



**KOÇ HOLDİNG**

**TÜRKİYE'NİN LİDER  
HOLDİNG ŞİRKETİ**

**KASIM 2024**

# Uyarı/Çekince

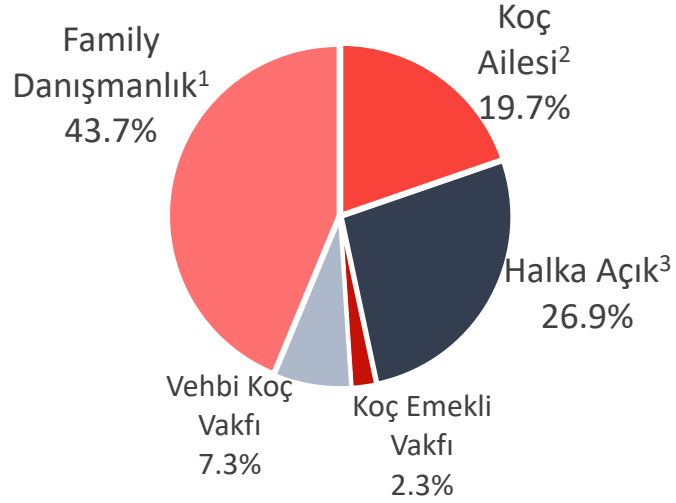
28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 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.

# Özetle Koç Holding

## Güçlü, İstikrarlı ve Destekleyici Hissedar Yapısı



**~60%**

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

<sup>1</sup> 2024 Eylül 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> %18,3 oranında bireysel paylar ve %1,4 oranında RMK ve Mahdumları payları dâhildir.

<sup>3</sup> 01.07.2021 tarihli yönetim kurulu kararıyla başlatılan ve 01.04.2022 tarihli genel kurulda onaylanan pay geri alım işlemleri kapsamında 30.09.2024 itibarıyla halka açık kısımdaki toplam 890.475 TL nominal değerli pay (sermayenin yaklaşık %0,04’ü) Koç Holding tarafından geri alınmış 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  
Harcamaları<sup>1</sup>

~22%

Koç Topluluğu Piyasa  
Değeri/Borsa İstanbul 100  
Endeksi Piyasa Değeri

**Fortune  
Global 500**

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

<sup>2</sup> 2023 raporu (2022 konsolide gelirler göre)

<sup>3</sup> 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 3'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

~780 banka şubesi

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

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

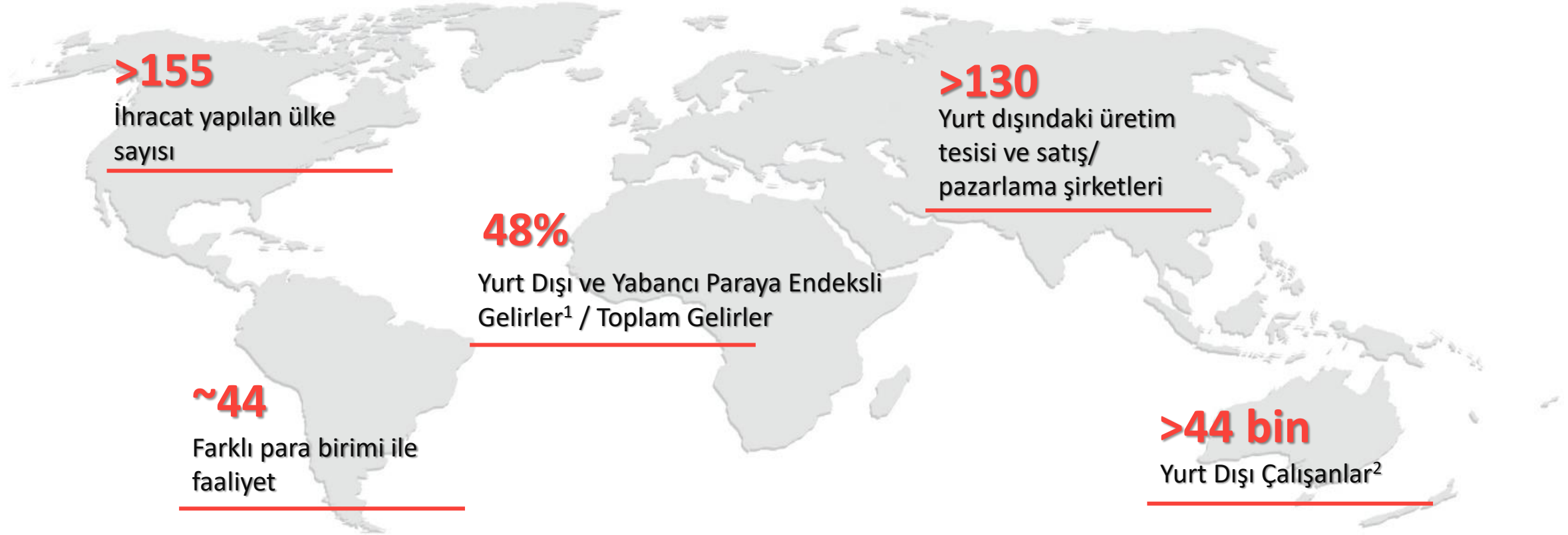
<sup>1</sup> İstanbul Sanayi Odası, 2024

<sup>2</sup> Türkiye İhracatçılar Meclisi 2024 raporuna göredir. Mal ihracatı yapan ilk 10 şirketin 3'ü: Ford Otosan 1'inci, Tüpraş 4'üncü, Arçelik 8'inci sırada yer almaktadır.

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

# Özetle Koç Holding

Gerçek Bir Küresel Oyuncu



Aksi belirtilmedikçe bütün veriler 2024 Haziran sonu itibarıyladır.

<sup>1</sup> Tüpraş'ın yabancı paraya endeksli gelirleri hariç yurt dışı gelirler / toplam gelirler = ~29%, 30 Eylül 2024 itibarıyla.

<sup>2</sup> Toplam çalışan sayısı = ~135K, 30 Eylül 2024 itibarıyla

# 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 <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 Perakendeciliği <b>1'inci</b>
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>2'inci</b>	
	Traktör <b>1'inci</b>			
	Otobüs Otomotiv Perakendeciliği 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
- Marinalar
- Otokoç
- Opet
- Setur
- Yapı Kredi

Yüksek büyüme

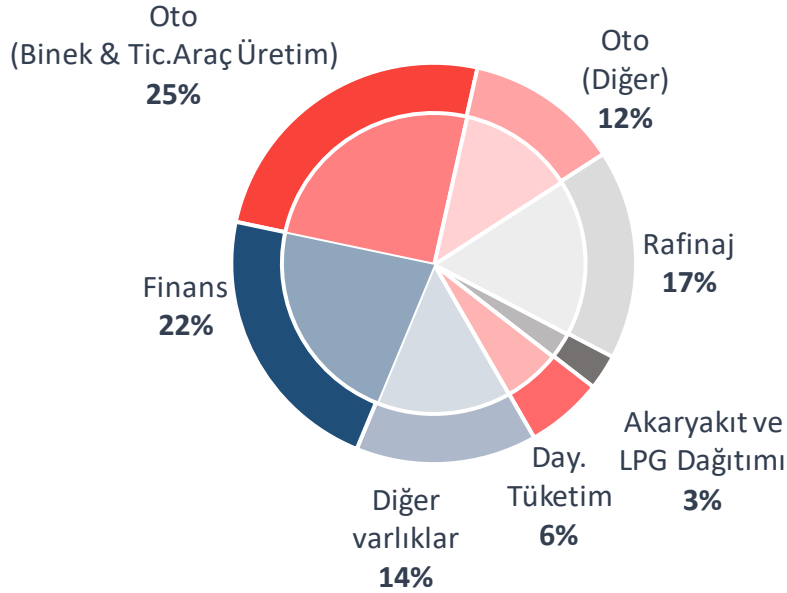
GSYH'nin >1.5x katı büyüme

- 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>



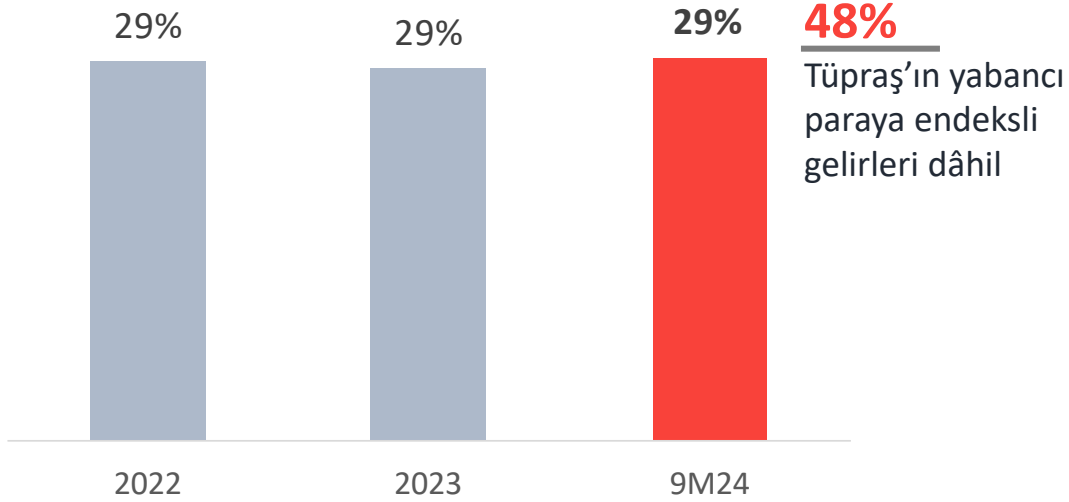
Güçlü Yönler		Riskler ve Duyarlılıklar
<b>Otomotiv</b> Binek & Ticari Araç Üretim	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Yurt içinde büyüme potansiyeli</li><li>✓ Güvenli ihracat anlaşmaları</li><li>✓ Uluslararası ortaklıklardaki güçlü konum</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Türkiye ve Avrupa talebi</li><li>• Başlıca etmenler: Ekonomik büyüme ve faizler</li></ul>
<b>Otomotiv</b> Diğer	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Lider pozisyonlar ve markalar</li><li>✓ Güçlü Ar-Ge</li><li>✓ Geniş dağıtım ağı</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Tarım sektöründeki eğilimler</li><li>• Savunma sanayi talebi</li></ul>
<b>Rafinaj</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ GSYH dalgalanmalarından etkilenmeyen talep</li><li>✓ Türkiye'nin dizel açığı</li><li>✓ Döviz ve petrol fiyatına bağlı fiyatlandırma mekanizması</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bölgesel rafineri marjları (emtia fiyatları)</li><li>• Ham petrol fiyat farkları</li></ul>
<b>Akaryakıt ve LPG Dağıtım</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Ekonomik dalgalanmalara düşük duyarlılık</li><li>✓ Büyüyen otogaz pazarı</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Yakıt ve LPG fiyatları</li><li>• Regülasyonlar</li><li>• Tüpgaz talebi</li></ul>
<b>Dayanıklı Tüketim</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Geniş coğrafi çeşitlilik</li><li>✓ Düşük maliyetli üretim</li><li>✓ Dinamik yatırım yaklaşımı</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Türkiye'deki ve küresel talep</li><li>• Başlıca etmen: GSYH</li></ul>
<b>Finans</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Büyüme potansiyeli</li><li>✓ Dijitalde öncü konum</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Yurt içi kredi ve faiz riski</li><li>• Regülasyonlar</li></ul>
<b>Diğer</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Lider konum</li><li>✓ Geri dönüş potansiyeli</li><li>✓ İnorganik büyüme fırsatları</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Makroekonomik riskler</li></ul>

<sup>1</sup> Net Aktif Değer (NAD) şirket hesaplamasına dayanmaktadır. NAD'nin %90'ı halka açık şirketlerden oluşmaktadır (her bir şirketin 30 Eylül 2024 itibarıyla piyasa değerleri, etkin sahiplik oranıyla ağırlıklandırılmıştır)

# Stratejik Değerlendirme

## Sektörel ve Coğrafi Çeşitlilik

### Uluslararası Gelirler / Toplam Kombine Gelirler



Uluslararası gelirlerin toplam gelirler içindeki payına en çok katkı yapanlar<sup>2</sup>

**78%**

Ford  
Otosan

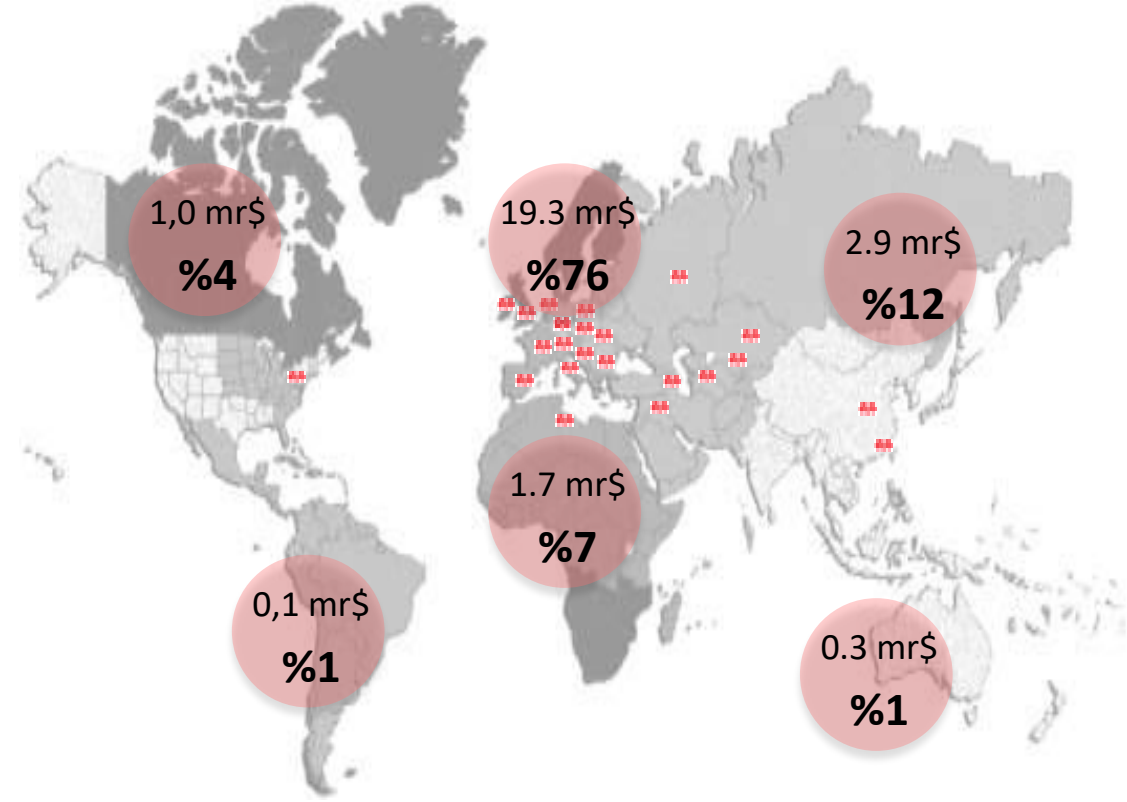
**18%**

Tofaş

**66%**

Arçelik

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



<sup>1</sup> 2023 yıl sonu verileridir <sup>2</sup> 2024 Eylül sonu itibarıyladır.

# Temel Göstergeler

## İhtiyatlı Yaklaşım ile Temel Göstergeler Sağlamlığını Sürdürdü

### ● Güçlü Nakit Pozisyonu

**853 milyon\$**

Solo Net Nakit

**+ 1.6 milyar\$**

Brüt Nakit



**- 750 milyon \$**

Toplam Borç

1 Eurobond <sup>1</sup>

### ● Sağlam Likidite

**1.3x**

Kombine  
Cari Oran <sup>2</sup>

### ● Sürdürülebilir Borçluluk Oranı

**0.9x**

Kombine Net Finansal Borç /  
FAVÖK <sup>2</sup>

### ● Yabancı Para Pozisyonu

**+650 milyon \$**

Solo net  
yabancı para (YP) pozisyonu

**+518 milyon \$**

Doğal korunma (hedge) sonrası  
konsolide net yabancı para  
pozisyonu <sup>3</sup>

**+ 572 milyon \$**

Etkinlik oranına göre  
ağırlıklandırılmış hedge sonrası  
konsolide net yabancı para  
pozisyonu

<sup>1</sup> Mart 2019'da ihraç edildi: 750 milyon ABD Doları (nominal değer), 6 yıl, %6,5 kupon <sup>2</sup> Finans segmenti hariç

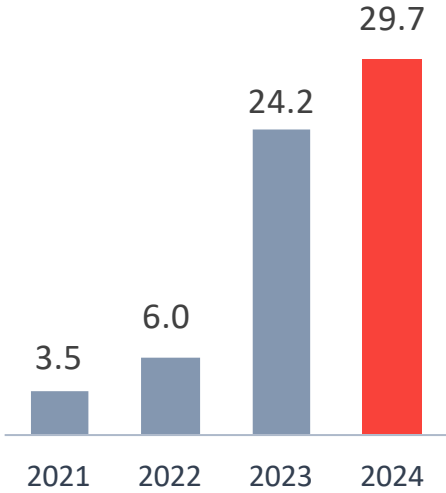
<sup>3</sup> Net döviz pozisyonu +518 milyon ABD Doları (0,9 milyar ABD Doları tutarındaki riskten korunma aracı niteliğindeki krediler (başlıca Arçelik) ve Tüpraş ve Aygaz stoklarının dövizle endeksli fiyatlaması nedeniyle 1.9 milyar ABD Doları tutarındaki doğal hedge hariç)

# Dayanıklılık Odağı

## İş Modeli Temettü Gelirlerinin Sürekliliğini Temin Ediyor

### Temettü Gelirleri<sup>1, 2</sup>

Milyar TL

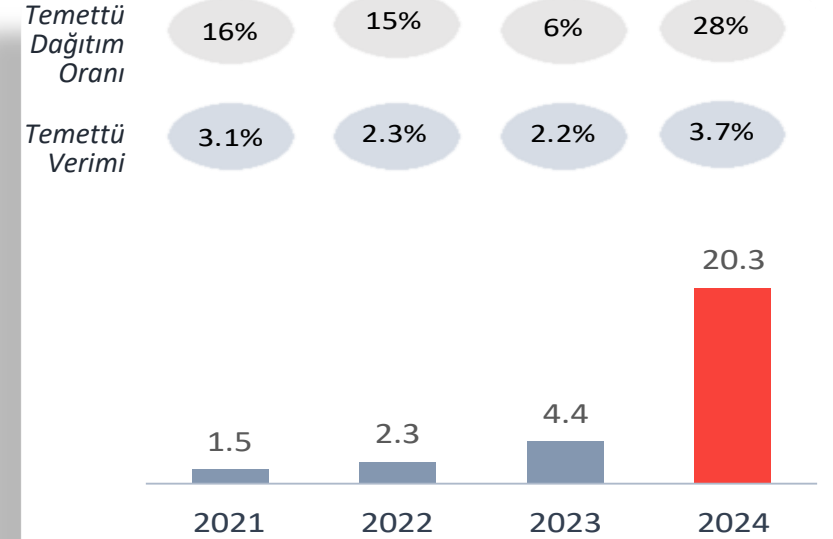


	2021	2022	2023	2024 YTD
Tüpraş (EYAŞ dahil)	-	-	10.3	10.6
Ford Otosan	1.4	2.5	6.0	5.9
Tofaş	0.6	1.2	1.1	3.8
Arçelik	0.6	0.6	0.7	-
Aygaz	0.1	0.1	0.1	0.6
TürkTraktör	0.3	0.5	0.8	2.4
Otokar	0.2	0.2	-	0.3
Yapı Kredi / KFS	0.2	0.6	4.9	5.5
Diğer Şirketler	0.2	0.3	0.3	0.8
<b>Toplam Temettü Geliri</b>	<b>3.5</b>	<b>6.0</b>	<b>24.2</b>	<b>29.7</b>

- 2024 yıl başından bugüne:
  - Temettü gelirlerinin büyük çoğunluğu **döviz veya dövizle endeksli geliri** olan şirketlerden elde edildi
  - Yapı Kredi temettüsü, BDDK'nın **%15 temettü ödeme oranı** ile sınırlandırıldı.
  - Yılın son çeyreğindeki 8,8 milyar TL temettü tutarını içermemektedir. (2024 yılı toplamını 38,5 milyar TL'ye getirecektir) <sup>2</sup>.**

### Ödenen Temettüler<sup>1</sup>

Milyar TL



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

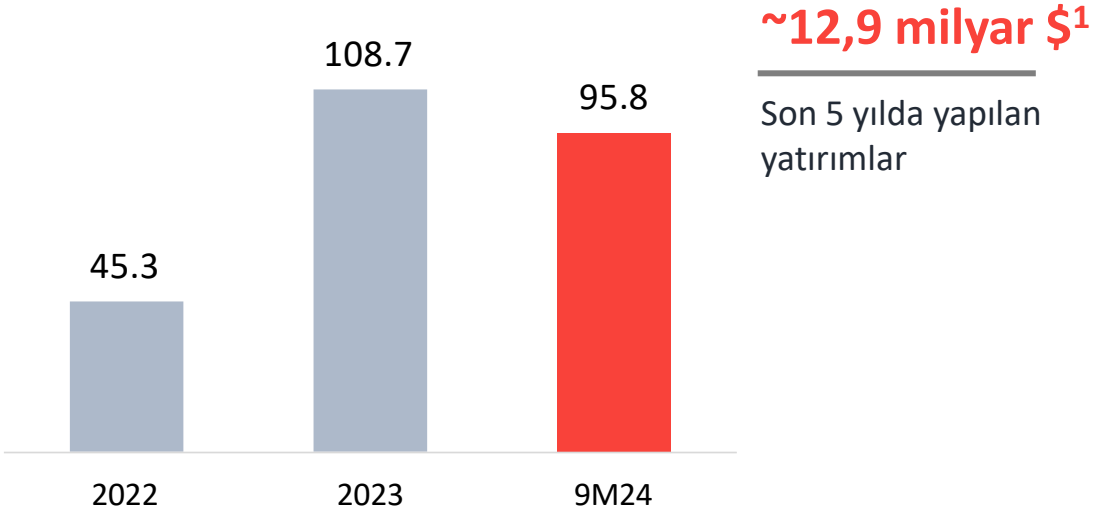
<sup>1</sup> Temettü gelirleri ve ödemeler TMS 29 etkisi hariç olup, ödenen temettüler intifa hakkına sahip hissedarlar hariç olan temettü ödemesidir.

<sup>2</sup> 30 Eylül 2024'ten sonraki temettü duyuruları: EYAŞ (KH Payı: 5.867 milyon TL, 4Ç24'te alındı), Ford Otosan (KH Payı: 1.933 milyon TL, Genel Kurul onayıyla alınacak) ve TürkTraktör (KH Payı: 1.013 milyon TL, 4Ç24'te alınacak)

# 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 enerji ve LPG gibi farklı segmentlerde 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

<sup>1</sup> 2019-2024 ilk dokuz ay arası ve TMS 29 etkisi hariç.

# 9A24 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>948,415</b>	<b>668,056</b>	<b>344,026</b>	<b>503,349</b>	<b>112,056</b>	<b>2,575,902</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-10%	-9%	13%	33%	1%	-0.2%
<i>Segment payı</i>	37%	26%	13%	20%	4%	
<b>Kombine Faaliyet Kârı<sup>2</sup></b>	<b>33,977</b>	<b>30,161</b>	<b>6,356</b>	<b>17,242<sup>4</sup></b>	<b>-535</b>	<b>87,201</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-66%	-65%	-58%	-84%	a.d	-72%
<i>Segment payı</i>	39%	35%	7%	20%	-1%	
<b>Parasal kazanç kayıp</b>	<b>-9,170</b>	<b>22,885</b>	<b>8,074</b>	<b>-31,291</b>	<b>-10,871</b>	<b>-20,373</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-10%	26%	-24%	43%	-120%	49%
<b>Kombine Vergi Öncesi Kâr</b>	<b>26,085</b>	<b>38,407</b>	<b>-6,501</b>	<b>-12,613<sup>4</sup></b>	<b>-4,256</b>	<b>41,122</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-56%	-60%	a.d	a.d	a.d	-81%
<b>Kombine Net Kâr</b>	<b>13,101</b>	<b>34,722</b>	<b>-5,637</b>	<b>-21,219<sup>4</sup></b>	<b>-6,206</b>	<b>14,761</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-50%	-54%	a.d	a.d	-88%	-88%
<b>Konsolide Net Kâr<sup>3</sup></b>	<b>5,498</b>	<b>13,451</b>	<b>-2,355</b>	<b>-12,082<sup>4</sup></b>	<b>-6,417</b>	<b>-1,905</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	-51%	-63%	a.d	a.d	-6%	a.d

1 Grup içi eliminasyonlar öncesi gelirleri gösterir

2 Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariçtir (9A24 finansal raporda yer alan kombine esas faaliyet kârı 81,491 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.

# Ek – Hissedar Yapıları

## Koç Holding

Koç Ailesi: 63.4%<sup>1</sup>  
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%<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.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: 0.5%  
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

### Koçtaş

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

### Setur

KH: 24%  
Diğer Koç: 76%

### Zer

KH: 39%  
Diğer Koç: 58%  
Diğer: 2.5%

Eylül 2024 itibarıyladır.

1 Family Danışmanlık %43.75, Koç ailesi üyeleri %18.3

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

5 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.

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](mailto:yatirimci@koc.com.tr)

+90 850 756 23 23

Nursel İlgen, CFA

Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü

[nurseli@koc.com.tr](mailto:nurseli@koc.com.tr)

Cansev Atak

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

[canseva@koc.com.tr](mailto:canseva@koc.com.tr)

İsmail Özer

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

[ismailo@koc.com.tr](mailto:ismailo@koc.com.tr)

İnternet sitemize buradan ulaşabilirsiniz: [www.koc.com.tr/yatirimci-iliskileri](http://www.koc.com.tr/yatirimci-iliskileri)

