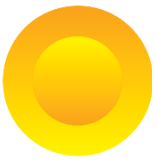




Yatırımcı Sunumu 9A 2021

03 Kasım 2021



Yönetici Özeti



Yatırım Harcamaları

- 9A21'de geçen yılın aynı dönemine göre %60 artış



Tahvil İhracına Yüksek İlgi

- Ekim ayında 800 milyon TL tutarında iki yıl vadeli TLREF+%1,4 oranında tahvil ihracı



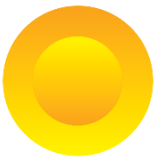
Elektrik Fiyatları

- Spot doğalgaz ve kömür fiyatlarındaki artış nedeniyle küresel olarak elektrik fiyatlarında artış
- Elektrik fiyatlarının Enerjisa faaliyet gelirleri üzerindeki etkisi sınırlı, ancak nakit akışı üzerinde geçici bir etki mümkün



2021 Hedefleri

- Kısmi olarak revize edilmiştir



Elektrik Fiyatlarındaki Artışların Etkileri

Elektrik Piyasası

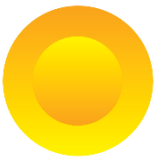
- Küresel spot doğalgaz ve kömür fiyatlarında artışlar
- Piyasalarda elektrik fiyatlarında artış
- Türkiye gün öncesi elektrik fiyatlarında bir önceki yıla göre %76 ve bir önceki çeyreğe göre %49 artış (çeyreksele ortalama fiyatlar)
- Elektrik fiyatlarının Enerjisa faaliyet gelirleri üzerindeki etkisi sınırlı, ancak nakit akışı üzerinde geçici bir etki olası

Dağıtım

- Dağıtım iş kolu Enerjisa Enerji konsolide faaliyet gelirlerinin yaklaşık %85'ini oluşturmaktadır
- Elektrik fiyatlarının dağıtım gelirleri üzerindeki etkisi çok sınırlıdır

Perakende

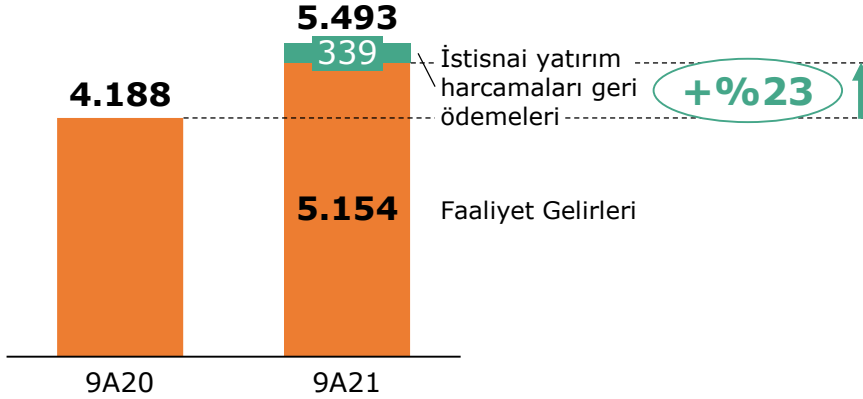
- Düzenlemeye Tabi Segment
 - Perakende brüt karının yaklaşık 2/3'ünü oluşturmaktadır. Düzenlemeye tabi segmentte brüt kar; maliyet + %2,38 brüt kar marjıdır
 - Fiyat artışlarının nakit akışı etkileri, 2 çeyrek sonra gecikme faizi ile fiyat eşitleme mekanizması ile düzeltilmektedir
- Serbest Segment
 - Sabit ve değişken sözleşmeler tiplerinin her birinin serbest segmentte payı %50 civarındadır
 - Sabit sözleşmeler için riskten korunma veya ikili sözleşmeler yoluyla risk yönetimi yapılmaktadır



Finansal Göstergeler

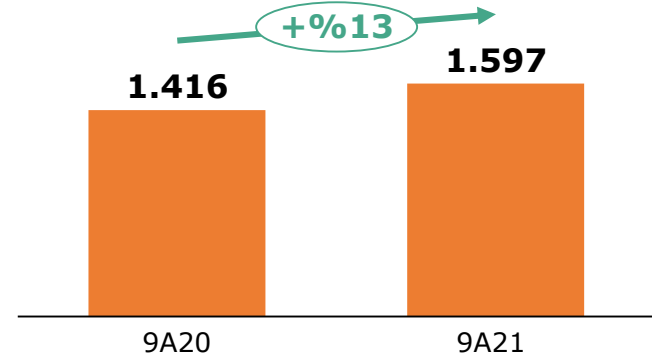
Faaliyet Gelirleri

(milyon TL)



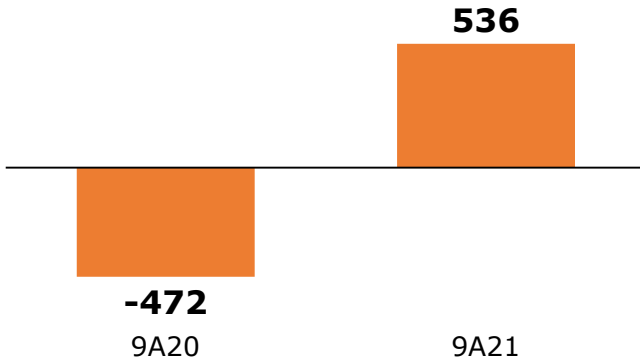
Baz Alınan Net Kâr

(milyon TL)

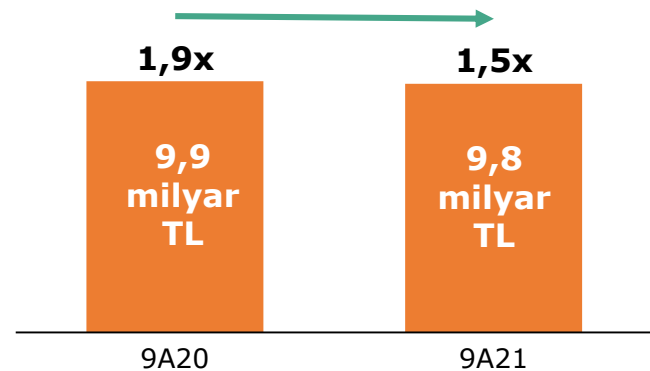


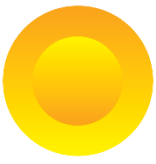
Faiz ve Vergi Sonrası Serbest Nakit Akışı

(milyon TL)



Net Finansal Borç/ Son 12 ay Faaliyet Gelirleri

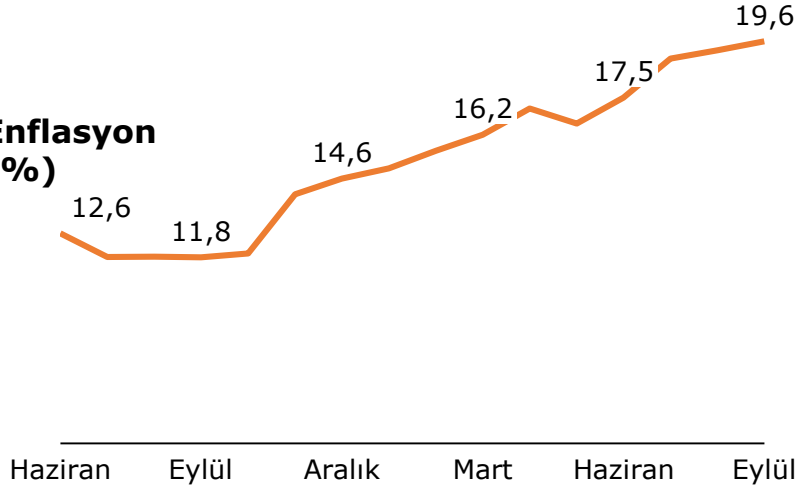




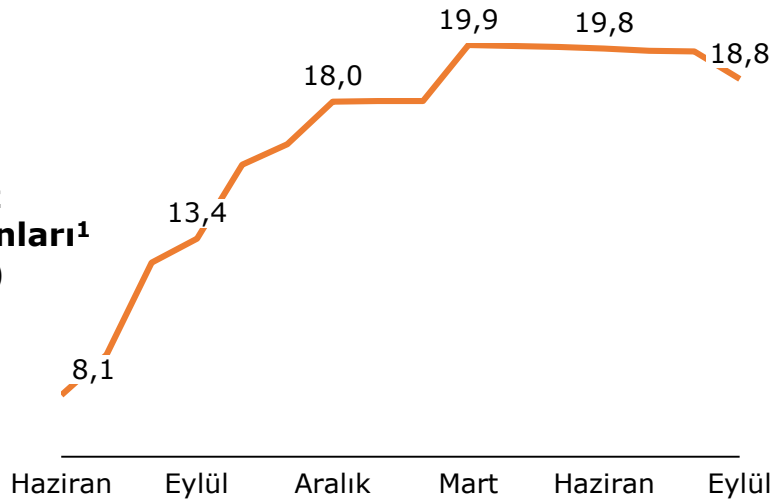
Piyasa Ortamı

Türkiye

Enflasyon (%)

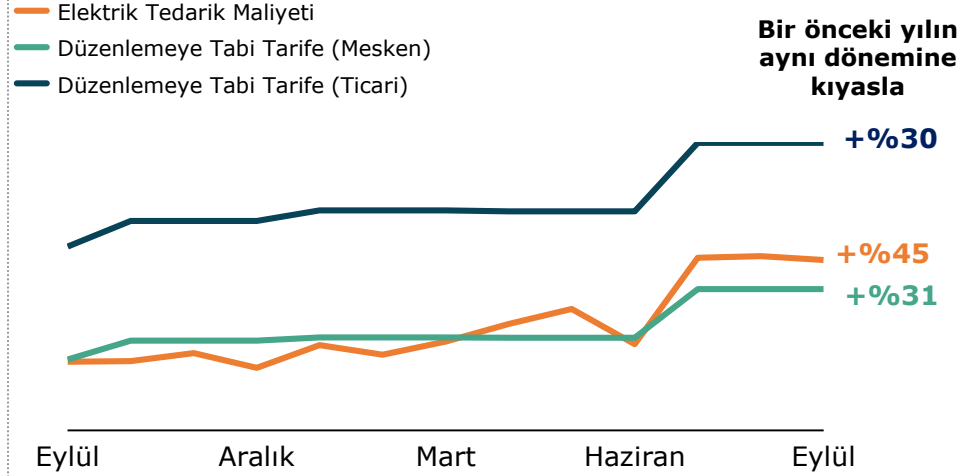


Faiz Oranları¹ (%)



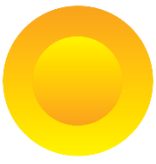
1 6-aylık TL Libor

Sektör: Düzenleyici Gelişmeler



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

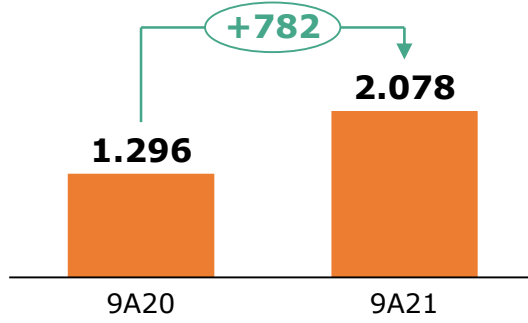
- Son 12 ayda düzenlemeye tabi sanayi, ticarethane ve mesken tarifeleri yaklaşık %30 artarken, regüle elektrik tedarik maliyeti yaklaşık %45 artmıştır.
- 1 Temmuz 2021 itibarıyla düzenlemeye tabi sanayi, ticarethane ve mesken tarifeleri sırasıyla %17,6, %18,1 ve %19,5 artmıştır. Dağıtım tarifi bileşeni %7,2 artarken, genel olarak, son kullanıcı tarifeleri tüm tarife grupları için %15 artmıştır.
- Düzenlemeye tabi tarifeler 1 Temmuz'dan itibaren değişmemiştir.



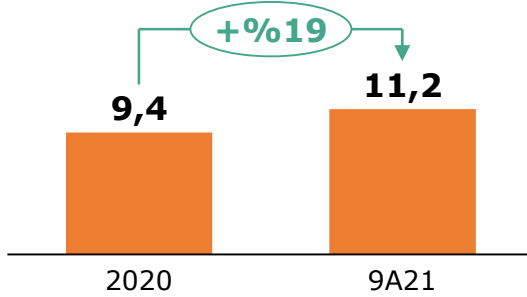
Operasyonel Göstergeler

Dağıtım

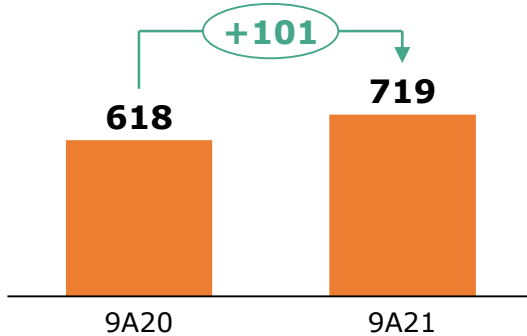
Yatırım Harcamaları
(milyon TL)



Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı
(milyar TL)

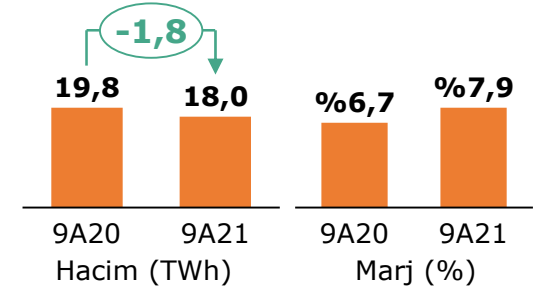


Verimlilik ve Kalite¹
(milyon TL)

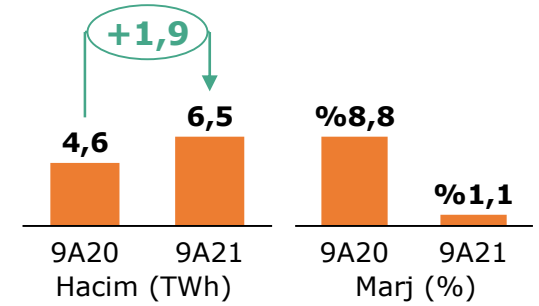


Perakende Satış

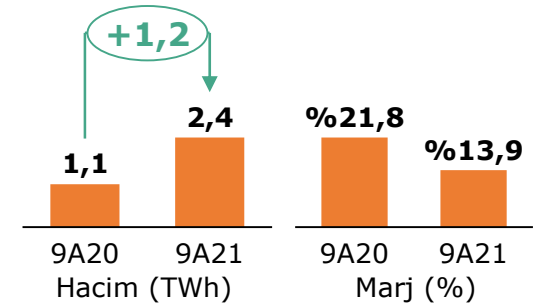
Düzenlemeye Tabi Segment



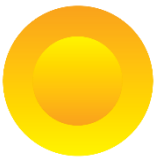
Serbest Kurumsal Segment



Serbest Mesken ve Ticarethane Segment

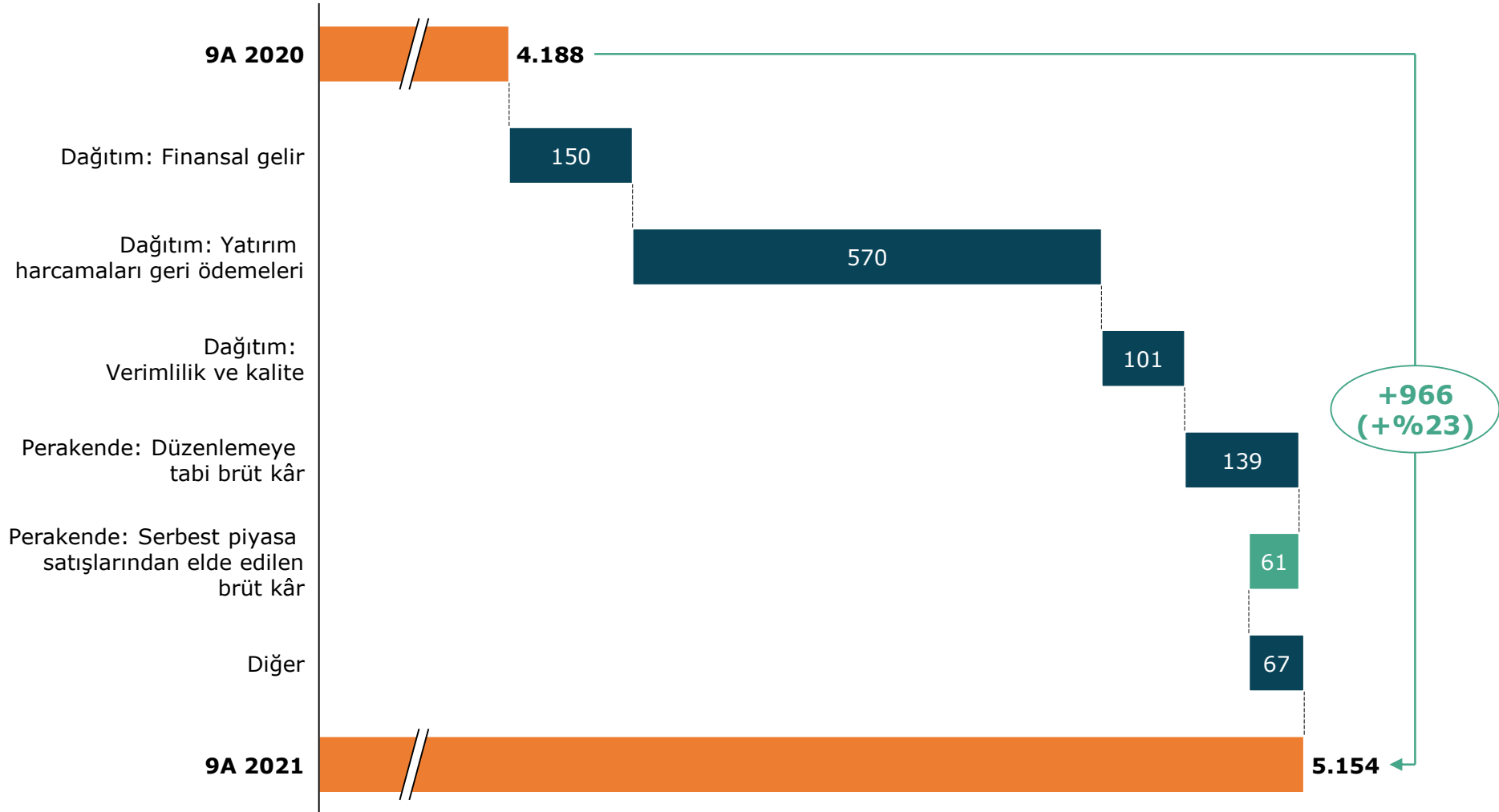


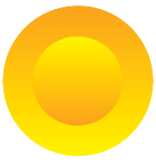
1 Yatırım harcamaları, işletme giderleri ve Kayıp/Kaçak verimliliklerinin yanı sıra kaçak tahakkuku ve tahsilatı ile kalite primi dahil edilmiştir.



Konsolide Faaliyet Gelirleri Gelişimi

(milyon TL)





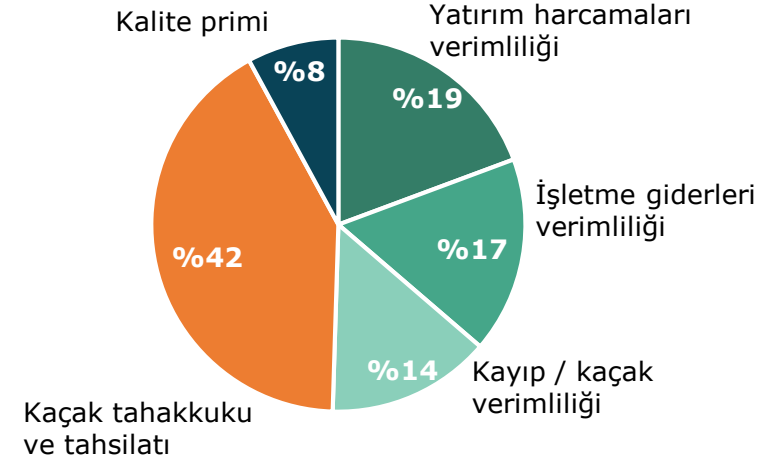
Dağıtım: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Gelişimi

Faaliyet Gelirleri ve Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı

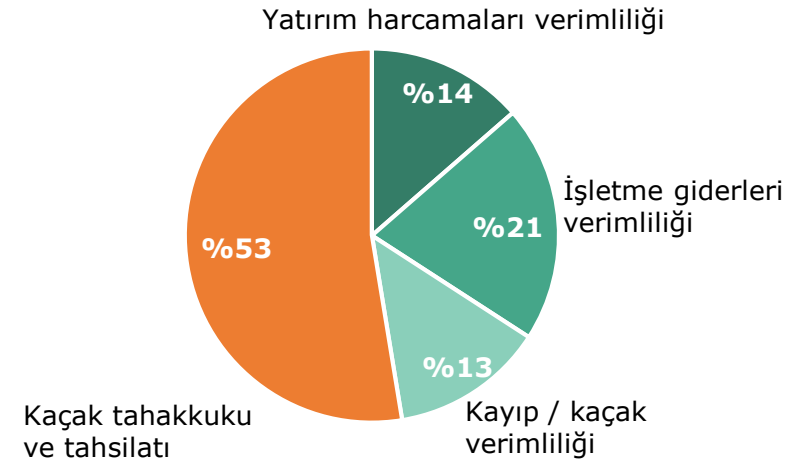
(milyon TL)

	9A 2020	9A 2021
Finansal gelir	1.687	1.837
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	1.006	1.576
Verimlilik ve kalite	618	719
Vergi düzeltmesi	163	212
Diğer	86	65
Faaliyet Gelirleri	3.560	4.409
Henüz nakit etkisi olmayan finansal gelir	-1.003	-412
Yatırım harcamaları verimliliği	-84	-139
Net işletme sermayesi ve diğer	-137	702
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	2.336	4.560
Gerçekleşen yatırım harcamaları	-1.296	-2.078
Yatırım harcamaları verimliliği	84	139
Ödenmiş KDV	-233	-349
Ödenmemiş/geçmiş yıl yatırım harcamaları	-207	63
Nakit Etkisi Olan Yatırım Harcamaları	-1.652	-2.225
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	684	2.335

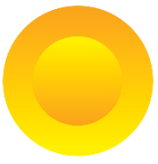
Verimlilik ve Kalite 9A 2021*



Verimlilik ve Kalite 9A 2020*



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



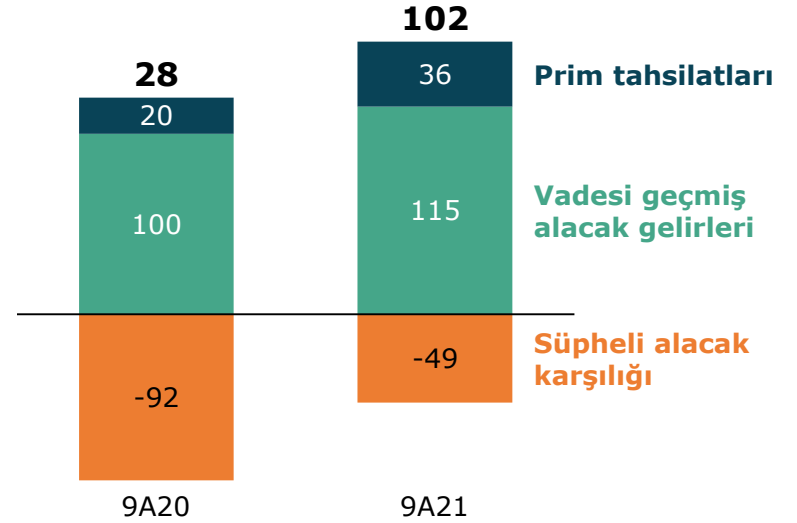
Perakende Satış: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Değişimi

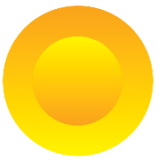
Faaliyet Gelirleri ve Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı

(milyon TL)

Perakende Satış	9A	9A
Finansallar	2020	2021
Düzenlemeye tabi brüt kâr	554	693
Serbest piyasa satışlarından elde edilen brüt kâr	306	245
Müşteri çözümleri brüt kârı	15	66
İşletme giderleri	-262	-315
Şüpheli alacağa bağlı gelir ve gider	28	102
Diğer	3	-18
Faaliyet Gelirleri	644	773
Fiyat eşitleme etkileri	-376	-542
Net depozito ilaveleri	-40	30
Net işletme sermayesindeki değişim	17	59
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	245	320
Yatırım harcamaları	-31	-48
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	214	272

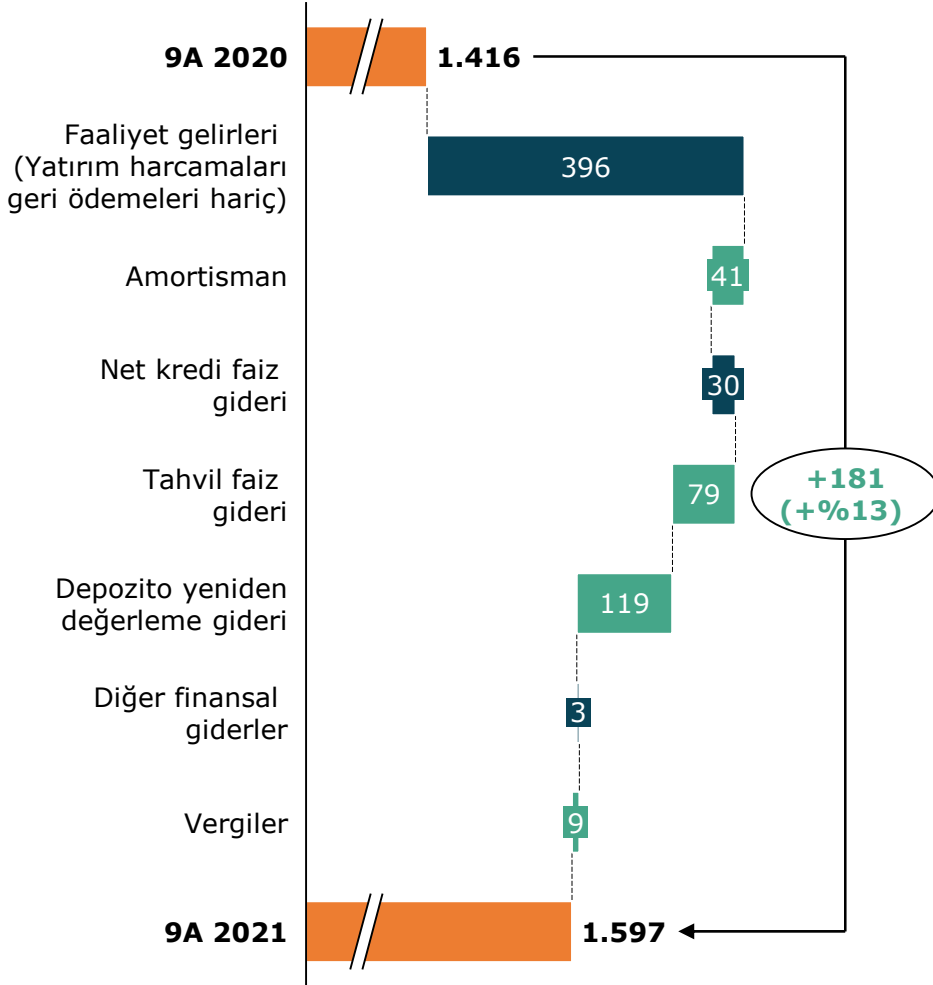
Şüpheli Alacağa Bağlı Gelir ve Giderler (milyon TL)



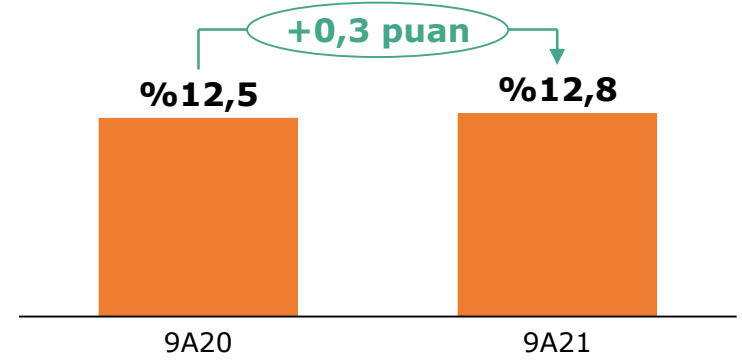


Konsolide Baz Alınan Net Kâr Değişimi

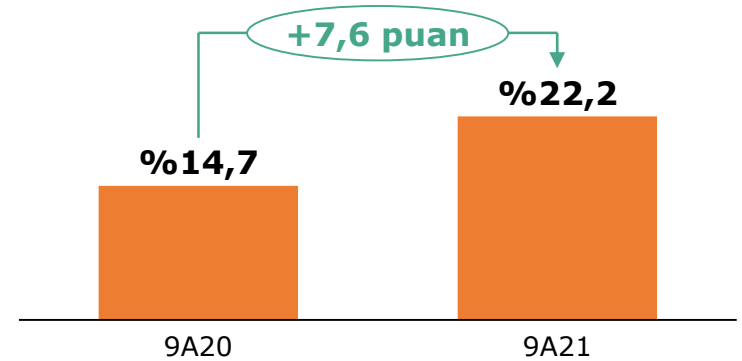
Baz Alınan Net Kâr Yıllık Değişim (milyon TL)



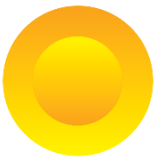
Ağırlıklı Ortalama Kredi Faiz Oranları



Ağırlıklı Ortalama Tahvil Faiz Oranları (TÜFE ve TLREF endeksli)

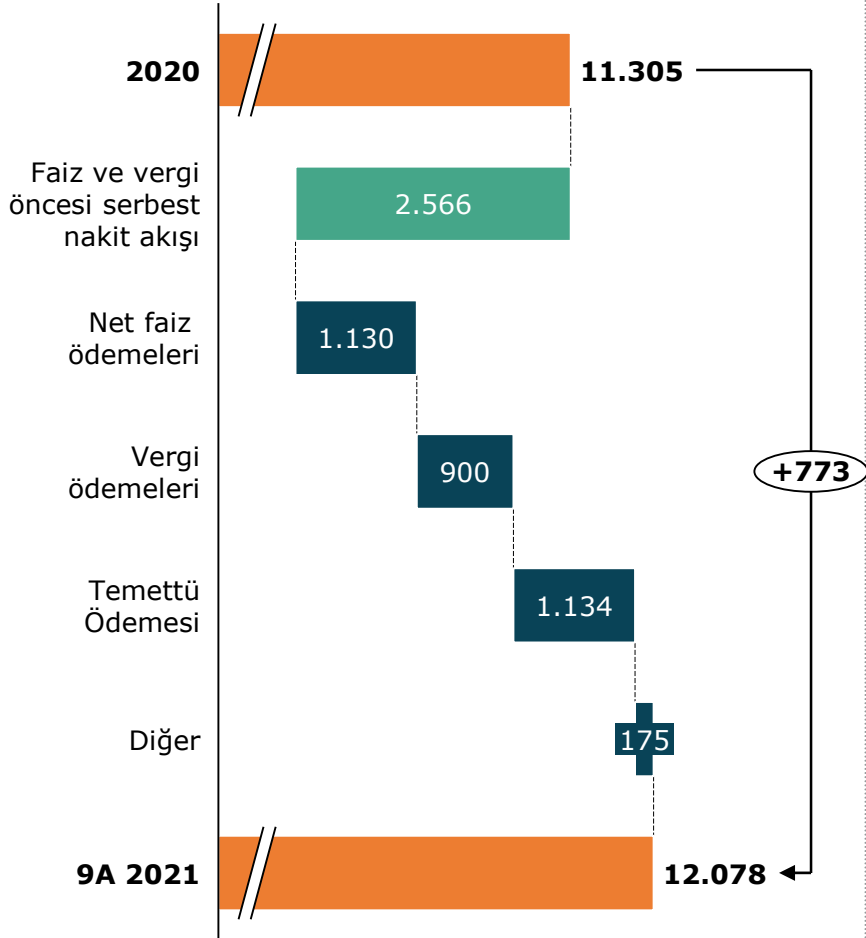


Not: Net kâr ve Baz alınan net kâr hesaplaması için lütfen 14.slayttaki tabloya bakınız.

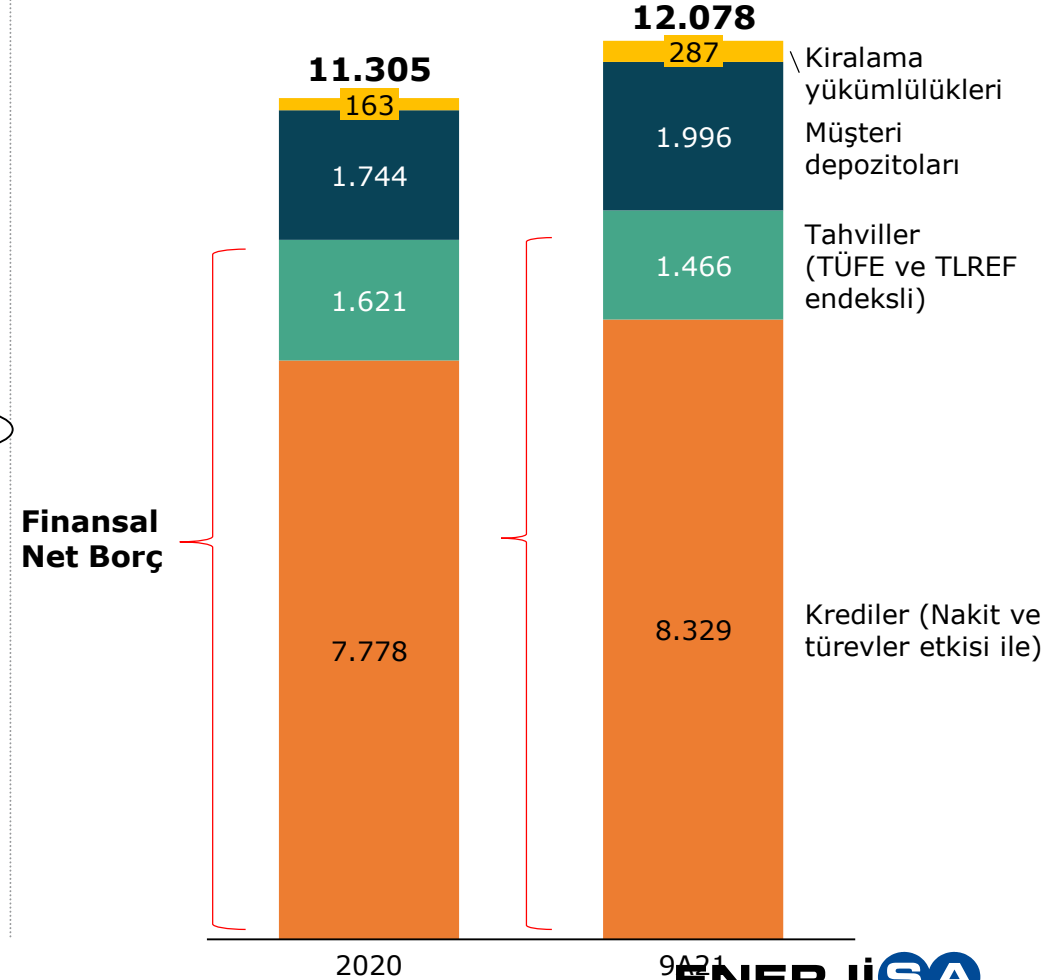


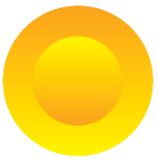
Ekonomik Net Borç

Ekonomik Net Borç Değişimi (milyon TL)



Ekonomik Net Borç Kompozisyonu (milyon TL)





2021 Görünüm

Faaliyet Gelirleri

%18 - %20 büyüme
(önceki: %15 - %20 büyüme)

Düzenlenmeye Tabi Varlık Tabanı

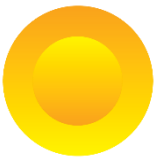
En az 11,2 milyar TL
(değişmedi)

Baz Alınan Net Kâr

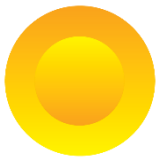
2,0 milyar TL civarı
(değişmedi)

Serbest Nakit Akışı (faiz ve vergi sonrası)

1,5 -1,8 milyar TL arası
(önceki: En az 1,8 milyar TL)



Ekler



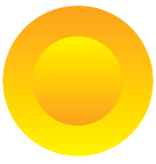
Özet Finansal Tablolar

Konsolide Gelir Tablosu

	1 Ocak 30 Eylül	1 Ocak 30 Eylül
(milyon TL)	2020	2021
Hasılat	16.887	20.360
Satışların maliyeti	-12.220	-14.826
Brüt kâr	4.667	5.534
İşletme giderleri	-1.761	-2.236
Diğer gelirler/(giderler)	-127	-280
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	2.779	3.018
Finansman gelirleri/(giderleri)	-1.047	-1.003
Vergi öncesi kâr	1.732	2.015
Vergi	-385	-511
Net Kâr	1.347	1.504

	1 Ocak 30 Eylül	1 Ocak 30 Eylül
(milyon TL)	2020	2021
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	2.779	3.018
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	301	342
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	34	45
Depozitolardan kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	103	222
Gelir tavanı düzenlemesiyle ilgili faiz geliri	-31	-37
FAVÖK	3.186	3.590
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	1.006	1.576
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	4.192	5.166
Tek seferlik (gelir) / gider	-4	-12
Faaliyet Gelirleri	4.188	5.154

Net Kâr	1.347	1.504
Tek seferlik (gelir) / gider	3	-10
Vergi oranı değişikliği	0	103
Tek seferlik refinansman işlemlerine ilişkin giderler	66	0
Baz Alınan Net Kâr	1.416	1.597

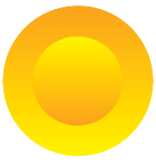


Özet Finansal Tablolar

Konsolide Bilanço

(milyon TL)	31 Aralık 2020	30 Eylül 2021
Nakit ve nakit benzerleri	589	318
Finansal yatırımlar	126	0
Finansal varlıklar	2.348	2.577
Ticari alacaklar	2.944	4.206
Türev araçlar	36	55
Diğer dönen varlıklar	810	1.610
Dönen Varlıklar	6.853	8.766
Finansal varlıklar	9.122	9.510
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	7.400	7.356
Türev araçlar	0	17
Diğer duran varlıklar	1.301	1.031
Duran Varlıklar	17.823	17.914
TOPLAM VARLIKLAR	24.676	26.680
Kısa vadeli borçlanmalar	2.672	6.372
Diğer finansal yükümlülükler	69	78
Ticari borçlar	1.914	2.191
Türev araçlar	140	35
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.493	3.977
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.288	12.653
Uzun vadeli borçlanmalar	7.090	3.662
Diğer finansal yükümlülükler	340	320
Türev araçlar	2	3
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.803	2.408
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.235	6.393
Ödenmiş sermaye	1.181	1.181
Sermaye düzeltme farkları	2.416	1.954
Diğer özkaynak kalemleri	259	443
Geçmiş yıllar kârları	3.297	4.056
Özkaynaklar	7.153	7.634
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	24.676	26.680

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

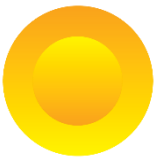


Özet Finansal Tablolar

Konsolide Nakit Akışı

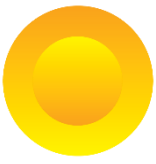
	1 Ocak 30 Eylül 2020	1 Ocak 30 Eylül 2021
(milyon TL)		
Dönem kârı	1.347	1.504
Dönem net kârı ile ilgili düzeltmeler	750	665
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	-1.306	-670
Diğer nakit girişleri (Yatırım harcamaları geri ödemeleri dahil)	1.768	3.345
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	2.559	4.844
Vergi ödemeleri	-271	-900
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz öncesi, vergi sonrası)	2.288	3.944
Yatırımlar	-1.686	-2.278
Faiz gelirleri	18	99
Borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	-128	126
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	-1.796	-2.053
Borçlanmadan kaynaklanan nakit giriş/çıkışları	1.540	307
Faiz ödemeleri	-1.092	-1.229
Temettü ödemesi	-709	-1.134
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemeleri	-79	-106
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-340	-2.162
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış	152	-271
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	470	589
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	622	318

	1 Ocak 30 Eylül 2020	1 Ocak 30 Eylül 2021
(milyon TL)		
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	2.559	4.844
Yatırımlar	-1.686	-2.278
Faiz ve vergi öncesi serbest nakit akışı	873	2.566
Vergi ödemeleri	-271	-900
Faiz gelirleri	18	99
Faiz ödemeleri	-1.092	-1.229
Faiz ve vergi sonrası serbest nakit akışı	-472	536



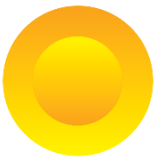
Perakende: Gelir Tablosu

	1 Ocak 30 Eylül 2020	1 Ocak 30 Eylül 2021
(milyon TL)		
Hasılat	10.960	13.654
Düzenlemeye tabi	8.314	8.727
Serbest	2.629	4.810
Müşteri çözümleri	17	117
Satışların maliyeti (-)	-10.237	-12.633
Düzenlemeye tabi	-7.760	-8.022
Serbest	-2.472	-4.556
Müşteri çözümleri	-5	-55
Brüt kâr	723	1.021
İşletme giderleri	-298	-355
Diğer gelirler/(giderler)	63	-146
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	488	520
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	40	43
Depozitolardan kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	103	222
FAVÖK	631	785
Tek seferlik (gelir) / gider	13	-12
Faaliyet Gelirleri	644	773



Dağıtım: Gelir Tablosu

(milyon TL)	1 Ocak	1 Ocak
	30 Eylül	30 Eylül
	2020	2021
Hasılat	5.925	6.706
Finansal gelir	1.687	1.837
Dağıtım hizmeti hasılatı	2.994	3.421
İletim sistemi kullanım hasılatı	1.016	1.145
Aydınlatma satış hasılatı	228	303
Satışların maliyeti	-1.983	-2.193
Enerji alımı (Aydınlatma. Kayıp ve Kaçak)	-967	-1.048
İletim sistemi kullanım maliyeti	-1.016	-1.145
Brüt kâr	3.942	4.513
İşletme giderleri	-1.291	-1.694
Diğer gelirler/(giderler)	-181	-130
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	2.470	2.689
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	102	136
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	34	45
Gelir tavanı düzenlemesiyle ilgili faiz geliri	-31	-37
FAVÖK	2.575	2.833
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	1.006	1.576
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	3.581	4.409
Tek seferlik (gelir) / gider	-21	0
Faaliyet Gelirleri	3.560	4.409



Yatırımcı İlişkileri iletişim 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

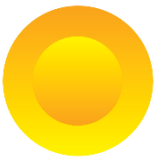
T +90 (0) 216 579 0931
investorrelations@enerjisa.com



Özde Ünsal

Yatırımcı İlişkileri

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



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.