

Sabancı Holding

4Ç 2024 Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

3 Mart 2025

Sabancı Holding, 2024 yılının dördüncü çeyreğine ilişkin konsolide finansal sonuçlarını açıkladı. Banka dışı, enerji ve finansal hizmetler segmentlerinin öne çıkan performansı ile operasyonel karlılığını bu çeyrekte de artırmaya devam etti ve 4. çeyrekte, yılın en güçlü banka dışı FAVÖK marjına ulaşıldı. Güçlü bilanço ve sağlam nakit pozisyonlarını koruyan banka ve holding üzerindeki parasal kayıplar net karı olumsuz etkilemeye devam ederken, tek seferlik kalemler ve holding seviyesindeki parasal kayıplar hariç tutulduğunda ise banka dışı net kar 1,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bankacılık tarafında ise operasyonel performans, bir önceki çeyreğe kıyasla iyileşme gösterdi.

Yılın ikinci yarısında gerçekleşen banka dışı operasyonel nakit akışı, B2B ağırlıklı portföy yapısı ve etkin işletme sermayesi yönetimi sayesinde, yılın ilk yarısının oldukça üzerinde gerçekleşti. Grup seviyesinde 1,4x olarak gerçekleşen borçluluk oranı, 2,0x olan Grup politikası eşliğinin altında kalırken, Holding'de 12,4 milyar TL seviyesine yükselen net nakit geleceğe yönelik yatırımların değerlendirilmesi konusunda esneklik sağlamaya devam etti. Holding'in net aktif değeri, Şubat 2025 itibarıyla 2023 yılına kıyasla %16 artışla 10,2 milyar USD'ye ulaştı.

Sabancı Holding Yönetim Kurulu brüt 6,3 milyar TL (hisse başına 3 TL) kar dağıtım önerisinde bulunmuş olup, bu karar Genel Kurul onayına sunulacak ve kararın onaylanması halinde kesintisiz 23 yıl temettü ödeyen bir şirket olma geleneği sürdürülecektir.

2024 yılında Türkiye ekonomisinde yaşanan geçiş süreci bankacılık dahil birçok sektörü olumsuz etkiledi. Sabancı Holding, bu etkileri banka dışı iş kollarındaki kuvvetli performansı ile aşarak, orta vadeli hedeflerine ulaşma konusunda kararlılığını sürdürdü. İrlanda'da yalıtım, sürdürülebilir ambalaj, yapı ve çimento bazlı ürünler üreten Mannok'un ve Türkiye'nin önde gelen bulut teknolojisi şirketlerinden Bulutistan'ın satın alınması, Sabancı Holding'in dinamik portföy yönetimi ve net sıfır dönüşüm hedefiyle uyumlu küresel büyüme stratejisini yansıtmaktadır. Holding, 2027'ye kadar Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları (SKA) ile bağlantılı 5 milyar USD harcama taahhüdünü ve 2050 yılına kadar net sıfır hedefini gerçekleştirme yolunda ilerlemektedir. Bu kapsamda yürütülen sürdürülebilirlik çalışmaları küresel çapta takdir görmüş; Sabancı Holding, CDP Global A Listesi'ne girmiş, üst üste iki yıl boyunca S&P Global Sürdürülebilirlik Yıllığı'na dahil edilmiş ve önemli sürdürülebilirlik endekslerinde güçlü sıralamalar elde etti.

Sabancı Holding CEO'su Cenk Alper'in Değerlendirmesi:

"Hem Türkiye'de hem dünyada etkili olan politik gelişmeler ve dezenflasyon programları tarafından şekillenen 2024 yılı, önemli zorlukları da beraberinde getirdi. Bu zorlukları başarılı bir şekilde uzun vadeli stratejimize bağlı kalarak yönetmiş olmaktan büyük memnuniyet duyuyorum. Çimsa'nın yalıtım, sürdürülebilir ambalaj, yapı ve çimento bazlı ürünler sunan İrlanda'da yerleşik Mannok'u 253 milyon Avro karşılığında satın alması ile küresel ayak izimizi genişlettik ve son dönemdeki en büyük yurt dışı yatırımını gerçekleştirdik. Yenilenebilir enerji alanında kapasitemizi 3,9 GW'a yükselttik ve YEKA-2 için 1 milyar doların üzerinde finansman

sağladık. Ayrıca, ABD'deki ikinci güneş enerjisi projemiz Oriana'yı 2025'in ikinci çeyreğinde devreye almayı planlıyoruz. Dijital alanda, Türkiye'nin lider bulut bilişim şirketlerinden Bulutistan'daki payımızı %65 artırarak etkin sahipliğimizi %75'in üzerine çıkardık. Sabancı Ventures aracılığıyla bugüne kadar 15 şirkete doğrudan yatırım yaparak toplam 14 milyon doların üzerinde bir yatırım hacmine ulaştık. Son olarak, ölçeklenebilir ve teknoloji odaklı büyüme stratejimiz doğrultusunda kuantum bilişim alanında lider şirketlerden Quera'ya yatırım yaptık. Diğer taraftan, bu dalgalı dönemde tüm bu adımları atarken, yaklaşık 350 milyon dolarlık güçlü nakit pozisyonumuzla sağlam bilançomuzu koruduğumuzu vurgulamak isterim. Disiplinli sermaye dağılımı yaklaşımımız doğrultusunda, yatırım harcamalarımızın satışlara oranını orta vadeli hedefimizle uyumlu şekilde %13,5'e çıkardık. 2025 yılına girerken, stratejik yatırımlara ve disiplinli sermaye yönetimine odaklanmaya devam ediyoruz. Yeni fırsatları yakalamaya ve sürdürülebilir büyümeyi devam ettirmeye hazırız."

Finansal Gelişmeler

- Kombine gelir¹, bankacılık gelirindeki (%54 toplam gelirler içindeki payı) yıllık bazda %22 artışın etkisiyle %9 büyüyerek 4Ç'24'de 330 milyar TL'ye ulaşırken, banka dışı gelirler (%46 toplam gelirler içindeki payı) yıllık bazda %4 düştü.
- Kombine FAVÖK 4Ç'24'de %9 marj seviyesi ile 31 milyar TL olarak gerçekleşti. Banka dışı FAVÖK marjı ise, enerji ve finansal hizmetlerdeki iyi performansın öncülüğünde, 4Ç'24'de %13 olarak gerçekleşirken, yıl genelinde en güçlü seviyesine ulaştı. Banka'nın FAVÖK katkısı ise çeyrek bazda artarken, geçmiş yıllara kıyasla düşük kaldı.
- Konsolide net zarar 4Ç'24'de 3,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken (4Ç'23 konsolide kar 19 milyar TL), bankacılık zararı 3 milyar TL olarak kaydedildi. Hem 4Ç'ye hem de 2024 yılının tamamına etki eden değer düşüklüğü etkisi 1,4 milyar olurken, bu rakamın 1 milyar TL'si banka-dışı, 405 milyon TL'si ise bankacılık tarafında kaydedildi.
- Konsolide özkaynak karlılığı 2023 yılı sonunda %7,0 iken 2024 yılında -%5,1 olarak gerçekleşti. (Banka dışı özkaynak karlılığı 2024 yılında -%2,3, 2023 yılsonunda ise %11,2)
- Kombine banka dışı operasyonel nakit akımı yıllık bazda 73 milyar TL'den 58 milyar TL'ye düşerken, artan operasyonel karlılık ve disiplinli net işletme sermayesi yönetimi ile çeyrek bazda iyileşme gösterdi.
- Net Borç/FAVÖK oranı 1,4 olarak gerçekleşerek Grup politikası eşiği olan 2,0x'in 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 12,4 milyar TL'ye ulaştı.
- Banka dışı yatırım harcamalarının satışlara oranı, enerji, malzeme teknolojileri ve dijital segmentlerde artan yatırımlarla %13,5 seviyesine yükseldi.

¹Gelire Holding temettü geliri dahil değildir

Stratejik Gelişmeler

- Bağlı ortaklığımız Çimsa Building Solutions B.V.'nin hisselerinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Çimsa Ireland Ltd, Mannok'un paylarının %94,7'sini satın alma işlemini 02.10.2024 itibarıyla tamamladı
- 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.
- Çimsa, 01.11.2024 tarihinde IFC ile toplam 70 milyon USD tutarında, 2 yıl ana para geri ödemesiz toplam 5 yıl vadeli yeşil kredi anlaşması imzalamıştır. Bu kredi, başta yenilenebilir enerji olmak üzere alternatif yakıt, alternatif hammadde, ürün dönüşümü ile diğer verimlilik yatırımlarında kullanılacaktır.
- Çimsa, sürdürülebilir yapı malzemeleri sektöründe büyüme ve katma değerli ürün kapasitesini genişletme stratejisi doğrultusunda, Mersin fabrikasındaki Kalsiyum Alüminat Çimento kapasitesini artırmak için 31,75 milyon Dolar yatırım kararı aldı.
- Teknosa iklim bilimine uygun olarak karbon emisyonlarını azaltma yönünde yakın vadeli hedefler belirlemeyi Bilim Temelli Hedefler Girişimi (SBTi) aracılığıyla taahhüt etti. Şirket karbon emisyonu azaltım hedeflerini en geç 24 ay içerisinde SBTi'nin resmi onayına sunacaktır.

Raporlama Döneminden Sonraki Stratejik Gelişmeler

- Agesa, %100 oranında bağlı ortaklığı Medisa Sigorta A.Ş.'de pay başına 1 TL'den 650.000.000 TL nominal değerli 650.000.000 TL sermaye artırımını kararı aldı.

Stratejik İş Kollarındaki Önemli Gelişmeler

- **Enerji:** Dağıtım ve perakendede FAVÖK iyileşmesine rağmen, segmentin net karı yüksek finansal giderler ile baskılandı
- **Malzeme Teknolojileri:** Segmentin hacimleri güçlü kalırken, karlılık tek seferlik giderler ve piyasa dinamiklerinden olumsuz etkilendi
- **Mobilite Çözümleri:** Lastik iş kolu FAVÖK marjı iyileşirken, segmentin net karı yüksek finansman ve vergi giderleri ile baskılandı

- **Finansal Hizmetler:** Ağırlıklı olarak hayat segmentinin desteğiyle 4Ç'de net karda güçlü toparlanma görüldü
- **Dijital:** Etkin maliyet yönetimi ile güçlenen teknoloji perakende FAVÖK performansı finansal giderler ile baskılandı
- **Perakende:** Yüksek finansal giderler net kar üzerinde baskı oluşturmaya devam etti

ENERJİSA ÜRETİM (ENERJİSA ÜRETİM ve TRADING) ÖZET FİNANSALLAR

milyon TL	4Ç'23	4Ç'24	Yıllık Değişim	2023	2024	Yıllık Değişim
Gelir	15.006	15.868	6%	69.416	56.073	-19%
FAVÖK	2.922	4.134	41%	19.473	10.959	-44%
FAVÖK Marjı	19%	26%	658 bps	28%	20%	-851 bps
Net Kar	17.178	936	-95%	24.896	4.526	-82%

milyon USD	4Ç'23	4Ç'24	Yıllık Değişim	2023	2024	Yıllık Değişim
Gelir	69	117	70%	458	311	-32%
Türev etkisi	42	14	-67%	106	152	43%
Türev etkisi hariç FAVÖK	111	131	18%	564	462	-18%

- Üretim iş kolunda, 4Ç'24'de yıllık bazda daha yüksek üretim hacmi ile birlikte gelir artışı %6 olarak gerçekleşirken, FAVÖK, 4Ç'23'e kıyasla artış gösterdi. Daha güçlü FAVÖK performansına rağmen, net kardaki düşüşün sebepleri, ağırlıklı olarak bir önceki yıl kaydedilen vergi teşvikleri ve değerlemeden kaynaklanan yüksek baz etkisi ile 4Ç'24'de kaydedilen değer düşüklüğü oldu. Yıl genelinde gelir ve karlılıktaki düşüş ise düşük elektrik fiyatları ve geçtiğimiz yıla kıyasla likiditenin görece düşük olduğu durağan piyasa koşullarına bağlı olarak azalan trading aktivitelerinden kaynaklandı. Ayrıca, 2024 yılında 11 milyar TL (311 milyon Dolar) olarak kaydedilen FAVÖK, bu gösterimde sentetik türev etkisini içermektedir. Türev etkisi hariç tutulduğunda ise, 2024 yılı FAVÖK'ü 462 milyon Dolar olarak gerçekleşti.

SABANCI HOLDİNG STRATEJİK İŞ KOLLARI KOMBİNE SONUÇLAR

SABANCI HOLDİNG KOMBİNE SONUÇLAR Bin TL	12A 2024	12A 2023	DEĞİŞİM %	4Ç 2024	4Ç 2023	DEĞİŞİM %
GELİR⁽¹⁾	1,243,518,569	1,172,561,929	6.1	330,434,935	304,054,588	8.7
Banka	661,681,027	511,070,978	29.5	178,759,928	146,799,606	21.8
Banka - Dışı	581,837,542	661,490,951	-12.0	151,675,007	157,254,982	-3.5
Mobilite Çözümleri	52,529,175	55,421,179	-5.2	13,705,806	15,123,358	-9.4
Malzeme Teknolojileri	83,760,623	95,161,825	-12.0	20,104,053	20,220,689	-0.6
Dijital	73,266,272	71,524,763	2.4	20,617,102	21,641,428	-4.7
Enerji	247,053,642	312,933,549	-21.1	65,017,723	66,445,468	-2.1
Finansal Hizmetler	59,118,842	62,069,042	-4.8	15,245,290	17,360,070	-12.2
Diğer	66,108,988	64,380,593	2.7	16,985,033	16,463,969	3.2
FAVÖK	128,973,694	231,165,847	-44.2	30,797,396	50,589,958	-39.1
Banka	62,103,581	161,257,086	-61.5	11,728,426	39,702,272	-70.5
Banka - Dışı	66,870,113	69,908,761	-4.3	19,068,970	10,887,686	75.1
Mobilite Çözümleri	7,485,920	7,535,135	-0.7	2,058,647	711,641	189.3
Malzeme Teknolojileri	10,822,997	13,717,000	-21.1	1,636,815	2,545,881	-35.7
Dijital	2,421,226	-392,715	-716.5	1,279,280	-650,614	-296.6
Enerji	39,016,896	45,264,671	-13.8	10,590,018	6,147,487	72.3
Finansal Hizmetler	6,102,196	4,730,508	29.0	3,098,525	1,893,207	63.7
Diğer	1,020,878	-945,839	-207.9	405,685	240,086	69.0
NET KAR	-27,338,502	51,979,873	-152.6	-3,286,941	43,902,968	-107.5
Banka	-27,509,513	5,629,184	-588.7	-7,280,599	18,828,685	-138.7
Banka - Dışı	171,011	46,350,689	-99.6	3,993,658	25,074,283	-84.1
Mobilite Çözümleri	1,664,377	7,279,659	-77.1	1,036,356	4,181,560	-75.2
Malzeme Teknolojileri	3,072,478	8,337,282	-63.1	-673,676	3,347,616	-120.1
Dijital	-2,089,786	242,325	-962.4	-384,461	-105,399	264.8
Enerji	60,244	31,073,162	-99.8	1,230,100	15,635,663	-92.1
Finansal Hizmetler	3,583,418	-1,368,292	-361.9	4,168,496	-315,362	-1,421.8
Diğer	-6,119,720	786,553	-878.0	-1,383,158	2,330,205	-159.4

(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	12A 2024	12A 2023	DEĞİŞİM %	4Ç 2024	4Ç 2023	DEĞİŞİM %
GELİR	906,986,486	766,319,684	18.4	242,223,666	213,089,278	13.7
Banka	661,681,027	511,070,978	29.5	178,759,928	146,799,606	21.8
Banka - Dışı	253,665,079	262,026,548	-3.2	65,953,058	68,115,792	-3.2
Mobilite Çözümleri	335,556	798,046	-58.0	75,922	125,805	-39.7
Malzeme Teknolojileri	57,488,250	63,547,343	-9.5	14,194,782	12,606,560	12.6
Dijital	73,035,289	71,271,349	2.5	20,506,961	21,570,211	-4.9
Enerji	395,971	-	-	107,942	-	-
Finansal Hizmetler	56,311,824	62,069,042	-9.3	14,081,906	17,360,071	-18.9
Diğer	66,098,189	64,340,767	2.7	16,985,545	16,453,146	3.2
Segmentler arası eliminasyonlar	-8,359,620	-6,777,842	23.3	-2,489,320	-1,826,121	36.3
FAVÖK	80,138,476	192,236,038	-58.3	18,120,467	52,907,608	-65.8
Banka	62,103,581	161,257,086	-61.5	11,728,426	39,702,273	-70.5
Banka - Dışı	18,034,895	30,978,952	-41.8	6,392,041	13,205,335	-51.6
Mobilite Çözümleri	761,868	3,608,608	-78.9	410,773	1,926,889	-78.7
Malzeme Teknolojileri	7,453,936	9,340,901	-20.2	929,554	2,031,108	-54.2
Dijital	2,421,227	-392,715	-716.5	1,279,280	-650,615	-296.6
Enerji	274,791	14,670,422	-98.1	268,223	7,810,079	-96.6
Finansal Hizmetler	6,102,196	4,730,509	29.0	3,098,526	1,893,209	63.7
Diğer	1,020,877	-978,773	-204.3	405,685	194,666	108.4
NET KAR	-15,474,560	22,273,810	-169.5	-3,648,334	19,355,503	-118.8
Banka	-11,208,527	2,293,893	-588.6	-2,965,245	7,672,690	-138.6
Banka - Dışı	-4,266,033	19,979,917	-121.4	-683,089	11,682,813	-105.8
Mobilite Çözümleri	695,776	3,218,870	-78.4	485,046	1,874,149	-74.1
Malzeme Teknolojileri	1,073,286	3,737,952	-71.3	-604,079	1,349,305	-144.8
Dijital	-2,126,176	-122,913	1,629.8	-1,072,928	-93,692	1,045.2
Enerji	354,187	14,711,926	-97.6	657,924	7,818,922	-91.6
Finansal Hizmetler	1,391,398	-503,586	-376.3	1,597,767	-129,436	-1,334.4
Diğer	-5,654,504	-1,062,332	432.3	-1,746,819	863,565	-302.3

(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 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.