

BRI SA

Analist & Yatırımcı Günü

26 Haziran 2025

BRIDGESTONE

SABANCI

Yasal Sorumluluk Sınırı

Bu dokümanda yer alan bilgi ve görüşler Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("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 Şirketin 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 Şirketin 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.

Bugünün Gündemi

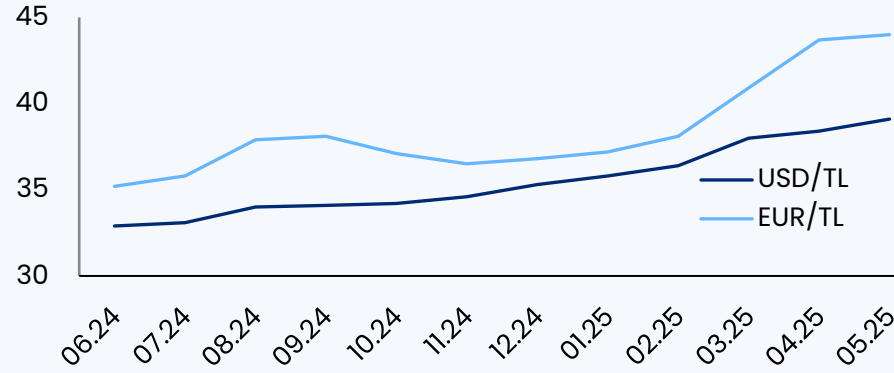
- Ekonomi & Piyasa Görünümü: Oyun Planında Büyümeden Marja Geçiş
- Uzun Vadeli Vizyon & Planlandığı gibi İlerleyen Stratejik İnisiyatifler: Neden Brisa'ya Yatırım?
- 2025 Yılı Görünümü
- Soru & Cevap

Bugünün Gündemi

- Ekonomi & Piyasa Görünümü: Oyun Planında Büyümeden Marja Geçiş
- Uzun Vadeli Vizyon & Planlandığı gibi İlerleyen Stratejik İnisiyatifler: Neden Brisa'ya Yatırım?
- 2025 Yılı Görünümü
- Soru & Cevap

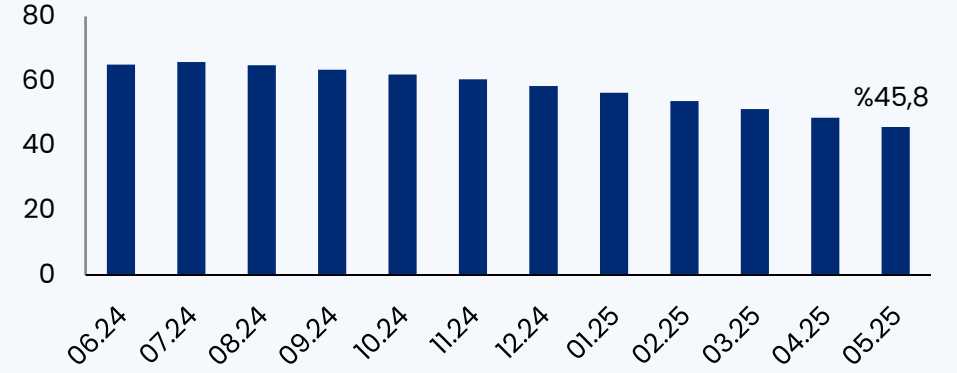
Ekonomi Görünümü: Süregelen Baskılar & VUCA* Ortamı

Döviz Kurları** (Dönem Sonu)



**Alış ve satış kurları ortalaması

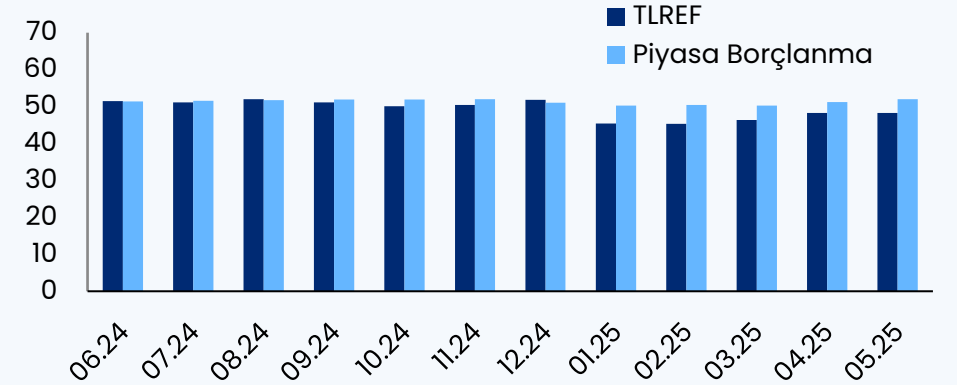
TÜFE Enflasyonu (12 Aylık Ortalama, %)



Direkt Madde Sepeti Kur/Ton (Endekslenmiş; Mayıs 24=100)

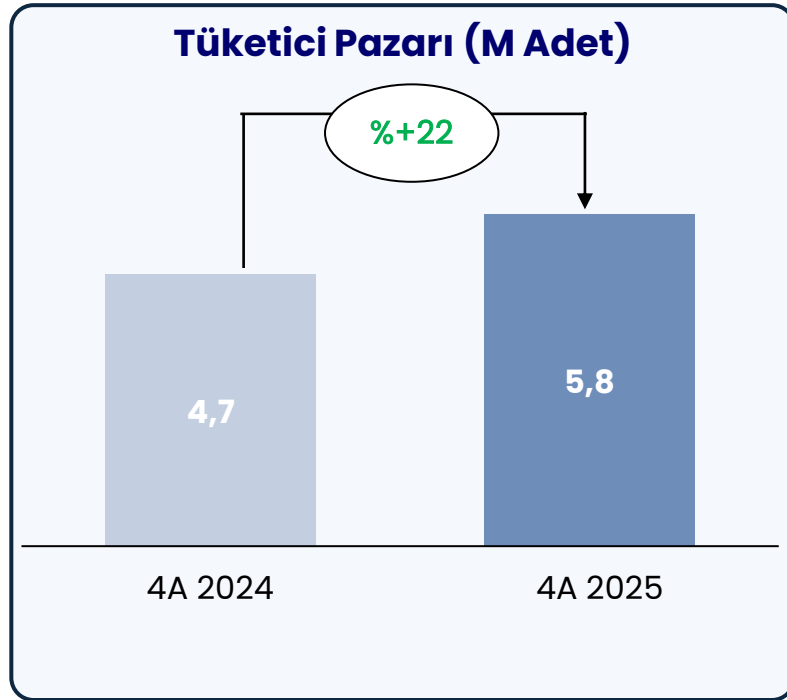


TLREF & Piyasa Borçlanma Faiz Oranları (%)



Yenileme Kanalı: Hedeflenen HRD* Segmentinde Güçlü Konumu Pekiştirme

%29,6
(PP talep satış)



(I)
%26,4
(PP talep satış)

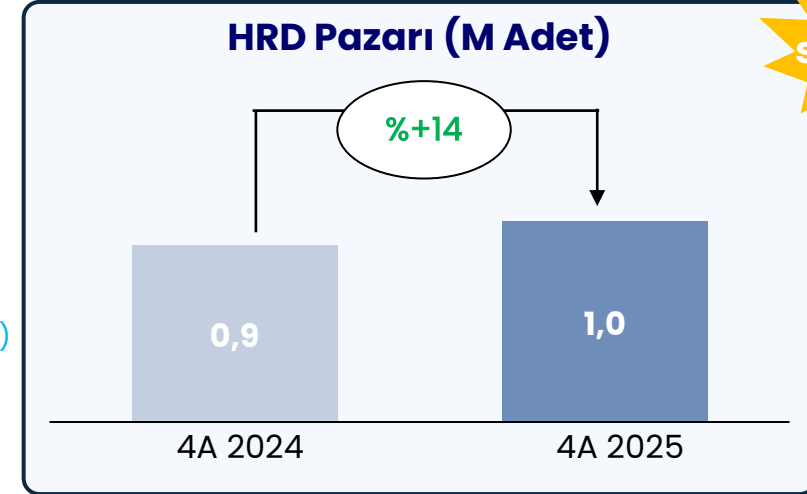
Neden – (I):

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

Kaynak: GfK

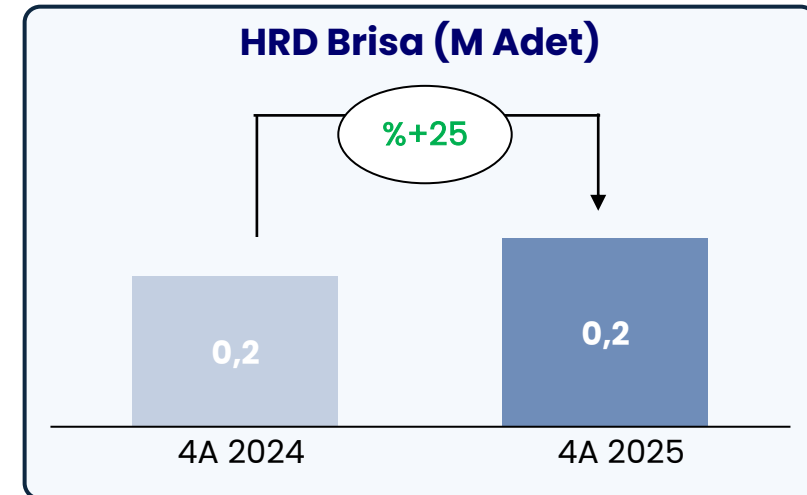
*HRD: Jant boyutu 17 inç ve üzeri olan herhangi bir binek araç ürünü marka fark etmeksizin hem HRD hem de Premium kategorisinde yer almaktadır

%16,8
(PP talep satış)

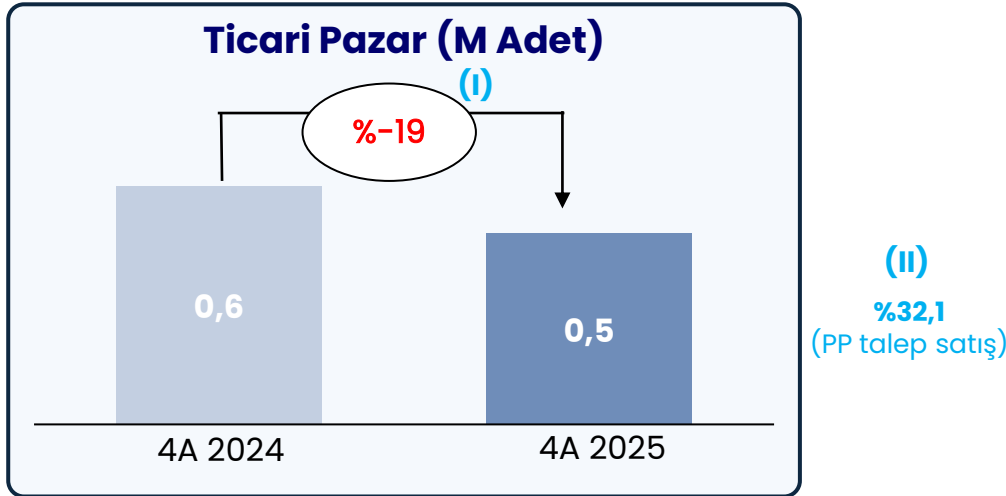


Değer
segmenti

%18,4
(PP talep satış)



Yenileme Kanalı: Ticari Segmentte Süregelen Kırılganlık

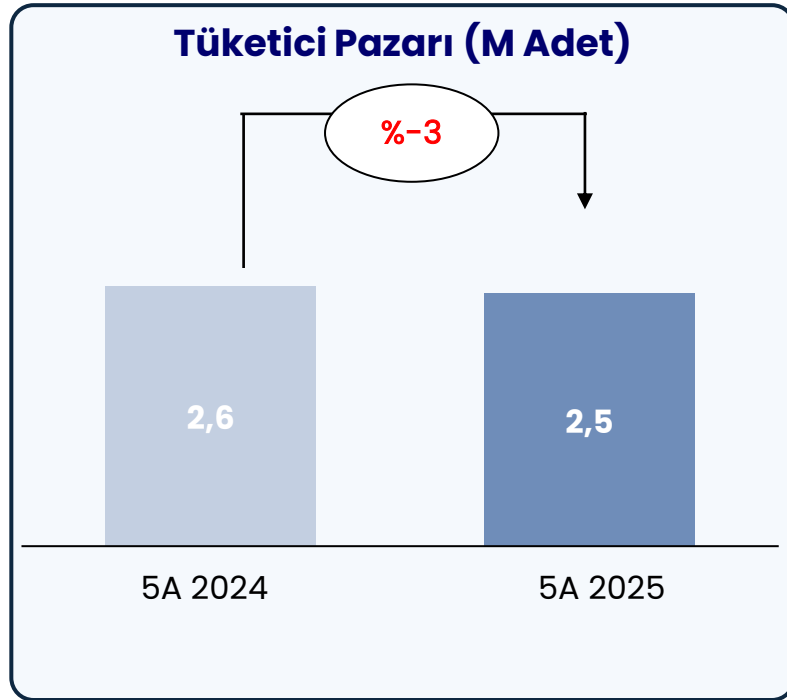


Neden – (i) & (ii):

- 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

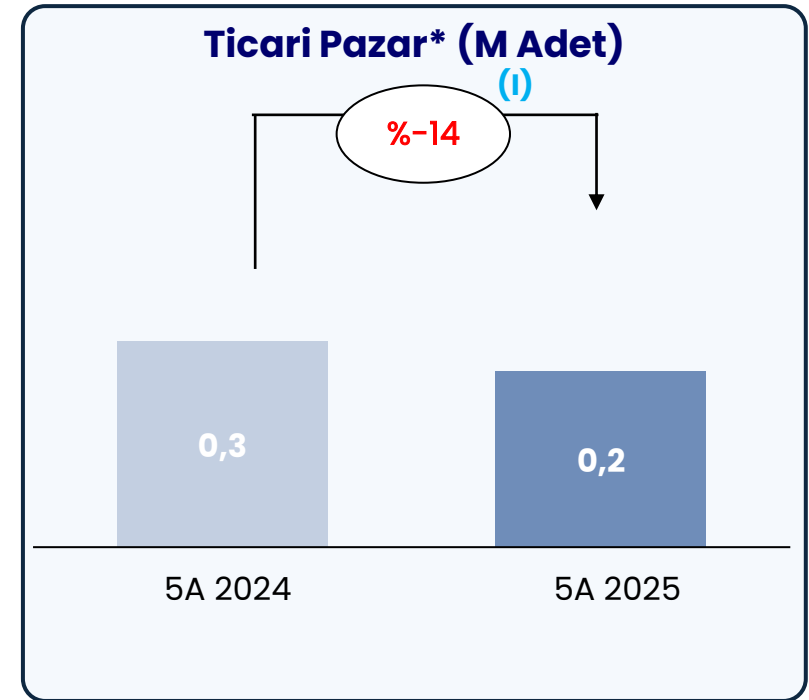
Brisa hala **piyasada lider** pozisyonundadır, en yakın rakibiyle arasında **%10 PP farkı** bulunmaktadır

OE Kanalı: Ticari Segmentte Pazar Payı Kazanımı



%28,5
(PP)

%28,1
(PP)



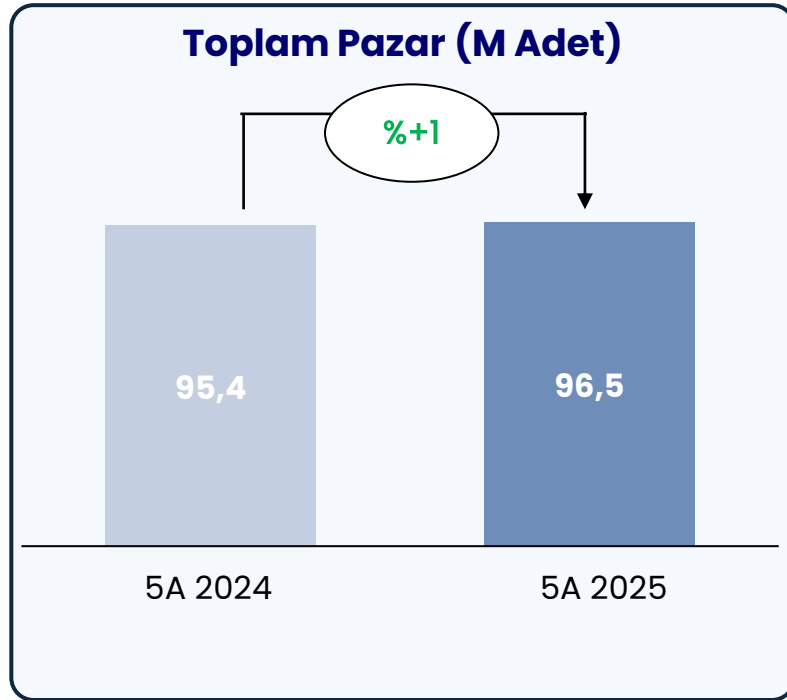
%34,2
(PP)

%36,9
(PP)

Neden – (I):

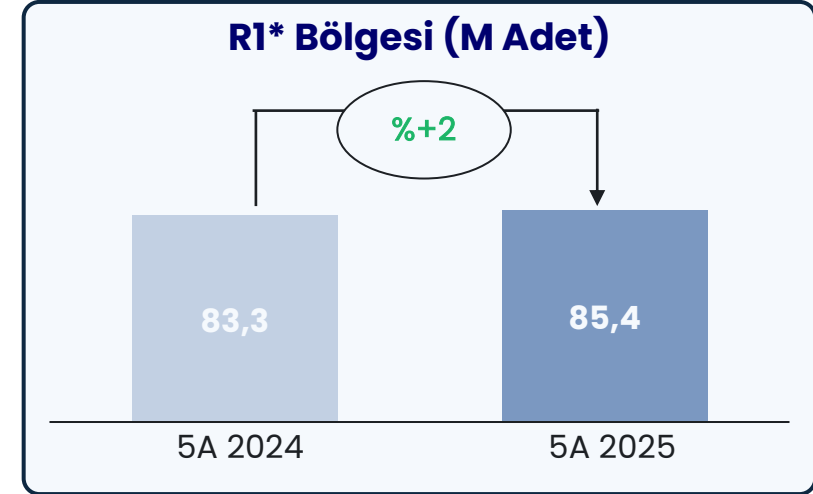
- AB ve Türkiye'deki resesyon nedeniyle treyler ve kamyon segmentlerinde pazarın daralmasından Kamyon ve Otobüs Radyal (TBR) satışları etkilendi

Lassa ihracat Kanalı: Pazar Pozisyonunu Koruma



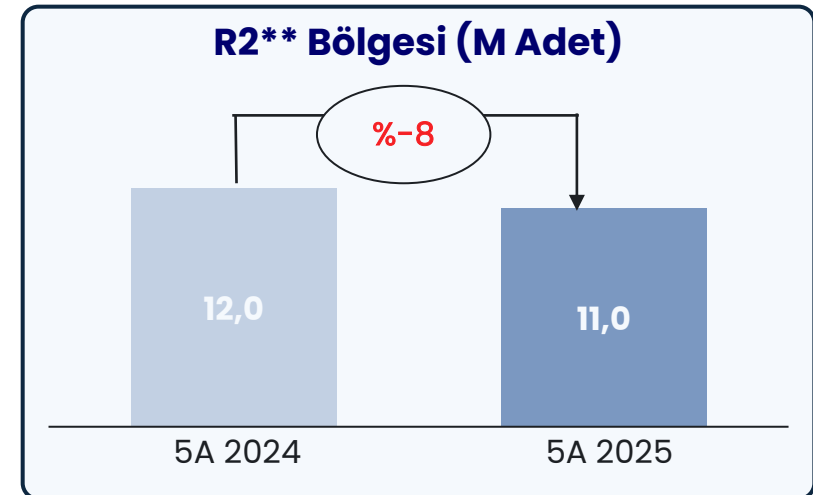
%2,1
(PP)

%2,1
(PP)



%0,9
(PP)

%0,9
(PP)



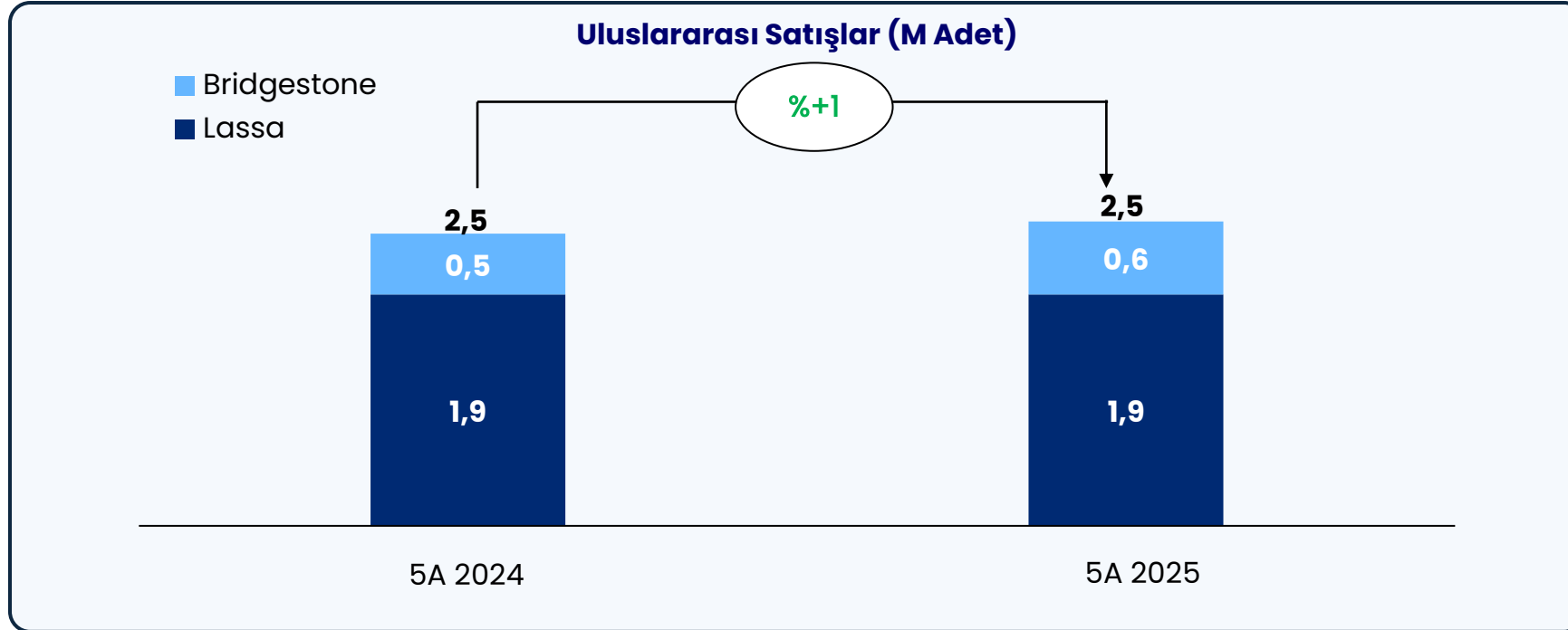
%10,3
(PP)

%10,8
(PP)

Kaynak: ETRMA Europool Veritabanı

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

Toplam İhracat Kanalı: Yurt İçi Pazardaki Durgunluğu Kısmen Dengeleme



Bugünün Gündemi

- Ekonomi & Piyasa Görünümü: Oyun Planında Büyümeden Marja Geçiş
- Uzun Vadeli Vizyon & Planlandığı gibi İlerleyen Stratejik İnisiyatifler: Neden Brisa'ya Yatırım?
- 2025 Yılı Görünümü
- Soru & Cevap

Uzun Vadeli Vizyon: 2030'a Yolculuğumuz

Misyonumuz

Sürdürülebilir
büyümeyle topluma
üstün değerler
sunmak

Vizyonumuz

Yüksek performanslı
ürünlerimiz, müşteri odaklı
hizmetlerimiz ve filo
çözümlerimizle
yolculuğunuzu
sağlama alırız. İşimiz
lastiğin ötesidir.

Stratejimiz

1. İşin Geleceğine Uyum
2. Dijital dönüşüm & yenilikte liderlik
3. Bridgestone & Sabancı operasyonel mükemmelliğini artırma

Önceliklerimiz



Mobilite
Çözümlerini
Geliştirmek



Sürdürülebilir
bir Gelecek
İnşa Etmek



Yeni İş
Modelleri
Oluşturmak

Planlandığı gibi ilerleyen Stratejik İnisiyatifler

Gelecek Dönem İhtiyaçları için Yeni Ürünler

Elektrikli Araçlar için Lastikler & Yüksek Performanslı Ürünler

Premium Lastik Perakende Ağına Dönüşüm

BRIDGESTONE
ENLITEN

LASSA
NEXT GEN

ECOPIA
with ologiC

RFT

LASSA REVOLA

'Yılın Seçilmiş Ürünü' Ödülünü aldı

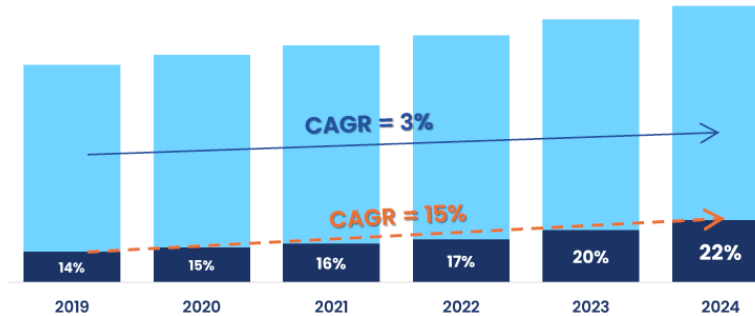


Ana İş Kolunda Büyüme & Kalite

HRD İşini Geliştirme & Büyütme
Optimize Edilmiş Yalın & Mükemmel Operasyon
Tüm Segmentlerde Pazar Konumlanmasında Çeviklik

Yatırım Harcaması: 23,0 milyon USD (5A 2025)
-Gelecek için Yatırımlara Devam-

HRD TR Binek Araç Havuzu Payı, %



Kaynak: TÜİK, JATO, ODMD
*CAGR: Bileşik Yıllık Büyüme Oranı

Mobilite Çözümleri

Yeni İş Modelleriyle Büyüme

- Genişleyen Pratik Ailesi: **151** nokta
- E-Şarj İstasyonları: **72** nokta
- Hibrit & Elektrikli Araç Bakım Hizmeti: **55** nokta
- Yetkili UTTS Montaj Hizmeti: **106** nokta
- Arvento:
 - ✓ Aktif cihaz: **820bin+**
 - ✓ Müşteri: **69bin+**
 - ✓ Rotawatt: elektrikli araçlara yönelik ortak şarj platformu - 290 lokasyonda **833** soket
 - ✓ Arvento Connect: kilit araç fonksiyonlarının takibini amaçlayan uygulama



Sürdürülebilir Rekabet Avantajı: Neden Brisa'ya Yatırım?

Üstün Operasyonlar & Kalite

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

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'nde (CDP) İklim Değişikliği & Su Güvenliği Kategorilerinde Global Lider (2024)

Finansal Dayanıklılık

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

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

Bölgesel Avantaj

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

Üst Düzey Finansal Performans

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

Elektrikli Araçlarda Katalizör & Mobilité

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

Uyum Sağlama

- Yeni Trendlere Adaptasyon Sağlayabilme
- Müşteri Odaklılık
- Esneklik

Akıllı Kültür

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

Bugünün Gündemi

- Ekonomi & Piyasa Görünümü: Oyun Planında Büyümeden Marja Geçiş
- Uzun Vadeli Vizyon & Planlandığı gibi İlerleyen Stratejik İnisiyatifler: Neden Brisa'ya Yatırım?
- 2025 Yılı Görünümü
- Soru & Cevap

2025 Yılı Görünümü: Ne Beklemeliyiz?

2025 – 2024 Düzeltilmiş*

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

*2025 Satın Alma Gücüyle (1,2918) Düzeltilmiş

Bugünün Gündemi

- Ekonomi & Piyasa Görünümü: Oyun Planında Büyümeden Marja Geçiş
- Uzun Vadeli Vizyon & Planlandığı gibi İlerleyen Stratejik İnisiyatifler: Neden Brisa'ya Yatırım?
- 2025 Yılı Görünümü
- Soru & Cevap



Teşekkürler

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

