



Koç Holding Yatırımcı Sunumu

Mayıs 2009



Türkiye'nin Öncü Şirketler Topluluğu



* 2008 yıl sonu itibariyle

FORTUNE

Global 500

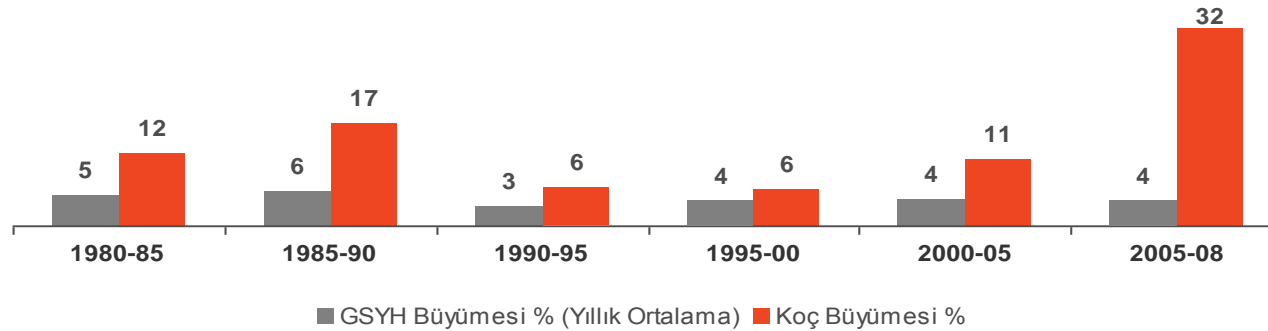
Sıra	Yıl	Değer
	2007	: 186
	2006	: 190
	2005	: 358
	2004	: 389

Handelsblatt

Avrupa'nın 500 Halka Açık Şirketi

2007	: 46
2006	: 49

Hızla Büyüyen Türkiye Ekonomisinden İstikrarlı Bir Şekilde Daha Hızlı Büyüyen Bir Holding Şirketi





Yüksek Büyüme ve Düşük Enflasyon Ortamından En Çok Faydalanan Şirket

En geniş dağıtım ağı



- 12 bin bayi, acente ve satış sonrası servis hizmetleri
- 850'yi aşkın banka şubesi

En geniş müşteri veri tabanı



- Yaklaşık 15 milyon müşteriye kapsayan veritabanı, müşteri sadakat programları ve birebir pazarlama alanlarıyla yaratılan katma değer

Doygunluk düzeyi düşük sektörlerde liderlik pozisyonları



- Otomotivde %27
- Beyaz eşyada %54
- Kredi kartlarında %22
- Petrol ürünleri talebinin %70'i (Türkiye'nin tek rafineri şirketi)
- Akaryakıt dağıtımında %16
- LPG dağıtımında %30



Verimliliğe, Liderliğe, Güçlü İtibara ve Yeniliğe Odaklı Strateji

Stratejik Prensiplerimiz

- Fark yaratabildiğimiz ve rekabet avantajımızın yüksek olduğu sektörlerde odaklanmak
- Marka gücümüzü ve teknolojiye olan hâkimiyetimizi en iyi şekilde kullanabileceğimiz sektörlerde büyümek
- Odaklandığımız iş alanlarında piyasa lideri ya da en yakın takipçisi olarak ölçek ekonomisinden en iyi şekilde faydalanmak
- İdeal portföy yapısıyla faaliyet gösterdiğimiz sektör veya ülkelere ait riskleri dengeleyerek asgariye indirmek



Üstün Rekabet Avantajları

Önemli büyüme fırsatları



Yüksek büyüme potansiyeli gösteren, doygunluk düzeyi düşük sektörlerde liderlik pozisyonları

En geniş müşteri veri tabanı



Müşteri ilişkileri yönetiminin verimli kullanımı

Coğrafi çeşitlilik



Daha etkin risk yönetimi

En geniş dağıtım ağı



Satış ve satış sonrası hizmette yüksek kalite

Topluluk şirketleri arasında yaratılan sinerji



Daha verimli maliyet yönetimi

Bilgi yönetimi



Yaratıcılıkta liderlik

Güven ve başarının sembolü



Yüksek bilinirlik ve güçlü markalar



Odaklı Büyüme Stratejisi

Enerji



Başlıca Şirketler

Tüpraş* / Aygaz* / Opet / Entek

Konsolide Satışlar İçindeki Payı

%62

Faaliyet Kârı İçindeki Payı

%47

İç Piyasa Pozisyonu – Pazar Payı

Rafinajda tek
LPG dağıtımında 1'inci – %30
Akaryakıt dağıtımında 3'üncü – %16

Otomotiv



Başlıca Şirketler

Ford Otosan* / Tofaş* / Türk Traktör* / Otokar*

Uluslararası Ortaklıkları

Ford Motor Co. / Fiat Auto S.P.A.
Case New Holland / Yamaha

Konsolide Satışlar İçindeki Payı

%12

Faaliyet Kârı İçindeki Payı

%14

İç Piyasa Pozisyonu – Pazar Payı

Toplam otomotivde 1'inci – %27
Binek otoda 1'inci – %17
Ticari araçlarda 1'inci – %41
Traktörde 1'inci – %50
Otomotiv perakendeciliğinde 1'inci

Dayanıklı Tüketim



Başlıca Şirketler

Arçelik* / Grundig Elektronik*

Uluslararası Ortaklıkları

LG Electronics (Arçelik LG)

Konsolide Satışlar İçindeki Payı

%12

Faaliyet Kârı İçindeki Payı

%13

İç Piyasa Pozisyonu – Pazar Payı

Buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi
ve fırında 1'inci – %54
Televizyonda 1'inci – %45

Finans



Başlıca Şirketler

Yapı Kredi Bankası*

Uluslararası Ortaklıkları

UniCredit

Konsolide Satışlar İçindeki Payı

%10

Faaliyet Kârı İçindeki Payı

%25

İç Piyasa Pozisyonu – Pazar Payı

Bankacılıkta 4'üncü (özel sektör, aktif büyüklüğü)
Kredi kartlarında 1'inci – %22
Faktoringde 1'inci – %20
Finansal kiralamada 2'nci – %15
Portföy yönetiminde 2'nci – %19

Diğer

Başlıca Şirketler

Tat Konserve* (Gıda) / Koçtaş (Yapı Marketçiliği) / Marmaris Altinyunus* (Turizm) / Koç Sistem (Bilişim)

Konsolide Satışlar İçindeki Payı : %3

Faaliyet Kârı İçindeki Payı : %1

* Halka açık şirketler



Enerji Sektöründe Koç Topluluğu



Vizyon ve Stratejiler

- Verimliliği en yüksek düzeye çıkarmak ve karlılığı artırmak:
 - Fuel-oil dönüşüm projesi vb. yeni yatırımlar
 - Yeni teknoloji, ürün ve hizmetlerin sunulması
 - Faaliyet verimliliği ve karlılığı artırmaya odaklı programlar
 - Ürün karmasının ve rafinerilerde kapasite kullanımının optimizasyonu
- Şirketler arasındaki sinerjilerden faydalanmak

Finansal Göstergeler

	2008 milyon \$	2008 milyon YTL	Yıllık Değişim (YTL)
Toplam Satışlar	26,731	34,561	%32
Faaliyet Kârı	1,214	1,570	-%2
FAVÖK	1,458	1,885	%0



Koç Topluluğu Enerji Şirketleri



- Türkiye'nin tek rafineri ve en büyük sanayi şirketi
- 4 adet rafineri (İzmit, İzmir, Kırıkkale, Batman)
- Türkiye'de toplam petrol ürünleri talebinin %70'inin tedariki
- Yılda 28 milyon ton kapasite ile Avrupa'nın 8'inci büyük rafineri şirketi
- Gelişmekte olan Avrupa ülkelerindeki en büyük rafineri şirketi



- Kurulduğu 1961 yılından beri Türkiye'de pazar lideri
- Ürün ile özdeşleşmiş marka
- Avrupa'nın 5'inci büyük LPG dağıtım şirketi



- Türkiye'nin en hızlı büyüyen akaryakıt şirketi
- Türkiye pazarında 3'üncü

Markalar ve Dağıtım Ağı



- 2.137 tüplü LPG bayisi
- 1.031 oto gaz istasyonu



Toplam
1.317 istasyon

Diğer Şirketler



- Elektrik üretim şirketi
- 253MW toplam kapasite (doğalgaz çevrim santrali)
- Madencilik şirketi
- Kömür, demir, krom, çinko ve bakır üretimi; bakır, krom ve çinko ihracatı





Otomotiv Sektöründe Koç Topluluğu



Vizyon ve Stratejiler

- Bölgesel bir üretim merkezi olmak
- Yeni araç geliştirme kapasitesine sahip olmak ve gelecekteki araç teknolojilerini belirleyen şirketler arasında yer almak
- Yüksek kapasite kullanım oranı ve ölçek ekonomisi sayesinde en yüksek verimlilik oranını yakalamak
- Perakendecilikte farklı markaları çatısında barındıran bir bayi zinciri olarak büyümek

Finansal Göstergeler

	2008 milyon \$	2008 milyon YTL	Yıllık Değişim (YTL)
Toplam Satışlar	4,977	6,435	-%1
Faaliyet Kârı	368	476	-%1
FAVÖK	142	183	%23



Koç Topluluğu Otomotiv Şirketleri

FORD OTOSAN

- Türkiye'nin en büyük ticari araç üreticisi ve ihracatçısı
- Ford ile %50-50 ortaklık
- Türkiye'nin pazar lideri



TOFAŞ

- Binek otomobil ve hafif ticari araç üreticisi
- Fiat ile %50-50 ortaklık
- Türkiye pazarında 3'üncü



Türk Traktör

- Traktör üreticisi
- Case New Holland ile %50-50 ortaklık
- Türkiye'nin pazar lideri
- Avrupa'nın 5'inci büyük üreticisi

NEW HOLLAND

Otokar

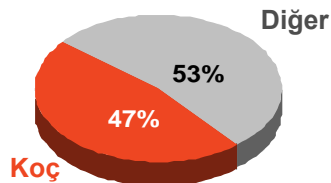
- Otobüs, treyler ve askeri araç üreticisi

Otokoç

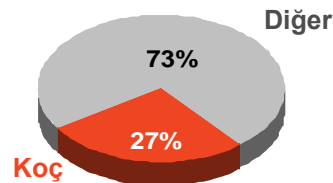
- Türkiye'nin lider otomotiv perakende zinciri

Türkiye'de Lider

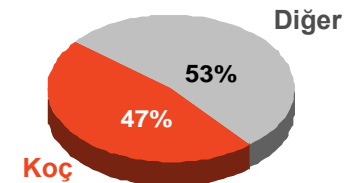
Türkiye Motorlu Araç Üretimi



İç Piyasa Motorlu Araç Satışı



Türkiye Motorlu Araç İhracatı





Dayanıklı Tüketim Sektöründe Koç Topluluğu



Vizyon ve Stratejiler

- Şirket satın almaları ve organik büyüme ile global bir oyuncu olmak
- Teknoloji üretme kabiliyetini kullanarak marka konumlandırmasını kuvvetlendirmek
- İç pazar liderliğini korumak
- İç pazarda ve uluslararası operasyonlarda faaliyet verimliliğini artırarak tüketici elektroniğinde karlılığı sağlamak
- Ar-Ge odaklı çalışmalarını artırarak rekabetçi ürünler geliştirmek

Finansal Göstergeler

	2008 milyon \$	2008 milyon YTL	Yıllık Değişim (YTL)
Toplam Satışlar	5,318	6,876	-%3
Faaliyet Kârı	334	432	-%18
FAVÖK	470	607	-%12



Koç Topluluğu Dayanıklı Tüketim Şirketleri



- Türkiye'nin pazar lideri
- Yurt içinde 4.500 bayi, 600 satış sonrası servis noktasından oluşan dağıtım ağı
- Avrupa'nın 3'üncü büyük beyaz eşya üreticisi
- Türkiye, Romanya, Rusya ve Çin'de 13,7 milyon adet üretim kapasitesi
- Yurt dışında 28 ülkede 366 bayi



- Türkiye'nin pazar lideri



- Klima üreticisi
- LG Electronics ile %50-50 ortaklık
- Türkiye'nin pazar lideri

Avrupa Pazar Payları (beyaz eşya)

- İngiltere %9.2
- Avusturya %7.4
- Belçika %6.5
- Almanya %2.1
- Romanya %31.1
- Litvanya %18.7
- Ukrayna %4.6

Markalar



Türkiye'nin 1 numaralı markası



Ana uluslararası marka (%2 global pazar payı)





Finans Sektöründe Koç Topluluğu



Vizyon ve Stratejiler

- Kredi kartlarındaki liderlik pozisyonunu güçlendirmek ve tüketici finansmanında lider olmak
- Varlık kazanımında liderliği sağlamak ve özel bankacılıkta ilk tercih olmak
- Ticari ve Kurumsal segmentlerde seçici bir strateji izleyerek büyümek
- KOBİ segmentinde karlılığa odaklı bir iş modeliyle büyümek
- Üstün risk yönetim tekniklerinin uygulanması

Finansal Göstergeler

	2008 milyon \$	2008 milyon YTL	Yıllık Değişim (YTL)
Toplam Satışlar	4,512	5,834	8%
Faaliyet Kârı	658	851	19%



Koç Topluluğu Finans Şirketleri



- Türkiye'nin 4'üncü büyük bankası (özel sektör, aktif büyüklüğü)
- UniCredit ile %50-50 ortaklık
- 850'yi aşkın şube
- Kredi kartlarında lider
- Portföy yönetiminde, sigortacılıkta, finansal kiralamada ve borsa işlemlerinde lider şirketler



Finansal
Kiralamada 2'nci



Faktoringde 1'inci



Portföy
Yönetiminde 2'nci



Sağlık
Sigortasında 1'inci



Bireysel Emeklilik
Fonlarında 3'üncü





Satın Alınan Şirketlerde Güçlü Yatırımlar

Şirket Adı	Satın Alma Detayları	Koç Yönetimi Altında Gerçekleşen İyileşmeler
	<p>%51'i için 4.140 milyon \$ ödendi.</p> <p>Ocak 2006 itibariyle Koç Holding konsolidasyonuna dahil edildi.</p>	<p>Verimlilik, kârlılık ve yeni yatırım fırsatlarına odaklanma: Kârlılık artırma programları, ürün verimliliğinde artış, nelson kompleksitesinde artış, ihracat primlerinde artış, aktif fiyatlama, fazla ürünlerin demiryolu ile transferi, vb...</p> <p><u>Buna bağlı olarak :</u></p> <p>Satışlarda artış : 2005'te 11,1 milyar \$'dan 2008'de 23,5 milyar \$'a</p> <p>FAVÖK'da artış : 2005'te 769 milyon \$'dan 2008'de 1,1 milyar \$'a</p> <p>Nelson kompleksitesinde artış : 2005'te 5,98'den 2008'de 7,25'e</p>
	<p>%57,4'ü için 1.421 milyon \$ ödendi. Buna ek olarak piyasadan 464 milyon \$ değerinde hisse toplandı.</p> <p>Ekim 2006'da yasal birleşme gerçekleşti.</p>	<p>Şube ağı genişletme ve müşteri memnuniyetine odaklanma, kredi kartları gibi sermaye getirisi ve büyüme potansiyeli yüksek sektörlerde liderlik pozisyonlarını pekiştirme, etkin satış gücü ve güçlü risk yönetimi</p> <p><u>Buna bağlı olarak :</u></p> <p>Şube sayısında artış : 2006'da 608 şubeden 2008'de 861 şubeye</p> <p>Sermaye yeterlilik oranında artış : 2005'te %7,2'den (birleşme öncesi YKB) 2008'de %15,7'ye</p> <p>Özsermaye verimliliğinde artış : 2006'da %18,5'den 2008'de %24,6'ya (YKB konsolide)</p> <p>Piyasa lideri : Kredi kartlarında, faktoringde ve sağlık sigortasında</p>



Proaktif Şirket Satışları 2004 – 2008

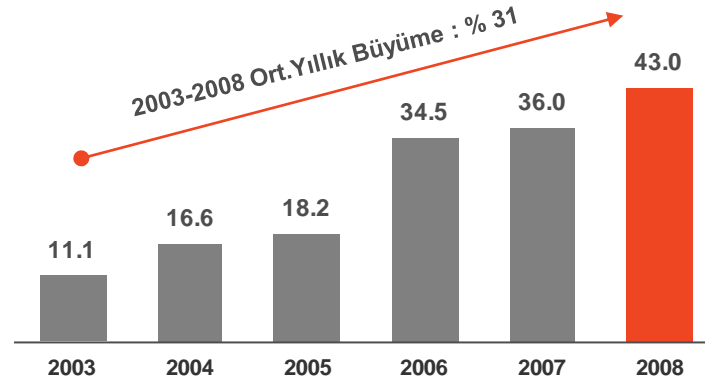
	Sektör	Alıcı	Koşullar	Kapanış Tarihleri
	İzolasyon Malzemeleri	St.Gobain Isover & Alamana Ind.	Toplam Değer: 299 milyon\$ Toplam Gelir: 179 milyon\$ Koç Holding Payı: %17.4 Diğer Koç Payı: %43.8	29 Kasım 2006
	Döküm Sanayi	Componenta Corporation	Toplam Değer: 202 milyon\$ Toplam Gelir: 111 milyon\$ Koç Holding Payı: %51.1 Diğer Koç Payı: %3.7	12 Aralık 2006
	Uluslararası Ticaret		Toplam Değer: 26.5 milyon\$ Toplam Gelir: 13.3 milyon\$ Koç Holding Payı: %50	16 Kasım 2006
	Endüstriyel Gaz Üretimi	Linde	Toplam Gelir: 123.5 milyon\$ Koç Holding Payı: %1 Diğer Koç Payı: %99	17 Temmuz 2007
	Soğutma ve Isıtma Cihazları	Vaillant Group	Toplam Değer: 385 milyon\$ Toplam Gelir: 300 milyon\$ Koç Holding Payı: %46.1 Diğer Koç Payı: %26.5	5 Ekim 2007
	Perakende	BC Partners	Toplam Gelir: 1,977 milyon YTL Koç Holding Payı: %50.8	30 Mayıs 2008
	Finans	Allianz SE	Toplam Gelir: 353.4 milyon€ Koç Holding Payı: Koç Allianz : %43.4 Koç Allianz Hayat&Emeklilik: %49	21 Temmuz 2008
	Otomotiv Yan Sanayi	Continental A.G.	Toplam Gelir: 5.2 milyon€ Koç Holding Payı: %36.19 Diğer Koç Payı: %53.47	28 Ağustos 2008



İstikrarlı Yüksek Büyüme Potansiyeli

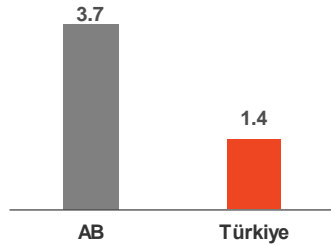
Satışlar

Konsolide – Milyar \$

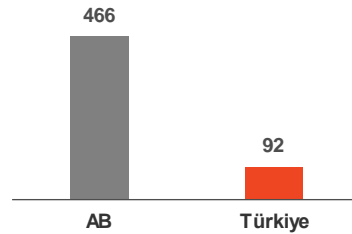


Doğunluk düzeyleri düşük sektörlerdeki liderlik pozisyonları sayesinde güçlü büyüme potansiyeli

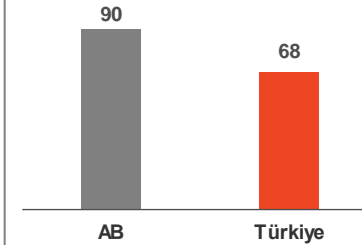
Kişi Başına Enerji Tüketimi



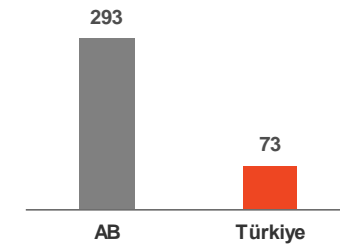
1000 Kişiye Düşen Araba Sayısı



Dayanıklı Tüketim Penetrasyonu, %



Kredi ve Mevduatların GSYH'daki Payı, %

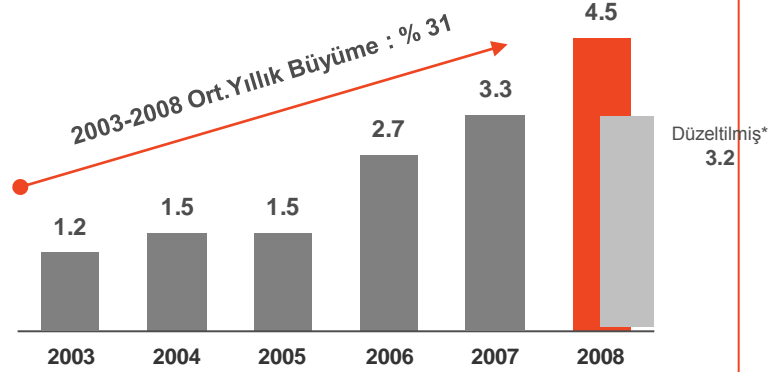




Kârlılıkta İstikrarlı Artış

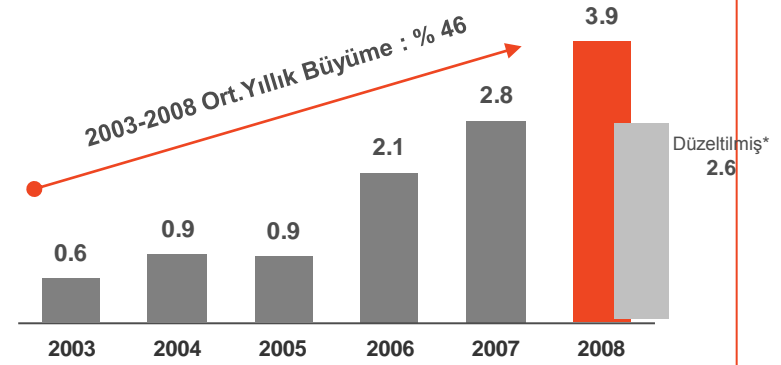
FAVÖK

Konsolide – Milyar \$



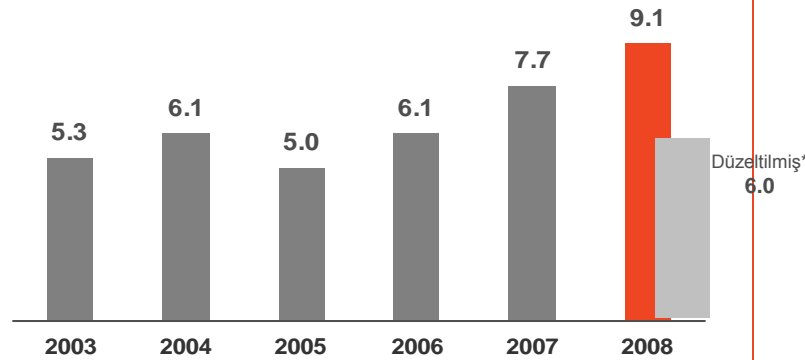
Faaliyet Karı

Konsolide – Milyar \$



Faaliyet Kar Marjı

%



* Düzeltilmiş: İştirak satış kazançları hariç

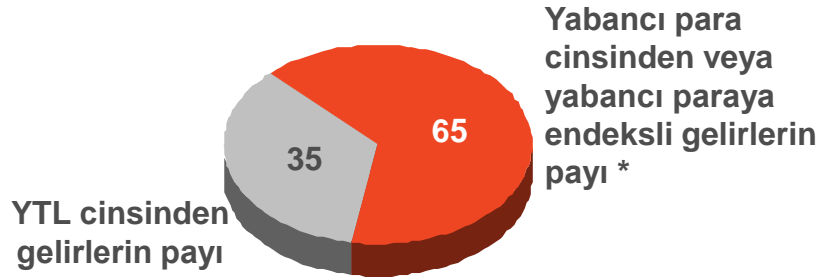


Optimal Portföy Dağılımı

Dalgalanmalara ve Potansiyel Risklere Karşı Daha Dirençli Bir Yapı

Satışlar

%

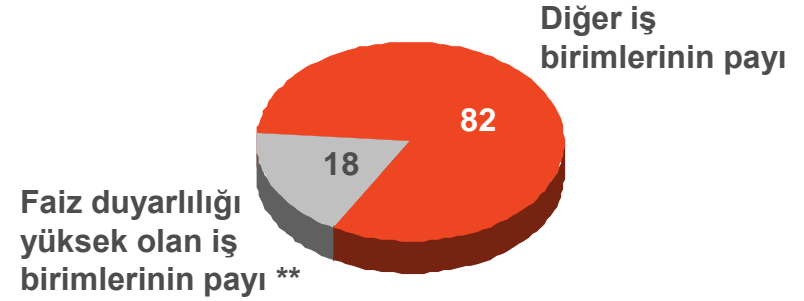


2003 : %56
2008 : %35

2003 : %44
2008 : %65

FAVÖK

%



2003 : %69
2008 : %18

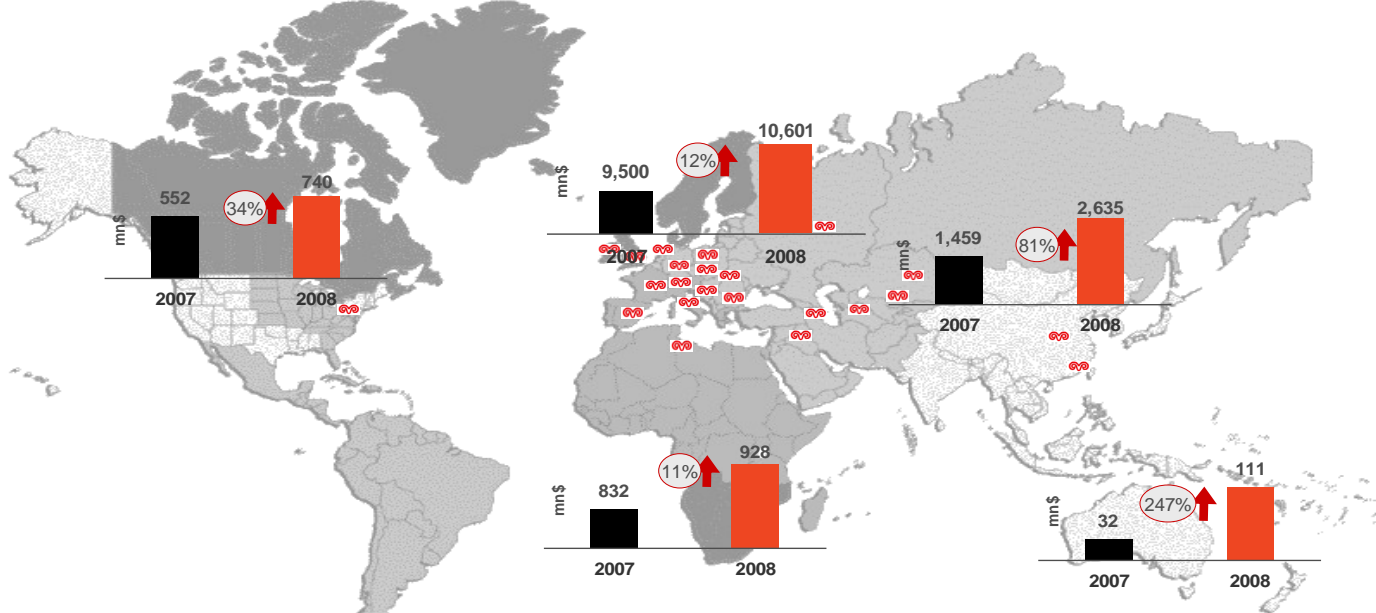
2003 : %31
2008 : %82

* Yabancı paraya endeksli gelirler: Enerji iş birimi iç piyasa gelirleri

** Faiz duyarlılığı yüksek olan iş birimleri: Otomotiv ve Dayanıklı Tüketim
Faiz duyarlılığı düşük olan iş birimleri : Enerji ve Finans

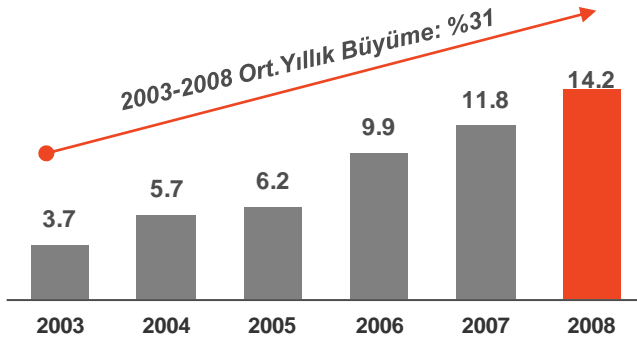


Yurt Dışı Açılım ve Uluslararası Bilinirlik



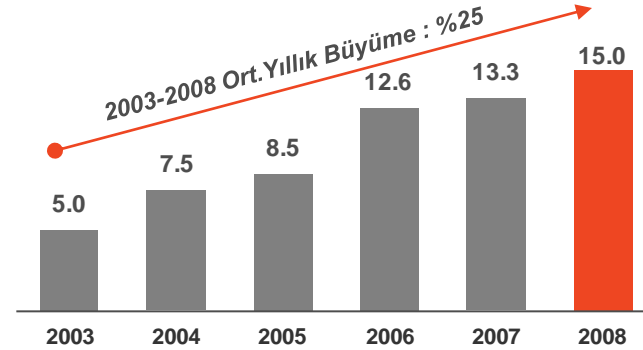
İhracat

Kombine – Milyar \$



Yurt Dışı Satışlar*

Kombine – Milyar \$



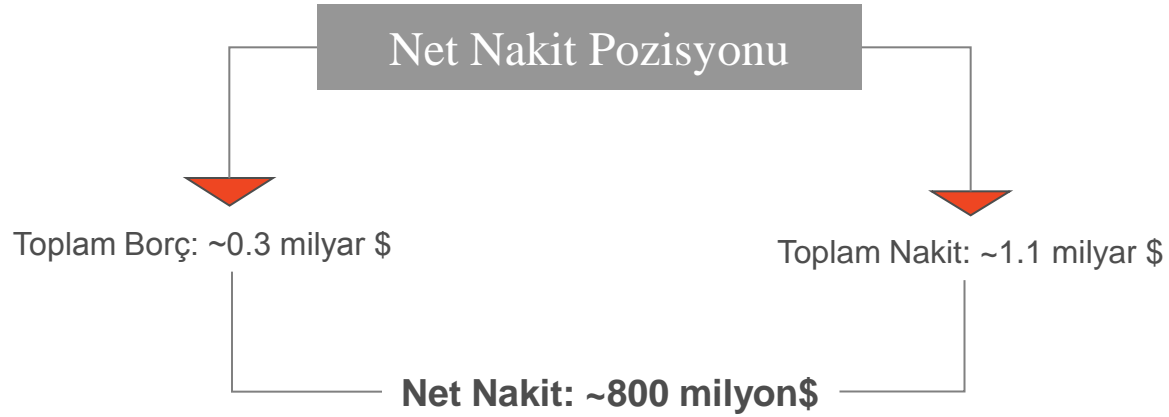
* Yurt dışı satışlar: İhracat + Yurt dışı gelirler



Kuvvetli Nakit Pozisyonu ve Bilanço Yönetimi

Koç Holding Solo

31.03.2009



2010-2013 Geri Ödeme Planı

Toplam 300 milyon \$ – her sene Ocak ayında yaklaşık 75 milyon \$ tutarında eşit taksitlerle ödenecek

Finans Hariç Konsolide Net Borç

2008 Yılısonu

~3.5 milyar \$

2009 1.Çeyrek

~3.1 milyar \$



Döviz Kurundaki Dalgalanmalara Karşı Daha Kuvvetli Portföy Yapısı

Koç Holding Solo

Yabancı Para Pozisyonu

2008 Yılısonu	2009 1.Çeyrek
+ 334 milyon \$	+ 290 milyon \$

Koç Holding Konsolide

Yabancı Para Pozisyonu

Etkinlik Oranına Göre Ağırlıklandırılmış Döviz Pozisyonu

2008 3.Çeyrek	2008 Yılısonu	2009 1.Çeyrek	2009 1.Çeyrek
- 4,2 milyar \$	- 2,2 milyar \$*	- 2,3 milyar \$*	- 1,4 milyar \$

* Tüpraş, Opet ve Aygaz'ın stokları ile Tofaş'ın alım garantili ihracat sözleşmelerine bağlı olarak meydana gelen doğal hedge mekanizması yaklaşık 950 milyon \$ tutarındadır.

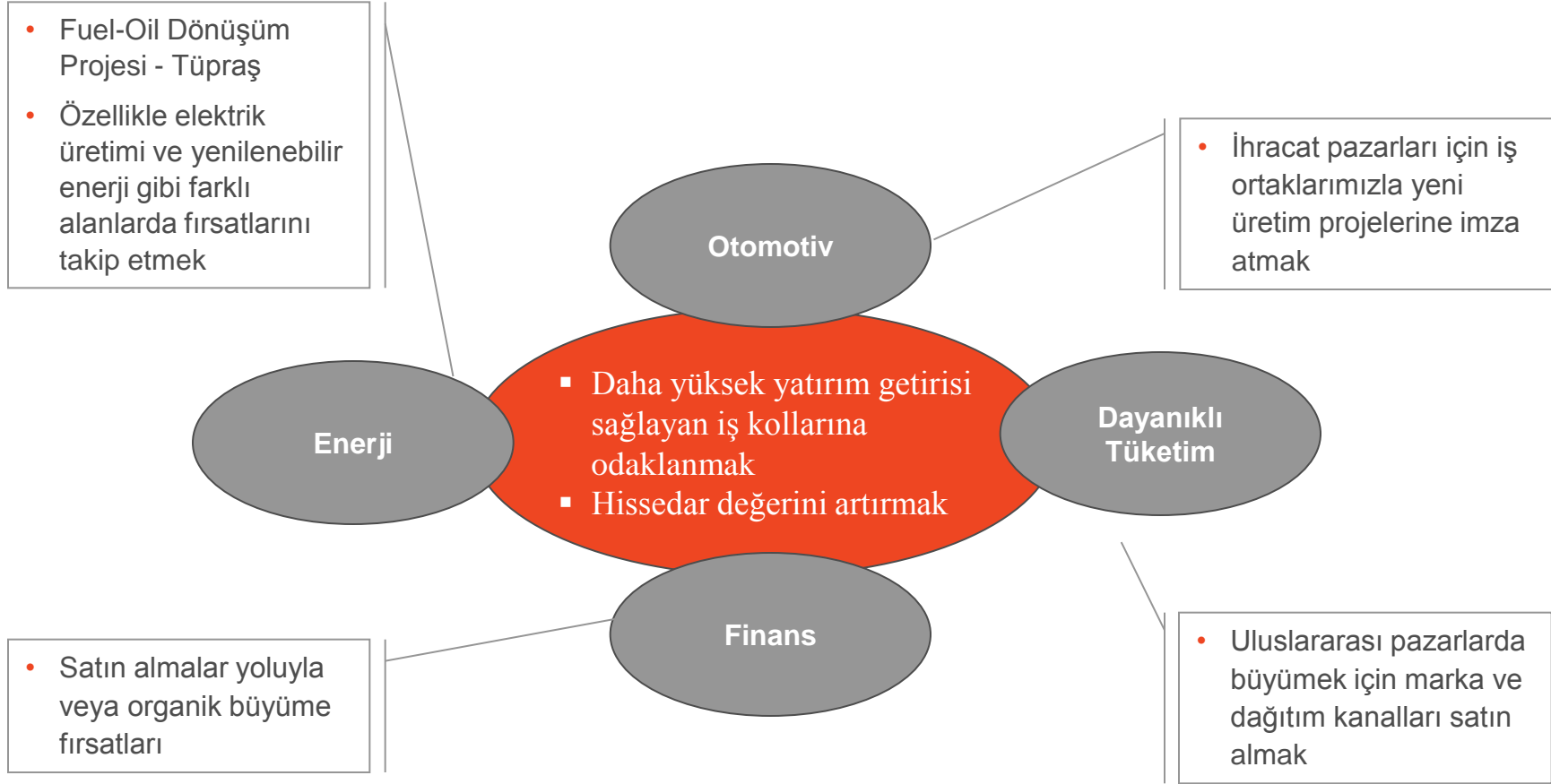


2009 Yılı İçin Öncelikli Hedeflerimiz

- Sıkı bir maliyet yönetimi politikası uygulamak ve verimliliğin artırılmasına yönelik çalışmalar gerçekleştirmek
- Sağlıklı bilançomuzu ve kuvvetli likiditemizi korumak
- Yönetim süreçlerimizin düzenlenmesine devam etmek
- Muhtemel fırsat ve riskleri takip etmek



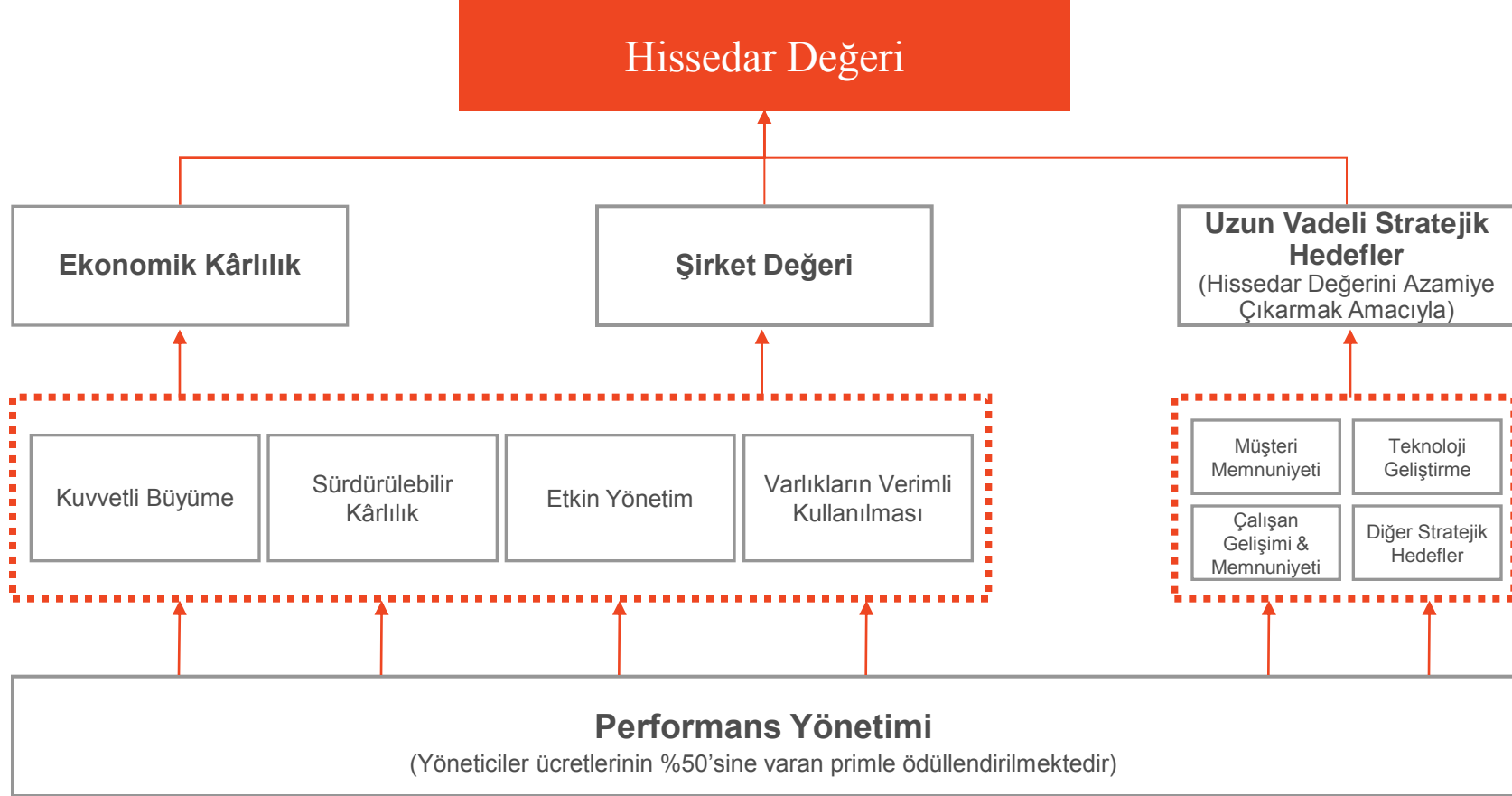
Potansiyel Yatırım Alanları





Ana Hedef: Hissedar Değerini En Y¼ksek Seviyeye çıkarmak

¼st D¼zey Y¼neticilerinin Tazminlerini Hisse Senedi Performansıyla İlişkilendiren Ender T¼rk Şirketlerinden





Yatırımcılar İçin Yaratılan Katma Değer

▪ Ülkemizin yüksek büyüme potansiyeline yatırım yapmak isteyenler için en iyi alternatiflerden biri

▪ Güçlü net nakit pozisyonu ve kuvvetli mali yapı

▪ Yüksek büyüme potansiyeli ve ölçek ekonomisi avantajları

▪ Odaklanılan ana sektörlerde yatırım ve şirket alım fırsatları

▪ Ekonomik dalgalanmalara ve risklere karşı dayanıklı portföy yapısı

▪ Sürdürülebilir kârlılık ve hissedar değerini artırmaya odaklı stratejiler

▪ Faaliyet performansında üstün ve istikrarlı iyileşme



Net Aktif Değerine İskonto

Net Aktif Değerine Prim / İskonto (Yıllık Ortalama)	2004	2005	2006	2007	2008	1Q09
Koç Holding	+ %10	+ %5	+ %1	- %15	-%22	- %18
Emsal Grup* Ortalaması	- %29	- %29	- %25	- %31	-%42	- %55
Emsal Gruba Göre Fark	+39 puan	+34 puan	+26 puan	+16 puan	+20 puan	+37 puan

Koç Holding, büyüyen tüketici talebinden en çok faydalanacak şirketlerden biri ve yeni şirket alımlarının kuvvetli bir aday olarak her zaman Net Aktif Değeri'ne primle işlem görmüştür.

Yüksek borçluluk sebebiyle yeni şirket alım fırsatlarına ara verilmesi sonucunda Koç Holding hissesi Net Aktif Değeri'ne iskontoyla işlem görmeye başlamıştır.

Koç Holding kuvvetli net nakit pozisyonu sayesinde yeni şirket alımlarında tekrar aktif rol almaya hazırdır. Odaklı büyüme stratejisi ile kuvvetlenen portföy yapısı sayesinde yatırımcılarına marjlarda yüksek büyüme potansiyeli ve piyasadaki şoklara karşı daha dirençli bir yapı sunmaktadır.

Koç Holding, Türkiye'deki emsalleri arasında istikrarlı olarak Net Aktif Değeri'ne en düşük iskontoyla işlem gören holding hissesidir.

* Emsal Grup: Doğan Holding, Sabancı Holding, Yazıcılar Holding



Kurumsal Yönetim Uygulamalarında Öncü

- Kurumsal Yönetim ilkelerine gönüllü ve proaktif yaklaşım
- Üst düzey yöneticilerin tazminlerini ekonomik karlılık ve hisse performansına bağlayan ender Türk şirketlerinden biri
- Ülkemizde Yönetim Kurulu'na bağımsız üye atayan ilk şirketlerden biri
- CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı görevlerinin birbirinden ayrı olarak yürütülmesi
- Kurumsal Yönetim, İnsan Kaynakları ve Denetim Komiteleri
- Kanuni değişiklikleri takip ederek ilkelere uyumun en yüksek seviyede gerçekleşmesini sağlayan Kurumsal Yönetim Komitesi
- Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi'ni imzalayan ilk Türk şirketlerinden biri



Kurumsal Sosyal Sorumluluk



Koç Topluluğu'nun kurumsal yurttaşlığa bağlılığının kanıtı olan BM Küresel İlkeler Sözleşmesi'ni imzalayan ilk Türk şirketlerinden biri



“Meslek Lisesi Memleket Meselesi” projesi toplumun her kesiminde mesleki eğitim konusunda farkındalık yaratmayı amaçlamaktadır. Proje ile, 8.000 öğrenciye eğitim bursu verilmekte, staj olanağı sağlanmakta, öncelikli işe yerleştirme ve koçluk sunulmaktadır.

“Ülkem İçin!” projesi kapsamında 2006 yılından bu yana Koç Topluluğu şirketleri, çalışanları ve bayilerinin gönüllü olarak katıldığı çeşitli sosyal sorumluluk projeleri geliştirilip uygulanmaktadır.





Kurumsal Sosyal Sorumluluk

Türkiye'nin Gelişimine Katkı



Vehbi Koç Vakfı

Eğitim

- Toplam varlıklar : 1 milyar \$



Sağlık

- Koç İlköğretim Okulu ve Lisesi
- Koç Üniversitesi (190 milyon \$'ın üzerinde yatırım)
- Türk Eğitim Vakfı (TEV)
- Türkiye Eğitim Gönüllüleri Vakfı (TEGV)

- Amerikan Hastanesi
- Semahat Arsel Hemşirelik ve Eğitim Araştırma Merkezi

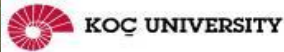
Kültür

- Sadberk Hanım Müzesi
- Rahmi M. Koç Müzesi İstanbul ve Ankara
- Suna-İnan Kıraç Akdeniz Medeniyetleri Araştırma Enstitüsü
- Vehbi Koç ve Ankara Araştırmaları Merkezi (VEKAM)



Çevre

- DenizTemiz / Turmepa
- TEMA





EKLER



İçindekiler

Sayfa

- | | |
|--------------------------------------|----|
| ▶ 1. 2009 1.Çeyrek Finansal Sonuçlar | 33 |
| ▶ 2. Hisse Yapıları | 40 |
| ▶ 3. İletişim ve Çekince | 41 |



Oldukça Zorlu Makroekonomik Koşullara Rağmen Makul Finansal Sonuçlar Elde Edildi

Satışlar



- 8,731mnTL (5,293mn\$)
- TL bazında yıllık %29 ve \$ bazında yıllık %48 düşüş

Faaliyet Kârı



- 667mnTL (404mn\$)
- TL bazında yıllık %26 ve \$ bazında yıllık %46 düşüş

FAVÖK



- 880mnTL (533mn\$)
- TL bazında yıllık %21 ve \$ bazında yıllık %42 düşüş

Net Kâr



- 2.8mnTL (1.7mn\$)
- TL bazında yıllık %94 ve \$ bazında yıllık %96 düşüş

Marjlar



- FAVÖK marjı 1Ç08'de %9.0'dan 1Ç09'da %10.1'e yükseldi
- Faaliyet Kârı marjı 1Ç08'de %7.3'ten 1Ç09'da %7.6'ya yükseldi



Finansal Göstergeler

	Mn €* 31.Mar.09	Mn \$* 31.Mar.09	Mn TL 31.Mar.09	Mn TL 31.Mar.08	Değişim %, TL	Değişim %, \$
Gelirler	4,058	5,293	8,731	12,280	▼ -29	▼ -48
Brüt Kâr	833	1,087	1,793	1,854	▼ -3	▼ -30
VAFÖK	409	533	880	1,107	▼ -21	▼ -42
Faaliyet Kârı	310	404	667	901	▼ -26	▼ -46
Kur Farkı Gelir/(Gider)	-175	-228	-376	-496	NM	NM
Finansal Gelir/(Gider) Kur Gelir/(Gider) Hariç	-64	-83	-137	-157	NM	NM
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	71	93	154	247	▼ -38	▼ -55
Vergi Gelir / Gideri	50	65	107	96	▲ 11	▼ -19
Sürdürülen Faaliyetler Net Kârı	22	29	47	151	▼ -69	▼ -77
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Kârı				55	NM	NM
Azınlık Payları Öncesi Net Kâr	22	29	47	206	▼ -77	▼ -83
Azınlık Payları	21	27	44	160	▼ -72	▼ -80
Net Kâr	1	2	3	46	▼ -94	▼ -96
Toplam Varlıklar	29,279	38,607	65,168	** 64,890	▲ 0.4	▼ -10
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4,391	5,791	9,774	** 9,749	▲ 0.3	▼ -10

*SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun hazırlanan özet konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 31 Mart 2009 tarihindeki 2,2258 TL = 1 EUR ve 1,6880 TL = 1 USD resmi kurları, özet konsolide gelir tablosunda gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 31 Mart 2009 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 2,1514 TL = 1 EUR ve 1,6495 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu özet ara dönem konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

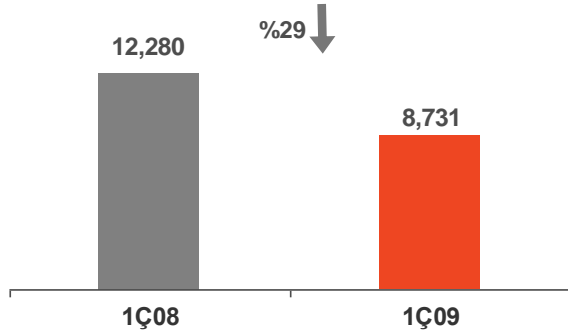
** 31 Aralık 2008 itibarıyla



Toplam Satışlar 8,7 milyar TL Olarak Gerçekleşti; En Fazla Katkı Enerji Segmentinden Geldi

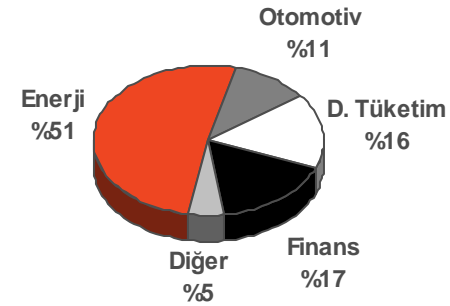
Toplam Satışlar

Milyon TL



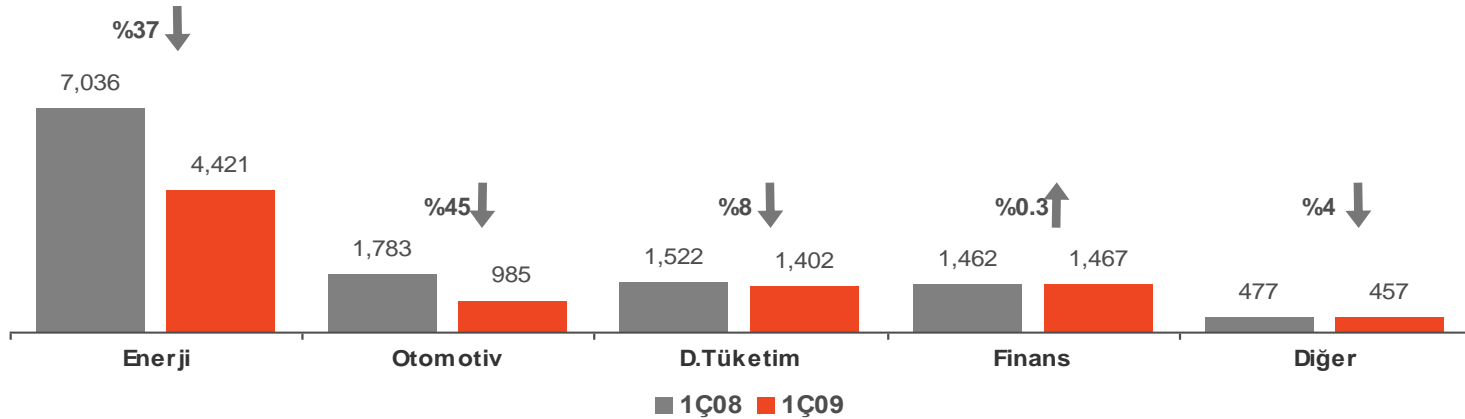
Sektörlerin Payları

%



Sektörlerin Toplam Satışlara Katkıları

Milyon TL



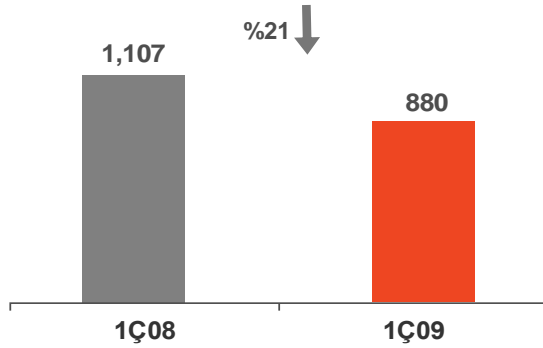


FAVÖK'de En Yüksek Payı Enerji ve Finans Segmentleri Aldı

FAVÖK mn TL	Enerji	Otomotiv	D. Tüketim	Finans	Diğer	Konsolide Toplam
1Ç09	325	117	84	311	43	880

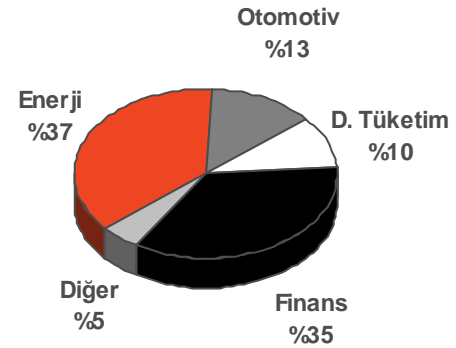
Toplam FAVÖK

Milyon TL



Sektörlerin Payları

%

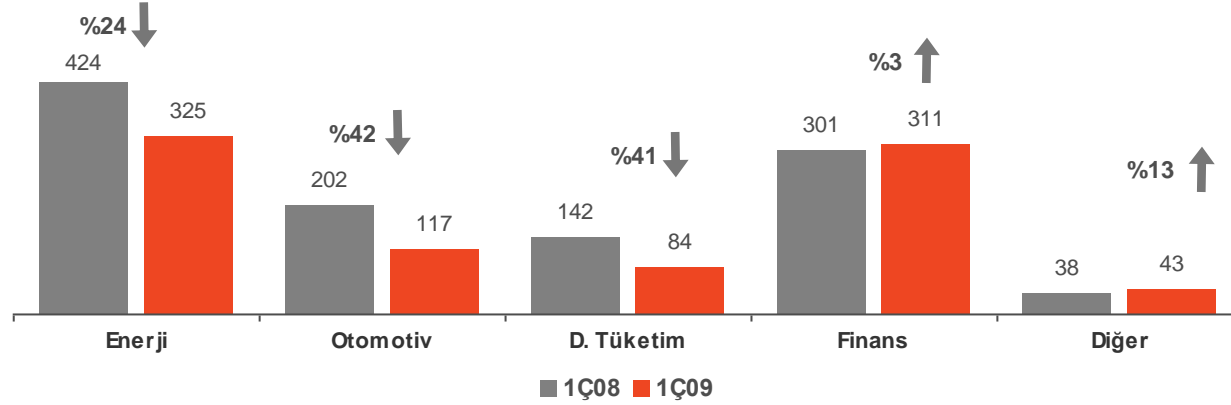




FAVÖK Marjında Enerji, Otomotiv ve Finans Sektörlerinde Artış Gözlemlendi

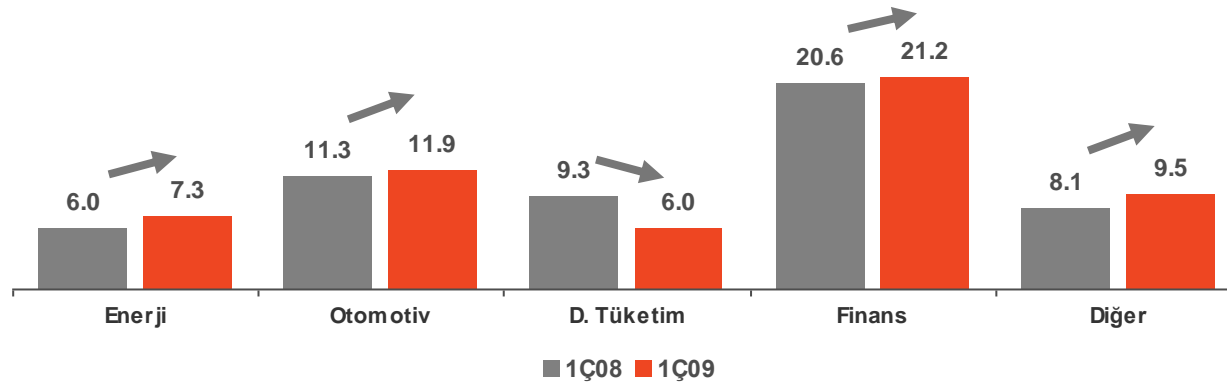
Sektör Bazında FAVÖK

Milyon TL



Sektör Bazında FAVÖK Marjı

%



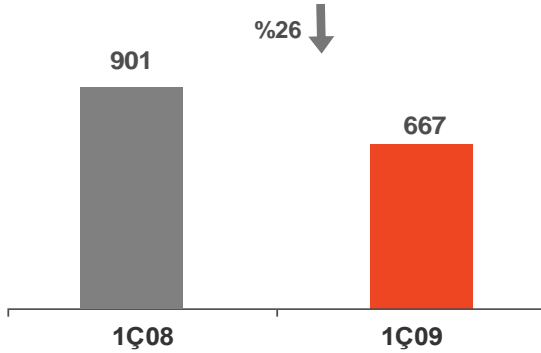


Faaliyet Kârında En Yüksek Artışı Finans Segmenti Gerçekleştirdi

Faaliyet Kârı Mn TL	Enerji	Otomotiv	D. Tüketim	Finans	Diğer	Konsolide Toplam
1Ç09	242	71	37	288	28	667

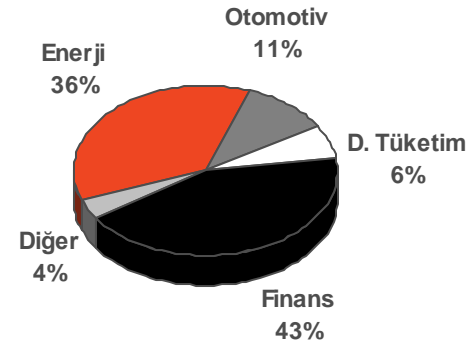
Toplam Faaliyet Kârı

Milyon TL



Sektörlerin Payları

%

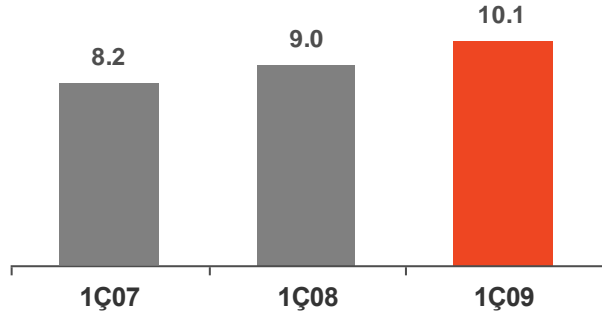




Zorlu Faaliyet Ortamına Rağmen Marjlardaki Artış Eğilimi Devam Etti

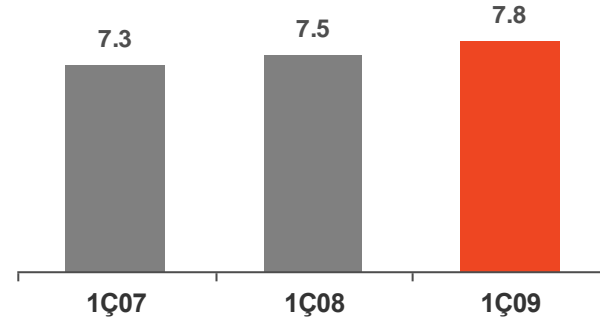
FAVÖK Marjı

%



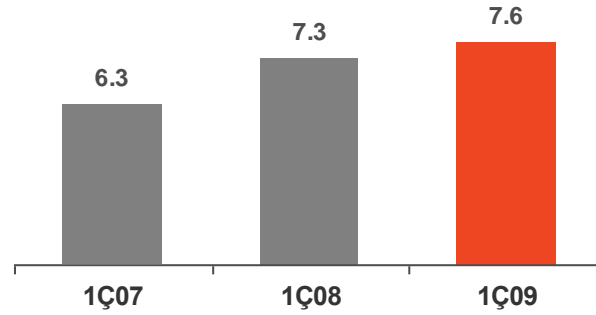
Finans Hariç FAVÖK Marjı

%



Faaliyet Kâr Marjı

%





Mart 2009 İtibariyle Hissedar Yapıları

Koç Holding

Koç Ailesi: %70.52
Halka Açık: %20.34
Vehbi Koç Vakfı: %7.15
Koç Emekli Vakfı: %1.99

Enerji

Tüpraş

KH payı: %38.25 (*)
Aygaz: %10.20
Opet: %1.53
Shell: %1.02
Halka Açık: %49.00

Aygaz

KH payı: %40.68
Diğer Koç: %10.53
Liquid Pet. Co.: %24.52
Halka Açık: %24.27

Opet

Tüpraş: %40.0
Diğer Koç: %10.0
Öztürk Grubu: %50.0

Otomotiv

Ford Otosan

KH payı: %38.46
Ford: %41.04
Diğer Koç: %2.58
Halka Açık: %17.93

Tofaş

KH payı: %37.59
Fiat: %37.86
Diğer Koç: %0.27
Halka Açık: %24.29

Türk Traktör

KH payı: %37.72
Diğer Koç: %2.09
CNH NV : %37.5
Halka Açık: %22.69

Otokar

KH payı: %44.68
Ünver Hold.: %24.81
Diğer Koç: %0.59
Halka Açık: %29.92

D. Tüketim

Arçelik

KH payı: %39.14
Diğer Koç: %17.23
Teknosan : %14.68
Burla Makina: %7.66
Halka Açık: %21.29

Grundig Elektronik

Arçelik: %83.03
Diğer Koç: %5.64
Halka Açık: %11.32

Finans

Koç Finansal Hizmetler

KH payı: %37.55
Diğer Koç: %12.45
Bank Austria Creditanstalt: %50.0

Yapı Kredi Bankası

KFH: %81.8
Halka Açık: %18.2

Diğer

Tat Konserve

KH payı: %43.65
Diğer Koç: %9.69
Yabancı Ortak: %5.26
Halka Açık: %41.41

(*) Enerji Yatırımları A.Ş. Aracılığıyla Dolaylı Pay



Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri

► **Funda Güngör, Koordinatör**

Yatırımcı İlişkileri
Stratejik Planlama Grubu
fundag@koc.com.tr
0216 531 0535

► **Aslı Selçuk, Yönetici**

Yatırımcı İlişkileri
Stratejik Planlama Grubu
aslii@koc.com.tr
0216 531 0537

► **Neslihan Aycii, Uzman**

Yatırımcı İlişkileri
Stratejik Planlama Grubu
neslihana@koc.com.tr
0216 531 0516



Topluluk Şirketleri Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri

▶ Arçelik

Fatih Ebiçlioğlu, CFO
fatih.ebiclioglu@arcelik.com
+90 212 314 3434

M. Türkey Tatar, Finans Direktörü
turkey.tatar@arcelik.com
+90 212 314 3184

▶ Aygaz

Mehmet Özkan, Finans Müdürü
mehmet.ozkan@aygaz.com.tr
+90 212 354 1515

▶ Ford Otosan

Oğuz Toprakoğlu, CFO
otoprako@ford.com.tr
+90 262 315 6900

Burak Çekmece, Hazine Müdürü
bcekmece@ford.com.tr
+90 262 315 6962

▶ Otokar

Hüseyin Odabaş, Finans GMY
hodabas@otokar.com.tr
+90 264 229 2244 Dahili. 451

Yasemin Orhon, Finans Takım Lideri
yorhon@otokar.com.tr
+90 264 229 2244 Dahili. 411

▶ Tat

Tamer Soyupak, CFO
tamer.soyupak@tat.com.tr
+90 216 430 0000

▶ Tofaş

Gökhan Tezel, Finans Direktörü
gokhan.tezel@tofas.com.tr
+90 212 275 3390 Dahili:1880

Emre Ertürk, Yatırımcı İlişkileri
Yöneticisi
emre.erturk@tofas.com.tr
+90 212 275 3390 Dahili:1884

▶ Tüpraş

Tuncay Önbilgin, Yatırımcı İlişkileri Bölüm
Yöneticisi
tuncay.onbilgin@tupras.com.tr
+90 262 316 3085

Jonathan Lamb, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
jonathan.lamb@tupras.com.tr
+90 262 316 3275

▶ Türk Traktör

Marco Votta, CFO
marcov@turktraktor.com.tr
+90 312 211 0434

Pınar Akyıldız, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
pinarakyildiz@turktraktor.com.tr
+90 312 211 01 90 Ext:4400

▶ Yapı Kredi Bank

Hale Tunaboğlu, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
hale.tunaboğlu@yapikredi.com.tr
+90 212 339 7647

Gülsevin Tuncay, Yatırımcı İlişkileri Yetkilisi
gulsevin.tuncay@yapikredi.com.tr
+90 212 339 7323



Çekince

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.
