

Enerjisa Enerji A.Ş. Finansal Sonuçlar Sunumu

ENERJISA

9A 2023

9A 2023

Yönetici Özeti

Zorlu koşullara rağmen üç segmentte de güçlü operasyonel ve finansal performans sağlandı.

Faaliyet Gelirleri 9A 2023'te %53 oranında arttı.

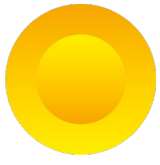
Baz Alınan Net Kâr 9A 2023'te %69 büyüyerek faaliyet gelirlerindeki artışı aştı.

Yatırımlar üç kattan fazla artarak 8,7 milyar TL'ye ulaştı.

Borçlanma oranı 1x'in altında seyretti.

Sermayenin kârlı yatırımlara aktarılması sonucunda Faiz ve Vergi sonrası Serbest Nakit Akışı -5,2 milyar TL olarak kaydedildi.

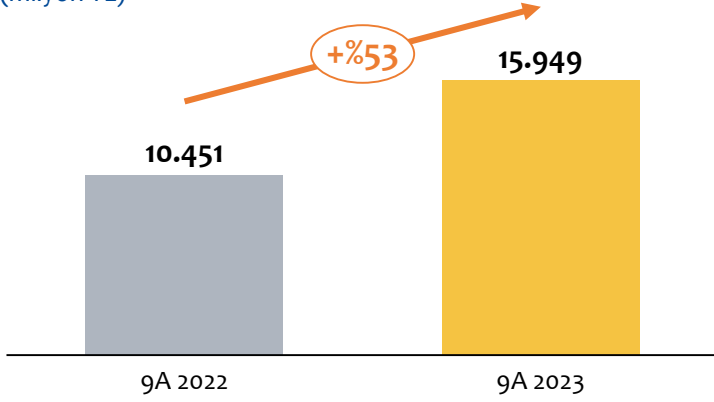
Orta vadeli görünüm teyit edildi.
2023 yıl sonu Baz Alınan Net Kâr: 5,0 – 6,0 milyar TL



Finansal Göstergeler

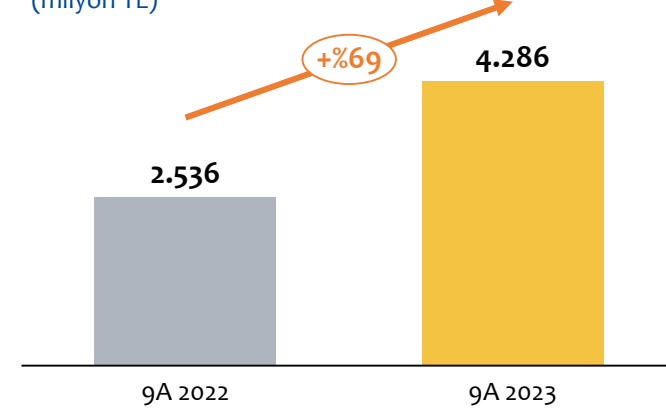
Faaliyet Gelirleri¹

(milyon TL)



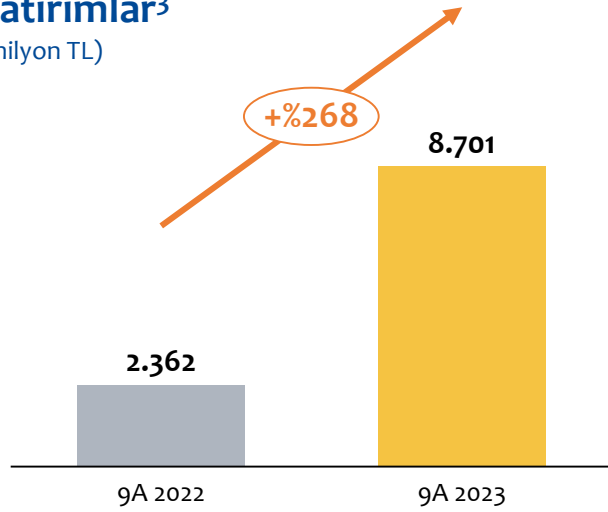
Baz Alınan Net Kâr²

(milyon TL)



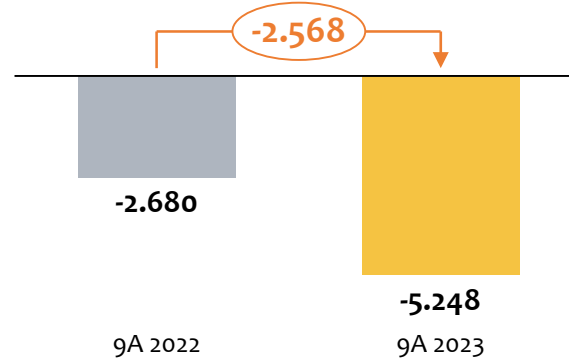
Yatırımlar³

(milyon TL)

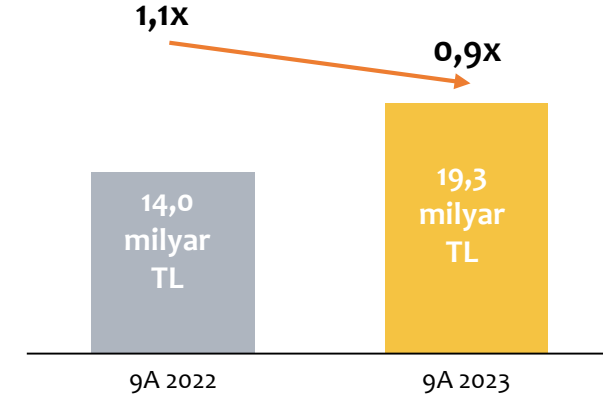


Faiz ve Vergi Sonrası Serbest

Nakit Akışı (milyon TL)



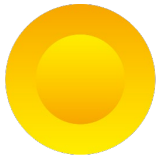
Net Finansal Borç / Son 12 ay Faaliyet Gelirleri



1) Faaliyet Gelirleri: FAVÖK + Yatırım Harcamaları – Tek Seferlik Kalemler

2) Baz Alınan Net Kâr: Net Kâr – Tek Seferlik Kalemler

3) Dağıtım ve Müşteri Çözümleri Yatırımları Dahil



Finansmana İlişkin Gelişmeler

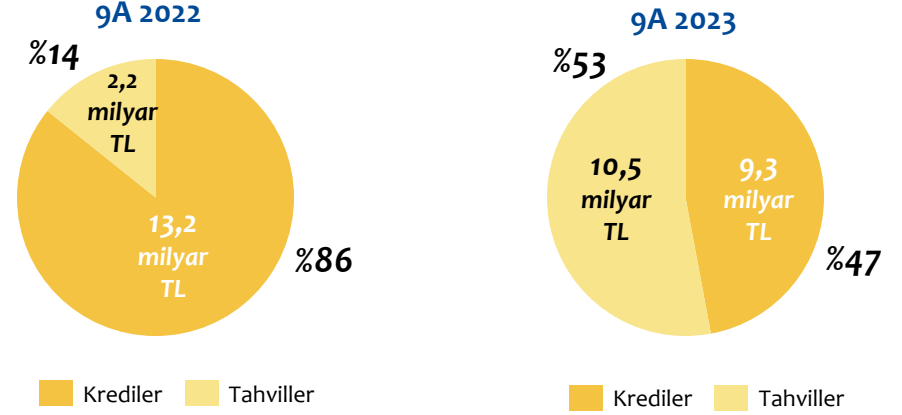
İhraç Tutarı (milyon TL)	Faiz Oranı (%)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi
800	TLREF + %1,40	15.10.2021	13.10.2023
900	%32,00	21.10.2022	24.10.2023
1.500	TLREF + %16,00	21.10.2022	18.10.2024
600	TLREF + %16,00	21.10.2022	18.10.2024
2.500	%32,50	27.01.2023	28.02.2024
1.375	%33,00	03.03.2023	12.03.2025
950	%35,00	06.04.2023	04.04.2025
1.183	%42,50	21.06.2023	04.07.2025
3.100	%42,50	17.07.2023	17.07.2025
2.260	%39,00	09.08.2023	08.08.2025
1.000	%48,00	20.09.2023	25.09.2025
16.168			

Sürdürülebilirlik odaklı strateji sayesinde finansman sağlamadaki rekabetçi avantaj:

- Ekim 2023'te 15 milyar TL tutarında yeşil tahvil ihraç tavanı onaylandı.
- Kısa süre önce 20 milyar TL tutarında tahvil ihraç tavanı için başvuruda bulunuldu.

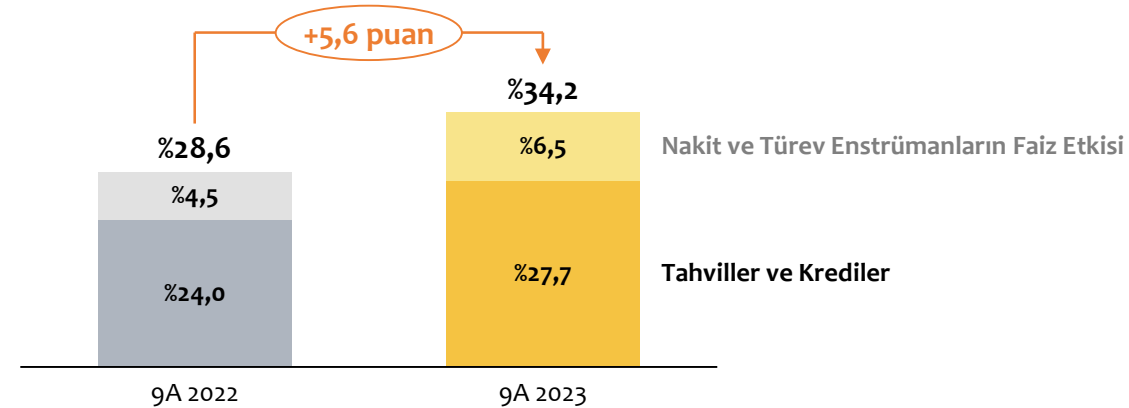
Borç Dağılımı

(Ortalama Borç Dağılımı¹, nakit ve türev enstrümanlar hariç)

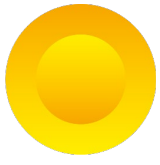


Enerjisa Finansman Oranları²

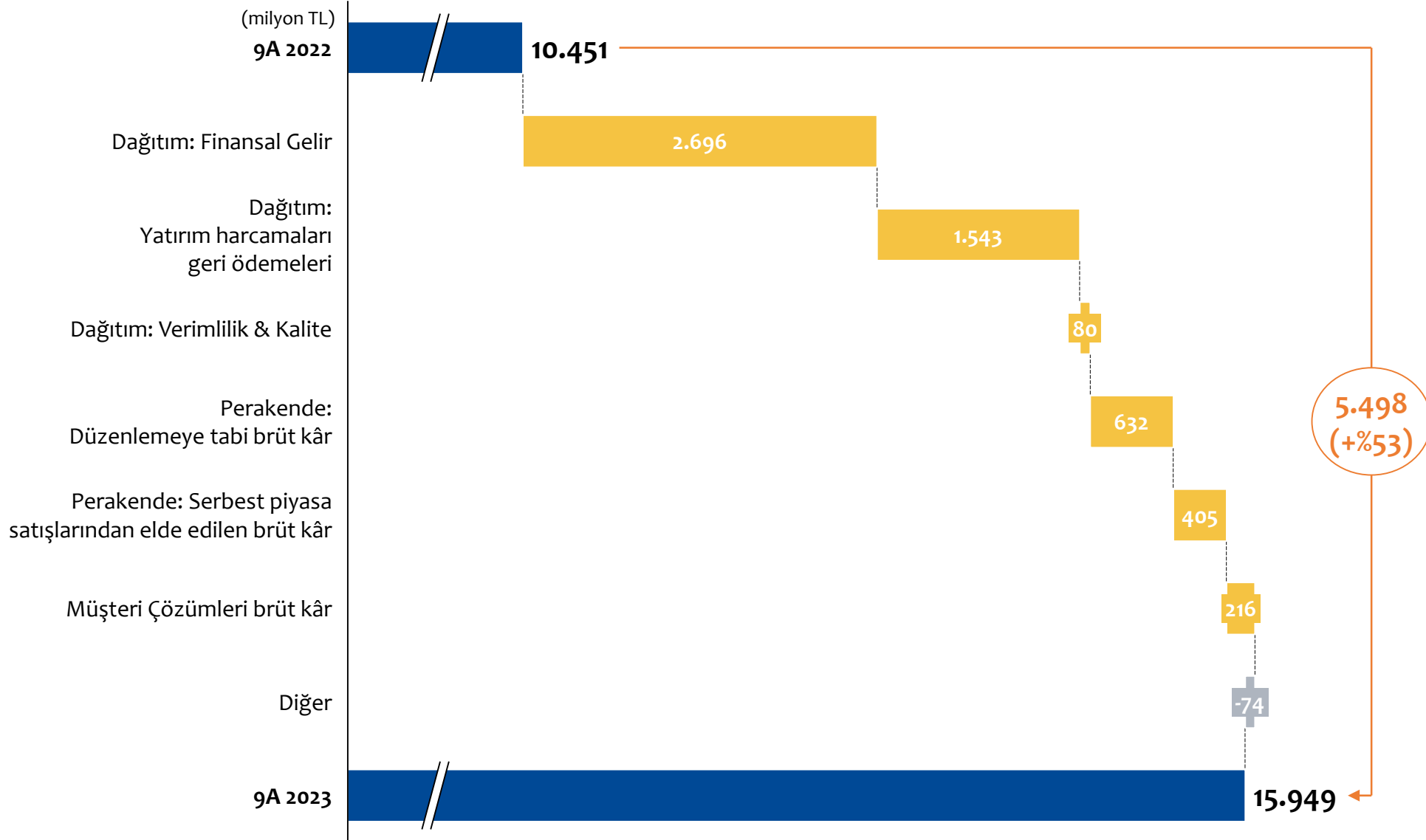
(Ortalama Faiz Oranları¹ (%), nakit ve türev enstrümanlar dahil)

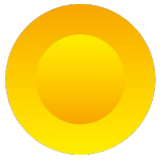


1) Aralık ile Eylül arası ortalama 2) Faaliyetlerden kaynaklı kur zararı hariç

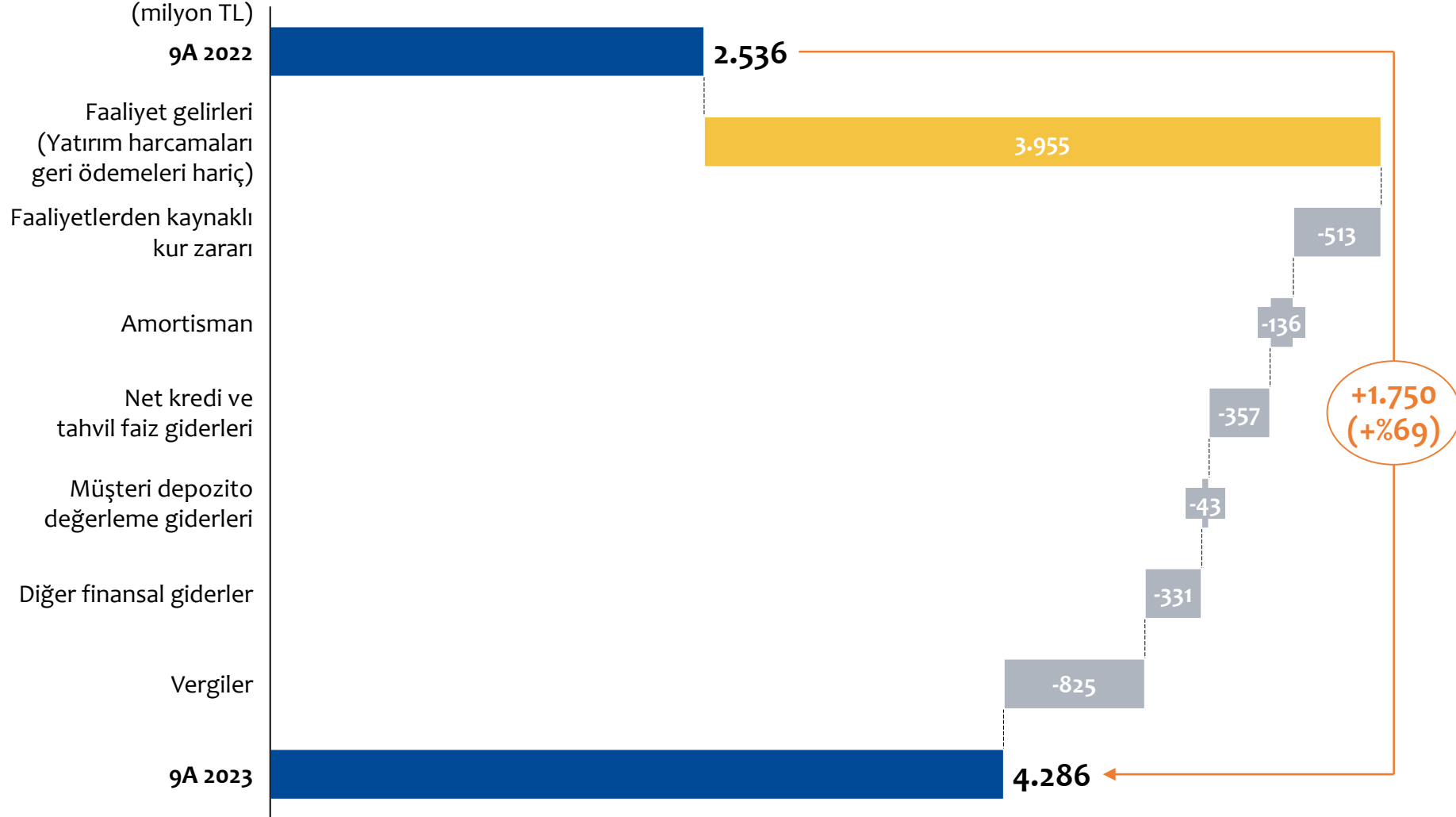


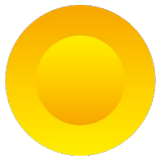
Faaliyet Gelirleri Gelişimi





Baz Alınan Net Kâr Gelişimi

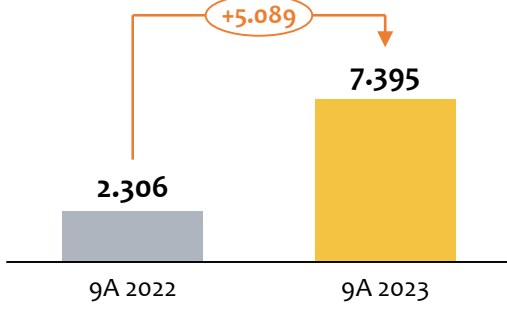




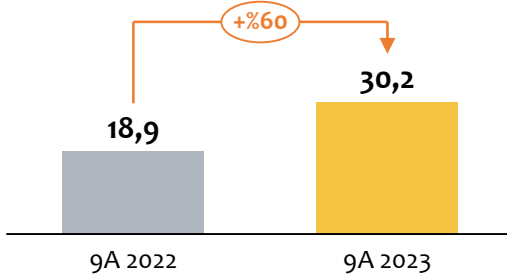
Operasyonel Göstergeler

Dağıtım

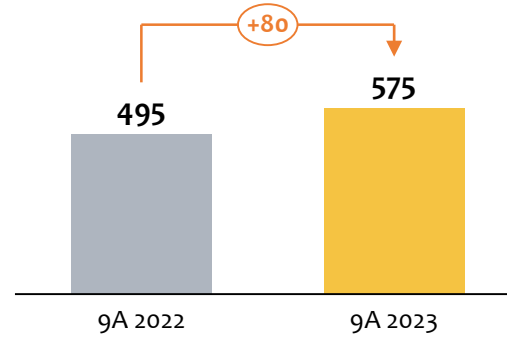
Yatırım Harcamaları
(milyon TL)



Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı
(milyar TL)

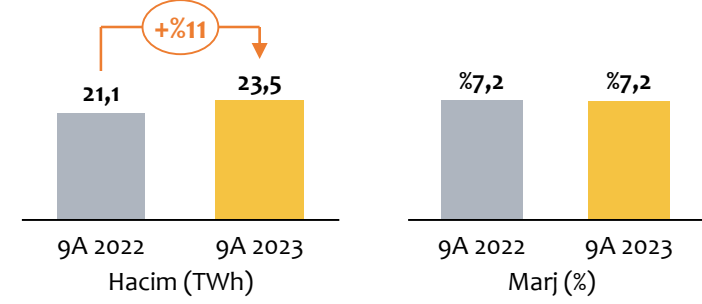


Verimlilik ve Kalite¹
(milyon TL)

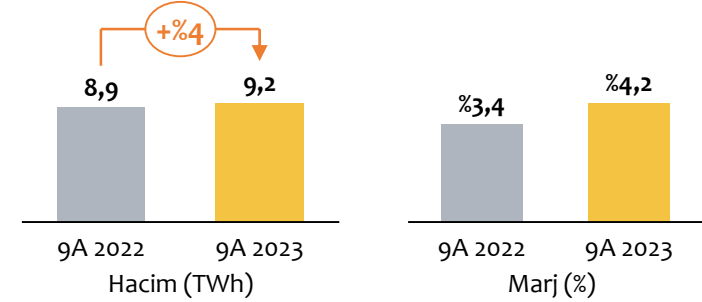


Perakende Satış ve Müşteri Çözümleri

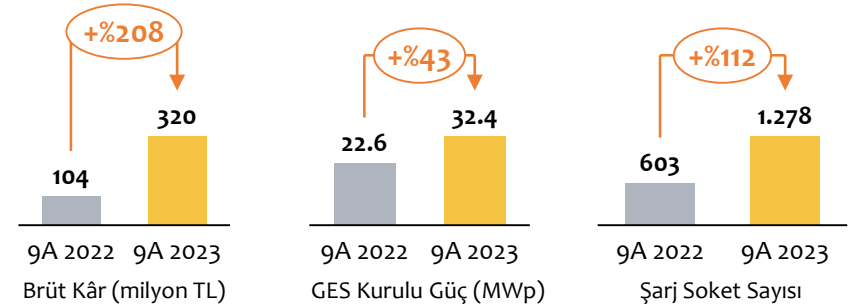
Düzenlemeye Tabi Segment



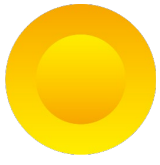
Serbest Segment



Müşteri Çözümleri

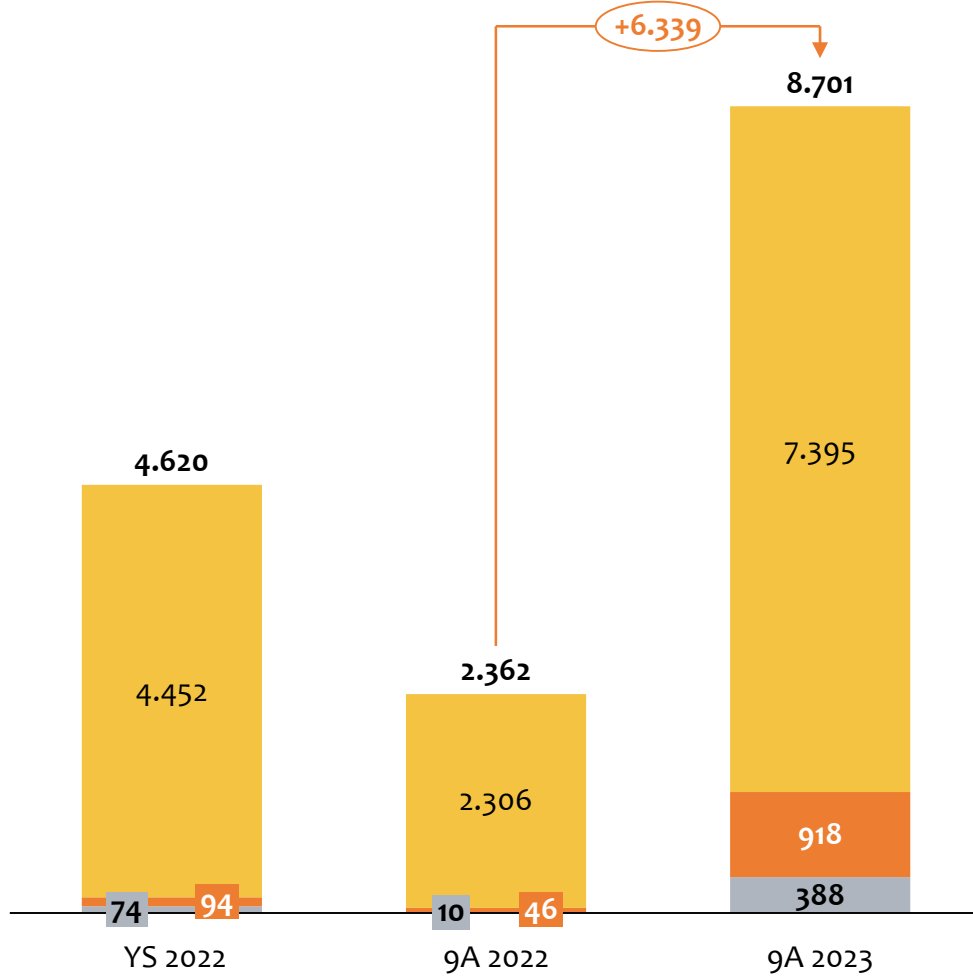


1) Yatırım harcamaları, faaliyet giderleri ve Kayıp/Kaçak verimliliklerinin yanı sıra kaçak tahakkuku ve tahsilatı ile ilgili performans getirisi ve kalite primi dahildir.



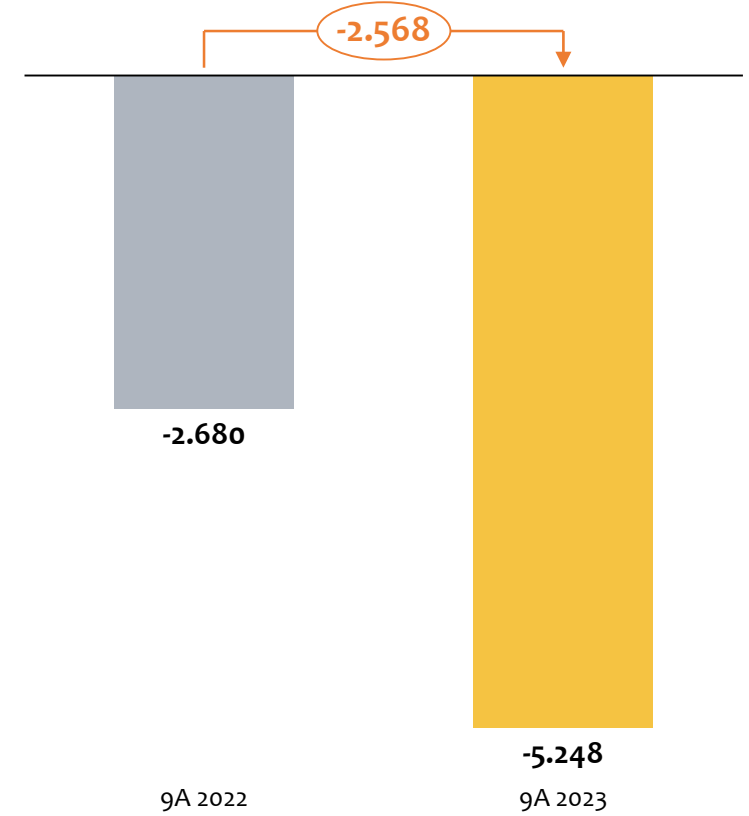
Yatırımlar & Serbest Nakit Akışı

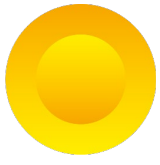
İş Kolları Tarafından Gerçekleştirilen Yatırımlar (milyon TL)



- Dağıtım Yatırım Harcamaları
- Diğer Müşteri Çözümleri Yatırımları
- E-Şarj Yatırım Harcamaları

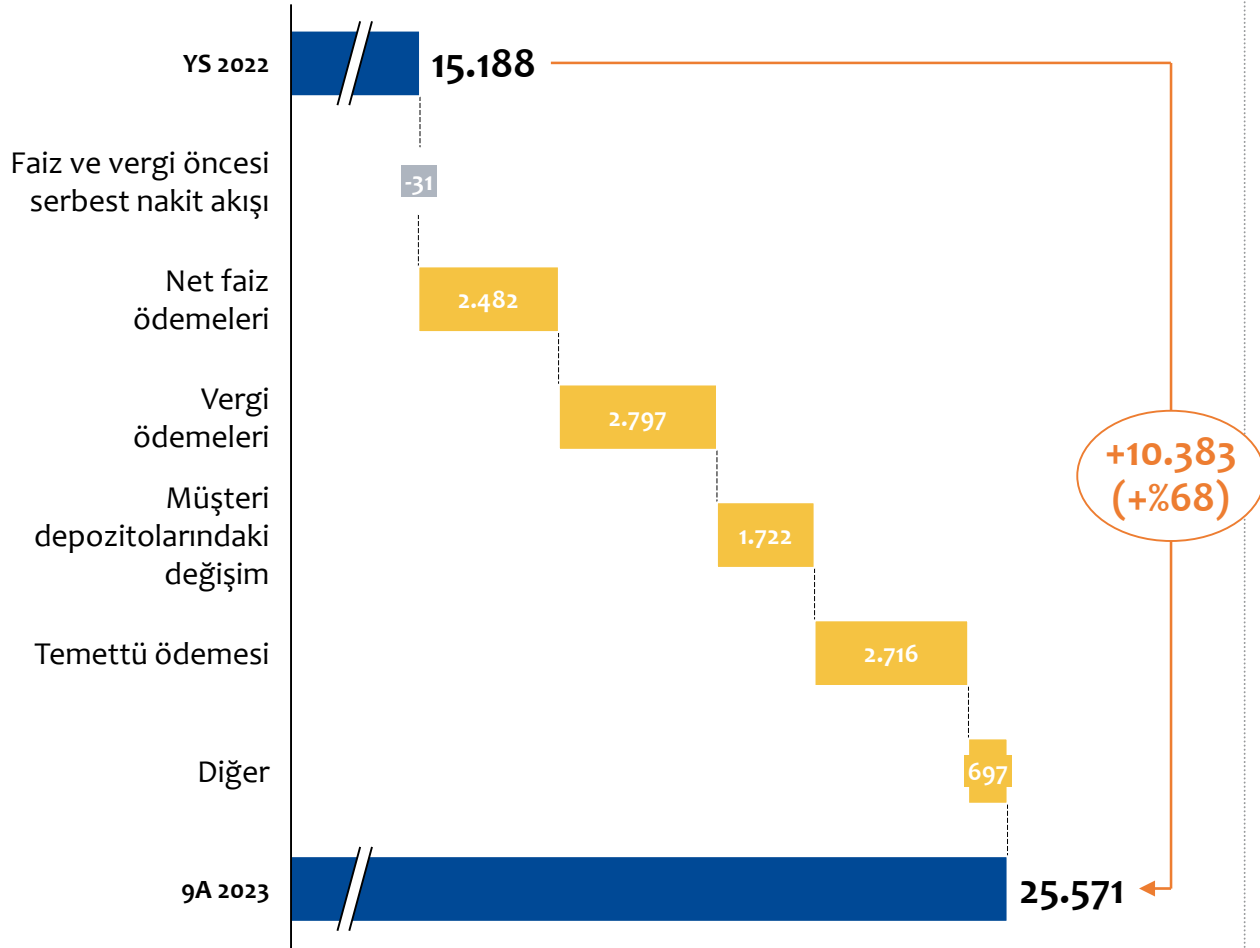
Faiz ve Vergi Sonrası Serbest Nakit Akışı (milyon TL)



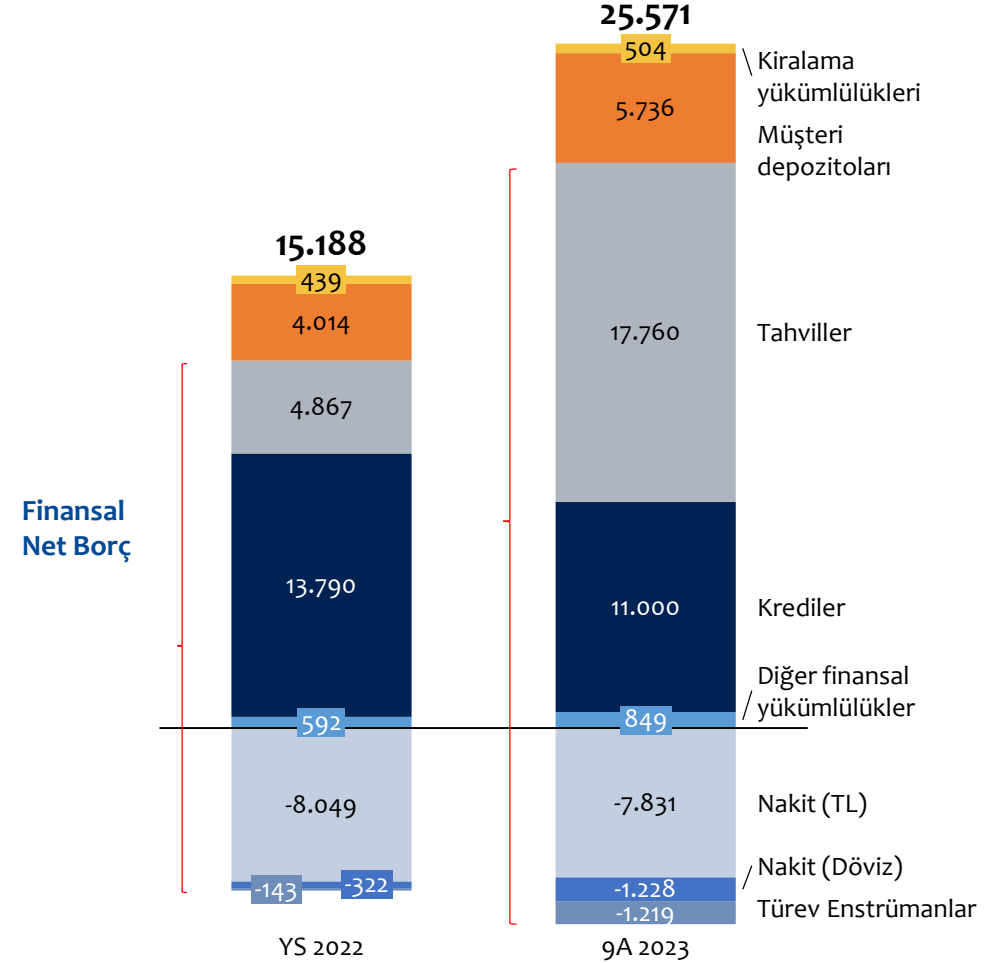


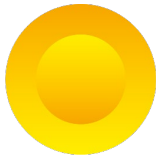
Ekonomik Net Borç

Ekonomik Net Borç Gelişimi (milyon TL)



Ekonomik Net Borç Kompozisyonu (milyon TL)





Beklentiler – tekrar edildi ve geliştirildi

2023 Beklentileri

YS Faaliyet Gelirleri: 20 – 24 milyar TL

YS Baz Alınan Net Kâr: 5,0 – 6,0 milyar TL

YS Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (DVT): 30 – 35 milyar TL

YS Yatırımlar¹: 11 – 15 milyar TL

2023 beklentileri teyit edildi (ikinci çeyrekte bu yana Baz Alınan Net Kâr'ın daha önce paylaşılan aralığın üst seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor)

Orta Vadeli Görünüm

Faaliyet Gelirleri 2022-2025 arasında %30 – %40 YBBO²

Baz Alınan Net Kâr 2022-2025 arasında %25 – %35 YBBO²

Orta Vadeli Görünüm teyit edildi

1) Dağıtım yatırımları yatırım harcamaları altında sınıflanmaktadır. Müşteri çözümleri yatırımları faaliyetlere ilişkin nakit akımında işletme sermayesi altında sınıflanmaktadır.
2) YBBO yıllık bileşik büyüme oranı anlamına gelir. Enerjisa'nın orta vadeli görünümü 2022-2025 dönemi için ortalama büyüme oranını göstermektedir.

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 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.

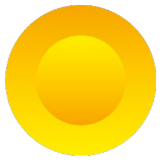
Enerjisa ve Enerjisa'nın herhangi bir temsilcisi, ilgili alıcıya herhangi bir ek bilgiye erişim sağlamak veya bu sunumu veya herhangi bir bilgiyi güncellemek veya bu tür bilgilerdeki herhangi bir yanlışlığı düzeltmek yükümlülüğünü üstlenmemektedir.

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.



Ekler





Dağıtım: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Gelişimi

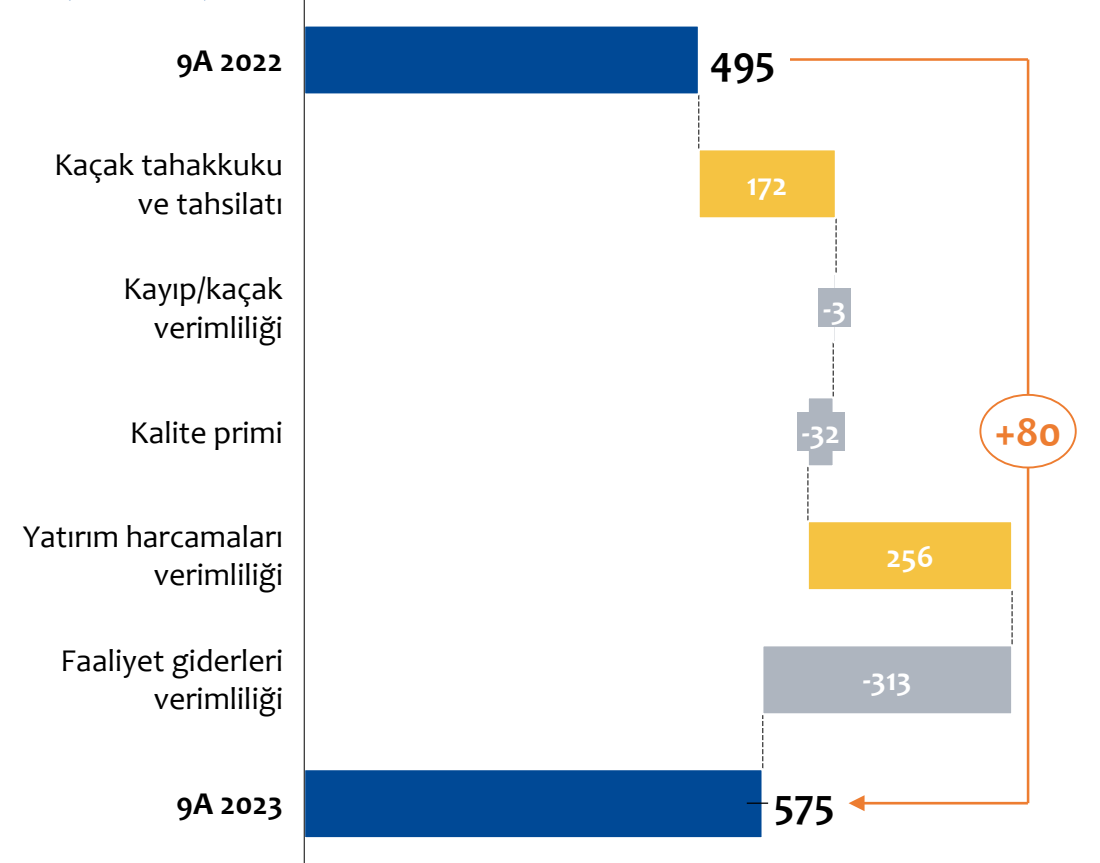
Faaliyet Gelirleri (milyon TL)

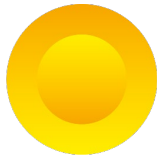
Dağıtım	9A 2022	9A 2023
Finansal gelir	4.014	6.710
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	3.089	4.632
Verimlilik ve kalite	495	575
Vergi düzeltmesi	364	182
Diğer	520	465
Faaliyet Gelirleri	8.482	12.564

Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı (milyon TL)

Dağıtım	9A 2022	9A 2023
Faaliyet Gelirleri	8.482	12.564
Henüz nakit etkisi olmayan finansal gelir	-1.571	-4.842
Yatırım harcamaları verimliliği	161	-95
Net işletme sermayesi ve diğer	246	5.538
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	7.318	13.165
Gerçekleşen yatırım harcamaları	-2.306	-7.395
Yatırım harcamaları verimliliği	-161	95
Ödenmiş KDV	-322	-1.365
Yatırım harcamaları kaynaklı işletme sermayesi etkisi	-711	-1.766
Nakit Etkisi Olan Yatırım Harcamaları	-3.500	-10.431
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	3.818	2.734

Verimlilik ve Kalite 9A 2023 (milyon TL)





Perakende Satış ve Müşteri Çözümleri: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Değişimi

Faaliyet Gelirleri (milyon TL)

Perakende Satış	9A 2022	9A 2023
Düzenlemeye tabi brüt kâr	2.266	2.898
Serbest piyasa satışlarından elde edilen brüt kâr	543	948
Faaliyet giderleri	-580	-1.283
Şüpheli alacağa bağlı gelir ve gider	128	-38
Diğer	-386	246
Faaliyet Gelirleri	1.971	2.771

Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı (milyon TL)

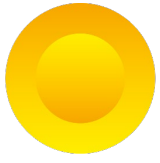
Perakende Satış	9A 2022	9A 2023
Faaliyet Gelirleri	1.971	2.771
Fiyat eşitleme etkileri	-4.160	-8.281
Net müşteri depozito ilaveleri	345	290
Net işletme sermayesindeki değişim	-1.623	4.505
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	-3.467	-715
Yatırım harcamaları	-59	-161
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	-3.526	-876

Faaliyet Gelirleri (milyon TL)

Müşteri Çözümleri	9A 2022	9A 2023
Hasılat	130	555
Satışların maliyeti	-26	-235
Brüt kâr (amortisman hariç)	104	320
Faaliyet giderleri	-47	-227
Şüpheli alacak karşılığı gideri	-3	-4
Diğer	13	603
Faaliyet Gelirleri	67	692

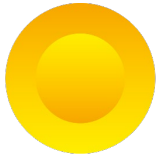
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı (milyon TL)

Müşteri Çözümleri	9A 2022	9A 2023
Faaliyet Gelirleri	67	692
Net işletme sermayesindeki değişim	-196	-1.988
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	-129	-1.296
Yatırım harcamaları	-34	-493
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	-163	-1.789



Özet Finansal Tablolar – Bilanço

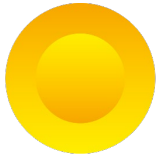
(milyon TL)	31 Aralık 2022	30 Eylül 2023
Nakit ve nakit benzerleri	8.371	9.059
Finansal varlıklar	3.342	5.754
Ticari alacaklar	5.688	15.581
Türev finansal araçlar	234	1.230
Diğer dönen varlıklar	4.356	13.376
Dönen Varlıklar	21.991	45.000
Finansal varlıklar	11.790	16.982
Ticari Alacaklar	109	233
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	8.118	8.997
Türev finansal araçlar	12	21
Ertelenmiş vergi varlığı	12.371	20.064
Diğer duran varlıklar	4.798	3.365
Duran Varlıklar	37.198	49.662
TOPLAM VARLIKLAR	59.189	94.662
Kısa vadeli borçlanmalar	15.171	14.247
Diğer finansal yükümlülükler	83	123
Ticari borçlar	6.772	18.460
Türev araçlar	103	32
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9.125	10.403
Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.254	43.265
Uzun vadeli borçlanmalar	3.925	15.017
Diğer finansal yükümlülükler	509	726
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	775	1.005
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.154	2.603
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.363	19.351
Ödenmiş sermaye	1.181	1.181
Paylara İlişkin Primler	1.776	1.393
Diğer özkaynak kalemleri	872	1.256
Geçmiş yıllar kârları	17.743	28.216
Özkaynaklar	21.572	32.046
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	59.189	94.662



Özet Finansal Tablolar – Gelir Tablosu

(milyon TL)	9A 2022	9A 2023
Hasılat	62.748	98.227
Satışların maliyeti	-54.708	-83.107
Brüt kâr	8.040	15.120
Faaliyet giderleri	-2.274	-4.878
Diğer gelirler/(giderler)	399	-1.306
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	6.165	8.936
Finansman gelirleri/(giderleri)	-2.901	-3.436
Vergi öncesi kâr	3.264	5.500
Vergi	-888	7.431
Net Kâr	2.376	12.931

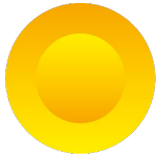
(milyon TL)	9A 2022	9A 2023
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	6.165	8.936
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	404	540
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	250	763
Müşteri depozitolarından kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	1.389	1.432
Tarife alacaklarına ilişkin faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	-770	-617
FAVÖK	7.438	11.054
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	3.089	4.632
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	10.527	15.686
Önceki mali yıllara ilişkin tek seferlik (gelir) / gider	0	-479
Tek seferlik (gelir) / gider	-76	742
Faaliyet Gelirleri	10.451	15.949
Net Kâr	2.376	12.931
Önceki yıllara ilişkin tek seferlik gelir	0	-208
Tek seferlik (gelir) / gider	-61	556
Vergi oran değişikliği	221	-2.876
Duran varlık yeniden değerlendirme etkisi	0	-6.117
Baz Alınan Net Kâr	2.536	4.286



Özet Finansal Tablolar – Nakit Akışı

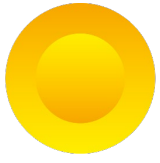
(milyon TL)	9A 2022	9A 2023
Dönem kârı	2.376	12.931
Dönem net kârı ile ilgili düzeltmeler	1.886	-7.496
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	-6.957	-541
Diğer nakit girişleri (Yatırım harcamaları geri ödemeleri dahil)	6.351	6.230
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	3.656	11.124
Vergi ödemeleri	-530	-2.797
Faiz gelirleri	413	0
Faiz ödemeleri	0	-429
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz öncesi, vergi sonrası)	3.539	7.898
Yatırım harcamaları	-3.598	-11.093
Faiz gelirleri	130	1.191
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	-3.468	-9.902
Borçlanmadan kaynaklanan nakit giriş/çıkışları	5.590	8.894
Faiz ödemeleri	-2.751	-3.246
Faiz gelirleri	0	2
Temettü ödemesi	-1.465	-2.716
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemeleri	-148	-242
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	1.226	2.692
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış	1.297	688
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	412	8.371
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	1.709	9.059

(milyon TL)	9A 2022	9A 2023
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	3.656	11.124
Yatırım harcamaları	-3.598	-11.093
Faiz ve vergi öncesi serbest nakit akışı	58	31
Vergi ödemeleri	-530	-2.797
Faiz gelirleri	543	1.193
Faiz ödemeleri	-2.751	-3.675
Faiz ve vergi sonrası serbest nakit akışı	-2.680	-5.248



Dağıtım: Gelir Tablosu

(milyon TL)	9A 2022	9A 2023
Hasılat	15.256	34.494
Finansal gelir	4.014	6.710
Dağıtım hizmeti hasılatı	5.705	11.969
İletim sistemi kullanım hasılatı	1.540	4.941
Aydınlatma satış hasılatı	1.644	3.378
Yatırım hasılatı	2.306	7.395
Diğer	47	101
Satışların maliyeti	-8.722	-23.125
Enerji alımı (Aydınlatma, Kayıp ve Kaçak)	-2.295	-4.412
Yatırım maliyeti	-2.306	-7.395
İletim sistemi kullanım maliyeti	-1.540	-4.941
Diğer	-2.581	-6.377
Brüt kâr	6.534	11.369
Faaliyet giderleri	-1.365	-3.051
Diğer gelirler/(giderler)	-91	-617
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	5.078	7.701
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	184	278
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	167	700
Tarife alacaklarına ilişkin faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	40	-806
FAVÖK	5.469	7.873
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	3.089	4.632
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	8.558	12.505
Tek seferlik (gelir) / gider	-76	59
Faaliyet Gelirleri	8.482	12.564



Perakende ve Müşteri Çözümleri: Gelir Tablosu

Perakende (milyon TL)	9A 2022	9A 2023
Hasılat (net)	47.361	63.178
<i>Düzenlemeye tabi</i>	31.425	40.352
<i>Serbest</i>	15.936	22.826
Satışların maliyeti (-)	-45.956	-59.732
<i>Düzenlemeye tabi</i>	-29.159	-37.542
<i>Serbest</i>	-16.797	-22.190
Brüt kâr	1.405	3.446
Faaliyet giderleri	-634	-1.367
Diğer gelirler/(giderler)	483	-1.280
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	1.254	799
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	54	84
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	84	63
Tarife alacaklarına ilişkin faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	-810	189
Müşteri depozitolarından kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	1.389	1.432
FAVÖK	1.971	2.567
Tek seferlik (gelir) / gider	0	204
Faaliyet Gelirleri	1.971	2.771

Müşteri Çözümleri (milyon TL)	9A 2022	9A 2023
Hasılat (net)	130	555
Satışların maliyeti (-)	-31	-250
Brüt kâr	99	305
Faaliyet giderleri	-47	-227
Diğer gelirler/(giderler)	10	598
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	62	676
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	5	16
FAVÖK	67	692
Faaliyet Gelirleri	67	692

Yatırımcı İlişkileri Ekibi



Cem Gökmen Gökkaya

Hazine, Risk, Yatırımcı İlişkileri ve Vergi Direktörü



Pınar Saatçioğlu

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 579 0932



Burak Şimşek

Yatırımcı İlişkileri Süreç Yöneticisi

+90 216 579 0931



Delal Alver

Yatırımcı İlişkileri Süreç Yöneticisi

+90 216 579 0931