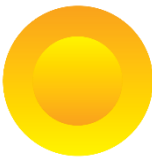




Yatırımcı Sunumu 1YY 2021

11 Ağustos 2021



Yönetici Özeti



Baz Alınan Net Kâr

- 1YY2021'de geçen yılın aynı dönemine göre %34 artış



Serbest Nakit Akışı

- Faiz sonrası Serbest Nakit Akışında güçlü toparlanma (eksi 1,1 milyar TL'den pozitif 1,1 milyar TL'ye)



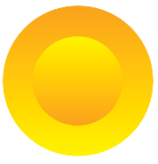
Yatırım Harcamaları

- 1YY2021'de geçen yılın aynı dönemine göre %95 artış



2021 Hedefleri

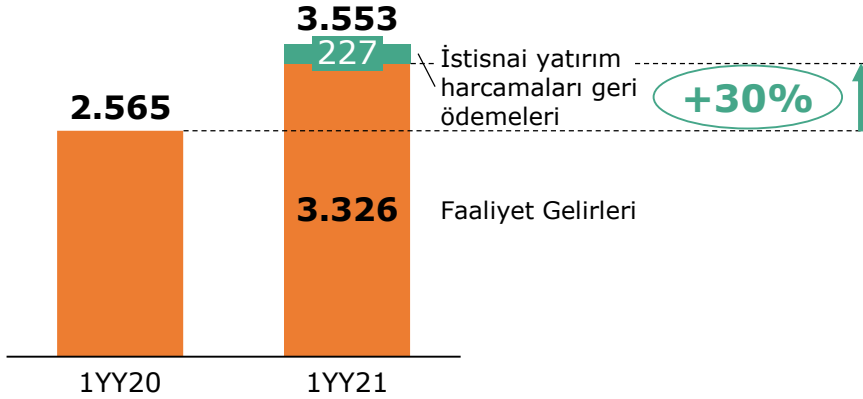
- Pozitif ve yukarı yönlü revize



Finansal Göstergeler

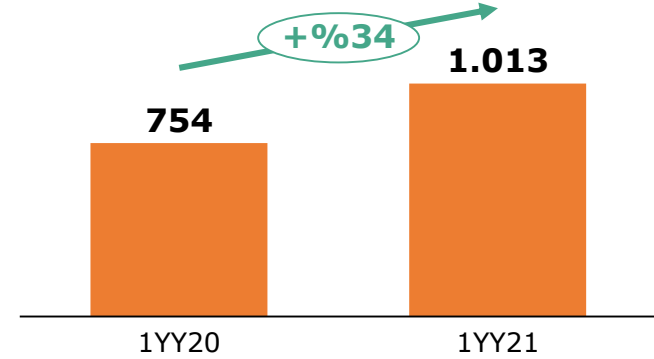
Faaliyet Gelirleri

(milyon TL)



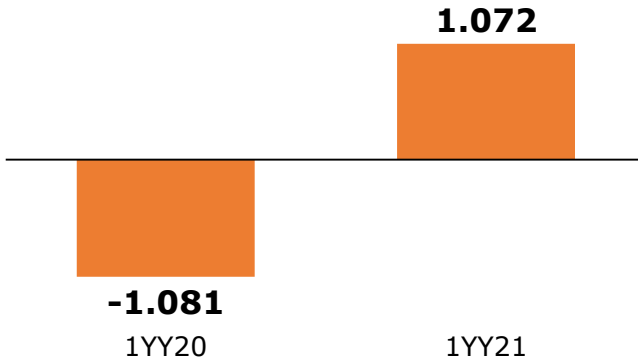
Baz Alınan Net Kâr

(milyon TL)

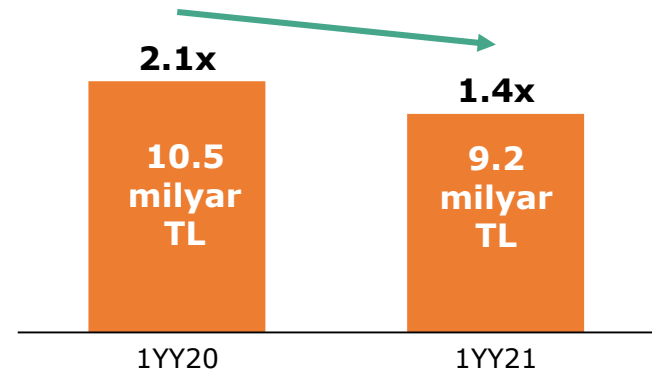


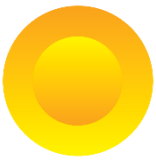
Faiz ve Vergi Sonrası Serbest Nakit Akışı

(milyon TL)



Net Finansal Borç/ Son 12 ay Faaliyet Gelirleri

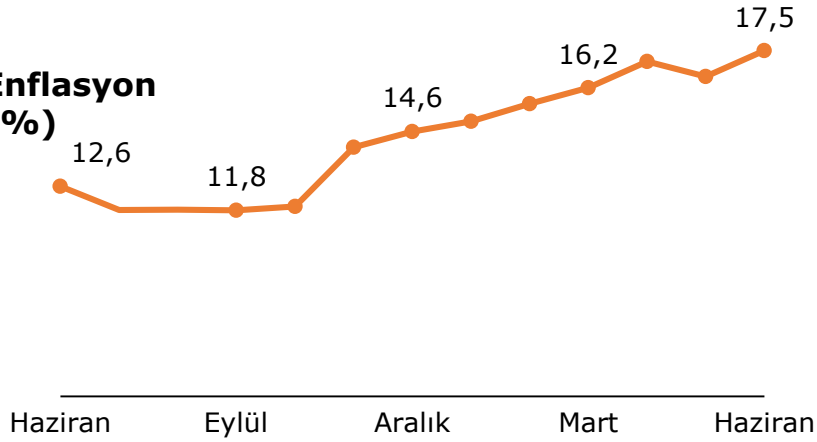




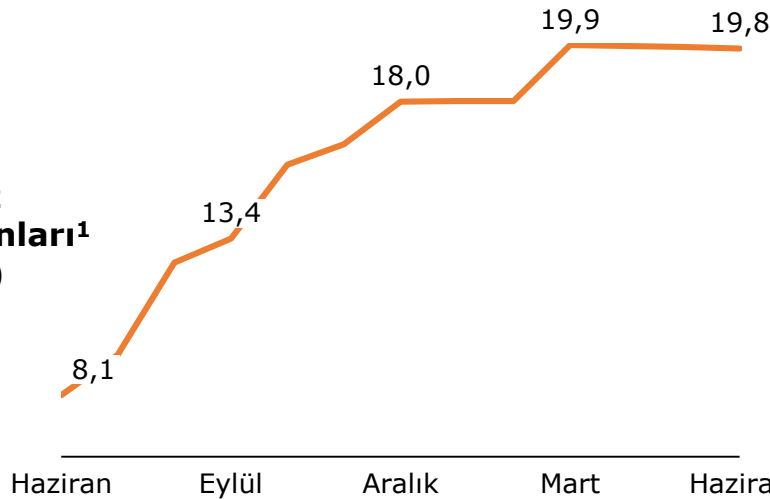
Piyasa Ortamı

Türkiye

Enflasyon (%)

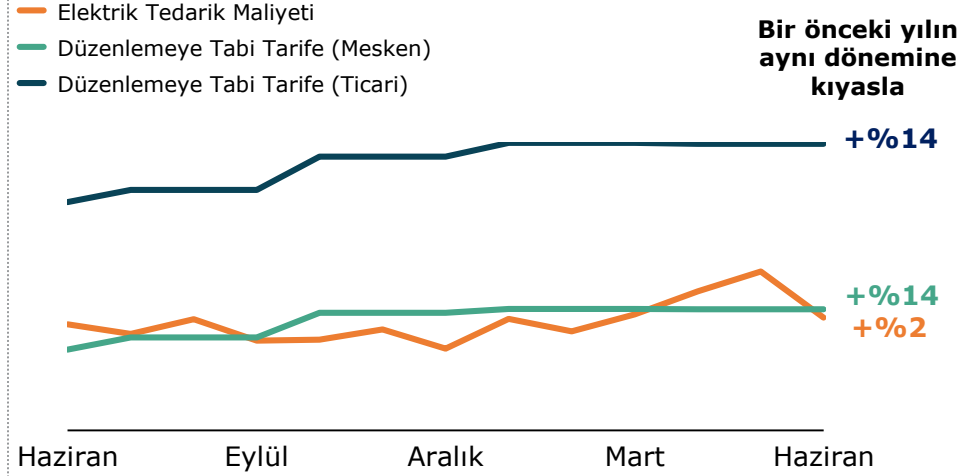


Faiz Oranları¹ (%)



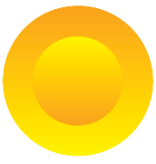
1 6-aylık TL Libor

Sektör: Düzenleyici Gelişmeler



Elektrik Tedarik Maliyeti: Enerjisa için regüle tarifelerin harmanlanmış ağırlıklı ortalama maliyeti üzerinden hesaplanmıştır.

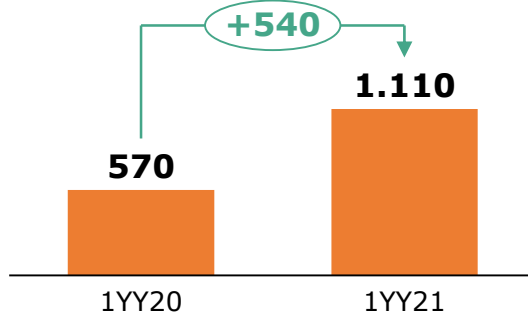
- Son 12 ayda düzenlemeye tabi sanayi, ticarethane ve mesken tarifeleri yaklaşık % 14 artarken regüle elektrik tedarik maliyeti neredeyse sabit kaldı. 2. çeyrekte, aylık dalgalanmaların etkileri hariç tutulduğunda, elektrik tedarik maliyetlerinde artış eğilimi bulunmaktadır.
- 1 Temmuz 2021 itibarıyla düzenlemeye tabi sanayi, ticarethane ve mesken tarifeleri sırasıyla %17,6, %18,1 ve %19,5 arttı. Dağıtım tarifesi bileşeni %7,2 artarken, genel olarak, son kullanıcı tarifeleri tüm tarife grupları için %15 arttı.



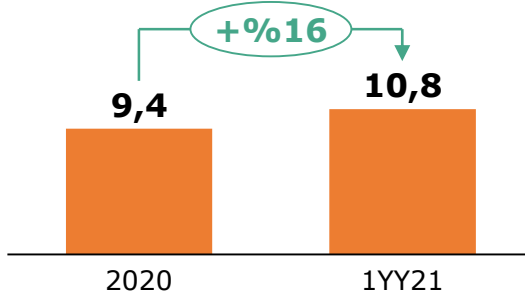
Operasyonel Göstergeler

Dağıtım

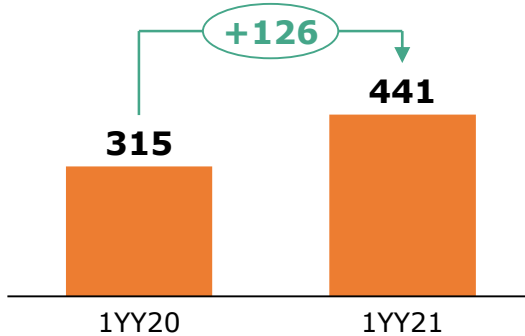
Yatırım Harcamaları
(milyon TL)



Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı
(milyar TL)

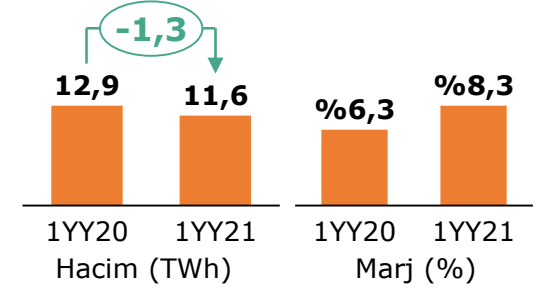


Verimlilik ve Kalite¹
(milyon TL)

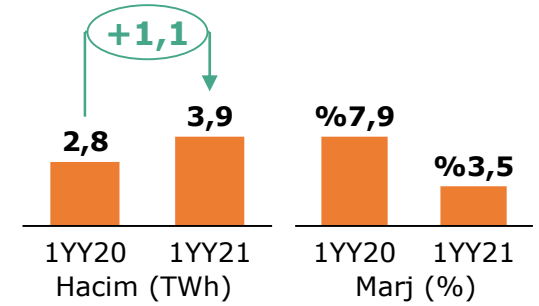


Perakende Satış

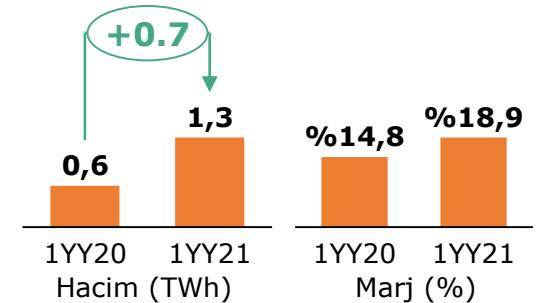
Düzenlemeye Tabi Segment



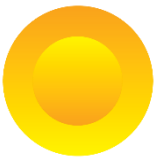
Serbest Kurumsal Segment



Serbest Mesken ve Ticarethane Segment

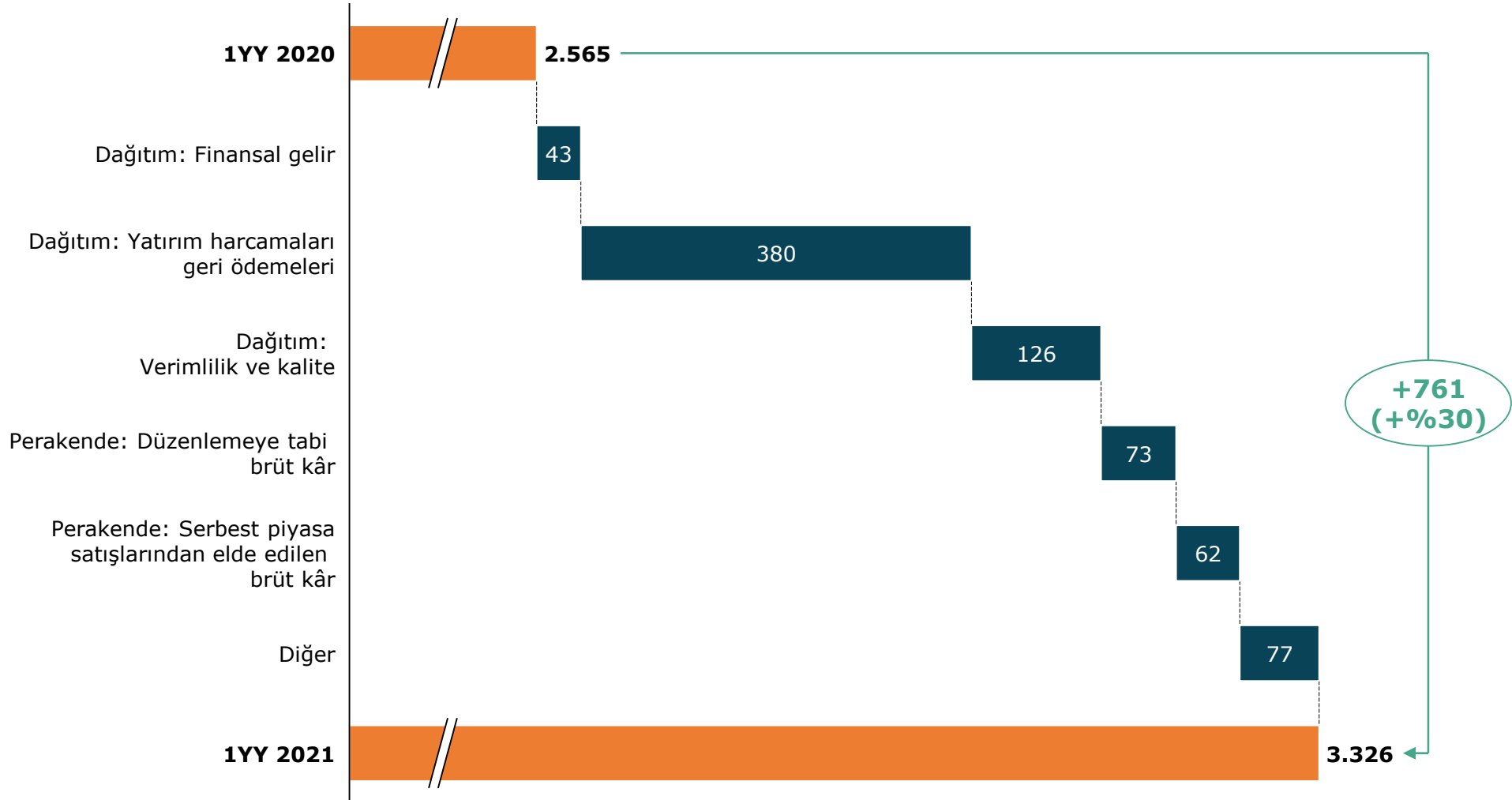


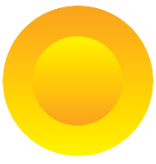
1 Yatırım harcamaları, işletme giderleri ve Kayıp/Kaçak verimliliklerinin yanı sıra kaçak tahakkuku ve tahsilatı ile kalite primi dahil edilmiştir.



Konsolide Faaliyet Gelirleri Gelişimi

(milyon TL)





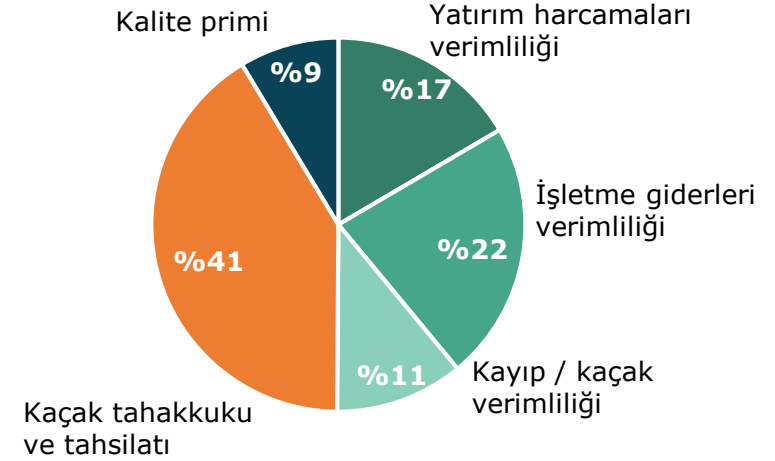
Dağıtım: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Gelişimi

Faaliyet Gelirleri ve Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı

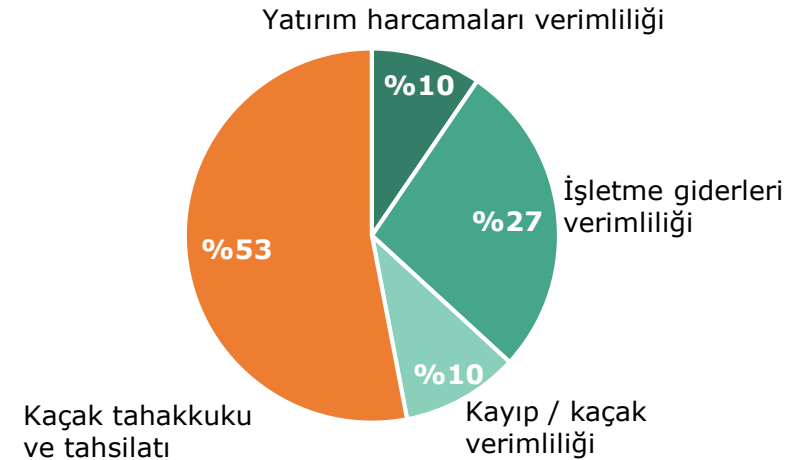
(milyon TL)

	1YY 2020	1YY 2021
Finansal gelir	1.089	1.132
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	671	1.051
Verimlilik ve kalite	315	441
Vergi düzeltmesi	109	142
Diğer	27	66
Faaliyet Gelirleri	2.211	2.832
Henüz nakit etkisi olmayan finansal gelir	-633	-213
Yatırım harcamaları verimliliği	-30	-73
Net işletme sermayesi ve KDV	-322	381
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	1.226	2.927
Gerçekleşen yatırım harcamaları	-570	-1.110
Yatırım harcamaları verimliliği	30	73
Ödenmiş KDV	-103	-187
Ödenmemiş/geçmiş yıl yatırım harcamaları	-398	54
Nakit Etkisi Olan Yatırım Harcamaları	-1.041	-1.170
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	185	1.757

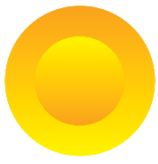
Verimlilik ve Kalite 1YY 2021*



Verimlilik ve Kalite 1YY 2020*



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



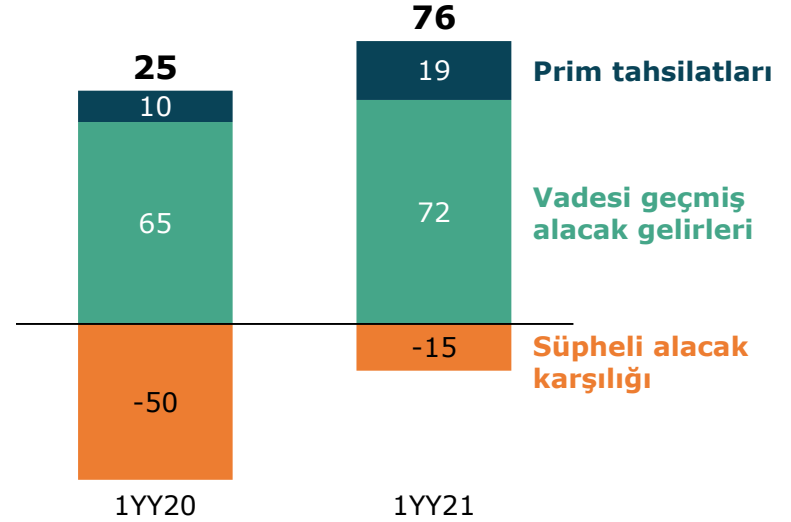
Perakende Satış: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Değişimi

Faaliyet Gelirleri ve Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı

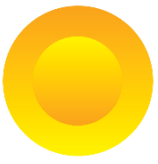
(milyon TL)

Perakende Satış	1YY	1YY
Finansallar	2020	2021
Düzenlemeye tabi brüt kâr	348	418
Serbest piyasa satışlarından elde edilen brüt kâr	145	210
Müşteri çözümleri brüt kârı	10	19
İşletme giderleri	-170	-208
Şüpheli alacağa bağlı gelir ve gider	25	76
Diğer	5	-4
Faaliyet Gelirleri	363	511
Fiyat eşitleme etkileri	-477	-32
Net müşteri depozito ilaveleri	-52	55
Net işletme sermayesindeki değişim	-90	107
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	-256	641
Yatırım harcamaları	-22	-27
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	-278	614

Şüpheli Alacağa Bağlı Gelir ve Giderler* (milyon TL)

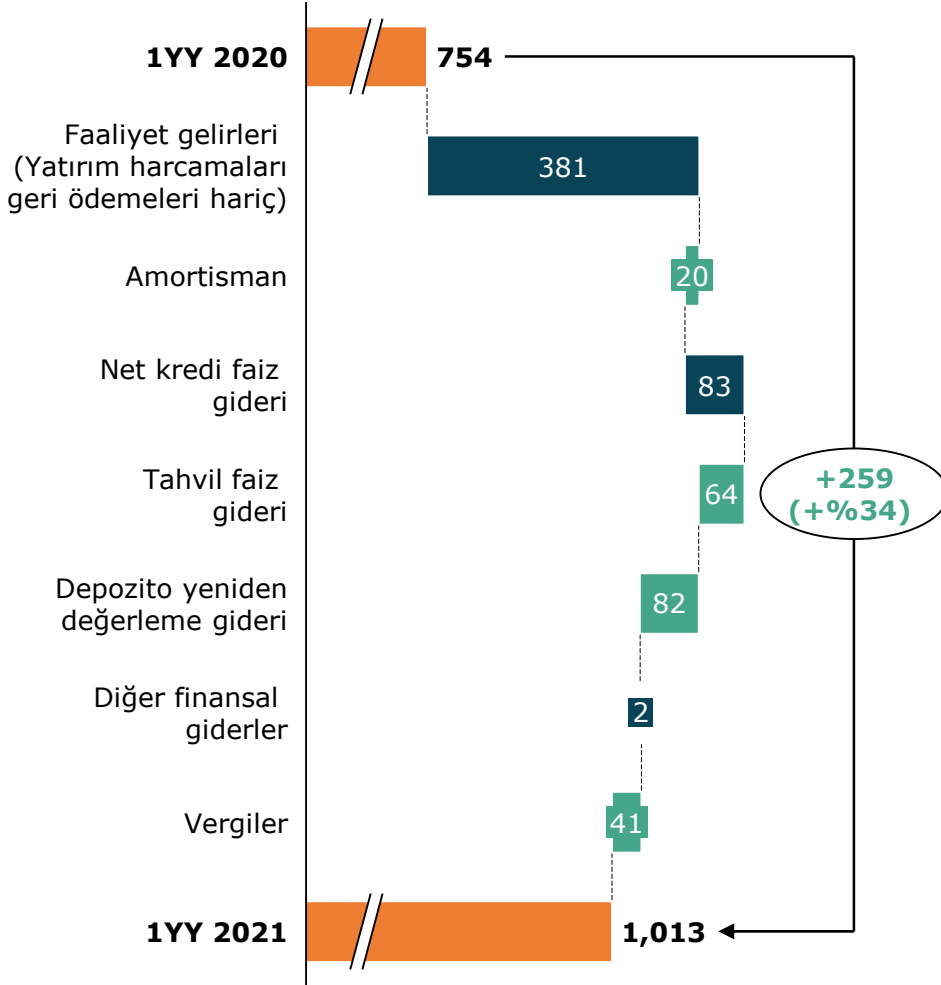


* Yuvarlama nedeniyle rakamların toplamı %100'den farklı olabilir.

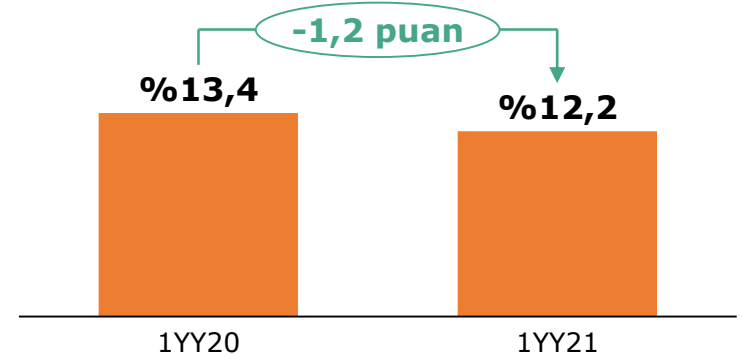


Konsolide Baz Alınan Net Kâr Değişimi

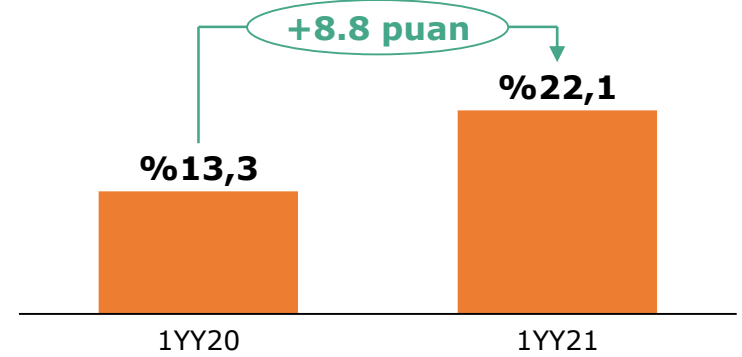
Baz Alınan Net Kâr Yıllık Değişim (milyon TL)



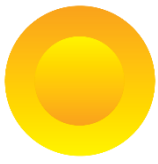
Ağırlıklı Ortalama Kredi Faiz Oranları



Ağırlıklı Ortalama Tahvil Faiz Oranları (TÜFE ve TLREF endeksli)

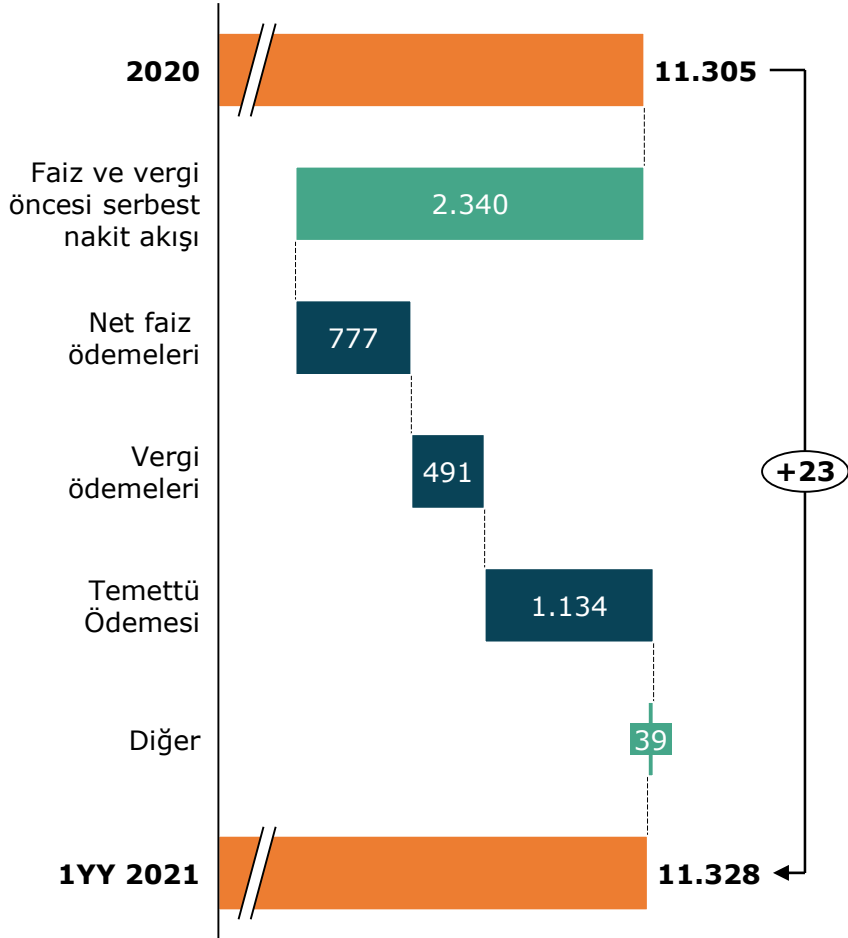


Not: Net kâr ve Baz alınan net kâr hesaplaması için lütfen 13.slayttaki tabloya bakınız.

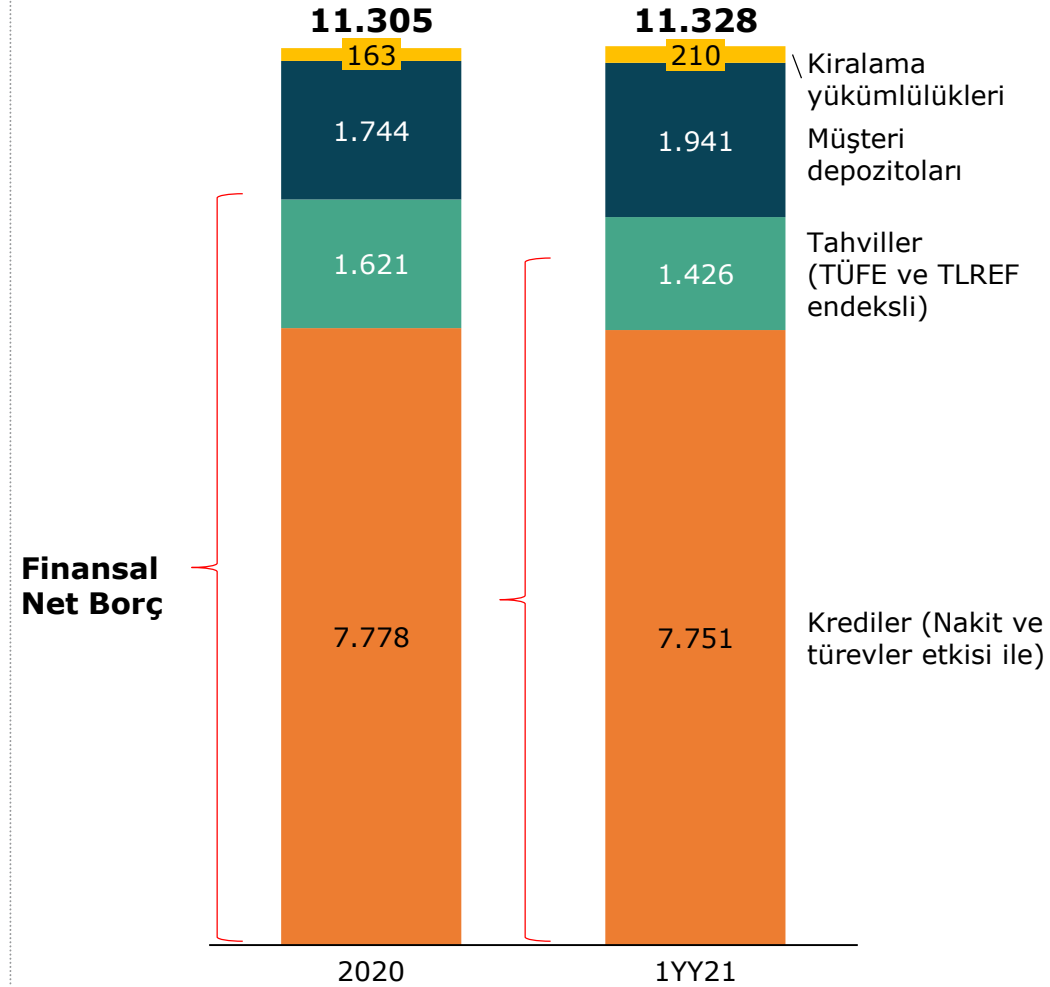


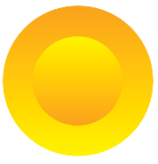
Ekonomik Net Borç

Ekonomik Net Borç Değişimi (milyon TL)



Ekonomik Net Borç Kompozisyonu (milyon TL)





2021 Görünüm

Yukarı yönlü revize edildi

Faaliyet Gelirleri

15% - %20 büyüme
(önceki: çift haneli büyüme)

Düzenlenmiş Varlık Tabanı

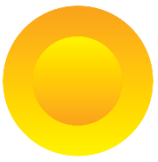
Minimum 11,2 milyar TL
(önceki: minimum 10,9 milyar TL)

Baz Alınan Net Kâr

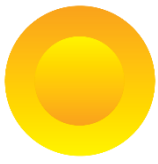
2,0 milyar TL civarı
(önceki: minimum 1,9 milyar TL)

Serbest Nakit Akışı

(faiz ve vergi sonrası)
Minimum 1,8 milyar TL
(önceki: minimum 1,7 milyar TL)



Ekler

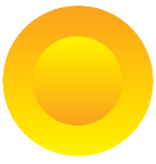


Özet Finansal Tablolar

Konsolide Gelir Tablosu

	1 Ocak 30 Haziran	1 Ocak 30 Haziran
(milyon TL)	2020	2021
Hasılat	11.105	11.965
Satışların maliyeti	-8.050	-8.510
Brüt kâr	3.055	3.455
İşletme giderleri	-1.170	-1.399
Diğer gelirler/(giderler)	-219	-145
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	1.666	1.911
Finansman gelirleri/(giderleri)	-750	-624
Vergi öncesi kâr	916	1.287
Vergi	-208	-317
Net Kâr	708	970

	1 Ocak 30 Haziran	1 Ocak 30 Haziran
(milyon TL)	2020	2021
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	1.666	1.911
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	199	219
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	15	40
Depozitolardan kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	60	142
Gelir tavanı düzenlemesiyle ilgili faiz geliri	-20	-25
FAVÖK	1.920	2.287
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	671	1.051
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	2.591	3.338
Tek seferlik (gelir) / gider	-26	-12
Faaliyet Gelirleri	2.565	3.326
Net Kâr	708	970
Tek seferlik (gelir) / gider	-20	-10
Vergi oranı değişikliği	0	53
Tek seferlik refinansman işlemlerine ilişkin giderler	66	0
Baz Alınan Net Kâr	754	1.013

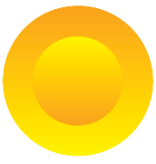


Özet Finansal Tablolar

Konsolide Bilanço

(milyon TL)	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Nakit ve nakit benzerleri	589	380
Finansal yatırımlar	126	0
Finansal varlıklar	2.348	2.451
Ticari alacaklar	2.944	3.210
Türev araçlar	36	96
Diğer dönen varlıklar	810	1.284
Dönen Varlıklar	6.853	7.421
Finansal varlıklar	9.122	9.061
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	7.400	7.325
Türev araçlar	0	9
Diğer duran varlıklar	1.301	1.016
Duran Varlıklar	17.823	17.411
TOPLAM VARLIKLAR	24.676	24.832
Kısa vadeli borçlanmalar	2.672	5.117
Diğer finansal yükümlülükler	69	79
Ticari borçlar	1.914	2.107
Türev araçlar	140	15
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.493	3.867
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.288	11.185
Uzun vadeli borçlanmalar	7.090	4.307
Diğer finansal yükümlülükler	340	353
Türev araçlar	2	1
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.803	1.874
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.235	6.535
Ödenmiş sermaye	1.181	1.181
Sermaye düzeltme farkları	2.416	1.954
Diğer özkaynak kalemleri	424	755
Geçmiş yıllar kârları	3.132	3.222
Özkaynaklar	7.153	7.112
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	24.676	24.832

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

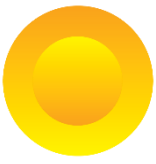


Özet Finansal Tablolar

Konsolide Nakit Akışı

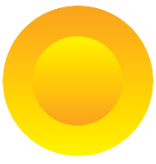
	1 Ocak 30 Haziran 2020	1 Ocak 30 Haziran 2021
(milyon TL)		
Dönem kârı	708	970
Dönem net kârı ile ilgili düzeltmeler	593	412
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	-1.501	-55
Diğer nakit girişleri (Yatırım harcamaları geri ödemeleri dahil)	1.152	2.214
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	952	3.541
Vergi ödemeleri	-216	-491
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz öncesi, vergi sonrası)	736	3.050
Yatırımlar	-1.065	-1.201
Faiz gelirleri	5	95
Borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	0	126
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	-1.060	-980
Borçlanmadan kaynaklanan nakit giriş/çıkışları	1.849	-209
Faiz ödemeleri	-757	-872
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemeleri	-53	-64
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	330	-2.279
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış	6	-209
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	470	589
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	476	380

	1 Ocak 30 Haziran 2020	1 Ocak 30 Haziran 2021
(milyon TL)		
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	952	3.541
Yatırımlar	-1.065	-1.201
Faiz ve vergi öncesi serbest nakit akışı	-113	2.340
Vergi ödemeleri	-216	-491
Faiz gelirleri	5	95
Faiz ödemeleri	-757	-872
Faiz ve vergi sonrası serbest nakit akışı	-1.081	1.072



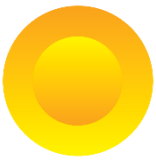
Perakende: Gelir Tablosu

(milyon TL)	1 Ocak	1 Ocak
	30 Haziran	30 Haziran
	2020	2021
Hasılat	7.109	7.785
Düzenlemeye tabi	5.550	5.100
Serbest	1.548	2.644
Müşteri çözümleri	11	41
Satışların maliyeti (-)	-6.677	-7.124
Düzenlemeye tabi	-5.201	-4.670
Serbest	-1.473	-2.429
Müşteri çözümleri	-3	-25
Brüt kâr	432	661
İşletme giderleri	-194	-234
Diğer gelirler/(giderler)	44	-74
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	282	353
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	26	28
Depozitolardan kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	60	142
FAVÖK	368	523
Tek seferlik (gelir) / gider	-5	-12
Faaliyet Gelirleri	363	511



Dağıtım: Gelir Tablosu

(milyon TL)	1 Ocak	1 Ocak
	30 Haziran	30 Haziran
	2020	2021
Hasılat	3.996	4.180
Finansal gelir	1.089	1.132
Dağıtım hizmeti hasılatı	2.039	2.111
İletim sistemi kullanım hasılatı	711	742
Aydınlatma satış hasılatı	157	195
Satışların maliyeti	-1.373	-1.386
Enerji alımı (Aydınlatma. Kayıp ve Kaçak)	-662	-644
İletim sistemi kullanım maliyeti	-711	-742
Brüt kâr	2.623	2.794
İşletme giderleri	-863	-1.045
Diğer gelirler/(giderler)	-260	-67
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	1.500	1.682
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	66	84
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	15	40
Gelir tavanı düzenlemesiyle ilgili faiz geliri	-20	-25
FAVÖK	1.561	1.781
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	671	1.051
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	2.232	2.832
Tek seferlik (gelir) / gider	-21	0
Faaliyet Gelirleri	2.211	2.832



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

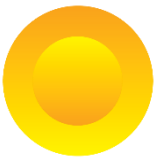
T +90 (0) 216 579 0931
investorrelations@enerjisa.com



Özde Ünsal

Yatırımcı İlişkileri

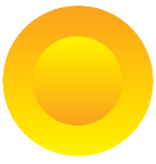
T +90 (0) 216 579 0931
investorrelations@enerjisa.com



Yatırımcı Takvimi 2021

Yatırımcı Sunumu

3.11. — 3Ç/9A 2021
↓



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 değerlendirilmemelidir, herhangi bir değerlendirme veya menkul kıymet için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin herhangi bir hisse veya herhangi bir menkul kıymetini 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.