

#YeniNeslinSabancısı

---

# 4Ç 2020 FİNANSAL SONUÇLAR SUNUMU

---

24 ŞUBAT 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.



Zorlu ve sıradışı bir yılda  
**Banka dışı** performansta **belirgin iyileşme**

Sağlam **bilanço**, güçlü **nakit akım** yaratımı,  
**borçlulukta** devam eden düşüş ve  
rekor seviyede **banka dışı özkaynak karlılığı**

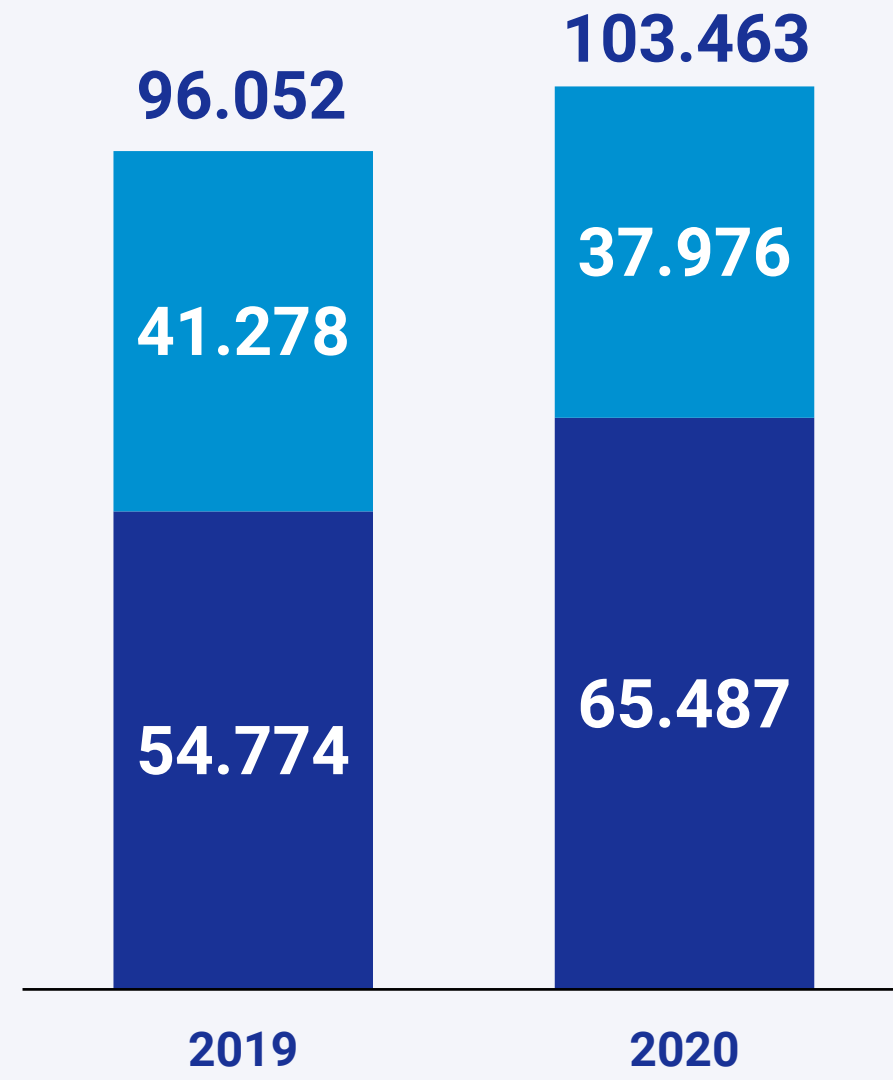
**Aşılama çalışmaları** yakından izlenirken,  
**COVID-19** önlemlerine ilişkin  
süregelen aksiyonlar

2019-nCoV  
 Negative  Positive

## Kombine Gelir\* (milyon TL)

■ Banka Dışı\*\*  
■ Banka\*\*\*

+%8



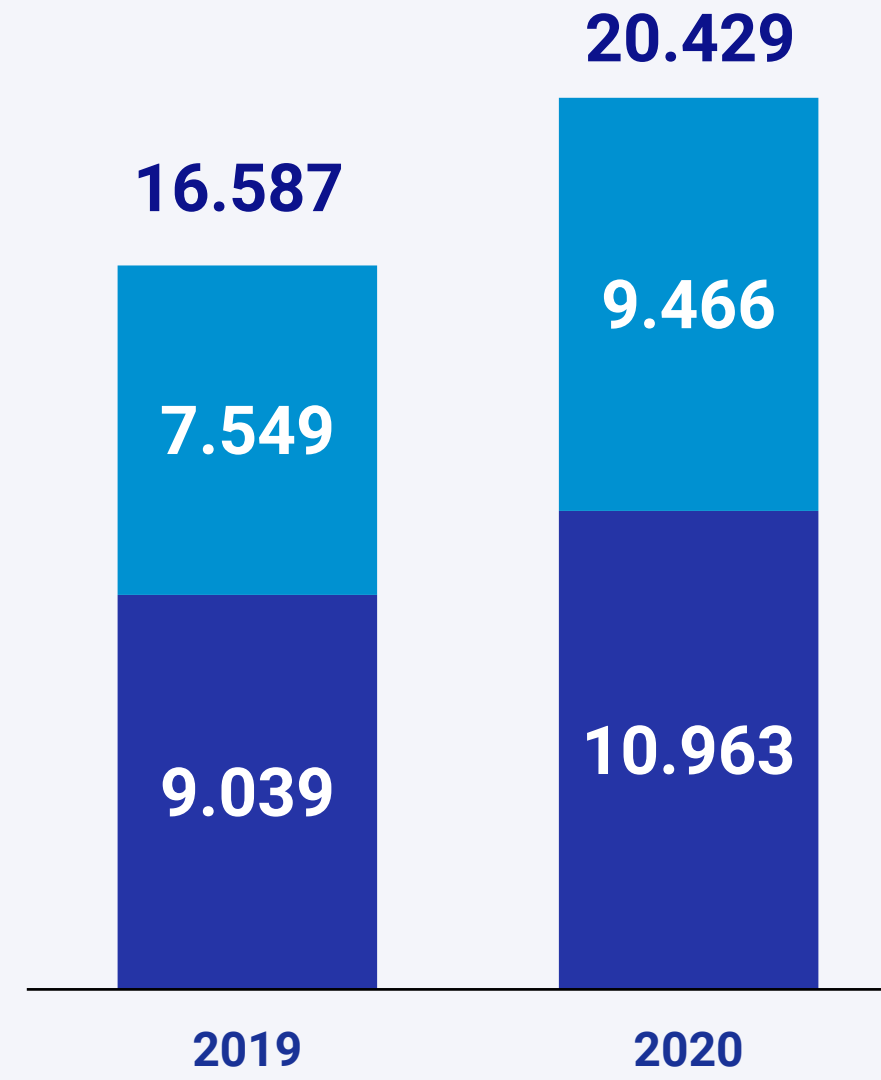
Zorlu koşullarda banka dışı  
öncülüğünde büyüme

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

## Kombine FAVÖK\* (milyon TL)

■ Banka Dışı\*\*  
■ Banka

+%23



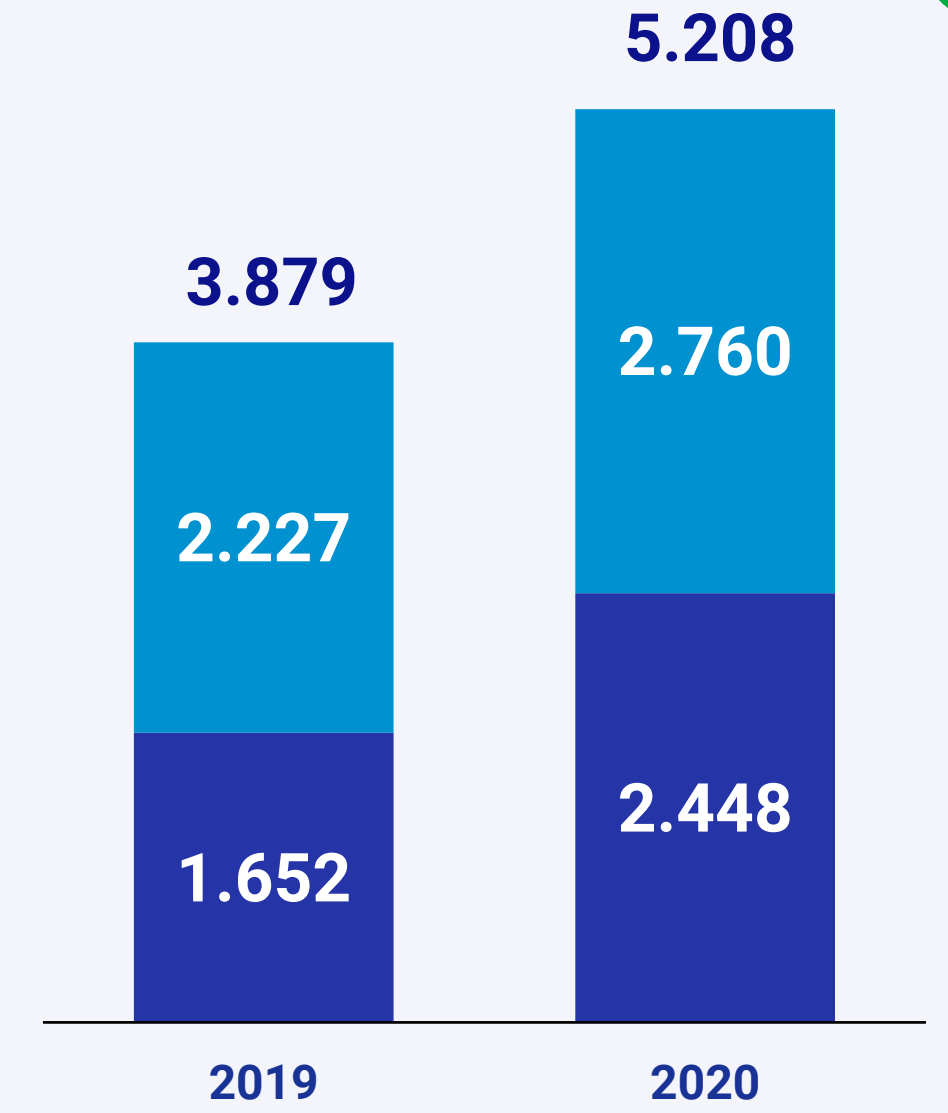
Etkili maliyet yönetimi

\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir  
\*\*Sanayi segmentinde elden çıkarılan iş kolları ve perakende segmentinde TFRS16 etkisi hariçtir

## Konsolide Net Kar\* (milyon TL)

■ Banka Dışı\*\*  
■ Banka\*

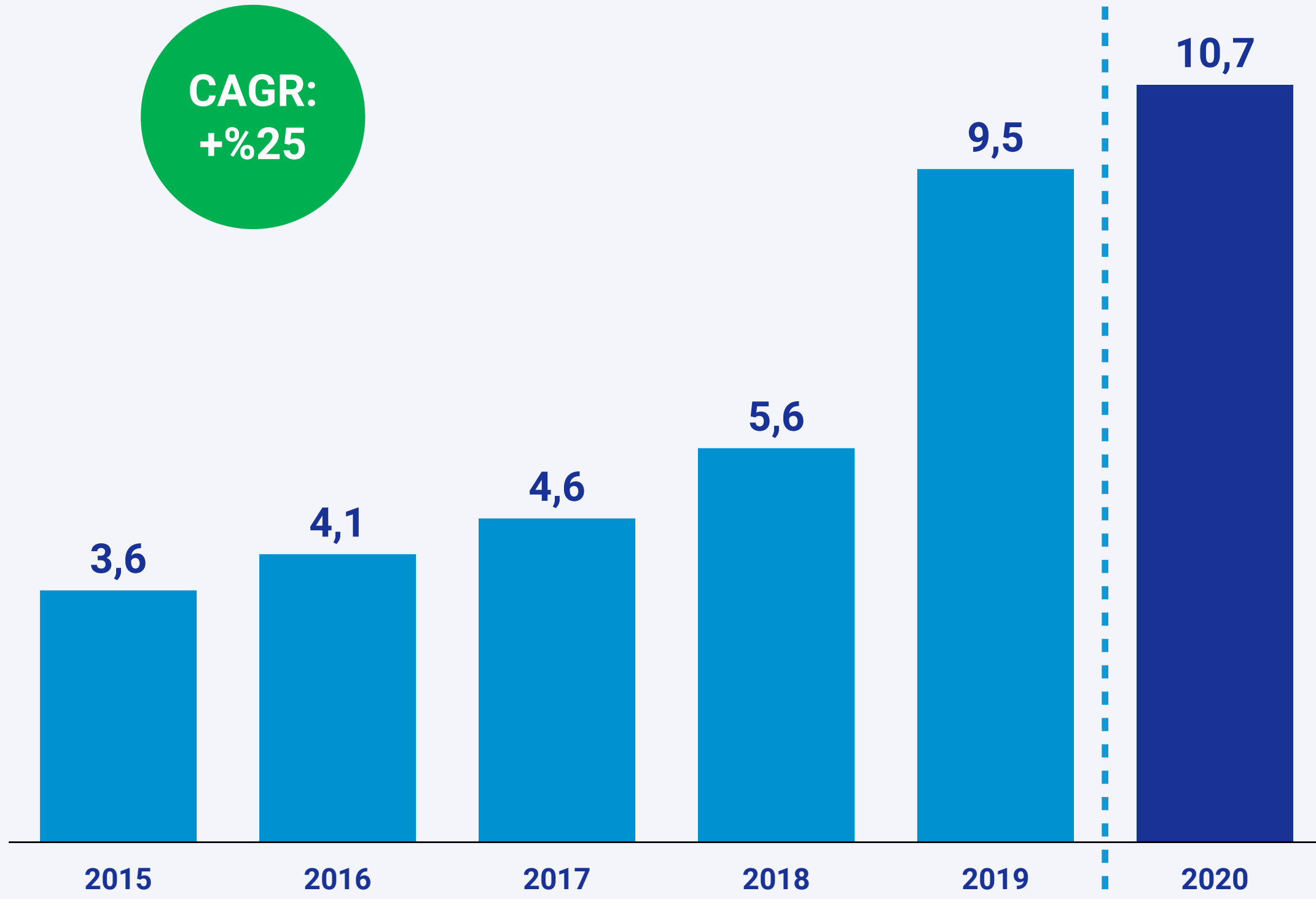
+%34



Etkili finansman yönetimi ile  
dikkat çeken büyüme

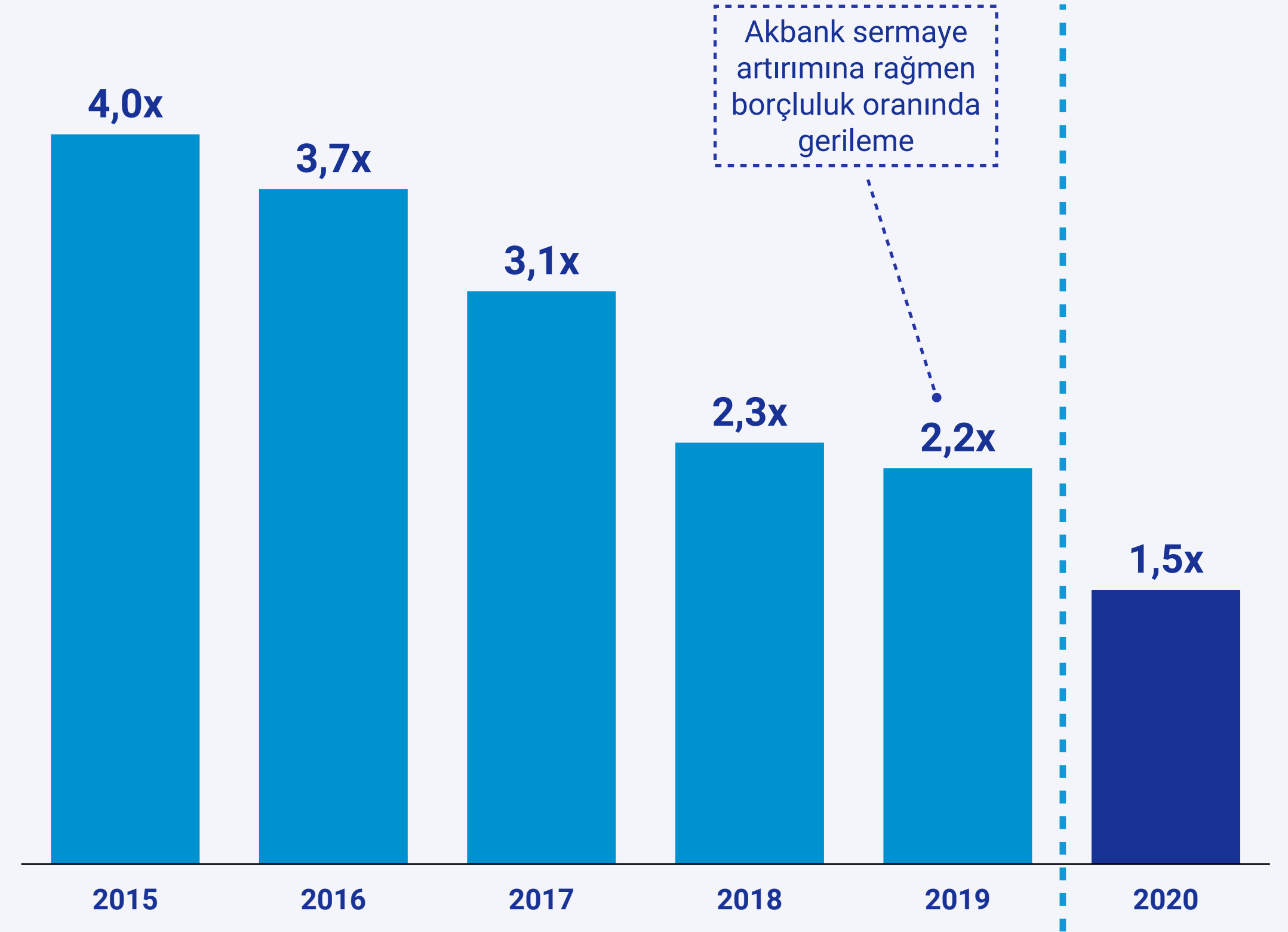
\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir  
\*\*Sanayi segmentinde elden çıkarılan iş kolları ve perakende segmentinde TFRS16 etkisi hariçtir

Operasyonel Nakit Akım, Banka Dışı Kombine\*  
(milyar TL)



\*Finansal Hizmetler, Bankacılık, Diğer segmenti hariç (Finansal Hizmetler nakit + likit yatırımlar: 2020: 4,3 milyar vs. 2019: 3,5 milyar TL)

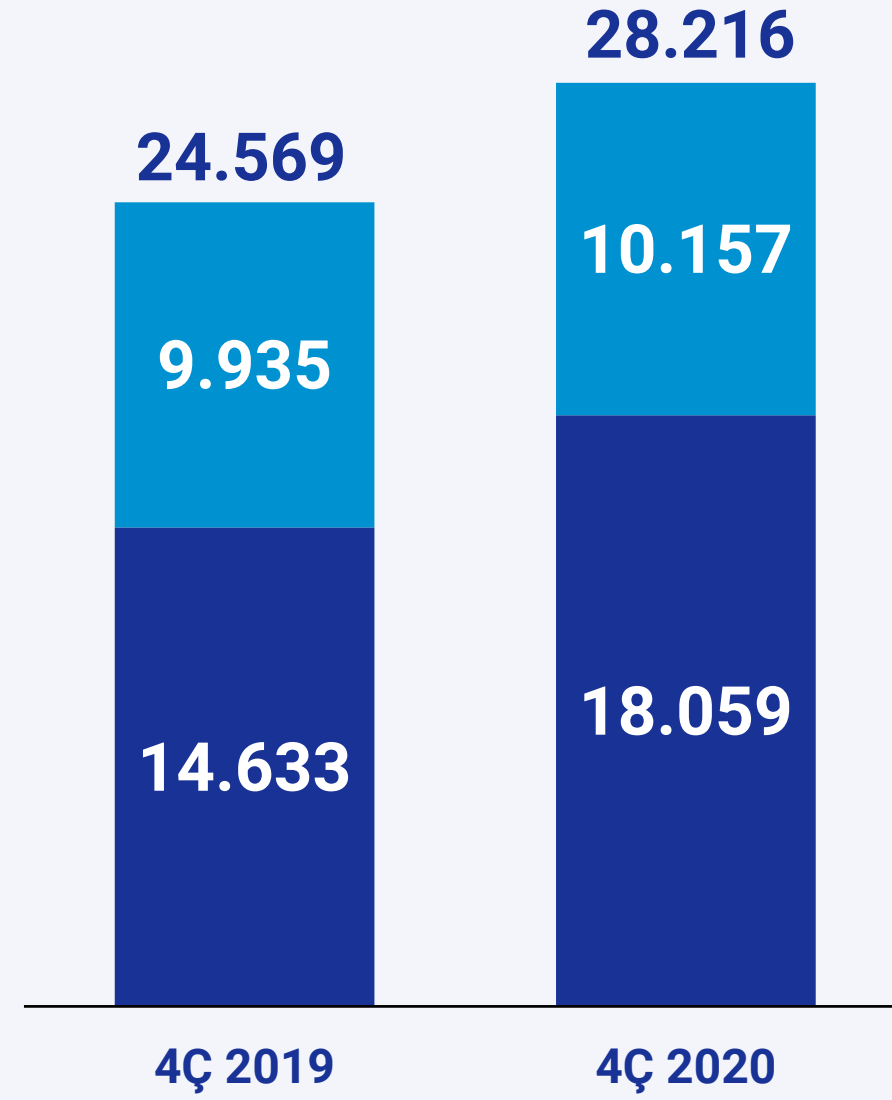
Kombine Net Finansal Borç/Banka Dışı FAVÖK\*\*



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

## Kombine Gelir\* (milyon TL)

■ Banka Dışı\*\*  
■ Banka\*\*\*

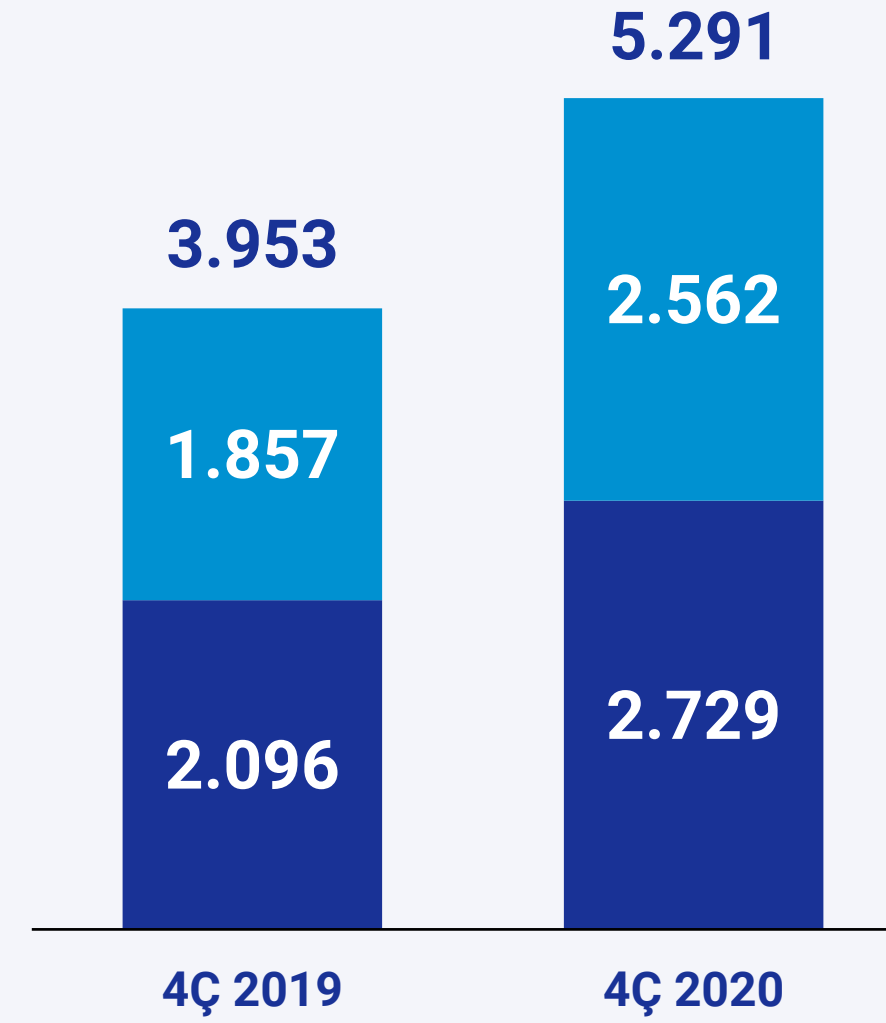


Banka dışı büyüme bir kez daha toplam büyüme oranını aştı

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

## Kombine FAVÖK\* (milyon TL)

■ Banka Dışı\*\*  
■ Banka

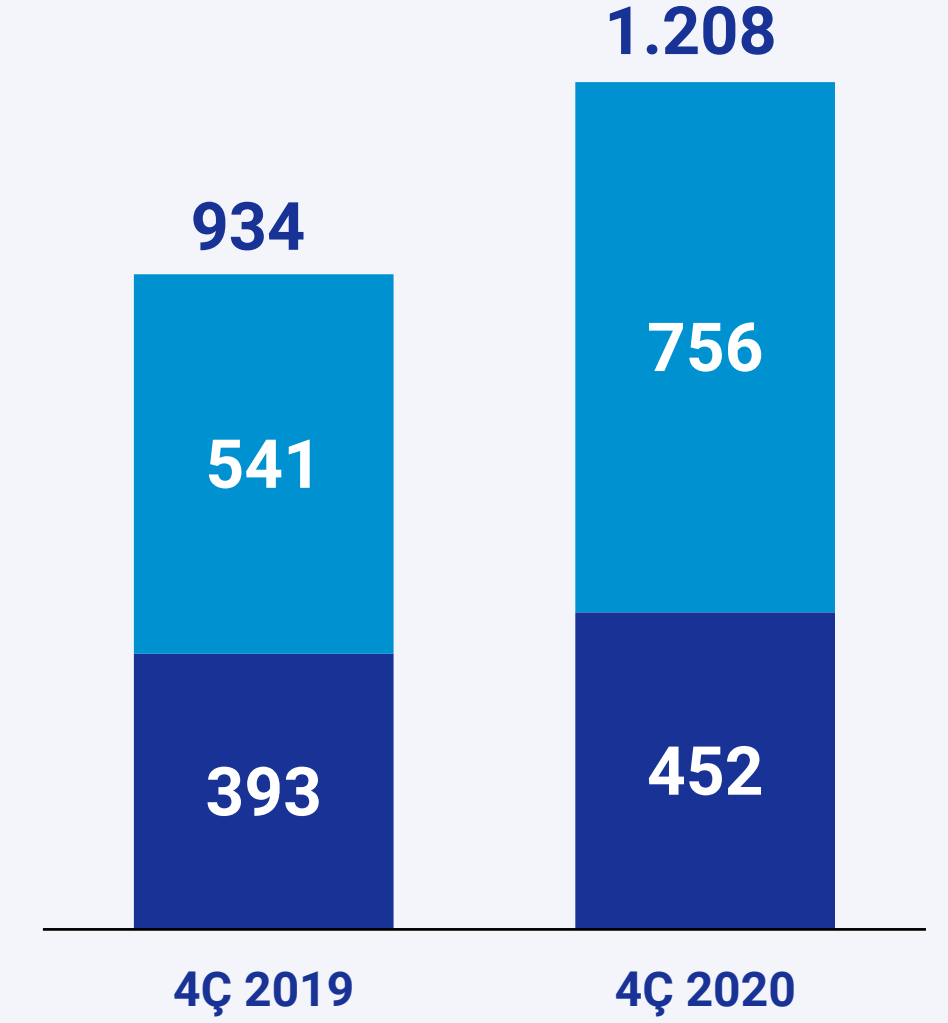


Güçlü iç talep ve karlı ihracat

\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir  
\*\*Sanayi segmentinde elden çıkarılan iş kolları ve perakende segmentinde TFRS16 etkisi hariçtir

## Konsolide Net Kar\* (milyon TL)

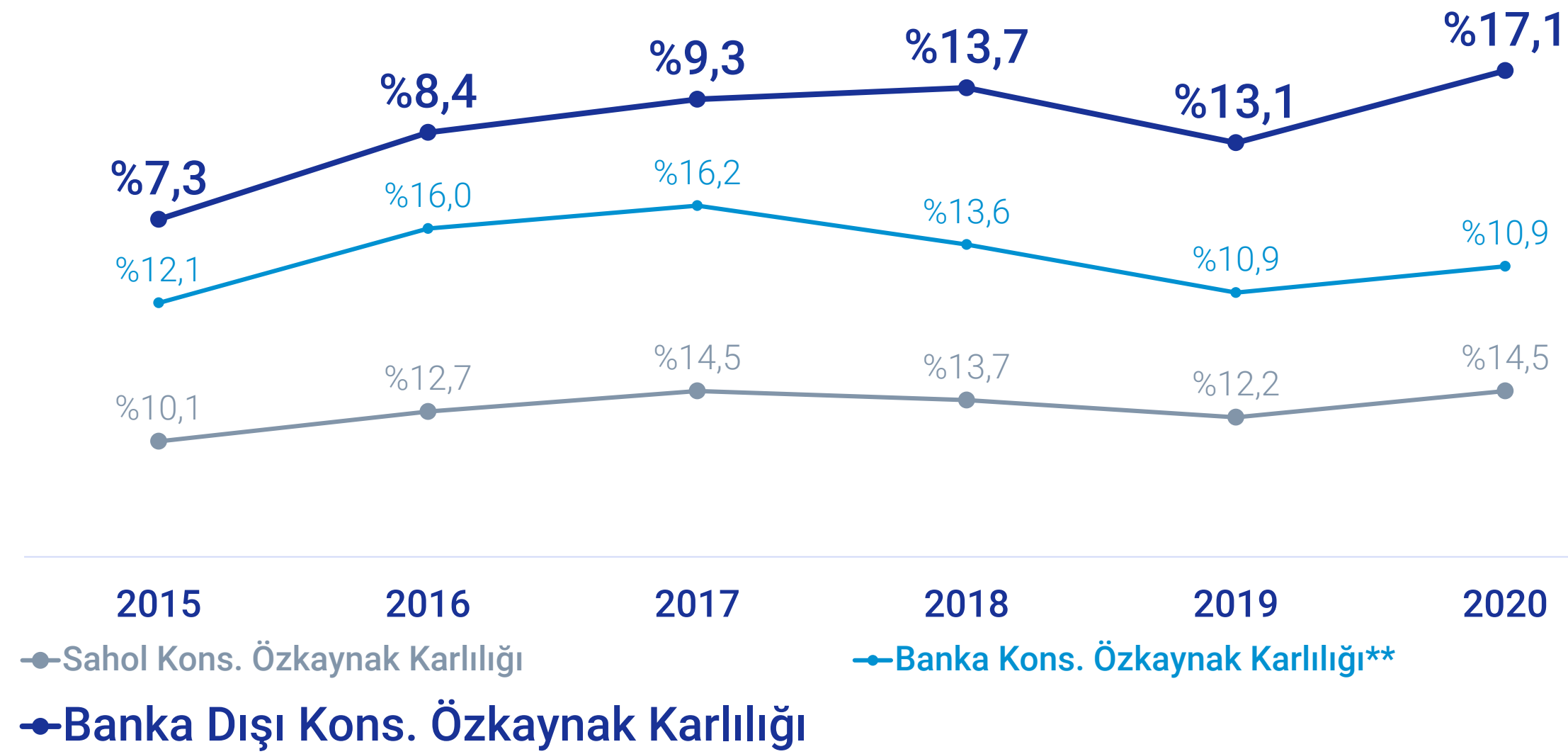
■ Banka Dışı\*\*  
■ Banka\*



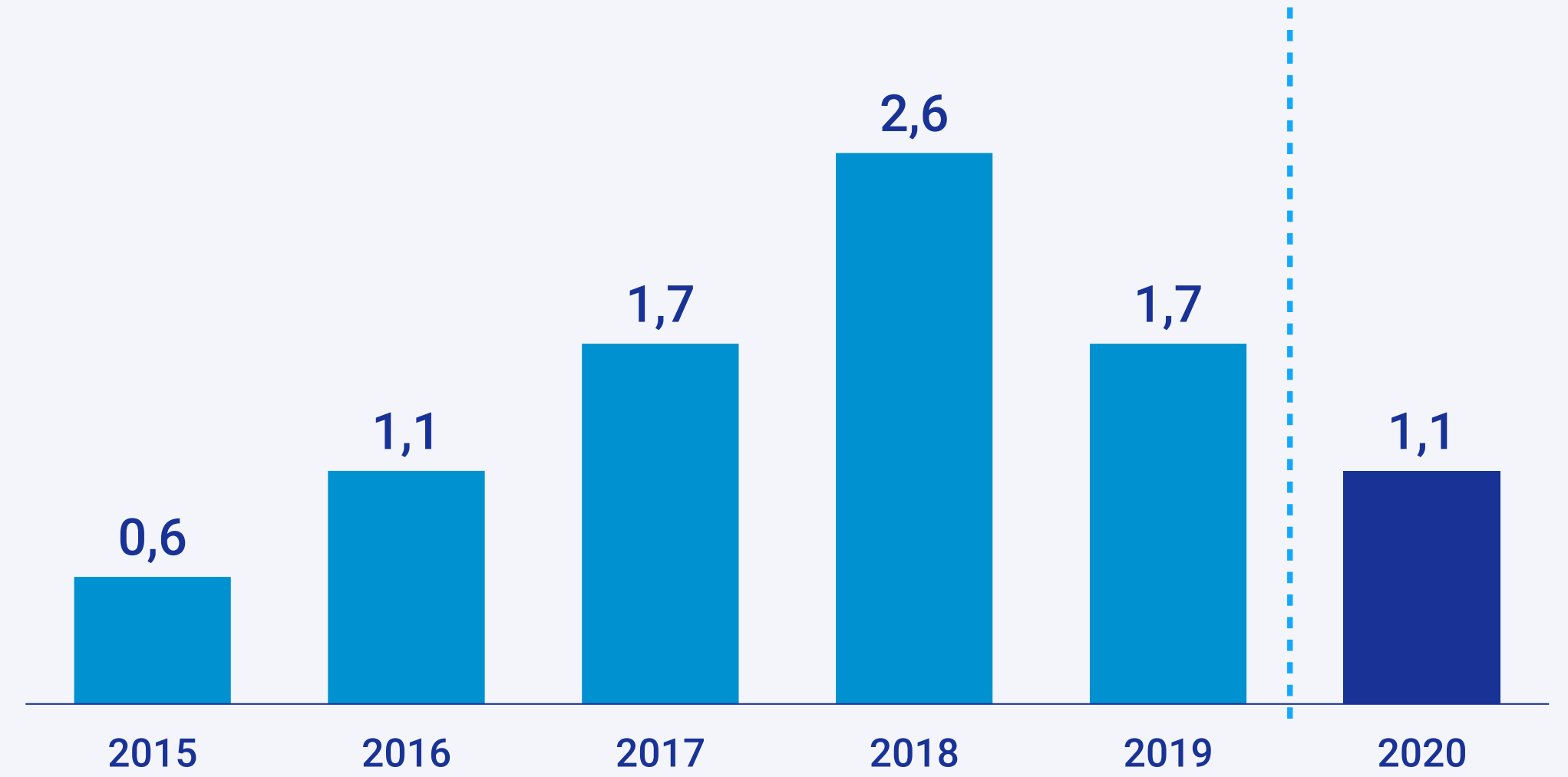
Güçlenen TL sonrası sağlam devam eden konsolide net kar

\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir  
\*\*Sanayi segmentinde elden çıkarılan iş kolları ve perakende segmentinde TFRS16 etkisi hariçtir

## Özkaynak Karlılığı\*



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



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

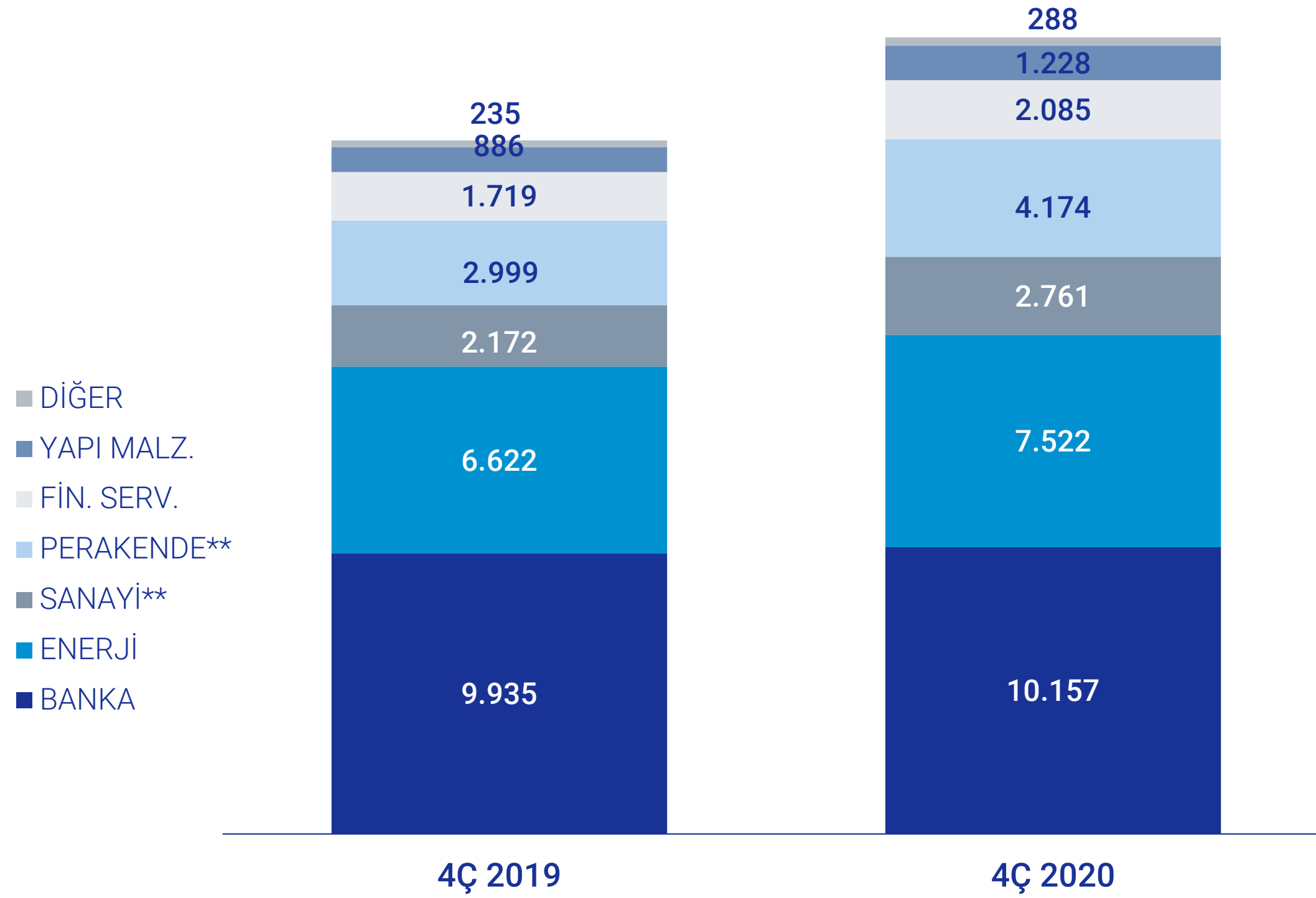
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
TOPLAM KONSOLİDE DÖVİZ POZİSYONU	308	155

## Holding solo nakit dağılımı

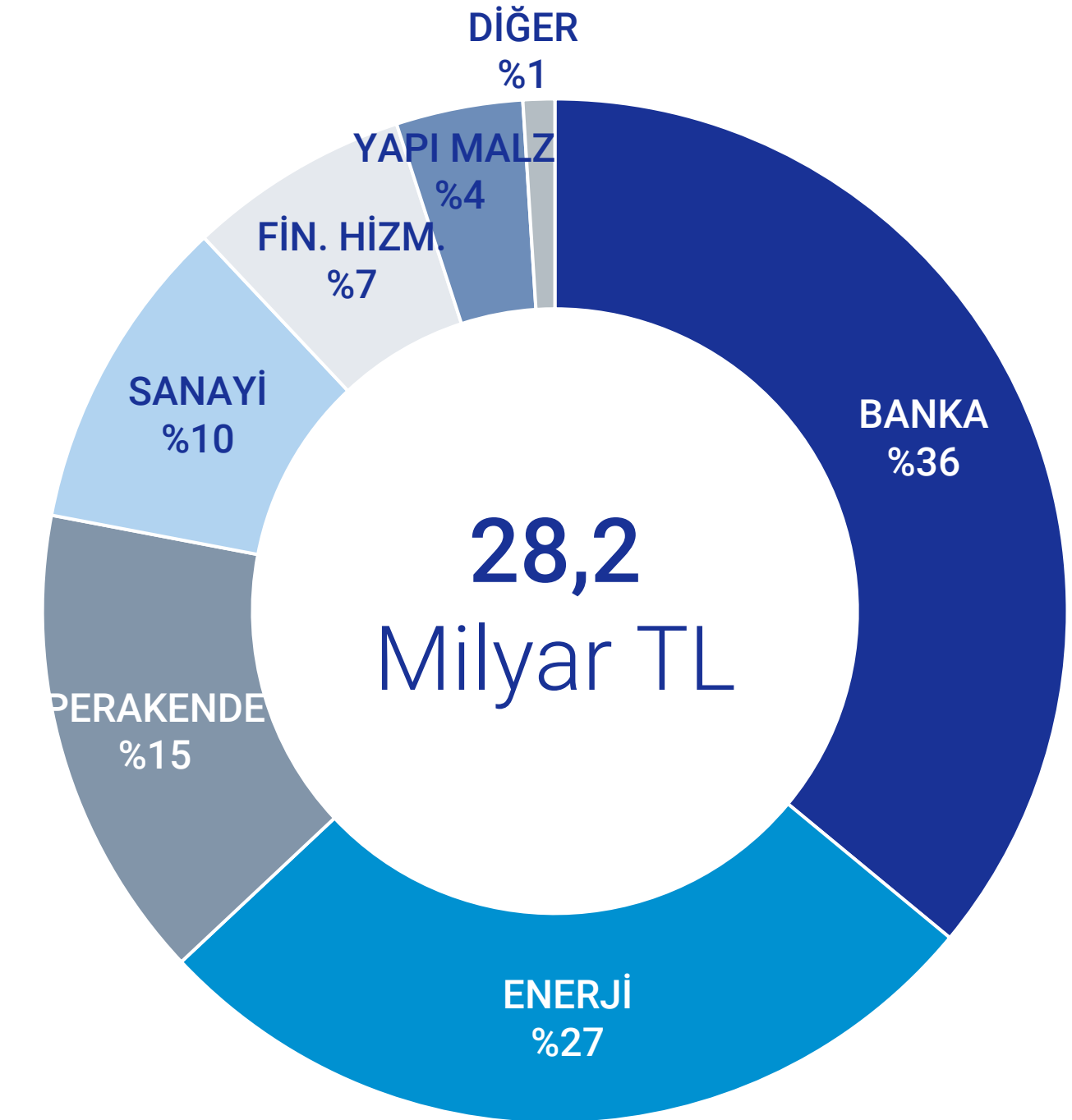
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
NAKDİN YABANCI PARA ORANI	%86	%92



## Kombine Gelir\* (milyon TL)



## Kombine Gelir\* Dağılımı



## ÖNE ÇIKANLAR

### ENERJİ

Üretim: Yüksek fiyatlanma ve hacim

### PERAKENDE

Dönüşen tüketici satın alma davranışları ile hızlanan büyüme

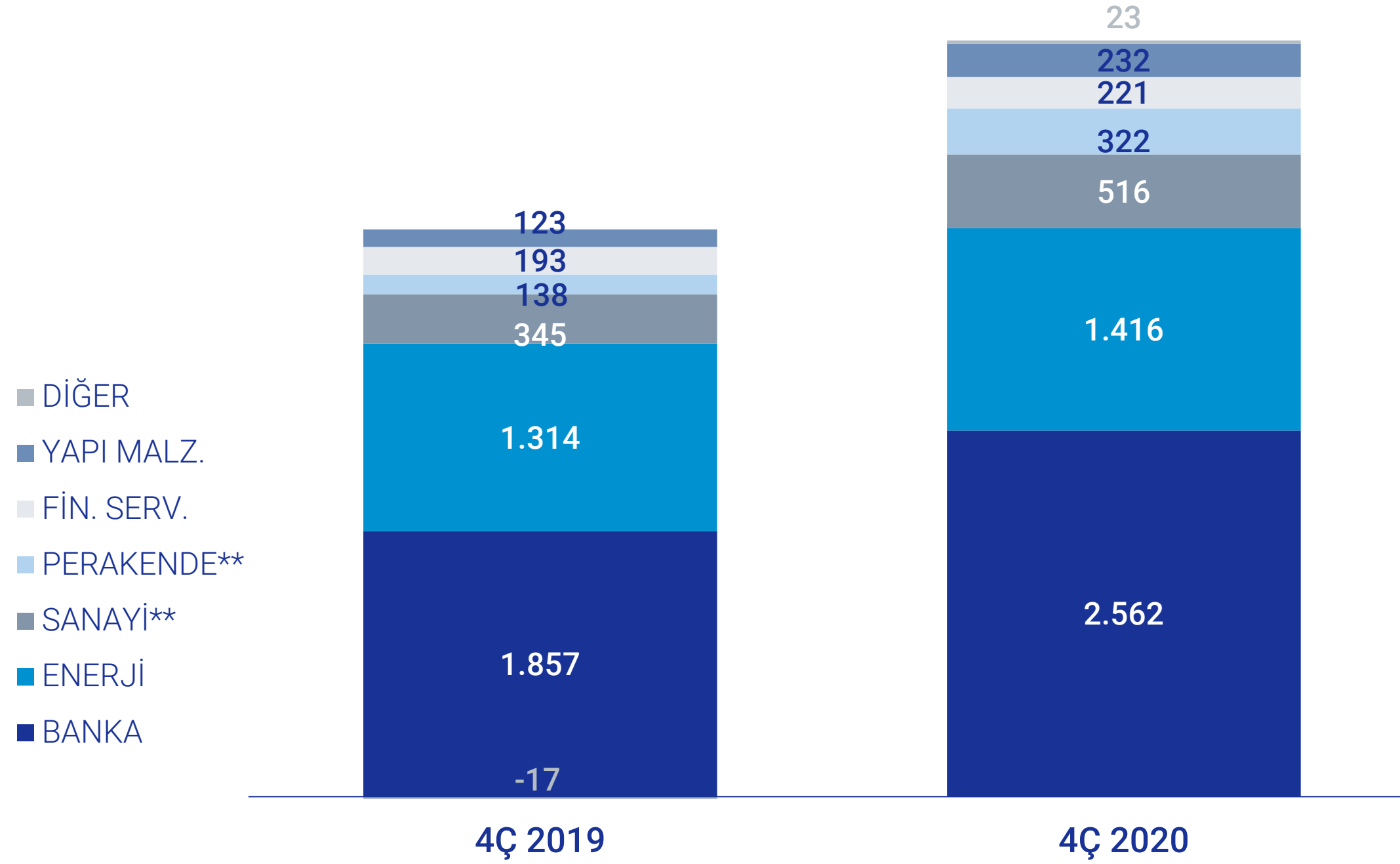
### SANAYİ

Mobilitede geri dönüşün sağladığı yüksek hacim

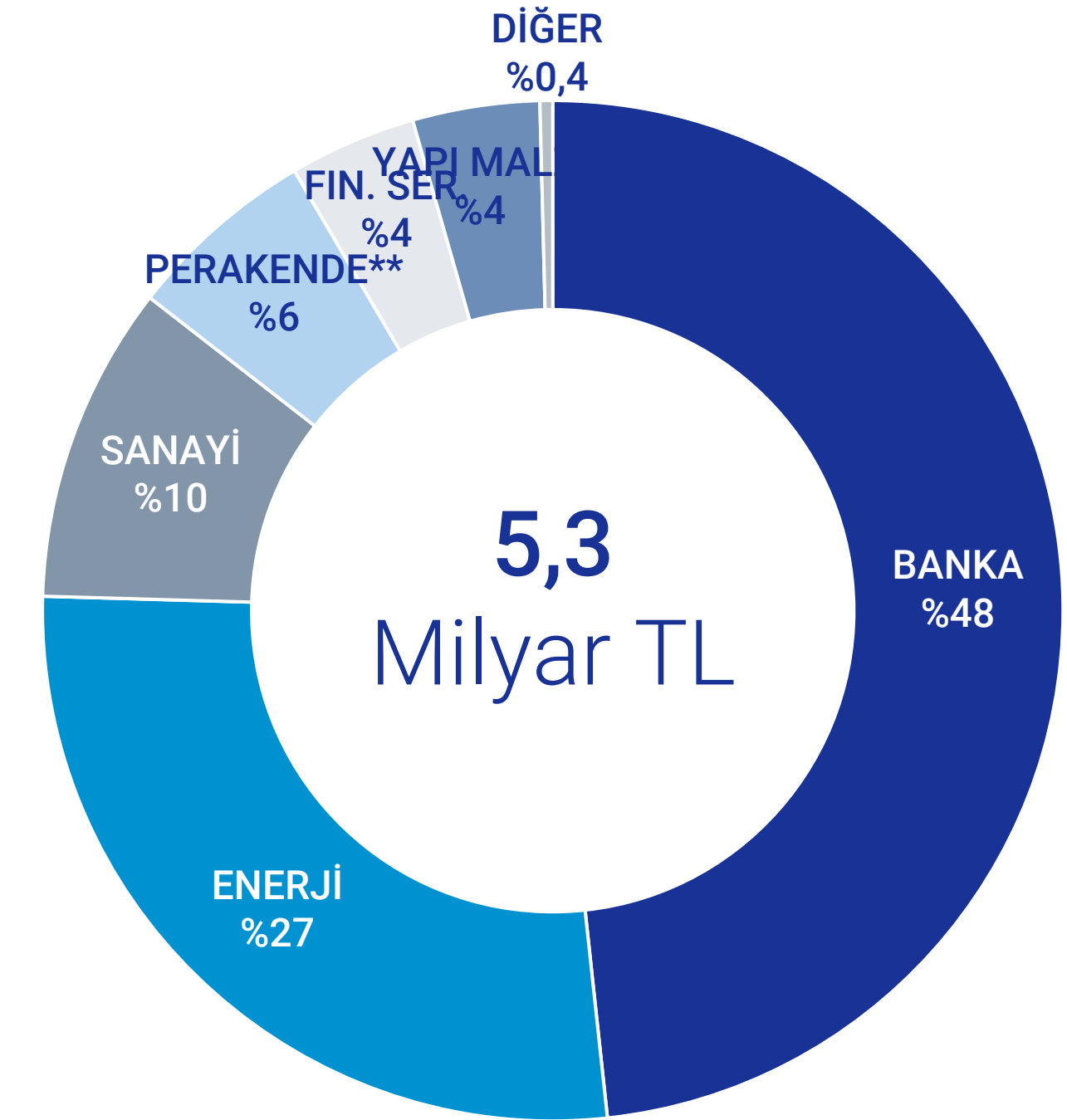


# Kombine FAVÖK, 4Ç / Tüm iş kollarında güçlü performans

Kombine FAVÖK\* (milyon TL)



Kombine FAVÖK\* Dağılımı



## ÖNE ÇIKANLAR

### ENERJİ

Üretim: Doğal gaz santrallerinde yüksek karlılık

### SANAYİ

yüksek kapasite kullanımı ve etkili maliyet yönetimi

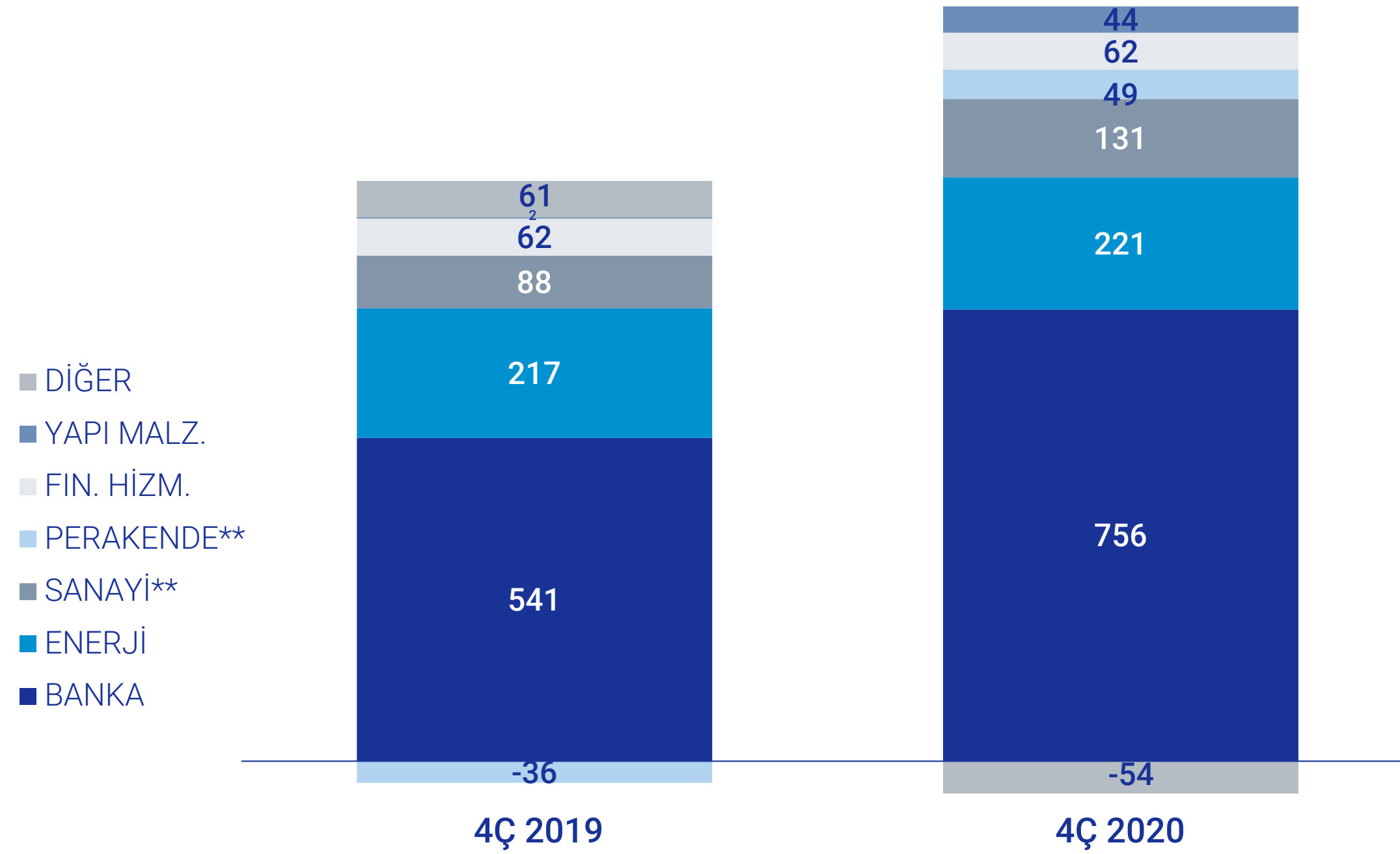
### YAPI MALZEMELERİ

Yüksek girdi maliyetlerini dengeleyen güçlü satış hacmi ve fiyatlama

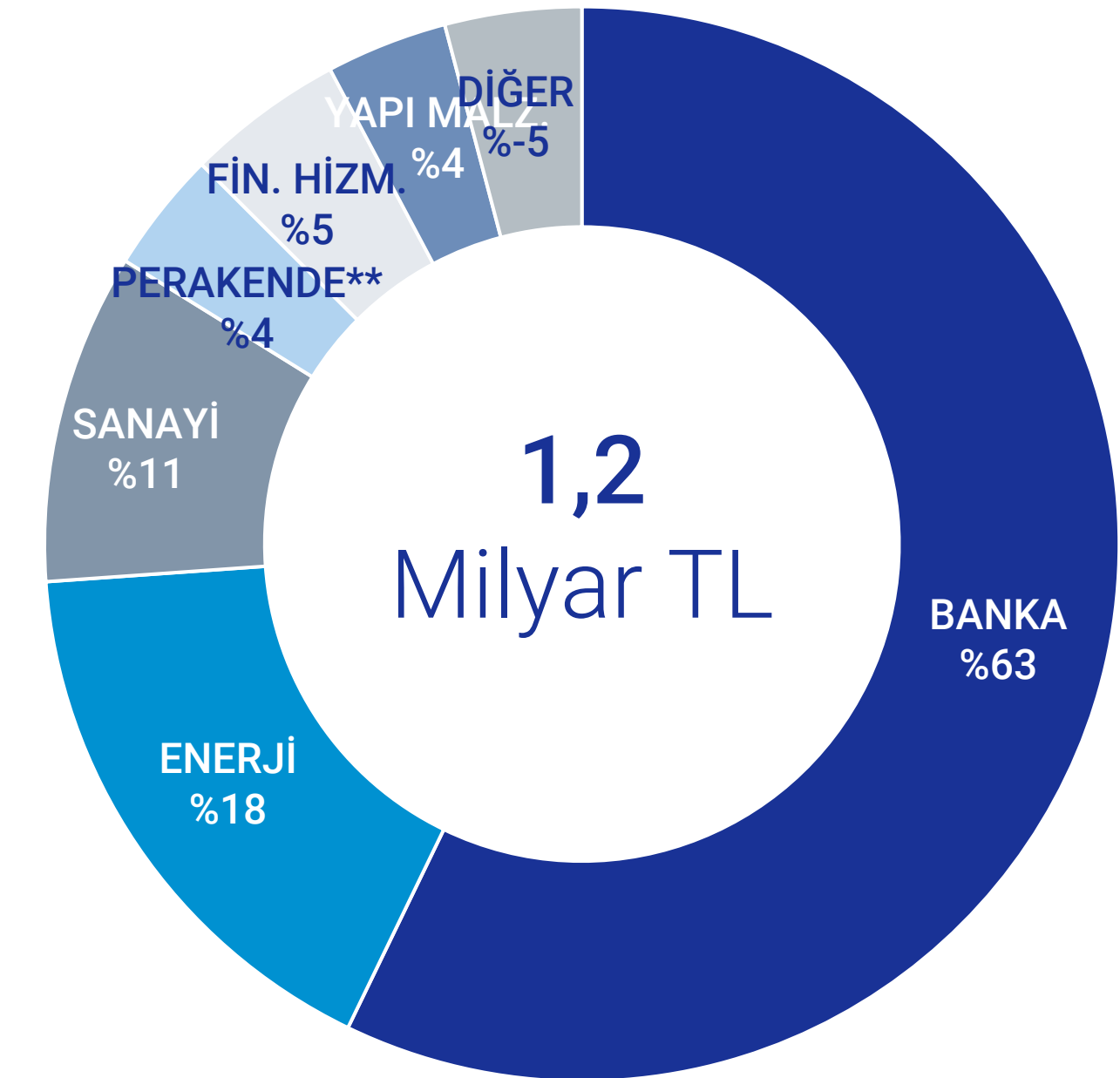
### PERAKENDE

Sağlam gelir büyümesinin geçiş etkisi

## Konsolide Net Kar\* (milyon TL)



## Konsolide Net Kar\* Dağılımı



### ÖNE ÇIKANLAR

#### YAPI MALZEMELERİ

Güçlü operasyonel performansın geçiş etkisi

#### SANAYİ

Güçlü FAVÖK, kârlılık performansına yansıdı

#### PERAKENDE

Daha düşük finansman giderleri

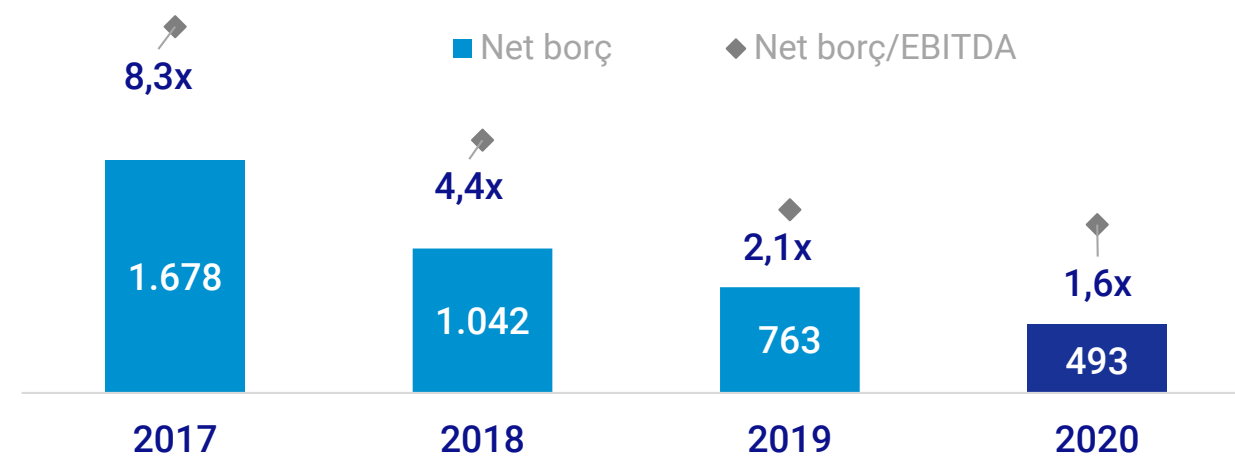
## Enerji Segmenti Özet Finansallar\*

MİLYON TL	4Ç 2019	4Ç 2020	% Değişim	12A 2019	12A 2020	% Değişim
SATIŞ	6.622	<b>7.522</b>	%14	26.013	<b>31.103</b>	%20
FAVÖK**	1.314	<b>1.416</b>	%8	5.952	<b>6.838</b>	%15
NET KAR**	505	<b>502</b>	%-2	2.356	<b>2.960</b>	%26
FAVÖK** MARJI	%20	<b>%19</b>		%23	<b>%22</b>	

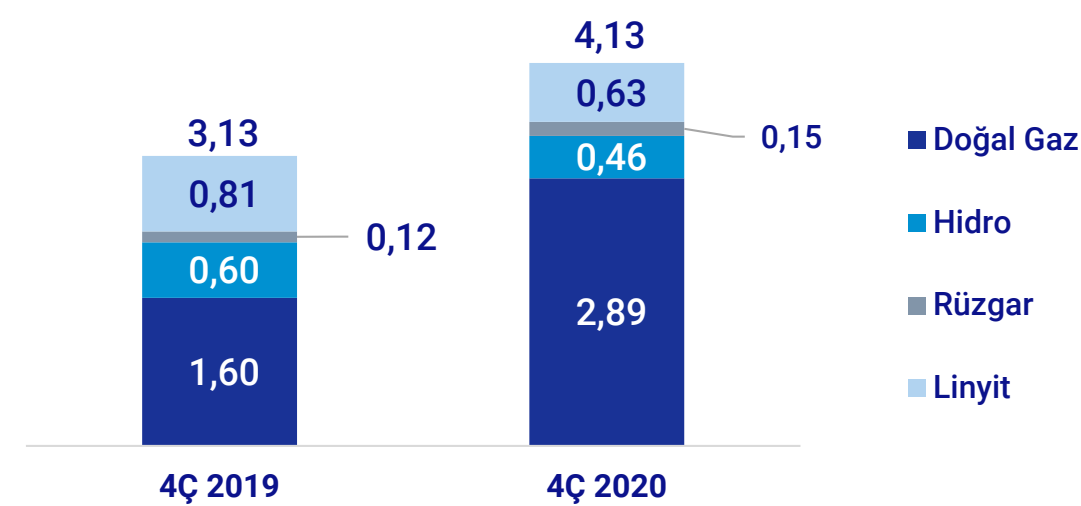
## Enerjisa Üretim Özet Finansallar

MİLYON TL	4Ç 2019	4Ç 2020	% Değişim	12A 2019	12A 2020	% Değişim
SATIŞ	1.735	<b>2.652</b>	%53	6.559	<b>9.345</b>	%42
FAVÖK**	451	<b>541</b>	%20	2.413	<b>2.777</b>	%16
FAVÖK** MARJI	%26	<b>%20</b>		%37	<b>%30</b>	
Amortisman	123	<b>132</b>	%7	466	<b>514</b>	%10
Finansal Gelir/Gider	-168	<b>-211</b>	%-25	-658	<b>-857</b>	%-30
NET KAR**	125	<b>199</b>	%69	1.179	<b>1.311</b>	%12

## Net Borç (mn EUR) & Net Borç/FAVÖK\*\*



## Üretim Hacmi (TWh)



## Mevcut Görünüm

- ✓ **Dağıtım ve Perakende:** Sağlam dağıtım ve perakende performansı ile 2020 yılında FAVÖK %15 artış gösterdi.
- ✓ **Üretim:** avantajlı teknolojilerin karma kullanımı ile 2020 yılında %25 hacim artışı

## Takip Edilecekler

- ✓ Elektrik talebi, spot fiyatlar & BOTAS tarifesi
- ✓ Hidroloji
- ✓ Enflasyon ve faiz oranları

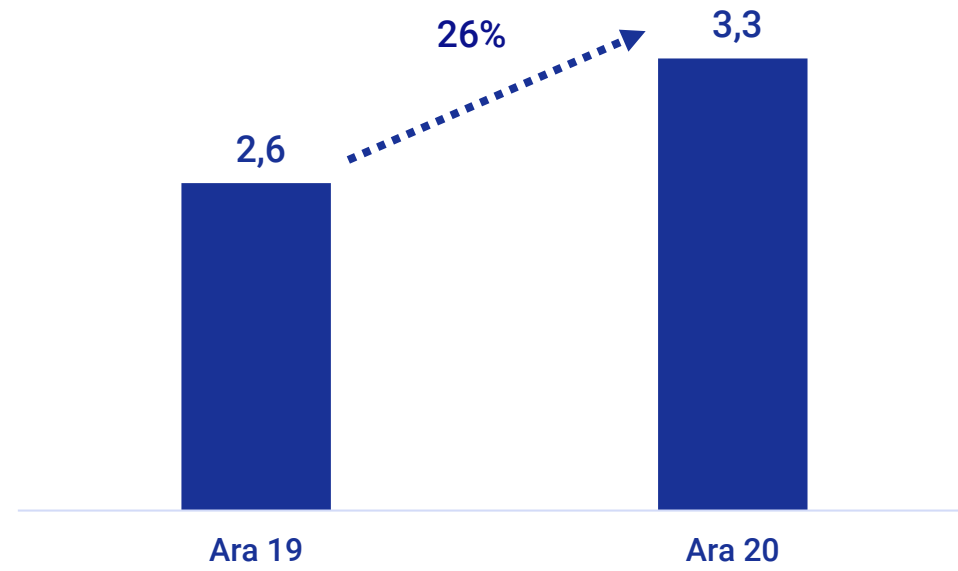


## Finansal Hizmetler Segmenti Özet Finansallar\*

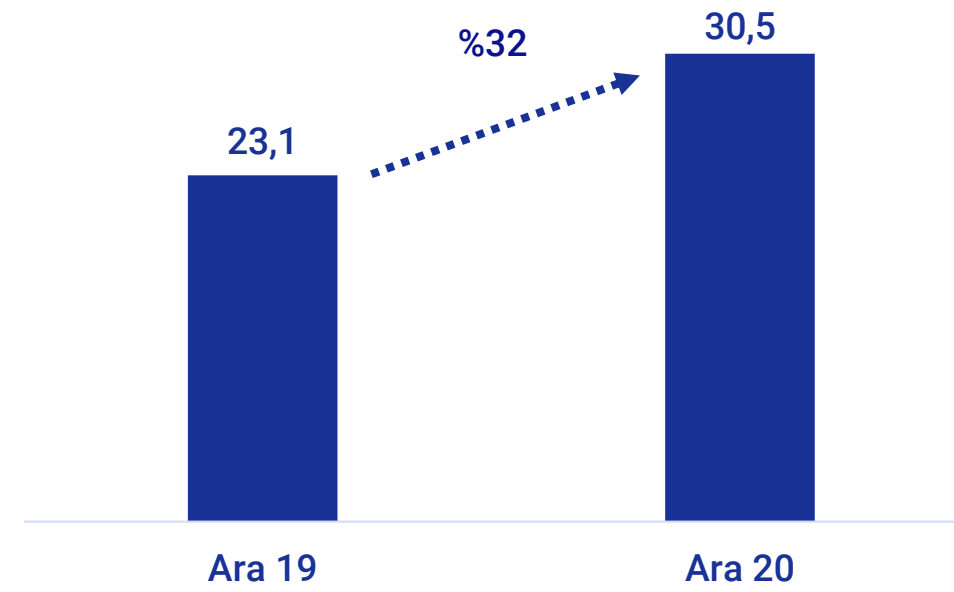
MİLYON TL	4Ç 2019	4Ç 2020	% Değişim	12A 2019	12A 2020	% Değişim
SATIŞ	1.719	<b>2.085</b>	%21	5.461	<b>6.604</b>	%21
FAVÖK**	193	<b>221</b>	%14	697	<b>999</b>	%43
HAYAT	60	<b>104</b>	%75	220	<b>411</b>	%87
HAYAT-DIŞI	133	<b>116</b>	%-13	477	<b>588</b>	%23
NET KAR**	163	<b>164</b>	%0	569	<b>734</b>	%29
HAYAT	69	<b>86</b>	%24	254	<b>353</b>	%39
HAYAT-DIŞI	94	<b>78</b>	%-17	315	<b>380</b>	%21

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

### Aksigorta Fon Büyüklüğü (milyar TL)



### Avivasa Emeklilik Fon Büyüklüğü\* (milyar TL)



\*Otomatik katılım dahildir

## Mevcut Görünüm

- ✓ **Emeklilik:** Bireysel Emeklilik Sisteminde güçlü getiri oranları, güçlü fon büyümesi
- ✓ **Hayat:** Kredi bağlantılı ve kredi bağlantısız ürünlerdeki prim artışıyla yüksek karlılık
- ✓ **Hayat & Hayat Dışı:** Düşük faiz oranları ve güçlü TRY ile düşük finansal gelir katkısı

## Takip Edilecekler

- ✓ Doğal afetler, pandemi ve hasar yönetimi
- ✓ Faiz oranları, döviz, enflasyon, kredi hacim büyümesi, piyasa hacim büyümesi, yeni araç ve ev satışları
- ✓ Düzenleyici değişiklikleri



## Yapı Malzemeleri Segmenti Özet Finansallar\*

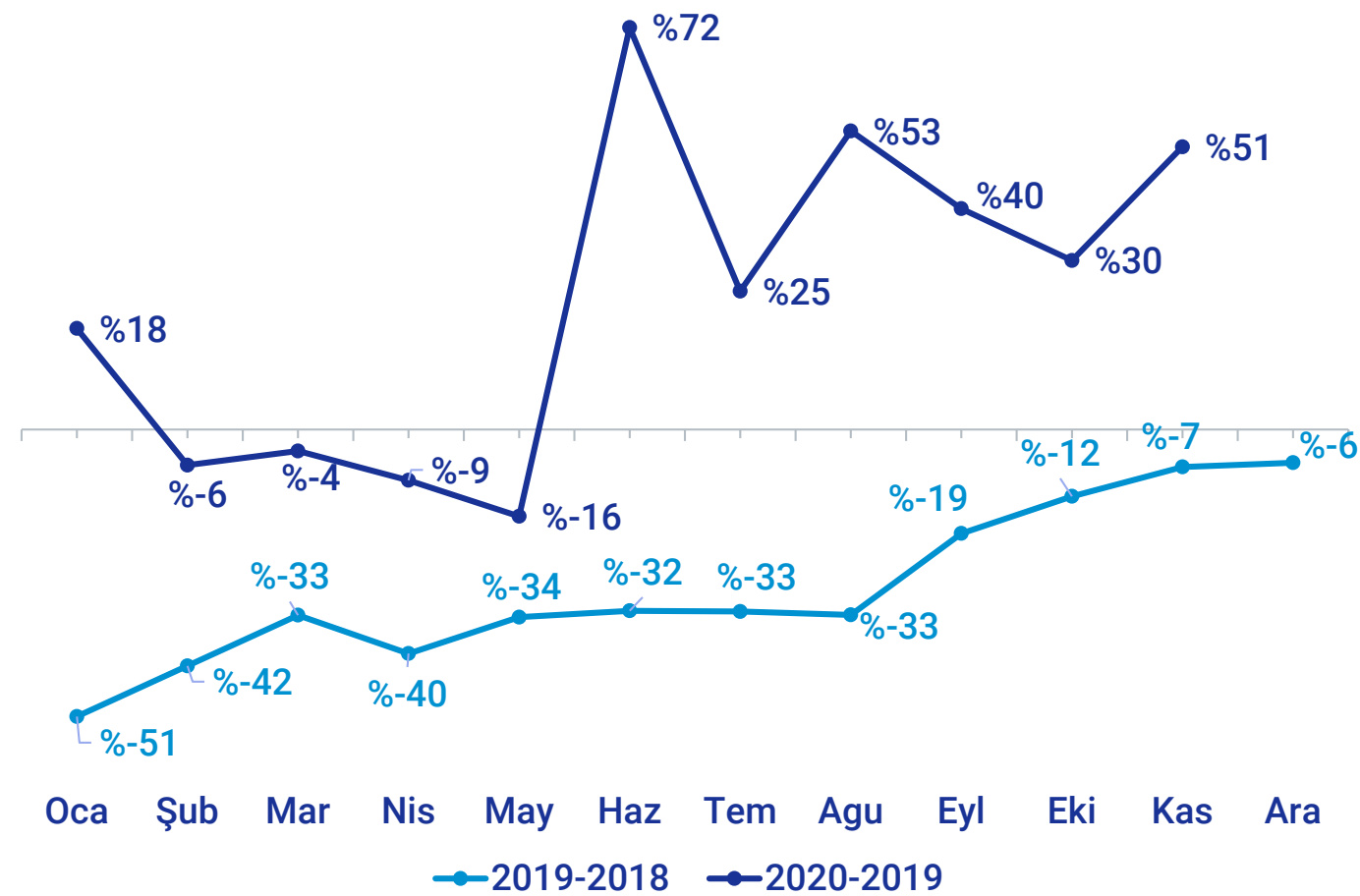
MİLYON TL	4Ç 2019	4Ç 2020	% Değişim	12A 2019	12A 2020	% Değişim
<b>SATIŞ</b>	886	<b>1.228</b>	%39	3.552	<b>4.238</b>	%19
<b>FAVÖK**</b>	123	<b>232</b>	%88	548	<b>764</b>	%39
<b>NET KAR**</b>	-7	<b>92</b>	a.d.	-23	<b>226</b>	a.d.
FAVÖK** MARJI	%14	<b>%19</b>		%15	<b>%18</b>	

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

## Mevcut Görünüm

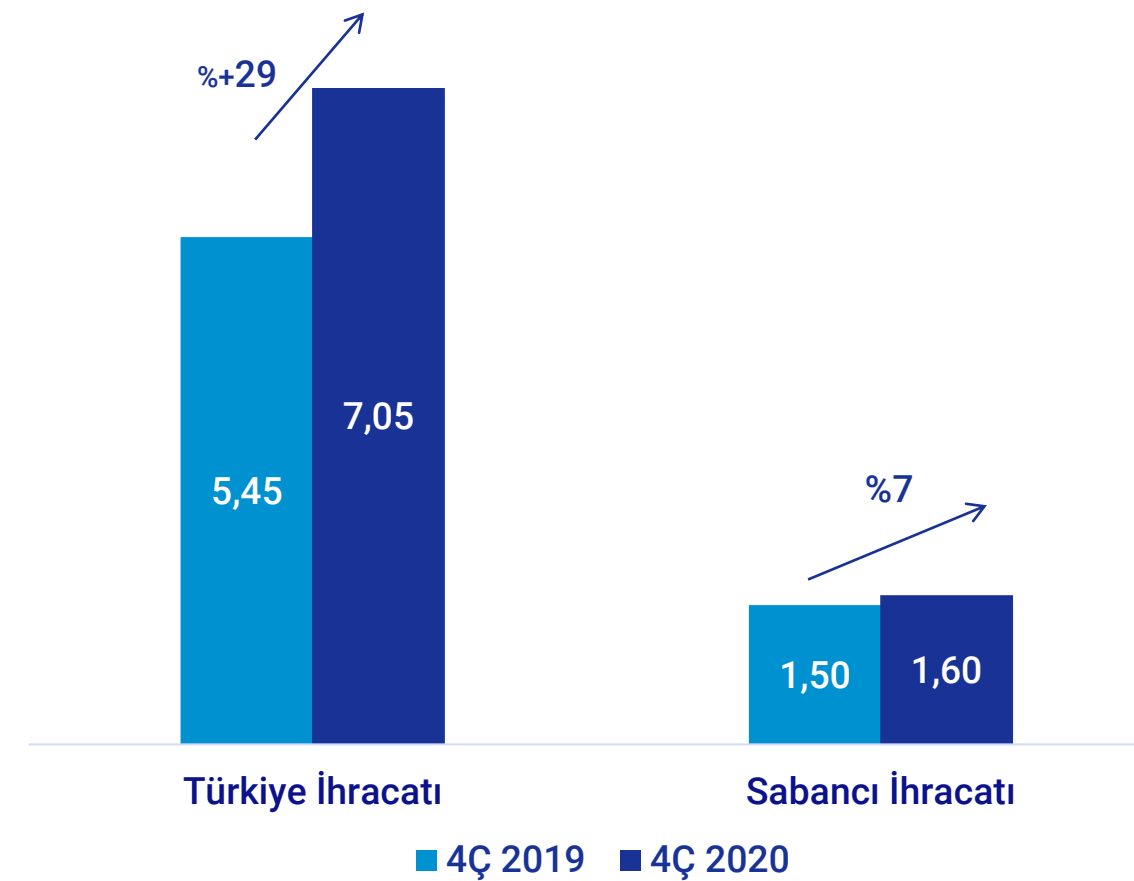
- ✓ Yüksek satış hacmi ve fiyatlama
- ✓ Petro-kok maliyet enflasyonunu geride bırakan güçlü ciro büyümesi
- ✓ Güçlü FAVÖK ve düşük finansal giderler ile net kar'da önemli iyileşme

## Yurtiçi Çimento Talebi, Yıllık Büyüme



Kaynak: Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği

## Türkiye Çimento İhracatı (Milyon Ton)



Kaynak: Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri

## Takip Edilecekler

- ✓ Yurtiçi pazarda arz talep dengesi, fiyatlama ve ihracat
- ✓ Petro-kok maliyetleri
- ✓ Altyapı ve inşaat projeleri

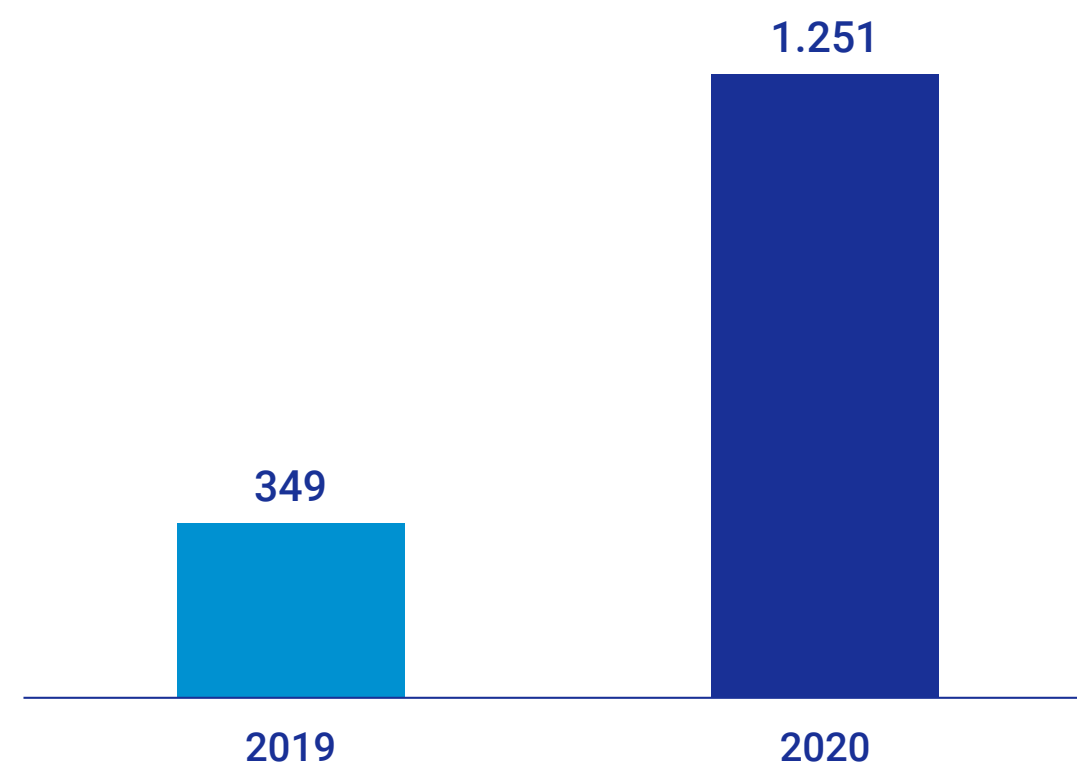
# Perakende / COVID-19 döneminde geri dönüş hikayesi

## Perakende Segmenti Özet Finansallar\*

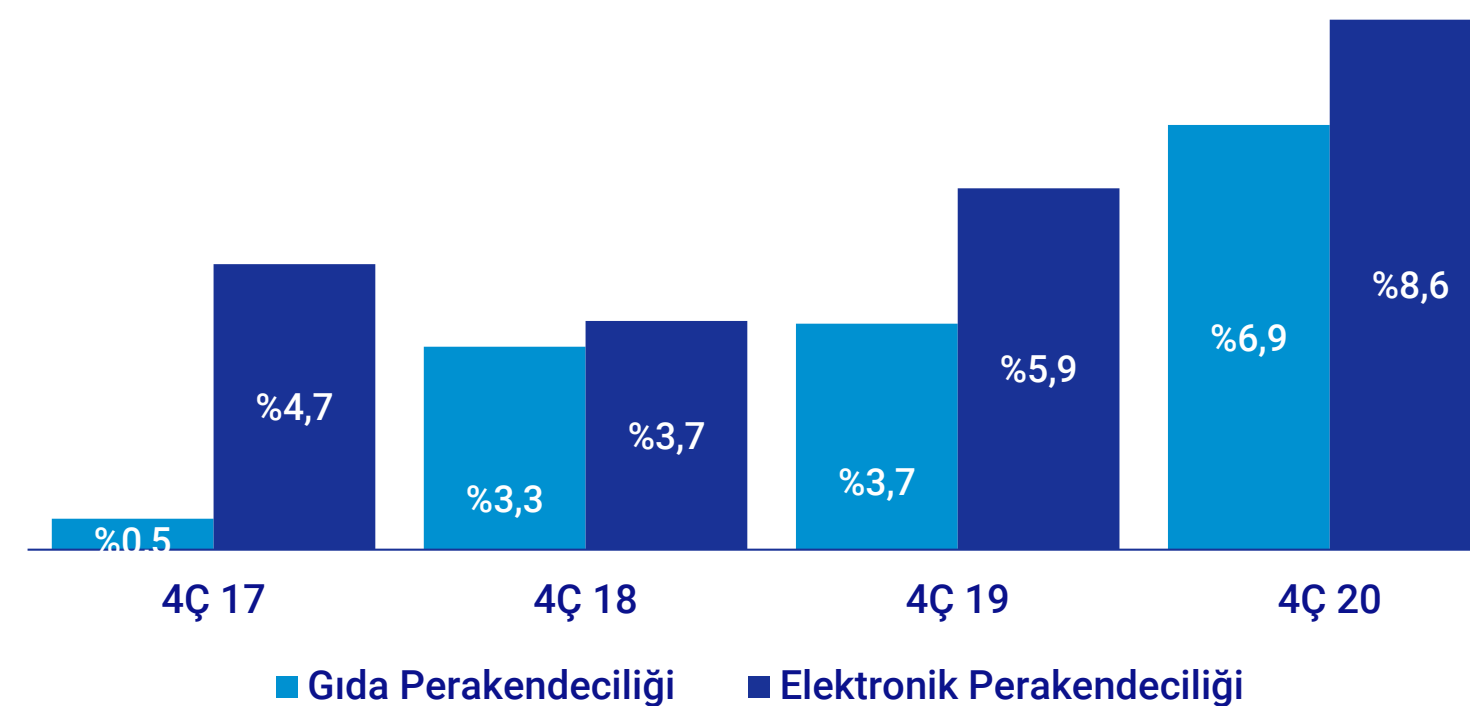
MİLYON TL	4Ç 2019	4Ç 2020	% Değişim	12A 2019	12A 2020	% Değişim
<b>SATIŞ</b>	2.999	<b>4.174</b>	%39	10.523	<b>13.522</b>	%28
<b>FAVÖK**</b>	259	<b>448</b>	%73	806	<b>1.135</b>	%41
FAVÖK**-Karşılaştırılabilir	138	<b>322</b>	%68	341	<b>640</b>	%87
<b>NET KAR**</b>	-87	<b>70</b>	a.d.	-516	<b>-141</b>	%73
NET KAR**-Karşılaştırılabilir	-68	82	a.d.	-436	-83	%81
<b>FAVÖK** MARJI</b>	%9	<b>%11</b>		%8	<b>%8</b>	
FAVÖK** MARJI-Karşılaştırılabilir	%5	<b>%8</b>		%3	<b>%5</b>	

\*Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine \*\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir. Karşılaştırılabilir TFRS16 etkisi hariçtir

## E-ticaret satışları, (TL MN)



## Karşılaştırılabilir segment FAVÖK\*\* marjı



## Mevcut Görünüm

- ✓ Güçlü satış büyümesi
- ✓ FAVÖK geçiş etkisi
- ✓ Etkili finansman yönetimi

## Factors to Watch

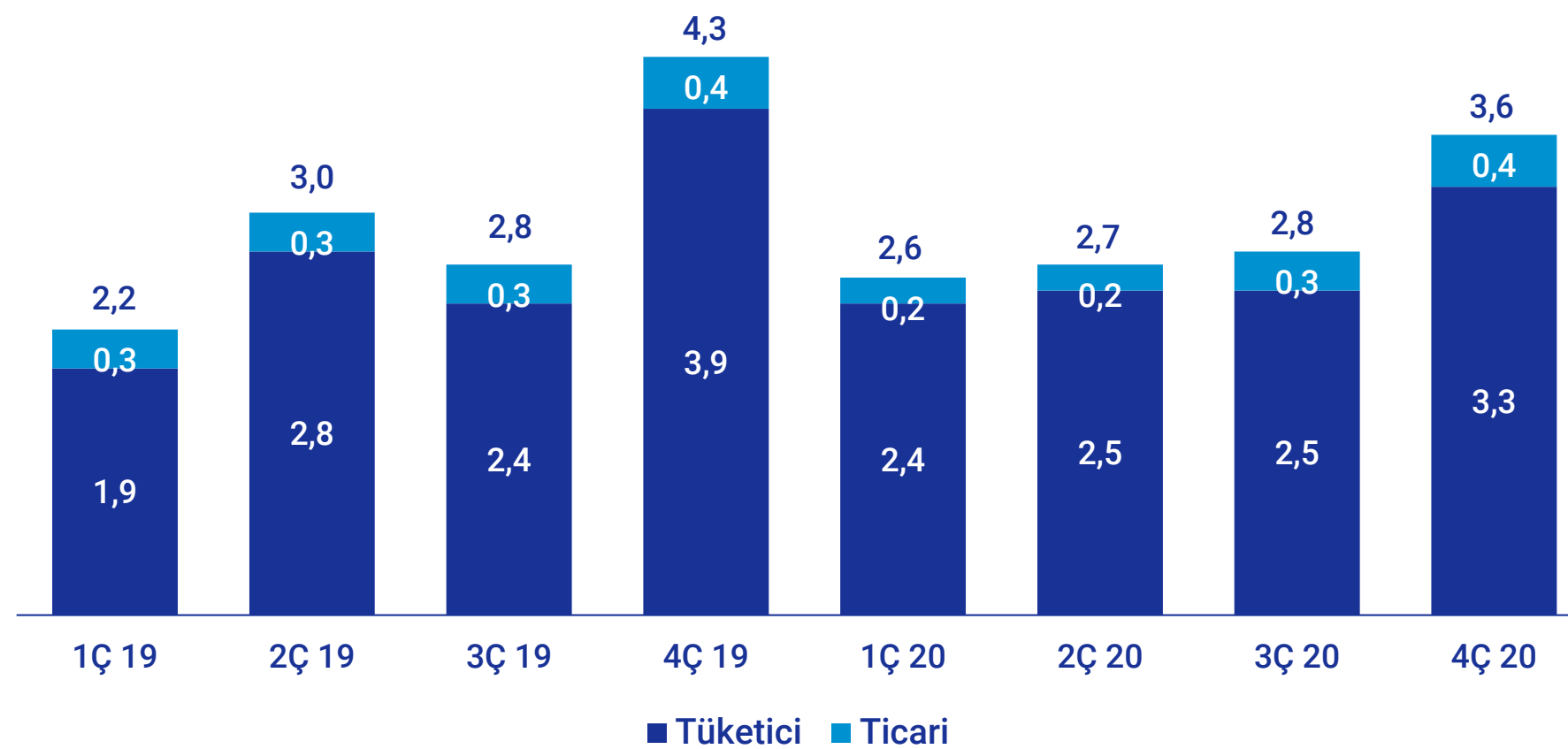
- ✓ Ekonomik faaliyetler ve sektörel trendler
- ✓ Tüketici güven endeksi & satın alma davranışında değişim
- ✓ Yasal düzenlemeler



## Sanayi Segmenti Özet Finansallar\*

MİLYON TL	4Ç 2019	4Ç 2020	% Değişim	12A 2019	12A 2020	% Değişim
<b>SATIŞ</b>	2.258	<b>2.761</b>	%22	9.691	<b>8.674</b>	%-10
SATIŞ-Karşılaştırılabilir	2.172	<b>2.761</b>	%27	8.696	<b>8.674</b>	%0
<b>FAVÖK**</b>	351	<b>516</b>	%47	1.596	<b>1.623</b>	%2
FAVÖK**-Karşılaştırılabilir	345	<b>516</b>	%50	1.539	<b>1.623</b>	%5
<b>NET KAR**</b>	133	<b>294</b>	%122	639	<b>776</b>	%21
NET KAR**-Karşılaştırılabilir	133	<b>294</b>	%121	650	<b>776</b>	%19
FAVÖK** MARJI	%15	<b>%19</b>		%17	<b>%19</b>	

## Lastik Satış Pazarı\*\*\* (mn)



## Mevcut Görünüm

- ✓ Lastik & lastik güçlendirme iş kollarında talepteki iyileşme ile sağlanan hacim artışı
- ✓ Lojistik maliyetlerinde küresel ayak izinin rekabet avantajı
- ✓ Lastik iş kolunda yurtiçi yenileme pazarında tartışmasız lider

## Takip Edilecekler

- ✓ Havacılık sektörü talebindeki toparlanma
- ✓ Fiyatlama & emtia fiyatları
- ✓ Etkili net işletme sermayesi yönetimi

# Banka / Sağlıklı bilanço yapısı ve güçlü karlılık korunuyor

## Özet Kombine Finansallar

MİLYON TL	4Ç 2019	4Ç 2020	Değişim	12A 2019	12A 2020	Değişim
GELİRLER	9.935	<b>10.157</b>	%2	41.278	<b>37.976</b>	%-8
EBITDA	1.857	<b>2.562</b>	%38	7.549	<b>9.466</b>	%25
NET KAR	1.327	<b>1.855</b>	%40	5.464	<b>6.773</b>	%24

\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir

\*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.

## Önemli Rasyolar

%	4Ç 2019	4Ç 2020	Değişim	12A 2019	12A 2020	Değişim
Kaldıraç	7,1x	<b>7,6x</b>	0,5x	7,1x	<b>7,6x</b>	0,5x
Swap Gid. Dahil Net Faiz Marjı	%4,71	<b>%3,61</b>	%-1,1	%4,14	<b>%4,12</b>	%0,0
Operasyonel Gider/Gelir <sup>1</sup>	%29,7	<b>%38,5</b>	%8,8	%32,9	<b>%33,8</b>	%0,9
Sermaye Yeterlilik Oranı <sup>2</sup>	%19,7	<b>%19,8</b>	%0,1	%19,7	<b>%19,8</b>	%0,1
Ana Sermaye Yeterlilik Oranı <sup>2</sup>	%16,9	<b>%16,9</b>	%0,0	%16,9	<b>%16,9</b>	%0,0



## Mevcut Görünüm

- ✓ Fonlama maliyetlerindeki artışa rağmen güçlü faaliyet karlılığı sürdürüldü
- ✓ Operasyonel verimlilikte sınıfının en iyi konumu sürdürüldü
- ✓ Aktif- pasif vade uyumsuzluğunu sınırlamaya odaklı ihtiyatlı bilanço yönetimi devam etti
- ✓ 2021 beklentilerine paralel olarak tüketici kredilerinde pazar payı kazanımı sağlandı
- ✓ Kredi maliyetindeki iyileşme 2021'de devam edecek (karşılık iptali bulunmamaktadır)
- ✓ Kuvvetli sermaye tamponları korundu

(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 71 mio TL tutarındaki sigorta cezası ile 117 mio TL tutarındaki BDDK cezası etkisi hariçtir.

(2) 2020 sermaye rasyoları 2020 yıl sonunda sona erecek istisnalar hariç hesaplanmıştır (İstisnalar: menkullerin gerçeğe uygun değerlendirme farkları & risk ağırlıklı kalemler hesaplamasında 2020 ortalama kuru).



## 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 2014-19

**3.3x**

## 03 Sürdürülebilirlik

2050'ye kadar

Sıfır Atık

Net Sıfır Emisyon

MSCI ÇSY Notu

Mevcut (2020)<sup>7</sup> **BB** notundan

**BBB** veya daha yukarı not artışı



# EKLER



## Kombine Gelir\* (milyon TL)

## Kombine FAVÖK\* (milyon TL)

## Konsolide Net Kar\* (milyon TL)

MİLYON TL	4Ç 2019	4Ç 2020	% Değişim	12A 2019	12A 2020	% Değişim	4Ç 2019	4Ç 2020	% Değişim	12A 2019	12A 2020	% Değişim	4Ç 2019	4Ç 2020	% Değişim	12A 2019	12A 2020	% Değişim
<b>TOPLAM*</b>	24.655	<b>28.216</b>	%14	97.047	<b>103.463</b>	%7	4.080	<b>5.416</b>	%33	17.109	<b>20.925</b>	%22	924	<b>1.202</b>	%30	3.830	<b>5.178</b>	%35
<b>TOPLAM*-Karşılaştırılabilir</b>	24.569	<b>28.216</b>	%15	96.052	<b>103.463</b>	%8	3.953	<b>5.291</b>	%34	16.587	<b>20.429</b>	%23	934	<b>1.208</b>	%29	3.879	<b>5.208</b>	%34
<b>BANKA</b>	9.935	<b>10.157</b>	%2	41.278	<b>37.976</b>	%-8	1.857	<b>2.562</b>	%38	7.549	<b>9.466</b>	%25	541	<b>756</b>	%40	2.227	<b>2.760</b>	%24
<b>BANKA-DIŞI*</b>	14.719	<b>18.059</b>	%23	55.769	<b>65.487</b>	%17	2.223	<b>2.855</b>	%28	9.560	<b>11.459</b>	%20	383	<b>446</b>	%16	1.604	<b>2.418</b>	%51
<b>BANKA-DIŞI*-Karşılaştırılabilir</b>	14.633	<b>18.059</b>	%23	54.774	<b>65.487</b>	%20	2.096	<b>2.729</b>	%30	9.039	<b>10.963</b>	%21	393	<b>452</b>	%15	1.652	<b>2.448</b>	%48
<b>ENERJİ</b>	6.622	<b>7.522</b>	%14	26.013	<b>31.103</b>	%20	1.314	<b>1.416</b>	%8	5.962	<b>6.838</b>	%15	217	<b>221</b>	%2	1.063	<b>1.315</b>	%24
<b>YAPI MALZEMELERİ</b>	886	<b>1.228</b>	%39	3.552	<b>4.238</b>	%19	123	<b>232</b>	%88	548	<b>764</b>	%39	2	<b>44</b>	%1786	4	<b>109</b>	%2671
<b>PERAKENDE</b>	2.999	<b>4.174</b>	%39	10.523	<b>13.522</b>	%28	259	<b>448</b>	%73	806	<b>1.135</b>	%41	-46	<b>42</b>	a.d.	-276	<b>-63</b>	%77
<b>PERAKENDE-Karşılaştırılabilir</b>							138	<b>322</b>	%134	341	<b>640</b>	%87	-36	<b>49</b>	a.d.	-232	<b>-33</b>	%86
<b>FİNANSAL HİZMETLER</b>	1.719	<b>2.085</b>	%21	5.461	<b>6.604</b>	%21	193	<b>221</b>	%14	697	<b>999</b>	%43	62	<b>62</b>	%1	215	<b>278</b>	%30
<b>SANAYİ</b>	2.258	<b>2.761</b>	%22	9.691	<b>8.674</b>	%-10	351	<b>516</b>	%47	1.596	<b>1.623</b>	%2	87	<b>131</b>	%50	448	<b>413</b>	%-8
<b>SANAYİ-Karşılaştırılabilir</b>	2.172	<b>2.761</b>	%27	8.696	<b>8.674</b>	%0	345	<b>516</b>	%50	1.539	<b>1.623</b>	%5	88	<b>131</b>	%50	453	<b>413</b>	%-9
<b>DİĞER*</b>	235	<b>288</b>	%23	529	<b>1.348</b>	%155	-17	<b>23</b>	a.d.	-48	<b>100</b>	a.d.	61	<b>-54</b>	a.d.	150	<b>366</b>	%144

\*Holding temettü geliri hariçtir; Karşılaştırılabilir sanayi segmentinde elden çıkarılan iş kolları hariçtir

\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir; Karşılaştırılabilir sanayi segmentinde elden çıkarılan iş kolları ve perakende segmentinde TFRS16 etkisi hariçtir

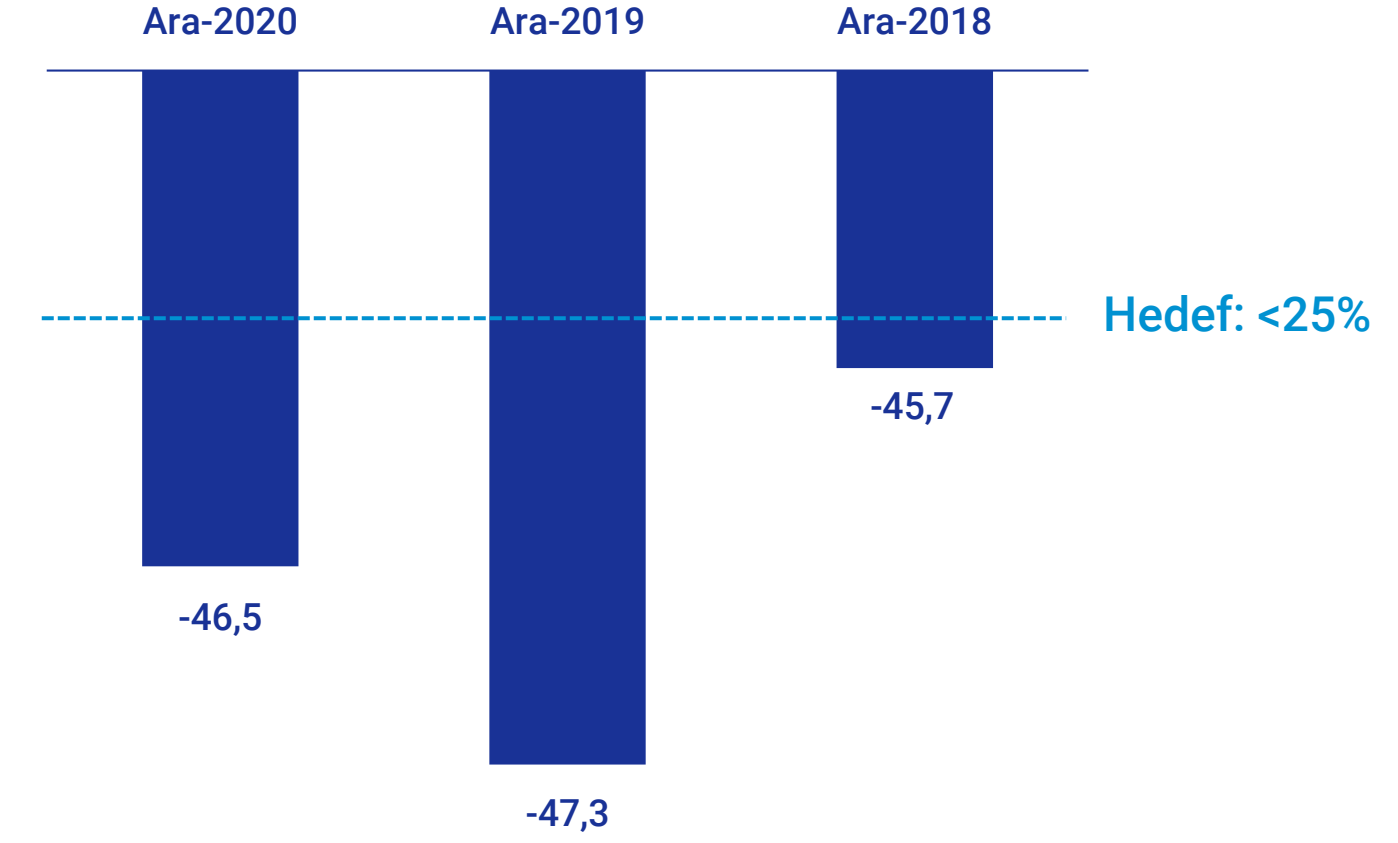
\*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir; Karşılaştırılabilir sanayi segmentinde elden çıkarılan iş kolları ve perakende segmentinde TFRS16 etkisi hariçtir

## Tek Seferlik Gelir/Giderler (milyon TL)

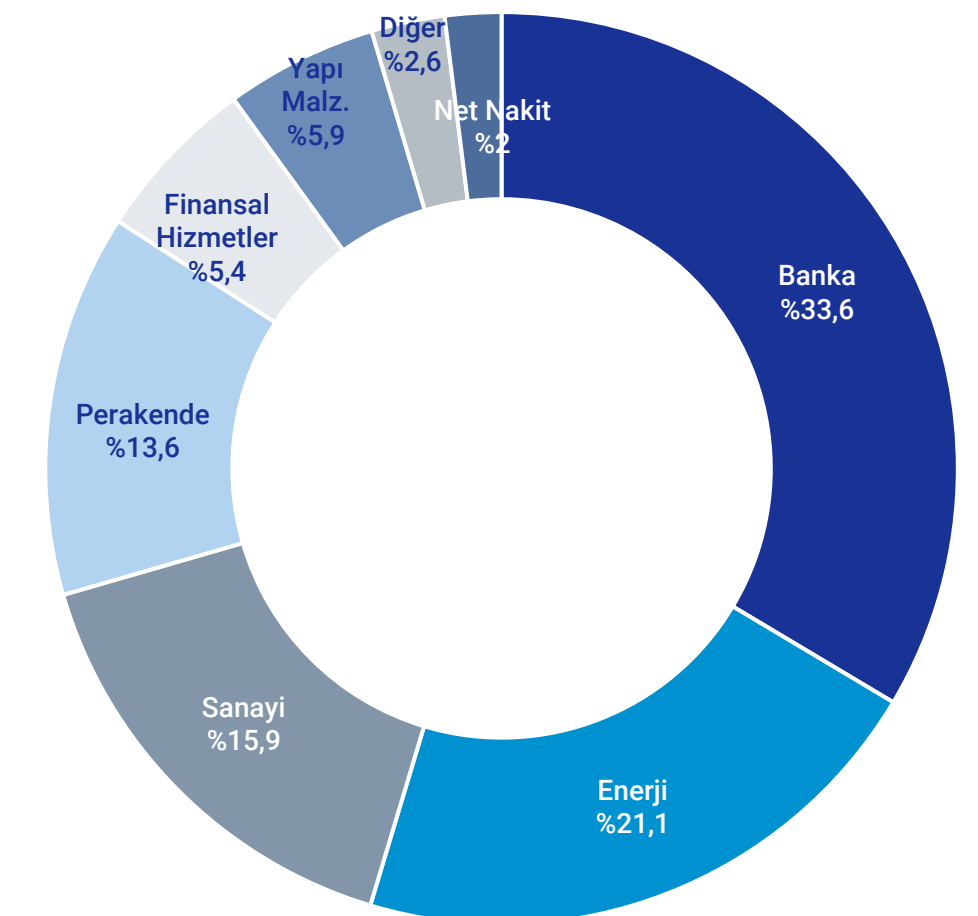
	4Ç 2019	4Ç 2020	12A 2019	12A 2020
<b>TEK SEFERLİK GELİR/GİDERLER HARIÇ KONSOLİDE NET KAR</b>	924	<b>1.202</b>	3.830	<b>5.178</b>
Carrefoursa tek seferlik gelir/giderler	2	<b>-30</b>	12	<b>-31</b>
Temsa Ulaşım satış zararı	0	<b>0</b>	-66	<b>0</b>
Avivasa tek seferlik gelir/giderler	-2	<b>0</b>	-2	<b>17</b>
Enerjisa Üretim Pervari değer düşüklüğü	0	<b>-1</b>	0	<b>-149</b>
Enerjisa Enerji IFRIC	-68	<b>-270</b>	-71	<b>-270</b>
Yünsa Satışı	19	<b>0</b>	19	<b>0</b>
Diğer	6	<b>26</b>	58	<b>22</b>
<b>KONSOLİDE NET KAR</b>	881	<b>927</b>	3.780	<b>4.768</b>

Mn USD	İştirak		Ara-2020		Ara-2019		
	Oranı (%)	Değerleme Metodu	Piyasa Değeri	Holding Payı	% NAD Payı	Holding Payı	% NAD Payı
<b>Şirketler</b>							
Akbank	%40,8	Piyasa Değeri	4.854	<b>1.978</b>	<b>%33,6</b>	2.891	%46,5
Enerjisa Enerji	%40,0	Piyasa Değeri	1.990	<b>796</b>	<b>%13,5</b>	587	%9,5
Aksigorta	%36,0	Piyasa Değeri	383	<b>138</b>	<b>%2,3</b>	113	%1,8
Avivasa	%40,0	Piyasa Değeri	445	<b>178</b>	<b>%3,0</b>	169	%2,7
Akçansa	%39,7	Piyasa Değeri	427	<b>169</b>	<b>%2,9</b>	128	%2,1
Çimsa	%54,5	Piyasa Değeri	324	<b>177</b>	<b>%3,0</b>	113	%1,8
Brisa	%43,6	Piyasa Değeri	820	<b>358</b>	<b>%6,1</b>	213	%3,4
Kordsa	%71,1	Piyasa Değeri	407	<b>290</b>	<b>%4,9</b>	304	%4,9
Carrefoursa	%57,1	Piyasa Değeri	1.236	<b>706</b>	<b>%12,0</b>	281	%4,5
Teknosa	%50,0	Piyasa Değeri	189	<b>95</b>	<b>%1,6</b>	47	%0,8
<b>Halka Açık Şirketler</b>				<b>4.884</b>	<b>%82,9</b>	4.485	%78,0
Enerjisa Üretim	%50,0	1.0 x Defter değeri	888	<b>444</b>	<b>%7,5</b>	511	%8,2
Philsa	%25,0	Analist tahminleri*	1.167	<b>292</b>	<b>%5,0</b>	422	%6,8
Diğer		1.0 x Defter değeri		<b>155</b>	<b>%2,6</b>	153	%2,5
<b>Halka Açık Olmayan Şirketler</b>				<b>890</b>	<b>%15,1</b>	1.086	%17,5
<b>Toplam</b>				<b>5.775</b>	<b>%98,0</b>	5.932	%95,5
Sabancı Holding Net Nakit				<b>115</b>	<b>%2,0</b>	279	%4,5
Sabancı Holding NAD				<b>5.890</b>	<b>%100,0</b>	6.211	%100,0
<b>Sabancı Holding Piyasa Değeri</b>				<b>3.150</b>		3.274	
<b>Sabancı Holding İskonto Oranı</b>				<b>%-46,5</b>		%-47,3	

## NAD İskontosusu



## NAD Dağılımı (Aralık 2020)



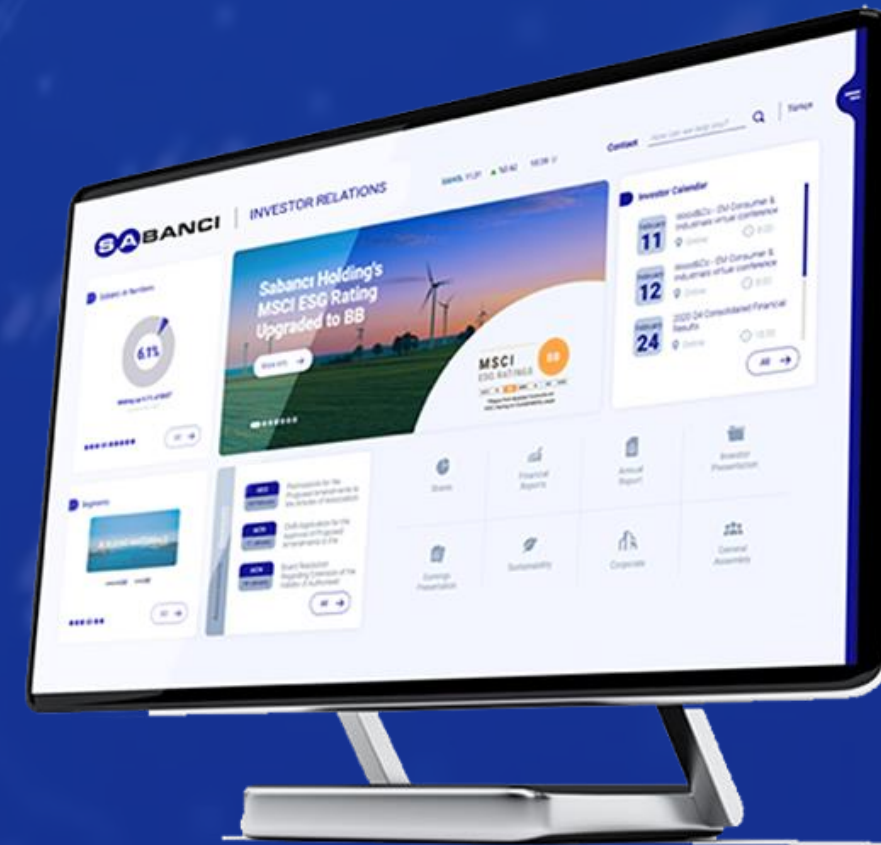


- TFRS16'ya göre kiralama süresi 12 aydan uzun olan neredeyse tüm sözleşmeler için kiralayanlar gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorundadırlar. Ayrıca, kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman bedeli ve kiralama 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, 2019 ve 2020 rakamları TFRS16 etkisi dahil ve hariç olarak ayrı ayrı verilmektedir.
- Enerjisa Enerji, kamu ile olan hizmet imtiyaz antlaşmasının şartlarını göz önünde bulundurarak, TFRS Yorum 12 finansal varlık modelini uygulayarak imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlığı mali tablolarında tanımlamıştır. Finansal varlığın değerlemesinde kullanılan uzun vadeli varsayımlardaki değişiklikler finansal varlığın gerçeğe uygun değerinde değişikliklere neden olmaktadır. Nakit etkisi olmayan bu değişiklikler UFRS-Gelir Tablosu efektif olup, etkiler imtiyaz süresinin sonuna kadar olan tüm yılları ilgilendirdiği için finansallar üzerinde önemli olabilmektedir. Sonuç olarak bu etkiler finansallar üzerinde daha doğru karşılaştırma için tek seferlik etki olarak değerlendirilmekte ve düzeltilmektedir.

# TEŞEKKÜRLER

## 4Ç 2020 Konsolide Finansal Sanuçlarını

yenilenen Sabancı Yatırımcı  
İlişkileri web sitesinde 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)

