

Sabancı Holding

3Ç 2024 Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

6 Kasım 2024

Sabancı Holding 2024'ün üçüncü çeyreğine ilişkin konsolide finansal sonuçlarını açıkladı. Bu dönemde, enflasyonist baskının ve özellikle fiyatlandırma esnekliği açısından zorlayıcı piyasa koşullarının etkileri sürerken, Sabancı Topluluğu'nun dirençli ve B2B ağırlıklı portföyü, faaliyet karlılığını desteklemeye devam etti. Bu çeyrekte, temel olarak finansal hizmetler ve inşaat malzemelerindeki yüksek faaliyet karlılığının etkisiyle banka dışı iş kollarının kar marjı geçen yıla kıyasla artış gösterdi. Operasyonel performanstaki iyileşmenin net kar üzerindeki etkisi ise, Holding'in solo net nakit pozisyonu kaynaklı yazılan parasal kayıp ve faaliyet dışı yazılan tek seferlik etkiler sebebiyle sınırlı kaldı.

Operasyonel nakit akışı, banka dışı faaliyet karlılığındaki önemli iyileşme ve disiplinli net işletme sermayesi yönetimi sayesinde üçüncü çeyrekte keskin bir iyileşme gösterdi. 1.1x seviyesiyle geçen çeyreğe göre daha düşük gerçekleşen kaldıraç oranı sayesinde güçlü bilanço yapısı korunurken, Holding'in solo net nakit pozisyonu artarak 12,2 milyar Türk Lirasına ulaştı ve gelecekteki yatırımlar için daha büyük bir potansiyel teşkil etmeye devam etti.

Ekim itibarıyla, Holding'in Net Aktif Değeri %6 artış ile 9,4 milyar dolara ulaştı. Yeni ekonomide büyüme hedefi, dijital ve malzeme teknolojilerindeki satın almalarla güçlü bir şekilde devam etti. Ayrıca yakın zamanda, gerçekleşen Sermaye Piyasaları Günü'nde önümüzdeki beş yıl içinde Net Aktif değerini ikiye katlamayı amaçlayan orta vadeli hedefler açıklandı, enerji ve iklim teknolojileri, dijital, malzeme teknolojileri ve mobilite çözümlerine artan odağın altı çizildi.

Sabancı Holding CEO'su Cenk Alper'in Değerlendirmesi:

"Enflasyonist baskının piyasa dinamiklerini etkilemeye devam ettiği bir çeyreği daha B2B işimizin dayanıklı performansı ile başarıyla yönettik. Bu dönemde, uzun vadeli hedeflerimizle bağlı kalarak stratejimizi başarıyla uyguladık. Enerjisa Üretim üçüncü çeyrekte rüzgar enerjisi kapasitesini artırırken, devam eden projeleri (YEKA) için 1 milyar dolara kadar finansman sağladı ve 2026 yılına kadar %60'ı yenilenebilir olmak üzere 5.000 MW'a ulaşma hedefini yineledi. Sabancı Renewables ise ABD'deki Oriana Solar Projesi için Tax Equity Investor'dan (vergi avantajlı sermaye yatırımcısı) aldığı finansman dahil olmak üzere tüm finansman işlemlerini tamamlayarak, ilk aşamada bu bölgedeki 1.000 MW kurulu kapasite hedefi doğrultusunda ilerleme kaydetti.

Yenilenebilir enerjide ayak izimizi güçlendirirken, iklim teknolojilerinde oyun kurucu olma vizyonumuzu ABD'deki yıkıcı inovasyon çalışmalarıyla pekiştiriyoruz. Geçtiğimiz dönemde füzyon, derin jeotermal ve hidrojen gibi farklı alanlarda çalışan girişimlere yatırım yaparak küresel enerji sorununa kalıcı ve temiz çözümler sağlama konusunda kararlılığımızı ortaya koymuştuk. Son olarak füzyon alanının dünyadaki heyecan verici girişimlerden olan Tokamak Energy yatırımla, Sabancı Climate Ventures üzerinden gerçekleştirdiğimiz fon ve şirket yatırımlarını sayısını 13'e yükselttik.

Yaptığımız son organizasyonel değişiklikler ve yatırımlar, dijital teknolojiler alanında ilerleme taahhüdümüzün göstergesi olmaya devam ediyor. Bu stratejik doğrultuda üçüncü çeyrekte bu alanda attığımız en son adım, hem Türkiye hem de dünyaya hizmet sunan Bulutistan'da gerçekleştirdiğimiz ilave yüzde 65'lik satın alma oldu. Ayrıca, malzeme teknolojilerinde, sürdürülebilirlik odaklı büyüme stratejimizle uyumlu olarak, Çimsa, Sabancı Holding tarihindeki en büyük yurt dışı satın alımı olan Mannok'u bünyesine kattı. Bu satınalma, İspanya ve ABD'den sonra Birleşik Krallık'ta da yeni fırsatlar için kapıları açacaktır."

Finansal Gelişmeler

- Kombine gelir⁽¹⁾, banka dışı gelirlerdeki düşüşün, %14 büyüyen bankacılık geliriyle dengelenmesi sonucunda yıllık bazda yatay kaldı.
- Kombine FAVÖK, %8 marj seviyesi ile 25 milyar TL olarak gerçekleşti. Düşük karlılık performansı ile bankacılık faaliyetlerinin katkısı yıllık bazda önemli ölçüde düşerken, banka dışı FAVÖK marjı daha iyi faaliyet performansı sonucunda 120 baz puan artış gösterdi. Geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 11 milyar TL'lik konsolide net zarara karşın, 3Ç'24'te 3 milyar TL net zarar kaydedildi.
- Bankacılık faaliyetlerinin FAVÖK'ü aşağıya çeken etkisi konsolide net kar seviyesinde daha sınırlı kaldı. Ertelenmiş vergi varlığı ile ilgili faaliyet dışı tek seferlik etkiler ise banka dışı operasyonlardaki iyileşmenin net kar etkisini sınırladı.
- Konsolide özkaynak karlılığı 2023 yılı sonunda %7,0 iken 2024 yılının ilk dokuz ayında %2,5 olarak gerçekleşti. (Banka dışı özkaynak karlılığı 2024 yılı ilk dokuz ayında %4,3, 2023 yılsonunda ise %11,2)
- Net Borç/FAVÖK oranı 1,1 olarak gerçekleşerek Holding'in orta vadeli maksimum 2,0x hedefinin oldukça altında kalmaya devam etti.
- Holding solo net nakit pozisyonu, temettü giriş ve çıkışları ve artan yatırımların etkisiyle 2023 sonundaki 7,0 milyar TL seviyesine kıyasla artarak 12,2 milyar TL'ye ulaştı.
- Banka dışı yatırım harcamalarının satışlara oranı, yüksek faiz ortamına rağmen özellikle enerji ve dijital segmentlerde artan yatırımlarla %12,6 seviyesine yükseldi.

Stratejik Gelişmeler

- Enerjisa Üretim, 1 Aralık 2022 tarihinde devraldığı Akhisar RES'in toplam kurulu gücünü 7 MW artırarak 62 MW'a çıkardı. 2021 yılından bu yana faaliyet gösteren ve 14 MW kurulu güce sahip olan Aydos RES'in tamamına sahip olan şirketlerin hisselerinin devralınması ise 23 Ağustos 2024 tarihinde tamamlandı. Böylece, son kapasite artırımları ve satın alımlarla birlikte Enerjisa Üretim'in 9 ayrı santralindeki toplam rüzgar enerjisi kurulu gücü 417 MW'a ve tüm tesislerindeki toplam kurulu gücü ise 3.813 MW'a ulaştı. Devam eden yatırımların tamamlanması ve devreye alınacak kapasite artışları ile birlikte Enerjisa Üretim 2026 yılı itibarıyla yaklaşık 5.000 MW'lık kurulu güce ve %60 yenilenebilir enerji payına ulaşarak Türkiye'de özel sektör elektrik üretiminde lider konumunu güçlendirecektir.
- Dijital iş koluna yönelik vizyona paralel yeni yatırımlar ve inisiyatifleri hızlandırmak amacıyla Holding'in 100% hisselerine sahip olduğu iştiraki DxBV, Türkiye'de bulut teknolojileri konusunda piyasa liderlerinden biri olan ICT Bulut Bilişim A.Ş. (Bulutistan)'nin %65'ini yaklaşık 39 milyon USD satın aldı.
- Çimsa, sürdürülebilir yapı malzemeleri ve global genişleme stratejisi kapsamında, 27.08.2024 tarihinde İrlanda merkezli Mannok Holdings DAC'nin %94,7 hissesini Cimsa Ireland Ltd aracılığıyla satın almak için anlaşma imzaladı. Mannok, yerleşik çimento,

çimento bazlı (kredit, precast beton gibi) ürünler ile yalıtım malzemeleri ve geri dönüştürülmüş plastik ambalaj üretimi ve satışı alanlarında faaliyet göstermektedir. 30.06.2024 itibarıyla, Mannok 293,7 milyon Euro satış ve 57,5 milyon Euro FAVÖK bildirmiştir. Şirketin değeri 330 milyon Euro olup, nihai satın alma bedeli 253,5 milyon Euro olarak belirlenmiş ve işlem 02.10.2024'te tamamlandı. Ayrıca, 28.08.2024 tarihinde CBS BV'nin sermayesi 187 milyon Euro'dan 294,5 milyon Euro'ya çıkarıldı ve Çimsa'nın CBS BV'deki payı %68,31'e yükseldi.

- Sabancı Yenilenebilir Enerji A.Ş., Oriana Güneş Projesi için Tax Equity Investor (vergi avantajlı sermaye yatırımcısı) tarafından 137 milyon dolarlık finansman dahil olmak üzere projenin tüm finansman işlemlerini tamamladı. Bu proje, 2025'in ikinci çeyreğinde devreye girmesi planlanan 232 MW kapasiteli güneş enerjisi santrali ve 60 MW enerji depolama tesisini içermekte olup Sabancı'nın ABD'deki yenilenebilir enerji portföyünü 504 MW'a çıkaracaktır, finansmanın yaklaşık %25'i Sabancı'dan, %75'i ise dış kaynaklardan sağlanacak.

Raporlama Döneminden Sonraki Stratejik Gelişmeler

- Sabancı Grubu 2024-2029 yıllarına ilişkin orta vadeli hedeflerinin yer aldığı beş yıllık yol haritasını 9 Ekim Ekim'de Londra'da gerçekleşen ve dünyanın önde gelen finans kuruluşlarından 100'ün üzerinde temsilcinin katıldığı Sermaye Piyasaları Günü'nde yatırımcılarına duyurdu.
- Enerjisa Üretim, 2026 yılının ilk çeyreğine kadar kademeli olarak tamamlanarak devreye alınması hedeflenen, toplam kurulu gücü 1000 MW olacak şekilde kurulacak olan YEKA-2'nin, 750 MW'lık kısmının finansmanı amacıyla yerli ve uluslararası finansman kuruluşlarından 1,012 milyar Amerikan Doları'na kadar kredi temini sağladı. Söz konusu kredi Türkiye'de devam eden çeşitli rüzgar enerjisi projelerinin finansmanında kullanılacak olup, tahsis edilen kredi limiti çerçevesinde alınacak kredi tutarlarının geri ödemesi 1'5 yıllık geri ödemesiz dönem sonrasında altı aylık aralıklarla ödemeler şeklinde 2034 yılı sonuna kadar tamamlanacak. Ayrıca, YEKA – 2 projelerinin kalan 250 MW'lık kısmının finansmanına yönelik çalışmalar sürdürülmektedir.

Stratejik İş Kollarındaki Önemli Gelişmeler

- **Enerji:** Üçüncü çeyrekte üretimde net kar iyileşmesine karşın dağıtım ve perakende de yüksek finansman maliyetleri karlılığı baskılamayı düşürdü.
- **Banka:** Sürdürülebilir karlılık ve büyümeyi sağlama yönünde geçiş döneminde zorluklar başarıyla ve dirençli bir performansla aşıldı.
- **Finansal Hizmetler:** Hayat-dışı karlılık optimizasyonu üçüncü çeyrekte daha etkin olurken, hayat pazardaki lider konumunun etkisini sürdürmeye devam etti.
- **Malzeme Teknolojileri:** Üçüncü çeyrekte yapı malzemelerinde yurtiçi hacim büyümesi görülürken lastik güçlendirmede artan küresel rekabet etkili oldu.
- **Mobilite Çözümleri:** Üçüncü çeyrekte satış hacmi daralması ilk yarıya göre sınırlı kalırken, yenileme pazarında pazar liderliği korundu.
- **Dijital:** Etkili maliyet yönetiminden gelen olumlu katkı artan finansal giderlerin etkisiyle sınırlandı
- **Perakende:** Maliyet optimizasyonun etkisine karşın yüksek finansman giderleri net karı baskıladı.

ENERJİSA ÜRETİM ÖZET FİNANSALLAR

ENERJİSA ÜRETİM ÖZET FİNANSALLAR Milyon TL	9A 2024	9A 2023	DEĞİŞİM %	3Ç 2024	3Ç 2023	DEĞİŞİM %
GELİR	37,833	51,199	-26.1	16,058	14,663	9.5
FAVÖK	6,422	15,575	-58.8	3,361	4,337	-22.5
FAVÖK Marjı	17.0%	30.4%		20.9%	29.6%	
NET KAR	3,378	7,263	-53.5	1,263	448	181.9

Zorlu piyasa koşullarına karşın, Enerjisa Üretim üçüncü çeyrekte geçmiş çeyreklere nazaran daha iyi performans sergileyerek; daha yüksek üretim hacmi ile yıllık bazda gelirlerini %10 artırdı. Şirketin FAVÖK performansı iyileşirken, geçmiş yılın altında kalmasının sebebi daha düşük elektrik fiyatları, üretimde düşüş, likiditenin görece düşük olduğu durağan piyasa koşullarına bağlı olarak azalan trading aktivitelerinden kaynaklandı. Diğer taraftan, net kar önceki yıla kıyasla üçüncü çeyrekte, parasal kazanç ve daha düşük vergi giderlerinin etkisiyle neredeyse üçe katlandı.

SABANCI HOLDİNG STRATEJİK İŞ KOLLARI KOMBİNE SONUÇLAR

SABANCI HOLDİNG KOMBİNE SONUÇLAR Bin TL	9A 2024	9A 2023	DEĞİŞİM %	3Ç 2024	3Ç 2023	DEĞİŞİM %
GELİR⁽¹⁾	859,211,098	817,264,835	5.1	304,173,812	302,959,986	0.4
Banka	454,428,436	342,779,121	32.6	157,955,977	138,202,063	14.3
Banka - Dışı	404,782,662	474,485,714	-14.7	146,217,835	164,757,923	-11.3
Mobilite Çözümleri	36,532,765	37,920,223	-3.7	11,680,339	14,000,561	-16.6
Malzeme Teknolojileri	59,900,790	70,519,560	-15.1	18,344,247	23,230,437	-21.0
Dijital	49,542,834	46,940,185	5.5	16,814,784	17,134,769	-1.9
Enerji	171,295,680	231,945,122	-26.1	68,466,229	80,253,272	-14.7
Finansal Hizmetler	41,284,984	42,071,113	-1.9	14,650,474	13,826,868	6.0
Diğer	46,225,609	45,089,511	2.5	16,261,761	16,312,016	-0.3
FAVÖK	92,231,832	169,921,791	-45.7	24,948,102	55,193,571	-54.8
Banka	47,402,988	114,383,000	-58.6	6,871,875	36,623,918	-81.2
Banka - Dışı	44,828,844	55,538,791	-19.3	18,076,227	18,569,652	-2.7
Mobilite Çözümleri	5,107,060	6,420,903	-20.5	1,465,443	2,132,266	-31.3
Malzeme Teknolojileri	8,644,191	10,512,015	-17.8	3,331,209	3,467,465	-3.9
Dijital	1,074,571	242,683	342.8	634,222	-400,331	-258.4
Enerji	26,749,674	36,809,245	-27.3	10,346,491	12,937,966	-20.0
Finansal Hizmetler	2,826,452	2,669,898	5.9	1,620,889	480,100	237.6
Diğer	426,896	-1,115,954	-138.3	677,973	-47,814	-1,517.9
NET KAR	-22,972,503	7,600,361	-402.3	-6,973,528	-19,787,349	-64.8
Banka	-19,035,395	-12,420,722	53.3	-6,952,560	-27,670,869	-74.9
Banka - Dışı	-3,937,108	20,021,083	-119.7	-20,968	7,883,521	-100.3
Mobilite Çözümleri	590,967	2,915,309	-79.7	-248,717	1,364,329	-118.2
Malzeme Teknolojileri	3,525,128	4,695,272	-24.9	1,571,490	680,503	130.9
Dijital	-1,604,709	327,208	-590.4	-522,321	235,522	-321.8
Enerji	-1,100,834	14,526,676	-107.6	381,476	8,733,459	-95.6
Finansal Hizmetler	-550,558	-990,806	-44.4	-26,798	-1,702,952	-98.4
Diğer	-4,797,102	-1,452,576	230.2	-1,176,098	-1,427,339	-17.6

(1) Gelire Holding temettü geliri dahil değildir

(2) Finansal tablolar, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına uygun olarak enflasyon muhasebesi uygulanarak hazırlanmıştır.

SABANCI HOLDİNG STRATEJİK İŞ KOLLARI KONSOLİDE SONUÇLAR

SABANCI HOLDİNG KONSOLİDE SONUÇLAR Bin TL	9A 2024	9A 2023	DEĞİŞİM %	3Ç 2024	3Ç 2023	DEĞİŞİM %
GELİR	625,541,376	520,589,448	20.2	215,374,828	198,870,958	8.3
Banka	454,428,436	342,779,121	32.6	157,955,977	138,202,063	14.3
Banka - Dışı	176,636,888	182,469,893	-3.2	59,440,640	62,426,545	-4.8
Mobilite Çözümleri	244,316	632,579	-61.4	83,178	147,575	-43.6
Malzeme Teknolojileri	40,739,125	47,935,243	-15.0	12,139,851	14,941,867	-18.8
Dijital	49,429,122	46,768,738	5.7	16,802,489	17,198,153	-2.3
Enerji	271,035	-	-	146,451	-	-
Finansal Hizmetler	39,738,325	42,071,113	-5.5	14,013,922	13,826,868	1.4
Diğer	46,214,965	45,062,220	2.6	16,254,750	16,312,083	-0.4
Segmentler arası eliminasyonlar	-5,523,948	-4,659,566	18.6	-2,021,789	-1,757,650	15.0
FAVÖK - tek seferlik gelir/giderler hariç	58,206,906	131,107,962	-55.6	12,301,965	42,896,121	-71.3
Banka	47,402,988	114,383,000	-58.6	6,871,875	36,623,918	-81.2
Banka - Dışı	10,803,918	16,724,962	-35.4	5,430,090	6,272,202	-13.4
Mobilite Çözümleri	330,380	1,582,497	-79.1	-100,848	725,216	-113.9
Malzeme Teknolojileri	6,139,439	6,878,511	-10.7	2,332,944	2,002,071	16.5
Dijital	1,074,571	242,683	342.8	634,222	-400,330	-258.4
Enerji	6,180	6,455,579	-99.9	264,910	3,525,015	-92.5
Finansal Hizmetler	2,826,452	2,669,897	5.9	1,620,888	480,098	237.6
Diğer	426,896	-1,104,205	-138.7	677,973	-59,868	-1,232.4
NET KAR - tek seferlik gelir/giderler hariç	-11,468,471	2,746,125	-517.6	-3,156,497	-9,029,576	-65.0
Banka	-7,756,923	-5,061,444	53.3	-2,833,167	-11,275,880	-74.9
Banka - Dışı	-3,711,548	7,807,569	-147.5	-323,330	2,246,304	-114.4
Mobilite Çözümleri	198,297	1,265,382	-84.3	-106,618	570,478	-118.7
Malzeme Teknolojileri	1,578,399	2,247,715	-29.8	649,981	394,059	64.9
Dijital	-991,106	-27,497	3,504.4	-320,499	56,943	-662.8
Enerji	-285,816	6,486,312	-104.4	310,924	3,535,129	-91.2
Finansal Hizmetler	-194,193	-352,075	-44.8	7,601	-639,230	-101.2
Diğer	-4,017,129	-1,812,268	121.7	-864,720	-1,671,075	-48.3

(1) Gelire Holding temettü geliri dahil değildir

(2) Finansal tablolar, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına uygun olarak enflasyon muhasebesi uygulanarak hazırlanmıştır.

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 dağıtım 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.