



KOÇ HOLDİNG

2023

FİNANSAL SONUÇLAR

15 MART 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.

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.

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Halka Açık Olmayan Şirketler

Tarihsel Net Aktif Değeri

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

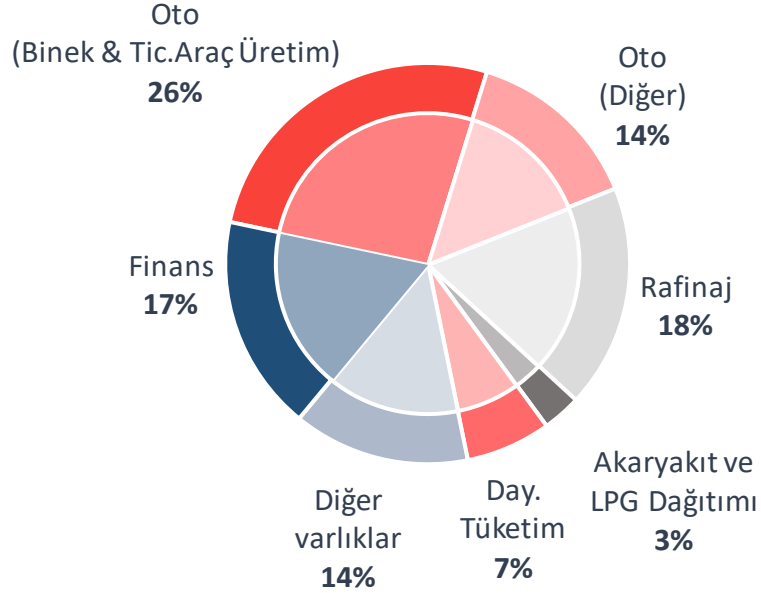
Halka Açık Olmayan Şirketler

Tarihsel Net Aktif Değeri

Sürdürülebilirlik ve Dayanıklılık Odağı

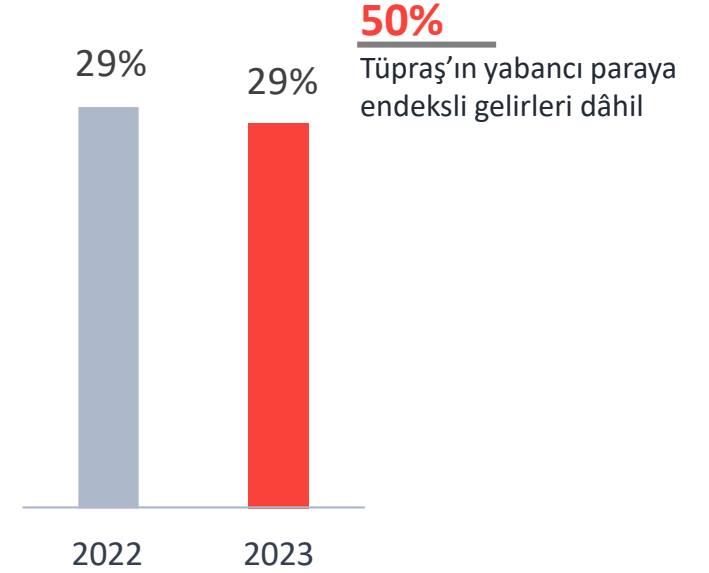
Sektörel ve Coğrafi Çeşitlilik

Sektörlere Göre Net Aktif Değeri Kırılımı¹



- Çeşitlendirilmiş portföy yapısı
- 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**

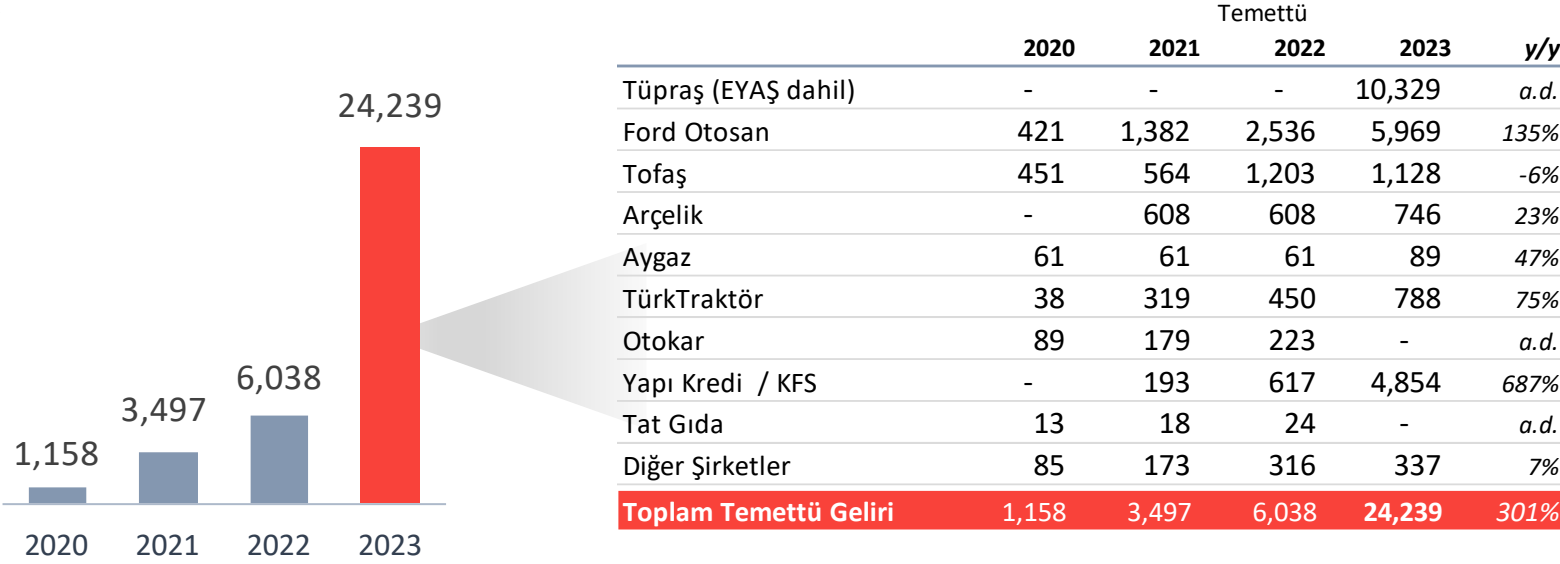
¹ Net Aktif Değeri (NAD) şirket hesaplamasına dayanmaktadır. NAD'nin yaklaşık %90'ı halka açık şirketlerden oluşmaktadır (her bir şirketin 31 Aralık 2023 itibarıyla piyasa değerleri, etkin sahiplik oranıyla ağırlıklandırılmıştır).

Sürdürülebilirlik ve Dayanıklılık Odağı

İş Modeli Temettü Gelirlerinin Sürekliliğini Temin Ediyor

Temettü Gelirleri¹

Milyon TL

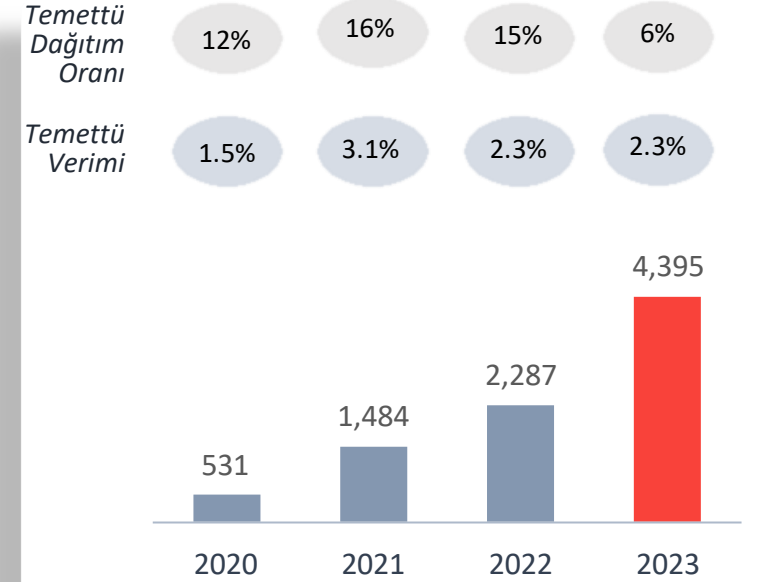


2023 yılında:

- Temettü gelirlerinin büyük çoğunluğu **döviz veya dövizle endeksli geliri** olan şirketlerden elde edildi
- Tüpraş 3 yıl aradan sonra temettü ödemeye yeniden başladı.
- Yapı Kredi temettüsü, BDDK'nın **%15 temettü ödeme oranı** ile sınırlandırıldı (önceki yıllar %10).

Ödenen Temettüler¹

Milyon TL



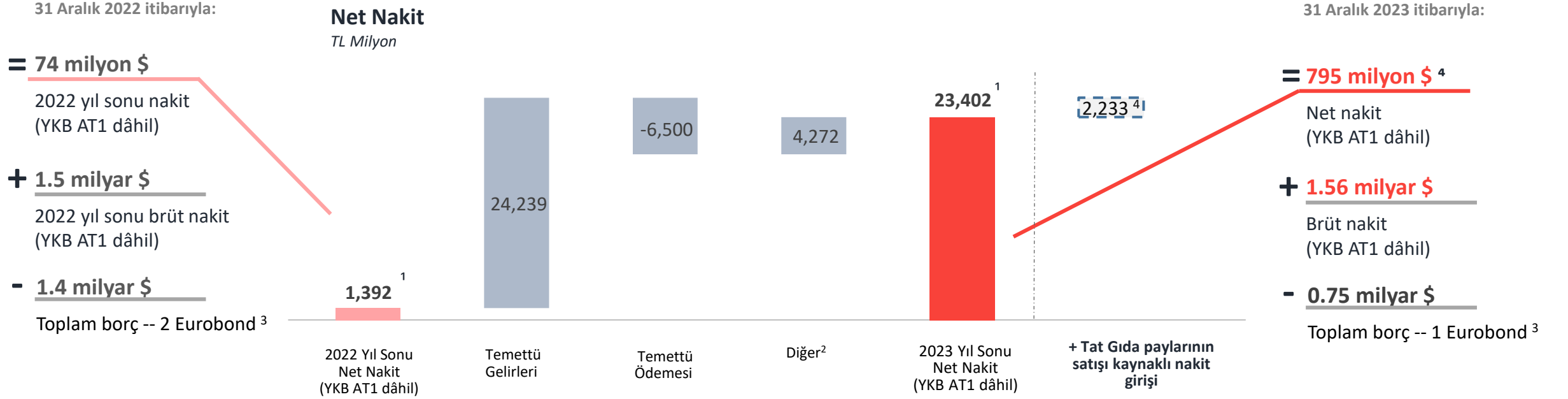
Temettü ödemelerinde esneklik

- 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.

Sürdürülebilirlik ve Dayanıklılık Odağı

Likidite Güçlendi



¹ ABD Doları net nakit tutarları, Net Nakit Köprüsü'nde 31 Aralık 2022 için 18,6983 ve 31 Aralık 2023 için 29,4382 ABD Doları TRY kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. ² Diğer, yönetim ücretlerini, OPEX'i, kur dönüşüm etkilerini, net finansal gelir/gideri içermektedir. Ayrıca YKB hisselerinin %6,81'inin ABB aracılığıyla satışından elde edilen gelirleri ve hak ihracıyla MAALT'a yapılan sermaye katkısını da içermektedir. ³ Mart'19'da ihraç edildi: 750 milyon ABD Doları (nominal değer), 6 yıl, %6,5 kupon. Mart 2023'te Mart'16'da ihraç edilen Eurobond'un ödenen tutarı: 750 milyon ABD Doları (toplam geri alım: 71,5 milyon ABD Doları) ⁴ 29 Aralık 2023 sonrasındaki önemli girişler: Koç Holding'in elinde bulunan Tat Gıda hisselerinin %43,65'inin ve 6 adet kurucu intifa senedinin satışından elde edilen gelirler (2 milyar 233 milyon TL)

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 ¹

- 750 milyon \$

Toplam Borç
1 Eurobond ²

Sağlam Likidite

1.3x

Kombine
Cari Oran ³

Sürdürülebilir Borçluluk Oranı

0.2x

Kombine Net Finansal Borç /
FAVÖK ³

Yabancı Para Pozisyonu

+743 milyon \$

Solo net
yabancı para (YP) pozisyonu

+780 milyon \$

Doğal korunma (hedge) sonrası
konsolide net yabancı para
pozisyonu ⁴

+ 796 milyon \$

Etkinlik oranına göre
ağırlıklandırılmış hedge sonrası
konsolide net yabancı para
pozisyonu

¹ 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 +780 milyon ABD Doları (0,5 milyar ABD Doları tutarındaki riskten korunma aracı niteliğindeki krediler (başlıca Arçelik) ve Tüpraş ve Aygaz stoklarının dövizle endeksli fiyatlaması nedeniyle 1,6 milyar ABD Doları tutarındaki doğal hedge hariç)

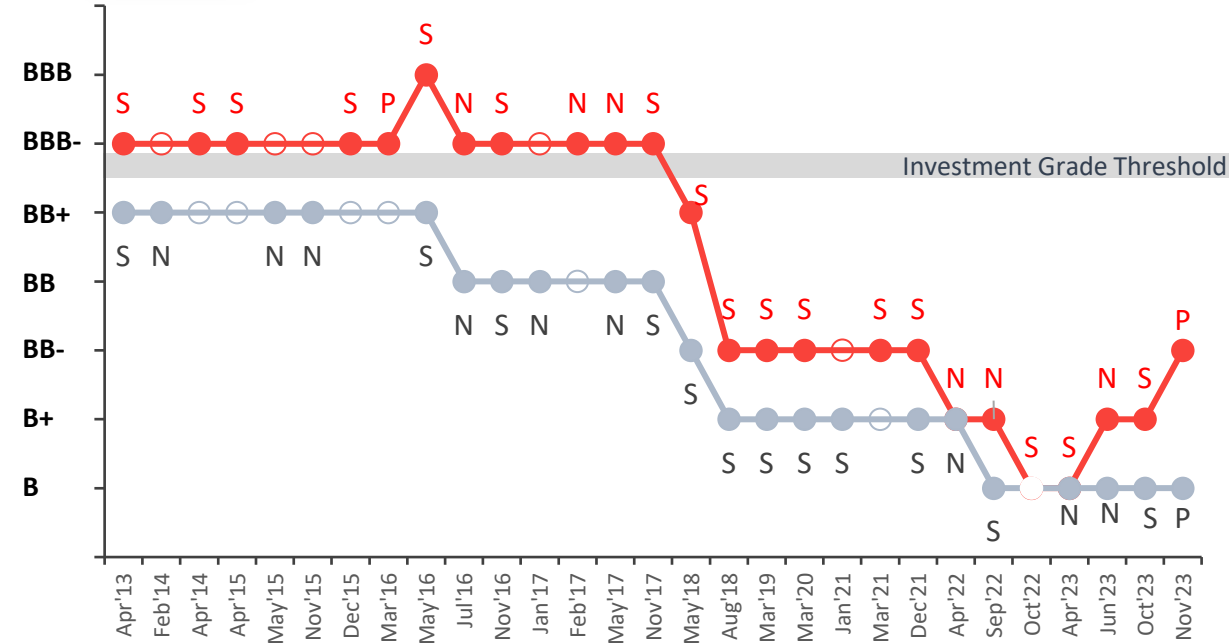
Aksi belirtilmediği sürece tüm rakamlar 31 Aralık 2023 itibarıyla

Temel Göstergeler

Kredi Derecelendirme

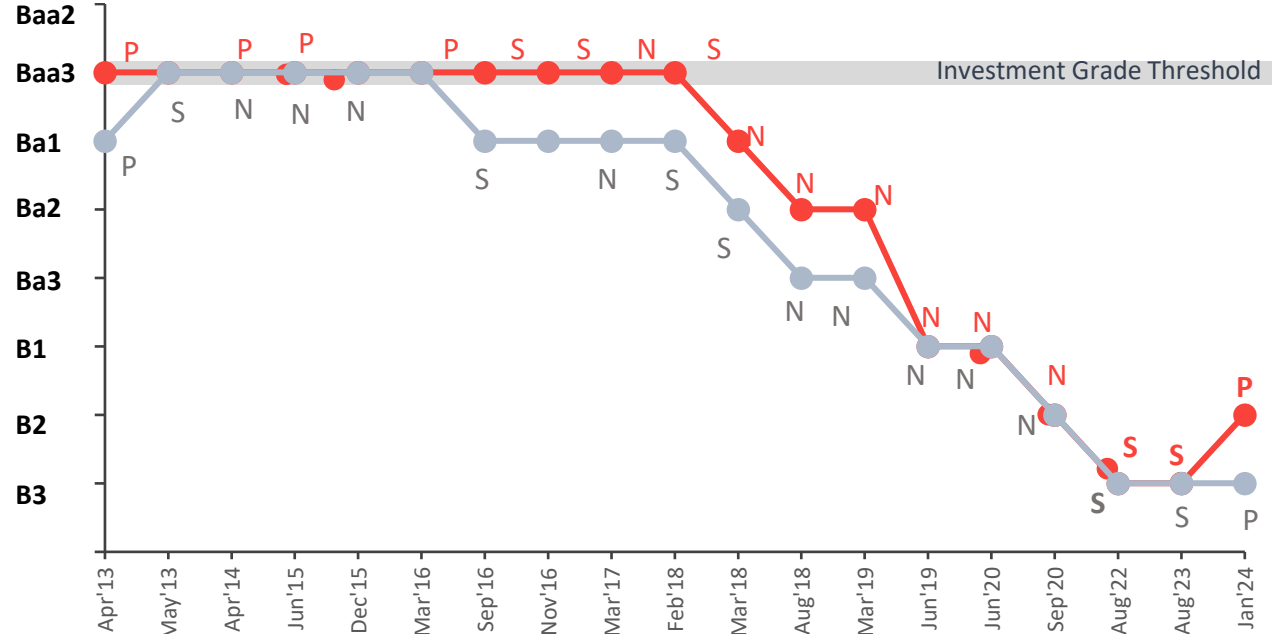
Standard & Poors (S&P)

BB-
Ülke notunun 2 kademe üzerinde



Moody's

B2
Ülke notunun 1 kademe üzerinde



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

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Halka Açık Olmayan Şirketler

Tarihsel Net Aktif Değeri

Enerji

Kuvvetli rafineri marjları

2023 Gelişmeleri

- + Tarihsel ortalamaların üzerindeki ürün marjları
- + Çeyreklik bazda daralmaya karşın, geniş ham petrol fiyat farkları
- + Düşük enerji fiyatları
- + Güçlü iç talep
- Yılın ilk yarısında gerçekleşen bakımlar

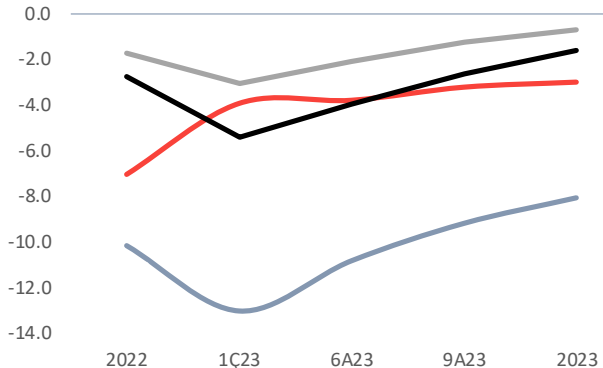
Konsolide Net Kâra Katkı: TL 26,261 mn (-18% y/y)

Tüpraş

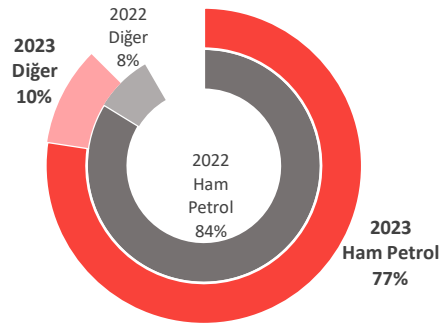
Ağır-Hafif Ham Petrol Fiyat Farkları

\$/Varil

— CPC — Basra Ağır — Kerkük — Arap Ağır

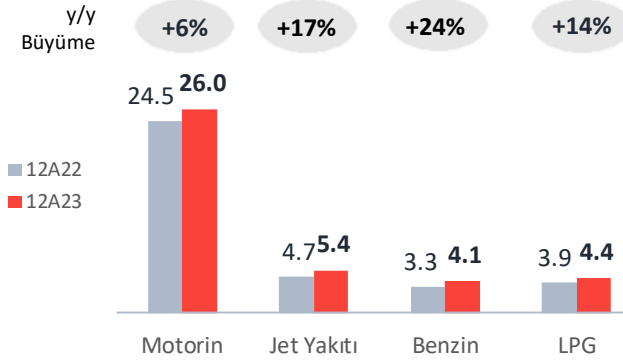


Kapasite Kullanım Oranı



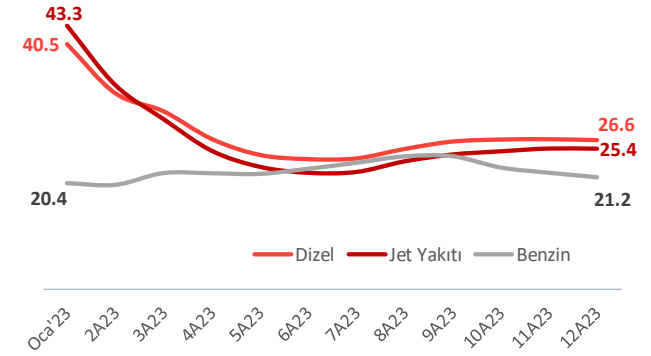
Türkiye Pazarı Satış Hacimleri

Milyon Ton



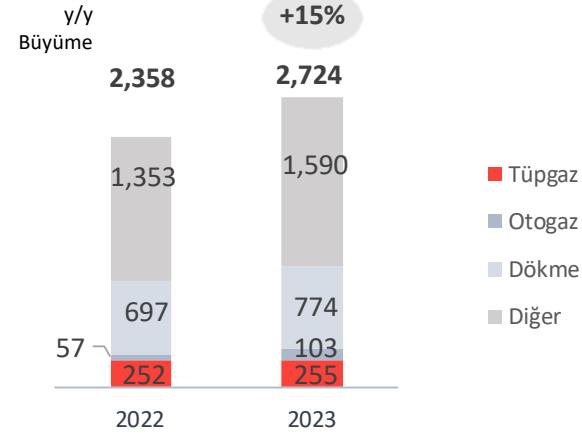
Ürün Marjları

\$/Varil, Aylık



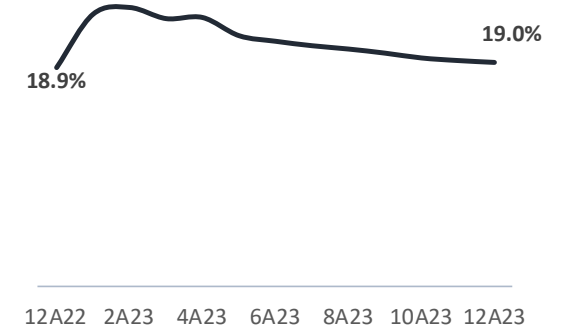
Aygaz Satış Hacimleri

Bin Ton



Opet -- Beyaz Ürünler Pazarında 3'üncü

Pazar Payları



Otomotiv

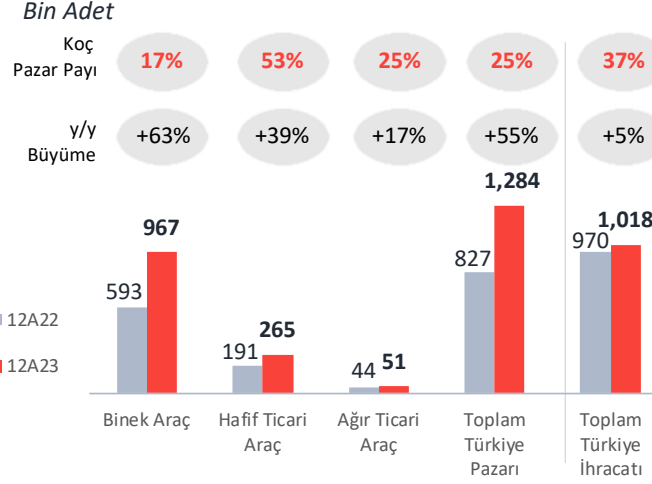
Yurtiçi pazarda tarihi zirve, ihracat pazarlarında toparlanma

2023 Gelişmeleri

- + Rekor seviyeye ulaşan yurtiçi otomotiv satışları
- + ihracat pazarlarında toparlanma
- + Sağlam ihracat anlaşmaları
- + Gider kontrolü ve fiyatlama disiplini

Konsolide Net Kâra Katkı: TL 35,147mn (+42% y/y)

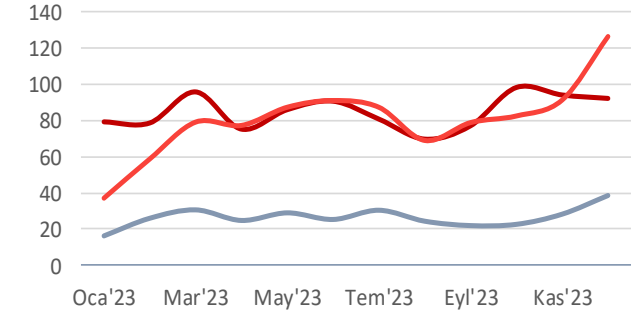
Satış Hacimleri



Aylık Büyüme Trendi

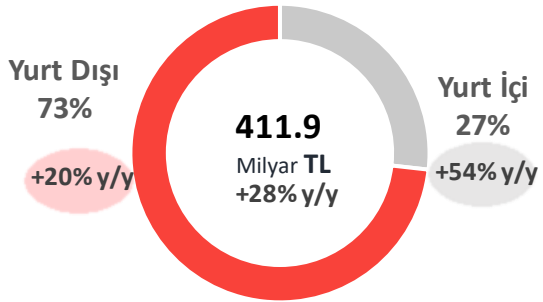
Bin Adet

- Toplam Türkiye İhracatı
- Binek Araç
- Hafif Ticari Araç



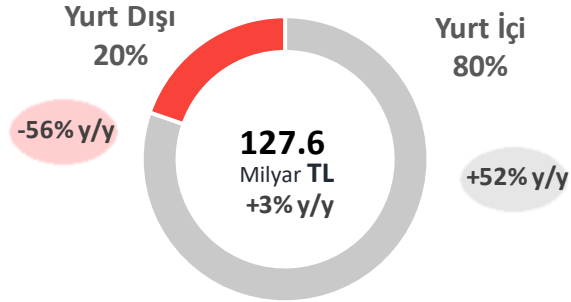
Ford Otosan

Gelirler
Milyar TL



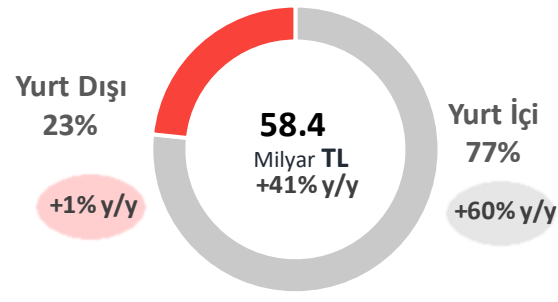
Tofaş

Gelirler
Milyar TL



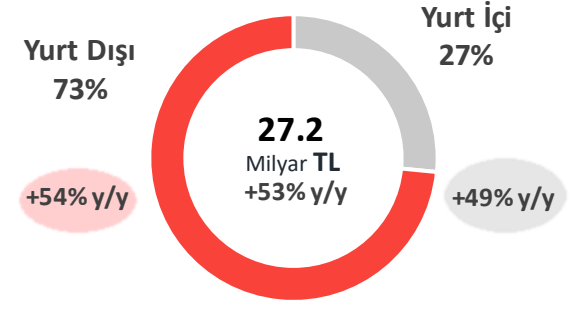
TürkTraktör

Gelirler
Milyar TL



Otokar

Gelirler
Milyar TL



Dayanıklı Tüketim

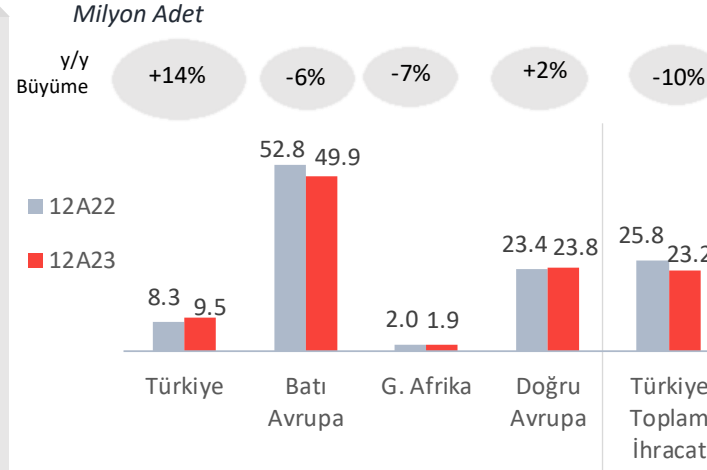
Güçlü iç pazar, uluslararası pazarlarda zayıflık

2023 Gelişmeleri

- + Yurt içi gelirlerde artış
- + Düşük ham madde maliyetleri
- Önemli yurtdışı pazarlardaki talepte zayıflık
- Yüksek finansman giderleri

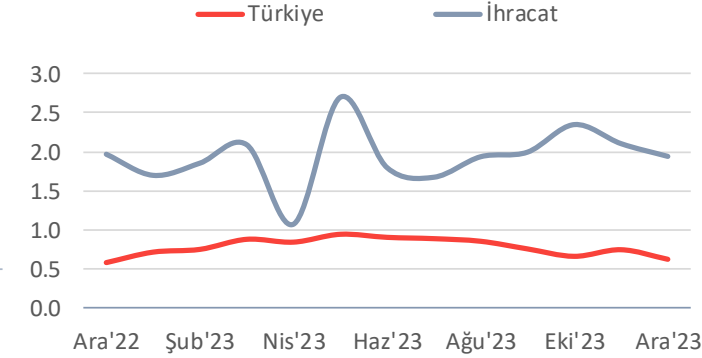
Konsolide Net Kâra Katkı: TL 3,962mn (+32% y/y)

Pazar Bazında Satış Hacimleri¹

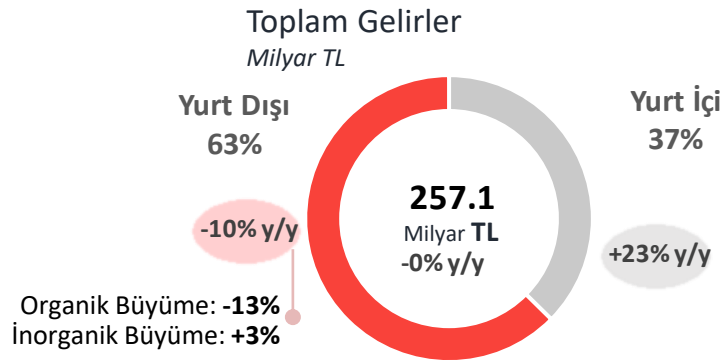


Aylık Büyüme Trendi

Milyon Adet

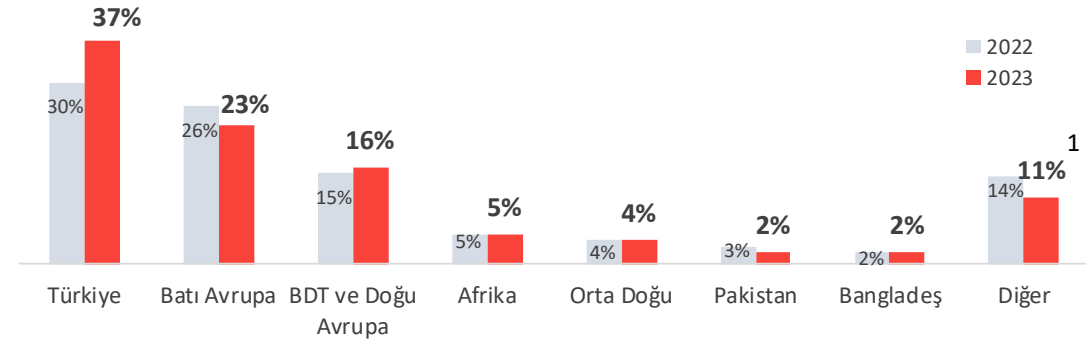


Arçelik



Gelirlerin Bölgelere Göre Dağılımı

%



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

¹ Arçelik-Hitachi Home Appliances'ın gelirleri Diğer içinde verilmiştir.

Finans

Temel göstergeleri korumaya odaklı gelir yaratımı

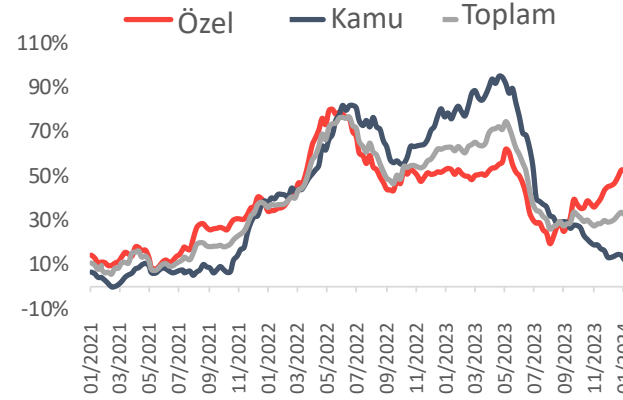
2023 Gelişmeler

- + Mevduat maliyetlerindeki artışa rağmen çekirdek gelir yaratma
- + Güçlü net ücret ve komisyon gelirleri artışı
- + Tahsilatlarla desteklenen kredi riski maliyeti
- + Güçlü sermaye ve likidite oranlarının korunması
- Enflasyon etkisiyle yüksek operasyonel maliyetler

Konsolide Net Kâra Katkı: TL 10,150mn (-46% y/y)

TL Kredi Büyümesi

13 Haftalık Yıllıklandırılmış



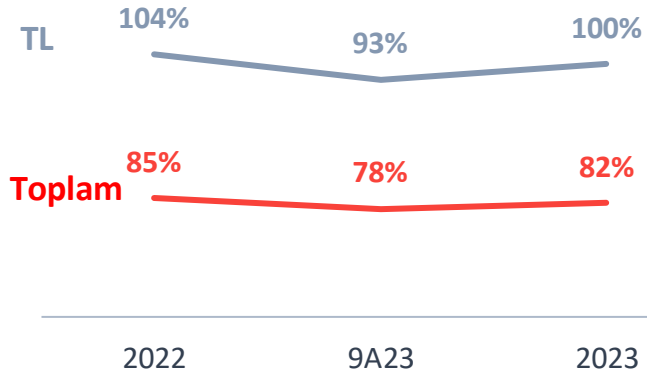
Sektörün Kredi & Mevduatları

Milyar TL, ABD\$

	2023	yıllık
Krediler	11,630	54%
+ TL	7,853	54%
+ YP (ABD\$)	129	-3%
Müşteri Mevduatı	14,843	67%
+ TL	8,883	86%
+ YP (ABD\$)	203	-7%

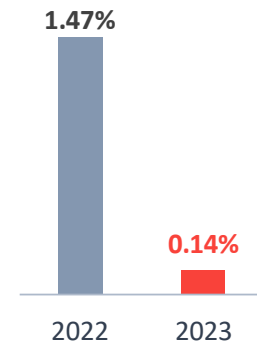
Yapı Kredi

Krediler/(Mevduat + TL Bono)

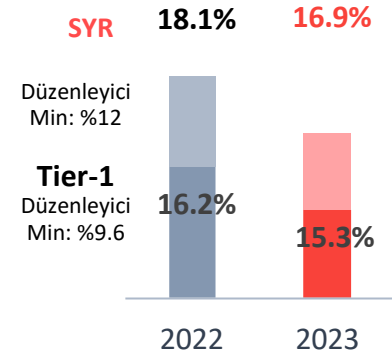


Net Kredi Riski Maliyeti⁴

Kur Hedge'i dahil, kümüle



Sermaye Oranları¹



Seçilmiş Bilanço Göstergeleri

Milyar TL, ABD\$

	2023	ç/ç	ybb
Krediler²	890	16%	52%
+ TL	619	19%	57%
+ YP (ABD\$)	9	1%	-9%
Müşteri Mevduatı	1,076	9%	55%
+ TL	617	10%	64%
+ YP (ABD\$)	16	1%	-8%
Vadesiz/Toplam Mevduat	42%	2pp	1pp
Takipteki Alacaklar Oranı³	3.0%	-0.4pp	-0.4pp
Karşılık/ Brüt Kredi	4.4%	-0.8pp	-1.5pp

Sektör verileri BDDK haftalık rapor verileridir. YKB verileri, aksi belirtilmedikçe BDDK konsolide finansallarına dayanmakta olup TMS 29 etkisi içermemektedir. 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.

2 TL ve YP krediler dövizde 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 Kredi Risk Maliyeti= (Toplam kredi karşılıkları – Tahsilatlar – YP Karşılık Hedge'i)/Toplam Brüt Krediler Raporlanan Net Kredi Kredi Maliyeti – 2022: 2.34%, 2023: 1.01%

2023 Finansal Performans

İş kollarına göre değişen performans

Finansal Performans

Milyon TL

	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	TOPLAM
Kombine Gelirler¹	1,051,742	739,103	297,189	388,576	116,697	2,593,307
Değişim (yıllık)	-22%	25%	2%	22%	9%	-2%
Segment payı	41%	29%	11%	15%	4%	
Kombine Faaliyet Kârı²	94,467	70,000	13,262	95,956⁴	190	273,875
Değişim (yıllık)	-5%	51%	37%	-23%	278%	-2%
Segment payı	34%	26%	5%	35%	0%	
Parasal kazanç kayıp	-6,112	25,028	9,021	-48,410	-6,544	-27,017
Değişim (yıllık)	-131%	34%	27%	7%	-161%	-200%
Kombine Vergi Öncesi Kâr	61,054	88,395	8,098	49,534⁴	-805	206,276
Değişim (yıllık)	-23%	67%	3%	-33%	71%	-2%
Kombine Net Kâr	58,535	82,263	9,095	18,025⁴	-2,043	165,875
Değişim (yıllık)	-17%	59%	22%	-42%	56%	6%
Konsolide Net Kâr³	26,261	35,147	3,962	10,150⁴	-3,290	72,230
Değişim (yıllık)	-18%	42%	32%	-46%	44%	-1%
Segment payı	36%	49%	5%	14%	-5%	

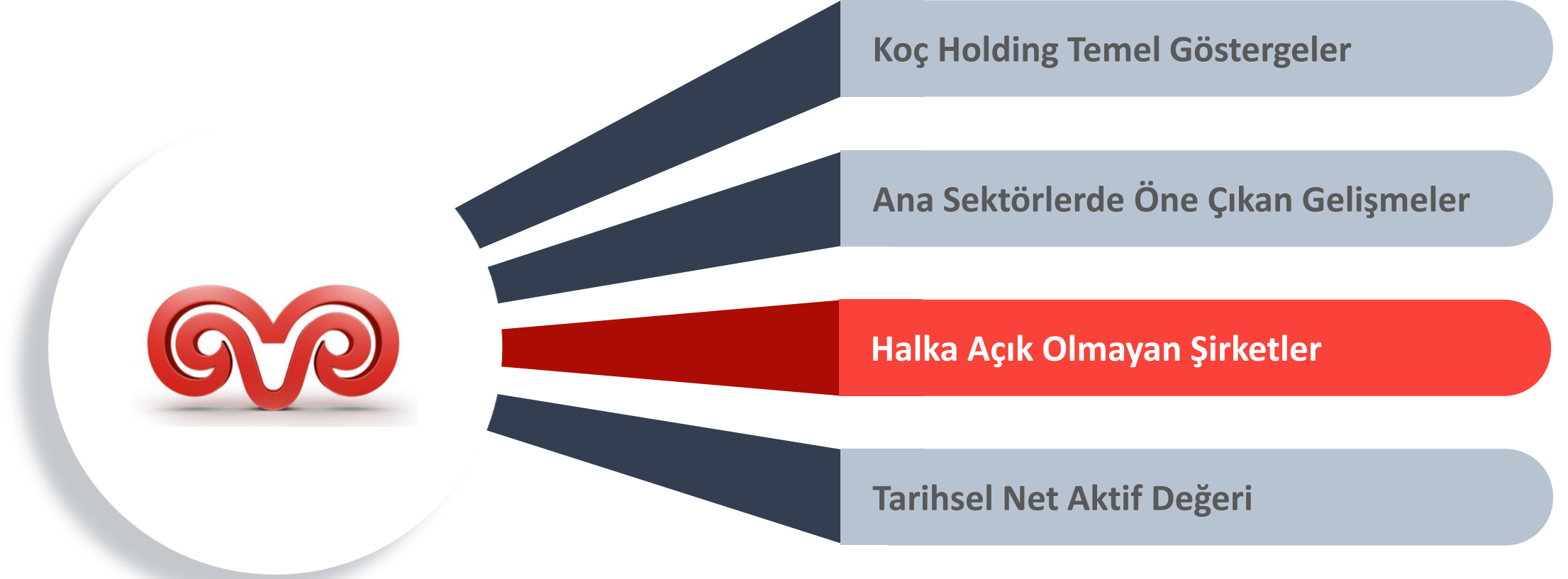
1 Grup içi eliminasyonlar öncesi gelirleri gösterir

2 Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariçtir (2023 finansal raporda yer alan kombine esas faaliyet kârı 259,100 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.

Gündem



Halka Açık Olmayan Şirketler Üzerinden Yaratılan Değer

Halka Açık Olmayan Şirketlerin Temel Performans Metrikleri

Halka Açık Olmayan Başlıca Şirketlerin Özet Finansalları

Milyon TL

	Gelirler		FAVÖK ¹		Defter Değeri ²	
	2023	y/y	2023	y/y	2023	y/y
Arçelik LG Klima	10,319	8%	903	40%	1,262	-10%
Bilkom	27,307	29%	949	123%	1,286	58%
Divan	3,267	27%	533	83%	3,265	6%
Düzy	11,729	24%	450	82%	202	34%
Entek	7,953	-44%	1,623	-39%	13,947	14%
Koç Finansman	3,997	56%	727	59%	1,202	3%
KoçSistem	12,808	19%	857	34%	2,323	56%
Koçtaş	12,604	16%	799	170%	1,582	6%
Marina / Ayvalık	49	44%	1	-91%	168	-26%
Marina / Tek-Art Kalamış	605	32%	243	79%	2,270	0%
Opet	277,853	-18%	5,649	124%	20,534	12%
Otokoç Otomotiv	111,260	40%	13,582	26%	31,446	23%
Ram Dış Ticaret	19,146	-12%	218	43%	232	12%
RMK Marine	1,223	4%	144	-8%	522	-3%
Sendeo	957	225%	-946	16%	786	35%
Setur	12,553	40%	1,200	103%	2,647	20%
Token	3,595	110%	-63	-121%	1,266	19%
Wat	2,459	-26%	190	-32%	632	-42%
Zer	27,921	-5%	1,147	1%	2,916	-1%

Elektrik piyasasında entegre bir oyuncu

- Toplam kurulu kapasite **492 MW**
- %77'si sıfır karbonlu elektrik kurulu gücü

En büyük dağıtım şirketi (Hacme göre)

- Beyaz ürünlerde %19 ve siyah ürünlerde %28.4 pazar payı.

Türkiye'nin lider otomotiv perakendeciliği, araç kiralama ve paylaşımı şirketi. Otokoç NAD içinde en yüksek paya sahip halka açık olmayan şirket

- 2. El araç satışında Türkiye'de 1. sırada
- Defter değeri 23% yıllık artış ile 31,4 milyar TL'ye ulaştı.

Token Finansal Teknolojiler fiziksel ödeme cihazları, online ödeme ve geliştirdiği teknolojilerle işletmelere yeni nesil ödeme çözümleri şirketi

- ✓ 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

✓ Koç Medical öncü sağlık teknolojileriyle insanların yaşam kalitesini ve refahını artırmayı hedeflemektedir.

✓ Koç Medikal aynı zamanda tek kullanımlık ve tedavi amaçlı tıbbi cihazların yanı sıra ameliyathane çözümleri de sunan tıbbi cihaz şirketi Bıçakçılar'ın da sahibidir.

Borsada işlem görmeyen şirketlerin mali tabloları altı ayda bir açıklanır. Enflasyon muhasebesinden muaf olduğundan rakamları konsolide BDDK finansallarına dayanan Koç Finansman dışındaki tüm rakamlar enflasyon muhasebesine dayanmaktadır.

1 Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariçtir 2 Kontrol gücü olmayan paylar hariç.

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Halka Açık Olmayan Şirketler

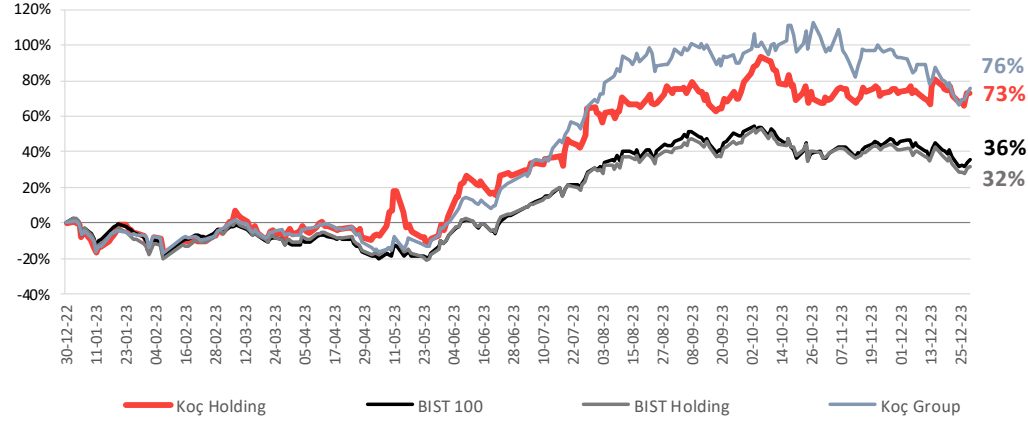
Tarihsel Net Aktif Değeri

Tarihsel Net Aktif Değeri

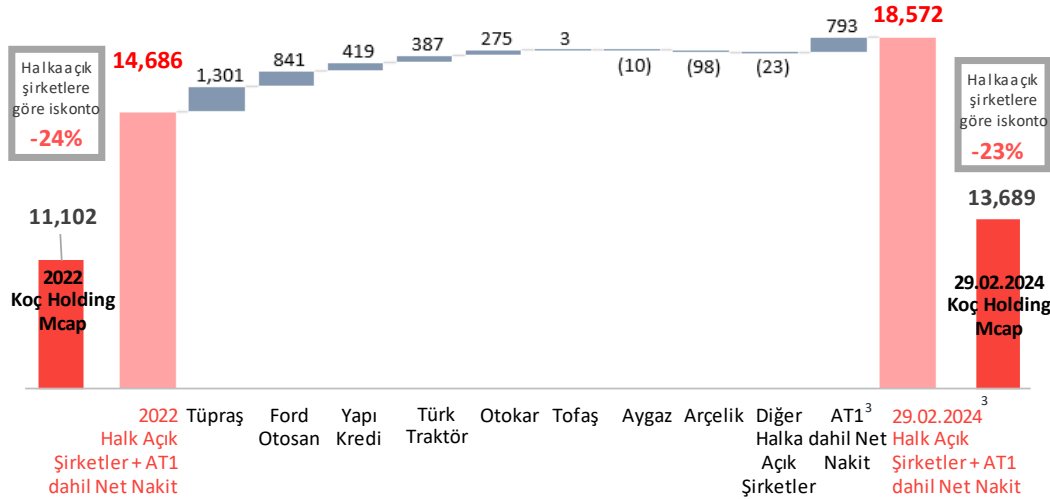
Güçlü Göstergeleri Yansıtmayan NAD İskontosu

Koç Holding ve Koç Topluluğu¹ Hisse Performansı

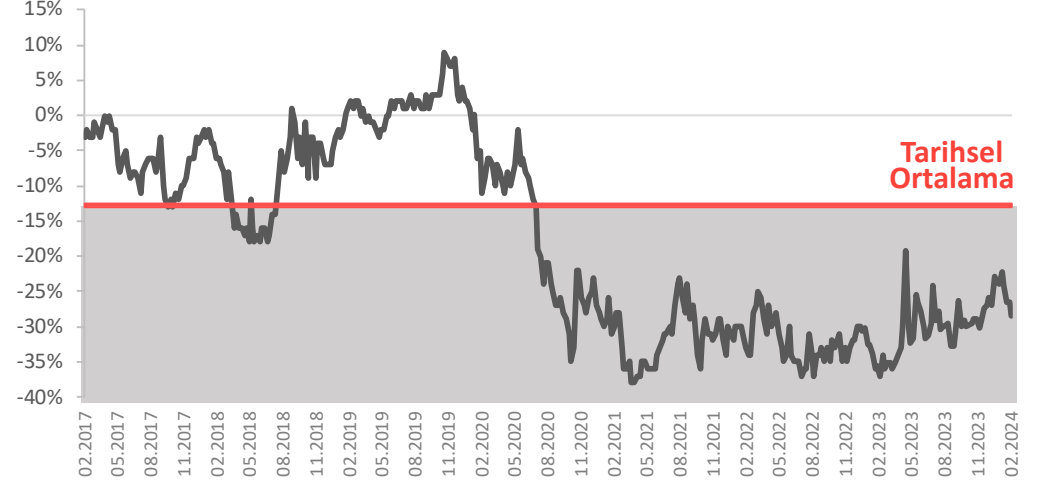
2022 yıl sonuna göre endekslenmiş



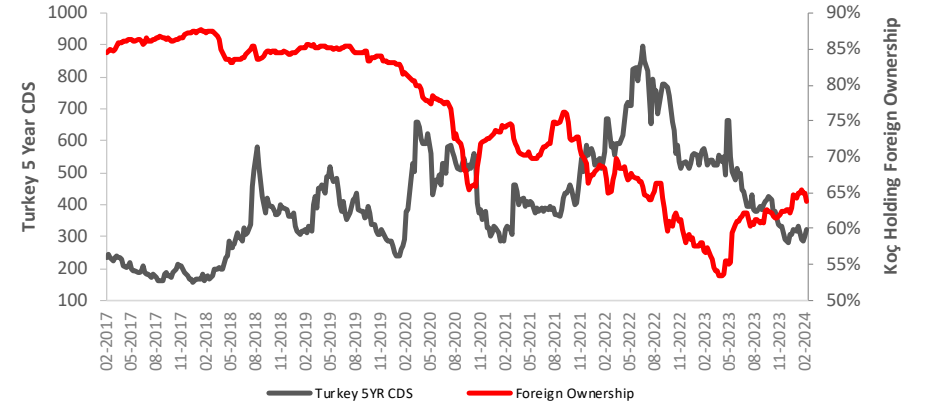
Halka Açık Şirketlerin Etkin Sahiplik Oranı ile Endekslenmiş Piyasa Değeri



Net Aktif Değeri (NAD) İskontosu/Primi²



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, AT1 dahil Net Nakit için çeyrekse Koç Holding Finansal Sonuçları, halka açık olmayan şirketler için Yapı Kredi Yatırım değerlemeleri baz alınmıştır.

3 AT1 dahil net nakit değişimi 2022 yıl sonu (74 mn\$) ve 2023 (795 mn\$) arasındaki farktır. Nakit pozisyonuz Koç Holding'in elinde bulunan Tat Gıda hisselerinin %43,65'inin ve 6 adet kurucu intifa senedinin satışından elde edilen gelirler (2.233 milyon TL) etkisini içermektedir. 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

Ek – Konsolide Temel Göstergeler

Konsolide Finansal Göstergeler

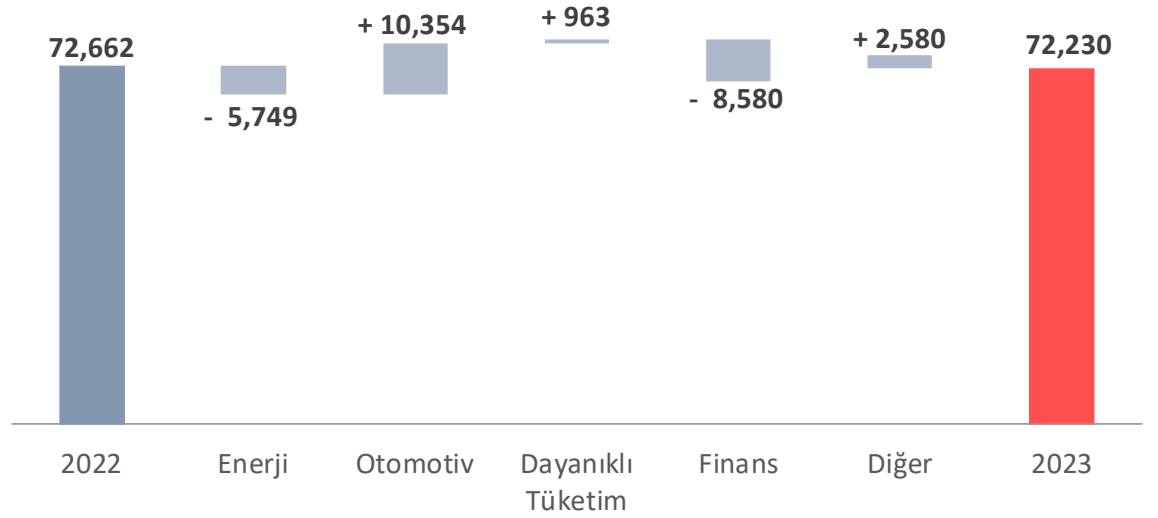
Milyon TL

	2022	2023	y/y
Gelirler	1,715,942	1,604,647	-6%
Brüt Kâr	404,943	376,647	-7%
Faaliyet Kârı	240,476	222,656	-8%
Vergi Öncesi Kâr	183,566	152,695	-17%
Net Dönem Kârı	129,576	117,733	-9%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	56,914	45,503	-20%
Ana Ortaklık Payları	72,662	72,230	-1%

	2022	2023	y/y
Toplam Varlıklar	2,817,316	2,858,965	1%
Toplam Özkaynaklar	609,933	674,272	11%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	365,745	404,729	11%

Konsolide Net Kâr

Milyon TL



Ek – Enflasyon Muhasebesine göre düzeltilmemiş Koç Grubu 2023 Yılı Finansal Performansı (TMS 29 etkisi hariç)

Finansal Performans

Milyon TL

	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	TOPLAM
Kombine Gelirler¹	869,717	598,248	238,211	311,473	96,926	2,114,575
<i>Değişim (yıllık)</i>	22%	91%	55%	85%	71%	50%
Segment payı	41%	28%	11%	15%	5%	
Kombine Faaliyet Kârı²	85,537	81,868	17,059	92,060	3,919	280,442
<i>Değişim (yıllık)</i>	72%	105%	74%	33%	91%	64%
Segment payı	31%	29%	6%	33%	1%	
Kombine Vergi Öncesi Kâr	67,970	79,632	5,385	85,852	12,026	250,865
<i>Değişim (yıllık)</i>	66%	135%	23%	24%	379%	66%
Kombine Net Kâr	58,316	78,523	4,797	71,135	9,522	222,293
<i>Değişim (yıllık)</i>	38%	117%	0%	36%	365%	61%
Konsolide Net Kâr³	25,874	34,833	2,861	41,588	7,070	112,226
<i>Değişim (yıllık)</i>	36%	113%	32%	31%	1063%	61%
Segment payı	23%	31%	3%	37%	6%	

1 Grup içi eliminasyonlar öncesi gelirleri gösterir

2 Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri dahildir.

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

Ek – Halka Açık Şirketlerin 2024 Yılı Beklentileri

TÜPRAŞ	2023	2024B
Net Rafineri Marjı (\$/varil)	16.0	-
Ürün Marjı (\$/varil)	-	~14
KKO	87.5%	85-90%
Üretim (mn ton)	24.0	~26
Satış (mn ton)	29.0	~30
Yatırım Harcamaları (mn \$)	354	~500

TOFAŞ	2023	2024B
Sektör ('000 Adet)		
Türkiye Hafif Araç Satışı	1,233	800-1,000
Tofaş ('000 Adet)		
Perakende Satış	200	160-180
İhracat	60	60-70
Üretim	239	180-210
Yatırım Harcamaları (mn €)	49	200
Vergi Öncesi Kâr Marjı	14.4%	>10%

TÜRKTRAKTÖR	2023	2024B
Sektör ('000 Adet)		
Türkiye Traktör Satışı	78	60-68
TürkTraktör ('000 Adet)		
Yurt İçi Satış	34.6	31-35
İhracat	16.0	14-15.5
Yatırım Harcamaları (mn \$)	73	80-90

AYGAZ	2023	2024B
Aygaz Satış ('000 Adet)		
Tüpgaz	255	240-250
Otogaz	774	770-800
Pazar Payı		
Tüpgaz	41.1%	41%-43%
Otogaz	22.0%	21.5%-22.5%

FORD OTOSAN	2023	2024B
Sektör ('000 Adet)		
Türkiye Araç Satışı	1,278	800-900
Ford Otosan ('000 Adet)		
Perakende Satış	114	100-110
İhracat	492	560-610
+ Türkiye	312	350-380
+ Romanya	180	210-230
Üretim	590	650-700
+ Türkiye	399	400-430
+ Romanya	191	250-270
Yatırım Harcamaları (mn €)	900	900-1000
Genel	96	170-190
Üretim kaynaklı	804	730-810

YKB ¹	2023	2024B
Hacimler		
TL Krediler	57%	reel kredi büyümesi
Yabancı para Krediler (\$)	-9%	düşük tek haneli büyüme
Net Faiz Marjı	5.4%	>4.5%
Çekirdek Gelir Marjı	8.2%	>8%
Komisyon Büyümesi	142%	>80%
Gider Büyümesi	106%	<80%
Toplam Kredi Riski Maaliyeti	14bps	~100bps

ARÇELİK	2023	2024B
Gelirler		
Türkiye (TL)	23%	Sabit reel büyüme
Yurt Dışı (Yabancı Para)	-10%	~2%
FAVÖK Marjı	7.8%	~8%
Yatırım Harcamaları (mn €)	314	~300
İşletme Sermayesi / Satışlar	24.2%	<25%

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

Ek – ÇSY Yolculuğumuz

2050 yılında karbon nötr seviyesine geleceğimizi taahhüt ettik

Topluluğu Karbon Dönüşümü Yol Haritası: 2017 baz yılına göre 2022’de %11 düşüş

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 İnisyatifi (SBTi)

Arçelik Bilim Temelli Hedefler İnisyatifi’ne dahil olarak Net-Sıfır karbon hedefini yeni standartlarla uyumlu hale getireceğini taahhüt etti.

Ford Otosan, Tofaş, TürkTraktör kısa-dönem ve net-sıfır hedeflerini Bilim Temelli Hedefler İnisyatifi çerçevesinde belirleyeceğini taahhüt etti.

Yapı Kredi Bilim Temelli Hedefler İnisyatifi’ne katılarak “Business Ambition for 1.5°C” yükümlülükleri kapsamında emisyon azaltacağını taahhüt eden ilk Türk şirketi oldu.

BM Nesiller Boyu Eşitlik Forumu’nda Küresel Liderlik

Koç Holding; Aygaz, Arçelik, Ford Otosan, Koçfinans, Tofaş, Tüpraş, TürkTraktör ve Yapı Kredi şirketleriyle birlikte BM Kadın Birimi, Nesiller Boyu Eşitlik Forumu’nun Teknoloji ve İnovasyon Eylem Grubu liderlerinden biri olmuştur. Koç Holding ile birlikte 30 Topluluk şirketi BM Kadının Güçlenmesi Prensipleri (UN WEPs) imzacısı olmuştur.

Uluslararası Platformlar

- ✓ United Nations Global Compact
- ✓ CEO Water Mandate
- ✓ CFO Coalition For the SDGs
- ✓ WEF - Stakeholder Capitalism Metrics, Center for Nature and Climate, CEO Action Group for the European Green Deal
- ✓ TCFD
- ✓ Science-Based Targets Initiative



Sürdürülebilirlik Endeksleri ve Derecelendirmeleri

Dow Jones Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA

SUSTAINALYTICS
a Morningstar company



Ek – Hissedar Yapıları

Koç Holding

Koç Ailesi: 63.8%¹
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%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

Tat Gıda⁵

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.

1 Family Danışmanlık %43.75, Koç ailesi üyeleri %20.05

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

investorrelations@koc.com.tr

Nursel Ilgen, CFA
Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
nurseli@koc.com.tr
+90 216 531 0414

Cansev Atak
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
canseva@koc.com.tr
+90 216 531 0516

İsmail Özer
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
ismailo@koc.com.tr
+90 216 531 0533

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

