



Finansal Sonuçlar Sunumu

4Ç/2025 YIL SONU



5 Mart 2026

Yasal Sorumluluk Sınırı

Bu sunumda yer alan bilgiler Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (“Holding”) tarafından güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan toplanan bilgiye dayanmaktadır ancak Holding sunumda yer alan bu bilgilerin doğruluk ve eksiksizliğini garanti etmemektedir. 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 ifadeleri, bu ifadelerdeki varsayımlardaki değişiklikleri güncellemek için Holding hiçbir sorumluluk yüklenmemektedir. Bu sunum ve içeriği yatırım tavsiyesi oluşturmaz, Holding ve/veya Grup şirketleri hisselerinin alım-satımı için bir teklif veya davet teşkil etmez. Bu sunumun dağıtımı ve içeriğinin kullanımı yasal mevzuat çerçevesinde yapılmalıdır. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Holding, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir ve yükümlülük kabul etmemektedir.

2025 Öne Çıkan Gelişmeler

Liderlik Yaklaşımında Yeni Dönem: Portföy odaklı yönetim modeli

İş kolları bazlı silo yapısının ötesine geçen portföy düzeyinde sahiplik yaklaşımı; sermaye tahsisini stratejik önceliklerle daha güçlü biçimde uyumlandırırken, kazançların öngörülebilirliğini artırmakta, portföy yapısını sadeleştirmekte ve üst yönetim genelinde ortak hesap verebilirliği güçlendirmektedir.

Enerji ve İklim Teknolojileri

5 GW

Toplam küresel üretim kapasitesi

4,5GW 504MW

Toplam Türkiye kapasitesi Toplam ABD kapasitesi

- Türkiye : YEKA-2024 ihalesinde 750 MW rüzgar projesi ile 1 GW'ın üzerine ulaşıldı
- ABD: 286 MW ilave kapasite; gelir akışları büyük ölçüde PPA'larla güvence altına alındı
- Cutlass II'nin yıl boyu katkısı ve Oriana'nın 3Ç'te devreye alınmasıyla güçlü performans

~1,5 milyar ABD doları

2,5 yılda YEKA-2'nin ~%90'ı için, 2025'te alınan 8 yıl vadeli 200 mn \$ EBRD kredisi dahil olmak üzere, uluslararası kurumlardan finansman sağlandı

%13,49 (vergi sonrası)

2026-2030 regülasyon dönemi için AOSM; 10 yıllık yatırım geri kazanım çerçevesi korundu

Malzeme Teknolojileri

600 kt

ABD'de gri çimento öğütme tesisinin devreye alınması, ABD pazarındaki konumunu ve döviz bazlı gelir tabanını güçlendirdi

68 milyon Euro (2024: 60 milyon)

Mannok'un başarılı entegrasyonu sonrası sağlanan FAVÖK katkısı, Çimsa'nın yerel uzmanlığını uluslararası operasyonlara taşıdı

200 milyon ABD doları 50 milyon Euro

Kordsa tarafından sağlanan uzun vadeli finansman; kısa vadeli borcun 5 yıl vadeye yeniden yapılandırılması (1 yıl anapara geri ödemesiz dönem dahil)

Banka ve Finansal Hizmetler

+%50

Ana bankacılık gelirlerinde yıllık artış

Disiplinli bilanço yönetimi, güçlü ücret ve komisyon ivmesi ve bankacılıkta seçici pazar payı kazanımları sayesinde

Akbank, Agesa ve Aksigorta'yı kapsayan birleşik Grup yapısı; bankasürans, dijitalleşme ve operasyonel mükemmeliyet sinerjilerinden yararlanıyor

Holding

1,1 milyar ABD doları

Sabancı Holding'in Akçansa'daki %39,72 payı için, borç ve nakit düzeltmelerine tabi olmak üzere 1,1 milyar ABD doları şirket değeri üzerinden ilişkisiz bir üçüncü taraftan bağlayıcı teklif alındı

2,97 milyar TL

Temettü dağıtım teklifi (hisse başına 1,41 TL) 24 yıldır kesintisiz temettü dağıtımı

Dijital

3 Yeni Ülke

Bulutistan operasyonlarını üç yeni ülkeye (Almanya, Birleşik Krallık ve Özbekistan) genişleterek küresel varlığını güçlendirdi

LSEG

85 puan (A notu) ile 100'den fazla yatırım holdingi arasında 1. sırada

MSCI

ESG derecelendirmesinde AA notu korundu

BIST

BIST25 Sürdürülebilirlik Endeksi'nde ilk 10 bileşen arasında

CDP

9 Sabancı Grup şirketi CDP'nin Global A Listesi'nde (Küresel Liderler)

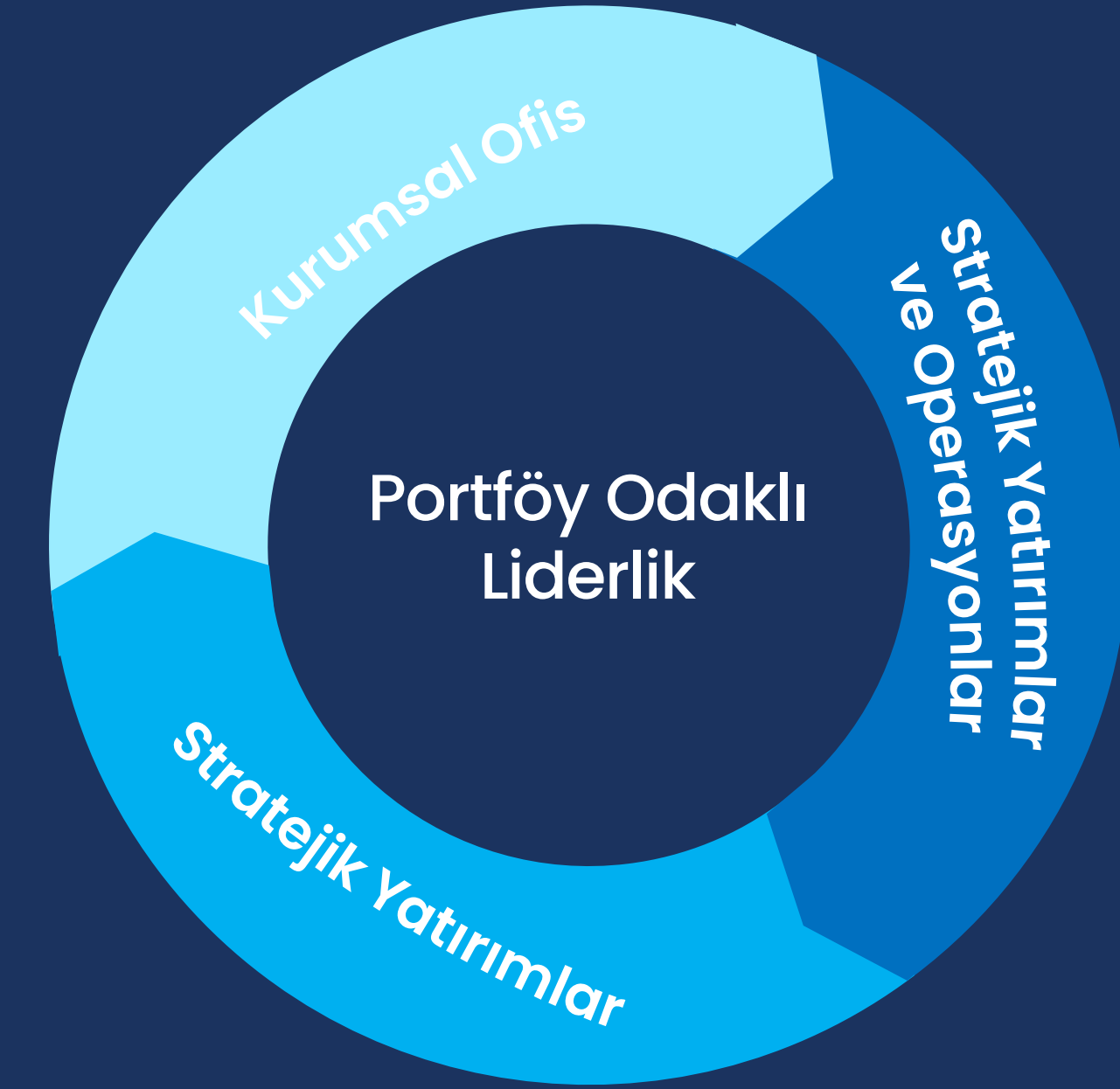
S&P

S&P Global Sustainability Yearbook'ta yer aldı

Disiplinli Sermaye Tahsisi, Portföy Odaklı Yönetim



Portföy genelinde değer yaratma, çeviklik ve uygulama hızına odaklanan liderlik modeli



2025 Finansal Performans: Operasyonel Disiplin Marj Artışıyla Tasarruf Sağladı ve Karlılığa Dönüşü Destekledi

Operasyonel Disiplin

Kombine Gelir | 2025'te 1.624 milyar TL

Yıllık bazda yatay

Banka Dışı FAVÖK Marjı | 2025'te %12,4

Yıllık bazda +87 baz puan

"Maliyet disiplini yıl boyunca FAVÖK'e yaklaşık **10 milyar TL** katkı sağladı"

Karlılığa Dönüş

Konsolide Net Kar/Zarar



Konsolide Özkaynak Karlılığı



Finansal Sağlık

Banka Dışı

Net Borç / FAVÖK⁽¹⁾

1,6x

Banka Dışı

Operasyonel Nakit Akışı ⁽¹⁾

89,3 milyar TL

Banka Dışı Yatırım

Harcamaları / Gelir⁽¹⁾

%12,3

Holding Solo

Net Nakit

8,5 milyar TL

01/03

**Kombine Finansallar
4Ç/2025 Yıl Sonu Sonuçları**

Artan jeopolitik riskler görünüm üzerinde baskı yaratıyor

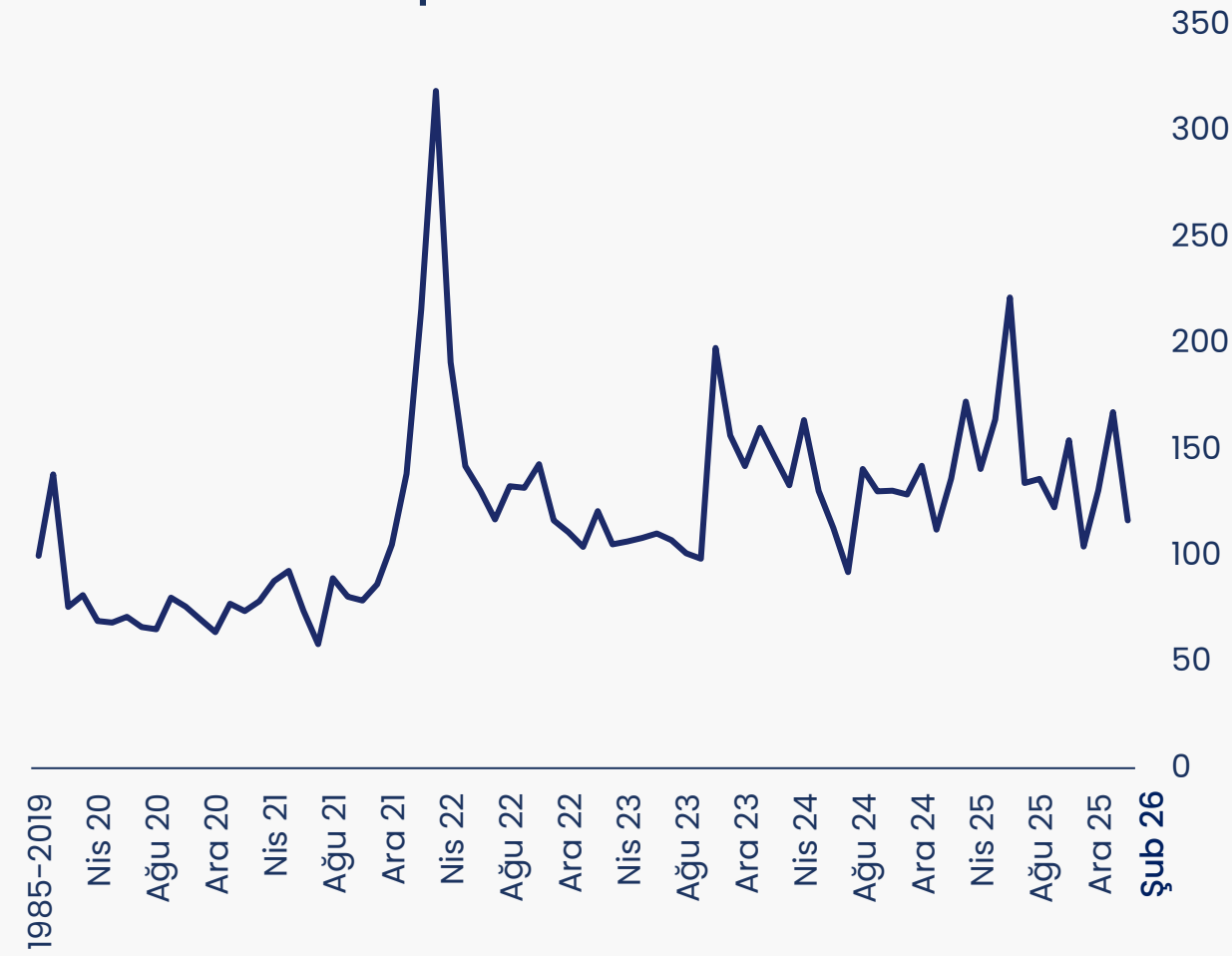
2025 Öne Çıkanlar

- Zirve seviyede sıkı finansal koşullar
- Güçlü pozitif reel faiz
- Küresel büyüme dinamiklerinde ayrışma
- Artan jeopolitik belirsizlik

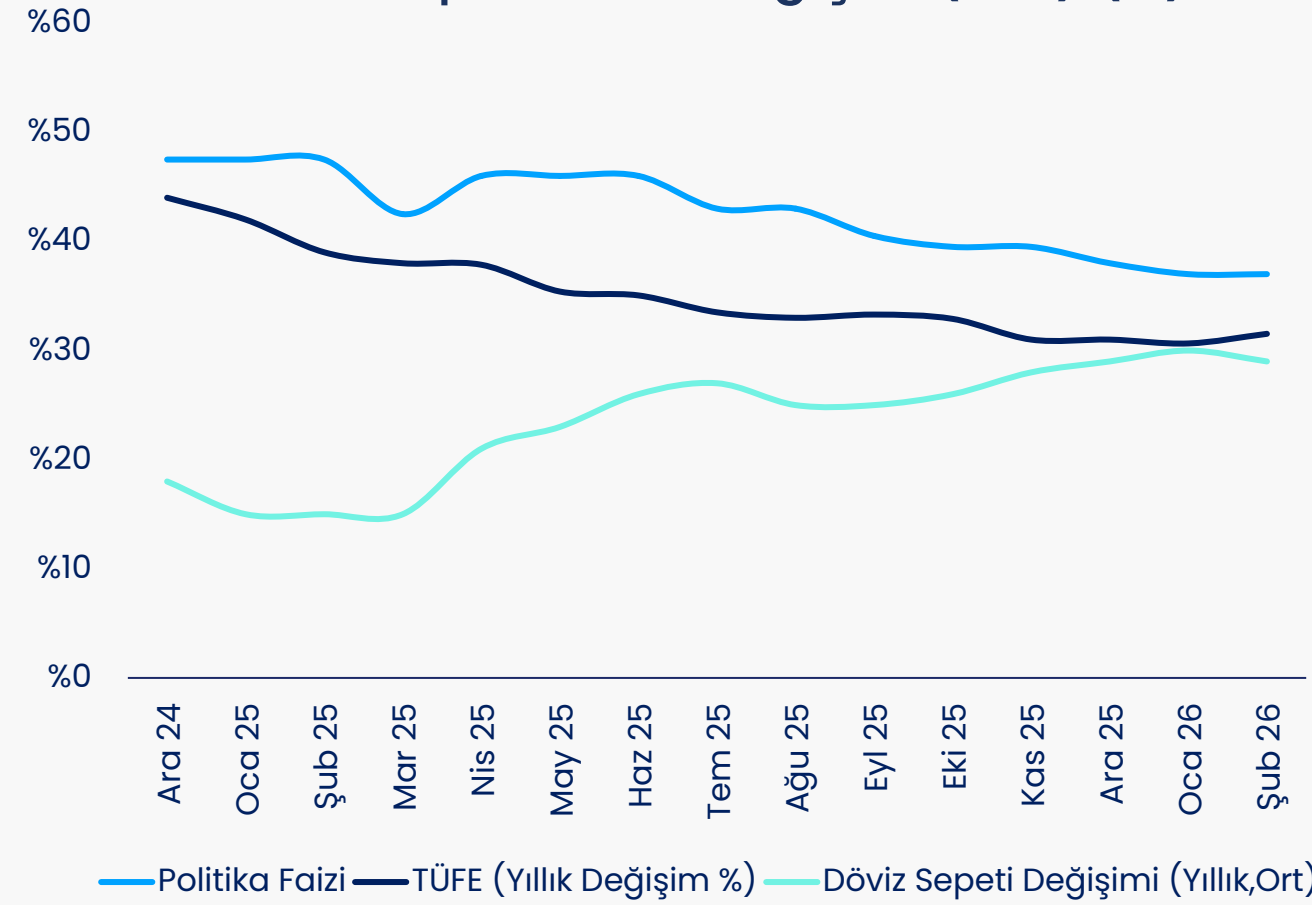
2026 Makro Görünüm

- Yüksek jeopolitik riskler
- Petrol fiyatlarında olası artışın etkisi
- Faiz indirimlerinin zamanlamasına yönelik risk
- Yılın başından daha yüksek belirsizlik

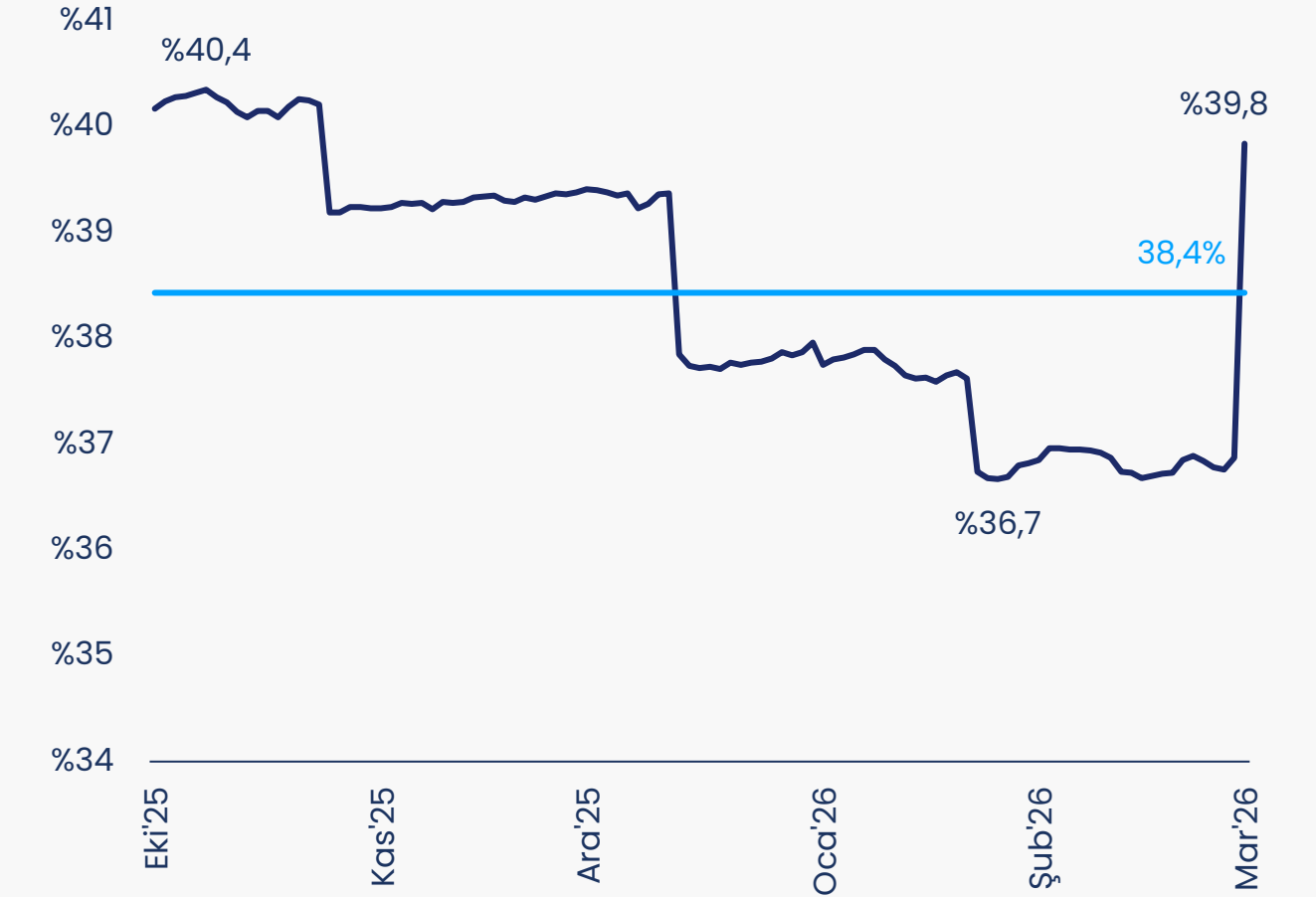
Jeopolitik Risk Endeksi



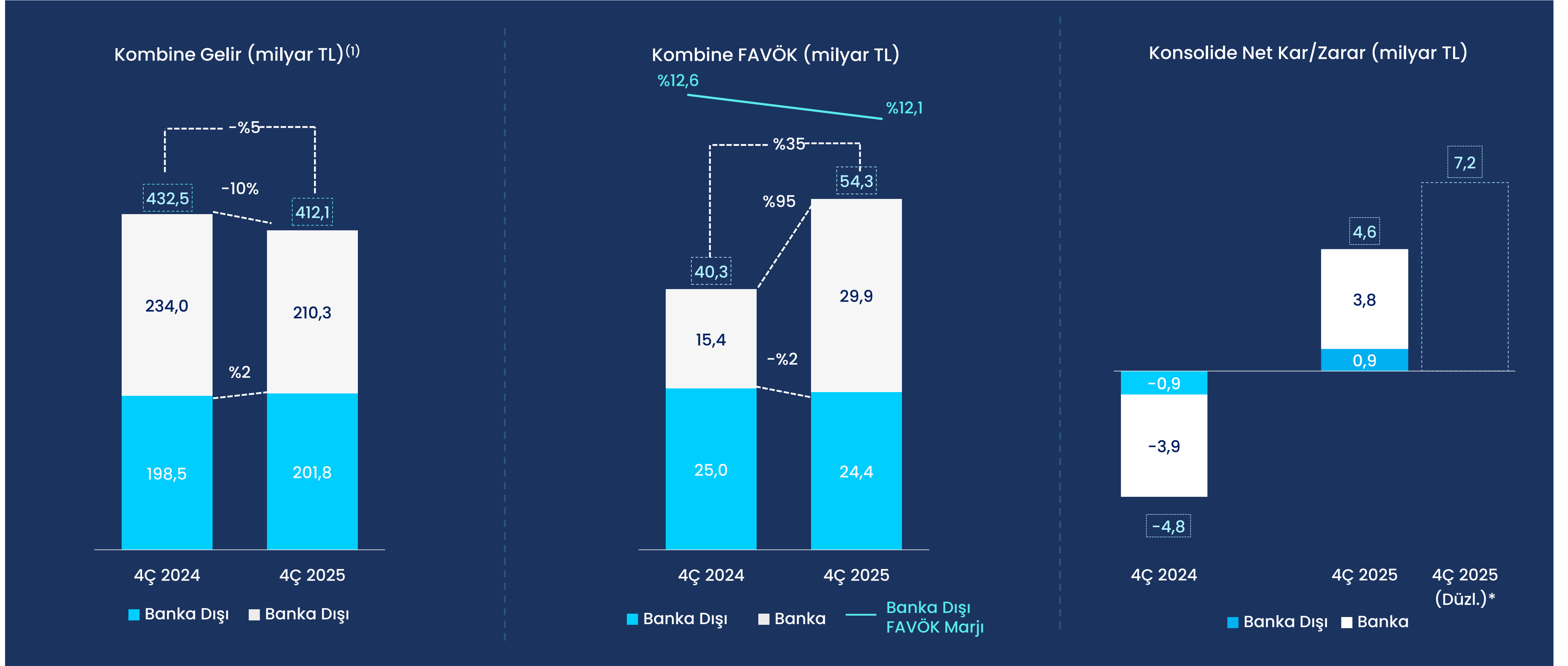
Enflasyon, Politika Faizi ve Döviz Sepetindeki Değişim (Ort.) (%)



TLREF (%)

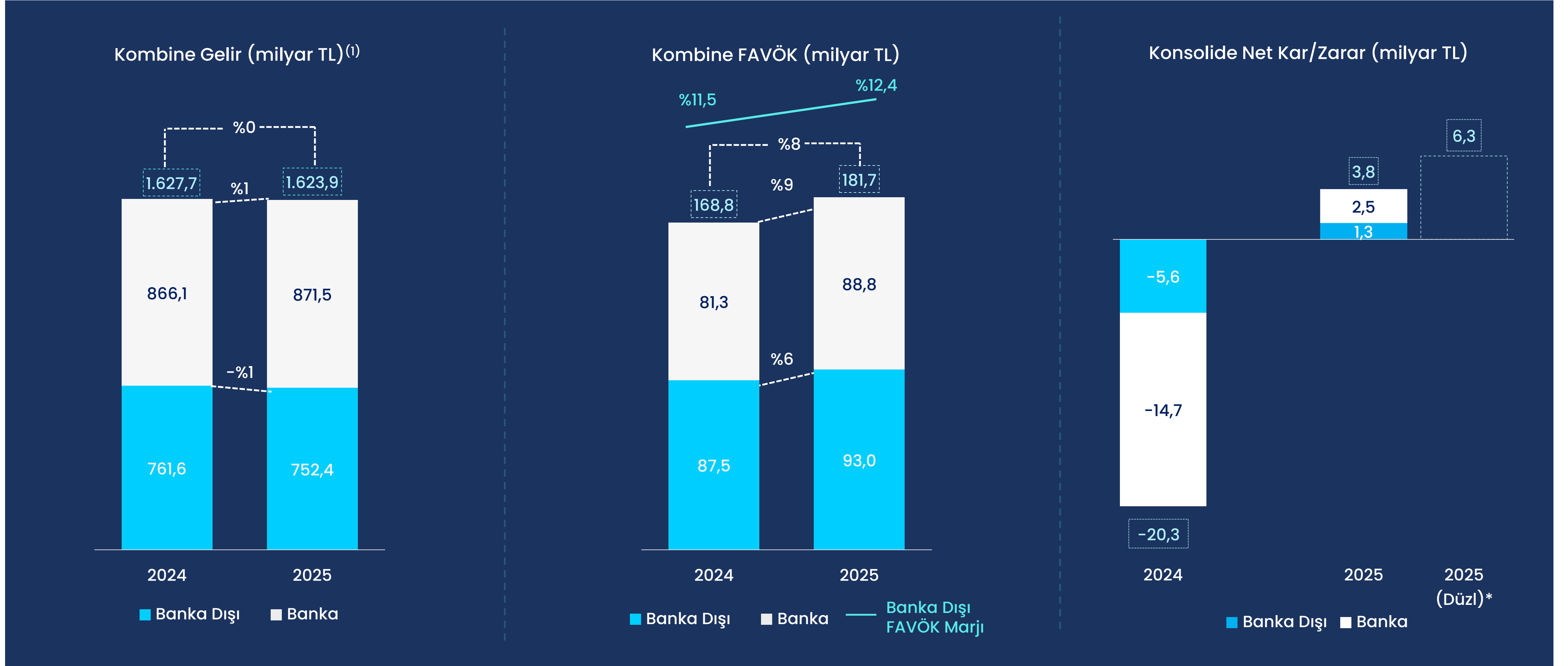


2025'te karlarda güçlü toparlanma, 4. çeyrek ivmesi dengeli portföy yönetimini yansıtıyor



(1) Kombine Gelir'de holding temettü geliri hariçtir. Banka gelir = Faiz geliri + komisyon gelirleri + sermaye piyasaları kazanç/kayıpları + net türev kazanç/kayıpları
*Düzeltilmiş net kar, yasal finansallarda (VUK) enflasyon muhasebesinin askıya alınmasının etkisini hariç tutmaktadır (2025: yaklaşık -2,5 milyar TL)

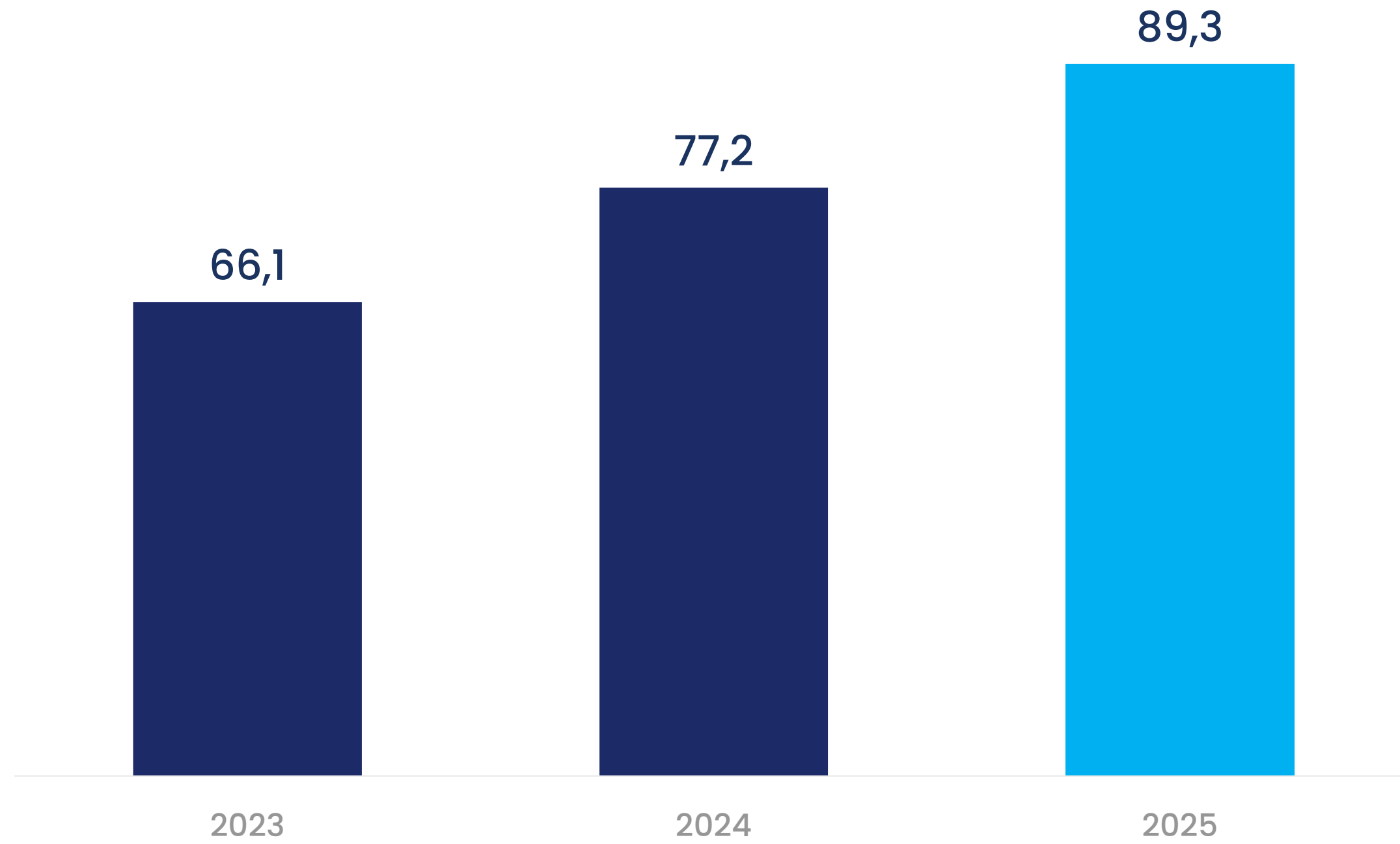
Banka iş kolundaki güçlü performans ve banka dışı iş kollarındaki iyileşme karlılığı destekledi



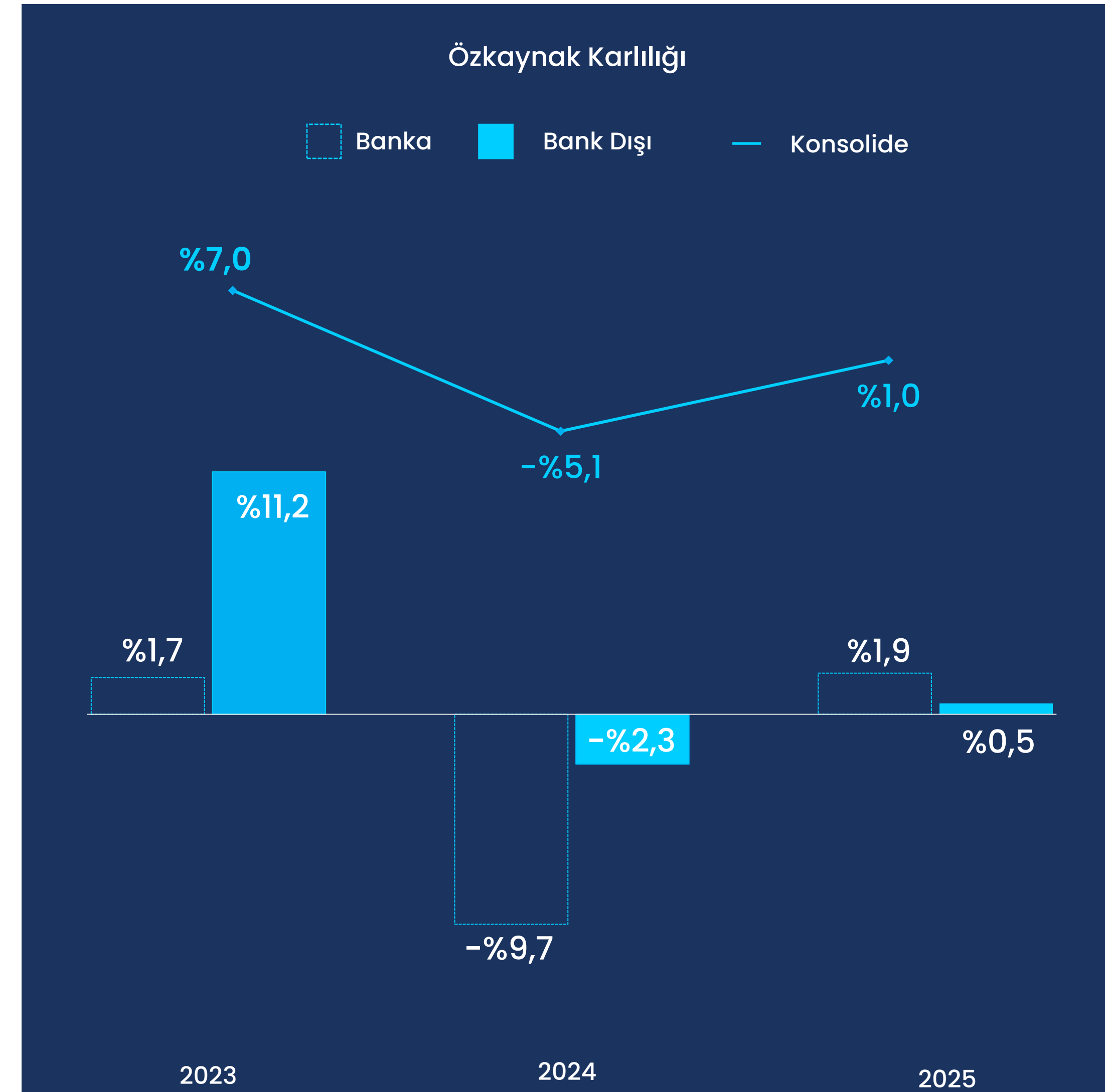
(1) Kombine Gelir'de holding temettü geliri hariçtir. Banka gelir = Faiz geliri + komisyon gelirleri + sermaye piyasaları kazanç/kayıpları + net türev kazanç/kayıpları
*Düzeltilmiş net kar, yasal finansallarda (VUK) enflasyon muhasebesinin askıya alınmasının etkisini hariç tutmaktadır (2025: yaklaşık -2,5 milyar TL)

Karlılıkta toparlanma: Özkaynak karlılığı pozitif dönerken, operasyonel nakit akışı güçlendi...

Operasyonel Nakit Akışı, Kombine & Banka Dışı (Milyar TL)⁽¹⁾



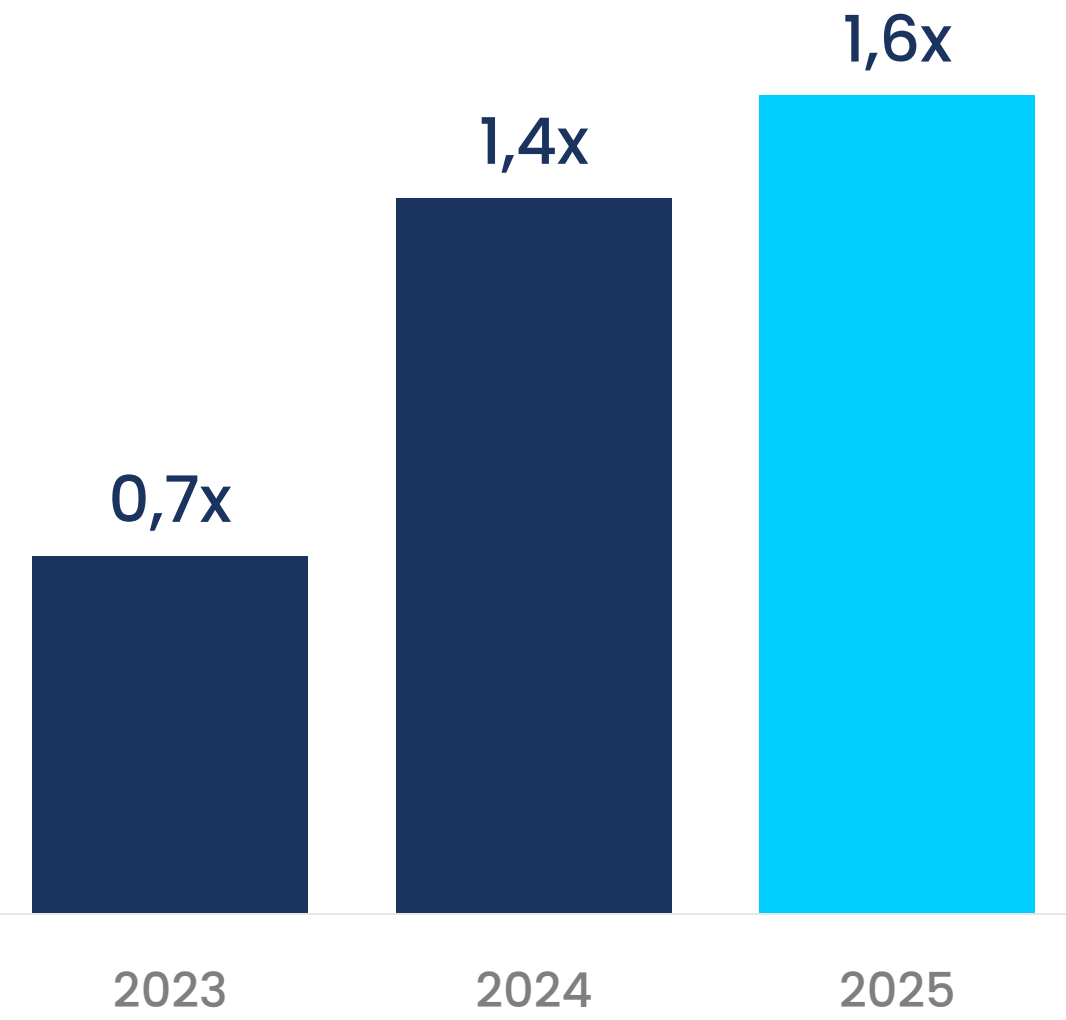
(1) Bankacılık ve finansal hizmetlerin net nakit pozisyonu hariç tutulmuştur



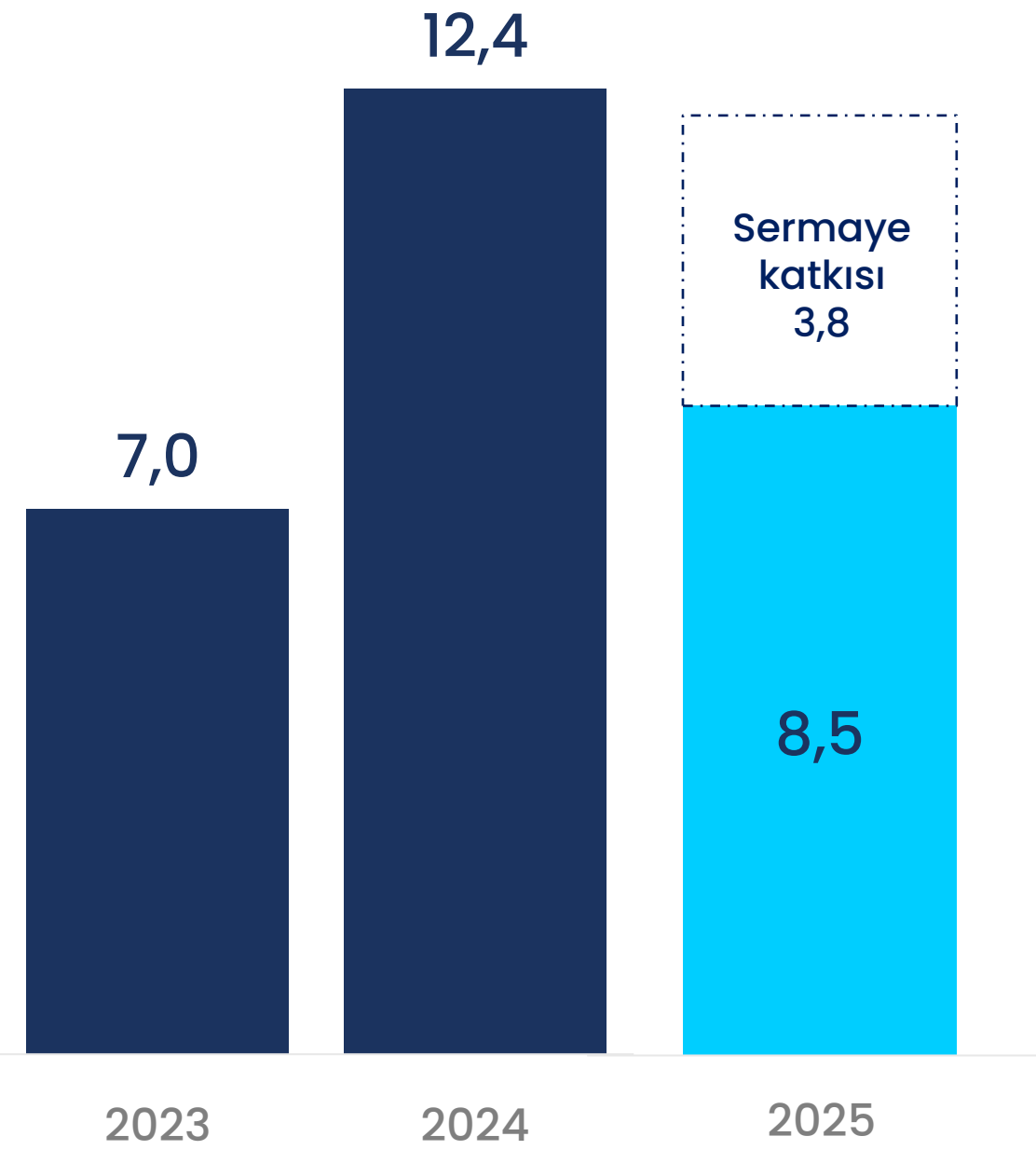
... ve stratejik uygulamalar için bilanço esnekliği korundu

Kombine Net Finansal Borç/
Banka Dışı FAVÖK⁽¹⁾

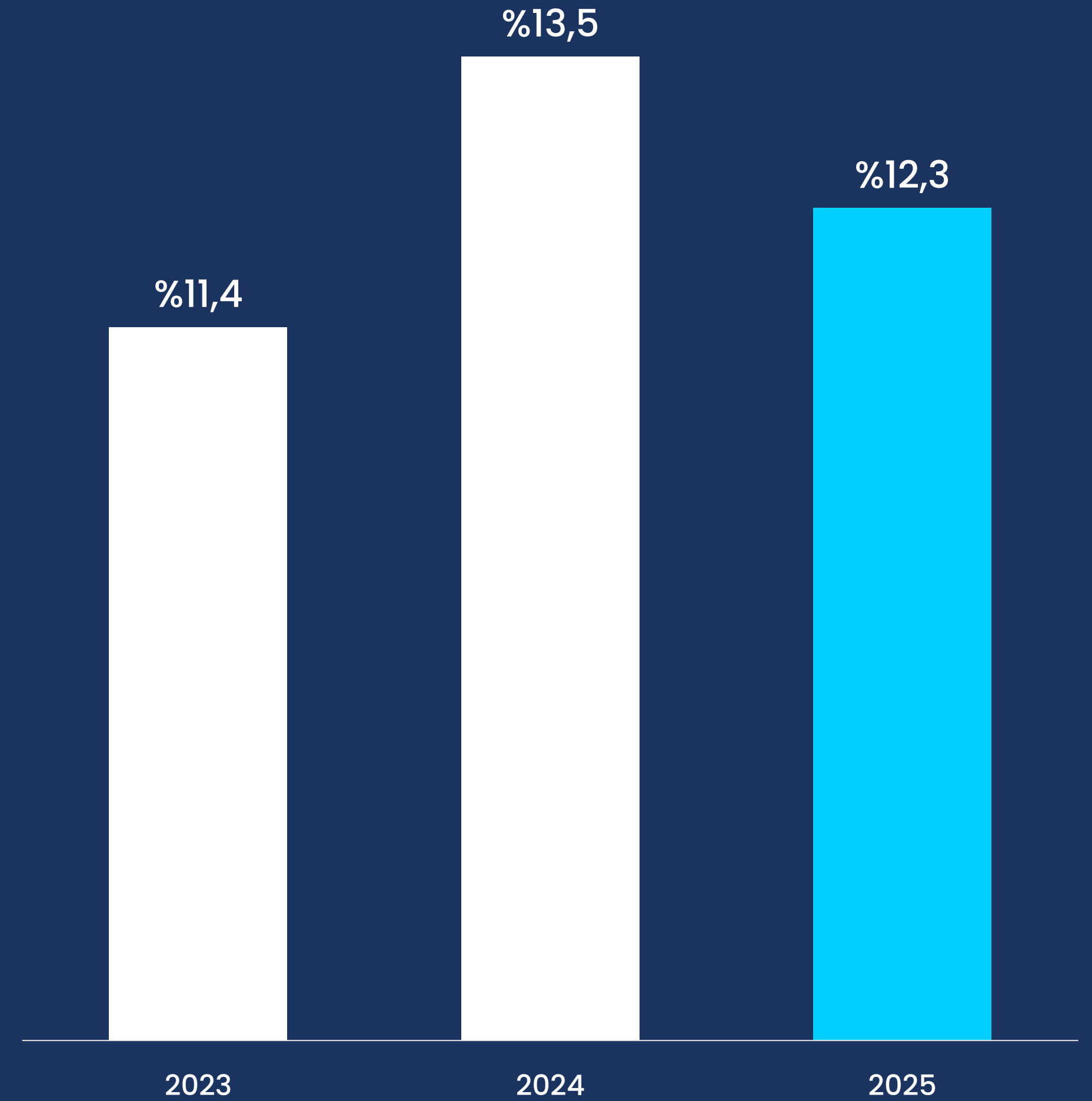
Politika
Eşiği:
≤ 2x



Holding solo – Net Nakit Pozisyonu
(Milyar TL)⁽²⁾

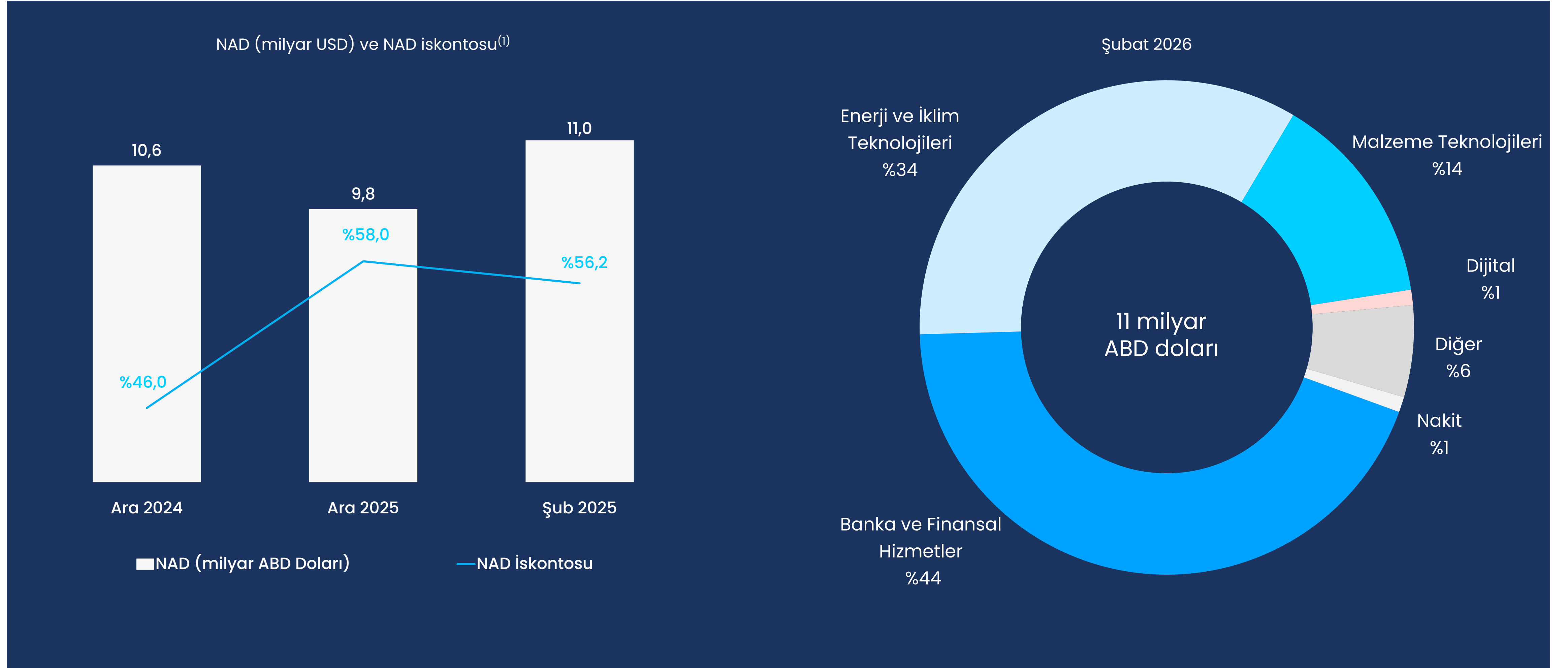


Banka Dışı Yatırım Harcamaları/Gelir⁽³⁾



(1) Bankacılık ve finansal hizmetlerin net nakit pozisyonu toplamı hariç tutulmuştur
(2) Raporlama tarihi itibarıyla yalnızca Holding'e ait nakit, TMS 29 düzeltmeleri hariç
(3) Maddi duran varlık alımları ile Holding'in iştirakleri için gerçekleştirdiği özkaynak ve sermaye hareketlerine ilişkin nakit çıkışları

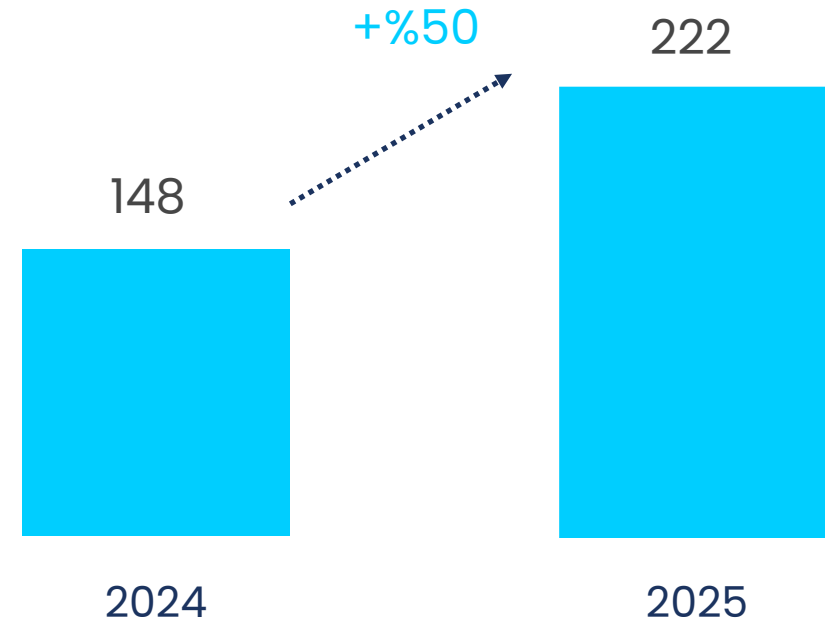
NAD toparlanmasına rağmen **yüksek iskonto**



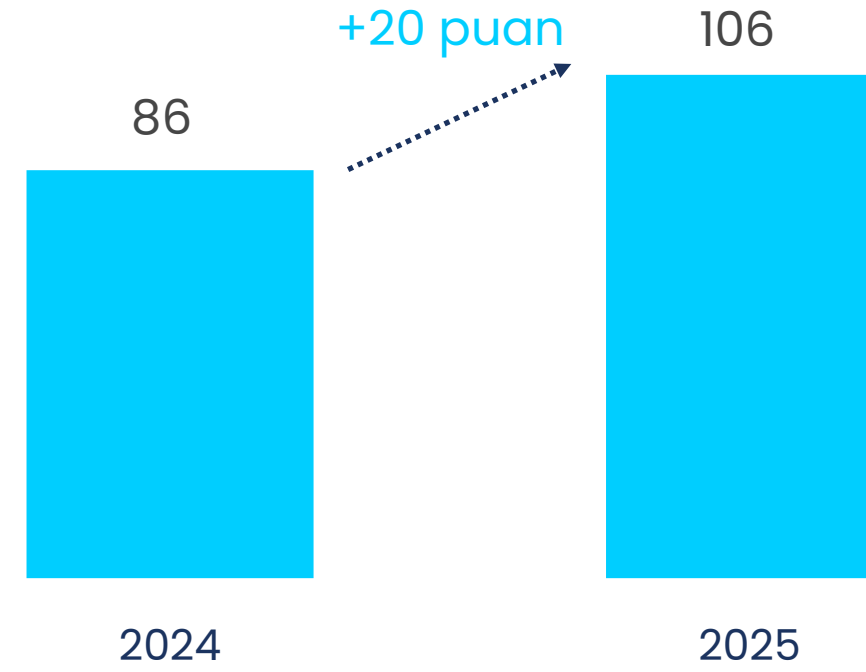
(1) NAD detayları için lütfen sayfa 27'ye bakınız

Banka / Sürdürülebilir ve karlı büyüme için doğru konumlanma

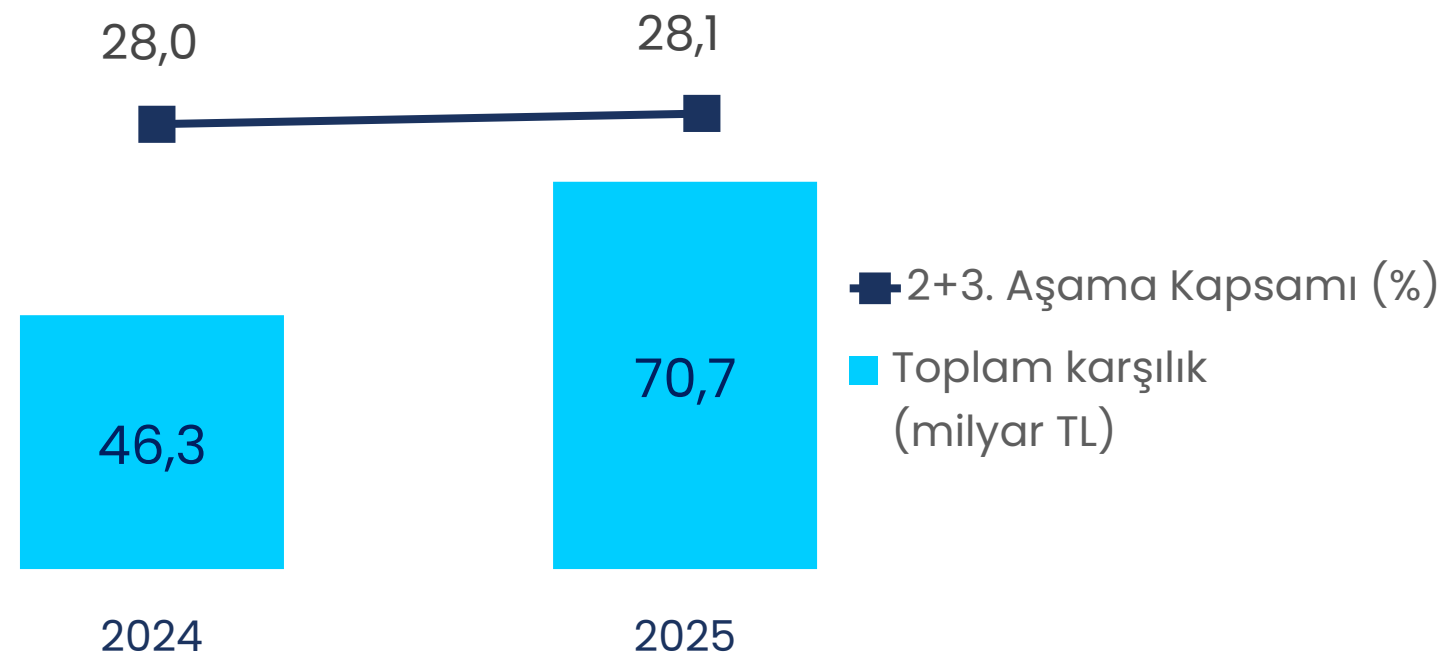
Gelir (milyar TL)



Net Ücret ve Komisyon / Operasyonel Giderler (%)



Provizyon Yapılandırması ve Karşılıklar



15,2 milyon
Aktif müşteri⁽¹⁾
(2021 yıl sonundan bu yana +%80)

Mevcut Görünüm

- Güçlü sermaye (%16,8 SYR ve %13,6 Tier 1)⁽²⁾ uzun vadeli karlılık için rekabet avantajı yaratıyor
- TL ve YP kredilerde beklenti üstü büyüme sağlanırken, risk-getiri odağı sayesinde güçlü sermaye yapısı korundu
- %92 seviyesindeki düşük TL kredi/mevduat oranı⁽³⁾, fonlama maliyeti optimizasyonu ve güçlü kredi büyümesi için alan sunuyor
- 3Ç25'ten bu yana ivme kazanan güçlü komisyon geliri üretimi ve net faiz geliri toparlanması; fonlama esnekliği ve odaklı büyüme ana faaliyet gelirlerinde ilave iyileşmeyi destekliyor
- %106 seviyesindeki güçlü Ücret ve Komisyon /Op. Giderler oranı (son 3 yılda 48 puan artış) operasyonel dayanıklılığı ve verimliliği artırıyor
- İhtiyatlı risk yönetimi ve güçlü karşılık yapısı ile büyüme desteklenirken, 2+3. aşama kredi oranı %10.8 seviyesinde sınırlı kalmaya ve toplam karşılık oranı %3.7 ile güçlü kalmaya devam ediyor

Takip Edilecekler

- Küresel ve yurt içi enflasyon beklentileri
- Para ve mali politika uygulamaları
- Regüle ortam

Tablolardaki rakamlar, bankalar enflasyon muhasebesinden muaf olduğu için konsolide BDDK finansallarına dayanmaktadır. Bankaların Holding finansallarına katkısı ise enflasyon muhasebesi düzeltmesine tabidir

(1) Yönetim raporlaması verisi, 2025 yıl sonu itibarıyla (2) BDDK düzenlemeleri hariç paylaşılmıştır. Düzenlemeler dahil sermaye yeterlilik oranında menkullerin gerçeğe uygun değerlendirme farkları ve risk ağırlıklı kalemler hesaplamasında 28.06.2024 döviz kuru dikkate alınmaktadır (3) Konsolide olmayan verilerdir. TL Kredi/Mevduat oranına TL bono ihraçları ve POS bakiyeleri dahildir

Banka / Net faiz gelirindeki toparlanma ve ücret ve komisyon gelirlerindeki güçlü performans **ana faaliyet gelirlerini destekledi**

%	3Ç 2025	4Ç 2025	Değişim	2024	2025	Değişim
Kaldıraç	11,6x	11,5x	-0,1x	11,0x	11,5x	+0,5x
Op.Gider/Gelir ⁽¹⁾	%58,2	%46,3	-11,9 puan	%56,1	%50,6	-5,5 puan
SYR ⁽²⁾	%17,2	%16,8	-0,4 puan	%17,8	%16,8	-1,0 puan
Ana Sermaye ⁽²⁾	%13,6	%13,6	-	%15,1	%13,6	-1,5 puan

%	3Ç 2025	4Ç 2025	Değişim	2024	2025	Değişim
Özkaynak Karlılığı	%21,0	%24,9	+3,9 puan	%19,0	%21,5	+2,5 puan
Aktif Karlılığı	%1,8	%2,2	+0,4 puan	%1,9	%1,9	-
Swap Gideri Dahil Net Faiz Marjı	%2,7	%3,1	+0,4 puan	%2,2	%2,5	+0,3 puan

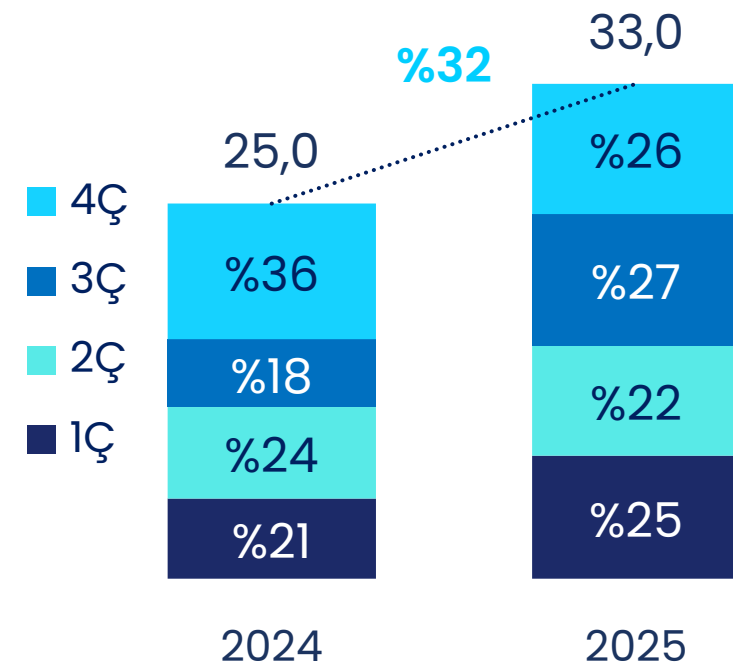
Not: Yasal finansallarda (VUK) enflasyon muhasebesinin uygulanmaması ve varlık yeniden değerlendirme etkisi net karı baskıladı

Tablolardaki rakamlar, bankalar enflasyon muhasebesinden muaf olduğu için konsolide BDDK finansallarına dayanmaktadır. Bankaların Holding finansallarına katkısı ise enflasyon muhasebesi düzeltmesine tabidir

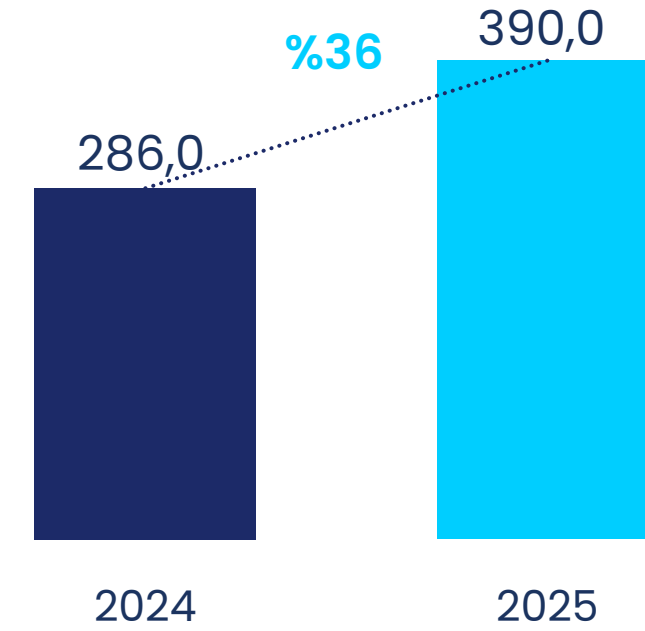
(1) Op. Gider/Gelir hesaplamasında; 1&2 Grup kredi karşılıkları ile ilgili kur korumasından kaynaklanan kambiyo kar/zarar etkisi hariçtir (2) SYR (Sermaye Yeterlilik Rasyosu) düzenlemeler hariç. Düzenlemeler: Menkullerin gerçeğe uygun değerlendirme farkları ve risk ağırlıklı kalemler hesaplamasında 2024 için 26.06.2023, 2025 için 28.06.2024 döviz kuru dikkate alınmıştır

Finansal Hizmetler / Hayatta güçlü prim büyümesi sürerken, hayat dışında karlılık odaklı ürün seçimi

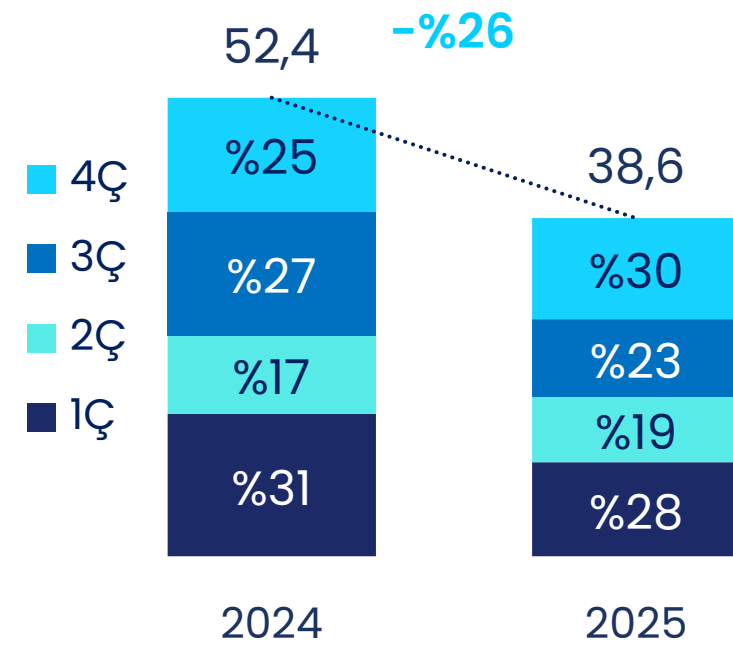
Hayat, Ferdi Kaza & Medisa BYP⁽¹⁾ (Milyar TL)



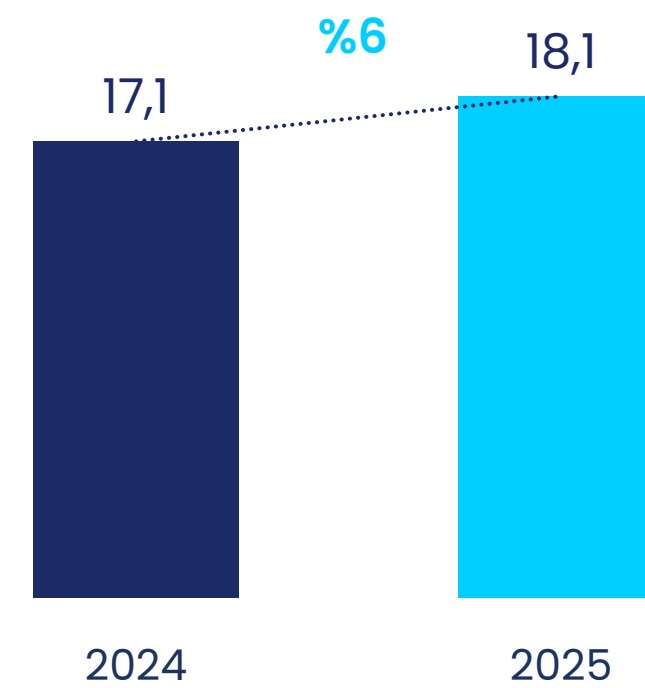
Emeklilik AuM⁽²⁾ (Milyar TL)



Hayat Dışı BYP⁽¹⁾ (Milyar TL)



Hayat Dışı AuM⁽³⁾ (Milyar TL)



Mevcut Görünüm

Hayat:

- Bireysel Emeklilik fon büyüklüğü (AuM) ile Hayat ve Hayat Dışı branşlarda prim üretiminde lider konum
- Kredi bağlantılı hayat ürünlerindeki güçlü büyüme ve Medisa'nın artan katkısı ile desteklenen FAVÖK, daha yüksek satış bağlantılı giderler nedeniyle kısmen baskılanan performans
- FAVÖK artışıyla desteklenen ancak daha yüksek parasal zararlar ve vergi giderleriyle sınırlanan net kar

Hayat Dışı:

- Teknik karlılığı ve sürdürülebilir sermaye yeterliliğini artırmak amacıyla yüksek riskli/düşük marjlı segmentlerden bilinçli çıkışa bağlı olarak daha düşük prim üretimi

Takip Edilecekler

- Makroekonomik koşullardaki değişiklikler
- Düzenleme değişiklikleri
- Demografik değişimler

(1) Brüt yazılan primler (2) Fon Büyüklüğü, otomatik katılım hariç (3) Fon Büyüklüğü

Finansal Hizmetler / Hayat segmenti öncülüğünde FAVÖK büyümesi ve hayat dışı segmentte dayanıklı karlılık, **yüksek baz*** ve parasal zararlar nedeniyle net karda normalleşme

Finansal Hizmetler Segmenti Özet Finansallar⁽¹⁾

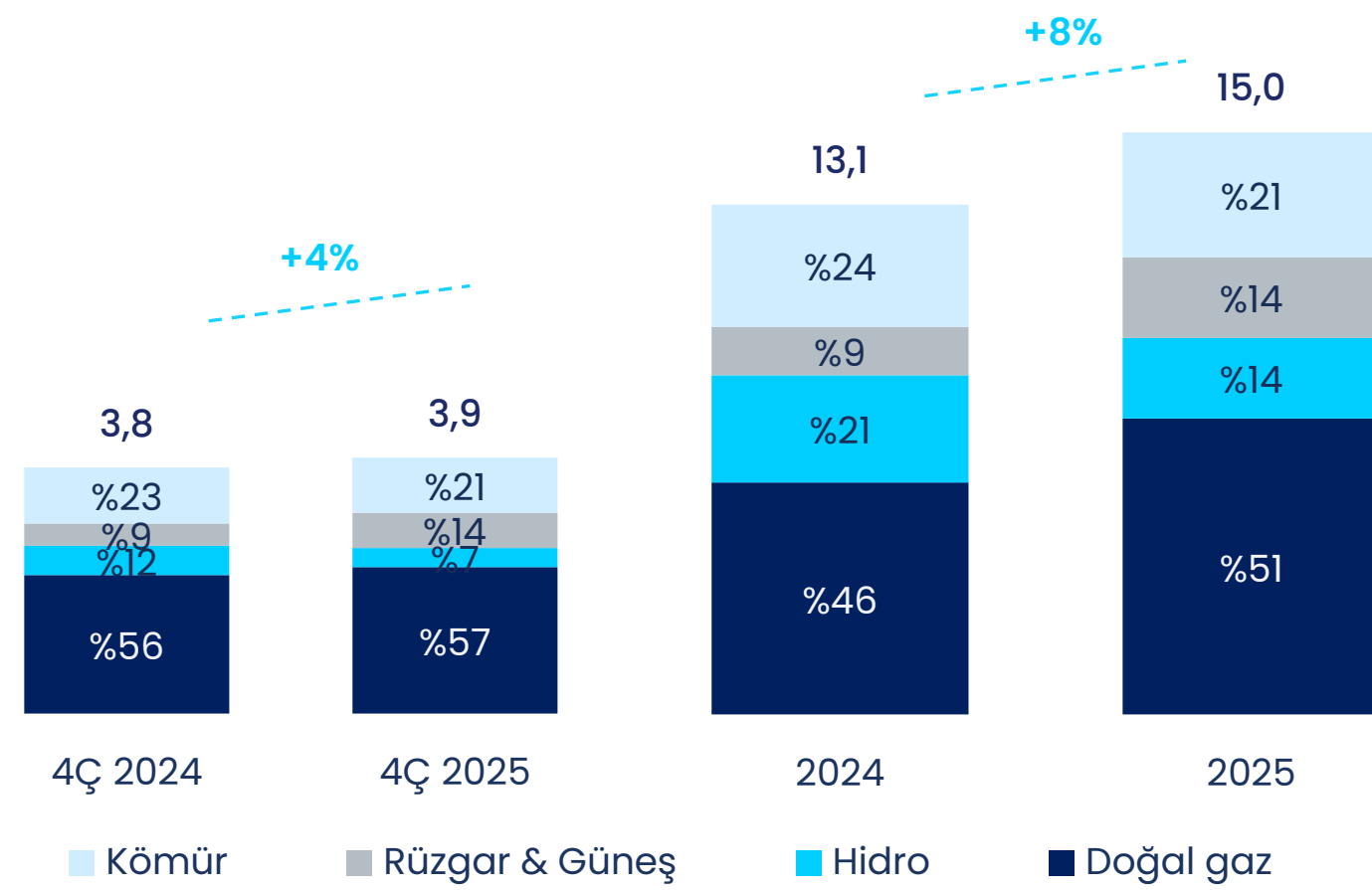
MİLYON TL	4Ç 2024	4Ç 2025	Değişim	2024	2025	Değişim
GELİR	19.955	20.251	%2	77.382	71.593	-%8
FAVÖK	4.056	2.900	-%29	7.987	10.104	%27
Hayat	3.303	2.490	-%25	5.141	7.356	%43
Hayat Dışı	753	410	-%46	2.846	2.748	-%3
NET KAR	5.456	1.634	-%70	4.690	4.303	-%8
Hayat	3.259	1.358	-%58	3.317	4.228	%27
Hayat Dışı	2.197	276	-%87	1.373	75	-%95

Not: 2024 yılı 4. çeyreğinde ertelenmiş gelir rezervinin (DIR) tek seferlik yeniden sınıflandırılması, baz etkisi yaratarak yıllık karşılaştırmayı etkiledi.

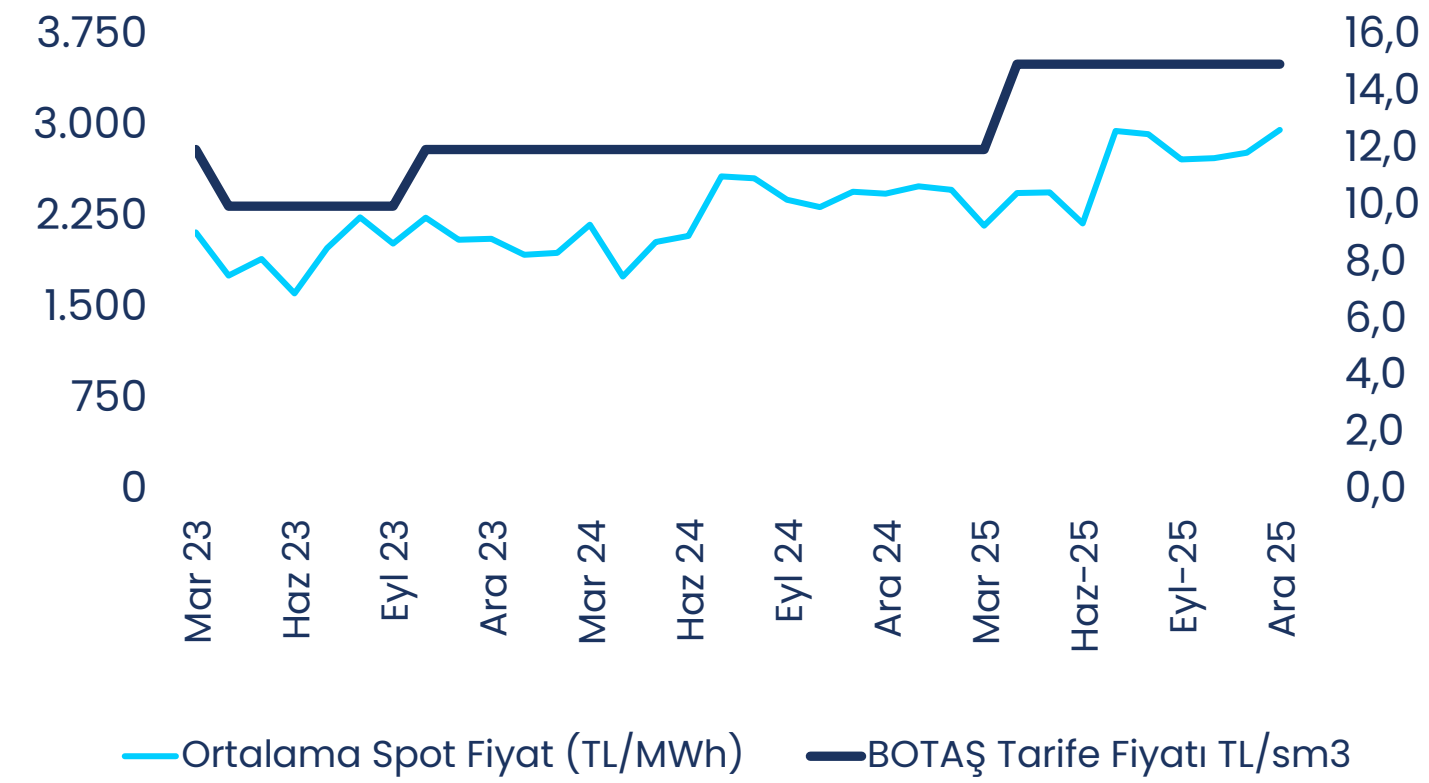
(1) Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine

Enerji / Artan rüzgar kapasitesi gelir ivmesini desteklerken, karlılık dağıtım ve iklim teknolojileri öncülüğünde şekillendi

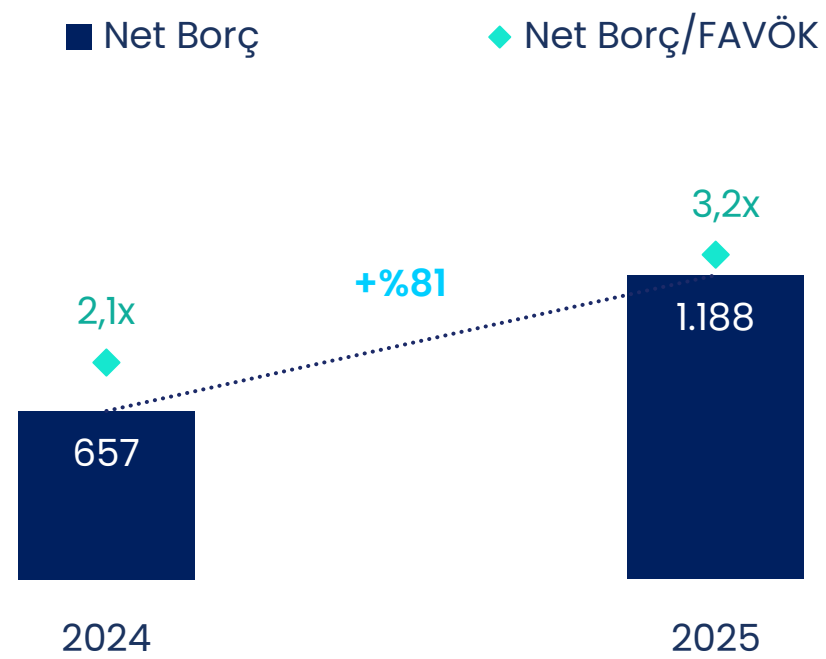
Üretim Hacmi (TWh)



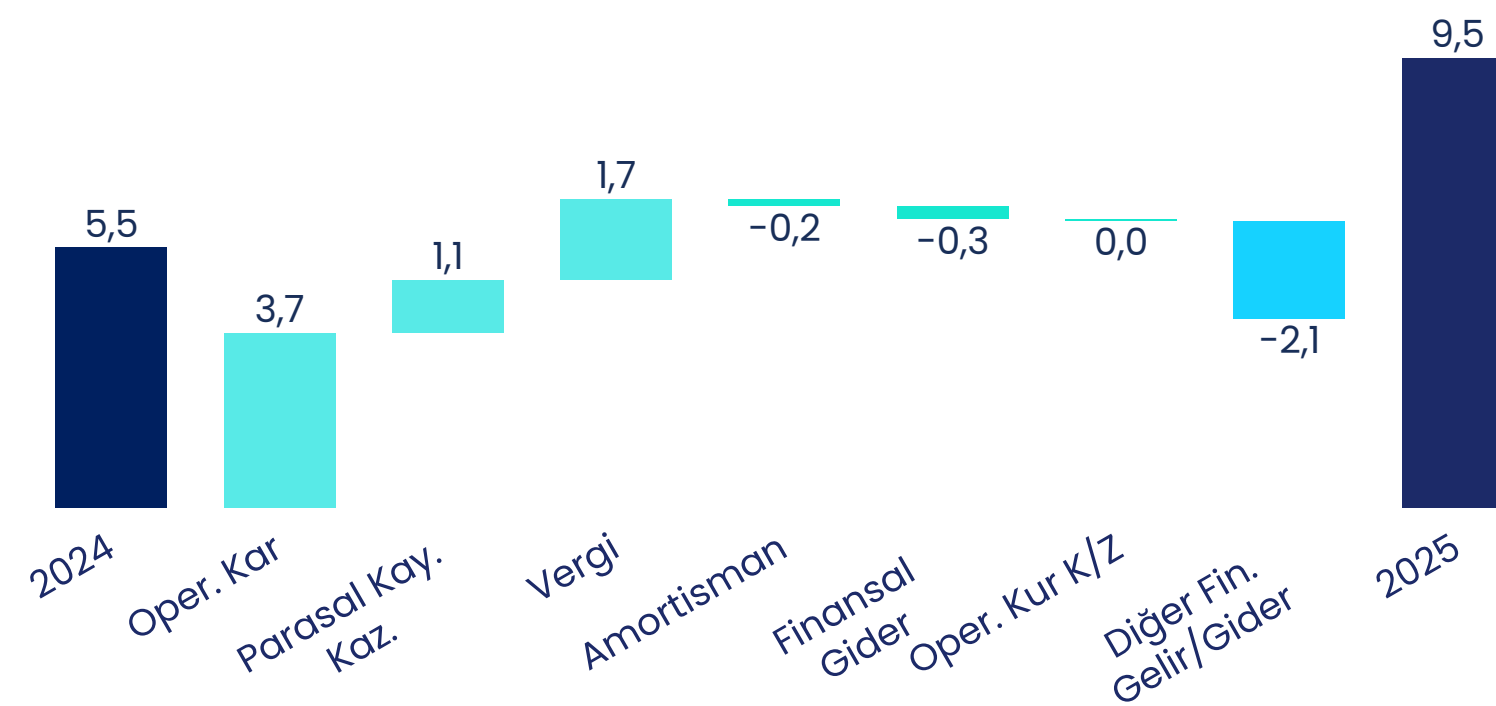
Spot Fiyatlar ve BOTAŞ Tarifesi



Enerjisa Üretim Borç Profili (milyon USD)



Dağıtım & Perakende Baz Alınan Net Kar (milyar TL)



Mevcut Görünüm

Dağıtım & Perakende:

- Dağıtım faaliyetleri operasyonel karın ana kaynağı olmaya devam ederken, perakende katkısı sınırlı kaldı
- Verimlilik ve kalite kazanımları, artan yatırım harcamaları geri kazanımları ve finansal gelirler büyümenin ana itici unsurları oldu
- 4Ç'te yatırımlar hız kazandı; yatırım harcamaları geri kazanımlarını aşan seviyelere ulaştı
- Vergi sonrası %13,49 tavan AOSM ile 5. regülasyon dönemine girilirken, 10 yıllık yatırım harcamaları geri kazanım çerçevesi korundu

Üretim & Enerji Ticareti:

- 2025'te devreye alınan ilave rüzgar kapasitesi, zayıf hidroloji kaynaklı üretim hacmi düşüşünü fazlasıyla telafi etti
- Daha düşük elektrik fiyatları ve zayıflayan ticaret katkısı, FAVÖK üzerinde baskı oluşturmaya devam etti

İklim Teknolojileri:

- Cutlass II'nin tam kapasiteyle operasyonel hale gelmesi ve Oriana projesinin devreye alınmasıyla FAVÖK'e olumlu katkı sağlandı
- Değer artışı kaynaklı olumlu vergi etkisi

Takip Edilecekler

- Elektrik talebi, ulusal tarife, spot fiyatlar ve küresel emtia fiyatları
- Hidroloji ve rüzgar rejimi
- Enflasyon, kur ve faiz oranları

Enerji / Dağıtım ve SCT'de güçlü FAVÖK ve olumlu vergi etkileri net karı desteklerken, üretimde parasal kazançlarla ilave iyileşme sağlandı

Enerji Segmenti Özeti Finansal Bilgiler⁽¹⁾

MİLYON TL	4Ç 2024	4Ç 2025	Değişim	2024	2025	Değişim
GELİR	91.089	98.042	%8	346.472	356.309	%3
FAVÖK	14.392	14.282	-%1	53.652	59.381	%15
FAVÖK MARJİ	%16	%15	-123 baz puan	%15	%17	118 baz puan
NET KAR	1.147	4.128	%260	-76	12.228	a.d.

Enerjisa Üretim Özeti Finansallar⁽¹⁾

MİLYON TL	4Ç 2024	4Ç 2025	Değişim	2024	2025	Değişim
GELİR	20.770	27.406	%32	73.395	98.670	%35
FAVÖK	5.411	3.555	-%34	14.345	16.059	%12
FAVÖK MARJİ	%26	%13		%20	%16	
NET KAR	1.225	172	-%86	5.924	6.500	%10

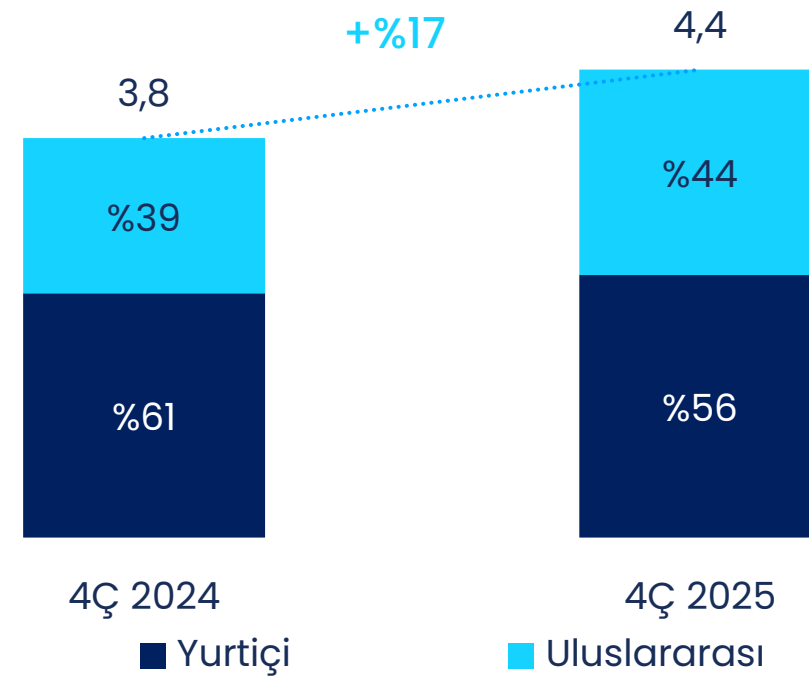
*Not: Yasal hesaplarda (VUK) enflasyon muhasebesinin askıya alınması ve varlık yeniden değerlemesi etkisi, üretim segmentinin net karı üzerinde baskı yarattı.

(1) Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine 2025 yılının 2. çeyreğinden itibaren otobüs operasyonları (TUA) enerji segmenti altında raporlanmaya başlamıştır

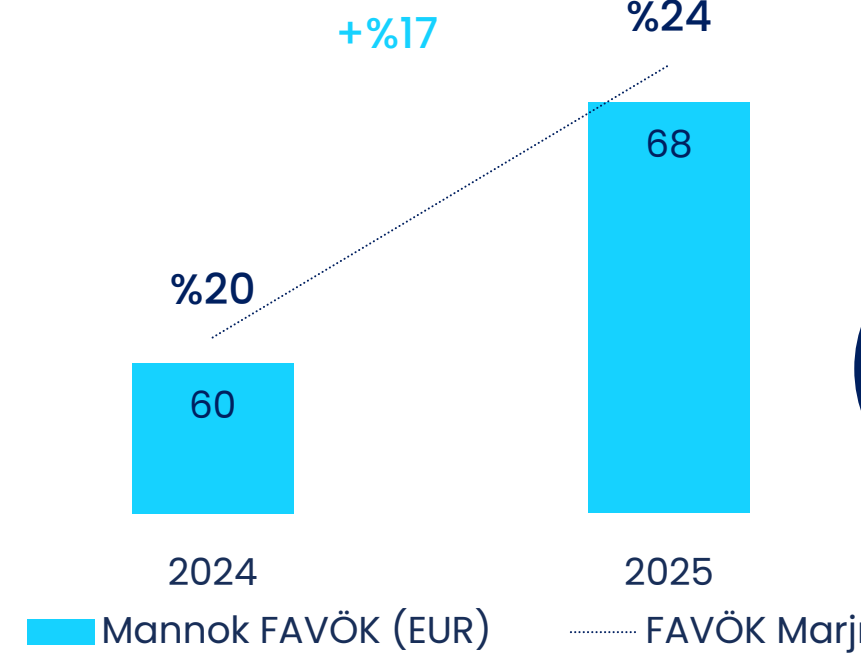
Malzeme Teknolojileri / Uluslararası çimento ve kompozit işlerinde güçlü performans, lastik ve lastik güçlendirme tarafındaki zayıflığı dengeledi

Mevcut Görünüm

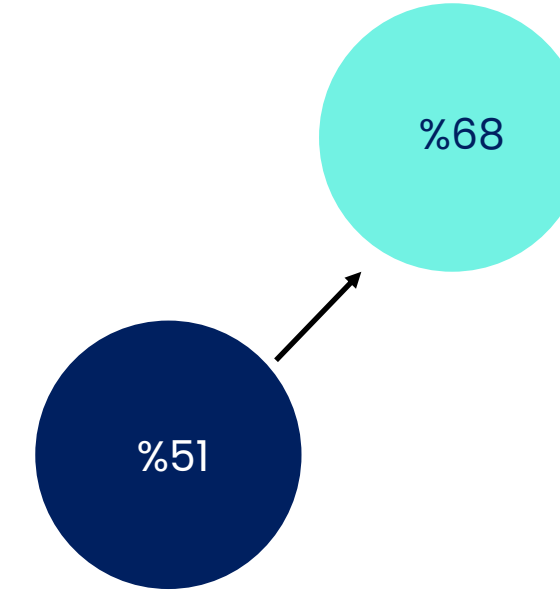
Toplam Çimento Satış Hacmi⁽¹⁾
Coğrafi Kırılım (milyon ton)



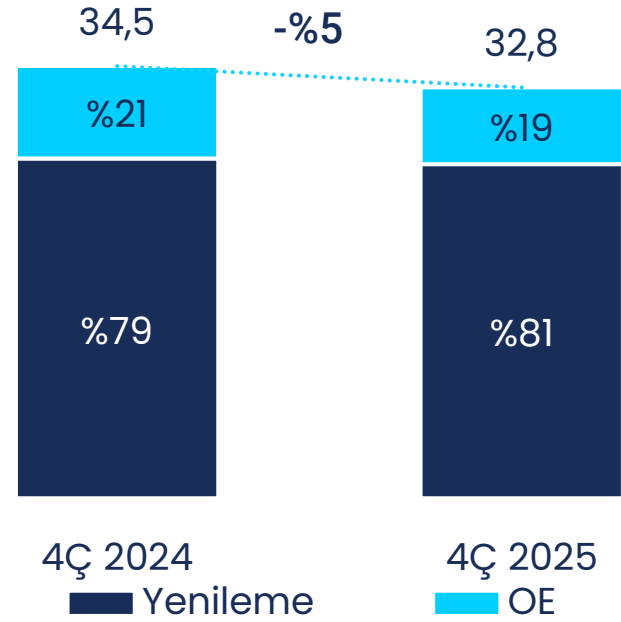
Mannok Performansı
(milyon EUR)



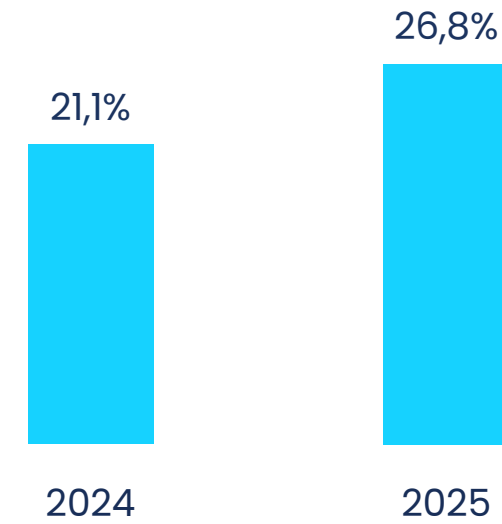
Mannok Alternatif Yakıt Kullanımı



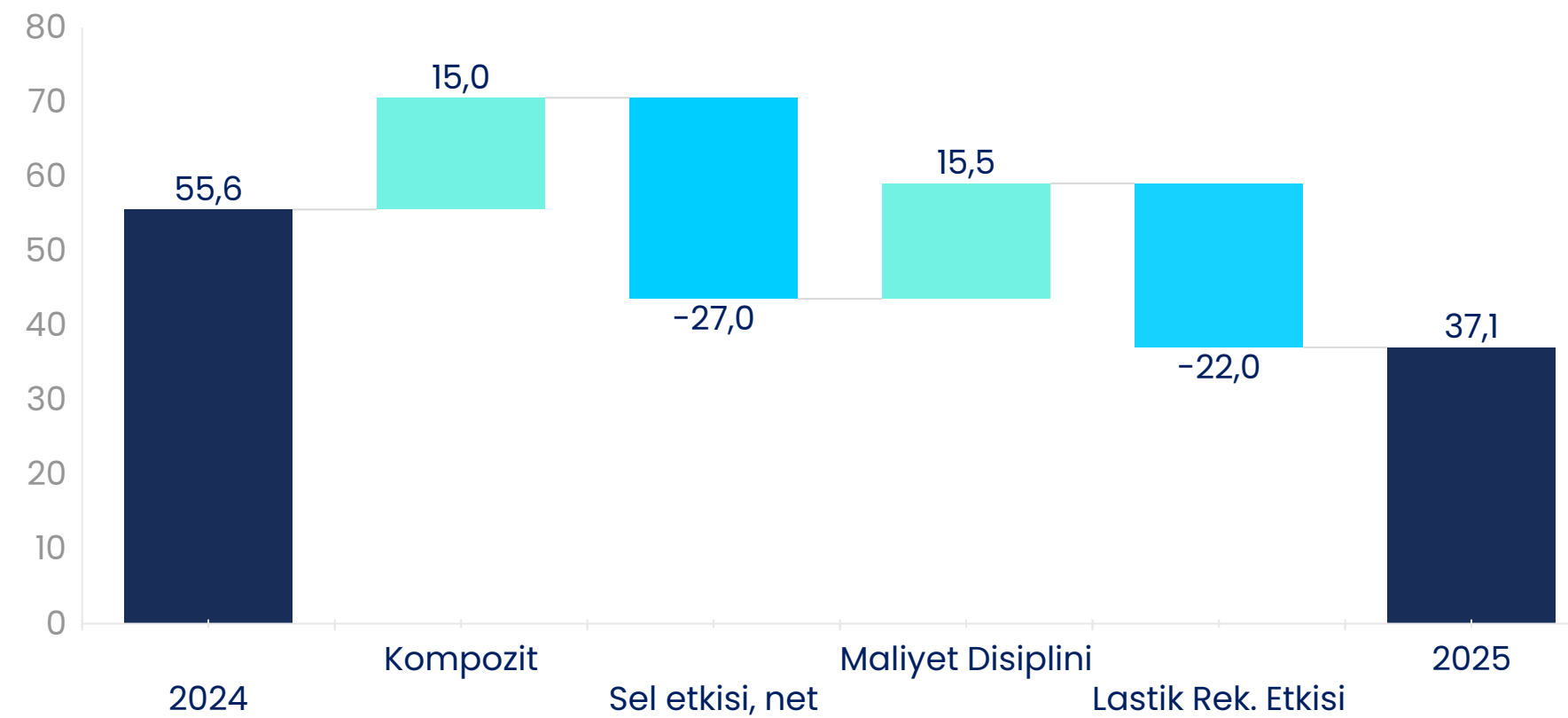
Yurt İçi Çimento Satış Hacmi
(milyon ton)



Yenileme Kanalı Tüketici Pazarı (HRD Pazar Payı)



Lastik Güçlendirme ve Kompozitler
FAVÖK (milyon USD)



Yapı Malzemeleri:

- Çimsa'nın artan uluslararası ayak izi, döviz bazlı gelir yapısını desteklerken, elverişli ürün miksi de katkı sağladı
- Mannok'un başarılı entegrasyonu, yıllık bazda daha iyi performans gösterilmesini sağladı, kârlılığı destekledi ve portföyü çimento sektörünün ötesine taşıdı
- Akçansa'nın FAVÖK'ü, maliyet disiplininin ve yurt içi faaliyetlerdeki iyileşmeden olumlu etkilendi

Lastik ve Lastik Merkezli Çözümler:

- Ticari ve tüketici talebindeki zayıflamaya rağmen, premium odaklı ürün miksi ve maliyet disiplini, kâr marjı üzerindeki baskıyı hafifletti

Lastik Güçlendirme ve Kompozit:

- Kompozit satış miksi ve maliyet kontrolü FAVÖK'ü destekledi
- Zayıflayan talep, artan Asya rekabeti ve sel kaynaklı etkiler devam etti

Takip Edilecekler

- Enflasyon ve kur
- Küresel arz ve talep koşulları ve emtia fiyatları
- Satış karması, karbon ayak izi ve yakıt karışımı optimizasyonu
- ABD ticaret politikasında potansiyel değişiklik
- Suriye'nin yeniden inşası

(1) Mannok hariç çimento + klinker + CAC hacim artışı yıllık %15 olurken, Mannok dâhil edildiğinde de %15'tir.

Malzeme Teknolojileri / İnşaat malzemeleri segmentinin güçlü FAVÖK'ü karlılığı desteklerken, tek seferlik kalemler lastik ve lastik takviye segmentini olumsuz etkiledi

Malzeme Teknolojileri Özet Finansallar⁽¹⁾

MİLYON TL		4Ç 2024	4Ç 2025	Değişim	2024	2025	Değişim	
	GELİR		38.171	37,337	-%2	154.855	150.515	-%3
Gelir Katkısı	Çimento		%47	%54		%45	%51	
	Lastik ve Lastik Merkezli Çözümler		%31	%29		%29	%28	
	Lastik Güçlendirme ve Kompozit		%22	%17		%26	%21	
	FAVÖK		4.322	5.215	%21	21.408	18.967	-%11
	FAVÖK MARJI		%11	%14	264 baz puan	%15	%13	13 baz puan
FAVÖK Marjı	Çimento		%13	%18		%17	%15	
	Lastik ve Lastik Merkezli Çözümler		%18	%16		%16	%13	
	Lastik Güçlendirme ve Kompozit		-%2	-%3		%6	%5	
	NET KAR		392	700	%79	6.002	2.999	-%50
Net Kar	Çimento		165	1.434	%1.150	5.142	5.590	%9
	Lastik ve Lastik Merkezli Çözümler		1.274	-141	a.d.	1.980	-1.100	a.d.
	Lastik Güçlendirme ve Kompozit		-1.047	-593	%43	-1.120	-1.492	-%33

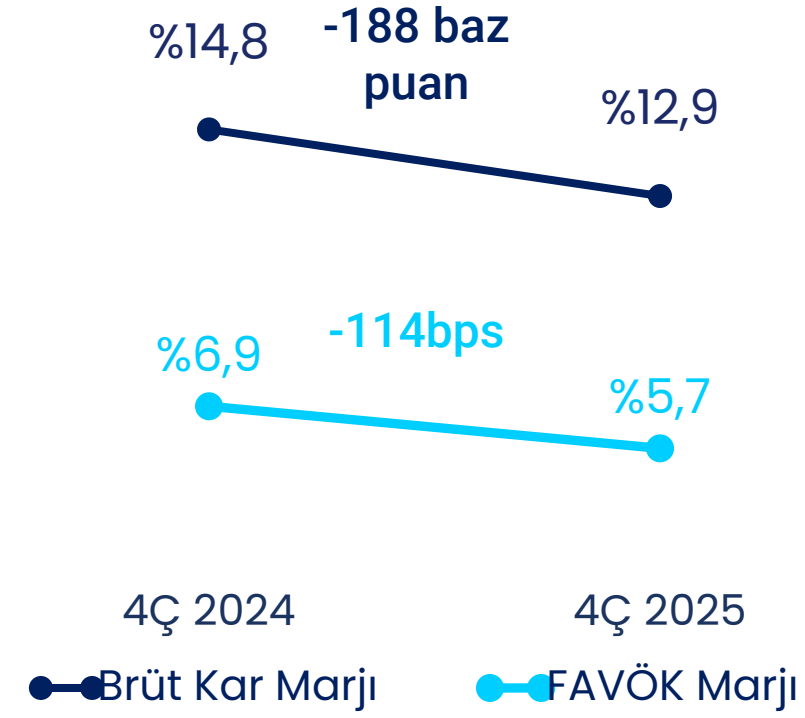
*Not: Yasal hesaplarda (VUK) enflasyon muhasebesinin askıya alınması ve varlık yeniden değerlemesi etkisi, net kar üzerinde baskı yarattı.

Lastik güçlendirme iş kolundaki tek seferlik etkiler: sel felaketi nedeniyle iş kesintisi, iş gücü optimizasyonu ve sabit maliyet optimizasyonu | lastik tarafında devam eden rekabet kurumu soruşturması.

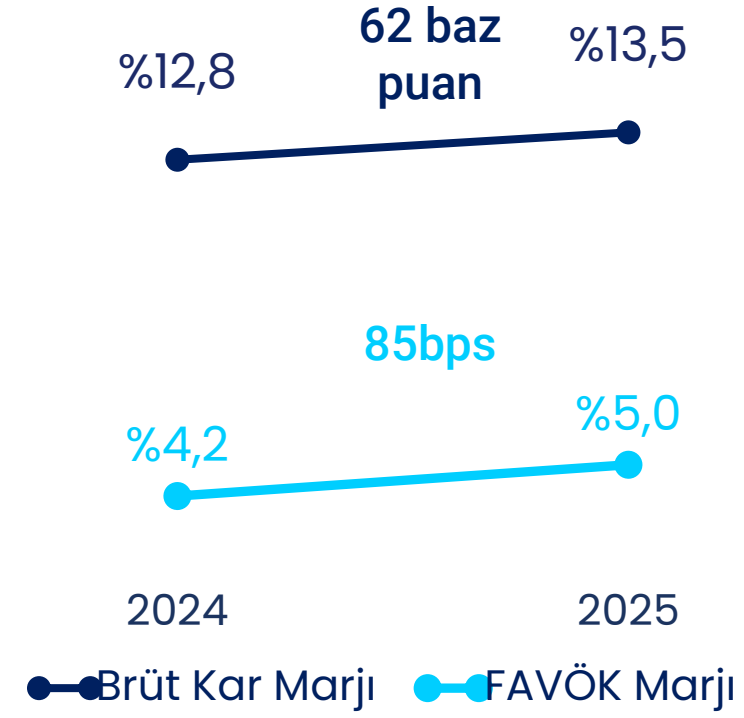
(1) Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine

Dijital ve Diğer / Zayıf tüketici talebinden kaynaklanan baskı, alternatif ve çevrimiçi kanallar tarafından kısmen dengelendi

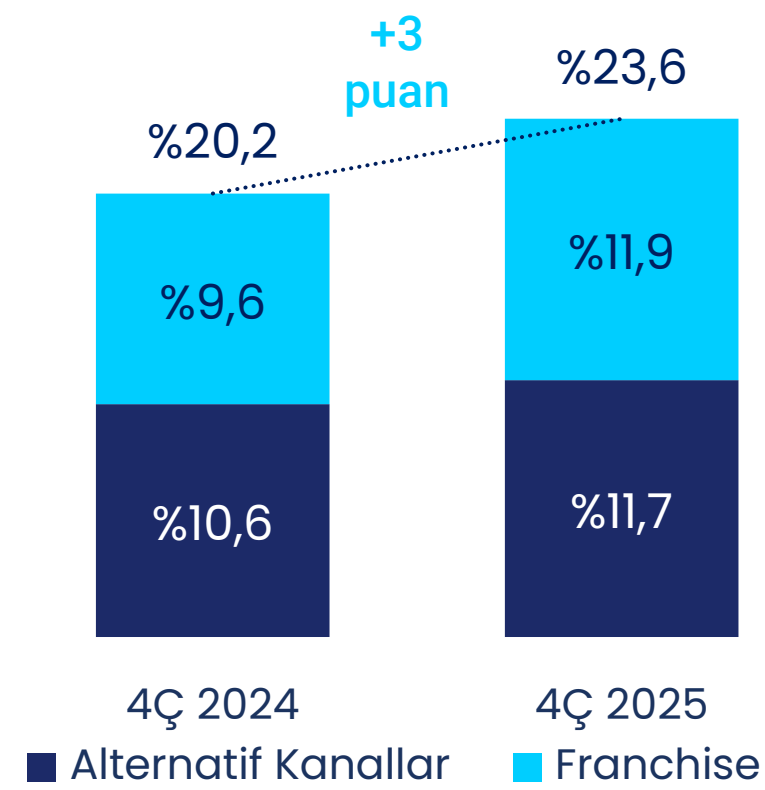
Elektronik Perakende 4Ç Marj Performansı



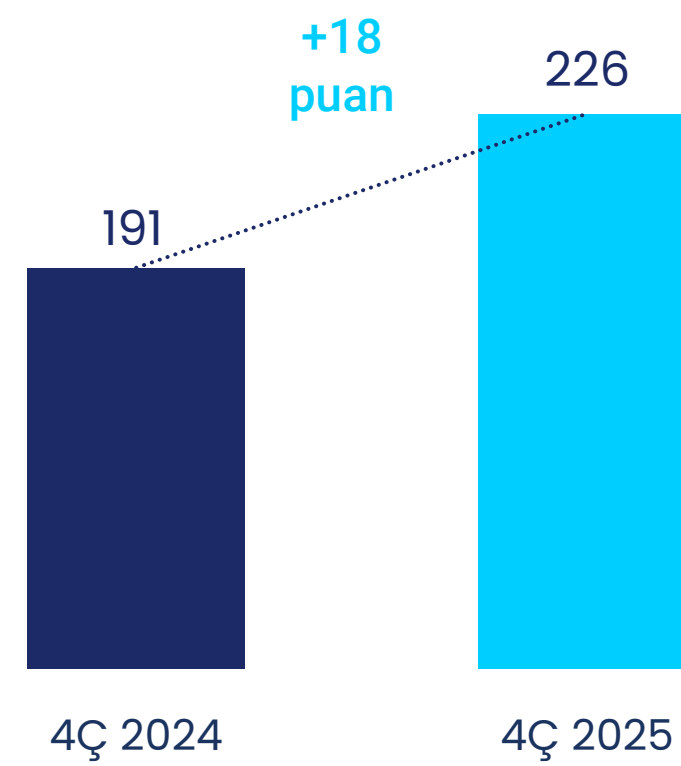
Elektronik Perakende Yıllık Marj Performansı



Gıda Perakende Alternatif Kanallar ve Franchise Gelir İçindeki Payı⁽¹⁾



Online Satış Yapılan Gıda Perakende Mağazaları⁽²⁾



Mevcut Görünüm

Dijital:

- Bulut işi Bulutistan'ın katkısı ve operasyonel verimlilik kazanımları FAVÖK'te iyileşme sağladı

Elektronik Perakende:

- 4Ç'te mevsimsel kampanyalar brüt kâr marjı üzerinde baskı yaratırken, disiplinli fiyatlandırma ve ürün miksi sayesinde yıl geneli marj yıllık bazda iyileşti
- 4Ç'te FAVÖK marjı baskı altında kalırken, disiplinli maliyet yönetimi ve verimlilik önlemleri sayesinde yıl genelinde artış kaydedildi

Gıda Perakende:

- Tüketici satın alma gücü üzerindeki devam eden baskı, alternatif kanallar ve franchise operasyonlarının artan katkısıyla kısmen dengelendi

Takip Edilecekler

- Bulut işinin gelişimi
- Tüketici duyarlılığı ve değişen satın alma davranışı
- Makroekonomik ortamdaki değişiklikler

(1)) E-Ticaret, Toptan Satış, İhracat, Kurumsal ve Horeca satışları dahil (2) Yemeksepeti hizmet noktaları dahil

Dijital ve Diğer / Değişken operasyonel performans ve yüksek borçluluk nedeniyle devam eden baskı

Dijital Segment Özeti Finansal Bilgiler⁽¹⁾

MİLYON TL	4Ç 2024	4Ç 2025	Değişim	2024	2025	Değişim
GELİR	2.062	2.053	%0	5.014	6.035	%20
FAVÖK	3	204	%8.006	-427	238	a.d.
FAVÖK MARJİ	%0	%10	981 baz puan	-%9	%4	a.d.
NET KAR	-1.294	-12	%99	-2.017	-437	%78

Diğer Özet Finansallar⁽²⁾

MİLYON TL	4Ç 2024	4Ç 2025	Değişim	2024	2025	Değişim
GELİR	47.256	44.114	-%7	177.857	167.960	-%6
FAVÖK	2.187	1.832	-%16	4.908	4.299	-%12
FAVÖK MARJİ	%5	%4	-41 baz puan	%3	%3	-26 baz puan
NET KAR	-2.041	-3.561	-%75	-9.942	-12.329	-%24

*Not: Yasal hesaplarda (VUK) enflasyon muhasebesinin askıya alınması ve varlık yeniden değerlemesi etkisi, net kar üzerinde baskı yarattı.

(1) (1) Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine, (2) Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine, temettü geliri hariç

Temettü Performansı

Milyon TL	2021	2022	2023	2024	2025
Akbank	255	494	3.666	4.063	2.589
Akçansa	42	36	99	457	477
Aksigorta	110	-	-	-	-
Agesa	64	-	60	120	400
Brisa	107	270	479	452	283
Carrefoursa	-	-	-	-	-
Çimsa	-	109	218	545	327
Kordsa	-	114	41	-	-
Teknosa	-	-	-	-	-
Enerjisa Enerji	454	586	1.087	1.318	1.357
Sabancı Holding ⁽¹⁾	-	26	89	14	14
Halka Açık Olmayan Şirketler	530	479	1.338	2.444	3.052
Alınan Temettü	1.562	2.114	7.076	9.414	8.499
Ödenen Temettü	714	1.530	3.571	6.181	6.300
Ödenen/Alınan Temettü	%46	%72	%50	%66	%74
Temettü Ödeme Oranı	%15,0	%12,7	%8,1	%40,1	-

Temettü Politikası: Dağıtılabilir konsolide net karının %5'i ile %20'si arasında temettü dağıtılması

(1) 30 Mart 2022 itibariyle hisse geri alım programı ile geri alınan nominal değeri 35,1 milyon TL , 30 Mart 2023 itibariyle hisse geri alım programı ile geri alınan nominal değeri 50,6 milyon TL, 2 Mayıs 2024 itibariyle hisse geri alım programı ile geri alınan nominal değeri 4,85 milyon TL olan paylar ile 2 Nisan 2025 itibariyle hisse geri alım programı ile geri alınan nominal değeri 4,85 milyon TL olan paylar için ödenen temettü rakamıdır
Alınan temettüler hisse sahiplik oranına göre brüt rakamlardır

Detaylı Finansallar

MİLYON TL	Kombine Gelir ⁽¹⁾						Kombine FAVÖK						Konsolide Net Kar/Zarar					
	4Ç 2024	4Ç 2025	Değişim	2024	2025	Değişim	4Ç 2024	4Ç 2025	Değişim	2024	2025	Değişim	4Ç 2024	4Ç 2025	Değişim	2024	2025	Değişim
TOPLAM	432.515	412.142	-%5	1.627.669	1.623.927	%0	40.311	54.302	%35	168.817	181.748	%8	-4.775	4.616	a.d.	-20.255	3.793	a.d.
BANKA	233.984	210.346	-%10	866.088	871.515	%1	15.352	29.870	%95	81.289	88.759	-%9	-3.881	3.763	a.d.	-14.671	2.525	a.d.
BANKA DIŞI	198.532	201.797	%2	761.580	752.413	-%1	24.960	24.432	-%2	87.528	92.989	%6	-894	853	a.d.	-5.584	1.269	a.d.
ENERJİ	91.088	98.042	%8	346.472	356.309	%3	14.392	14.282	-%1	53.652	59.382	%11	862	2.323	%170	618	6.722	%987
MALZEME TEKNOLOJİLERİ	38.170	37.337	-%2	154.855	150.515	-%3	4.322	5.215	%21	21.408	18.967	-%11	-238	262	a.D	2.272	1.544	-%32
FİNANSAL HİZMETLER	19.955	20.251	%2	77.382	71.600	-%8	4.056	2.900	-%29	7.987	10.104	%27	2.091	643	-%70	1.821	1.718	-%6
DİJİTAL	2.062	2.053	%0	5.014	6.035	%20	3	204	%8.006	-427	238	a.d.	-1.248	21	a.d.	-1.873	-374	%80
DİĞER	47.256	44.114	-%7	177.857	167.959	-%6	2.187	1.832	-%16	4.908	4.299	-%12	-2.361	-2.395	-%1	-8.423	-8.341	%1

(1) Kombine Gelir, Holding temettü geliri hariçtir

2Ç'25 itibarıyla, her bir SBU'da yer alan şirketler şöyledir: Bankacılık ve Finansal Hizmetler: Akbank, Aksigorta, Agesa, Enerji ve İklim Teknolojileri: Enerjisa Enerji, Enerjisa Üretim, Sabancı İklim Teknolojileri, Temsa Ulaşım araçları (TUA), Malzeme Teknolojileri : Akçansa, Brisa, Çimsa, Kordsa, Dijital: DXBV, Diğer: Carrefoursa, Teknosa, Temsa Motorlu Araçlar, Tursa, Holding

Bağımsız Değerleme Raporları Sonrası Sabancı Holding Net Aktif Değeri

Milyon USD

Şirketler	Fiili Dolaşım	İştirak Oranı	Değerleme Metodu	Piyasa Değeri	Şubat 2026		Aralık 2025	
					Holding Payı	NAD Payı %	Holding Payı	NAD Payı %
Akbank	%54	%41	Piyasa Değeri	10.703	4.361	%39,5	3.452	%35,1
Enerjisa Enerji	%20	%40	Piyasa Değeri	2.896	1.158	%10,5	996	%10,1
Aksigorta	%28	%36	Piyasa Değeri	277	100	%0,9	92	%0,9
Agesa	%20	%40	Piyasa Değeri	928	371	%3,4	372	%3,8
Akçansa	%21	%40	Piyasa Değeri	919	365	%3,3	294	%3,0
Çimsa	%45	%55	Piyasa Değeri	1.105	603	%5,5	560	%5,7
Brisa	%10	%44	Piyasa Değeri	631	276	%2,5	267	%2,7
Kordsa	%29	%71	Piyasa Değeri	232	165	%1,5	156	%1,6
Carrefoursa	%11	%57	Piyasa Değeri	383	219	%2,0	197	%2,0
Teknosa	%50	%50	Piyasa Değeri	104	52	%0,5	51	%0,5
Halka Açık Toplam					7.669	%69,5	6.437	%65,5
Enerjisa Üretim ⁽¹⁾		%50	10,0xŞD/FAVÖK	3.952	1.976	%17,9	1.976	%20,1
Çimsa Building Solutions B.V. ⁽²⁾		%32	Düzeltilmiş Net Varlık Değeri	572	181	%1,6	181	%1,8
Sabancı Climate Technologies ⁽³⁾		%100	Düzeltilmiş Defter Değeri	463	463	%4,2	463	%4,7
DxBV		%100	1xDefter Değeri	75	75	%0,7	76	%0,8
TUA		%50	1xDefter Değeri	222	111	%1,0	114	%1,2
Diğer ⁽⁴⁾		%100	1xDefter Değeri	370	370	%3,3	378	%3,8
Halka Açık Olmayan Şirketler					3.176	%28,8	3.188	%32,5
Toplam					10.845	%98,2	9.625	%98,0
Sabancı Holding Net Nakit					198	%1,8	198	%2,0
Sabancı Holding NAD					11.043	%100,0	9.823	%100,0
Sabancı Holding Piyasa Değeri					4.834		4.130	
Sabancı Holding İskonto Oranı					%56,2		%58,0	

Rakamlar TMS 29'a (Enflasyon muhasebesine) göre. Tüm rakamlar ilgili dönem sonu (Şubat 2026 ve Aralık 2025) USD/TRY kuru ile düzeltilmiştir

Halka açık olmayan şirketlerin defter değerleri, Şubat 2026 verileri için Aralık 2025 sonu değerlerinin Şubat sonu USD/TRY kuru ile; Aralık 2025 verileri için ise Aralık 2025 sonu değerlerinin Aralık sonu USD/TRY kuru ile düzeltilmesiyle hesaplanmıştır

(1) Enerjisa Üretim'in değeri 24.10.2023 tarihinde yayınlanan EY raporu baz alınarak 25,82 USD/TRY üzerinden hesaplanmış olup; defter değeri 3.685 milyon USD'dir

(2) Çimsa Building Solutions B.V. (CBS- eski adıyla Sabancı Building Solutions) 26.09.2024 tarihinde yayınlanan EY raporu baz alınarak 1,147 EUR/USD kullanılarak hesaplanmış olup; ve Mannok satın alma fiyatı (02.10.2024 tarihinde 1,1070 EUR/USD'den 253,4 milyon EUR) eklenerek düzeltilmiştir. Defter değeri 439 milyon ABD dolarıdır

(3) Projenin %40'ı tax equity finansmanı sırasında 185 milyon USD olarak değerlendirilmiş olup; defter değeri 382 milyon ABD dolarıdır

(4) Diğer segmente Tursa, TMA ve SabancıDx dahildir

*Şubat 2026 sonu USD/TRY 43.8000, Aralık 2025 sonu USD/TRY 42.8457



Sabancı Holding dijital yatırımcı ilişkileri asistanı SirA ile tanışın !



Türkiye'nin ilk Yatırımcı İlişkileri Asistanı !

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Kerem TEZCAN
Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Sezgi ESER AYHAN
Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Emine DALAN
Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

ir.sabancı.com



Finansal Sonuçlar Sunumu



Yatırımcı Sunumu – Grup Strateji



Stratejik İş Grubu Sunumları – Enerji ve İklim Teknolojileri



Sermaye Piyasaları Günü 2024



2024 Faaliyet Raporu



2024 Sürdürülebilirlik Raporu

