



**KOÇ HOLDİNG**

**2022**

**FİNANSAL SONUÇLAR**

**10 ŞUBAT 2023**

# Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Halka Açık Olmayan Şirketler

ÇSY (ESG) Yolculuğumuz

Tarihsel Net Aktif Değeri

# Gündem



**Koç Holding Temel Göstergeler**

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Halka Açık Olmayan Şirketler

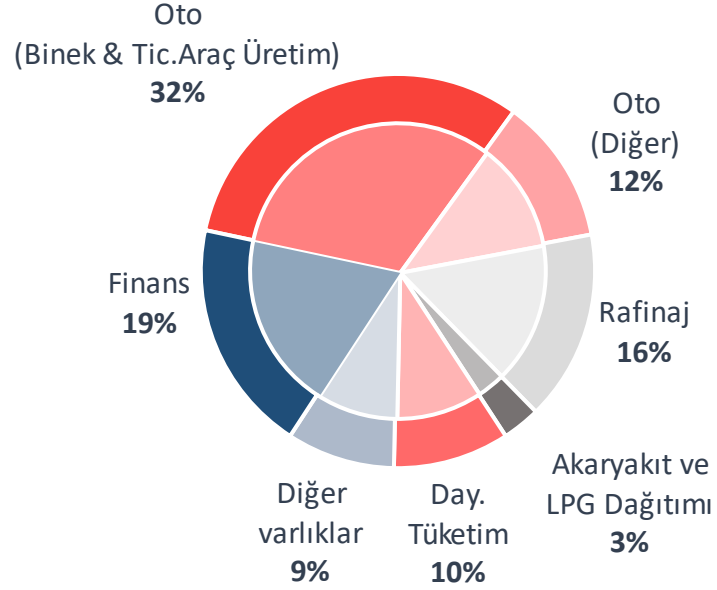
ÇŞY (ESG) Yolculuğumuz

Tarihsel Net Aktif Değeri

# Sürdürülebilirlik ve Dayanıklılık Odağı

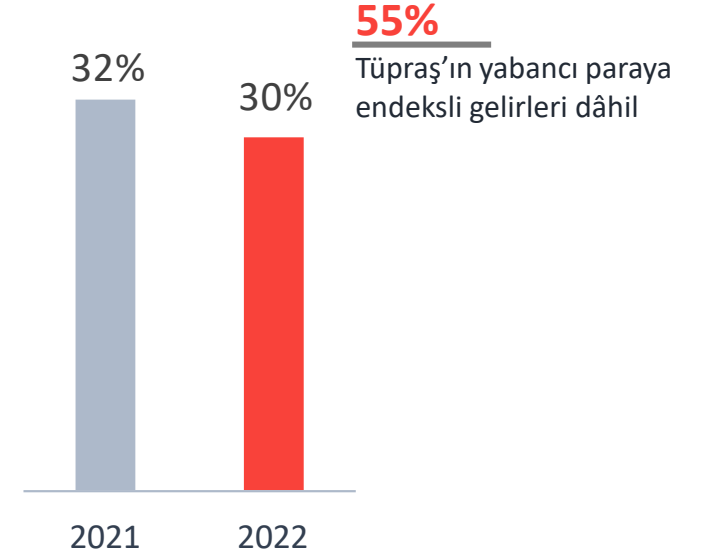
## Sektörel ve Coğrafi Çeşitlilik

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



- İyi çeşitlendirilmiş portföy
- Sektörel ve mevsimsel dalgalanmalara karşı dayanıklı portföy

### Yurt Dışı Gelirler/ Toplam Kombine Gelirler

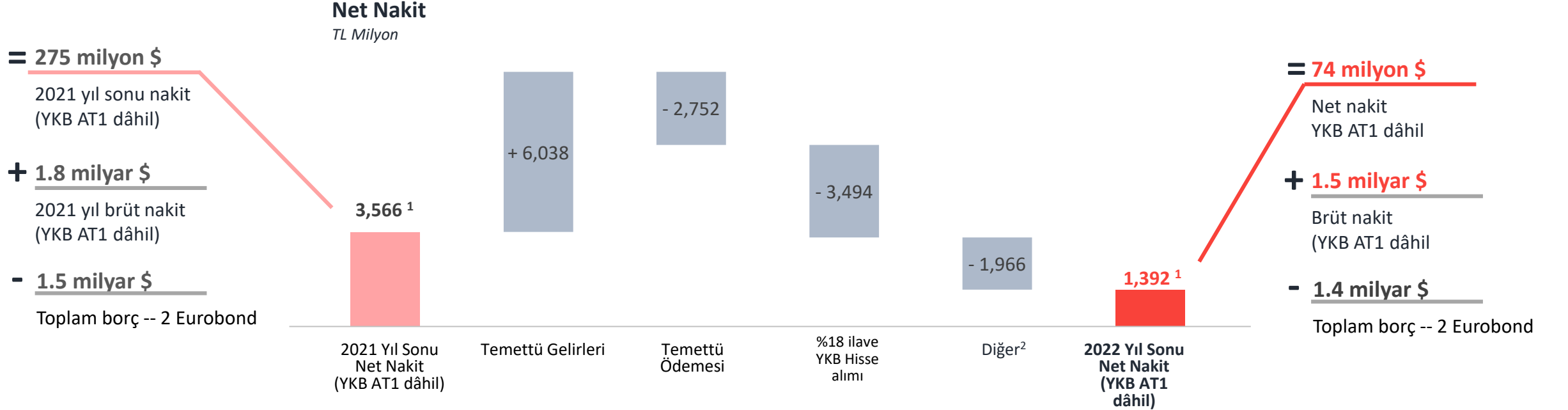


- Türkiye'nin en büyük ihracatçısı:  
Türkiye'nin toplam ihracatının yaklaşık %7'si

<sup>1</sup> Net Aktif Değeri (NAD) şirket hesaplamasına dayanmaktadır. NAD'nin yaklaşık %90'ı halka açık şirketlerden oluşmaktadır (her bir şirketin 31 Aralık 2022 itibarıyla piyasa değerleri, etkin sahiplik oranıyla ağırlıklandırılmıştır).

# Sürdürülebilirlik ve Dayanıklılık Odağı

## Güçlü Likidite Korundu



1 ABD\$ net nakit tutarları, Net Nakit grafiğinde sene sonu ABD\$/TL bilanço kurları kullanılarak TL cinsinden verilmiştir: 31 Aralık 2021 için 12.9775, 31 Aralık 2022 için 18.6983.

2 Diğer, hizmet gelirleri, operasyonel giderleri, kur etkileri, net finansal gelir/gider ve diğer kalemlerini içermektedir.

3 Mart 2016'da ihraç edilen: ABD\$ 750 mio, 7 yıl, %5.25 kupon (toplam geri alım 71.5 milyon ABD\$) & Mart 2019'da ihraç edilen: ABD\$ 750 mio, 6 yıl, %6.5 kupon

# Temel Göstergeler

## İhtiyatlı Yaklaşım ile Temel Göstergeler Sağlamlığını Sürdürdü

### Güçlü Nakit Pozisyonu

**74 milyon\$**

Solo Net Nakit

**+ 1.3 milyar\$**

Brüt Nakit



**+ 213 milyon\$**

YKB Sermaye Benzeri Tahvil  
Yatırımı

**- 1.5 milyar \$**

Toplam Borç  
2 Eurobond<sup>1</sup> - her biri 750 milyon \$

### Sağlam Likidite

**1.3x**

Kombine  
Cari Oran<sup>2</sup>

### Sürdürülebilir Borçluluk Oranı

**0.5x**

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

### Yabancı Para Pozisyonu

**+35 milyon \$**

Solo net  
yabancı para (YP) pozisyonu

**- 319 milyon \$**

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

**- 185 milyon \$**

Etkinlik oranına göre  
ağırlıklandırılmış hedge sonrası  
konsolide net yabancı para  
pozisyonu

<sup>1</sup> Mar'19 tarihinde çıkarılan: 750 mn ABD\$, 6 yıl, %6.5 kupon faizi; Mar'16 tarihinde çıkarılan: 750 mn ABD\$, 7 yıl, 5.25 kupon faizi

<sup>2</sup> Finans sektörü hariçtir.

<sup>3</sup> 0.6 milyar ABD\$ tutarındaki riskten korunma muhasebesine konu edilen krediler (başta Tüpraş) ve 2 milyar ABD\$ tutarındaki Tüpraş ve Aygaz'ın döviz endeksli fiyatlaması sayesinde elde edilen doğal korunma hariç tutulduğunda -319 milyon ABD\$ net yabancı para pozisyonu

# Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Halka Açık Olmayan Şirketler

ÇŞY (ESG) Yolculuğumuz

Tarihsel Net Aktif Değeri

# Enerji

## Rafineri Marjlarındaki Hızlı Toparlanma ile desteklenen Net Kâr

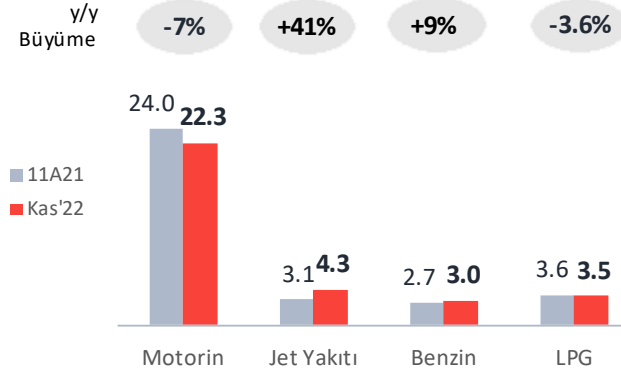
### 2022 Gelişmeleri

- + İç talepte iyileşme
- + Yüksek kapasite kullanımı
- + Ürün marjlarında ve petrol fiyat farklarında güçlü artış
- Yüksek enerji fiyatları

**Konsolide Net Kâra Katkı: 19,028 milyon TL, +1036% y/y**

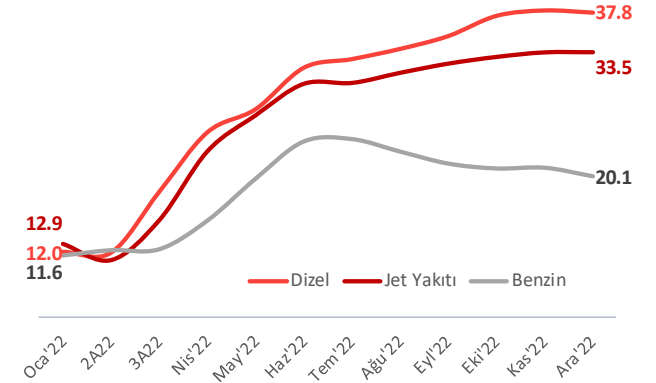
### Türkiye Pazarı Satış Hacimleri

Milyon Ton



### Ürün Marjları

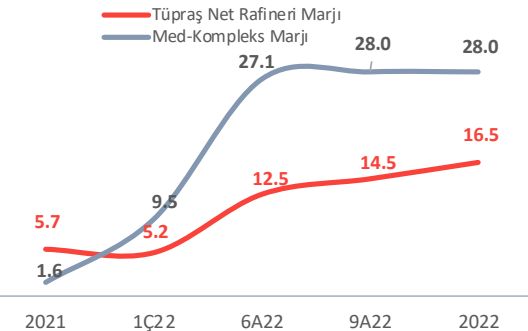
\$/Varil, Aylık



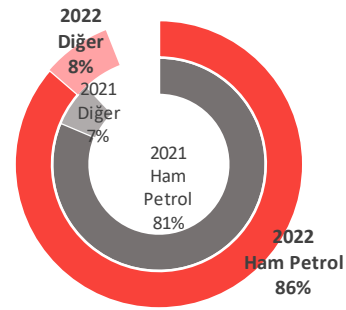
### Tüpraş

#### Rafineri Marjları

\$/Varil

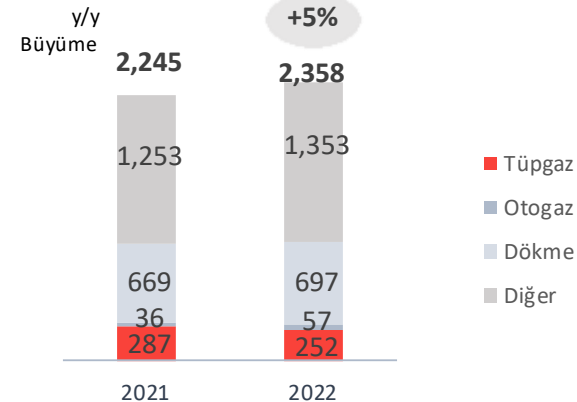


#### Kapasite Kullanım Oranı



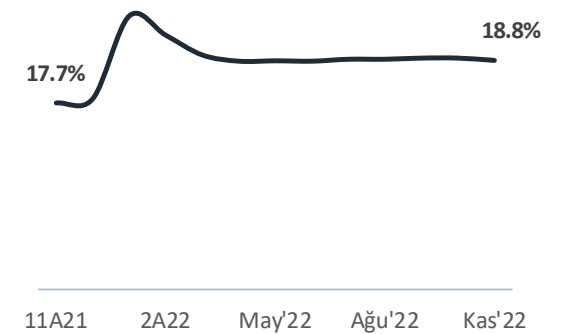
### Aygaz Satış Hacimleri

Bin Ton



### Opet -- Beyaz Ürünler Pazarında 3'üncü

Pazar Payları





# Otomotiv

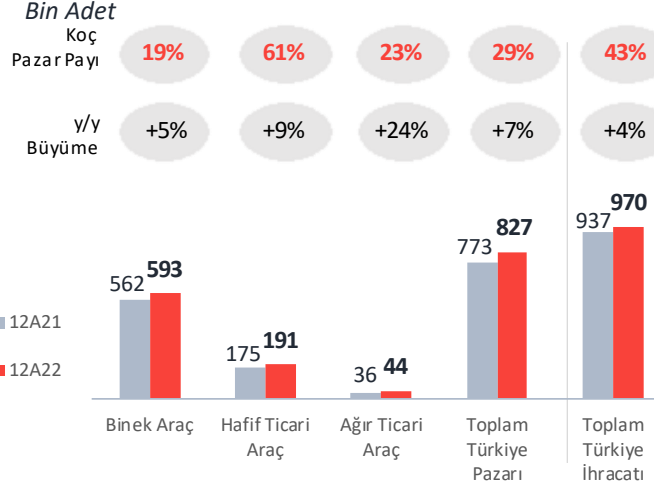
## Sağlam İhracat Anlaşmaları, Avantajlı Ürün Dağılımı

### 2022 Gelişmeleri

- + İç pazarda büyüme
- + Olumlu kur etkisi ile güçlü ihracat performansı
- + Sağlam ihracat anlaşmaları
- + Gider kontrolü ve fiyatlama disiplini
- Lojistik ve tedarik zincirinde süregelen aksaklıklar

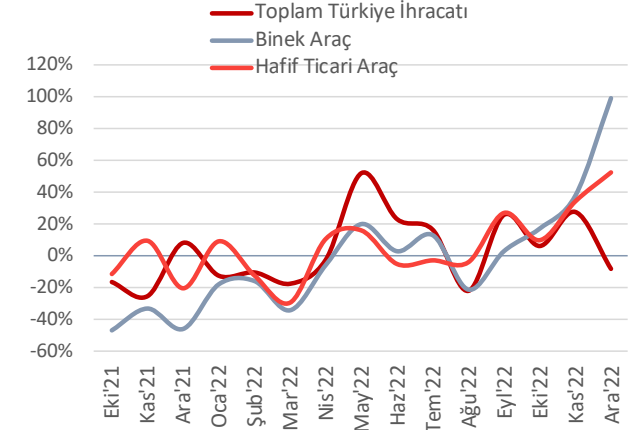
**Konsolide Net Kâra Katkı: 16,341 milyon TL, +133% y/y**

### Satış Hacimleri



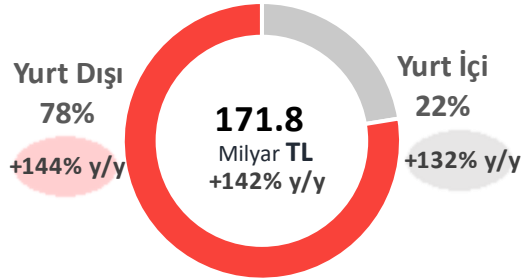
### Aylık Büyüme Trendi

Yıllık Değişim



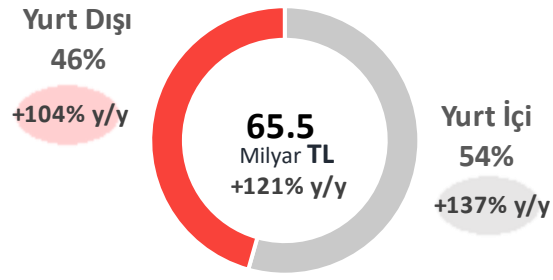
### Ford Otosan

Gelirler  
Milyar TL



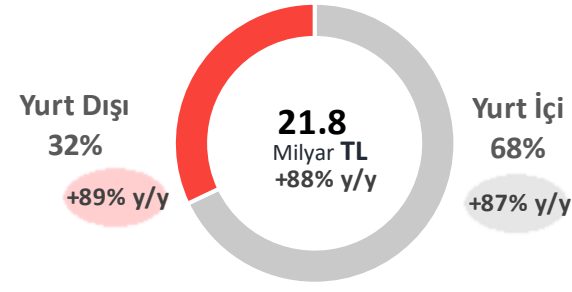
### Tofaş

Gelirler  
Milyar TL



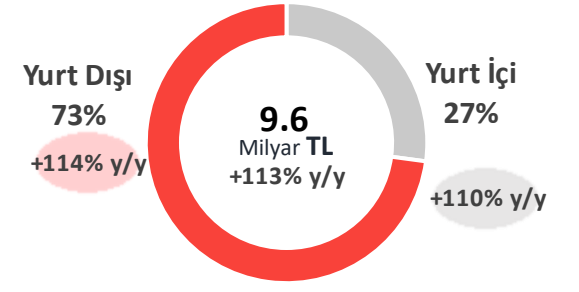
### TürkTraktör

Gelirler  
Milyar TL



### Otokar

Gelirler  
Milyar TL



# Dayanıklı Tüketim

Güçlü gelirler, ancak Yüksek Maliyetler Marjlara Yansıdı

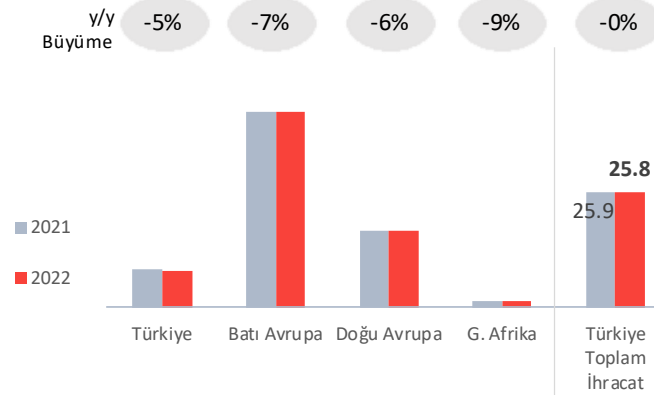
## 2022 Gelişmeleri

- + Oldukça güçlü yurt içi ve yurt dışı gelirleri
- + Satın alınan yeni operasyonların katkısı
- İç ve dış pazarlarda talepteki durgunluk
- Yüksek ham madde fiyatları

**Konsolide Net Kâra Katkı: 2,170 milyon TL, +66% y/y**

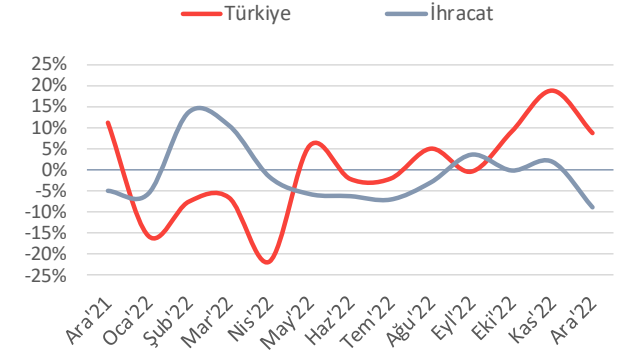
## Pazar Bazında Satış Hacimleri<sup>1</sup>

Milyon Adet



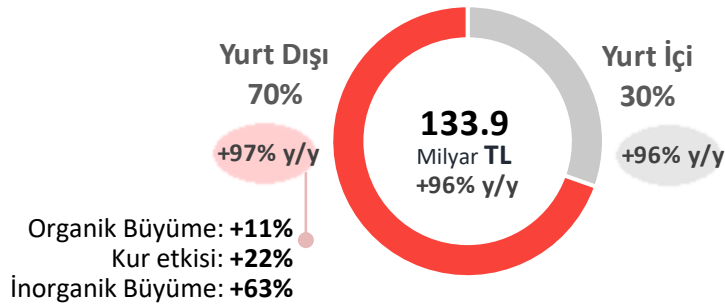
## Aylık Büyüme Trendi

Yıllık Değişim



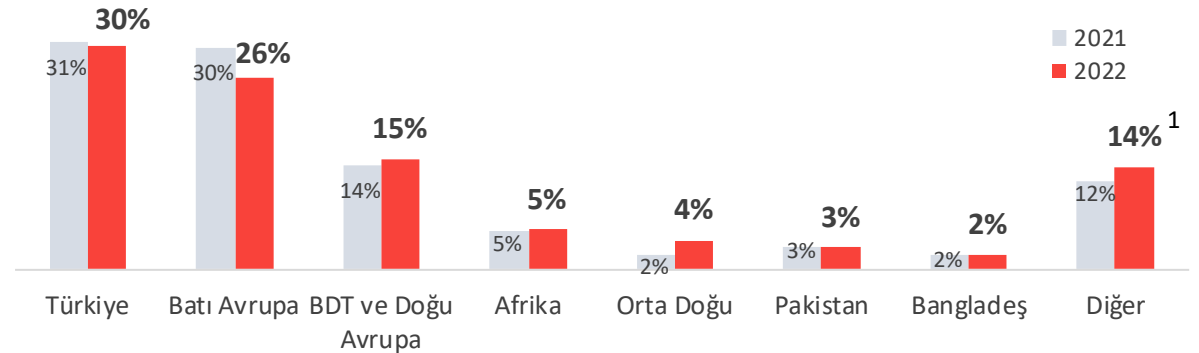
## Arçelik

Toplam Gelirler  
Milyar TL



## Gelirlerin Bölgelere Göre Dağılımı

Milyar TL



Türkiye pazarı için Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verileri, uluslararası pazarlar için perakende panel verileri kullanılmıştır.

<sup>1</sup> Arçelik-Hitachi Home Appliances'ın gelirleri Diğer içinde verilmiştir.

# Finans

## Marjlarda iyileşmeyle desteklenen güçlü performans

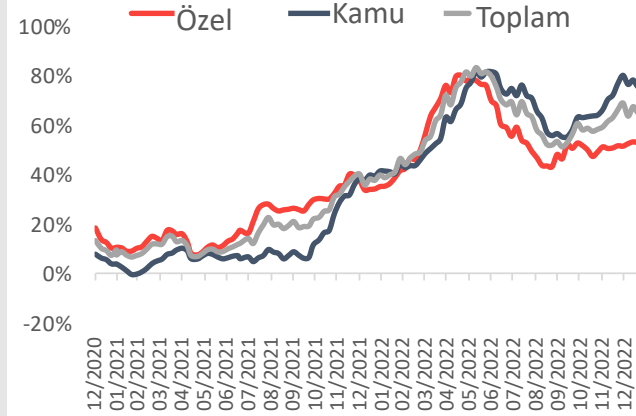
### 2022 Gelişmeler

- + Bireysel TL Kredi ve mevduatlarda pazar payı kazanımına odaklanma
- + Artan işlem hacmi ile desteklenen güçlü komisyon artışı
- + Volatil dönemde dahi güçlü sermaye ve likidite oranlarının korunması
- +/- Tahsili gecikmiş alacak portföyüne girişler kısıtlı olmasına rağmen ihtiyatlı karşılık politikası nedeniyle artan net kredi maliyeti

**Konsolide Net Kâra Katkı: 31,659 milyon TL, +589% y/y**

### TL Kredi Büyümesi

13 Haftalık Yıllıklandırılmış



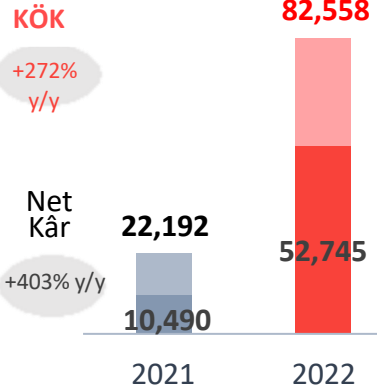
### Sektörün Kredi & Mevduatları

Milyar TL, ABD\$

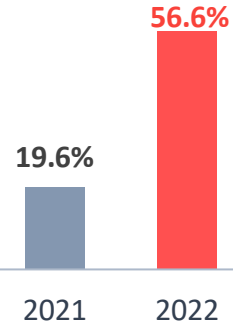
	2022	ç/ç	y/y
<b>Krediler</b>	<b>7.6</b>	<b>11%</b>	<b>11%</b>
+ TL	5.1	17%	17%
+ YP (\$)	0.1	-1%	-1%
<b>Müşteri Mevduatı</b>	<b>8.9</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>
+ TL	4.8	28%	28%
+ YP (ABD doları)	0.2	-7%	-7%

### Yapı Kredi

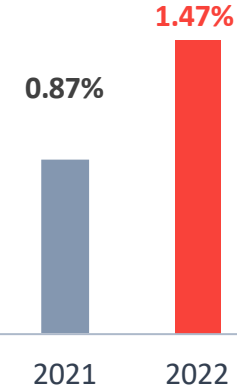
Karşılık Öncesi Kâr (KÖK)  
Milyon TL



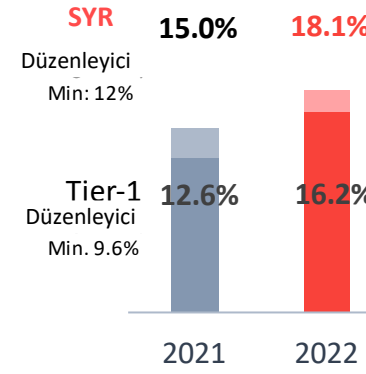
Ortalama Maddi  
Özkaynak Kârlılığı



Net Kredi Maliyeti<sup>4</sup>  
Kur Hedge'i dahil, kümüle



Sermaye Oranları<sup>1</sup>



Seçilmiş Bilanço Göstergeleri

Milyar TL

	2022	ç/ç	yıllık
<b>Krediler<sup>2</sup></b>	<b>543.6</b>	<b>7%</b>	<b>45%</b>
+ TL	342.5	15%	76%
+ YP (\$)	10.9	-8%	-28%
<b>Müşteri Mevduatı</b>	<b>617.3</b>	<b>13%</b>	<b>68%</b>
+ TL	292.7	29%	169%
+ YP (\$)	17.5	-3%	-19%
<b>Vadesiz/Toplam Mevduat</b>	<b>39%</b>	<b>2pp</b>	<b>-2pp</b>
<b>Krediler/Toplam Mevduat</b>	<b>87%</b>	<b>-2.0pp</b>	<b>-9pp</b>
<b>Takipteki Alacaklar Oranı<sup>3</sup></b>	<b>3.4%</b>	<b>0.0pp</b>	<b>-1.3pp</b>
<b>Karşılık/ Brüt Kredi</b>	<b>5.5%</b>	<b>0.1pp</b>	<b>-1.3pp</b>

Sektör verileri BDDK haftalık rapor verileridir. YKB verileri, aksi belirtilmedikçe BDDK konsolide finansallarına dayanmaktadır.

KÖK, kredi karşılıklarını, tahsilat gelirlerini ve ticari kar altında yer alan YP kredi karşılık hedge'lerini içermemektedir. Risk Maliyeti= (Toplam kredi karşılıklar – Tahsilatlar – YP Karşılık Hedge'i)/Toplam Brüt Krediler

1 Oranlarda geçici düzenleme etkileri hariçtir.

2 TL ve YP krediler döviz endeksli krediler ile düzeltilmiştir.

3 BDDK konsolide olmayan verisidir. Geçici regülasyon etkisini içermeyen ve mukayese edilebilir oranlardır, 90-180 gün gecikmeli krediler Takipteki Kredi olarak, 30-90 gün gecikmeli krediler ise 2.Aşama kredi olarak gösterilmiştir.

4 Raporlanan Net Kredi Maliyeti – 2021: 2.14%, 2022: 2.34%

# 2022 Finansal Performans

## Tüm İş Kollarında Güçlü Performans

### Finansal Performans

Milyon TL

	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	TOPLAM
<b>Kombine Gelirler<sup>1</sup></b>	<b>713,727</b>	<b>312,873</b>	<b>153,713</b>	<b>168,699</b>	<b>56,527</b>	<b>1,405,539</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	211%	125%	100%	129%	123%	<b>158%</b>
<i>Segment payı</i>	51%	22%	11%	12%	4%	
<b>Kombine Faaliyet Kârı<sup>2</sup></b>	<b>58,850</b>	<b>39,274</b>	<b>9,174</b>	<b>69,108</b>	<b>2,199</b>	<b>178,605</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	265%	116%	79%	412%	150%	<b>232%</b>
<i>Segment payı</i>	33%	22%	5%	39%	1%	
<b>Kombine Vergi Öncesi Kâr</b>	<b>40,883</b>	<b>33,820</b>	<b>4,389</b>	<b>69,197</b>	<b>2,507</b>	<b>150,795</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	930%	106%	20%	413%	71%	<b>287%</b>
<b>Kombine Net Kâr</b>	<b>42,187</b>	<b>36,236</b>	<b>4,796</b>	<b>52,481</b>	<b>2,047</b>	<b>137,746</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	762%	127%	50%	418%	69%	<b>289%</b>
<b>Konsolide Net Kâr<sup>3</sup></b>	<b>19,028</b>	<b>16,341</b>	<b>2,170</b>	<b>31,659</b>	<b>607</b>	<b>69,806</b>
<i>Değişim (yıllık)</i>	1036%	133%	66%	589%	1%	<b>359%</b>

1 Grup içi eliminasyonlar öncesi gelirleri gösterir

2 Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri harihtir (2022 finansal raporda yer alan kombine esas faaliyet kârı 170,540 mn TL'dir)

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

# Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

**Halka Açık Olmayan Şirketler**

ÇŞY (ESG) Yolculuğumuz

Tarihsel Net Aktif Değeri

# Halka Açık Olmayan Şirketler Üzerinden Yaratılan Değer

## Halka Açık Olmayan Şirketlerden Dikkat Çeken Performans

### Halka Açık Olmayan Başlıca Şirketlerin Finansalları

Milyon TL

	Gelirler		FAVÖK <sup>1</sup>		Defter Değeri	
	2022	y/y	2022	y/y	2022	y/y
Arçelik LG Klima	4,757	126%	411	181%	619	17%
Bilkom	11,191	106%	333	83%	420	49%
Düzyay	5,028	88%	131	59%	77	50%
Entek	7,529	328%	1,365	274%	3,263	172%
Koç Finansman	1,555	94%	277	52%	707	15%
KoçSistem	5,713	84%	397	96%	287	63%
Koçtaş	5,765	103%	751	129%	542	79%
Marina / Ayvalık	18	71%	4	-6%	119	430%
Marina / Tek-Art Kalamış	244	115%	70	132%	476	42%
Opet	179,988	221%	3,726	23%	6,648	34%
Otokoç Otomotiv	42,556	121%	8,754	135%	9,332	111%
Ram Dış Ticaret	11,369	125%	116	104%	109	80%
RMK Marine	601	118%	73	85%	206	65%
Sendeo	163	2912%	-447	-391%	281	489%
Setur	4,454	205%	357	252%	393	17%
Token	920	178%	254	63%	477	50%
Wat	1,707	104%	148	79%	464	43%
Zer	15,507	137%	625	109%	741	81%

#### Elektrik piyasasında entegre bir oyuncu

- Toplam kurulu kapasite **442 MW**
- Toplam 1,461.5 MW için 22 proje ile EPDK'ya başvurdu

#### En büyük ikinci dağıtım şirketi (Hacme göre)

- 2021 yılına göre FAVÖK'te %23 büyümeye

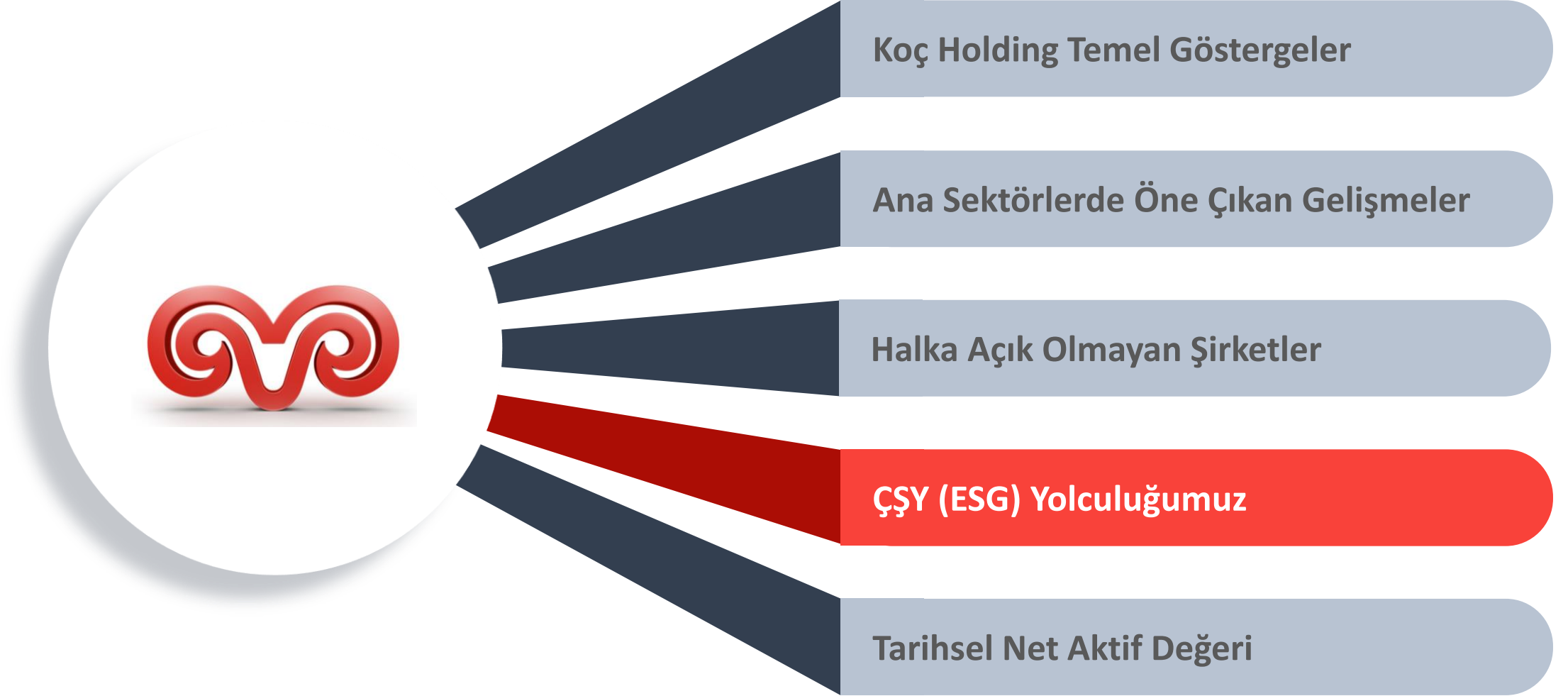
#### ✓ Otokoç NAD içinde en yüksek paya sahip halka açık olmayan şirket

- 2. El araç satışında Türkiye'de 1. sırada
- 2021 yılına göre FAVÖK %135 artış gösterdi
- Defter değeri 111% yıllık artış ile 9.3 milyar TL'ye ulaştı.

✓ WAT, Opet, Otokoç and Entek **WAT Mobilite** şirketini kurdu.

✓ WAT Mobilite elektrikli araç şarj istasyonu alanında faaliyet gösterecek. Şirket, şarj istasyonlarıyla, Türkiye genelinde hızlı bir şekilde yayılmayı hedefliyor

# Gündem



# ÇYS Yolculuğumuz

## 2050 yılında karbon nötr seviyesine geleceğimizi taahhüt ettik

### ✓ Koç Topluluğu Karbon Dönüşümü Yol Haritası

**%27**

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

**%49**

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

### ✓ Bilim Temelli Hedefler İnisiyatifi (SBTi)

Arçelik Bilim Temelli Hedefler İnisiyatifi'ne dahil olarak Net-Sıfır karbon hedefini yeni standartlarla uyumlu hale getireceğini taahhüt etti.  
Ford Otosan kısa-dönem ve net-sıfır hedeflerini Bilim Temelli Hedefler İnisiyatifi çerçevesinde belirleyeceğini taahhüt etti.  
Yapı Kredi Bilim Temelli Hedefler İnisiyatifi'ne katılarak "Business Ambition for 1.5°C" yükümlülükleri kapsamında emisyon azaltacağını taahhüt eden ilk Türk şirketi oldu.

### ✓ BM Nesiller Boyu Eşitlik Forumu

Aygaz, Arçelik, Ford Otosan, Koçfinans, Tofaş, Tüpraş, TürkTraktör ve Yapı Kredi kadınlara ve kız çocuklara teknoloji ve inovasyon alanında eşit fırsatlar sağlayacaklarını 5 yıl boyunca taahhüt etti.

### ✓ Koç Holding, BM Küresel İlkeler Sözleşmesi tarafından oluşturulan CEO Water Mandate girişiminin destekçilerinin arasına katıldı.

### Sürdürülebilirlik Göstergeleri

**BM Küresel İlkeler Sözleşmesi ve BM Kadının Güçlenmesi Prensipleri**'ni ilk imzalayanlardan biri



Uluslararası İş Konseyi tarafından oluşturulan **Paydaş Kapitalizmi Göstergeleri**'ni kullanacağını taahhüt eden Türkiye'deki ilk şirket

**İklimle Bağlantılı Finansal Beyanlar Görev Gücü'ne (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures - TCFD)** destek verenler arasına katıldı



**MSCI Sürdürülebilirlik Endeksi'nde** 'BBB' notuna sahip



**FTSE4Good Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi'nde**

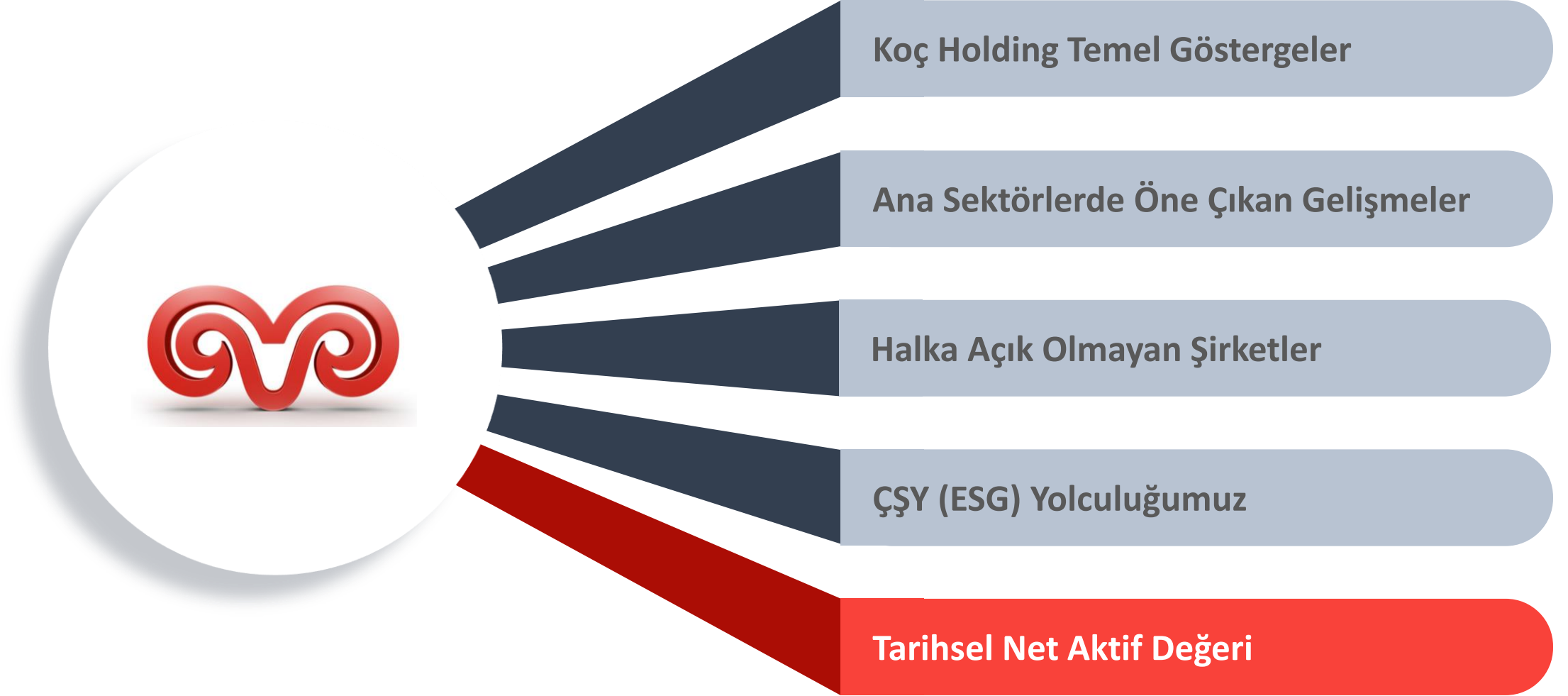


**BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde**





# Gündem

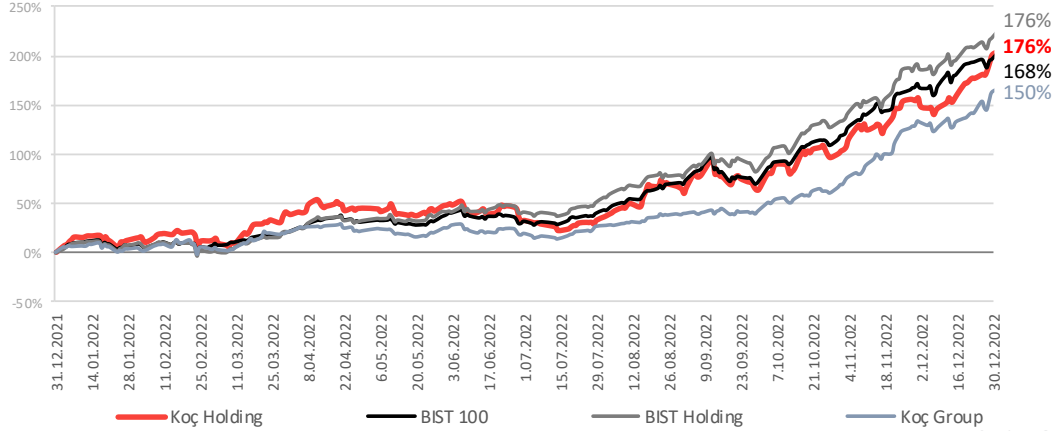


# Tarihsel Net Aktif Değeri

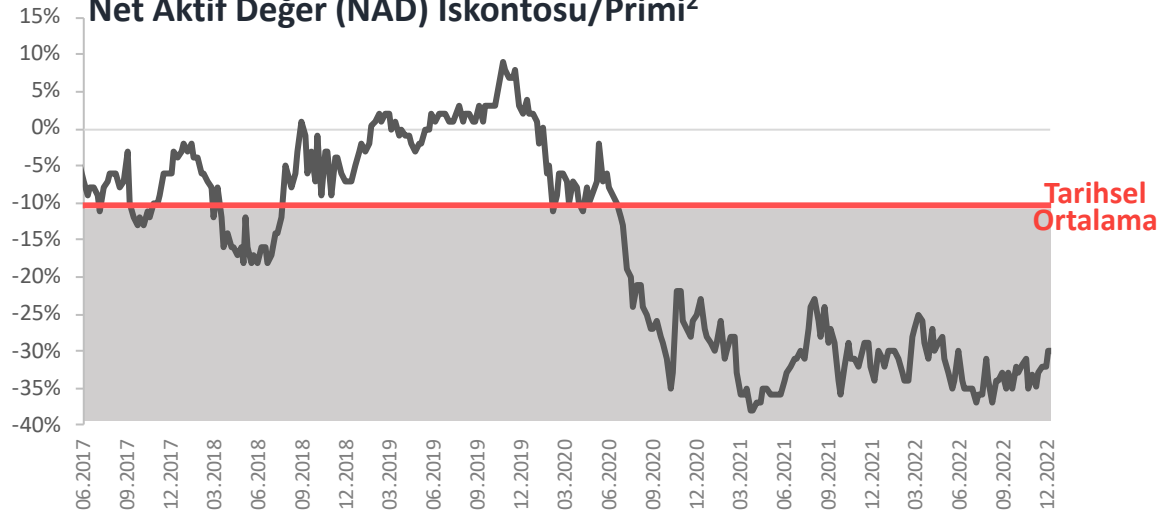
## Güçlü Göstergeleri Yansıtmayan NAD İskontosu

### Koç Holding ve Koç Topluluğu<sup>1</sup> Hisse Performansı

2021 yıl sonuna göre endekslenmiş

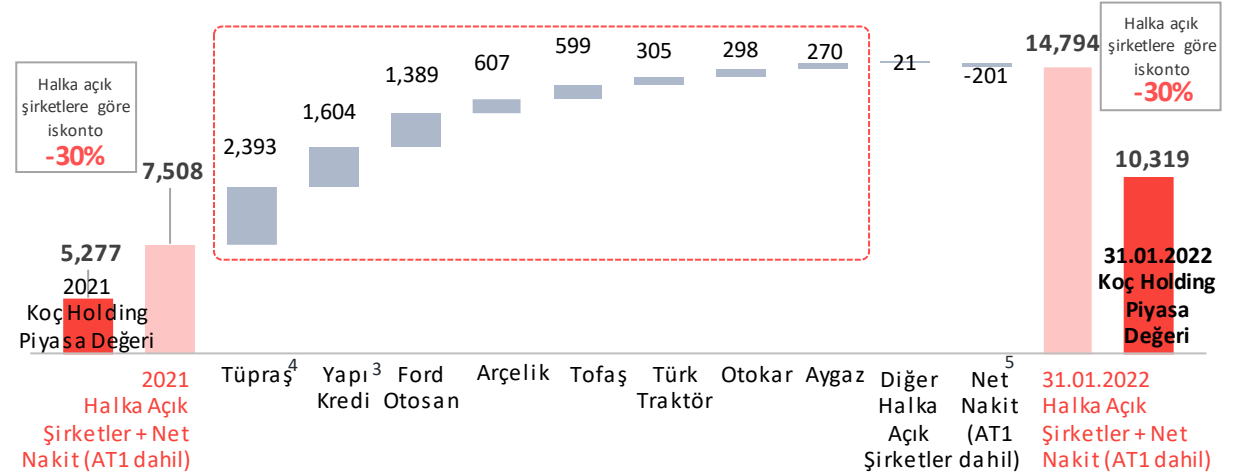


### Net Aktif Değer (NAD) İskontosu/Primi<sup>2</sup>



### Halka Açık Şirketlerin Etkin Sahiplik Oranı ile Endekslenmiş Piyasa Değeri Değişimi

Milyon \$



### NAD İskontosu tarihsel düşük seviyelere geldi. Başlıca sebepleri:

- Türkiye hisse senetlerindeki satış, gösterge konum
- Türkiye risk primi ve Koç Holding yabancı yatırımcı oranı arasındaki yüksek korelasyon

<sup>1</sup> Koç Topluluğu verisinde Koç Holding hariçtir. <sup>2</sup> Veriler Yapı Kredi Yatırım hesaplamalarına dayanmaktadır: halka açık şirketler için hesaplama tarihi itibarıyla piyasa değerleri, AT1 dahil Net Nakit için çeyrek Koç Holding Finansal Sonuçları, halka açık olmayan şirketler için Yapı Kredi Yatırım değerlemeleri baz alınmıştır. <sup>3</sup> YKB'deki sahiplik Nisan'22'de %43,6'dan %61,6'ya yükseldi. <sup>4</sup> Tüpraş hissesindeki sahiplik Eylül'22'de %39,3'ten %42,1'e yükseldi. <sup>5</sup> AT1 dahil net nakit değişimi 2021 yıl sonu (275 mio\$) ve 2022 (74 mio\$) arasındaki farktır. Not: Koç Holding ilk hisse geri alım programını Temmuz 2021'de açıkladı. Programın toplam büyüklüğü: fiili dolaşımın %5'i, toplam sermayenin %1.4'üdür. Programın başlatıldığı günden bu yana yapılan toplam geri alım tutarı ~890 bin hisse (sermayenin %0.035'i) seviyesindedir.



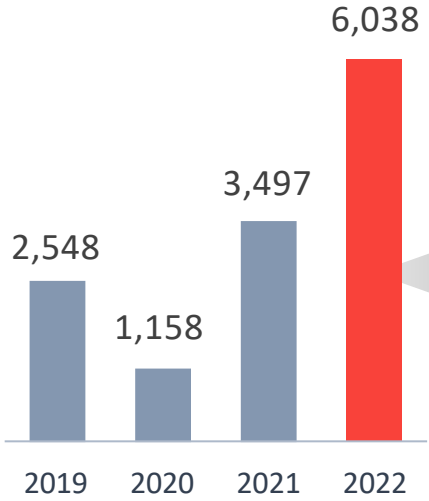
**Ekler**

# Sürdürülebilirlik ve Dayanıklılık Odağı

## İş Modeli Temettü Gelirlerinin Sürekliliğini Temin Ediyor

### Temettü Gelirleri

Milyon TL



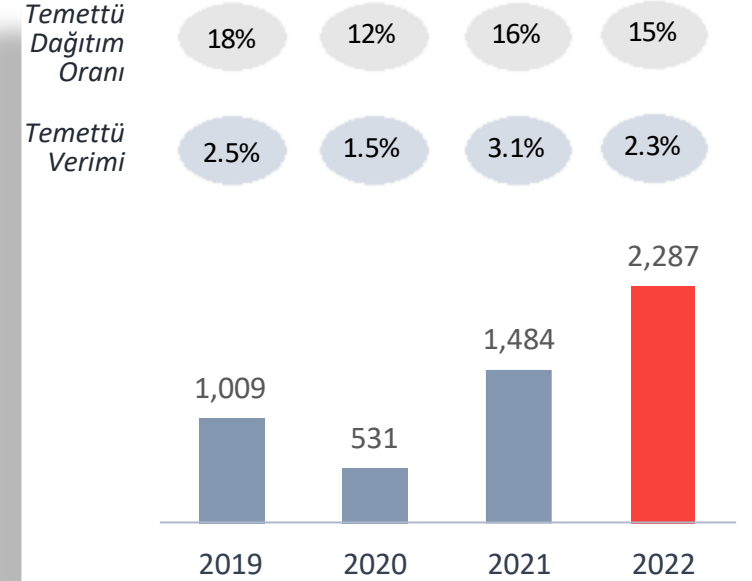
	2019	2020	2021	2022	y/y
Tüpraş (EYAŞ)	1,489	-	-	-	a.d.
Ford Otosan	494	421	1,382	2,536	84%
Tofaş	331	451	564	1,203	113%
Arçelik	-	-	608	608	0%
Aygaz	157	61	61	61	0%
TürkTraktör	-	38	319	450	41%
Otokar	32	89	179	223	25%
Yapı Kredi / KFS	-	-	193	617	220%
Tat Gıda	-	13	18	24	34%
Diğer Şirketler	45	85	173	316	82%
<b>Toplam Temettü Geliri</b>	<b>2,548</b>	<b>1,158</b>	<b>3,497</b>	<b>6,038</b>	<b>73%</b>

#### 2021 yılında:

- Temettü gelirlerinin büyük çoğunluğu **döviz veya dövizle endeksli geliri** olan şirketlerden elde edildi.
- Yapı Kredi tekrar temettü ödemeye başladı, ancak BDDK'nın %10 temettü oranı limiti ile sınırlandırıldı.

### Ödenen Temettüler<sup>1</sup>

Milyon TL



#### Temettü ödemelerinde esneklik

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

1 İntifa hakkına sahip hissedarlar hariç olan temettü ödemesidir.

2 Yapı Kredi hisselerinin 2020 yılındaki satın alınmasıyla bağlantılı 3 milyar TL'lik tek seferlik nakit dışı gelir hariçtir.

# Ek – Konsolide Temel Göstergeler

## Konsolide Finansal Göstergeler

Milyon TL

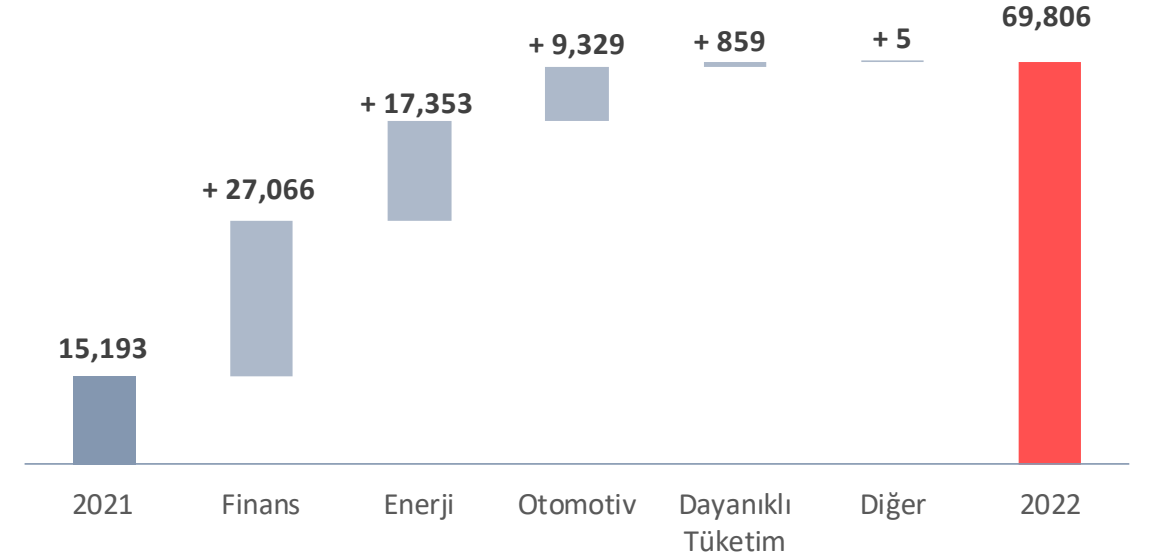
	2021	2022	y/y
Gelirler	346,689	901,857	160%
Brüt Kâr	80,064	226,835	183%
Faaliyet Kârı	34,675	149,346	331%
Vergi Öncesi Kâr	29,129	134,137	360%
Net Dönem Kârı	26,185	118,220	351%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	10,992	48,414	340%
Ana Ortaklık Payları	15,193	69,806	359%

mn TL

	2021	2022	ybb
Toplam Varlıklar	1,020,553	1,582,594	55%
Toplam Özkaynaklar	121,105	247,198	104%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	63,641	149,353	135%

## Konsolide Net Kâr

Milyon TL



# Ek – Halka Açık Olmayan Şirketler

## Halka Açık Olmayan Şirketler

Milyon TL

	Koç Holding	Gelirler			Faaliyet Kârı <sup>1</sup>			FAVÖK			Özsermaye		
		2021	2022	y/y	2021	2022	y/y	2021	2022	y/y	2021	2022	y/y
Arçelik LG Klima	5.00%	2,105	4,757	126%	126	387	208%	146	411	181%	528	619	17%
Bilkom	70.00%	5,443	11,191	106%	178	327	83%	182	333	83%	283	420	49%
Düzyay	32.23%	2,679	5,028	88%	65	112	73%	83	131	59%	51	77	50%
Entek	--	1,760	7,529	328%	299	1,270	324%	365	1,365	274%	1,200	3,263	172%
Koç Finansman	50.00%	800	1,555	94%	176	269	53%	183	277	52%	616	707	15%
KoçSistem	41.11%	3,112	5,713	84%	113	251	122%	203	397	96%	176	287	63%
Koçtaş	37.22%	2,838	5,765	103%	190	592	211%	328	751	129%	302	542	79%
Marina / Ayvalık	4.44%	10	18	71%	3	3	-9%	4	4	-6%	22	119	430%
Marina / Tek-Art Kalamış	33.82%	113	244	115%	23	61	166%	30	70	132%	336	476	42%
Opet	--	56,007	179,988	221%	2,586	3,184	23%	3,018	3,726	23%	4,978	6,648	34%
Otokoç Otomotiv	96.32%	19,262	42,556	121%	2,691	6,796	153%	3,724	8,754	135%	4,426	9,332	111%
Ram Dış Ticaret	39.74%	5,044	11,369	125%	56	115	105%	57	116	104%	61	109	80%
RMK Marine	43.17%	276	601	118%	35	67	95%	39	73	85%	125	206	65%
Sendeo	45.00%	5	163	2912%	-97	-473	-387%	-91	-447	-391%	48	281	489%
Setur	24.11%	1,460	4,454	205%	68	317	367%	101	357	252%	336	393	17%
Token	54.44%	331	920	178%	143	232	63%	156	254	63%	317	477	50%
Wat <sup>2</sup>	--	837	1,707	104%	70	129	85%	83	148	79%	324	464	43%
Zer	39.54%	6,537	15,507	137%	292	615	111%	299	625	109%	410	741	81%

Halka Açık Olmayan Şirketlere ait finansal bilgiler altı ayda bir açıklanmaktadır.

<sup>1</sup> Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariçtir.

<sup>2</sup> Koç Holding, WAT şirketinin tek sahibi olan Koç Investments B.V.'nin %55 payına sahiptir.

# Ek – Halka Açık Şirketlerin 2023 Yılı Beklentileri

TÜPRAŞ	2022	2023B
Net Rafineri Marjı (\$/varil)	16.5	11.0-12.0
KKO	92%	85-90%
Üretim (mn ton)	26.0	~24-25
Satış (mn ton)	29.3	~28-29
Yatırım Harcamaları (mn \$)	173	~350

TOFAŞ	2022	2023B
<b>Sektör ('000 Adet)</b>		
Türkiye Hafif Araç Satışı	783	775-825
<b>Tofaş ('000 Adet)</b>		
Perakende Satış	150	155-165
İhracat	121	70-80
Üretim	264	215-235
Yatırım Harcamaları (mn €)	46	100
Vergi Öncesi Kâr Marjı	13.1%	>12%

TÜRKTRAKTÖR	2022	2023B
<b>Sektör ('000 Adet)</b>		
Türkiye Traktör Satışı	67	57-63
<b>TürkTraktör ('000 Adet)</b>		
Yurt İçi Satış	28.2	27-31
İhracat	17.1	17.25-19.25
Yatırım Harcamaları (mn TL)	675	1,000-1,300

AYGAZ	2022	2023B
<b>Aygaz Satış ('000 Adet)</b>		
Tüpgaz	252	245-255
Otogaz	697	700-730
<b>Pazar Payı</b>		
Tüpgaz	41.5%	41%-43%
Otogaz	22.6%	22%-23%

FORD OTOSAN	2022	2023B
<b>Sektör ('000 Adet)</b>		
Türkiye Araç Satışı	822	800-850
<b>Ford Otosan ('000 Adet)</b>		
Perakende Satış	85	90-100
İhracat	391	550-570
+ Türkiye	298	355-365
+ Romanya	2H: 93	195-205
Üretim	466	630-660
+ Türkiye	374	430-450
+ Romanya	2H: 92	200-210
Yatırım Harcamaları (mn €)	818	1,000-1,050
Genel	52	90-100
Üretim kaynaklı	766	910-950

(\*) Romanya fabrikası için yapılan yatırım harcaması dahil

YKB	2022	2023B
<b>Büyümler</b>		
TL Krediler	84%	<40%
Yabancı para Krediler (\$)	-25%	Reduction
<b>Net Faiz Marjı</b>	9,1%	>5%
<b>Komisyon Gelirleri Büyümesi</b>	96%	>60%
<b>Maliyetler</b>	~100%	<100%
<b>Risk Maliyeti</b>	147bps%	~100bps
<b>Maddi Ort. Özkaynak Kârlılığı</b>	57.0%	High Twenties
<b>Enflasyon muhasebesi sonrası maddi ort. özkaynak kârlılığı</b>	Mid-teens	Mid-to-low teens

ARÇELİK	2022	2023B
Gelirler	96%	~45%
Türkiye (TL)	96%	~45%
Yurt Dışı (Yabancı Para)	18%	~6%
FAVÖK Marjı	9.0%	~10%
Yatırım Harcamaları (mn €)	220	~300
İşletme Sermayesi / Satışlar	21%	23-25%

# Ek – Hissedar Yapıları

## Koç Holding

Koç Ailesi: 63.7%<sup>1</sup>  
Halka Açık: 26.7%  
Vehbi Koç Vakfı: 7.3%  
Koç Emekli Vakfı: 2%  
Hisse Geri Alımı: 0.04%

## Enerji

### Tüpraş

EYAŞ: 46.4%  
KH: 6.35%, Diğer: 0.48%  
Halka Açık: 46.68%

KH: 42.07%

### 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: 17%  
Burla Grubu: 18%  
Halka Açık: 14.96%  
Hisse Geri Alımı: 10.19%

## Finans

### Yapı Kredi Bank

KH: 27.02%<sup>5</sup>  
KFS: 40.95%  
Halka Açık: 32%

KH: 61.6%<sup>5</sup>

### Koç Finansal Hizmetler (KFS)

KH: 84.53%  
Diğer Koç: 15.47%

### Koç Finansman

KH: 50%  
Diğer Koç: 50%

## Diğer

### Tat Gıda

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 2022 itibarıyla.

1 Family Danışmanlık %43.65, Koç ailesi üyeleri %20.05

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

5 Koç Holding'in YKB'deki etkin oranı KFS'deki %84.53'lük Koç Holding payını ve YKB'deki direkt payını içermektedir.

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

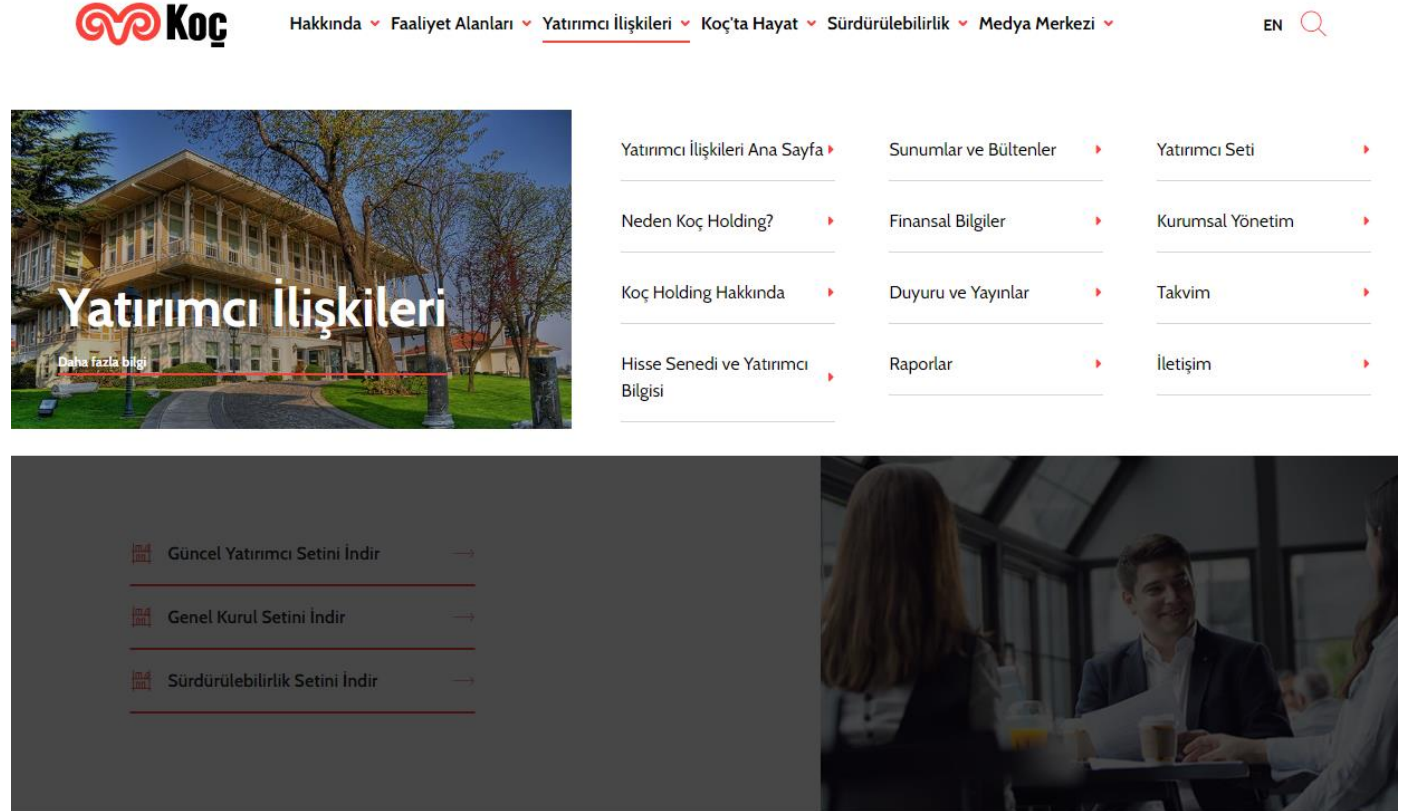
[investorrelations@koc.com.tr](mailto:investorrelations@koc.com.tr)

Nursel Ilgen, CFA  
Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü  
[nurseli@koc.com.tr](mailto:nurseli@koc.com.tr)  
+90 216 531 0414

Sinem Baykalöz  
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi  
[sinemb@koc.com.tr](mailto:sinemb@koc.com.tr)  
+90 216 531 0533

Cansev Atak  
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi  
[canseva@koc.com.tr](mailto:canseva@koc.com.tr)  
+90 216 531 0516

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



# Uyarı

Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir.

Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir.

Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Koç Holding ya da herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir.