

BriSA

Yatırımcı Sunumu

Aralık 2025

BRIDGESTONE

SABANCI

Yasal Sorumluluk Sınırı

Bu sunum, Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" (TMS 29) çerçevesinde enflasyon muhasebesine tabi tutulmuş, bağımsız denetimden geçmemiş 2025 yılı üçüncü çeyrek finansal bilgilerini içermektedir.

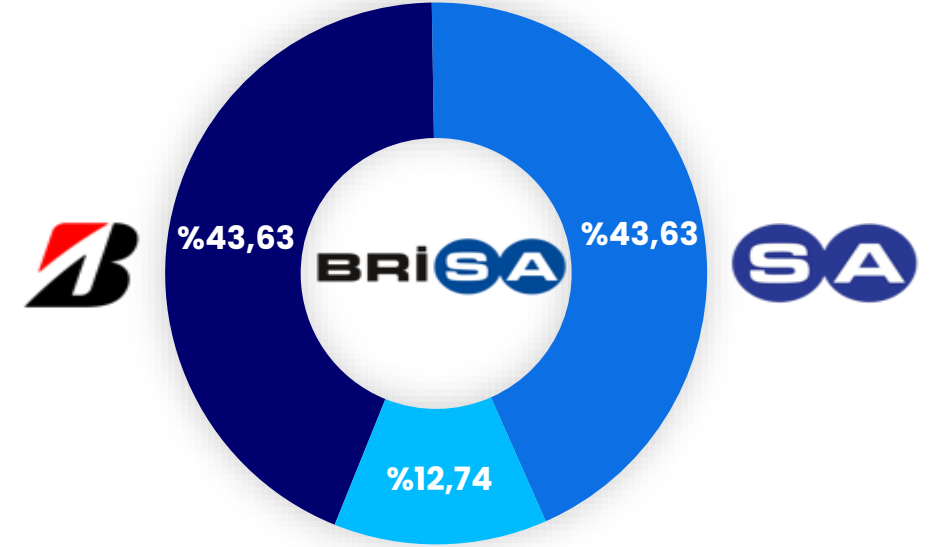
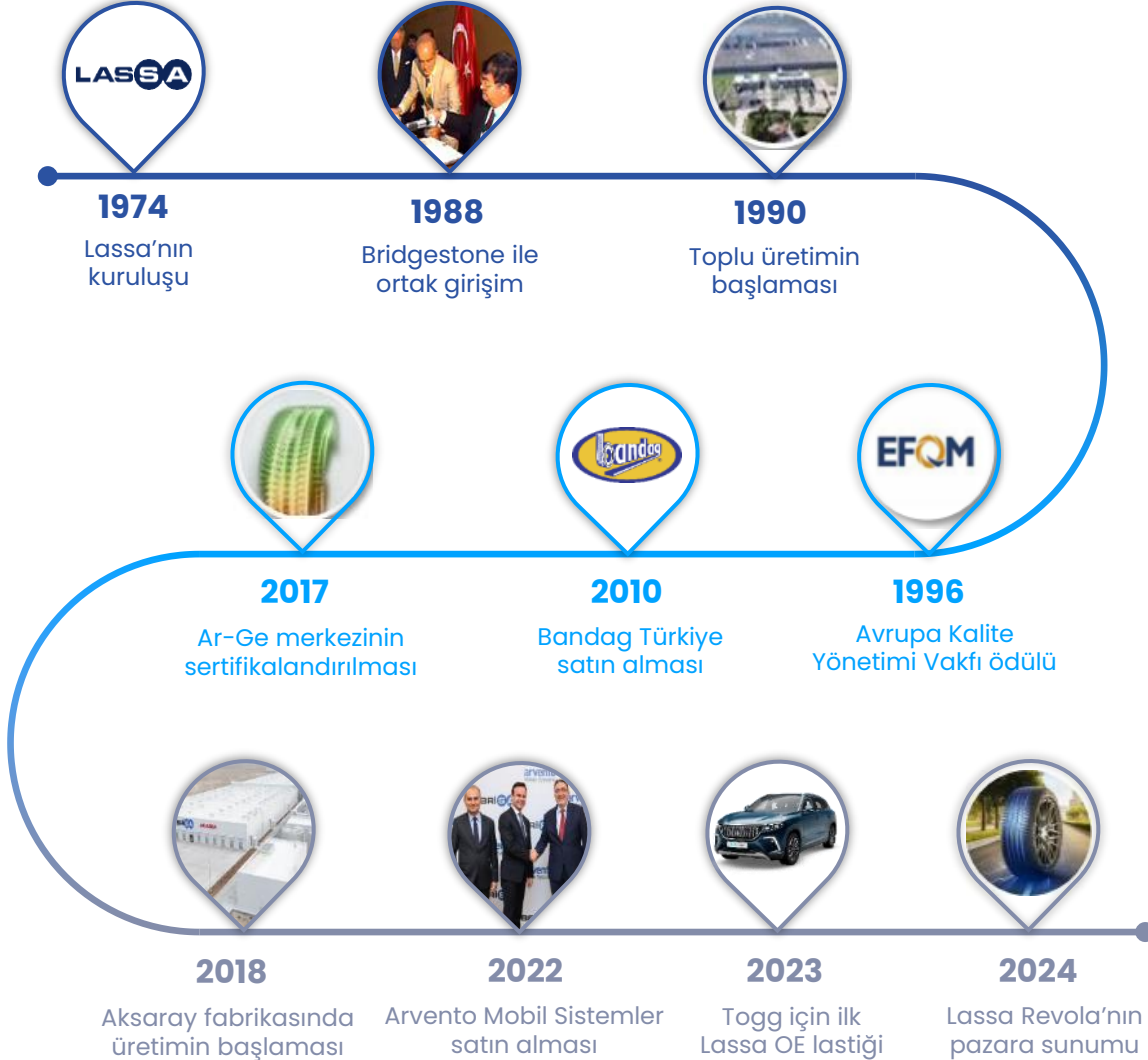
Bu dokümanda yer alan bilgi ve görüşler Şirket tarafından, güvenilir ve iyi niyetli olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmiş olup, bu bilgi ve görüşlerin doğruluğu, eksiksizliği veya doğruluğu hakkında açık veya zımni hiçbir beyan veya garanti verilmez. Bu sunumda yer alan bilgilere veya bunların eksiksizliğine, doğruluğuna veya adilliğine herhangi bir amaçla gereğinden fazla güvenilemez. Bu belge, "olabilir", "olacak", "beklemek", "inanmak", "planlamak" gibi kelimeleri ve Şirket yönetiminin gelecekteki belirli olaylarla ilgili mevcut görüşlerini, beklentilerini, varsayımlarını ve tahminlerini yansıtan diğer benzer terminolojiyi kullanarak ileriye dönük ifadeler içerebilir. Şirketlerin gerçek performansı risklerden ve belirsizliklerden etkilenebileceğinden, bu belgede yer alan tüm görüşler, bilgiler ve tahminler Şirket'in mevcut kararını oluşturur ve bildirimde bulunmaksızın değiştirilebilir, güncellenebilir, tadil edilebilir, eklenir veya başka bir şekilde değiştirilebilir. Bilgi ve analizlerin doğru olduğuna ve bu belgeye yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılmasına rağmen, gerçek sonuçların önemli ölçüde farklılık göstermesine neden olabilecek çeşitli değişkenlerden ve temel varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilirler.

Şirket, yeni bilgilerin veya gelecekteki olayların bir sonucu olarak ileriye dönük beyanları güncellemek veya revize etmek için herhangi bir yükümlülük üstlenmez ve herhangi bir görevi reddeder. Ne bu belge ne de içerdiği bilgiler, Şirket'in ve/veya grup şirketlerinin hisselerini satın almak veya satmak için herhangi bir yatırım tavsiyesi, davet veya teklif oluşturamaz. Şirket, bu belgede açıklanan menkul kıymetlerin tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım teşkil ettiğini garanti edemez ve hiçbir şey, herhangi bir kişiyi Şirket'in ve grup şirketlerinin herhangi bir hissesine yatırım yapmaya veya başka bir şekilde işlem yapmaya teşvik edici olarak kabul edilemez. Bu belgede yer alan bilgiler, alıcıların yardımı için yayınlanmıştır, ancak yetkili olarak güvenilmemeli veya herhangi bir alıcı tarafından kararın uygulanması için ikame edilmemelidir. Bu belgedeki bilgileri, dağıtımının veya kullanımının yasa dışı olacağı bir yerde herhangi bir kişi veya kuruluşa dağıtmamalı veya bu kişiler tarafından kullanılmasına neden olunmamalıdır. Ne Şirket, ne yönetim kurulu, ne müdürler, ne yöneticiler, ne de çalışanlarından herhangi biri, bu belgenin veya içeriğinin herhangi bir şekilde kullanılmasından kaynaklanan doğrudan veya sonuç olarak ortaya çıkan herhangi bir kayıp için herhangi bir yükümlülüğe sahip olmayacaktır.

- Yatırım Tezimiz: Neden Brisa'ya Yatırım?
- Lastik İş Kolu
- Mobilite Çözümleri İş Kolu
- 9A 2025 Finansal Performansa Genel Bakış
- 2025 & 2026 Görünümü: Ne Beklemeliyiz?

- Yatırım Tezimiz: Neden Brisa'ya Yatırım?
- Lastik İş Kolu
- Mobilite Çözümleri İş Kolu
- 9A 2025 Finansal Performansa Genel Bakış
- 2025 & 2026 Görünümü: Ne Beklemeliyiz?

Neden Brisa'ya Yatırım?: Bridgestone Corporation'ın Tek Ortak Girişimi



Türkiye Lastik Endüstrisinde Lider

- Türkiye'de **2** fabrika (İzmit & Aksaray)
- **3.000+** çalışan
- **1.200+** satış noktası
- **84** ülkeye ihracat, **6.000+** satış noktası
- **16** ülkede pazar payı kazanımı, **5** ülkede lider
- 1988 yılından bu yana **1,8+** milyar \$ yatırım

Neden Brisa'ya Yatırım?: Sürdürülebilir Rekabet Avantajı

Üstün Operasyonlar & Kalite

- Operasyonel & İmalat & Maliyet Mükemmelliği
- Türkiye'nin İlk İnsansız Fabrikası - Aksaray
- Yeni Nesil & Katma Değerli & Yüksek Performanslı Ürünlerle Büyüme Fırsatı

Marka Değeri & Satış Ağı

- Önde Gelen Markalar & Geniş Ürün Portföyü
- En İyi Türkiye Gösterge Şirketi: Odak Noktasındaki Bütün Segmentlerde Güçlü Pozisyon
- Güçlü Bayi Ağıyla Türkiye'de Dan Totsu
- Sağlam Küresel Ayak İzi

Elektrikli Araçlarda Katalizör & Mobilité

- Küresel & Yerel Otomotiv Üreticilerinin Elektrikli Araç Lastikleri için Tedarikçi Tercihi
- Uçtan Uca Mobilitéye Yatırım
- Arvento ile Mobilitéde Güçlü Konumlanma
- Yeni Nesil Sürdürülebilir ve Dijital Çözümler

Teknoloji & Sürdürülebilirlikte Lider

- Enliten & Nextgen Teknolojileriyle Sürdürülebilir Lastikler
- Bilim Temelli Hedefler İnisiyatifi (SBTi) Onaylı Emisyon Azaltım Hedefleri: İlk Global Lastik & Türk Şirketi
- Karbon Saydamlık Projesi: İklim Değişikliği & Su Güvenliği & Tedarikçi İlişkileri Derecelendirmesi'nde Global Lider (2024)

Bölgesel Avantaj

- Coğrafi Risklere karşı Koruma
- Avrupa'ya Yakınlık
- Maliyet Avantajı
- «HRD & Premium» Odağıyla Farklılaşma

Uyum Sağlama

- Yeni Trendlere Adaptasyon Sağlayabilme
- Müşteri Odaklılık
- Esneklik

Finansal Dayanıklılık

- Döviz Cinsi Gelir Yaratma için İhracat Hacmine Odaklanma
- Finansal Çözümleri Uygulamada Çeviklik (Maliyet Kontrolü, TİS, Riskten Korunma)
- Sıkı Kredi Risk Yönetimi & Güçlü Teminat Seviyesi
- Sürdürülebilir Temettü Ödemesi

Üst Düzey Finansal Performans

- 42 Gün ile Hala Sınıfının En İyisi Ticari İşletme Sermayesi (TİS)
- Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına rağmen Hala Üst Düzey Karlılık Marjı
- Düşük Borçluluk

Akıllı Kültür

- Yalın & Çevik Dönüşüm
- Yetkinliğe Dayalı & Katılımcı Organizasyon
- Yapay Zekâ Destekli Süreç Tasarımı ve Uygulaması

Neden Brisa'ya Yatırım?: Geleceğe Yolculuk: Teknoloji ve Operasyonel Mükemmellik

BRISA Ar-Ge Merkezi



Lastik Endüstrisinde #1

Türkiye Ar-Ge Yatırımları Listesi (2024)

- 01 Sertifikalandırılmış Ar-Ge merkezi
- 02 Bridgestone bilgi birikimi ve teknik merkezlerle işbirliği
- 03 Odak alanları: Yenilikçi ürünler, elektrikli araç lastikleri, mobilite çözümleri, yerel hammaddeler, üretim & tasarım

17

Patent, Faydalı
Model, Tasarım
(Son 4 Yıl)

148

Yeni Ürün
(2024)

3,5
M\$

Hammadde Maliyet
Tasarrufu
(2024)

12,9
M\$

Ar-Ge, Teknoloji ve
İş Sürekliliği Yatırımları
(2024)



BRIDGESTONE
ENLITEN

LASSA
NEXT GEN

- Sürdürülebilir malzemeler
- Daha hafif lastikler
- Yüksek yakıt verimliliği (EV menzil)
- Uzun ömür
- Açık ara önde lastik performansı
- Güvenli sürüş

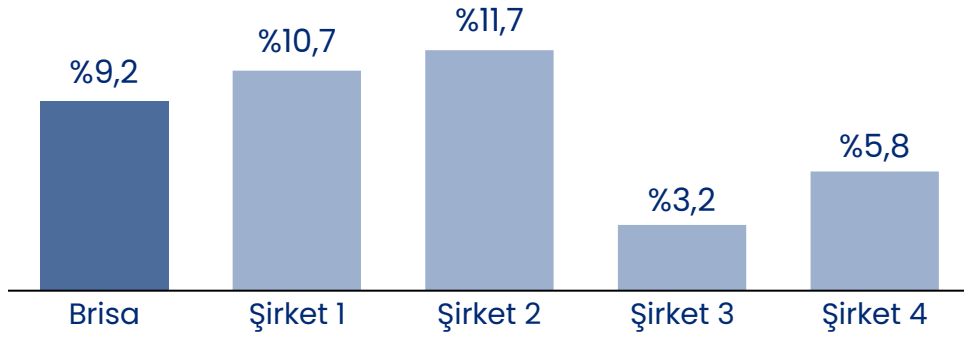
Brisa En İyi BS Fabrikaları Arasında

47 Bridgestone fabrikası arasında,
kalite & maliyet rekabet gücü parametreleri bazında

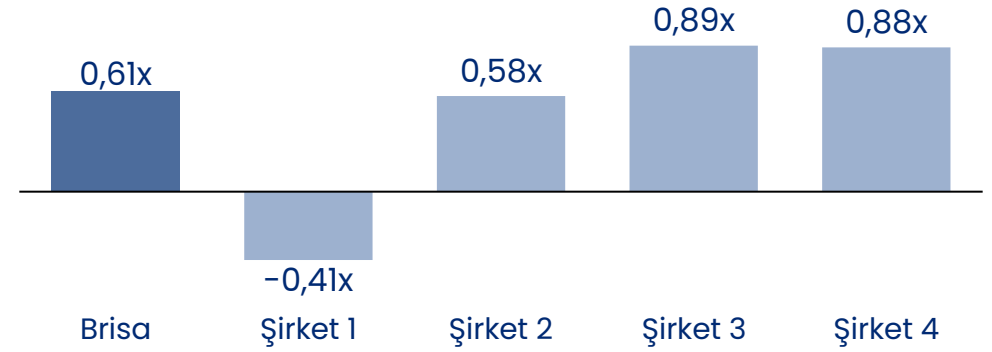


Neden Brisa'ya Yatırım?: Operasyonel Mükemmeliyet ile Desteklenen Üst Düzey Finansal Performans

Operasyonel Karlılık Marjı (2024)



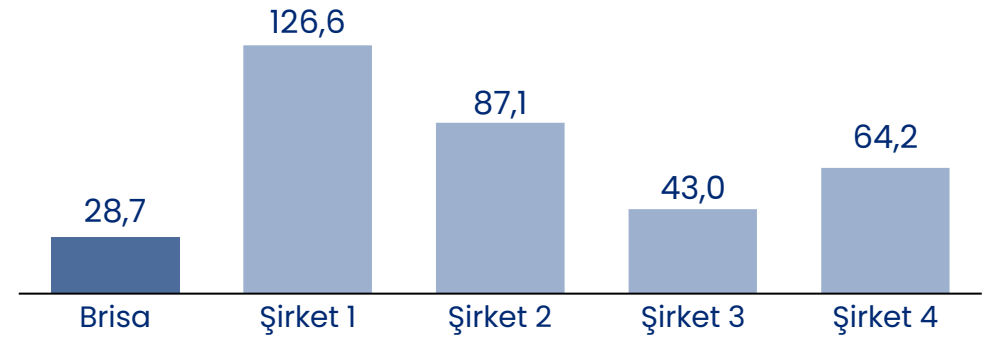
Net Borç/FAVÖK (2024)



Ticari İşletme Sermayesi/Net Satış Geliri (2024)



Ticari İşletme Sermayesi (Gün, 2024)



Neden Brisa'ya Yatırım?: Lastik İş Kolunun Gücünden Faydalanarak «Çözüm İş Koluna» Dönüşüm

Retread (kaplama)
& profleet

Dijitalleşme ve uçtan uca
garaj yönetimi ile filoların
yatırım dönüşünü
maksimize etmek

bandag

PROTREAD
by Bandag

VELOXIA

profleet
Filo yönetim çözümleri

PPK



Arvento

Filo yönetimi için bir
numaralı tercih olmak

arvento
Mobile Systems

Pratik ailesi

Türkiye'nin en kapsamlı
ve geniş mobilite
merkezi olmak

OTO PRATİK
ProPratik
"Ağız Varsa Üzmeni"

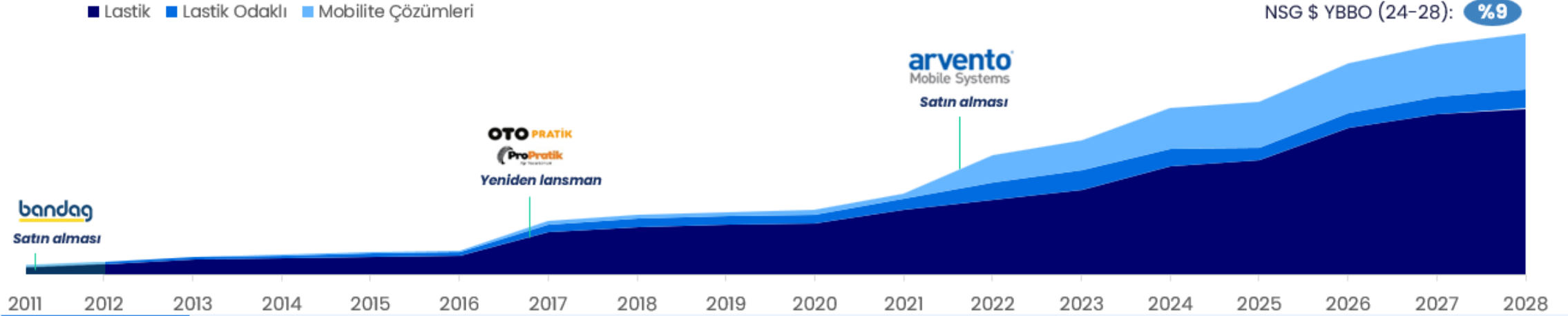


(Perakende satış mağazaları)

lastik
com.tr

Neden Brisa'ya Yatırım?:

Ana İş Kolu Büyümesine Kaldıraç Etkisi Yaratacak Sürdürülebilir Mobilite Çözümleri Büyümesi



A

R

P

%
15

2024F
Mobilite (ARP)
NSG Payı

- Uluslararası pazarlarda büyüme
- Video telematik
- Maliyet optimizasyonu
- Yeni İş Modelleri: TPMS (Lastik Basınç İzleme Sistemi), RotaWATT, Connect

- 5+ kaplama tesisi | yıllık ~3.000 ton hacim
- Büyük filoların çözüm ortağı
- Telematik & TPMS | yıllık 5 bin+ set satış

- Pratik HRD satış payında artış
- Önde gelen elektrikli araç bakım ağı
- 210+ satış noktası
- Lastik dışı net satış gelirinde artış

%
17

2028T
Mobilite (ARP)
NSG Payı

Neden Brisa'ya Yatırım?: Onaylı Karbonsuzlaşma Yol Haritası ile Tartışmasız ÇSY Lideri



Türkiye & Küresel Lastik
Endüstrisinde İlk Şirket
(Kapsam 1-2-3)

2021 Yılında Onaylandı
1,5 Derece Senaryosu
ile Uyumlu

İKLİM
3.
B

SU
2.
C

TEDARİKÇİ
İLİŞKİLERİ
6.
B- (Ortalama AB Skoru)



A Olağanüstü



Düşük ÇSY Riski



Global & Endüstri
Ortalamasının Üzerinde

Karbonsuzlaşma için Hedefler

2025

4x

Su Geri
Dönüşümünde Artış

2028

Kapsam 3 Hedefi

%79 SBTi Tedarikçi
Katılım Hedefi

2030

%56

Emisyon
Azaltımı
Kapsam 1&2

%85*

Yeraltı Su Çekimi
Azaltımı
(İzmit Fabrikası)

%70**

Yeraltı Su Çekimi
Azaltımı
(Aksaray Fabrikası)

2050

Karbon
Nötr

%100

Sürdürülebilir Malzeme

%100

Yenilenebilir Enerji
(elektrik)

%30

Sürdürülebilir
Malzeme

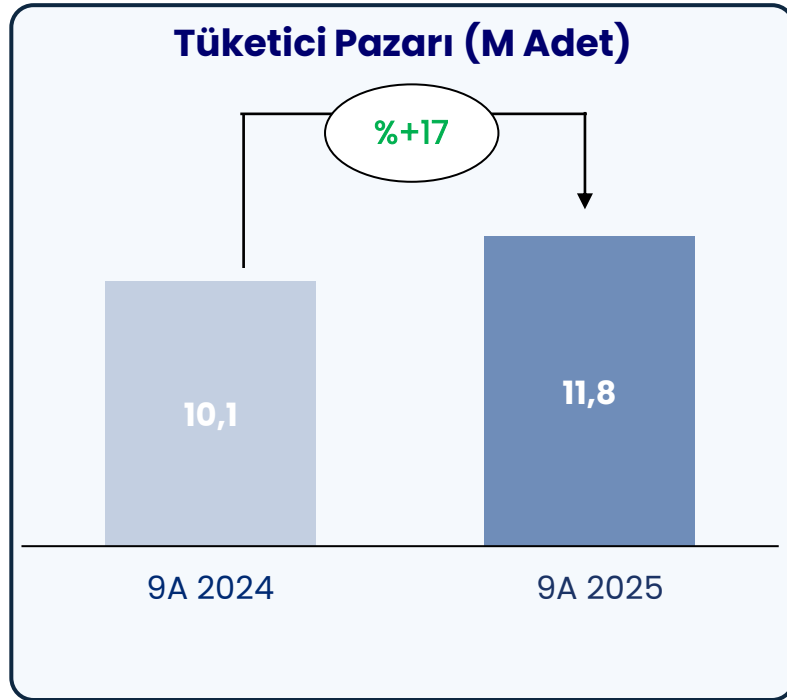
%100

Yeşil Bayi Ağı

- Yatırım Tezimiz: Neden Brisa'ya Yatırım?
- Lastik İş Kolu
- Mobilite Çözümleri İş Kolu
- 9A 2025 Finansal Performansa Genel Bakış
- 2025 & 2026 Görünümü: Ne Beklemeliyiz?

Yenileme Kanalı: Hedeflenen HRD* Segmentinde Güçlü Konumu Pekiştirme

HRD Segmentine Odaklanma: Daha Güçlü Marjlar & Karlılık



%29,0
(PP talep satış)

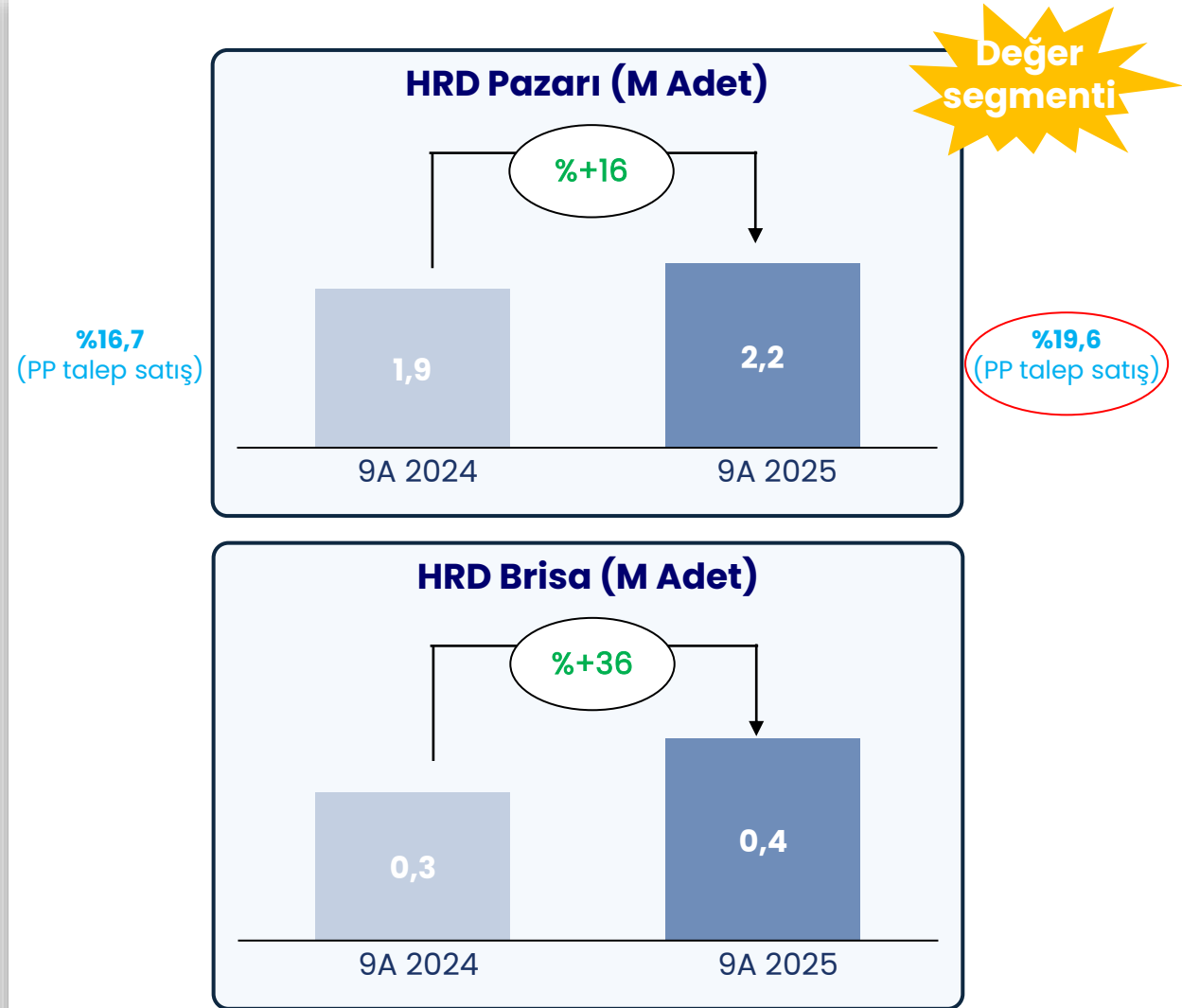
(I)
%26,8
(PP talep satış)

Neden – (I):

- Düşük satın alma gücü nedeniyle fiyat odaklı müşteri
- Enflasyon-döviz kuru arasında süregelen fark
- Likidite sıkışmasına yol açan hükümet politikaları

Kaynak: GfK

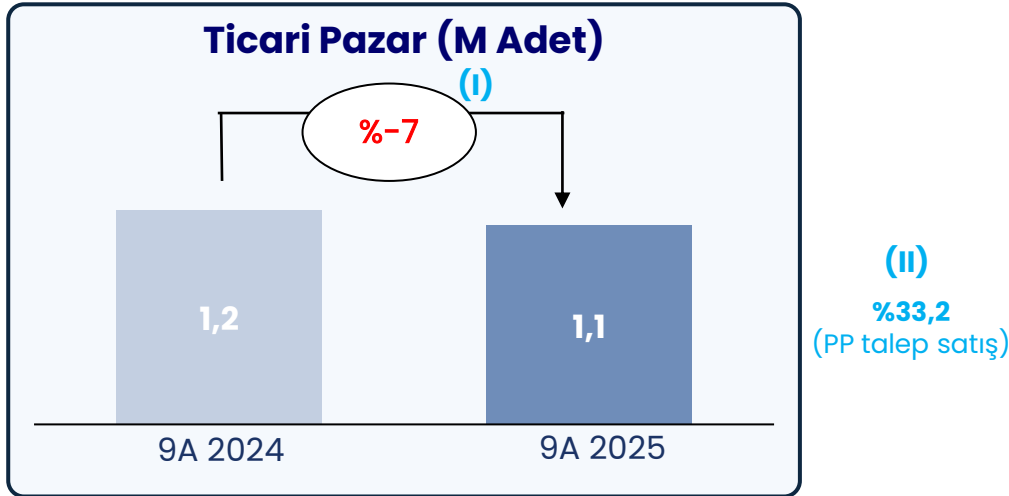
*HRD: Jant boyutu 17 inç ve üzeri olan herhangi bir binek araç ürünü marka fark etmeksizin hem HRD hem de Premium kategorisinde yer almaktadır



Yenileme Kanalı: Ticari Segmentte Süregelen Kırılganlık



Fiyat > Kalite: Ekonomik Segmente Yöneliş



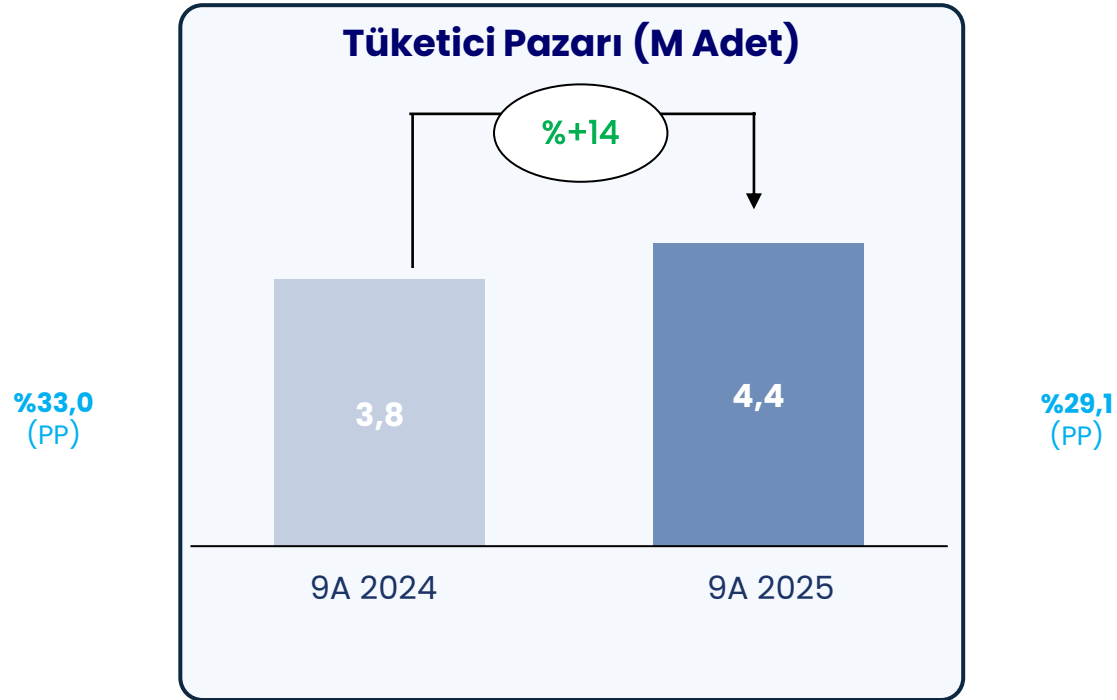
Neden – (i) & (ii):

- 2022-2023 yıllarında güçlü büyüme, ardından 2024 yılında yavaşlama
- 2025 yılında daha da belirginleşen yavaşlama
- Enflasyonu kontrol altına almak için uygulanan hükümet politikaları iktisadi faaliyeti yavaşlattı ve finansman maliyetlerini artırdı (likiditede sıkılaşma)
- Süregelen hiperenflasyon
- İthalatçıları destekleyen yatay döviz kurları (enflasyonun altında)
- Ticari segment müşterisinin maliyet odaklı davranışı sonucunda:
 - Acil durumlar haricinde talebin ertelenmesi
 - Fiyat hassasiyeti

Brisa'nın hala en yakın rakibiyle arasında **~%11 PP farkı** bulunmaktadır

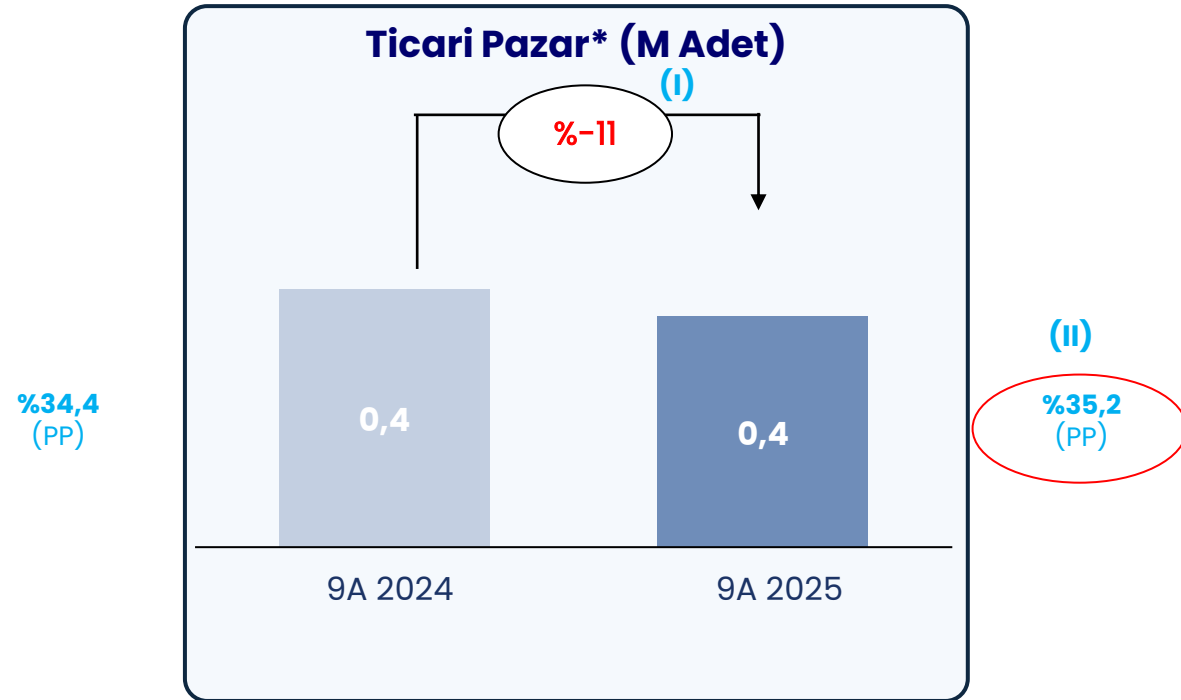
OE Kanalı: Ticari Segmentte Pazar Payı Kazanımı

— Kilit Otomotiv Üreticilerinde Üretim Kesintisi: **Düşük PP**



Kaynak: ETRMA Europool Veritabanı
 *Kamyon, Otobüs, Hafif Ticari Radyal Lastikleri (TBR + LSR ALL)

🎯 Etkin Fiyatlandırma & Yüksek Kalite Ürünler: **Yüksek PP**

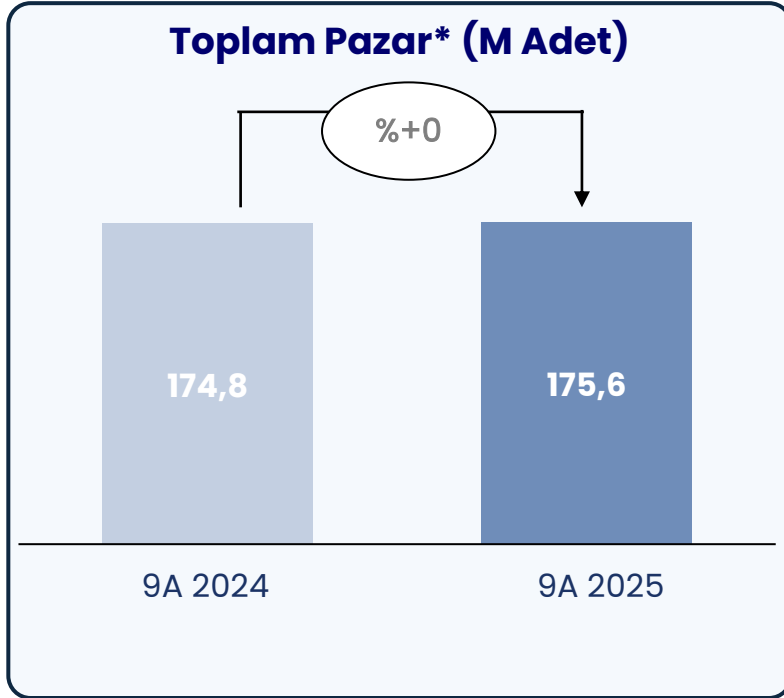


Neden – (i) & (ii):

- AB ve Türkiye'deki resesyon nedeniyle treyler ve kamyon segmentlerinde pazarın daralmasından Kamyon ve Otobüs Radyal (TBR) satışları etkilendi
- Etkin fiyatlandırma stratejilerinin etkisiyle Brisa pazar payını (PP) artırmayı başardı

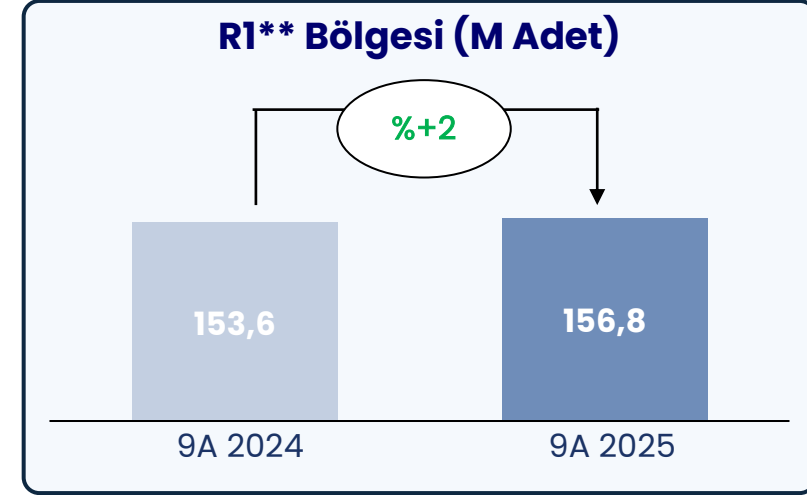
LS İhracat Kanalı: Pazar Pozisyonunu Koruma

LS İhr.: %4 Yıllık Büyüme ile Havuzun Üzerinde Performans



%2,0
(PP)

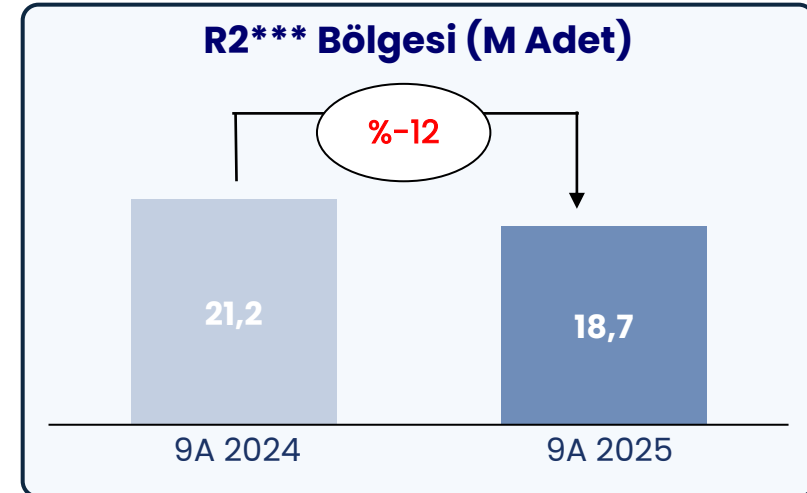
%2,0
(PP)



%0,9
(PP)

LS İhr.:
%+7

%1,0
(PP)



%9,2
(PP)

LS İhr.:
%+2

%10,7
(PP)

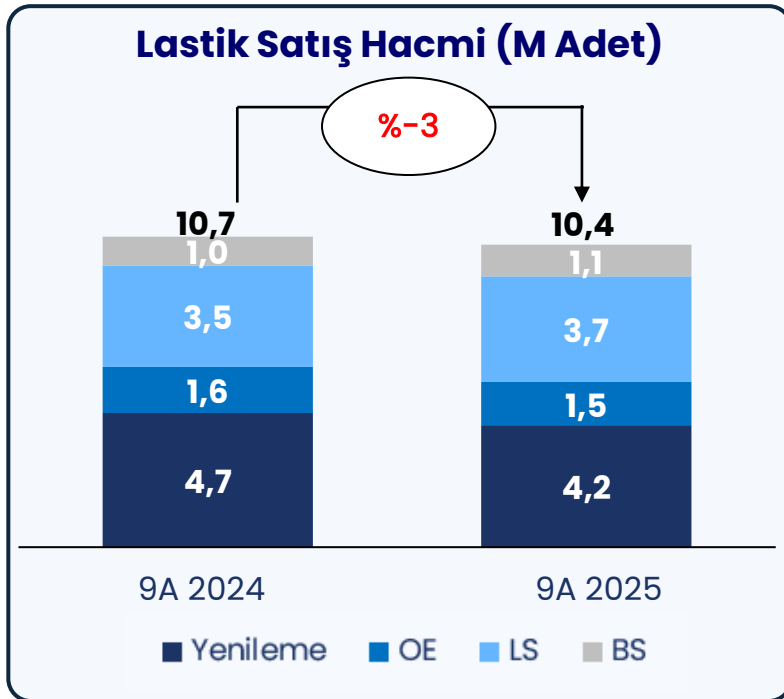
Kaynak: ETRMA Europool Veritabanı

*Havuz (Binek Araç + Hafif Ticari Araç (PSR + LT))

R1 bölgesi: Orta & Batı Avrupa // *R2 bölgesi: Doğu Avrupa & Orta Doğu & Afrika

Lastik İş Kolu: Satış Hacmi & Gelir Kırılımı

İç Pazardaki Yavaşlamanın Etkilerini Hafifletmek için...



...Stratejik Olarak İhracat Performansından Faydalaniyoruz



- Yatırım Tezimiz: Neden Brisa'ya Yatırım?
- Lastik İş Kolu
- **Mobilite Çözümleri İş Kolu**
- 9A 2025 Finansal Performansa Genel Bakış
- 2025 & 2026 Görünümü: Ne Beklemeliyiz?

Arvento: Önde Gelen Filo Telematik Şirketi

2005 yılında
mobil teknolojiler ve
filo telematik çözümleri
üzerine kurulmuştur



Bugüne kadar,
130 bin+ müşterisine
1,4 Milyon+ cihaz
kurmuştur



2022 yılında Brisa
satın almasıyla
birlikte sinerji
yaratmaya ve işini
büyütmeye
odaklanmıştır



830 bin+ araç &
40+ yetkili satıcı &
100+ yetkili servis ile
pazar lideri



Günlük
1,2 Milyon / 250 GB
veri havuzu



Arvento araç takip ve telematik cihazları

imt.X1L Next-Generation Vehicle Tracking Device
Linux-based next-generation 4G vehicle tracking device



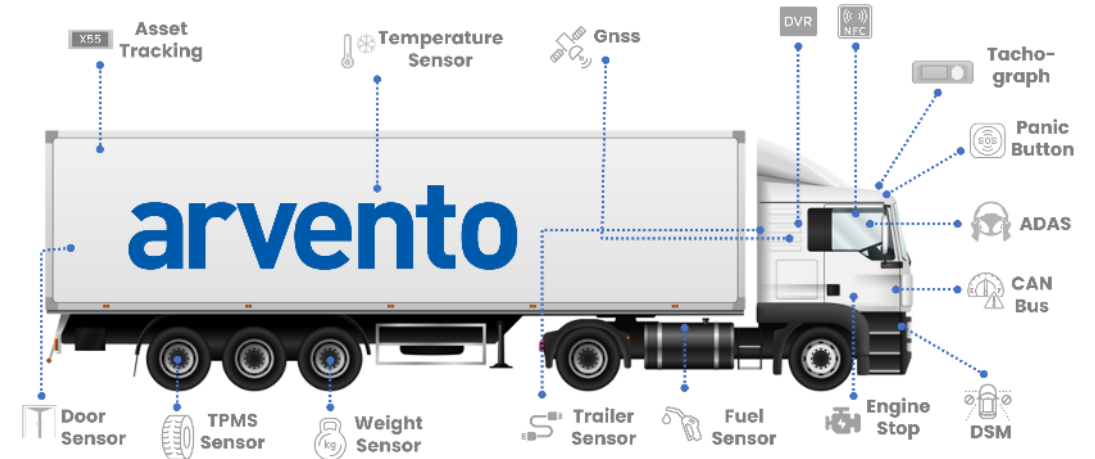
imt.K12 Standard Vehicle Tracking Device
Next-generation vehicle tracking device offering advanced features with high location accuracy and precision.



imt.X55 Container Tracking Device
Container tracking device with long battery life and IP-69K standard, resistant to harsh weather and environmental conditions.



Arvento'nun araçtan topladığı veri çeşitleri



Lastik Kaplama ve Filo Çözümleri

1,2 M ticari araç parkı ile
Türkiye
Avrupa'nın en büyük 2. merkezidir



Filo odaklı çözümlerimiz ile
242 bin araçlık
bir filo havuz parkını yönetiyoruz



bandag

PROTREAD
by Bandag

VELOXIA

Markalarımızla,

20

üretim tesisinde, yılda

115 bin

lastik kaplıyoruz

Pratik Ailesi

161 Pratik

elektrikli ve hibrit araç bakımında yetkin

48 Pratik



68

e-şarj istasyonu

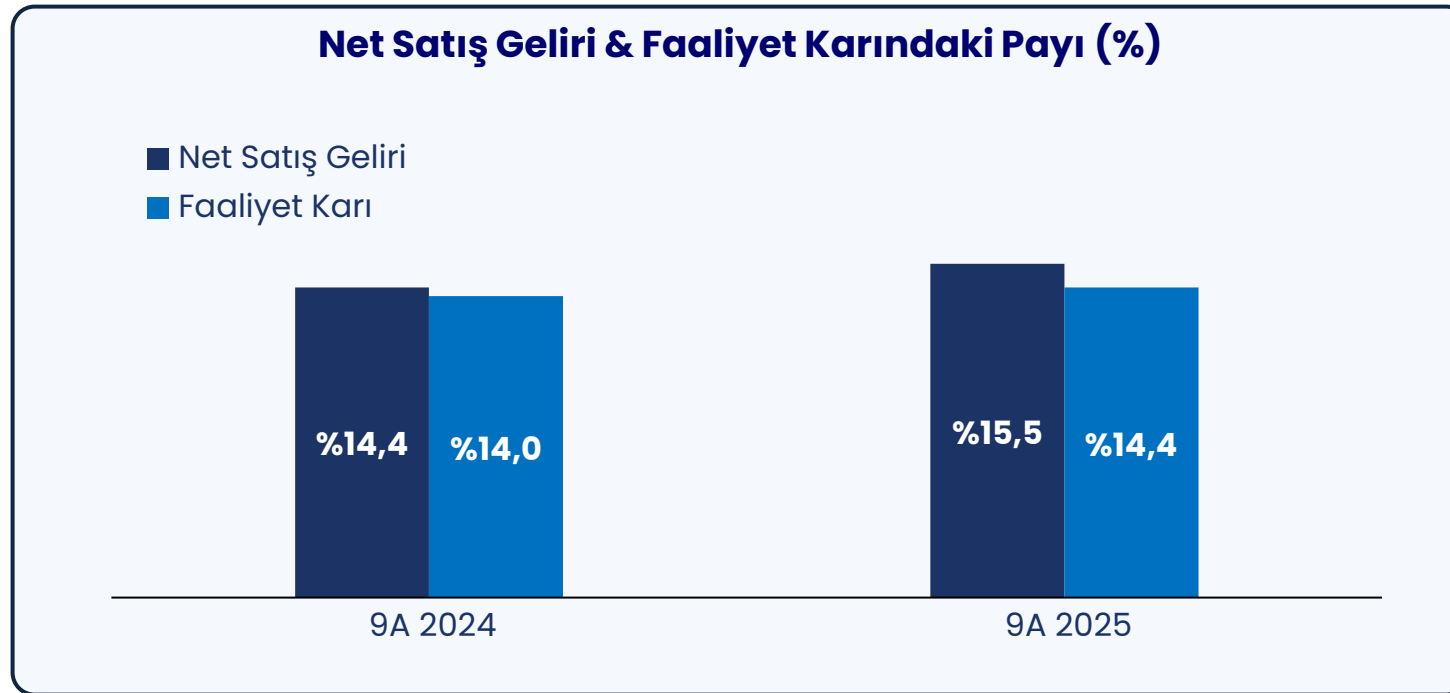
60

filo

111

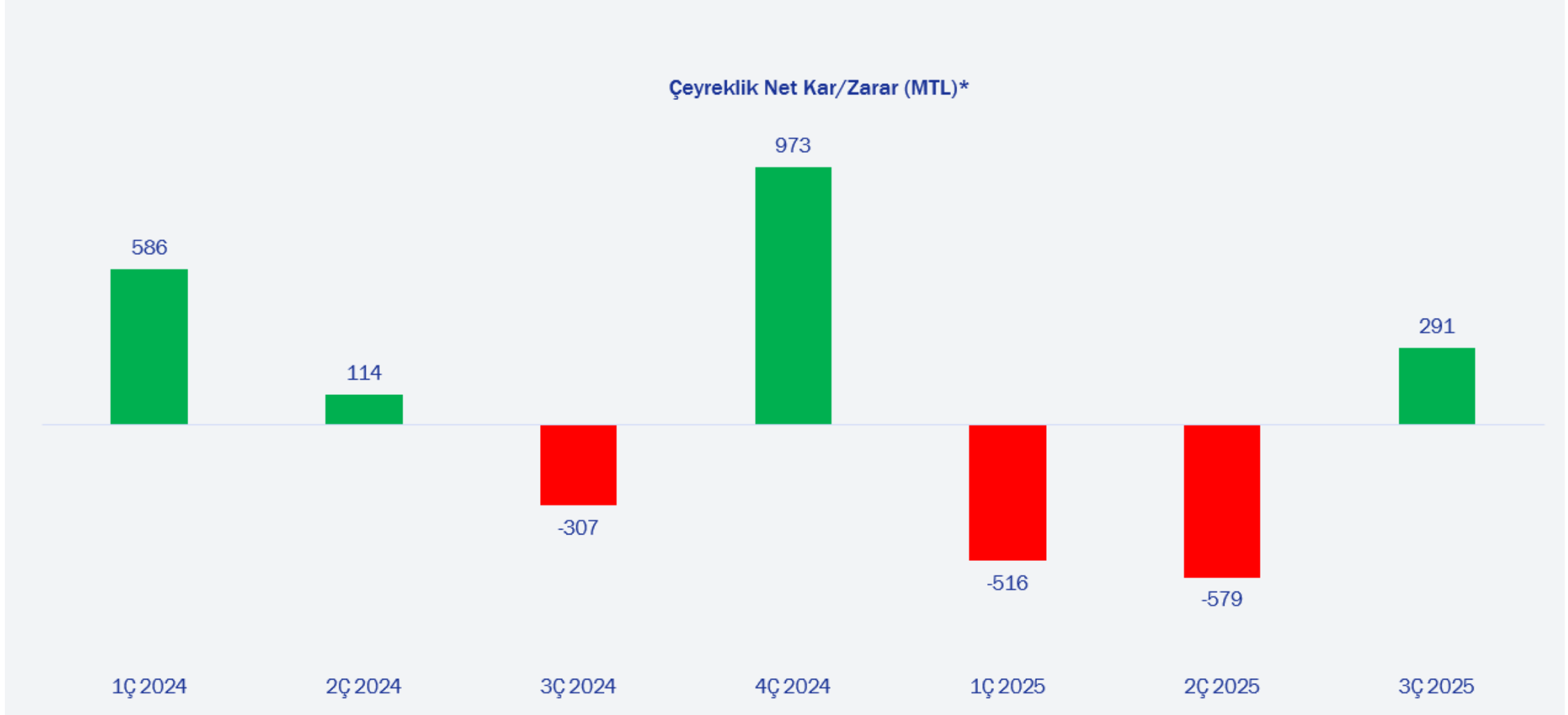
servis noktası

Mobilite Çözümleri İş Kolu: Finansallara Katkısı



- Yatırım Tezimiz: Neden Brisa'ya Yatırım?
- Lastik İş Kolu
- Mobilite Çözümleri İş Kolu
- 9A 2025 Finansal Performansa Genel Bakış
- 2025 & 2026 Görünümü: Ne Beklemeliyiz?

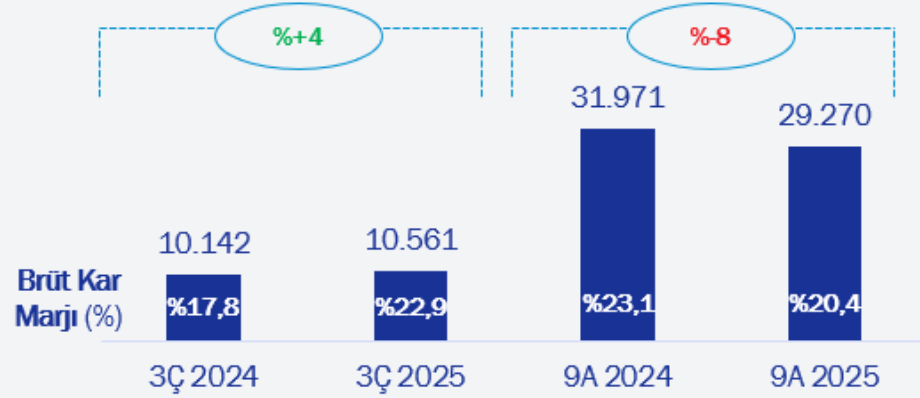
Tersine Dönen Trend: Yeniden Net Kar



*Önceki dönemlere ait veriler, Kamuoyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ilan edildiği şekliyle sunulmuştur; 2025 Eylül Satın Alma Gücüyle düzeltilmemiştir

Seçili Gelir Tablosu Göstergeleri

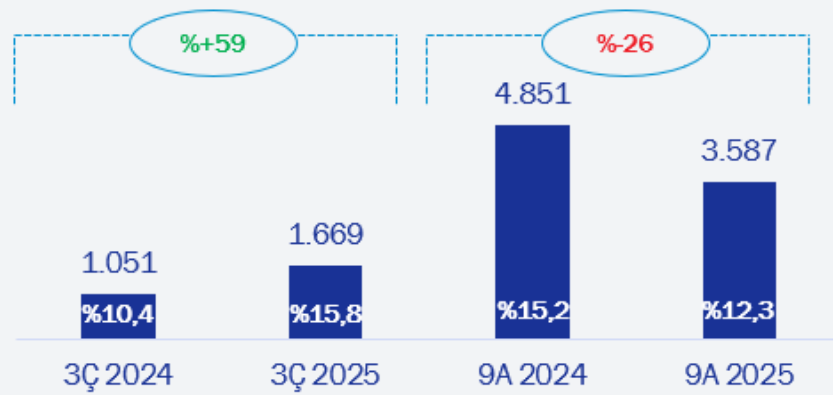
Hasılat (MTL)



Faaliyet Karı (MTL) & Marj (%)



FAVÖK* (MTL) & Marj (%)

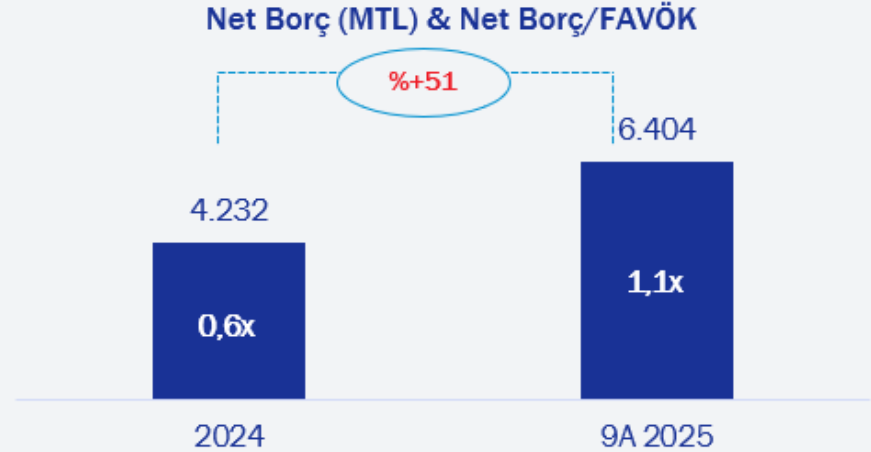
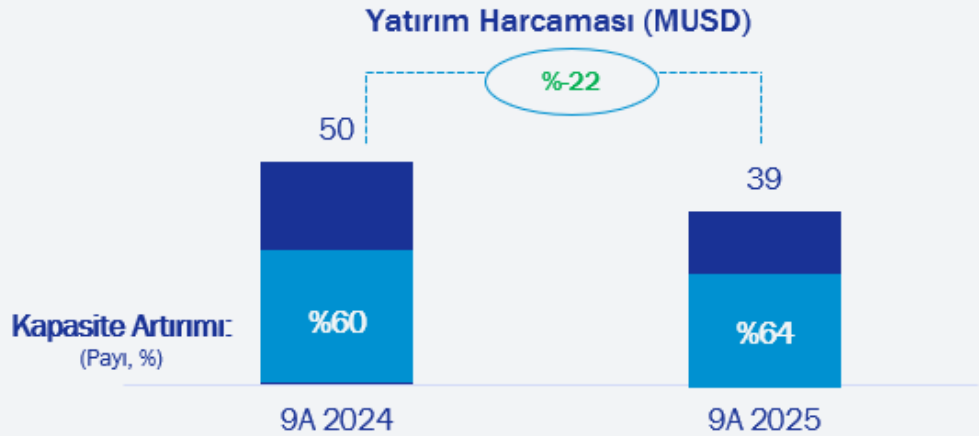
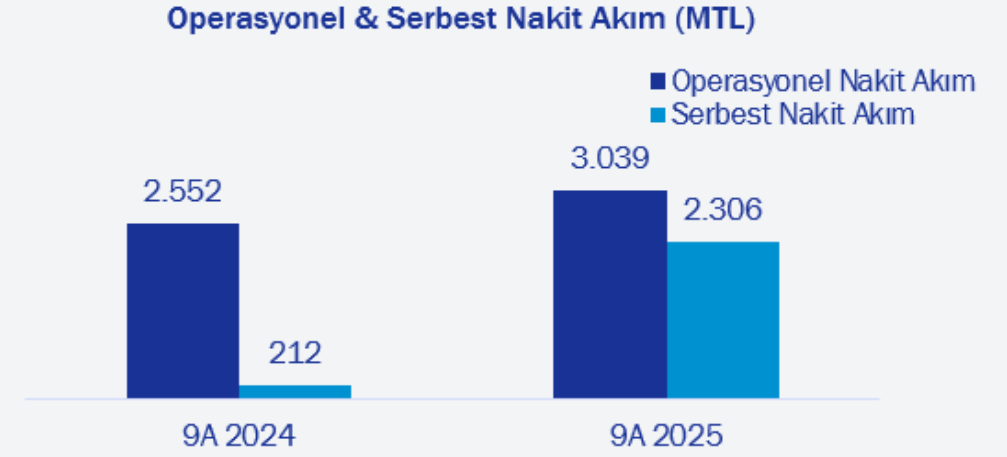


Net Kar (MTL) & Marj (%)



*FAVÖK: Faiz, vergi, esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler kapsamındaki faiz, kur ve vade farkı gelir/giderleri, amortisman ve itfa payları öncesi kar

Seçili Bilanço & Nakit Akış Göstergeleri



- Yatırım Tezimiz: Neden Brisa'ya Yatırım?
- Lastik İş Kolu
- Mobilite Çözümleri İş Kolu
- 9A 2025 Finansal Performansa Genel Bakış
- 2025 & 2026 Görünümü: Ne Beklemeliyiz?

2026: Zorluklar ve Aksiyon Planları Yılı

Olgular & Zorluklar

Makro Ortam

- Mevcut Dalgalanma ve Belirsizlik
- Süregelen Enflasyonist Baskılar
- Yerel Para Biriminin Reel Değer Kazanması
- Yükselen Finansman Maliyetleri & Devam Eden Likidite Kısıtları

Piyasa Koşulları

- Zayıf Talep & Fiyatlandırmada Zorluklar
- Artan Bayi Stok Seviyeleri
- İlave Düzenleyici İthalat Tedbirleri
- Otomotiv Üreticilerinde Üretim Kesintileri
- Bölgesel Yapıda Değişiklikler
- Rekabet Ortamında Değişiklikler
- Kilit İhracat Pazarlarında Artan Engeller

Operasyonel Zorluklar

- Artan Döviz Cinsi Hammadde Fiyatları
- Artan İşgücü & Personel Maliyet Baskıları
- Zorunlu (Kritik) Yatırımlar için Harcama
- Verimlilik Optimizasyonuna Sıkı Odaklanma
- Bayi Ödeme Davranışlarında Olumsuz Değişim

Aksiyon Planı

- Disiplinli Faaliyet Giderleri ve Yatırım Harcamaları Yönetimi
- Sıkı Ticari İşletme Sermayesi (TİS) Denetimi
- Yüksek Katma Değerli Ürünlere (Premium / HRD) Dönüşümün İvme Kazanması
- İhracat Hacim Büyümesi Yoluyla Döviz Gelirinin Maksimize Edilmesi
- Finansal Çözümlerde Çeviklik (Düşük Maliyetli Finansman & Proaktif Riskten Korunma)

- Dağıtım Kanalında Geliştirme ve Karlılıkta İyileşme
- Dan-Totsu Pozisyonun Korunması
- Yeni Nesil Ürünler ile Elektrikli Araçlara Hazır Segmentlere Yön Verme
- Segmente Dayalı ve Pazar Odaklı Fiyatlandırma & Marka İletişimi
- HRD Odaklı Pazarlama
- Entegre Mobilite Çözümleri ile Filo Çözümleri İş Koluna Yön Verme
- Digital Çözümler Yoluyla Yeni Arvento Ürünleri ile Sinergi Yaratımı
- Otopratik'lerin Mobilite Merkezlerine Dönüşümü
- Elektrikli Araç Dönüşüm Fırsatları

- Tüm Alanlarda Süreç Optimizasyonu
- Ürün ve Süreçler için Yeni Teknolojilerin Uygulanması
- Karlılık için Kapasite Kullanımı
- Hammadde Kaynak Çeşitliliğinin Optimizasyonu
- Finansal Teşvik Sisteminin Optimizasyonu

2025 & 2026 Görünümü: Ne Beklemeliyiz?

2025 – 2024 Düzeltilmiş*

- Lastik Satış Hacmi (tonaj): Düşük tek haneli ▼
- Hasılat: Yüksek tek haneli ▼
- Brüt Kar Marjı: Düşük tek haneli % ▼
- Faaliyet Giderleri: Düşük tek haneli ▲
- FAVÖK Marjı: Düşük tek haneli % ▼
- Net Kar Marjı: Orta tek haneli % ▼

2026 – 2025

- Lastik Satış Hacmi (tonaj): Yatay ►
- Hasılat: Düşük çift haneli ▲
- Brüt Kar Marjı: Düşük tek haneli % ▼
- Faaliyet Giderleri: Düşük çift haneli ▲
- FAVÖK Marjı: Düşük tek haneli % ▼
- Net Kar Marjı: Düşük tek haneli % ▲

*2025T Satın Alma Gücüyle (1,32) Düzeltilmiş



Yatırımcı İlişkileri İletişim

Neslihan Döngel Özlem

Finans Genel Müdür Yardımcısı

n.dongel@brisa.com.tr

Elif Küçükçobanoğlu

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

e.kucukcobanoglu@brisa.com.tr

yatirimciiliskileri@brisa.com.tr

Teşekkürler

