



Koç Holding A.Ş.
01.01.2020 - 30.06.2020
Ara Dönem Faaliyet Raporu



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Koç Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

1. Koç Holding A.Ş. ("Şirket" veya "Koç Holding"), bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 13 Ağustos 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



Sonuç

3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Halûk Yalçın, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Ağustos 2020

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Koç Holding'in ("Şirket") 2 Nisan 2020 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu üye sayısı 11 olarak belirlenmiştir. Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır:

Rahmi M. Koç	Şeref Başkanı
Ömer M. Koç	Başkan
Ali Y. Koç	Başkan Vekili
Semahat S. Arsel	Üye
Caroline Nicole Koç	Üye
İpek Kırar	Üye
Levent Çakıroğlu	Üye
Jacques Albert Nasser	Bağımsız Üye
Anne Lauvergeon	Bağımsız Üye
Emily K. Rafferty	Bağımsız Üye
Dr. Cem M. Kozlu	Bağımsız Üye

Şirket'in 14 Nisan 2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde komite yapısının aşağıdaki şekilde oluşturulmasına karar verilmiştir:

	Denetimden Sorumlu Komite	Kurumsal Yönetim Komitesi	Risk Yönetimi Komitesi	Aday Gösterme ve Ücret Komitesi
Başkan	Dr. Cem M. Kozlu	Dr. Cem M. Kozlu	Jacques A. Nasser	Jacques A. Nasser
Üye	Emily K. Rafferty	İpek Kırar	Caroline Nicole Koç	Ali Y. Koç
Üye	-	Ahmet F. Ashaboğlu	-	-

14 Nisan 2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ayrıca, Yürütme Komitesi'nin 6 üyeden oluşmasına, üyeliklerine Sayın Semahat S. Arsel, Sayın Rahmi M. Koç, Sayın Ömer M. Koç, Sayın Ali Y. Koç, Sayın İpek Kırar ve Sayın A. Ümit Taftalı'nın getirilmesine ve Komite'nin kendi üyeleri arasından bir Başkan ve yeterli sayıda Başkan Vekili belirlemesine karar verilmiştir.

Komitelerin çalışma esasları Şirket'imizin internet sitesinde yayınlanmaktadır.

Sermaye

30 Haziran 2020 itibariyle Koç Holding'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları nominal değerleri üzerinden aşağıda belirtilmektedir:

Hissedar	Hisse Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	1.106.970.208	43,65
Koç Ailesi Üyeleri	487.895.145	19,24
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Tic. A.Ş.	35.385.424	1,40
Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketlerin toplam payı	1.630.250.777	64,29
Vehbi Koç Vakfı	184.171.754	7,26
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	50.451.548	1,99
Diğer (Halka Açık)	671.023.971	26,46
Toplam Çıkarılmış Sermaye	2.535.898.050	100,00

2019 Yılı Kâr Payı Dağıtımı

Koç Holding A.Ş.'nin 2 Nisan 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda; 2019 yılında oluşan kârdan ortaklara toplam 531.270.641,50 TL tutarında nakit temettü, intifa senedi sahiplerine 127.930.922,93 TL ve Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na 11.500.000 TL kâr payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, nakit temettü ve kâr paylarının ödemesi 6-8 Nisan 2020 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

BÖLÜM 2: FİNANSAL & OPERASYONEL BİLGİLER

2020 yılı ilk altı aylık sonuçlarına göre Koç Holding'in toplam konsolide satış gelirleri 2020 yılının aynı dönemine göre %1 düşüşle 73.967 milyon TL seviyesine ulaşırken; faaliyet kârı %15 azalarak 4.593 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Geçtiğimiz yıl iş ortaklığı olarak özkaynak yöntemiyle konsolide edilen Yapı Kredi Bankası, Şubat 2020'deki hisse alımını takiben bağlı ortaklık olarak tam konsolidasyona dahil edilmeye başlanmıştır. Söz konusu işlem kontrol değişikliği sonucu doğurduğundan TFRS 3 İşletme Birleşmeleri Standardı hükümlerince muhasebeleştirilmiştir. İlave alınan hisselerin pazarlıklı satın alımı ve işlem öncesi elde bulunan hisselerle ilişkin taşınan değer, kapanış tarihindeki tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değerine getirilmesi sonucu, 2.995 milyon TL tutarında bir defaya mahsus ve nakit girişi oluşturmeyen bir muhasebe kârı oluşmuştur. Söz konusu etki ile birlikte, Koç Holding'in 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ilişkin konsolide ana ortaklık payı net dönem kârı, 4.431 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin konsolide özet finansal bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Milyon TL	6A19	6A20 ⁽¹⁾	Değişim	6A20	
				Mn € ²	Mn \$ ²
Gelirler	74.750	73.967	-1%	10.386	11.448
Brüt Kâr	10.413	17.141	65%	2.407	2.653
Faaliyet Kârı	5.395	4.593	-15%	645	711
Vergi Öncesi Kâr	2.992	4.839	62%	680	749
Net Dönem Kârı	3.012	4.595	53%	645	711
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	808	164	-80%	23	25
Ana Ortaklık Payları	2.205	4.431	101%	622	686
				Mn € ²	Mn \$ ²
	31.12.2019	30.06.2020 ⁽¹⁾			
Toplam Varlıklar	151.344	570.805	277%	74.052	83.424
Toplam Özkaynaklar	49.652	78.037	57%	10.124	11.405
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	36.282	40.723	12%	5.283	5.952

(1) Yapı Kredi Bankası, Şubat 2020'deki hisse alımı ile birlikte bağlı ortaklık haline gelmiş ve tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilmeye başlanmıştır. Konsolide gelir tablosu ve bilanço kalemlerinde önceki döneme kıyasla gözlenen değişimler, ilgili işlemin etkilerini de içermektedir.

(2) TFRS'ye uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 30 Haziran 2020 tarihindeki 7,7082 TL = 1 EUR ve 6,8422 TL = 1 USD resmi alış kurları, konsolide gelir, konsolide kapsamlı gelir ve konsolide nakit akış tablolarında gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren altı aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 7,1219 TL = 1 EUR ve 6,4611 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

30 Haziran 2020 itibarıyla Koç Holding solo net nakit pozisyonu 419 milyon ABD doları; solo döviz pozisyonu ise uzun 102 milyon ABD doları seviyesindedir.

Yılın ilk altı yarısında toplam kombine yatırımlar 3,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

EKONOMİK GELİŞMELER

2020'nin ikinci çeyreğinde hem yurt içinde hem de yurt dışında ana gündem maddesi Covid-19 salgını olmuştur. Dünya genelinde salgının hızını kesmek için yürürlüğe konan hareket kısıtlayıcı karantina önlemleri, ekonomik faaliyetleri özellikle Nisan ve Mayıs aylarında neredeyse durma noktasına getirmiştir. Salgının öncelikle başta Çin ve diğer Uzakdoğu ülkeleri, sonrasında da Avrupa'da etkisinin azalmasıyla, ekonomik faaliyetlerin kademeli olarak yeniden başlamasıyla, Mayıs'ın ikinci yarısında ve özellikle Haziran'da dünya ekonomisinde normalleşme süreci belirgin hale gelmeye başlamıştır. Ancak, salgının başta ABD olmak üzere Amerika kıtasında, Afrika ve Ortadoğu'da ve Güney Asya'da hız kesmeden etkisini sürdürüyor olması, Covid-19 ile ilgili kaygıların hala devam etmesine neden olmaktadır. Bu arada, Covid-19 endişesiyle Mart'ta son derece sert satışların gözlendiği yurt dışı finans piyasalarında, merkez bankalarının ve hükümetlerin ekonomileri desteklemek amacıyla açıkladıkları çok büyük boyutlu önlemler, Nisan'dan itibaren piyasalarda risk iştahını desteklemiştir. Bunun bir yansıması olarak dünya genelinde finansal varlıklar 2020'nin ikinci çeyreğinde oldukça başarılı bir performans sergilemiştir.

Türkiye'de de ekonominin seyri büyük oranda Covid-19 salgınının seyrine paralel olarak şekillenmiştir. Mart'ın ikinci yarısından itibaren alınan önlemler, Nisan ve Mayıs'ta ekonomik faaliyetlerin belirgin bir şekilde yavaşlamasına neden olmuştur. Ancak, 1 Haziran'dan itibaren hız kazanan normalleşme çabalarının bir yansıması olarak, ekonomik faaliyetler ve ekonomiye duyulan güven Haziran'dan itibaren güçlü bir toparlanma sürecine girmiştir. Yurt dışı finansal piyasalara paralel olarak Türkiye'de hisse senedi ve tahvil piyasalarında olumlu bir performans izlenmiştir.

2019 sonunda %11,8 seviyesinde bulunan yıllık tüketici fiyatları enflasyonu, 2020'nin Haziran ayı sonunda %12,6'ya yükselmiştir. Gıda fiyatlarındaki yüksek oranlı artışlar enflasyonun hedeflenen seviyelere gerilemesine engel olurken, kurlardaki artışın da enflasyonu yukarı yönlü baskıladığı gözlenmiştir. Petrol ve emtia fiyatlarında 2020'nin ilk dört ayındaki düşüş eğiliminin Mayıs ayının ortalarından itibaren yerini yükselişe bırakması da enflasyonu Mayıs ve Haziran'da yükseltmiştir.

KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ ve FAALİYET GÖSTERDİKLERİ SEKTÖRLERDEKİ GELİŞMELER

ENERJİ:

Yılın ilk yarısında ortalama Brent ham petrol fiyatı, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %36 düşerek 42 \$/varil olarak gerçekleşmiştir. Akdeniz rafineri marjı, yılın ilk altı ayında geçen yılın aynı dönemindeki 2,7 \$/varil seviyesinden 0,6 \$/varil düzeyine gerilemiştir. Bu dönemde Tüpraş net rafineri marjı, Akdeniz rafineri marjının 0,5 \$/varil üzerinde 1,1 \$/varil seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye'de 2020 yılının ilk beş ayında akaryakıt talebi zayıf seyretilmiştir. Motorin talebi yıllık %6,0 düşüşle 8,7 milyon tona gerilemiştir. Benzin tüketimi geçen yıla göre %13,4 azalarak 789 bin tona gerilemiştir. Jet yakıtı talebi ise, yıllık %47 azalarak yaklaşık 1,9 milyon tona düşmüştür.

Yılın ilk yarısında Tüpraş'ın kapasite kullanım oranı, iç ve dış piyasalarda devam eden genel ticari faaliyetlerin aksaması ve buna bağlı talepte meydana gelen azalış nedeniyle İzmir Rafinerisi'nde üretimin 5 Mayıs ile 30 Haziran tarihleri arasında durmasının da etkisiyle, geçen yılın yaklaşık 18 puan gerisinde %77 seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam üretim miktarı 2020 yılının ilk altı ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %20 azalarak yaklaşık 11 milyon tona gerilemiştir. İlk yarıda toplam satışlar ise, geçen yılın aynı dönemine göre %20 azalarak, 8,8 milyon tonu yurt içinde olmak üzere, toplam 11,5 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Yılın ilk yarısında Tüpraş'ın FAVÖK tutarı, Covid-19 tedbirlerinin akaryakıt ürün talebi üzerinde oluşturduğu olumsuz etkiler ve ürün marjlarında görülen zayıflama sebebiyle - 814 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Ana ortaklığa ait net dönem zararı TL'deki değer kaybı nedeniyle yaşanan kur zararının da etkisiyle 2.450 milyon TL olmuştur.

Tüpraş'ın son olarak Nisan ayında güncellediği 2020 yılı için geleceğe yönelik beklentilerine göre üretim beklentisi ~24 milyon ton, satış beklentisi ise ~25 milyon tondur. Buna göre 2020 yılı için kapasite kullanımı beklentisi %80 – %85 aralığındadır. Tüpraş Net Rafineri Marjı beklentisi 3,0 – 4,0\$/v seviyesinde; Akdeniz Kompleks Marjı beklentisi ise 1,0 – 2,0\$/v seviyesindedir. Rafinaj yatırımları beklentisi ise ~125 milyon USD'dir.

Türkiye LPG sektöründe, yılın ilk beş ayında toplam LPG satış hacmi yıllık bazda %11 daralmıştır. Aygaz'ın toplam satış hacmi ise yılın ilk yarısında yıllık bazda %1 düşmüştür. Gerileyen LPG fiyatlarının etkisiyle Aygaz'ın konsolide cirosu yıllık bazda %19 düşüşle 4,2 milyar TL seviyesine gerilemiştir. Ana ortaklığa ait net dönem zararı, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen olumsuz etkiyle de birlikte, 186 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

OTOMOTİV:

2020 yılının ilk yarısında, Türkiye otomotiv pazarı yıllık bazda %30 büyüyerek 262 bin adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Segment bazında bakıldığında; geçen yılın aynı dönemine göre binek araç satışları %30, hafif ticari araç satışları %45 ve orta ticari araç satışları %16 yükselirken; ağır ticari araç satışları %37 artmıştır. İhracat hacmi ise bu dönemde %37 gerilemiştir.

Koç Topluluğu şirketlerinden Ford Otosan'ın yılın ilk altı ayındaki toplam üretim adedi, ihracattaki düşüşün ve Eskişehir fabrikasında 23 Mart'tan 27 Nisan'a, Kocaeli fabrikalarında ise 4 Mayıs'a kadar üretim faaliyetlerine geçici olarak ara verilmesinin etkisiyle yıllık bazda %37 azalmış ve 117.507 adet olmuştur. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranı geçen yılın yaklaşık 30 puan gerisinde %52 seviyesinde olmuştur. Yurt içi toptan satış adetlerindeki %30 oranındaki büyümeye rağmen, ihracat adetlerindeki %43 oranındaki hacim daralması nedeniyle toplam satış adetleri %35 gerilemiştir. Tofaş'ın yılın ilk altı ayındaki toplam üretim adedi Bursa fabrikasında 3 Nisan'dan 11 Mayıs'a kadar üretim faaliyetlerine geçici olarak ara verilmesinin etkisiyle yıllık bazda %36 azalarak 84.505 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın ihracat adetleri ise özellikle zayıf seyreden Avrupa binek araç talebi nedeniyle önceki yılın aynı dönemine göre %54 küçülmüş ve bu nedenle yurt içindeki toplam satışlar %27 seviyesinde güçlü artmasına rağmen, toplam satış adetleri geçen yılın aynı dönemine göre %35 düşmüştür.

Bu dönemde otomotiv şirketlerimiz, ihracat pazarlarındaki daralmaya rağmen güçlü yurt içi satış adetleri, ihracat kontratları, kur etkisi, maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimleri sayesinde başarılı finansal sonuçlar elde etmiştir. Ford Otosan'ın, toplam satışlarda yurt içi satışların payının artması, ürün miksinin olumlu etkisi, etkin gider yönetimi ve maliyet artı ihracat anlaşmalarının da katkısıyla bu yılın ilk altı ayında gerçekleşen FAVÖK tutarı %8 artışla 1.708 milyon TL olmuştur. Tofaş'ın ise bu dönemde yurt içi satış gelirleri yıllık %50 artış gösterirken, ihracat pazarlarındaki zayıf seyir sebebiyle toplam satış gelirleri yılın ilk altı ayında %19 düşmüştür. Al-ya da-öde anlaşmalarının finansal raporlama etkisi ve etkin maliyet yönetimi katkısıyla birlikte FAVÖK marjı yıllık 1,8 puan artışla %15,2 seviyesine ulaşmıştır.

Ford Otosan'ın 2020 yılı ihracat adetleri beklentisi 230-240 bin adet (önceki: 225-235 bin), yurt içi satış hacmi beklentisi ise 80-90 bin adet (önceki: 55-65 bin adet) aralığındadır. Üretim adetleri 295-305 bin (önceki: 270-280 bin) adet aralığında planlanmaktadır. Tofaş ise, ihracat beklentisini 110-140 bin adet seviyesinde sabit tutarken, yurt içi satış beklentisini 96-102 bin (önceki: 72-78 bin), üretim beklentisini ise 195-230 bin (önceki: 175-210 bin) adet aralığı olarak güncellemiştir. Tofaş 2020 yılı için toplam Türkiye perakende hafif araç pazarını 600-640 bin araç (önceki: 480-520 bin), Ford Otosan ise toplam otomotiv sektörü satışlarını 670-720 bin adet (önceki: 520-570 bin) seviyesinde öngörmektedir.

Traktör pazarının lider şirketi olan TürkTraktör'ün toplam satış adetleri yılın ilk altı ayında yıllık bazda %10 artmıştır. Bu dönemde, yurt içi traktör satış adedi %68 büyürken, ihracat adetleri %23 azalmıştır. Toplam ciro ise, yurt içi satış adetlerindeki artışın olumlu etkisi ile %25 yükselmiştir. Yılın ilk altı ayında FAVÖK 278 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Savunma sanayi ve ticari araç pazarının öncü oyuncularından Otokar'ın satış gelirleri yılın ilk altı ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %11 azalarak, 1.136 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Otokar'ın ana ortaklığa ait net dönem kârı, otobüs ihracatının geçtiğimiz yılın aynı döneminde yüksek olması nedeniyle, %12 düşerek 172 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

DAYANIKLI TÜKETİM:

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, 2020 yılının ilk yarısında Türkiye beyaz eşya pazarı altı ana ürün grubunda yıllık bazda %4 oranında büyümüştür. Beyaz eşya ihracatı ise, ilk yarıda adetsel bazda %14 düşmüş; toplam üretim benzer şekilde %14 gerileyerek 11,8 milyon adet seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yılın ilk yarısında Arçelik konsolide cirosunu %2 artırarak 15,6 milyar TL seviyesine taşımıştır. Bu dönemde uluslararası gelirler, Singer Bangladesh şirketinin katkısı ve kur etkisine rağmen, satış hacmindeki gerilemeyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %6 azalmıştır. Diğer taraftan Arçelik'in, Türkiye'deki toptan satış adetleri yılın ilk altı ayında %7 oranında küçülmüş; Türkiye'den elde edilen gelirler geçen yılın aynı dönemine göre %17 büyümüştür. Türkiye'nin toplam konsolide satışlardaki payı %39 seviyesinde gerçekleştirmiştir (geçen yıl aynı dönem: %34).

Yılın ilk yarısında kârlılık, artan Türkiye gelirleri, ABD doları bazında düşen hammadde maliyetleri, tek seferlik tazminat gelirleri (284 milyon TL) ve Token hisse satış kârından (227 milyon TL) olumlu etkilenmiştir. Haziran sonunda FAVÖK tutarı 1.739 milyon TL'ye ulaşırken; ana ortaklığa ait net dönem kârı geçen yılın aynı döneminin %46 üzerinde 668 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Arçelik yönetimi, 2020 yılında yurt içi ciroda TL bazında %15-20 büyümeye, yurt dışı ciroda ise yabancı para cinsinden yaklaşık %5 daralma beklemektedir. Şirket için toplam TL bazında ciro büyümeye beklentisi %10-15 aralığı olarak beklenirken; FAVÖK marjı beklentisi %10,5-%11,0 seviyesi olarak açıklanmıştır.

FİNANS: (BDDK konsolide verilerine göre hazırlanmıştır, sektör verileri BDDK aylık bültenine dayanmaktadır)

Bankacılık sektöründe toplam krediler 2019 yılı sonuna kıyasla %21 artış gösterirken, toplam mevduat tabanı %18 büyümeye kaydetmiştir. Böylece sektörün toplam kredi/mevduat oranı, sene başından bu yana, Türk Lirası tarafındaki 8 puanlık artışın ve yabancı para tarafındaki 2 puanlık düşüşün etkisiyle, 3 puan artış göstererek

%103 seviyesine gelmiştir. Güçlü kredi büyümesinin de etkisiyle, sektörün takipteki krediler oranı yıl başından bu yana 88 baz puan iyileşerek %4,4 seviyesine gerilemiştir.

Yılın ilk altı ayında Yapı Kredi'nin net kârı bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 artışla, 2.461 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken maddi özkaynak karlılığı %12,1 olmuştur. Karşılıklar öncesi kâr ise %16 artışla 7.071 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Yapı Kredi temel bankacılık faaliyetlerinden kaynaklanan gelirlerini, net faiz gelirlerindeki artışın desteğiyle geçen yılın aynı dönemine göre %17 arttırmıştır. Dinamik aktif pasif yönetimi stratejisiyle başarılı bir kredi mevduat makası yakalanmış, swap maliyetleri ile düzeltilmiş net faiz marjı 2019 yılsonuna kıyasla 26 baz puanlık bir genişlemeyle %3,7 olarak gerçekleşmiştir. Gider-gelir rasyosu %36,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yılın ilk altı ayında, Yapı Kredi'nin nakdi ve gayri-nakdi kredileri 349,0 milyar TL'ye, toplam mevduat ise 249,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Türk Lirası cinsinden krediler yılbaşından bu yana %11,0'lık kredi büyümesi kaydederken toplam canlı nakit kredi hacmi 254,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde, müşteri mevduatı artışı %8,1 olarak gerçekleşirken, mevduat tabanı 244,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Ayrıca Yapı Kredi'nin özel bankalar arasındaki pazar payı, yılbaşından bu yana, Türk Lirası vadesiz mevduatta 123 baz puan artışla %16,7 seviyesine, yabancı para vadesiz mevduatta ise 94 baz puan artışla %14,4 seviyesine ulaşmıştır. Banka'nın Türk Lirası tahviller dahil hesaplanan kredi/mevduat oranı %99,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Banka'nın toplam ve yabancı para cinsinden likidite karşılama oranları sırasıyla, %162 ve %306 olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2020 itibarıyla, Banka'nın yabancı para likiditesi, kısa vadeli yabancı para borçlarının 3,5 katından fazladır.

Yapı Kredi'nin takipteki krediler oranı %6,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Banka'nın yabancı para hedge etkisinden arındırılmış kredi riski maliyeti yılbaşından bu yana 40 baz puan iyileşerek 252 baz puan seviyesinde gerçekleşmiştir. Yapı Kredi ihtiyatlı karşılık ayırma yaklaşımına devam ederek toplam karşılıkların brüt toplam kredilere oranını %7,5 seviyesine yükseltmiştir.

Yılın ikinci çeyreğinde, piyasalardaki dalgalanmaların yarattığı negatif etkiye rağmen, Banka'nın sermaye tabanı, devam eden içsel sermaye yaratımı ile desteklenmiş, geçici düzenleme değişikliğinin etkisi dikkate alınmadan hesaplanan konsolide sermaye yeterlilik rasyosu %15,7, ana sermaye oranı %13,0 ve çekirdek sermaye rasyosu %11,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yapı Kredi 2020 yılına ilişkin beklentilerini güncellemiştir. Buna göre Banka, Komisyon Gelirleri beklentisini "tek haneli küçülme" (önceki: yüksek tek haneli büyüme), Toplam Kredi Risk Maliyeti beklentisini "300 baz puan altı" (önceki: ~225 baz puan), Maddi Özkaynak Kârlılığı beklentisini "düşük onlu seviyeler" (önceki: orta-düşük onlu seviyeler) olarak güncellemiştir. Kredi/Mevduat oranı (<%105), Sermaye Yeterlilik Oranı (~16%), TL Kredi büyümesi (yüksek onlu seviyeler), Net Faiz Marjı (yaklaşık 30 baz puan artış), Operasyonel Gider artışı (orta onlu seviyeler) ve Takipteki Krediler Oranı (~%7) beklentileri ise teyit edilmiştir.

BÖLÜM 3: KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ FAALİYETLERİNDEKİ DİĞER ÖNEMLİ GELİŞMELER

2020 yılının ikinci çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Topluluğu Şirketleri'ndeki başlıca gelişmeler aşağıda sunulmaktadır:

KOÇ HOLDİNG

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investor Services tarafından Şirketimizin uzun vadeli kredi notunu "B1", görünümünü negatif olarak koruyan güncel rapor 25 Haziran 2020 tarihinde yayınlanmıştır.

TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 16 Nisan 2020 tarihinde Tüpraş'ın Uzun Vadeli Yabancı Para Cinsinden ve Yerel Para Cinsinden notunu "BB-" olarak teyit etmiş, görünümünü ise "Durağan"dan "Negatif"e değiştirmiştir.
- Tüm dünyada etkili olan Covid-19 salgınının akaryakıt ürün talebi üzerinde oluşturduğu olumsuz etkiler ve iç ve dış piyasalarda devam eden genel ticari faaliyetlerin aksaması ve buna bağlı talepte meydana gelen azalış nedeniyle, Tüpraş'ın İzmir Rafinerisinde üretim 5 Mayıs 2020 tarihinden 1 Temmuz 2020 tarihine kadar durdurulmuştur.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's Investor Services (Moody's) tarafından Tüpraş ile ilgili periyodik gözden geçirme çalışması tamamlanmış ve Tüpraş'ın faaliyetleri ve finansal yapısı da dikkate alınarak yapılan değerlendirme neticesinde, Tüpraş'ın uzun vadeli kredi notu "B1" olarak görünümü ise negatif olarak korunmuştur.
- Tüpraş tarafından yapılan 17 Temmuz 2020 tarihli açıklamada, Rekabet Kurulu'nun 17 Ocak 2014 tarih 14-03/60-24 sayılı kararının iptali istemiyle açılan davanın reddi sonrası Tüpraş tarafından yapılan temyiz başvurusunun İdari Dava Mahkemeleri Kurulunca reddedildiği duyurulmuştur. Karara konu idari para cezasına ilişkin ödeme 23 Mayıs 2014 tarihinde yapılmış olduğundan, davanın sonucunun finansal tablolarda herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

AYGAZ A.Ş.

- Kredi derecelendirme kuruluşu Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından 21 Haziran 2020 tarihinde Aygaz'ın (Ulusal) uzun vadeli kredi derecelendirme notu (TR) AAA, (Ulusal) kısa vadeli kredi derecelendirme notu (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak belirlenmiştir.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.

- Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının yayılımına paralel olarak, hem salgının etkilerini azaltmaya yönelik alınan önlemler hem de Avrupa'da ticaretin kesintiye uğraması ve tedarik zincirinde yaşanan problemler sebebiyle; Ford Otosan Gölcük Custom hattında 20 Mart 2020'den, Gölcük Transit hattı, Yeniköy ve Eskişehir Fabrikalarında ise 23 Mart 2020'den itibaren üretim faaliyetlerine ara verilmiştir. Bu süreçte iş sürekliliği planı çerçevesinde gerekli çalışmalar yerine getirilmiş olup, üretim faaliyetlerine Eskişehir Fabrikasında 27 Nisan 2020, Kocaeli Fabrikalarında ise 4 Mayıs 2020'den itibaren yeniden başlanmıştır.

- Rekabet Kurulu tarafından; Rekabet Kurulu'nun 2009 yılında otomotiv sektörüne yönelik olarak getirilen ÖTV indirimi kapsamında, yeni binek otomobil ve hafif ticari araç üreticisi ve dağıtıcısı teşebbüslerin ÖTV indirimi sonrası birlikte hareket ederek fiyat artışı yaptıkları ve mal arzını kısıtladıkları yönündeki şikayetlerin reddine ve soruşturma açılmasına gerek olmadığına ilişkin 24.06.2009 tarihli kararının Danıştay tarafından 04.12.2019 tarihinde iptal edilmesini takiben, söz konusu iptal kararının gereğinin yerine getirilmesini teminen 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespitine yönelik olarak Ford Otosan nezdinde soruşturma açılmasına karar verilmiş ve bu kapsamda Ford Otosan'dan savunma talep edilmiştir.
- Ford Otosan tarafından Dünya Bankası Grubu bünyesindeki IFC (Uluslararası Finans Kurumu) ile önümüzdeki 4 yıl içinde gerçekleştirilmesi öngörülen araç geliştirme ve üretim tesislerinde verimlilik, kapasite, modernizasyon vb. yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla en fazla 150 milyon ABD Dolarına tekabül edecek tutarda Avro cinsinden kredi kullanımı için sözleşme imzalanmıştır. Kredi iki yıl geri ödemesiz altı yıl vadeli olup, anapara ve faiz ödemeleri altı ayda bir yapılacaktır. 15 Eylül 2020 tarihine kadar kullanılması planlanan kredinin banka masrafları hariç endikatif faiz oranı yıllık % 2,15 olarak belirlenmiştir.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- Tofaş Bursa Fabrikasında, Covid-19 salgınının etkilerini azaltmaya yönelik alınan önlemler çerçevesinde, yurt dışından gerçekleşen tedarik ve teslimat süreçlerindeki aksamalar da değerlendirilerek, 3 Nisan 2020 akşamı mesai bitiminden itibaren 11 Mayıs 2020 tarihine kadar üretim faaliyetlerine ara verilmiştir.
- Rekabet Kurulu tarafından; Rekabet Kurulu'nun 2009 yılında otomotiv sektörüne yönelik olarak getirilen ÖTV indirimi kapsamında, yeni binek otomobil ve hafif ticari araç üreticisi ve dağıtıcısı teşebbüslerin ÖTV indirimi sonrası birlikte hareket ederek fiyat artışı yaptıkları ve mal arzını kısıtladıkları yönündeki şikayetlerin reddine ve soruşturma açılmasına gerek olmadığına ilişkin 24.06.2009 tarihli kararının Danıştay tarafından 04.12.2019 tarihinde iptal edilmesini takiben, söz konusu iptal kararının gereğinin yerine getirilmesini teminen 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespitine yönelik olarak Tofaş nezdinde soruşturma açılmış ve bu kapsamda Tofaş'tan savunma talep edilmiştir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

- Otokar, Covid-19 salgınının etkilerini azaltmaya yönelik alınan önlemler çerçevesinde, Avrupa ülkelerinden yapılan tedarik ve teslimat süreçlerinde yaşanan aksamalar nedeniyle, 25 Mart 2020 ile 20 Nisan 2020 tarihleri arasında üretim faaliyetlerine ara vermiştir.
- Otokar, ESHOT Genel Müdürlüğü'nün açmış olduğu, 170 adet solo tip dizel otobüs ve 134 adet körüklü tip dizel otobüs tedariki ve araçların 5 yıllık bakımını içeren ihalede en iyi fiyat teklifini vermiştir. İhale sonucunun kesinleşmesi için, Kamu İhale Kanunu hükümleri çerçevesinde, alıcı kurumdan sözleşme imzalanmasına ilişkin davet mektubunun gelmesi beklenecektir.
- Otokar, Gürcistan Belediye Kalkınma Fonu ile 175 adet otobüs ve bu otobüslerin yedek parça ve eğitimlerini kapsayan yaklaşık 18,7 milyon Euro tutarında bir ihracat sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu sipariş ile ilgili teslimatların bu yıl başlayıp partiler halinde 2021 yılı Mart ayına kadar tamamlanması planlanmaktadır.

- Otokar tarafından toplam 398.169.189 TL'lik tutarda ve 4 yıllık dönemde yapılması öngörülen modernizasyon yatırımı için Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

- Covid-19 salgınının etkilerini azaltmaya yönelik alınan önlemler çerçevesinde Avrupa ülkelerinden yapılan tedarik ve teslimat süreçlerinde yaşanan aksamalar nedeniyle, TürkTraktör'ün Ankara ve Erenler Fabrikalarında üretime 23 Mart 2020 ile 20 Nisan 2020 tarihleri arasında ara verilmiştir.
- Türk Traktör'ün Erenler Fabrikası modernizasyon ve entegrasyon çalışmaları kapsamında, önümüzdeki 3 yıllık dönemde yapılması öngörülen toplam 124.958.555 TL tutarındaki yatırım, Yatırım Teşvik Belgesine bağlanmıştır.

ARÇELİK A.Ş.

- Arçelik'in yurt dışında faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıkları faaliyet gösterdikleri ülkelerde Covid-19 salgını nedeniyle sokağa çıkma yasağı ilan edildiği dönemlerde üretim ve satış faaliyetlerini geçici olarak durdurmuştur. Buna göre Bangladeş, Pakistan, Güney Afrika, Rusya ve Hindistan'da Nisan ayı içerisinde muhtelif tarihlerde üretime ara verilmiştir.
- Arçelik'in %100 sahibi olduğu Token Finansal Teknolojiler A.Ş.'nin faaliyetleri, ödeme teknolojilerinin son yıllardaki hızlı dönüşümü dolayısıyla, Arçelik'in faaliyet konusundan giderek uzaklaşmıştır. Arçelik, ana işkoluna odaklanmak amacıyla, Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna uygun olarak Token Finansal Teknolojiler A.Ş.'nde sahip olduğu payların tamamını toplam 312,4 milyon TL bedel üzerinden ana ortakları Koç Holding A.Ş. ve Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'ye 30 Nisan 2020 tarihinde satmıştır.
- AB Komisyonu'nun, CRT pazarında rekabet ihlali gerekçesi ile bir grup üreticiye ceza uygulaması üzerine, Arçelik ve bağlı ortaklıkları uğradıkları zararın tazmini için bu üreticiler arasında yer alan tedarikçilerine dava açmıştır. Dava sürecinde uzlaşma yoluna gidilerek söz konusu CRT tedarikçilerden 20,15 milyon GBP ve 22,8 milyon Euro tazminat geliri elde edilmiş olup, bu tazminatın 6,9 milyon GBP (53 milyon TL) tutarındaki kısmı 31.12.2019 tarihli finansal raporlara yansıtılmıştır.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Arçelik'in "BB+" olan yabancı para ve TL cinsinden uzun vadeli kredi notlarını ve kıdemli teminatsız tahvil notunu "BB" olarak revize etmiştir. Not görünümü durağandır. Şirketin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu ise "AAA(tur)" olarak teyit edilmiştir.

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.

- Yapı Kredi 14 Mayıs 2020 tarihinde, 367 gün vadeli 198,5 milyon ABD Doları ve 534,6 milyon Euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan yaklaşık toplam 780 milyon ABD Doları sendikasyon kredisi anlaşmasına imza atmıştır. İlave katılımlar neticesinde Yapı Kredi tarafından sağlanan sendikasyon kredisi tutarı 27 Mayıs 2020 itibarıyla 283,5 milyon ABD Doları ve 534,6 milyon Euro olmak üzere yaklaşık toplam 870 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. Aynı zamanda Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile küçük ve orta ölçekli işletmelerin kısa vadeli likidite ihtiyaçlarının finansmanı için kullanılmak üzere 367 gün vadeli 100 milyon ABD Doları kredi anlaşması imzalamıştır.
- Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings, 19 Mayıs 2020 tarihinde Yapı ve Kredi Bankası'nın Uzun Vadeli Yabancı Para Kredi Notunu B+ ve görünümünü Negatif olarak teyit etmiştir. Aynı zamanda Fitch Ratings Banka'nın Destek Notu'nu 4'ten 5'e, Sermaye Benzeri Tahvil Notunu ise yeni

derecelendirme kriterleri kapsamında B'den B-'ye revize etmiştir. Diğer tüm derecelendirme notları korunmuştur.

- Yapı Kredi pay sahibi Jilber Topuz tarafından, Bankanın 13 Mart 2020 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında alınan kararların yok hükmünde olduğunun tespitine dair İstanbul Asliye Ticaret Mahkemesinde dava açıldığı öğrenilmiştir. İlgili dava dilekçesinde Banka'nın bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföyündeki Yapı Kredi paylarının TTK 389'uncu maddesi çerçevesinde Genel Kurul nisabının hesaplamasında dikkate alınamayacağı; bu payların genel kurul nisabından düşülmesi halinde YKB paylarının UniCredit'ten satın alınması tarihi itibarıyla Koç Holding A.Ş. ve bağlı ortaklığı Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı oy haklarının %50 sınırının üzerinde olması dolayısıyla pay alım teklifi zorunluluğu doğduğu; bu zorunluluğun doğmasına rağmen pay alım teklifinde bulunulmadığı; bu sebeple oy haklarının kendiliğinden donması gerekeceği görüşüyle Banka'nın 13 Mart 2020 tarihinde yapılan Genel Kurulunda alınan kararların yok hükmünde (butlan) olduğu iddia edilmektedir. Sermaye piyasası düzenlemeleri gereği yatırım fonu malvarlığının portföy yönetim şirketinin malvarlığından ayrı olarak fon çıkarlarına göre yönetildiği dikkate alındığında, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tüzel kişiliği için anlamlı olan TTK 389'uncu maddedeki kısıtın Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan veya yönetilen fonlar için uygulama alanı bulamayacağı, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tüzel kişiliğinin ise Banka sermayesinde pay sahipliğinin olmadığı dikkate alındığında yatırımcı iddiası mesnetsiz görülmekte olup Banka'nın ve yatırımcılarının haklarının korunması için gerekli tüm yasal haklar kullanılacaktır.

TAT GIDA SANAYİ A.Ş.

- Tat Gıda tarafından süt ve süt ürünleri işkolunda stratejik alternatiflerin değerlendirilmesi amacıyla finansal danışmanlık hizmeti alınması için 3 Aralık 2019 tarihinde Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirildiği, stratejik alternatiflere dair çalışmaların devam ettiği ancak bu aşamada herhangi bir somut karar alınmadığı kamuya açıklanmıştır.

ÇEKİNCE

Bu raporda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket'in veya Şirket'in bağlı ortaklıklarının ya da iş ortaklıklarının Yönetimlerinin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir.