



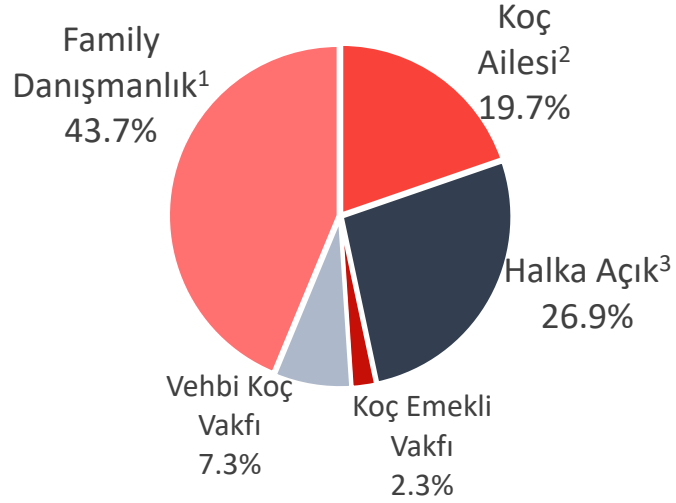
KOÇ HOLDİNG

**TÜRKİYE'NİN LİDER
HOLDİNG ŞİRKETİ**

MAYIS 2024

Özetle Koç Holding

Güçlü, İstikrarlı ve Destekleyici Hissedar Yapısı



~65%

Halka Açık Kısımındaki
Yabancı Payı

1/3

Bağımsız Yönetim
Kurulu Üyeleri

1/4

Kadın Yönetim Kurulu
Üyeleri

1/4

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

¹ 2024 Nisan 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.

² %18.3 oranında bireysel paylar ve %1.4 oranında RMK ve Mahdumları payları dahildir.

³ 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

~7%

İhracat/
Türkiye'nin İhracatı

~7%

Ar-Ge Harcamaları/
Özel Sektör Ar-Ge
Harcamaları¹

~22%

Koç Topluluğu Piyasa
Değeri/Borsa İstanbul 100
Endeksi Piyasa Değeri

**Fortune
Global 500**

Listedeki Tek Türk
şirketi²

~11,2 milyar \$

son 5 yıldaki kombine
yatırımlar³

Aksi belirtilmedikçe bütün veriler 2023 yıl sonu itibarıdır.

¹ TÜİK 2022 ar-ge verilerine göre.

² 2023 raporu (2022 konsolide gelirler göre)

³ 2018-23 arası ve TMS 29 etkisi hariç.

Özetle Koç Holding

Türkiye'nin Büyüme Potansiyelinden Faydalananak Güçlü Konumlanma

● Türkiye'nin en büyük sanayi grubu

En büyük 10 sanayi kuruluşunun 4'ü¹



● Türkiye'nin en büyük ihracatçıları

En büyük 10 ihracatçının 3'ü²



● Türkiye'nin en büyük fikri haklar portföyü³

>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

~780 banka şubesi

>10,000 bayi ve satış sonrası servis

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

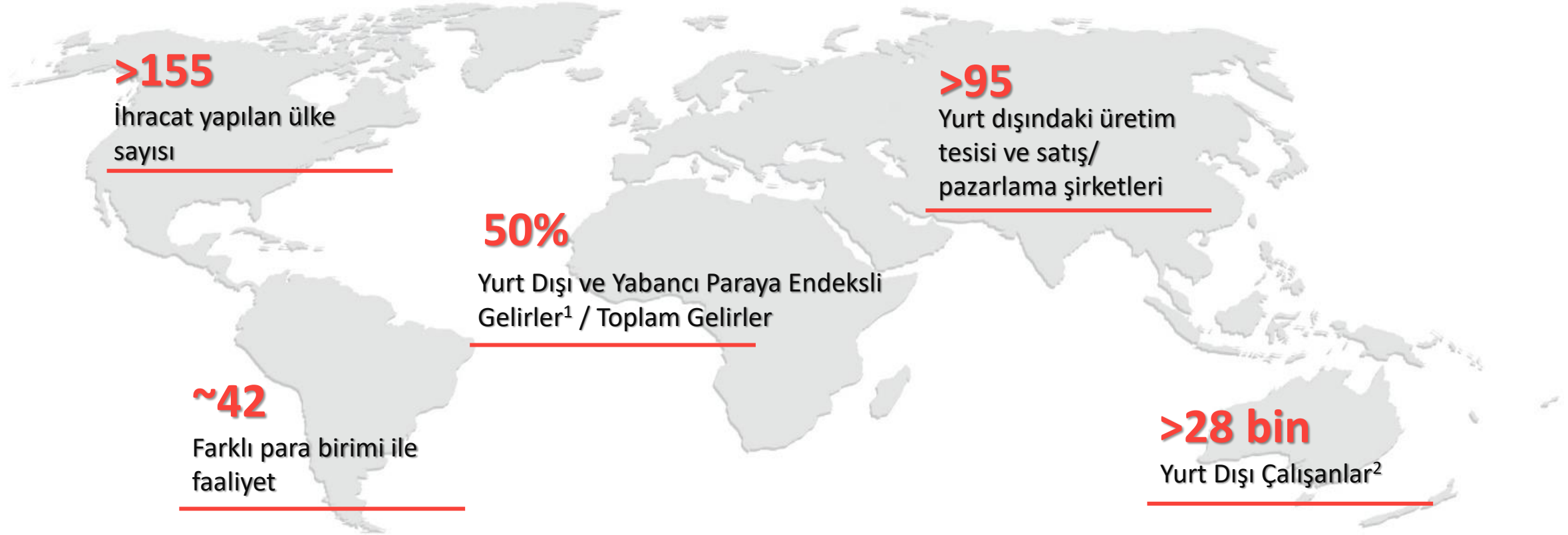
¹ İstanbul Sanayi Odası, 2023

² 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.

³ Türkpatent enstitüsü ve şirket verileri

Özetle Koç Holding

Gerçek Bir Küresel Oyuncu



Aksi belirtilmedikçe bütün veriler 2023 yıl sonu itibarıdır.

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

² Toplam çalışan sayısı = ~119K

Stratejik Değerlendirme

Stratejik Ortaklıklar ile Kârlı İş Alanlarında Faaliyetler

Enerji

Başlıca Markalar



Otomotiv

Başlıca Markalar



Dayanıklı Tüketim

Başlıca Markalar



Finans

Başlıca Markalar



Diğer

Başlıca Markalar



Uluslararası Ortaklar



Uluslararası Ortaklar



Stratejik Değerlendirme

Öncü Markalarla Güçlü İç Piyasa Pozisyonu

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

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

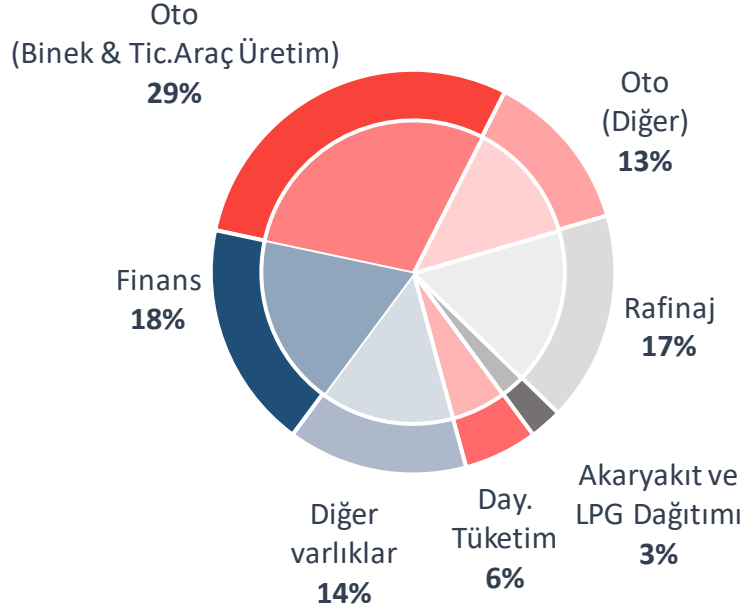
GSYH'nin >1.5x katı büyüme

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

Stratejik Değerlendirme

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

Sektörlere Göre Net Aktif Değer Kırılımı¹



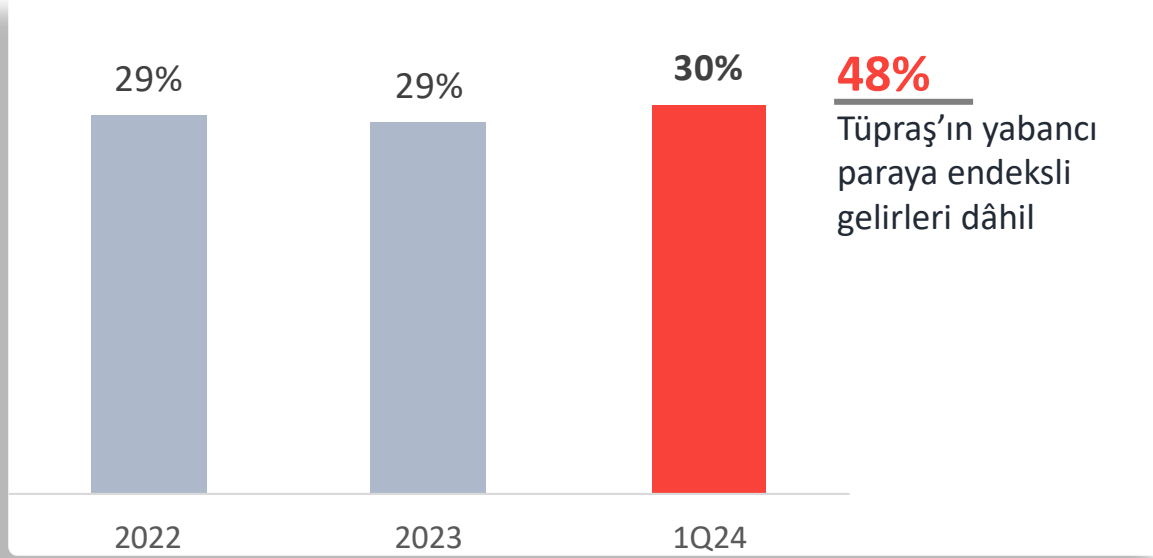
Güçlü Yönler		Riskler ve Duyarlılıklar
Otomotiv Binek & Ticari Araç Üretim	✓ Yurt içinde büyüme potansiyeli ✓ Güvenli ihracat anlaşmaları ✓ Uluslararası ortaklıklardaki güçlü konum	• Türkiye ve Avrupa talebi • Başlıca etmenler: Ekonomik büyüme ve faizler
Otomotiv Diğer	✓ Lider pozisyonlar ve markalar ✓ Güçlü Ar-Ge ✓ Geniş dağıtım ağı	• Tarım sektöründeki eğilimler • Savunma sanayi talebi
Rafinaj	✓ GSYH dalgalanmalarından etkilenmeyen talep ✓ Türkiye'nin dizel açığı ✓ Döviz ve petrol fiyatına bağlı fiyatlandırma mekanizması	• Bölgesel rafineri marjları (emtia fiyatları) • Ham petrol fiyat farkları
Akaryakıt ve LPG Dağıtım	✓ Ekonomik dalgalanmalara düşük duyarlılık ✓ Büyüyen otogaz pazarı	• Yakıt ve LPG fiyatları • Regülasyonlar • Tüpgaz talebi
Dayanıklı Tüketim	✓ Geniş coğrafi çeşitlilik ✓ Düşük maliyetli üretim ✓ Dinamik yatırım yaklaşımı	• Türkiye'deki ve küresel talep • Başlıca etmen: GSYH
Finans	✓ Büyüme potansiyeli ✓ Dijitalde öncü konum	• Yurt içi kredi ve faiz riski • Regülasyonlar
Diğer	✓ Lider konum ✓ Geri dönüş potansiyeli ✓ İnorganik büyüme fırsatları	• Makroekonomik riskler

¹ Net Aktif Değer (NAD) şirket hesaplamasına dayanmaktadır. NAD'nin %90'ı halka açık şirketlerden oluşmaktadır (her bir şirketin 31 Mart 2024 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

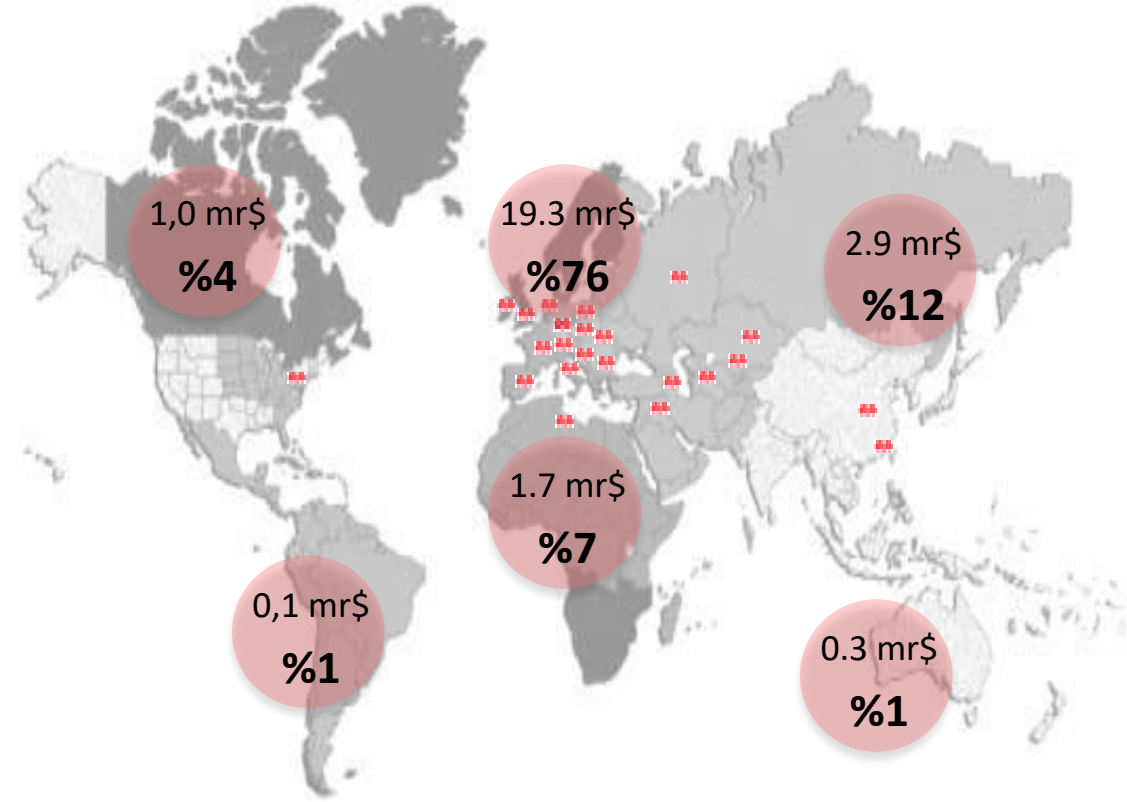
20%

Tofaş

63%

Arçelik

Yurt Dışı Gelirlerin Bölgesel Dağılımı¹



¹ 2023 yıl sonu verileridir

Temel Göstergeler

İhtiyatlı Yaklaşım ile Temel Göstergeler Sağlamlığını Sürdürdü

Güçlü Nakit Pozisyonu

777 milyon\$

Solo Net Nakit

+ 1.5 milyar\$

Brüt Nakit¹



- 750 milyon \$

Toplam Borç

1 Eurobond²

Sağlam Likidite

1.3x

Kombine

Cari Oran³

Sürdürülebilir Borçluluk Oranı

0.3x

Kombine Net Finansal Borç /

FAVÖK³

Yabancı Para Pozisyonu

+720 milyon \$

Solo net

yabancı para (YP) pozisyonu

+691 milyon \$

Doğal korunma (hedge) sonrası
konsolide net yabancı para
pozisyonu⁴

+ 724 milyon \$

Etkinlik oranına göre
ağırlıklandırılmış hedge sonrası
konsolide net yabancı para
pozisyonu

¹ YKB AT1 dahil, 15 Ocak 2024 tarihinde itfa edilmiştir.

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

⁴ Net döviz pozisyonu +691 milyon ABD Doları (0,5 milyar ABD Doları tutarındaki riskten korunma aracı niteliğindeki krediler (başlıca Arçelik) ve Tüpraş ve Aygaz stoklarının dövizde endeksli fiyatlaması nedeniyle 2 milyar ABD Doları tutarındaki doğal hedge hariç)

Aksi belirtilmediği sürece tüm rakamlar 31 Mart 2024 itibarıyla

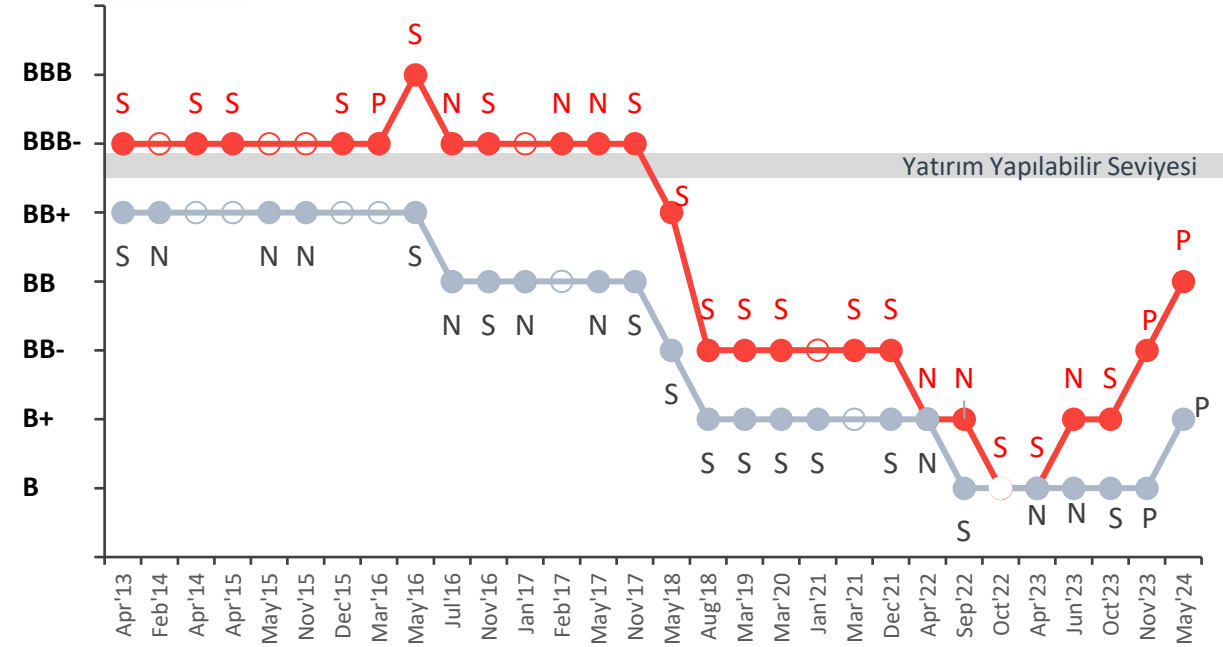
Temel Göstergeler

Kredi Derecelendirme

Standard & Poors (S&P)

BB

Ülke notunun 2 kademe üzerinde

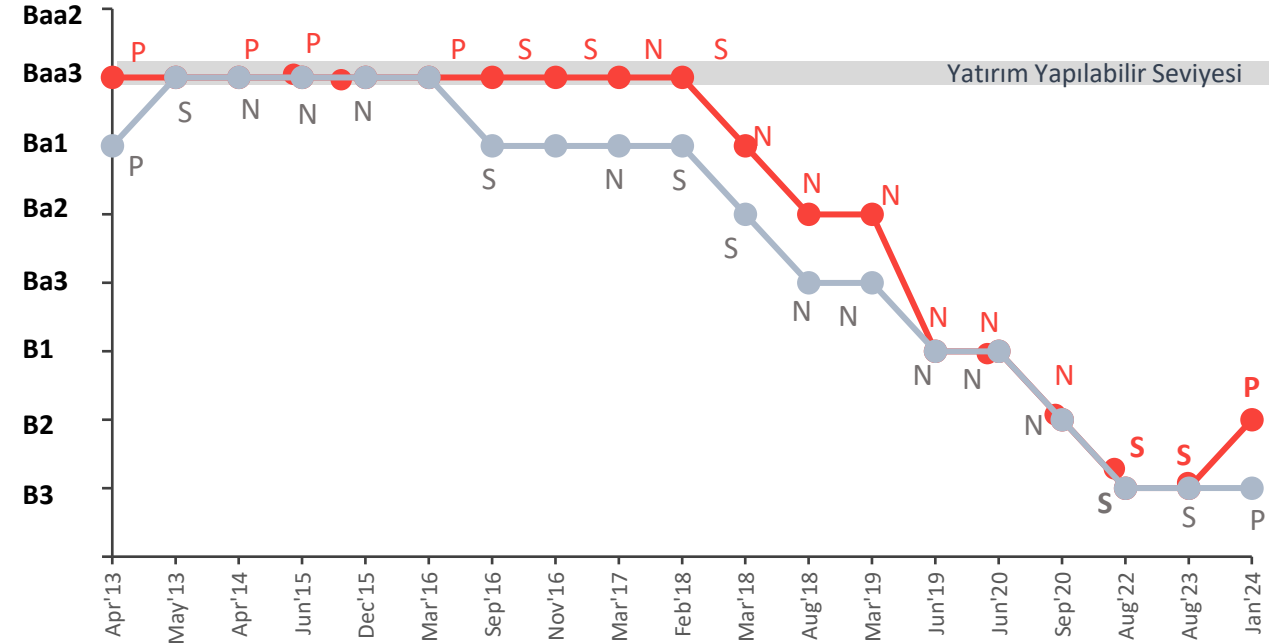


— Koç Holding — Türkiye
P: Pozitif S: Durağan, N: Negatif

Moody's

B2

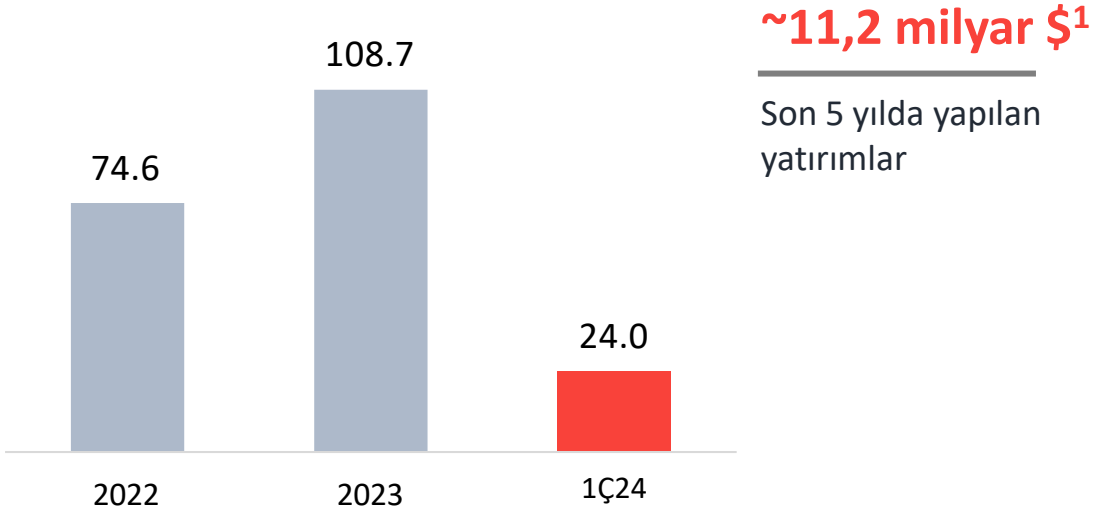
Ülke notunun 1 kademe üzerinde



Stratejik Değerlendirme

Ölçek ve Getirilere Odaklı Yatırım Yapmak

Yatırımlar (Kombine, milyar TL)



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

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

¹ 2018-23 arası ve TMS 29 etkisi hariç.

1Ç24 Finansal Performans

İş kollarına göre değişen performans

Finansal Performans

Milyon TL

	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	TOPLAM
Kombine Gelirler¹	258,566	211,002	86,490	139,382	30,042	725,482
<i>Değişim (yıllık)</i>	2%	8%	6%	61%	15%	13%
Segment payı	36%	29%	12%	19%	4%	
Kombine Faaliyet Kârı²	8,062	13,239	3,907	11,699⁴	-687	36,220
<i>Değişim (yıllık)</i>	-52%	-20%	29%	-55%	3%	-41%
Segment payı	22%	37%	11%	32%	-2%	
Parasal kazanç kayıp	-4,735	4,748	3,416	-14,145	-4,359	-15,075
<i>Değişim (yıllık)</i>	-356%	-9%	22%	11%	a.d	-107%
Kombine Vergi Öncesi Kâr	1,881	16,022	1,858	-2,078⁴	-1,109	16,574
<i>Değişim (yıllık)</i>	-85%	-18%	-16%	a.d	a.d	-64%
Kombine Net Kâr	150	14,342	1,046	-6,471⁴	-1,580	7,487
<i>Değişim (yıllık)</i>	-94%	-2%	-45%	a.d	a.d	-67%
Konsolide Net Kâr³	-95	6,086	449	-3,592⁴	-1,494	1,354
<i>Değişim (yıllık)</i>	a.d	-14%	-40%	a.d	-111%	-87%

1 Grup içi eliminasyonlar öncesi gelirleri gösterir

2 Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariçtir (1Ç24 finansal raporda yer alan kombine esas faaliyet kârı 32,930 mn TL'dir)

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

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.

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: 0.47%
Halka Açık: 46.78%

KH: 42.07%⁴

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%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: 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%⁴

Koç Finansal Hizmetler (KFS)

KH: 84.53%
Diğer Koç: 15.47%

Koç Finansman

KH: 50%
Diğer Koç: 50%

Diğer

Koçtaş

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

Setur

KH: 24%
Diğer Koç: 76%

Zer

KH: 40%
Diğer Koç: 60%
Diğer: 0.3%

Mart 2024 itibarıyladır.

¹ Family Danışmanlık %43.7, Koç ailesi üyeleri %19.7

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

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.

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 finansal veriler 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.