KOÇ HOLDİNG

9A 2026 FİNANSAL SONUÇLAR SUNUMU

9 Kasım 2026

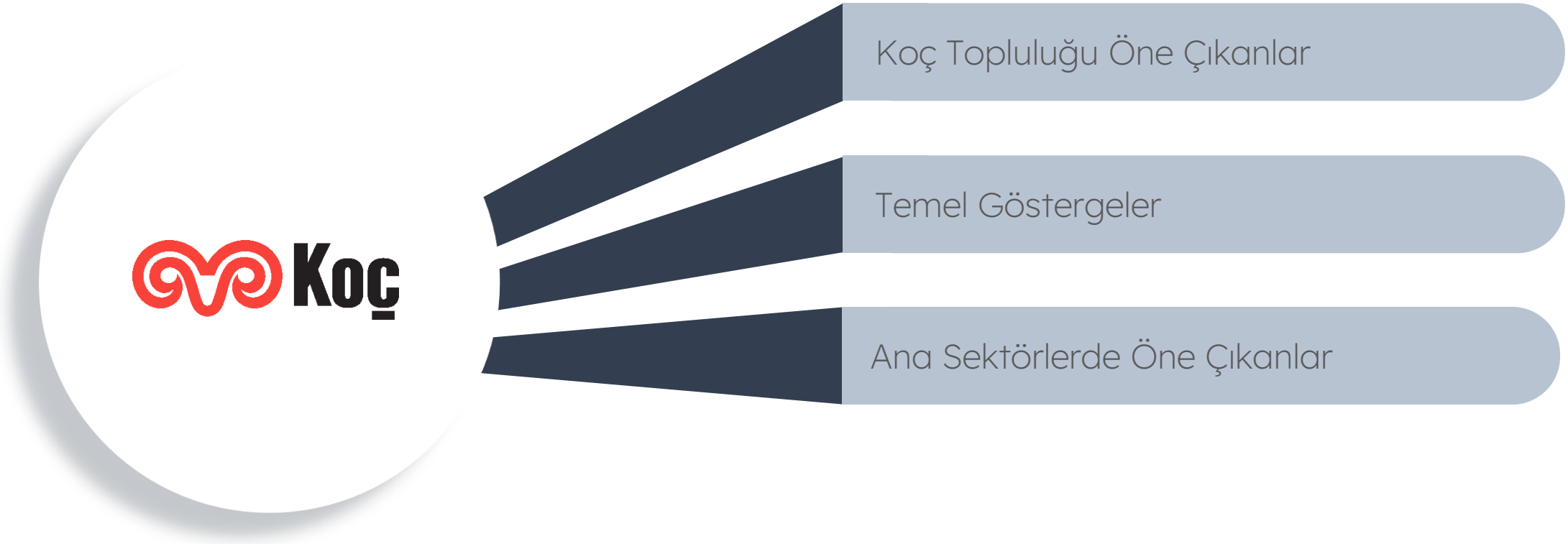
Çekince / Uyarı

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 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; gerçekleşmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleşmelere 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
Koç Topluluğu Öne Çıkanlar
Temel Göstergeler
Ana Sektörlerde Öne Çıkanlar

Koç Topluluğu Öne Çıkanlar

Temel Göstergeler

Ana Sektörlerde Öne Çıkanlar

Koç Topluluğu: 9A 2026 Öne Çıkanlar

Zorlu Piyasa Koşullarına Rağmen Güçlü Sonuçlar

Güçlü finansal performansla birlikte yatırımlara devam

%8,2

Kombine Gelir Reel Büyümesi
9A26 (y/y)

TL 56,4mly

Konsolide Net Kâr
9A26 (↑203% y/y)

$ 2,7mly

Kombine Yatırım Tutarı
9A26 (9A25: $ 2,6mly)

Güçlü likidite ve bilanço disiplini

~ $ 1,6mly

Koç Holding
Brüt Nakit (Eyl'26 sonu)

0,9x

Kombine Net Finansal Borç
/ FAVÖK[1]

1,24x

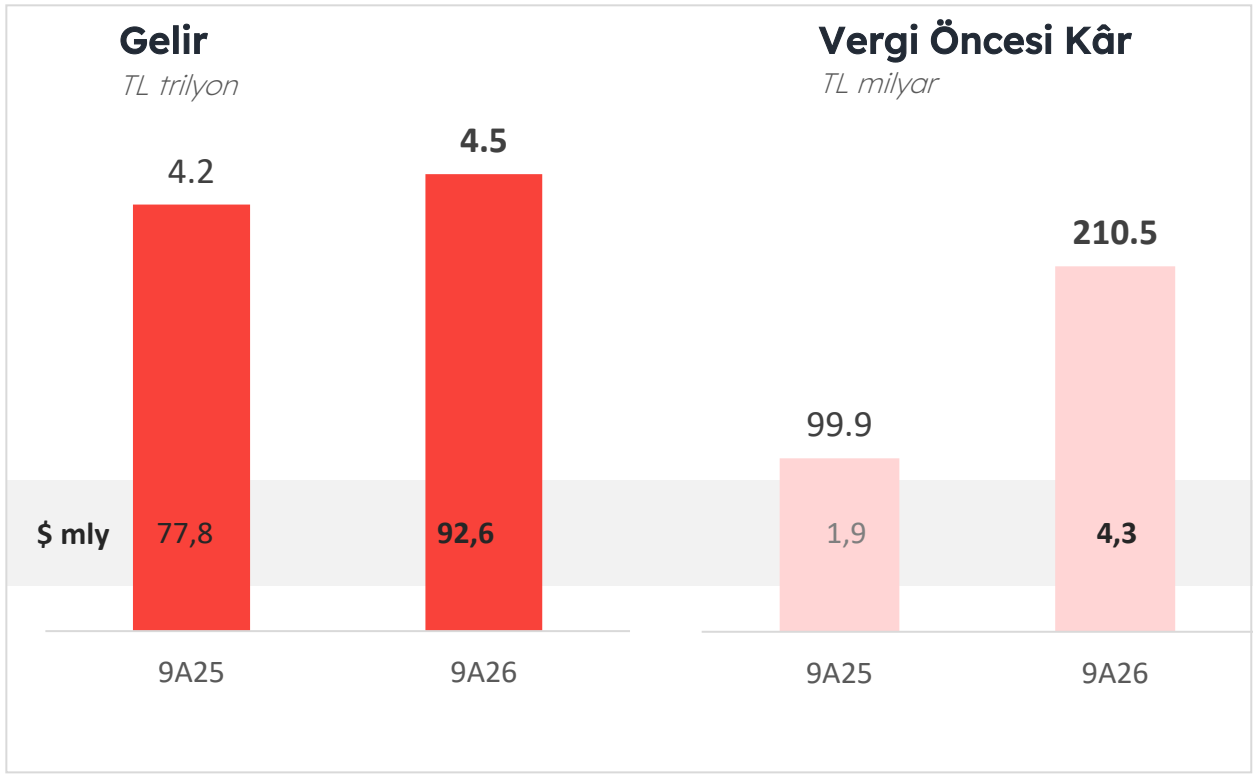
Kombine Cari Oran[1]

[1] Finans segmenti hariç

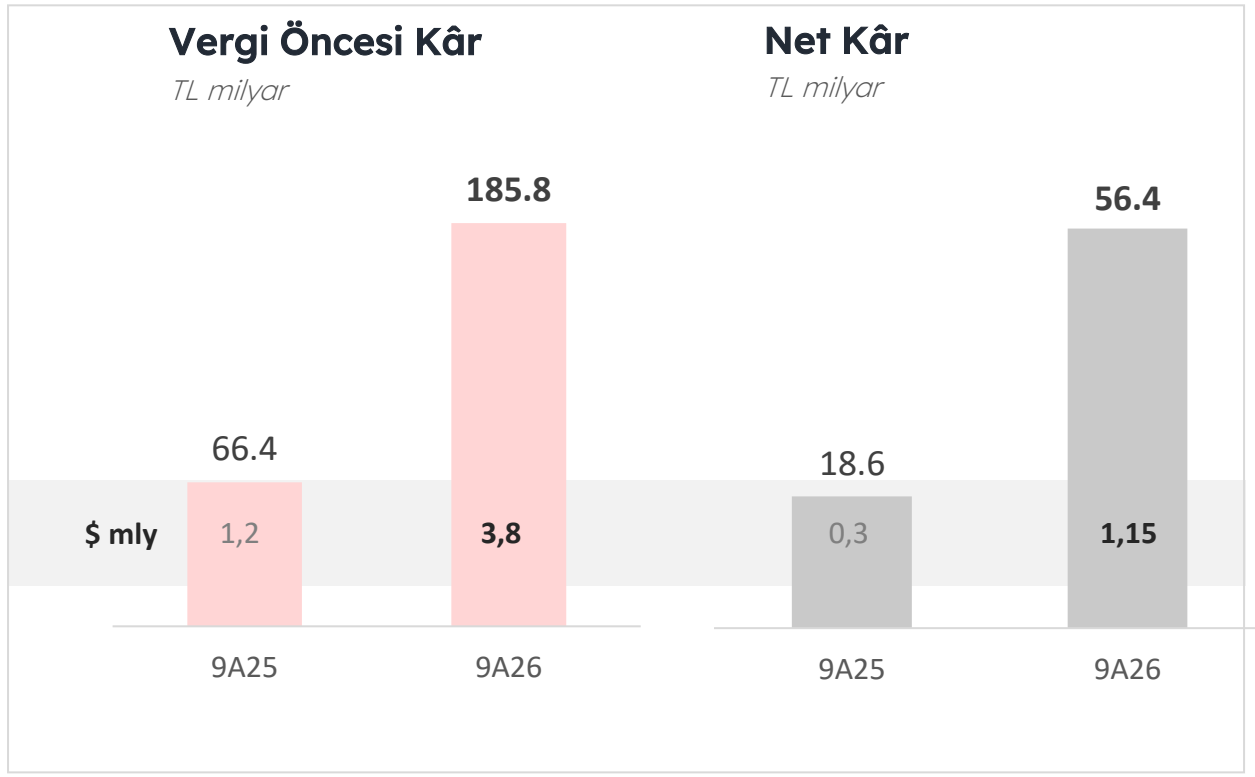
Koç Topluluğu: 9A 2026 Finansal Performans

Disiplinli Yönetim Anlayışıyla Güçlü Performans

KOMBİNE



KONSOLİDE

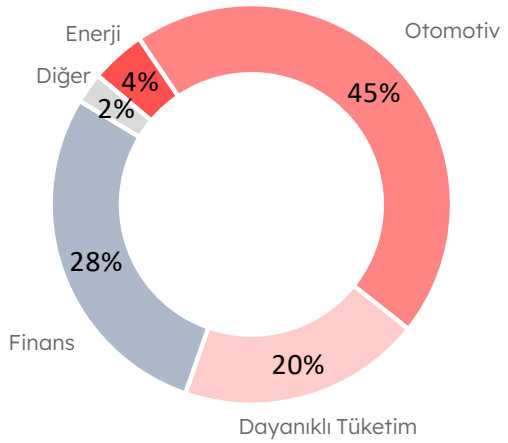


Koç Topluluğu: Portföy Çeşitliliği Ana Gücümüz

Pazar Koşullarına Göre İş Kollarının Katkısı Değişiyor

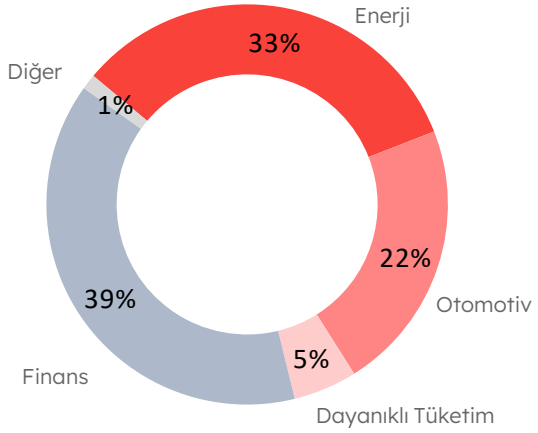
KOMBİNE FAALİYET KÂRI KIRILIMI

2020



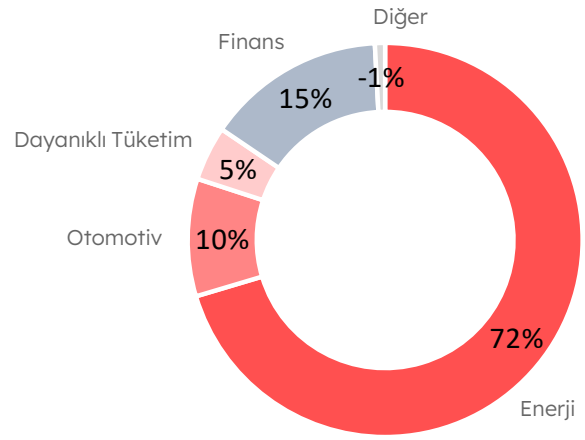
En Büyük Katkı Üretim Sektörlerinden

2022



Finans Sektörünün Artan Katkısı

9A 2026



En Büyük Katkı Enerji Sektöründen

Değişen Ekonomik Dinamikler

Makro ve sektörel koşullar zaman içinde değişiyor

Değişen Kâr Dağılımı

İş kollarının görece katkısı piyasa koşullarına göre farklılaşıyor

Portföy Çeşitliliği ile Dayanıklılık

[1] 2020 ve 2022 finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

Koç Topluluğu: 9A 2026 Öne Çıkanlar

Uzun Vadeli Değeri Destekleyen Stratejik Adımlar ve Kilometre Taşları

1 STRATEJİK PORTFÖY ADIMLARI

- Arçelik'in stratejik portföy dönüşümü ve ana faaliyet dışı varlıklardan değer yaratılması
- **Yapı Kredi**'nin Azimut ile varlık yönetimi iş birliği[1] ve uzun vadeli dağıtım ekonomisinin korunması
- **Koçfinans**'ın **Ford Otosan**'a satışıyla otomotiv finansmanı kabiliyetlerinin güçlendirilmesi
- **Otokar**'ın Automécanica satın alımıyla AB'de savunma sanayi üretim varlığının oluşturulması
- **Koç Holding**'in **Tüpraş** paylarının kontrol korunarak kısmen nakde dönüştürülmesi

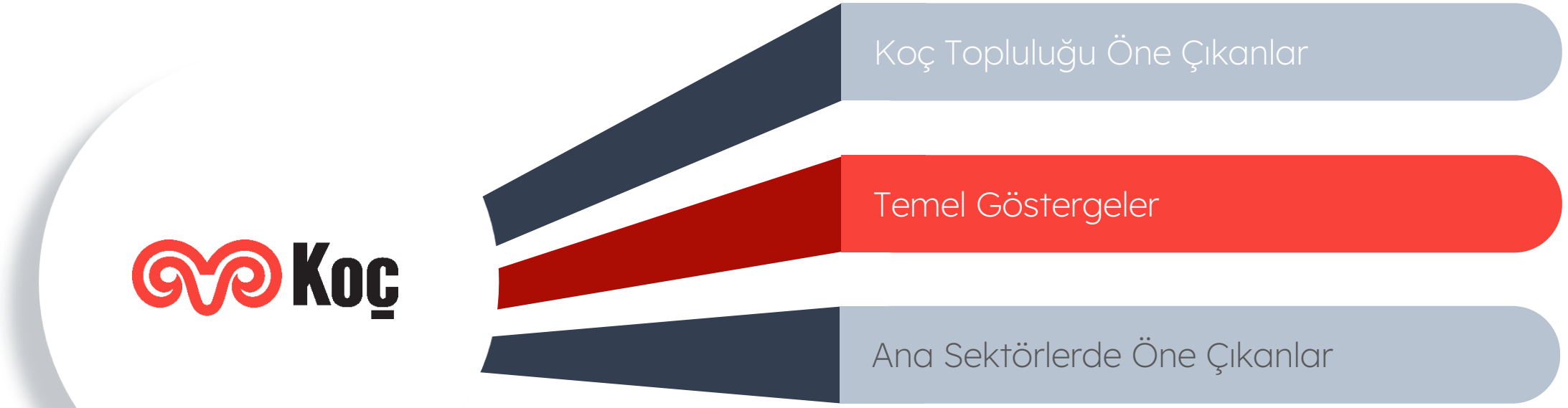
2 ÖNEMLİ TİCARİ VE OPERASYONEL GELİŞMELER

- **Tofaş**'ta K9 üretiminin başlamasıyla yeni bir kilometre taşına ulaşıldı
- **Otokar**, yaklaşık 1,5 milyar ABD doları tutarında zırhlı araç ihracat sözleşmesi imzaladı
- **Arçelik**, Manisa fabrikasına 200 mio Avro yatırımla yeni nesil üretim kabiliyetlerini geliştirdi
- **Divan Talya**, Antalya'daki yenilenen otelini hizmete açtı
- **Koç Holding**'te Sağlık Grubu kuruldu

3 100. YIL: ETKİ VE KAZANILAN TAKDİR

- Koç Topluluğu'nun **100. yılı** ve bir asırlık etki
- **Fortune Global 500**'de Türkiye'yi temsil eden tek şirket
- **COP31 Küresel İş Ortağı** olarak Türkiye'nin iklim liderliğine destek
- Topluluk genelinde ortak aksiyonlarla **su yönetiminin** geliştirilmesi
- Ülke genelindeki okullarda **yapay zekâ** okuryazarlığının geliştirilmesi

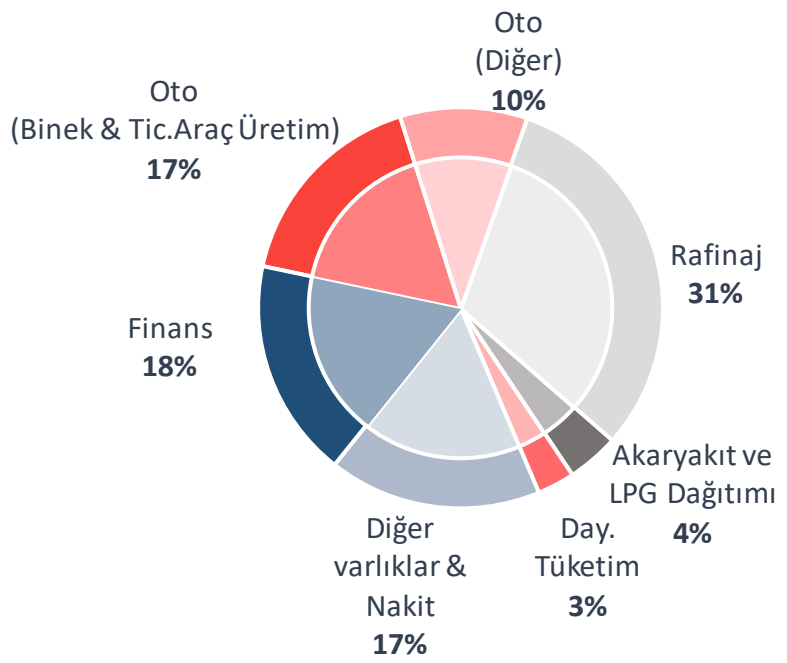
[1] Düzenleyici kurum onaylarına ve işlemin kapanışına tabidir.


Koç Topluluğu Öne Çıkanlar
Temel Göstergeler
Ana Sektörlerde Öne Çıkanlar

Temel Göstergeler

Sektörel ve Coğrafi Açıdan Çeşitlendirilmiş Portföy

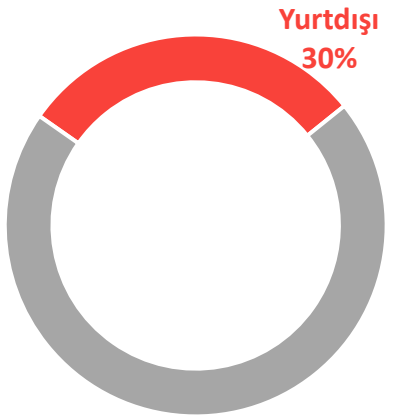
Sektörlere Göre Net Aktif Değeri Kırılımı[1]



- **Çeşitlendirilmiş** portföy yapısı
- Sektörel ve döngüsel dalgalanmalara karşı **dayanıklı** portföy
- Halka açık olmayan şirketlerin toplam **defter değeri**[3] (Haz'26 sonu): ~$ 2,5mly

Kombine Gelir Kırılımı

9A 2026



~ 51%

Yabancı para (döviz) bazlı gelirler

- Türkiye'nin en büyük ihracatçı grubu: Türkiye'nin toplam ihracatının yaklaşık %8'i[2]

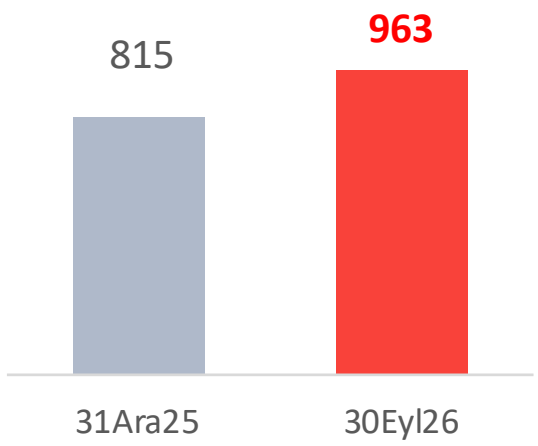
[1] Net Aktif Değeri (NAD) şirket hesaplamasına dayanmaktadır. NAD'nin yaklaşık %90'ı halka açık şirketlerden oluşmaktadır (şirketlerin 30 Eylül 2026 itibarıyla piyasa değerleri, etkin sahiplik oranıyla ağırlıklandırılmıştır).
[2] 2025 verisi
[3] Koç Holding'in halka açık olmayan şirketlerinin etkin sahiplik oranı ile hesaplanmış toplam defter değeri

Key Metrics

Güçlü Likidite Pozisyonu ve Bilanço Esnekliği

Net Nakit Pozisyonu

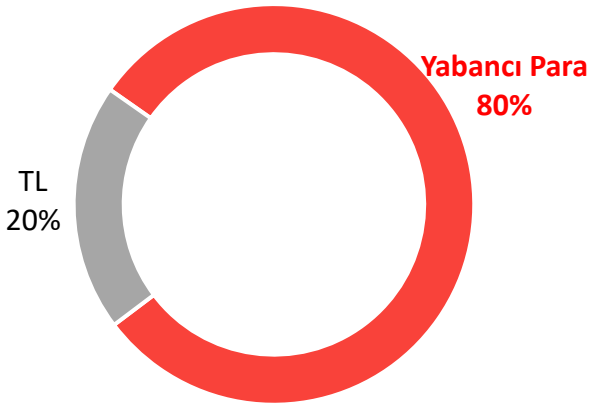
Koç Holding Solo[1], $ Milyon



Koç Holding Solo Brüt Nakit[2] **$ 1,6mly**

Nakit Kırılımı

30 Eylül 2026



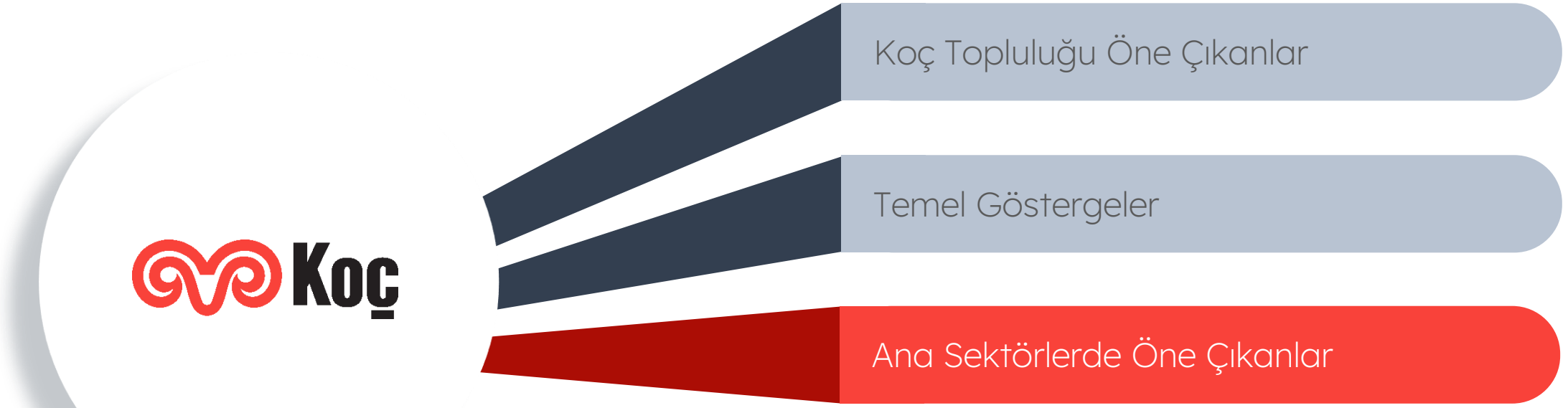
- Koç Holding solo uzun yabancı para pozisyonu: $ 652mio
- Etkin sahiplik oranına göre ağırlıklandırılmış doğal korunma (hedge) ve hedging enstrümanları sonrası konsolide uzun yabancı para pozisyonu[3]: $ 93mio

[1] TL net nakit tutarları, 31 Aralık 2025 için 42,8623 ve 30 Haziran 2026 için 48,9131 ABD Doları /TRY kurları kullanılarak ABD dolarına çevrilmiştir. Net nakit, 26mn ABD Doları tutarında Ford Otosan Eurobond'unu içermektedir.

[2] 600 milyon ABD Doları tutarındaki kulüp kredisi dahil olup anapara ilk taksit ödemesi Nisan 2028'dir.

[3] Doğal korunma (hedge) sonrası konsolide net yabancı para pozisyonu -307 milyon ABD Doları. Bu hesaplamalara 1,8 milyar ABD Doları tutarındaki riskten korunma aracı niteliğindeki krediler ve Tüpraş ve Aygaz stoklarının dövize endeksli fiyatlaması nedeniyle 2,2 milyar ABD Doları tutarındaki doğal hedge dahildir.

Not: 30 Eylül 2026 sonrasında yapılan temettü duyuruları: EYAŞ (Koç Holding payı: 3,9 milyar TL ekim ayında alınmıştır); Ford Otosan (Koç Holding payı: 4,2 milyar TL, 4Ç 2026'da şirketin genel kurulu onayının ardından alınacağı öngörülmektedir)


Koç Topluluğu Öne Çıkanlar
Temel Göstergeler
Ana Sektörlerde Öne Çıkanlar

Enerji

Güçlü Rafineri Marjları ile Desteklenen Kârlılık

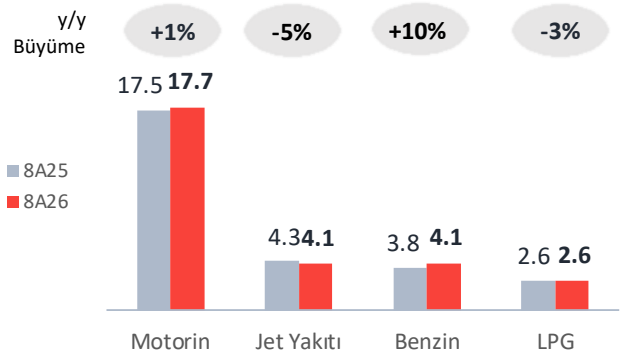
9A26 Gelişmeleri

- \+ Rekor seviyelerde rafineri marjları güçlü kârlılığı destekledi
- \+ Yüksek kapasite kullanımı marj realizasyonunu destekledi
- \+ Etkin ham petrol optimizasyonu
- \+ Güçlü yurt içi talep ile rekor satış hacmi
- \+ Güçlü nakit yaratımı bilançoyu güçlendirdi
- − Petrol fiyat farkları normalleşirken, navlun ve sigorta maliyetleri yüksek seyretti

Konsolide Net Kâra Katkı: 52,309 mn TL (+317% y/y)

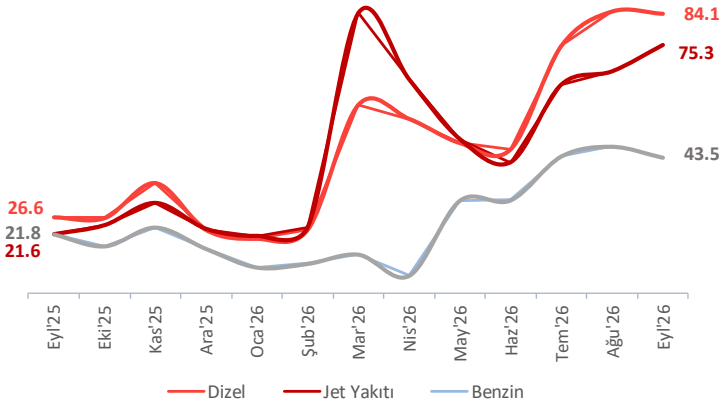
Türkiye Pazarı Satış Hacimleri

Milyon Ton



Ürün Marjları

$/Varil

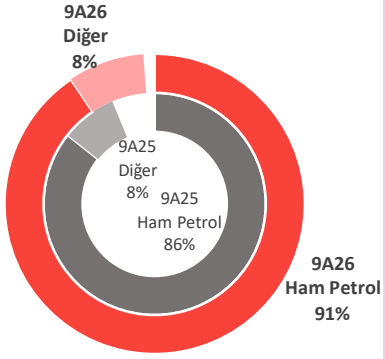


Tüpraş

Net Rafineri Marjı *($/varil)*

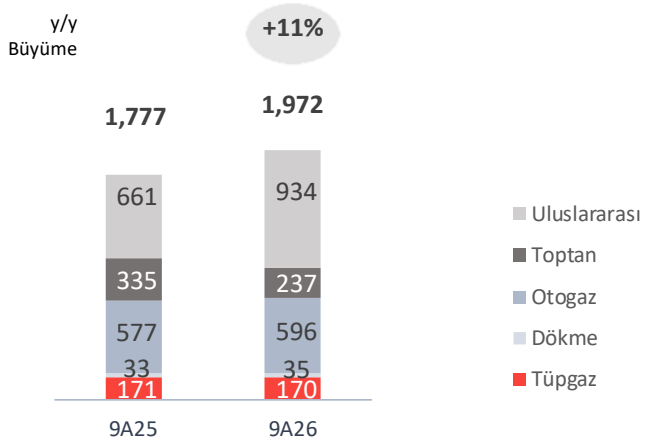


Kapasite Kullanım Oranı *%*



Aygaz Satış Hacimleri

Bin Ton



Opet

Pazar Payı



Sektörel göstergeler için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu verileri kullanılmıştır.

Otomotiv

Baskılı Talep Koşullarında Güçlü Pazar Konumları

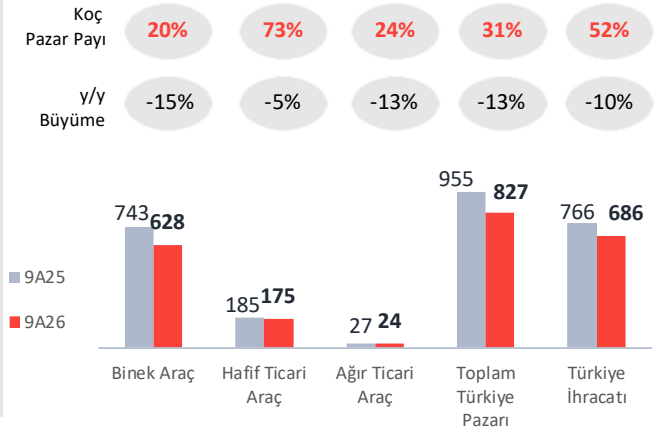
9A26 Gelişmeleri

- \+ Güçlü yurt içi pazar konumları korundu
- \+ Yeni modellerle üretimde büyüme ivmesi
- \+ − Zorlu koşullara rağmen ihracat hacimleri dirençli seyretti
- − Ana pazarlarda zayıf talep ve yoğun rekabet devam etti
- − Kur-enflasyon makası ihracatçı şirketleri baskılamaya devam etti
- − Düşük hacimler kapasite kullanımı ve kârlılığı baskıladı

Konsolide Net Kâra Katkı: 10,292 mn TL (-31% y/y)

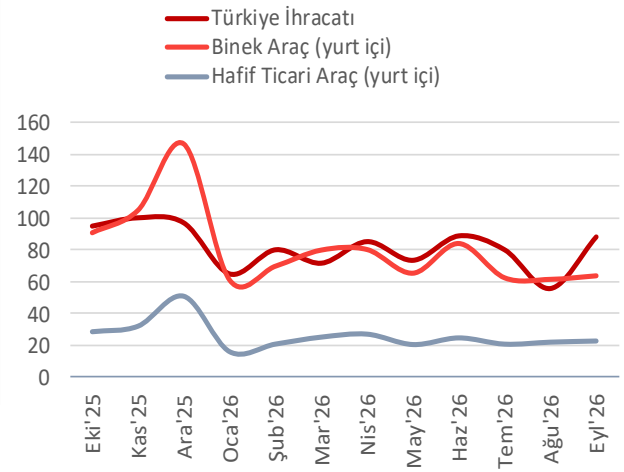
Satış Hacimleri

Bin Adet



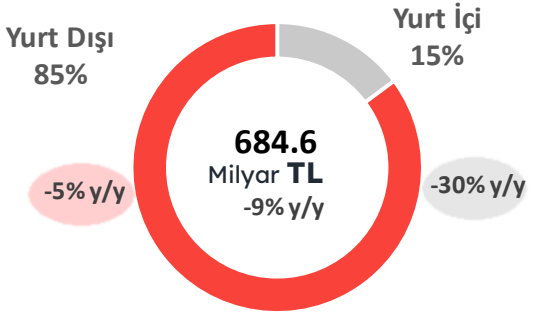
Aylık Büyüme Trendi

Bin Adet

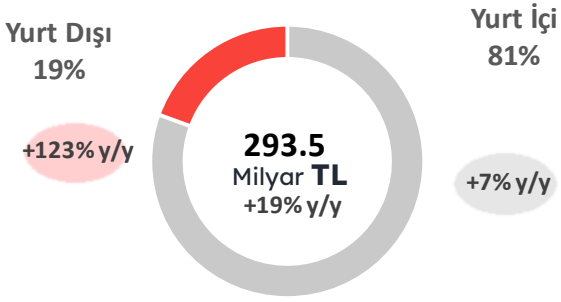


Gelir Kırılımı 9A26

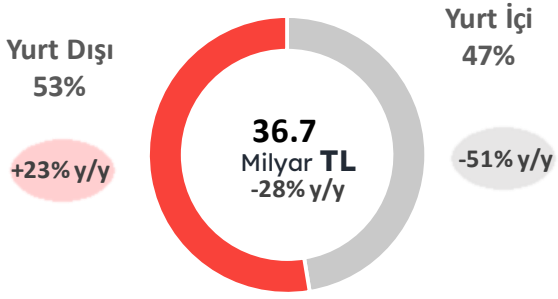
Ford Otosan



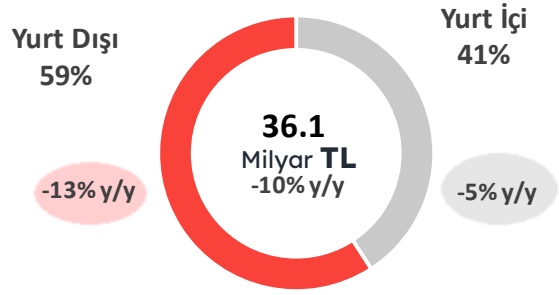
Tofaş



TürkTraktör



Otokar



Sektörel göstergeler için Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verileri kullanılmıştır. Ağır ticari araç verileri OSD'nin yeniden düzenlediği verilerdir. Gelir rakamları, 2026 yılının 9 aylık performansını göstermektedir ve karşılaştırmalar 2025 yılının 9 aylık dönemiyle yapılmıştır.

Dayanıklı Tüketim

Zayıf Talep ve Nakit Akışı Baskılı Ortamda Disiplinli İcra

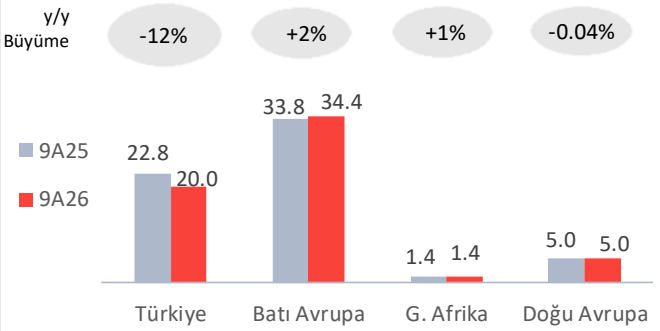
9A26 Gelişmeleri

- \+ Portföy sadeleşmesi & satın alma ve iyileştirme projeleri
- \+ Türkiye'de pazar payı kazanımı ile güçlenen pazar liderliği
- \- Özellikle yurt dışı pazarlarda zayıf talep ve fiyatlama baskısı
- \- Daha düşük marjlı ürün karması ve faaliyet giderleri kârlılığı baskıladı
- \- Negatif nakit akışı ve yüksek borçluluk

Konsolide Net Kâra Negatif Etki: -3,254 mn TL (a.d.)

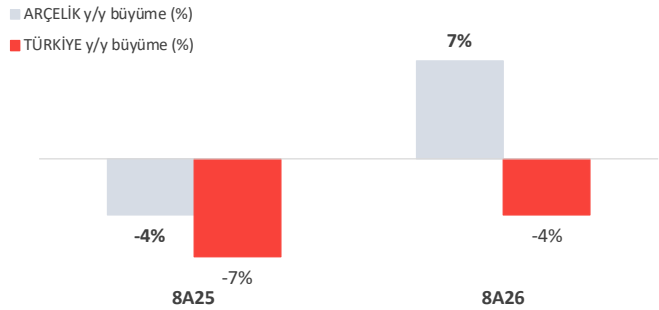
Pazar Bazında Satış Hacimleri [1]

Milyon Adet

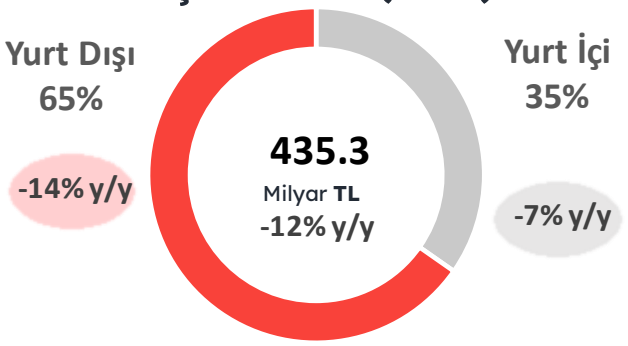


Beyaz Eşya (MDA6) Pazarı

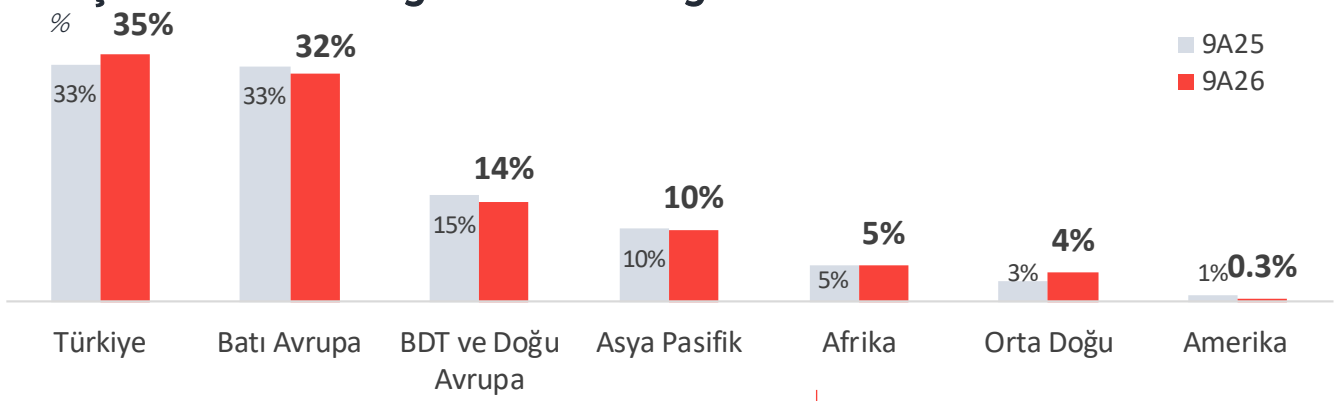
%



Arçelik Geliri (9A26)



Arçelik - Gelirin Bölgelere Göre Dağılımı



Türkiye pazarı için Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verileri, uluslararası pazarlar için perakende panel verileri kullanılmıştır. Beyaz Eşya (MDA6) toptan satış adetleri TURKBESD verisine dayanmaktadır. MDA6 buzdolabı, derin dondurucu, çamaşır makinesi, kurutma makinesi, bulaşık makinesi ve fırını kapsamaktadır.

[1] Batı Avrupa, Güney Afrika , Doğu Avrupa pazar verileri 8 aylık dönem itibarıyladır, Türkiye pazar verileri ise 9 aylık dönem itibarıyladır.

Finans

Marjlar İyileşirken Aktif Kalitesi Baskıları Sürdü

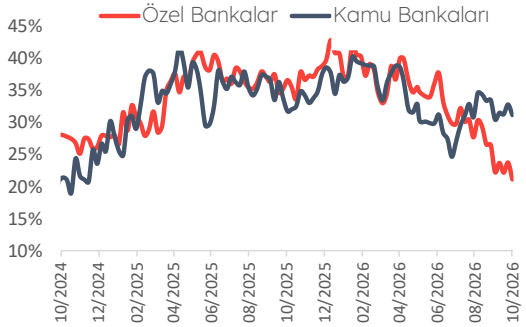
9A26 Gelişmeleri

- ✚ İyileşen spreadler, çekirdek gelir ve marj ivmesini destekledi
- ✚ Tek seferlik geçiş giderlerine rağmen komisyon ve net ücretlerde dirençli büyüme
- ✚ Stratejik TL mevduat odağı ile güçlü büyüme
- ✚ Yüksek enflasyona rağmen faaliyet giderlerinde disiplin korundu
- ✚ 4Ç26'ya güçlü başlangıç ile desteklenen 2026 MoÖK hedefi
- ▬ Tüketici ve KOBİ kredilerinde aktif kalitesi üzerindeki baskılar devam etti

Konsolide Net Kâra Katkı: 1,072 mn TL (+177 y/y)

TL Kredi Büyümesi

13 Haftalık Yıllıklandırılmış



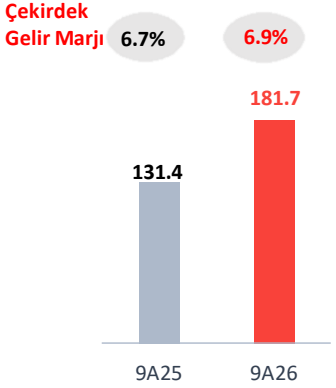
Sektörün Kredi & Mevduatları

Milyar TL, ABD$

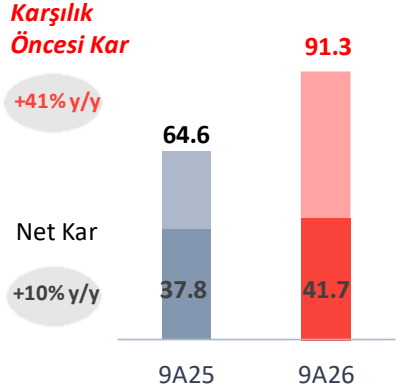
	9A26	ç/ç	ybb	yıllık
Krediler	**28,402**	**7%**	**24%**	**35%**
+ TL	18,076	7%	26%	39%
+ YP (ABD$)	212	3%	6%	9%
Müşteri Mevduatı	**32,675**	**8%**	**19%**	**31%**
+ TL	20,082	7%	20%	30%
+ YP (ABD$)	259	5%	4%	12%

Yapı Kredi

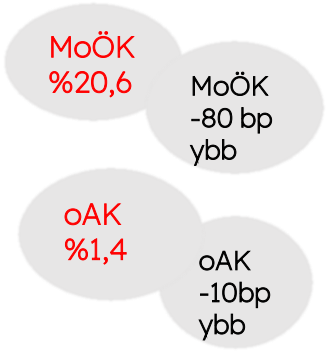
Çekirdek gelirler
TL Milyar



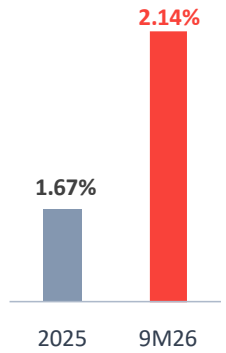
Kâr
TL Milyar



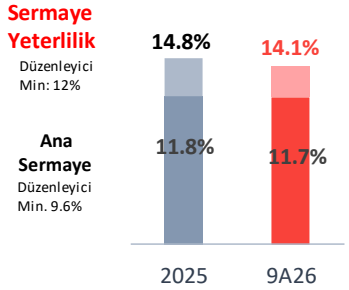
Kârlılık
Kümülatif



Net Kredi Riski Maliyeti[4]
Kümüle



Sermaye Oranları[1]



Seçilmiş Bilanço Göstergeleri

Milyar TL, ABD$

	9A26	ç/ç	ybb	yıllık
Krediler[2]	**1,909**	**6%**	**22%**	**31%**
+ TL	1,218	6%	23%	34%
+ YP (ABD$)	16	0%	5%	7%
Müşteri Mevduatı	**1,990**	**14%**	**24%**	**35%**
+ TL	1,052	20%	32%	43%
+ YP (ABD$)	21	1%	-1%	6%
Vadesiz/Toplam Mevduat	**48%**	**-3pp**	**-2pp**	**-2pp**
Takipteki Alacaklar Oranı[3]	**4.1%**	**0.3pp**	**0.8pp**	**1.1pp**
Toplam Karşılık Oranı[5]	**4.0%**	**0.1pp**	**0.3pp**	**0.5pp**

Sektör verileri BDDK haftalık verilerine dayanmaktadır.YKB verileri ise konsolide BDDK finansallarına dayanmaktadır.Finans segmentinin konsolide net kara katkısı, enflasyon muhasebesi esas alınarak hesaplanmıştır.Yapı Kredi'nin finans segmenti sonuçlarına katkısı, özellikle Koç Holding'in Şubat 2020'de gerçekleştirdiği ek hisse alımına ilişkin satın alma fiyatı tahsisi (PPA) düzeltmeleri nedeniyle, Banka'nın UFRS sonuçlarından farklılık gösterebilir.Çekirdek gelirler (Core Revenues) = Net faiz geliri (NII) + swap maliyetleri + net ücret ve komisyon geliri.Karşılık öncesi kâr (PPP – Pre-Provision Profit) = NII + Ücret ve komisyon gelirleri + Faaliyet giderleri (Opex) + Net alım satım gelirleri (Net Trading) + İştirak ve temettü gelirleri – Beklenen kredi zararı (ECL) koruması – Tahsilatlar.[1] Oranlar düzenleyici geçici kolaylıkları (regulatory forbearances) hariçtir.[2] TL ve YP krediler, döviz endeksli krediler için düzeltilmiştir.[3] BDDK solo banka verilerine dayanmaktadır. Geçici düzenlemeler hariçtir ve önceki dönemlerle karşılaştırılabilir niteliktedir.90–180 gün gecikmeli krediler takipteki alacak (NPL) olarak,30–90 gün gecikmeli krediler ise 2. Aşama (Stage 2) olarak sınıflandırılmıştır.[4] Risk maliyeti (Cost of Risk) = (Toplam beklenen kredi zararı – Tahsilatlar – YP kredi zararı koruması) / Toplam brüt krediler.[5] Solo BDDK finansallarına dayanmaktadır.

Koç Topluluğu: 9A26 Finansal Performansı

Portföy Şirketlerinin Katkıları

Finansal Performans *Milyon TL*	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	TOPLAM
Kombine Gelirler[1]	**1,827,277**	**1,220,002**	**476,500**	**812,938**	**194,935**	**4,531,652**
Değişim (yıllık)	*38%*	*-3%*	*-16%*	*-3%*	*-1%*	***8%***
Segment payı	*40%*	*27%*	*11%*	*18%*	*4%*	
Kombine Faaliyet Kârı / (Zararı)[2]	**164,751**	**22,572**	**10,460**	**34,352**[4]	**-1,947**	**230,188**
Değişim (yıllık)	*180%*	*-44%*	*1%*	*12%*	*a.d*	***65%***
Segment payı	*72%*	*10%*	*5%*	*15%*	*a.d*	
Parasal Kazanç / (Kayıp)	**-6,812**	**32,711**	**15,531**	**-13,528**[4]	**-5,005**	**22,897**
Değişim (yıllık)	*-188%*	*14%*	*-2%*	*26%*	*33%*	***40%***
Kombine Vergi Öncesi Kâr / (Zarar)	**159,137**	**28,689**	**-2,222**	**22,740**[4]	**2,141**	**210,485**
Değişim (yıllık)	*241%*	*-36%*	*60%*	*62%*	*a.d*	***111%***
Kombine Net Kâr / (Zarar)	**123,312**	**25,609**	**-7,271**	**1,936**[4]	**-2,842**	**140,744**
Değişim (yıllık)	*291%*	*-29%*	*31%*	*a.d*	*-163%*	***161%***
Konsolide Net Kâr / (Zarar)[3]	**52,309**	**10,292**	**-3,254**	**1,072**[4]	**-4,045**	**56,374**
Değişim (yıllık)	*317%*	*-31%*	*23%*	*177%*	*-28%*	***203%***

1 Grup içi eliminasyonlar öncesi gelirleri gösterir 2 Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariçtir (9A26 finansal raporda yer alan kombine esas faaliyet kârı 217,654 milyon 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.

EKLER

Ekler

Konsolide Temel Finansal Göstergeler

Konsolide Finansal Göstergeler

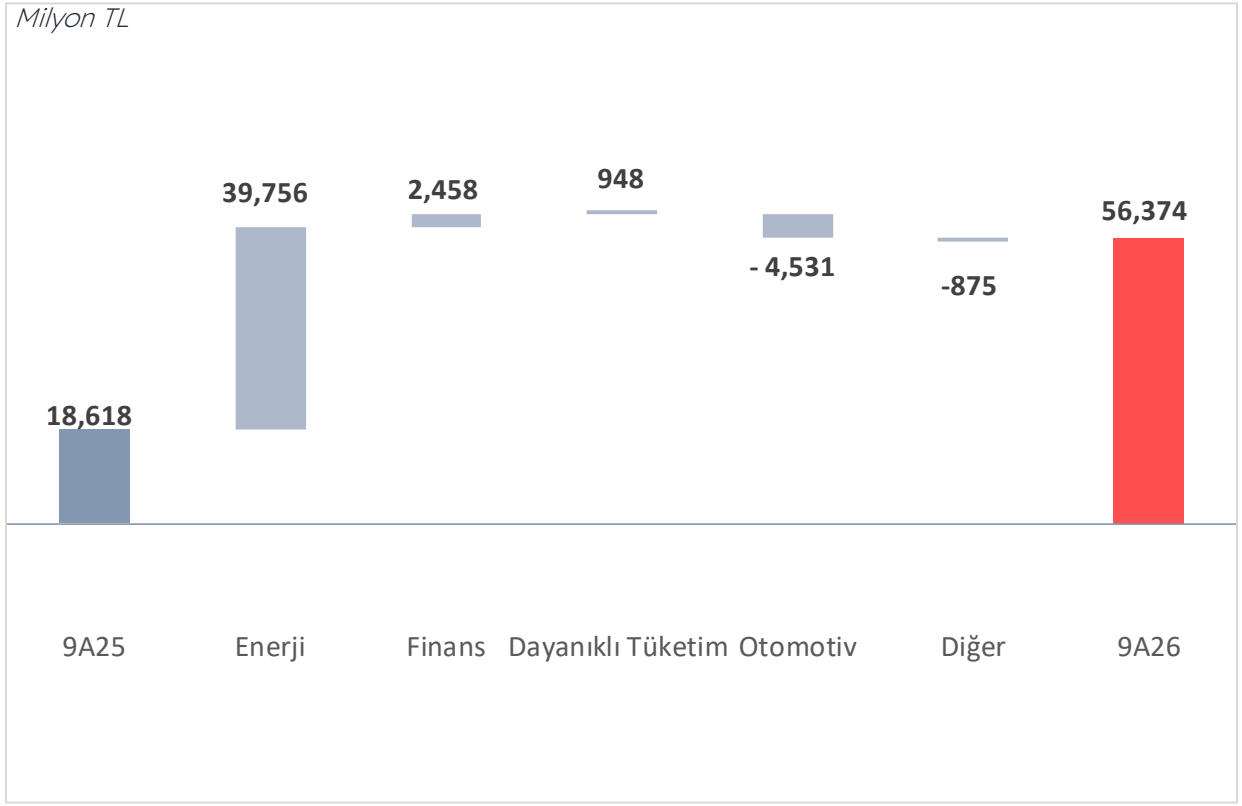
Milyon TL

	9A25	9A26	yıllık
Gelirler	2,535,775	2,819,080	*11%*
Brüt Kâr	428,820	532,327	*24%*
Faaliyet Kârı	105,226	199,249	*89%*
Vergi Öncesi Kâr	66,432	185,839	*180%*
Net Dönem Kârı	30,213	120,349	*298%*
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	11,595	63,975	*452%*
Ana Ortaklık Payları	18,618	56,374	*203%*

	31.Ara.25	30.Eyl.26	yıllık
Toplam Varlıklar	6,610,680	6,736,183	*1.9%*
Toplam Özkaynaklar	1,358,254	1,395,584	*2.7%*
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	842,060	851,790	*1.2%*

Konsolide Net Kâr

Milyon TL



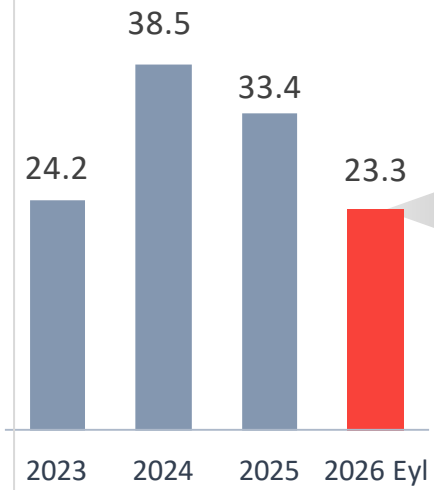
Not: Koç Holding'in konsolide net kârı kontrol gücü olmayan paylar ve iş ortaklıkları payı sonrasıdır

Ekler

İş Modeli Temettü Gelirlerinin Sürekliliğini Temin Ediyor

Temettü Gelirleri[1]

Milyar TL

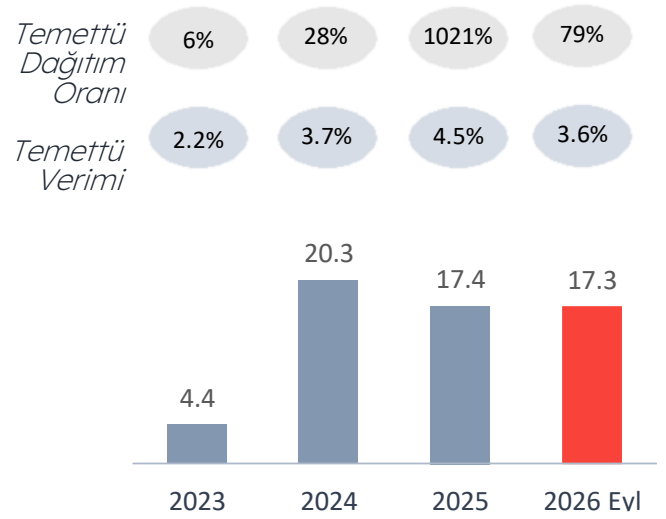


	Temettü			
	2023	**2024**	**2025**	**2026 Eyl**
Tüpraş (EYAŞ dahil)	10.3	16.5	15.3	10.4
Ford Otosan	6.0	7.8	10.5	4.9
Tofaş	1.1	3.8	2.3	3.8
Arçelik	0.7	-	-	-
Aygaz	0.1	0.6	1.1	1.1
TürkTraktör	0.8	3.4	1.8	-
Otokar	-	0.3	-	-
Yapı Kredi / KFS	4.9	5.5	-	-
Diğer Şirketler	0.3	0.8	2.4	3.1
Toplam Temettü Geliri	24.2	38.5	33.4	**23.3**

- Temettü gelirlerinin büyük çoğunluğu **döviz veya dövize endeksli geliri** olan şirketlerden elde edildi

Ödenen Temettüler[1]

Milyar TL



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

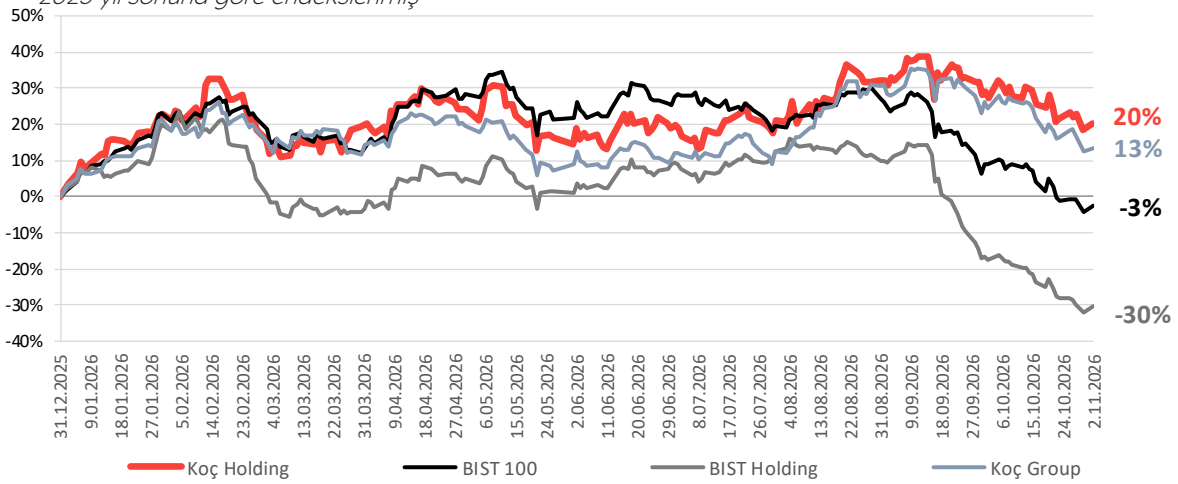
[1] Temettü gelirleri ve ödemeler TMS 29 etkisi hariç olup, ödenen temettüler intifa hakkına sahip hissedarlar hariç olan temettü ödemesidir.
30 Eylül 2026 sonrasında yapılan temettü duyuruları: EYAŞ (Koç Holding payı: 3.9 milyar TL, 4Ç 2026'te alınmıştır); Ford Otosan (Koç Holding payı: 4.2 milyar TL, 4Ç 2026'da şirketin genel kurulu onayının ardından alınacağı öngörülmektedir)

Ekler

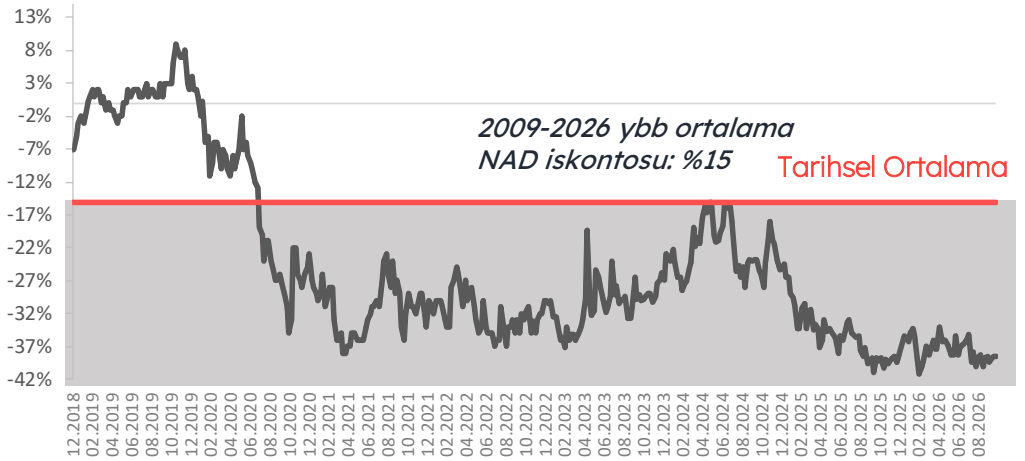
Göreceli Hisse Performans ve NAD İskonto Analizi

Koç Holding ve Koç Topluluğu[1] Hisse Performansı

2025 yıl sonuna göre endekslenmiş



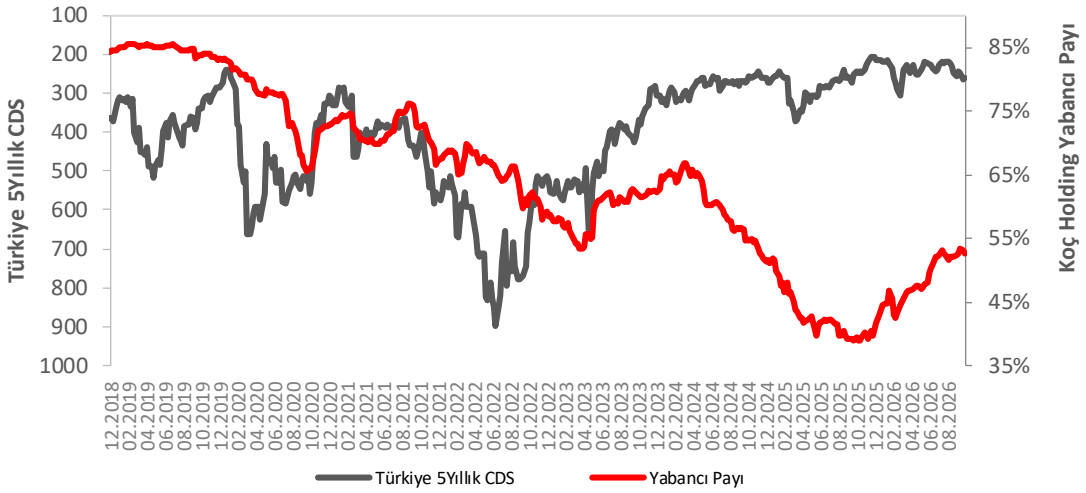
Net Aktif Değeri (NAD) İskontosu/Primi[2]



Koç Holding Net Aktif Değeri Kırılımı

	Koç Holding Payı	
Halka Açık Şirketler ($ mio)	31.12.2025	30.09.2026
Tüpraş	3,292	5,842
Yapı Kredi	3,916	3,222
Ford Otosan	2,835	2,074
Tofaş	1,014	1,007
Arçelik	773	541
Aygaz	395	526
Otokar	645	327
Türk Traktör	455	312
M.Altınyunus	109	87
Koç Holding Halka Açık Olmayan Şirketler ($ mio)[3]	2,363	2,518
Koç Holding Net Nakit ($ mio)	815	963
Koç Holding Piyasa Değeri ($ mio)	**9,631**	**10,801**
Koç Holding NAD İskonto Oranı	**-42%**	**-38%**

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, Net Nakit için çeyreksel Koç Holding Finansal Sonuçları, halka açık olmayan şirketler için Yapı Kredi Yatırım değerlemeleri baz alınmıştır.
[3] Koç Holding'in halka açık olmayan şirketlerinin etkin sahiplik oranı ile hesaplanmış toplam defter değeri. Halka açık olmayan şirketlerin defter değerleri, Aralık 2025 ve Haziran 2026 dönem sonlarına aittir.
Not: Koç Holding'in Mart sonu itibarıyla hazine hisseleri 890 bin adet (sermayenin %0,035'i) seviyesinde bulunmaktadır.

Ekler

Halka Açık Topluluk Şirketlerinin 2026 Yılı Beklentileri

TÜPRAŞ	2025	2026B - Kas'26
Tüpraş Net Rafineri Marjı ($/varil)	7.0	20-22
KKO	94%	95-100%
Üretim (mn ton)	26.9	~29
Satış (mn ton)	29.4	~30
Yatırım Harcamaları (mn $)	476	~700

TOFAŞ	2025	2026B - Kas'26
Sektör ('000 Adet)		
Türkiye Hafif Araç Satışı (PC+LCV)	1,368	1,100-1,150
Tofaş ('000 Adet)		
Perakende Satış	360	270-290
İhracat	47	70-80
Üretim	132	135-145
Yatırım Harcamaları (mn €)	154	250
Vergi Öncesi Kâr Marjı	2.8%	2026T: ~4% 2028T: 5-7%

TÜRKTRAKTÖR	2025	2026B - Ağu'26
Sektör ('000 Adet)		
Türkiye Traktör Satışı	40	21-26
TürkTraktör ('000 Adet)		
Yurt İçi Satış	16.0	8.5 - 10
İhracat	11.0	11.0 - 13.5
Yatırım Harcamaları (mn $)	84	60-70

AYGAZ	2025	2026B - Ağu'26
Aygaz Satış ('000 ton)		
Tüpgaz	226	200-220
Otogaz	767	750-790
Pazar Payı		
Tüpgaz	41.4%	41.5%-42.5%
Otogaz	23.4%	23.5%-24.5%

ARÇELİK	2025	2026B - Eki'26
Gelir büyümesi		
Türkiye (TL)	-6.6%	Tek haneli düşüş
Yurt Dışı (Yabancı Para)	-0.1%	Düşük çift haneli düşüş
FAVÖK Marjı	5.9%	5.75% - 6.00%
Yatırım Harcamaları (mn €)	205	~ 200 - 225
İşletme Sermayesi / Satışlar	21.8%	~ 22%

FORD OTOSAN	2025	2026B - Kas'26
Sektör ('000 Adet)		
Türkiye Araç Satışı	1,408	1,100-1,200
Ford Otosan ('000 Adet)		
Perakende Satış	117	65-75
İhracat	603	580-630
+ Türkiye	400	390-420
+ Romanya	203	190-210
Toptan Satış	725	645-705
Üretim	700	690-740
+ Türkiye	452	460-490
+ Romanya	248	230-250
Yatırım Harcamaları (mn €)	410	300-400
+ Genel	125	80-100
+ Üretim kaynaklı	285	220-300
Gelir Büyümesi	7%	Orta-Yüksek Tek Haneli Daralma
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	8.0%	6% - 7%

YKB [1]	2025	2026B	Olasılıklar/Riskler -Eki'26
Hacimler			
TL Krediler	43%	+30%	Paralel
Yabancı para Krediler ($)	23%	Düşük tek haneli	Paralel
Net Faiz Marjı	2.2%	≥ 100bps iyileşme	Paralel
Komisyon Büyümesi	50%	~ Enflasyon	**Aşağı yönlü risk (Raporlanan) tek seferlik giderler hariç**
Gider Büyümesi	53%	≤ 35%	**Yukarı Potansiyel**
Kredi Riski Maaliyeti	167bps	150 - 175bps	**Aşağı Yönlü Risk**
MoÖK	21.4%	Yüksek-orta yirmili seviyeler	**Tek seferlik kazançlar hariç hedeflenen aralığın alt bandında**

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

Ekler

ÇSY Yolculuğumuz

2050 yılı itibarıyla karbon nötr hedefi

Koç Topluluğu Karbon Dönüşümü Yol Haritası :
2025 yılında 2017 baz yılına kıyasla %16 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
- WEF - Centre for Nature and Climate, Water Futures Community, Leaders for European Growth & Competitiveness
- COP31 Küresel İş Ortağı

Bilim Temelli Hedefler İnisiyatifi (SBTi) – Topluluk Şirketleri

- **Arçelik ve Ford Otosan**, 1.5°C ile uyumlu kısa dönem ve net-sıfır hedefleri için SBTi onayı aldı.
- **Yapı Kredi**, operasyonel ve finanse edilen emisyon hedefleri için 2024'te SBTi doğrulaması aldı.
- **Yapı Kredi**, Türkiye'de SBTi doğrulaması alan ilk büyük ölçekli özel banka ve en kapsamlı kredi portföyü hedefini belirleyen banka oldu.

Sürdürülebilirlik Endeksleri ve Derecelendirmeleri

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

2026 Sustainability Yearbook üyesi

CDP

2025 CDP İklim Değişikliği ve Su Güvenliği programlarında A- skoru, Tedarikçi Katılım Değerlendirmesi Global A Listesi

Ekler
Hissedar Yapıları

Koç Holding

Koç Ailesi: 63.48%[1]
Halka Açık: 26.85%
Vehbi Koç Vakfı: 7.29%
Koç Emekli Vakfı: 2.35%
Hisse Geri Alımı: 0.04%

Enerji

Tüpraş
EYAŞ: 46.4%
KH: 3.7%, Diğer Koç: 0.2%
Diğer : 0.02%,
Halka Açık: 49.7%

KH *(etkin oran)*: 39.4% [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 *(etkin oran)*: 16.9%[4]

Otomotiv

Ford Otosan
KH: 39%
Ford Motor Co.[2]: 41%
Diğer Koç: 2%
Halka Açık: 18%

Tofaş
KH: 38%
FCA[3]: 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: 49%
Diğer Koç: 15%
Burla Grubu: 18%
Halka Açık: 17.86% [5]
Diğer: 0.65%

Finans

Yapı Kredi Bank
KH: 20.22%
KFS: 40.95%
Halka Açık: 38.83%

KH *(etkin oran)*: 54.8% [4]

Koç Finansal Hizmetler (KFS)
KH: 84.53%
Diğer Koç: 15.43%
Diğer: 0.04%

Diğer

Marmaris Altınyunus
KH: 60%
Diğer Koç: 20.8%
Halka Açık: 19%
Diğer: 0.2%

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

Setur
KH: 29.1%
Diğer Koç: 706%
Diğer : 0.3%

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

30 Eylül 2026 itibarıyladır.
[1] Family Danışmanlık %43.75, Koç ailesi üyeleri %18.33 Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden İnşaat Turizm Ulaştırma Yatırım ve Ticaret A.Ş. %1.40. [2] Ford Motor Co. Ford Deutschland GmbH'nin %100'üne sahiptir.
[3] Stellantis FCA Italy SpA'nın %100'üne sahiptir. [4] İştirakler üzerinden elde edilen etkin oran [5] Whirlpool EMEA Holdings LLC'nin sahip olduğu %2.9 payı içerir

İletişim
Koç Holding Yatırımcı İlişkileri Birimi

Koç Holding Yatırımcı İlişkileri Websitesi

Faaliyet Raporu 2025

Sürdürülebilirlik Raporu 2025

Vehbi Koç Vakfı

Bize Ulaşın:

investorrelations@koc.com.tr
+90 850 756 23 23

Helin Çelikbilek, Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü

İsmail Özer, Yatırımcı İlişkileri Müdürü