

#YeniNeslinSabancısı

---

# 1Ç 2021 FİNANSAL SONUÇLAR SUNUMU

---

6 MAYIS 2021



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.

# 1Ç 2021 Öne Çıkanlar

Talepteki iyileşmenin çok üzerinde **güçlü hacim artışı**  
**Hızlanan büyümeye rağmen sağlam işletme sermayesi yönetimi ile**  
**nakit akışında belirgin bir artış**  
**%18,5 banka dışı özkaynak karlılığı rekor seviyede**

**MSCI**  
ESG RATINGS



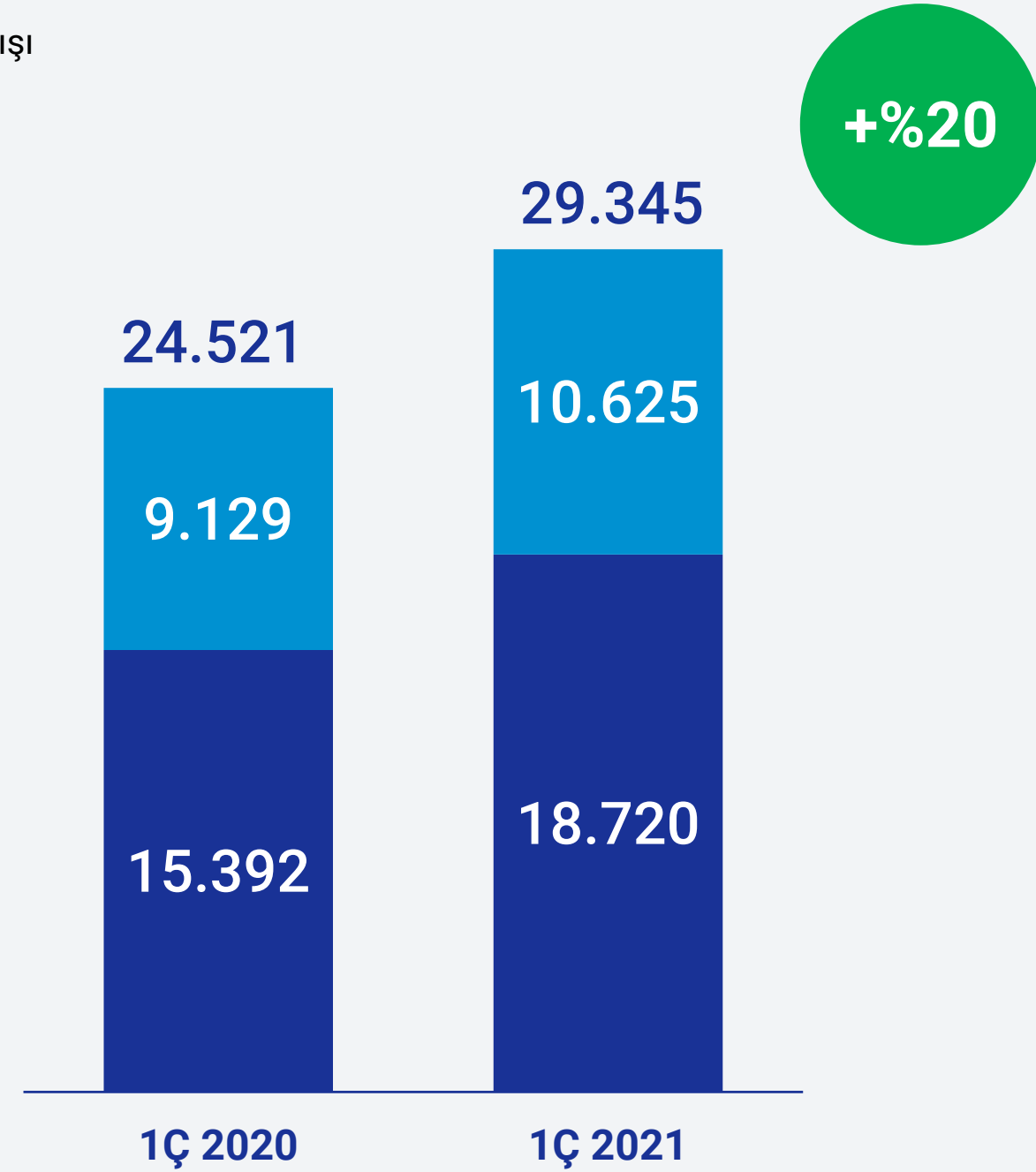
CCC B BB **BBB** A AA AAA

MSCI ESG Ratings'den bir not artışı daha;  
**son 9 ayda 2. not artışı**

Türkiye'de ve Dünya'da **aşılama programları** yakından izlenirken,  
Tüm **COVID-19 önlemleri devrede**

## Kombine Gelir\* (Milyon TL)

■ Banka Dışı  
■ Banka\*\*

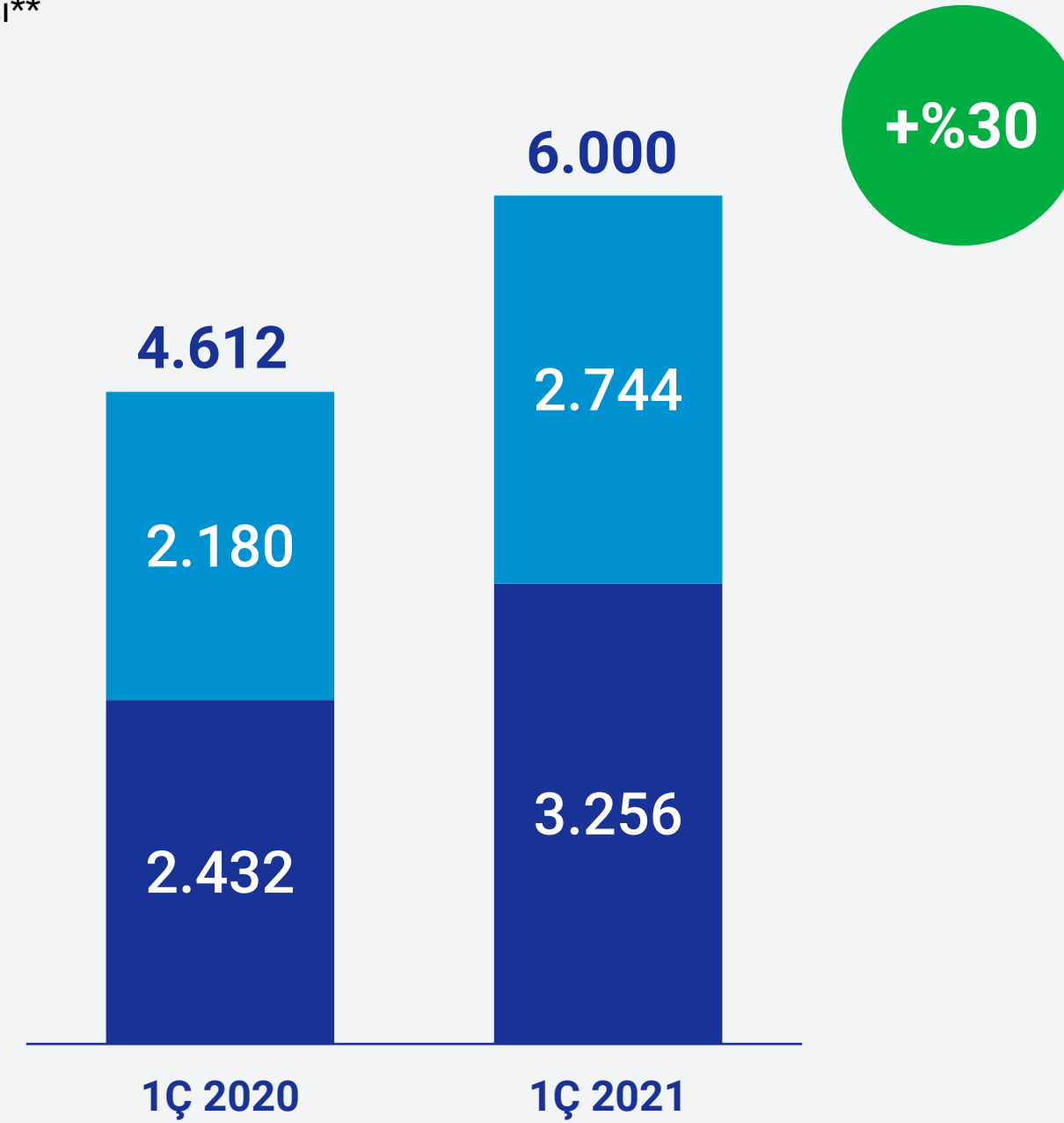


Güçlü yurtiçi ve global talep ile güçlü banka dışı performans

\*Holding temettü geliri hariçtir \*\*Banka gelir = Faiz geliri + komisyon gelirleri + sermaye piyasaları kazanç/kayıpları + net türev kazanç/kayıpları

## Kombine FAVÖK\* (Milyon TL)

■ Banka Dışı\*\*  
■ Banka

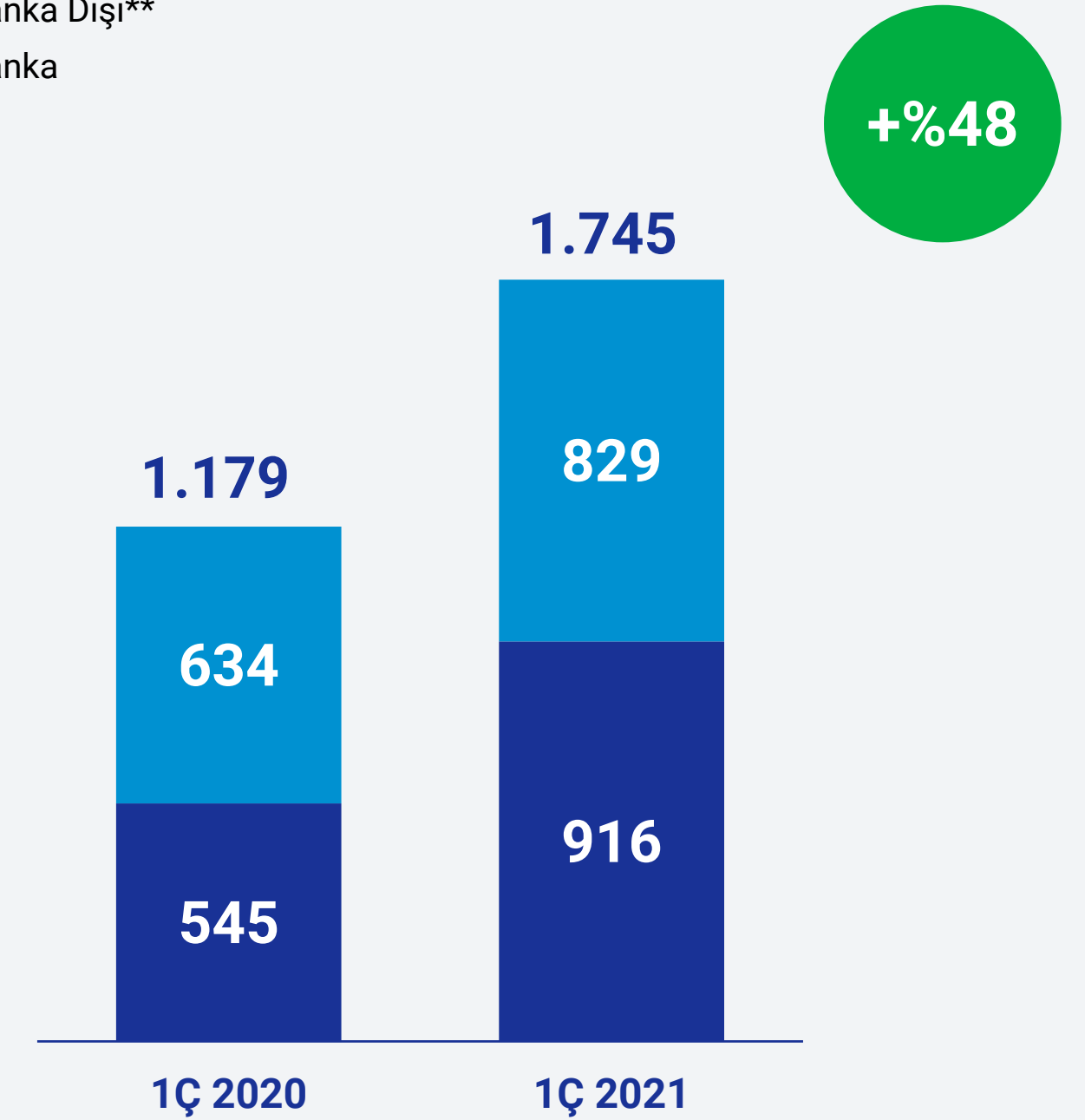


Düşük yağışları dengeleyen güçlü hacim & satış portföyü

\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir \*\*Perakende segmentinde TFRS16 etkisi hariçtir

## Konsolide Net Kar\* (Milyon TL)

■ Banka Dışı\*\*  
■ Banka



İyi yönetilen finansman ve kur farkı geliri

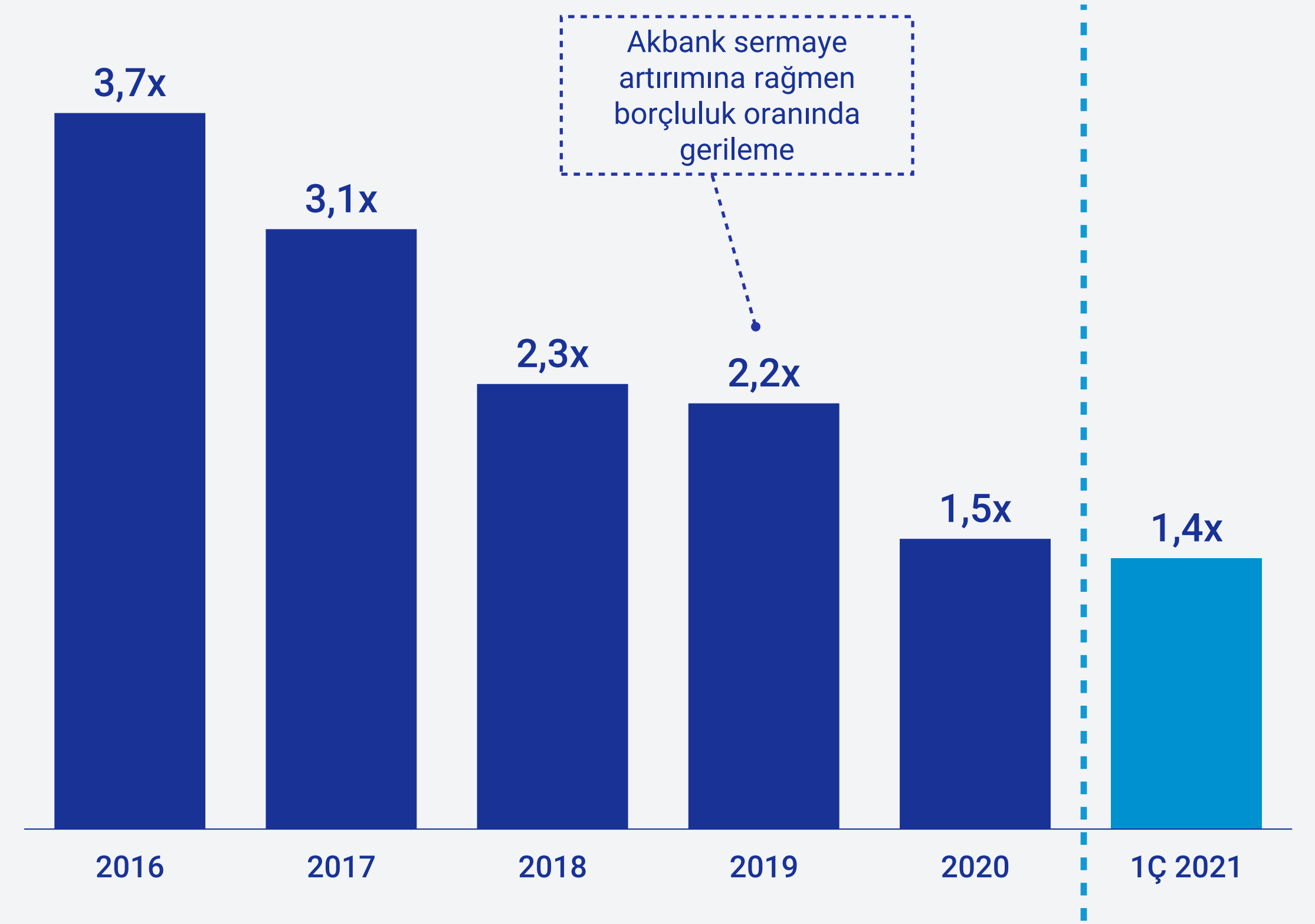
\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir \*\*Perakende segmentinde TFRS16 etkisi hariçtir

Operasyonel Nakit Akışı, Banka Dışı Kombine\*  
(Milyar TL)



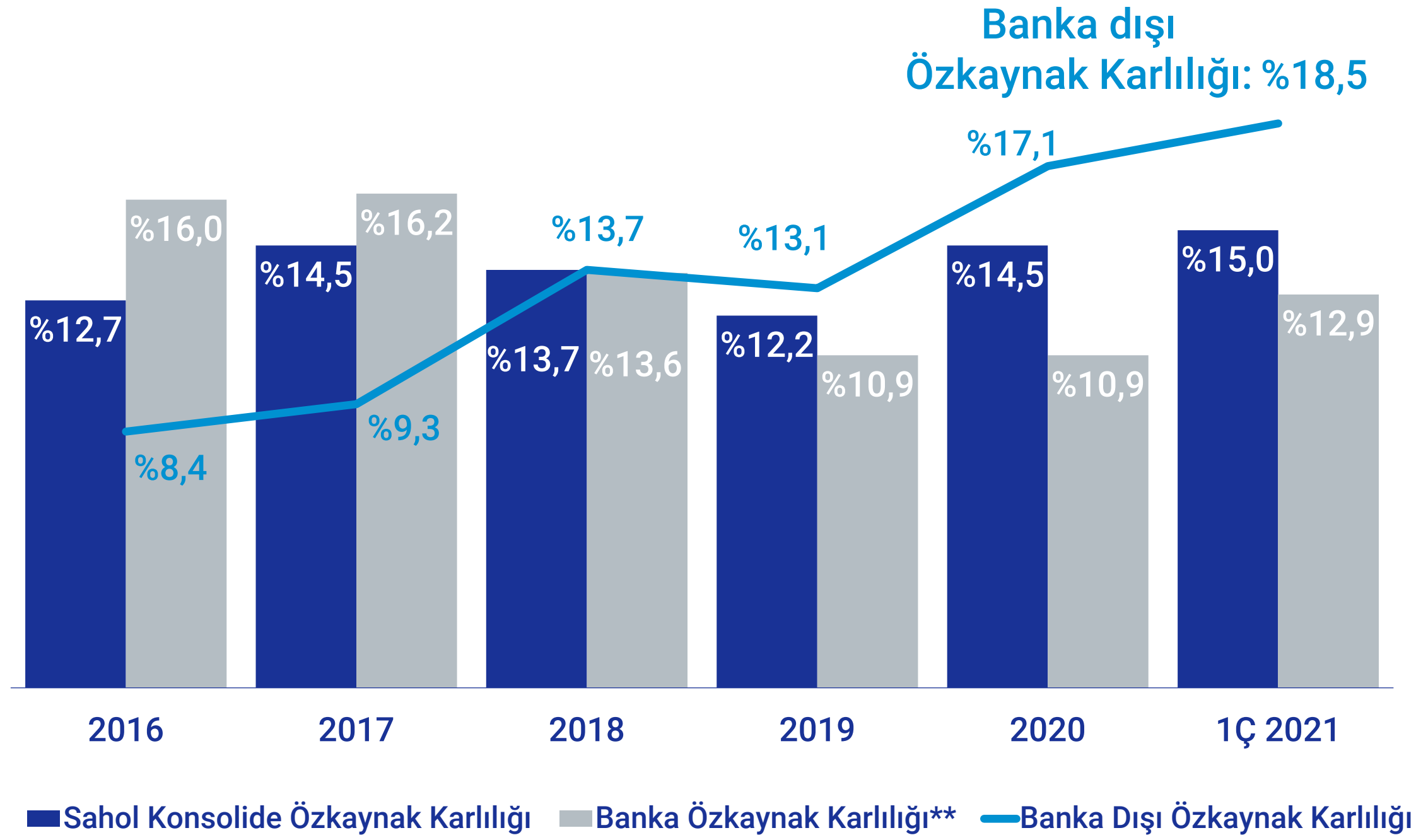
\* Finansal Hizmetler, Bankacılık ve Diğer segmenti hariç (Finansal Hizmetler nakit + likit yatırımlar: 1Ç 2021: 4,3 milyar TL vs. 1Ç 2020: 3,4 milyar TL)

Kombine Net Finansal Borç/Banka Dışı FAVÖK\*

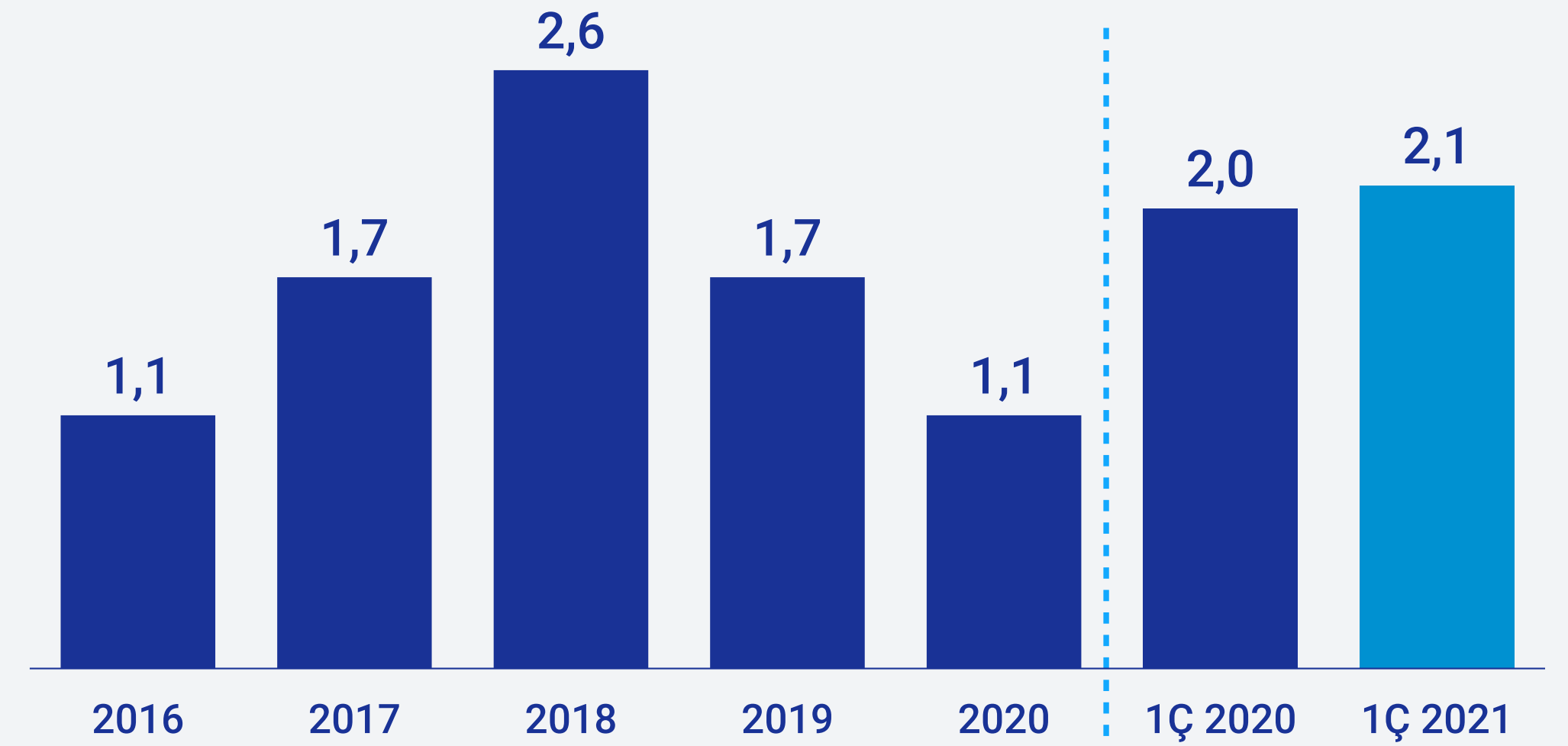


\*Bankacılık ve Finansal Hizmetler segmenti net nakit pozisyonu, TFRS16 etkisi ve tek seferlik gelir/giderler hariçtir

## Özkaynak Karlılığı\*



## Holding Solo - Net nakit pozisyonu (milyar TL)



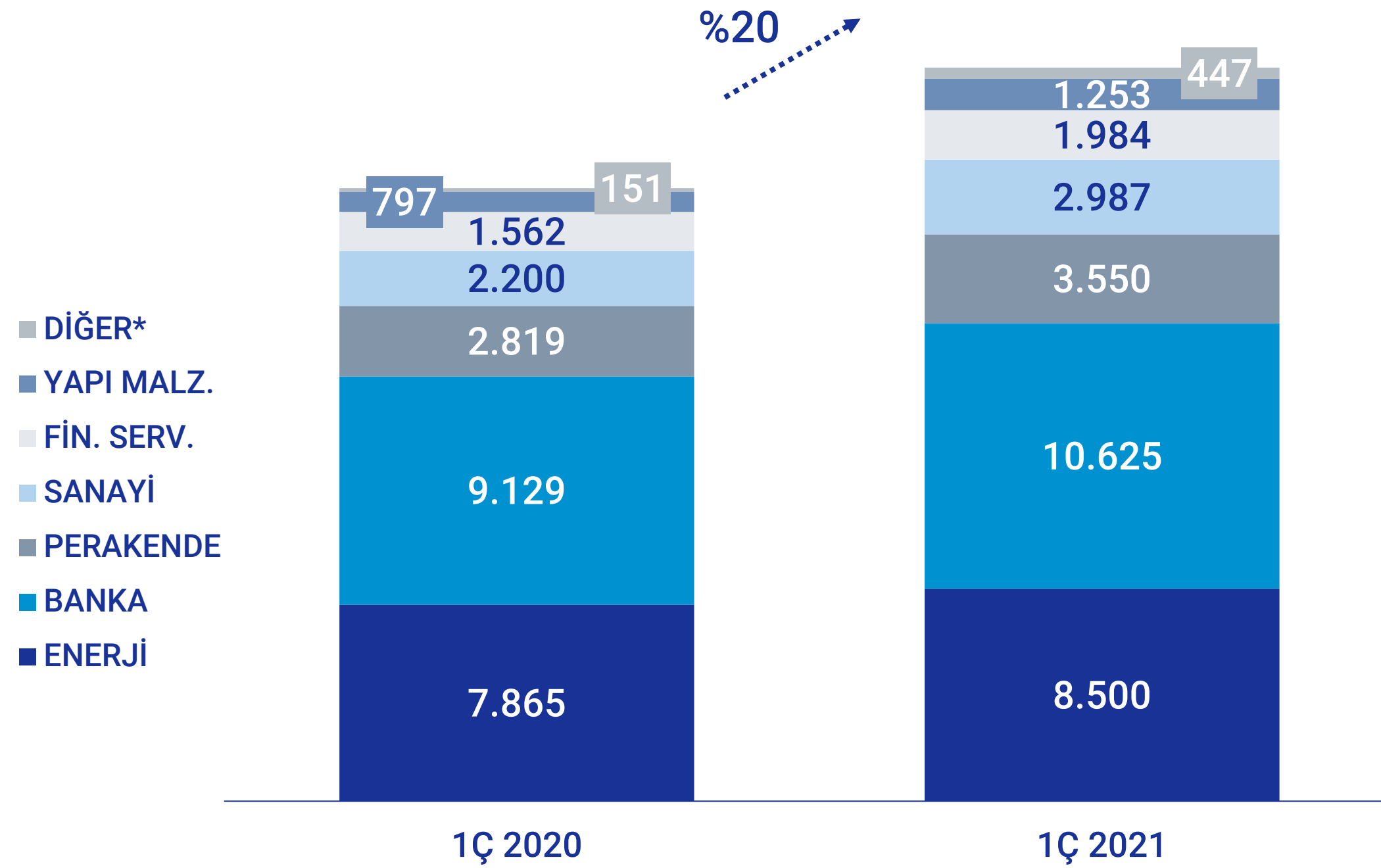
## Konsolide uzun döviz pozisyonu (Banka hariç, milyon \$)

	31 Aralık 2020	31 Mart 2021
TOPLAM KONSOLİDE UZUN DÖVİZ POZİSYONU	+155	+210

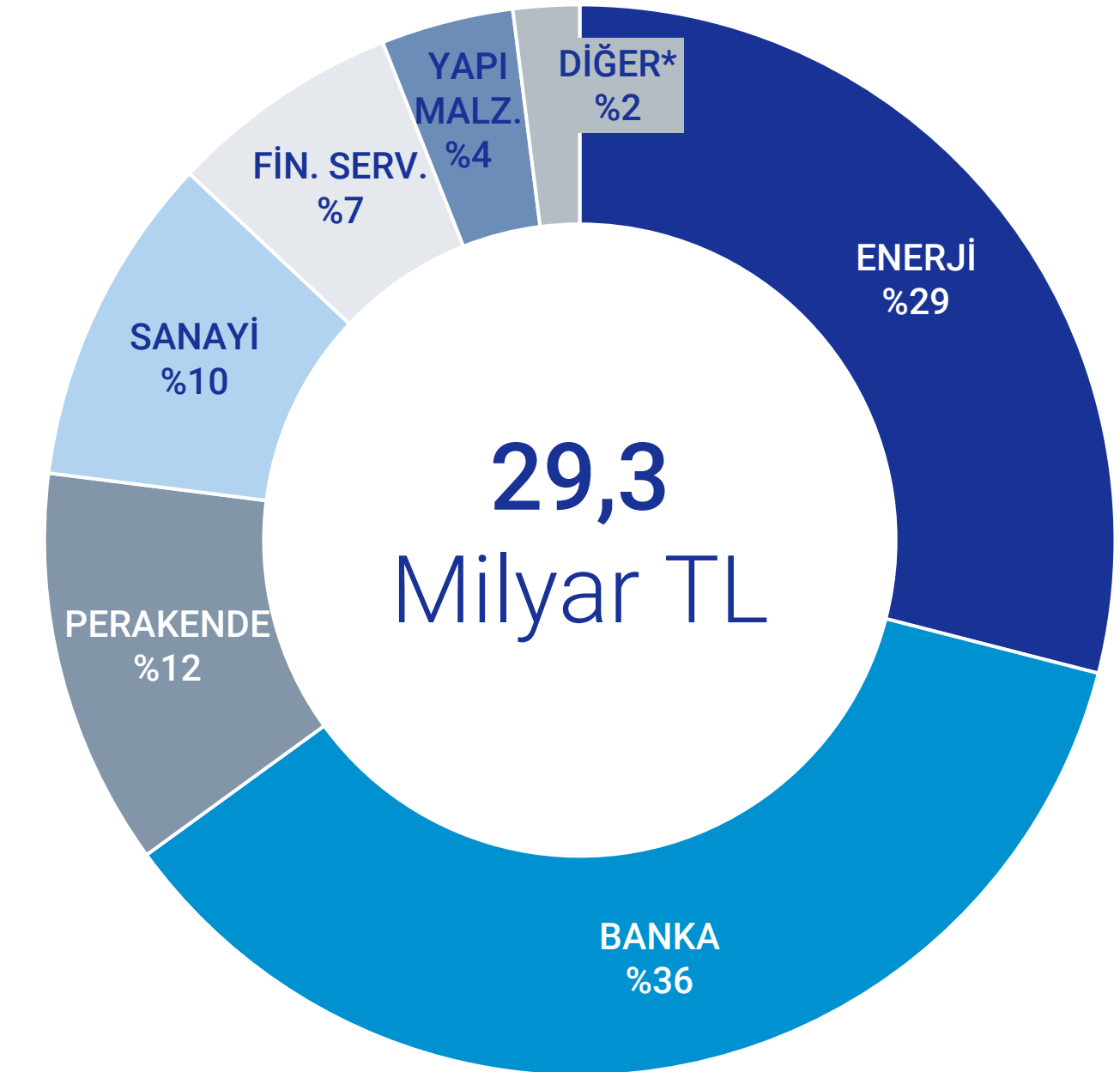
## Holding solo nakit dağılımı

	31 Aralık 2020	31 Mart 2021
NAKDİN YABANCI PARA ORANI	%92	%44

## Kombine Gelir\* (Milyon TL)



## Kombine Gelir Dağılımı\*



### ÖNE ÇIKANLAR

#### SANAYİ

Mobilitedeki ivmelenme ile daha yüksek hacim

#### PERAKENDE

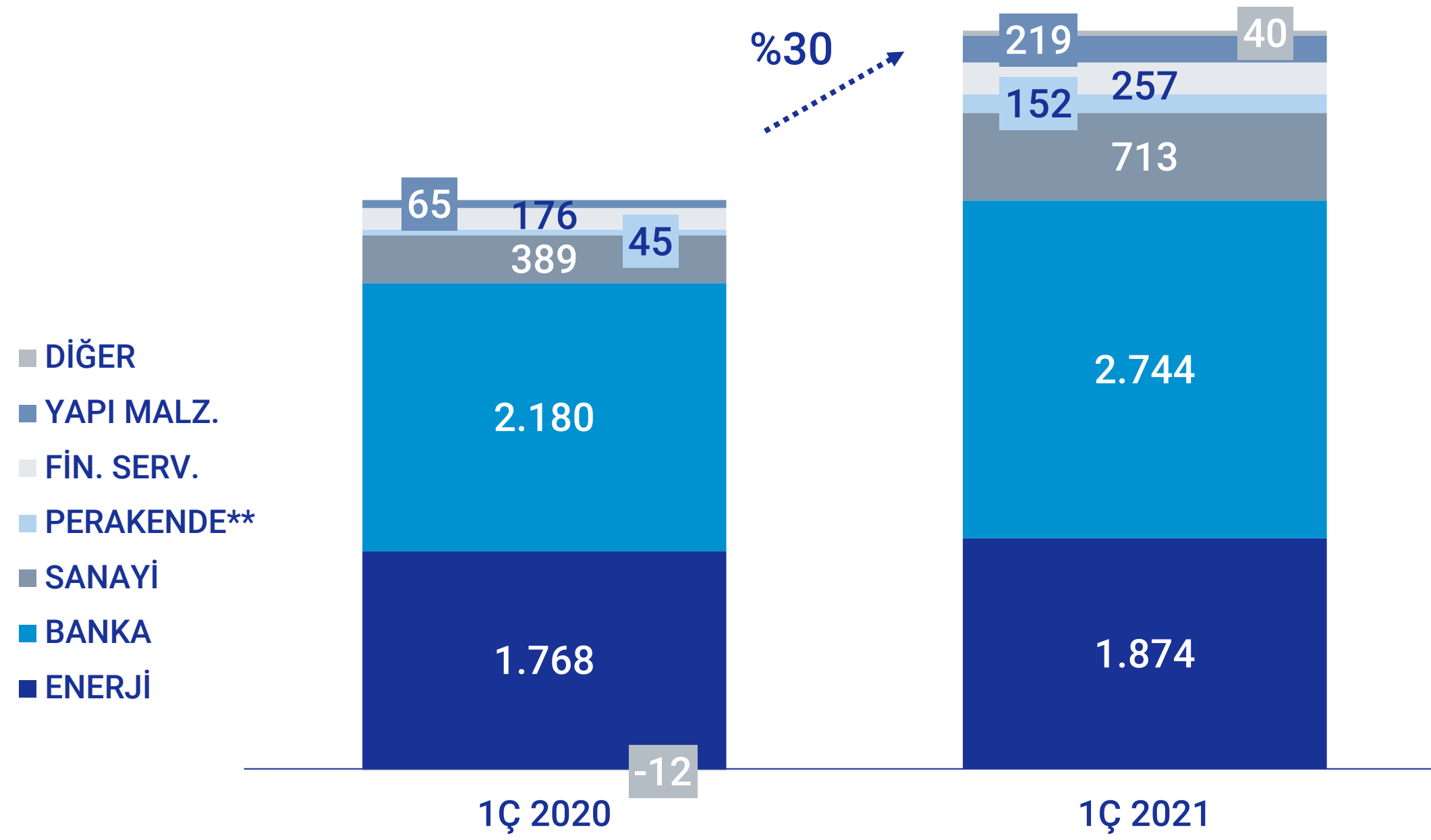
E-ticarette hızlanan büyüme

#### ENERJİ

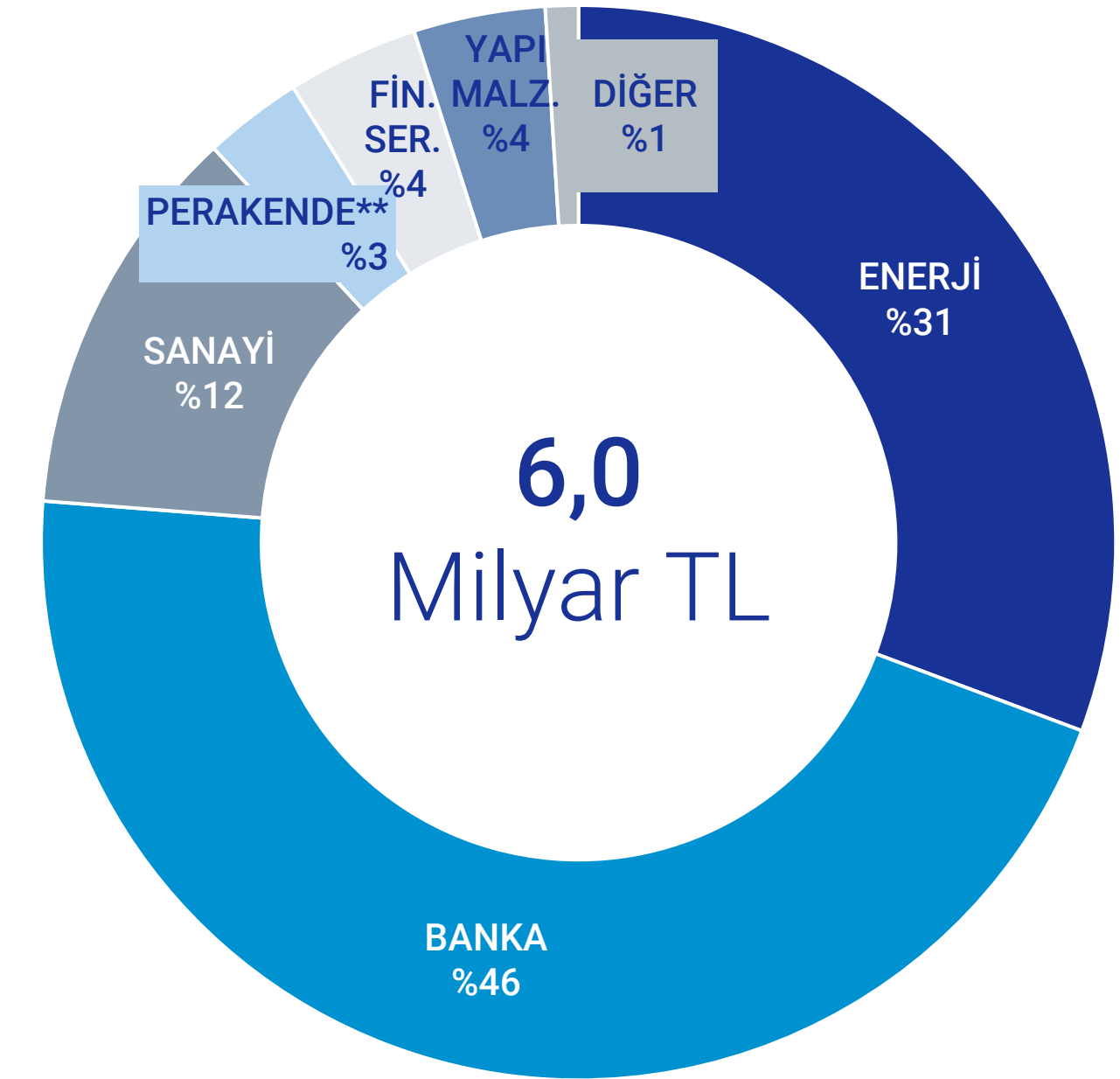
Daha yüksek üretim hacmi ve fiyatlandırma

# Kombine FAVÖK/ Tüm Segmentlerde Güçlü Performans

Kombine FAVÖK\* (Milyon TL)



Kombine FAVÖK Dağılımı\*



## ÖNE ÇIKANLAR

### SANAYİ

Daha yüksek kapasite kullanımı

### YAPI MALZEMELERİ

Yüksek girdi maliyetlerini dengeleyen güçlü satış hacmi büyümesi

### ENERJİ

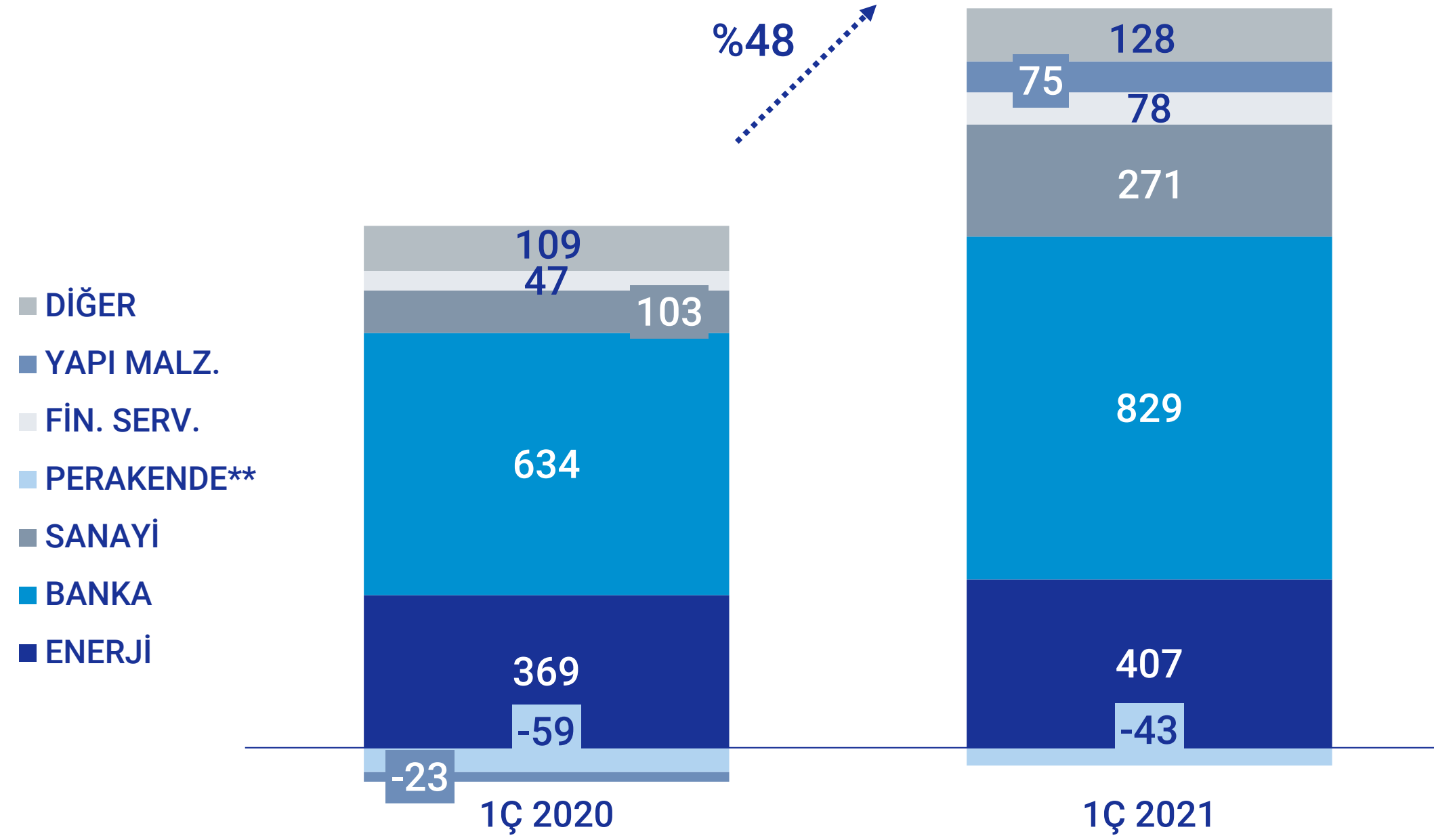
Üretim: Döviz bazlı yekdem geliri, Doğal Gaz ve Linyit karlılığı

### PERAKENDE

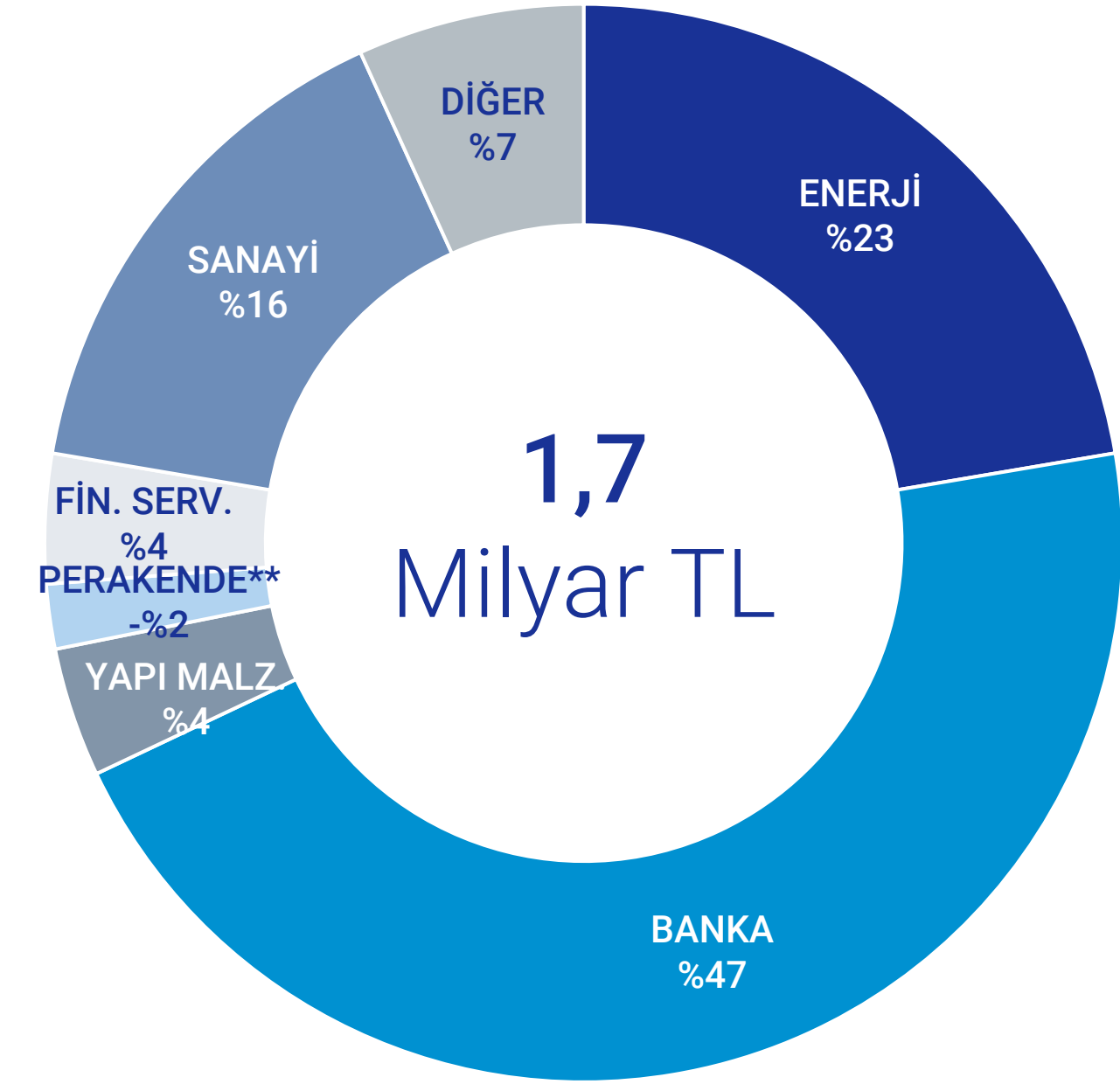
Sağlam gelir büyümesinin geçiş etkisi



## Konsolide Net Kar\* (Milyon TL)



## Konsolide Net Kar Dağılımı\*



### ÖNE ÇIKANLAR

#### SANAYİ

Güçlü FAVÖK etkisi & daha düşük finansman maliyeti

#### YAPI MALZEMELERİ

Güçlü operasyonel performans ve daha düşük finansman maliyeti

#### ENERJİ

Daha düşük finansman maliyeti

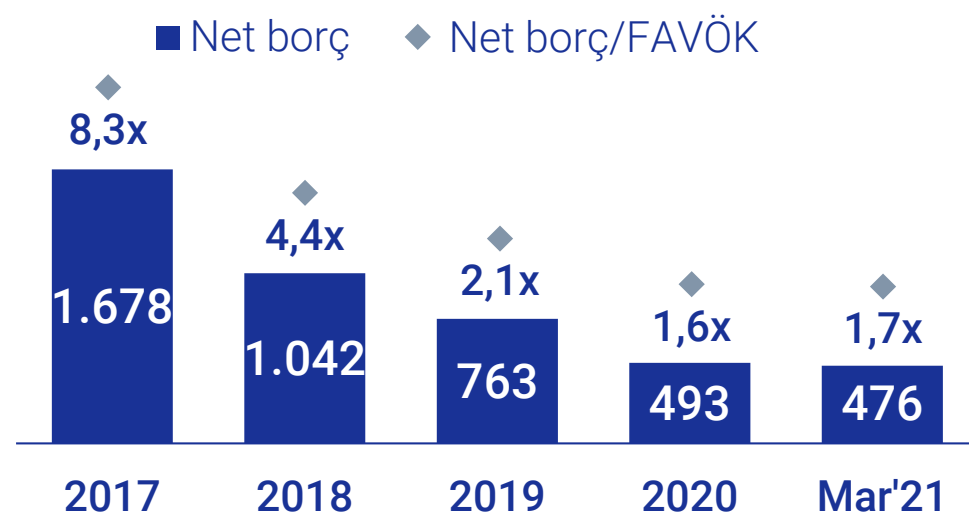
## Enerji Segmenti Özet Finansallar\*

MİLYON TL	1Ç 2020	1Ç 2021	Değişim
SATIŞ	7.865	<b>8.500</b>	%8
FAVÖK**	1.768	<b>1.874</b>	%6
NET KAR**	806	<b>919</b>	%14
FAVÖK** MARJI	%22,5	<b>%22,0</b>	

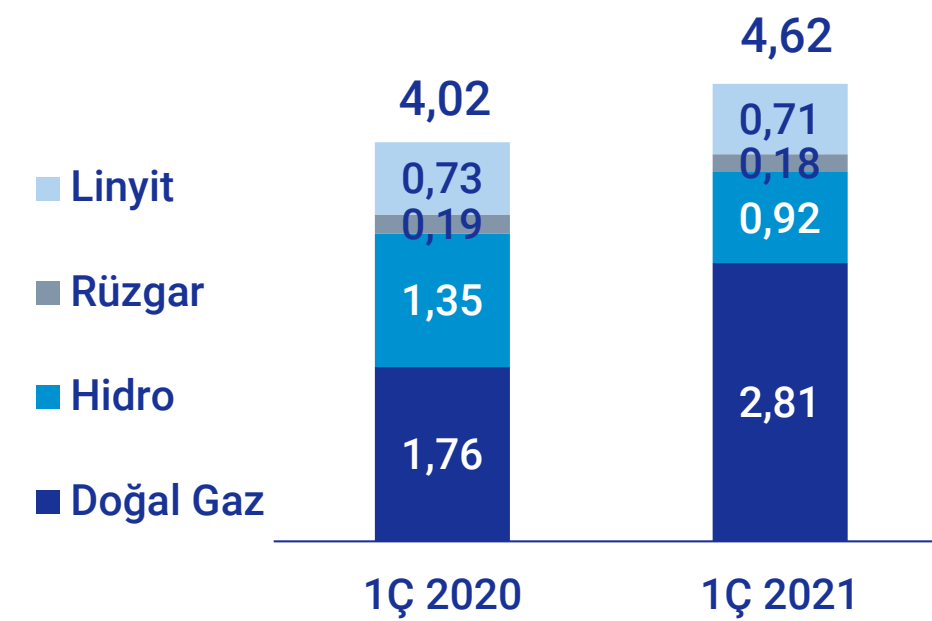
## Enerjisa Üretim Özet Finansallar

MİLYON TL	1Ç 2020	1Ç 2021	Değişim
SATIŞ	2.086	<b>2.611</b>	%25
FAVÖK**	806	<b>748</b>	-%7
FAVÖK** MARJI	%39	<b>%29</b>	
Amortisman	124	<b>132</b>	%6
Finansal Gelir/Gider	-164	<b>-181</b>	%10
NER KAR**	465	<b>396</b>	-%15

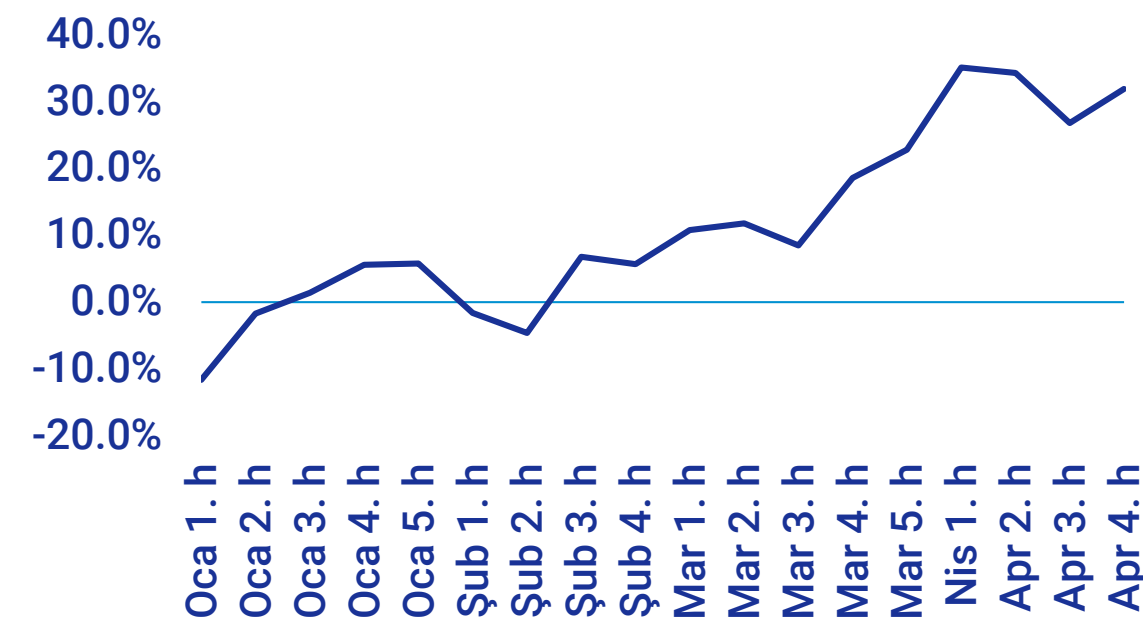
### Enerjisa Üretim Borç Profili (Mn EUR)



### Üretim Hacmi (TWh)



### Haftalık Talep Artışı (TWh)



Kaynak: EPIAŞ

## Mevcut Görünüm

- ✓ **Dağıtım & Perakende:** Enflasyon endeksli gelir ve güçlü perakende kolu ile yıllık %17 FAVÖK büyümesi.
- ✓ **Üretim:** Zayıf TL ile dengelenen düşük hidroloji, daha yüksek Doğal Gaz ve Linyit karlılığı

## Takip Edilecekler

- ✓ Elektrik talebi, spot fiyatlar & doğal gaz fiyatları
- ✓ Hidroloji
- ✓ Enflasyon ve faiz oranları

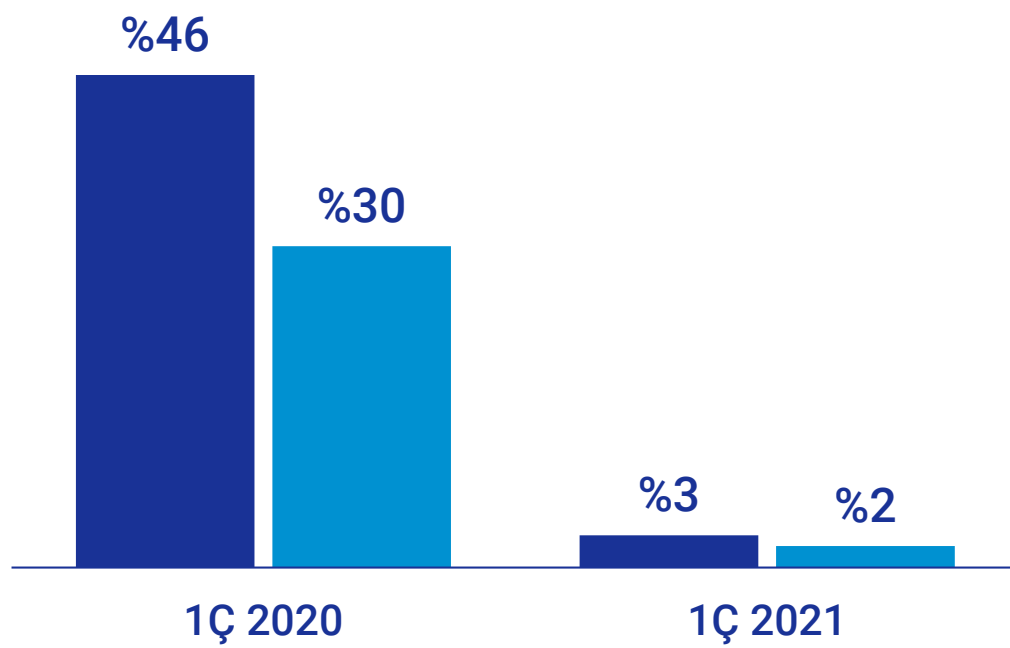
## Sanayi Segmenti Özet Finansallar\*

MİLYON TL	1Ç 2020	1Ç 2021	Değişim
<b>SATIŞ</b>	2.200	<b>2.987</b>	%36
<b>FAVÖK**</b>	389	<b>713</b>	%84
<b>NET KAR**</b>	161	<b>482</b>	%199
FAVÖK** MARJİ	%17,7	<b>%23,9</b>	

\*Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine \*\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir

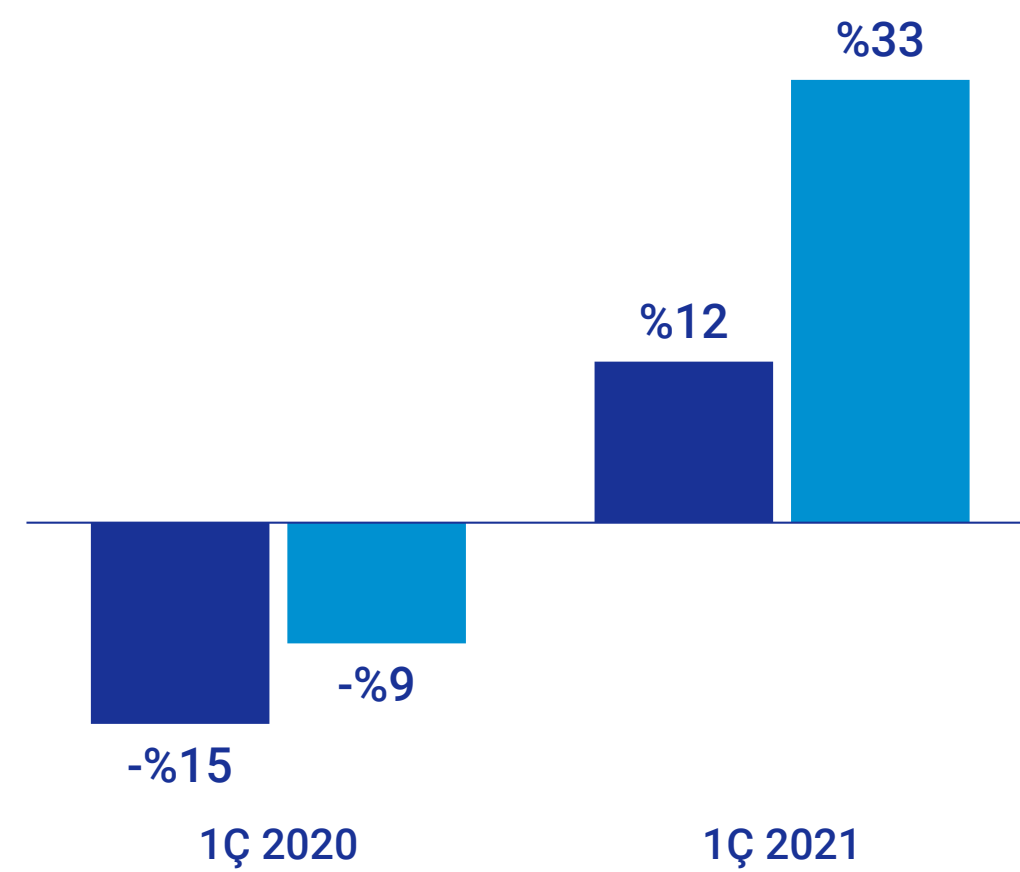
### Yurtiçi HA<sup>1</sup> Lastik Pazarı (adet, yıllık)

■ Lastik İş Kolu ■ Yurtiçi Lastik Pazarı



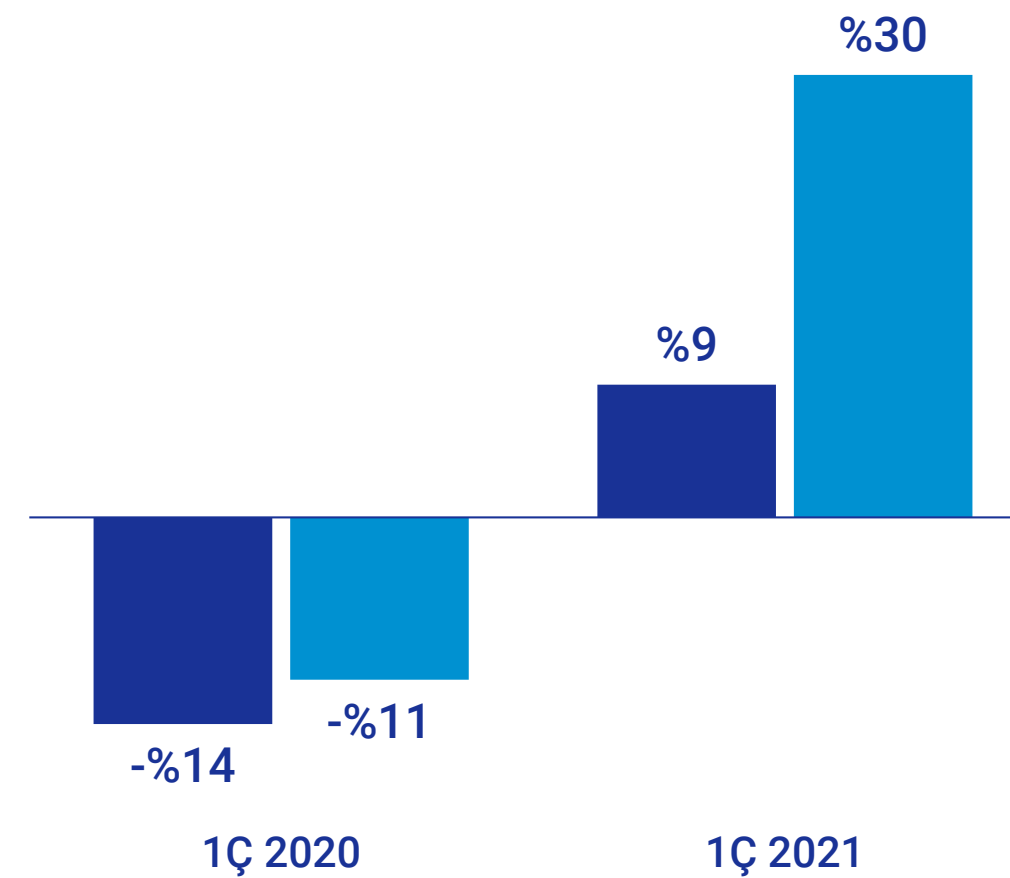
### Global İhracat Pazarı (adet, yıllık)

■ İhracat tüketici pazarı  
■ Lastik İş Kolu İhracatı



### Global Lastik Pazarı vs. LKB<sup>2</sup> İş Kolu (yıllık)

■ Global HA<sup>1</sup> Lastik Pazarı (Mn Adet)  
■ Lastik Güçlendirme<sup>3</sup> Hacmi (Bin ton)



Kaynak: Brisa, Europool

Kaynak: Brisa, Europool

Kaynak: Kordsa, LMC Tyre & Rubber

## Mevcut Görünüm

- ✓ Güçlü lastik talebi ve lastik güçlendirme
- ✓ Küresel bir ayak izine sahip olmanın sağladığı artan rekabet avantajı
- ✓ Operasyonel mükemmellik ve verimlilik

## Takip Edilecekler

- ✓ Kur volatilitesi & faiz oranları
- ✓ Fiyatlama vs. emtia fiyatları
- ✓ Etkili işletme sermayesi yönetimi

# Yapı Malzemeleri/ Artan yurtiçi hacim ile finansallarda güçlü iyileşme

## Yapı Malzemeleri Özet Finansallar\*

MİLYON TL	1Ç 2020	1Ç 2021	Değişim
SATIŞ	797	1.253	%57
FAVÖK**	65	219	%237
NET KAR**	-54	129	a.d.
FAVÖK** MARJI	%8,2	%17,5	

\*Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine \*\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir

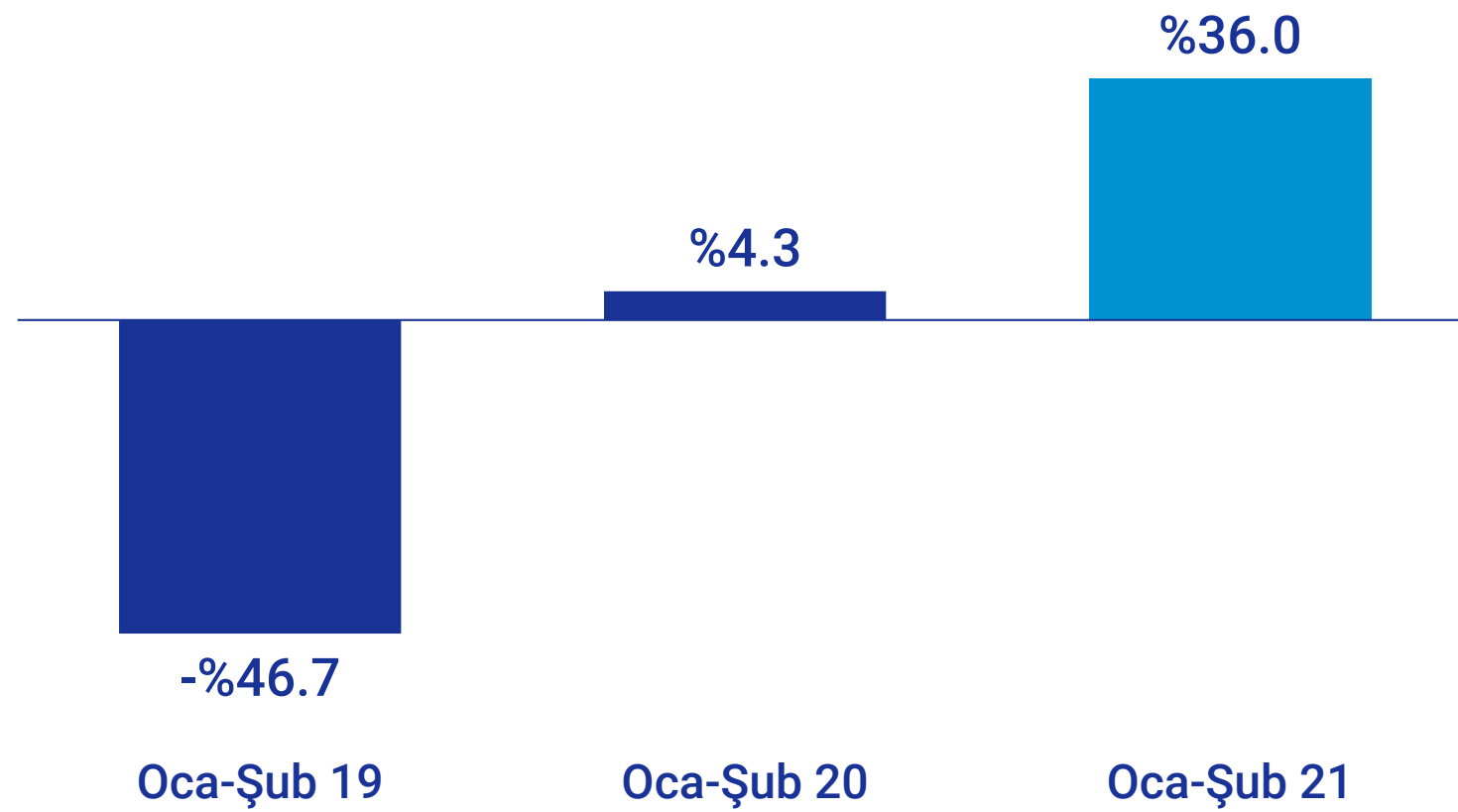
## Mevcut Görünüm

- ✓ Artan yurt içi satış hacmi
- ✓ Güçlü gelir geçişi & iyileşen enerji marjı
- ✓ FAVÖK artışı ve düşük finansman maliyeti ile güçlü net kar artışı

## Takip Edilecekler

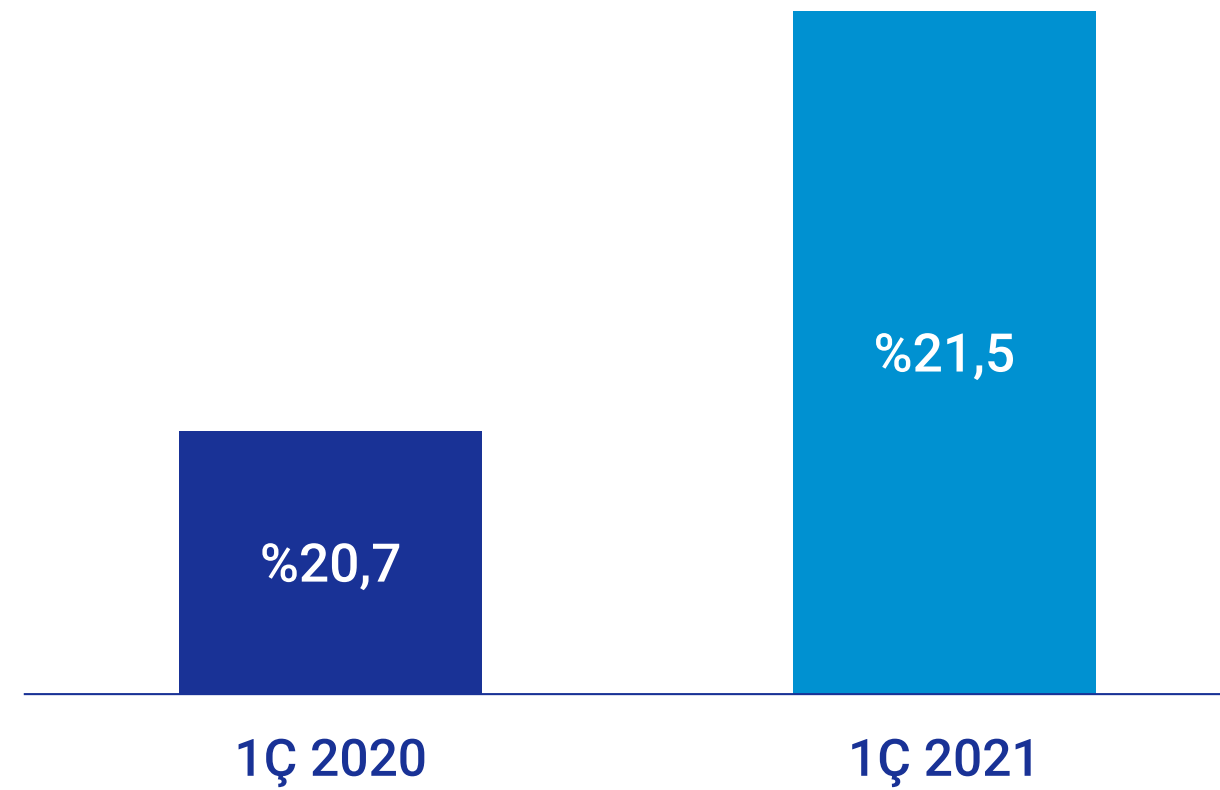
- ✓ Fiyatlama, Arz/Talep Dinamikleri
- ✓ Yakıt ve elektrik maliyetleri
- ✓ Projeler (altyapı & inşaat) & konut kredisi faizleri

## Yurtiçi Çimento Talep Değişimi (yıllık)



Kaynak: Türk Çimento

## Sabancı Grubu İhracat Pazar Payı

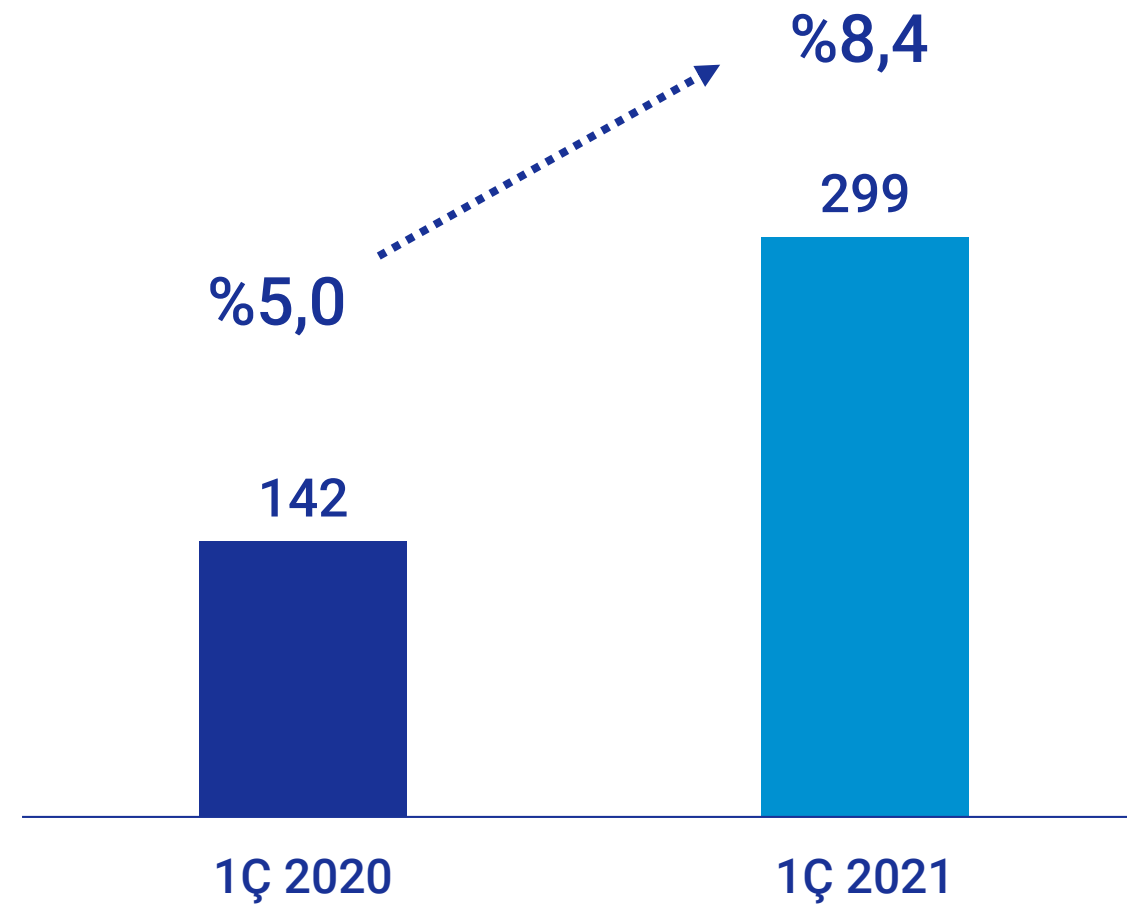


Kaynak: Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri

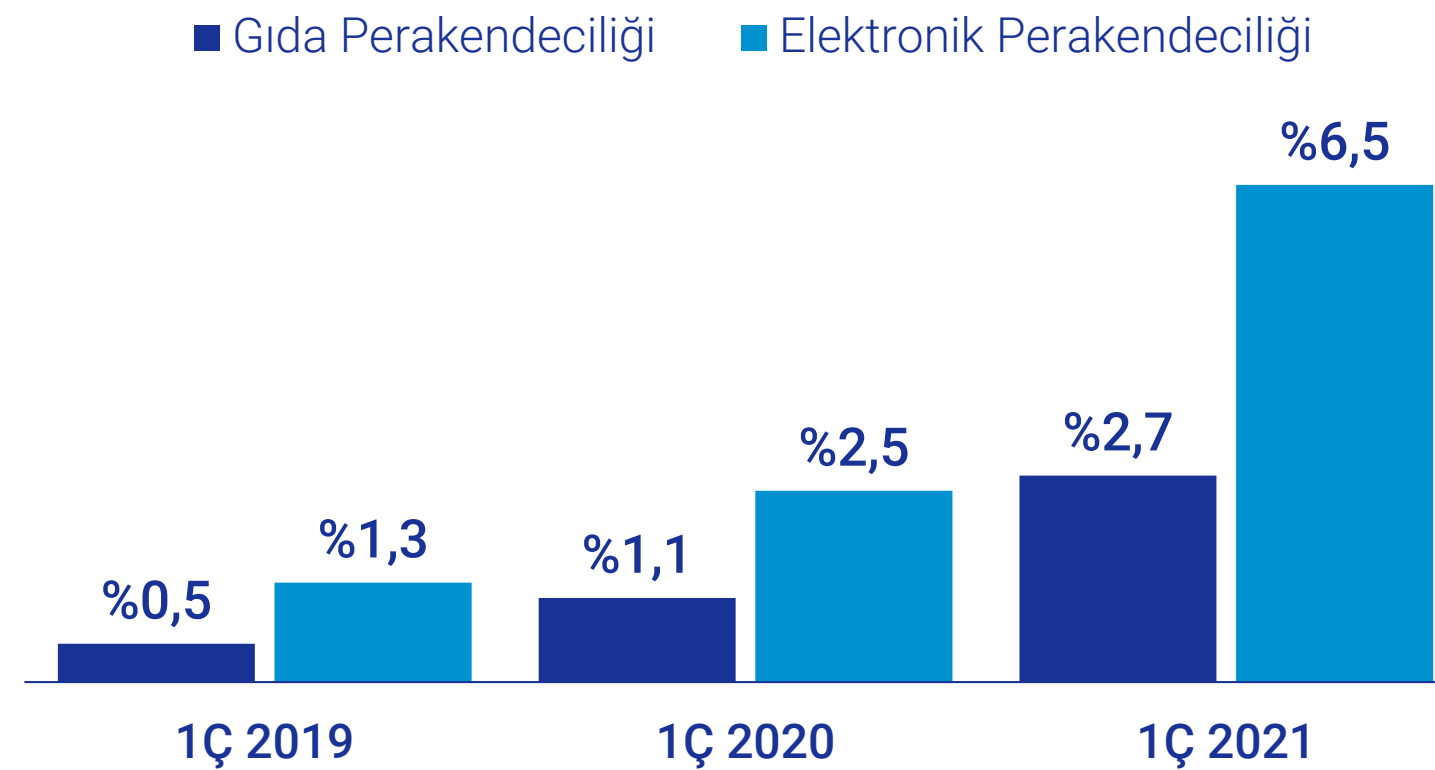
## Perakende Özet Finansallar\*

MİLYON TL	1Ç 2020	1Ç 2021	Değişim
<b>SATIŞ</b>	2.819	<b>3.550</b>	%26
<b>FAVÖK**</b>	169	<b>287</b>	%70
FAVÖK**-Karşılaştırılabilir	45	<b>152</b>	%236
<b>NET KAR**</b>	-126	<b>-86</b>	%32
NET KAR**-Karşılaştırılabilir	-112	<b>-74</b>	%34
<b>FAVÖK** MARJİ</b>	%6,0	<b>%8,1</b>	
FAVÖK** MARJİ-Karşılaştırılabilir	%1,6	<b>%4,3</b>	

### E-ticaret satışları, (Mn TL) & toplam satıştaki payı



### Karşılaştırılabilir FAVÖK\*\* Marjİ



## Mevcut Görünüm

- ✓ Enflasyonun üzerinde gelir büyümesi
- ✓ Karşılaştırılabilir FAVÖK bir yılda 3 katın üzerinde arttı
- ✓ Etkili finansman yönetimi

## Takip Edilecekler

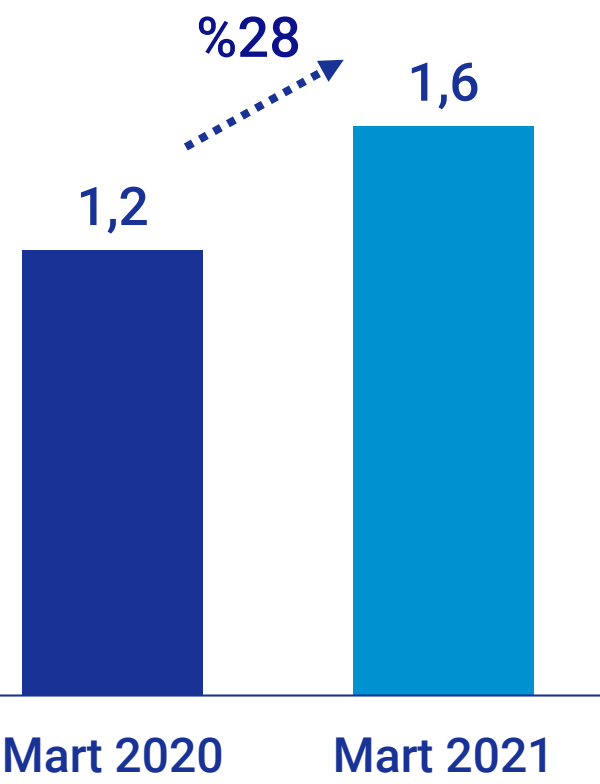
- ✓ Büyüme, enflasyon, faiz oranı & sektör trendleri
- ✓ Tüketici güven endeksi & satın alma davranışında değişim
- ✓ COVID kısıtlamalarının hafifletilmesi

## Finansal Hizmetler Segmenti Özet Finansallar\*

MİLYON TL	1Ç 2020	1Ç 2021	Değişim
<b>SATIŞ</b>	1.562	<b>1.984</b>	%27
<b>FAVÖK**</b>	176	<b>257</b>	%46
HAYAT	60	<b>154</b>	%157
HAYAT DIŞI	116	<b>103</b>	-%11
<b>NET KAR**</b>	125	<b>201</b>	%61
HAYAT	53	<b>138</b>	%159
HAYAT DIŞI	71	<b>63</b>	-%11

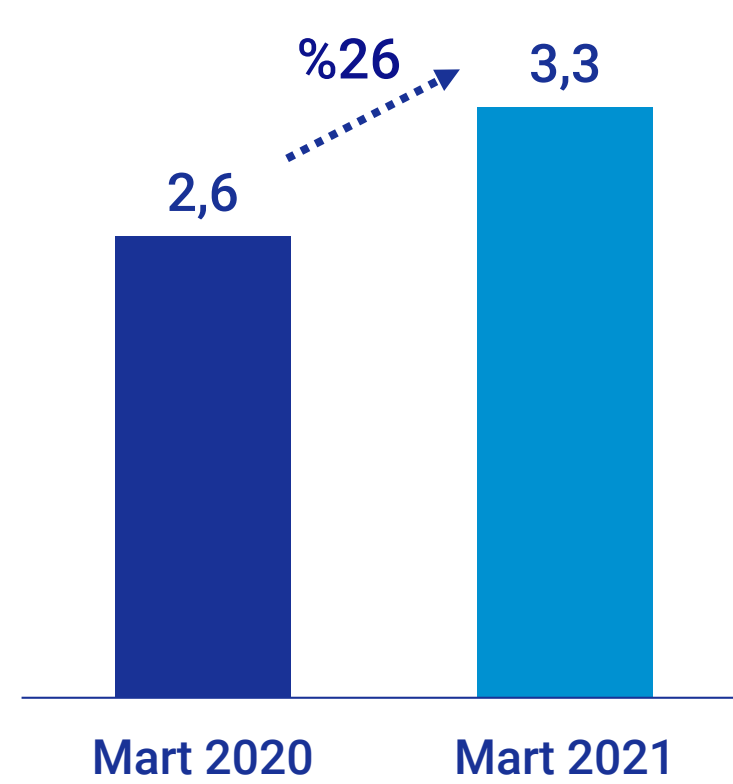
\*Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine \*\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir

### Hayat Dışı BYP\* (Milyar TL)

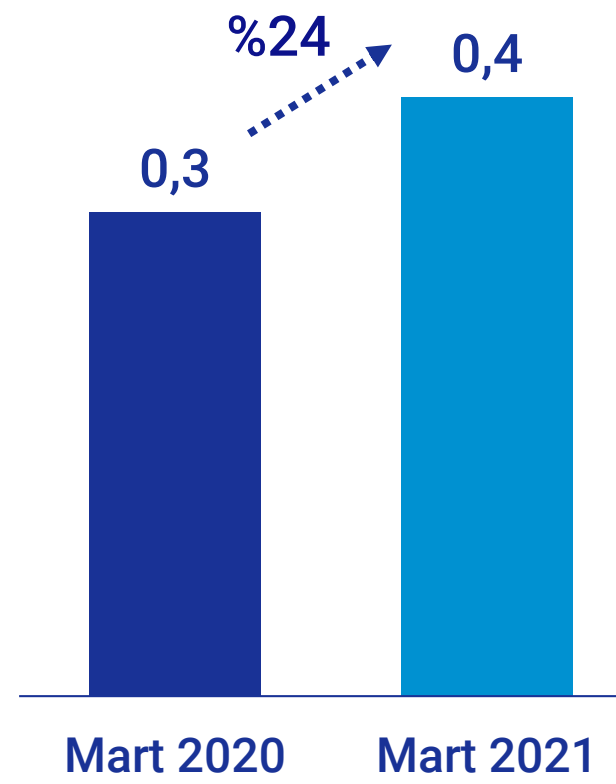


\*Brüt Yazılan Primler

### Hayat Dışı Fon Büyüklüğü (Milyar TL)

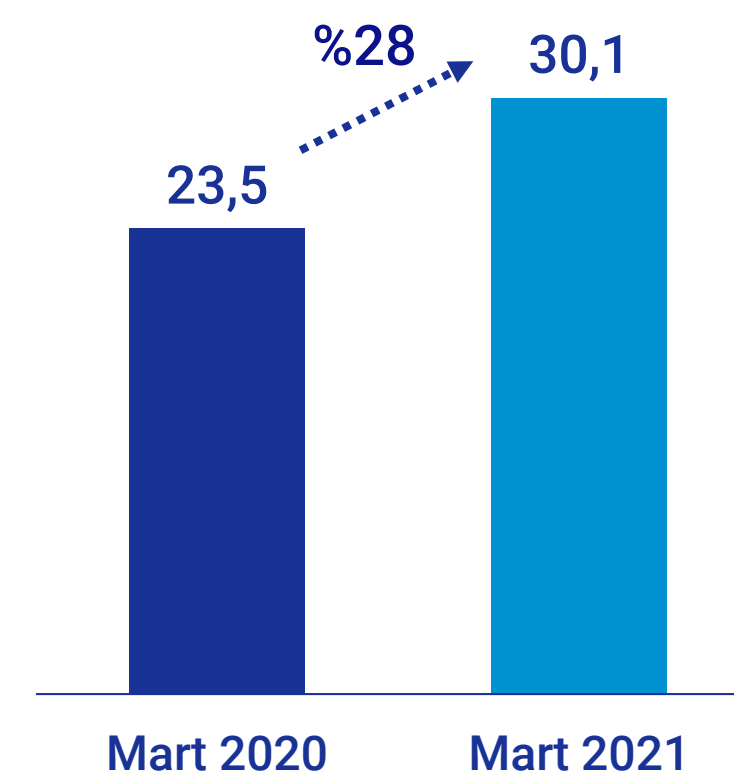


### Hayat&Emeklilik BYP\* (Milyar TL)



\*Brüt Yazılan Primler

### Hayat&Emeklilik Fon Büyüklüğü \* (Milyar TL)



\*Otomatik katılım dahildir

## Mevcut Görünüm

- ✓ **Hayat:** Hayat sigortası prim üretimi ve emeklilik fon büyüklüğü büyümesi ile teknik karda artış
- ✓ **Hayat Dışı:** Hasar frekansında geçici artış
- ✓ **Hayat & Hayat Dışı:** Güçlü fon büyümesi ve güçlü finansal gelir

## Takip Edilecekler

- ✓ Doğal afetler, pandemi ve hasar yönetimi
- ✓ Faiz oranları, döviz, enflasyon, kredi büyümesi, yeni araç ve ev satışları
- ✓ Regülasyonel değişiklikler

## Özet Kombine Finansallar

MİLYON TL	1Ç 2020	1Ç 2021	Değişim
GELİR	9.129	10.625	%16
FAVÖK	2.180	2.744	%26
NET KAR*	1.556	2.034	%31

\*Banka gelir = Faiz geliri + komisyon gelirleri + sermaye piyasaları kazanç/kayıpları + net türev kazanç/kayıpları. Net kar amortisman ve serbest karşılıkların farklı muhasebeleştirilmesi sebebiyle konsolide banka finansallarına göre farklılık göstermektedir.

\*\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir

## Önemli Rasyolar

	1Ç 2020	1Ç 2021	Değişim
Kaldıraç	7,8x	8,2x	0,4x
Swap Gid. Dahil Net Faiz Marjı	%4,83	%2,40	-2,4 pp
Operasyonel Gider/Gelir <sup>1</sup>	%33,8	%40,0	6,2 pp
Sermaye Yeterlilik Oranı <sup>2</sup>	%18,8	%18,5	-0,3 pp
Ana Sermaye Yeterlilik Oranı <sup>2</sup>	%16,0	%15,5	-0,5 pp



## Mevcut Görünüm

- ✓ NFM'deki baskıya rağmen yüksek karşılık öncesi gelir performansı
- ✓ Ücret ve komisyon gelirlerinde tüm segmentlerde büyüme & yıl sonu beklentisi korunuyor
- ✓ Aktif- pasif vade uyumsuzluğunu sınırlamaya odaklı ihtiyatlı bilanço yönetimi devam etti
- ✓ Perakende (2) kredilerde artan pazar payı kazanımı karlılığı destekliyor
- ✓ Güçlü aktif kalitesi ihtiyatlı risk yönetimini yansıtıyor
- ✓ Kuvvetli sermaye tamponları korunarak %12,9 özkaynak karlılığına ulaştı

(1) Operasyonel Gider/Gelir hesaplamasında; 1&2 Grup kredi karşılıklarıyla ilgili uzun YP pozisyonundan kaynaklanan kambiyo karı, LYY ile ilgili uzun pozisyonundan kaynaklanan kambiyo karı ve 1Ç 2020 için 71 mn TL tutarındaki sigorta cezası etkisi hariçtir.

(2) İstisnalar hariç hesaplanmıştır (İstisnalar: menkullerin gerçeğe uygun değerlendirme farkları & risk ağırlıklı kalemler hesaplamasında 1Ç 2020 için 2019 yıl sonu kuru ve 1Ç 2021 için son 12 ay ortalama kuru).

# EKLER





## 01 Büyüme

	2014-19	Orta Vadeli Hedefler
Satış büyümesi	TÜFE <sup>2</sup> + %6	<b>TÜFE<sup>1</sup> + %8</b>
FAVÖK <sup>3</sup> büyümesi	TÜFE <sup>2</sup> + %8	<b>TÜFE<sup>1</sup> + %10</b>
Konsolide Özkaynak Karlılığı <sup>3</sup>	%12,0 <sup>4</sup>	<b>%15-%20</b>
Döviz cinsi gelir payı <sup>5</sup>	%25 <sup>4</sup>	<b>%30+</b>
Net borç / FAVÖK <sup>5</sup>	2,2x <sup>4</sup>	<b>&lt;2,0x</b>
Yeni ekonominin <sup>6</sup> kombine satış <sup>5</sup> içerisindeki payı	%6 <sup>4</sup>	<b>~%13</b>

## 02 Sermaye Getirisi

Temettü ödemesi

**Yüksek özkaynak karlılığı ile paralel yüksek temettü ödemesi**

Hissedarlara dağıtım Holding Temettü/Hisse 2015-20

**2,3x**

## 03 Sürdürülebilirlik

2050 yılında

**Sıfır Atık  
Net Sıfır Emisyon**

2021 MSCI ÇSY Notu<sup>7</sup>

**BBB**

2030'a Kadar (Akbank)

**200 Milyar TL  
Sürdürülebilir  
Kredi Finansmanı**

**15 Milyar TL  
Sürdürülebilir  
Yatırım Fonları  
Bakiyesi**

MİLYON TL	Kombine Gelir*			Kombine FAVÖK*			Konsolide Net Kar*		
	1Ç 2020	1Ç 2021	Değişim	1Ç 2020	1Ç 2021	Değişim	1Ç 2020	1Ç 2021	Değişim
<b>TOPLAM</b>	24.521	<b>29.345</b>	%20	4.735	<b>6.135</b>	%30	1.172	<b>1.739</b>	%48
TOPLAM*-Karşılaştırılabilir				4.612	<b>6.000</b>	%30	1.179	<b>1.745</b>	%48
<b>BANKA</b>	9.129	<b>10.625</b>	%16	2.180	<b>2.744</b>	%26	634	<b>829</b>	%31
<b>BANKA DIŞI*</b>	15.392	<b>18.720</b>	%22	2.555	<b>3.391</b>	%33	538	<b>910</b>	%69
BANKA DIŞI*-Karşılaştırılabilir				2.432	<b>3.256</b>	%34	545	<b>916</b>	%68
<b>ENERJİ</b>	7.865	<b>8.500</b>	%8	1.768	<b>1.874</b>	%6	369	<b>407</b>	%10
<b>YAPI MALZEMELERİ</b>	797	<b>1.253</b>	%57	65	<b>219</b>	%237	-23	<b>75</b>	a.d.
<b>PERAKENDE</b>	2.819	<b>3.550</b>	%26	169	<b>287</b>	%70	-67	<b>-49</b>	%26
PERAKENDE-Karşılaştırılabilir				45	<b>152</b>	%236	-59	<b>-43</b>	%28
<b>FİNANSAL SERVİSLER</b>	1.562	<b>1.984</b>	%27	176	<b>257</b>	%46	47	<b>78</b>	%66
<b>SANAYİ</b>	2.200	<b>2.987</b>	%36	389	<b>713</b>	%84	103	<b>271</b>	%164
<b>DİĞER*</b>	151	<b>447</b>	%197	-12	<b>40</b>	a.d.	109	<b>128</b>	%17

\*\*Holding temettü geliri hariçtir

\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir. Karşılaştırılabilir veriler TFRS 16 hariçtir.

\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir. Karşılaştırılabilir veriler TFRS 16 hariçtir.

## Tek Seferlik Gelir/Giderler

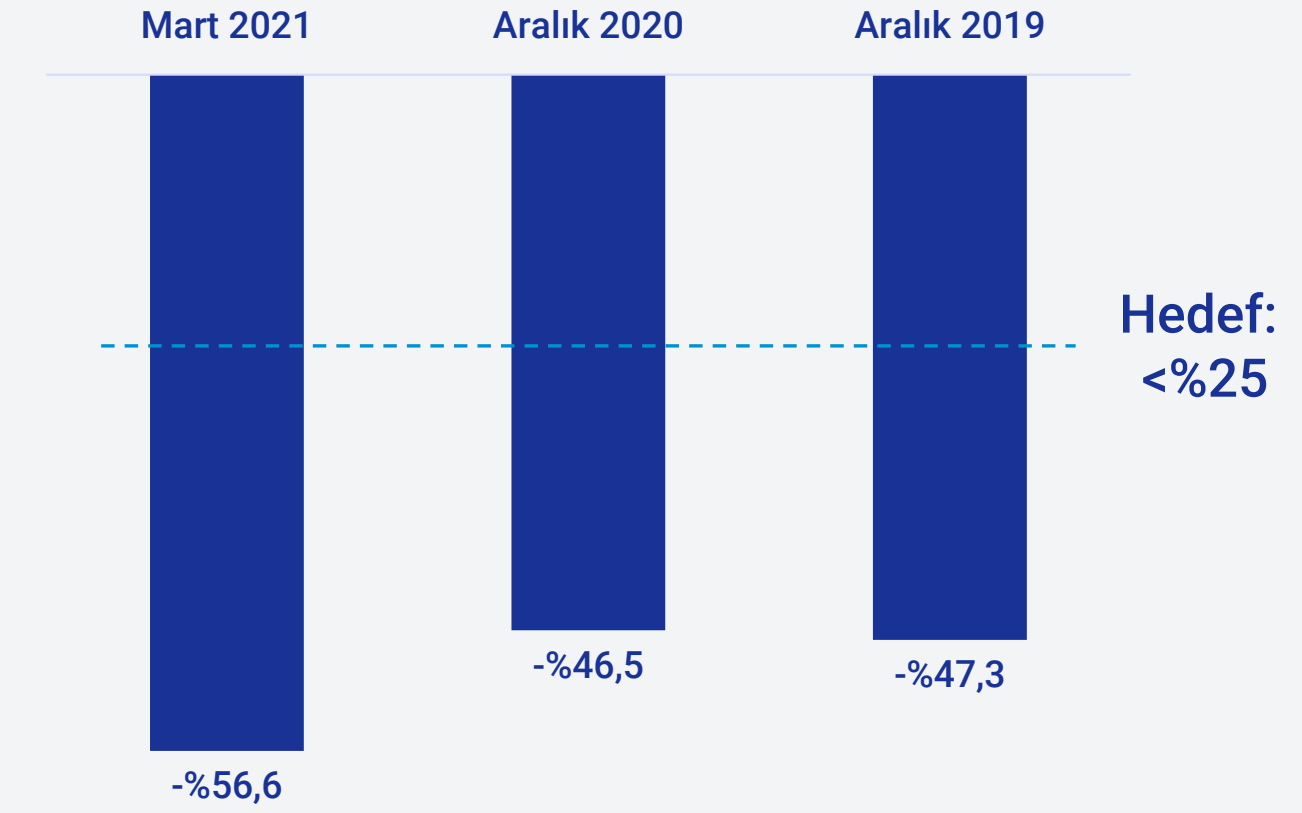
MİLYON TL	1Ç 2020	1Ç 2021
<b>TEK SEFERLİK GELİR/GİDERLER HARIÇ KONSOLİDE NET KAR</b>	1.172	<b>1.739</b>
Avivasa tek seferlik gelir/giderler	19	<b>0</b>
Diğer	2	<b>13</b>
<b>KONSOLİDE NET KAR</b>	1.193	<b>1.752</b>

# Appendix / Sabancı Holding NAD Iskontosusu

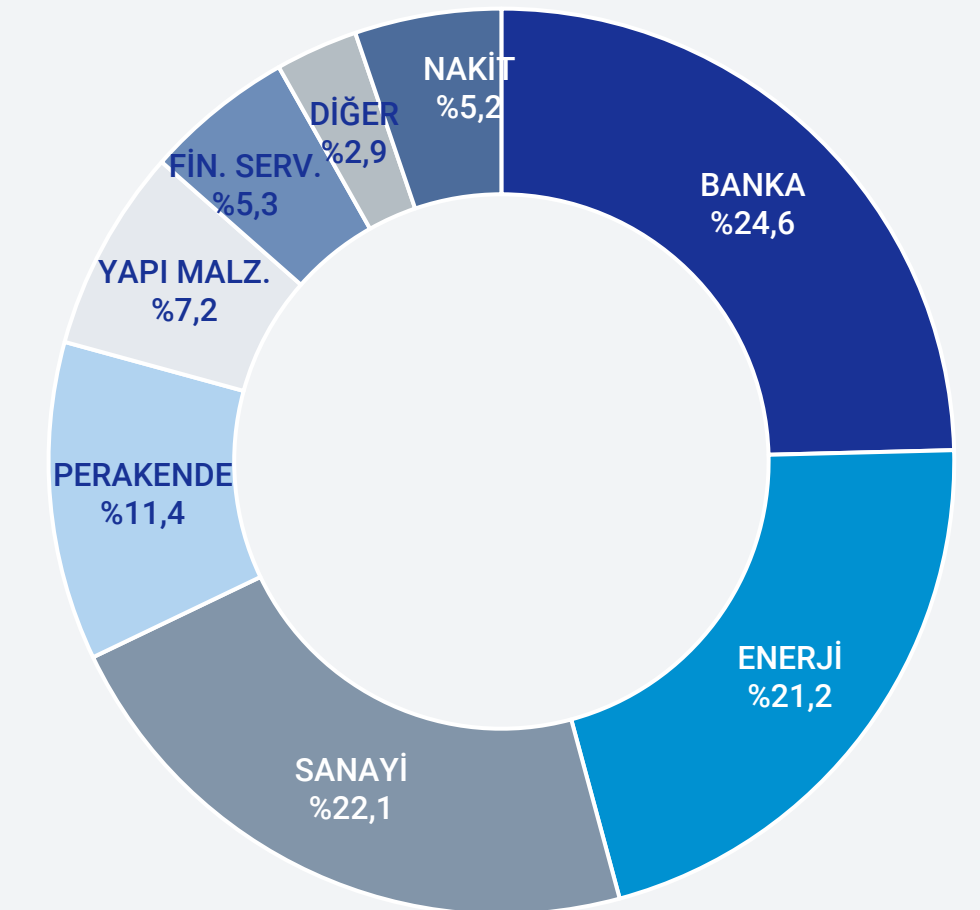
USD mn				Mart 2021		Aralık 2021	
Şirketler	İştirak Oranı	Değerleme Methodu	Piyasa Değeri	Holding Payı	NAD Payı	Holding Payı	NAD Payı
Akbank	%41	Piyasa Değeri	2.928	<b>1.193</b>	<b>%24,6</b>	1.978	%33,6
Enerjisa Enerji	%40	Piyasa Değeri	1.659	<b>664</b>	<b>%13,7</b>	796	%13,5
Aksigorta	%36	Piyasa Değeri	296	<b>107</b>	<b>%2,2</b>	138	%2,3
Avivasa	%40	Piyasa Değeri	379	<b>152</b>	<b>%3,1</b>	178	%3,0
Akçansa	%40	Piyasa Değeri	433	<b>172</b>	<b>%3,5</b>	169	%2,9
Çimsa	%55	Piyasa Değeri	329	<b>179</b>	<b>%3,7</b>	177	%3,0
Brisa	%44	Piyasa Değeri	996	<b>435</b>	<b>%9,0</b>	358	%6,1
Kordsa	%71	Piyasa Değeri	574	<b>408</b>	<b>%8,4</b>	290	%4,9
Carrefoursa	%57	Piyasa Değeri	812	<b>464</b>	<b>%9,6</b>	706	%12,0
Teknosa	%50	Piyasa Değeri	175	<b>88</b>	<b>%1,8</b>	95	%1,6
<b>Halka Açık Şirketler</b>				<b>3.860</b>	<b>%79,6</b>	4.884	%82,9
Enerjisa Üretim	%50	1,0 x Defter Değeri	728	<b>364</b>	<b>%7,5</b>	444	%7,5
Philsa	%25	Analist Tahminleri*	915	<b>229</b>	<b>%4,7</b>	292	%5,0
Diğer		1,0 x Defter Değeri		<b>143</b>	<b>%2,9</b>	155	%2,6
<b>Halka Açık Olmayan Şirketler</b>				<b>736</b>	<b>%15,2</b>	890	%15,1
<b>Toplam</b>				<b>4.596</b>	<b>%94,8</b>	5.775	%98,0

Sabancı Holding Net Nakit	<b>254</b>	<b>%5,2</b>	115	%2,0
Sabancı Holding NAD	<b>4.850</b>	<b>%100,0</b>	5.890	%100,0
<b>Sabancı Holding Piyasa Değeri</b>	<b>2.106</b>		3.150	
<b>Sabancı Holding Iskonto Oranı</b>	<b>-%56,6</b>		-%46,5	

## NAD Iskontosusu



## NAD Dağılımı (Mart 2021)

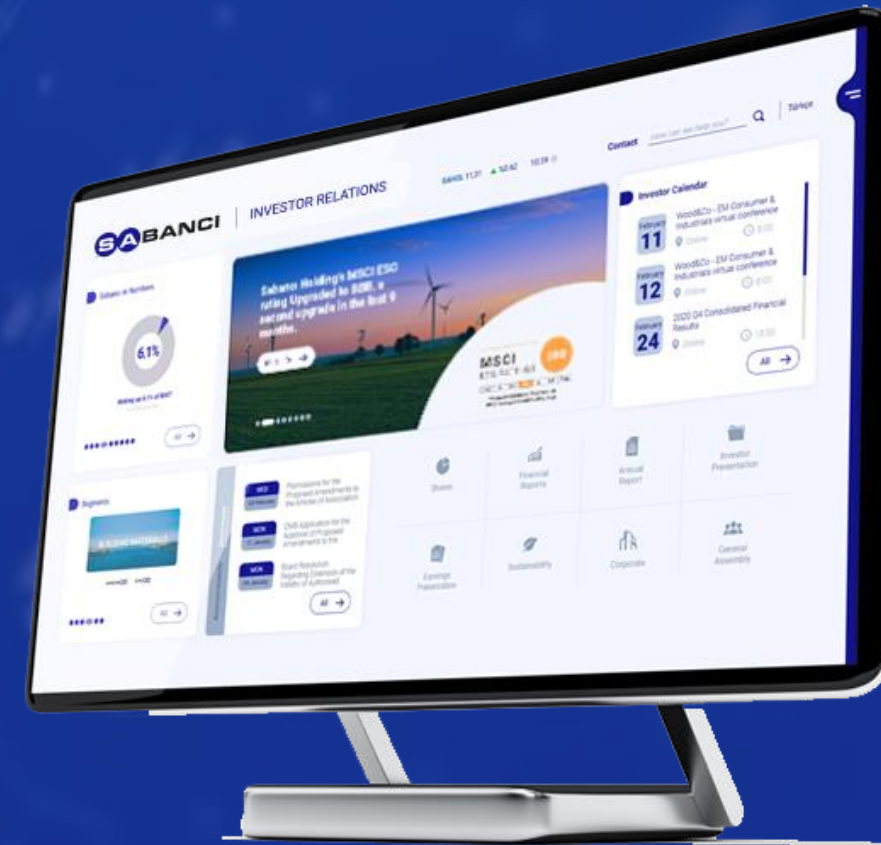


- TFRS16'ya göre kiralama süresi 12 aydan uzun olan neredeyse tüm sözleşmeler için kiralayanlar gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorundadırlar. Ayrıca, kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman bedeli ve kiralama yükümlülüklerine ilişkin faiz gideri, kira giderleri yerine gelir tablosunda ayrıca gösterilmektedir. Bu durum da, TFRS16 standardı öncesi dönemlere göre daha yüksek operasyonel karlılığa neden olmaktadır. Karşılaştırılabilir olması açısından, perakende de TFRS16 etkisi hariç tutulmuştur.

# TEŞEKKÜRLER

## 1Ç 2021 Konsolide Finansal Sonuçlarımızı

Yatırımcı İlişkileri websitemizde  
Keşfedin



## YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

**Kerem TEZCAN**

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

[ktezcan@sabanci.com](mailto:ktezcan@sabanci.com)

**Şule GENÇTÜRK KARDIÇALIOĞLU**

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

[skardicalioglu@sabanci.com](mailto:skardicalioglu@sabanci.com)

[investor.relations@sabanci.com](mailto:investor.relations@sabanci.com)