

Sabancı Holding

3Ç 2023 Finansal Sonuçlar Bilgilendirme Bülteni

8 Kasım 2023

Sabancı Holding, hem banka hem de banka dışı iş kollarının etkisiyle yılın 3. çeyreğinde de güçlü finansal sonuçlar elde etti. Kombine gelir bu çeyrekte özellikle bankacılık iş kolundaki büyümenin bir yansıması olarak yıllık bazda %70 oranında arttı. Banka dışı iş kolundaki karlılık kalitesi, 3. Çeyrekte yıllık bazda sırasıyla %74 ve %91'lik FAVÖK ve net kar büyümeleri ile artmaya devam etti ve 15 milyar TL kombine FAVÖK ve 5 milyar TL konsolide net kar ile sonuçlandı. Operasyonel nakit akışı⁽¹⁾ ilk 9 ay sonunda yaklaşık 29 milyar TL'ye ulaşarak 2022 yılının tüm yıl performansının üzerine çıktı. Holding seviyesinde nakit pozisyonu 5,9 milyar TL'ye yükselirken Net borç/FAVÖK oranını 0,4x seviyesine düşü. Banka dışı özkaynak karlılığı %29'a çıkarken konsolide özkaynak karlılığı %38 olarak gerçekleşti. Sonuç olarak, çeşitlendirilmiş portföy yapısı, fiyatlama esnekliği ve başarılı maliyet yönetimi ile Sabancı Topluluğu, makro ortamdaki belirsizlikler ve yüksek enflasyon karşısında dirençli bir performans gösterdi. Ayrıca, likidite ve güçlü bilanço ileriye dönük stratejik sermaye dağıtımına olanak sağlamaya devam ediyor.

Topluluk, portföyünü yeni ekonomiye dönüştürme yolunda önemli adımlar attı. Sabancı Holding, Sabancı Renewables aracılığıyla ABD'de 232 MW güneş enerjisi santrali ve 60 MW enerji depolama tesisi yatırımından oluşan Oriana Solar LLC'nin %100'ünü satın aldı. Ayrıca, çeyrek boyunca Sabancı Holding, portföyün sadeleşmesini sağlamak ve nihai olarak daha yüksek bir hissedar değeri sunmak amacıyla SPK düzenlemeleri uyarınca bağlı ortaklığı Exsa ile birleşme sürecini sürdürdü. Bunun yanı sıra, bahsi geçen Exsa birleşmesinin tamamlanmasının ardından Sabancı Holding'in doğrudan bağlı ortaklığı haline gelecek olan Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları AŞ (Tems), elektrikli araçlardaki uzmanlığını hidrojenle çalışan şehirlerarası araçları kapsayacak şekilde genişletmek amacıyla 3. çeyrekte yeni bir Ar-Ge işbirliği anlaşması imzaladı.

Sabancı Holding CEO'su Cenk Alper'in Değerlendirmesi:

"Para politikasındaki değişiklikler Türkiye ekonomisini olumlu yönde etkilemeye başladı. Bununla birlikte, enflasyonist baskılar iş ortamını etkilemeye devam ediyor. Ortaya koyduğumuz güçlü finansal sonuçlarımız ise, iyi çeşitlendirilmiş portföyümüzün faydalarının altını bir kez daha çiziyor. Bilançomuz 5,9 milyar TL'lik net nakit pozisyonu ile güçlü kalmaya devam ediyor. Bu durum, daha yüksek net aktif değer büyümesi elde etmek ve hissedar değerini artırmak için yeni ekonomide sürdürülebilirlik odaklı bir portföye yatırım yapma stratejimizi sürdürmemize olanak tanıyor.

Sürdürülebilirlik, hem yeni yatırımlarımız hem de mevcut operasyonlarımız için öncelikli odak alanlarımızdan biri. Geçtiğimiz yıl Kapsam 1-2 emisyonlarımızı %11, toplam su tüketimimizi ise %9 oranında azalttık. Yenilenebilir elektrik kullanım oranımızı 3,3 kat artırdık. Tüm bu gelişmeleri göz önünde bulundurarak emisyonlarımızı 2025 yılına kadar %15, 2030 yılına kadar ise %42 oranında azaltmayı öngörüyoruz. Ayrıca sürdürülebilirlikle ilgili operasyonel harcamalarımızı ve yatırımlarımızı 2027 yılı sonuna kadar 5 milyar dolara çıkarmayı hedefliyoruz."

Dönemiçi Finansal Gelişmeler

- 2023 üçüncü çeyreğinde kombine gelir⁽¹⁾ özellikle bankacılık iş kolunun önemli katkısıyla yıllık bazda %70 artışla 191,2 milyar TL olarak gerçekleşirken, ilk 9 ayda yıllık bazda %63'lük büyümeyle 449,7 milyar TL seviyesine ulaştı.
- 2023'ün 3. çeyreğinde kombine FAVÖK⁽¹⁾, hem banka hem de banka dışı iş kollarının etkisiyle yıllık %46 artışla 45,9 milyar TL'ye ulaştı. İlk 9 ayda kombine FAVÖK⁽¹⁾ makroekonomik zorluklara rağmen yıllık bazda %43 artarak 107,8 milyar TL olarak gerçekleşti.
- Konsolide net kar⁽¹⁾, bankanın katkısına ek olarak enerji iş kolunda yaşanan belirgin iyileşmeyle 2023 yılının 3. çeyreğinde yıllık bazda %40 artarak 13,8 milyar TL'ye ulaştı. Böylece ilk 9 aylık konsolide net kar⁽¹⁾ yıllık %46 oran ile FAVÖK büyümesinin üzerinde artarak 34,2 milyar TL oldu.
- Konsolide özkaynak kârlılığı %37,8 olarak gerçekleşirken, banka dışı özkaynak kârlılığı 2023 yılının ilk 9 ayında %28,8'e yükseldi.
- Kombine banka dışı operasyonel nakit akışı⁽¹⁾ ilk 9 ay sonunda enerji iş kolunun önemli katkısı ile 2022 yılının tamamında elde edilen nakit akışının da üzerine çıkarak 28,9 milyar TL olarak gerçekleşti.
- Net Borç/FAVÖK⁽¹⁾ çarpanı Holding'in 5,9 milyar TL solo net nakit pozisyonunun desteğiyle ilk 9 ayın sonunda 0,4x seviyesine geriledi.

Dönemiçi Stratejik Gelişmeler

- Sabancı Holding, uluslararası büyüme planları doğrultusunda yenilenebilir enerji alanında yeni kapasite yatırımları başta olmak üzere yatırım projelerinin finansmanı için Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'de 75 milyon USD karşılığı TL tutarında sermaye artırımını gerçekleştirdi.
- Sabancı Holding'in %60 ve bağlı ortaklığı Çimsa'nın %40 oranında iştirak ettiği Sabancı Building Solutions BV (SBS BV)'nin %100 bağlı ortaklığı olan Cimsa Americas Cement Manufacturing and Sales Corp. (Cimsa Americas), yıllık ortalama 600 bin ton öğütme kapasitesine sahip, tahmini yatırım tutarı 82 milyon USD olan gri çimento öğütme tesisi yatırımını kararı aldı. Yatırımın tamamı SBS BV'nin öz kaynakları ile finanse edilecek olup, tesisin 2025 yılının 4. çeyreğinde devreye alınması bekleniyor. Böylece Cimsa Americas, ABD'de devam eden yıllık 300 bin ton öğütme kapasiteli beyaz çimento faaliyetlerine ek olarak gri çimento pazarında da faaliyet göstermeye başlayacak. Bu yatırımın, beyaz çimento pazarının yanı sıra gri çimento pazarında da küresel bir Çimsa markası yaratılmasına yardımcı olması bekleniyor. Ayrıca SBS BV, yapı malzemeleri alanındaki küresel ticari faaliyetlerine ek olarak, bu alanda geleceğin teknolojilerine yatırım yapma ve bu sektörde teknoloji üreten bir şirket olma hedefleri doğrultusunda yeni yatırım fırsatlarını değerlendirmeye devam ediyor.
- Brisa, 2018 yılında 300 milyon USD yatırım ile ve yeni nesil teknolojiler ile kurduğu Aksaray Fabrikası için 34 milyon USD tutarında ek yatırım planı açıkladı. Şirket, Aksaray Fabrikası'nda ilk faz için planlanan kapasitesine 2024 yılında ulaşacak ve ek yatırımlarla kapasitesini %7 oranında artırarak 2026 yılında yıllık 4,6 milyon lastik üretim kapasitesine ulaşacak.

- Sürdürülebilirlik odaklı büyüme stratejisini 9 farklı sıfır emisyonlu araç ile güçlendiren Temsa, Portekiz merkezli sıfır emisyonlu otobüs üreticisi CaetanoBus ile ortak Ar-Ge anlaşması imzaladı. Temsa'nın Adana'daki tesisinde üretilecek ilk hidrojen yakıtlı şehirlerarası otobüs prototipinin 2024 yılında tamamlanması hedeflenmekte olup, 2025 yılında seri üretime geçilmesi için karşılıklı müzakereler sürmektedir.
- Sabancı Holding, pay geri alım programı kapsamında, borsadan geri alınan ve sahip olunan Holding sermayesinin %2,9689'unu temsil eden 60,6 milyon TL nominal değerli payların tamamının 19 Eylül 2023 tarihinde pay başına 52,46 TL fiyatla Borsa İstanbul'da blok satış yöntemiyle kurumsal yatırımcılara satışını gerçekleştirdi. Satış sonrasında 19 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Holding bünyesinde sahip olunan geri alınan pay bulunmazken; pay geri alım programı devam ediyor.

Stratejik İş Kollarındaki Önemli Gelişmeler

- **Enerji:** Her iki iş kolunun dengeli katkısıyla karlılık güçlü kalmaya devam etti
- **Bankacılık:** Güçlü müşteri kazanımları ve çevik aktif-pasif yönetimi karlılığı artırdı
- **Finansal Hizmetler:** Güçlü gelir büyümesi ve karlılıkta iyileşme devam etti
- **Yapı Malzemeleri:** Karlılık kalitesinde artış ve güçlü operasyonel performans elde edildi
- **Sanayi:** Lastik ve kompozitteki güçlü performans, lastik güçlendirmedeki zayıflığı telafi etti
- **Dijital:** Güçlü talep ortamı ve e-ticaret satışlarının artan katkısıyla güçlü gelir büyümesi ve karlılık görüldü
- **Perakende:** Operasyonel karlılıkta iyileşme sağlandı

ENERJİSA ÜRETİM ÖZET FİNANSALLAR

ENERJİSA ÜRETİM ÖZET FİNANSALLAR Milyon TL	9A 2023	9A 2022	DEĞİŞİM %	3Ç 2023	3Ç 2022	DEĞİŞİM %
GELİR	28.218	42.377	-33,4	9.774	16.437	-40,5
FAVÖK - tek seferlik gelir/giderler hariç	9.057	6.587	37,5	3.201	2.271	41,0
FAVÖK Marjı	%32,1	%15,5		%32,8	%13,8	
NET KAR - tek seferlik gelir/giderler hariç	8.999	4.895	83,8	3.227	1.873	72,3

2023 yılı Haziran ayından Eylül ortasına kadar doğal gaz santrallerindeki duruşlar yılın 3. çeyreğinde büyük ölçüde etkili oldu. Düşen doğal gaz hacmine ek olarak, geçen yıla kıyasla daha düşük gerçekleşen spot fiyatlar sonucunda Enerjisa Üretim'de gelirler 3. çeyrekte yıllık bazda %41 azaldı. FAVÖK ise, düşük doğal gaz karlılığına rağmen, yüksek rüzgar rejimi ve linyit marjından gelen pozitif katkı ile aynı dönemde %41 arttı. Ayrıca, Enerjisa Commodities'in artan alım satım faaliyetlerinin katkısı, güçlü FAVÖK büyümesinin ana faktörlerinden biri olarak kalmaya devam etti. Yıllık net kar büyümesi, devam eden vergi teşviğinin önemli etkisiyle, FAVÖK performansının da üzerinde %72 olarak gerçekleşti.

SABANCI HOLDİNG STRATEJİK İŞ KOLLARI KOMBİNE SONUÇLAR

SABANCI HOLDİNG KOMBİNE SONUÇLAR Bin TL	9A 2023	9A 2022	DEĞİŞİM %	3Ç 2023	3Ç 2022	DEĞİŞİM %
GELİR(1)	449.716.963	275.362.673	63,3	191.153.955	112.495.518	69,9
Banka	191.071.017	97.692.671	95,6	87.321.079	42.548.252	105,2
Banka - Dışı	258.645.946	177.670.002	45,6	103.832.876	69.947.266	48,4
Sanayi	33.400.755	23.336.213	43,1	14.038.653	8.585.241	63,5
Yapı Malzemeleri	24.304.092	14.991.977	62,1	9.876.317	6.153.613	60,5
Dijital	26.181.071	11.671.159	124,3	10.913.423	4.822.148	126,3
Enerji	126.444.878	102.819.108	23,0	49.883.966	40.762.129	22,4
Finansal Hizmetler	23.027.263	11.047.136	108,4	8.710.763	3.959.372	120,0
Diğer	25.287.887	13.804.409	83,2	10.409.754	5.664.763	83,8
FAVÖK - tek seferlik gelir/giderler hariç	107.824.673	75.204.532	43,4	45.930.141	31.465.128	46,0
Banka	71.811.793	52.140.403	37,7	31.308.233	23.043.925	35,9
Banka - Dışı	36.012.880	23.064.129	56,1	14.621.908	8.421.203	73,6
Sanayi	4.922.734	3.982.149	23,6	2.087.389	1.259.233	65,8
Yapı Malzemeleri	5.503.691	2.299.070	139,4	2.418.580	924.744	161,5
Dijital	1.800.628	893.377	101,6	818.670	339.186	141,4
Enerji	20.297.725	13.946.558	45,5	7.645.291	5.025.116	52,1
Finansal Hizmetler	2.072.358	741.821	179,4	621.557	349.557	77,8
Diğer	1.415.744	1.201.153	17,9	1.030.420	523.366	96,9
NET KAR - tek seferlik gelir/giderler hariç	79.721.180	53.012.930	50,4	32.515.722	22.791.562	42,7
Banka	52.043.809	38.238.818	36,1	20.426.983	17.071.630	19,7
Banka - Dışı	27.677.371	14.774.112	87,3	12.088.739	5.719.932	111,3
Sanayi	2.709.883	2.765.122	-2,0	1.193.919	928.340	28,6
Yapı Malzemeleri	4.356.140	1.370.132	217,9	1.880.372	576.518	226,2
Dijital	313.135	299.640	4,5	169.463	87.516	93,6
Enerji	16.112.045	7.448.530	116,3	7.606.742	3.142.594	142,1
Finansal Hizmetler	2.067.369	798.946	158,8	551.239	330.754	66,7
Diğer	2.118.800	2.091.743	1,3	687.005	654.209	5,0

SABANCI HOLDİNG STRATEJİK İŞ KOLLARI KONSOLİDE SONUÇLAR

SABANCI HOLDİNG KONSOLİDE SONUÇLAR Bin TL	9A 2023	9A 2022	DEĞİŞİM %	3Ç 2023	3Ç 2022	DEĞİŞİM %
GELİR	293.955.867	154.425.912	90,4	129.939.257	64.715.243	100,8
Banka	191.071.017	97.692.671	95,6	87.321.079	42.548.252	105,2
Banka - Dışı	105.039.104	58.157.036	80,6	43.328.118	22.526.359	92,3
Sanayi	18.770.389	13.761.170	36,4	8.563.930	4.962.159	72,6
Yapı Malzemeleri	11.886.011	7.916.385	50,1	4.752.357	3.133.687	51,7
Dijital	26.091.250	11.629.090	124,4	10.891.628	4.804.821	126,7
Finansal Hizmetler	23.018.515	11.047.136	108,4	8.706.049	3.959.372	119,9
Diğer	25.272.940	13.803.254	83,1	10.414.154	5.666.320	83,8
Segmentler arası eliminasyonlar	-2.154.254	-1.423.795		-709.940	-359.368	
FAVÖK - tek seferlik gelir/giderler hariç	90.509.736	62.482.551	44,9	39.993.851	27.067.123	47,8
Banka	71.811.793	52.140.403	37,7	31.308.233	23.043.925	35,9
Banka - Dışı	18.697.943	10.342.148	80,8	8.685.618	4.023.198	115,9
Sanayi	2.593.651	2.544.890	1,9	1.250.331	770.363	62,3
Yapı Malzemeleri	3.526.335	1.554.941	126,8	1.617.200	608.789	165,6
Dijital	1.799.611	893.376	101,4	818.669	339.185	141,4
Enerji	7.290.244	3.458.198	110,8	3.347.438	1.435.947	133,1
Finansal Hizmetler	2.072.358	707.508	192,9	621.557	345.548	79,9
Diğer	1.415.745	1.183.235	19,7	1.030.422	523.366	96,9
NET KAR - tek seferlik gelir/giderler hariç	34.183.690	23.413.194	46,0	13.792.363	9.818.092	40,5
Banka	21.207.852	15.582.318	36,1	8.323.995	6.956.689	19,7
Banka - Dışı	12.975.837	7.830.876	65,7	5.468.367	2.861.403	91,1
Sanayi	1.135.740	1.430.651	-20,6	522.943	460.318	13,6
Yapı Malzemeleri	2.051.346	682.410	200,6	868.066	285.896	203,6
Dijital	91.767	148.929	-38,4	57.618	33.285	73,1
Enerji	7.310.817	3.479.152	110,1	3.356.979	1.451.026	131,4
Finansal Hizmetler	799.747	321.708	148,6	216.310	130.778	65,4
Diğer	1.586.419	1.768.027	-10,3	446.450	500.100	-10,7

(1) Kombine gelir holding temettü geliri hariçtir. Kombine FAVÖK ve konsolide net karda tek seferlik gelir/giderler hariçtir. Operasyonel nakit akışı ve net borç değerlerinde finansal hizmetler, bankacılık ve diğer segmenti hariçtir. Özkaynak Karlılığında tek seferlik gelir/giderler hariçtir.

YASAL SORUMLULUK SINIRI

Bu belgede yer alan bilgiler Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Holding") tarafından güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan toplanan bilgiye dayanmaktadır ancak Holding belgede yer alan bu bilgilerin doğruluk ve eksiksizliğini garanti etmemektedir. Bu belgede 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 belge ve içeriği yatırım tavsiyesi oluşturmaz, Holding ve/veya Grup şirketleri hisselerinin alım-satımı için bir teklif veya davet teşkil etmez. Bu belgenin dağıtımı ve içeriğinin kullanımı yasal mevzuat çerçevesinde yapılmalıdır. Bu belgenin içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Holding, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir ve yükümlülük kabul etmemektedir.

Bu belge, Sabancı Holding Yatırımcı İlişkileri web sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan konsolide finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmelidir.