



2017

III. Ara Dönem Faaliyet Raporu



Ziraat Bankası

İÇİNDEKİLER

<u>VİZYONUMUZ.....</u>	<u>2</u>
<u>MİSYONUMUZ.....</u>	<u>2</u>
<u>STRATEJİLERİMİZ</u>	<u>2</u>
<u>KURUMSAL PROFİL</u>	<u>3</u>
<u>ORTAKLIK YAPISI.....</u>	<u>4</u>
<u>YÖNETİM KURULU</u>	<u>5</u>
<u>ÜST YÖNETİM.....</u>	<u>5</u>
<u>YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DEĞERLENDİRMESİ.....</u>	<u>6</u>
<u>GENEL MÜDÜR'ÜN DEĞERLENDİRMESİ</u>	<u>8</u>
<u>BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER</u>	<u>11</u>
<u>2017 III. ARA DÖNEM FAALİYETLERİ</u>	<u>16</u>
<u>2017 III. ARA DÖNEM SONRASINA İLİŞKİN BEKLENTİLER.....</u>	<u>20</u>

Vizyonumuz

Türkiye’de ve dünyanın her yerinde yaygın, güvenilir ve aynı kalitede hizmet sunan, herkesin ve her kesimin bankası olan, müşteri ve insan kaynağını en değerli aktifi olarak kabul eden, köklü geçmişine yakışır şekilde sürekli olarak fark ve değer yaratan, rakiplerinin örnek aldığı, her aşamada bir bankadan daha fazlasını vaat eden, evrensel, saygın ve piyasa değeri yüksek, lider banka olmaktır.

Misyonumuz

Müşteri ihtiyaç ve beklentilerini en iyi şekilde anlayarak, onlara en doğru kanaldan en uygun çözüm ve değer önerilerini sunan, yaygın şube ağı ve alternatif dağıtım kanalları ile geniş ürün ve hizmet yelpazesini toplumun her kesimine en hızlı ve en etkin şekilde ulaştıran, etik değerlerinin ve sosyal sorumluluğunun bilincinde olarak dünya standartlarında sürdürülebilir karlılık ve verimlilikle faaliyet gösteren, müşteri memnuniyetini her şeyden üstün tutan bir banka olmaktır.

Stratejilerimiz

Herkes İçin Bankacılık

- 1 Müşterilerinin çalışmaktan huzur ve mutluluk duyduğu “Moral Banka” olmak,
- 2 Dünyanın her yerinde, aynı yüksek kalitede evrensel hizmet sunmak,
- 3 Tarımın, özellikle de endüstriyel tarımın finansmanını çok daha etkin yönetmek,
- 4 Yerel ve küresel dağıtım ağında organik büyüme sağlamak.

Etkin Bankacılık

- 1 Kurumsal müşteri portföyünde sektörel dağılım optimizasyonunu sağlamak,
- 2 Daha etkin kredi süreçleri ile kredi kalitesini proaktif yönetmek,
- 3 Etkin işletme ve gider yönetimini sağlamak.

Global Oyuncu

- 1 Dış ticaret işlemleri sektör payında hızlı gelişim elde etmek,
- 2 Müşterilerine küresel ölçekte değer sunmak,
- 3 Uluslararası finansal mimariye daha etkin entegre olmak,
- 4 Kuzey Afrika, Ortadoğu, Körfez Bölgesi ve Uzakdoğu pazarlarında var olmak.

Kurumsal Profil

Ziraat Bankası, ülkemizde henüz ulusal niteliğe sahip bir bankacılık sistemi ve yeterli sermaye birikiminin oluşmamış olduğu 1863 yılında, milli bankacılığın ilk örneği olarak faaliyete geçmiştir. Yaygın şube ağı ve geniş ürün yelpazesi ile en hızlı ve uygun maliyetli hizmeti müşterilerine sunan Ziraat Bankası, Türkiye’de bankacılık sektörünün kurucusu ve doğal lideri olarak kabul edilmektedir.

Entegre finansal hizmet sunma yetkinliğine sahip olan Banka, hem ulusal hem de bölgesel bir güç konumundadır. Yurt içinde KOBİ’lerden büyük kurumsal şirketlere, girişimcilerden emeklilere kadar geniş bir müşteri kitlesinin tercihi olan Ziraat Bankası, sürdürülebilir büyümenin ve ekonomik gelişmenin Türkiye’deki çok değerli bir temel taşı ve itici gücüdür.

Yurtdışında da büyümeyi hedefleyen Ziraat Bankası, hali hazırda 19 ülkede yer alan 96 hizmet noktasıyla en geniş uluslararası hizmet ağına sahip Türk Bankasıdır.

Ziraat Bankası; yaygın şube ağı, etkin dağıtım kanalları, deneyimli personeli ve son teknoloji altyapısıyla kurumsal, girişimci ve perakende bankacılık alanlarında müşterilerine;

- 1.802 Şube
- 24.558 çalışan
- 7.048 ATM
- İnternet Bankacılığı (Bireysel ve Kurumsal İnternet Şubesi)
- Mobil Bankacılık (Ziraat Mobil, Ziraat Tablet, Cep Şube)
- Telefon Bankacılığı
- SMS Bankacılığı

ile kesintisiz ve üstün kaliteli hizmet sunmaktadır.

Ziraat Bankası, geniş ürün yelpazesiyle ödeme sistemleri, kredi, mevduat ve yatırım alanlarında müşterilerine hizmet vermekte; en uygun ürün ve hizmetleri, en uygun vade ve fiyat seçenekleri ile sunmaktadır. Ayrıca dönemsel olarak hazırlanan promosyon ve kampanyalar ile avantajlı koşullarla müşterilerine destek sağlamaktadır.

Ziraat Bankası, Türkiye'nin 400'ü aşkın noktasında tek başına müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılamayı sürdürmektedir. Banka, müşteri odaklı iş modeli anlayışı, verimli operasyonel iş modelleri ve etkin finansal çözümleri ile reel sektörün en önemli çözüm ortağı konumundadır.

Ziraat Bankası, zengin ürün ve hizmet çeşitliliği, iştirakleriyle oluşturduğu sinerjik yapılanma, rakipsiz pazar bilgisi ve tecrübesi, insan kaynağı ve güçlü mali yapısı ile sürekli büyüme sürecinde ihtiyaç duyduğu enerji ve motivasyonu kesintisiz olarak sağlamaktadır. Ziraat Bankası, geçmişte olduğu gibi günümüzde de Türkiye'nin bankacılık sektörünü şekillendirmeye devam etmektedir.

Ortaklık Yapısı

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 5.600.000.000-TL'dir. Banka'nın tek hissedarı T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı iken, Bakanlar Kurulu'nun 24 Ocak 2017 tarih ve 2017/9756 sayılı kararname eki kararı ile Banka hisselerinin tamamı Türkiye Varlık Fonu'na devredilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Denetim Komitesi Üyeleri ile Genel Müdür ve Yardımcıları Banka'da hisse sahibi değildir.

Yönetim Kurulu

ADI SOYADI	GÖREVİ
Muharrem KARSLI	Yönetim Kurulu Başkanı, Denetim Komitesi Üyesi
Hüseyin AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür
Yusuf DAĞCAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Cemalettin BAŞLI	Yönetim Kurulu Üyesi
Feyzi ÇUTUR	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi
Metin ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa ÇETİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Salim ALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Yusuf BİLMEZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Davut KARATAŞ	Denetim Kurulu Üyesi
Deniz YILMAZ	Denetim Kurulu Üyesi

Üst Yönetim

ADI SOYADI	GÖREVİ
Hüseyin AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Ali KIRBAŞ	Bankacılık Operasyonları ve İletişim Genel Müdür Yardımcısı
Alpaslan ÇAKAR	Ödeme Sistemleri Genel Müdür Yardımcısı
Bilgehan KURU	Hazine Yönetimi ve Uluslararası Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı
Bülent SUER	İç Operasyonlar Genel Müdür Yardımcısı
M. Cengiz GÖĞEBAKAN	Kredi Politikaları Genel Müdür Yardımcısı
Musa ARDA	Kredi Tahsis ve Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı
Peyami Ömer ÖZDİLEK	İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı
Süleyman TÜRETKEN	Şube Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı
Yüksel CESUR	İç Sistemler Genel Müdür Yardımcısı

Yönetim Kurulu Başkanı'nın Değerlendirmesi

2017 yılının üçüncü çeyreği, küresel iktisadi faaliyete ilişkin olumlu görünümün sürdüğü ve risk iştahının görece güçlü seyrettiği ve gelişmekte olan ülkelere (GOÜ) fon girişinin sürdüğü bir dönem olmuştur. Toparlanan küresel ekonomiye rağmen küresel enflasyonun düşük seyretmesi, finansman koşullarının nispeten ılımlı ve para politikalarının normalleşme sürecindeki adımların tedricen gerçekleşmesine neden olmuştur.

ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde, son dokuz çeyreğin en iyi performansını göstermiş ve üçüncü çeyrekte de kasırgalara rağmen büyüme temposunu devam ettirmiştir. ABD ekonomisindeki bu olumlu tablonun etkisiyle Amerikan Merkez Bankası (Fed), yaklaşık 4,5 trilyon USD tutarındaki bilançosunu küçültme çalışmalarına başlayacağını açıklamıştır. (Fed bilançosu, 2008 krizi öncesinde yaklaşık 900 milyar USD seviyesinde idi.) Geride bıraktığımız süreçte olumlu gelişmekte olan istihdam piyasası, Fed'in yılın başında öngördüğü para politikasını sürdürmesine olanak vermiştir. Bu yıl içinde Fed'in üçüncü faiz artırımını, Aralık ayında yapması beklenmektedir. Bu gelişmelere karşın enflasyonun geçici sebeplerle zayıf seyretmesi Fed'in atacağı adımlarda görece temkinli davranmasına neden olmaktadır.

İçinde bulunduğumuz dönemde küresel büyüme hızı, 2016 yılına göre güçlü bir görünüm sergilerken; Euro Bölgesi ülkelerinin iktisadi faaliyetlerindeki dikkat çekici performansının küresel büyümeye önemli katkı sağladığı görülmüştür. Bölgedeki bu olumlu göstergelerin sonucunda da Avrupa Merkez Bankası (ECB) oldukça gevşek para politikasında sınırlı bir değişikliğe giderek varlık alımlarında azaltımı tercih etmiştir. Enflasyondaki görece zayıflık dikkate alındığında bölgenin gevşek para politikasına ihtiyacın sürmesi dolayısıyla ECB varlık alımlarındaki süreyi dokuz ay uzatmıştır. Enflasyonun kademeli olarak hedefe ulaşana kadar ekonominin, ECB'nin desteğine ihtiyacının sürdüğü görülmektedir.

Bu yılın üçüncü çeyreğinde gelişmekte olan ülke varlıkları, Kuzey Kore gibi risklerle birlikte zaman zaman dalgalansa da gelişmiş ülke merkez bankalarının normalleşme sürecinin beklentilerin ötesinde gerçekleşmeyip ılımlı seyretmesi ve küresel ticaretin en önemli aktörlerinden olan Çin'in büyümesindeki düşme eğiliminin durmasından olumlu anlamda desteklenmiştir. Dünyanın en büyük ikinci ekonomisinin istikrarlı bir performans sergilemesine karşın İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden çıkış süreci, jeopolitik gelişmeler ve

ABD'nin dış ticaret üzerindeki korumacılık eğilimlerinin gelişimi, küresel büyüme üzerinde aşağı yönlü risk teşkil etmeyi sürdürmektedir.

Türkiye ekonomisi, 2017 yılının ilk 9 ayında mali disiplinin sağlamış olduğu alan ve Avrupa'da büyümenin hızlanmasıyla artan talep neticesinde dengeli bir büyüme sergileyerek en pozitif revizyonlara sahip ülke unvanını almıştır. Yılın ilk yarısında %5'in üzerinde güçlü büyüme performansı sergileyen Türkiye ekonomisinin üçüncü çeyrekte Hindistan ve Çin gibi ülkelerinin büyüme performansını da geride bırakarak olumsuz şoklara karşı en pozitif cevabı vermesi beklenmektedir.

Enflasyon görünümündeki iyileşmenin henüz istenilen seviyelerde bulunmaması sebebiyle Merkez Bankası yılın ikinci yarısına benzer şekilde üçüncü çeyrekte de sıkı para politikası duruşundan ödün vermemiştir. Yılsonundan itibaren enflasyonda aşağı yönlü bir eğilimin belirginleşmesi beklenmektedir.

Bankacılık sektörü geçen yılın son çeyreğinden bu yana ekonomiye krediler kanalıyla önemli destek sağlamıştır. KGF destekli krediler yoluyla küçük ve orta büyüklükteki işletmelere kullanılan krediler ve bireysel krediler ile ekonominin dikkat çekici performansında bankalarımız önemli pay sahibi olmuşlardır. Bu krediler için yurtiçinde ağırlıklı olarak mevduat, kaynak olarak kullanılırken bankalarımız yurtdışından da kaynak teminine devam etmiştir. Sendikasyon kredilerinin yenilenmesinde bazı kesimlerin iddia ettiğinin aksine bir sorun ile karşılaşılmazken bankalarımız, uluslararası sermaye piyasalarından eurobond ve sermaye benzeri kredi ürünleriyle bu dönemdeki itfalarının 2 katını aşan bir ihraç başarısı göstermiştir.

Ziraat Bankası, ülkemizin en büyük bankası olarak büyüklükten ziyade, asıl yönetim stratejisi olan verimli ve etkin bir banka olma yolundaki faaliyetlerine devam etmektedir.

Muharrem KARSLI

Yönetim Kurulu Başkanı

Genel Müdür'ün Değerlendirmesi

Ülkemizin makroekonomik dengeleri olumlu seyrini devam ettirirken, piyasalarda olumsuz jeopolitik gelişmeler ve haber akış kaynaklı sınırlı dalgalanmalar gözlenmektedir. Gelişmelerin olumsuz yansımalarının sınırlı olması, Türkiye'nin güçlü makroekonomik yapısı, politik istikrar ve ekonomi yönetiminin uygulamalarının sonucudur. Türkiye'nin 2017 yılını küresel bazda da dikkat çekici şekilde yüksek bir büyüme gerçekleşmesiyle tamamlayacağını hep birlikte göreceğiz. Güçlü ekonomimizin önemli sacayaklarından biri olan bankacılık sektörü, güçlü mali yapısı ile kaynaklarını daha fazla kredilere yönlendirerek bu büyümeye katkı sağlamaya devam etmiştir.

Ziraat Bankası, 2017 yılının 3. çeyreği itibariyle 408 milyar TL aktif büyüklüğü ile Türkiye'nin en büyük bankası konumunu sürdürmüştür. Ana yönetim stratejisi olarak; faaliyetlerinde verimliliği esas kılan, sürdürülebilir olarak büyüme trendine sahip, müşterilerine ve dolayısıyla ekonominin büyümesine katkı sağlayan bir banka olmayı hedeflemeye devam ediyoruz. Bu hedefimiz çerçevesinde; 2017 yılında bilanço büyümemizin yaklaşık %95'ini kredi artışı ile sağladık. Yılın 3. çeyreğinde aktif büyümemizden daha yüksek tutarda nakdi kredi büyümesi gerçekleştirdik. Yılın 9 aylık döneminde ise nakdi kredilerimizi yaklaşık 48 milyar TL, gayrinakdi krediler dahil toplam kredilerimizi 58 milyar TL artırmış bulunuyoruz. Kredilerimiz yoluyla ekonomiye katkımız toplamda 370 milyar TL'yi aşmış durumdadır.

Bilançomuzun büyüklüğünden çok ekonomiye etkin katkısını önemsiyoruz. Bu çerçevede bilançomuzu daha fazla müşteriye ulaşan, reel sektöre daha fazla katkı sağlayan bir yapıya dönüştürmüş durumdayız. Bu yapıyı sürdürmeye devam edeceğiz. Bu hedefe uygun olarak; kredilerin bilanço payı yaklaşık %70 seviyesine yükselirken, kullanılan kredilerin yaklaşık dörtte üçü reel sektörün finansmanına yönelik kurumsal kredilerden oluşmaktadır. Tarım sektörünü öncelikli olarak belirlese de ülkemizin kalkınmasına, cari dengeye ve istihdama katkı sağlayacak tüm sektörlerle finansman desteğimizi sürdürüyoruz. Bireysel ihtiyaçlardan konut finansmanına, küçük ölçekteki işletmelerden büyük projelerin finansmanına kadar geniş bir alanda finansmana ihtiyaç duyan müşterilerimize doğru bir yapı ile en iyi hizmet ve ürünlerimizi sunmaya devam ediyoruz.

KGF destekli olarak küçük ve orta ölçekli işletmelere kullanılan kredilerde önemli bir artış sağladık. Özellikle bu kredi imkânını, amacına uygun şekilde tabana yaygın olarak kullandık. Bu kapsamda, 17 milyar TL'yi aşan bir tutarı 65 bin girişimci müşterimize kullandırmış olduk. Bu kredinin tabana yaygınlığında sektörde birinci banka konumundayız. Ayrıca, %22 pazar payı ile konut kredilerindeki sektör liderliğimizi sürdürüyoruz. 2017 yılında tüm bankacılık sektörü tarafından kullanılan konut kredilerinin yarısından fazlasını tek başına Ziraat Bankası kullandırmıştır.

Ülkemizin tasarruf dengesinin yatırımlar için yeterli olmamasını dikkate alarak hem yurtdışından kaynak bulmak için çalışmalarımızı sürdürüyor, hem de kıt olan kaynağın en etkin ve verimli şekilde kullanılmasını önemsiyoruz. Uzun vadeli kaynak ihtiyacı da düşünülerek, 2017 yılı içerisinde 5 yıl vadeli olarak 600 milyon USD ve 6 yıl vadeli olarak 500 milyon USD tutarında 2 adet olmak üzere toplamda 1,1 milyar USD eurobond ihracı gerçekleştirdik. Yine bu yıl içerisinde 1,1 milyar USD tutarındaki sendikasyon kredimizi de yeniledik. Bunun dışında uluslararası finans kuruluşları ve bankalardan temin edilmiş kredi tutarını da yaklaşık 800 milyon USD artırdık.

Ana finansman kaynağımız olan mevduat da dâhil olmak üzere; TL ve döviz olarak temin ettiğimiz kaynakların en verimli şekilde ekonomiye kazandırılması için kredi süreçlerine ve kredi kalite yönetimine önem veriyoruz. Bunun sonucunda takipteki kredi oranımızı %1,6 oranında ve sektör ortalamasının yarısı düzeyinde tutmaya devam ediyoruz.

Kaynak çeşitliliği sağlamak ve ülkemizin tasarruf dengesine katkıda bulunmak amacıyla, bugüne kadar yaptığımız altın vakti uygulamamız ile yastık altı altınların ekonomiye kazandırılması kapsamında önemli düzeyde altın mevduatı sağlamıştık. Bu defa, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Altın Tahvili ve sertifikası ihracına da aracılık ettik. İhraca ilişkin ilk dönemde yastık altındaki 2,5 ton altının ekonomiye kazandırılmasına katkı sağladık.

Diğer taraftan, 7 binin üzerinde ATM ile sektörün lideri olan banka konumunu sürdürüyoruz. ATM'ler ile gerçekleştirilebilen işlem çeşitliliğini artırıyoruz. ATM dışında internet bankacılığı ve mobil bankacılıkta da yatırımlarımıza devam ediyor ve bu hizmet ve ürünlerimizi kullanan müşteri sayımızı artırıyoruz. Kurumsal müşterilerimize yönelik olarak "Ziraat Kurumsal Mobil" uygulamamızı da müşterilerimizin hizmetine sunduk.

Yurtiçinde yaklaşık 1.800 şube ile en yaygın ağı sahip banka olarak şubelerimizden hizmet sunarken şube dışı kanalları daha etkin hale getirip dijital bankacılığa yatırımlarımıza devam ediyoruz. Bu yatırımlarımıza karşın, verimliliği odağı alan anlayışımızın bir sonucu olarak maliyet gelir rasyomuz %32,5 ile sektör ortalamasının oldukça altında olan seyrini sürdürmektedir. Dijital bankacılığın önümüzdeki dönemlerde gider yönetimize katkı sağlamasını da bekliyoruz.

Yurtdışındaki hizmet ağına yatırımlarımıza da devam ediyoruz. Gürcistan'da şube olarak sürdürdüğümüz faaliyetlerimize artık iştirak banka olarak devam ediyoruz. Özbekistan'da %50 payımız olan ortak bankanın diğer %50'sini alımı yönündeki süreç tamamlanmak üzeredir. Kasım ayı içerisinde satınalma işleminin tamamlanması ile %100 sahipliğimizde bir banka ile Özbekistan'da faaliyetlerimizi sürdüreceğiz.

Hüseyin AYDIN

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Başlıca Finansal Göstergeler

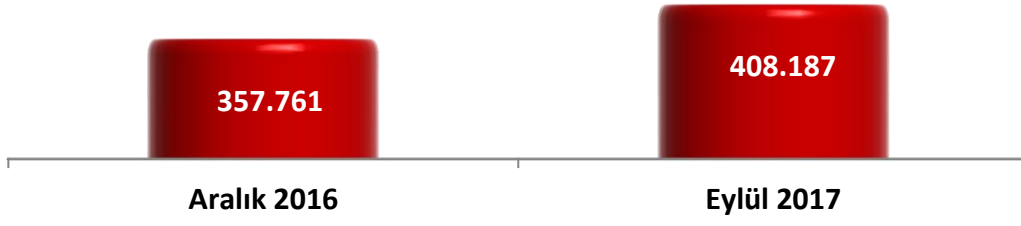
AKTİFLER (Milyon TL)	Eyl.17	Ara.16	Değ. (%)
Likit Aktifler	42.969	43.069	-0,2
Menkul Değerler	69.644	69.066	0,8
Krediler	280.255	232.644	20,5
Diğer Aktifler	15.319	12.982	18,0
Toplam Aktifler	408.187	357.761	14,1

PASİFLER (Milyon TL)	Eyl.17	Ara.16	Değ. (%)
Mevduat	250.522	223.019	12,3
Mevduat Dışı Kaynaklar	90.362	76.862	17,6
Diğer Pasifler	21.431	19.498	9,9
Özkaynaklar	45.872	38.382	19,5
Toplam Pasifler	408.187	357.761	14,1

SEÇİLMİŞ GELİR-GİDERLER (Milyon TL)	Eyl.17	Eyl.16	Değ. (%)
Faiz Gelirleri	25.629	19.930	28,6
Faiz Giderleri	13.374	9.845	35,8
Net Faiz Geliri	12.255	10.085	21,5
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	1.603	1.147	39,8
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.038	1.273	-18,5
Diğer Faaliyet Giderleri	4.825	3.864	24,9
Kredi ve Diğer Alacaklar Karşılığı	1.794	2.476	-27,5
Vergi Karşılığı Öncesi Kar/Zarar	8.214	6.324	29,9
Vergi Karşılığı	1.707	1.315	29,8
Net Kar/Zarar	6.507	5.009	29,9

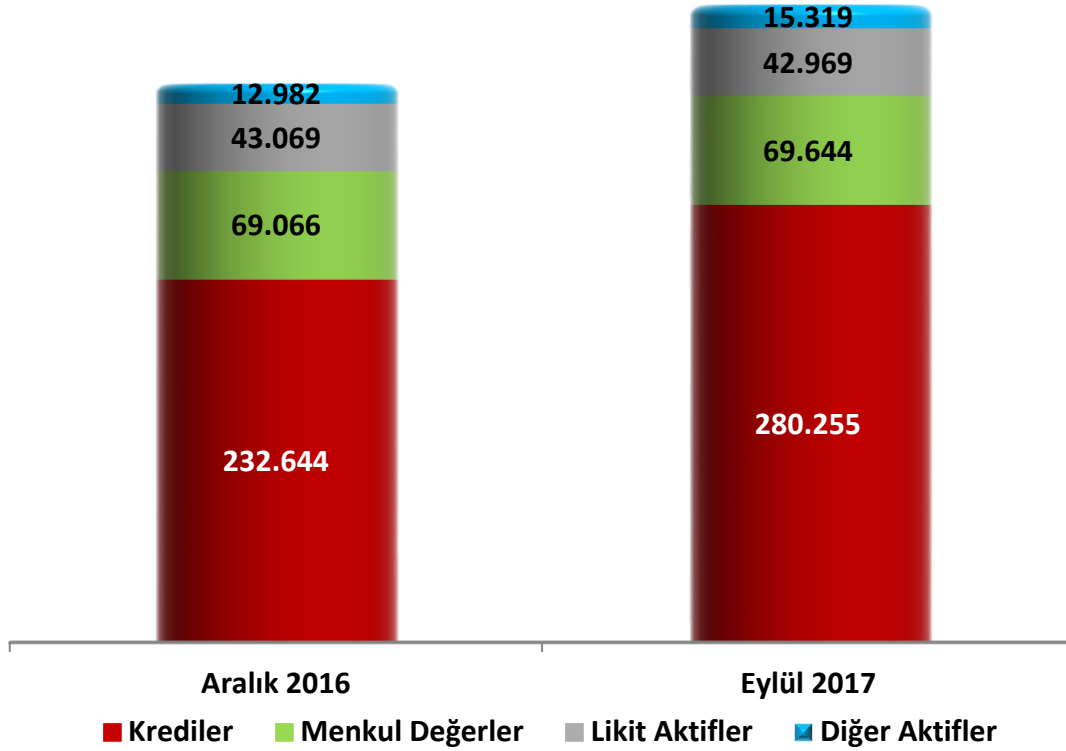
RASYOLAR (%)	Eyl.17	Ara.16
Sermaye Yeterlilik Rasyosu	15,68	14,55
Özkaynak / Toplam Aktifler	11,2	10,7
Nakdi Krediler / Toplam Aktifler	68,7	65,0
Takipteki Krediler (Brüt) / Krediler	1,6	1,8
Vadesiz Mevduat / Toplam Mevduat	26,2	24,6
YP Aktifler / YP Pasifler	88,8	108,0
Likit Aktifler / Toplam Aktifler	10,5	12,0
	Eyl.17	Eyl.16
Aktif Karlılığı (ROA)	2,2	2,1
Özkaynak Karlılığı (ROE)	20,5	19,4
Faiz Gelirleri / Faiz Giderleri	191,6	202,4

Toplam Aktifler



Aktif toplamı, Eylül 2017 itibarıyla Aralık 2016'ya göre %14,1 oranında artarak, 408.187 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Aktif Yapısı



Aktifler içerisinde

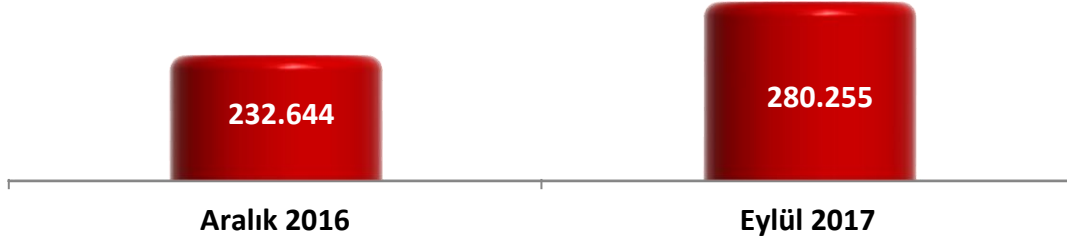
280.255 milyon TL hacim ile krediler %68,7

69.644 milyon TL hacim ile menkul değerler %17,1

42.969 milyon TL hacim ile likit aktifler %10,5

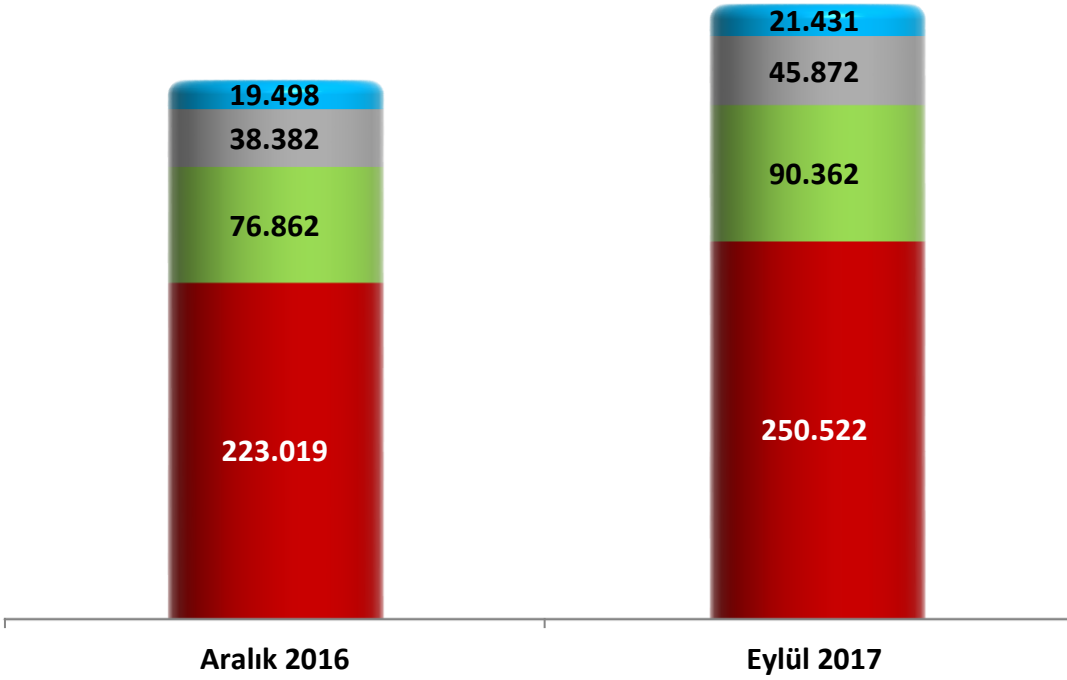
15.319 milyon TL hacim ile diğer aktifler %3,8 pay almaktadır.

Krediler



Nakdi krediler, Eylül 2017 itibarıyla Aralık 2016'ya göre %20,5 artarak 280.255 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. TL krediler 210.435 milyon TL'ye, YP krediler ise 69.820 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Pasif Yapısı



■ Mevduat ■ Mevduat Dışı Kaynaklar ■ Özkaynaklar ■ Diğer Pasifler

Pasifler içerisinde

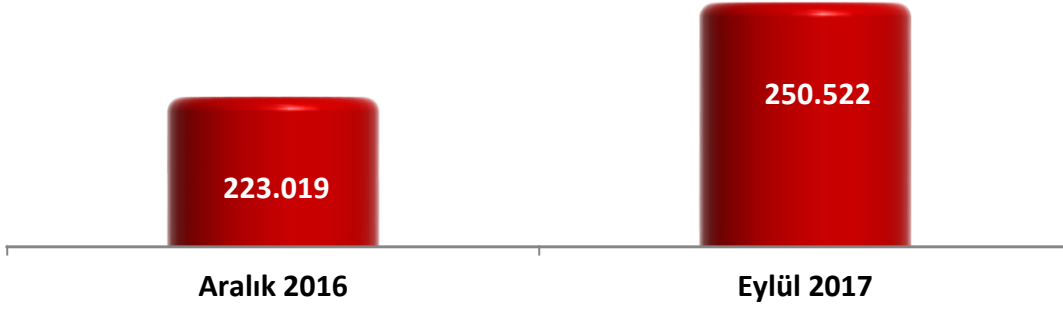
250.522 milyon TL hacim ile mevduat %61,4

90.362 milyon TL hacim ile mevduat dışı kaynaklar %22,1

45.872 milyon TL hacim ile özkaynaklar %11,2

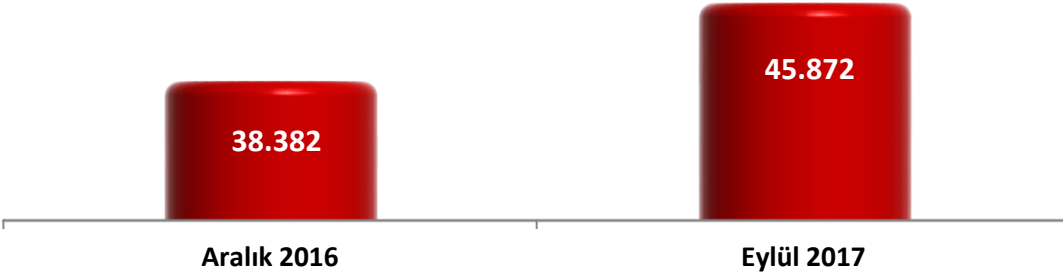
21.431 milyon TL hacim ile diğer pasifler %5,3 pay almaktadır.

Mevduat



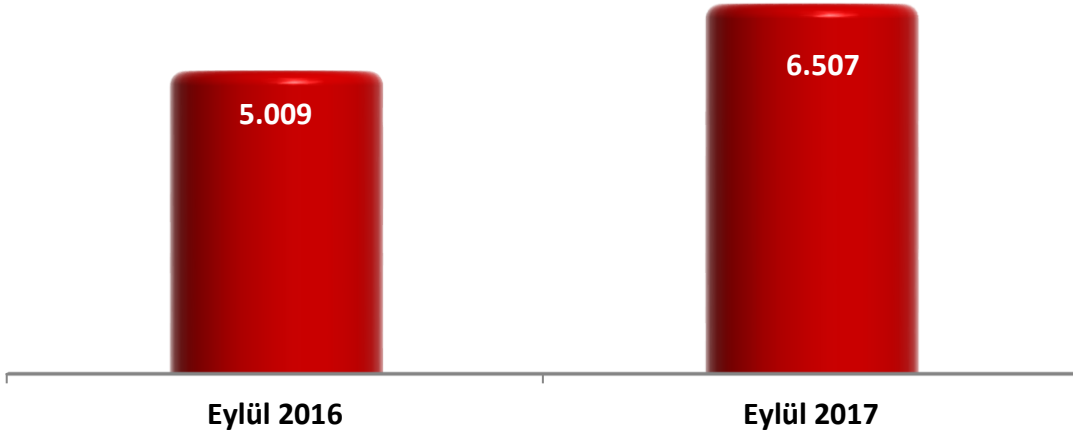
Mevduat toplamı, Eylül 2017 itibarıyla Aralık 2016'ya göre %12,3 oranında artarak 250.522 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. TL mevduat hacmi 157.785 milyon TL, YP mevduat hacmi ise 92.736 milyon TL seviyesindedir.

Özkaynaklar



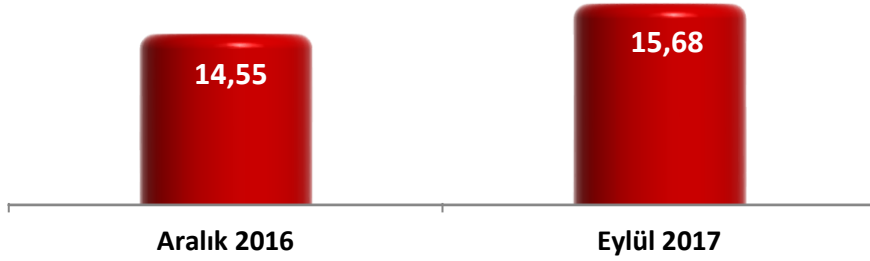
Özkaynak toplamı, Eylül 2017 itibarıyla Aralık 2016'ya göre %19,5 oranında artarak 45.872 milyon TL düzeyine yükselmiştir.

Net Kar



Eylül 2017 itibarıyla net dönem karı, geçen yılın aynı dönemine göre %29,9 oranında artış göstererek 6.507 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sermaye Yeterlilik Rasyosu



Eylül 2017 itibarıyla Sermaye Yeterliliği Rasyosu %15,68 düzeyinde gerçekleşmiştir.

2017 III. Ara Dönem Faaliyetleri

Muhabir Bankacılık

Ziraat Bankası'nın 2017 yılı Eylül sonu itibarıyla 142 ülkede 1.815 muhabir banka ile muhabirlik ilişkisi bulunmaktadır. Geniş muhabir banka ağı, müşteri talepleri ve dünya ekonomisindeki konjonktür ve trendlere paralel olarak sürekli çeşitlenmekte ve gelişmektedir. Ziraat Bankası, genişleyen ve güçlenen muhabir ağı sayesinde, müşterilerine dünyanın pek çok noktası ile dış ticaret imkanı sağlamaktadır.

Ziraat Bankası ayrıca müşterilerinin dış ticaretin finansmanı ihtiyaçları için, akreditif iskontosu, avallı poliçe iskontosu gibi ürünler sunmakta, Hermes, Coface, Serv, Sace gibi İhracat Sigorta Kuruluşları ile yakın işbirliği içinde çalışarak, müşterilerine orta ve uzun vadeli ülke kredisi imkanı sağlamaktadır. Ziraat Bankası, muhabir bankalarla yaptığı çeşitli anlaşmalar ile dış ticaretin finansmanında pazar payını bu dönemde de arttırmıştır.

Ziraat Bankası, güçlü muhabir ağı sayesinde alternatif finansman kaynaklarına erişim sağlayarak muhabir bankalardan uygun maliyet ve koşullarla finansman sağlama başarısını devam ettirmiştir. Bu başarısını önümüzdeki yıllarda da çeşitlendireceği yeni finansman yöntemleri ile güçlendirerek sürdürmeyi hedeflemektedir.

Yurt Dışı Tahvil İhracı

Ziraat Bankası, kaynak yapısının çeşitlendirilmesi ana stratejisi doğrultusunda, 29 Eylül 2017 tarihinde 500 milyon USD tutarında, 6 yıl vadeli yurt dışı tahvil (Eurobond) ihracı gerçekleştirmiştir. 29 Eylül 2023 itfa tarihli ihraç, %5,125 kupon oranı ile 6 ayda bir kupon ödemeli olarak fiyatlanmıştır.

Derecelendirme Kuruluşları

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia Rating, 29 Eylül 2017 tarihinde Ziraat Bankası kredi derecelendirme notlarını ve görünümünü teyit etmiştir.

Tarım Sektörünün Finansmanı

Ziraat Bankası bir yandan tarım sektörüne finansman desteğini sürdürürken, diğer yandan sektörün yapısal sorunlarının çözümüne ve finansa erişiminin kolaylaştırılmasına yönelik projeler geliştirerek başta T.C. Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı olmak üzere ilgili kurum, kuruluş ve tarımsal örgütlerle çalışmalar yürütmektedir. Bu kapsamda, tarım

değer zincirinin en önemli halkasını oluşturan, özellikle küçük ölçekli işletme sahibi çiftçilerin doğrudan finansa erişiminin kolaylaştırılması çalışmaların başında gelmektedir. Söz konusu amaca yönelik olarak kredi ürünlerinin çeşitlendirilmesi ve çiftçilerin tarımsal varlıklarından alternatif teminat unsurları geliştirmesi yönünde çalışmalar yapılmaktadır. Önümüzdeki dönemde özellikle lisanslı depoculuk ve soğuk hava deposu yatırımları, sözleşmeli üretim modeli, tarımsal mekanizasyon düzeyinin artırılması, yağlı tohumlu bitkiler, pamuk, zeytin, sertifikalı tohum üretimi gibi stratejik ürünlere yönelik yatırım ve faaliyetler Ziraat Bankası'nın hedef üretim konuları arasında öne çıkacaktır.

Ziraat Bankası kaynaklarından kullanılan tarım kredilerinin bakiyesi üçüncü çeyrek sonu itibarıyla 47,3 milyar TL'ye ulaşmıştır.

2017 yılında faiz indirimli kredilere ilişkin yayımlanan kararname ve tebliğ doğrultusunda üretim konuları bazında belirlenen sübvansiyon oranları dahilinde sektörde faaliyet gösteren Ziraat Bankası müşterileri, yıllık %0 ile %8,25 arasında değişen faiz oranları ile kredi kullanmaya devam etmektedir.

Ziraat Bankası, 2017 yılının ilk üç çeyreğinde de üyelerine ait işletmelerin sütünü toplayan ve pazarlayan Damızlık Sığır Yetiştiricileri Birlikleri ve Süt Üreticileri Birlikleri ile Hayvancılık Kooperatifleri Merkez Birliği'ne bağlı Tarımsal Kalkınma Kooperatifleri ile protokol imzalayarak, söz konusu Birliklere/Kooperatiflere üye üreticilerin, krediye erişimlerini kolaylaştıran çözümler sunmaya devam etmektedir. Ziraat Bankası'nca tarımsal işletmelerin mekanizasyon düzeyi ile üretimde verimlilik ve karlılığın artırılması amacıyla traktör ve tarımsal mekanizasyon kredileri kullanılmaktadır.

Risk Yönetimi

Ziraat Bankası'nda risk yönetimi faaliyetleri, BDDK mevzuatı ve Basel düzenlemeleri çerçevesinde; Banka genelinde risk kültürünün yerleştirilmesini, çalışan kalitesinin ve kullanılan bilgi teknolojilerinin sürekli olarak iyileştirilmesi suretiyle risk yönetimi fonksiyonunun en iyi uygulamalara ulaştırılmasını hedeflemektedir.

Risk yönetimi politikası; kredi riski, piyasa riski, operasyonel risk ve bilanço risklerinin Bankanın işlemlerinin hacmi, niteliği ve karmaşıklığı ile uyumlu bir şekilde ölçülmesi, izlenmesi, stres testi ile senaryo analizi çalışmalarının yürütülmesi ve sonuçlarının raporlanması şeklinde belirlenmiştir. Risklerin yönetimine ilişkin politika ve uygulama

usulleri her bir risk türü bazında Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yönetmelik uyarınca gerçekleştirilmektedir.

“Gelişmiş Yöntemlerle Kredi Riskinin Yönetimi Projesi” kapsamında, içsel derecelendirmeye dayalı yaklaşımla kredi riskinin hesaplanmasına yönelik olarak yürütülen çalışmalar devam etmektedir. Projenin GAP analizi fazı ve risk parametrelerinin modellenmesi ve risk ağırlıklı varlık tutarının hesaplanması için kullanılacak veri mimarisinin oluşturulması çalışmaları tamamlanmış olup, verilerin hazırlanmasına ilişkin süreç devam etmektedir. Proje kapsamında özellikle sermaye tahsisi ve kredi fiyatlaması süreçleri için Basel 3 gelişmiş yöntemlere uygun kalitede kredi riski parametrelerinin hesaplanması hedeflenmektedir. Proje, Türkiye Finansal Raporlama Standartları 9 (TFRS 9) gereklilikleri de gözetilerek, TFRS 9 çalışmaları ile koordineli bir şekilde yürütülmektedir.

Diğer Önemli Gelişmeler

- KGF teminatı ile kredi kullandırmalarına devam edilmiş olup, 3,9 milyar TL ilave kredi kullandırımı yapılmıştır.
- SGK ile gerçekleştirilen protokol kapsamında, 2017 üçüncü çeyrek sonu itibarıyla 4,3 milyon emekli müşteriye toplam 1,6 milyar TL promosyon ödemesi gerçekleştirilmiştir.
- Ziraat Bankası'nın İnternet bankacılığına sahip müşteri adedi 12,2 milyona, mobil bankacılık aktif müşteri adedi ise 3,2 milyona ulaşmıştır.
- 2017 yılı üçüncü çeyreği itibarıyla Ziraat Bankası kredi kartı adedi 4,2 milyon, kredi kartı adet pazar payı %7'dir. Banka kartı adedi 27 milyona ulaşmış olup, %18 aylık alışveriş ciro pazar payı ile Ziraat Bankası'nın sektör liderliği devam etmiştir.
- Ziraat Kurumsal Mobil uygulaması kurumsal müşterilerin kullanımına sunulmuştur.
- Ziraat Mobil uygulaması çoklu dil desteği sağlayacak şekilde güncellenmiş ve bu kapsamda İngilizce dil seçeneği de müşterilerin kullanımına sunulmuştur.
- Ziraat Bankası'nın sosyal medyadaki etkinliği her geçen gün artmaktadır. 2017 yılı üçüncü çeyreği itibarıyla; Facebook'ta 1,9 milyon, Twitter'da 296 binin üzerinde, Instagram'da yaklaşık 107 bin takipçiye, YouTube'da 25 milyonun üzerinde izlenme sayısına ulaşılmıştır.

- 1 Banka personeli için kullanıma açılan İşaret Dili ve Engelliliğe Doğru Yaklaşım e- eğitimleri yanında, çağrı merkezinde çalışan belli bir ekibe verilen sınıf içi işaret dili eğitimi ile işitme engelli müşterilere daha hızlı ve kaliteli hizmet verilebilmesine destek olunmuştur.
- 2 Personele yönelik olarak hazırlanmış olan e-öğrenme uygulaması ile 2017 yılının üçüncü çeyreğinde basılı materyal kullanılmaması sayesinde yaklaşık olarak 137 ağaç kurtarılmıştır.
- 3 Ziraat Finans Grubu bünyesinde yer alan Şirketlerin personel ihtiyacını ve Ziraat Bankası avukat ihtiyacını karşılamak amacıyla, 6 Ağustos 2017 tarihinde Anadolu Üniversitesi işbirliğinde yapılan 4 ayı işe alım yazılı sınavının sonuçları 11 Eylül 2017 tarihinde açıklanmış olup, mülakatlar 23 Ekim-6 Kasım 2017 tarihleri arasında gerçekleştirilecektir. Toplam 1.122 adayın katılacağı mülakatlar sonucunda 255 kişi Ziraat Finans Grubu ailesine katılacaktır.
- 4 Kaynak yönetiminde çeşitlendirilmiş ve tasarrufu özendirici ürünlerde Banka etkinliğinin artırılması amacıyla müşterilere sunulmuş olan altın mevduat ürününde Banka stok rakamı üçüncü çeyrek itibarıyla 22,4 ton seviyesindedir.

2017 III. Ara Dönem Sonrasına İlişkin Beklentiler

Küresel ekonomik büyümenin hızının korunduğu bir çeyrek daha geride kalmıştır. Gelişmiş ekonomilerin iş gücü piyasasındaki iyileşme ile küresel çerçevede; yatırım, sanayi üretimi ve dış ticaret kanalındaki toparlanmanın sürmesi, küresel iktisadi faaliyeti pozitif etkilemiştir. Petrol başta olmak üzere; emtia fiyatlarının istikrar kazanması özellikle emtia ihracatçısı ülkelerdeki kırılganlıkları azaltırken, küresel çapta gerileyen işsizlik rakamlarına karşın ücretlerin ılımlı seyretmesi geride bıraktığımız süreçte keskin bir enflasyonist baskıyla karşılaşmamıza engel olmuştur. Nitekim gelişmiş ülke merkez bankalarının, küresel büyümenin beklentilerden güçlü gelmesinden destek alarak para politikalarında normalleşmeye yönelik adımlar atmaya yöneldikleri görülmektedir. Ücretlerdeki artışın sınırlı olmasının etkisiyle, enflasyonun düşük seviyelerindeki görünümünü sürdürmesi, para politikalarının normalleşme sürecinin daha ılımlı olmasını sağlamıştır.

Yılın 3. çeyreğinde ABD ekonomisinin sağlıklı bir şekilde rayında ilerlediği görülmektedir. Öyle ki kasırgaların sebep olduğu maliyet ve iş gücü kaybına karşın bu tahribatın yeniden yapılanmayla birlikte kısmen telafi edildiği gözlenmektedir. 2017 yılının üçüncü çeyreğindeki yıllık bazda %3 büyüyen ABD ekonomisi, böylece ikinci çeyrekteki %3,1 büyüme ile birlikte ölçülü bir büyümeyi sürdürmüştür. Trump'ın vergi reformunun hayata geçirilmesi öngörüsü dahilinde, yatırımların ve verimliliğin artmasıyla büyümenin desteklenmesi olası görünmektedir. Ek olarak istihdam piyasasının sıkılaşmasının ücretlerdeki ılımlı artışla birlikte değerlendirilmesi, Amerikan Merkez Bankası'nın (Fed) tahvil portföyünü Ekim ayında azaltmasına olanak sağlamaktadır. Bu doğrultuda ekonomiyi aşırı ısıtırmadan ılımlı ve uzun tempolu bir büyümenin gerçekleşmesi için politika normalizasyonunu sürdüren Fed, yılsonuna kadar bir kez daha faiz artırım beklentisini canlı tutmaktadır. Ancak hâlihazırda beklentilerden zayıf bir görünüm sergileyen enflasyonun kalıcı olup olmayacağına yönelik endişeler önümüzdeki dönemde faiz artırımların hızı konusunda Fed'i temkinli olmaya itmektedir. Dünya ekonomisinin en önemli para politikası aktörlerinden biri diyebileceğimiz Fed başkanlığı görevini kimin üstleneceği geride bıraktığımız dönemde piyasalardaki hareketliliği artıran bir diğer unsur olarak öne çıkmıştır. Beklenti, hali hazırda izlenmekte olan para politikalarının devamını getirecek bir başkanının görevde olacağı yönündedir. Bilanço daraltılması, faiz artırım

trendi ve başkan seçimi süreçlerinin gelişmekte olan ülkeler (GOÜ) için kayda değer bir risk teşkil etmediğini söyleyebiliriz.

Küresel ekonominin daha sağlıklı bir zemine kavuştuğu bu yılda, Euro Bölgesi ülkeleri de beklentilerden güçlü bir performans sergileyerek Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) büyüme beklentilerini yukarı yönlü revize etmesine imkân sağlamıştır. ECB'nin aşırı gevşek para politikasının, Euro Bölgesi'nde ekonomik toparlanmanın güçlenmesiyle sonuç verdiği gözlenirken; bölgede genişleyici para politikasının pozitif yansıması olarak işsizlik rakamları da 2009 yılından bu yana en düşük seviyede bulunmaktadır. Bu görünüm altında küresel ekonomideki toparlanma Euro Bölgesi ihracatını; artan istihdam ise özel tüketimi desteklemeye devam etmektedir. Bu gelişmeler ışığında Euro Bölgesi ekonomilerinde daha tempolu bir büyümenin yakalanabileceği beklentisiyle ECB varlık alımlarını azaltmayı tercih etmiştir. Ekonomiye verilen desteğin kademeli azaltılabileceği öngörüsüyle Euro'nun son dönemde değer kazanması enflasyonda aşağı yönlü baskı oluşturmuştur. Başta Almanya ve İspanya kaynaklı olmak üzere siyasi risk priminin zaman zaman yükselmesi, Euro'nun yükselişini nispeten sınırlasa da orta vadede para politikasının normalizasyon sürecinde bulunması, Euro'nun gücünü korumasını sağlamaktadır. Bu nedenle ECB, aşırı gevşek para politikasında mütevazı bir adımla değişikliğe gitmeyi tercih etmiştir. Gerek Euro'daki değerlenme eğilimi gerekse enflasyondaki görece zayıflık, bölgenin gevşek para politikasına ihtiyacının sürdüğünü doğrulamaktadır. Bu çerçevede ECB, varlık alım miktarını azaltsa da varlık alım programını dokuz ay uzatmıştır. Hali hazırda İngiltere ve İspanya'ya ilişkin gelişmelerin gölgesinde enflasyonun hedef ile tutarlı hale gelene kadar ECB desteğinin sürmesi beklenmektedir.

2017 yılının ilk yarısında gelişmekte olan ülkelere yönelik güçlü portföy girişi, üçüncü çeyrekte gelişmiş ülke merkez bankalarının söylemleriyle hızını nispeten azaltsa da oldukça pozitif bir dokuz ay geride kalmıştır. Öyle ki artan küresel risk iştahının katkısıyla bu senenin ilk dokuz ayında gelişmekte olan ülkeler, geçtiğimiz senenin iki katı düzeyinde sermaye girişine sahip olmuştur. Gelişmiş ülkelerin para politikalarını normalleştirme arzusu zaman zaman piyasalarda dalgalanmaya yol açmıştır. Ancak küresel enflasyonun düşük seviyelerdeki seyri normalleşme adımlarının kademeli ve sınırlı olacağına işaret etmiş ve küresel piyasalardaki oynaklığın görece azalmasına imkân vermiştir. Çin ekonomisinin 2017 yılının ilk yarısında beklentilerin üzerinde performans göstermesi ve

yılın üçüncü çeyreğinde de hızını koruması, gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelmeyi artıran bir unsur olmuştur. Emtia fiyatlarındaki pozitif seyir de reflasyon temasını yeniden canlandırarak küresel iktisadi faaliyete dair beklentileri iyileştirmektedir.

Türkiye ekonomisi yılın ilk yarısında sergilediği performanstan destek alarak büyüme tahminlerinde pozitif revizyonların yaşandığı bir dönemi geride bırakmıştır. Örneğin IMF, daha önce %2'ler seviyesindeki 2017 büyüme tahminini %5'li seviyelere revize etmiştir. Yılın ikinci çeyreğinde ekonomi, özel tüketim harcamaları ve yatırımların katkısıyla birinci çeyreğe göre ivme kazanmış ve beklentilerin üzerinde performans göstermiştir. Üçüncü çeyrekte turizm ve tarım sektörünün büyüme bileşen kompozisyonu içerisindeki payının artması ve baz etkisinin de katkısıyla çift haneli rakamlara yakın bir büyüme rakamı değerlendirmelerde not edilmektedir. Türkiye ihracatının temel pazarlarından biri olan Avrupa Birliği ülkelerindeki pozitif görünüm ve ek olarak küresel dış talep koşullarının da elvermesiyle, dördüncü çeyrekte net ihracatın büyümenin lokomotif güçlerinden biri olması öngörülmektedir.

Geride bıraktığımız çeyrekte çekirdek göstergelerin yıllık enflasyonu artarken; enerji ve gıda fiyatlarındaki artışla birlikte enflasyon çift hanelerdeki seyrini sürdürmüştür. Bu görüntüye karşın enflasyonda tepe noktasına yaklaşılmasıyla yılın sonlarından itibaren enflasyon görünümünde kademeli bir iyileşmenin gerçekleşebileceği değerlendirilmektedir. Bu doğrultuda OVP beklentileriyle uyumlu olarak tek haneli seviyelerdeki bir enflasyon rakamıyla yılı sonlandırmamız muhtemel gözükmektedir. Önümüzdeki dönemde üretici fiyatlarının makul artışlar kaydetmesi halinde 2018 yılında enflasyonda düşüş eğiliminin belirginleşmesi söz konusu olabilecektir. Merkez Bankası'nın enflasyon beklentilerinde iyileşme görene kadar sıkı para politikasını koruyabileceği düşünülmektedir.

2017 yılında mali disiplinden vazgeçilmeyerek daha genişleyici yönde uygulanan maliye politikalarıyla iktisadi faaliyetin desteklenmesi amaçlanmıştır. Nitekim maliye politikalarında alınan ve çoğu geçici olan tedbirin katkısıyla büyümenin bu sene hali hazırda OVP tahmini olan %5,5 seviyesinin üzerinde gerçekleşme ihtimali bulunmaktadır. Büyümenin bu denli güçlü gerçekleşmesi de istihdamı, reel sektörü ve yatırım tarafını desteklemek amacıyla bilinçli şekilde yapılan harcamalara olan ihtiyacın azaldığına referans vermektedir. Bu gelişmeler ışığında da yılın ilk yarısına göre harcamaların ikinci

yarıda azalması ve güçlenen ekonominin vasıtasıyla vergi gelirlerinde gözlenen iyileşme birlikte değerlendirildiğinde bütçe açığı/GSYH oranının geçtiğimiz senenin üzerinde olsa da %2'leri aşmaması beklenmektedir ki bu Maastricht kriteri olan %3'ün oldukça altında bir rasyodur.

2017 yılının ilk dokuz ayında, ekonomideki çarkların daha hızlı dönmesinin ve yetkililerin istihdam seferberliği kapsamında aldıkları teşviklerin sayesinde Türkiye ekonomisi istihdam üretmeye devam etmiştir. Bu gelişmelerin ışığında yılın ilk yarısında işsizlik oranlarında belirgin bir düşüş gözlenmiştir. Yılın geri kalanında ise iş gücüne katılım oranının rekor seviyelere yükselmeye devam etmesi ve mevsimselliğin gereği neticesinde işsizlik oranlarındaki düşüşün hız kesmesi muhtemel görülmektedir.