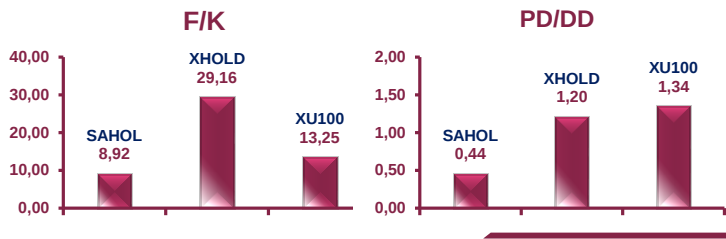


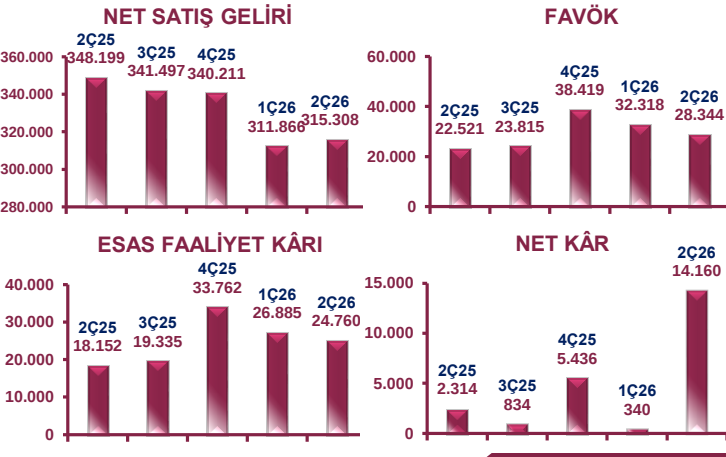
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XHOLD
Son Kapanış (12.08.2026)	₺88,25
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺72,73 / ₺113,18
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺185,4
Piyasa Değeri (Mlr USD)	\$3,9
Fiili Dolaşım Oranı (%)	52%

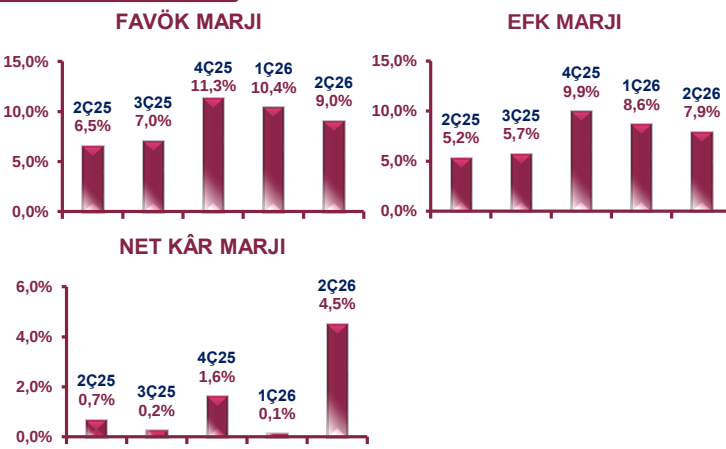
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Sabancı Holding'in 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde nötr olarak yorumlamaktayız.

❖ Sabancı Holding, 2Ç26 döneminde 14,16 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 7,18 milyar TL'lik beklentisini %97 oranında aştı.

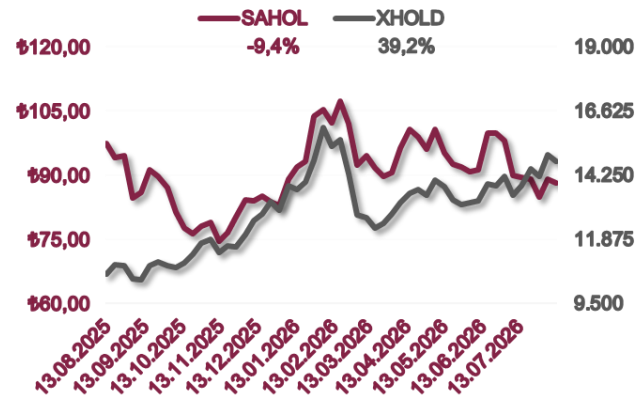
❖ 2Ç26 döneminde net satış geliri bir önceki çeyreklik döneme (1Ç26) kıyasla %1 artarken bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine (2Ç25) kıyasla %9 azaldı. Böylece net satış geliri 315,31 milyar TL oldu ancak piyasanın 365,06 milyar TL'lik beklentisinin gerisinde kaldı.

❖ Net satış gelirinin 2Ç25 dönemine kıyasla %9 azalmasındaki ana etken, faiz gelirinin 216,44 milyar TL'den 185,33 milyar TL'ye gerilemesidir. Finans dışı tarafta ise yurt içi satış geliri 67,02 milyar TL'den 63,30 milyar TL'ye inerek toplam gelirden 3,72 milyar TL'lik düşüş yarattı. Enerji grubunda kapasite artışlarına karşın düşük seyreden elektrik fiyatları gelirleri 96,83 milyar TL'den 87,23 milyar TL'ye çekerken, yapı malzemelerindeki düşüşte geçen yılki yüksek iç pazar bazının zayıflaması etkili oldu.

❖ Sabancı Holding, Akçansa ve CarrefourSA'nın satış ve devir işlemlerini tamamladı. Bundan dolayı bu şirketler, gelecek çeyreklik dönemlerden itibaren holdingin konsolide gelir kalemleri arasında yer almayacaktır. Bu şirketlerin yerine, satın alımı tamamlanan İrlandalı Mannok'un yurt dışı operasyonları, Mersin Fabrikası'nda yıllık klinker kapasitesi 197 bin tona çıkarılan kalsiyum alüminat çimento tesisi ve ABD Teksas'ta 533 milyon USD'lik finansmanı kapatılan 790 MW'lık yenilenebilir enerji portföyü ciroya dâhil edilecektir.

❖ 2Ç26 döneminde satışların maliyeti 241,44 milyar TL ve faaliyet giderleri 54,06 milyar TL seviyesinde yer aldı. Böylece operasyonel kârlılık 1Ç26 dönemine kıyasla hafifçe düşerken 2Ç25 dönemine kıyasla arttı. FAVÖK marjı %9, EFK marjı %7,9 ve net kâr marjı %4,5 seviyesinde yer aldı.

❖ Sabancı Holding, Holding endeksine kıyasla hem kârlılık (F/K: 8,92) hem de varlık değerlemesi (PD/DD: 0,44) açısından düşük çarpanlarla işlem görmeye devam etmektedir.



13.08.2025 - 12.08.2026 Tarihleri aralığında SAHOL hisse senedi %9,4 oranında düşüş kaydederken XHOLD endeksi %39,2 oranında yükseliş kaydetmiştir.