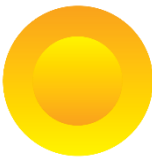




Yatırımcı Sunumu 1Ç 2021

05 Mayıs 2021



Yönetici Özeti



Baz Alınan Net Kâr: 1Ç2021'de yıllık bazda %48 artış



Hissedar Getirisi: Hisse başına 0,96 TL (yıllık %60 artış) Nisan 2021'de ödendi

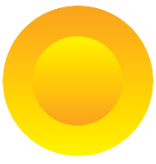


4. Uygulama Dönemi: Yatırımları, kurumsal yönetimi ve kaliteyi destekleyen istikrarlı düzenleyici çerçeveye



2021 Görünümü

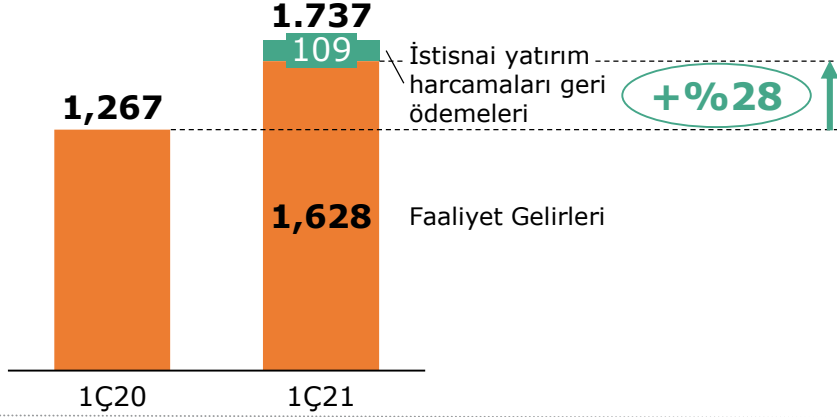
- Değişiklik bulunmamakta
- Değerlendirilecek konular: Kurumlar vergisi oranı, Covid-19
- Önemli bir etki beklenmemekte



Finansal Göstergeler

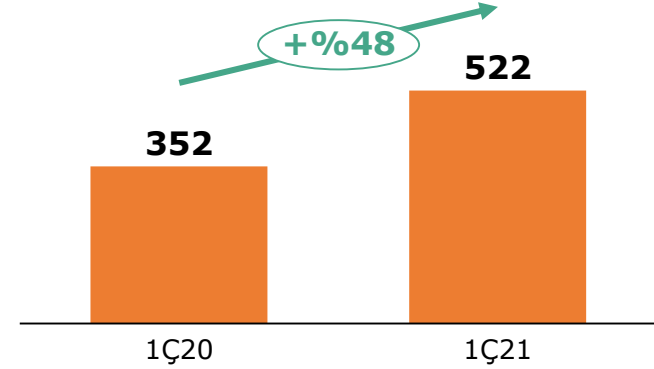
Faaliyet Gelirleri

(milyon TL)



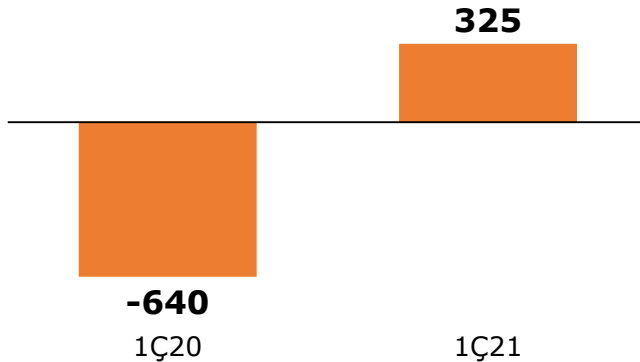
Baz Alınan Net Kâr

(milyon TL)

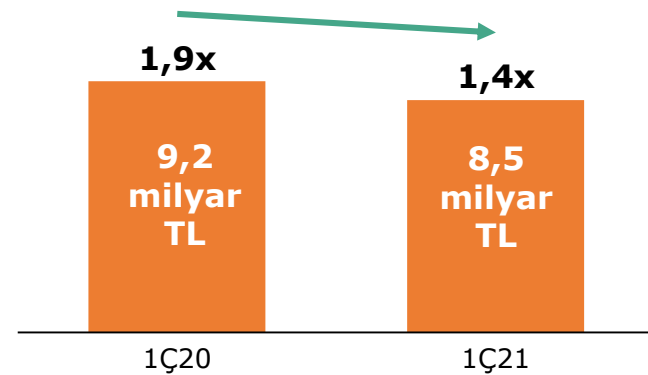


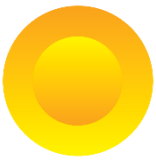
Faiz ve vergi sonrası Serbest Nakit Akışı

(milyon TL)



Net Finansal Borç/ Son 12 ay Faaliyet Gelirleri

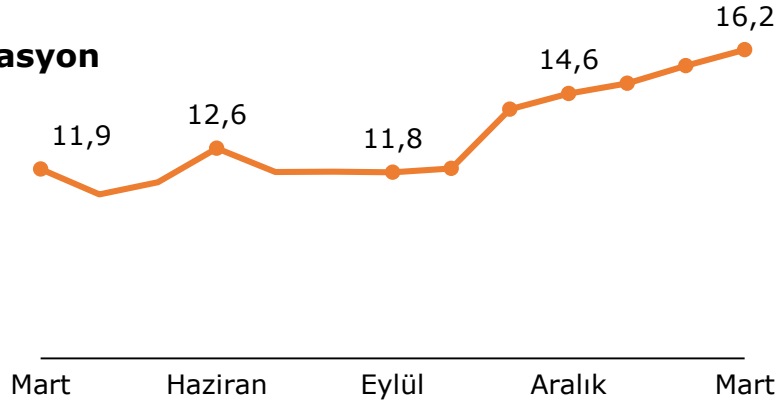




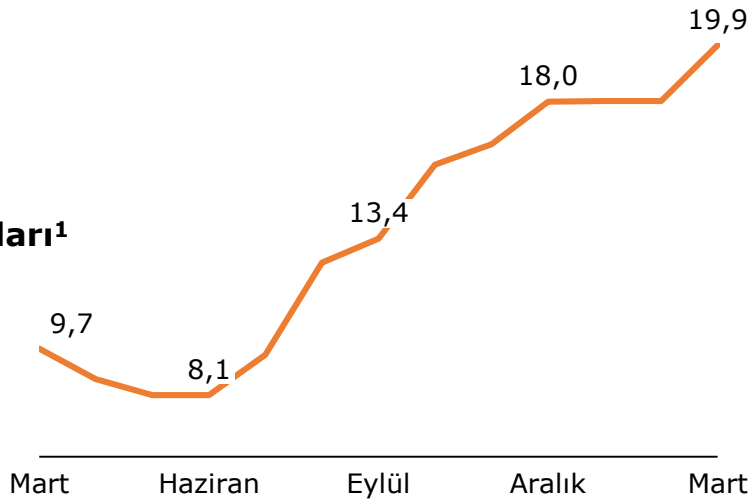
Piyasa Ortamı

Türkiye

Enflasyon (%)

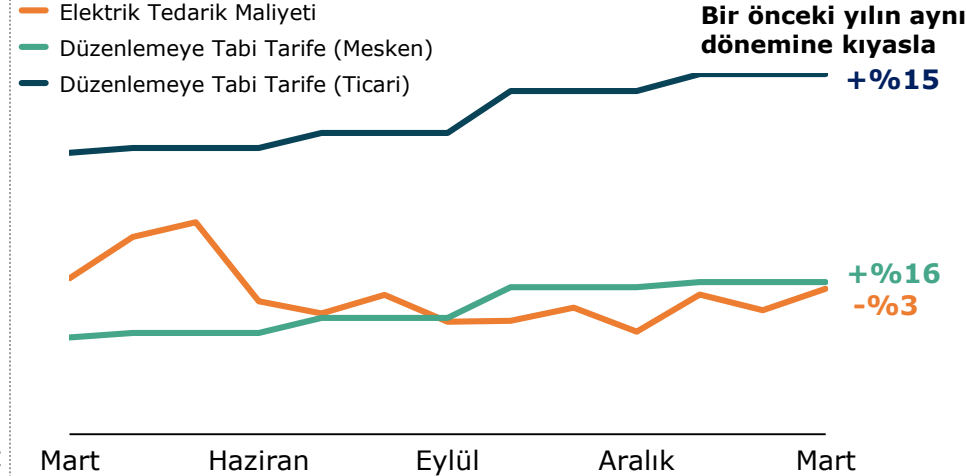


Faiz Oranları¹ (%)

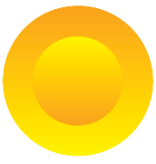


1 6-aylık TL Libor

Sektör: Düzenleyici Gelişmeler



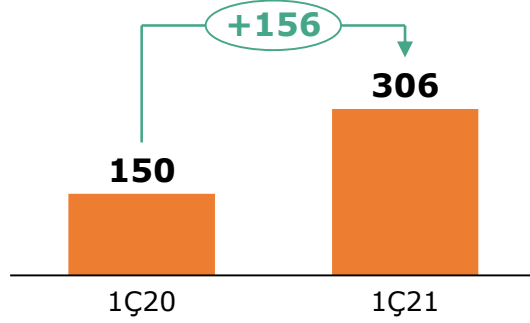
- Düzenlemeye tabi sanayi, ticarethane ve mesken tarifeleri bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %15-16 artarken, elektrik tedarik maliyeti %3 azaldı.
- İlk çeyrekte, YEKDEM maliyetlerini etkileyen döviz kurundaki değişiklikler sebebi ile elektrik tedarik maliyeti çeyreklik bir artış göstermeye başladı.
- 1 Nisan 2021 itibarıyla düzenlemeye tabi sanayi, ticarethane ve mesken tarifeleri %0,1-0,2 arasında azaldı. Dağıtım tarifesini bileşeni ise yaklaşık %0,4 arttı. Net olarak, son kullanıcı tarifeleri tüm tarife grupları için sabit kaldı.
- EÜAŞ maliyetleri ise ilk çeyrekte 205TL/MWh'den ikinci çeyrekte 169 TL/MWh'e geriledi.



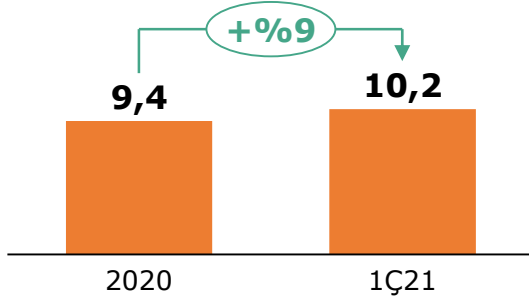
Operasyonel Göstergeler

Dağıtım

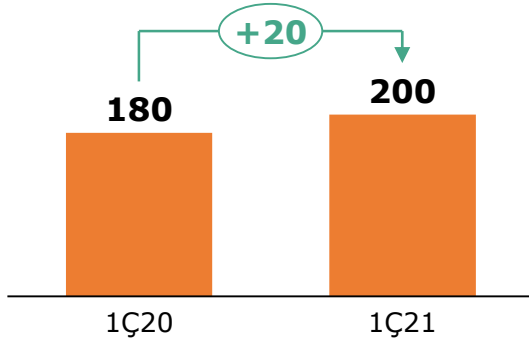
Yatırım Harcamaları
(milyon TL)



Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı
(milyar TL)

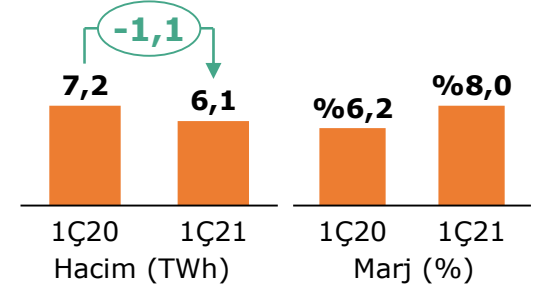


Verimlilik ve Kalite¹
(milyon TL)

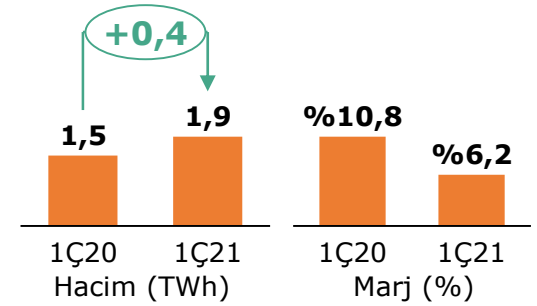


Perakende Satış

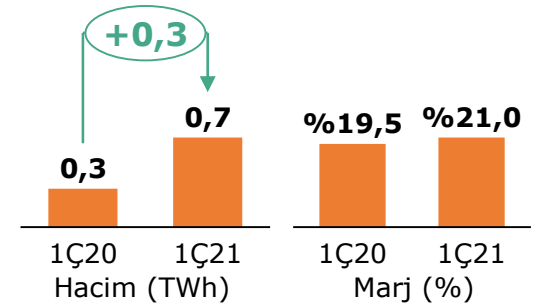
Düzenlemeye Tabi Segment



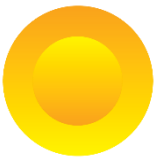
Serbest Kurumsal Segment



Serbest Mesken ve Ticarethane Segment

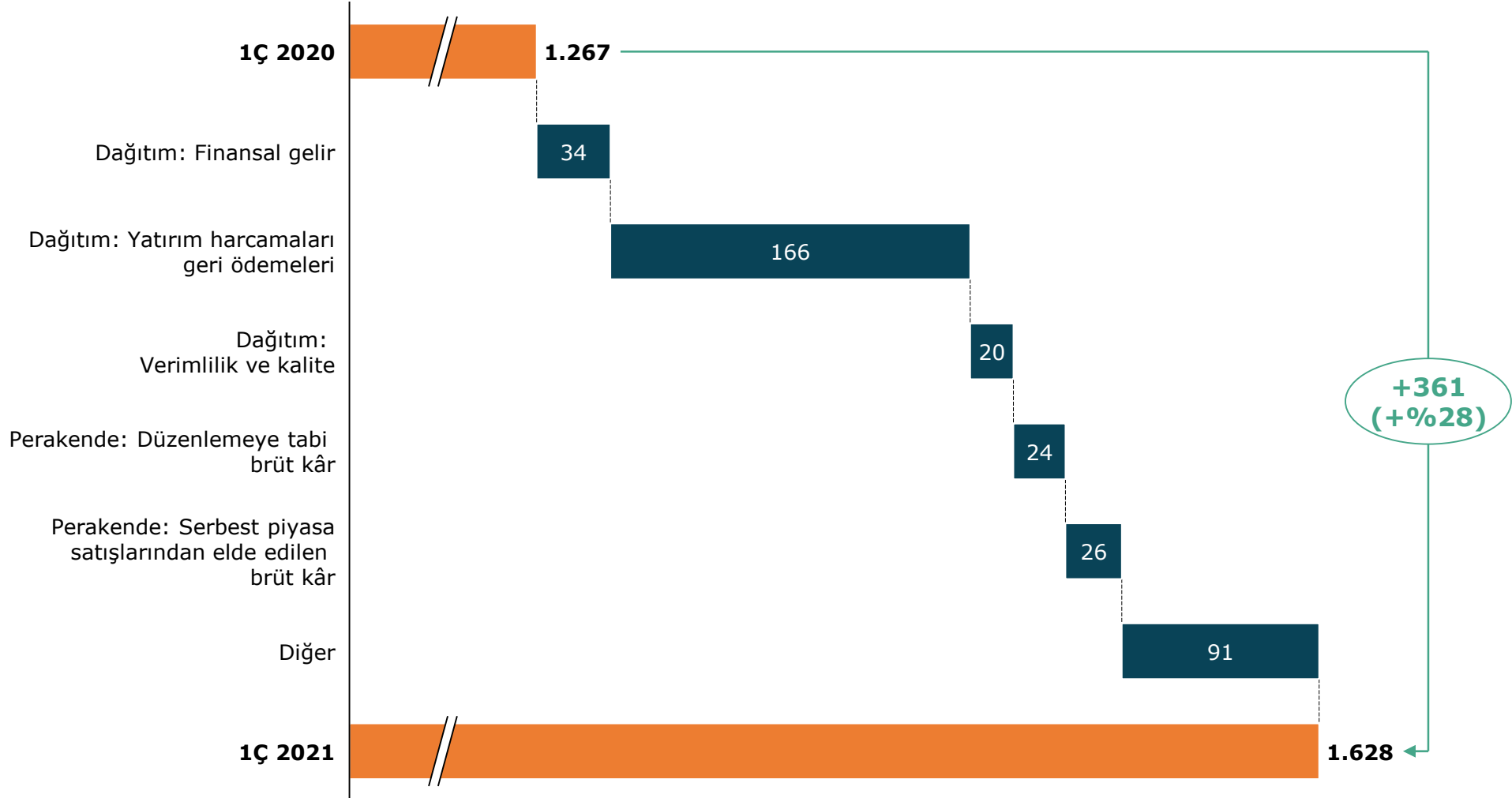


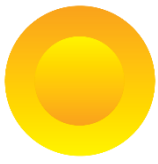
1 Yatırım harcamaları, işletme giderleri ve Kayıp/Kaçak verimliliklerinin yanı sıra, kaçak tahakkuku ve tahsilatı ile kalite primi dahil edilmiştir.



Konsolide Faaliyet Gelirleri Gelişimi

(milyon TL)





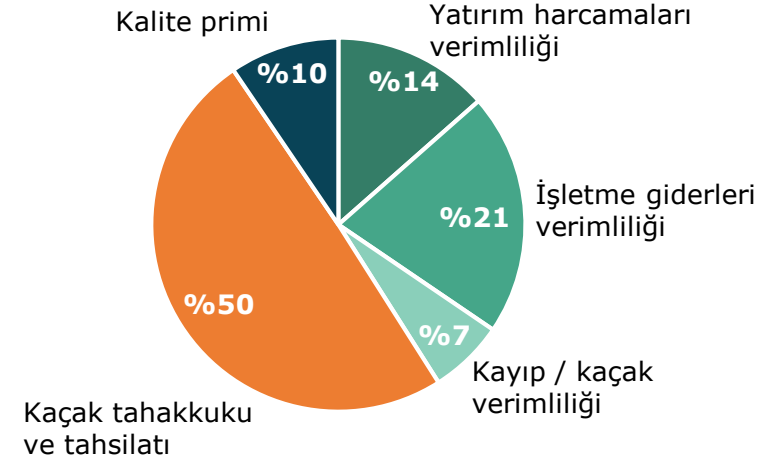
Dağıtım: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Gelişimi

Faaliyet Gelirleri ve Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı

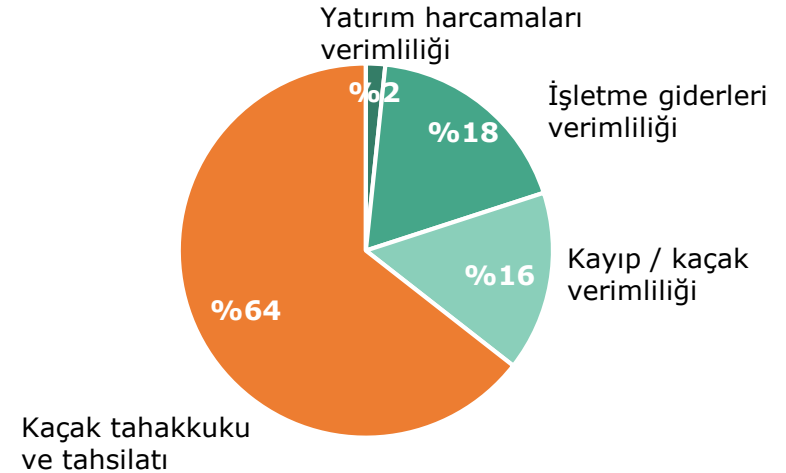
(milyon TL)

	1Ç 2020	1Ç 2021
Finansal gelir	511	545
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	336	502
Verimlilik ve kalite	180	200
Vergi düzeltmesi	54	68
Diğer	1	51
Faaliyet Gelirleri	1.082	1.366
Henüz nakit etkisi olmayan finansal gelir	-283	-91
Yatırım harcamaları verimliliği	-3	-27
Net işletme sermayesi ve KDV	-202	26
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	594	1.274
Gerçekleşen yatırım harcamaları	-150	-306
Yatırım harcamaları verimliliği	3	27
Ödenmiş KDV	-27	-55
Ödenmemiş/geçmiş yıl yatırım harcamaları	-513	-312
Nakit Etkisi Olan Yatırım Harcamaları	-687	-646
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	-93	628

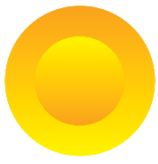
Verimlilik ve Kalite 1Ç 2021*



Verimlilik ve Kalite 1Ç 2020*



* Yuvarlama nedeniyle rakamların toplamı %100'den farklı olabilir.



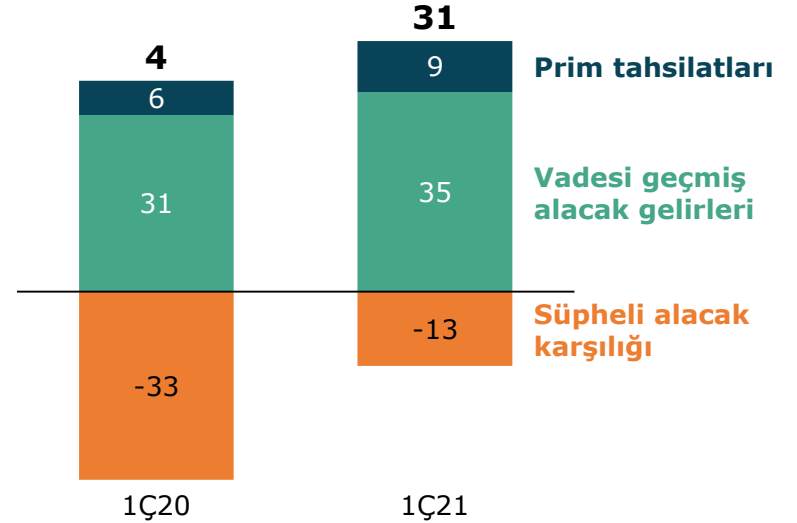
Perakende Satış: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Değişimi

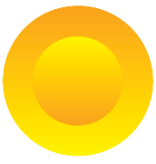
Faaliyet Gelirleri ve Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı

(milyon TL)

Perakende Satış	1Ç	1Ç
Finansallar	2020	2021
Düzenlemeye tabi brüt kâr	182	206
Serbest piyasa satışlarından elde edilen brüt kâr	102	128
Müşteri çözümleri brüt kârı	5	10
İşletme giderleri	-96	-109
Şüpheli alacağa bağlı gelir ve gider	4	31
Diğer	-9	5
Faaliyet Gelirleri	188	271
Fiyat eşitleme etkileri	-51	87
Net müşteri depozito ilaveleri	-37	22
Net işletme sermayesindeki değişim	4	135
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	104	515
Yatırım harcamaları	-12	-19
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	92	496

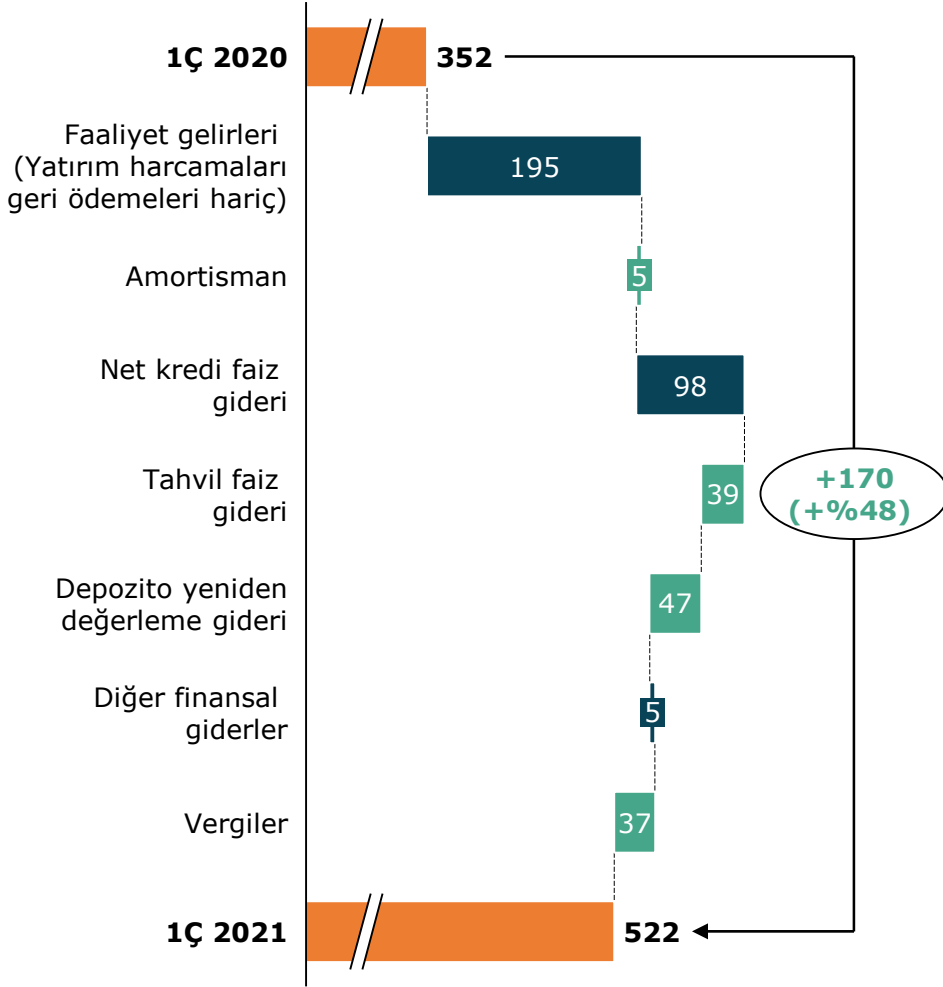
Şüpheli Alacağa Bağlı Gelir ve Giderler (milyon TL)



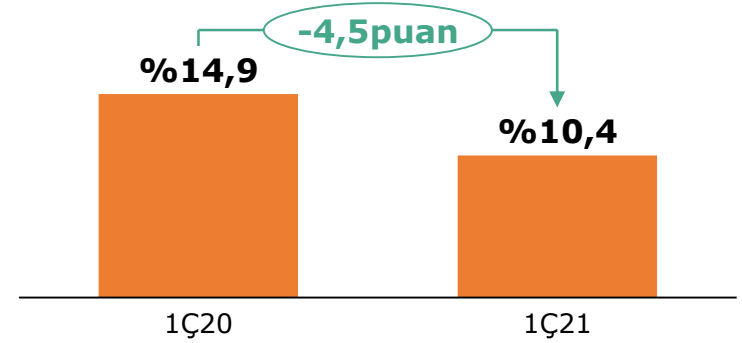


Konsolide Baz Alınan Net Kâr Değişimi

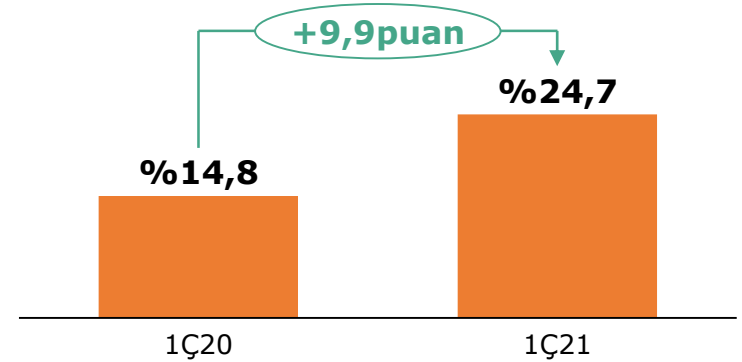
Baz Alınan Net Kâr yıllık değişim (milyon TL)



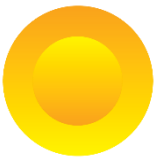
Ağırlıklı ortalama kredi faiz oranları



Ağırlıklı ortalama tahvil faiz oranları (TÜFE ve TLREF endeksli)

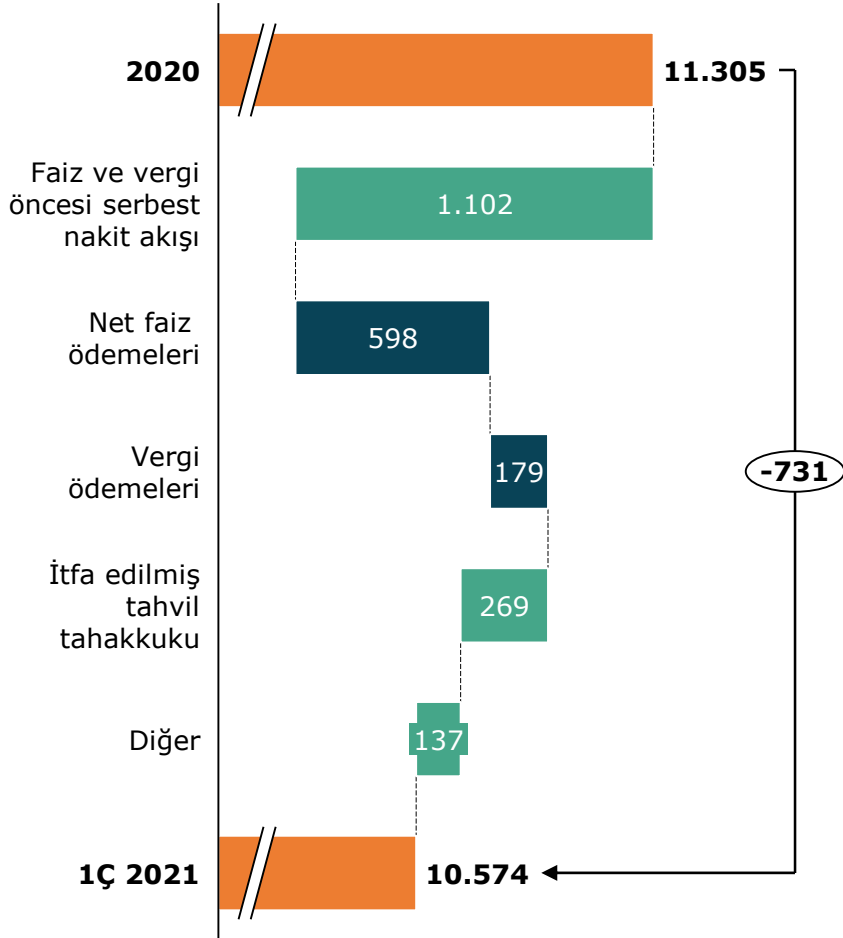


Not: Net kâr ve Baz alınan net kâr hesaplaması için lütfen 13.slayttaki tabloya bakınız.

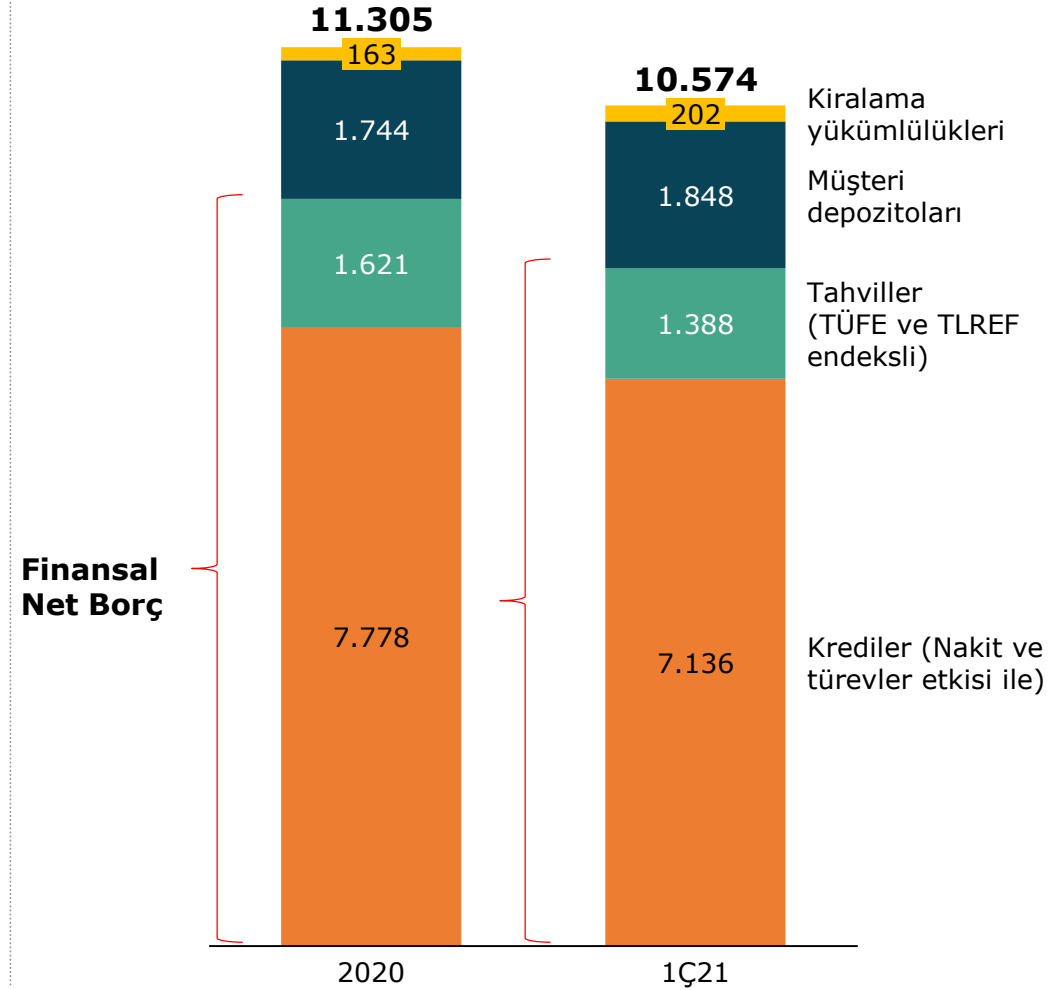


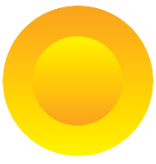
Ekonomik Net Borç

Ekonomik Net Borç değişimi (milyon TL)



Ekonomik Net Borç kompozisyonu (milyon TL)





Makro-ekonomik etkiler

Enflasyon

Genel net uzun (long) pozisyon

- (+) Gelir kalemleri enflasyona göre endekslenmektedir (örn. RMGO + enflasyon, Yatırım harcamaları geri ödemeleri ve bazı işletme gider tavanları)
- (+) Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı da enflasyonla yeniden değerlendirilmektedir
- (-) Depozito ve TÜFE endeksli bonolar için yeniden değerlendirme giderlerinde artmaktadır

Kur

Sınırlı risk

- (genel olarak nötr) Krediler doğrudan TL bazlıdır ya da TL'ye takas/hedge edilir
- (sınırlı negatif) Malzeme tedarikinin bir kısmı döviz cinsindedir veya döviz endekslidir. Riskler yatırım harcaması birim fiyatlarının eskale edilmesi ve nakit akış türev sözleşmeleriyle azaltılır

Talep

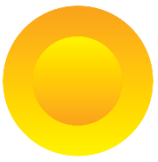
Talebin iş sonuçlarına etkisi özellikle yıllık bazda sınırlıdır

- Perakende iş kolu gelirlerinde etkisi bulunmaktadır
- Dağıtım iş kolu, kısa vadede talep değişiminden genel olarak etkilenmemektedir

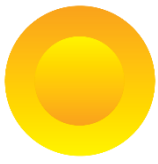
Faiz

Bilançoda faiz oranı riski yaratır, ancak sabit faizli krediler etkiyi azaltmaktadır

- Ortalama etkin finansman maliyeti refinansmanla artacaktır
- Marjinal finansman gideri ve Makul Getiri Oranı farkı yeni yatırımların getirisini belirlemektedir



Ekler

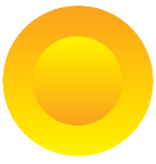


Özet Finansal Tablolar

Konsolide Gelir Tablosu

	1 Ocak 31 Mart	1 Ocak 31 Mart
(milyon TL)	2020	2021
Hasılat	5.779	5.889
Satışların maliyeti	-4.215	-4.173
Brüt kâr	1.564	1.716
İşletme giderleri	-607	-685
Diğer gelirler/(giderler)	-125	-91
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	832	940
Finansman gelirleri/(giderleri)	-400	-275
Vergi öncesi kâr	432	665
Vergi	-91	-133
Net Kâr	341	532

	1 Ocak 31 Mart	1 Ocak 31 Mart
(milyon TL)	2020	2021
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	832	940
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	100	105
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	6	23
Depozitolardan kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	35	82
Gelir tavanı düzenlemesiyle ilgili faiz geliri	-10	-12
FAVÖK	963	1.138
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	336	502
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	1.299	1.640
Tek seferlik (gelir) / gider	-32	-12
Faaliyet Gelirleri	1.267	1.628
Net Kâr	341	532
Tek seferlik (gelir) / gider	-25	-10
Tek seferlik refinansman işlemlerine ilişkin giderler	36	0
Baz Alınan Net Kâr	352	522

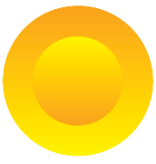


Özet Finansal Tablolar

Konsolide Bilanço

(milyon TL)	31 Aralık 2020	31 Mart 2021
Nakit ve nakit benzerleri	589	1.213
Finansal yatırımlar	126	0
Finansal varlıklar	2.348	2.219
Ticari alacaklar	2.944	3.175
Türev araçlar	36	166
Diğer dönen varlıklar	810	1.118
Dönen Varlıklar	6.853	7.891
Finansal varlıklar	9.122	9.051
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	7.400	7.383
Türev araçlar	0	7
Diğer duran varlıklar	1.301	1.030
Duran Varlıklar	17.823	17.471
TOPLAM VARLIKLAR	24.676	25.362
Kısa vadeli borçlanmalar	2.672	3.721
Diğer finansal yükümlülükler	69	75
Ticari borçlar	1.914	1.666
Türev araçlar	140	1
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.493	4.975
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.288	10.438
Uzun vadeli borçlanmalar	7.090	5.971
Diğer finansal yükümlülükler	340	344
Türev araçlar	2	0
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.803	1.890
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.235	8.205
Ödenmiş sermaye	1.181	1.181
Sermaye düzeltme farkları	2.416	1.954
Diğer özkaynak kalemleri	424	800
Geçmiş yıllar kârları	3.132	2.784
Özkaynaklar	7.153	6.719
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	24.676	25.362

Not: Konsolide rakamlar Dağıtım ve Perakende Satış iş kolu ile holdingi kapsamaktadır



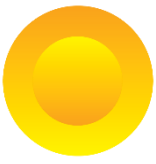
Özet Finansal Tablolar

Konsolide Nakit Akışı

	1 Ocak 31 Mart	1 Ocak 31 Mart
(milyon TL)	2020	2021
Dönem kârı	341	532
Dönem net kârı ile ilgili düzeltmeler	338	152
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	-566	47
Diğer nakit girişleri (Yatırım harcamaları geri ödemeleri dahil)	572	1.039
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	685	1.770
Vergi ödemeleri	-80	-179
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz öncesi, vergi sonrası)	605	1.591
Yatırımlar	-700	-668
Faiz gelirleri	6	65
Borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	0	126
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	-694	-477
Borçlanmadan kaynaklanan nakit giriş/çıkışları	1.241	204
Faiz ödemeleri	-551	-663
Temettü ödemeleri	0	0
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemeleri	-27	-31
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	663	-490
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış	574	624
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	470	589
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	1.044	1.213

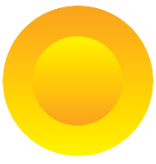
	1 Ocak 31 Mart	1 Ocak 31 Mart
(milyon TL)	2020	2021
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	685	1.770
Yatırımlar	-700	-668
Faiz ve vergi öncesi serbest nakit akışı	-15	1.102
Vergi ödemeleri	-80	-179
Faiz gelirleri	6	65
Faiz ödemeleri	-551	-663
Faiz ve vergi sonrası serbest nakit akışı	-640	325

Not: Konsolide rakamlar Dağıtım ve Perakende Satış iş kolu ile holdingi kapsamaktadır



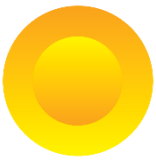
Perakende: Gelir Tablosu

	1 Ocak 31 Mart 2020	1 Ocak 31 Mart 2021
(milyon TL)		
Hasılat	3.764	3.828
Düzenlemeye tabi	2.941	2.583
Serbest	818	1.220
Müşteri çözümleri	5	25
Satışların maliyeti (-)	-3.486	-3.459
Düzenlemeye tabi	-2.759	-2.365
Serbest	-725	-1.079
Müşteri çözümleri	-2	-15
Brüt kâr	278	369
İşletme giderleri	-108	-121
Diğer gelirler/(giderler)	-23	-61
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	147	187
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	14	14
Depozitolardan kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	35	82
FAVÖK	196	283
Tek seferlik (gelir) / gider	-8	-12
Faaliyet Gelirleri	188	271



Dağıtım: Gelir Tablosu

	1 Ocak 31 Mart 2020	1 Ocak 31 Mart 2021
(milyon TL)		
Hasılat	2.015	2.060
Finansal gelir	511	545
Dağıtım hizmeti hasılatı	1.049	1.043
İletim sistemi kullanım hasılatı	367	362
Aydınlatma satış hasılatı	88	110
Satışların maliyeti	-730	-713
Enerji alımı (Aydınlatma, Kayıp ve Kaçak)	-363	-351
İletim sistemi kullanım maliyeti	-367	-362
Brüt kâr	1.285	1.347
İşletme giderleri	-444	-504
Diğer gelirler/(giderler)	-101	-29
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	740	814
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	34	39
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	6	23
Gelir tavanı düzenlemesiyle ilgili faiz geliri	-10	-12
FAVÖK	770	864
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	336	502
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	1.106	1.366
Tek seferlik (gelir) / gider	-24	0
Faaliyet Gelirleri	1.082	1.366



Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri



İlkay Demirdağ

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

T +90 (0) 216 579 0932
investorrelations@enerjisa.com



Burak Şimşek

Yatırımcı İlişkileri

T +90 (0) 216 579 0931
investorrelations@enerjisa.com



Delal Alver

Yatırımcı İlişkileri

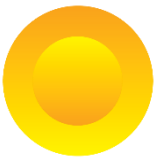
T +90 (0) 216 579 0931
investorrelations@enerjisa.com



Özde Ünsal

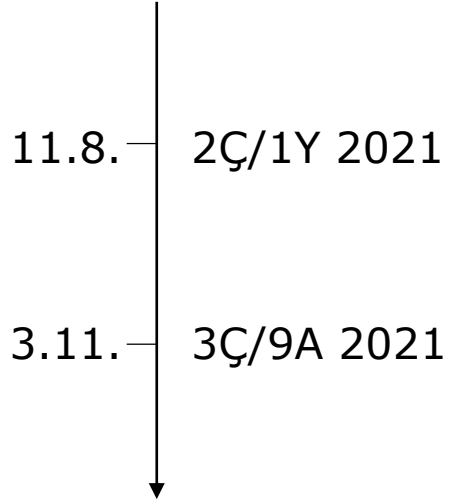
Yatırımcı İlişkileri

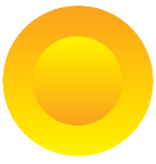
T +90 (0) 216 579 0931
investorrelations@enerjisa.com



Yatırımcı Takvimi 2021

Yatırımcı Sunumu





Önemli Uyarı

Bu sunum, Enerjisa Enerji A.Ş. ("Enerjisa") ile ilgili herhangi bir amaç için itimat edilmemesi gereken bilgiler içermektedir. Bu sunum yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya başka bir kişiye aktarılamaz veya tamamen veya kısmen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye erişerek, bu belgede belirtilen sınırlamalara ve bu sunumun kullanıma sunulduğu Enerjisa web sayfasında belirtilen sınırlamalara uymayı kabul etmekteyiz.

Bu belge yalnızca bilgi amaçlı sunulmuştur. Bu belge, yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemeli, herhangi bir değerlendirme veya menkul kıymet için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin herhangi bir hisse veya herhangi menkul kıymeti satın alması, elde bulundurması veya elden çıkarması için bir tavsiye olarak değerlendirilmemelidir.

Bu sunum, Enerjisa yönetimi tarafından yapılan mevcut varsayımlara, tahminlere ve Enerjisa'ya halihazırda sunulmuş diğer bilgilere dayanan geleceğe yönelik beyanlar içerebilir. Bilinen ve bilinmeyen çeşitli riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler şirketin gelecekteki fiili sonuçları, finansal durumu, gelişimi veya performansı ile burada verilen tahminler arasında önemli farklılıklara yol açabilir. Kanuni zorunluluklar dışında, Enerjisa geleceğe yönelik bu beyanları güncellemek veya bunları gelecekteki olaylara veya gelişmelere uygun hale getirmek için herhangi bir sorumluluk üstlenmemektedir.

Enerjisa ve Enerjisa'nın herhangi bir temsilcisi, ilgili alıcıya herhangi bir ek bilgiye erişim sağlamak veya bu sunumu veya herhangi bir bilgiyi güncellemek veya bu tür bilgilerdeki herhangi bir yanlışlığı düzeltmek yükümlülüğünü üstlenmemektedir.

Bu sunumdaki belirli sayısal veriler, mali bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil), yerleşik ticari standartlara göre yuvarlanmıştır. Sonuç olarak, bu sunumdaki toplam tutarlar (toplamlar veya ara toplamlar veya farklılıklar veya sayılar ile ilişkilendirme mevcut ise), her durumda konsolide finansal tablolarda görünen temel (yuvarlanmamış) rakamlarda yer alan tutarlara karşılık gelmeyebilir. Ayrıca, tablolarda ve grafiklerdeki yuvarlanmış rakamlar, ilgili tablo ve grafiklerde bulunan toplamları tam olarak karşılamayabilir.