

5 TEMMUZ 2024

**ARACI KURUM ve
PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETLERİ
TOPLANTISI**

SABANCI

Yasal Sorumluluk Sınırı

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.

Enflasyon Muhasebesi ve Etkileri



Yüksek Enflasyonun Finansal Tablolara Etkileri

- ✓ Sabit kıymetler ve stoklar gibi parasal olmayan varlıklar ile özsermaye ve karlılık gerçek değerinde gösterilememektedir.
- ✓ Parasal olmayan varlıkların elde tutulması/satışı sırasında ortaya çıkan kazançlar reel kazançları yansıtmaz.
- ✓ Geçmiş tarihli değerler ilgili kalemin işletme için olan değerini göstermez.
- ✓ Karşılaştırmalı olarak analiz yapılamamaktadır (farklı şirketler - farklı raporlama dönemleri - farklı hesap kalemleri arasında).
- ✓ Mali performansı/durumu ölçmeye yardımcı olacak finansal analizler yapılamamaktadır.
 - borç/özsermaye oranı
 - özsermaye karlılığı
 - brüt kar marjları
- ✓ Enflasyonist karlar nedeniyle olmayan kazançların vergisi tahakkuk etmekte, ve yüksek kar dağıtımları ile sermayenin erimesine yol açılabilmektedir.

Parasal/Parasal Olmayan Kalemler

Düzeltilmez

Parasal Varlıklar

- Nakit ve nakit benzerleri
- Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılığı
- Finansal yatırımlar
- Alacak senetleri ve diğer alacaklar
- Kontrata bağlı varlıklar

Parasal Yükümlülükler

- Ticari borçlar
- Tahakkuk eden giderler ve diğer borçlar
- Krediler ve Borç senetleri
- Kiralama yükümlülükleri
- Kıdem tazminatı yükümlülükleri ve diğer personel yükümlülükleri
- İadesi alınabilecek yükümlülükler (refund liabilities)

Fair Market Value doğrultusunda Düzeltilmiş Parasal Olmayan Varlıklar

Yeniden değerlendirilen/ Gerçeğe uygun değerinden ölçülen parasal olmayan kalemler

- Sabit kıymetler
- Yatırım amaçlı gayrimenkuller
- Satış amaçlı duran varlıklar
- Gerçeğe uygun değerden taşınan özkaynak yatırımları

- Tarihi değerlerine göre değerleri değişmez (ölçüm kriterleri dikkate alınarak, kapanış değerlerinden taşınırlar)

- Eğer gerçeğe uygun değerleri dönem sonu gerçeğe uygun değerinden farklıysa endekslenirler

Düzeltilir

Maliyet modeliyle ölçülen parasal olmayan kalemler

- Stoklar
- Sabit kıymetler
- Maddi olmayan duran varlıklar
- Yatırım amaçlı gayrimenkuller
 - Kullanım hakkı varlıkları
 - İştiraklerdeki yatırımlar
- Avanslar
- Özkaynak kalemleri
- Gelir tablosu kalemleri

Enflasyon Muhasebesi Etkileri - Sabancı

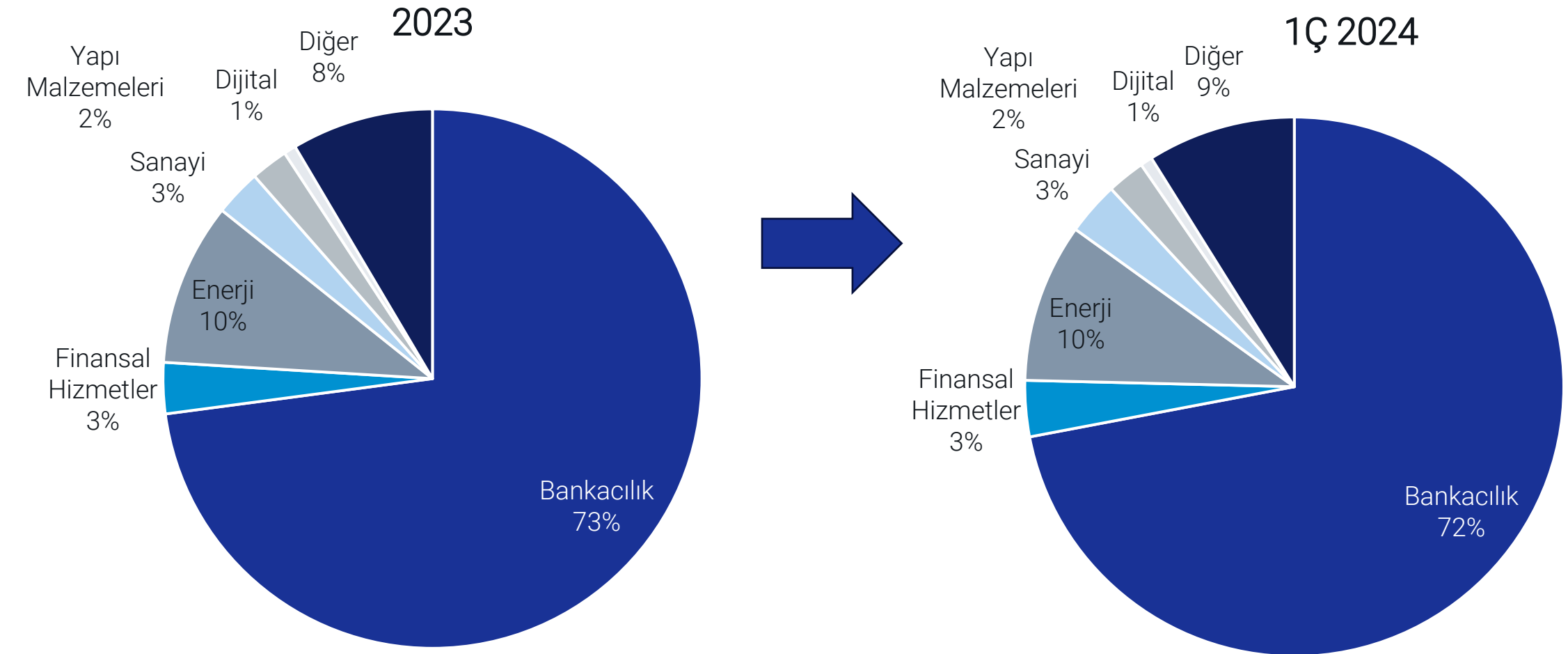
- ✓ Standart, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler tarafından uygulanır. Dolayısıyla Kordsa, Sabancı Building Solutions, Sabancı DX BV, İklim Teknolojileri gibi fonksiyonel para birimi hard currency olan şirketler bu standartın kapsamında değildir. Ancak konsolide sonuçların bir önceki yılı tamamen cari dönem alım gücüne getirilir.
- ✓ Şirketlerin gelir tablosu kompozisyonları, bilanço pozisyonlarından etkilenecek yeniden düzenlenmektedir. Gelir tablosundaki kompozisyon değişikliğini ve etkileri anlamak için bilançodaki parasal pozisyon aşağıdaki şekilde yorumlanmalıdır.
 - Parasal varlık > Parasal yükümlülük => Parasal pozisyon zararı
 - Parasal yükümlülük > Parasal varlık => Parasal pozisyon kazancı
- ✓ Parasal pozisyon kazancı/zararı kâr veya zarar bölümünde EBITDA altı kalem olarak ayrı şekilde sunulur.
- ✓ Yapısı itibarıyla bilançoda parasal varlıkları, parasal yükümlülüklerin üzerinde olan banka ve sigorta sektörleri parasal zarar yazmaktadırlar. Diğer şirketlerde ise gelir tablosu etkisinin anlaşılabilmesi için bilanço yapılarının incelenmesi gerekmektedir.
- ✓ Holding'in net nakit pozisyonu iki katına ulaşarak 14,4 milyar TL'ye ulaşmış, konsolide seviyede 1,7 milyar TL parasal pozisyon zararı oluşmuştur
- ✓ IFRIC 12 kapsamına giren Enerjisa Enerji şirketinin yatırımları sabit kıymet olarak değil, finansal varlık olarak muhasebeleşmektedir. Bu kalem de parasal varlık olarak kabul edildiğinden bir endeksleme yapılmamaktadır dolayısıyla bu yatırımlardan parasal kazanç yaratamamaktadır.
- ✓ Varlıkların endeks sonrasında artan defter değerleri neticesinde geri kazanılabilir değerlerinin karşılanmaması halinde değer düşüklükleri doğabilir.

Enflasyon Muhasebesi Etkileri

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2024 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	1.394.312	1.500.492	-7%
Nakit ve Nakit Benzerleri	98.322	108.140	-9%
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı	261.264	319.568	-18%
Finansal Yatırımlar	116.039	117.714	-1%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	775.363	819.699	-5%
Stoklar	27.860	27.250	2%
Diğer Dönen Varlıklar	115.464	108.120	7%
Duran Varlıklar	1.019.170	1.022.092	0%
Finansal Yatırımlar	461.736	455.479	1%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	275.758	280.643	-2%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	89.192	88.632	1%
Maddi Duran Varlıklar	72.936	72.996	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	43.725	44.623	-2%
Diğer Duran Varlıklar	19.322	18.731	3%
TOPLAM VARLIKLAR	2.413.482	2.522.584	-4%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.784.240	1.870.204	-5%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	75.099	61.909	21%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	70.988	76.021	-7%
Ticari Borçlar	25.784	31.095	-17%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	1.472.063	1.559.325	-6%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	140.307	141.855	-1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	211.625	209.205	1%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	102.623	105.249	-2%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	23.083	25.372	-9%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	85.919	78.584	9%
ÖZKAYNAKLAR	417.617	443.175	-6%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	249.218	253.937	-2%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	168.400	189.238	-11%
TOPLAM KAYNAKLAR	2.413.482	2.522.584	-4%

Varlıkların Segment Bazlı Dağılımı	31 Mart 2024	31 Aralık 2023	Değişim (%)
Bankacılık	2.085.250	2.196.544	-5%
Finansal Hizmetler	97.270	92.156	6%
Enerji	276.164	294.094	-6%
Sanayi	92.348	84.101	10%
Yapı malzemeleri	65.951	67.474	-2%
Dijital	20.861	21.874	-5%
Diğer	257.573	256.571	0%
Kombine	2.895.417	3.012.814	-4%
Eksi: İş Ortaklıkları	(330.898)	(341.761)	3%
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları ve düzeltmeleri	(240.228)	(237.101)	-1%
Artı: İş Ortaklıkları'nın ve iştiraklerin net varlık payları	89.192	88.632	1%
Konsolide	2.413.482	2.522.584	-4%



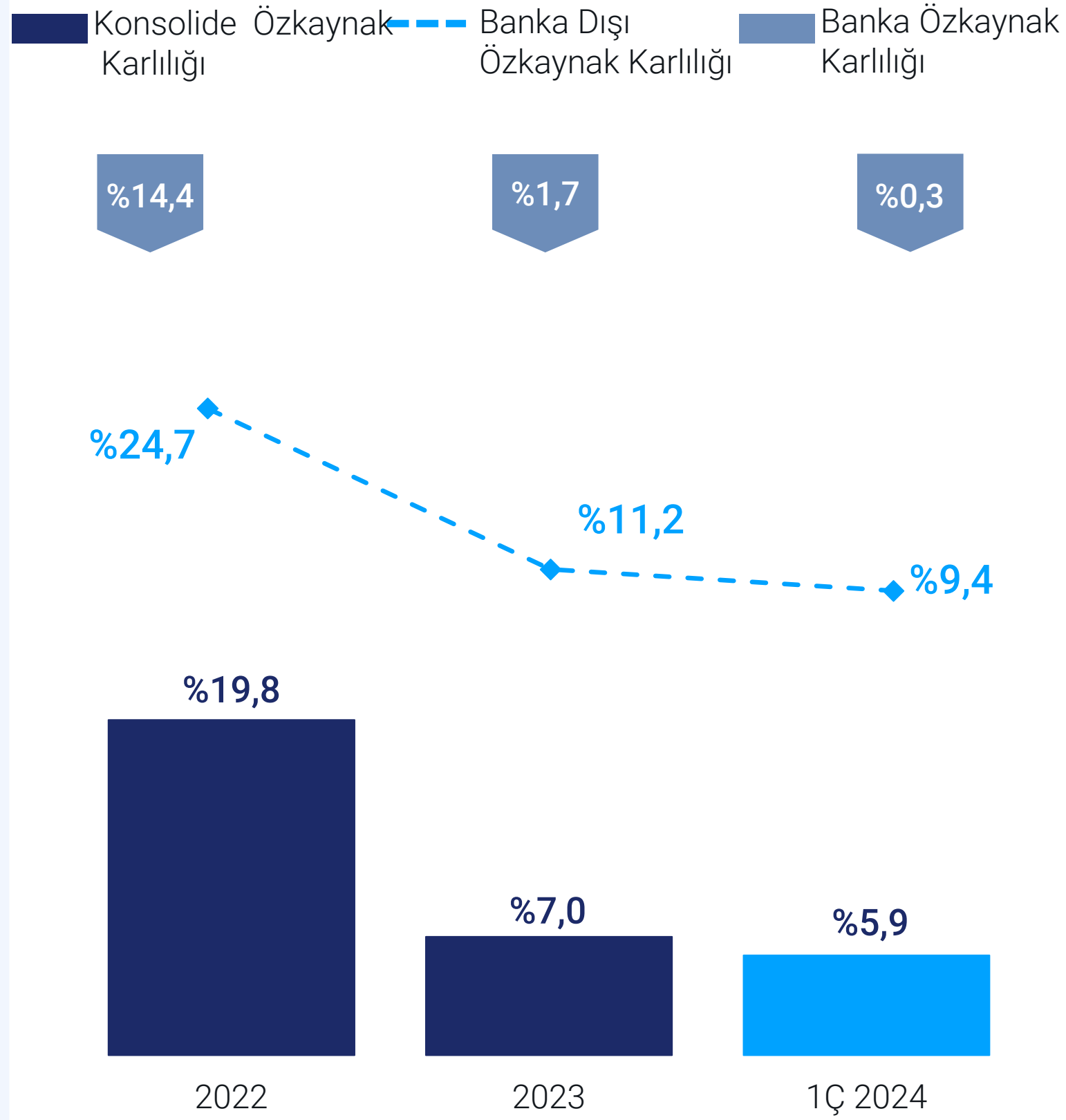
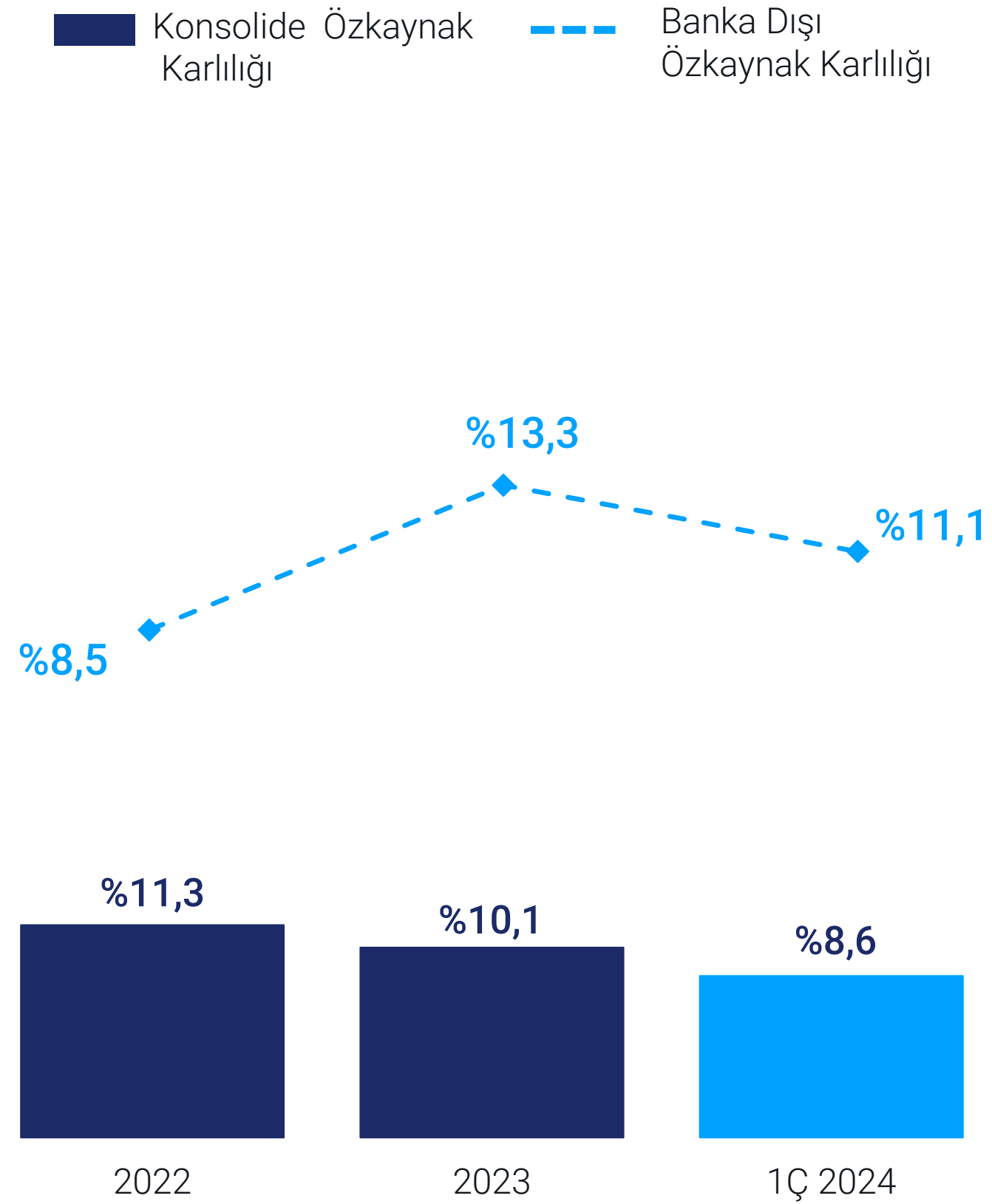
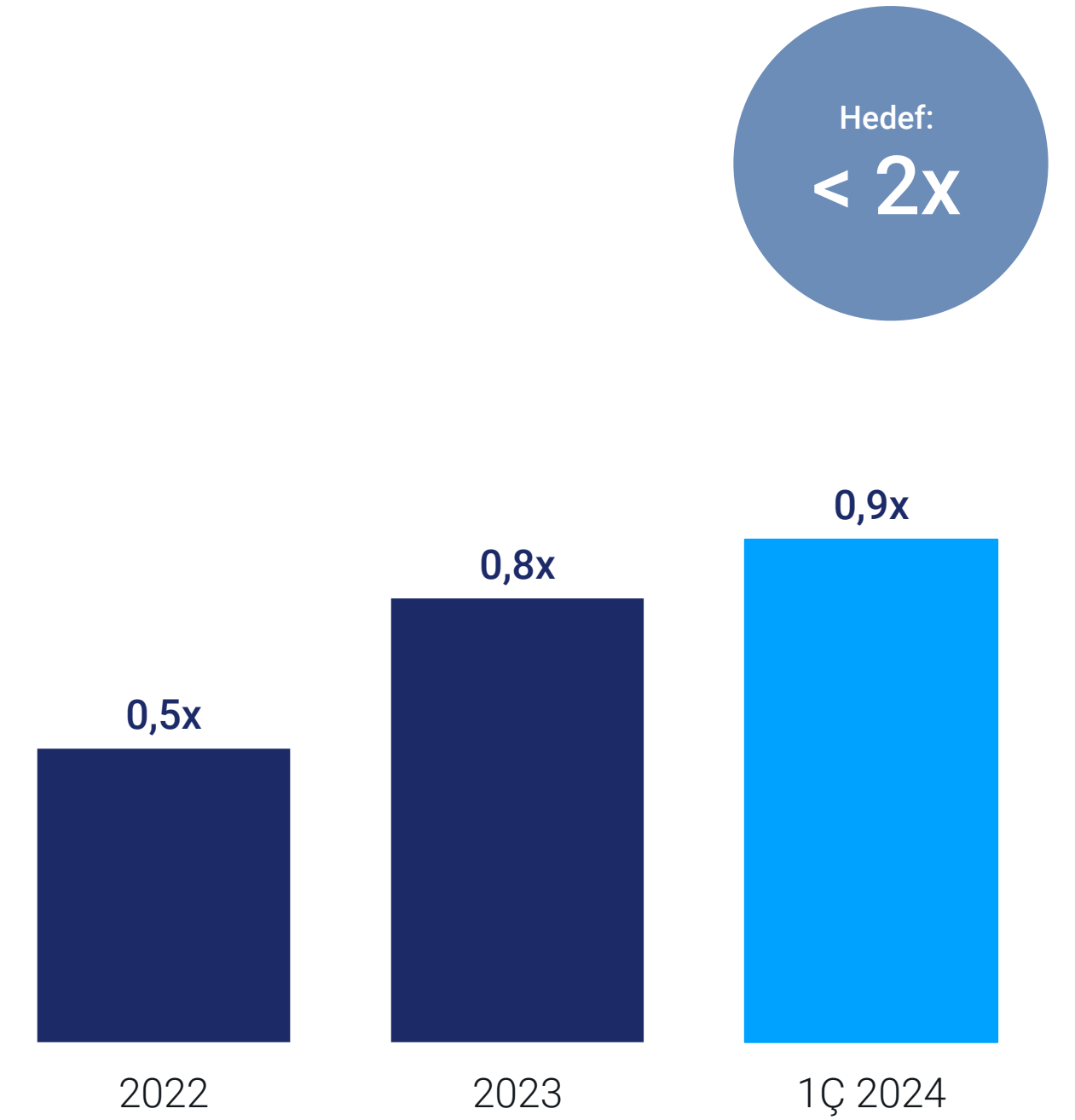
Detaylı Finansallar

Milyon TL	1Ç 2023	1Ç 2024	Değişim
Kombine Net Satışlar	220.741	234.793	6%
BANKA	86.387	120.720	40%
BANKA DIŞI	134.354	114.073	-15%
Kombine Faaliyet Karı	33.105	25.231	-24%
BANKA	26.357	19.778	-25%
BANKA DIŞI	6.749	5.453	-19%
Kombine Faaliyet Karı Marjı	15,0%	10,7%	-425 bps
BANKA DIŞI	5,0%	4,8%	-24 bps
Kombine FAVÖK	39.961	33.307	-17%
BANKA	27.763	21.495	-23%
BANKA DIŞI	12.198	11.813	-3%
Kombine FAVÖK Marjı	18,1%	14,2%	-392 bps
BANKA DIŞI	9,1%	10,4%	128 bps
Kombine Parasal Kayıp/Kazanç Öncesi VÖK	30.133	19.700	-35%
BANKA	26.424	19.783	-25%
BANKA DIŞI	3.709	-83	a.d.
Kombine Parasal Kayıp/Kazanç	-25.668	-20.947	18%
BANKA	-27.369	-22.687	17%
BANKA DIŞI	1.701	1.740	2%
Konsolide Net Dönem Karı (Ana ortaklık karı)	-2.356	-5.366	-128%
BANKA	-1.801	-3.307	-84%
BANKA DIŞI	-555	-2.059	-271%

(1) Kombine net satışlar Holding temettüsü hariçtir

Özkaynak karlılığı enflasyon muhasebesinin etkisini yansıtmaya devam ederken, borçluluk hedeflenenden daha iyi gerçekleşti

Özkaynak Karlılığı

Tek Seferlik Gelir /Giderler Hariç
Özkaynak Karlılığı⁽¹⁾Kombine Net Finansal Borç / Banka Dışı FAVÖK⁽²⁾

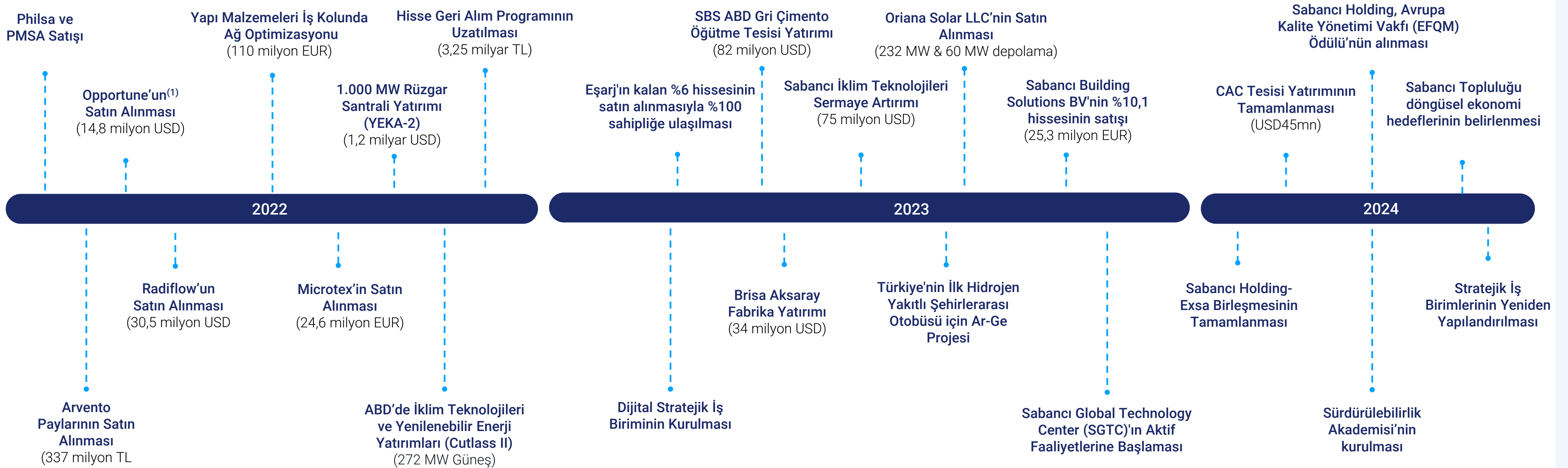
(1) Tek seferlik gelir/giderlerin 18,1 milyar TL'si 2022 yılı için varlık değerlemesi, Philsa satış karı ve Çimsa satış karı (Kayseri-Niğde tesisleri), 15,6 milyar TL'si 2023 yılı için varlık yeniden değerlemesi, depremle ilgili harcamalar ve erken emeklilik ödemeleri, 1,1 milyar TL'si ise 1Ç 2024 için varlık yeniden değerlemesi ve çeşitli karşılıklardan oluşmaktadır.

(2) Finansal Hizmetler, Bankacılık ve diğer segmentleri hariçtir.

Sermaye Kullanım Alanları ve Önemli Gelişmeler



Stratejik girişimlerimizi uygulamaya devam ediyoruz: Yatırımların %73'ü yeni ekonomiye



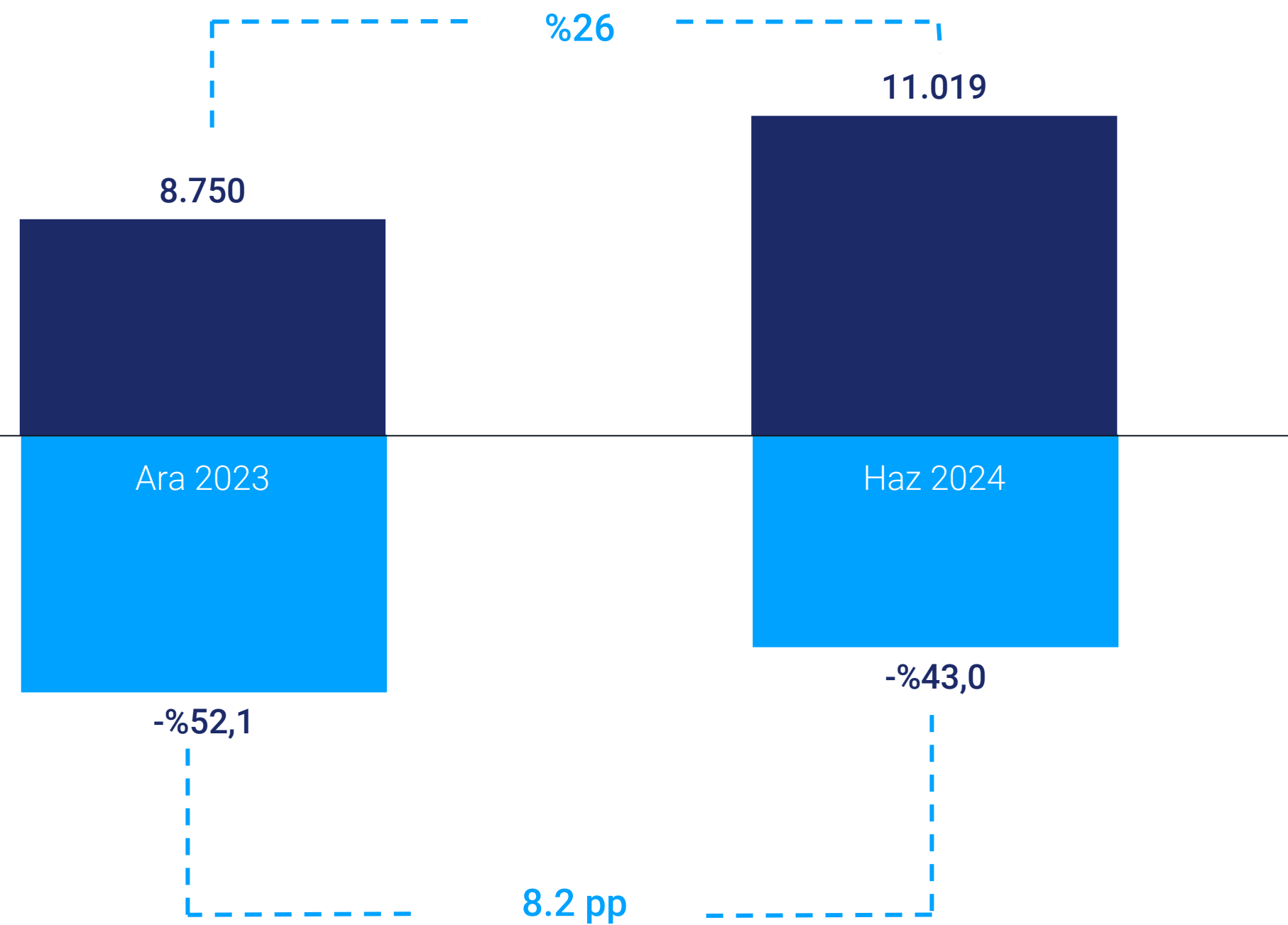
(1) Opportune (Önceki ismi : SEM) ve iştiraki Liberdatum'u içerir.

NAD ve Hisse Performans

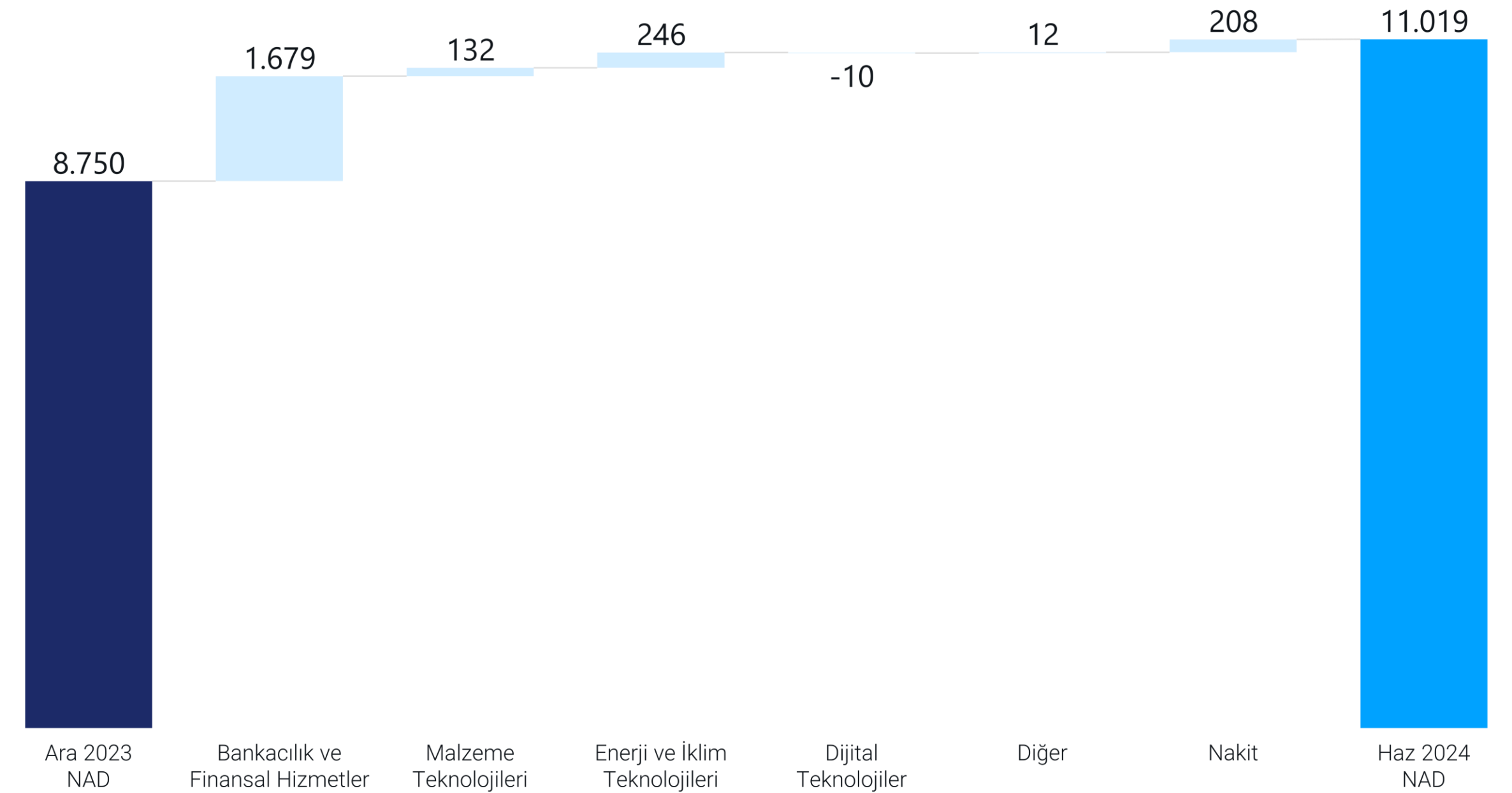


Cazip Bir İskonto İle Güçlü Net Aktif Değer Büyümesi

NAD (Milyon USD) ve NAD İskontosu⁽¹⁾



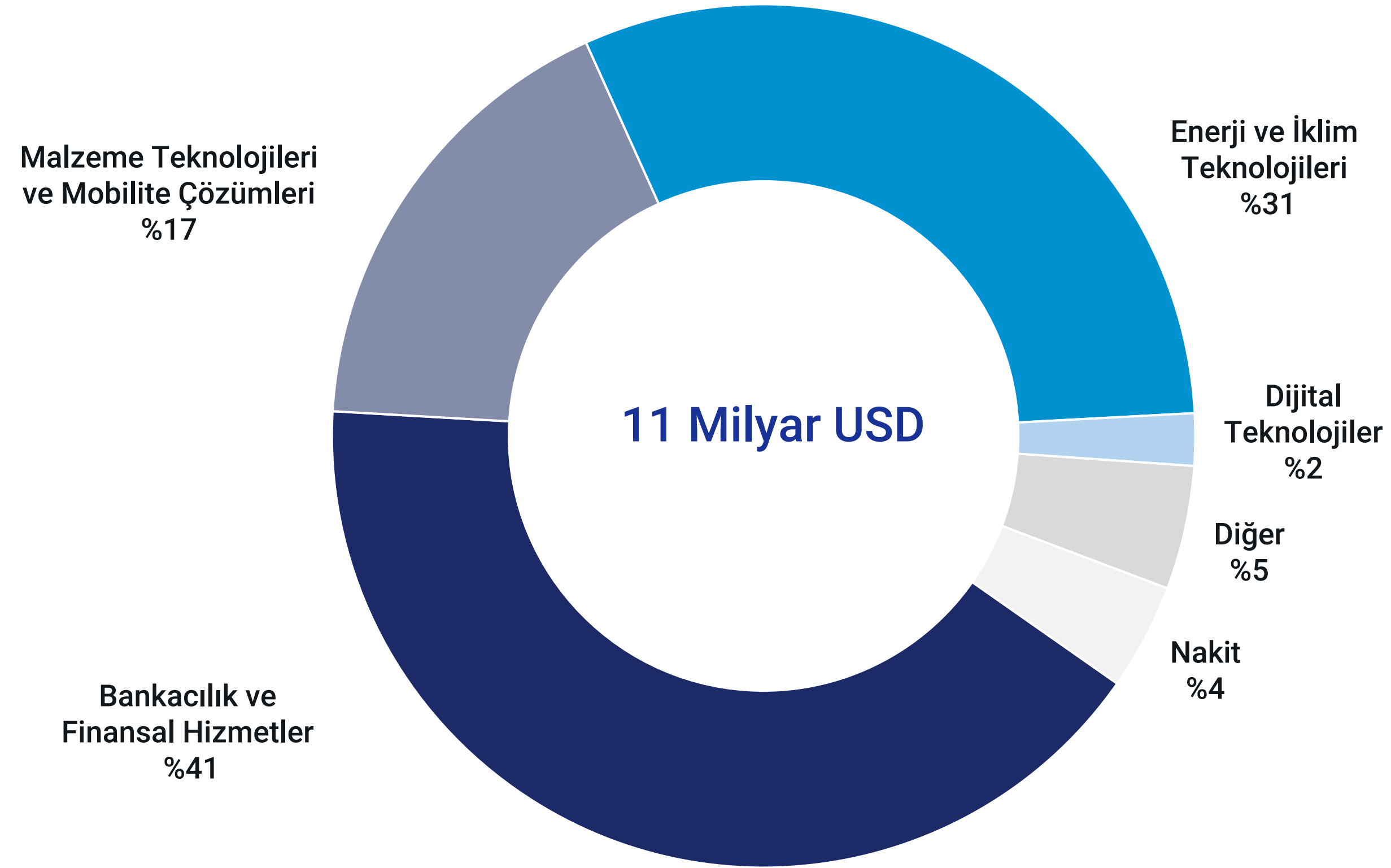
NAD Köprüsü (Milyon USD)⁽¹⁾



(1) NAD detayları için sayfa 30'a bakınız

Yeni Ekonominin Artan Payı İle Daha Dengeli Bir Portföy

Mayıs 2024 Halka Açık Olmayan Şirketler için Bağımsız Değerleme Baz Alınarak Hesaplanan NAD Kırılımı⁽¹⁾



(1) NAD detayları için sayfa 30'a bakınız.

SABANCI

EKLER



Kurumsal Yapıya Genel Bakış

SABANCI HOLDİNG

Sabancı Ailesi: %46,8

Fiili Dolaşım: %53,2

**BANKA ve FİNANSAL
HİZMETLER**
NAD Payı: %41

AKBANK

SAHOL: %40,7
Diğer: %6,2
Fiili Dolaşım: %53,1

AGESA

SAHOL: %40,0
Ageas: %40,0
Fiili Dolaşım: %20,0

AKSigorta

SAHOL: %36,0
Ageas: %36,0
Fiili Dolaşım: %28,0

**ENERJİ ve İKLİM
TEKNOLOJİLERİ**
NAD Payı: %31

ENERJİSA
Türkiye'nin Enerjisi

SAHOL: %40,0
E.ON: %40,0
Fiili Dolaşım: %20,0

ENERJİSA ÜRETİM

SAHOL: %50,0
E.ON: %50,0

**SABANCI CLIMATE
TECHNOLOGIES**

SAHOL: %100

**MALZEME
TEKNOLOJİLERİ**
NAD Payı: %12

AKÇANSA

SAHOL: %39,7
Heidelberg Materials: %39,7
Fiili Dolaşım: %20,5

ÇİMSA

SAHOL: %54,5
Akçansa: %9,0
Diğer: %0,8
Fiili Dolaşım: %35,7

KORDSA

SAHOL: %71,1
Fiili Dolaşım: %28,9

**SABANCI BUILDING
SOLUTIONS**

SAHOL: %49,9
CİMSA: %50,1

**MOBİLİTE
ÇÖZÜMLERİ**
NAD Payı: %5

BRİSA

SAHOL: %43,6
Bridgestone: %43,6
Diğer: %2,6
Fiili Dolaşım: %10,2

TEMSA

SAHOL: %50,0
PPF Group : %50,0

TEMSA
MOTORLU ARAÇLAR

SAHOL: %100

**DİJİTAL
TEKNOLOJİLER**
NAD Payı: %2

TEKNO SA

SAHOL: %50,0
Fiili Dolaşım: %50,0

DxBV

SAHOL: %100

SABANCI Dx

SAHOL: %49,0
DxBV: %51,0

DİĞER
NAD Payı: %5

Carrefour

SAHOL: %57,1
Carrefour: %32,2
Free Float: %10,7

Hem organik hem de inorganik büyümeyi hızlandırmak için yatırımları ikiye katlıyor...

Yatırımlar 2 Kat Artarken | Ana İşlerimize ve Yeni İş Sahalarına Ayırdığımız Yatırımların Oranı 25/75

Ana İşlerin Korunması ve Büyütülmesi

- ▶ Pazardaki öncü konumlarımızı güçlendirmek
- ▶ Müşteri odaklı karlı büyüme

Hissedar Getirisinin Artırılması

- ▶ Temettü Politikası: Net karın %5 ile %20'si arasında
- ▶ Hisse Geri Alım Programı:
Çıkarılmış sermayenin %5'ine kadar: 102 milyon hisse
Azami fon tutarı: 3,25 Milyar TL
- ▶ Yönetim Uzun Vadeli Performans Hedefleri:
NAD Büyümesi ve Göreceli Toplam Hissedar Getirisi



Yeni Büyüme Platformlarına Yatırım

- ▶ Yeni ekonominin banka dışı kombine satışlardaki payı: 2021'de %6 iken orta vadeli hedeflerde ~%13
- ▶ Banka-dışı yatırım harcamalarının %75'i dönüşüm ve yakınsak alanlarda, daha fazla döviz geliri yaratmak, regüle olmayan iş kollarının payını arttırmak ve Net Sıfır Emisyon hedefimize ulaşmak için alttakilere odaklı:
 - Enerji ve İklim Teknolojileri⁽¹⁾ (%55)
 - İleri Malzeme Teknolojileri⁽¹⁾ (%38)
 - Dijital Teknolojiler⁽¹⁾ (%7)
- ▶ İç Verim Oranı(IRR) > Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (WACC) + (%1 ile %3 arası)

Güçlü Bilanço Yapısının Korunması

- ▶ Net Borç / FAVÖK \leq 2x
- ▶ Sermaye ve borcun sağlıklı kullanımı
- ▶ Yatırım yapılabilir şirket gibi yönetilen bilanço

(1) 2022'de toplam yatırımlar içerisindeki payı

...ana iş kollarımız ve yeni platformlarda tutarlı bir stratejik planla ilerliyoruz

Sürdürülebilir

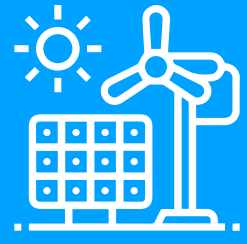
bir yaşam için, öncü girişimlerle Türkiye ile dünyayı birleştiririz

Amaç	Sürdürülebilir bir yaşam için, öncü girişimlerle Türkiye ile dünyayı birleştiririz				
Stratejik Yön	Büyük ölçekte çevik küresel / yerel ayak izi	Dijital ve yapay zeka dönüşümü	Büyüme için inovasyon	Daha iyi bir hayat için sürdürülebilirlik	Geleceğe hazır organizasyon ve yetenekler
Ana İşlerin Korunması ve Büyütülmesi	Enerji ve Hizmetler <ul style="list-style-type: none"> Elektrik dağıtım şebekesinde büyüme Türkiye’de yenilenebilir enerjide büyüme Enerji ticareti ve dijital hizmetler “Energy to X” çözümlerinde büyüme Elektrikli araç şarj ve e-mobilite alanında büyüme 	Malzeme Teknolojileri ve Mobilite Çözümleri <ul style="list-style-type: none"> ABD, AB kord bezi ve kompozit yatırımları Mobilite çözümlerinde liderlik Elektrikli ve HFC² araçlarda büyüme Küresel çapta beyaz, gri ve kalsiyum alüminat çimento pozisyonunu güçlendirmek 	Finansal Hizmetler <ul style="list-style-type: none"> Dijital bankacılık ve kanal optimizasyonu Sigortada yeni ürün ve kanal büyüme motoru Doğrudan satış kanalında devam eden büyüme Sağlık sigortası stratejisinin uygulanması 	Dijital <ul style="list-style-type: none"> Siber güvenlik ve dijital pazarlamada küresel büyüme Teknosa’da çoklu kanal büyümesi Carrefoursa’da “asset-light” büyüme 	
	Yeni Büyüme Platformları <ul style="list-style-type: none"> ABD ve AB’de yenilenebilir enerji kapasitesinde büyüme İklim teknolojilerinde CVC yatırımları Hidrojen rafinerisi ve SMR¹ fırsatlarının değerlendirilmesi 	<ul style="list-style-type: none"> Sürdürülebilir Kimyasallar ECT³: Entegre Hidrojen Çözümleri Çimento değer zincirinde dikey entegrasyon Sürdürülebilir Yapı Malzemeleri (Yalıtım, Çatı Kaplaması, Prefabrikasyon) 	<ul style="list-style-type: none"> Açık bankacılık yetkinliklerine yatırım Dijital sağlık ve sağlık ekosistemi Yeni stratejik ortaklıklar 	<ul style="list-style-type: none"> Bulut ve yeşil hiper ölçekli veri merkezi SabancıDX’in hizmet sağlayıcı olarak konumlanması Ölçeklenebilir dijital teknoloji platformları Tamamen dijital Teknosa 	

(1) SMR: Small Modular Reactor (2) HFC: Hydrogen Fuel Cell (3) ECT: Equipment for Climate Technologies (İklim Teknolojileri Ekipmanları)

Sabancı Topluluğu'nda Büyük Bir Dönüşüm İçin Yeni Ekonomiye Yatırım

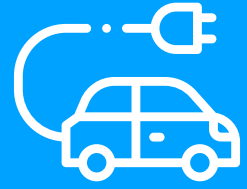
Enerji ve İklim Teknolojileri



Yenilenebilir Enerji



Elektrifikasyon



E-mobilite



Dijitalizasyon



Enerji Depolama

H₂

Yeşil
Hidrojen

Malzeme Teknolojileri ve Mobilite Çözümleri



Sürdürülebilir
Kimyasallar



Telematik
IoT 4.0



Hafif
Malzemeler



Sürdürülebilir Yapı
Malzemeleri



Karbon
Yakalama



Yeni Enerji Araçları
ve Bileşenleri

Dijital Teknolojiler



Siber Güvenlik



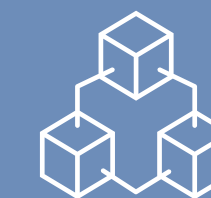
Dijital Pazarlama



Pazar yerleri



Nesnelerin İnterneti



Yapay Zeka



Hiper Ölçekli
Veri Merkezi

Çeşitlendirilmiş Enerji Portföyü



Dağıtım & Perakende

%40 Sabancı Holding
%40 E.ON
%20 Fiili Dolaşım

14 Şehir
6 Metropol

22 milyon Nüfus
10,7 milyon Müşteri

327.585 km Network
34,3 milyar TL Regüle Varlık Tabanı

43,2 TWh Satış (2022)
12,2 mn Bağlantı

2.016 E-Şarj Notası
81 Eşarj İstasyonu Olan Şehir



Üretim & Ticaret

%50
Sabancı Holding

%50
E.ON

26
Üretim Santrali

5
Teknoloji

3,8 GW
Kurulu Kapasite (2026'da 5 GW)

13,1 TWh
Üretim (2023)

%46,4
Yenilenebilir Enerji
(2026'da %60)

34 TWh
Ticaret (2023)



Enerji & İklim Teknolojileri

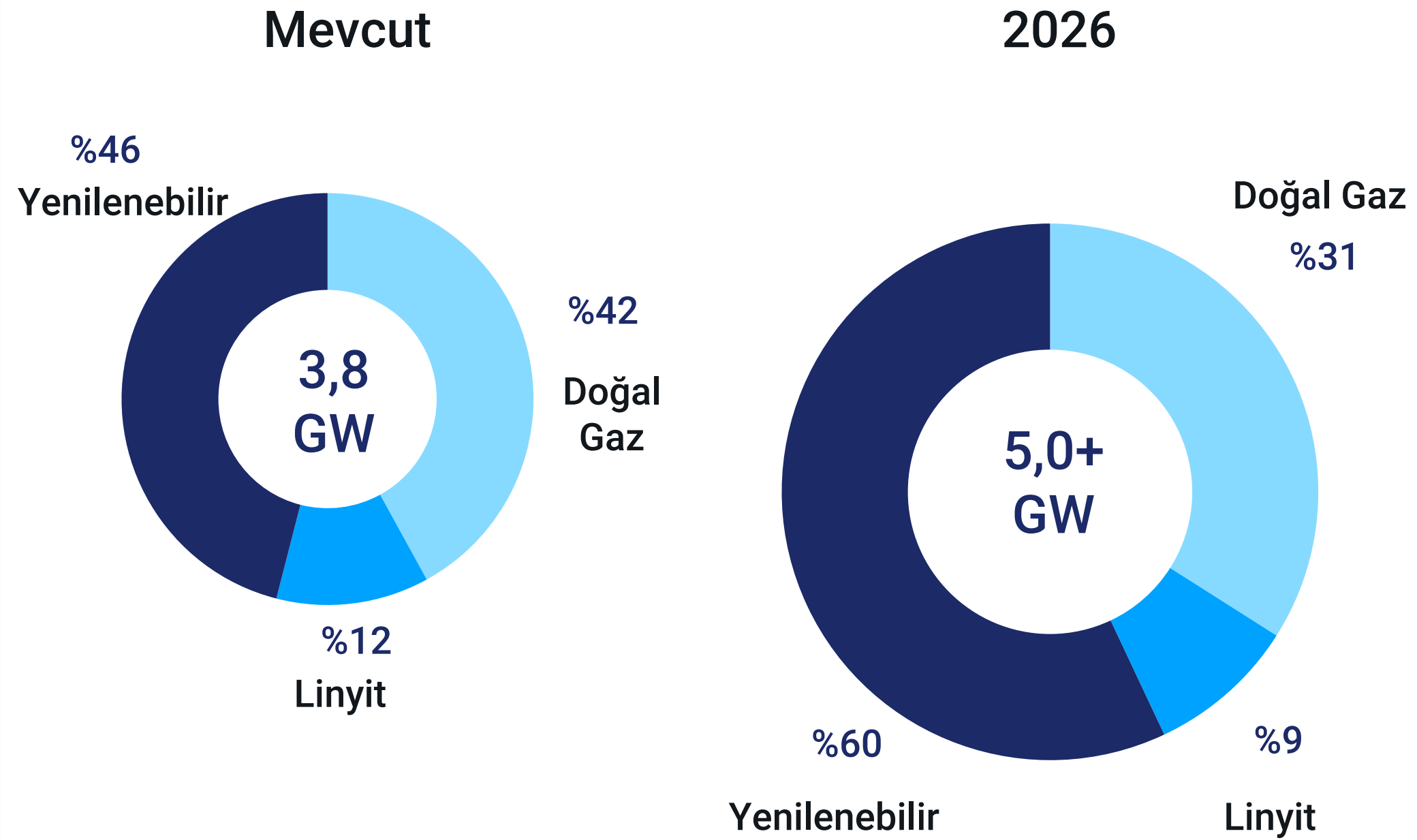
%100
Sabancı Holding

➤ ABD'de yenilenebilir enerji üretimi

➤ Girişim sermayesi ve Start-up'larla iklim teknolojilerine yatırımlar

Enerji üretiminde Türkiye'de 5.000 MW+ kurulu güç hedefine doğru ilerleniyor

Kurulu Üretim Kapasitesi ⁽¹⁾



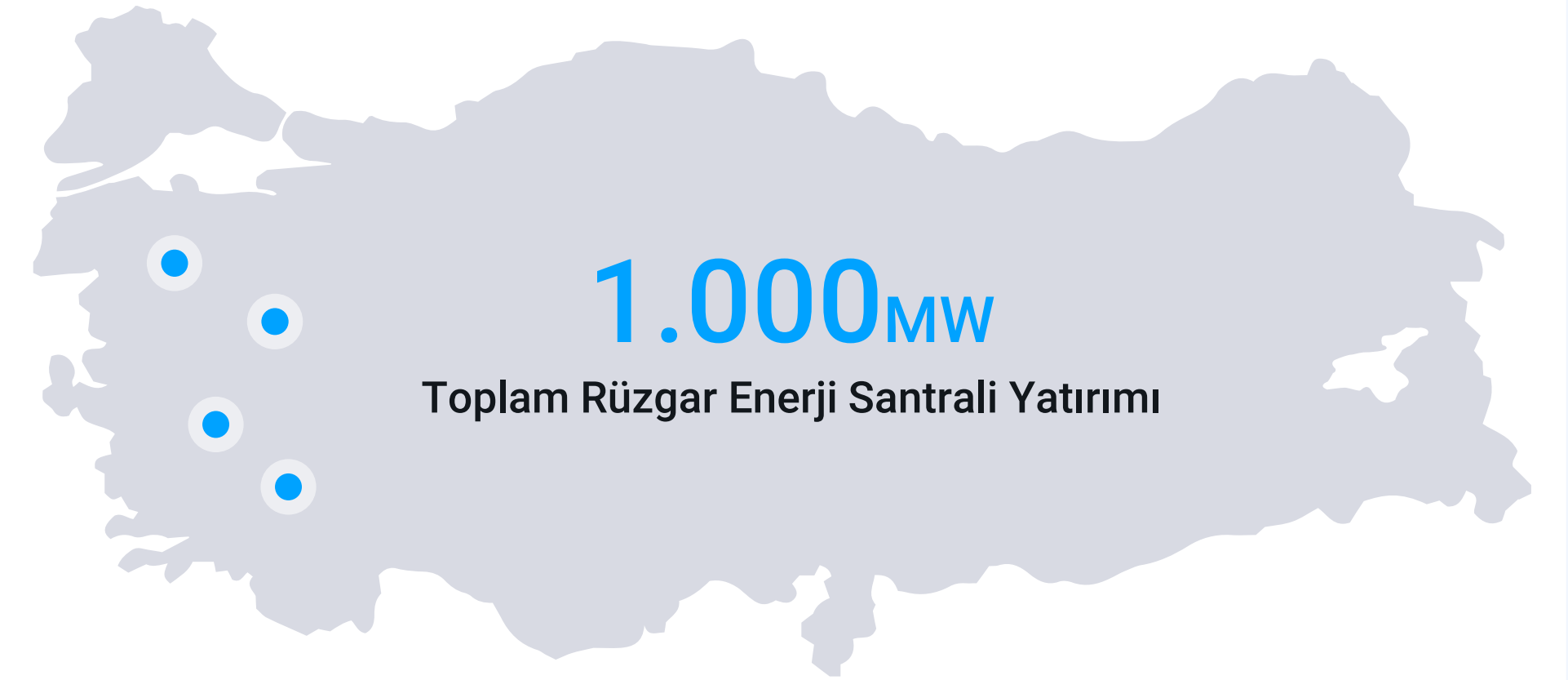
1000 MW YEKA-2 Rüzgar Enerjisi Santrali Yatırımı (1,2 milyar USD)

ÇANAKKALE
250 MW

BALIKESİR
250 MW

AYDIN
250 MW

MUĞLA
250 MW



15 yıl boyunca döviz garantili gelir

İlave Kapasite Artırma Projeleri

01

Mevcut yenilenebilir enerji santrallerinde kapasite artışı

02

İlave yenilenebilir enerji santrallerine yönelik M&A faaliyetleri

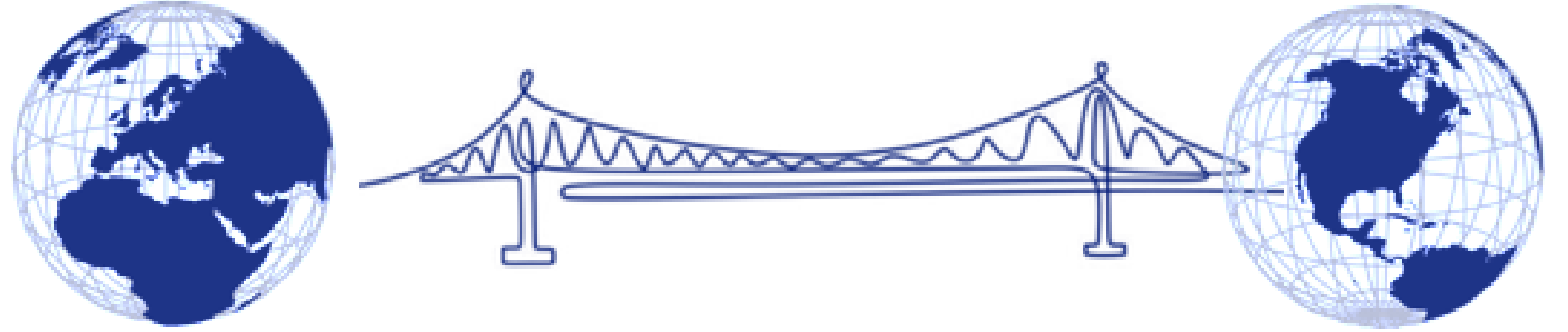
03

Enerji depolamalı üretim lisansları

(1) Avrupa ile uyumlu karbon yoğunluğu

Tüm Paydaşlar için Daha Yüksek Değer Yaratmak İçin Enerji İş Kolundaki Yetkinliklerden Yararlanıyoruz ve İş Kolumuzu Genişletiyoruz

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



Sabancı Holding'in yüzde yüz iştiraki olan **Sabancı İklim Teknolojileri**, yenilenebilir enerji santrali yatırımları ile başta ABD ve Avrupa olmak üzere çeşitli girişim sermayesi fonları ve startaplarda stratejik yatırımlar gerçekleştiriyor

Sabancı Renewables

Odak Yatırım Alanları

- ▶ Karasal rüzgar
- ▶ Şebeke ölçeğinde güneş
- ▶ Batarya Depolama

Odak Coğrafyalar

- ▶ ERCOT
- ▶ PJM
- ▶ MISO

Yetkinlik Avantajı

- ▶ Yenilenebilir enerjide yürütme ve dijital varlık yönetimi yetenekleri

Sabancı Climate Venture Yatırımları

Odak Yatırım Alanları

- ▶ Erken aşama Enerji ve İklim çözümleri

Odak Coğrafyalar

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

Ayırt Edici Yetkinlik

- ▶ Girişimlerin gelişmekte olan pazarlara erken girebilmesi

Sabancı Topluluğu'nun ABD'deki üretim kapasitesi Oriana Güneş Enerjisi Santrali ile 504 MW'a ulaşacak

Oriana

232 MW

Güneş Enerjisi Santrali

60 MW

Enerji Depolama Tesisi

- ✓ Proje Satın Alma: Ekim 2023
- ✓ Mühendislik Anlaşması: Ekim 2023
- ✓ İnşaatın başlaması: 1. Çeyrek 2024
- ✓ Devreye Alınma Tarihi: 2. Çeyrek 2025
- ✓ Gelecekte enerji depolama tesisine yatırım fırsatları

Cutlass II

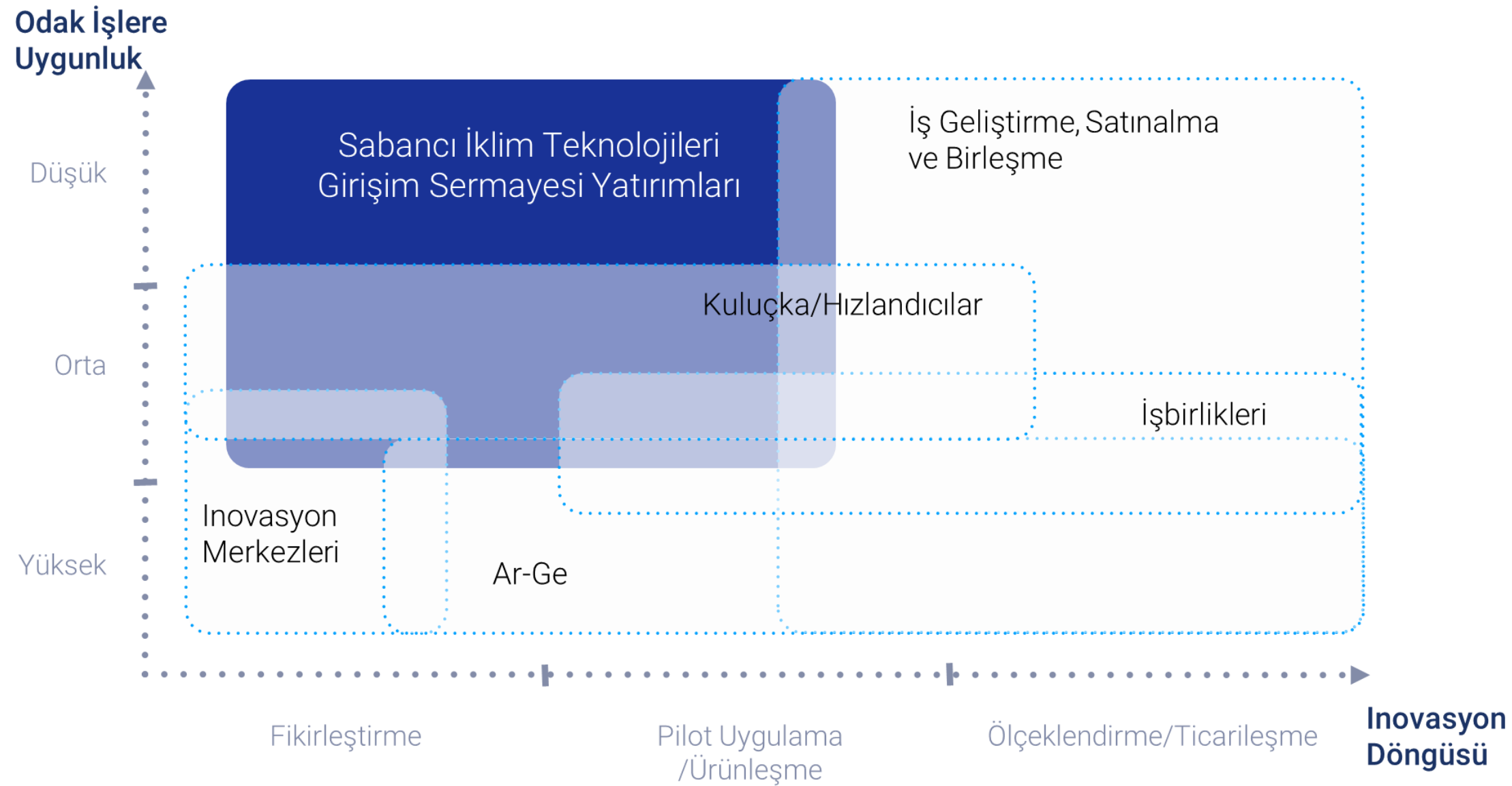
272 MW

Güneş Enerjisi Santrali

- ✓ Proje Satın Alma: Ekim 2022
- ✓ Bechtel ile Mühendislik Anlaşması: Ekim 2022
- ✓ İnşaatın Başlaması: Ocak 2023
- ✓ Elektrik Satın Satış Anlaşması: Ocak 2023
- ✓ Proje Finansmanı: Ocak 2023
- ✓ "Tax Equity" Teşviği Kapanışı: Ekim 2023
- ✓ Devreye Alınma Tarihi: Mayıs ortası 2024

Sabancı Climate Ventures, geniş bir inovasyon ekosistemi yaratıp çığır açan teknolojilere erken erişimi sağlayacak

Sabancı İklim Teknoloji'lerinin girişim sermayesi yatırımları, tüm fon döngüsü boyunca cazip finansal getiriler üretirken, geleceğe yönelik stratejik pozisyon almayı hedefliyor



Start-Up'lara Değer Önerisi

- Gelişmekte olan bir pazarda hızlandırma, pilot uygulama ve ticarileştirme ortağı
- Çoklu üretim teknolojilerine ve elektrik değer zincirinde +10 milyon kullanıcı tabanına erişim
- Türkiye'nin en büyük özel sektör oyuncusunun liderlerinden ilişki kurma ve uzmanlık kazanma fırsatı

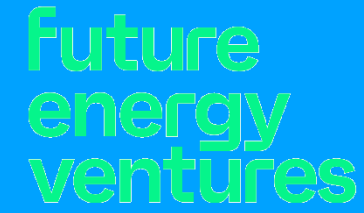
Değer Yaratma

- Start-up fikirlerinin/ürünlerinin pilot uygulaması ve ölçeklendirilmesi için özel platform ekipleri aracılığıyla Sabancı Topluluğu şirketleriyle güçlü iş birliği
- İş birliği fırsatlarını ve öğrenmeyi artırmak için yatırımlarda gözlemci yönetim kurulu üyesi

İklim teknolojilerinde fon ve start-up'lara gerçekleştirilen yatırımlar



- ✓ Başlangıç aşamasından büyüme aşamasına kadar bir start-up portföyüne sahip girişim fonuna yatırım yapıldı
- ✓ Yenilikçi enerji ve iklim teknolojilerine odaklanan portföy



- ✓ Avrupa veya ABD'de faaliyet gösteren, misyonu enerji dönüşümünü hızlandırmak ve toplumu karbonsuzlaştırmak olan start-up'ları desteklemek
- ✓ Seri A ve ötesinde, ürün-pazar uyumunu kanıtlamış dijital, ölçeklenebilir ve varlık-hafif şirketler



- ✓ Ölçeklenebilir erken aşama iklim teknolojisi girişimlerine ve küresel iklim değişikliğini ele alan teknolojilere yatırım yapar
- ✓ 2005 yılından bu yana erken aşama temiz enerji girişimlerine yatırım yapılmakta, bu girişimler desteklenmekte



ACTIVE SURFACES

- ✓ MIT'de 2022 yılında kuruldu
- ✓ Active Surfaces, ince film biriktirme yöntemini kullanarak düşük maliyetli, üretimi kolay, hafif, yüksek performanslı esnek bir perovskit güneş pili geliştirdi



- ✓ 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 üretimini mümkün kılma potansiyeline sahip



- ✓ AiDash, uyduları ve yapay zekayı geniş ölçekte kullanarak coğrafi olarak dağıtılmış varlıklara sahip endüstrilerde operasyonları, bakımı ve sürdürülebilirliği dönüştürmeyi misyon edinmiş, yapay zeka öncelikli bir dikey SaaS şirketi



- ✓ 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



- ✓ 2021 yılında San Francisco'da kuruldu
- ✓ Farklı sektörlerde sürdürülebilirlik performansını iyileştirmek için uyumluluk izleme ve içgörü yazılımı geliştirdi
- ✓ Şirketlerin ESG sistemleri ile entegre edilebilen derin analitiklerin sağlanması

Sabancı Ventures aracılığı ile Teknoloji Tabanlı Start-up'lara yatırım yapıyoruz



30 Milyon USD

Başlangıç Fon Büyüklüğü



500 bin USD – 2 milyon USD

Yatırım Boyutu



Toplam Portföy Şirketlerinin Sayısı: 13

6 tanesine 2023 yılında ve 2024'ün ilk çeyreğinde yatırım yapıldı

2023 ve 2024 1. Çeyrek Performansı

Şirket Sayısı

240+

— Ön İnceleme

80+

— Toplantı

17

— Detaylı İnceleme

6

— Yatırım

2023 ve 2024 1. Çeyrek Yatırımları



Singapur merkezli modüler yeşil hidrojen teknolojisi ve malzemeleri geliştiricisi



Müşteri dönüşümünü optimize etmek ve satışları artırmak için tasarlanmış İngiltere merkezli müşteri yönetimi yazılımı



Merkezi İsviçre'de bulunan hidrojen bazlı enerji ve güç sistemleri ve termokimyasal hidrojen kompresör üreticisi



ABD merkezli mikromobilite ve "son mil teslimat" çözümleri geliştiricisi



Kurumlar için proaktif dijital risk koruma çözümü



Çalışanlar için esenlik programı sunmayı amaçlayan dijital kurumsal esenlik platformu

Temettü Performansı

Milyon TL	2020	2021	2022	2023	2024
Akbank	-	255	494	3.666	4.063
Akçansa	18	42	36	99	457
Aksigorta	73	110	-	-	-
Agesa	64	64	-	60	120
Brisa	12	107	270	479	452
Carrefoursa	-	-	-	-	-
Çimsa	-	-	109	218	545
Kordsa	35	-	114	41	-
Teknosa	-	-	-	-	-
Enerjisa Enerji	283	454	586	1.087	1.318
Sabancı Holding ⁽¹⁾	-	-	26	89	14
Halka Açık Olmayan Şirketler	7	530	479	1.338	2.444
Alınan Temettü	492	1.562	2.114	7.076	9.414
Ödenen Temettü	673	714	1.530	3.571	6.181
Ödenen/Alınan Temettü	%137	%46	%72	%50	%66
Temettü Ödeme Oranı	%17,8	%15,0	%12,7	%8,1	%40,1

Temettü Politikası:

Dağıtılabilir konsolide net karının %5'i ile %20'si arasında temettü dağıtılması

(1) 30 Mart 2022 itibariyle hisse geri alım programı ile geri alınan nominal değeri 35,1 milyon TL , 30 Mart 2023 itibariyle hisse geri alım programı ile geri alınan nominal değeri 50,6 milyon TL olan paylar ile 2 Nisan 2024 itibariyle hisse geri alım programı ile geri alınan nominal değeri 4,85 milyon TL olan paylar için ödenen temettü rakamıdır.

Detaylı Finansallar

MİLYON TL	Kombine Gelir			Kombine FAVÖK			Konsolide Net Kar		
	1Ç 2023	1Ç 2024	Değişim	1Ç 2023	1Ç 2024	Değişim	1Ç 2023	1Ç 2024	Değişim
TOPLAM	220.741	234.793	%6,4	39.961	33.307	-%17	-2.357	-5.366	-%127,7
BANKA	86.387	120.720	%39,7	27.763	21.495	-%23	-1.801	-3.307	-%83,6
BANK-DIŞI	134.354	114.073	-%15,1	12.198	11.813	-%3	-555	-2.059	-%270,8
ENERJİ	69.014	44.586	-%35,4	7.945	8.108	%2	619	-380	a.d
SANAYİ	18.963	18.453	-%2,7	2.215	2.641	%19	200	325	%62,5
YAPI MALZEMELERİ	11,28	10.554	-%7,6	1.829	1.135	-%38	481	129	-%73,1
DİJİTAL	12.014	15.234	%26,8	173	218	%26	59	-222	a.d
FINANSAL HİZMETLER	11.574	13.258	%14,5	959	-13	a.d	-289	-301	-%4,2
DİĞER	11.362	11.988	%5,5	-923	-275	%70	-1.626	-1.610	%1,0

(1) Kombine gelir Holding temettüsü hariçtir.

Sabancı Holding Güncel NAD & Nakit Kırılımı

Milyon USD					Haziran 2024		Aralık 2023	
Şirketler	Fiili Dolaşım	İştirak Oranı	Değerleme Metodu	Piyasa Değeri	Holding Payı	NAD Payı %	Holding Payı	NAD Payı %
Akbank	%53	%41	Piyasa Değeri	10.146	4.135	%40,3	2.629	%33,2
Enerjisa Enerji	%20	%40	Piyasa Değeri	2.441	976	%9,5	731	%9,2
Aksigorta	%28	%36	Piyasa Değeri	394	142	%1,4	103	%1,3
Agesa	%20	%40	Piyasa Değeri	710	284	%2,8	149	%1,9
Akçansa	%21	%40	Piyasa Değeri	836	332	%3,2	368	%4,6
Çimsa	%45	%55	Piyasa Değeri	897	489	%4,8	514	%6,5
Brisa	%10	%44	Piyasa Değeri	1.046	456	%4,5	349	%4,4
Kordsa	%29	%71	Piyasa Değeri	552	393	%3,8	364	%4,6
Carrefoursa	%11	%57	Piyasa Değeri	443	253	%2,5	279	%3,5
Teknosa	%50	%50	Piyasa Değeri	189	95	%0,9	101	%1,3
Halka Açık Şirketler					7.555	%73,7	5.588	%70,6
Enerjisa Üretim		%50	1xDefter Değeri	2.959	1.480	%14,4	1.401	%17,7
Sabancı Building Solutions		%50	1xDefter Değeri	193	96	%0,9	98	%1,2
Sabancı İklim Teknolojileri		%100	1xDefter Değeri	226	226	%2,2	229	%2,9
DxBV		%100	1xDefter Değeri	100	100	%1,0	104	%1,3
TUA ⁽¹⁾		%50	1xDefter Değeri	171	85	%0,8	42	%0,5
Diğer ⁽²⁾		%100	1xDefter Değeri	257	257	%2,5	209	%2,6
Halka Açık Olmayan Şirketler⁽³⁾					2.245	%21,9	2.083	%26,3
Toplam					9.800	%95,6	7.671	%97,0
Sabancı Holding Net Nakit					447	%4,4	239	%3,0
Sabancı Holding NAD					10.247	%100,0	7.910	%100,0
Sabancı Holding Piyasa Değeri					6.175		4.190	
Sabancı Holding İskonto Oranı					-%39,7		-%47,0	

Rakamlar TMS 29'a (Enflasyon muhasebesine) göredir. Tüm rakamlar Haziran 2024 için 32,8262 USD/TRY ve Aralık 2023 için 29,4382 USD/TRY kur ile düzeltilmiştir.

(1) Ocak ayı itibarıyla TUA'nın iştirak oranı %23.95'ten %50'ye yükselmiştir. (2) Diğer segmentine Tursa, AEO, TMA, TUA, SabancıDx and Exsa (Ocak ayı itibarıyla Exsa Gayrimenkul) dahildir. (3) Halka açık olmayan şirketlerin defter değerleri 2024 Mart sonu itibarıdır.

Bağımsız Değerleme Raporları Sonrası Sabancı Holding Net Aktif Değeri

Milyon USD					Haziran 2024	
Şirketler	Fiili Dolaşım	İştirak Oranı	Değerleme Metodu	Piyasa Değeri	Holding Payı	NAD Payı %
Akbank	%53	%41	Piyasa Değeri	10.146	4.135	%37,5
Enerjisa Enerji	%20	%40	Piyasa Değeri	2.441	976	%8,9
Aksigorta	%28	%36	Piyasa Değeri	394	142	%1,3
Agesa	%20	%40	Piyasa Değeri	710	284	%2,6
Akçansa	%21	%40	Piyasa Değeri	836	332	%3,0
Çimsa	%45	%55	Piyasa Değeri	897	489	%4,4
Brisa	%10	%44	Piyasa Değeri	1.046	456	%4,1
Kordsa	%29	%71	Piyasa Değeri	552	393	%3,6
Carrefoursa	%11	%57	Piyasa Değeri	443	253	%2,3
Teknosa	%50	%50	Piyasa Değeri	189	95	%0,9
Halka Açık Şirketler					7.555	%68,6
Enerjisa Üretim⁽¹⁾		%50	10.0xŞD/FAVÖK	3.952	1.976	%17,9
Sabancı Building Solutions B.V.⁽²⁾		%50	Düzeltilmiş Net Varlık Değeri	270	135	%1,2
Sabancı İklim Teknolojileri⁽³⁾		%100	Düzeltilmiş Defter Değeri	463	463	%4,2
DxBV		%100	Defter Değeri	100	100	%0,9
TUA		%50	Defter Değeri	171	85	%0,8
Diğer ⁽⁴⁾		%100	Defter Değeri	257	257	%2,3
Halka Açık Olmayan Şirketler⁽⁵⁾					3.017	%27,4
Toplam					10.572	%95,9
Sabancı Holding Net Nakit					447	%4,1
Sabancı Holding NAD					11.019	%100,0
Sabancı Holding Piyasa Değeri					6.175	
Sabancı Holding İskonto Oranı					-%44,0	

Halka açık şirketlerin değerleri 32,8262 USD/TRY kuru ile düzeltilmiştir.

(1) Enerjisa Üretim'in değeri 24.10.2023 tarihinde yayınlanan EY raporu baz alınarak 25,82 USD/TRY üzerinden hesaplanmıştır.(2) Sabancı Building Solutions B.V. 'nin kısmi hisse satış değeri baz alınarak 1,0782 EUR/USD kullanılarak hesaplanmıştır. (3) Projenin %40'ı tax equity finansmanı sırasında 185 milyon USD olarak değerlendirilmiştir. (4) Diğer segmente Tursa, AEO, TMA,TUA, SabancıDx ve Exsa Gayrimenkul dahildir. (5) DxBV, TUA ve diğer segmentinin defter değerleri 2024 Mart sonu itibarıyla olup 32,8262 USD/TRY kuru ile düzeltilmiştir.

SABANCI

TEŞEKKÜRLER!

Sabancı Holding dijital yatırımcı ilişkileri asistanı SirA ile tanışın !

Türkiye'nin ilk Yatırımcı ilişkileri Asistanı !

ir.sabancı.com



YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

Kerem TEZCAN

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Şule GENÇTÜRK KARDIÇALIOĞLU

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Sezgi ESER AYHAN

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Emine DALAN

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı