

STRATEJİ

KOÇ FİNANSAL HİZMETLER

22 Ekim 2002

Koç Finansal Hizmetler Unicredito Italiano Spa Ortaklık Anlaşması...

Bugün yapılan açıklamaya göre, Koç Finansal Hizmetler AŞ ile Unicredito Italiano Spa arasında eşit orandaki ortaklık anlaşması imzalandı. Böylece, Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'nin %50'si Unicredito Italiano Spa'ya devredilmiş oldu.

Koç Finansal Hizmetler AŞ ile Unicredito Italiano Spa arasında eşit oranda ortaklığa ilişkin gelişmeler 24 Mayıs 2002 tarihinde yapılan bir açıklama ile kamuoyuna duyurulmuştur.

Koç Finansal Hizmetler A.Ş. çatısı altında

Koçbank A.Ş.
Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Koç Faktoring Hizmetleri A.Ş.
Koç Finansal Kiralama A.Ş.
Koçbank Nederland N.V.
Koç Azerbeycan
Koç Portföy Yönetimi A.Ş. bulunmaktadır.

Bu ortaklığın hazırlık çalışmaları doğrultusunda Eylül ayı başında Koç Holding ve holding bünyesindeki şirketlerin Koçbank'ta bulunan hisseleri, Koç Grubu finansal faaliyetlerini bünyesinde toplayan Koç Finansal Hizmetler A.Ş. hisselerine dönüştürüldü. Koç Holding'ten İMKB'ye gönderilen açıklamada, şirketin aktifinde bulunan yüzde 25.81 oranındaki Koçbank hissesi ile yüzde 12 oranındaki Koç Finansal Kiralama A.Ş. hissesinin 2 Eylül 2002 tarihinde yapılan Koç Finansal Hizmetler A.Ş. Olağanüstü Genel Kurulu'nda Koç Finansal A.Ş. hisseleriyle değiştirilmesine karar verildiği bildirildi. Böylece Holding'in Koç grubu finansal faaliyetlerini bünyesinde toplayan Koç Finansal A.Ş.'deki mevcut %13.35 oranındaki hissesinin %24.12'ye yükseldiği bildirildi.

Türk Demir Döküm Fabrikaları, Migros, Kav, İzocam, Döktaş, Beko, Aygaz ve Arçelik'ten İMKB'ye gönderilen açıklamalarda da aynı olağanüstü genel kurulda ellerinde bulunan Koçbank hisselerinin Koç Finansal Hizmetler hisseleriyle değiştirilmesinin kabul edildiği belirtildi. Bu işlemden sonra Koç Finansal Hizmetler'de Türk Demir Döküm'ün %0.38, Migros'un %0.37, Kav'ın %0.33, İzocam'ın %0.49, Döktaş'ın %0.35, Beko'nu %0.7, Aygaz'ın %1.97 ve Arçelik'in %6.97 payı oldu.

Yönetim Koç Grubu'nda olacak... Koçbank Yönetim Kurulu Başkanı Burhan Karaçam Ağustos ayında bir gazetede yaptığı açıklamasında, Koç Finansal Hizmetler'de yönetimin Koç Grubu'nda, denetimin ise İtalyan ortakta olacağını söylemişti.

UniCredito'nun Başkanı Alessandro Profuma'nun ortaklık görüşmelerinin belli bir aşamaya gelmesinden sonra Eylül 2001'de İstanbul'a gelerek Koç Holding Yönetim Kurulu Başkanı Rahmi Koç ile görüştüğünü ifade eden Karaçam, tarafların çıkan sorunları açıklık, karşılıklı güven, ileriye yönelik olarak ortak menfaatlerin korunması ve bunda adil davranılması ilkeleri ışığında çözdüğünü söyledi.

Karaçam ortakların üzerinde anlaştığı prensip gereği yönetim hangi tarafın sorumluluğundaysa denetim sorumluluğunun diğer tarafta olacağını açıklamıştı. Ortaklık süreci ile birlikte UniCredito'nun Yeni Avrupa Bölgesi için oluşturduğu uzman kadrolarının bankayı ve grubu tanımak için çalışmalarına başladığını ifade eden Karaçam, risk yönetimi, teknoloji, fon yönetimi, yeni ürün geliştirme, stratejik planlama, insan kaynakları ve perakende bankacılık alanlarında Türk ve İtalyan kadroların beraber çalışmaya başladığını belirtmişti. Yönetim kurulu toplantılarına İtalyan ortağın bir çalışanının gözlemci olarak katılmaya başladığını da açıklanmıştı.

Karaçam, yapılan iş planının değişen koşullara göre revize edilmesinden ve altyapının da hedeflenen noktaya getirilmesinden sonra **yeni satın almaların gündeme gelebileceğini** söylemişti. **Koç Grubu'nun Allianz ile ortak olmasının görüşmeleri yavaşlaması olasılığı nedeniyle sigortanın ortaklık dışında tıldüğünü belirten Karaçam, ancak sigortanın da ilerde ortaklığa dahil edilebileceği konusunda mutabakata vardıklarını ifade etmişti.**

Ortaklık görüşmeleri boyunca Koç Grubu'nun kontrolü ellerinde tutmalarını sağlayacak imtiyazlı hisseleri hiçbir zaman pazarlık konusu etmediğini vurgulayan Karaçam, büyüme ve satın almalar da dahil olmak üzere ortaklığın yüzde 50 üzerinde oluşturulduğunu vurgulamıştı. Karaçam, Koç Grubu'nun ortaklığın yüzde 50'nin üzerinde olmasını istemediğini, kontrol hissesi UniCredito'nun eline geçmiş olsaydı daha yüksek bir bedel ödenmesi gerektiğini belirtti. Karaçam, ortaklığın imtiyazlı hisseler açısından ekonomik değeri dış piyasalarda yüzde 20 ile 50 arasında değiştiğini belirtti.

Haziran ayı başında İtalyan UniCredito'nun Başkan Yardımcısı Roberto Nicastro yaptığı açıklamasında Türkiye AB üyeliği için aday olan ülkeler olarak tanımlanan ve bu çerçevede içine Orta Avrupa ve Balkanlar'ın da dahil edildiği 'Yeni Avrupa' bölgesinin hem coğrafi alan hem de nüfus olarak en büyük pazarı olması nedeni ile yatırım kararı aldıklarını açıklamıştı. Koç Grubu'nun ise dünyanın en önde gelen şirketleriyle yaptığı ortaklıkları ile bu konuda bir kültür oluşturmuş önemli bir endüstriyel dev olması, güçlü dağıtım kanallarıyla son tüketiciye ulaşan dev ağının etkili olduğunu anlatmıştı. Koçbank'ın bankacılık sektöründe çok iyi konumlanmış bir marka olduğunu vurgulayan Nicastro **Koç Finansal Hizmetler'in (KFH), Türkiye'de UniCredito'nun büyümesi için son derece ideal bir platform olduğunu** söylemişti.

Niyet Mektubu 11 Aralık 2001'de imzalanmıştı... Koç holding, Koç Finansal Hizmetler A.Ş ile UniCredito (İtalya) arasında Türkiye'de bankacılık ve finansal hizmetler alanında yüzde 50 - 50 payla stratejik ortaklık kurulması ile ilgili olarak 11 Aralık'ta bir niyet mektubu imzalanmıştı. Bu tarihte imzalanan niyet mektubunun gereği olarak, Koç Grubu'nun bankacılık dahil, leasing, factoring, menkul değerler ve yatırım bankacılığı ile sigortacılık alanlarında hizmet veren faaliyetleri Koç Finansal Hizmetler A.Ş bünyesinde toplamıştı. Koç Holding ve Unicredito bu şirkete eşit payla ortak olacaklar. Niyet mektubunun taraflar arasındaki görüşmeler için altı aylık bir süre öngördüğü bildirilmişti.

Mayıs ayında ortaklık anlaşması Milano'da imzalandı... Mayıs ayında Milano'da imzalanan ortaklık anlaşması ardından yapılan açıklamalarda, oluşturulacak ortaklıkla **Koç Finansal Hizmetler A.Ş'nin özvarlığının uluslararası muhasebe standartları bazında 330 milyon dolar olması bunun sonucunda hisselerinin toplam değerinin ise 480 milyon dolar seviyesinde olmasının beklendiği ifade edildi.**

Uni Credito... Açıklamaya göre, Koç Grubu'nun ortaklık kurduğu Unicredito, 23 milyar doların üzerinde piyasa değeriyle Avrupa'nın büyük bankaları arasında yer alıyor. 31 Aralık 2001 itibarıyla Unicredito'nun toplam mevduatı 113 milyar dolar, kredi portföyü 105 milyar dolar ve yönettiği varlıklar toplamı yaklaşık 198 milyar dolar seviyesinde. Unicredito, 2001 yıl sonu itibarıyla 1.3 milyar dolarlık net karı, yüzde 18 özkaynak verimliliği ve yüzde 52.7 maliyet/gelir oranı ile Avrupa'nın en karlı ve verimli bankaları arasında yer alıyor. 1999 yılından beri İtalya dışındaki ülkelerde yaptığı girişimlerle dikkat çeken, İtalya'da 2 bin 900 şube ve birimi bulunan Unicredito, 6 milyon bireysel müşteriye ve 137 bin orta ve büyük ölçekli şirkete hizmet veriyor. Banka özellikle varlık yönetimi hizmeti ve kredi kartları konusunda başarıları öne çıkmakta.

Koçbank... Koçbank'ın kuruluş çalışmaları American Express Bank'ın 1981 yılında İstanbul'da açılmasıyla başladı. Türkiye'nin öncü kuruluşlarından Koç Grubu, 1986 yılında American Express Bank'ın yüzde 51 hissesini satın alıp, Koç Amerikan Bankası'nın kurulmasını sağladı. 1992 yılına kadar hisselerini yüzde 100'e yükselten grup, aynı yıl bankayı iştiraklerinden biri haline getirdi. 1993 yılında bankanın adı Koçbank olarak değiştirildi ve tescillendi. Bankanın ana hissedarları Arçelik A.Ş., Koç Holding A.Ş., Ford Otomotiv San., Temel Tic. ve Yat., Koç Holding Emekli ve Yard. Sandığı Vakfı, Aygaz, Beko, Ormak Orta Anadolu Makina ve Tic. AŞ.'dir. Aşağıdaki tablolarda Koçbank'ın enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiş en son üç döneme ait finansal tablolarını görmek mümkündür.

Koçbank (milyar TL)	2002/06	2002/03	2001/12	Koçbank	2002/06	2002/03	2001/12
Likit Aktifler	3,319,989	2,305,731	2,333,546	Mevduat	4,109,592	3,244,895	3,598,090
Nakit Değerler	97,625	52,895	118,455	DTH	3,124,904	2,600,331	2,844,020
Bankalar	453,645	887,426	703,890	DTH hariç diğer mevduat	984,688	644,564	754,070
TCMB	157,414	33,810	29,754	Mevduat dışı kaynaklar	1,088,114	623,599	668,667
Diğer Mali Kuruluşlar	0	0	0	İnterbank ve rapor işl. fonl:	0	0	0
İnterbank ve Ters repo alac:	784,962	194,893	638,273	Alınan krediler	1,088,114	623,599	668,667
Menkul Değerler Cüzdanı	1,457,422	820,558	501,702	TCMB	0	0	0
Zorunlu Karşılıklar	368,921	316,149	341,472	Yurtiçi	134,167	114,602	128,415
Krediler	1,864,454	1,483,237	1,309,038	Yurtdışı Bankalar	953,947	508,997	540,252
Kısa	1,322,066	1,149,401	1,000,808	Diğer	0	0	0
Orta ve Uzun	542,388	333,836	308,230	Diğer Pasifler	902,269	716,630	357,734
Duran Aktifler	633,773	542,639	628,709	Faiz ve gider reeskontları	74,666	177,017	106,184
Takipteki Alacaklar	187,578	81,608	250,006	Vergi ve Harçlar	14,648	13,189	17,049
Takipteki Krediler	264,334	112,903	317,952	Karşılıklar	16,508	78,858	32,224
İştirakler (net)	3,323	3,221	2,959	Sınıflandırılmayan Pasifler	796,447	447,566	202,277
Mali	3,128	3,032	2,786	Özkaynaklar	248,479	249,657	229,446
Diğer	195	189	173	Ödenmiş Sermaye	186,300	186,300	135,000
Bağlı Değerler	360,881	377,453	299,671	Yedek Akçeler	635,667	608,509	548,316
Bağlı Menkul Kıymet.	356,597	320,299	251,479	Zarar	573,488	545,152	453,870
Bağlı Oartaklık.	4,284	57,154	48,192	Dönem Zararı	9,709	0	267,360
Sabit Kıymetler (net)	81,991	80,357	76,073	Geçmiş yıl zararı	563,779	545,152	186,510
Diğer Aktifler	530,238	533,680	582,644	Toplam Kar	0	30,506	0
Reeskontolar	184,882	372,679	393,449	Dönem Karı	0	30,506	0
Sınıflandırılmayan Aktifler	345,356	161,001	189,195	Geçmiş Yıl Karı	0	0	0
Toplam Aktifler	6,348,454	4,865,287	4,853,937	Toplam Pasifler	6,348,454	4,865,287	4,853,937

Koçbank (milyar TL)	2002/06	2002/03	2001/12
Faiz Gelirleri	512,849	220,681	1,235,748
Kredilerden alınan faiz	183,835	76,376	710,485
TL kredilerden	140,097	55,423	549,997
Menkul Kıy. Cüzdanı	238,510	93,288	124,302
Bankalardan	48,583	33,783	224,283
Interbank	37,040	14,954	173,436
Diğer Faiz Gelirleri	4,881	2,280	3,242
Faiz Giderleri	273,186	121,191	827,978
Mevduata Verilen Faiz	200,508	92,936	631,576
DTH'a verilen	42,074	22,269	191,581
Kulla. Kredilere verilen faiz	27,879	14,315	176,495
Diğer faiz giderleri	44,799	13,940	19,907
Net	239,663	99,490	407,770
Takipteki Alacak Karşılığı	8,356	61	67,448
Alacak sonrası net faiz geliri	231,307	99,429	340,322
Faiz dışı Gelirler	-76,448	-3,234	-218,603
Komisyon Gelirleri (net)	27,854	11,949	38,115
Alınan ücret ve komisyonlar	61,835	27,953	100,176
Verilen ücret ve komisyonlar	33,981	16,004	62,061
Kambiyo Gelirleri (net)	-76,951	-567	-487,767
Kar	3,148,306	2,444,834	271,657
Zarar	3,225,257	2,445,401	759,424
Sermaye Piyasası İşlem Gelirleri (net)	-66,827	-20,674	66,528
Kar	18,499	6,127	129,426
Zarar	85,326	26,801	62,898
Diğer faiz dışı gelirler	39,476	6,058	164,521
İştirak ve Bağlı ort.	203	0	20,800
Sınıflandırılmayan	39,273	6,058	143,721
Faiz dışı Giderler	120,970	47,438	327,886
Personel giderleri	36,674	16,388	69,409
Kıdem tazm. Karşılık.	400	193	764
Diğer karşılık.	-1,514	-1,464	87,828
Vergi ve Harçlar	11,805	5,024	31,525
Kira Gider.	6,224	2,825	10,875
Amortisman Gider.	16,108	3,022	22,774
Diğer	51,273	21,450	104,711
Vergi öncesi kar (zarar)	33,889	48,757	-206,167
Vergi Karşılığı	22,136	13,852	0
Net Parasal pozisyon karı (zararı)	-21,462	-4,399	-61,193
Net kar (zarar)	-9,709	30,506	-267,360

Rasyolar (%)	2002/06	2002/03	2001/12
Sermaye Standart Rasyosu			
(Özkaynak+T.Kar) / T.Aktifler	3.9	5.8	4.7
(Özkaynak+T.Kar) / (Mevduat+Mevduat Dışı Kaynaklar)	4.8	7.2	5.4
Net Çalışma Sermayesi / T.Aktifler	-0.5	1.2	-3.0
(Özkaynak+T.Kar) / (T.Aktifler+Gayrınakdi Krediler)	2.4	2.4	2.1
Aktif Kalitesi			
T.Krediler / T.Aktifler	29.4	30.5	27.0
Takipteki Krediler / T.Krediler	14.2	7.6	24.3
Duran Aktifler / T.Aktifler	10.0	11.2	13.0
Likidite			
Likit Aktifler / T.Aktifler	52.3	47.4	48.1
Likit Aktifler / (Mevduat+Mevduat Dışı Kaynaklar)	63.9	59.6	54.7
Karlılık			
Net Kar(Zarar) / T.Aktifler	-0.2	0.6	-5.5
Net Kar(Zarar) / Özkaynaklar	-3.9	12.2	-116.5
Net Kar(Zarar) / Ödenmiş Sermaye	-5.2	16.4	-198.0
Gelir-Gider Yapısı			
Takipt.Alacak Sonrası Net Faiz Geliri / T.Aktifler	3.6	2.0	7.0
Faiz Gelirleri / Faiz Giderleri	187.7	182.1	149.2
Faiz Dışı Gelirler / Faiz Dışı Giderler	-63.2	-6.8	-66.7
Toplam Gelirler / Toplam Giderler	110.7	128.9	88.0
Takip.Alacak.Karşılığı / T.Krediler	0.4	0.0	5.2

Bu raporda yer alan tüm bilgi ve veriler güvenilir olduğuna inanılan, halka açık kaynaklardan alınmıştır. Raporda yer alan bilgilerin doğru ve eksiksiz olması amacıyla gereken tüm dikkat ve özen gösterilmiştir. Bu bilgilerin kullanılması sonucu doğabilecek sonuçlardan, bilgilerdeki eksiklik ya da yanlışlıktan Strateji Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Strateji Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur.

Bu bilgi ve verilerin amacı, profesyonel yatırımcılara enformasyon vermek olup, kişilerin yatırım kararlarını söz konusu bilgilere bağlı kalmadan verdikleri varsayılır. Bu nedenle, yayınlanan hiçbir görüş ya da düşünce bir yatırım önerisinde bulunma hedefi ya da adı geçen hisselerin alınıp satılması tavsiyesi niteliğinde değildir. Strateji Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri, ortakları, hakkında rapor yazılan şirket ile danışmanlık niteliğinde zaman zaman doğrudan ya da dolaylı olarak birbiri ilişkili girmiş olabilir ya da herhangi bir hisse senedi işlemi gerçekleştirmiş olabilirler.

2002 Strateji Menkul Değerler A.Ş.

Tüm hakları saklıdır. Strateji Menkul Değerler'in izni alınmadan, elektronik, mekanik, fotokopi, kayıt cihazı veya başka bir yöntemle bu yayınlara bir kısmı ya da tamamının kopyası çıkarılamaz, bilgisayar sistemlerine aktarılamaz.