



KOÇ HOLDİNG

9A25

FİNANSAL SONUÇLAR

6 Kasım 2025

Uyarı/Çekince

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Finansal sonuçlara ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmemiş finansal verileri esas alınmıştır.

Bu sunumda Koç Topluluğu şirketleri tarafından kamuya açıklanan ve gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşleri yansıtmakta olup belli varsayımları içeren ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Mevcut koşullar altında bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmesine karşın; gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Koç Holding ya da Koç Holding'in herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Tarihsel Net Aktif Değeri

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

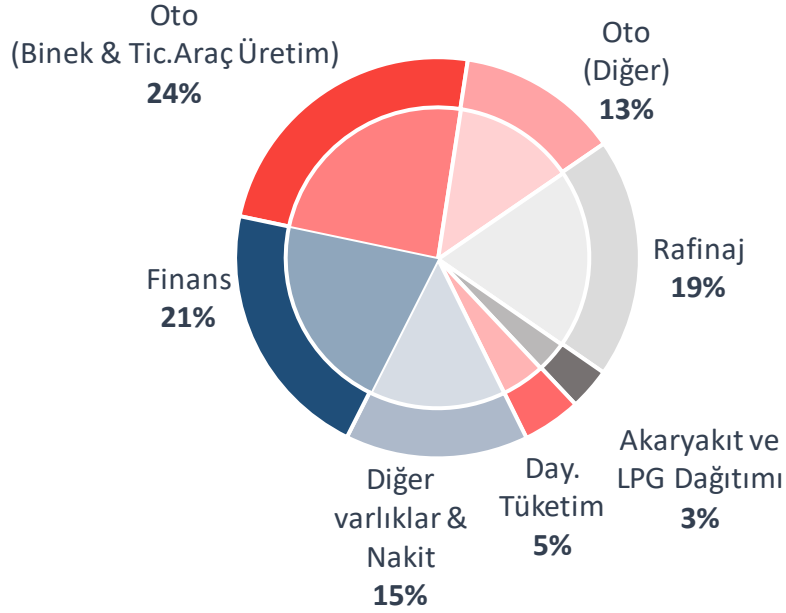
Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Tarihsel Net Aktif Değeri

Dayanıklılık Odağı

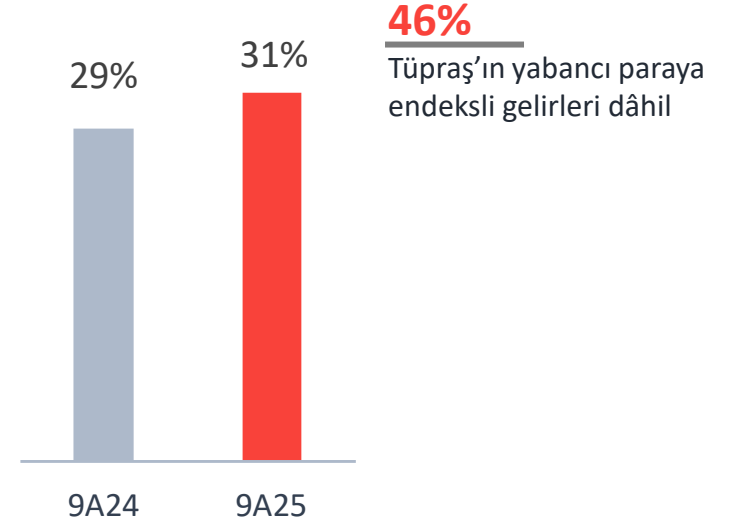
Sektörel ve Coğrafi Çeşitlilik

Sektörlere Göre Net Aktif Değeri Kırılımı¹



- Çeşitlendirilmiş portföy yapısı
- Sektörel ve döngüsel dalgalanmalara karşı dayanıklı portföy

Yurt Dışı Gelirler/ Toplam Kombine Gelirler

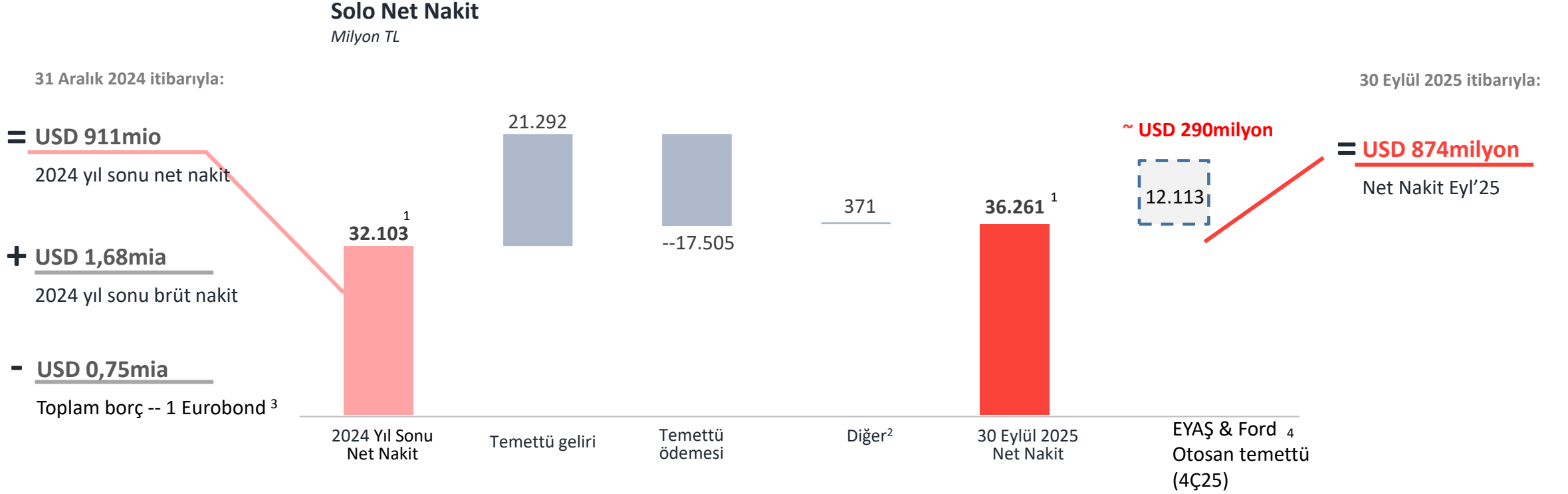


- Türkiye'nin **en büyük ihracatçı grubu**:
Türkiye'nin toplam ihracatının yaklaşık **%7'si**

¹ Net Aktif Değeri (NAD) şirket hesaplamasına dayanmaktadır. NAD'nin yaklaşık %90'ı halka açık şirketlerden oluşmaktadır (şirketlerin 30 Eylül 2025 itibarıyla piyasa değerleri, etkin sahiplik oranıyla ağırlıklandırılmıştır).

Dayanıklılık Odağı

Güçlü Likidite



¹ ABD Doları net nakit tutarları, Net Nakit Köprüsü'nde 31 Aralık 2024 için 35,2233 ve 30 Eylül 2025 için 41,4984 ABD Doları /TRY kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Net nakit, 25mn ABD Doları tutarında Ford Otosan Eurobond'unu içermektedir.

² Diğer, yönetim ücretlerini, OPEX'i, kur dönüşüm etkilerini, net finansal gelir/gideri ve diğer içermektedir.

³ Mart 2025'te 750 milyon ABD Doları nominal değerli Eurobond ödendi

⁴ 30 Eylül 2025 sonrasında yapılan temettü duyuruları: EYAŞ (Koç Holding payı: 3.908 milyon TL, 4Ç 2025'te alınmıştır); Ford Otosan (Koç Holding payı: 8.206 milyon TL, 4Ç 2025'te şirketin genel kurulu onayının ardından alınacağı öngörülmektedir)

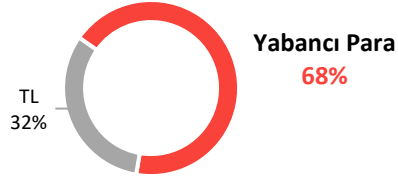
Temel Göstergeler

İhtiyatlı Yaklaşım ile Temel Göstergeler Sağlamlığını Sürdürdü

Güçlü Nakit Pozisyonu

874 milyon \$

Solo Net Nakit



Sağlam Likidite

1.2x

Kombine
Cari Oran ¹

Yabancı Para Pozisyonu

+597 milyon \$

Solo net
yabancı para (YP) pozisyonu

+135 milyon \$

Doğal korunma (hedge) sonrası
konsolide uzun yabancı para
pozisyonu ²

Sürdürülebilir Borçluluk Oranı

1.4x

Kombine Net Finansal Borç /
FAVÖK ¹

+ 297 milyon \$

Etkinlik oranına göre
ağırlıklandırılmış hedge sonrası
konsolide uzun yabancı para
pozisyonu

Likiditeyi daha da artırmak amacıyla:

- Ekim 2025'te **600 milyon ABD doları tutarında, 5 yıl vadeli** bir kredi (club loan) temin edilmiştir (6 ay içinde kullanılmak üzere).
- Maliyeti, yıllık faiz SOFR + yıllık %1,95
- Kredide 2,5 yıl anapara geri ödemesiz dönem (grace period) bulunmakta olup, bu sürenin ardından 6 eşit ve ardışık altı aylık taksit halinde geri ödeme yapılacaktır.

¹ Finans segmenti hariç

² Net döviz pozisyonu +135 milyon ABD Doları (0,9 milyar ABD Doları tutarındaki riskten korunma aracı niteliğindeki krediler ve Tüpraş ve Aygaz stoklarının dövizle endeksli fiyatlaması nedeniyle 1,5 milyar ABD Doları tutarındaki doğal hedge dahil)

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Tarihsel Net Aktif Değeri

Enerji

Güçlü ürün marjları & yüksek kapasite kullanımı

9A25 Gelişmeleri

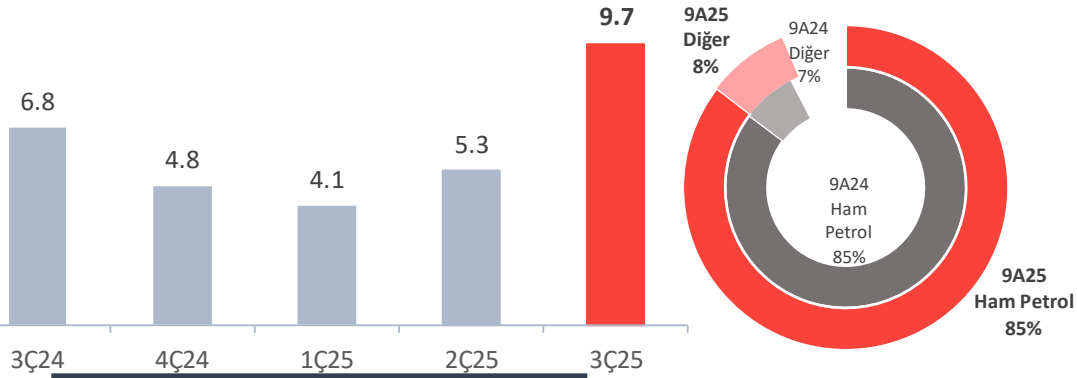
- + Güçlü yurtiçi talep
- + Beyaz ürün veriminde iyileşme
- + Yüksek kapasite kullanım oranı
- + Elverişli ürün marjları
- + Stratejik Dönüşüm Planı'na yönelik düzenlemeler
- Daralan fiyat farkları
- Artan enerji maliyetleri

Konsolide Net Kara Katkı: 9,676 mn TL (%32 y/y)

Tüpraş

Net Rafineri Marjı (\$)

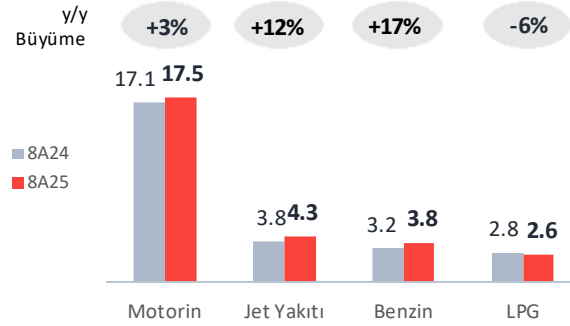
Kapasite Kullanım Oranı



Sektörel göstergeler için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu verileri kullanılmıştır.

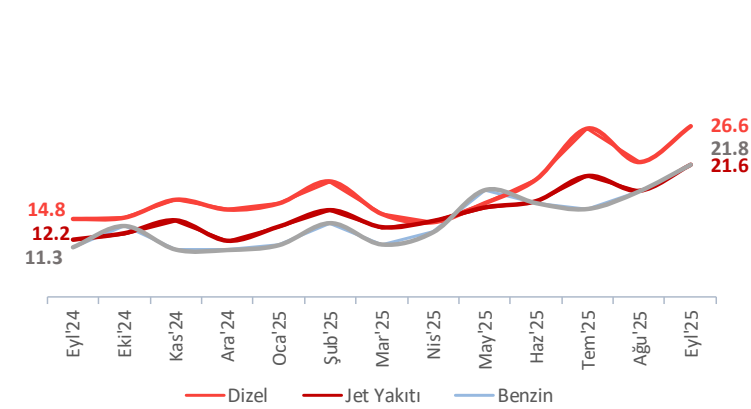
Türkiye Pazarı Satış Hacimleri

Milyon Ton



Ürün Marjları

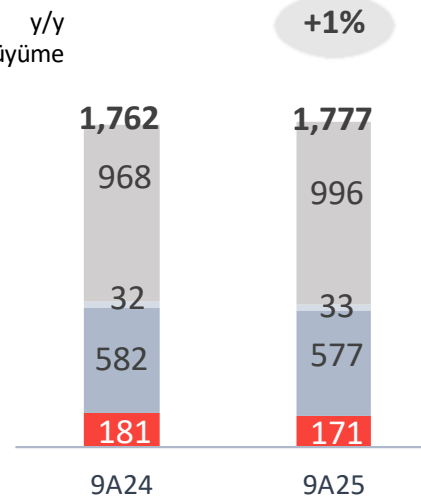
\$/Varil, Aylık



Aygaz Satış Hacimleri

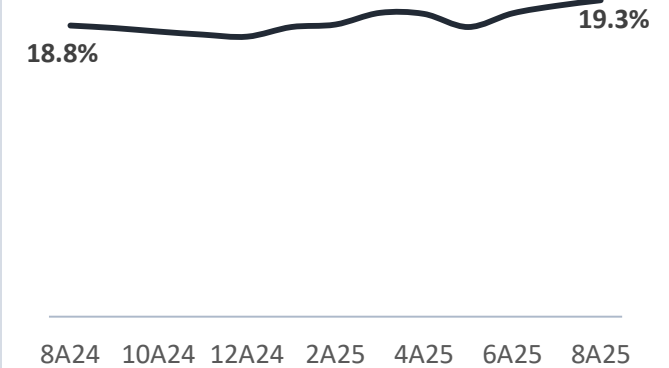
Bin Ton

y/y Büyüme



Opet -- Beyaz Ürünler Pazarında 2'inci

Pazar Payı



Otomotiv

Yoğun rekabet yaşanan güçlü iç pazar

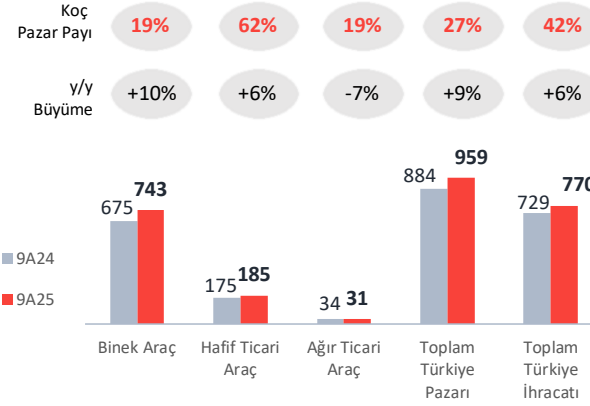
9A25 Gelişmeleri

- + Güçlü iç Pazar talebi; vergi artış beklentisiyle öne çekilen talep
- + Kur avantajının desteklediği güçlü ihracat performansı
- + Ortak girişimler ile sağlam ihracat sözleşmeleri
- + Güçlü pazar konumu & ölçek avantajlarından faydalanma potansiyeli
- + Pazarı genişleten & marjları baskılayan yüksek elektrikli araç talebi
- Yoğun fiyat rekabeti
- Enflasyon ortamında artan maliyetler

Konsolide Net Kara Katkı: 11,069 mn TL (-38% y/y)

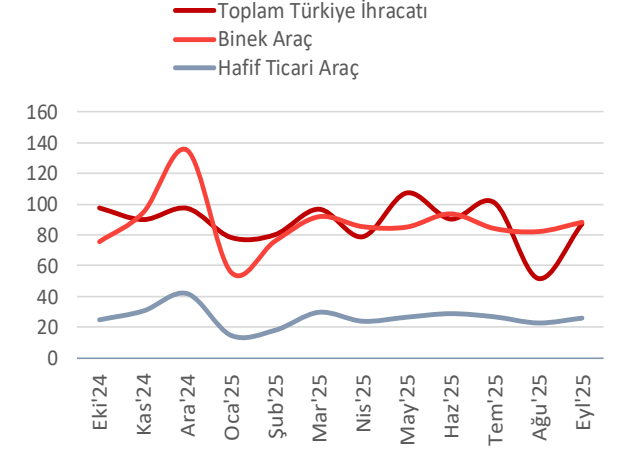
Satış Hacimleri

Bin Adet



Aylık Büyüme Trendi

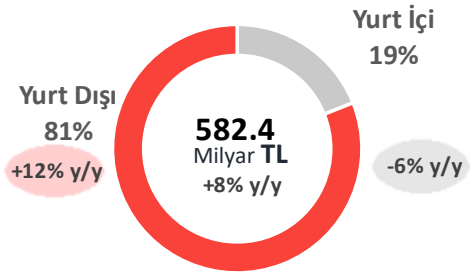
Bin Adet



Ford Otosan

9A Gelirler

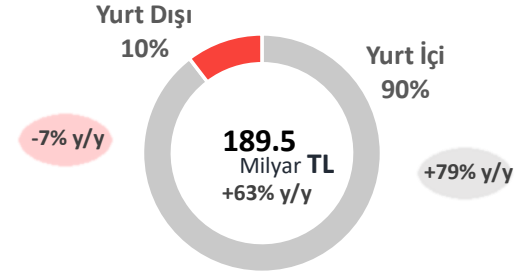
Milyar TL



Tofaş

9A Gelirler

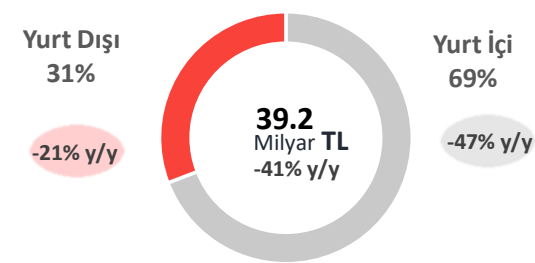
Milyar TL



TürkTraktör

9A Gelirler

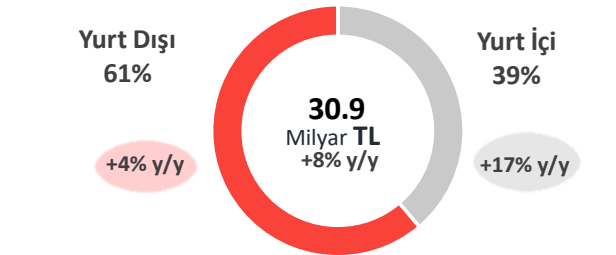
Milyar TL



Otokar

9A Gelirler

Milyar TL



Dayanıklı Tüketim

Zorlu piyasa koşullarında karlılığa odaklanma

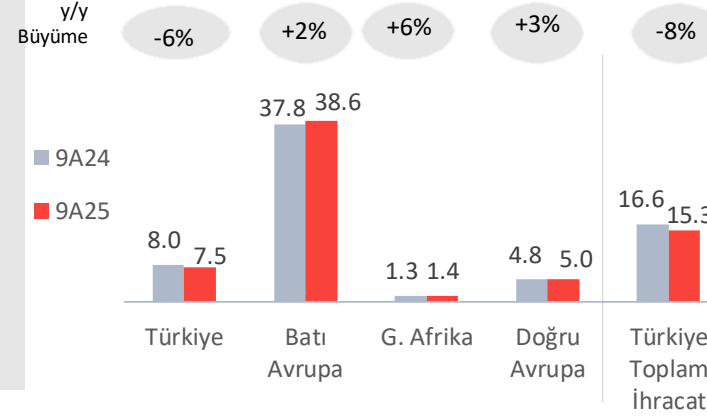
9A25 Gelişmeleri

- + Avantajlı EUR/USD paritesi
- + Whirlpool'un katkısıyla sinerji ve maliyet tasarrufu
- + Düşük ham madde maliyetleri
- İç pazarda zayıflık ve dış pazarlardaki zayıf talep
- Türkiye pazarında fiyat rekabeti ve ürün karması etkisi
- Fiyat baskısı ve artan rekabet

Konsolide Net Kara Negatif Katkı: -3,239 mn TL (a.d.)

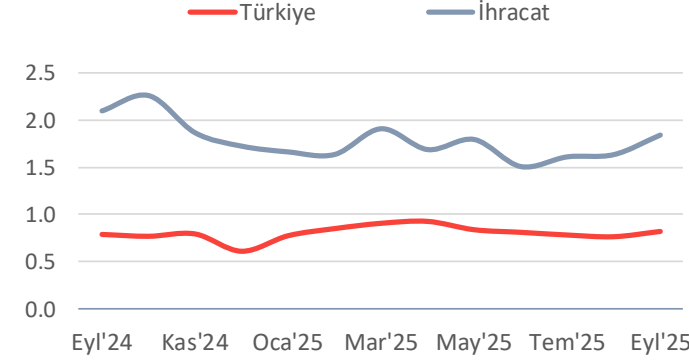
Pazar Bazında Satış Hacimleri¹

Milyon Adet



Aylık Büyüme Trendi

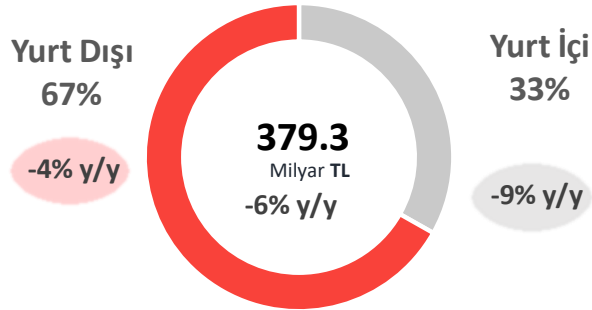
Milyon Adet



Arçelik

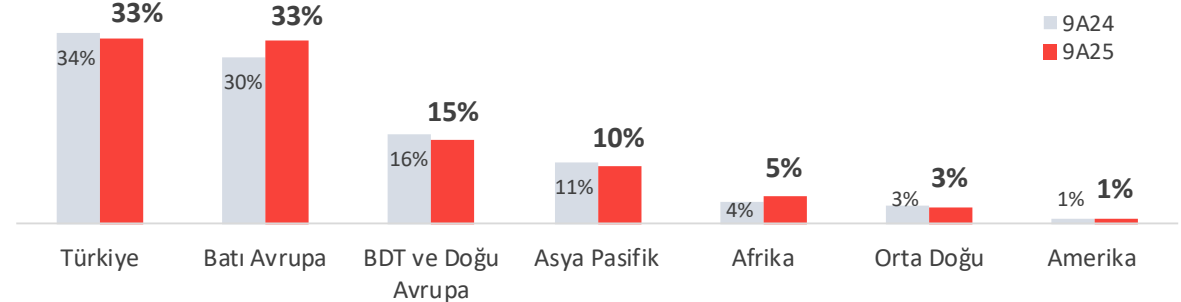
Toplam 9A Gelirler

Milyar TL



Gelirlerin Bölgelere Göre Dağılımı

%



Türkiye pazarı için Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verileri, uluslararası pazarlar için perakende panel verileri kullanılmıştır.
1 Batı Avrupa, Güney Afrika ve Doğu Avrupa pazar verileri 8 aylık dönem itibarıdır, Türkiye pazar verileri ise 9 aylık dönem itibarıdır.

Finans

Temel bankacılık gelirleri ile desteklenen kârlılık

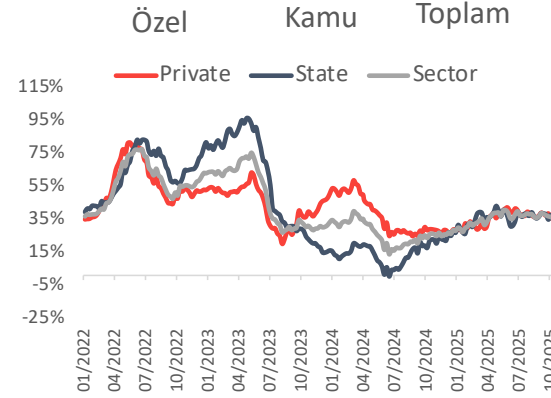
9A25 Gelişmeler

- + Güçlü net faiz marjı dinamikleri ile gelirlerde canlanma
- + Kredilerde kâr odaklı stratejinin devam eden olumlu katkısı
- + Temel bankacılık gelirlerini destekleyen güçlü komisyon büyümesi
- + Tahsili gecikmiş alacak girişlerinde devam eden iyileşme
- + Korunan güçlü sermaye tamponları

Konsolide Net Kara Negatif Katkı: -711mn TL (96% y/y)

TL Kredi Büyümesi

13 Haftalık Yıllıklandırılmış



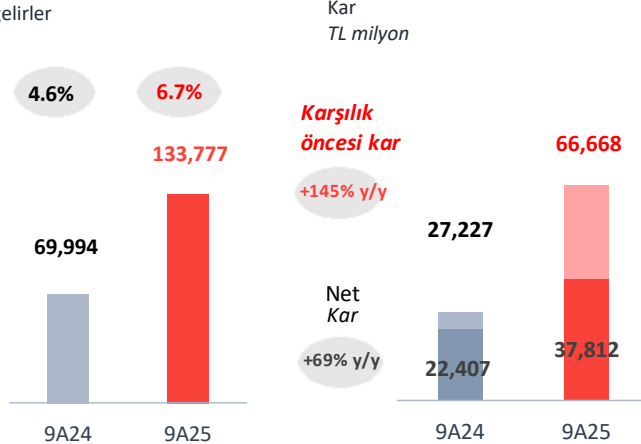
Sektörün Kredi & Mevduatları

Milyar TL, ABD\$

	9A25	ç/ç	ybb	yıllık
Krediler	21,032	8%	32%	41%
+ TL	12,993	9%	29%	38%
+ YP (ABD\$)	194	2%	16%	19%
Müşteri Mevduatı	23,336	8%	30%	39%
+ TL	14,443	10%	28%	38%
+ YP (ABD\$)	222	0%	13%	16%

Yapı Kredi

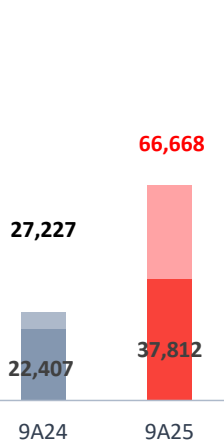
Çekirdek gelirler
TL milyon
**Çekirdek
Gelir
Marjı**



Kar
TL milyon

**Karşılık
öncesi kar**
+145% y/y

Net Kar
+69% y/y

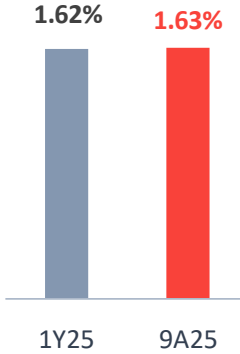


Karlılık
Kümülatif

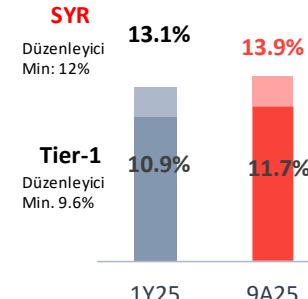
**MoÖK
23.7%**

**oAK
1.7%**

Net Kredi Riski Maliyeti⁴ Kur Hedge'i dahil, kümüle



Sermaye Oranları¹



Seçilmiş Bilanço Göstergeleri

Milyar TL, ABD\$

	9A25	ç/ç	ybb	yıllık
Krediler²	1,663	10%	34%	39%
+ TL	1,055	11%	30%	33%
+ YP (ABD\$)	15	3%	21%	22%
Müşteri Mevduatı	1,780	9%	32%	32%
+ TL	971	6%	24%	23%
+ YP (ABD\$)	19	8%	22%	19%
Vadesiz/Toplam Mevduat	45%	-2pp	1pp	1pp
Takipteki Alacaklar Oranı³	3.4%	0.0pp	0.3pp	0.3pp
Toplam Karşılık Oranı⁵	3.7%	-0.1pp	-0.1pp	0.0pp

Sektör verileri BDDK haftalık verilerine dayanmaktadır. Yapı Kredi verileri ise konsolide BDDK finansallarına dayanmaktadır. Finans segmentinin konsolide net kara katkısı, enflasyon muhasebesi esas alınarak hesaplanmıştır. Yapı Kredi'nin finans segmenti sonuçlarına katkısı, özellikle Koc Holding'in Şubat 2020'de gerçekleştirdiği ek hisse alımına ilişkin satın alma fiyatı tahsisi (PPA) düzeltmeleri nedeniyle, Banka'nın UFRS sonuçlarından farklılık gösterebilir. Çekirdek gelirler (Core Revenues) = Net faiz geliri (NII) + swap maliyetleri + net ücret ve komisyon geliri. Karşılık öncesi kâr (PPP – Pre-Provision Profit) = NII + Ücret ve komisyon gelirleri + Faaliyet giderleri (Opex) + Net alım satım gelirleri (Net Trading) + İştirak ve temettü gelirleri – Beklenen kredi zararı (ECL) koruması – Tahsilatlar.¹ Oranlar düzenleyici geçici kolaylıkları (regulatory forbearances) hariçtir.² TL ve YP krediler, döviz endeksli krediler için düzeltilmiştir.³ BDDK solo banka verilerine dayanmaktadır. Geçici düzenlemeler hariçtir ve önceki dönemlerle karşılaştırılabilir niteliktedir. 90–180 gün gecikmeli krediler takipteki alacak (NPL) olarak, 30–90 gün gecikmeli krediler ise 2. Aşama (Stage 2) olarak sınıflandırılmıştır.⁴ Risk maliyeti (Cost of Risk) = (Toplam beklenen kredi zararı – Tahsilatlar – YP kredi zararı koruması) / Toplam brüt krediler.⁵ Solo BDDK finansallarına dayanmaktadır.

9A25 Finansal Performans

İş kollarına göre değişen performans

Finansal Performans

Milyon TL

	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	TOPLAM	
Kombine Gelirler¹	1,023,611	962,719	435,498	656,161	151,841	3,229,830	
Değişim (yıllık)	-19%	8%	-5%	-2%	2%	-6%	
Segment payı	32%	30%	13%	20%	5%		
Kombine Faaliyet Kârı / (Zararı)²	45,279	29,310	8,016	25,062⁴	122	107,789	Normalize y/y ⁵
Değişim (yıllık)	0%	-27%	-73%	9%	a.d	-22%	%-7
Segment payı	42%	27%	7%	23%	0%		
Parasal Kazanç / (Kayıp)	-1,822	22,693	12,172	-14,728⁴	-7,744	10,571	
Değişim (yıllık)	85%	-26%	-19%	65%	47%	a.d	
Kombine Vergi Öncesi Kâr / (Zarar)	35,928	33,527	-4,262	11,784⁴	6	76,983	
Değişim (yıllık)	3%	-35%	a.d	a.d	a.d	-4%	%+30
Kombine Net Kâr / (Zarar)	24,329	27,494	-8,064	-1,436⁴	-834	41,489	
Değişim (yıllık)	39%	-41%	a.d	95%	90%	-9%	%+73
Konsolide Net Kâr / (Zarar)³	9,676	11,069	-3,239	-711⁴	-2,443	14,352	
Değişim (yıllık)	32%	-38%	a.d	96%	71%	54%	a.d

1 Grup içi eliminasyonlar öncesi gelirleri gösterir 2 Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri harihtir (9A25 finansal raporda yer alan kombine esas faaliyet kârı 105,650 mn TL'dir)

3 Kontrol gücü olmayan paylar ve iş ortaklıkları payı sonrası Koç Holding'in konsolide net kâr

4 Yapı Kredi'nin finans bölümü sonuçlarına katkısı, Koç Holding'in Şubat 2020'deki ek hisse satın alma işlemine ilişkin satın alma fiyatı tahsisi (PPA) düzeltmeleri nedeniyle Banka'nın UFRS sonuçlarından farklılık gösterebilir.

5 2024 yılının ilk 9 aylık finansal sonuçları, Arçelik'in Whirlpool EMEA ve MENA satın alımlarına ilişkin nihai muhasebeleştirilmesi sonucunda, UFRS 3 İşletme Birleşmeleri Standardı uyarınca yapılan geriye dönük düzeltme nedeniyle oluşan 9,8 milyar TL tutarındaki satın alma kazancını (bargain purchase gain) içerecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. Normalleştirilmiş büyüme oranları, 2024 yılı ilk 9 ayındaki bu tek seferlik düzeltmeyi hariç tutmaktadır

3Ç25 Finansal Performans

İş kollarına göre değişen performans

Finansal Performans

TL Milyon

	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	TOPLAM
Kombine Gelirler¹	390,749	343,285	140,857	225,849	52,923	1,153,663
Değişim (yıllık)	-6%	17%	-11%	0%	6%	1%
Segment payı	34%	30%	12%	20%	5%	
Kombine Faaliyet Kârı²	20,709	10,016	3,868	6,293⁴	109	40,995
Değişim (yıllık)	14%	1%	3385%	a.d	-81%	74%
Segment payı	51%	24%	9%	15%	0%	
Parasal kazanç kayıp	-800	7,330	3,743	-4,063	-209	6,001
Değişim (yıllık)	81%	-38%	-9%	42%	96%	a.d
Kombine Vergi Öncesi Kâr	18,540	13,419	-671	2,524⁴	555	34,367
Değişim (yıllık)	7%	-9%	92%	a.d	a.d	269%
Kombine Net Kâr	13,567	10,387	-2,393	-1,600⁴	197	20,158
Değişim (yıllık)	23%	-15%	66%	87%	a.d	1247%
Konsolide Net Kâr³	5,704	4,135	-744	-853⁴	-592	7,650
Değişim (yıllık)	33%	-10%	76%	88%	82%	a.d

¹ Grup içi eliminasyonlar öncesi gelirleri gösterir

² Kur farkı kazanç/kayıpları ve ticari alacaklar ile borçlara ilişkin kredi finansman gelir/giderleri hariç tutulmuştur (3Ç25 finansal raporunda bildirilen birleşik faaliyet kârı 37.606 milyon TL'dir)³ Koç Holding'in, iştirak ortaklarının ve kontrol gücü olmayan payların payı düşüldükten sonraki konsolide net dönem kârı⁴ Yapı Kredi'nin finansal segment sonuçlarına katkısı, Banka'nın UFRS (IFRS) sonuçlarından farklılık gösterebilir; bunun başlıca nedeni, Koç Holding'in Şubat 2020'de gerçekleştirdiği ek hisse alım işlemine ilişkin satın alma fiyatı tahsis (PPA) düzeltmeleridir.

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

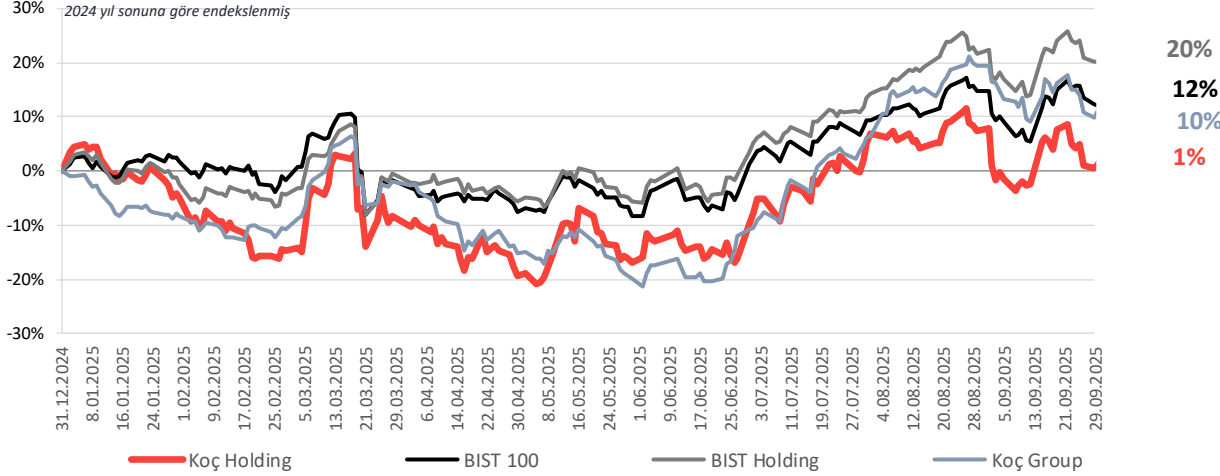
Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Tarihsel Net Aktif Değeri

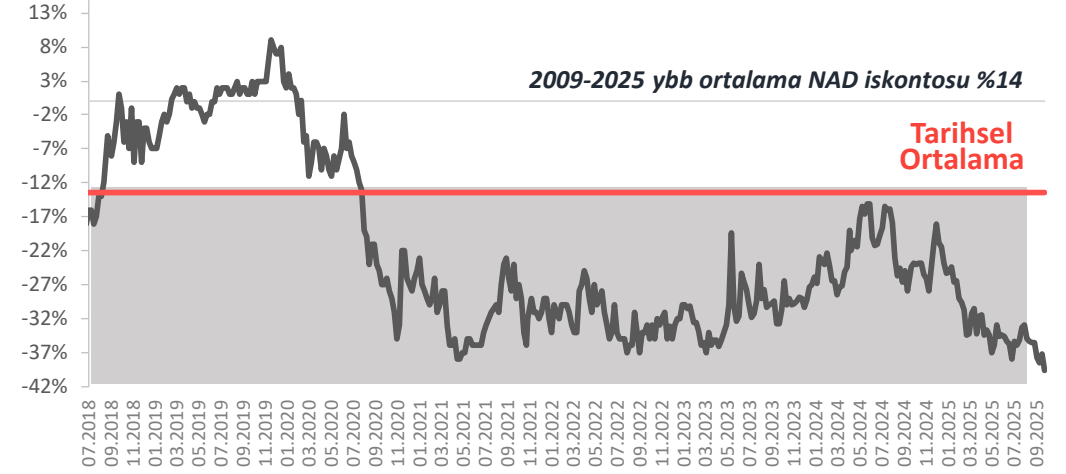
Tarihsel Net Aktif Değeri

Konjonktür ile yüksek korelasyon gösteren NAD İskontosu

Koç Holding ve Koç Topluluğu¹ Hisse Performansı

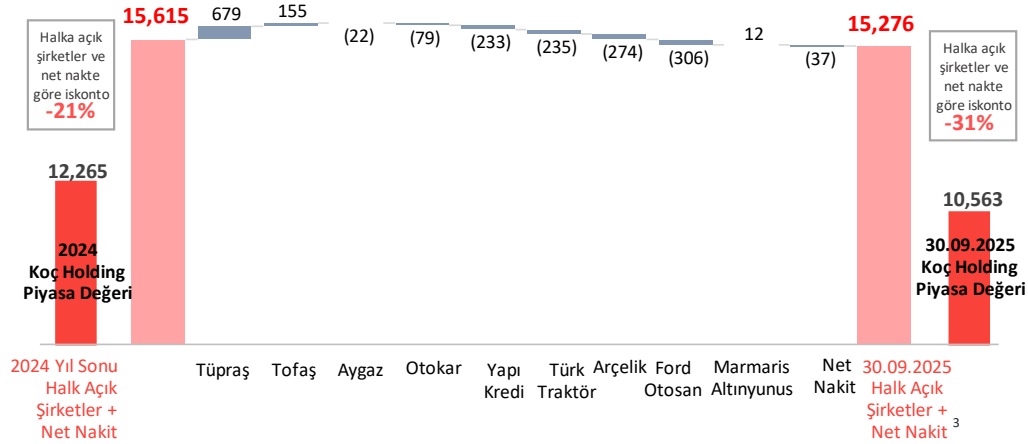


Net Aktif Değeri (NAD) İskontosu/Primi²

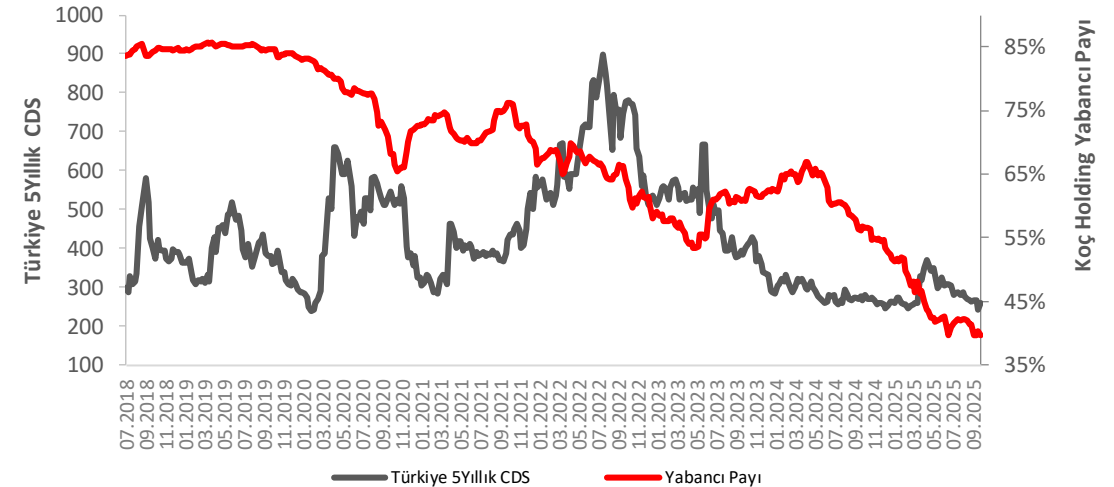


Halka Açık Şirketlerin Etkin Sahiplik Oranı ile Endekslenmiş Piyasa Değeri

Milyon Dolar



Koç Holding Yabancı Payı ve Türkiye 5-yıllık CDS



1 Koç Topluluğu verisinde Koç Holding hariçtir. 2 Veriler Yapı Kredi Yatırım hesaplamalarına dayanmaktadır: halka açık şirketler için hesaplama tarihi itibarıyla piyasa değerleri, Net Nakit için çeyresel Koç Holding Finansal Sonuçları, halka açık olmayan şirketler için Yapı Kredi Yatırım değerlemeleri baz alınmıştır.

3 Net nakit değişimi 2024 yıl sonu (911 m\$) ve 9A25 (874 m\$) arasındaki farktır.

Not: Koç Holding'in Haziran sonu itibarıyla hazine hisseleri 890 bin adet (sermayenin %0,035'i) seviyesinde bulunmaktadır.



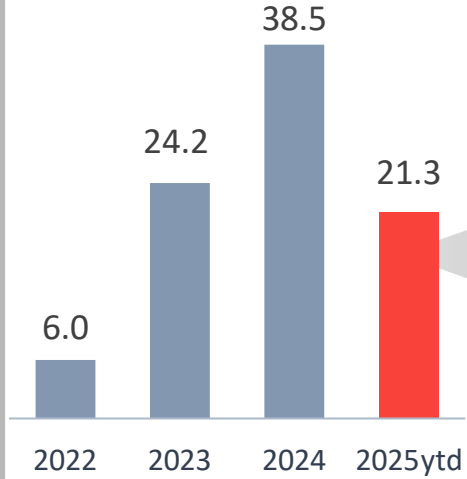
Ekler

Dayanıklılık Odağı

İş Modeli Temettü Gelirlerinin Sürekliliğini Temin Ediyor

Temettü Gelirleri¹

Milyar TL



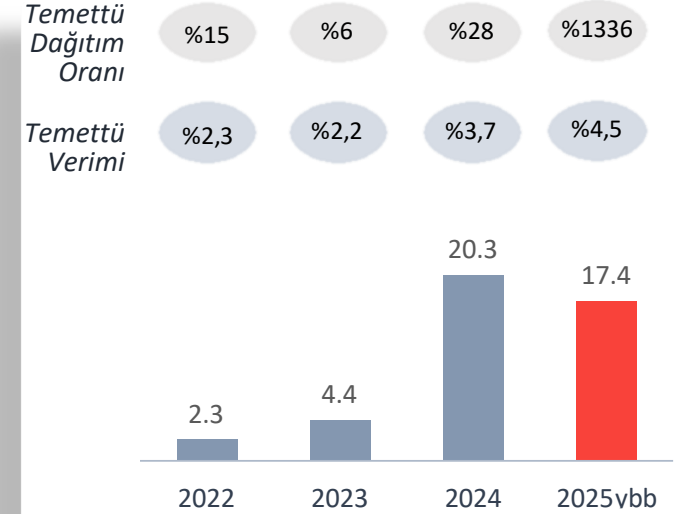
	2022	2023	2024	2025 ybb
Tüpraş (EYAŞ dahil)	-	10.3	16.5	11.3
Ford Otosan	2.5	6.0	7.8	2.3
Tofaş	1.2	1.1	3.8	2.3
Arçelik	0.6	0.7	-	-
Aygaz	0.1	0.1	0.6	1.1
TürkTraktör	0.5	0.8	3.4	1.8
Otokar	0.2	-	0.3	-
Yapı Kredi / KFS	0.6	4.9	5.5	-
Diğer Şirketler	0.3	0.3	0.8	2.4
Toplam Temettü Geliri	6.0	24.2	38.5	21.3

2025 yılı:

- Temettü gelirlerinin büyük çoğunluğu **döviz veya dövizle endeksli geliri** olan şirketlerden elde edildi
- Yılın geri kalanındaki potansiyel temettüler hariçtir.

Ödenen Temettüler¹

Milyar TL



Temettü ödemelerinde esneklik

- Temettü ödeme kararları
 - Temettü gelirleri
 - Yatırım fırsatları
 - Net nakit pozisyonuna göre alınmaktadır.

¹ Temettü gelirleri ve ödemeler TMS 29 etkisi hariç olup, ödenen temettüler intifa hakkına sahip hissedarlar hariç olan temettü ödemesidir. 2 Toplam 17,5 milyar TL temettü ödemesi; bu tutarın 1,3 milyar TL'si geçen yılın vergilendirilebilir kazancından, kalan 16,2 milyar TL'si ise TFRS'ye göre finansal tablolarda yer alan dağıtılmamış kârlardan ödenmiştir. 30 Eylül 2025 sonrasında yapılan temettü duyuruları:EYAŞ (Koç Holding payı: 3.908 milyon TL, 2025 4. çeyrekte halihazırda alınmıştır)Ford Otosan (Koç Holding payı: 8.206 milyon TL, 2025 4. çeyrekte, genel kurul onayının ardından alınacaktır)

Ek – Konsolide Temel Göstergeler

Konsolide Finansal Göstergeler

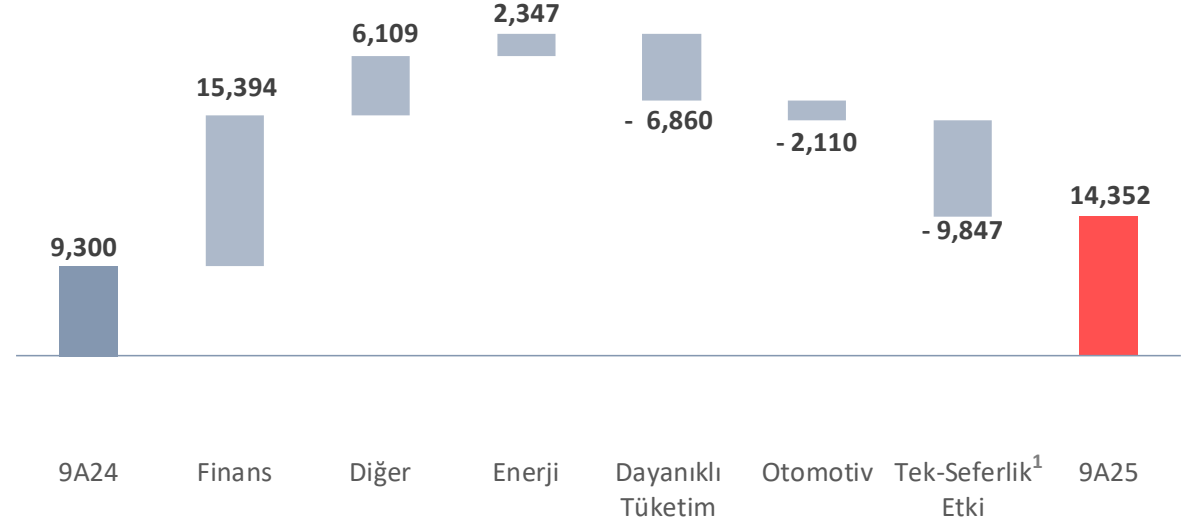
Milyon TL

	9A24	9A25	y/y
Gelirler	2,213,367	1,954,626	-12%
Brüt Kâr	320,786	330,543	3%
Faaliyet Kârı	110,599	81,111	-27%
Vergi Öncesi Kâr	44,858	51,208	14%
Net Dönem Kârı	14,398	23,290	62%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	5,098	8,938	75%
Ana Ortaklık Payları	9,300	14,352	54%

	2024	9A25	y/y
Toplam Varlıklar	4,901,995	5,105,989	4%
Toplam Özkaynaklar	1,077,021	1,039,810	-3%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	663,066	644,488	-3%

Konsolide Net Kâr

Milyon TL



Not: Koç Holding'in konsolide net kârı kontrol gücü olmayan paylar ve iş ortaklıkları payı sonrasındır. 1: 2024 yılının ilk 9 aylık finansal sonuçları, Arçelik'in Whirlpool EMEA ve MENA satın alımlarına ilişkin nihai muhasebeleştirilmesi sonrasında, UFRS 3 İşletme Birleşmeleri Standardı uyarınca yapılan geriye dönük düzeltme sonucu oluşan 9,8 milyar TL tutarındaki satın alma kazancını (bargain purchase gain) içerecek şekilde yeniden düzenlenmiştir.

Ek – Halka Açık Şirketlerin 2025 Yılı Beklentileri

TÜPRAŞ	2024	2025B - Şub'25	2025B - Eki'25	TOFAŞ	2024	2025B - Şub'25	2025B - Nis'25	2025B - Tem'25	2025B - Kas'25	TÜRKTRAKTÖR	2024	2025B - Şub'25	2025B - Nis'25	2025B - Tem'25	2025B - Eki'25
Tüpraş Net Rafineri Marjı (\$/t)	6.3	5.0-6.0	6.0-6.5	Sektör ('000 Adet)						Sektör ('000 Adet)					
Tüpraş Ürün Marjı (\$/varil)	11.2	-	-	Türkiye Hafif Araç Satışı	1,239	900-1,100	900-1,100	1,100-1,200	1,300-1,400	Türkiye Traktör Satışı	64	48-56	42-48	40-46	38-42
KKO	92.6%	90-95%	90-95%	Tofaş ('000 Adet)						TürkTraktör ('000 Adet)					
Üretim (mn ton)	26.7	~26	~26	Perakende Satış	143.7	110-130	110-130	300-330	350-370	Yurt İçi Satış	32.0	23-28	20-24	18-22	15,5-17,0
Satış (mn ton)	30.4	~30	~30	İhracat	33.6	70-90	70-90	70-80	50-60	İhracat	12.5	11-13	11-13	10-12	10-12
Yatırım Harcamaları (mn \$)	376	~600	~480	Üretim	140.5	150-170	150-170	150-160	130-150	Yatırım Harcamaları (mn \$)	105	140 - 160	140 - 160	75 - 100	75 - 90
				Yatırım Harcamaları (mn €)	138	150	150	150	200						
				Vergi Öncesi Kâr Marjı	4.1%	>5%	Yaha sonra sağlanacaktır	2025B: ~3%	2025B: +2%						
								2028B: 5-7%	2028E: 5-7%						

AYGAZ	2024	2025B - Şub'25	2025B - Tem'25	FORD OTOSAN	2024	2025B - Şub'25	2025B - Tem'25	2025B - Kas'25	YKB	2024	2025B - Şub'25	2025B - Tem'25
Aygaz Satış ('000 Adet)				Sektör ('000 Adet)					Hacimler			
Tüpgaz	238	220-230	220-230	Türkiye Araç Satışı	1,279	950-1,050	1,050-1,150	1,300-1,400	TL Krediler	31%	< Ortalama enflasyon	< Ortalama enflasyon
Otogaz	761	755-785	755-785	Ford Otosan ('000 Adet)					Yabancı para Krediler (\$)	32%	Orta çift haneli	Orta çift haneli
Pazar Payı				Perakende Satış	114	90-100	90-100	110-120	Net Faiz Marjı	0.7%	~ 300bp iyileşme	200-225bp iyileşme
Tüpgaz	41.6%	41%-43%	41%-43%	İhracat	546	610-660	610-660	590-640	Komisyon Büyümesi	104%	25% - 30%	≥40%
Otogaz	22.1%	21.5%-22.5%	22.0%-23.0%	+ Türkiye	330	410-440	410-440	390-420	Gider Büyümesi	66%	< 50%	< 50%
				+ Romanya	216	200-220	200-220	200-220	Toplam Kredi Riski Maaliyeti	58bps	150 - 175bps	150 - 175bps
				Toptan Satış	661	700-760	700-760	700-760	MoÖK	16%	Orta-Yirmili Seviyeler	Orta-Yirmili Seviyeler
				Üretim	633	700-750	700-750	680-730				
				+ Türkiye	382	460-490	460-490	440-470				
				+ Romanya	251	240-260	240-260	240-260				
				Yatırım Harcamaları (mn €)	739	750-850	600-700	450-550				
				+ Genel	128	130-150	130-150	130-150				
				+ Üretim kaynaklı	661	620-700	470-550	320-400				
				Gelir Büyümesi	Yatay	Yüksek tek haneli	Yüksek tek haneli	Yüksek tek haneli				
				FAVÖK Marjı	7.2%	7% - 8%	7% - 8%	7% - 8%				

ARÇELİK	2024	2025B - Şub'25	2025B - Eki'25
Gelir büyümesi			
Türkiye (TL)	+0%	Yatay	~ -5%
Yurt Dışı (Yabancı Para)	+43%	~ +15%	~ +5% - +%10
FAVÖK Marjı	5.3%	~ 6.5%	~ 6.0% - 6.5%
Yatırım Harcamaları (mn €)	375	~ 300	~ 250
İşletme Sermayesi / Satışlar	21%	< 20%	~ 20% - 22%

¹ Yapı Kredi Bankası beklentileri BDDK konsolide finansallarına dayanmakta olup TMS 29 etkisi içermemektedir.

ÇSY Yolculuğumuz

✓ 2050 yılında karbon nötr hedefi

Koç Topluluğu Karbon Dönüşümü Yol Haritası :
2024 yıl sonu itibarıyla 2017 baz yılına kıyasla %17 düşüş

2030'a kadar %20

2030 yılına kadar Kapsam 1 ve 2
Sera Gazı Emisyonlarında
azaltım (2017 baz yılına göre)

2040'a kadar %49

2040 yılına kadar Kapsam 1 ve 2
Sera Gazı Emisyonlarında azaltım
(2017 baz yılına göre)

✓ Uluslararası Platformlar

- United Nations Global Compact
- CEO Water Mandate
- CFO Coalition For the SDGs
- WEF - Stakeholder Capitalism Metrics, Center for Nature and Climate, Leaders for European Growth and Competitiveness
- Task Force For Climate Related Financial Disclosures (TCFD)*
- Science-Based Targets Initiative (Dayanıklı Tüketim, Otomobil, Finans sektörlerindeki Topluluk şirketleri)

* 2024 yılı itibarıyla görevi ISSB'ye devredilmiştir.



Bilim Temelli Hedefler İnisiyatifi (SBTi) – Topluluk Şirketlerinden Güncellemeler

- Arçelik ve Ford Otosan, 1.5°C senaryosu ile uyumlu kısa dönem ve net-sıfır hedefleri için Bilim Temelli Hedefler girişiminden (Science Based Targets initiative - SBTi) onay aldı.
- Yapı Kredi, vermiş olduğu SBTi taahhüdü doğrultusunda 2023 yılında hem operasyonları kaynaklı hem de finanse edilen emisyonları için belirlediği hedeflerine yönelik 2024 yılında SBTi doğrulaması almıştır. Banka bu doğrulama ile Türkiye'de büyük sermayeli mevduat bankaları arasında SBTi doğrulaması alan ilk özel banka ve Türk bankacılık sektöründeki en kapsamlı kredi portföyü hedefini veren banka olmuştur.

✓ BM Nesiller Boyu Eşitlik Forumu'nda Küresel Liderlik

Koç Holding BM Kadın Birimi, Nesiller Boyu Eşitlik Forumu'nun Teknoloji ve İnovasyon Eylem Grubu
liderlerinden biri olmuştur.

Taahhüt veren Topluluk Şirketleri: Aygaz, Arçelik, Ford Otosan, KoçFinans, Tofaş, Tüpraş, TürkTraktör ve Yapı Kredi
Koç Topluluğu Şirketleri, BM Kadın Güçlendirme Prensipleri'nin (UN WEPs) imzacılarından.



✓ Sürdürülebilirlik Endeksleri ve Derecelendirmeleri

Dow Jones Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA

Endüstriyel Holding Kategorisinde
En İyi %10'luk Dilim



SUSTAINALYTICS

a Morningstar company



CDP İklim Değişikliği ve Su Güvenliği programlarında A-skori, Tedarikçi Katılım Değerlendirmesi Global A Listesi



FTSE4Good



Ek – Hissedar Yapıları

Koç Holding

Koç Ailesi: 63.4%¹
Halka Açık: 26.9%
Vehbi Koç Vakfı: 7.3%
Koç Emekli Vakfı: 2.3%
Hisse Geri Alımı: 0.04%

Enerji

Tüpraş

EYAŞ: 46.4%
KH: 6.35%, Diğer Koç: 0.46%
Diğer : 0.02%, Halka Açık: 46.78%
KH: 42.07%⁴

EYAŞ

KH : 77%
Aygaz: 20%
Opet: 3%

Aygaz

KH: 41%
Diğer Koç: 10.2%
Liquid Pet. Co.: 24.5%
Halka Açık: 24%
Diğer: 0.4%

Opet

Tüpraş: 41.7%
Diğer Koç: 8.0%
Öztürk Grubu: 50%
Diğer: 0.3%

KH: 19.75%⁴

Otomotiv

Ford Otosan

KH: 39%
Ford Motor Co.²: 41%
Diğer Koç: 2%
Halka Açık: 18%

Tofaş

KH: 38%
FCA³: 38%
Halka Açık: 24%

TürkTraktör

KH: 37.5%
CNH : 37.5%
Halka Açık: 25%

Otokar

KH: 47%
Ünver Hold.: 25%
Diğer Koç: 0.6%
Halka Açık: 27%

Otokoç

KH: 99.8%
Diğer Koç: 0.2%

Dayanıklı Tüketim

Arçelik

KH: 41%
Diğer Koç: 15%
Burla Grubu: 18%
Halka Açık: 14.96%
Hisse Geri Alımı: 10.00%
Diğer: 0.65%

Finans

Yapı Kredi Bank

KH: 20.22%
KFS: 40.95%
Halka Açık: 38.83%
KH: 54.8%⁴

Koç Finansal Hizmetler (KFS)

KH: 84.53%
Diğer Koç: 15.43%
Diğer: 0.04%

Koç Finansman

KH: 50%
Diğer Koç: 50%

Diğer

Koçtaş

KH: 49.8%
Kingfisher: 50%
Diğer Koç: 0.02%

Setur

KH: 24%
Diğer Koç: 75%
Diğer : 0.3%

Zer

KH: 39.5%
Diğer Koç: 57.9%
Diğer: 2.5%

30 Eylül 2025 itibarıyladır.

1 Family Danışmanlık %43.75, Koç ailesi üyeleri %18.3

3 Stellantis FCA Italy SpA'nın %100'üne sahiptir.

2 Ford Motor Co. Ford Deutschland GmbH'nin %100'üne sahiptir.

4 İştirakler üzerinden elde edilen etkin oran

Koç Holding Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri

yatirimci@koc.com.tr

Helin S. Çelikkilek
Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
helinc@koc.com.tr

Cansev Atak
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
canseva@koc.com.tr

İsmail Özer
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
ismailo@koc.com.tr

İnternet sitemize buradan ulaşabilirsiniz: www.koc.com.tr/yatirimci-iliskileri

