

ENERJİ STRATEJİK İŞ KOLU YATIRIMCI SUNUMU

Kasım 2022

Bu sunumda yer alan bilgiler Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Holding") tarafından güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan toplanan bilgiye dayanmaktadır ancak Holding sunumda yer alan bu bilgilerin doğruluk ve eksiksizliğini garanti etmemektedir.

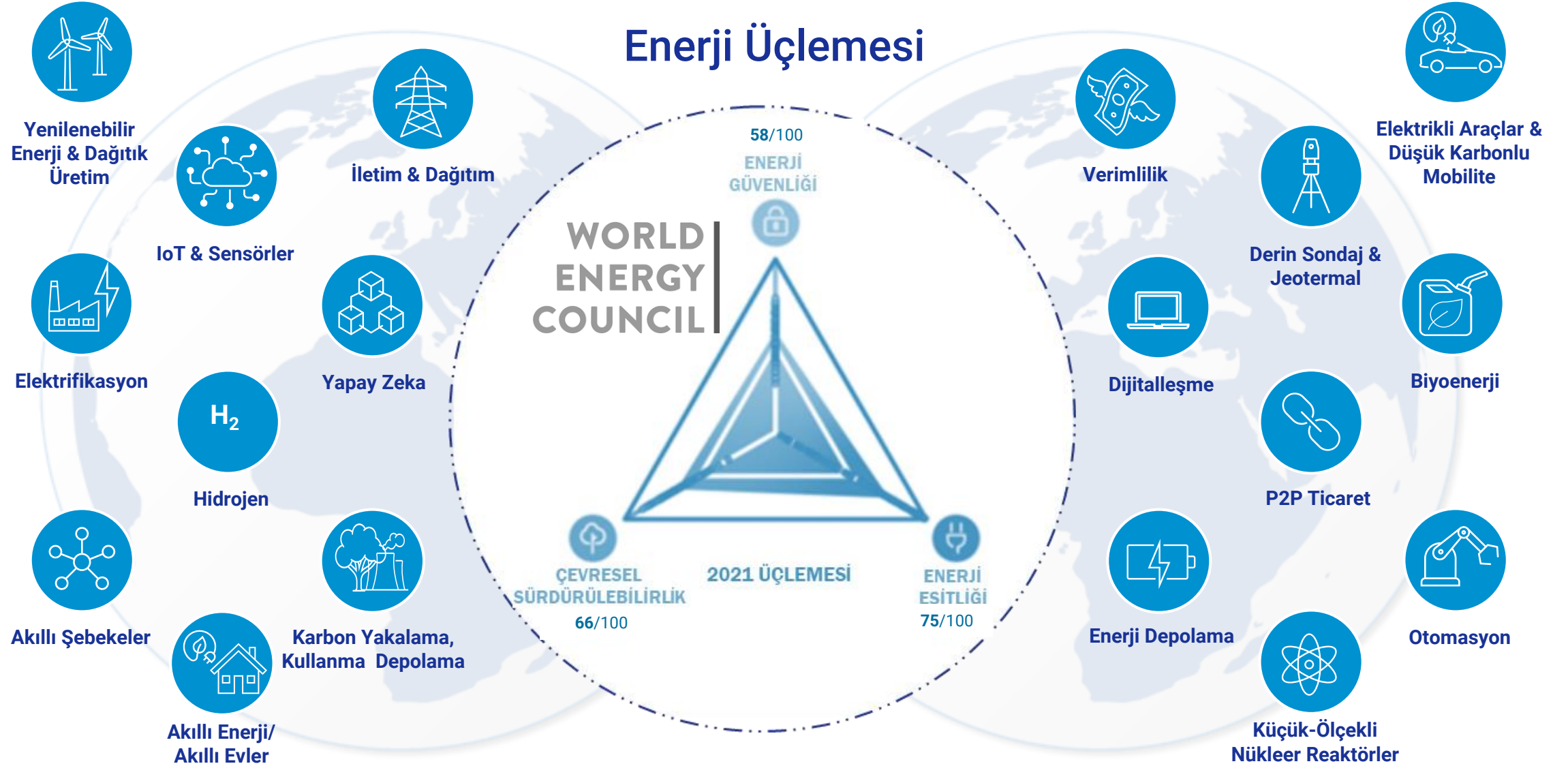
Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar şirket yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu ifadeleri, bu ifadelerdeki varsayımlardaki değişiklikleri güncellemek için Holding hiçbir sorumluluk yüklenmemektedir.

Bu sunum ve içeriği yatırım tavsiyesi oluşturmaz, Holding ve/veya Grup şirketleri hisselerinin alım-satımı için bir teklif veya davet teşkil etmez.

Bu sunumun dağıtımı ve içeriğinin kullanımı yasal mevzuat çerçevesinde yapılmalıdır.

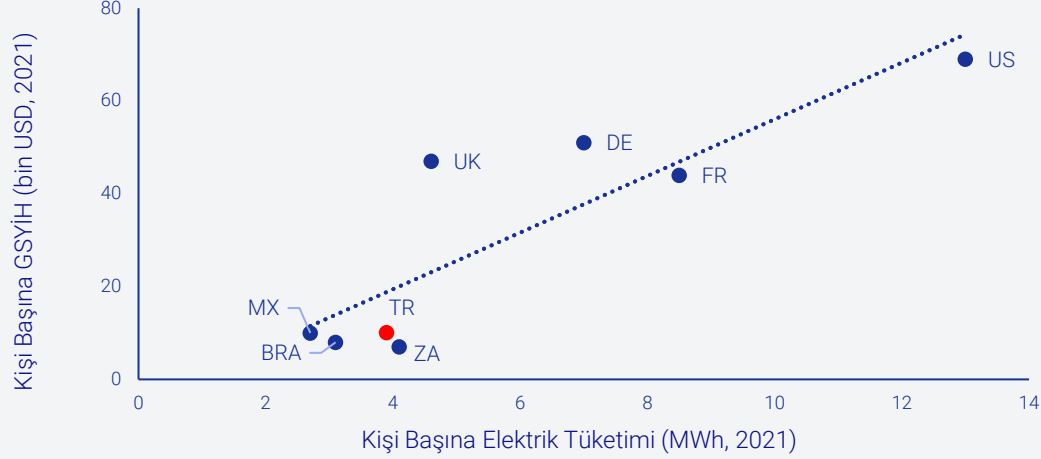
Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Holding, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir ve yükümlülük kabul etmemektedir.

Sektöre Genel Bakış	4-6
Sabancı Enerji Stratejik İş Kolu	7-10
Üretim & Ticaret: Enerjisa Üretim	11-13
Dağıtım & Perakende: Enerjisa Enerji	14-16
İklim Teknolojisi : Sabancı İklim Teknolojileri	17-20
Sürdürülebilirlik	21
Strateji Evi & Vizyon	22-23

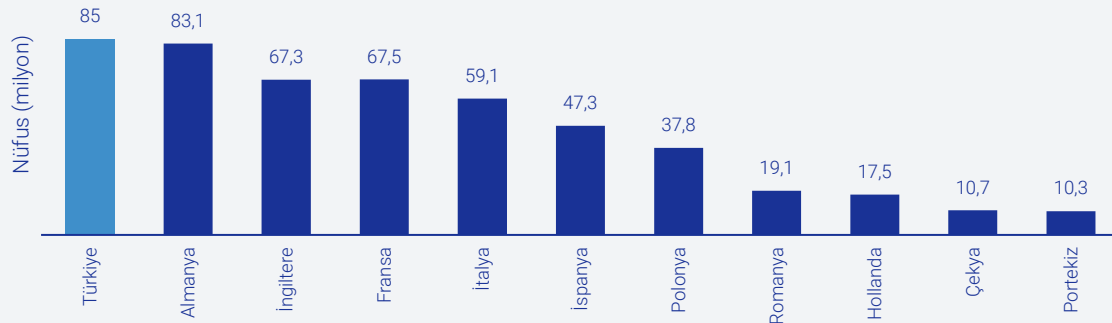


Kişi Başına Elektrik Tüketimi

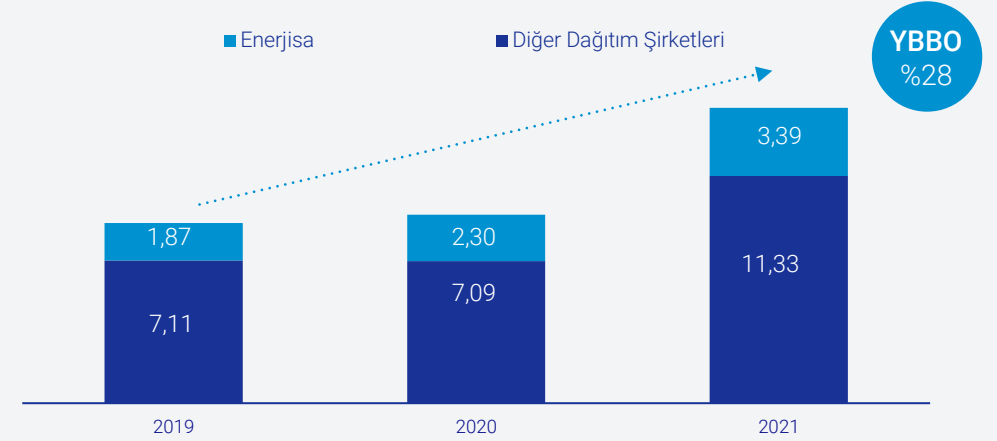
Avrupa Ülkeleri Düzeyine Ulaşma Adına İyileşme Potansiyeli



Türkiye: Avrupa’nın Nüfusu En Büyük ve Hala Artan Ülkelerinden

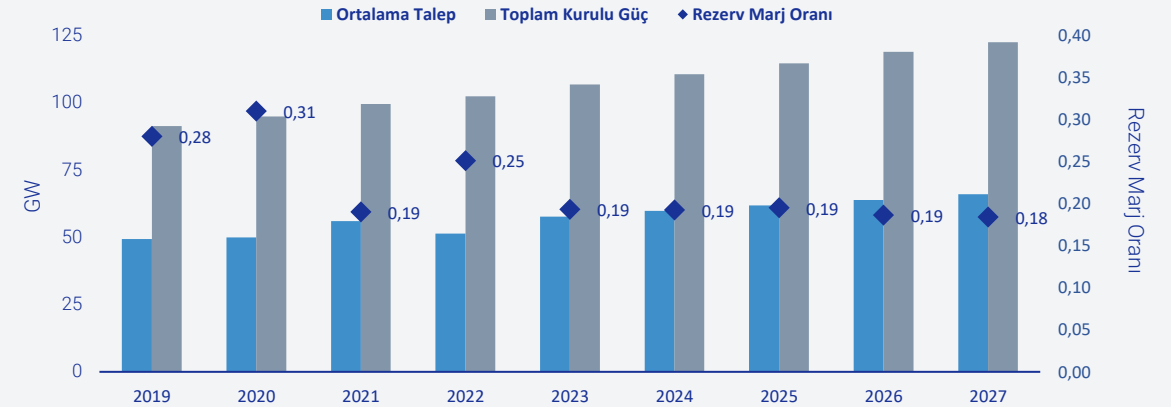


Dağıtım Yatırımlarındaki Artış** (Cari Fiyatlarla, milyar TL)

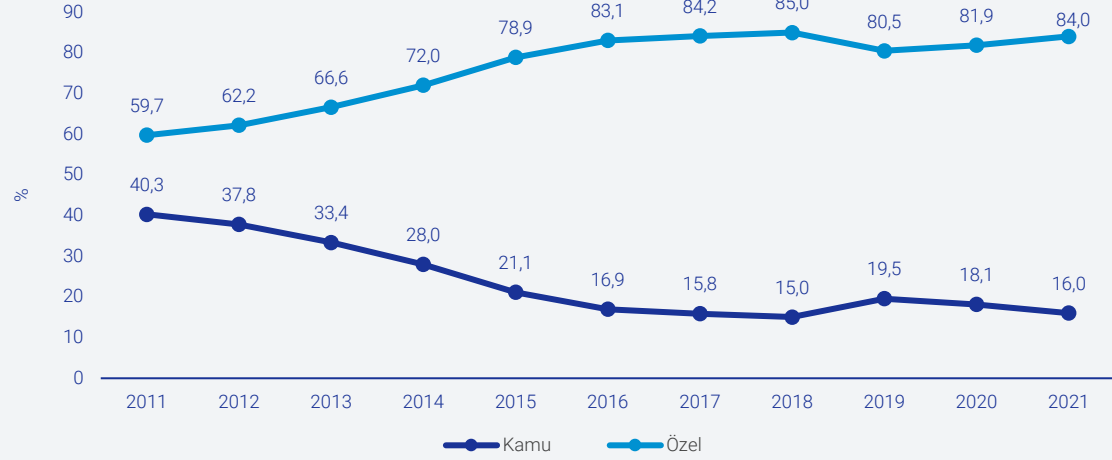


Rezerv Marj Gelişimi

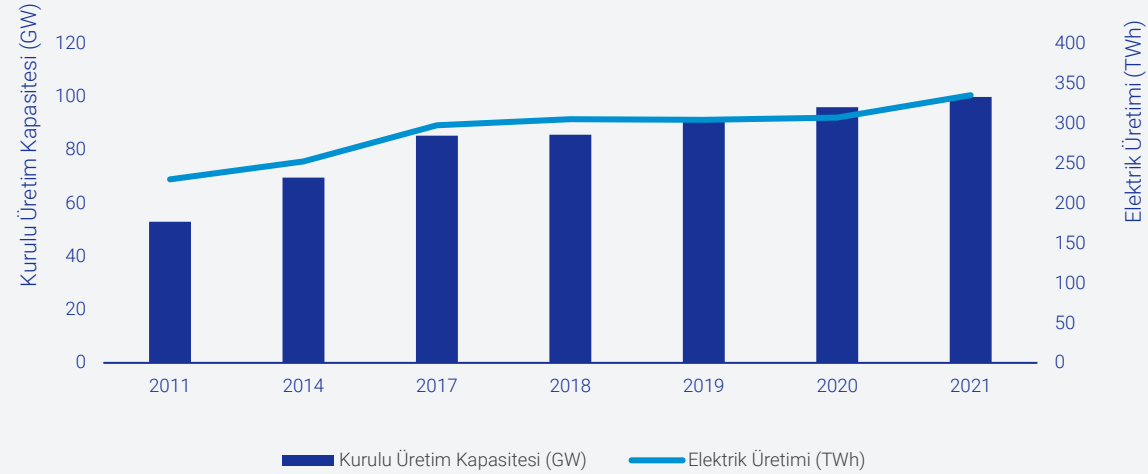
Tüm senaryolar, rezerv marjının 2023-2027 döneminde artık kritik güvenli bölge*** seviyelerinde kalacağına işaret etmektedir. (%3,3 aynı dönem için talep YBBO)



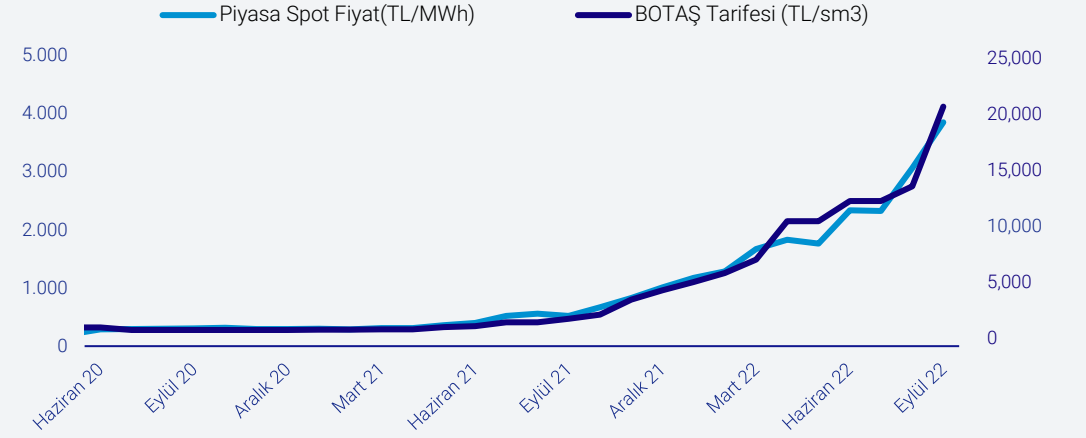
Lisanslı elektrik üretiminin kamu-özel olarak değişimi* (%)



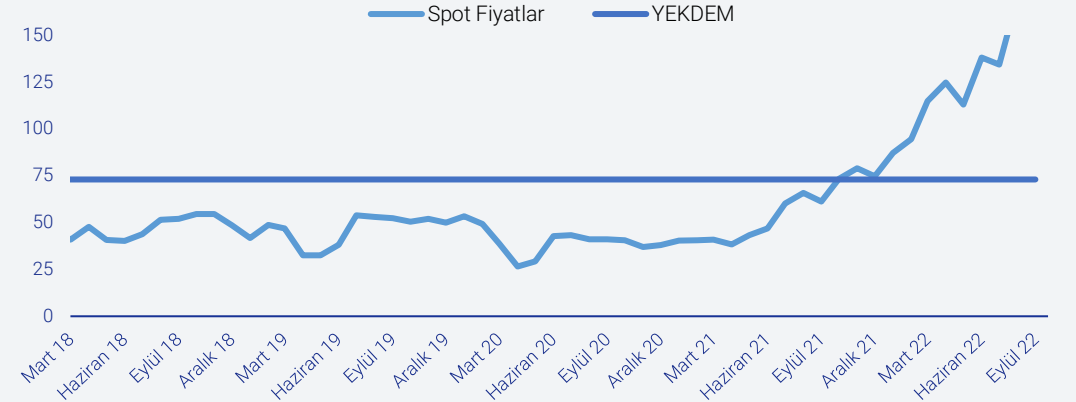
Kurulu Üretim Gücü Kapasitesi & Üretim Gelişimi*



TL Spot Elektrik Fiyatları (TL/MWh, sol eksen) vs Doğalgaz Fiyatları (TL/sm3)



Spot Fiyatlar vs YEKDEM Tarifesi (USD/MWh)



Gelecekteki enerji dünyasını şekillendirecek teknolojilerin merkezinde olmaya kararlıyız.

Yurt dışındaki faaliyetlerimizi genişletmek için insan kaynağımızı ve yetkinliklerimizi etkili bir biçimde kullanmayı ve geliştirmeyi hedefliyoruz.

Kendimizi küresel inovasyon ekosisteminin merkezinde konumlandırıyoruz.

Sürdürülebilirlik, aldığımız her kararda yol gösteren ilkemiz.



Enerji Stratejik İş Kolu / Türkiye'deki Öncü Konumumuzdan Aldığımız Güç ile Yurt Dışında Yeni İş Alanlarına Giriyoruz.



Büyüme & Yüksek Yatırım
2006-2013

Yeniden Yapılanma
2013-2017

Sermaye Geri Dönüşü
2017 -2022

Yurt dışına genişleme
2022'den itibaren

2010 – 2016

Hidro, rüzgar ve güneş
portföy optimizasyonu

ENERJİSA ÜRETİM
Üretim & Ticaret

Ek enerji
üretimi
yatırımlarının
ertelenmesi

**STRATEJİK
ODAKLANMA**
İş Kollarının
ayrılması

2018 Mart
Enerjisa Üretim
son sermaye arttırımı

Ekim 2022
Enerjisa Üretim'in Enercon
işbirliğiyle 1,000 MW'lık
Rüzgar Yatırımı



2009-16

Kamu şirketlerinin başarıyla
yeniden yapılandırılması



Dağıtım & Perakende

Enerjisa Enerji (Dağıtım & Perakende)

- 22 milyon nüfus
- 14 şehir, 6 metropol
- 10,5 milyon müşteri
- 316.376 km network
- 11,8 milyon bağlantı
- 18,88 milyar TL RVT**
- 35,8 TWh Satış (2021)
- Eşarj'da 40 şehir, 331 İstasyon

Enerjisa Üretim (Üretim & Ticaret)

- 21 üretim santrali
- 5 teknoloji
- 3,6 GW kurulu kapasite
(2026'da 4,7 GW kurulu kapasite*)
- %44 yenilenebilir enerji
(2026'da %57 yenilenebilir enerji*)
- 16 TWh Üretim (2021)
- 29 TWh Ticaret (2021)

Sabancı İklim Teknolojileri (Yurtdışı Enerji & Start-Up)

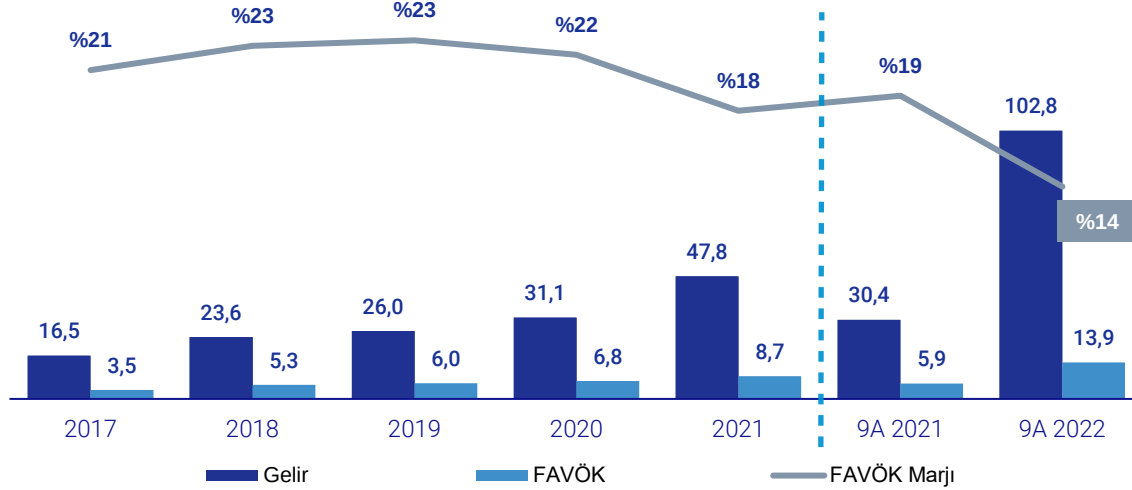
- ABD'de yenilenebilir enerji üretimi
- Girişim sermayesi ve Start-up'larla iklim teknolojilerine yatırımlar

* 65 MW'lık Kayseri Rüzgar Santrali dahildir.

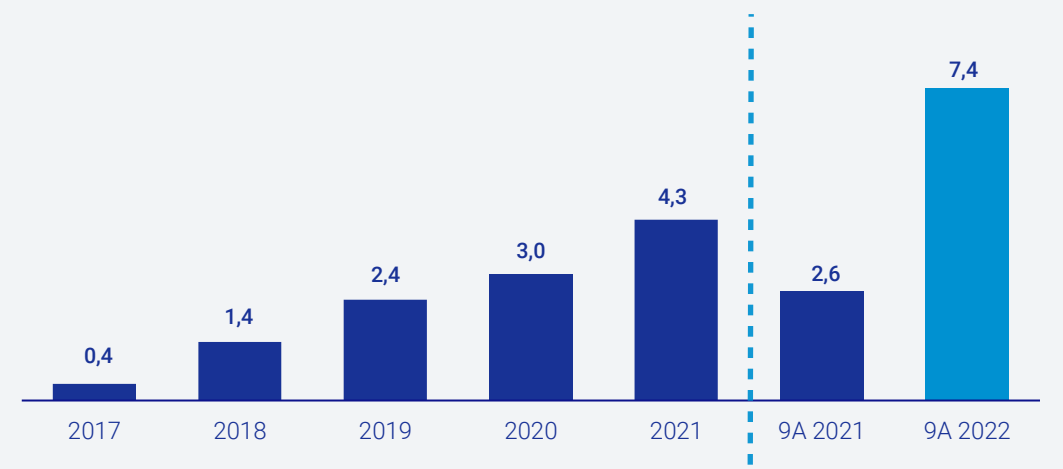
** Regüle Varlık Tabanı

Enerji Stratejik İş Kolu / 3. Çeyrek'te Her İki İş Kolunda da Sağlanan Getirilerle Güçlü Performans

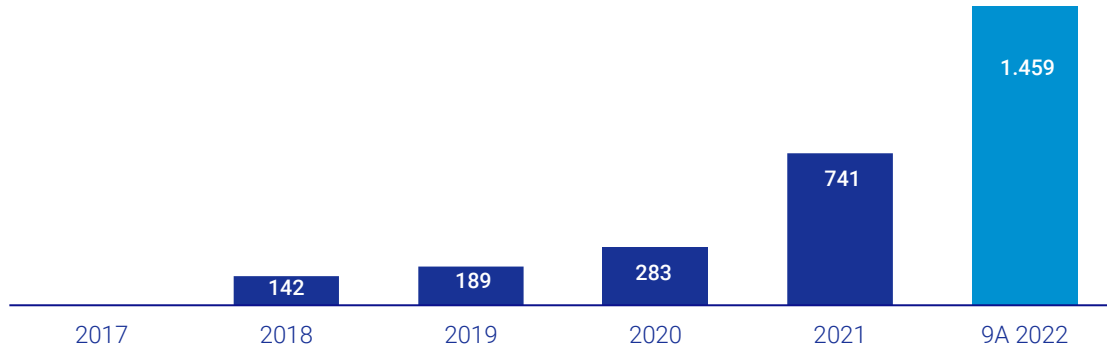
Kombine Gelir & FAVÖK* (Milyar TL)



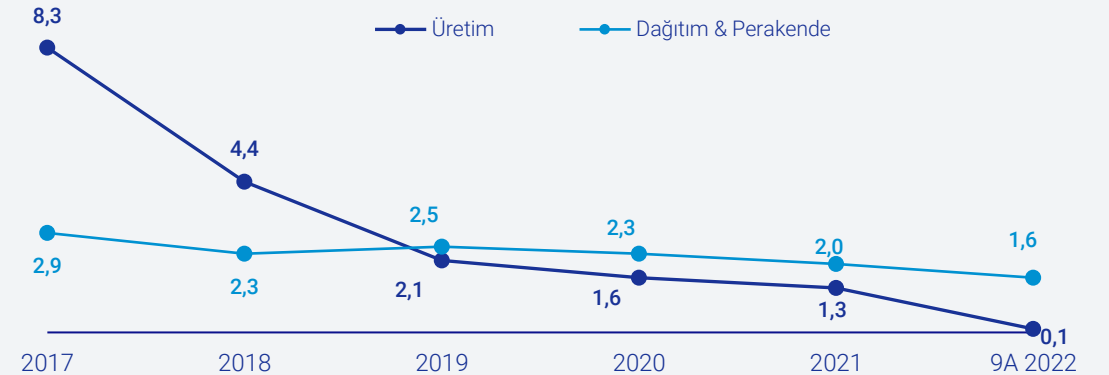
Kombine Net Kar* (Milyar TL)



Sabancı Holding'e Ödenen Temettüpler (Milyon TL)



Net Borç / FAVÖK*



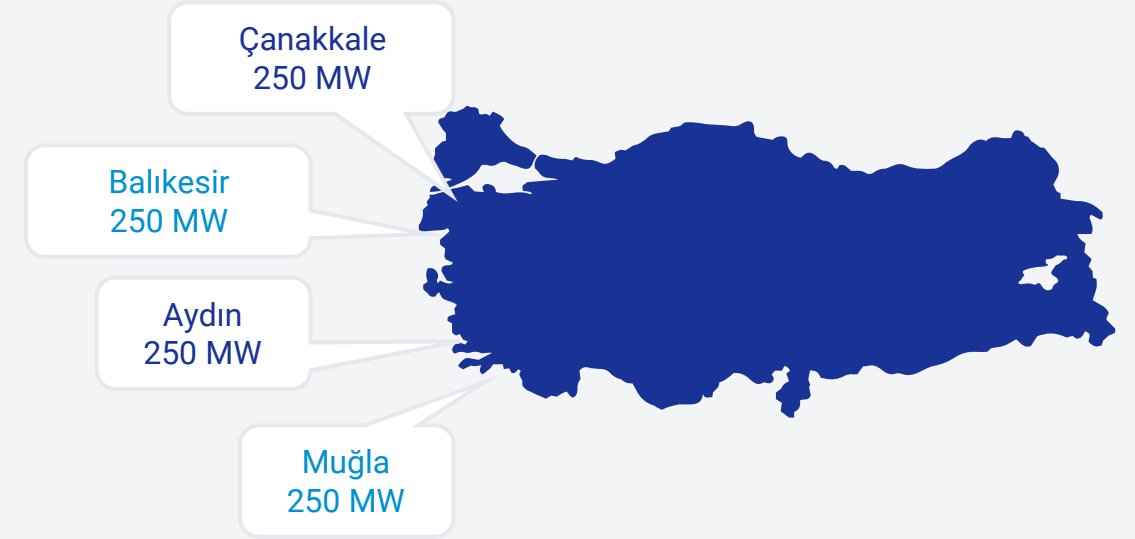
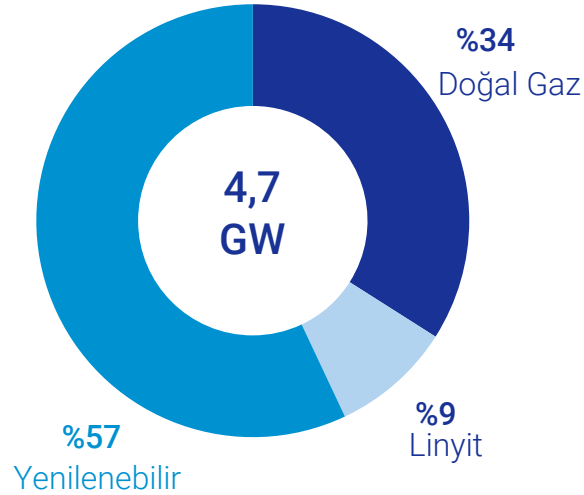
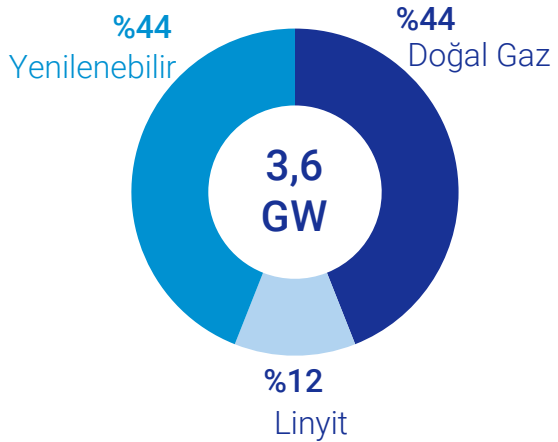
*Tek seferlik gelir/giderler hariç

Üretim & Ticaret: Türkiye’de Enerjisa Üretim’in Yenilenebilir enerji payını %57’ye taşıyacak Enerjisa Üretim/ büyüme projesini başlattık.

Üretim Portföyü (MW)*

1,000 MW YEKA-2 Rüzgar Enerjisi Santrali Yatırımı (1,2 milyar USD)

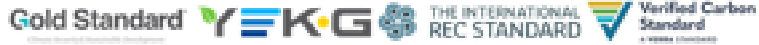
Mevcut



- 15 yıl süreli dolar getiri garantisi
- Proje lisansları alındı.
- Türbin sözleşmeleri imzalandı.
- Operasyonel olarak devreye alınma tarihi: kademeli olarak 2024 – 1Ç 2026 arası

Yatırım Yoğunluğu Düşük Alanlarda Büyüme

Global Ticaret



- 30 ülkeden 100'den fazla uluslararası trader/broker karışı tarafa ulaşılması
- Kendi varlıklarımızdan 3. partilerin karbon ve yeşil enerji sertifikalarını geliştirmek ve ticaretini yapılması

Enerji & Dijital Servisler

- Rekabet avantajını sürdürürken, teknolojik bilgi birikimini ve dijital hizmetleri düşük pazara giriş maliyetiyle ticarileştirilmesi
- Tesis yönetimi ve yeşil enerji çözümleri, veri hizmetleri ve enerji eğitimi sağlamak için dijital enerji hizmetlerinin tanıtımı



Yeşil Hidrojen



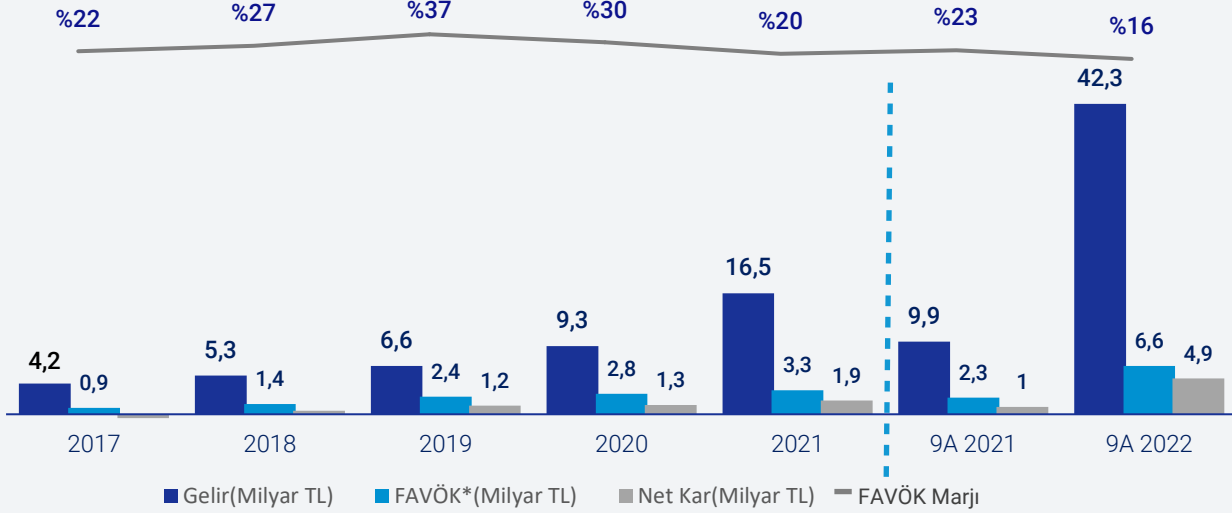
- Yeşil hidrojen üretimi ve depolanması konusunda TÜBİTAK MAM, ASPİLSAN, Eti Maden ve GMKA ile protokol imzası
- Beklenen yurt içi ve yurt dışı talep doğrultusunda elektrolizör kurulumunun planlanması

Üretim & Ticaret: Enerjisa Üretim

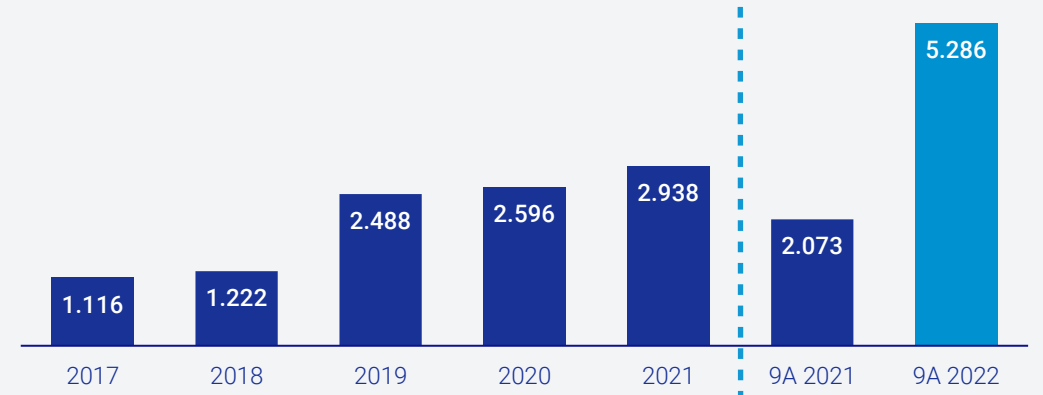
Sağlam Bilanço Yapısı & Güçlü Finansal Performans



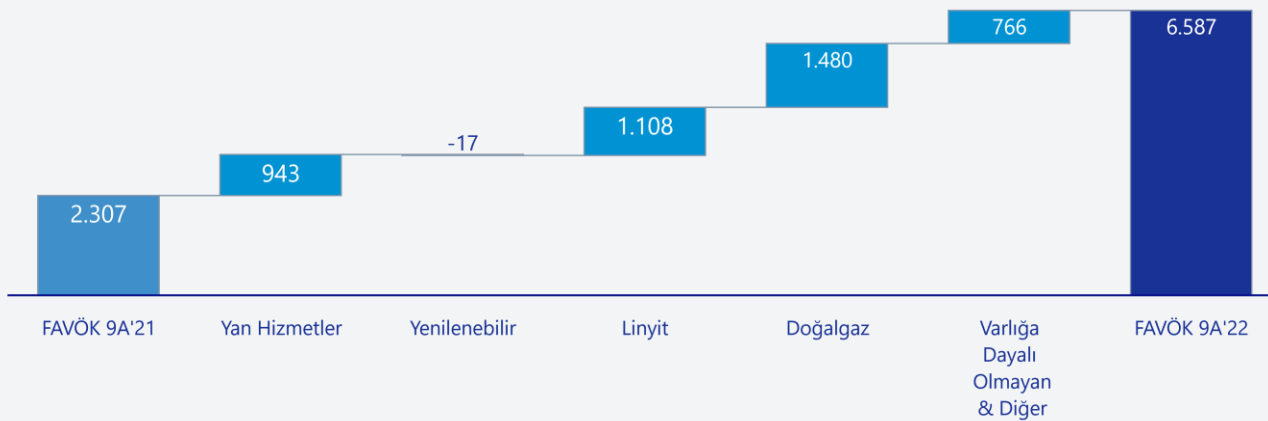
Öne Çıkan Finansallar



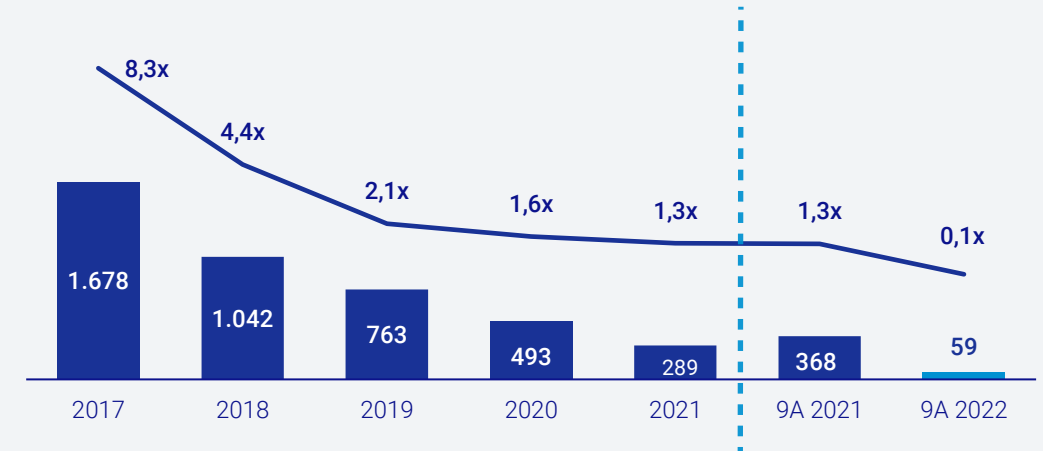
Serbest Nakit Akım Üretimi (Milyon TL)



9 Aylık FAVÖK Köprüsü (Milyon TL)



Net Borç (Milyon Euro Karşılığı) & Net Borç/FAVÖK*



*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir.

Dağıtım & Perakende: Reel Getiri Sağlayan İş Modeli

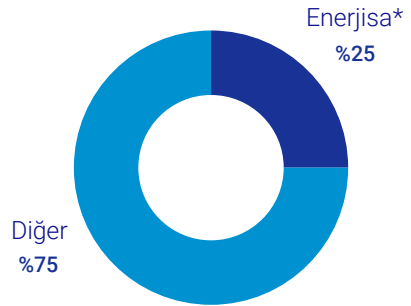
Enerjisa Enerji/

Rekabet Avantajları

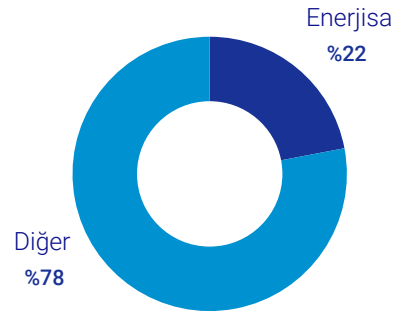
- Türkiye'nin lider Dağıtım ve Perakende Şirketi – Ölçek ekonomisi
- TL bazlı ve enflasyona dayalı uzun vadeli borçlanma gelir akışı ile uyumlu – Sabancı ismi ile uygun finansmana erişim
- Dağıtım bölgelerinde yüksek büyüme (Başkent, Ayedaş and Toroslar)
- Yüksek oranda regüle satışlardan oluşan 10 milyonu aşkın perakende müşterisi (%22 pazar payı)
- Premium Sponsorlar ve Üstün Yönetim (Sabancı & E.ON)
- Büyüme Potansiyeli ve Cazip Temettü Ödemesi

Türkiye'nin en büyük dağıtım ve perakende şirketi

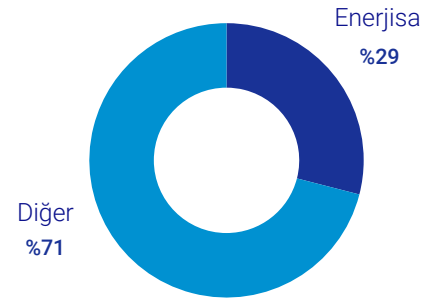
11,8 mn Dağıtım Bağlantısı



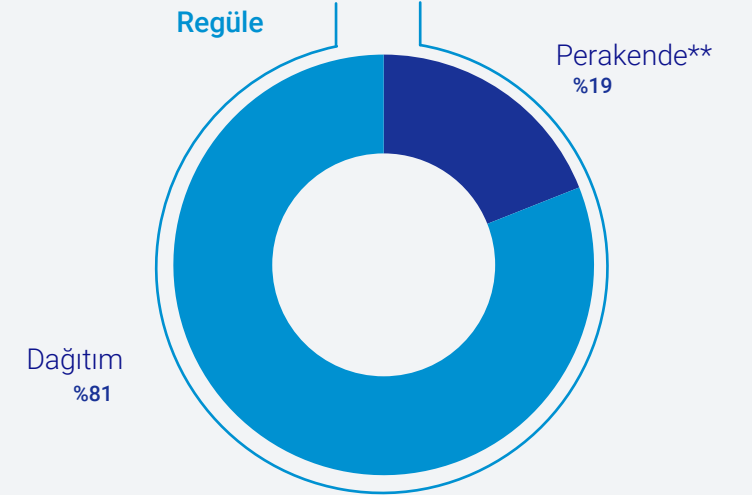
10,5 mn Perakende Müşteri



Regüle Varlık Tabanındaki Oranı



Destekleyici ve Şeffaf Regülasyon FAVÖK Kırılımı (9A 2022)



- Regüle Yatırım Getirisi: %12,3-reel getiri
- Regüle Verimlilik & Kalite Parametreleri
- Regüle Perakende Marjı: (referans satın alım fiyatı üzerinden %2,38 + perakende servis geliri ile 2022 9A'da toplam %5,9 brüt marj)

Dağıtık Üretim / Güneş



Enerji Verimliliği & Dekarbonizasyon



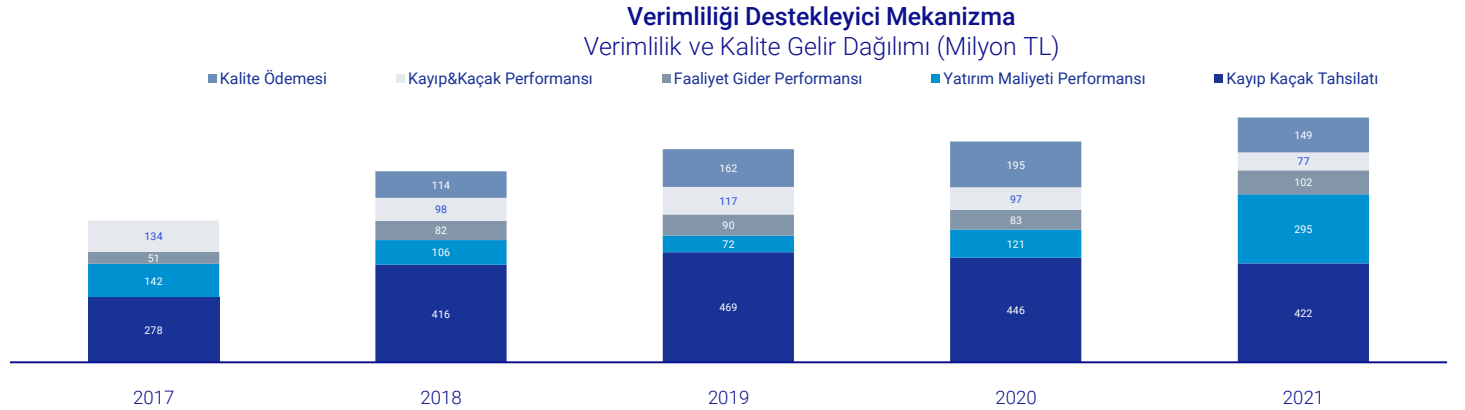
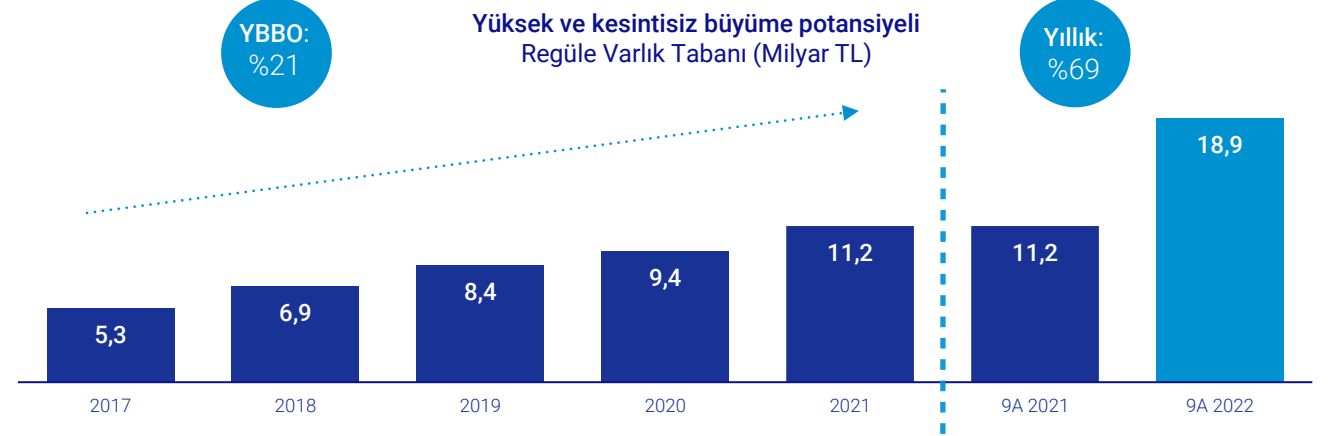
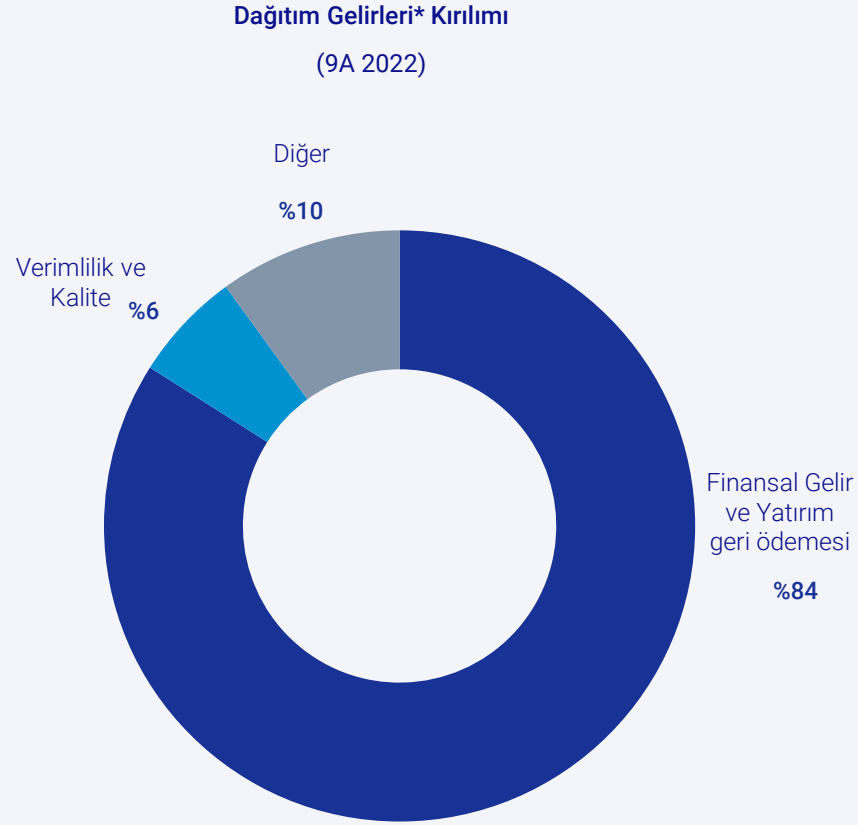
E-mobilité / Elektrikli Şarj Platformu



- Enerji Performans Sözleşmeleri aracılığıyla sürdürülebilir ve servis bazlı bir iş modeli oluşturmak
- Dağıtılmış üretim, dekarbonizasyon ve verimliliğe odaklanarak müşterilerimize çevre dostu enerji çözümleri sunmak
- Büyük ölçekli projeler geliştirmek ve yürütmek
 - Ali Sami Yen Spor Kompleksi (Güneş – 4.2 MW)
 - Brisa Aksaray Fabrikası (Güneş – 4.2 MW)

Ekim Sonu	Türkiye Hızlı Şarj istasyonları Destek Programı sonrası	2023 Yıl Sonu
331 istasyon	495 yeni istasyon	1.000 istasyon
40 şehir	53 şehir	81 şehir
155 AC istasyon	181 toplam AC istasyon	
176 DC istasyon	644 toplam DC istasyon	





Enerji ve İklim Teknolojileri: Enerji İş Kolundaki Yetkinliklerden Yararlanma ve Tüm Paydaşlar Sabancı İklim Teknolojileri/ için Daha Yüksek Değer Yaratmak Zamanı

Gelişmekte olan ve gelişmiş pazarlar arasındaki boşluğu doldurarak enerji ve iklim geçişine öncülük ediyoruz



SABANCI İKLİM TEKNOLOJİLERİ

"Devrim niteliğindeki fikirlere" yatırım yaparken sürdürülebilir getiri yaratma

Sabancı Renewables

Odak Yatırım Alanları

- Karasal rüzgar
- Şebeke ölçeğinde güneş

Odak Coğrafyalar

- Belirli ABD eyaletleri

Yetkinlik Avantajı

- Yenilenebilir enerjide yürütme ve dijital varlık yönetimi yetenekleri

Sabancı Climate Ventures

Odak Yatırım Alanları

- Erken aşamadaki enerji ve iklim çözümleri

Odak Coğrafyalar

- Ağırlıklı olarak ABD ve geniş çerçevede Avrupa'nın da dahil edilmesi

Yetkinlik Avantajı

- Girişimlerin gelişmekte olan pazarlara erken girebilmesi

Sabancı Holding'in tek ve kurucu olduğu olduğu Sabancı İklim Teknolojileri çatısı altında yurt dışı yenilebilir enerji santral yatırımları ve başta ABD ve Avrupa merkezli olmak üzere çeşitli girişim sermayesi fonlarına ve start-up'lara stratejik yatırımlar yapılması hedeflenmektedir.

Start-up Yatırımları

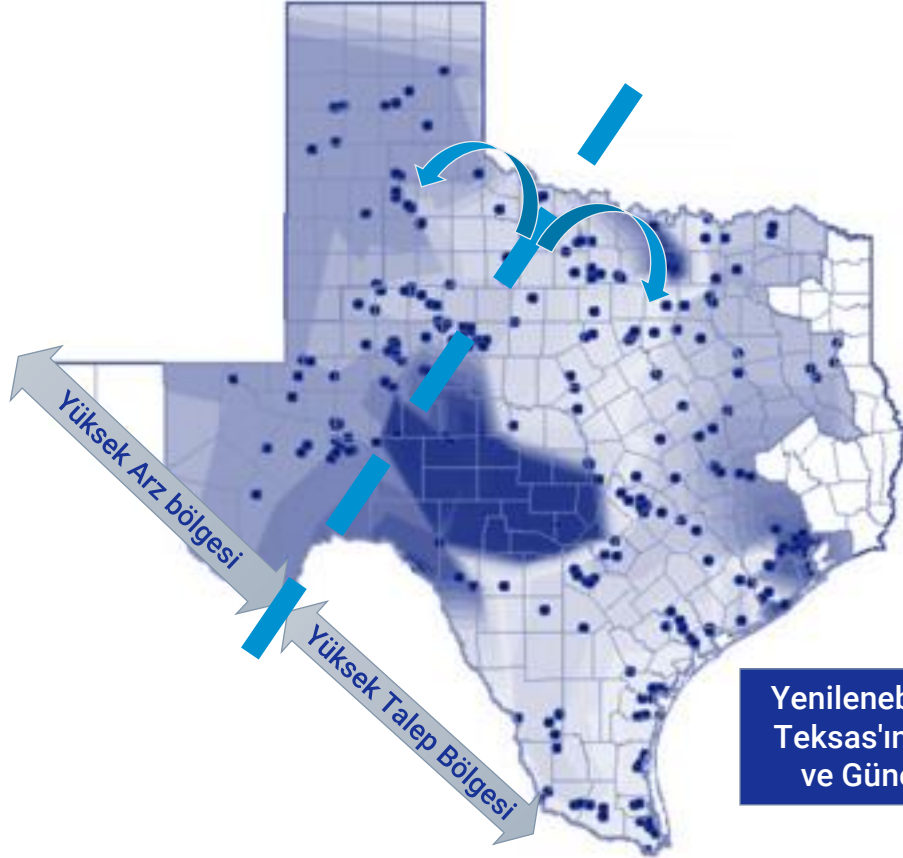
- Sabancı İklim Teknolojileri tarafından Amerika'nın önde gelen girişim sermayesi fon yönetim şirketlerinden biri olan Safar Partners ile uzun vadeli stratejik ortaklık kurulmuştur.
- Safar Partners ağının bir parçası olan start-up'lara yapılan ilk yatırımlar gerçekleşti: **Commonwealth Fusion Systems**; füzyon teknolojisini hayata geçirme kabiliyeti yüksek bir girişim
- **Quaise Energy**; derin jeotermal enerji teknolojileri geliştiren bir şirket



Sabancı Renewables

- ABD'de yenilebilir enerji portföyü kurulması amacıyla paylarının tamamı **Sabancı İklim Teknolojileri**'ne ve dolaylı olarak **Sabancı Holding**'e ait olan Delaware merkezli **Sabancı Renewables** şirketi kuruldu.
- Sabancı Renewables, **ABD'de 272 MW'lık güneş enerjisi santrali** kurulmasına ilişkin proje lisans alımını tamamladı.
- Projenin **2024 yılı ortasında** tamamlanması bekleniyor.

Batı Teksas yeni yükselen iş alanları için potansiyel pazar



Yenilenebilir Enerji için
Teksas'ın Doğu, Kuzey
ve Güney Bölgeleri

272 MW Güneş Enerjisi Santrali Projesi

- Houston'a yakın bölge - yüksek talep
- Deneyimli ve saygın bir proje firması tarafından geliştirilen uygulanmama riski düşük inşaata hazır proje

Uygulama için Sağlam İş Modeli

- Öncü bir şirketle EPC sözleşmesi
- Yüksek kredibilitesi olan taraflar ile PPA sözleşmesi
- Küresel bankalarla finansman ortaklıkları
- ABD'nin teşvik modeli olarak "tax equity" ortaklığı

Enerji ve İklim Teknolojileri: Genişletilmiş İnovasyon Ekosistemi Oluşturma ve Fon & Start-up Sabancı İklim Teknolojileri/ Yatırımları Yoluyla Yıkıcı Teknolojilere Erken Erişim



- Başlangıç aşamasından büyüme aşamasına kadar bir start-up portföyüne sahip bir girişim fonuna yatırım yapıldı.
- Fon, yenilikçi enerji ve iklim teknolojileri, ileri malzeme teknolojileri, yapay zeka ve robot teknolojileri odaklı portföye sahip.
- Fon, MIT, Harvard ve Rochester Üniversitesi'nin gelen start-up'lara erişim.



- MIT'nin Plazma Bilimi ve Füzyon Merkezi'nden çıkan ve Eylül 2021'de 5 milyar dolarlık bir değerlemeye ulaştı.
- Enerji üzerindeki sınırları kaldırmak için gelecekte temiz nükleer enerji üretimine olanak sağlama potansiyeline sahip.
- Bill Gates tarafından kurulan Breakthrough Energy, şirketin önemli yatırımcıları arasında.



- MIT'ten çıkıp Haziran 2022'de 100 milyon USD'nin üzerinde bir değerlemeye ulaştı.
- Devrim niteliğindeki sondaj teknolojisi ile derin jeotermal enerji kaynaklarına ekonomik olarak erişim sağlamayı planlıyor.
- Avrupa'da jeotermal potansiyele sahip 1. ülke olan Türkiye için özellikle önemli.
- Tufanbeyli PP'de işbirliği fırsatlarını araştırmak için ortak bir görev gücü başlatmak düşünülüyor.

Sürdürülebilirlik/ Türkiye'nin yeşil enerji dönüşümüne katkı sunarken, ÇSY risklerinin yönetimi ve faaliyet gösterdiğimiz alanlarda insan odaklı yatırımlar konusundaki kararlarımızı sürdürüyoruz



Enerji güvenliğinde önemli bir oyuncu

Elektrifikasyona en büyük katkı sağlayan

%100 Düşük Karbon Üretim Taahhüdü

Yeni Enerji Dünyasını şekillendirmek

Karbon salınımının azaltımı için destek

Türkiye'de **her 4 kişiden birine** kesintisiz, sürekli, erişilebilir enerji sağlamak

3.607 MW ile beraber en çeşitli üretim kompozisyona sahip lider oyuncu



Şebeke genişletme, yükseltme ve modernizasyonda en büyük yatırımcılardan biri

Elektrik değer zincirindeki bütün süreçlerdeki **dijitalleşmede** öncü oyuncu

Türkiye'deki **en büyük, en hızlı ve en yeşil şarj istasyon** ağı



Gelecek 5 yılda **her 3 güneş ve rüzgar enerjisinden biri** Enerjisa Üretim tarafından gerçekleştirilecektir.

2050'de net sıfır hedefiyle 3 yılda **sera gazında %15 azalma**



Enerji güvenliği ve yeşil enerji geçişini ele almak amacıyla **Türkiye'nin ilk yeşil hidrojen üretim tesisi'nin kurulması**

Avrupa'ya **yeşil hidrojen ihraç** potansiyeli



İşimin Enerjisi çatısı altında yenilikçi ve sürdürülebilir ürünlerimizle müşterilerimizin verimliliğini artırmak ve karbondan arındırmalarına yardımcı olmak

3. şahısların **karbon ve yeşil enerji sertifikalarının ticareti**

Sabancı Grubu'nun **SKA*-bağlantılı net satış gelirlerinde %30 pay**



Enerjinin Ötesinde: Yeşil, Sürdürülebilir ve Dijital

1

Ana İşlerin Korunması & Büyütülmesi

Yenilenebilir Enerjide Büyüme

- Ek Rüzgar ve Güneş Projeleri
- Hibrit Projeler

Yurt Dışında Yenilenebilir Enerji Yatırımları

Yatırım Yoğunluğu Düşük İş Alanlarında Büyüme (3.taraf hizmetler, ticaret)

Dağıtım Ağı Yatırımlarında Büyüme

Ölçeklenebilir Müşteri Çözümleri

- Dağıtık üretim çözümleri
- Enerji Verimliliği ve Dekarbonizasyon
- E-mobilite

2

Dönüşüm

Yeni Enerji Teknolojileri Yatırımı - Yurtdışı

Yeni Yakıt Ekonomisi (Hidrojen)

Sürdürülebilirlik Odaklı
Operasyonel Mükemmellik

Sürdürülebilir Finansmana
Erişim

X

Doğru İletişim ve Yetkin İnsan Sermayesi ile
Süreçlerin Dijitalleştirilmesi

Değerli Yetkinlikler ile Sürdürülebilir Bir Geleceğe Hazırlanmak

MEVCUT DURUM

Dikey olarak iyi konumlandırılmış enerji portföyü (üretim, ticaret, dağıtım ve perakende)

Türkiye'nin öncü şirketleri

Güçlü tarihsel büyüme ve potansiyel

Türkiye'nin enerji üretim portföyüne paralel dengeli bir portföy yapısı & döviz bazlı YEKDEM mekanizması

Rekabetçi ve sürdürülebilir finansmana erişim

Operasyonel mükemmellik, güçlü insan sermayesi, dijitalleştirilmiş süreçleri kıyaslama

Düzenli temettü akışı

GELECEK

Ana iş kollarında güçlü büyüme ile sürdürülen pazar liderliği konumu;

- Yenilenebilir enerji potansiyelini en üst düzeye çıkarmak
- Regüle varlık tabanı ve müşteri sayısını en üst düzeye çıkarmak

Teknoloji odaklı büyüme

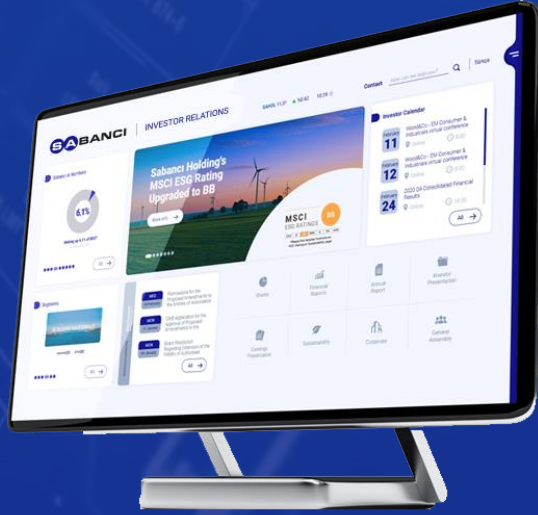
- Yatırım yoğunluğu düşük hizmet ve ürünler
- Yeni yakıt teknolojileri
- Müşteri Çözümleri
 - Dağıtık Üretim (güneş)
 - E-mobilite ve e-şarj
- Yeni ve yenilikçi enerji teknolojilerine erken aşama yatırımı

Döviz bazlı geliri sürdürme

Yıllar içerisinde temettü kabiliyetini arttırma

Detaylar için

ir.sabanci.com



YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

- **Kerem TEZCAN**
Yatırımcı İlişkileri Direktörü
- **Şule GENÇTÜRK KARDİÇALIOĞLU**
Yatırımcı İlişkileri Müdürü
- **Hamza SÜMER**
Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
- **Arda KAYMAZ**
Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
- investor.relations@sabanci.com