



KOÇ HOLDİNG

6A25

FİNANSAL SONUÇLAR

31 Temmuz 2025

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.

Finansal sonuçlara 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 geçmemiş finansal verileri 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.

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Halka Açık Olmayan Seçili Şirketler

Tarihsel Net Aktif Değeri

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

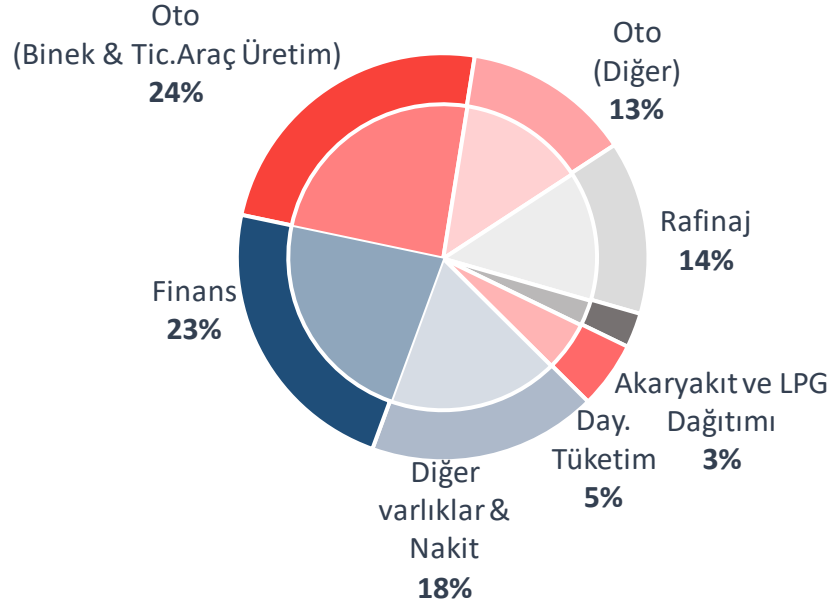
Halka Açık Olmayan Seçili Şirketler

Tarihsel Net Aktif Değeri

Dayanıklılık Odağı

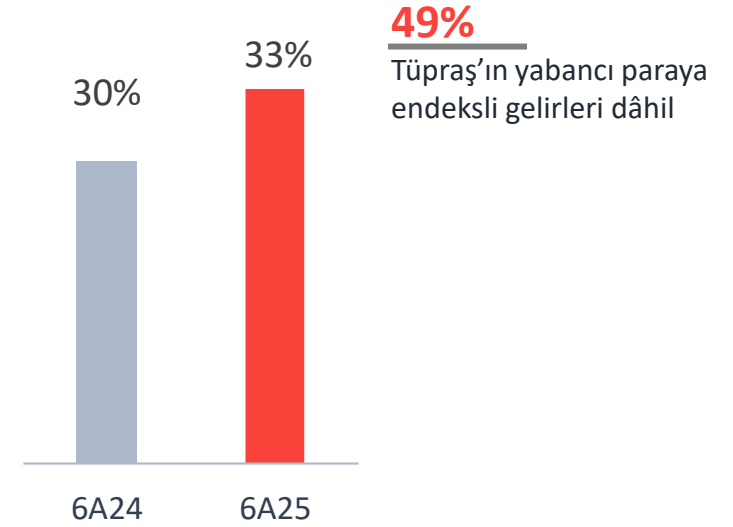
Sektörel ve Coğrafi Çeşitlilik

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 ihracatçı grubu**: 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 30 Haziran 2025 itibarıyla piyasa değerleri, etkin sahiplik oranıyla ağırlıklandırılmıştır).

Dayanıklılık Odağı

Güçlü Likidite

Solo Net Nakit

Milyon TL

31 Aralık 2024 itibarıyla:

= **USD 911mio**

2024 yıl sonu nakit

+ **USD 1,68mia**

2023 yıl sonu brüt nakit

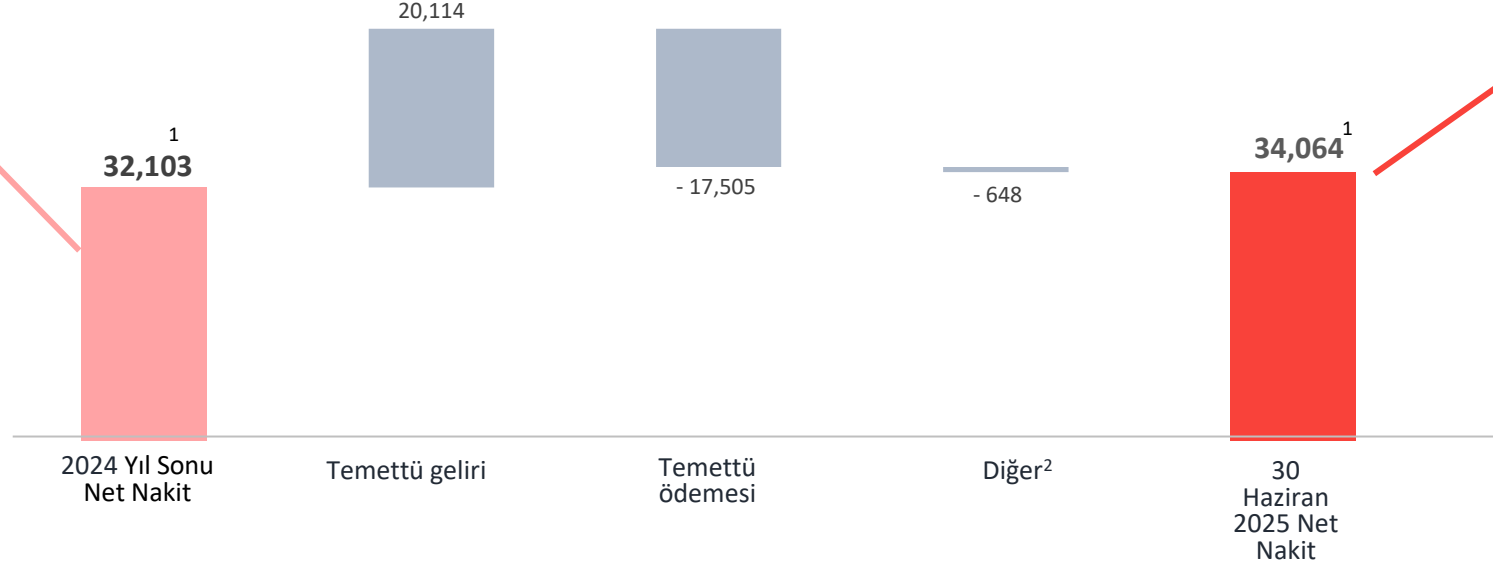
- **USD 0,75mia**

Toplam borç -- 1 Eurobond ³

30 Haziran 2025 itibarıyla:

= **USD 857milyon**

Net Nakit Haz'25



¹ ABD Doları net nakit tutarları, Net Nakit Köprüsü'nde 31 Aralık 2024 için 35,2233 ve 30 Haziran 2025 için 39,7424 ABD Doları TRY kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Net Nakit nakamı 25mn Dolar Ford Orosan'ın Eurbondunu içermektedir.

² Diğer, yönetim ücretlerini, OPEX'i, kur dönüşüm etkilerini, net finansal gelir/gideri içermektedir.

³ Mart 2025'te, Mar'19'da ihraç edilen Eurobond'u ödendi: 750 milyon ABD doları (nominal değer), 6 yıl, %6,5 kupon

Temel Göstergeler

İhtiyatlı Yaklaşım ile Temel Göstergeler Sağlamlığını Sürdürdü

Güçlü Nakit Pozisyonu

857 milyon \$

Solo Net Nakit



Sağlam Likidite

1.2x

Kombine
Cari Oran ¹

Sürdürülebilir Borçluluk Oranı

1.6x

Kombine Net Finansal Borç /
FAVÖK ¹

Yabancı Para Pozisyonu

+595 milyon \$

Solo net
yabancı para (YP) pozisyonu

-538 milyon \$

Doğal korunma (hedge) sonrası
konsolide kısa yabancı para
pozisyonu ²

-10 milyon \$

Etkinlik oranına göre
ağırlıklandırılmış hedge sonrası
konsolide kısa yabancı para
pozisyonu

¹ Finans segmenti hariç

² Net döviz pozisyonu -538milyon ABD Doları (0,9 milyar ABD Doları tutarındaki riskten korunma aracı niteliğindeki krediler (başlıca Tüpraş) ve Tüpraş ve Aygaz stoklarının dövizle endeksli fiyatlaması nedeniyle 1,5 milyar ABD Doları tutarındaki doğal hedge dahil)

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Halka Açık Olmayan Seçili Şirketler

Tarihsel Net Aktif Değeri

Enerji

Beyaz ürün veriminde artışla gelen sağlam performans

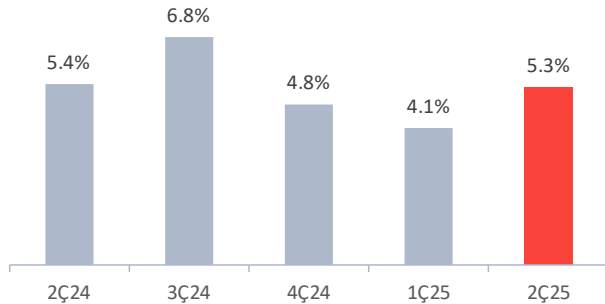
1Y25 Gelişmeleri

- + Benzin segmentinde belirgin güçlü yurtiçi talep
- + Beyaz ürün veriminde iyileşme
- + Artan kapasite kullanım oranı
- + Stratejik Dönüşüm Planı'na yönelik düzenlemeler
- Yatay ürün marjları; güçlü talep ile çeyreklik bazda artışı desteklendi.
- Daralan fiyat farkları

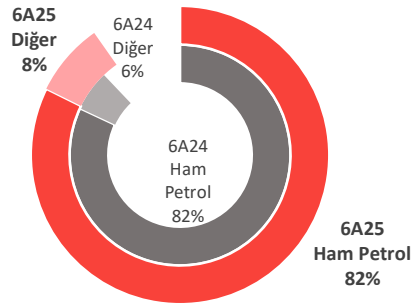
Konsolide Net Kara Etki: 3,695 mn TL (%30 y/y)

Tüpraş

Beyaz Ürün Verimliliği %

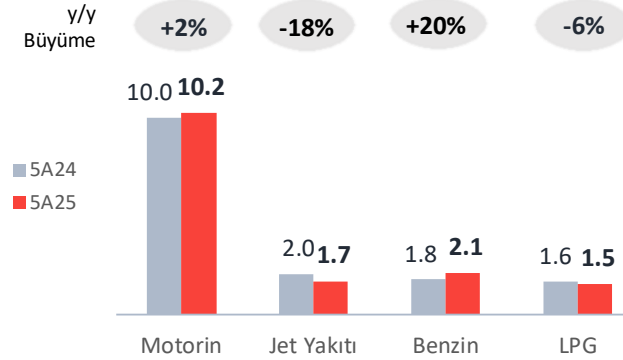


Kapasite Kullanım Oranı



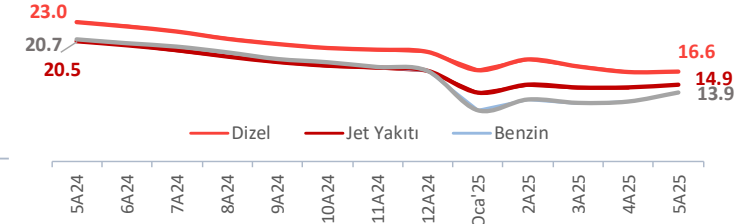
Türkiye Pazarı Satış Hacimleri

Milyon Ton



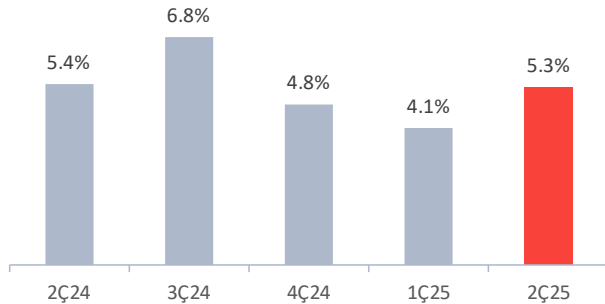
Ürün Marjları

\$/Varil, Aylık

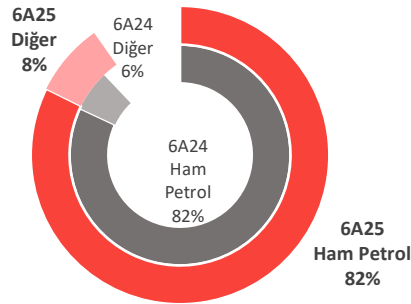


Tüpraş

Beyaz Ürün Verimliliği %

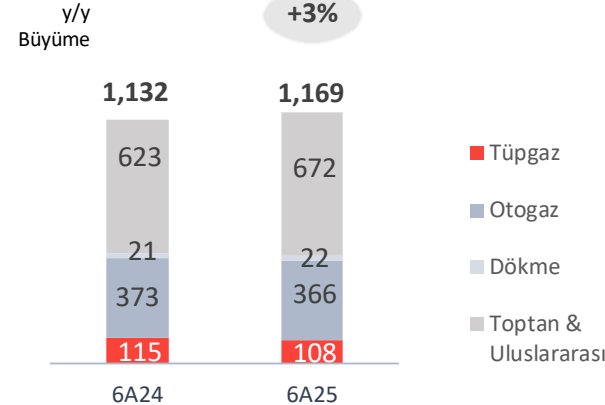


Kapasite Kullanım Oranı



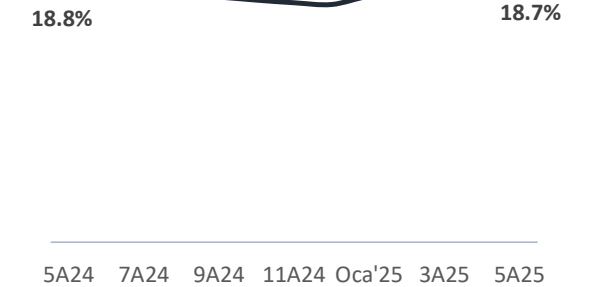
Aygaz Satış Hacimleri

Bin Ton



Opet -- Beyaz Ürünler Pazarında 2'inci

Pazar Payı



Otomotiv

Yoğun rekabet yaşanan güçlü iç pazar

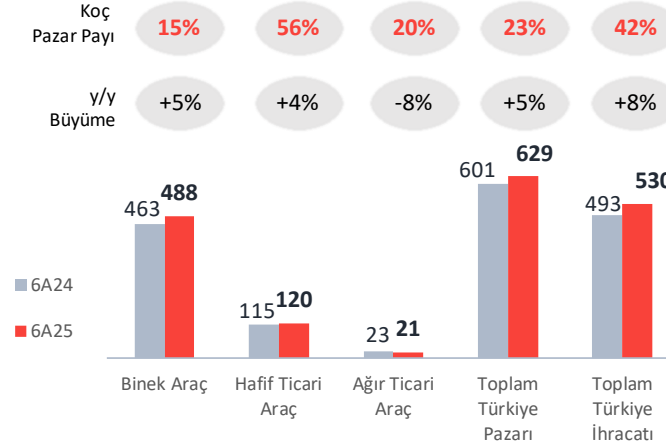
1Y25 Gelişmeleri

- + Vergi artışı beklentisi ve kampanyalarla güçlenen iç pazar
- + Kur avantajının desteklediği güçlü ihracat performansı
- + Ortak girişimler ile sağlam ihracat sözleşmeleri
- + Güçlü pazar konumu & ölçek avantajlarından faydalanma potansiyeli
- + Pazarı genişleten & marjları baskılayan yüksek elektrikli araç talebi
- Yoğun fiyat rekabeti

Konsolide Net Kara Katkı: 6,450 mn TL (-48% y/y)

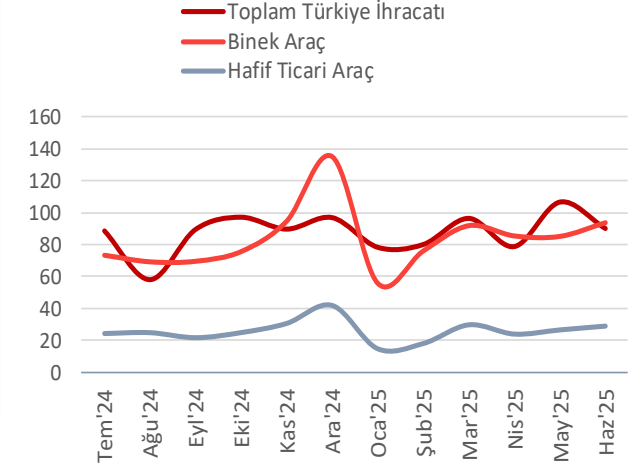
Satış Hacimleri

Bin Adet



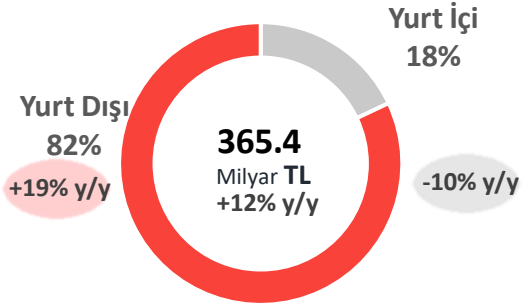
Aylık Büyüme Trendi

Bin Adet



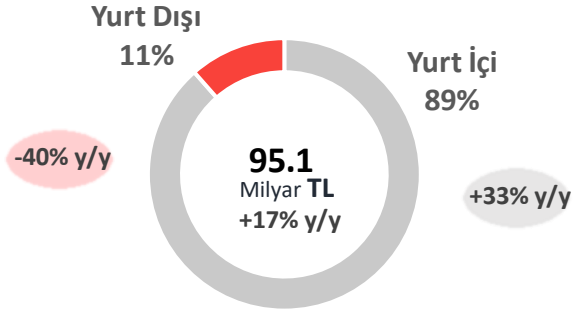
Ford Otosan

Gelirler
Milyar TL



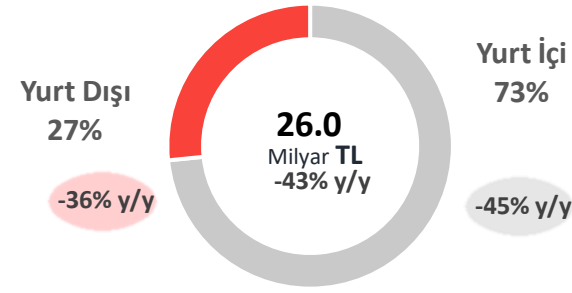
Tofaş

Gelirler
Milyar TL



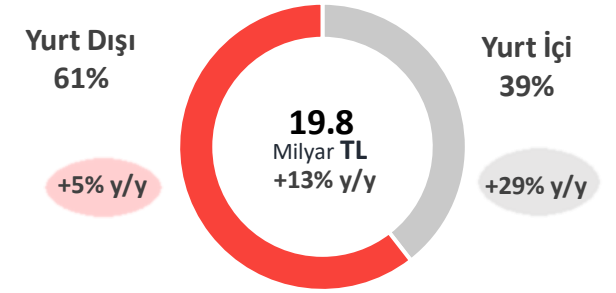
TürkTraktör

Gelirler
Milyar TL



Otokar

Gelirler
Milyar TL



Dayanıklı Tüketim

Zorlu piyasa koşullarında zayıf talep

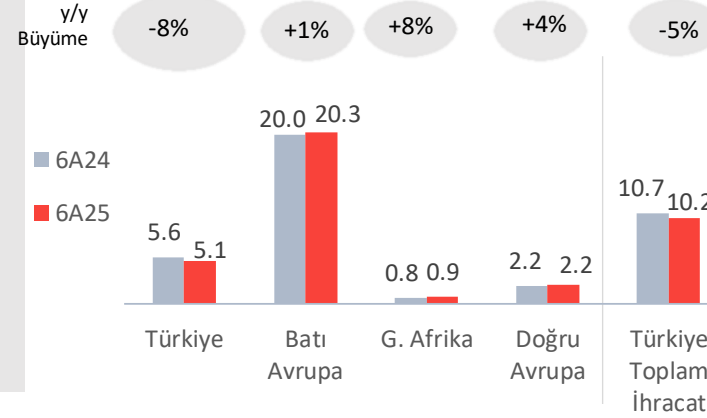
1Y25 Gelişmeleri

- + Whirlpool'un katkısıyla sinerji ve maliyet tasarrufu
- + Düşük ham madde maliyetleri
- + Avantajlı EUR/USD paritesi
- İç pazarda zayıflık ve dış pazarlardaki zayıf talep
- Türkiye pazarında avantajsız fiyat ve ürün karması
- Fiyat baskısı ve artan rekabet

Konsolide Net Kara Negatif Katkı: -2,321 mn TL (a.d.)

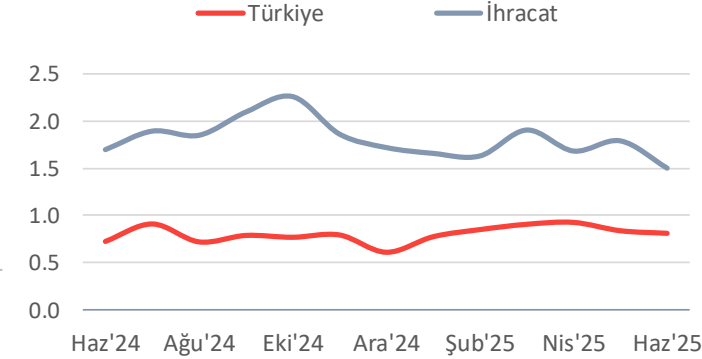
Pazar Bazında Satış Hacimleri¹

Milyon Adet



Aylık Büyüme Trendi

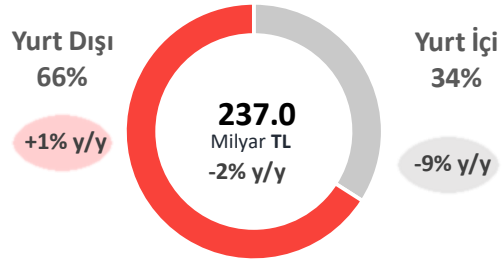
Milyon Adet



Arçelik

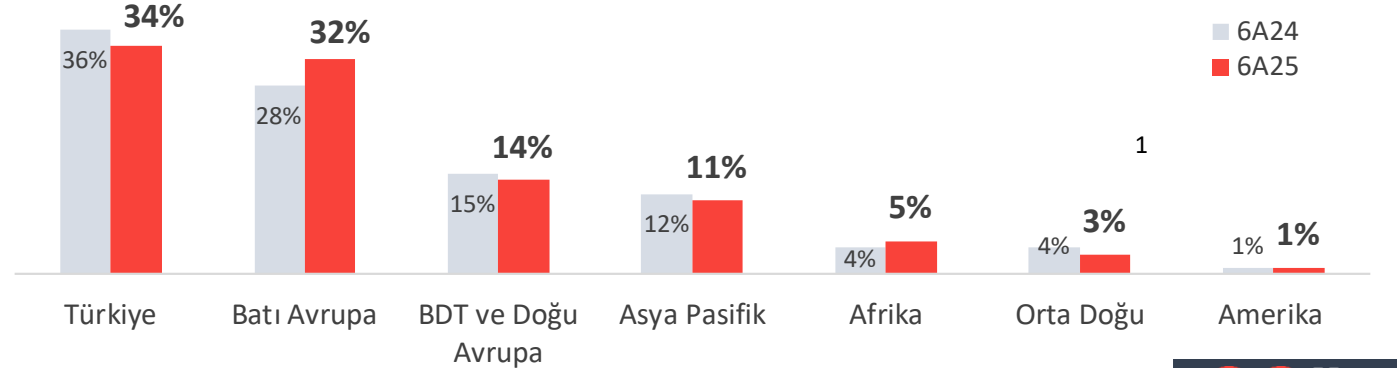
Toplam Gelirler

Milyar TL



Gelirlerin Bölgelere Göre Dağılımı

%



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

Finans

Faiz indirim döngüsündeki kesintiye rağmen ana faaliyet gelirlerinde istikrar

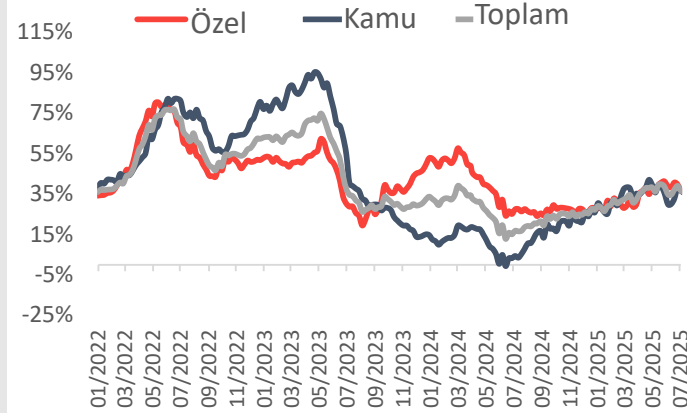
1Y25 Gelişmeler

- + Güçlü ana faaliyet gelirleri
- + Vadesiz mevduat pazar payında güçlü performans
- + Esnek fonlama maliyeti yönetimi ile sınırlı net faiz marjı daralması
- + Gelişmiş müşteri penetrasyonu ile güçlü ücret geliri performansı
- + Takipteki kredi girişlerindeki azalma ve aktif kalitesindeki iyileşmeyle muhafaza edilen güçlü karşılıklar

Konsolide Net Kara Katkı: 132mn TL (a.d.)

TL Kredi Büyümesi

13 Haftalık Yıllıklandırılmış



Sektörün Kredi & Mevduatları

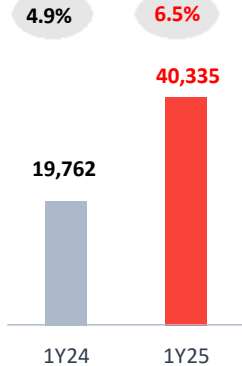
Milyar TL, ABD\$

	6A25	ç/ç	yıllık
Krediler	19,450	22%	51%
+ TL	11,869	18%	39%
+ YP (ABD\$)	191	14%	42%
Müşteri Mevduatı	23,132	22%	50%
+ TL	14,332	15%	65%
+ YP (ABD\$)	222	18%	5%

Yapı Kredi

Çekirdek gelirler
TL milyon

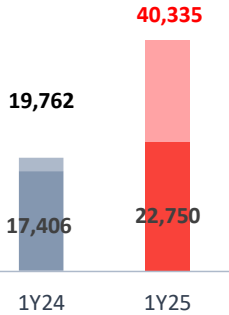
**Çekirdek
Gelir
Marjı**



Kar
TL milyon

**Karşılık
öncesi kar**
+104% y/y

**Net
Kar**
+31% y/y

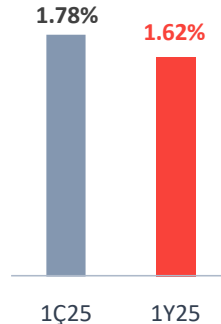


Karlılık
Kümülatif

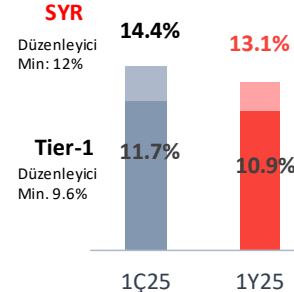
**MoÖK
22.4%**

**oAK
1.6%**

Net Kredi Riski Maliyeti⁴
Kur Hedge'i dahil, kümüle



Sermaye Oranları¹



Seçilmiş Bilanço Göstergeleri
Milyar TL, ABD\$

	1Y25	ç/ç	yıllık
Krediler²	1,514	13%	32%
+ TL	951	13%	20%
+ YP (ABD\$)	14	8%	30%
Müşteri Mevduatı	1,635	8%	29%
+ TL	917	9%	19%
+ YP (ABD\$)	18	0%	21%
Vadesiz/Toplam Mevduat	47%	3pp	4pp
Takipteki Alacaklar Oranı³	3.4%	0.0pp	0.6pp
Toplam Karşılık Oranı⁵	3.7%	-0.2pp	-0.3pp

Sektör verileri BDDK verileridir. YKB verileri, aksi belirtilmedikçe BDDK konsolide finansallarına dayanmaktadır. 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. Çekirdek Gelirler = Net Faiz Geliri (Nİİ) + Swap Maliyetleri + Net Ücret Gelirleri. 2024 ilk yarısı, %48,5 gerçekleşmiş Ekim-Ekim TÜFE (1Y: %45) baz alınarak normalize edilmiştir. Raporlanan Gelir Marjı 1Y24: %4,6'dır. PPP (Karşılık Öncesi Kâr): Net Faiz Geliri + Ücret Gelirleri + Faaliyet Giderleri + Net Alım-Satım Geliri + İştirak ve Temettü Gelirleri - Karşılık Koruması - Tahsilatlar. 1 Rasyolar yasal düzenleme katkısını içermemektedir. 2 TL&YP krediler dövizle 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 Maliyeti

1Y25 Finansal Performans

İş kollarına göre değişen performans

Finansal Performans

Milyon TL

	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	TOPLAM	
Kombine Gelirler¹	588,686	576,196	274,074	400,275	92,013	1,931,244	
Değişim (yıllık)	-23%	4%	-2%	-4%	0%	-9%	
Segment payı	30%	30%	14%	21%	5%		
Kombine Faaliyet Kârı / (Zararı)²	22,855	17,947	3,858	17,459⁴	13	62,132	Normalize y/y ⁵
Değişim (yıllık)	-9%	-36%	-86%	-34%	a.d	-41%	-28%
Segment payı	37%	29%	6%	28%	0%		
Parasal Kazanç / (Kayıp)	-951	14,290	7,841	-9,920⁴	-7,009	4,251	
Değişim (yıllık)	87%	-18%	-23%	70%	7%	a.d	
Kombine Vergi Öncesi Kâr / (Zarar)	16,174	18,704	-3,340	8,614⁴	-511	39,641	
Değişim (yıllık)	-1%	-45%	a.d	a.d	72%	-40%	-15%
Kombine Net Kâr / (Zarar)	10,011	15,913	-5,275	153⁴	-959	19,843	
Değişim (yıllık)	61%	-50%	a.d	a.d	81%	-52%	-6%
Konsolide Net Kâr / (Zarar)³	3,695	6,450	-2,321	132⁴	-1,721	6,235	
Değişim (yıllık)	30%	-48%	a.d	a.d	65%	-51%	+73%

1 Grup içi eliminasyonlar öncesi gelirleri gösterir 2 Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariştir (1Y25 finansal raporda yer alan kombine esas faaliyet kârı 63,295 mn TL'dir)

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

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.

5 2024 yılının ilk yarısına (1Y 2024) ait finansallar, Arçelik'in Whirlpool EMEA ve MENA satın alımlarına ilişkin nihai muhasebeleştirilmesinin IFRS 3 İşletme Birleşmeleri Standardı'na uygun olarak geriye dönük şekilde düzeltilmesi sonucunda oluşan 9,2 milyar TL tutarındaki pazarlıkla satın alma kazancını içerecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. Bu tek seferlik düzeltme 1Y 2024'e özgü olduğundan, normalleştirilmiş büyüme oranları bu etkiden arındırılmıştır.

Gündem



Koç Holding Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkan Gelişmeler

Halka Açık Olmayan Seçili Şirketler

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 ¹		Defter Değeri ²	
	6A25	y/y	6A25	y/y	6A25	y/y
Arçelik LG Klima	11,726	6%	1,155	13%	2,511	27%
Bilkom	23,061	-5%	971	-31%	1,914	-3%
Divan	2,880	-6%	270	-38%	5,370	-3%
Entek	4,575	-22%	843	-32%	24,038	3%
Koç Finansman	6,941	12%	927	2%	2,531	15%
KoçSistem	9,937	-6%	638	17%	4,650	10%
Koçtaş	6,144	-37%	-908	-34%	2,092	29%
Marina / Tek-Art Kalamış	715	5%	366	19%	11,965	180%
Opet	179,921	-19%	5,663	63%	32,364	-0.4%
Otokoç Otomotiv	64,743	-19%	7,423	18%	44,762	-14%
Setur	9,856	-7%	577	-49%	5,448	24%
Token	7,873	57%	680	13%	2,808	22%
Zer	21,312	-8%	733	-29%	3,937	-6%

✓ Entek, elektrik piyasasında entegre bir oyuncu

- 492MW toplam kurulu kapasitesinin ~%77'si sıfır karbonlu elektriktir
- Entek, Avrupa'da 214 MW kapasiteye ulaşabilen güneş enerjisi santrali projesi için Hisse Satın Alma Anlaşmasını başarıyla tamamladı

✓ Koç Finansman, finansman çözümleri alanında büyüyen oyuncu

- Toplam aktif büyüklüğü 33 milyar TL ile lider
- Kredi portföyü 2024 yılına kıyasla %4 artışla 29 milyar TL'ye ulaştı ve dönem net kârı %32 artarak 0,6 milyar TL oldu.

✓ Opet, en büyük ikinci dağıtım şirketi (Hacme göre)

- Mayıs 2025 itibarıyla, beyaz üründe %19 pazar payı
- Akaryakıt istasyonlarının %12'sinde EV şarj cihazları kurulu

✓ Otokoç, Sektörün lider otomotiv satış ve araç kiralama firması

- 2. El araç satışında Türkiye'de lider

✓ Token, lider ödeme sistemleri platformu

- Fiziksel ödeme cihazlarından online ödemeye, geliştirdiği teknolojilerle işletmelere yeni nesil ödeme çözümleri sunmaktadır
- Yeni düzenlemelere uyumlu ve işletmelerin iş yönetimini kolaylaştıran yenilikçi çözümler sunarak sektördeki öncü konumunu pekiştirmiştir.

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

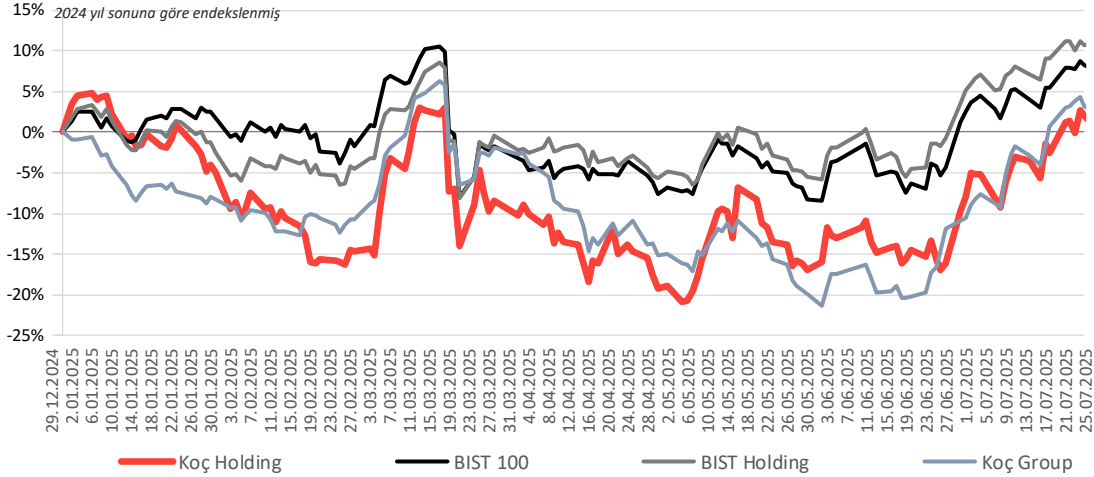
Halka Açık Olmayan Seçili Şirketler

Tarihsel Net Aktif Değeri

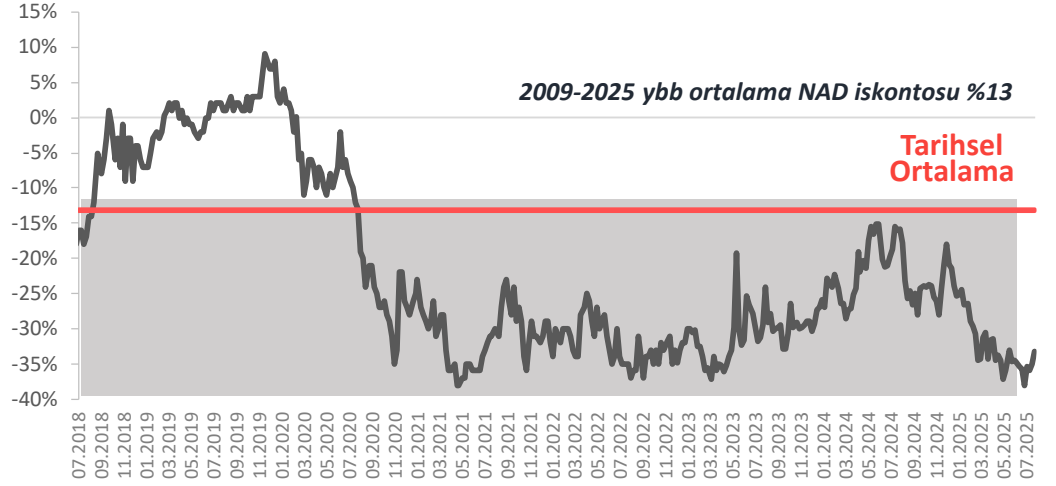
Tarihsel Net Aktif Değeri

Konjonktür ile yüksek orantılı NAD İskontosu

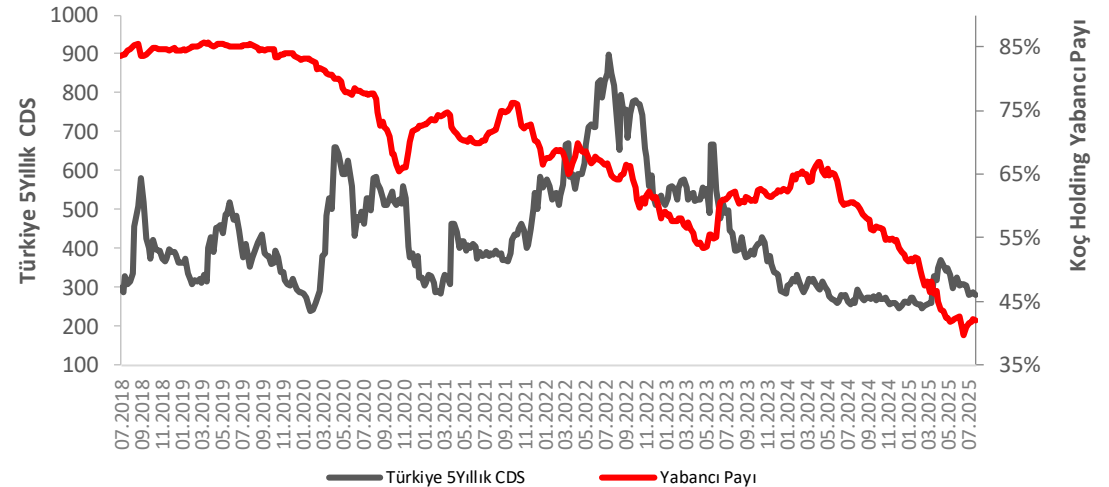
Koç Holding ve Koç Topluluğu¹ Hisse Performansı



Net Aktif Değeri (NAD) İskontosu/Primi²

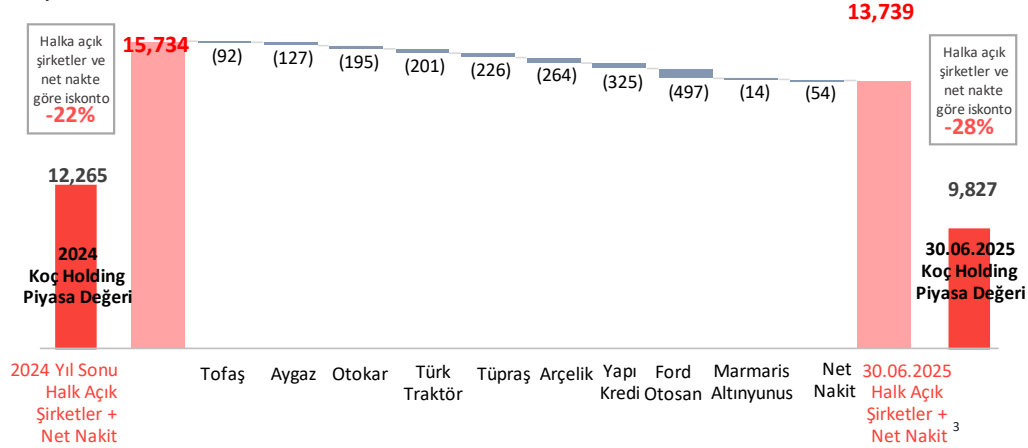


Koç Holding Yabancı Payı ve Türkiye 5-yıllık CDS



Halka Açık Şirketlerin Etkin Sahiplik Oranı ile Endekslenmiş Piyasa Değeri

Milyon Dolar



1 Koç Topluluğu verisinde Koç Holding hariçtir. 2 Veriler Yapı Kredi Yatırım hesaplamalarına dayanmaktadır: halka açık şirketler için hesaplama tarihi itibarıyla piyasa değerleri, Net Nakit için çeyrekse Koç Holding Finansal Sonuçları, halka açık olmayan şirketler için Yapı Kredi Yatırım değerlemeleri baz alınmıştır.

3 Net nakit değişimi 2024 yıl sonu (911 m\$) ve 1Y25 (857 m\$) arasındaki farktır.

Not: Koç Holding'in Haziran sonu itibarıyla hazine hisseleri 890 bin adet (sermayenin %0,035'i) seviyesinde bulunmaktadır.



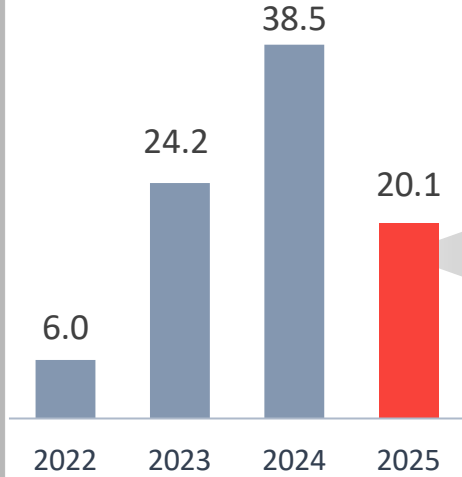
Ekler

Dayanıklılık Odağı

İş Modeli Temettü Gelirlerinin Sürekliliğini Temin Ediyor

Temettü Gelirleri¹

Milyar TL



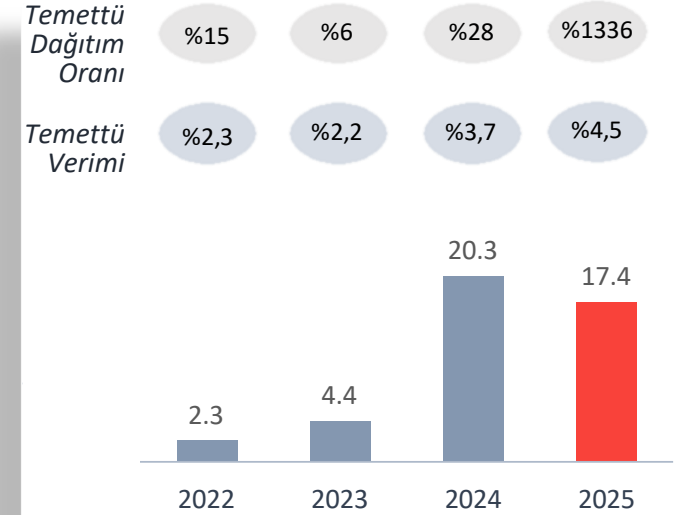
	2022	2023	2024	2025 ybb
Tüpraş (EYAŞ dahil)	-	10.3	16.5	10.4
Ford Otosan	2.5	6.0	7.8	2.3
Tofaş	1.2	1.1	3.8	2.3
Arçelik	0.6	0.7	-	-
Aygaz	0.1	0.1	0.6	1.1
TürkTraktör	0.5	0.8	3.4	1.8
Otokar	0.2	-	0.3	-
Yapı Kredi / KFS	0.6	4.9	5.5	-
Diğer Şirketler	0.3	0.3	0.8	2.2
Toplam Temettü Geliri	6.0	24.2	38.5	20.1

2025 yılı:

- Temettü gelirlerinin büyük çoğunluğu **döviz veya dövizle endeksli geliri** olan şirketlerden elde edildi
- Yılın geri kalanındaki potansiyel temettüler hariçtir.

Ödenen Temettüler¹

Milyar 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. 2 Toplam 17,5 milyar TL temettü ödemesi; bu tutarın 1,3 milyar TL'si geçen yılın vergilendirilebilir kazancından, kalan 16,2 milyar TL'si ise TFRS'ye göre finansal tablolarda yer alan dağıtılmamış kârlardan ödenmiştir.

Ek – Konsolide Temel Göstergeler

Konsolide Finansal Göstergeler

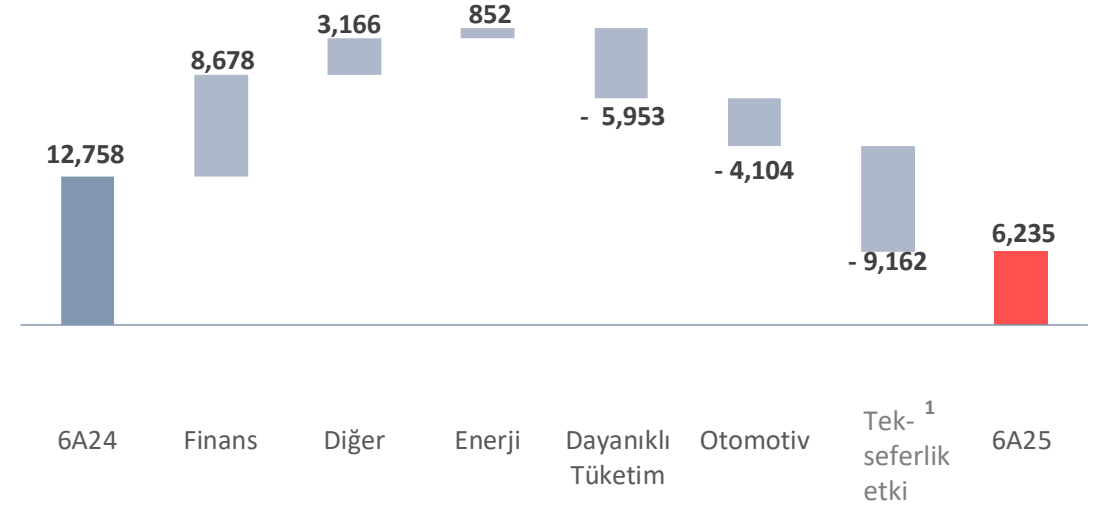
Milyon TL

	6A24	6A25	y/y
Gelirler	1,363,623	1,177,413	-14%
Brüt Kâr	208,311	201,804	-3%
Faaliyet Kârı	87,769	46,726	-47%
Vergi Öncesi Kâr	44,605	24,902	-44%
Net Dönem Kârı	20,880	9,529	-54%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	8,122	3,294	-59%
Ana Ortaklık Payları	12,758	6,235	-51%

	2024	6A25	y/y
Toplam Varlıklar	4,559,799	4,659,703	2%
Toplam Özkaynaklar	1,001,839	959,379	-4%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	616,781	595,180	-4%

Konsolide Net Kâr

Milyon TL



Not: Koç Holding'in konsolide net kârı kontrol gücü olmayan paylar ve iş ortaklıkları payı sonrasındır. ¹ 2024 yılının ilk yarısına (1Y 2024) ait finansallar, Arçelik'in Whirlpool EMEA ve MENA satın alımlarına ilişkin nihai muhasebeleştirilmesinin IFRS 3 İşletme Birleşmeleri Standardı'na uygun olarak geriye dönük şekilde düzeltilmesi sonucunda oluşan 9,2 milyar TL tutarındaki pazarlıkla satın alma kazancını içerecek şekilde yeniden düzenlenmiştir.

Ek – Halka Açık Şirketlerin 2025 Yılı Beklentileri

TÜPRAŞ	2024	2025B	TOFAŞ	2024	2025B - Şub'25	2025B - Nis'25	2025B - Tem'25	TÜRKTRAKTÖR	2024	2025B - Şub'25	2025B - Nis'25	2025B - Tem'25
Tüpraş Net Rafineri Marjı (\$/varil)	6,3	5.0-6.0	Sektör ('000 Adet)					Sektör ('000 Adet)				
Tüpraş Ürün Marjı (\$/varil)	11.2	-	Türkiye Hafif Araç Satışı	1,239	900-1,100	900-1,100	1,100-1,200	Türkiye Traktör Satışı	64	48-56	42-48	40-46
KKO	92.6%	90-95%	Tofaş ('000 Adet)					TürkTraktör ('000 Adet)				
Üretim (mn ton)	26.7	~26	Perakende Satış	143.7	110-130	110-130	300-330	Yurt İçi Satış	32.0	23-28	20-24	18-22
Satış (mn ton)	30.4	~30	İhracat	33.6	70-90	70-90	70-80	İhracat	12.5	11-13	11-13	10-12
Yatırım Harcamaları (mn \$)	376	~600	Üretim	140.5	150-170	150-170	150-160	Yatırım Harcamaları (mn \$)	105	140 - 160	140 - 160	75 - 100
			Yatırım Harcamaları (mn €)	138	150	150	150					
			Vergi Öncesi Kâr Marjı	4.1%	>5%	Daha sonra sağlanacaktır	2025B: ~3% 2028B: 5-7%					

AYGAZ	2024	2025B - Şub'25	2025B - Tem'25	FORD OTOSAN	2024	2025B	2025B-Tem'25	YKB	2024	2025B - Şub'25	2025B - Tem'25
Aygaz Satış ('000 Adet)				Sektör ('000 Adet)				Hacimler			
Tüpgaz	238	220-230	220-230	Türkiye Araç Satışı	1,279	950-1,050	950-1,050	TL Krediler	31%	< Ortalama enflasyon	< Ortalama enflasyon
Otogaz	761	755-785	755-785	Ford Otosan ('000 Adet)				Yabancı para Krediler (\$)	32%	Orta çift haneli	Orta çift haneli
Pazar Payı				Perakende Satış	114	90-100	90-100	Net Faiz Marjı	0.7%	~ 300bp iyileşme	200-225bp iyileşme
Tüpgaz	41.6%	41%-43%	41%-43%	İhracat	546	610-660	610-660	Komisyon Büyümesi	104%	25% - 30%	≥40%
Otogaz	22.1%	21.5%-22.5%	22.0%-23.0%	+ Türkiye	330	410-440	410-440	Gider Büyümesi	66%	< 50%	< 50%
				+ Romanya	216	200-220	200-220	Toplam Kredi Riski Maaliyeti	58bps	150 - 175bps	150 - 175bps
				Toptan Satış	661	700-760	700-760	MoÖK	16%	Orta-Yirmili Seviyeler	Orta-Yirmili Seviyeler
				Üretim	633	700-750	700-750				
				+ Türkiye	382	460-490	460-490				
				+ Romanya	251	240-260	240-260				
				Yatırım Harcamaları (mn €)	739	750-850	600-700				
				+ Genel	128	130-150	130-150				
				+ Üretim kaynaklı	661	620-700	470-550				
				Gelir Büyümesi	Yatay	Yüksek tek haneli	Yüksek tek haneli				
				FAVÖK Marjı	7.2%	7% - 8%	7% - 8%				

ARÇELİK	2024	2025B - Şub'25
Gelir büyümesi		
Türkiye (TL)	+0%	Yatay
Yurt Dışı (Yabancı Para)	+43%	~ +15%
FAVÖK Marjı	5.3%	~ 6.5%
Yatırım Harcamaları (mn €)	375	~ 300
İşletme Sermayesi / Satışlar	21%	< 20%

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

ÇSY Yolculuğumuz

✓ 2050 yılında karbon nötr hedefi

Koç Topluluğu Karbon Dönüşümü Yol Haritası :
2024 yıl sonu itibarıyla 2017 baz yılına kıyasla %17 düşüş

2030'a kadar %20

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

2040'a kadar %49

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

✓ Uluslararası Platformlar

- United Nations Global Compact
- CEO Water Mandate
- CFO Coalition For the SDGs
- WEF - Stakeholder Capitalism Metrics, Center for Nature and Climate, Leaders for European Growth and Competitiveness
- Task Force For Climate Related Financial Disclosures (TCFD)*
- Science-Based Targets Initiative (Dayanıklı Tüketim, Otomobil, Finans sektörlerindeki Topluluk şirketleri)

* 2024 yılı itibarıyla görevi ISSB'ye devredilmiştir.



Bilim Temelli Hedefler İnisiyatifi (SBTi) – Topluluk Şirketlerinden Güncellemeler

- Arçelik ve Ford Otosan, 1.5°C senaryosu ile uyumlu kısa dönem ve net-sıfır hedefleri için Bilim Temelli Hedefler girişiminden (Science Based Targets initiative - SBTi) onay aldı.
- Yapı Kredi, vermiş olduğu SBTi taahhüdü doğrultusunda 2023 yılında hem operasyonları kaynaklı hem de finanse edilen emisyonları için belirlediği hedeflerine yönelik 2024 yılında SBTi doğrulaması almıştır. Banka bu doğrulama ile Türkiye'de büyük sermayeli mevduat bankaları arasında SBTi doğrulaması alan ilk özel banka ve Türk bankacılık sektöründeki en kapsamlı kredi portföyü hedefini veren banka olmuştur.

✓ BM Nesiller Boyu Eşitlik Forumu'nda Küresel Liderlik

Koç Holding BM Kadın Birimi, Nesiller Boyu Eşitlik Forumu'nun Teknoloji ve İnovasyon Eylem Grubu
liderlerinden biri olmuştur.

Taahhüt veren Topluluk Şirketleri: Aygaz, Arçelik, Ford Otosan, KoçFinans, Tofaş, Tüpraş, TürkTraktör ve Yapı Kredi
Koç Topluluğu Şirketleri, BM Kadın Güçlendirme Prensipleri'nin (UN WEPs) imzacıdır.



✓ Sürdürülebilirlik Endeksleri ve Derecelendirmeleri

Dow Jones Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA

Endüstriyel Holding Kategorisinde
En İyi %10'luk Dilim



a Morningstar company



CDP İklim Değişikliği ve Su Güvenliği programlarında A-skori, Tedarikçi Katılım Değerlendirmesi Global A Listesi



FTSE4Good



Ek – 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 Koç: 0.46%
Diğer : 0.02%, Halka Açık: 46.78%
KH: 42.07%⁴

EYAŞ

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

Aygaz

KH: 41%
Diğer Koç: 10.2%
Liquid Pet. Co.: 24.5%
Halka Açık: 24%
Diğer: 0.4%

Opet

Tüpraş: 41.7%
Diğer Koç: 8.0%
Öztürk Grubu: 50%
Diğer: 0.3%

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: 47%
Ünver Hold.: 25%
Diğer Koç: 0.6%
Halka Açık: 27%

Otokoç

KH: 99.8%
Diğer Koç: 0.2%

Dayanıklı Tüketim

Arçelik

KH: 41%
Diğer Koç: 15%
Burla Grubu: 18%
Halka Açık: 14.96%
Hisse Geri Alımı: 10.00%
Diğer: 0.65%

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: 15.43%
Diğer: 0.04%

Koç Finansman

KH: 50%
Diğer Koç: 50%

Diğer

Koçtaş

KH: 49.8%
Kingfisher: 50%
Diğer Koç: 0.02%

Setur

KH: 24%
Diğer Koç: 75%
Diğer : 0.3%

Zer

KH: 39.5%
Diğer Koç: 57.9%
Diğer: 2.5%

30 Haziran 2025 itibarıyladır.

1 Family Danışmanlık %43.75, Koç ailesi üyeleri %18.3

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

Koç Holding Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri

yatirimci@koc.com.tr

Helin S. Çelikkilek
Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
helinc@koc.com.tr

Cansev Atak
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
canseva@koc.com.tr

İsmail Özer
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
ismailo@koc.com.tr

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

