# 2022 YILI FİNANSAL SONUÇLAR SUNUMU

2 Mart 2023

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 gerçekleşmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleşmelere 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.

# Tüm yaralar sarılana kadar bölgede olmaya devam edeceğiz…

# 2022 Öne Çıkanlar

## Güçlü Finansal Sonuçlar

Gelirde Büyüme: **%168**
Net kar* büyümesi: **%258**
Net Finansal Borç/FAVÖK* **< 1,0x**
Holding solo - nakit **167 milyon USD**

## Dinamik Portföy Yönetimi

Philip Morris Satışı: **3,1 milyar TL**
**2** yeni satın alım**: **0,7 milyar TL**
Yeni yatırımlar**: **4,2 milyar TL**
Sabancı Ventures'da **5** yeni anlaşma

## İyileşen ÇSY Performansı

3 senede **MSCI'da 3 derece yükseliş**
Bloomberg GE Endeksinde **Türkiye'den ilk Holding**
**50+ Holding arasında** Refinitiv'den **"A"**
**BIST 25 Sürdürülebilirlik Endeksi'ne** katılım

NAD büyümesi: **USD bazında %76**
NAD iskontosu: **%26,7**, geçen seneye göre **20 baz puan** düştü
Hisse geri alım için ayrılan fon **3,25 milyar TL'ye yükseldi**

*Net kar'da tek seferlik gelir/giderler hariçtir. FAVÖK'de banka, finansal hizmetlerin net nakit pozisyonu, IFRS 16 etkisi; ve tek seferlik gelir/giderler hariçtir.
**Holding solo yatırımlar

# Vaat Ettiğimiz Gibi Yeni Ekonomideki Varlığımızı Güçlendiriyoruz

## Yeni Büyüme Platformlarına Yatırımlar
(Toplam yatırımların %76'sı)

### Enerji & İklim Teknolojileri

Türkiye'nin **ilk yeşil hidrojen** üretimi

**ABD'de güneş enerjisi yatırımları**

**ABD'de Start-up yatırımları**

Türkiye'nin **ilk elektrikli otobüsü**

Enerji depolamak için **batarya paketleri** & BYS*

Türkiye'de **~5 GW kapasiteye** ulaşan **rüzgar santralleri**

2023'de **81 ilde 1.000 adet** E-şarj istasyonu

### İleri Malzeme Teknolojileri

İtalya'da **Microtex** satın alımı

ABD'de **kompozitte sektör çeşitlendirmesi**

**Kalsiyum Alüminat Çimento**'da kapasite artışı

**Kordsa ve Building Solutions BV'nin Münih'te Teknoloji Merkezi** kurması

Building Solutions BV aracılığı ile **girişim sermayesi ve Start-up yatırımları**

### Dijital Teknolojiler

**Arvento'nun** satın alımı

OT Siber Güvenliğinde **Radiflow'un** satın alımı

Dijital pazarlama için **SEM'in** satın alımı

**Teknosa Pazaryeri'nin** başlatılması

**Sabancı Ventures** aracılığı ile Start-up yatırımları

## Ana İşlerin Korunması & Büyütülmesi için Yatırımlar
(Toplam yatırımların %24'ü)

**Türkiye ve ABD'de** Lastik Güçlendirme ve Yapı Malzemelerinde **kapasite arttırımı**

**Alternatif yakıt kullanımını ile solar panel kurulumlarının** payını arttıran **verimlilik yatırımları**

Ana işlerimizde lider konumumuzu güçlendirmek için **sermaye arttırımları**

*Batarya Yönetim Sistemi

# Sabancı Ventures aracılığı ile Teknoloji Tabanlı Start-up'lara Yatırım Yapıyoruz

SABANCI VENTURES

Başlangıç Fon Büyüklüğü: 30 milyon USD

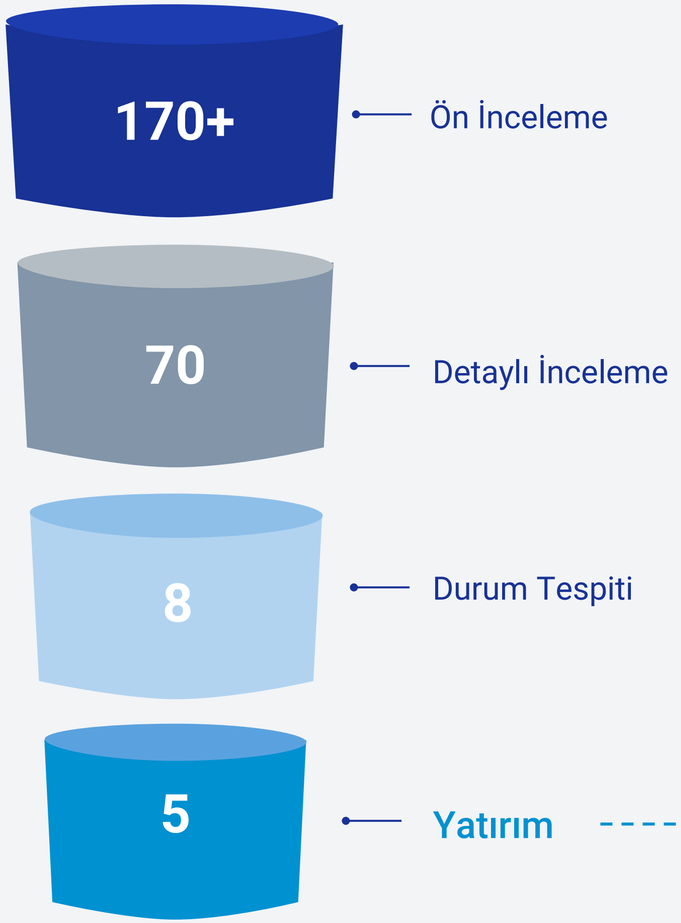
Bilet Boyutu: 500 bin – 4 milyon USD

Toplam Portföy Şirketlerinin Sayısı: 7,
5 tanesine 2022 yılı içinde yatırım yapıldı

| Nis. 2020 | Nis. 2021 | Nis. 2022 | Ekm. 2022 |
|---|---|---|---|
| SABANCI VENTURES | Lumnion | ZACK.AI | Figo>para |
| THREAD IN MOTION | BULUTİSTAN | albert | SCW.AI |
| Eyl. 2020 | Nis. 2022 | Haz. 2022 | Kas. 2022 |

## 2022 Performansı

Şirketlerin Sayısı




## 2022 Yatırımları

**BULUTİSTAN** – Türkiye'deki bir numaralı yerel kamu ve özel bulut servisi şirketi

**ZACK.AI** – E-ticaret ve talep gören iş ekosistemi için lider konumda Yapay Zeka tabanlı sanal asistan

**albert** – Ses tabanlı hastalık yönetimi ve tele-sağlık platformu için İngiltere menşeli lider konumda bir sağlayıcı

**Figo>para** – Kobiler için neo-banka olmayı hedefleyen lider konumda dijital teslim/temin zinciri finans platformu

**SCW.AI** – Ecza sektöründe lider olan Amerika menşeli dijital fabrika platformu

# 2022 Yılında Topluluk içinde dönüşümü güçlendiren 4 stratejik girişim

## Sürdürülebilirlik yol haritamızdaki aksiyonlarda takvimimizin %35 ilerisindeyiz

### 1 Sorumlu Yatırım Politikası

- 26 Harici Aksiyon Teması
- 12 Global Standart
- Tüm Değer Zinciri

### 2 Dekarbonizasyon Programı

- Kapsam 1&2'nin %60'sı BTHG* ile uyumlu yol haritamızda
- Dekarbonizasyonu güçlendiren 15 ana girişim
- Şirketlerin %100'ü yenilenebilir enerji stratejilerine sahip

### 3 Sermaye Dağıtımında ÇSY Dağılımı

- Tütün sektöründen çıkış
- Sabanı İklim Teknolojileri & BSBV'in Kuruluşu
- Gelecek 5 sene içerisinde her 3 RES/GES**'den 1 tanesi Enerjisa Üretim tarafından gerçekleştirilmesi
- Yeni ekonomi alanlarına yatırımlar

### 4 Sürdürülebilir İnovsayon

- Sabancı ARF
- EIT ClimAccelarator Climate KIG
- X-Lab & X-Teams

## Çabalarımız ÇSY derecemizin artışı olarak sonuçlandı

Bloomberg Gender-Equality Index 2023

REFINITIV

MSCI

CDP DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

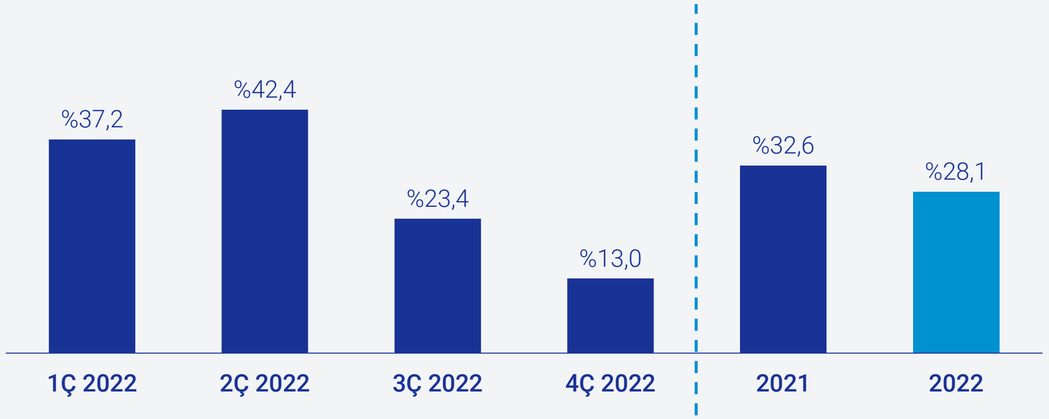
SUSTAINALYTICS

*Bilim Tabanlı Hedefler Girişimi
**Rüzgar Enerji Santrali/Güneş Enerji Santrali

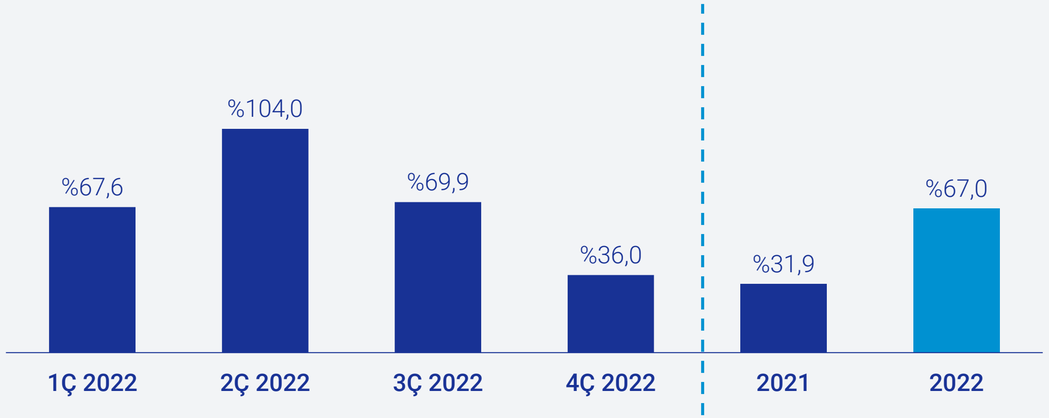
# KOMBİNE FİNANSALLAR

# Global & yerel enflasyon baskılara ve zayıf TL'ye rağmen…

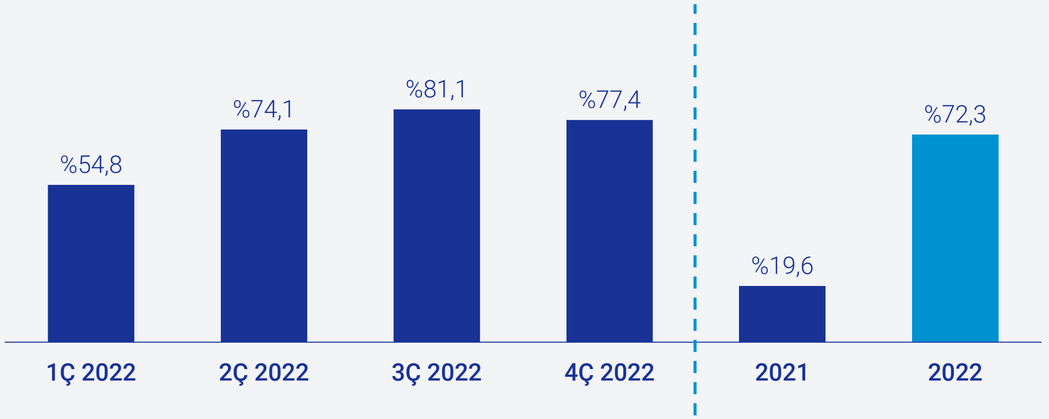
### Bloomberg Emtia Endeksi (Yıllık Değişim)




### Bloomberg Enerji Endeksi (Yıllık Değişim)




### Türkiye Ortalama Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık Değişim)

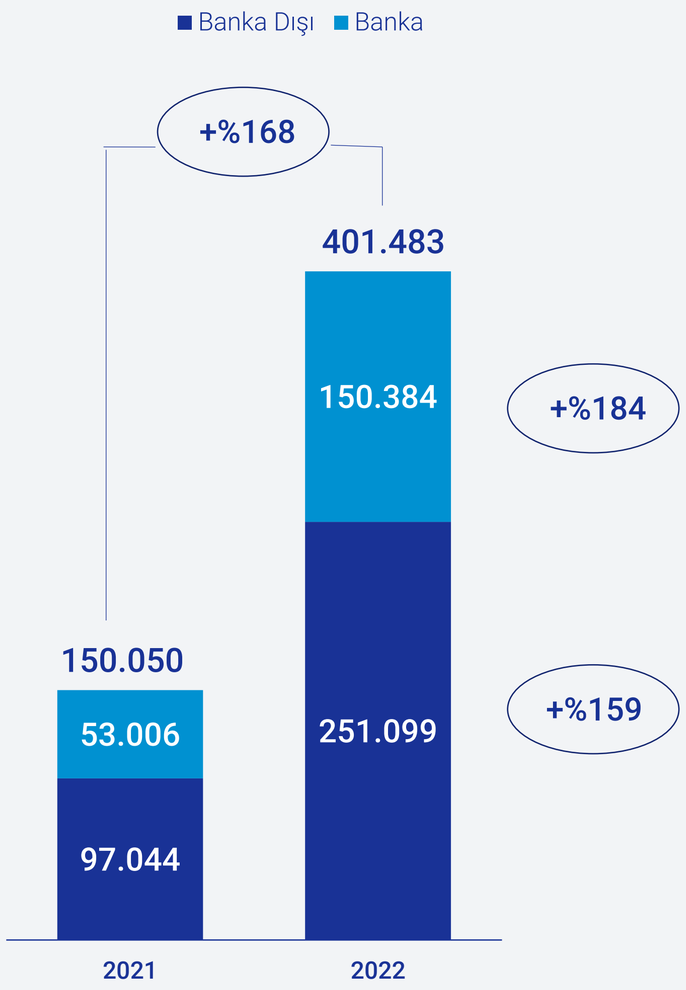



### Ortalama Yabancı Kur Oranları* Değişimi (Yıllık Değişim)

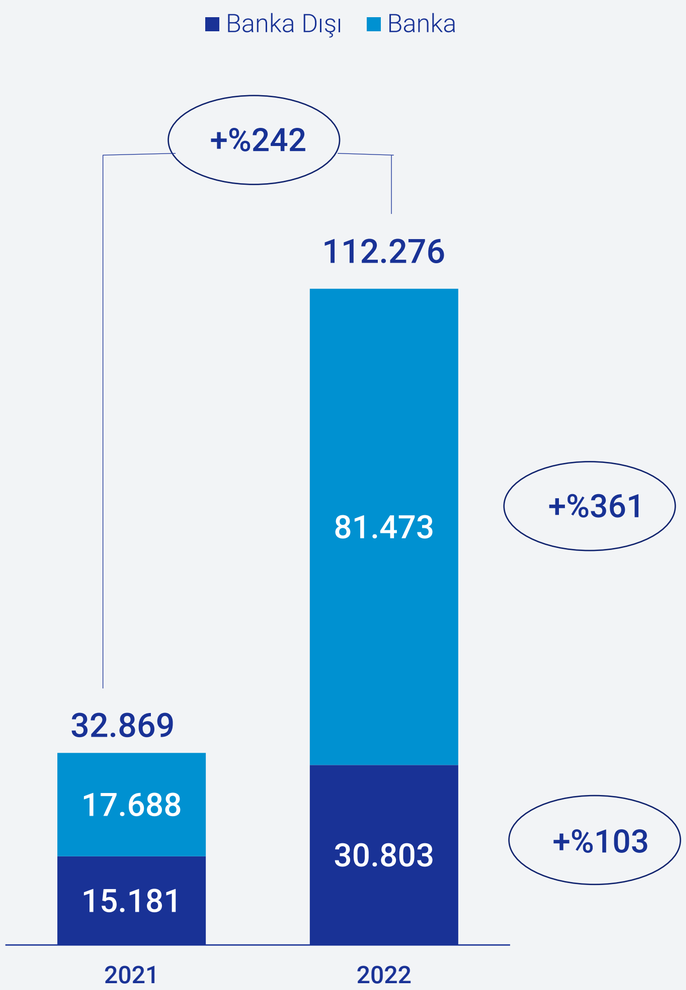
* Sepet (0.5 Dolar + 0.5 Euro)

# …gelir kalitesindeki önemli iyileşme ile birlikte güçlü reel büyüme sağladık…

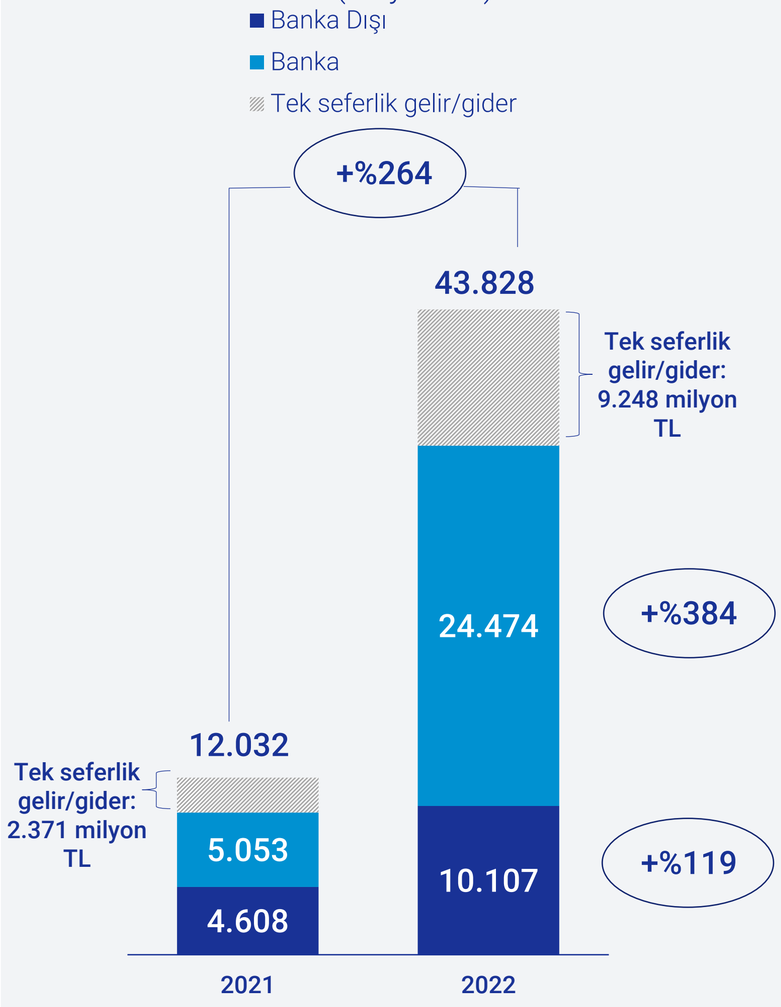
**Kombine Gelir***
(milyon TL)




**Kombine FAVÖK***
(milyon TL)



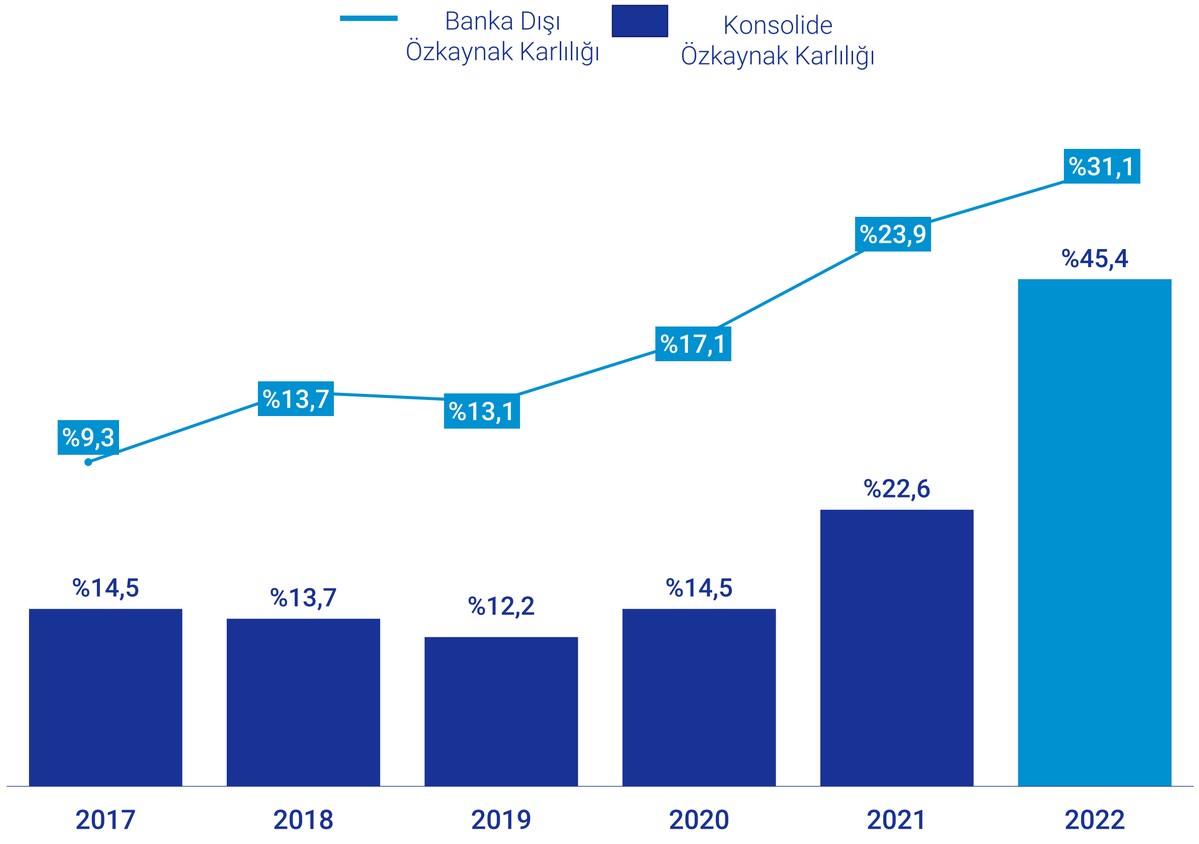

**Konsolide Net Kar**
(milyon TL)




* Kombine Gelir'de holding temettü geliri hariçtir. Banka gelir = Faiz geliri + komisyon gelirleri + sermaye piyasaları kazanç/kayıpları + net türev kazanç/kayıpları. Kombine FAVÖK'e tek seferlik gelir/giderler ve perakende segmentindeki IFRS16 etkisi dahil değildir.

# …ve hızlı yatırım sürecine rağmen Holding seviyesinde sağlam bir likidite ile özkaynak karlılığında keskin gelişme kaydettik…

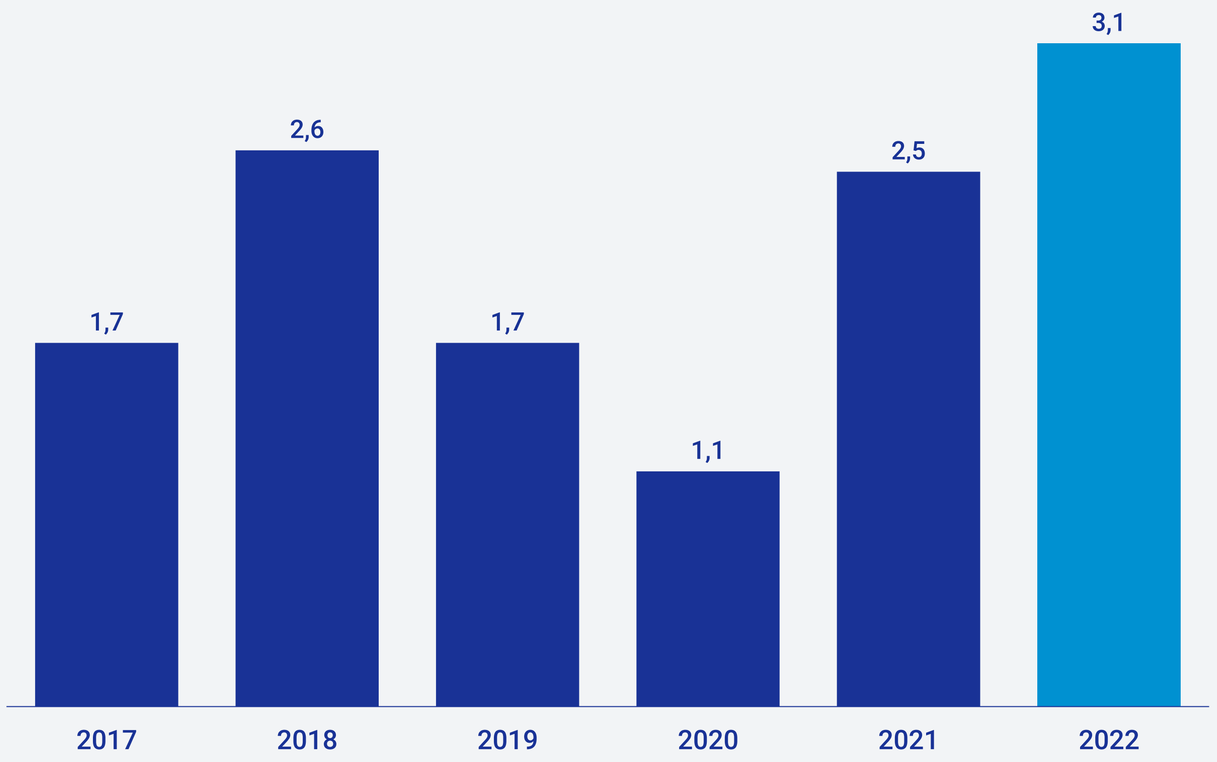
## Özkaynak Karlılığı*




**Banka Özkaynak Karlılığı:**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| %16,2 | %13,6 | %10,9 | %10,9 | %17,9 | %54,7 |

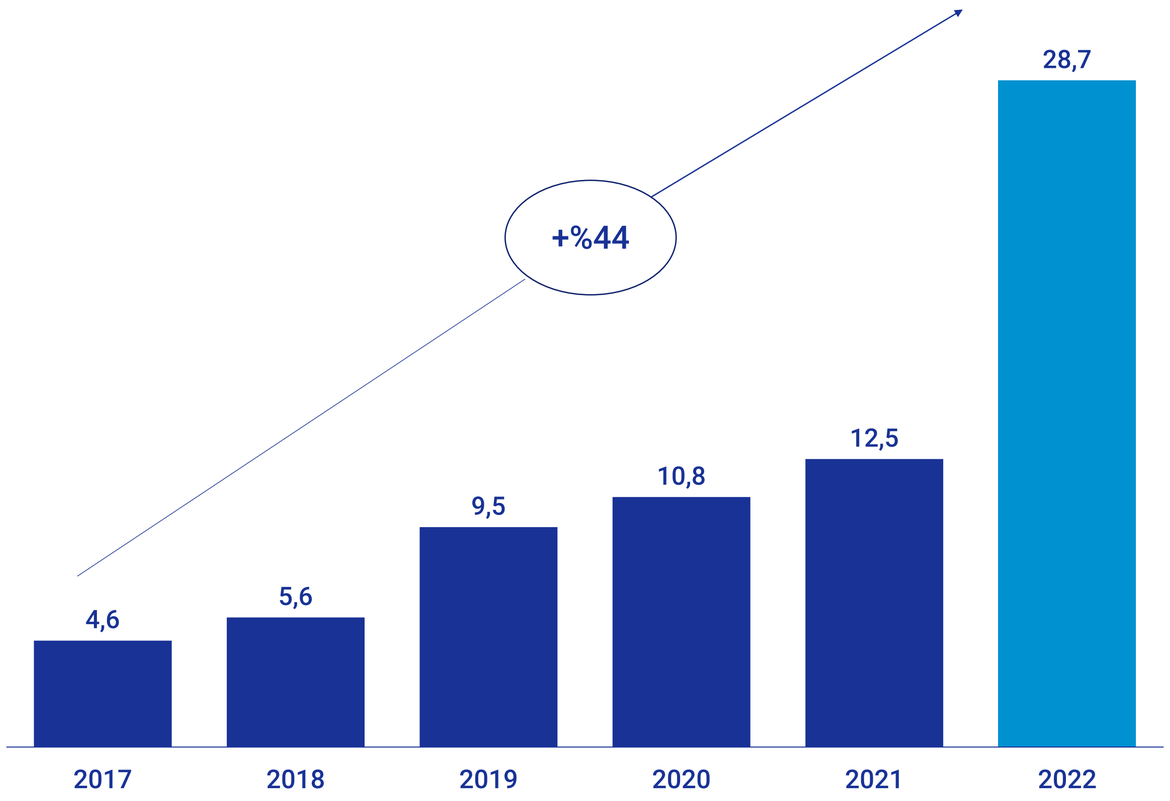
## Holding Solo - Net Nakit Pozisyonu (milyar TL)



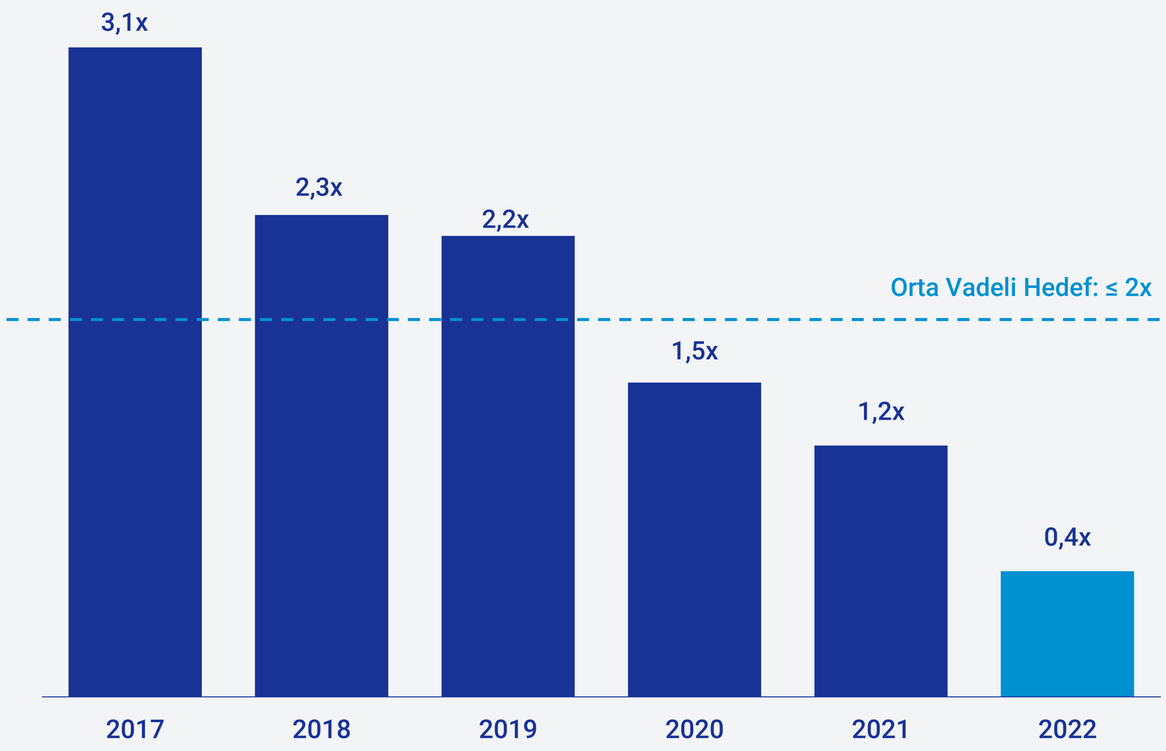

*Tek seferlik gelir/giderler hariçtir.

# Nakit akışında iki kattan fazla sağlanan artış ile iyileşen sağlam bilanço, potansiyel engeller ve yeni yatırımlar için esneklik sağlıyor

**Operasyonel Nakit Akışı, Banka Dışı için Kombine***
(milyar TL)




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

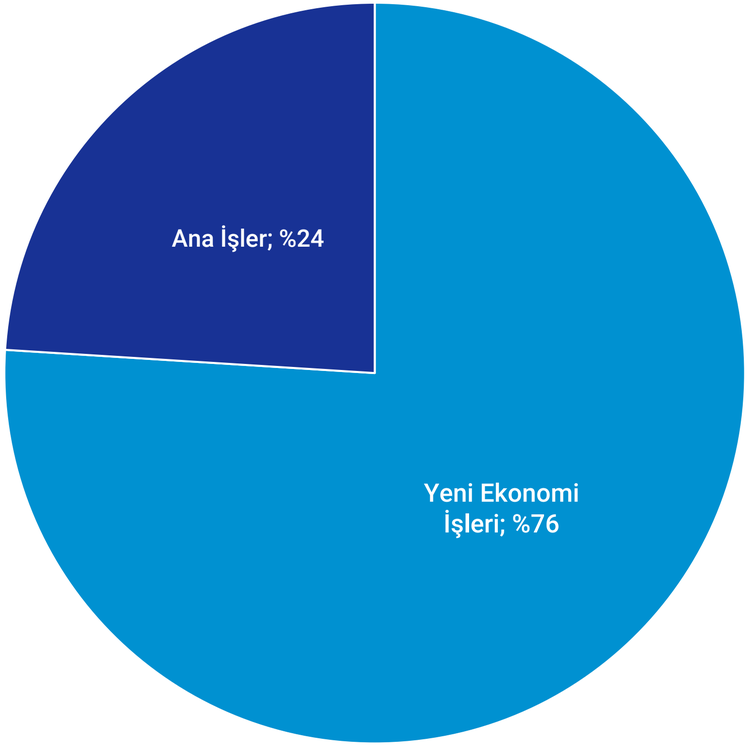



*Finansal Hizmetler, Banka & Diğer segmentler hariçtir.

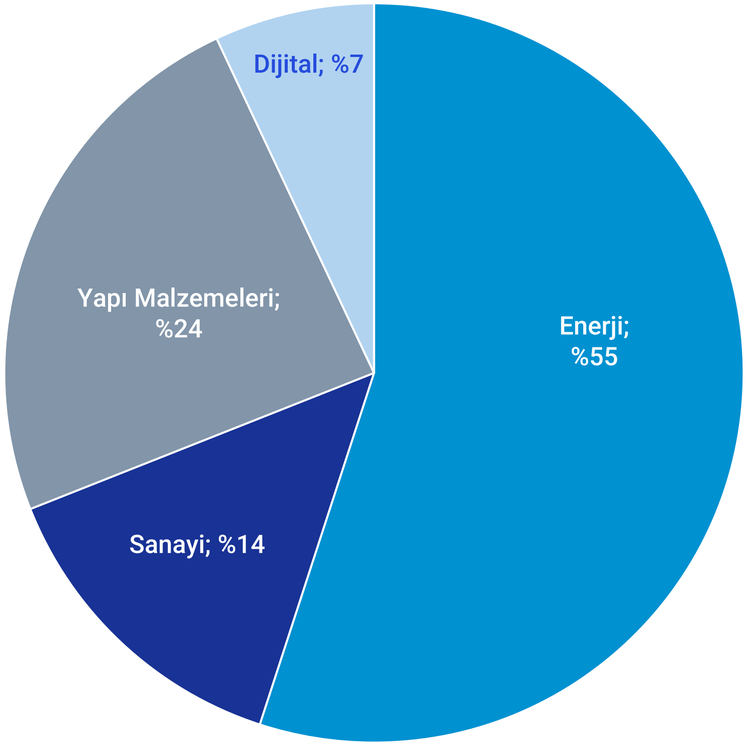
*Banka, finansal hizmetlerin net nakit pozisyonu, IFRS 16 etkisi; ve FAVÖK'deki tek seferlik gelir/giderler hariçtir.

# Topluluğun dönüşüm stratejisini hızlandıran yatırımlarda artış

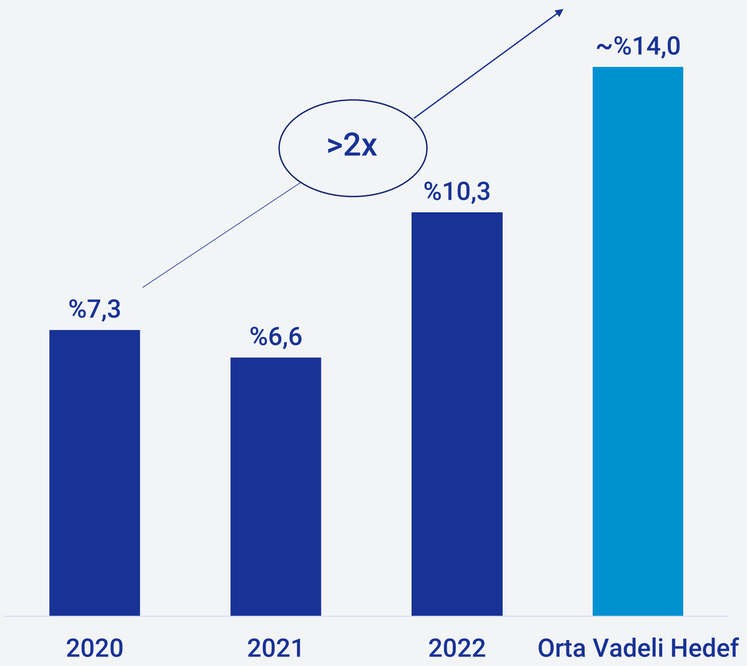
## İş Alanı Kompozisyonu*




## Sektör Kompozisyonu*



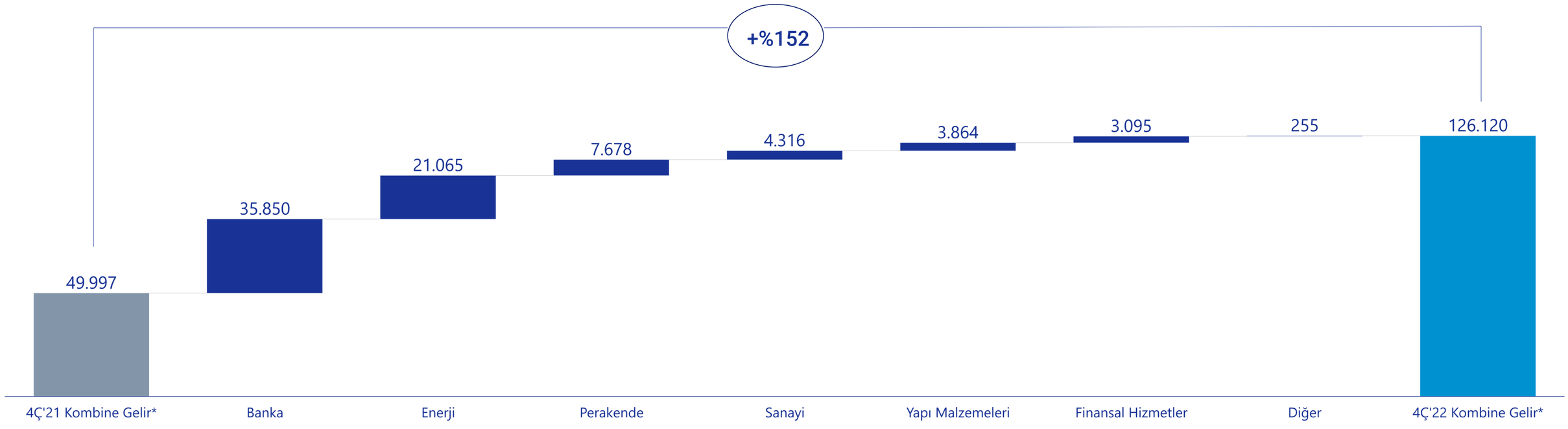

## Banka Dışı Yatırım Harcaması/Satışlar*




*Banka hariç, kombine figürler.

# Kombine Gelir / Enerji segmenti'nin itici gücüyle banka dışı gelirde büyüme

**Segmentlerin Kombine Gelire Katkısı***
(milyon TL)

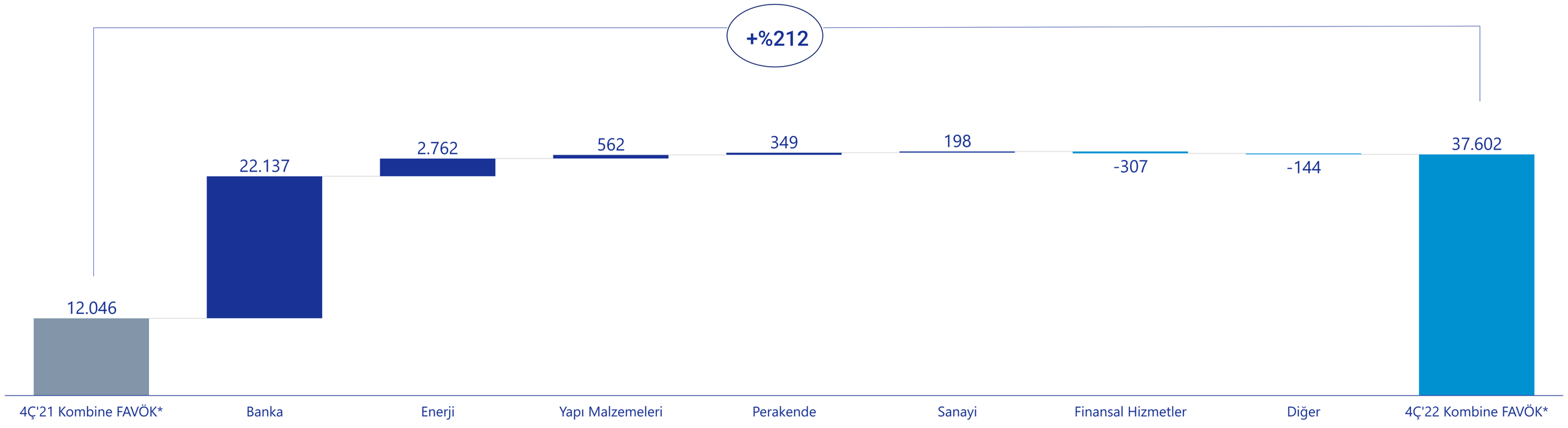



| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Yıllık Segment Gelir Büyümesi: | %213 | %127 | %145 | %89 | %141 | %99 | %53 |
| 4Ç'22 Kombine Gelir Payı: | %42 | %30 | %10 | %7 | %5 | %5 | %1 |

*Holding temettü geliri hariçtir.

# Kombine FAVÖK / Artan enflasyonist ortamda banka dışı FAVÖK üç katından fazla arttı

**Segmentlerin Kombine FAVÖK'e Katkısı***
(milyon TL)

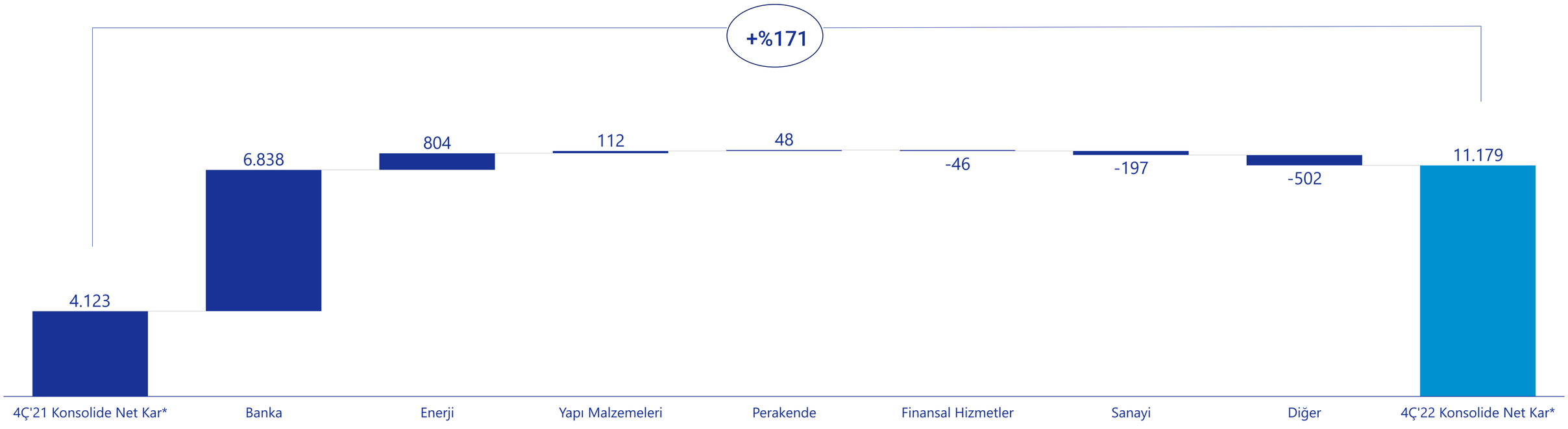



| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Yıllık Segment FAVÖK* Büyümesi:** | %308 | %100 | %363 | %85 | %20 | %-75 | %-160 |
| **4Ç'22 Kombine FAVÖK* Payı:** | %78 | %15 | %2 | %2 | %3 | %0 | %0 |

*Tek seferlik gelir/gider etkisi ve perakende segmentindeki IFRS16 etkisi hariçtir.

# Konsolide Net Kar / Yüksek baza rağmen sağlam banka dışı performans ile borçlulukta azalma

**Segmentlerin Konsolide Net Kara katkısı***
(milyon TL)



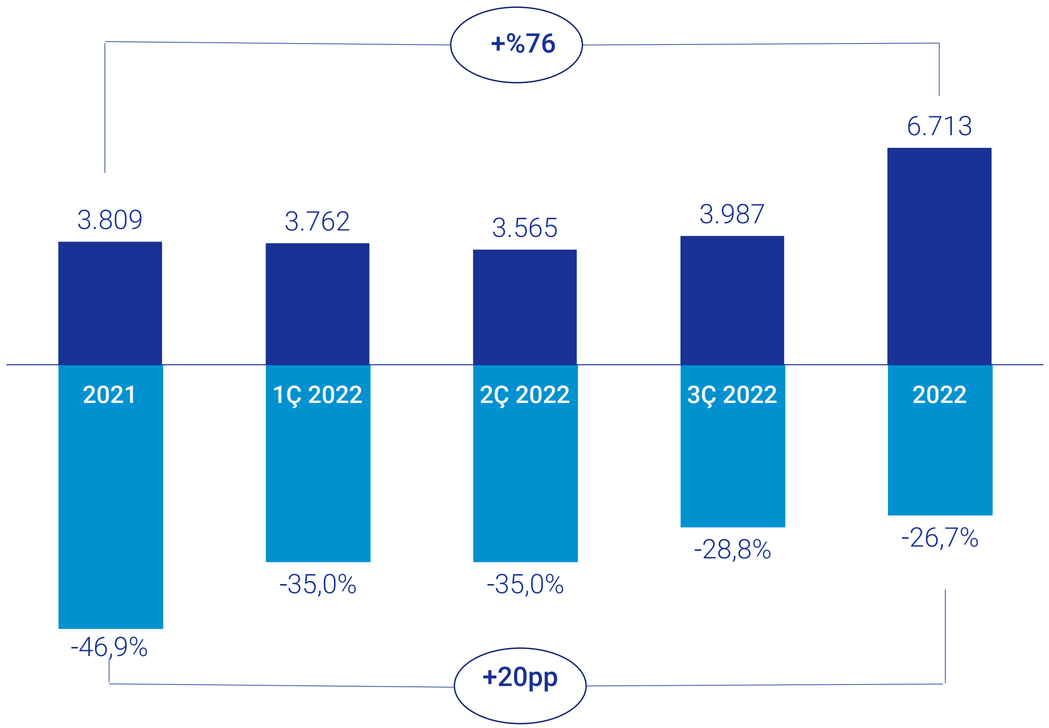

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Yıllık Segment Net Kar Büyümesi:** | %333 | %102 | %715 | %112 | %-36 | %-47 | %-75 |
| **4Ç'22 Konsolide Net Kar Payı:** | %80 | %14 | %1 | %1 | %1 | %2 | %2 |

* Tek seferlik gelir/gider etkisi ve perakende segmentindeki IFRS16 etkisi hariçtir.
Nisan 2022'de finansal hizmetler için kurumlar vergisi oranı %25'e sabitlendiğinden beri, 2021 için finansal kurumların vergi oranının tek seferlik gelir/gider nosyonu tersine çevrilmiştir.

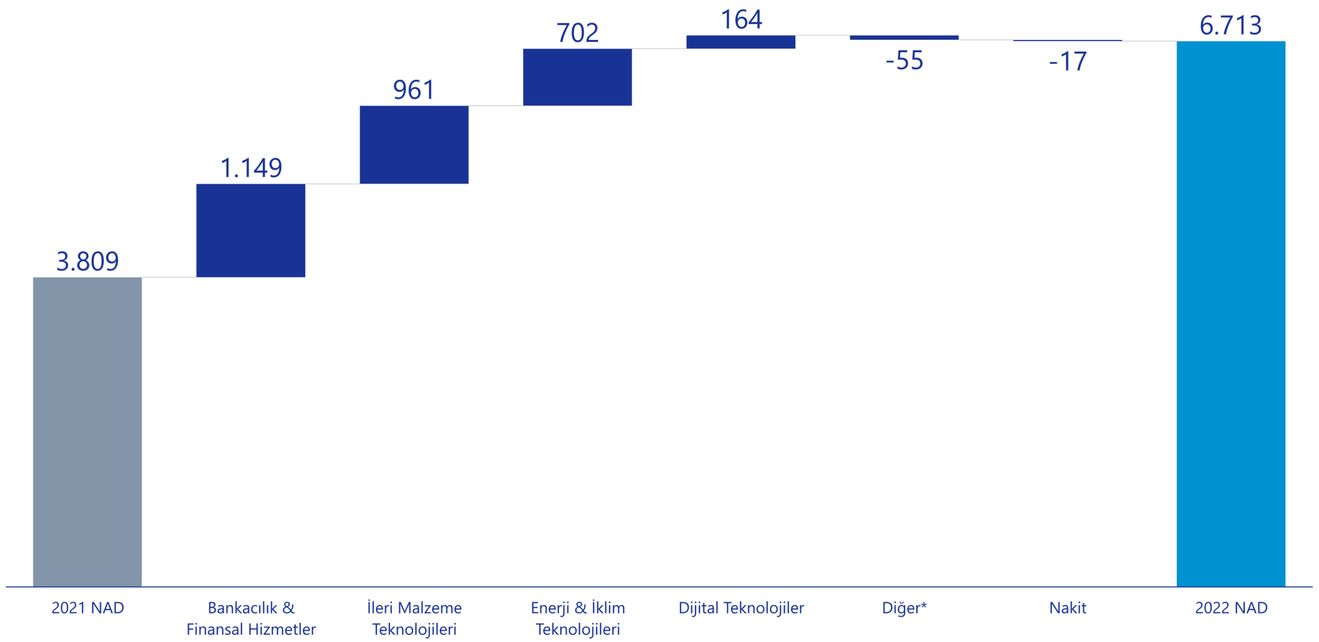
# HİSSE PERFORMANSI

# Sabancı Holding'in NAD iskontosundaki dönüşümü piyasa tarafından farkedildi…

**NAD** (milyon USD ) **& NAD İskontosu**




**NAD Köprüsü**



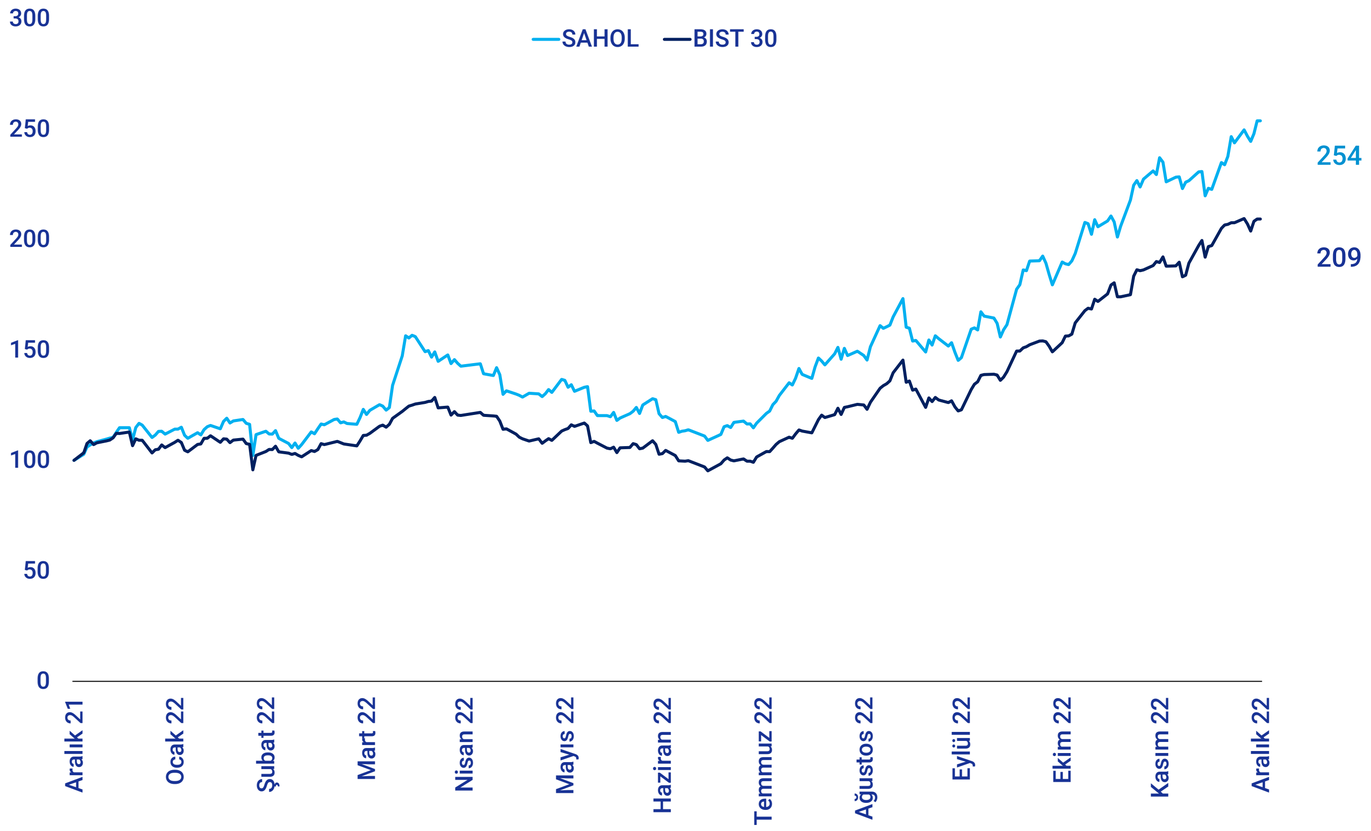

| Ortalama NAD İskontosu: | Son 3 Yıl | Son 5 Yıl | Son 10 Yıl |
|---|---|---|---|
| | %39,3 | %42,2 | %39,1 |

| NAD Payları: | %37 | %28 | %21 | %4 | %7 | %2 |
|---|---|---|---|---|---|---|

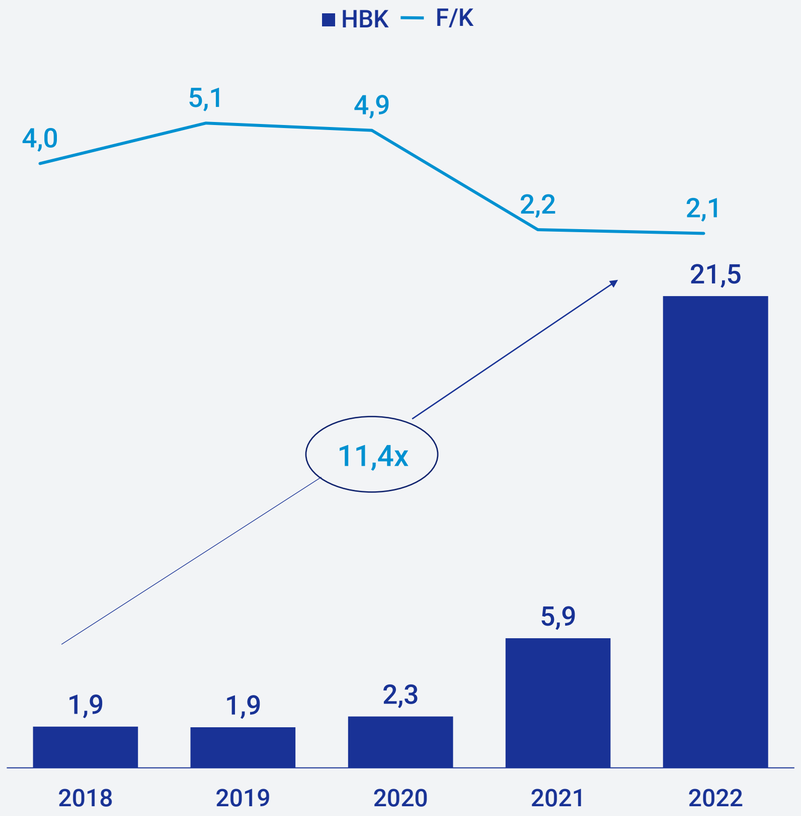
* Exsa, Tursa, AEO ve Philsa+PMSA satışı dahil.

# …ancak tarihsel F/K ortalama iskonto dikkate alındığında, tam fark edilemedi.

**Hisse Rölatif-Performans**
(USD bazında)




**Hisse Başına Karlılık vs. Fiyat/Kazanç***




*Cari

# SEGMENT FİNANSALLARI

# Enerji / Her iki iş kolunda da güçlü performans devam etti

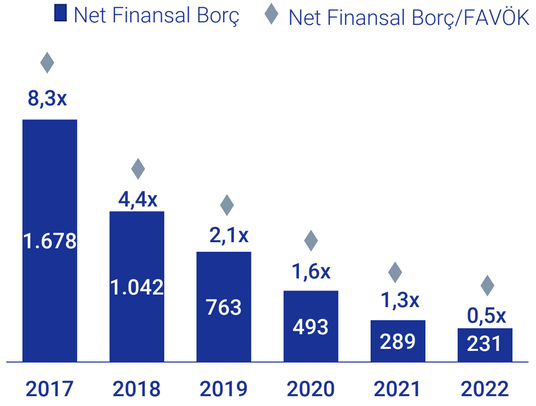
## Enerji Segmenti Özet Finansallar*

| MİLYON TL | 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | % Değişim | 2021 | 2022 | % Değişim |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SATIŞ | 16.631 | **37.697** | %127 | 46.987 | **140.516** | %199 |
| FAVÖK** | 2.772 | **5.534** | %100 | 8.656 | **19.481** | %125 |
| FAVÖK**MARJI | %16,7 | **%14,7** | | %18,4 | **%13,9** | |
| NET KAR** | 1.746 | **3.574** | %105 | 4.346 | **11.023** | %154 |

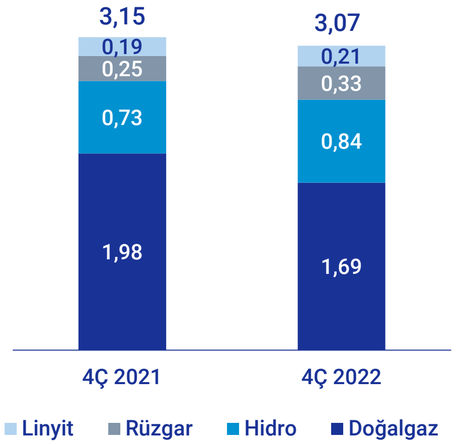
## Enerjisa Üretim Özet Finansallar

| MİLYON TL | 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | % Değişim | 2021 | 2022 | % Değişim |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SATIŞ | 6.443 | **13.690** | %112 | 16.439 | **56.067** | %241 |
| FAVÖK** | 957 | **1.992** | %108 | 3.264 | **8.579** | %163 |
| FAVÖK** MARJI | %14,9 | **%14,6** | | %19,9 | **%15,3** | |
| NET KAR** | 929 | **1.648** | %77 | 1.931 | **6.543** | %239 |

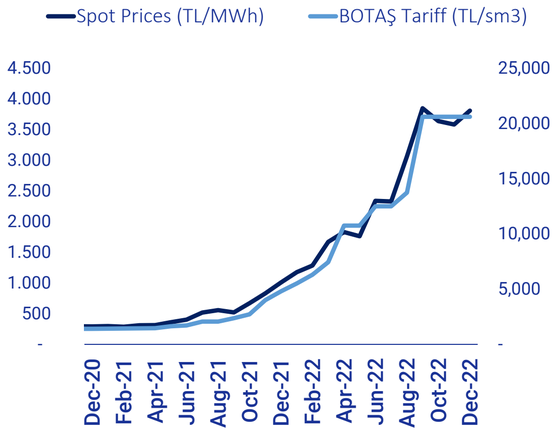
### Enerjisa Üretim Borç Profili (mn EUR)




### Üretim Hacmi (TWh)




### Spot Fiyatlar vs BOTAŞ Tarifesi




Source: EPİAŞ

## Mevcut Görünüm

- **Dağıtım & Perakende:** Net karda güçlü büyüme, hız kazanan yatırımlar ve 2022 4.Ç'te nakit akımda iyileşme
- **Üretim & Enerji Ticareti:** Güçlü karlılık ile borçlulukta önemli düşüş

## Takip Edilecekler

- Elektrik talebi, ulusal tarife , spot fiyatlar & global emtia fiyatları
- Hidroloji
- Enflasyon, kur & faiz oranları

*Konsolidasyon düzenlemeleri öncesi, kombine **Tek seferlik gelir/giderler hariç.

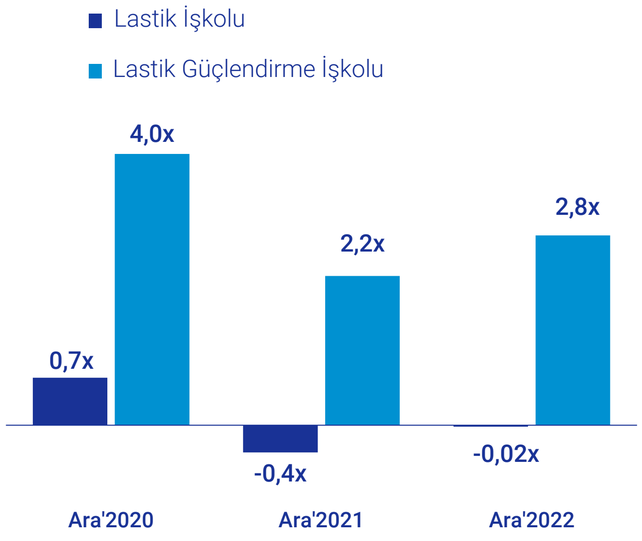
# Sanayi / Maliyetler üzerinde artan enflasyonist baskılar ile marjlarda yaşanan düşüş

## Sanayi Özet Finansallar*

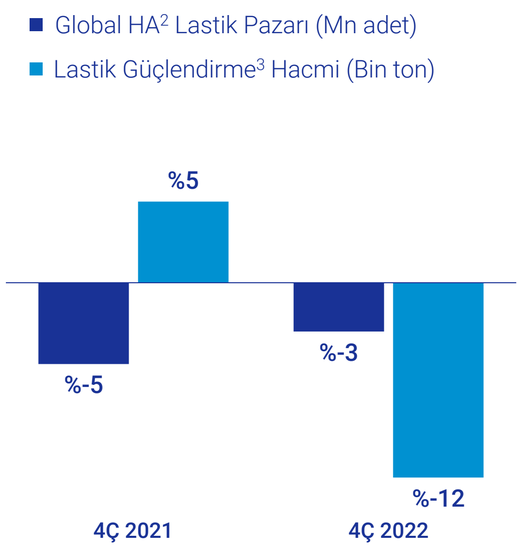
| MİLYON TL | 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | % Değişim | 2021 | 2022 | % Değişim |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SATIŞ | 4.869 | **9.184** | %89 | 14.563 | **32.520** | %123 |
| FAVÖK* | 1.013 | **1.211** | %20 | 3.128 | **5.193** | %66 |
| FAVÖK* MARJI | %20,8 | **%13,2** | | %21,5 | **%16,0** | |
| NET KAR** | 681 | **557** | %-18 | 2.023 | **3.322** | %64 |

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

## Net Finansal Borç/ FAVÖK




## Global Lastik Pazarı vs. TCF[1] İşkolu
(yıllık)




Kaynak: Kordsa, LYC Tyre & Rubber

## Mevcut Görünüm

- İki iş kolunda da küresel piyasalarda yavaşlama sinyalleri.
- Lastik iş kolunda artan maliyetler arasında iyi yönetilen fiyatlandırma stratejisi
- Küresel ölçekteki enflasyonist ortam kaynaklı maliyet yönlü baskılar

## Takip Edilecekler

- Küresel durgunluk ve iç talep
- Fiyatlandırma ve emtia fiyatları
- Etkili işletme sermayesi yönetimi
- Enflasyon ve kur oranları

1) Lastik Kord Bezi 2) Hafif Araç 3) Lastik Güçlendirme (PET + N66)

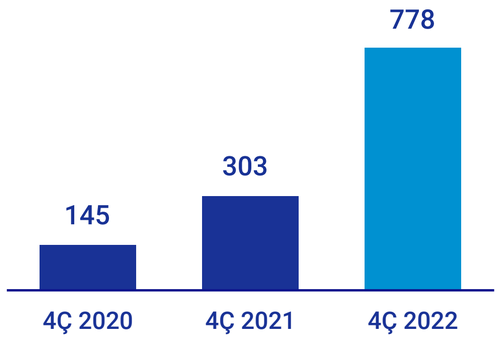
# Yapı Malzemeleri/ Operasyonel mükemmeliyetin iyileşmesiyle karlılıkta keskin büyüme

## Yapı Malzemeleri Özet Finansallar*

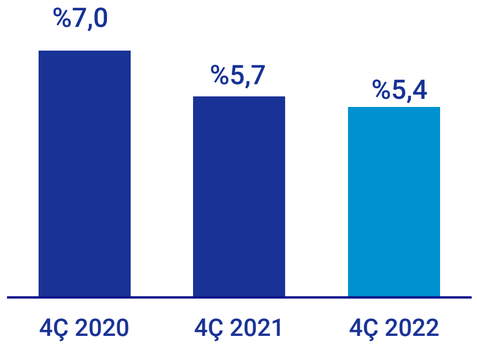
| MİLYON TL | 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | % Değişim | 2021 | 2022 | % Değişim |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **SATIŞ** | 2.735 | **6.599** | %141 | 7.916 | **21.591** | %173 |
| **FAVÖK**** | 155 | **717** | %363 | 1.060 | **3.016** | %185 |
| FAVÖK** MARJI | %5,7 | **%10,9** | | %13,4 | **%14,0** | |
| **NET KAR**** | 64 | **366** | %469 | 522 | **1.736** | %233 |

*Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine **Tek seferlik gelir/giderler hariç

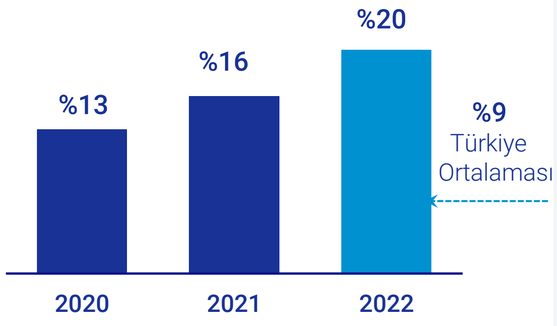
### Enerji ve Yakıt Maliyetleri*** (2Ç 2019=100)




### Operasyon Harcamaları/Satış Trendi***




### Yakıt Karışımında Alternatif Yakıt Kullanımı***




## Mevcut Görünüm

- Satış kanallarının optimizasyonu
- Alternatif yakıt kullanımı ile enerji marjlarında iyileşme
- Güçlü operasyonel performans ile net karda iyileşme

## Takip Edilecekler

- Maliyet yönlü baskılar, örn. yakıt & elektrik
- Fiyatlama, arz/talep & sektör dinamikleri
- Karbon ayakizi & alternatif yakıt kullanımı

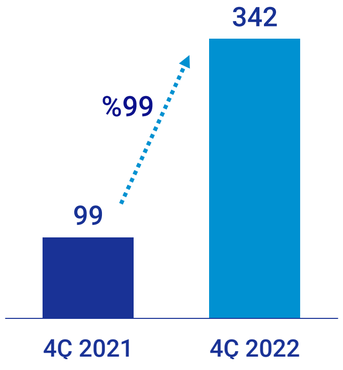
***Kıyaslama açısından, sadece Akçansa & Çimsa verileri ile hazırlanmıştır.

# Perakende / Güçlü gelir büyümesi net karda iyileşmeye yön verdi

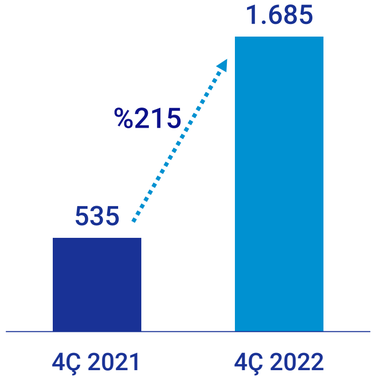
## Perakende Özet Finansallar*

| MİLYON TL | 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | % Değişim | 2021 | 2022 | % Değişim |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **SATIŞ** | 5.303 | **12.981** | %145 | 16.888 | **36.639** | %117 |
| **FAVÖK**** | 553 | **966** | %75 | 1.490 | **2.794** | %87 |
| FAVÖK**-Karşılaştırılabilir | 409 | **758** | %85 | 927 | **2.055** | %122 |
| FAVÖK** MARJI | %10,4 | **%7,4** | | %8,8 | **%7,6** | |
| FAVÖK** MARJI-Karşılaştırılabilir | %7,7 | **%5,8** | | %5,5 | **%5,6** | |
| **NET KAR**** | 66 | **156** | %137 | -199 | **285** | %243 |
| NET KAR**-Karşılaştırılabilir | 82 | **178** | %117 | -159 | **345** | %317 |

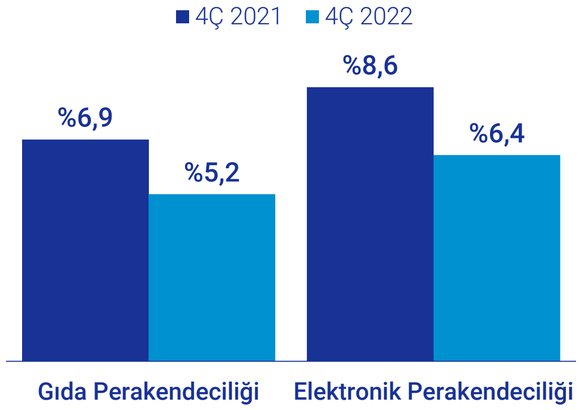
**Gıda Perakendeciliği E-ticaret Satışları**
(milyon TL)




**Elektronik Perakendeciliği Toplam Satış Hacmi**
(milyon TL )




**Karşılaştırılabilir FAVÖK** Marjı**




## Mevcut Görünüm

- Her iki şirket de enflasyon üzerinde gelir büyümesi elde etti
- Karşılaştırılabilir FAVÖK'te düzelme
- Net karda iyileşme

## Takip edilecekler

- Büyüme, enflasyon, faiz oranları & sektor trendleri, alım gücü & tüketici davranışlarında değişim
- Tüketici hassasiyeti & satin alma davranışında değişim

*Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine **Tek seferlik gelir/giderler hariç. Karşılaştırılabilir veriler TFRS16 hariçtir.

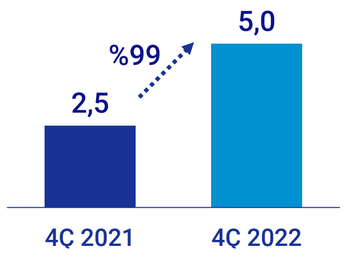
# Finansal Hizmetler / Hayat-dışı alanda zayıf performans segmentin karlılığını aşağıya çekti

## Finansal Hizmetler Özet Finansallar*

| MİLYON TL | 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | % Değişim | 2021 | 2022 | % Değişim |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **SATIŞ** | 3.138 | **6.233** | %99 | 9.008 | **17.280** | %92 |
| **FAVÖK**** | 410 | **103** | %-75 | 1.194 | **845** | %-29 |
| HAYAT | 212 | **228** | %8 | 675 | **942** | %39 |
| HAYAT-DIŞI | 198 | **-125** | %-163 | 516 | **-97** | %-119 |
| **NET KAR**** | 332 | **190** | %-43 | 934 | **989** | %6 |
| HAYAT | 198 | **324** | %64 | 607 | **1.176** | %94 |
| HAYAT-DIŞI | 134 | **-134** | %-200 | 327 | **-187** | %-157 |

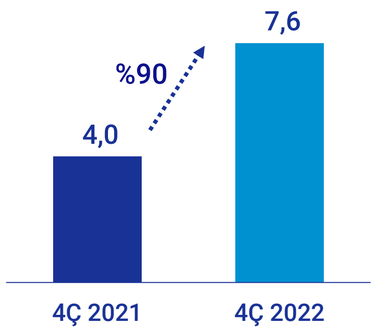
*Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, kombine **Tek seferlik gelir/giderler hariçtir.

**Hayat-Dışı BYP***
(Milyar TL)



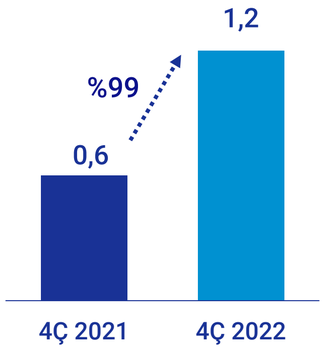

*Brüt Yazılan Primler

**Hayat Dışı Fon Büyüklüğü***
(Milyar TL)



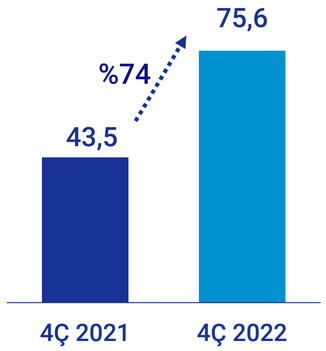

*Fon Büyüklüğü

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




*Brüt Yazılan Primler

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




*Fon Büyüklüğü. Otomatik Katılım dahildir

## Mevcut Görünüm

- **Hayat:** Hayat sigortası prim üretimi ve emeklilik fon büyüklüğü ile güçlü teknik karlılık
- **Hayat-Dışı:** Asgari ücret artışı & hasar maliyetlerindeki artış sebebiyle daha yüksek kombine oran
- **Hayat-Dışı & Hayat:** Yükselen fon büyüklüğü

## Takip Edilecekler

- Regülayonel değişiklikler
- Makro ekonomik gelişmeler: enflasyon, faiz oranları , kur oranları , kredi büyümesi
- Motorda fiyatlandırma liberalizasyonu

Nisan 2022 tarihinden itibaren finansal kurumlar için %25 olan kurumlar vergisi kalıcı hale geldiğinden, 2021 yılı finansal kurumlar için tek sefer vergi oranı değişim notasyonu iptal edilmiştir. .

# Banka / Yoğun müşteri kazanımı ve çevik aktif-pasif yönetimi ile güçlü operasyonel performans

## Özet Kombine Finansallar

| MILLION TL | 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | % Değişim | 2021 | 2022 | % Değişim |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GELİR | 16.842 | **52.691** | %213 | 53.006 | **150.384** | %184 |
| FAVÖK | 7.196 | **29.333** | %308 | 17.688 | **81.473** | %361 |
| NET KAR | 5.039 | **21.819** | %333 | 12.399 | **60.058** | %384 |

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 finasallarına göre farklılık göstermektedir.

*Nisan 2022 tarihinden itibaren finansal kurumlar için %25 olan kurumlar vergisi kalıcı hale geldiğinden, 2021 yılı finansal kurumlar için tek sefer vergi oranı değişim notasyonu iptal edilmiştir. .*

## Öne Çıkan Göstergeler

| | 4Ç 2021 | 3Ç 2022 | 4Ç 2022 | Değişim (Çeyreklik) | Değişim (Yıllık) |
|---|---|---|---|---|---|
| Kaldıraç | 10,0x | 8,5x | **7,5x** | -1,0x | -2,5x |
| Operasyonel Gid./Gelir [1] | %34,8 | %18,2 | **%19,0** | 0,8 pp | -15,8 pp |
| SYR [2] | %17,2 | %19,3 | **%20,8** | 1,5 pp | 3,6 pp |
| Ana Sermaye [2] | %12,9 | %16,1 | **%17,7** | 1,6 pp | 4,8 pp |

| | 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | Değişim | 2021 | 2022 | Değişim |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Özkaynak Karlılığı | %26,2 | **%62,3** | 36,1 pp | %17,9 | **%54,7** | 36,8 pp |
| Aktif Karlılığı | %2,8 | **%7,9** | 5,1 pp | %2,1 | **%6,2** | 4,1 pp |
| Swap Gid. Dahil Net Faiz Marjı | %4,0 | **%11,1** | 7,1 pp | %3,2 | **%8,2** | 5,0 pp |

## 2022 Özet

- 7.5x düşük kaldıraç ile kuvvetli %6.2 aktif karlılığı & %54.7 özkaynak karlılığı
- TL kredide tüm segmentlerde pazar payı kazanımı
- Vade uyumsuzluğu odağında çevik ve ihtiyatlı aktif-pasif yönetimi
- Gelişmiş dijital yetkinlikler & yıkıcı ürün teklifleriyle 2022'de 2.3 milyon net aktif müşteri kazanımı
- Ücret gelirlerinde müşteri kazanımındaki ivmenin artışı ile güçlü performans
- Öne çıkan güçlü sermaye yeterlilik oranları (%20,8 SYR & %17,7 Ana Sermaye) (2)
- CDP İklim skorunun B'ye yükselmesi, ilk CDP Su Güvenliği raporunun B skoruyla hazırlanması

(1) Operasyonel Gider/Gelir hesaplamasında; 1&2 Grup kredi karşılıkları ile ilgili kur korumasından kaynaklanan kambiyo kar/zarar etkisi hariçtir
(2) Düzenlemeler hariç: Menkullerin gerçeğe uygun değerleme farkları & risk ağırlıklı kalemler hesaplamasında 2021 yıl sonu döviz kuru dikkate alınmıştır

# HEDEFLER

# Orta vadeli hedefler korundu

## 01 Büyüme

| | Orta Vadeli Hedefler* |
|---|---|
| Satış büyümesi | TÜFE + %8 |
| FAVÖK[1] büyümesi | TÜFE + %10 |
| Yatırım Harcamaları/Gelir[2] | ~%14 |
| Döviz cinsi gelir payı[2] | %30+ |
| Net borç / FAVÖK[3] | <2,0x |
| Yeni ekonominin[4] kombine satış[2] içerisindeki payı | ~%13 |

## 02 Sermaye Getirisi

Temettü Politikası

Dağıtılabilir TFRS Net Kar'ının %5'i ile %20'si arasında

Hisse Geri Alım Programı

Çıkarılmış sermayenin %5'ine kadar: 102 milyon hisse
Azami fon tutarı: 3,25 milyar TL

Konsolide Özkaynak Karlılığı

Yüksek Onlu Seviyeler

## 03 Sürdürülebilirlik

2050 yılında

Sıfır Atık
Net Sıfır Emisyon

2030'a Kadar (Akbank)

200 Milyar TL
Sürdürülebilir Kredi Finansmanı

15 Milyar TL
Sürdürülebilir Yatırım Fonları Bakiyesi

*2022-2026
1.Tek seferlik gelir/giderler hariçtir. 2.Banka Dışı. 3. Bankacılık, Finansal Hizmetler segmenti net nakit pozisyonu, IFRS16 etkisi ve FAVÖKteki tek seferlik gelir/giderler hariçtir. 4. Yeni ekonomi: Yenilenebilir enerji, ileri malzeme teknolojil ve dijital hizmetlerden elde edilen gelirler.

# 2022 Öne Çıkanlar

## Güçlü Finansal Sonuçlar

Gelirde Büyüme: **%168**
Net kar* büyümesi: **%258**
Net Finansal Borç/FAVÖK* **< 1,0x**
Holding solo - nakit **167 milyon USD**

## Dinamik Portföy Yönetimi

Philip Morris Satışı: **3,1 milyar TL**
**2** yeni satın alım**: **0,7 milyar TL**
Yeni yatırımlar**: **4,2 milyar TL**
Sabancı Ventures'da **5** yeni anlaşma

## İyileşen ÇSY Performansı

3 senede **MSCI'da 3 derece yükseliş**
Bloomberg GE Endeksinde **Türkiye'den ilk Holding**
**50+ Holding arasında** Refinitiv'den **"A"**
**BIST 25 Sürdürülebilirlik Endeksi'ne** katılım

NAD büyümesi: **USD bazında %76**
NAD iskontosu: **%26,7**, geçen seneye göre **20 baz puan** düştü
Hisse geri alım için ayrılan fon **3,25 milyar TL'ye yükseldi**

*Net kar'da tek seferlik gelir/giderler hariçtir. FAVÖK'de banka, finansal hizmetlerin net nakit pozisyonu, IFRS 16 etkisi; ve tek seferlik gelir/giderler hariçtir.
**Holding solo yatırımlar

# EKLER

# Ekler / Detaylı Finansallar

| MİLYON TL | Kombine Gelir* 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | % Değişim | 2021 | 2022 | %Değişim | Kombine FAVÖK* 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | %Değişim | 2021 | 2022 | %Değişim | Konsolide Net Kar* 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | Değişim | 2021 | 2022 | Değişim |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **TOPLAM*** | 49.997 | **126.120** | %152 | 150.050 | **401.483** | %168 | 12.190 | **37.810** | %210 | 33.433 | **113.014** | %238 | 4.112 | **11.167** | %172 | 9.661 | **34.580** | %258 |
| TOPLAM*-Karşılaştırılabilir | 49.997 | **126.120** | %152 | 150.050 | **401.483** | %168 | 12.046 | **37.602** | %212 | 32.869 | **112.276** | %242 | 4.123 | **11.179** | %171 | 9.684 | **34.615** | %257 |
| **BANKA** | 16.842 | **52.691** | %213 | 53.006 | **150.384** | %184 | 7.196 | **29.333** | %308 | 17.688 | **81.473** | %361 | 2.053 | **8.891** | %333 | 5.053 | **24.474** | %384 |
| **BANKA DIŞI*** | 33.156 | **73.429** | %121 | 97.044 | **251.099** | %159 | 4.994 | **8.477** | %70 | 15.745 | **31.541** | %100 | 2.059 | **2.276** | %11 | 4.608 | **10.107** | %119 |
| BANKA DIŞI*-Karşılaştırılabilir | 33.156 | **73.429** | %121 | 97.044 | **251.099** | %159 | 4.850 | **8.269** | %71 | 15.181 | **30.803** | %103 | 2.070 | **2.288** | %11 | 4.631 | **10.141** | %119 |
| **ENERJİ** | 16.631 | **37.697** | %127 | 46.987 | **140.516** | %199 | 2.772 | **5.534** | %100 | 8.656 | **19.481** | %125 | 791 | **1.595** | %102 | 1.931 | **5.074** | %163 |
| **YAPI MALZEMELERİ** | 2.735 | **6.599** | %141 | 7.916 | **21.591** | %173 | 155 | **717** | %363 | 1.060 | **3.016** | %185 | 16 | **127** | %715 | 241 | **810** | %236 |
| **PERAKENDE** | 5.303 | **12.981** | %145 | 16.888 | **36.639** | %117 | 553 | **966** | %75 | 1.490 | **2.794** | %87 | 31 | **78** | %150 | -121 | **127** | a.d. |
| PERAKENDE*-Karşılaştırılabilir | 5.303 | **12.981** | %145 | 16.888 | **36.639** | %117 | 409 | **758** | %85 | 927 | **2.055** | %122 | 43 | **90** | %112 | -98 | **161** | a.d. |
| **FİNANSAL HİZMETLER** | 3.138 | **6.233** | %99 | 9.008 | **17.280** | %92 | 410 | **103** | %-75 | 1.194 | **845** | %-29 | 127 | **81** | %-36 | 360 | **403** | %12 |
| **SANAYİ** | 4.869 | **9.184** | %89 | 14.563 | **32.520** | %123 | 1.013 | **1.211** | %20 | 3.128 | **5.193** | %66 | 419 | **223** | %-47 | 1.199 | **1.653** | %38 |
| **DİĞER*** | 480 | **735** | %53 | 1.684 | **2.552** | %52 | 90 | **-54** | a.d. | 216 | **213** | %-2 | 673 | **172** | %-75 | 997 | **2.039** | %104 |

*Holding temettü geliri hariçtir.l

*Tek sefer gelir/giderler hariçtir. Karşılaştırılabilir veriler TFRS 16 hariçtir.

*Tek sefer gelir/giderler hariçtir. Karşılaştırılabilir veriler TFRS 16 hariçtir.

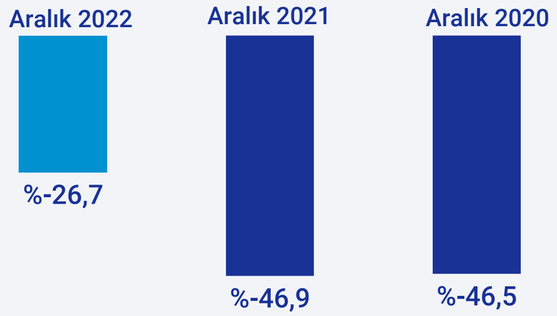
| MİLYON TL | TEK SEFERLİK GELİR/GİDERLER | 4Ç 2021 | 4Ç 2022 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| TEK SEFERLİK GELİR/GİDERLER HARİÇ KONSOLİDE NET KAR | | 4.112 | **11.167** | 9.661 | **34.580** |
| Enerji'de Yeniden Değerleme Etkisi | | 0 | **5.712** | 0 | **5.712** |
| Philsa Satış Karı | | 0 | **0** | 0 | **2.595** |
| Çimsa'nın Varlık Satışı Karı | | 0 | **0** | 9 | **894** |
| Yapı Malzemelerinde Yeniden Değerleme Etkisi | | 0 | **75** | 0 | **662** |
| Kordsa Brezilya Vergi Getirisi | | 7 | **0** | 61 | **0** |
| Sigorta Segmentindeki Konsolidasyon Etkisi | | 0 | **0** | 1.359 | **0** |
| Kurumlar Vergisi Değişikliği | | -92 | **35** | -173 | **-220** |
| Diğer | | 1.148 | **-375** | 1.115 | **-394** |
| KONSOLİDE NET KAR | | 5.175 | **16.613** | 12.032 | **43.828** |

Nisan 2022 tarihinden itibaren finansal kurumlar  için %25 olan kurumlar vergisi kalıcı hale geldiğinden, 2021 yılı finansal kurumlar için tek sefer vergi oranı değişim notasyonu iptal edilmiştir. .

# Ekler / Sabancı Holding NAD İskontosu & Nakit

| Milyon USD | | | | Aralık 2022 | | Aralık 2021 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Şirketler** | **İştirak Oranı** | **Değerleme Metodu** | **Piyasa Değeri** | **Holding Payı** | **NAD Payı** | **Holding Payı** | **NAD Payı** |
| Akbank | %41 | Piyasa Değeri | 5.437 | **2.216** | **%33,0** | 1.145 | %30,0 |
| Enerjisa Enerji | %40 | Piyasa Değeri | 2.278 | **911** | **%13,6** | 457 | %12,0 |
| Aksigorta | %36 | Piyasa Değeri | 336 | **121** | **%1,8** | 88 | %2,3 |
| Agesa | %40 | Piyasa Değeri | 388 | **155** | **%2,3** | 111 | %2,9 |
| Akçansa | %40 | Piyasa Değeri | 634 | **252** | **%3,7** | 103 | %2,7 |
| Çimsa | %55 | Piyasa Değeri | 725 | **396** | **%5,9** | 170 | %4,5 |
| Brisa | %44 | Piyasa Değeri | 971 | **424** | **%6,3** | 291 | %7,6 |
| Kordsa | %71 | Piyasa Değeri | 1.006 | **715** | **%10,7** | 327 | %8,6 |
| Carrefoursa | %57 | Piyasa Değeri | 513 | **293** | **%4,4** | 209 | %5,5 |
| Teknosa | %50 | Piyasa Değeri | 285 | **142** | **%2,1** | 48 | 1,3 |
| **Halka Açık Şirketler** | | | | **5.624** | **%83,8** | 2.947 | %77,4 |
| Enerjisa Üretim | %50 | 1xDefter Değeri | 671 | **335** | **%5,0** | 246 | %6,5 |
| Exsa | %29 | 1xDefter Değeri | 173 | **50** | **%0,7** | 41 | %1,1 |
| Sabancı Building Solutions B.V. | %60 | 1xDefter Değeri | 182 | **109** | **%1,6** | 44 | %1,2 |
| Sabancı İklim Teknolojileri | %100 | 1xDefter Değeri | 159 | **159** | **%2,4** | - | - |
| DxBV | %100 | 1xDefter Değeri | 120 | **120** | **%1,8** | - | - |
| Philsa | %25 | 1xDefter Değeri | - | **-** | **-** | 176 | %4,6 |
| Diğer* | %100 | 1xDefter Değeri | 149 | **149** | **%2,2** | 170 | %4,5 |
| **Halka Açık Olmayan Şirketler** | | | | **922** | **%13,7** | 679 | %17,8 |
| **Toplam** | | | | **6.546** | **%97,5** | 3.625 | %95,2 |
| **Sabancı Holding Net Nakit** | | | | **167** | **%2,5** | 184 | %4,8 |
| **Sabancı Holding NAD** | | | | **6.713** | **%100,0** | 3.809 | %100,0 |
| **Sabancı Holding Piyasa Değeri** | | | | **4.919** | | 2.024 | |
| **Sabancı Holding İskonto Oranı** | | | | **%-26,7** | | -46,9% | |

## NAD İskontosu




## Konsolide Long Döviz Pozisyonu (USD milyon, Banka hariç)

| 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|
| +148 | +255 |

## Holding Solo Nakit Dağılımı (Yabancı Para Payı )

| 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|
| %60 | %90 |

* Diğer segmentine Tursa, AEO and Sabancı DX dahildir.

# **Ekler /** Finansallar TFRS 16 Etkisi

- 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.

**Sabancı Holding dijital yatırımcı ilişkileri asistanı SirA ile tanışın !**

**Türkiye'nin ilk Yatırımcı İlişkileri Asistanı !**

## Detaylar için

ir.sabanci.com

Detaylı Finansal Sonuçlar ve Sunumlar için

# YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ


- **Kerem TEZCAN**
  Yatırımcı İlişkileri Direktörü
- **Şule GENÇTÜRK KARDIÇALIOĞLU**
  Yatırımcı İlişkileri Müdürü
- **Hamza SÜMER**
  Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
- **Arda KAYMAZ**
  Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
- investor.relations@sabanci.com


SABANCI