

Sabancı Holding

2Ç 2025 Finansal Sonuçları

Bilgilendirme Bülteni

13 Ağustos 2025

Sabancı Holding 2025 yılının ikinci çeyreğine ait konsolide finansal sonuçlarını açıkladı. Yurtiçinde sıkı para politikasına dönüşün şekillendirdiği bir çeyrekte; Sabancı Holding, finansal disiplin, etkin maliyet yönetimi ve işletme sermayesindeki iyileşme sayesinde güçlü nakit akışı sağlayarak sağlam finansal sonuçlar elde etti.

Özellikle finansal hizmetler ve enerji segmentlerinin katkısına bağlı olarak banka dışı FAVÖK'te sağlanan yıldan yıla iyileşme net kar performansına doğrudan yansırken; azalan parasal kayıp giderleri ve Türkiye'de devam eden yüksek faiz ortamına bağlı olarak artan finansman giderleri karlılığa etki eden diğer unsurlar oldu. Sonuç olarak, Grup, zorlu makroekonomik ortamda gösterdiği dirençli performansı sayesinde, 2024 yılının ikinci çeyreğinde kaydettiği 2,4 milyar TL net zarar seviyesine kıyasla önemli bir iyileşme göstererek, 2025 yılının ikinci çeyreğinde 1,8 milyar TL net kar elde etti.

Banka dışı operasyonel nakit akışı, FAVÖK'teki belirgin artış ve net işletme sermayesindeki iyileşmeyle birlikte, 2024 yılının ilk yarısına kıyasla iki kat artarak 29 milyar TL'ye ulaştı. Banka dışı Net borç/FAVÖK oranı 1,7x ile Grup politikası olan 2,0x'in oldukça altında gerçekleşirken; Holding solo net nakit pozisyonu 13,3 milyar TL oldu. Sabancı Holding, ikinci çeyrekte banka dışı yatırım harcamaları/gelir oranını %12,6 seviyesinde tutarken, finansal gücü sayesinde nakit akışı disiplinini sürdürerek; sermaye kullanım alanlarında stratejik esnekliğini de korudu.

Sabancı Holding'in sermaye kullanım stratejisi ve sürdürülebilirlik hedefleri doğrultusunda, Temmuz ayında; Teksas'taki 156 MW kapasiteli Pepper Güneş Enerjisi Santrali, 2027 yılının üçüncü çeyreğinde devreye alınmak üzere satın alındı. Yakın zamanda devreye alınan Oriana güneş enerjisi projesi ile halihazırda faaliyette olan Cutlass II güneş enerjisi santralinin de dahil olduğu projelerle birlikte, ABD'deki toplam üretim kapasitesi yaklaşık 660 MW'a taşındı. Türkiye'de enerji üretim işi, YEKA RES-2 projeleri kapsamında; 2023'te devreye alınan 25MW'ın yanı sıra, son 2 yılda devreye alınan 340MW ile birlikte 1.000 MW'lık hedefine hızla yaklaştı. Bu gelişmeler neticesinde, toplam elektrik üretim kapasitesi 4 GW'ın üzerine çıkarken, Mart ayında gerçekleştirilen YEKA RES 2024 ihalesi kapsamında elde edilen 750 MW'lık ek rüzgar enerjisi projeleri dahil olmak üzere, güvence altına alınmış büyüme portföyüyle 2028 yılı sonuna kadar toplam kurulu kapasiteyi en az 6.250 MW'a çıkarma hedefi yolunda ilerlendi.

Finansal sonuçlar ve stratejik gelişmeler göz önünde bulundurulduğunda, Sabancı Holding, ihtiyatlı finansal disiplini sayesinde koruduğu dayanıklılığı ile stratejik odağını bu zorlu piyasa koşullarında da sürdürerek, küresel ve yerel dalgalanmaları başarıyla yönetmeye devam etti.

Finansal Gelişmeler

- Kombine gelirler¹, 2025'in ikinci çeyreğinde yıllık %4 artışla 357 milyar TL'ye ulaştı. Bu artış, hem banka dışı hem de bankacılık gelirleri tarafından desteklendi ve her iki segmentte de yıllık %4'lük bir artış kaydedildi.
- Kombine FAVÖK, 2025'in ikinci çeyreğinde %10,1 FAVÖK marjı ile 36 milyar TL olarak gerçekleşti. Banka dışı nominal FAVÖK, enerji ve finansal hizmetlerin öncülüğünde yıllık bazda %36 artış göstererek %13,5'lik güçlü bir FAVÖK marjı seviyesine ulaştı.
- Konsolide net kar, artan FAVÖK ve azalan parasal kayıpların etkisi ile 2025 yılının ikinci çeyreğinde 1,8 milyar TL olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz yılın ikinci çeyreğinde ise 2,4 milyar TL net zarar kaydedilmişti.
- Konsolide özkaynak karlılığı (ROE), 2025'in ikinci çeyreğinde -%2,8 olarak gerçekleşti, 2024 sonunda ise bu oran -%5,1 idi. (banka dışı ROE, 2025'in ikinci çeyreğinde -%0,7, 2024 sonunda -%2,3).
- Kombine banka dışı operasyonel nakit akışı, FAVÖK'teki iyileşme ve disiplinli işletme sermayesi yönetimi sayesinde, geçen yılın aynı dönemine kıyasla iki katına çıkarak 29 milyar TL'ye ulaştı.
- Banka dışı Net Borç/FAVÖK oranı, Grup politikası olan 2,0x'in altında 1,7x olarak gerçekleşti.
- Holding solo net nakit pozisyonu, 2025 yılının ikinci çeyreğinin sonunda 13,3 milyar TL seviyesinde kaydedildi.
- Banka dışı yatırım harcamalarının satışlara oranı orta vadede hedeflenen %15-%20 aralığına paralel olarak %12,6 seviyesinde gerçekleşti.

Stratejik Gelişmeler

- 2018 yılından bu yana Sabancı Holding Enerji Grubu'na liderlik eden ve Grup'un enerji, iklim ve teknoloji alanlarındaki faaliyetlerinde geniş deneyime sahip olan Kıvanç Zaimler, 1 Haziran itibarıyla İcra Kurulu Başkanı (CEO) ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atandı.
- Sabancı Holding'in stratejik öncelikleri doğrultusunda, organizasyon yapısı, ana işlerin büyütülmesi ve yeni büyüme platformlarına yönelik yatırımların desteklenmesi amacı ile Mobilite Çözümleri Grup Başkanlığı yapılanması sona erdirilerek Brisa'nın Malzeme Teknolojileri Grup Başkanlığı altında faaliyetlerine devam etmesine, Temsa'nın ise faaliyetlerine Enerji ve İklim teknolojileri altında devam etmesine karar verildi. Teknosa ve Carrefoursa ise 30 Nisan itibarıyla Strateji ve İş Geliştirme Grubu altında faaliyetini sürdürecektir.
- 2029 yol haritası kapsamında Sabancı Holding, dijital iş kolundaki büyüme ve ölçeklendirme fırsatlarını değerlendirmek amacıyla organizasyon yapısını yeniden düzenledi. 20 Haziran itibarıyla, yurt içi ve yurt dışı enerji operasyonlarıyla birlikte Dijital Grup Başkanlığı, sinerjileri artırmak ve stratejik girişimleri hızlandırmak üzere CEO Kıvanç Zaimler'e bağlandı.

¹Holding temettü geliri hariç.

- Sabancı Holding'in enerji üretim iş kolu Enerjisa Üretim, Türkiye'deki stratejik büyüme planları kapsamında 30. enerji santrali olan Uygur Rüzgar Enerji Santrali'nin ilk aşamasını devreye aldı. Böylece Mayıs ayı başında toplam üretim kapasitesi 4 GW'ı aşarken; santral tamamlandığında 250 MW kurulu güce ulaşacak ve Türkiye'nin en büyük ikinci rüzgar santrali olacak.
- Gelecekteki teknolojileri hızlandırmak amacıyla Sabancı Holding, enerji grubu iştiraki ve tamamına sahip olduğu uluslararası enerji kolu Sabancı Climate Technologies'in sermayesini 70 milyon ABD doları artırarak, yenilenebilir enerji ve iklim teknolojilerine yönelik yeni yatırımları finanse etmek için toplam katkıyı 311 milyon ABD dolarına çıkardı.

Raporlama Döneminden Sonraki Stratejik Gelişmeler

- Sabancı Climate Technologies'in tamamına sahip olduğu iştiraki Sabancı Renewables Inc., Teksas'ta bulunan 156 MW kapasiteli Pepper Solar Farm LLC'nin %100'ünü satın alarak, Sabancı Grubu'nun yeni ekonomi odaklı büyüme ve sürdürülebilirlik stratejisi doğrultusunda 2027 yılına kadar ABD'deki yenilenebilir enerji portföyünü 660 MW'a çıkardı.

Stratejik İş Kollarındaki Önemli Gelişmeler

- **Bankacılık:** Güçlü ücret ve komisyon gelirleri ana faaliyet gelir üretimini destekliyor
- **Finansal Hizmetler:** Yeniden yapılanma sonrası hayat dışı katkısındaki artışın hız kazanması ile birlikte net karda güçlü iyileşme sağlandı
- **Enerji:** Üretim işinden gelen yüksek katkı ile FAVÖK'de yıldan yıla önemli iyileşme görüldü
- **Malzeme Teknolojileri:** Yurtiçi piyasa koşulları çimento ve lastik iş kolunda gelir performansını etkilerken, finansman giderleri net karı baskıladı
- **Dijital & Diğer:** Yıllık bazda FAVÖK iyileşmesine rağmen, yüksek finansman gideri ve parasal kayıplar nedeniyle net kar baskılandı

ENERJİSA ÜRETİM (ENERJİ ÜRETİM VE TRADING) ÖZET FİNANSALLAR

Milyon TL	2Ç'24	2Ç'25	Yıllık Değişim	1Y'24	1Y'25	Yıllık Değişim
Kombine Gelir	12.240	22.042	80%	26.999	39.933	48%
Kombine FAVÖK	1.184	4.842*	309%	3.794	7.550*	99%
FAVÖK Marjı	10%	22%	1,238bps	14%	19%	490bps
Kombine Net Kar	406	2.885	610%	2.623	2.854	9%

*2Ç Dolar Karşılığı FAVÖK: 122Milyon USD, 1Y: 190Milyon USD (dönem sonu kurları baz alınmıştır)

Elektrik üretim iş kolu, 2025 yılının ikinci çeyreğinde, geçen yıl doğalgaz tesisindeki bakım çalışmaları nedeniyle düşük kalan üretim hacmine kıyasla artan üretim hacmi sayesinde yıllık bazda %80 gelir artışı elde etti.

FAVÖK performansı; kuraklık nedeniyle hidrolojinin düşük seyretmesi ve "trading" katkısındaki gerilemeye rağmen, artan kapasite ödemeleri, geçen yıl kaydedilen türev zararlarının bu dönemde gerçekleşmemesi ve bu yılki türev işlemlerinden elde edilen gelirlerin etkisiyle yıllık bazda iyileşti. Sonuç olarak, net kardaki güçlü yükseliş büyük ölçüde FAVÖK performansındaki bu iyileşmeden kaynaklandı.

SABANCI HOLDİNG STRATEJİK İŞ KOLLARI KOMBİNE SONUÇLAR

SABANCI HOLDİNG KOMBİNE SONUÇLAR Bin TL	1YY 2025	1YY 2024	DEĞİŞİM %	2Ç 2025	2Ç 2024	DEĞİŞİM %
GELİR⁽¹⁾	714.121.995	688.186.104	3,8	357.040.598	344.449.568	3,7
Banka	396.970.128	367.593.730	8,0	198.094.592	190.860.219	3,8
Banka - Dışı	317.151.867	320.592.374	-1,1	158.946.006	153.589.350	3,5
Malzeme Teknolojileri	66.668.588	71.830.758	-7,2	34.272.814	34.824.010	-1,6
Dijital	2.628.339	1.571.619	67,2	988.367	663.819	48,9
Enerji	144.921.361	137.806.590	5	73.292.042	67.175.469	9
Finansal Hizmetler	30.530.420	33.023.907	-7,6	13.424.538	13.614.887	-1,4
Diğer	72.403.159	76.359.500	-5,2	36.968.245	37.311.165	-0,9
FAVÖK	76.489.218	83.411.674	-8,3	36.182.589	34.649.907	4,4
Banka	37.642.163	50.254.189	-25,1	14.674.523	18.786.138	-21,9
Banka - Dışı	38.847.055	33.157.485	17,2	21.508.066	15.863.768	35,6
Malzeme Teknolojileri	7.089.636	9.706.272	-27,0	4.168.311	4.873.449	-14,5
Dijital	-16.976	-347.298	95,1	-21.879	-153.496	85,7
Enerji	27.135.926	21.732.062	24,9	14.054.873	9.173.815	53,2
Finansal Hizmetler	3.999.392	1.494.767	167,6	2.664.149	1.514.349	75,9
Diğer	639.076	571.682	11,8	642.613	455.652	41,0
NET KAR	-1.799.498	-19.836.993	90,9	3.687.510	-3.611.189	a.d.
Banka	-1.406.922	-14.981.406	90,6	193.365	-3.100.092	a.d.
Banka - Dışı	-392.576	-4.855.587	91,9	3.494.145	-511.097	a.d.
Malzeme Teknolojileri	185.054	3.433.265	-94,6	363.436	2.216.922	-83,6
Dijital	-343.769	-454.301	24,3	-262.342	-157.858	-66,2
Enerji	3.857.175	-1.640.421	a.d.	4.386.505	-289.247	a.d.
Finansal Hizmetler	1.519.547	-649.407	a.d.	1.890.489	496.438	280,8
Diğer	-5.610.583	-5.544.723	-1,2	-2.883.943	-2.777.351	-3,8

(1) Kombine figürler holding temettü gelirini içermemektedir.

(2) Finansal tablolar, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına uygun olarak enflasyon muhasebesi uygulanarak hazırlanmıştır

SABANCI HOLDİNG STRATEJİK İŞ KOLLARI KONSOLİDE SONUÇLAR

SABANCI HOLDİNG KONSOLİDE SONUÇLAR Bin TL	1YY 2025	1YY 2024	DEĞİŞİM %	2Ç 2025	2Ç 2024	DEĞİŞİM %
GELİR	529.236.133	508.562.083	4,1	263.566.482	257.094.801	2,5
Banka	396.970.128	367.593.730	8,0	198.094.592	190.860.219	3,8
Banka - Dışı	138.256.457	146.439.085	-5,6	68.627.531	69.267.976	-0,9
Malzeme Teknolojileri	35.785.230	35.459.836	0,9	18.057.850	17.612.699	2,5
Dijital	2.456.021	1.445.873	69,9	905.301	581.739	55,6
Enerji	251.884	154.471	63	133.592	150.441	-11
Finansal Hizmetler	27.365.926	33.023.907	-17,1	12.564.390	13.614.887	-7,7
Diğer	72.397.396	76.354.996	-5,2	36.966.398	37.308.210	-0,9
Segmentler arası eliminasyonlar	-5.990.452	-5.470.732	9,5	-3.155.641	-3.033.394	4,0
FAVÖK	47.560.863	56.917.575	-16,4	22.078.097	23.512.044	-6,1
Banka	37.642.163	50.254.189	-25,1	14.674.523	18.786.139	-21,9
Banka - Dışı	9.918.700	6.663.386	48,9	7.403.574	4.725.904	56,7
Malzeme Teknolojileri	3.840.102	5.166.291	-25,7	2.422.028	2.833.600	-14,5
Dijital	-16.976	-347.298	95,1	-21.879	-153.496	85,7
Enerji	1.457.105	-222.056	a.d.	1.696.662	75.802	2.138,3
Finansal Hizmetler	3.999.392	1.494.768	167,6	2.664.149	1.514.348	75,9
Diğer	639.077	571.680	11,8	642.613	455.650	41,0
NET KAR	-1.365.108	-10.305.947	86,8	1.751.259	-2.449.892	a.d.
Banka	-570.449	-6.104.923	90,7	80.692	-1.263.286	a.d.
Banka - Dışı	-794.659	-4.201.024	81,1	1.670.568	-1.186.606	a.d.
Malzeme Teknolojileri	198.624	1.597.788	-87,6	338.670	1.047.829	-67,7
Dijital	-321.409	-387.610	17,1	-260.432	-129.077	-101,8
Enerji	2.410.827	-641.151	a.d.	2.585.161	-344.588	a.d.
Finansal Hizmetler	621.190	-250.202	a.d.	727.366	190.314	282,2
Diğer	-3.703.891	-4.519.849	18,1	-1.720.197	-1.951.084	11,8

(1) Konsolide figürler holding temettü gelirini içermemektedir.

(2) Finansal tablolar, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına uygun olarak enflasyon muhasebesi uygulanarak hazırlanmıştır

YASAL SORUMLULUK SINIRI

Bu belgede yer alan bilgiler Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Holding") tarafından güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan toplanan bilgiye dayanmaktadır ancak Holding belgede yer alan bu bilgilerin doğruluk ve eksiksizliğini garanti etmemektedir. Bu belgede 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 ifadeleri, bu ifadelerdeki varsayımlardaki değişiklikleri güncellemek için Holding hiçbir sorumluluk yüklenmemektedir. Bu belge ve içeriği yatırım tavsiyesi oluşturmaz, Holding ve/veya Grup şirketleri hisselerinin alım-satımı için bir teklif veya davet teşkil etmez. Bu belgenin dağıtımı ve içeriğinin kullanımı yasal mevzuat çerçevesinde yapılmalıdır. Bu belgenin içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Holding, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir ve yükümlülük kabul etmemektedir. Bu belge, Sabancı Holding Yatırımcı İlişkileri web sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan konsolide finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmelidir.