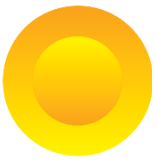




Yatırımcı Sunumu 1YY 2022

10 Ağustos 2022



Yönetici Özeti

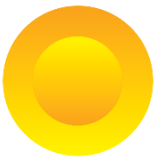
1YY2022 Performans

- Sıkı doğalgaz ve kömür piyasaları ve Rusya'nın Ukrayna'yı işgali tüm zamanların en yüksek kömür ve doğalgaz fiyatlarına yol açarak elektrik tedarik maliyetlerinde yüksek artışlara sebep oldu.
- 1YY2022'de özellikle tüm segmentlerinde güçlü operasyonel performans.
- Baz Alınan Net Kâr'da 2Ç2022'de geçen yılın aynı dönemine %117 artış ile güçlü toparlanma:
 - 1) yarı yıl için finansal gelirlere ve diğer kalemlere geriye dönük olarak yansıtılan yüksek enflasyon etkisi.
 - 2) perakende segmentinde artan işletme sermayesi için regülatif finansal getirinin olumlu etkisinin yansımaları.
 - 3) perakende segmentte elektrik tedarik maliyetlerindeki artışa bağlı olarak artan brüt karın etkisi (regüle segmentte brüt kar maliyet üzerine %2.38 brüt kar marjıdır) ve serbest segmentte etkin yönetimle güçlü Faaliyet Geliri performansı
- 1YY2022'de nakit akışı, düzenlenmeye tabi tarifelerin elektrik tedarik fiyatlarını tam karşılamaması nedeniyle önemli seviyede negatif olarak gerçekleşti. Ayrıca, ulusal tarifelerin mevcut enflasyondan daha düşük bir enflasyon ile endekslenmesi, özellikle dağıtım segmentinde nispeten daha zayıf bir performansa yol açtı.
- Sistemin sürdürülebilirliğini için yeni regülatif mekanizmalar uygulamaya kondu. Buna bağlı olarak, ikinci çeyrekteki nakit çıkışları daha limitli gerçekleşti.

Eşarj T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın başlattığı "Elektrikli Araçlar İçin Hızlı Şarj İstasyonları Destek Programı" ihalesine katıldı. Eşarj 53 ilde 495 adet hızlı şarj istasyonu kurmaya hak kazandı. İhale kapsamındaki istasyonlara Eşarj'ın yaklaşık 300 milyon TL'lik yatırım yapması planlanmaktadır.

2022 Hedefleri

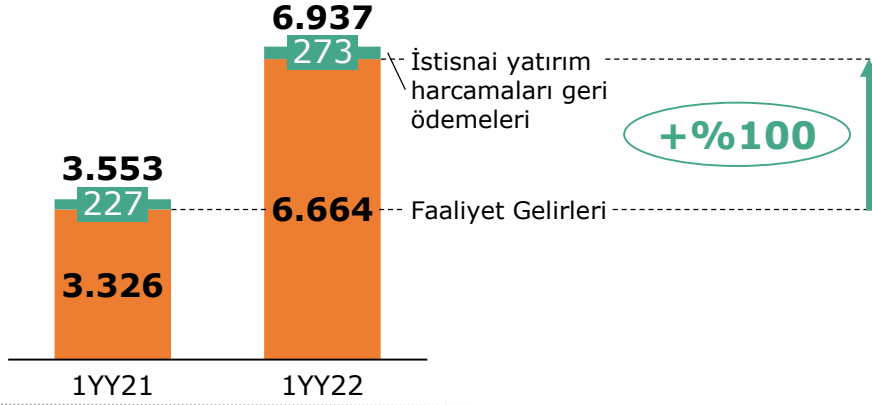
- Büyük ölçüde kısa ve orta vadeli enflasyon varsayımlarındaki artışın etkisiyle 2022 Faaliyet Gelirleri ve Baz Alınan Net Kâr öngörülerinde yukarı yönlü revizyon.



Finansal Göstergeler

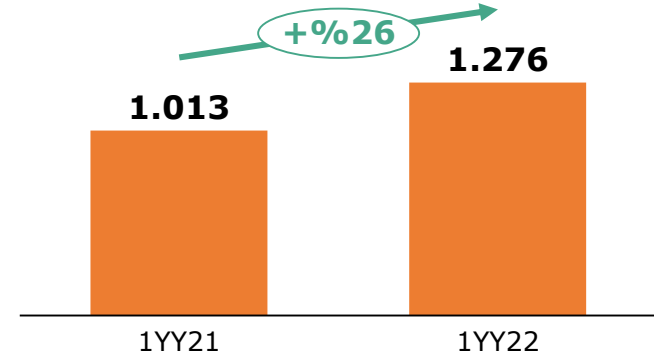
Faaliyet Gelirleri

(milyon TL)



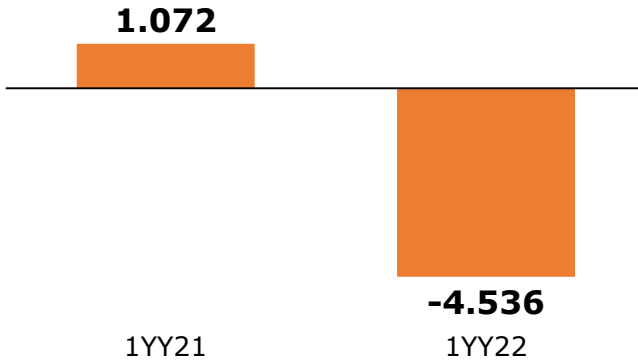
Baz Alınan Net Kâr

(milyon TL)

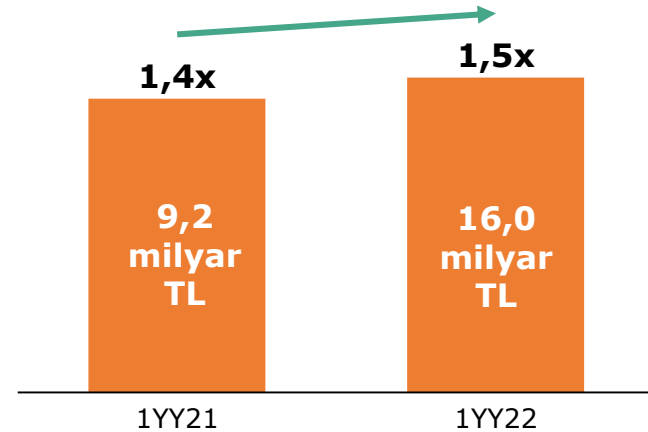


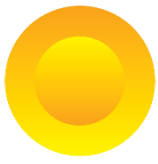
Faiz ve Vergi Sonrası Serbest Nakit Akışı

(milyon TL)



Net Finansal Borç/ Son 12 ay Faaliyet Gelirleri

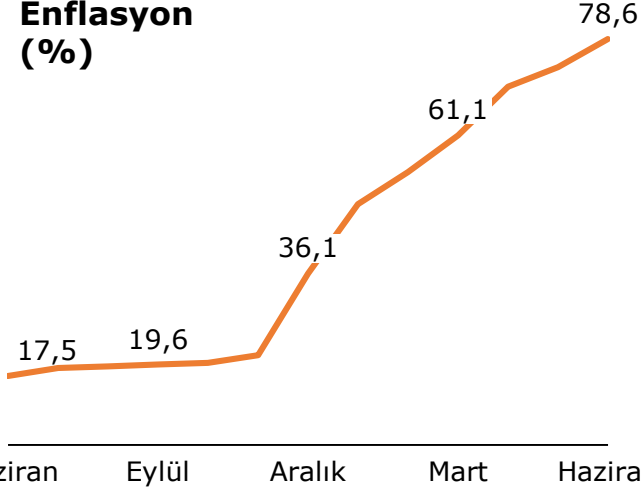




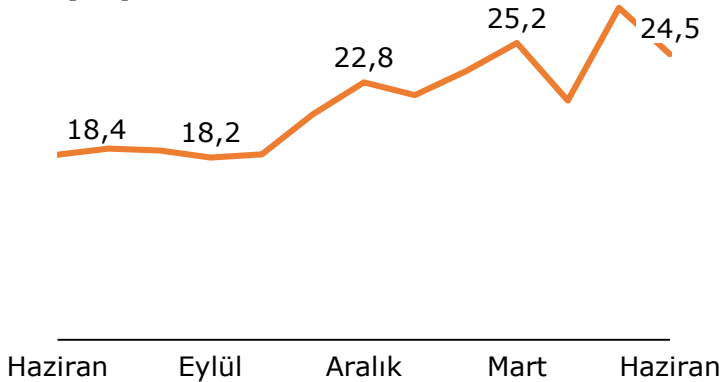
Piyasa Görünümü

Türkiye

Enflasyon (%)



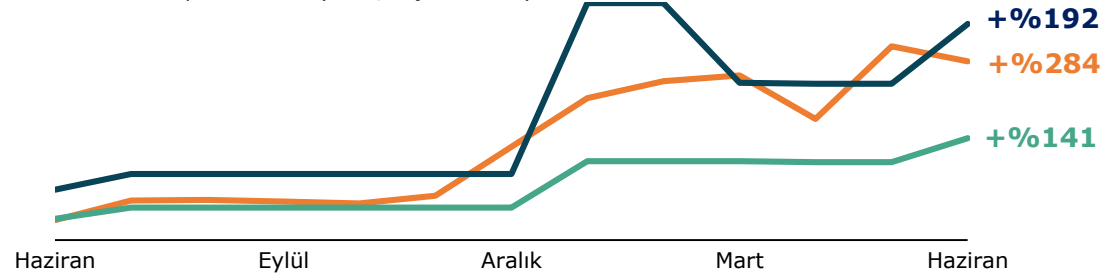
Faiz Oranları¹ (%)



Sektör: Düzenleyici Gelişmeler

- Elektrik Tedarik Maliyeti
- Düzenlemeye Tabi Tarife (Mesken, düşük tüketim)
- Düzenlemeye Tabi Tarife (Ticari, düşük tüketim)

Bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla



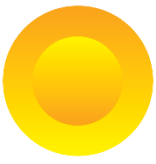
Elektrik Tedarik Maliyeti: Enerjisa için regüle tarifelerin ağırlıklı ortalama maliyeti üzerinden hesaplanmıştır.

Tarifeler	1 Ocaktan itibaren	1 Şubattan itibaren	1 Marttan itibaren	1 Nisandan itibaren	1 Hazirandan itibaren
Sanayi Enerji Bedeli	%157,3	Sabit	Sabit	%22,7	%28,1
Ticarethane Enerji Bedeli*	%167,6	Sabit	Günlük ortalama 30 kWh'a kadar -%29,2	Günlük ortalama 30 kWh'a kadar -%0,4	Günlük ortalama 30 kWh'a kadar %31,1
			Günlük ortalama 30 kWh üstü Sabit	Günlük ortalama 30 kWh üstü -%0,3	Günlük ortalama 30 kWh üstü %29,3
Mesken Enerji Bedeli **	Günlük ortalama 5 kWh'a kadar %67,6	Limit ortalama 7 kWh'e yükseltildi	Limit günlük ortalama 8 kWh'e yükseltildi	Günlük ortalama 8 kWh'a kadar -%0,7	Günlük ortalama 8 kWh'a kadar %21,1
	Günlük ortalama 5 kWh üstü %184,4			Günlük ortalama 8 kWh üstü -%0,4	Günlük ortalama 8 kWh üstü %18,6
Dağıtım Bileşeni	%24,3	Sabit	Sabit	%1,7	Sabit

Tablo alçak gerilim tek zamanlı abone grupları ulusal tarife fiyatlarındaki değişimleri göstermektedir.

*Alçak gerilim Ticari abone grubunda kademeli tarife sistemi 1 Mart'22 tarihinden itibaren devreye alınmıştır.

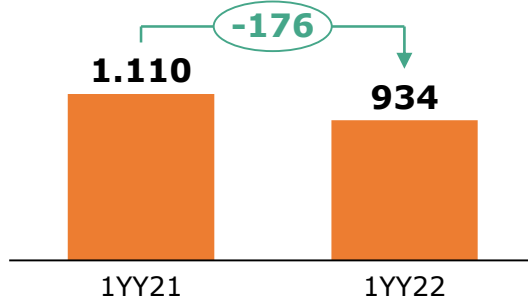
**Alçak gerilim Mesken abone grubunda kademeli tarife sistemi 1 Ocak 22 tarihinden itibaren devreye alınmıştır.



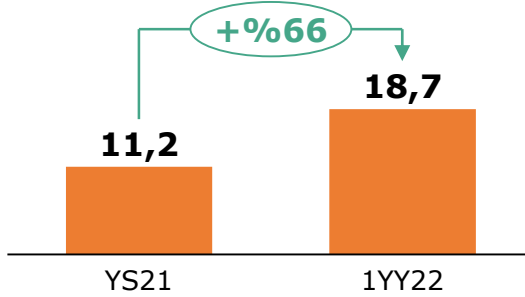
Operasyonel Göstergeler

Dağıtım

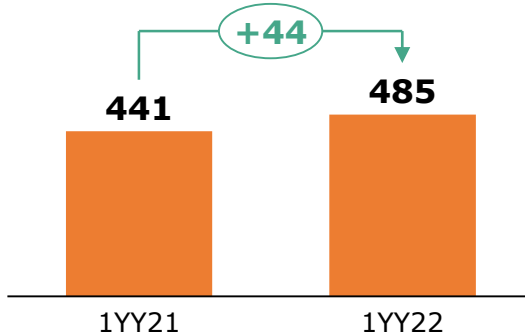
Yatırım Harcamaları
(milyon TL)



Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı
(milyar TL)

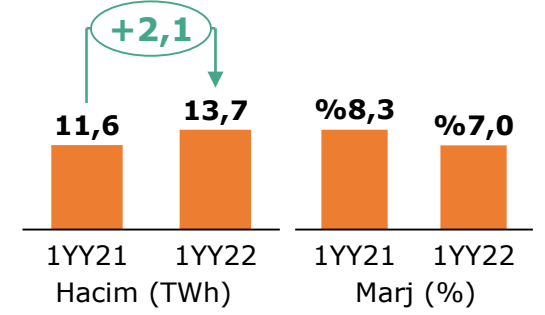


Verimlilik ve Kalite¹
(milyon TL)

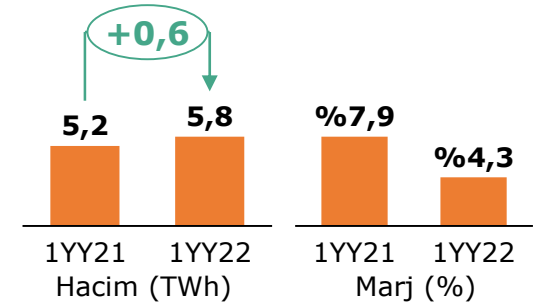


Perakende Satış ve Müşteri Çözümleri

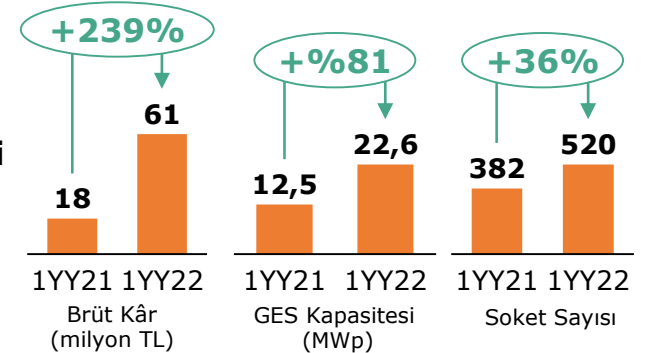
Düzenlemeye Tabi Segment



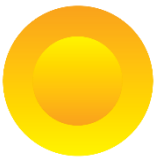
Serbest Segment



Müşteri Çözümleri

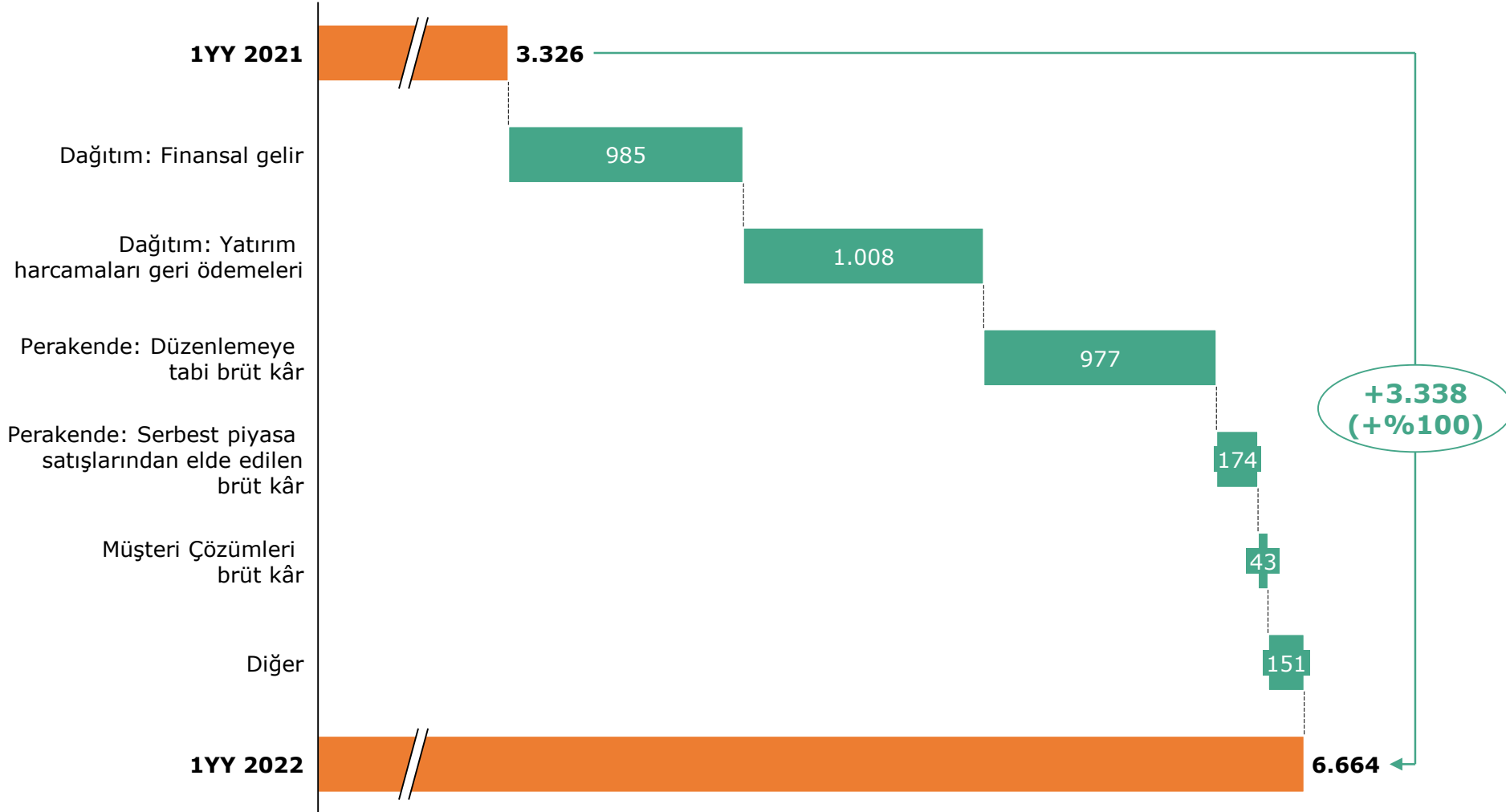


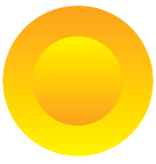
1) Yatırım harcamaları, işletme giderleri ve Kayıp/Kaçak verimliliklerinin yanı sıra kaçak tahakkuku ve tahsilatı ile kalite primi dahildir.



Konsolide Faaliyet Gelirleri Gelişimi

(milyon TL)





Dağıtım: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Gelişimi

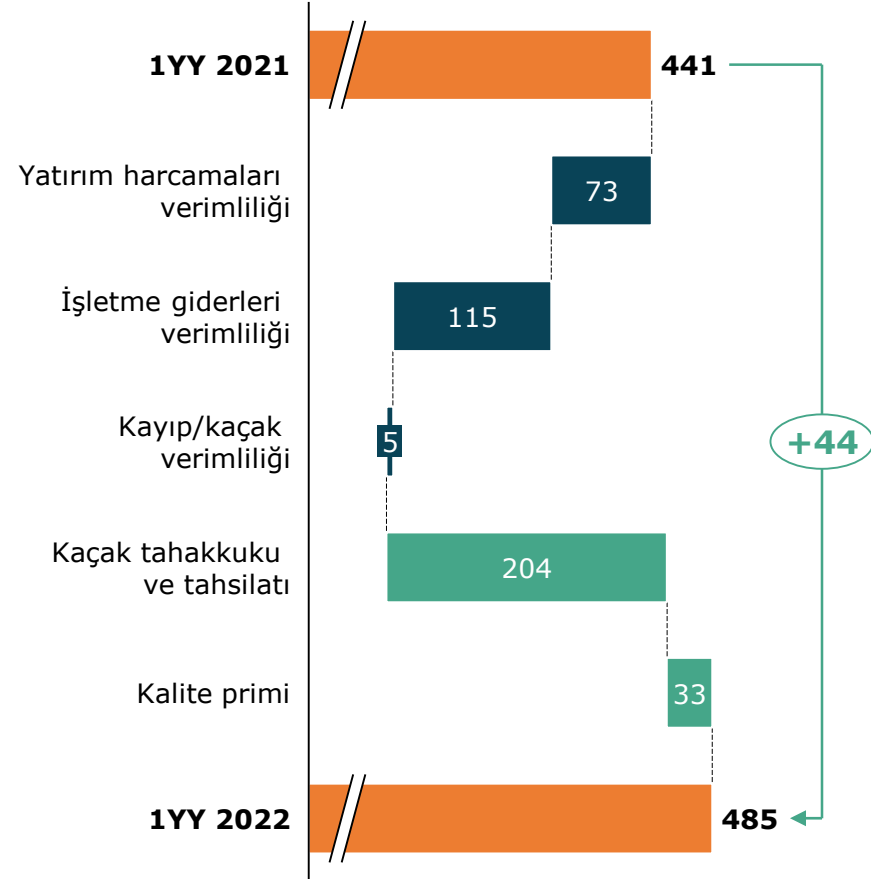
Faaliyet Gelirleri ve Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı

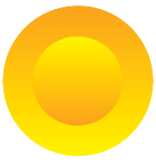
(milyon TL)

	1YY21	1YY22
Finansal gelir	1.132	2.117
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	1.051	2.059
Verimlilik ve kalite	441	485
Vergi düzeltmesi	142	235
Diğer	66	320
Faaliyet Gelirleri	2.832	5.216
Henüz nakit etkisi olmayan finansal gelir	-213	-596
Yatırım harcamaları verimliliği	-73	0
Net işletme sermayesi ve diğer	381	386
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	2.927	5.006
Gerçekleşen yatırım harcamaları	-1.110	-934
Yatırım harcamaları verimliliği	73	0
Ödenmiş KDV	-187	-168
Ödenmemiş/geçmiş yıl yatırım harcamaları	54	-986
Nakit Etkisi Olan Yatırım Harcamaları	-1.170	-2.088
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	1.757	2.918

Verimlilik ve Kalite 1YY 2022

(milyon TL)





Perakende Satış ve Müşteri Çözümleri: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Değişimi

Faaliyet Gelirleri ve Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı

(milyon TL)

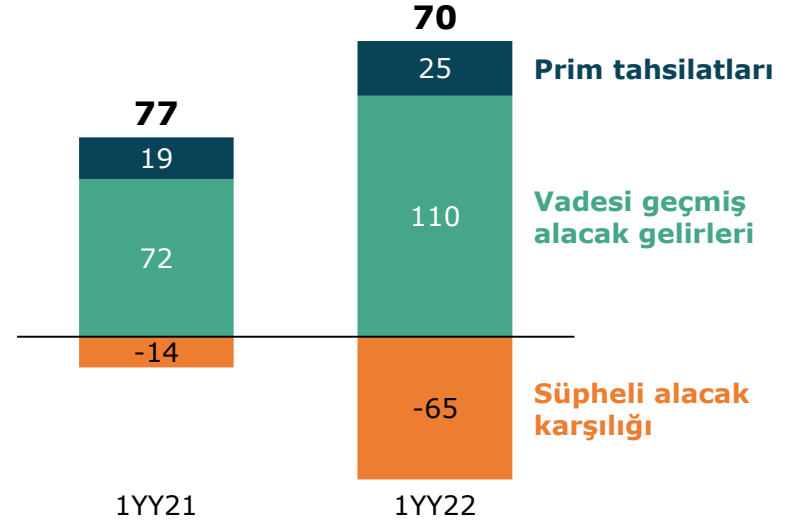
Perakende Satış

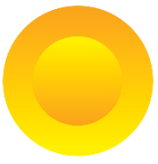
Finansallar	1YY21	1YY22
Düzenlemeye tabi brüt kâr	418	1.395
Serbest piyasa satışlarından elde edilen brüt kâr	210	384
İşletme giderleri	-198	-350
Şüpheli alacağa bağlı gelir ve gider	77	70
Diğer	-1	-50
Faaliyet Gelirleri	506	1.449
Fiyat eşitleme etkileri	-32	-4.980
Net depozito ilaveleri	55	283
Net işletme sermayesindeki değişim	131	-2.755
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	660	-6.003
Yatırım harcamaları	-25	-45
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	635	-6.048

Müşteri Çözümleri

Finansallar	1YY21	1YY22
Hasılat	55	76
Satışların maliyeti	-37	-15
Brüt kâr (amortisman hariç)	18	61
İşletme giderleri	-10	-29
Şüpheli alacağa bağlı gelir ve gider	-1	-3
Diğer	-2	6
Faaliyet Gelirleri	5	35

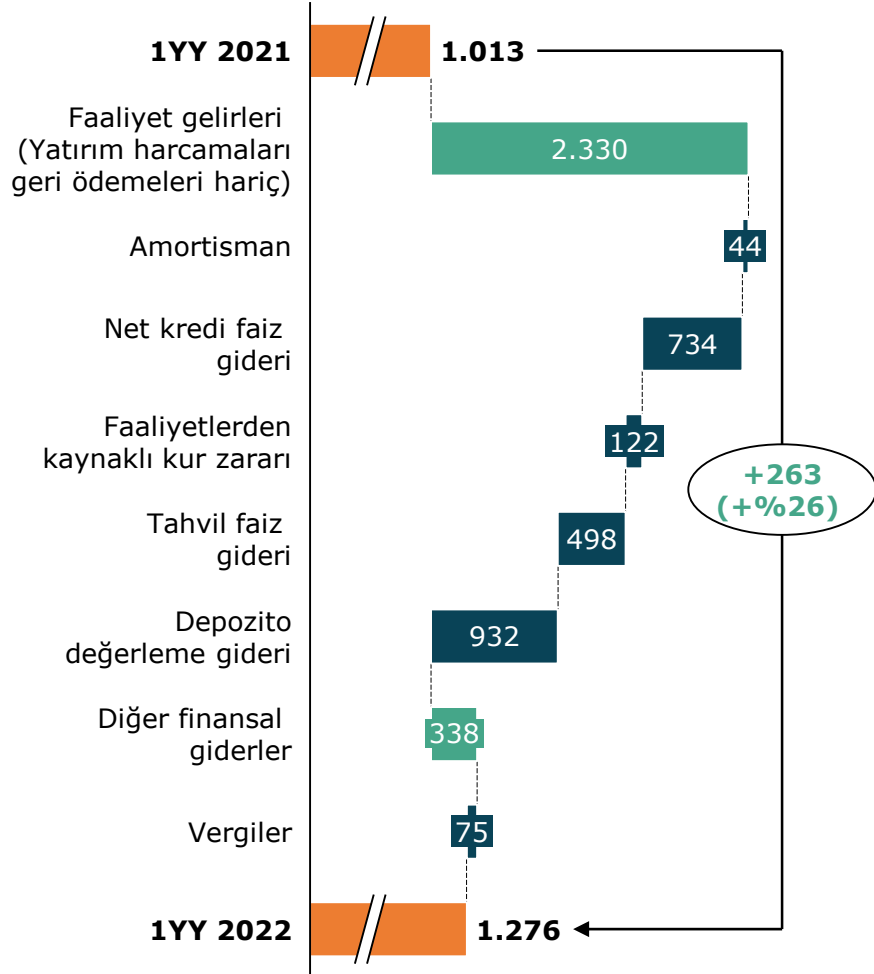
Şüpheli Alacağa Bağlı Gelir ve Giderler (milyon TL)



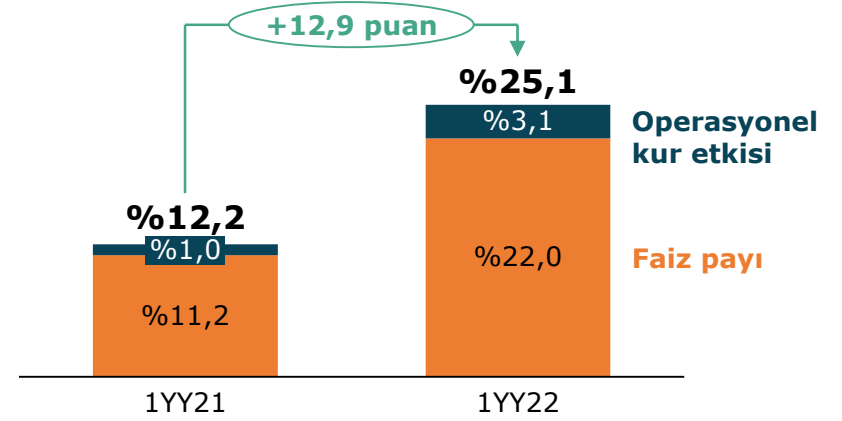


Konsolide Baz Alınan Net Kâr Değişimi

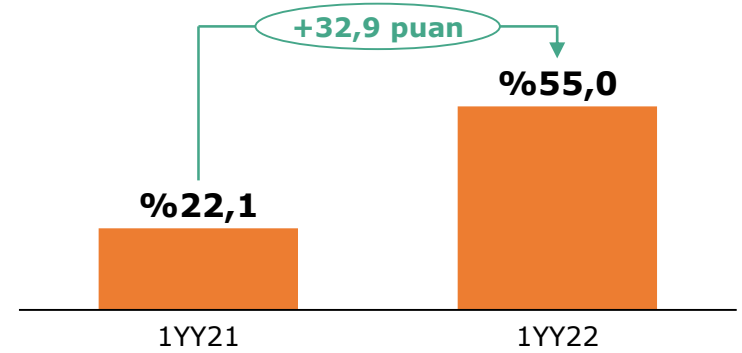
Baz Alınan Net Kâr Yıllık Değişim (milyon TL)



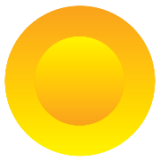
Ağırlıklı Ortalama Finansman Maliyetleri



Ağırlıklı Ortalama Tahvil Finansman Maliyetleri (TÜFE ve TLREF endeksli)

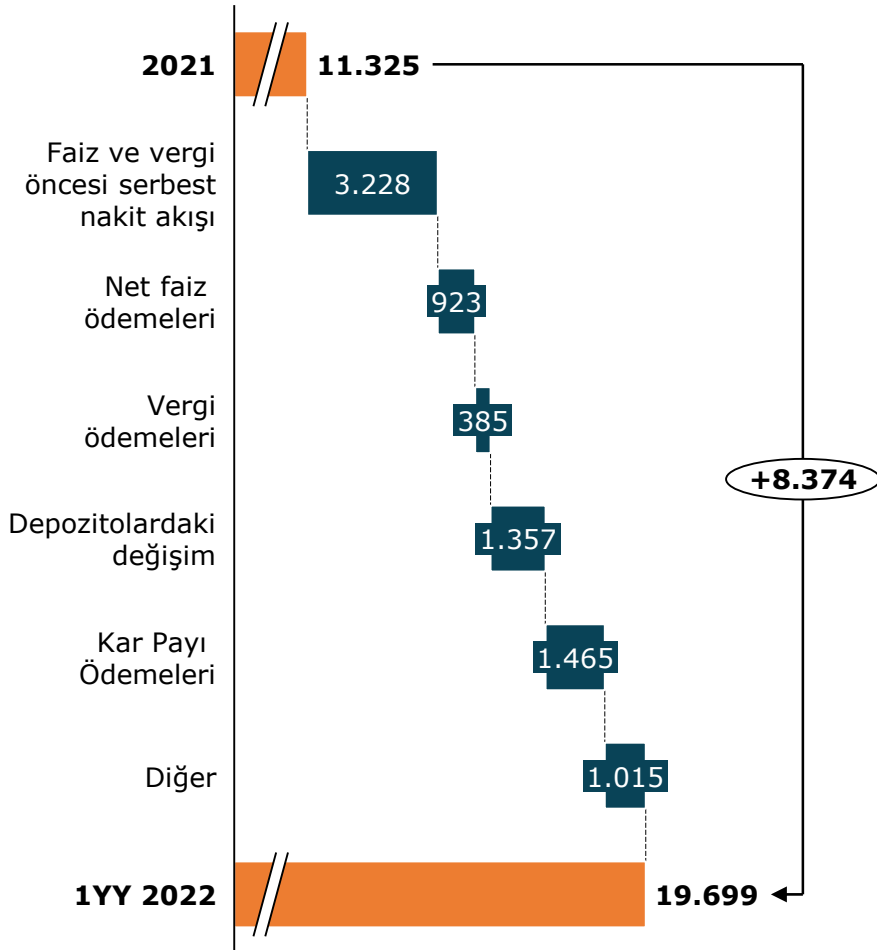


Not: Net kâr ve Baz alınan net kâr hesaplaması için lütfen 13. slayttaki tabloya bakınız.

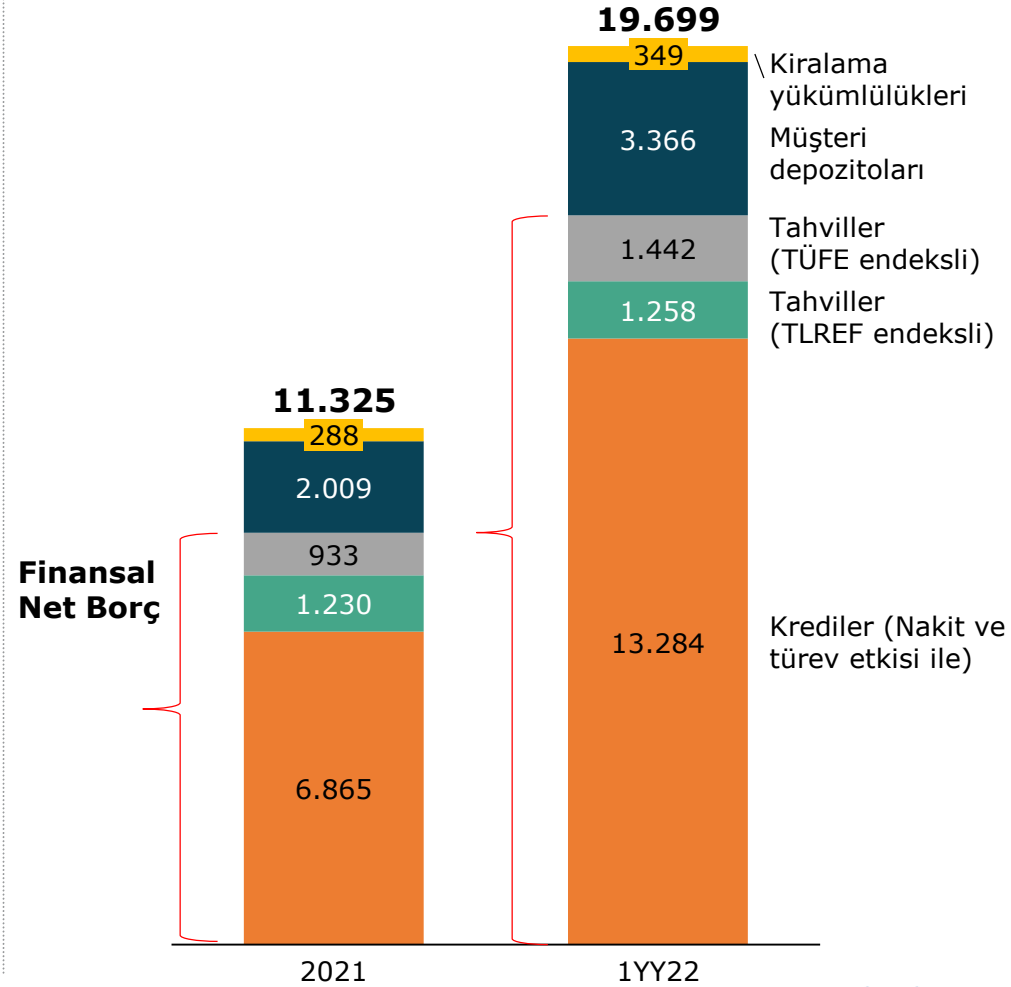


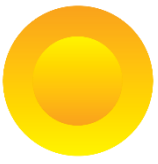
Ekonomik Net Borç

Ekonomik Net Borç Değişimi (milyon TL)



Ekonomik Net Borç Kompozisyonu (milyon TL)





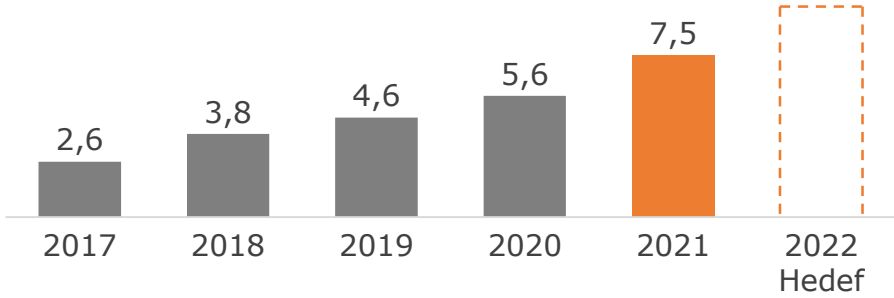
2022 Görünüm

Eski Öngörü (Nisan 2022)

Konsolide Faaliyet Gelirleri

(milyar TL)

yıllık bazda
minimum
%40 büyümeye

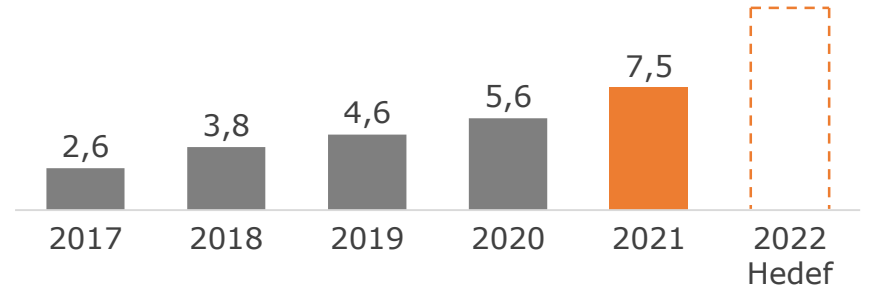


Revize Öngörü (Ağustos 2022)

Konsolide Faaliyet Gelirleri

(milyar TL)

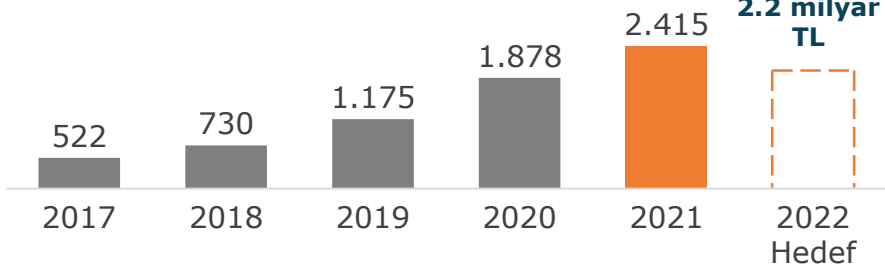
yıllık bazda
%60-%70
büyümeye



Konsolide Baz Alınan Net Kâr

(milyon TL)

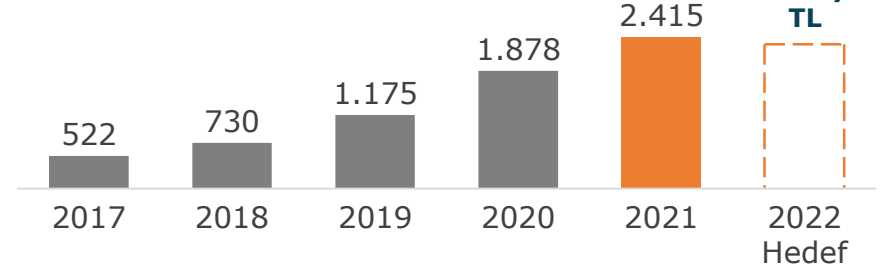
min.
2.2 milyar
TL

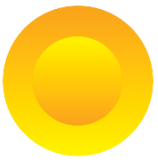


Konsolide Baz Alınan Net Kâr

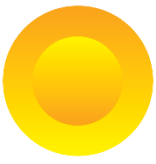
(milyon TL)

min.
2.3 milyar
TL





Ekler



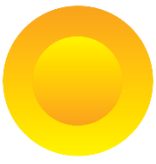
Özet Finansal Tablolar

Konsolide Gelir Tablosu

	1 Ocak 30 Haziran	1 Ocak 30 Haziran
(milyon TL)	2021	2022
Hasılat	11.965	36.117
Satışların maliyeti	-8.510	-29.659
Brüt kâr	3.455	6.458
İşletme giderleri	-1.399	-2.954
Diğer gelirler/(giderler)	-145	-381
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	1.911	3.123
Finansman gelirleri/(giderleri)	-624	-1.459
Vergi öncesi kâr	1.287	1.664
Vergi	-317	-489
Net Kâr	970	1.175

	1 Ocak 30 Haziran	1 Ocak 30 Haziran
(milyon TL)	2021	2022
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	1.911	3.123
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	219	263
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	40	162
Depozitolardan kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	142	1.074
Gelir tavanı düzenlemesiyle ilgili faiz geliri	-25	34
FAVÖK	2.287	4.656
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	1.051	2.059
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	3.338	6.715
Tek seferlik (gelir) / gider	-12	-51
Faaliyet Gelirleri	3.326	6.664

Net Kâr	970	1.175
Tek seferlik (gelir) / gider	-10	-41
Vergi oranı değişikliği	53	142
Baz Alınan Net Kâr	1.013	1.276

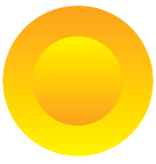


Özet Finansal Tablolar

Konsolide Bilanço

(milyon TL)	31 Aralık 2021	30 Haziran 2022
Nakit ve nakit benzerleri	412	1.808
Finansal varlıklar	3.316	3.986
Ticari alacaklar	5.573	14.121
Türev araçlar	1.548	1.358
Diğer dönen varlıklar	1.947	3.630
Dönen Varlıklar	12.796	24.903
Finansal varlıklar	9.537	7.719
Ticari Alacaklar	0	120
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	7.926	7.946
Türev araçlar	62	37
Diğer duran varlıklar	1.012	2.287
Duran Varlıklar	18.537	18.109
TOPLAM VARLIKLAR	31.333	43.012
Kısa vadeli borçlanmalar	6.335	14.460
Diğer finansal yükümlülükler	118	88
Ticari borçlar	3.981	6.329
Türev araçlar	44	37
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.778	6.084
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.256	26.998
Uzun vadeli borçlanmalar	4.381	4.443
Diğer finansal yükümlülükler	458	507
Türev araçlar	2	0
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.885	2.044
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.726	6.994
Ödenmiş sermaye	1.181	1.181
Sermaye düzeltme farkları	1.954	1.776
Diğer özkaynak kalemleri	1.382	1.662
Geçmiş yıllar kârları	4.834	4.401
Özkaynaklar	9.351	9.020
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	31.333	43.012

Not: Konsolide rakamlar Dağıtım, Perakende Satış ve Müşteri Çözümleri iş kolu ile Çatı Şirketi'ni kapsamaktadır.

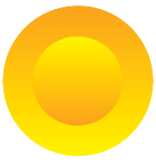


Özet Finansal Tablolar

Konsolide Nakit Akışı

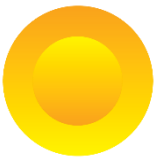
	1 Ocak 30 Haziran	1 Ocak 30 Haziran
(milyon TL)	2021	2022
Dönem kârı	970	1.175
Dönem net kârı ile ilgili düzeltmeler	412	1.876
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	-55	-8.325
Diğer nakit girişleri (Yatırım harcamaları geri ödemeleri dahil)	2.214	4.210
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	3.541	-1.064
Vergi ödemeleri	-491	-385
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz öncesi, vergi sonrası)	3.050	-1.449
Yatırımlar	-1.201	-2.164
Faiz gelirleri	95	35
Borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	126	0
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	-980	-2.129
Borçlanmadan kaynaklanan nakit giriş/çıkışları	-209	7.493
Faiz ödemeleri	-872	-1.111
Faiz gelirleri	0	153
Kar payı ödemeleri	-1.134	-1.465
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemeleri	-64	-96
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-2.279	4.974
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış	-209	1.396
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	589	412
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	380	1.808

	1 Ocak 30 Haziran	1 Ocak 30 Haziran
(milyon TL)	2021	2022
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	3.541	-1.064
Yatırımlar	-1.201	-2.164
Faiz ve vergi öncesi serbest nakit akışı	2.340	-3.228
Vergi ödemeleri	-491	-385
Faiz gelirleri	95	188
Faiz ödemeleri	-872	-1.111
Faiz ve vergi sonrası serbest nakit akışı	1.072	-4.536



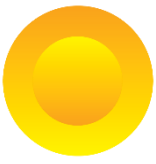
Perakende ve Müşteri Çözümleri: Gelir Tablosu

Perakende (milyon TL)	1 Ocak	1 Ocak	Müşteri Çözümleri (milyon TL)	1 Ocak	1 Ocak
	30 Haziran	30 Haziran		30 Haziran	30 Haziran
	2021	2022		2021	2022
Hasılat	7.744	28.338	Hasılat	55	76
Düzenlemeye tabi	5.100	19.878	Satışların maliyeti (-)	-39	-18
Serbest	2.644	8.460	Brüt kâr	16	58
Satışların maliyeti (-)	-7.099	-27.374	İşletme giderleri	-10	-29
Düzenlemeye tabi	-4.670	-18.482	Diğer gelirler/(giderler)	-4	3
Serbest	-2.429	-8.892	Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	2	32
Brüt kâr	645	964	Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	3	3
İşletme giderleri	-223	-382	FAVÖK	5	35
Diğer gelirler/(giderler)	-71	-292	Tek seferlik (gelir) / gider	0	0
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	351	290	Faaliyet Gelirleri	5	35
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	25	32			
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	0	53			
Depozitolardan kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	142	1.074			
FAVÖK	518	1.449			
Tek seferlik (gelir) / gider	-12	0			
Faaliyet Gelirleri	506	1.449			



Dağıtım: Gelir Tablosu

	1 Ocak 30 Haziran 2021	1 Ocak 30 Haziran 2022
(milyon TL)		
Hasılat	4.180	7.703
Finansal gelir	1.132	2.117
Dağıtım hizmeti hasılatı	2.111	3.558
İletim sistemi kullanım hasılatı	742	1.027
Aydınlatma satış hasılatı	195	971
Diğer	0	30
Satışların maliyeti	-1.386	-2.268
Enerji alımı (Aydınlatma. Kayıp ve Kaçak)	-644	-1.238
İletim sistemi kullanım maliyeti	-742	-1.027
Diğer	0	-3
Brüt kâr	2.794	5.435
İşletme giderleri	-1.045	-2.401
Diğer gelirler/(giderler)	-67	-90
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	1.682	2.944
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	84	121
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	40	109
Gelir tavanı düzenlemesiyle ilgili faiz geliri	-25	34
FAVÖK	1.781	3.208
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	1.051	2.059
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	2.832	5.267
Tek seferlik (gelir) / gider	0	-51
Faaliyet Gelirleri	2.832	5.216



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

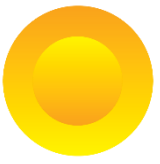
T +90 (0) 216 579 0931
investorrelations@enerjisa.com



Özde Ünsal

Yatırımcı İlişkileri

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

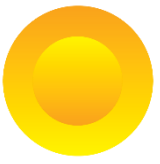


Yatırımcı Takvimi 2022

Yatırımcı Telekonferansı

2.11. 3Ç/9A 2022





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.