



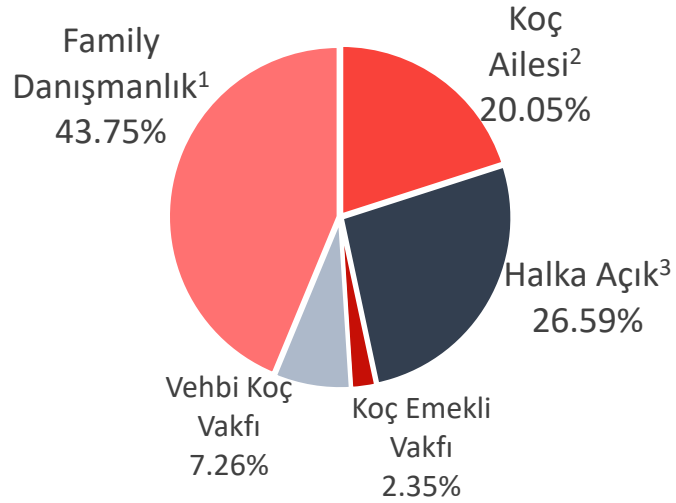
**KOÇ HOLDİNG**

**TÜRKİYE'NİN LİDER  
HOLDİNG ŞİRKETİ**

**MART 2024**

# Özetle Koç Holding

## Güçlü, İstikrarlı ve Destekleyici Hissedar Yapısı



~65%

Halka Açık Kısımındaki  
Yabancı Payı

1/3

Bağımsız Yönetim  
Kurulu Üyeleri

1/3

Kadın Yönetim Kurulu  
Üyeleri

1/3

Türkiye'de Yerleşik Olmayan  
Yönetim Kurulu Üyeleri

- Koç Holding'in hissedar yapısına istikrar sağlayan Aile yönetim ve yatırım aracı (Family Danışmanlık)
- Koç Ailesi'nin varlığının büyük bir kısmı Koç Topluluğu'na yatırılmış olması
- Koç Ailesi Yönetim Kurulu seviyesinde sorumluluğa sahip

<sup>1</sup> 2023 sonu itibarıyla, A (2 oy hakkı) ve B (1 oy hakkı) gruplarını içeren toplam oy hakları %55.62'dir. A grubunun herhangi bir imtiyazı söz konusu değildir.

<sup>2</sup> %18.65 oranında bireysel paylar ve %1.4 oranında RMK ve Mahdumları payları dahildir.

<sup>3</sup> Koç Holding 2021 Temmuz ayında tarihinde ilk kez Hisse Geri Alım Programı açıkladı. Programın başından bu yana toplam geri alım yaklaşık 890 bin paydır.

# Özetle Koç Holding

Türkiye'nin Lider Holding Şirketi

- Türkiye'nin **en büyük** sanayi ve hizmetler topluluğu
- **Kârlı büyümeye** odaklanan **sürdürülebilirlik** odaklı iş modeli
- Uzun vadeli büyüme potansiyeli olan **enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans** gibi sektörlerde rekabet avantajları ve lider konumlar

~8%

Kombine Gelirler/  
GSYH

~22%

Koç Topluluğu Piyasa  
Değeri/Borsa İstanbul 100  
Endeksi Piyasa Değeri

~7%

İhracat/  
Türkiye'nin İhracatı

**Fortune  
Global 500**

Listedeki Tek Türk  
şirketi<sup>2</sup>

~7%

Ar-Ge Harcamaları/  
Özel Sektör Ar-Ge  
Harcamaları<sup>1</sup>

~11,2 milyar \$

son 5 yıldaki kombine  
yatırımlar<sup>3</sup>

Aksi belirtilmedikçe bütün veriler 2023 yıl sonu itibarıdır.

<sup>1</sup> TÜİK 2022 ar-ge verilerine göredir.

<sup>2</sup> 2023 raporu (2022 konsolide gelirlere göredir)

<sup>3</sup> 2018-23 arası ve TMS 29 etkisi hariç.

# Özetle Koç Holding

## Türkiye'nin Büyüme Potansiyelinden Faydalanacak Güçlü Konumlanma

### ● Türkiye'nin en büyük sanayi grubu

En büyük 10 sanayi kuruluşunun 4'ü<sup>1</sup>



### ● Türkiye'nin en büyük ihracatçıları

En büyük 10 ihracatçının 3'ü<sup>2</sup>



### ● Türkiye'nin en büyük fikri haklar portföyü<sup>3</sup>

>7,600 marka

>2,600 patent ailesi

>5,200 patent

>1,000 endüstriyel tasarım

>5,000 internet alan adı

### ● En geniş erişim ağı ve müşteri veri tabanı

YapıKredi ~780 banka şubesi

Arçelik A.Ş.  
 Otokoç Otomotiv  
 AYGAZ >10,000 bayi ve satış sonrası servis

Erken uyarı göstergelerini takip etmek ve çeşitli trendlerden yararlanmak amacıyla müşteri davranışını analiz etmeye yönelik CRM verileri

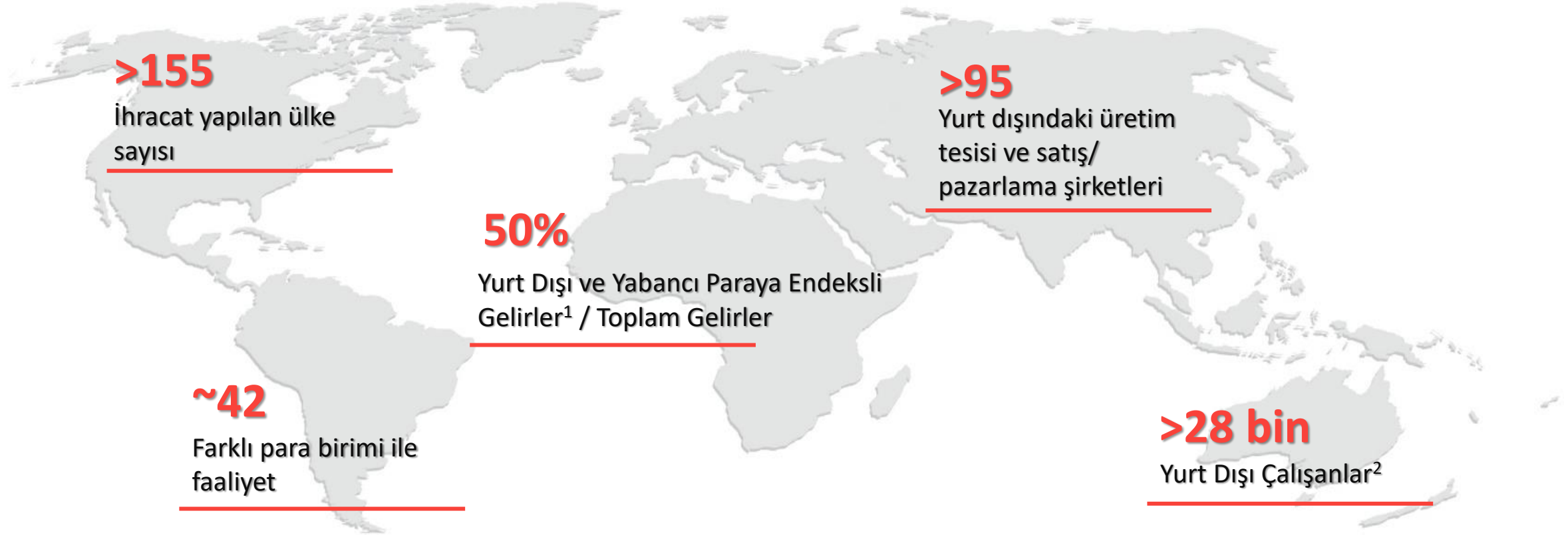
<sup>1</sup> İstanbul Sanayi Odası, 2023

<sup>2</sup> Türkiye İhracatçılar Meclisi 2023 raporuna göredir. Mal ihracatı yapan ilk 10 şirketin 4'ü: Ford Otosan 1'inci, Tüpraş 2'nci, Arçelik 7'nci, Tofaş 9'uncu sırada yer almaktadır.

<sup>3</sup> Türkpatent enstitüsü ve şirket verileri

# Özetle Koç Holding

Gerçek Bir Küresel Oyuncu



Aksi belirtilmedikçe bütün veriler 2023 yıl sonu itibarıyladır.

<sup>1</sup> Tüpraş'ın yabancı paraya endeksli gelirleri hariç yurt dışı gelirler / toplam gelirler = ~29%, 31 Aralık 2023 itibarıyla.

<sup>2</sup> Toplam çalışan sayısı = ~119K

# Stratejik Değerlendirme

## Stratejik Ortaklıklar ile Kârlı İş Alanlarında Faaliyetler

### Enerji

#### Başlıca Markalar

 Tüpraş

 AYGAZ

 dpet

 ENTEK

### Otomotiv

#### Başlıca Markalar

 FORD OTOSAN

 TOFAŞ

TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

 TürkTraktör

 Otokar

 Otokoç Otomotiv

### Dayanıklı Tüketim

#### Başlıca Markalar

 Arçelik A.Ş.

 arçelik | LG

 bilkom  
Dijital Yaşam Koçunuz

### Finans

#### Başlıca Markalar

 YapıKredi

 Koçfinans

### Diğer

#### Başlıca Markalar

##### Perakende

 Koçtaş

 Turizm  
Duty Free  
Marina

 Setur  
divan

##### Motor Üret.

 WAT

 Bilişim  
Teknolojileri

 KoçSistem

##### Satınalma

 KoçZer

 Finansal  
Teknoloji

 TOKEN  
FINANSAL TEKNOLOJİLER

#### Uluslararası Ortaklar

 Ford

 STELLANTIS

 CNH  
INDUSTRIAL

#### Uluslararası Ortaklar

 LG Electronics

klimada

 HITACHI

# Stratejik Değerlendirme

## Öncü Markalarla Güçlü İç Piyasa Pozisyonu

Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer
Türkiye'nin <b>en büyük</b> rafinaj kapasitesi	Toplam Otomotiv <b>1'inci</b>	Beyaz Eşya <b>1'inci</b>	Aktif Büyüklüğü özel bankalar arasında <b>4'üncü</b>	Ev Geliştirme Perakendicilięi
LPG Dağıtımı <b>1'inci</b>	Ticari Araç <b>1'inci</b>	Klima <b>1'inci</b>	Kredi Kartı adedi <b>1'inci</b>	Marinalar <b>1'inci</b>
Akaryakıt Ürünleri Dağıtımı <b>3'ncü</b>	Binek Araç <b>1'inci</b>		Tüketici Finansmanı <b>1'inci</b>	
	Traktör <b>1'inci</b>			
	Otobüs Otomotiv Perakendecilięi Araç Kiralama <b>1'inci</b>			

# Stratejik Değerlendirme

Dengeli Portföy Yapısı Uzun Vadeli Değer Yaratımını Sağlıyor...

## Defansif Varlıklar

- Aygaz
- Ford Otosan
- Otokar
- Tofaş
- Tüpraş
- TürkTraktör

Yüksek temettü

>60% temettü ödeme oranı



## Büyüyen Varlıklar

- Arçelik
- Divan
- Düzey
- Entek
- Koçfinans
- KoçSistem
- Marinas
- Otokoç
- Opet
- Setur
- Yapı Kredi

Yüksek büyüme

GSYH'nin >1.5x katı büyüme

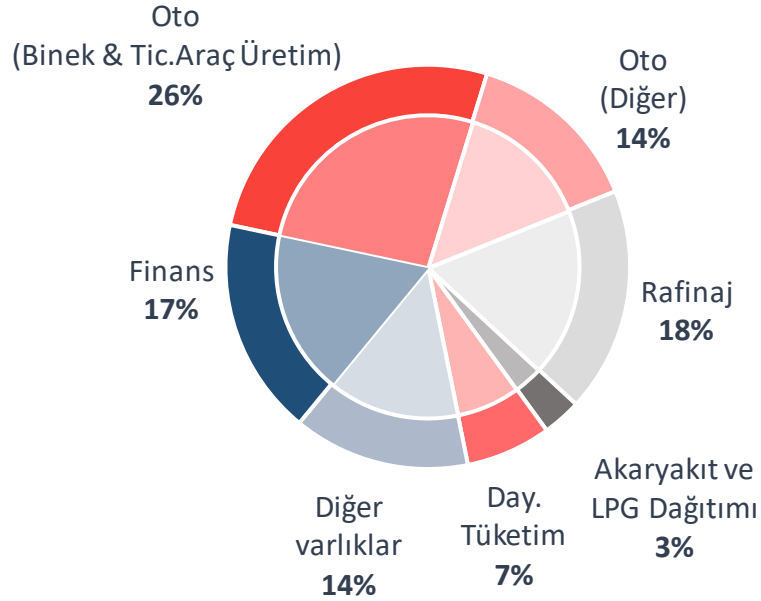
- Halka Açık Şirketler
- Enerji
- Otomotiv
- Dayanıklı Tüketim
- Finans
- Diğer



# Stratejik Değerlendirme

...Çeşitlendirilmiş Portföy Yapısı Sektörel Dalgalanmalara Karşı Direnç Sağlıyor...

## Sektörlere Göre Net Aktif Değer Kırılımı<sup>1</sup>



## Güçlü Yönler

### Otomotiv Binek & Ticari Araç Üretim

- ✓ Yurt içinde büyüme potansiyeli
- ✓ Güvenli ihracat anlaşmaları
- ✓ Uluslararası ortaklıklardaki güçlü konum

### Otomotiv Diğer

- ✓ Lider pozisyonlar ve markalar
- ✓ Güçlü Ar-Ge
- ✓ Geniş dağıtım ağı

### Rafinaj

- ✓ GSYH dalgalanmalarından etkilenmeyen talep
- ✓ Türkiye'nin dizel açığı
- ✓ Döviz ve petrol fiyatına bağlı fiyatlandırma mekanizması

### Akaryakıt ve LPG Dağıtım

- ✓ Ekonomik dalgalanmalara düşük duyarlılık
- ✓ Büyüyen oto gaz pazarı

### Dayanıklı Tüketim

- ✓ Geniş coğrafi çeşitlilik
- ✓ Düşük maliyetli üretim
- ✓ Dinamik yatırım yaklaşımı

### Finans

- ✓ Büyüme potansiyeli
- ✓ Dijitalde öncü konum

### Diğer

- ✓ Lider konum
- ✓ Geri dönüş potansiyeli
- ✓ İnorganik büyüme fırsatları

## Riskler ve Duyarlılıklar

- Türkiye ve Avrupa talebi
- Başlıca etmenler: Ekonomik büyüme ve faizler

- Tarım sektöründeki eğilimler
- Savunma sanayi talebi

- Bölgesel rafineri marjları (emtia fiyatları)
- Ham petrol fiyat farkları

- Yakıt ve LPG fiyatları
- Regülasyonlar
- Tüpgaz talebi

- Türkiye'deki ve küresel talep
- Başlıca etmen: GSYH

- Yurt içi kredi ve faiz riski
- Regülasyonlar

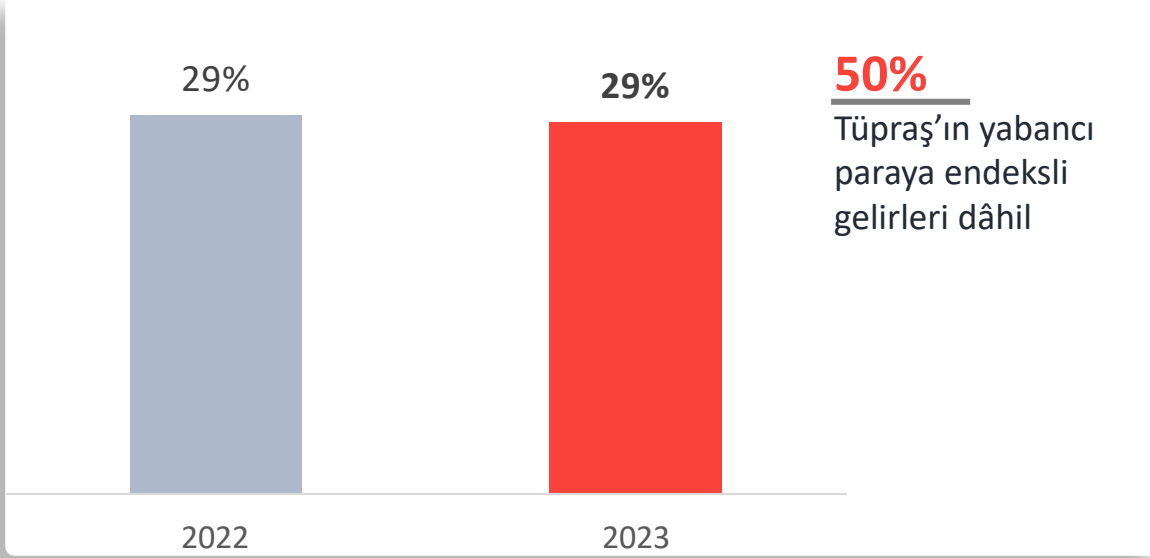
- Makroekonomik riskler

<sup>1</sup> Net Aktif Değer (NAD) şirket hesaplamasına dayanmaktadır. NAD'nin %90'ı halka açık şirketlerden oluşmaktadır (her bir şirketin 31 Aralık 2023 itibarıyla piyasa değerleri, etkin sahiplik oranıyla ağırlıklandırılmıştır). Diğer Varlıklar YKB AT1 tutarı dahil net nakit ve diğer varlıkları içermektedir.

# Stratejik Değerlendirme

## Sektörel ve Coğrafi Çeşitlilik

### Uluslararası Gelirler / Toplam Kombine Gelirler



Uluslararası gelirlerin toplam gelirler içindeki payına **en çok katkı yapanlar**

**73%**

Ford  
Otosan

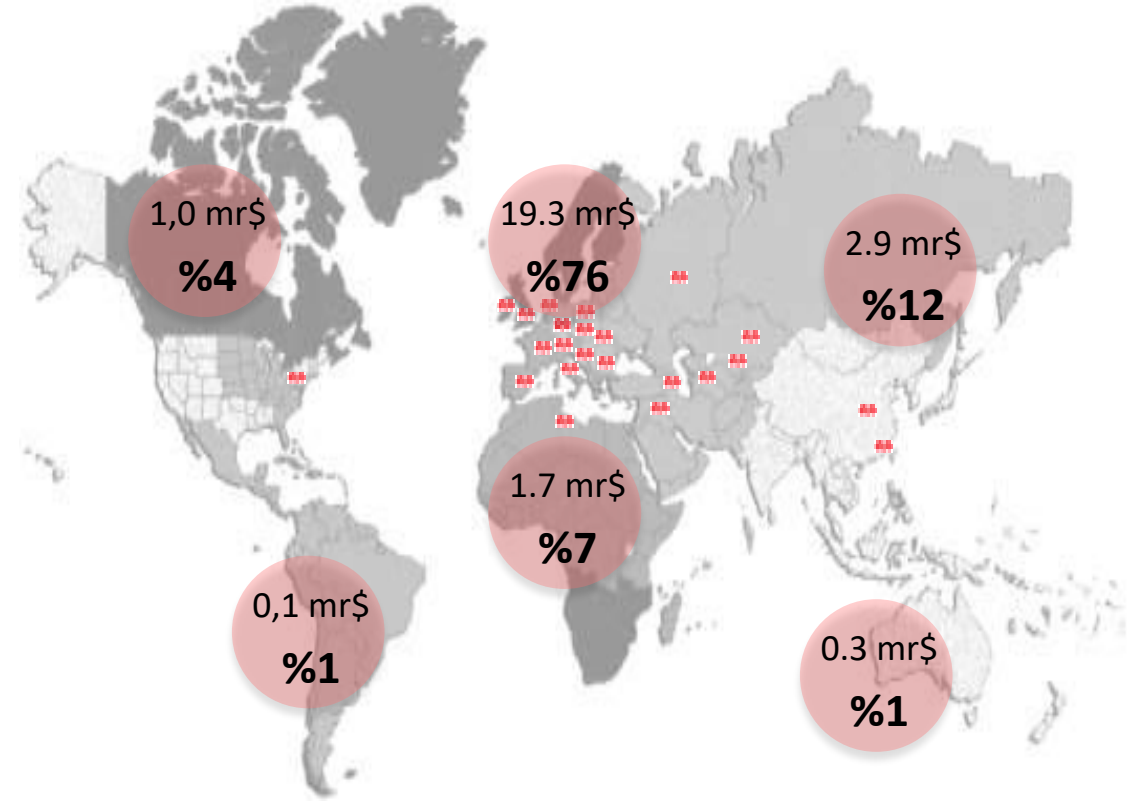
**20%**

Tofaş

**63%**

Arçelik

### Yurt Dışı Gelirlerin Bölgesel Dağılımı<sup>1</sup>



<sup>1</sup> 2023 yıl sonu verileridir

# Temel Göstergeler

## İhtiyatlı Yaklaşım ile Temel Göstergeler Sağlamlığını Sürdürdü

### Güçlü Nakit Pozisyonu

**795 milyon\$**

Solo Net Nakit

**+ 1.3 milyar\$**

Brüt Nakit



**+ 213 milyon\$**

YKB Sermaye Benzeri Tahvil Yatırımı <sup>1</sup>

**- 750 milyon \$**

Toplam Borç  
1 Eurobond <sup>2</sup>

### Sağlam Likidite

**1.3x**

Kombine  
Cari Oran <sup>3</sup>

### Sürdürülebilir Borçluluk Oranı

**0.2x**

Kombine Net Finansal Borç /  
FAVÖK <sup>3</sup>

### Yabancı Para Pozisyonu

**+743 milyon \$**

Solo net  
yabancı para (YP) pozisyonu

**+780 milyon \$**

Doğal korunma (hedge) sonrası  
konsolide net yabancı para  
pozisyonu <sup>4</sup>

**+ 796 milyon \$**

Etkinlik oranına göre  
ağırlıklandırılmış hedge sonrası  
konsolide net yabancı para  
pozisyonu

<sup>1</sup> 15 Ocak 2024 tarihinde itfa edilmiştir.

<sup>2</sup> Mart 2019'da ihraç edildi: 750 milyon ABD Doları (nominal değer), 6 yıl, %6,5 kupon <sup>3</sup> Finans segmenti hariç

<sup>4</sup> Net döviz pozisyonu +780 milyon ABD Doları (0,5 milyar ABD Doları tutarındaki riskten korunma aracı niteliğindeki krediler (başlıca Arçelik) ve Tüpraş ve Aygaz stoklarının döviz endeksli fiyatlaması nedeniyle 1,6 milyar ABD Doları tutarındaki doğal hedge hariç)

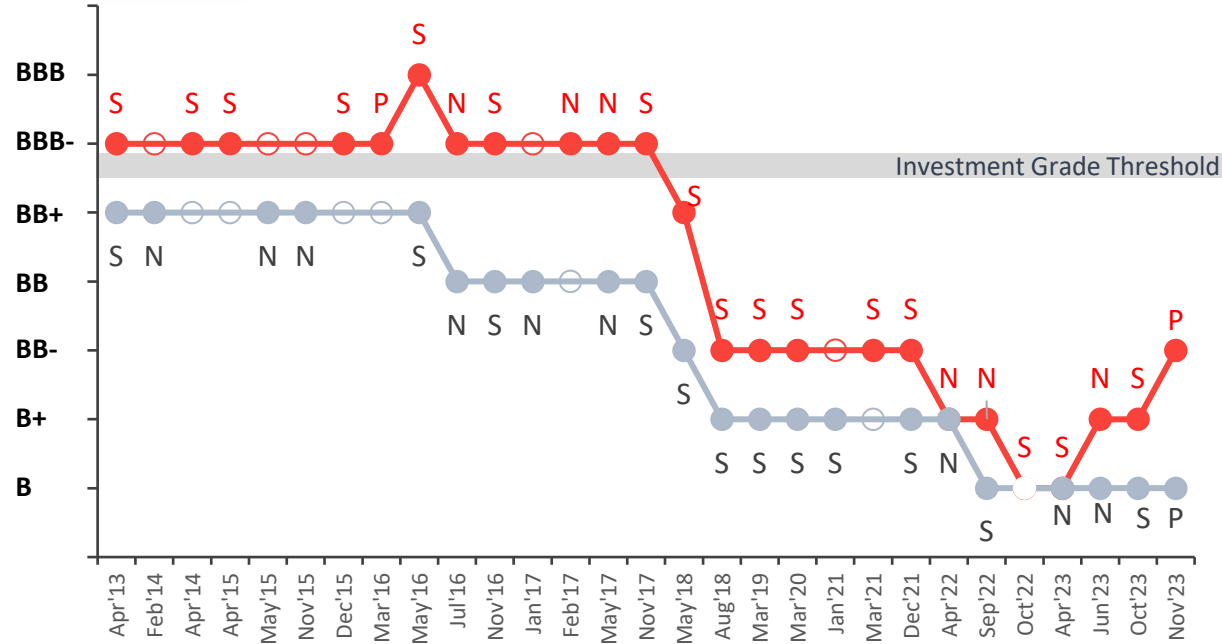
Aksi belirtilmediği sürece tüm rakamlar 31 Aralık 2023 itibarıyla

# Temel Göstergeler

## Kredi Derecelendirme

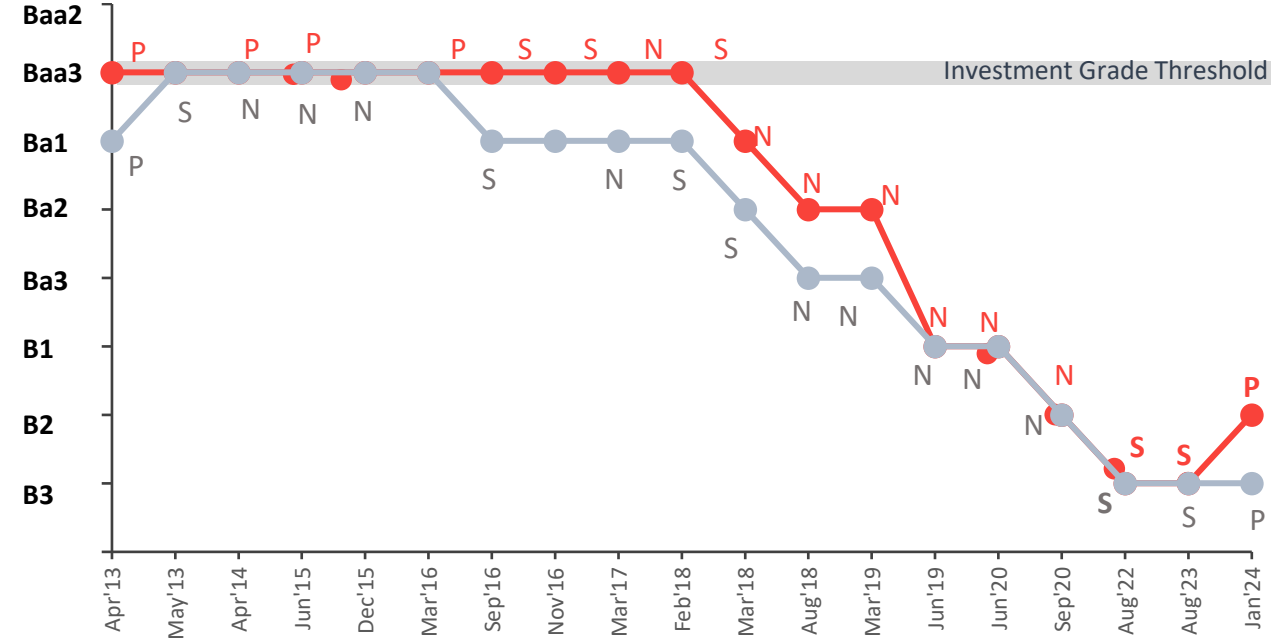
### Standard & Poors (S&P)

**BB-**  
Ülke notunun 2 kademe üzerinde



### Moody's

**B2**  
Ülke notunun 1 kademe üzerinde

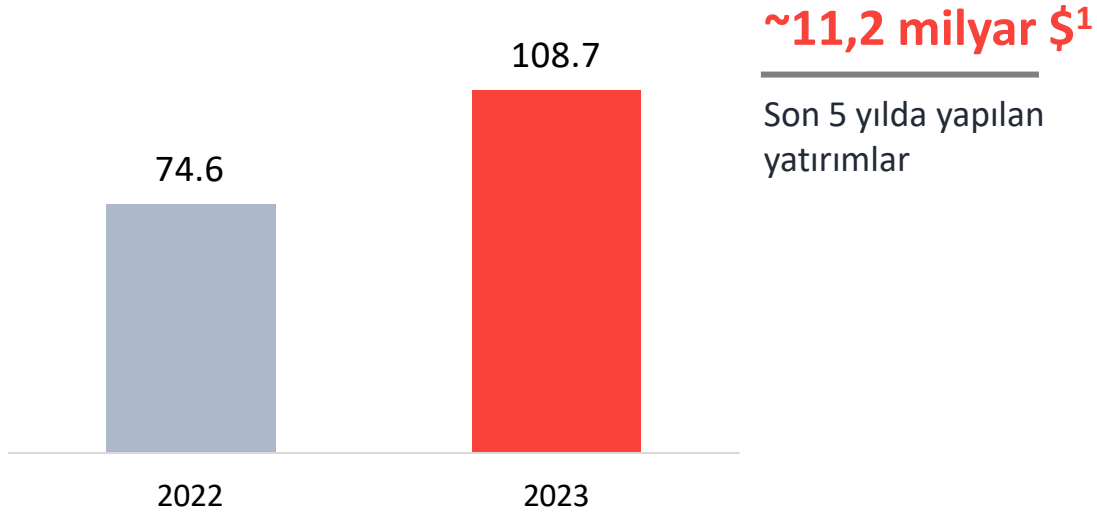


— Koç Holding — Türkiye  
P: Pozitif S: Durağan, N: Negatif

# Stratejik Değerlendirme

## Ölçek ve Getirilere Odaklı Yatırım Yapmak

### Yatırımlar (Kombine, milyar TL)



### Büyüme Fırsatları

#### Mevcut İşler

- **Enerji** - Yenilenebilir, doğal gaz ve LPG gibi farklı enerji segmentlerinde yurt içinde ve yurt dışında büyüme fırsatları
- **Otomotiv** - İhracat pazarları için iş ortaklarımızla birlikte yeni üretim ve Ar-Ge projeleri
- **Dayanıklı Tüketim** - Yurt dışı pazarlarda satın alma fırsatları
- **Finans** - Türkiye piyasasında büyüme fırsatları

#### Yeni İş Alanları

- Yurt içi ve yurt dışı büyüme fırsatlarından faydalanma

- Grup şirketleri yatırımlarını ağırlıklı olarak kendi bilançoları aracılığıyla finanse etmektedir.

<sup>1</sup> 2018-23 arası ve TMS 29 etkisi hariç.

# 2023 Finansal Performans

## İş kollarına göre değişen performans

### Finansal Performans

Milyon TL

	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	TOPLAM
<b>Kombine Gelirler<sup>1</sup></b>	<b>1,051,742</b>	<b>739,103</b>	<b>297,189</b>	<b>388,576</b>	<b>116,697</b>	<b>2,593,307</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-22%	25%	2%	22%	9%	-2%
<b>Segment payı</b>	41%	29%	11%	15%	4%	
<b>Kombine Faaliyet Kârı<sup>2</sup></b>	<b>94,467</b>	<b>70,000</b>	<b>13,262</b>	<b>95,956<sup>4</sup></b>	<b>190</b>	<b>273,875</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-5%	51%	37%	-23%	278%	-2%
<b>Segment payı</b>	34%	26%	5%	35%	0%	
<b>Parasal kazanç kayıp</b>	<b>-6,112</b>	<b>25,028</b>	<b>9,021</b>	<b>-48,410</b>	<b>-6,544</b>	<b>-27,017</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-131%	34%	27%	7%	-161%	-200%
<b>Kombine Vergi Öncesi Kâr</b>	<b>61,054</b>	<b>88,395</b>	<b>8,098</b>	<b>49,534<sup>4</sup></b>	<b>-805</b>	<b>206,276</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-23%	67%	3%	-33%	71%	-2%
<b>Kombine Net Kâr</b>	<b>58,535</b>	<b>82,263</b>	<b>9,095</b>	<b>18,025<sup>4</sup></b>	<b>-2,043</b>	<b>165,875</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-17%	59%	22%	-42%	56%	6%
<b>Konsolide Net Kâr<sup>3</sup></b>	<b>26,261</b>	<b>35,147</b>	<b>3,962</b>	<b>10,150<sup>4</sup></b>	<b>-3,290</b>	<b>72,230</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-18%	42%	32%	-46%	44%	-1%
<b>Segment payı</b>	36%	49%	5%	14%	-5%	

<sup>1</sup> Grup içi eliminasyonlar öncesi gelirleri gösterir

<sup>2</sup> Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri harihtir (2023 finansal raporda yer alan kombine esas faaliyet kârı 259,100 mn TL'dir)

<sup>3</sup> Kontrol gücü olmayan paylar ve iş ortaklıkları payı sonrası Koç Holding'in konsolide net kârı

<sup>4</sup> 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.

# Hissedar Yapıları

## Koç Holding

Koç Ailesi: 63.8%<sup>1</sup>  
Halka Açık: 26.6%  
Vehbi Koç Vakfı: 7.3%  
Koç Emekli Vakfı: 2.3%  
Hisse Geri Alımı: 0.04%

## Enerji

### Tüpraş

EYAŞ: 46.4%  
KH: 6.35%, Diğer: 0.47%  
Halka Açık: 46.78%

KH: 42.07%<sup>4</sup>

### EYAŞ

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

### Aygaz

KH: 41%  
Diğer Koç: 10.5%  
Liquid Pet. Co.: 24.5%  
Halka Açık: 24%

### Opet

Tüpraş: 41.7%  
Diğer Koç: 8.3%  
Öztürk Grubu: 50%

KH: 19.75%<sup>4</sup>

## Otomotiv

### Ford Otosan

KH: 39%  
Ford Motor Co.<sup>2</sup>: 41%  
Diğer Koç: 2%  
Halka Açık: 18%

### Tofaş

KH: 38%  
FCA<sup>3</sup>: 38%  
Halka Açık: 24%

### TürkTraktör

KH: 37.5%  
CNH : 37.5%  
Halka Açık: 25%

### Otokar

KH: 45%  
Ünver Hold.: 25%  
Diğer Koç: 3%  
Halka Açık: 27%

### Otokoç

KH: 96.3%  
Diğer Koç: 3.7%

## Dayanıklı Tüketim

### Arçelik

KH: 41%  
Diğer Koç: 16%  
Burla Grubu: 18%  
Halka Açık: 14.96%  
Hisse Geri Alımı: 10.19%

## Finans

### Yapı Kredi Bank

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

KH: 54.8%<sup>4</sup>

### Koç Finansal Hizmetler (KFS)

KH: 84.53%  
Diğer Koç: 15.47%

### Koç Finansman

KH: 50%  
Diğer Koç: 50%

## Diğer

### Tat Gıda<sup>5</sup>

KH: 44%  
Diğer Koç: 10%  
Sumitomo & Kagome: 5%  
Halka Açık: 41%

### Koçtaş

KH: 37%  
Kingfisher: 50%  
Diğer Koç: 13%

### Setur

KH: 24%  
Diğer Koç: 76%

### Zer

KH: 40%  
Diğer Koç: 60%  
Diğer: 0.3%

Aralık 2023 itibarıyla.

<sup>1</sup> Family Danışmanlık %43.75, Koç ailesi üyeleri %20.05

<sup>3</sup> Stellantis FCA Italy SpA'nın %100'üne sahiptir.

<sup>5</sup> Tat Gıda'nın Memişoğlu Tarım Ürünleri Ticaret Limited Şirketi'ne satış sürecinin 19 Şubat 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmasının ardından Koç Holding'in Tat Gıda'da payı kalmamıştır.

<sup>2</sup> Ford Motor Co. Ford Deutschland GmbH'nin %100'üne sahiptir.

<sup>4</sup> İştirakler üzerinden elde edilen etkin oran

# 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.

2023 yılı finansal sonuçlarına 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 geçmiş finansal verileri esas alınmıştır. Bu bilgilere ilave olarak, SPK'nın 07.03.2024 tarihli İlke Kararı doğrultusunda; Şirketimiz finansal raporları ile aynı sorumluluk esaslarına tabi olmak üzere; Şirketimizin 2023 yılı ara dönem performansının enflasyon muhasebesi uygulanmamış (tarihi) finansal veriler kullanılarak raporlanmış olması dikkate alınarak, yatırımcı ve analistler tarafından sağlıklı bir analiz yapılabilmesi için, geçmiş dönemlerde yatırımcı sunumlarında kullanılan seçilmiş gösterge niteliğindeki kalemler için tarihi maliyetlere göre hazırlanan verilere de yer verilmiştir. Söz konusu ilave bilgiler, sadece bu döneme özgü olarak açıklanmış olup, bağımsız denetimden geçmemiş, yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan bilgileri içermektedir.

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.