



**Koç Holding**  
**Yatırımcı Sunumu**

Mart 2010



# Sürekli Yükselen Grafiğiyle Türkiye'nin Kârlı, Dinamik ve Lider Holding Şirketi

## Türkiye'nin Öncü Şirketler Topluluğu



\* 2009 yıl sonu itibarıyla

## Dünya Sıralamalarında Güçlü ve Kalıcı Konum

**FORTUNE**

Global 500

**Sıralama**

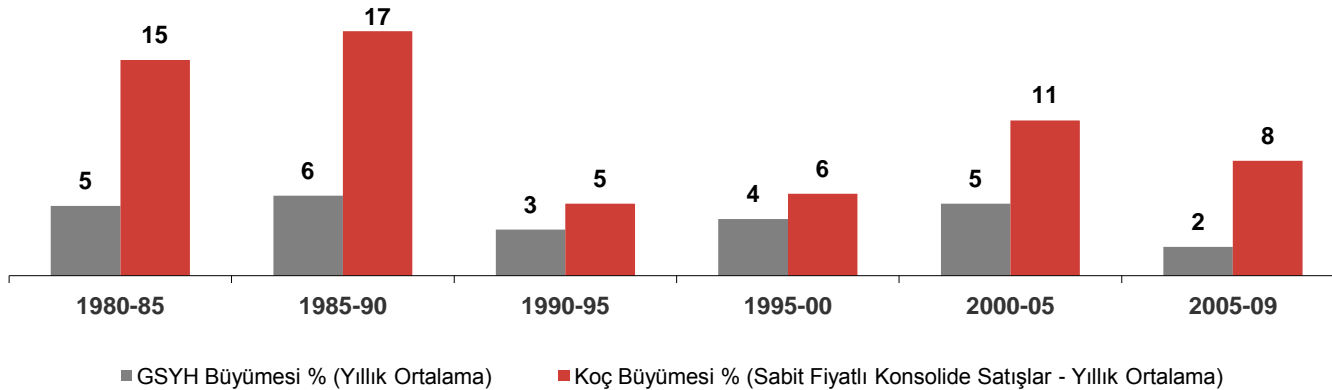
■ 2008	: 172
■ 2007	: 186
■ 2006	: 190
■ 2005	: 358
■ 2004	: 389

**Handelsblatt**

Avrupa'nın 500 Halka Açık Şirketi

■ 2008	: 56
■ 2007	: 46
■ 2006	: 49

## 80 Yılı Aşkın Başarılı Performans





## Emsalsiz Rekabet Avantajları

### En geniş dağıtım ağı



- Yaklaşık 11 bin bayi, acente ve satış sonrası servis hizmetleri
- Yaklaşık 850 banka şubesi

### En geniş müşteri veri tabanı



- Farklı sektörlerde 17 milyon müşteriyi aşan geniş veritabanı, müşteri sadakat programları ve birebir pazarlama alanlarıyla yaratılan katma değer

### Yüksek büyüme potansiyeli olan sektörlerde lider pozisyonlar



- Otomotiv satışlarında %31 (1'inci)
- Beyaz eşya satışlarında %50 (1'inci)
- Kredi kartlarında %21 (1'inci)
- Petrol ürünleri talebinin %70'i (1'inci-Türkiye'nin tek rafineri şirketi)
- Akaryakıt dağıtımında %17 (3'üncü)
- LPG dağıtımında %30 (1'inci)



# Verimliliğe, Liderliğe, Güçlü İtibara ve Yeniliğe Odaklı Strateji

---

## Stratejik Prensiplerimiz

---

- Fark yaratabildiğimiz ve rekabet avantajımızın yüksek olduğu sektörlerle 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



# Odaklı Büyüme Stratejisi

## Enerji



**Başlıca Şirketler**  
Tüpraş\* / Aygaz\* / Opet / Entek

**Konsolide Satışlar İçindeki Payı**  
55%

**Faaliyet Kârı İçindeki Payı**  
39%

**İç Piyasa Pozisyonu – Pazar Payı**  
Türkiye'nin tek rafineri şirketi  
LPG dağıtımında 1'inci - 30%  
Akaryakıt dağıtımında 3'üncü - 17%

## Otomotiv



**Başlıca Şirketler**  
Ford Otosan\* / Tofaş\* / Türk Traktör\* / Otokar\*

**Uluslararası Ortaklıklar**  
Ford Motor Co. / Fiat Auto S.P.A.  
Case New Holland

**Konsolide Satışlar İçindeki Payı**  
13%

**Faaliyet Kârı İçindeki Payı**  
12%

**İç Piyasa Pozisyonu – Pazar Payı**  
Toplam otomotivde 1'inci - 31%  
Binek otoda 1'inci - 17%  
Ticari araçlarda 1'inci - 53%  
Traktörde 1'inci - 52%  
Otomotiv Perakendeciliğinde 1'inci

## Dayanıklı Tüketim



**Başlıca Şirketler**  
Arçelik\*

**Uluslararası Ortaklıklar**  
LG Electronics (Arçelik LG)

**Konsolide Satışlar İçindeki Payı**  
15%

**Faaliyet Kârı İçindeki Payı**  
18%

**İç Piyasa Pozisyonu – Pazar Payı**  
Buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi  
ve fırında 1'inci - 50%  
Televizyonda 1'inci - 44%

## Finans



**Başlıca Şirketler**  
Yapı Kredi Bankası\*

**Uluslararası Ortaklıklar**  
UniCredit

**Konsolide Satışlar İçindeki Payı**  
12%

**Faaliyet Kârı İçindeki Payı**  
27%

**İç Piyasa Pozisyonu – Pazar Payı**  
Bankacılıkta 4'üncü (özel sektör aktif  
büyüklüğü)  
Kredi kartlarında 1'inci - 21% (issuing volume)  
Finansal Kiralamada 1'inci - 16%  
Faktoring'de 1'inci - 27%  
Portföy yönetiminde 2'nci - 18%

## Diğer

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

**Konsolide Satışlar İçindeki Payı : 5%**

**Faaliyet Kârı İçindeki Payı : 4%**

\* Halka açık şirketler



# Enerji Sektöründe Koç Topluluğu



## Vizyon ve Stratejiler

- Verimliliği en yüksek düzeye çıkarmak ve kârlılığını artırmak
  - Fuel-oil dönüşüm projesi gibi mevcut iş birimlerinde yeni yatırımlar
  - Yeni teknoloji, ürün ve hizmetlerin sunulması
  - Faaliyet verimliliği ve karlılığı artırmaya odaklı programlar
  - Ürün karmasının ve rafinerilerde kapasite kullanımının optimizasyonu
  - Elektrik üretimi ve yenilenebilir enerji gibi farklı alanlarda potansiyel yatırım fırsatları
- Şirketler arasındaki sinerjilerden faydalanmak



## Koç Topluluğu Enerji Şirketleri



- Türkiye'nin tek rafinaj 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
- 2009'un son 3 çeyreğinde dünya liginde sektördeki en yüksek faaliyet kârı



- Kurulduğu 1961 yılından bu yana Türkiye'de pazar lideri
- Avrupa'nın 5'inci büyük LPG dağıtım şirketi



- Türkiye'nin en hızlı büyüyen akaryakıt şirketi
- Türkiye'de %17 pazar payıyla 3'üncü

### Markalar ve Dağıtım Ağı



- 2,142 tüplü LPG bayisi
- 1,121 otopaz istasyonu

Toplam  
1,324 istasyon

### Diğer Şirketler



- Elektrik üretim şirketi
- 303MW toplam kapasite (doğalgaz çevrim santrali)



- Madencilik şirketi
- Kömür, demir, krom, çinko ve bakır üretimi; bakır, krom ve çinko ihracatı



# Otomotiv Sektöründe Koç Topluluğu

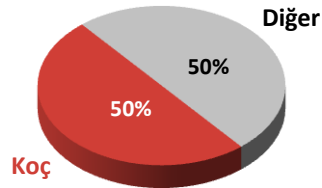


## Vizyon ve Stratejiler

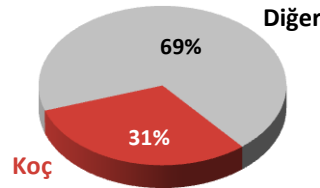
- Bölgesel bir üretim merkezi olmak
- Perakendecilikte farklı markaları çatısında barındıran bir bayi zinciri olarak büyümek
- Yeni araç geliştirme kapasitesine sahip olmak ve gelecekteki araç teknolojilerini belirleyen şirketler arasında yer almak
- Yüksek kapasite kullanım oranı ve ölçek ekonomisi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

## Türkiye’de Lider

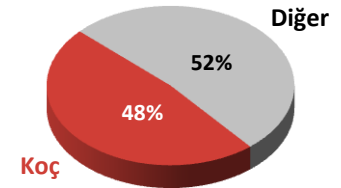
Türkiye Motorlu Araç Üretimi



İç Piyasa Motorlu Araç Satışı



Türkiye Motorlu Araç İhracatı





## Koç Topluluğu Otomotiv Şirketleri

**FORD OTOSAN**

- Türkiye'nin en büyük ticari araç üreticisi ve ihracatçısı
- Ford ile %50-50 ortaklık
- Toplam otomotivde Türkiye'nin pazar lideri
- 7 yıldır Avrupa'daki en iyi Ford araç montajfabrikası
- 4 yıldır dünyadaki en iyi Ford aktarma organları fabrikası



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- Binek otomobil ve hafif ticari araç üreticisi
- Fiat ile %50-50 ortaklık
- Binek oto ve hafif ticari araç toplamında Türkiye'nin pazar lideri
- Üretim ve kalitede Fiat'ın tüm fabrikaları arasında gümüş seviyeye ulaşan ilk fabrika



**Türk Traktör**

- Case New Holland ile %50-50 ortaklık
- Türkiye'nin traktör pazar lideri (%52 pazar payı)
- Avrupa'nın 5'inci büyük üreticisi

**NEW HOLLAND**

**Otokar**

- Otobüs, treyler ve askeri araç üreticisi

**Otokoç**

- Türkiye'nin lider otomotiv perakende zinciri



# Dayanıklı Tüketim Sektöründe Koç Topluluğu

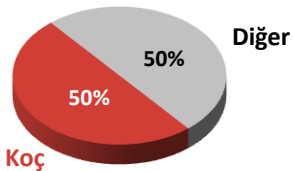


## Vizyon ve Stratejiler

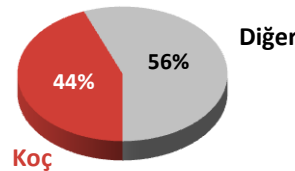
- Şirket satın almaları ve organik büyüme ile global bir oyuncu olmak
- Teknoloji üretme kabiliyetini kullanarak marka konumlandırmasını kuvvetlendirmek
- İç pazarda ve uluslararası operasyonlarda faaliyet verimliliğini artırarak tüketici elektroniğinde karlılığı yükseltmek
- İç pazar liderliğini korumak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

## Dünya Piyasalarında Güçlü Konum

Türkiye Beyaz Eşya Satışları



Türkiye Televizyon Satışları



Önemli Bölgelerde Pazar Payları  
(Ekim 2009 itibarıyla)

- |             |     |                       |      |
|-------------|-----|-----------------------|------|
| ▪ İngiltere | 15% | ▪ Irak (Dondurucular) | ~50% |
| ▪ Romanya   | 35% | ▪ İsrail              | ~10% |
| ▪ Belçika   | 7%  |                       |      |



## Koç Topluluğu Dayanıklı Tüketim Şirketleri



- Türkiye'nin pazar lideri
- Yurt içinde 3.500 bayi, 600 satış sonrası servis noktasından oluşan dağıtım ağı
- Yurt dışında 30 ülkede 370 bayi
- Türkiye, Romanya, Rusya ve Çin'de yıllık 19,5 milyon adet üretim kapasitesi
- Avrupa'nın 3'üncü büyük beyaz eşya üreticisi
- Avrupa patent başvuru listesinde 2'nci



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

### Markalar



Türkiye'nin 1 numaralı markası (AC Nielsen "Markalar 2008" araştırması "İlk Hatırlanan Firma")



Dünyadaki ilk 10 beyaz eşya markası arasında





## 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 teknikleri



## Koç Topluluğu Finans Şirketleri



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

WORLD



Leasing

Finansal kiralamada  
1'inci



Faktoring

Faktoringde  
1'inci



Sigorta

Sağlık sigortasında  
1'inci



Portföy Yönetimi

Portföy  
yönetiminde 2'nci



Emeklilik

Bireysel emeklilik  
fonlarında 3'üncü



Yatırım



Yatırım Ortaklığı





# Değişen Ekonomik Koşullar ile Uyumlu Portföy Yapılandırması

6.6 milyar\$

Ana iş kollarındaki satınalmalar



3.0 milyar\$

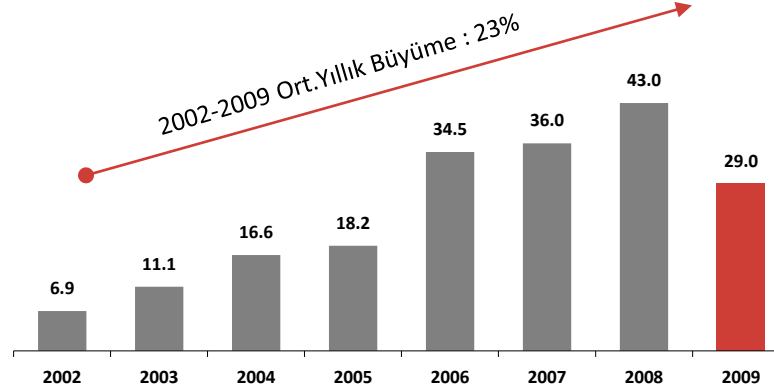
Proaktif şirket satışları





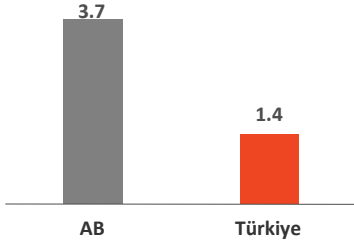
# Lider Pozisyonlarıyla Yüksek Büyüme Ortamından En Çok Faydalanan Şirket

Satışlar – Konsolide-milyar\$

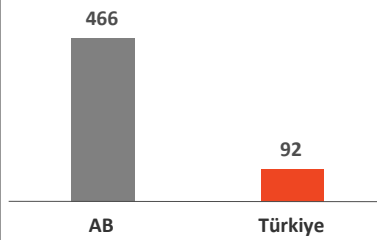


Yüksek büyüme potansiyeli olan sektörlerdeki liderlik pozisyonları sayesinde güçlü büyüme potansiyeli

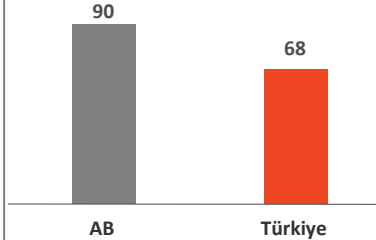
Kişi Başına Enerji Tüketimi



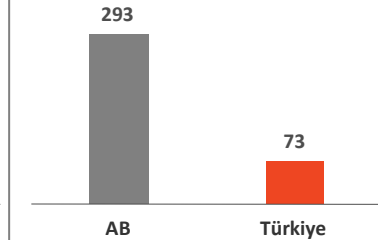
1000 Kişiyeye Düşen Araba Sayısı



Dayanıklı Tüketim Penetrasyonu, %



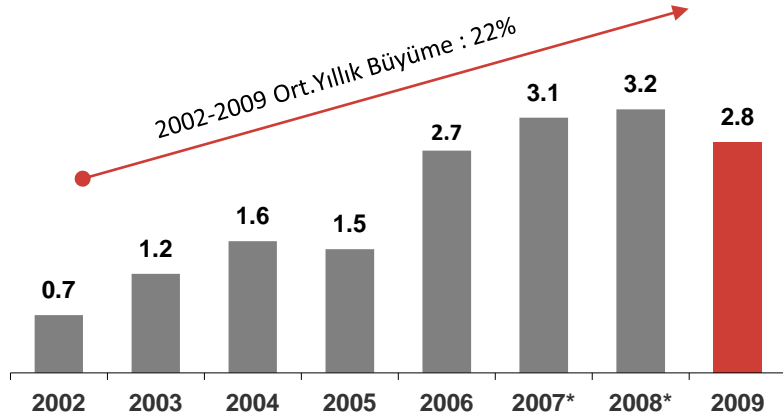
Kredi ve Mevduatların GSYH'daki Payı, %



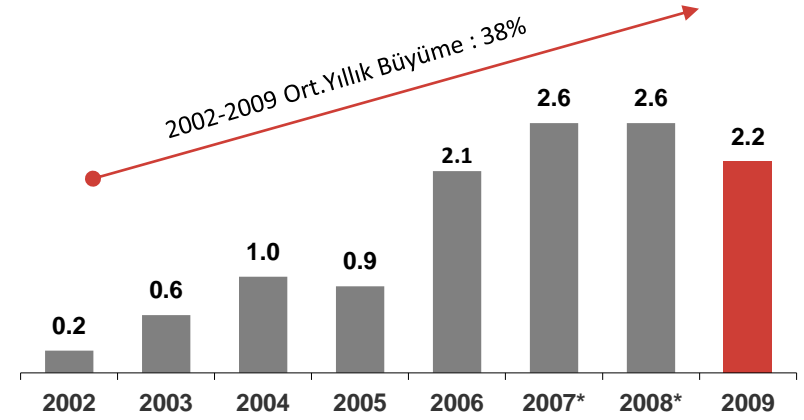


# Global Krize Rağmen Güçlü Kâr Marjları

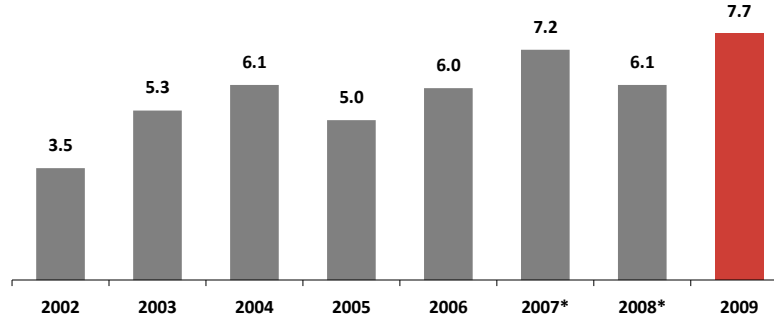
FAVÖK – Konsolide-milyar\$



Faaliyet Kârı – Konsolide-milyar\$



Faaliyet Kâr Marjı – %

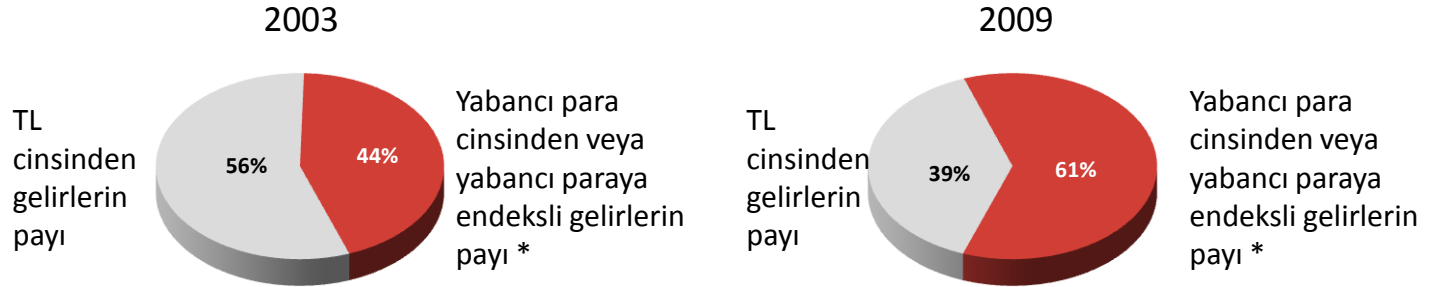


\* Bir kereye mahsus iştirak satış gelirleri hariç



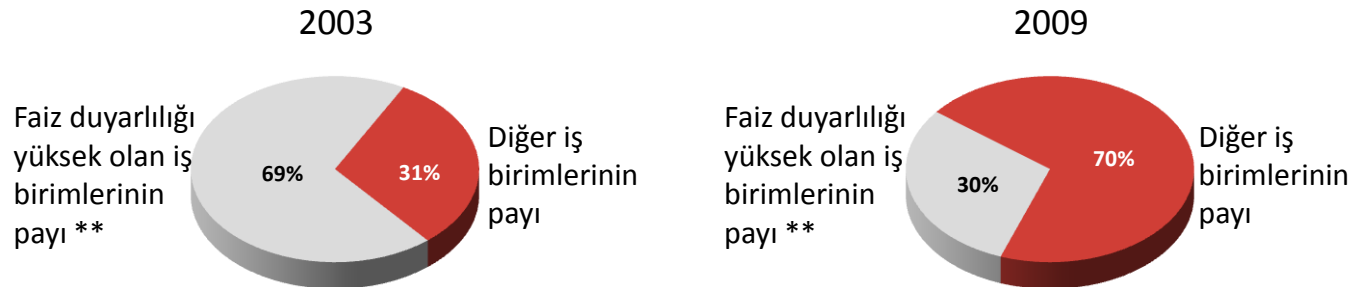
# Dalgalanmalara ve Potansiyel Risklere Karşı Dirençli Portföy Dağılımı

## Satışlar – %



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

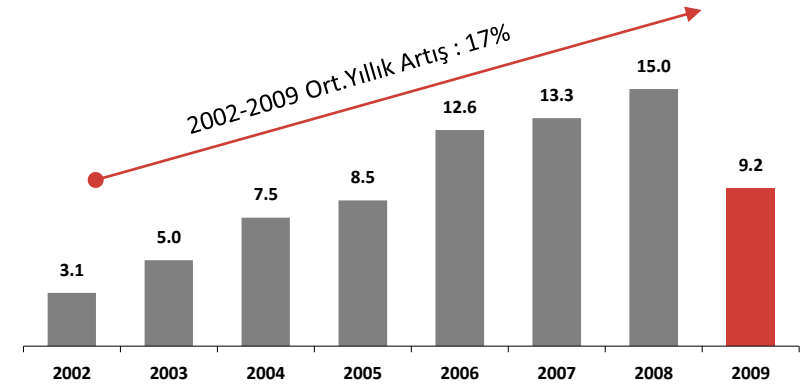
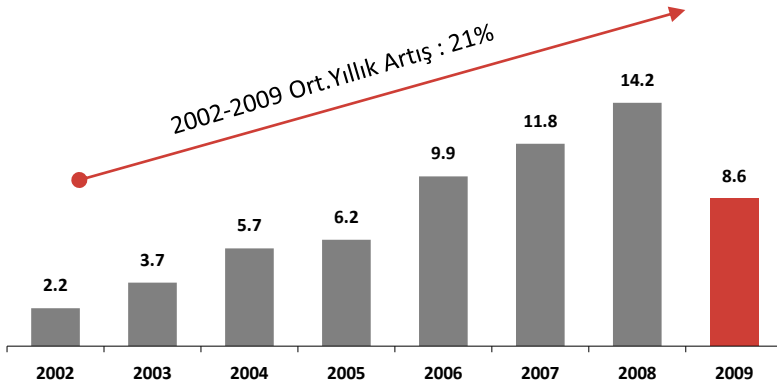
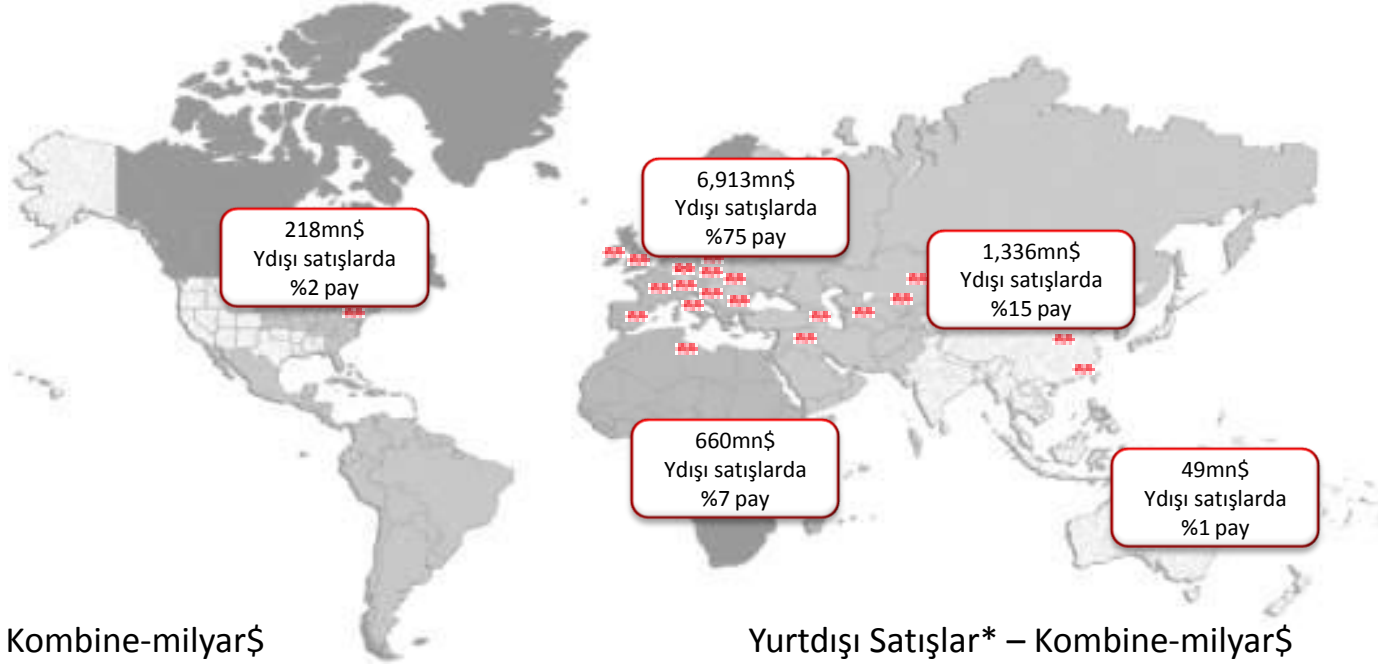
## Faaliyet Kârı – %



\*\* Faiz duyarlılığı yüksek olan iş birimleri: Otomotiv ve Dayanıklı Tüketim



# Güçlü Yurt Dışı Açılımı ve Uluslararası Bilinirlik



\* Yurtdışı Satışlar: İhracat + Yurtdışı Gelirler



# Ar-Ge'de ve Teknoloji Yatırımında Lider

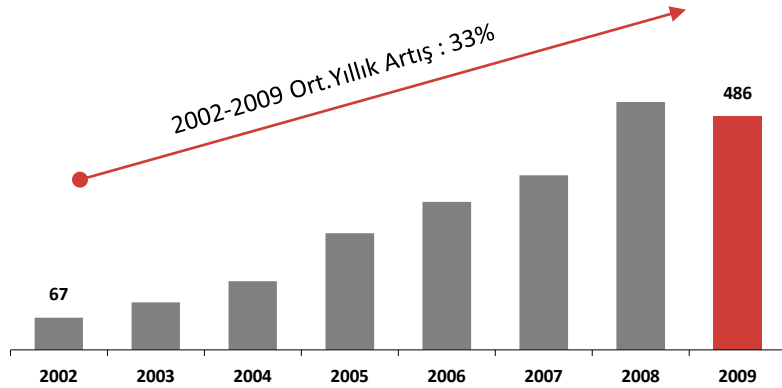
16%

Özel sektör  
Ar-Ge harcamalarındaki pay

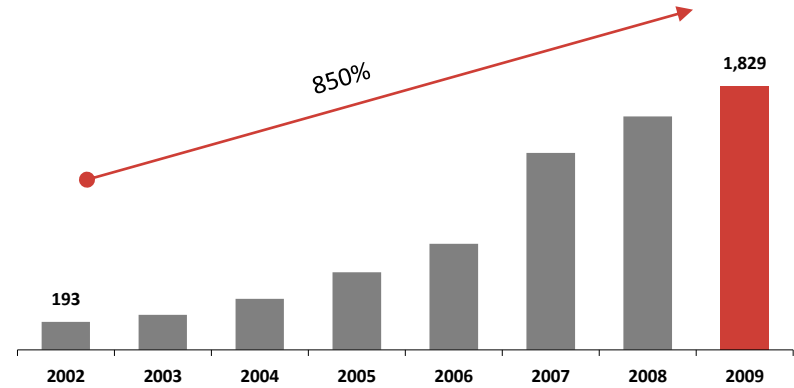
8%

Türk Patent Enstitüsü'ne  
yapılan başvurulardaki pay

Koç Topluluğu Toplam Ar-Ge Harcamaları – milyonTL



Koç Topluluğu Şirketleri Patent Portföyü \*



\* Kümülatif



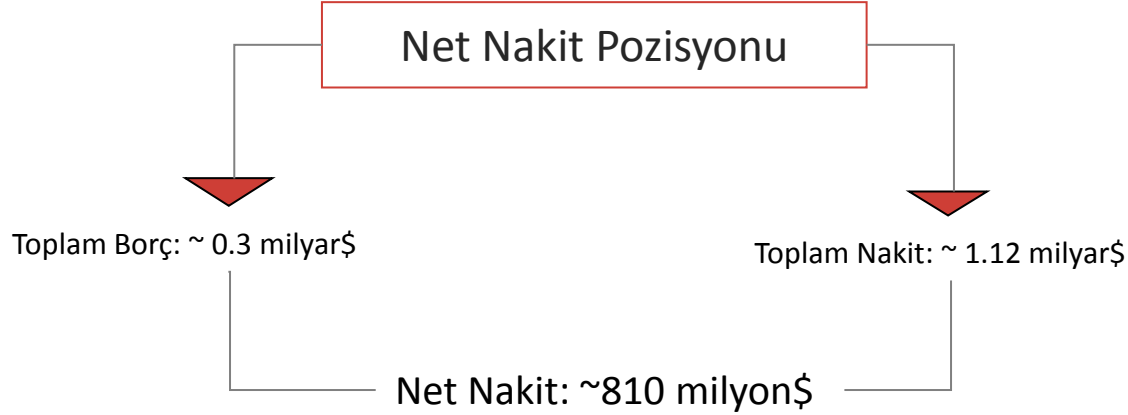
AB Komisyonu'nun Ar-Ge yatırımları araştırmasına göre dünyada Ar-Ge'ye en fazla kaynak ayıran şirketler listesindeki ilk Türk şirketi (2009: AB-dışı şirketler sıralamasında 309'uncu)



# Satınalma Fırsatları Sağlayan Kuvvetli Nakit Pozisyonu ve Dengeli Bilanço Yönetimi

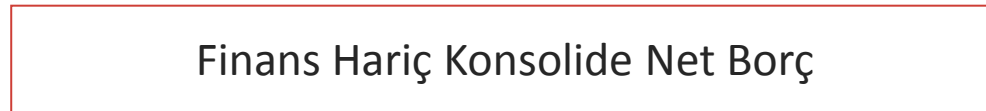
## Koç Holding Solo

31.12.2009



## 2010-2013 Geri Ödeme Planı

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



2008  
~ 3.5 milyar\$

9A09  
~1.6 milyar\$

2009  
~**1.3** milyar\$



# Risk Yönetimi Uygulamaları Sayesinde Döviz Kuru Dalgalanmalarına Karşı Daha Kuvvetli Portföy Yapısı

## Koç Holding Solo

Yabancı Para Pozisyonu

2008	9A09	2009
+ 334 mn\$	+ 285 mn\$	+ <b>327</b> mn\$

## Koç Holding Konsolide

Yabancı Para Pozisyonu

Etkinlik Oranına Göre Ağırlıklandırılmış Döviz Pozisyonu

9A08	2008	9A09	2009
- 4.2 milyar\$	- 2.2 milyar\$	- 2.5 milyar\$	- <b>1.7</b> milyar\$*

9M09	YE09
- 1.4 milyar\$	- <b>1.1</b> milyar\$

\* Tüpraş, Opet ve Aygaz'ın stokları ile Tofaş'ın alım garantili ihracat sözleşmelerine bağlı olarak meydana gelen doğal hedge (korunma) mekanizması yaklaşık 1.2 milyar \$ tutarındadır.



## Risk ve Kriz Yönetimi Odaklı Yaklaşım

---

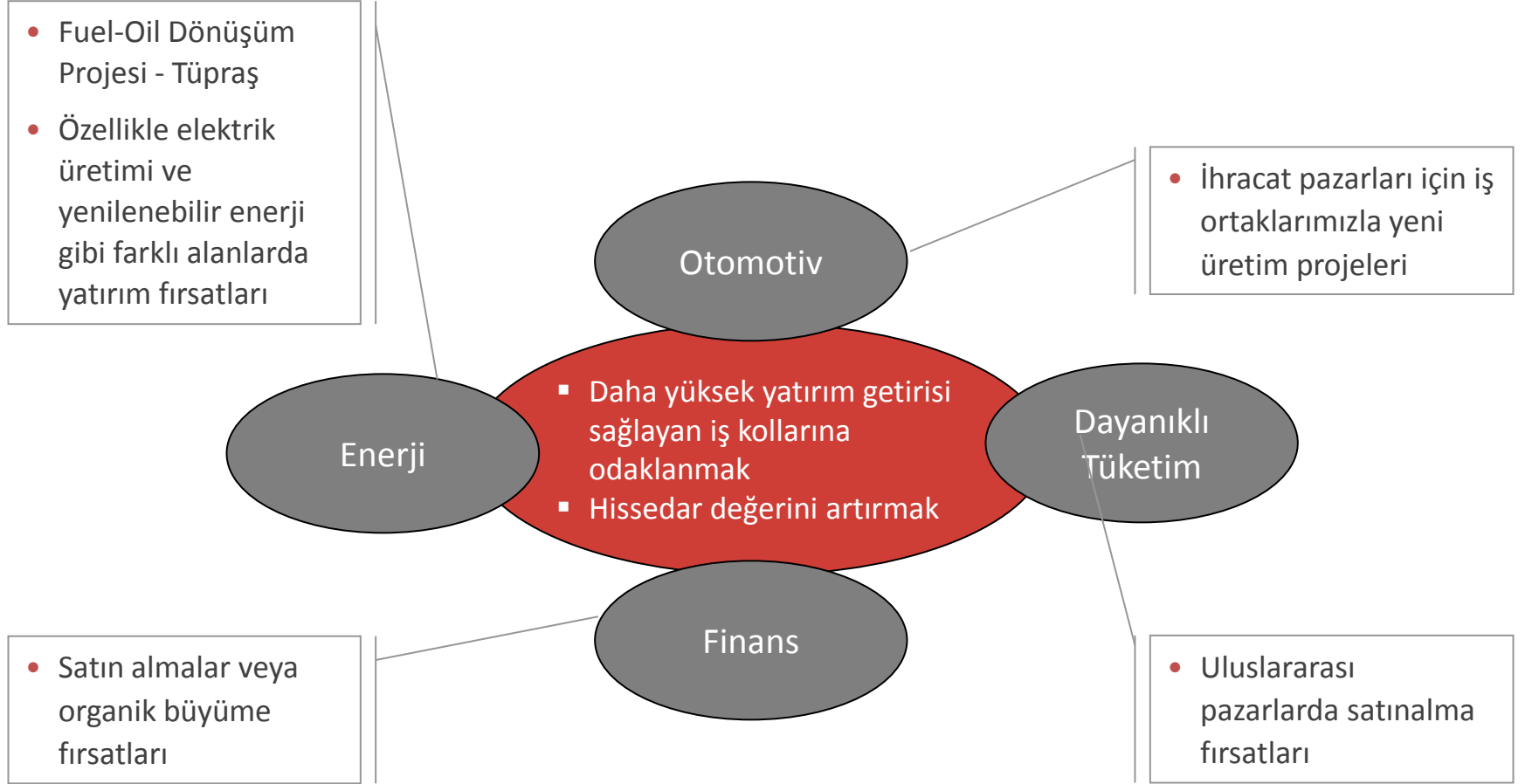
### 2010 Faaliyetlerinde Öncelikler

---

- Sağlıklı bilançomuzu korumak
- Sıkı maliyet yönetimi politikamızı devam ettirmek ve faaliyetlerimizde verimliliği artırmak
- Proaktif risk yönetimi uygulamalarımıza devam etmek
- Etkin işletme sermayesi yönetimi ve optimal kapasite kullanım oranlarına odaklanmak
- Topluluk şirketlerimizin sahip oldukları önemli rekabet avantajlarının artırılması
- Ekonomik daralmanın etkilerinin azaltılması için ihracat pazarlarının çeşitlendirilmesi
- Güçlü nakit pozisyonumuzla kriz dolayısıyla sektörlerimizde yaşanan yeniden yapılandırma ve konsolidasyon fırsatlarından yararlanmak
- Uzun vadeli hedeflerimiz kapsamında odaklandığımız sektörlerde yurt içinde ve yurt dışında çıkması muhtemel büyüme fırsatlarını takip etmek



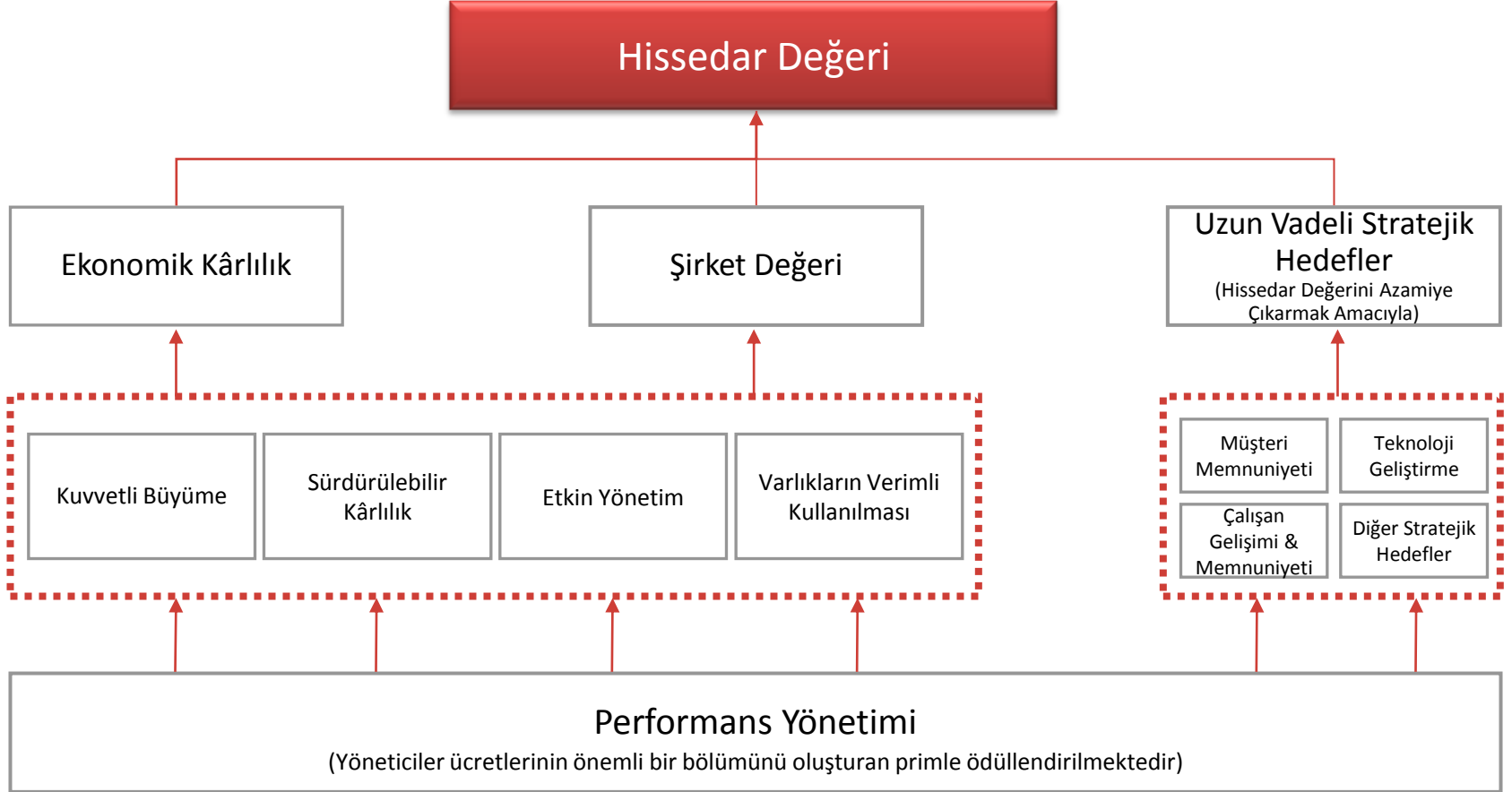
## Potansiyel Yatırım Alanları





# Ana Hedef: Hissedar Değerini En Yüksek Seviyeye çıkarmak

Üst Düzey Yöneticilerinin Tazminlerini Hisse Senedi Performansıyla İlişkilendiren Ender Türk Şirketlerinden





## Yatırımcılar İçin Yaratılan Katma Değer

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

▪ Kurumsal yönetim ve kurumsal sosyal sorumluluk ilkelerine bağlılık

▪ Odaklanılan ana sektörlerde lider pozisyonlar ve yeni yatırım ve şirket alım fırsatları

▪ Yüksek büyüme potansiyeli ve ölçek ekonomisi avantajları

▪ Ekonomik dalgalanmalara ve risklere karşı dayanıklı portföy yapısı

▪ Sürdürülebilir kârlılık ve hissedar değerini artırmaya odaklı stratejiler

▪ Faaliyet performansında üstün ve istikrarlı iyileşme



## 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.



FOR MY COUNTRY!

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



Koç Ailesi Vehbi Koç Vakfı'nın 40'inci yılında hayırseverlik alanında dünyanın en prestijli ödülü olan Carnegie madalyasına layık görüldü.



# Kurumsal Sosyal Sorumluluk

## Türkiye'nin Gelişimine Katkı



### Vehbi Koç Vakfı



- Toplam varlıklar 1.2 milyar\$

### Eğitim



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

### Sağlık



- Amerikan Hastanesi
- Semahat Arsel Hemşirelik ve Eğitim Araştırma Merkezi

### Kültür



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

### Çevre



- DenizTemiz/Turmepa
- TEMA





# Ekler

	<u>Sayfa</u>
▶ 1. 2009 Finansal Sonular	31
▶ 2. 2010 Hedefleri	39
▶ 3. Hissedar Yapıları	45
▶ 4. İletişim ve çekince	46



# Global Krize Rağmen Kuvvetli Finansal Sonuřlar

## Satışlar



- 44,832mnTL (28,978mn\$)
- Petrol fiyatlarındaki azalışabağlı olarak TL bazında yıllık %19 ve \$ bazında yıllık %33 dūřūř

## Faaliyet Kârı



- 3,471mnTL (2,244mn\$)
- İřtirak satıř geliri hariç tutulduėunda TL bazında yıllık %3 artıř ve \$ bazında yıllık %14 dūřūř

## FAVÖK



- 4,396mnTL (2,841mn\$)
- TL bazında iřtirak satıř geliri hariç yıllık %5 artıř ve \$ bazında yıllık %12 dūřūř

## Vergi Öncesi Kâr



- 3,159mnTL (2,042mn\$)
- TL bazında iştirak satış geliri hariç yıllık %125 ve \$ bazında yıllık %88 artış

## Net Kâr



- 1,429mn TL (924mn\$)

## Marjlar



- FAVÖK marjı geçen yıla göre %7.5'den (iştirak satış geliri hariç) %9.8'e yükseldi
- Faaliyet Kârı marjı geçen yıla göre %6.1'den (iştirak satış geliri hariç) %7.7'ye yükseldi



# Temel Finansal Göstergeler

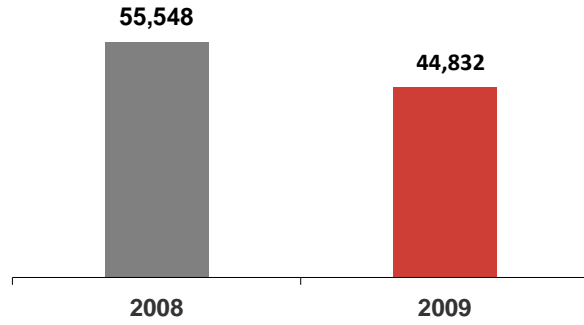
	Mn €* 31.Ara.2009	Mn \$* 31.Ara.2009	Mn TL 31.Ara.2009	Mn TL 31.Ara.2008	Değişim %, TL	Değişim %, \$
Gelirler	20,847	28,978	44,832	55,548	▼ -19	▼ -33
Brüt Kâr	4,131	5,743	8,884	8,302	▲ 7	▼ -11
FAVÖK	2,044	2,841	4,396	5,853	▼ -25	▼ -37
Faaliyet Kârı	1,614	2,244	3,471	5,038	▼ -31	▼ -42
Kur Farkı Gelir/(Gider)	-30	-42	-65	-1,609	--	--
Finansal Gelir/(Gider) Kur Gelir/(Gider) Hariç	-115	-160	-248	-348	--	--
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	1,469	2,042	3,159	3,081	▲ 3	▼ -14
Vergi Gideri	241	335	518	586	▼ -12	▼ -26
Sürdürülen Faaliyetler Net Kârı	1,228	1,707	2,641	2,495	▲ 6	▼ -12
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Kârı				83	--	--
Azınlık Payları Öncesi Net Kâr	1,228	1,707	2,641	2,578	▲ 2	▼ -14
Azınlık Payları	563	783	1,211	554	▲ 118	▲ 83
Net Kâr	665	924	1,429	2,024	▼ -29	▼ -41
Toplam Varlıklar	30,730	44,090	66,386	64,890	▲ 2	▲ 3
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5,171	7,418	11,170	9,749	▲ 15	▲ 15

\*SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun hazırlanan özet konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 31 Aralık 2009 tarihindeki 2,1603 TL = 1 EUR ve 1,5057 TL = 1 USD resmi kurları, özet konsolide gelir tablosunda gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 2,1505 TL = 1 EUR ve 1,5471 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup bu özet ara dönem konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

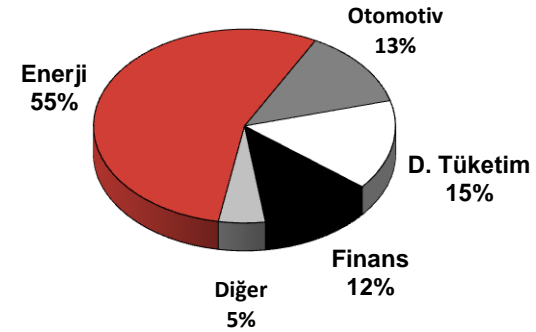


# Enerji Grubu Satışlarındaki Düşüşün Ana Sebebi Petrol Fiyatlarındaki Azalış Oldu

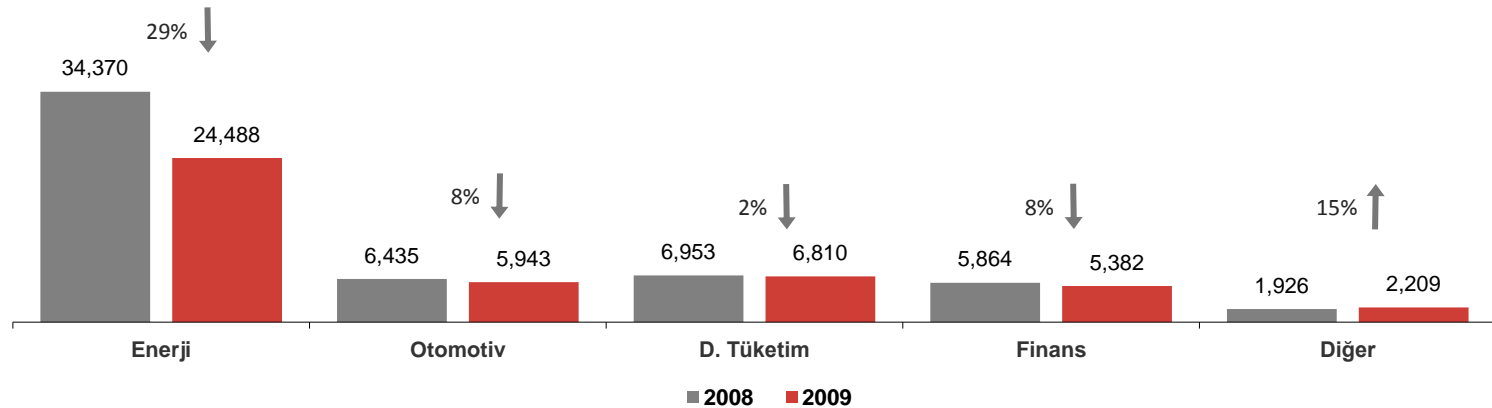
Satışlar – mnTL



Sektörlerin Payları – %



Sektör Bazında Satışlar –mnTL

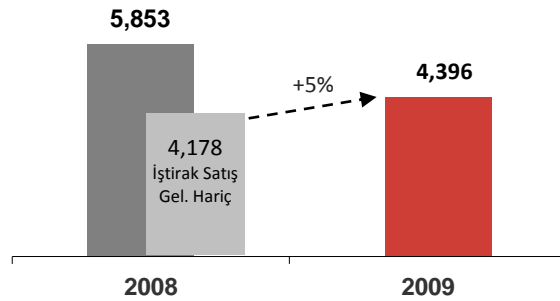




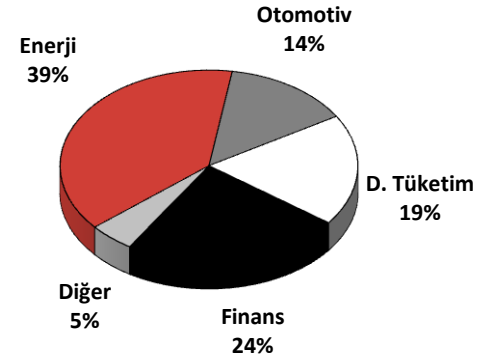
# İştirak Satış Gelirleri Hariç Tutulduğunda FAVÖK'de Yıllık %5 Artış Gerçekleşti

FAVÖK mn TL	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	Konsolide Toplam
2009	1,701	597	826	1,046	226	4,396

FAVÖK – mnTL



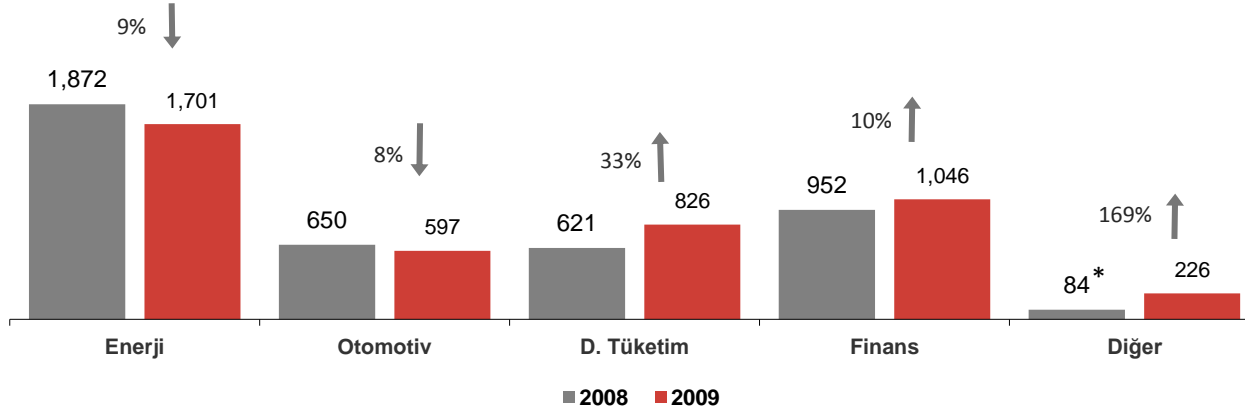
Sektörlerin Payları – %



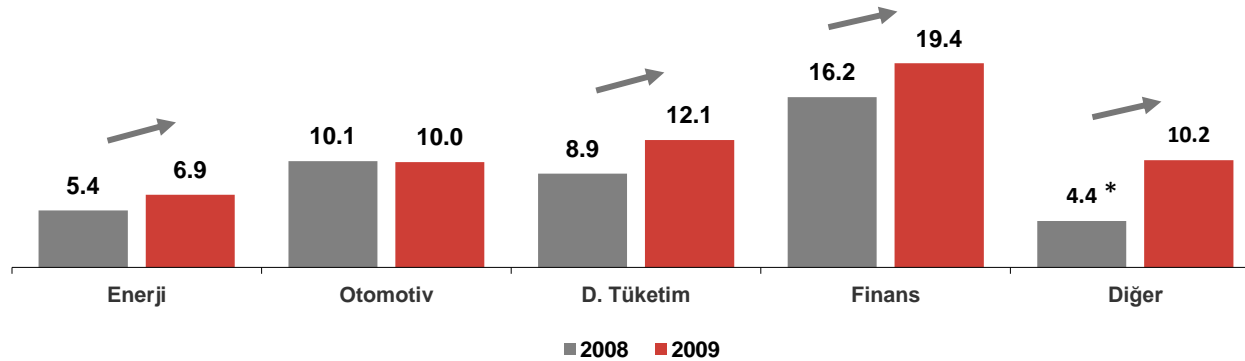


# FAVÖK Marjında Tüm Sektörlerde Artış; Otomotiv Sektöründe Geçen Yıla Paralel Trend

## Sektör Bazında FAVÖK – mnTL



## Sektör Bazında FAVÖK Marjı – %



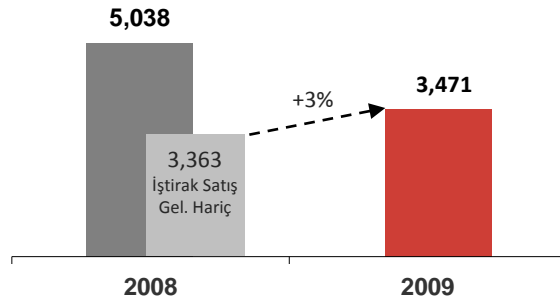
\* İştirak satış Gelirleri Hariç



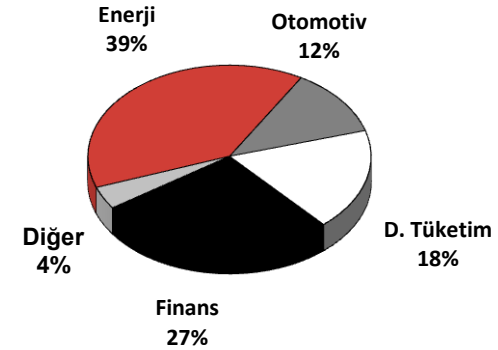
# İştirak Satış Gelirleri Hariç Tutulduğunda Faaliyet Kârında %3 Artış

Faaliyet Kârı mnTL	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	Konsolide Toplam
2009	1,348	401	635	954	134	3,471

Faaliyet Kârı – mnTL



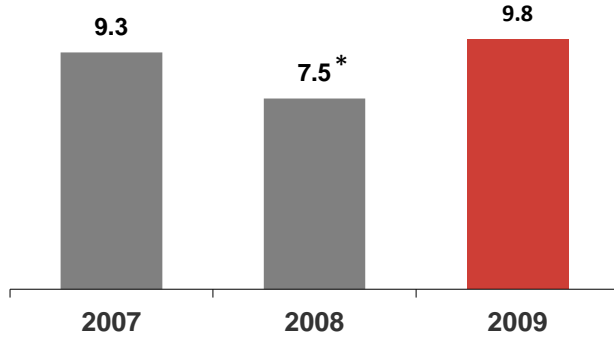
Sektörlerin Payları – %



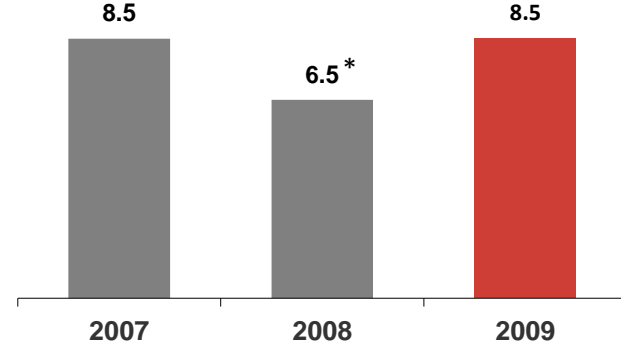


## Zorlu Faaliyet Ortamına Rağmen Güçlü Kâr Marjları Sağlandı

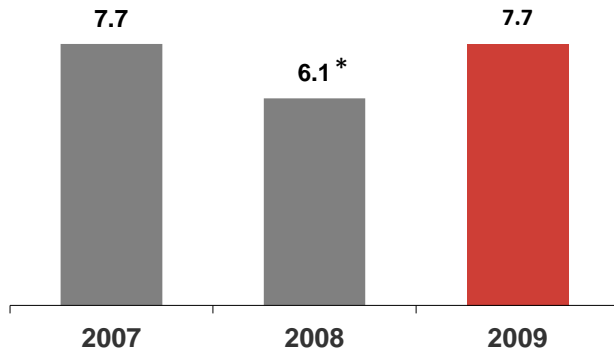
FAVÖK Marjı – %



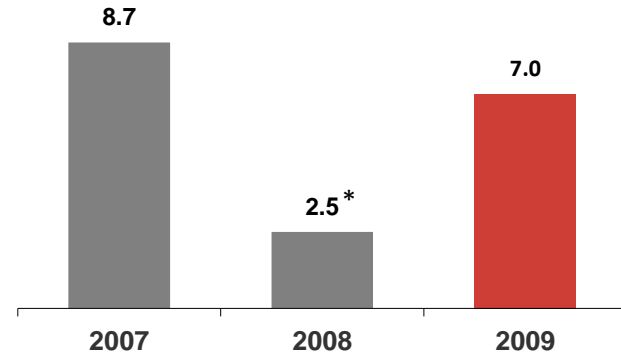
Finans Hariç FAVÖK Marjı – %



Faaliyet Kârı Marjı – %



Vergi Öncesi Kâr Marjı – %



\* İştirak Satış Gelirleri Hariç

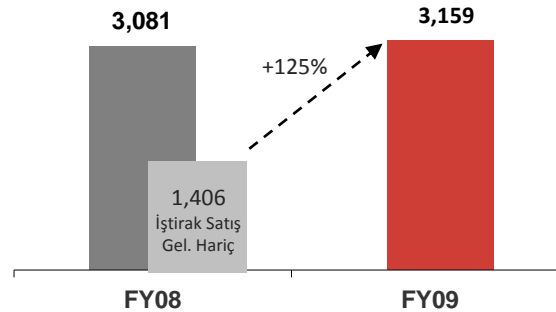


## Vergi Öncesi Kârda Önemli Artış

İştirak satış geliri hariç tutulduğunda vergi öncesi kârda geçen yıla göre %125 artış

- 2008’de 1.609 milyon TL yerine 2009’da 65 milyon TL kur farkı gideri
- Net faiz giderinde geçen yıla göre 212 milyon TL düşüş

### Vergi Öncesi Kâr – mnTL



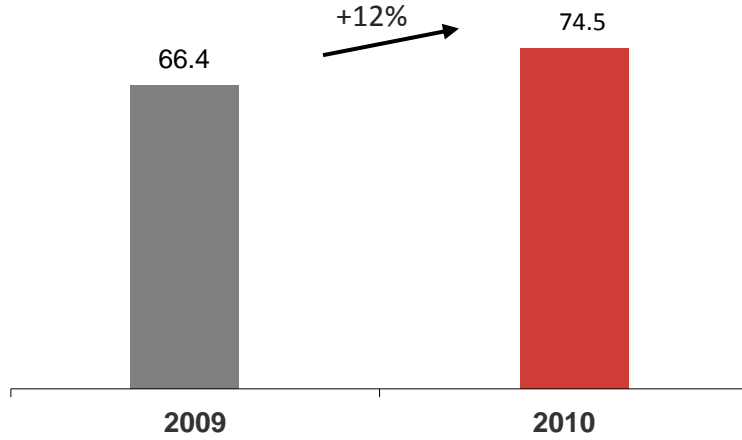


## 2010 Hedefleri

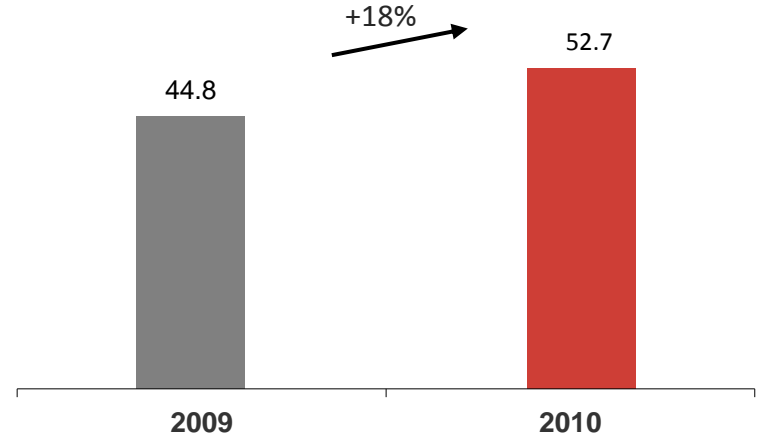


## Toplam Varlıklar ve Satışlar

Toplam Varlıklar – milyarTL



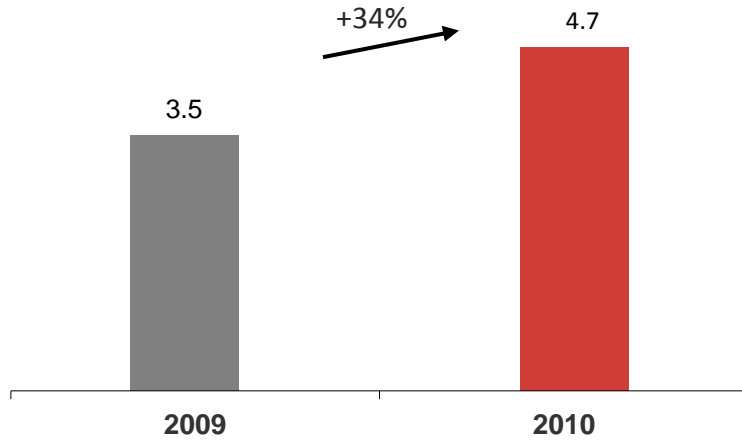
Satışlar – milyarTL



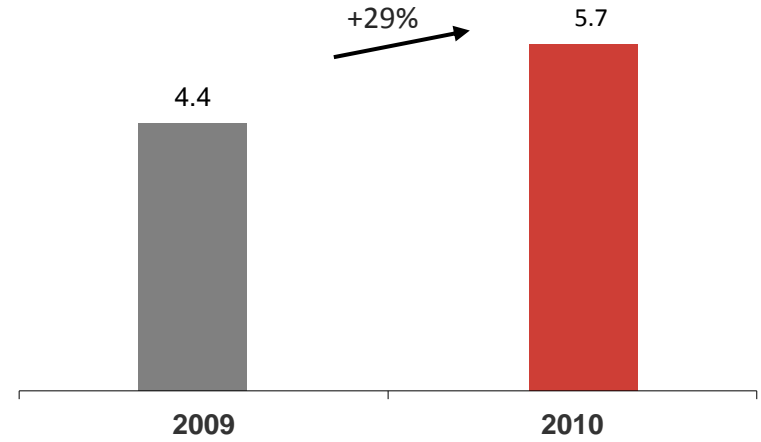


## Faaliyet Kârı ve FAVÖK

Faaliyet Kârı – milyarTL



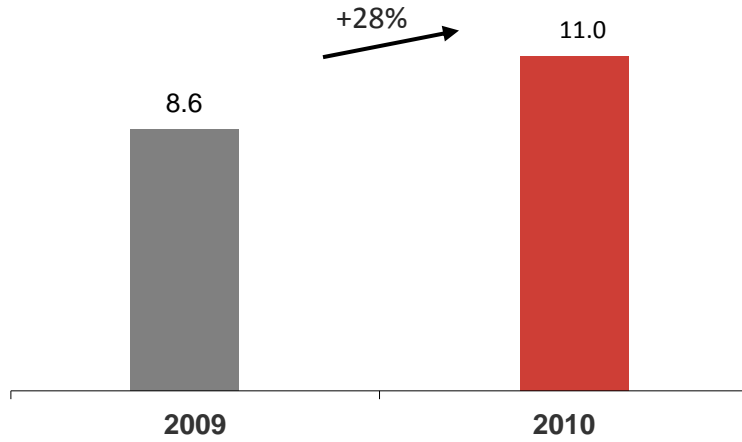
FAVÖK – milyarTL



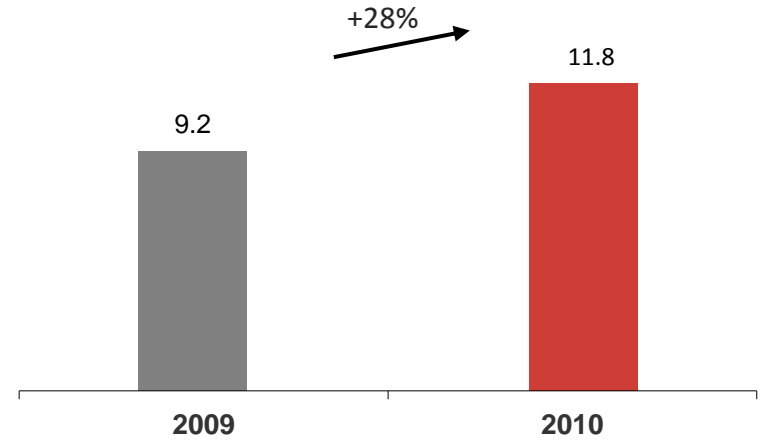


# İhracat ve Yurt Dışı Gelirler

Kombine İhracat – milyar\$



Kombine Yurt Dışı Gelirler – milyar\$



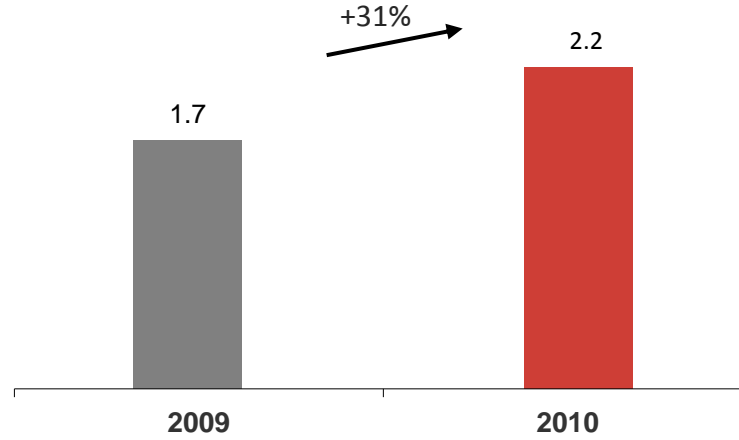


## Toplam Yatırımlar

---

Kombine Toplam Yatırımlar – milyarTL

---





## Makroekonomik Varsayımlar

	2009	2010 Koç Topluluğu Bütçe Varsayımları
GSYH (milyar\$)	618	681
Büyüme (%)	-4.7	4.0
Enflasyon (TÜFE, %, yılsonu)	6.5	5.5
TL / \$ (yılsonu)	1.49	1.58
İhracat (milyar\$)	102.1	107
İthalat (milyar\$)	140.9	150
Cari Denge (milyar\$)	-13.9	-18



# Aralık 2009 itibariyle Hissedar Yapıları

## Koç Holding

Koç Ailesi: 69.36%  
Halka Açık: 21.49%  
Vehbi Koç Vakfı: 7.15%  
Koç Emekli Vakfı: 1.99%

## Enerji

### Tüpraş

EYAŞ payı: 51.00%  
Halka Açık: 49.00%  
KH payı: 42.67% (\*)

### EYAŞ

KH payı : 75.00%  
Aygaz: 20.00%  
Opet: 3.00%  
Shell: 2.00%

### Aygaz

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

### Opet

Tüpraş: 40.00%  
Diğer Koç: 10.00%  
Öztürk Grubu: 50.00%

## 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 : 37.50%  
Halka Açık: 22.69%

### Otokar

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

## Dayanıklı Tüketim

### Arçelik

KH payı: 40.51%  
Diğer Koç: 16.69%  
Burla Grubu: 19.53%  
Halka Açık: 23.26%

## Finans

### Koç Financial Services

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

### Yapı Kredi Bank

KFS: 81.80%  
Halka Açık: 18.20%  
KH payı: 32.89% (\*)

## Diğer

### Tat Konserve

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

(\*) Şirketler üzerinden elde edilen etkin oran



## Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri

---

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

---

► Funda Güngör, Koordinatör  
Yatırımcı İlişkileri  
Stratejik Planlama Grubu  
[fundag@koc.com.tr](mailto:fundag@koc.com.tr)  
+90 216 531 0535

---

► Aslı Selçuk, Yönetici  
Yatırımcı İlişkileri  
Stratejik Planlama Grubu  
[aslii@koc.com.tr](mailto:aslii@koc.com.tr)  
+90 216 531 0537

---

► Neslihan Aycıl, Sorumlu  
Yatırımcı İlişkileri  
Stratejik Planlama Grubu  
[neslihana@koc.com.tr](mailto:neslihana@koc.com.tr)  
+90 216 531 0516

---



# Topluluk Şirketleri Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri

## ▶ Arçelik

Fatih Ebiçlioğlu, CFO  
[fatih.ebiclioglu@arcelik.com](mailto:fatih.ebiclioglu@arcelik.com)  
+90 212 314 3434

M. Türkay Tatar, Finans Direktörü  
[turkay.tatar@arcelik.com](mailto:turkay.tatar@arcelik.com)  
+90 212 314 3184

## ▶ Aygaz

Mehmet Özkan, Finans Müdürü  
[mehmet.ozkan@aygaz.com.tr](mailto:mehmet.ozkan@aygaz.com.tr)  
+90 212 354 1657

Selin Sanver, Finans Sorumlusu  
[Selin.sanver@aygaz.com.tr](mailto:Selin.sanver@aygaz.com.tr)  
+90 (212) 354 1659

## ▶ Ford Otosan

Oğuz Toprakoğlu, CFO  
[otoprako@ford.com.tr](mailto:otoprako@ford.com.tr)  
+90 262 315 6900

Burak Çekmece, Hazine Müdürü  
[bcekmece@ford.com.tr](mailto:bcekmece@ford.com.tr)  
+90 262 315 6962

## ▶ Otokar

Hüseyin Odabaş, Finans GMY  
[hodabas@otokar.com.tr](mailto:hodabas@otokar.com.tr)  
+90 264 229 2244 Dahili: 451

Yasemin Orhon, Finans Takım Lideri  
[yorhon@otokar.com.tr](mailto:yorhon@otokar.com.tr)  
+90 264 229 2244 Dahili: 411

## ▶ Tat

Tamer Soyupak, CFO  
[tamer.soyupak@tat.com.tr](mailto:tamer.soyupak@tat.com.tr)  
+90 216 430 0000

## ▶ Tofaş

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

## ▶ Tüpraş

Tuncay Önbilgin, Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi  
[tuncay.onbilgin@tupras.com.tr](mailto:tuncay.onbilgin@tupras.com.tr)  
+90 262 316 3085

Jonathan Lamb, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi  
[jonathan.lamb@tupras.com.tr](mailto:jonathan.lamb@tupras.com.tr)  
+90 262 316 3275

## ▶ Türk Traktör

Marco Votta, CFO  
[marcov@turktraktor.com.tr](mailto:marcov@turktraktor.com.tr)  
+90 312 211 0434

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

## ▶ Yapı Kredi Bankası

Hale Tunaboşlu, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi  
[hale.tunaboşlu@yapikredi.com.tr](mailto:hale.tunaboşlu@yapikredi.com.tr)  
+90 212 339 7647

Gülsevin Tuncay, Yatırımcı İlişkileri Yetkilisi  
[gulsevin.tuncay@yapikredi.com.tr](mailto:gulsevin.tuncay@yapikredi.com.tr)  
+90 212 339 7323

---

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.

---