

# Enerjisa Enerji A.Ş.

## Finansal Sonuçlar Sunumu

2024

ENERJISA



## YS 2024 Özet

### 2024 hedefleri dayanıklı iş modelimiz ve güçlü operasyonel ve finansal performansımız sayesinde tamamen gerçekleşti

Olumsuz makro koşullara karşı korunaklı iş modeli

Katma değerli altyapı yatırımları ile sürdürülen gelir modeli

Nihai kazancı güçlendiren olağanüstü finansman performansı

Görünüm	2024 Hedefleri	2024	yoy
Faaliyet Gelirleri (FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri)	40 – 45 milyar TL ✓	41.2 milyar TL	+%6
Baz alınan net kâr (Raporlanan net kar– istisnai kalemler)	3.5 – 4.5 milyar TL ✓	4.2 milyar TL	-%13
Yatırımlar	15 – 17 milyar TL ✓	15.5 milyar TL	-%2
Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (DVT)	55 – 60 milyar TL ✓	59.0 milyar TL	+%72

Hisse başına 2.87 TL temettü teklifi<sup>1</sup>  
(Baz alınan net kârın %80'i)

Not: 2023 verisi aksi belirtilmediği sürece 2024 satın alım gücü paritesiyle gösterilmiştir Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarifelerle ilgili etkilerin verileri enflasyon muhasebesi (TMS29) etkileri hariç gösterilmiştir.

1) Temettü Mart 2025'deki Olağan Genel Kurul kararına bağlıdır.



# Enerjisa Türkiye'nin Enerji Dönüşümünü Destekliyor

## İş Kolu Bazında Yılın Öne Çıkanları

### Distribution

- Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanına yapılan 13.1 milyar TL yatırım ile Yatırımların %100'den fazla gerçekleşmesi
- Gelecek tarife dönemine uygun şekilde yeniden yapılanma
- %7.9 ile Kayıp/Kaçak oranında iyileşme (Türkiye: %11)
- SAIDI – SAIFI düşüşü ile şebeke kalitelerinde iyileşme

### Retail

- Elektrik satış hacimlerinde düzenlemeye tabi segmentte %7. serbest segmentte %32 artış
- Enerjisa pazar payı artışı
- Müşteri memnuniyeti artışı; 47 ye yükselen Net Tavsiye Skoru (NPS) ve 4.53 e yükselen Müşteri Memnuniyeti Skoru (CSAT)

### Customer Solutions

- Güneş Paneli
  - >100 MWp kurulu GES kapasitesi
- Eşarj
  - Türkiye'de >2.500 Eşarj noktası

### Grup

- **Sürdürülebilirlik:** İklim Değişikliği ve Su Yönetimi skorları ile CDP Global A Listesinde
- **Finansman:** 2024 yılında toplamda 17.8 milyar TL tutarında tahvil ihracı ve Şubat 2025'te 4.8 milyar TL ile Türkiye tarihinin en büyük kurumsal tahvil ihraç işlemi

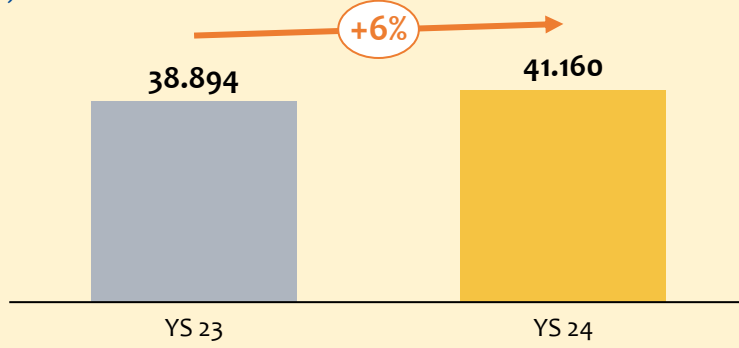
1) SAIDI System Average Interruption Duration Index and SAIFI System Average Frequency Index reduction can be found in Annual Report under Operational Developments



# Finansal Göstergeler

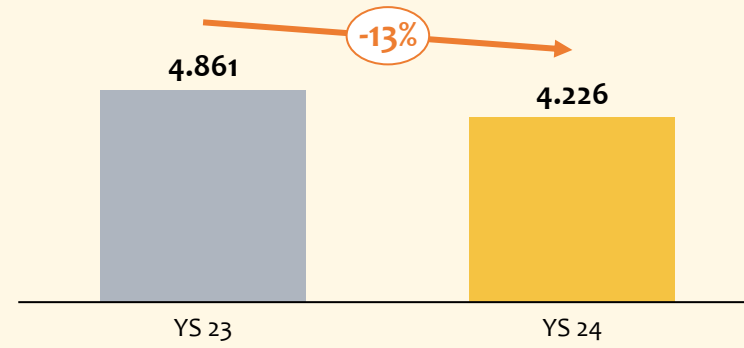
## Faaliyet Gelirleri<sup>1</sup>

(milyon TL)



## Baz alınan net kar<sup>2</sup>

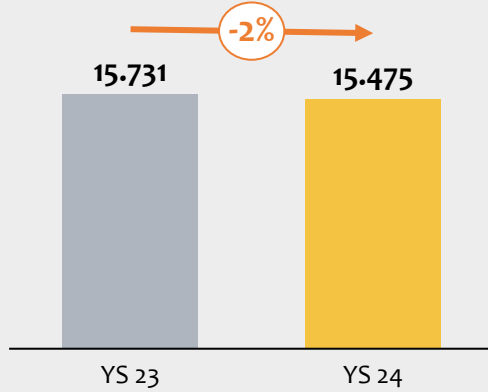
(milyon TL)



## Yatırımlar<sup>3</sup>

(TMS29 etkileri hariç)

(milyon TL)

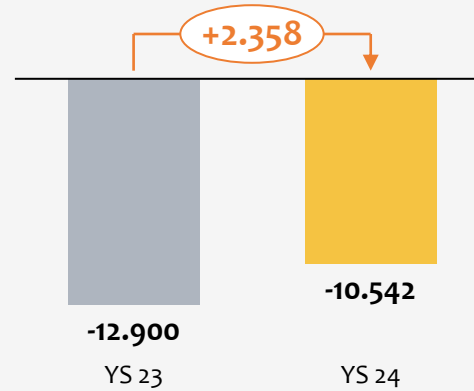


## Faiz ve Vergi sonrası serbest

Nakit Akışı

(TMS29 etkileri hariç)

(milyon TL)

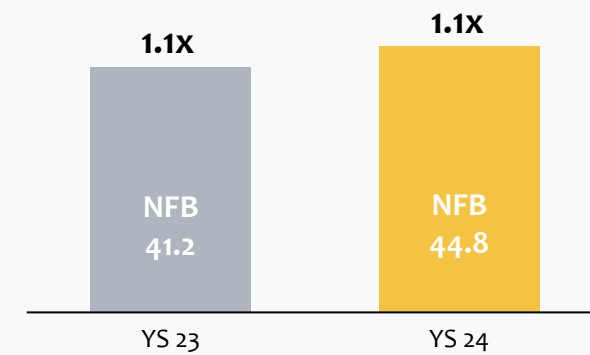


## Net Finansal Borç / Son 12 ay

Faaliyet Gelirleri

(TMS29 etkileri hariç)

(milyar TL)



1) Faaliyet Gelirleri: FAVÖK + Yatırım Harcamaları – Tek Seferlik Kalemler

2) Baz Alınan Net Kâr: Net Kâr – Tek Seferlik Kalemler

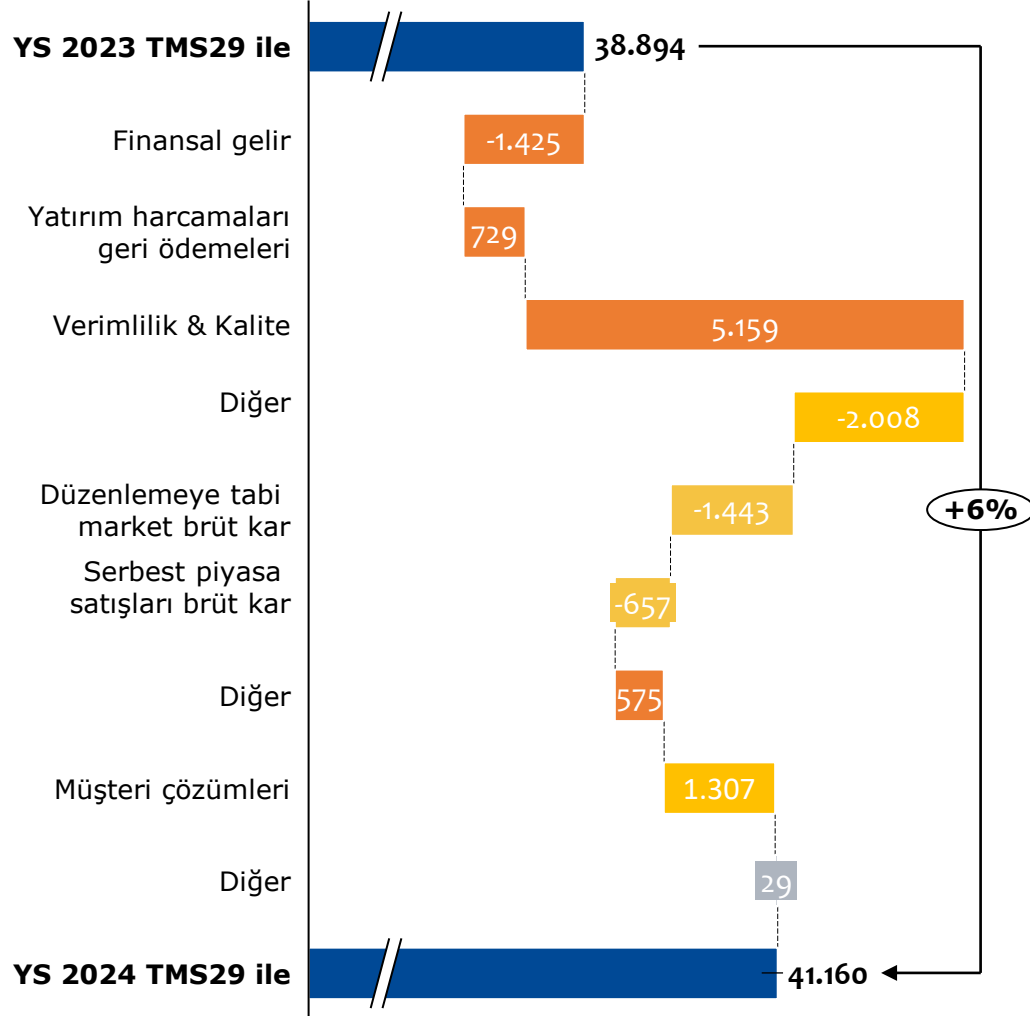
3) Dağıtım iş koluna ait yatırımların çoğunluğu, enflasyon muhasebesine tabi olmadan ve DVT etkin olup, Yatırım Harcamaları olarak sınıflandırılmaktadır. Müşteri Çözümleri yatırımları ise, İşletme Nakit Akışında, Net İşletme Sermayesi olarak sınıflandırılmaktadır. 4) Son On iki Ay

Not: 2023 verisi aksi belirtilmediği sürece 2024 satın alım gücü paritesiyle gösterilmiştir. Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarifelerle ilgili etkilerin verileri enflasyon muhasebesi (TMS29) etkileri hariç gösterilmiştir.



# Dağıtım iş biriminin beklenenin üzerindeki performansı düşük elektrik tedarik maliyetinin geçici etkisi ile netlendi

## Faaliyet Gelirleri (milyon TL)



### Dağıtım

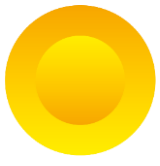
- İhtiyatlı finansal gelir muhasebesi. yıllık bazda azalmaya yol açtı
- Yüksek DVT nedeniyle yatırım harcamaları geri ödemeleri arttı
- Faaliyet giderleri verimliliği sayesinde güçlü Verimlilik ve Kalite geliri
- Diğer: Yatırımlar ile ilgili kur riskinden korunma faaliyetlerinin piyasa fiyatlarına göre düzenlemesinden oluşan negatif etkiler (Baz Alınan Net Kar seviyesinde nötrlenmiştir)

### Perakende

- Regüle Piyasa: Azalan elektrik tedarik maliyeti. 'maliyet artı' mekanizmasının bir sonucu olarak daha düşük brüt kâra sebep oldu. Bu durum daha yüksek satış hacmi (+2.1 TWh) ve daha yüksek YEKDEM bedeli tarafından bir miktar telafi edildi
- Serbest Piyasa: Daha düşük enerji tedarik maliyetleri ve portföy optimizasyonu kaynaklı azalan gelirler daha yüksek satış hacmi ile kısmen karşılandı (+4.1 TWh)

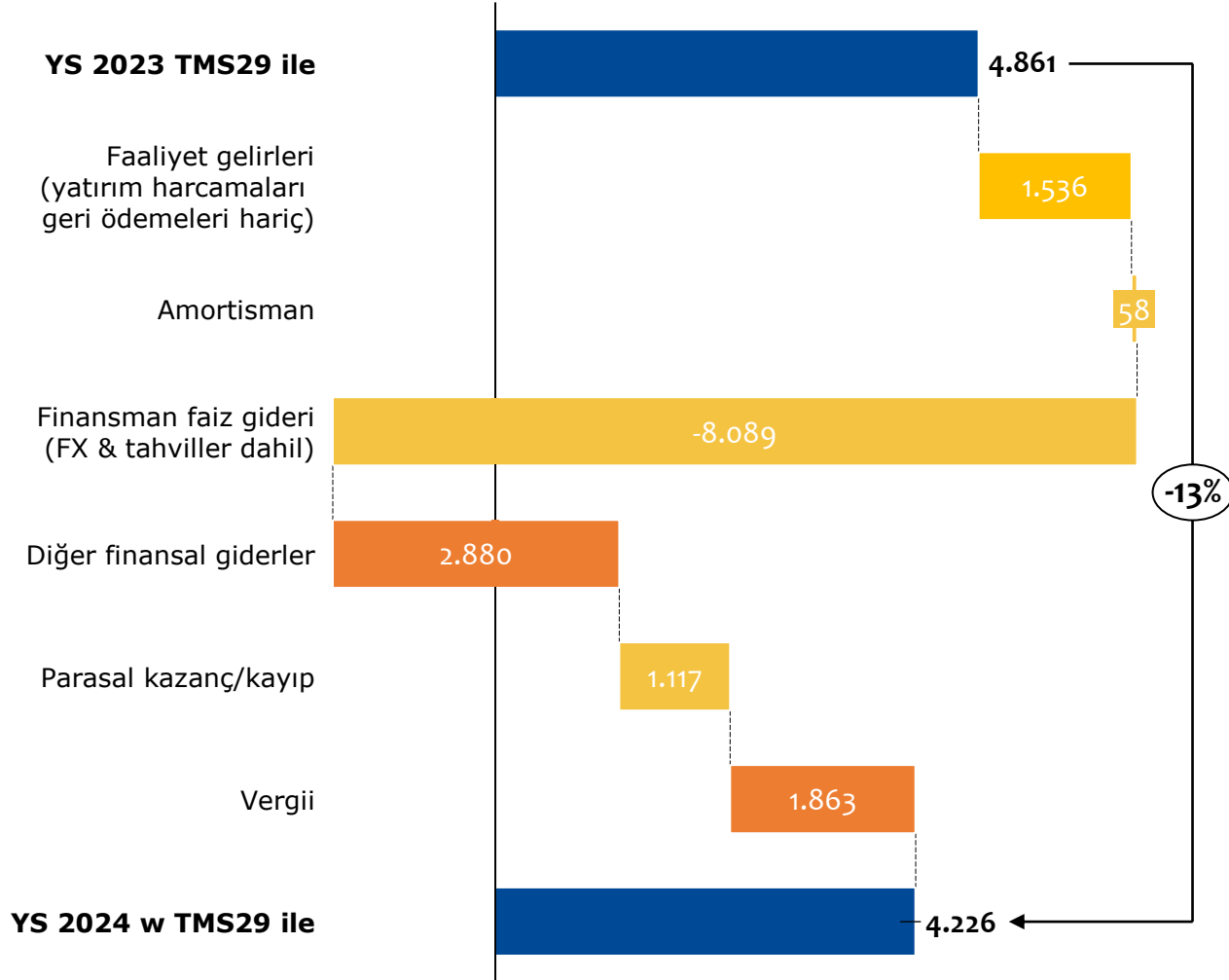
### Müşteri Çözümleri

- PV Güneş kurulu gücünün 73 MWp gerçekleşmesi ile brüt kârda büyüme



# Faizin iyi yönetimi ve güçlü gider disiplini ile Temel Net Gelir YS öngörümüz ile uyuşuyor

Baz alınan net kar (milyon TL)



## Ana Etkenler

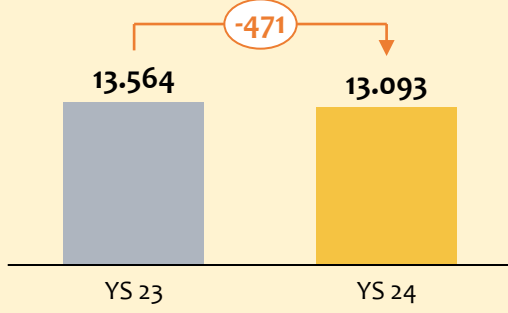
- Daha yüksek ortalama net borç ve daha yüksek ağırlıklı ortalama finansman oranları neticesinde gerçekleşen daha yüksek net finansman faizi harcamaları
- Tahsil edilmemiş tarife alacaklarının faiz gelirleri sonucunda oluşan daha düşük diğer finansal giderler
- Yasal kayıtlara göre yapılan finansal raporlamadaki enflasyon düzenlemeleri sonucunda ertelenmiş vergi gelirinden vergi avantajı elde edildi



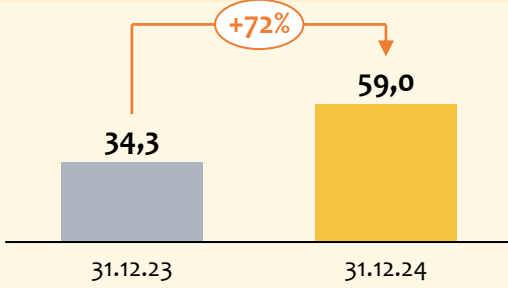
# Operasyonel sağlamlık finansal performansa katkı sağlıyor

## Dağıtım

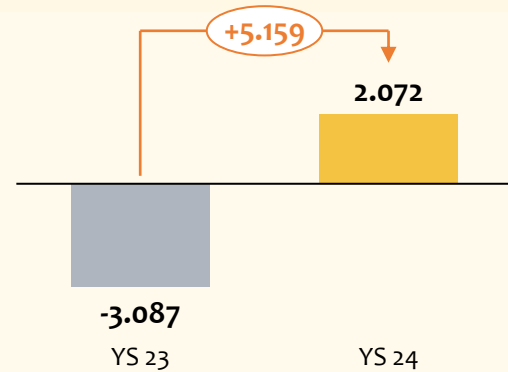
Yatırım  
Harcamaları  
(milyon TL)



Düzenlemeye  
Tabi Varlıklar  
(milyar TL)

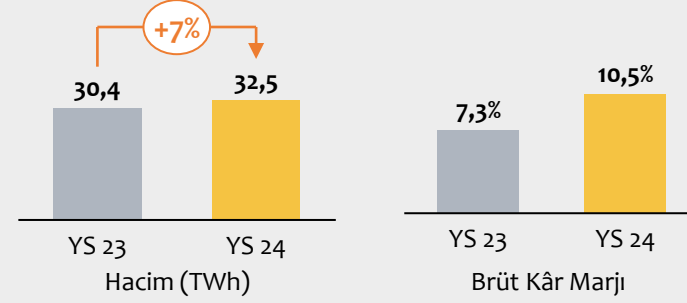


Verimlilik ve  
Kalite<sup>1</sup> (milyon TL)

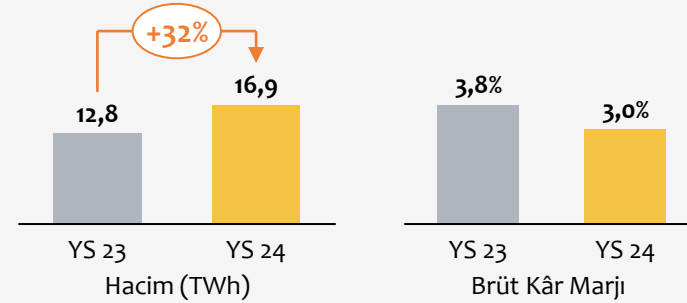


## Perakende ve Müşteri Çözümleri

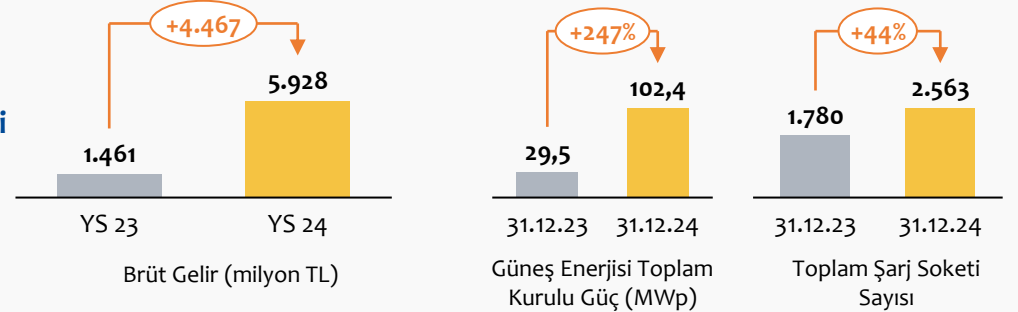
Düzenlemeye  
Tabi Segment



Serbest  
Segment

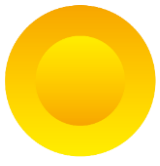


Müşteri  
Çözümleri



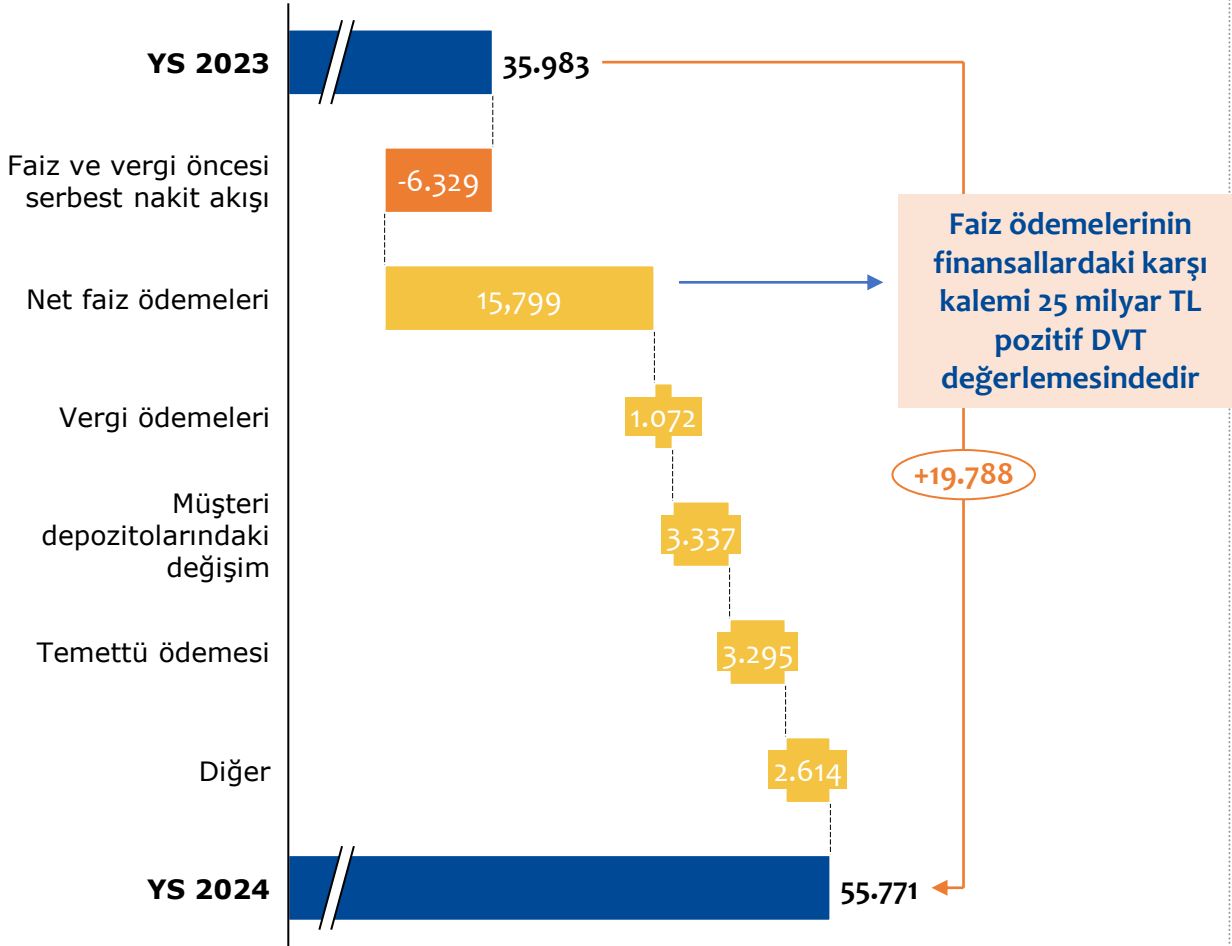
1) Yatırım harcamalarının, işletme giderlerinin, Kayıp/Kaçak Verimliliğinin yanı sıra Kaçak Tahakkuku ve Tahsilatı Verimliliği ile Kalite Primini kapsar.

Not: 2023 verisi aksi belirtilmediği sürece 2024 satın alım gücü paritesiyle gösterilmiştir. Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarifelerle ilgili etkilerin verileri enflasyon muhasebesi (TMS29) etkileri hariç gösterilmiştir.

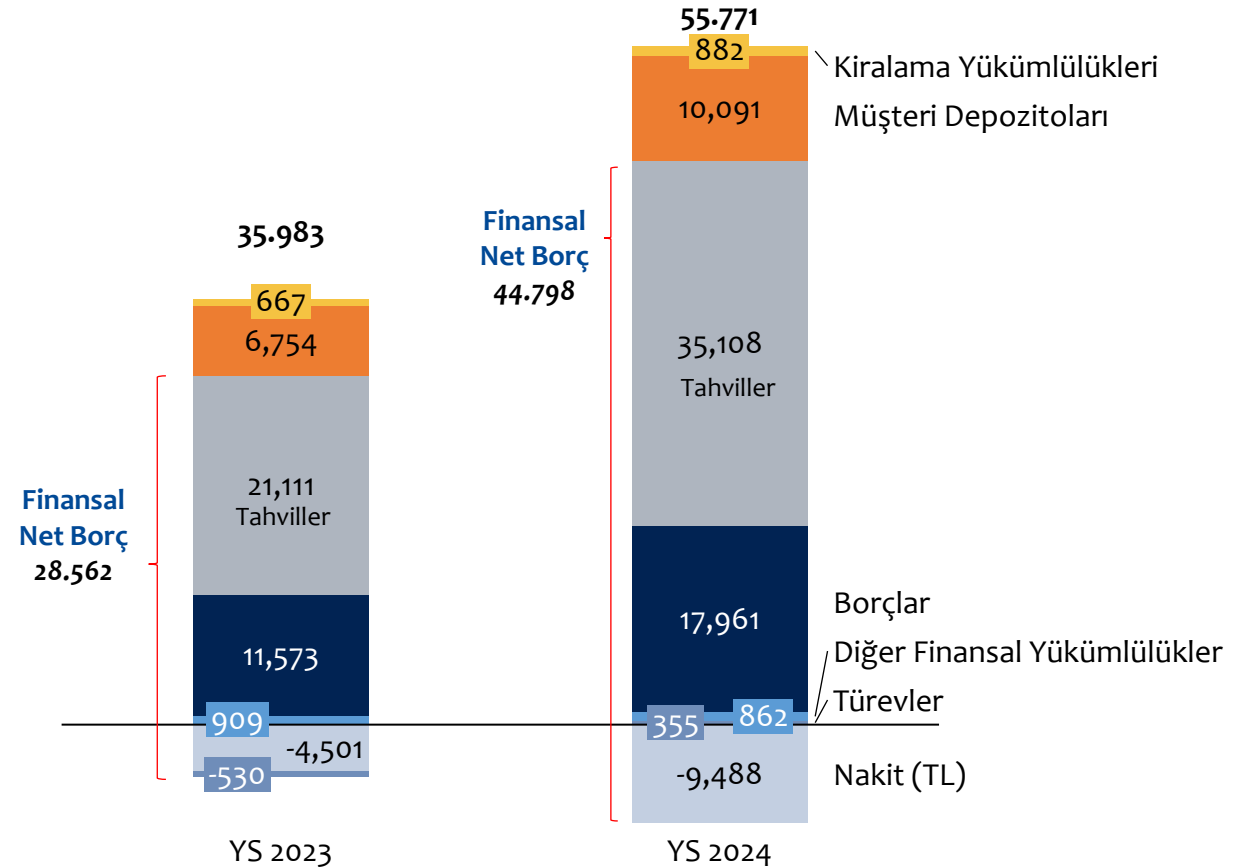


# Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı Ekonomik Net Borç üzerinde büyüyor

Ekonomik Net Borç Gelişimi(TLm)



Ekonomik Net Borç Dağılımı(TLm)



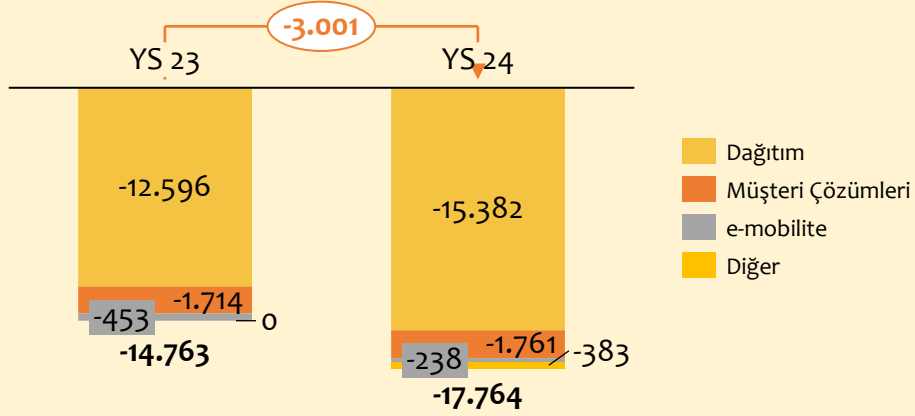
YS 2023: 31 Aralık 2023 itibarıyla 2023 satın alma gücü paritesine göre. YS 2024: 31 Aralık 2024 itibarıyla  
Not: Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarife ile ilgili etkiler. Enflasyon Muhasebesi (TMS 29) etkileri hariç gösterilmektedir.



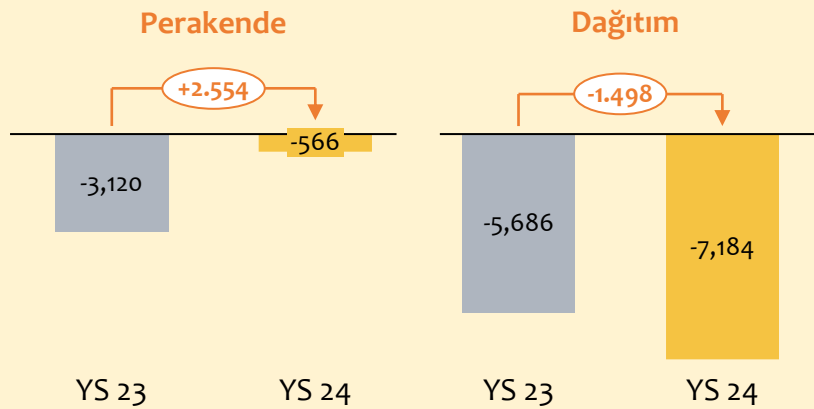


# Serbest Nakit Akışı 2023 yatırımları ve dağıtım tarife yükü sebebiyle geçici olarak etkilenmiştir

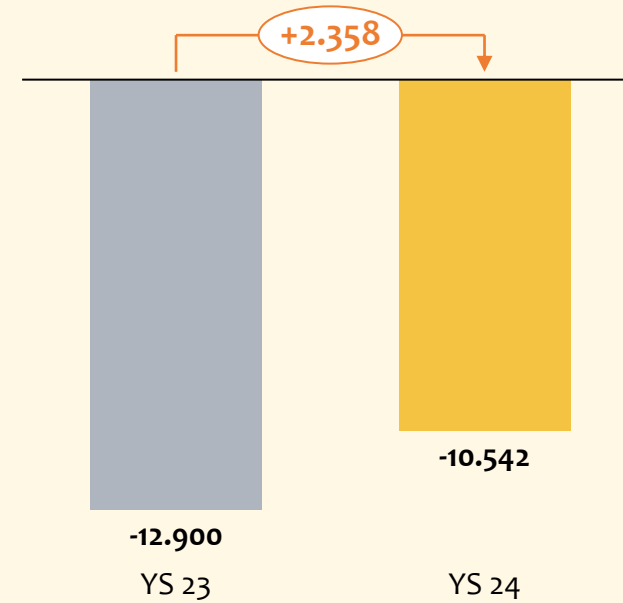
## İş kollarına Göre Nakit Etkili Yatırımlar<sup>1</sup> (TLm)



## Tarife Kaynaklı Nakit Etkisi<sup>2</sup> (TLm)



## Faiz ve Vergi Sonrası Serbest Nakit Akışı(TLm)



1) Rakamlar Perakende İş Kolu ve Grup Şirketi'ni içermemektedir. Müşteri Çözümleri yatırımları. Operasyonel Nakit Akışı altında Net İşletme Sermayesi olarak sınıflandırılmaktadır. Dağıtımda yapılan nakit etkili yatırımlar. Yatırım Harcamaları'nın ilgili KDV ödemesini içermektedir. 2023 yılına ait olağan ödeme kayması ve Eylül ayı sonuna kadar gerçekleşen Yatırım Harcamaları'nın olağan ödeme gecikmeleri sonraki aylara kaydırılmıştır. 2) Tarifeye dayalı tahsil edilmemiş alacaklar (Faiz giderleri hariç).

Not: Nakit Akışı..Yatırımlar ve tarife ile ilgili etkiler. Enflasyon Muhasebesi (TMS29) etkileri hariç gösterilmektedir.



# Enerjisa güncel faiz oranlarının altında finansman sağlamaya devam ediyor

İhraç Tutarı (Milyon TL)	Faiz/Getiri Oranı	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi
1.375	%33	3.03.23	12.03.25
950	%35	6.04.23	4.04.25
1.183	%43	21.06.23	4.07.25
3.100	%43	17.07.23	17.07.25
2.260	%39	9.08.23	9.08.25
1.000	%48	23.09.23	25.09.25
2.600	%50	2.10.23	8.10.25
2.000 <sup>1</sup>	%48	25.10.23	17.01.25
2.000	TLREF + %4.75	3.01.24	2.01.26
3.500	TLREF + %4.25	8.02.24	5.02.26
1.100	%53	8.04.24	7.04.25
1.600	%52	6.05.24	5.05.25
1.000	%50	14.05.24	13.05.25
3.255	TLREF + %1.00	26.07.24	24.07.26
1.000	TLREF + %1.00	30.07.24	24.07.26
2.200	TLREF + %1.00	21.10.24	19.10.26
1.500	TLREF + %1.00	14.11.24	12.11.26
670	TLREF + %1.00	14.11.24	12.11.26
4.800	TLREF + %1.00	10.02.25	10.02.27
700	TLREF + %1.00	11.02.25	10.02.27
<b>37.793</b>			

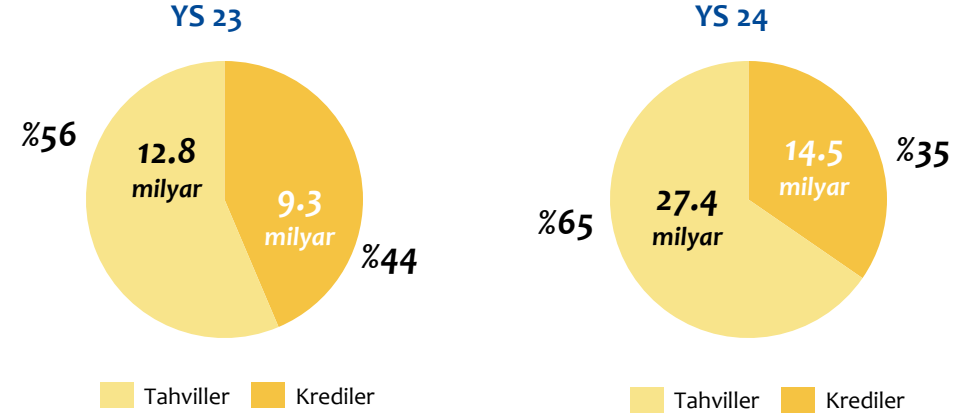
Sürdürülebilir finansman stratejisi ile rekabetçi avantaj:

- 2024 yılı sonunda 7 yıl vadeli 2 milyar TL tutarında döviz kuru endeksli kredi kullanıldı.
- Başka bir uzun vadeli döviz kuru endeksli kredi. 6 yıl vadeli olarak 100 milyon USD karşılığı TL olarak kullanıldı.
- Konvansiyonel Tahviller için 80 milyar TL ve Yeşil Tahviller için 20 milyar TL tutarında raf kayıtları. SPK tarafından onaylandı.

1) 31.12.23 ile 31.12.24 arası ortalama

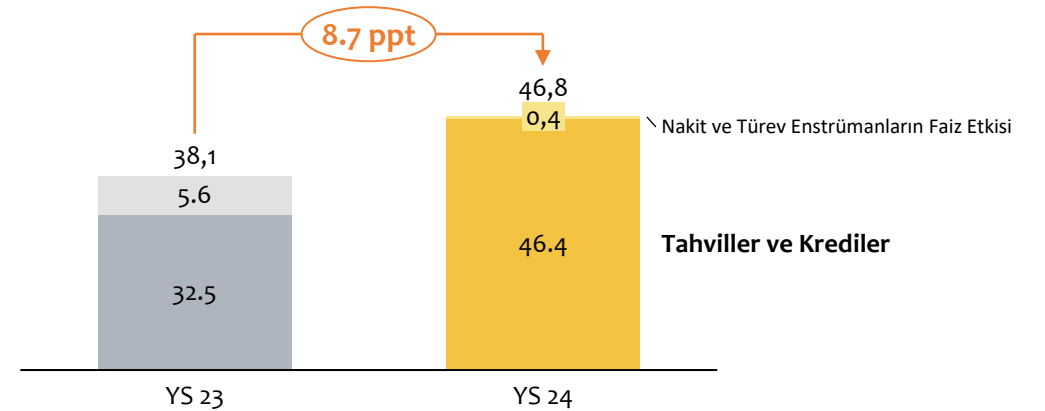
## Borç Dağılımı

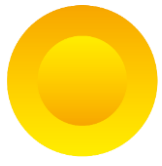
(Ortalama Borç Dağılımı<sup>1</sup>, Nakit ve Türev Enstrümanlar hariç)



## Enerjisa Finansman Oranları

(Nakit ve Türev Enstrümanlar dahil Ortalama Faiz Oranları<sup>1</sup> (%))





# Enflasyon beklentilerinin üzerinde büyüme hedefleriyle 2025 görünümü

Görünüm	2024 Hedefleri	2024	2025 Hedefleri	
Faaliyet Gelirleri (EBITDA + Capex Reimbursements)	40 – 45 milyar TL ✓	41.2 milyar TL	TL 52 - 57bn	
Underlying Net Income (Raporlanan net kar– istisnai kalemler)	3.5 – 4.5 milyar TL ✓	4.2 milyar TL	TL 5.0 – 6.0bn	
Yatırımlar <sup>1</sup>	15 – 17 milyar TL ✓	15.5 milyar TL	TL 21 - 24bn	Enflasyon muhasabesine tabi değil
Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (DVT) <sup>2</sup>	55 – 60 milyar TL ✓	59.0 milyar TL	TL 80 - 90bn	

**Hedeflenen temettü ödeme oranı TMS29 uygulanmış Baz Alınan Net Kar'ın en az %80'idir**

1) Yatırımların çoğunluğu Dağıtım iş kolundan gelmektedir. Enflasyon Muhasebesine tabi olmadan Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı kalemi özelliği taşıy ve yatırım harcaması olarak sınıflandırılmaktadır. Müşteri Çözümleri yatırımları ise Operasyonel Nakit Akışı altında Net İşletme Sermayesi olarak sınıflandırılmaktadır.

2) Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı, düzenleyici mekanizma gereği yıllık olarak yeniden değerlendirilmektedir.



**Ekler**





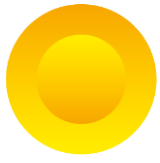
# Dağıtım: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Gelişimi

## Faaliyet Gelirleri (milyon TL)

	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle
Dağıtım	YS 23	YS 23	YS 24
Finansal Gelir	14.666	21.175	19.750
Yatırım Harcamaları geri ödemeleri	8.496	12.267	12.996
Verimlilik ve Kalite	-2.139	-3.087	2.072
Vergi Düzeltmesi	0	0	0
Diğer	717	1.034	-974
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	<b>21.740</b>	<b>31.389</b>	<b>33.844</b>

## Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı (milyon TL)

	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle
Dağıtım	YS 23	YS 23	YS 24
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	<b>21.740</b>	<b>31.389</b>	<b>33.844</b>
TMS 29 etkileri	-4.910	-7.089	-4.293
Henüz nakit etkisi olmayan finansal gelir	-9.578	-13.828	-13.165
Yatırım Harcamaları verimliliği	-105	-152	1.028
Net işletme sermayesi ve diğer	8.995	12.988	2.492
<b>Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı )</b>	<b>16.142</b>	<b>23.308</b>	<b>19.906</b>
TMS 29 etkileri	-3.402	-4.912	-2.146
Gerçekleşen Yatırım Harcamaları	-13.564	-19.584	-13.093
Yatırım Harcamaları verimliliği	105	152	-1.028
Ödenen KDV	-2.373	-3.425	-2.812
Ödenmemiş ve önceki yıla ait Yatırım Harcamaları	3.245	4.685	1.490
<b>Nakit etkisi olan Yatırım Harcamaları</b>	<b>-15.989</b>	<b>-23.084</b>	<b>-17.589</b>
<b>Serbest Nakit Akışı (faiz ve vergiden önce)</b>	<b>153</b>	<b>224</b>	<b>2.317</b>



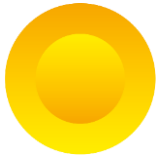
# Perakende Satış: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Gelişimi

## Faaliyet Gelirleri (milyon TL)

	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle
<b>Perakende Satış</b>	<b>YS 23</b>	<b>YS 23</b>	<b>YS 24</b>
Düzenlemeye tabi brüt kâr	4.609	6.654	5.211
Serbest piyasa satışlarından elde edilen brüt kar	1.568	2.264	1.607
Faaliyet giderleri	-2.496	-3.604	-3.593
Şüpheli alacağa bağlı gelir ve gider	208	301	1.334
Diğer	336	485	16
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	<b>4.225</b>	<b>6.100</b>	<b>4.575</b>

## Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı (milyon TL)

	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle
<b>Perakende Satış</b>	<b>YS 23</b>	<b>YS 23</b>	<b>YS 24</b>
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	<b>4.225</b>	<b>6.100</b>	<b>4.575</b>
TMS 29 etkileri	-857	-1.237	-704
Fiyat eşitleme etkileri	-8.663	-12.508	3.065
Net müşteri depozito ilaveleri	321	463	228
Net işletme sermayesindeki değişim	2.532	3.656	260
<b>Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı</b>	<b>-2.442</b>	<b>-3.526</b>	<b>7.424</b>
TMS 29 etkileri	-62	-90	-38
Yatırım Harcamaları	-219	-315	-260
<b>Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı</b>	<b>-2.723</b>	<b>-3.931</b>	<b>7.126</b>



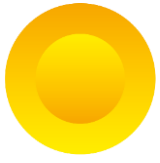
# Müşteri Çözümleri: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Değişimi

## Faaliyet Gelirleri (milyon TL)

	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle
<b>Müşteri Çözümleri</b>	<b>YS 23</b>	<b>YS 23</b>	<b>YS 24</b>
Hasılat	1.634	2.359	8.657
Satışların Maliyeti	-622	-898	-2.729
<b>Brüt kâr (amortisman hariç)</b>	<b>1.012</b>	<b>1.461</b>	<b>5.928</b>
Faaliyet giderleri	-438	-632	-552
Şüpheli alacak karşılığı gideri	0	0	0
Diğer	597	862	-2.378
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	<b>1.171</b>	<b>1.691</b>	<b>2.998</b>

## Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı (milyon TL)

	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle	2024 satın alım gücüyle
<b>Müşteri Çözümleri</b>	<b>YS 23</b>	<b>YS 23</b>	<b>YS 24</b>
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	<b>1.171</b>	<b>1.691</b>	<b>2.998</b>
TMS 29 etkileri	-1.435	-2.072	-466
Net İşletme sermayesindeki değişim	-3.060	-4.418	-5.238
<b>Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı</b>	<b>-3.324</b>	<b>-4.799</b>	<b>-2.706</b>
TMS 29 etkileri	47	68	-140
Yatırım harcamaları	-576	-832	-228
<b>Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı</b>	<b>-3.853</b>	<b>-5.563</b>	<b>-3.074</b>

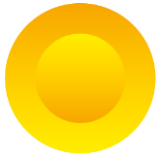


# Özet Finansal Tablolar – Bilanço

(milyon TL)	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024
Nakit ve Nakit benzerleri	4.501	6.499	9.488
Finansal varlıklar	5.959	8.604	8.671
Ticari alacaklar	15.533	22.426	20.452
Diğer alacaklar	5.481	7.913	6.222
Türev finansal araçlar	570	823	10
Stoklar	3.947	5.698	3.854
Diğer dönen varlıklar	4.695	6.779	2.692
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>40.686</b>	<b>58.742</b>	<b>51.389</b>
Finansal Varlıklar	25.799	37.248	34.518
Ticari Alacaklar	823	1.188	5.623
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	41.264	59.576	57.420
Türev finansal araçlar	5	7	0
Ertelenmiş vergi varlığı	21.031	30.364	24.363
Diğer duran varlıklar	2.488	3.594	6.439
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>91.410</b>	<b>131.977</b>	<b>128.363</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>132.096</b>	<b>190.719</b>	<b>179.752</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	20.170	29.121	29.916
Diğer finansal yükümlülükler	140	202	165
Ticari borçlar	16.209	23.403	19.850
Türev araçlar	45	65	365
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11.440	16.516	17.283
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>48.004</b>	<b>69.307</b>	<b>67.579</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	13.181	19.031	24.035
Diğer finansal yükümlülükler	769	1.111	697
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	7.915	11.428	10.997
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	4.453	6.428	1.988
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>26.318</b>	<b>37.998</b>	<b>37.717</b>
Ödenmiş Sermaye	1.181	1.181	1.181
Sermaye Düzeltme Farkları	8.979	13.488	13.488
Paylara ilişkin primler	21.716	31.353	29.681
Diğer özkaynak kalemleri	2.529	3.652	3.441
Gemiş yıllar kârları	23.369	33.740	26.665
<b>Özkaynaklar</b>	<b>57.774</b>	<b>83.414</b>	<b>74.456</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>4.501</b>	<b>6.499</b>	<b>9.488</b>

Not: Konsolide rakamlar Dağıtım, Perakende Satış ve Müşteri Çözümleri iş kolu ile birlikte yasal şirket tüzel kişiliğini de içerir

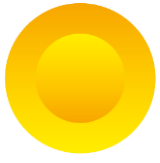




# Özet Finansal Tablolar– Gelir Tablosu

(milyon TL)	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile
	YS 23	YS 23	YS 24
Hasılat	168.665	243.516	190.585
Satışların Maliyeti	-143.110	-206.621	-147.860
<b>Brüt Kar</b>	<b>25.555</b>	<b>36.895</b>	<b>42.725</b>
İşletme giderleri	-11.501	-16.605	-16.219
Diğer gelirler/(giderler)	842	1.217	1.093
<b>Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı</b>	<b>14.896</b>	<b>21.507</b>	<b>27.599</b>
Finansman gelirleri/(giderleri)	-7.581	-10.945	-20.262
Parasal kar/zarar	-2.047	-2.956	-4.594
<b>Vergi öncesi kâr</b>	<b>5.268</b>	<b>7.606</b>	<b>2.743</b>
Vergi	-751	-1.084	-7.596
<b>Net Kâr</b>	<b>4.517</b>	<b>6.522</b>	<b>-4.853</b>

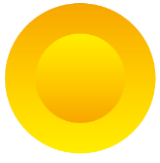
(milyon TL)	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile
	YS 23	YS 23	YS 24
<b>Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı</b>	<b>14.896</b>	<b>21.507</b>	<b>27.599</b>
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	3.328	4.805	4.747
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	1.165	1.682	261
Tarife alacaklarına ilişkin faiz gelir/giderleri ile ilgili düzeltmeler	-1.258	-1.816	-4.502
<b>FAVÖK</b>	<b>18.131</b>	<b>26.178</b>	<b>28.105</b>
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	8.496	12.266	12.996
<b>FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri</b>	<b>26.627</b>	<b>38.444</b>	<b>41.101</b>
Tek seferlik (gelir) / gider	312	450	59
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	<b>26.939</b>	<b>38.894</b>	<b>41.160</b>
<b>Net Kâr</b>	<b>4.517.0</b>	<b>6.522.0</b>	<b>-4.853.0</b>
Tek seferlik (gelir) / gider	-1.051	-1.518	38
Vergi Oranı Değişimi	-1.478	-2.134	--
Yeniden değerlendirme etkisi	1.379	1.991	9.041
<b>Baz Alınan Net Kâr</b>	<b>3.367</b>	<b>4.861</b>	<b>4.226</b>



# Özet Finansal Tablolar– Nakit Akışı

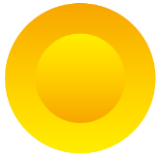
(milyon TL)	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile
	YS 23	YS 23	YS 24
Dönem net karı	4.517	6.522	-4.853
Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler	-1.775	-2.563	14.114
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	-4.814	-6.950	-5.417
Diğer nakit girişleri (Yatırım harcamaları geri ödemeleri dahil)	12.344	17.822	21.238
<b>Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)</b>	<b>10.272</b>	<b>14.831</b>	<b>25.082</b>
Vergi ödemeleri	-3.149	-4.546	-1.116
Faiz gelirleri	-653	-944	0
<b>Faaliyetlerden Nakit Akışları</b>	<b>6.470</b>	<b>9.341</b>	<b>24.623</b>
Yatırımlar	-16.870	-24.357	-18.698
Faiz gelirleri	2.376	3.431	2.650
<b>Yatırımlardan Nakit Akışları</b>	<b>-14.494</b>	<b>-20.926</b>	<b>-16.048</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit giriş/çıkışları	15.479	22.348	22.306
Faiz ödemeleri	-6.887	-9.943	-21.187
Faiz gelirleri	-3.978	-5.743	-4.007
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemeleri	-460	-664	-700
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>	<b>4.154</b>	<b>5.998</b>	<b>-3.588</b>
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış	-3.870	-5.587	4.987
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	13.793	19.914	6.499
Nakit ve nakit benzerlerindeki enflasyon etkisi(-)	-5.422	-7.828	-1.998
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4.501</b>	<b>6.499</b>	<b>9.488</b>

(milyon TL)	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile
	YS 23	YS 23	YS 24
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	10.272	14.831	25.082
Yatırımlar	-16.870	-24.357	-18.698
<b>Faiz ve vergi öncesi serbest nakit akışı</b>	<b>-6.598</b>	<b>-9.526</b>	<b>6.384</b>
Vergi ödemeleri	-3.149	-4.546	-1.116
Faiz gelirleri	2.376	3.431	3.307
Faiz giderleri	-7.540	-10.887	-21.187
<b>Faiz ve vergi sonrası serbest nakit akışı</b>	<b>-14.911</b>	<b>-21.528</b>	<b>-12.612</b>



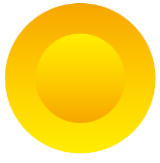
# Dağıtım: Gelir Tablosu

(milyon TL)	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile
	YS 23	YS 23	YS 24
Hasıllar	64.413	92.999	80.015
Finansaş gelir	14.666	21.175	19.750
Dağıtım hizmeti hasılatı	17.468	25.219	28.903
İletim sistemi kullanım hasılatı	8.730	12.604	11.511
Aydınlatma satış hasılatı	6.039	8.719	5.659
Yatırım hasılatı	17.342	25.039	14.000
Diğer	168	243	192
Satışların maliyeti	-45.285	-65.382	-49.769
Enerji alımı (Aydınlatma, Kayıp ve Kaçak)	-7.757	-11.199	-8.392
Yatırım maliyeti	-17.342	-25.039	-15.028
İletim sistemi kullanım maliyeti	-8.730	-12.604	-11.511
Diğer	-11.456	-16.540	-14.838
<b>Brüt kâr</b>	<b>19.128</b>	<b>27.617</b>	<b>30.246</b>
Faaliyet giderleri	-6.339	-9.152	-8.880
Diğer gelirler/(giderler)	-629	-907	1.255
<b>Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı</b>	<b>12.160</b>	<b>17.558</b>	<b>22.621</b>
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	1.231	1.776	1.616
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	1.068	1.542	249
Tarife alacaklarına ilişkin faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	-1.266	-1.828	-3.845
<b>FAVÖK</b>	<b>13.193</b>	<b>19.048</b>	<b>20.641</b>
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	8.496	12.267	12.996
<b>FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri</b>	<b>21.689</b>	<b>31.315</b>	<b>33.637</b>
Tek seferlik (gelir) / gider	51	74	207
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	<b>21.740</b>	<b>31.389</b>	<b>33.844</b>



# Perakende: Gelir Tablosu

(TLm)	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile
	YS 23	YS 23	YS 24
Hasılat (net)	102.617	148.158	101.873
<i>Düzenlemeye tabi</i>	62.435	90.143	49.546
<i>Serbest</i>	40.182	58.015	52.327
Satışların maliyeti (-)	-97.149	-140.262	-95.172
<i>Düzenlemeye tabi</i>	-57.947	-83.663	-44.334
<i>Serbest</i>	-39.202	-56.599	-50.838
<b>Brüt kâr</b>	<b>5.468</b>	<b>7.896</b>	<b>6.701</b>
Faaliyet giderleri	-2.742	-3.958	-3.935
Diğer gelirler/(giderler)	886	1.279	2.258
<b>Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı</b>	<b>3.612</b>	<b>5.217</b>	<b>5.024</b>
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	245	353	342
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	98	141	12
Tarife alacaklarına ilişkin faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	9	12	-656
<b>FAVÖK</b>	<b>3.964</b>	<b>5.723</b>	<b>4.722</b>
Tek seferlik (gelir) / gider	261	377	-147
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	<b>4.225</b>	<b>6.100</b>	<b>4.575</b>



# Müşteri Çözümleri: Gelir Tablosu

(TLm)	TMS 29 ile		
	2023 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile	2024 satın alım gücü ile
	YS 23	YS 23	YS 24
Hasılat (net)	1.634	2.359	8.657
Satışların maliyeti (-)	-676	-976	-2.865
<b>Brüt kâr</b>	<b>958</b>	<b>1.383</b>	<b>5.792</b>
Faaliyet giderleri	-438	-632	-552
Diğer gelirler/(giderler)	597	862	-2.378
<b>Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı</b>	<b>1.117</b>	<b>1.613</b>	<b>2.862</b>
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	54	78	136
<b>FAVÖK</b>	<b>1.171</b>	<b>1.691</b>	<b>2.998</b>
Tek seferlik (gelir) / gider	0	0	0
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	<b>1.171</b>	<b>1.691</b>	<b>2.998</b>

# Yatırımcı İlişkileri Ekibi



**Cem Gökmen Gökkaya**

Hazine, Risk, Yatırımcı  
İlişkileri ve Vergi Direktörü



**Martin Jaeger**

Yatırımcı İlişkileri ve Sermaye  
Piyasaları Regülasyon Müdürü

+90 537 301 9680



**Çiğdem Armağan Asil**

Yatırımcı İlişkileri Süreç  
Yöneticisi

+90 537 301 94 71



**Harun Turan**

Yatırımcı İlişkileri  
Süreç Yöneticisi

+90 537 301 96 67



**Tuana Öztaş**

Yatırımcı İlişkileri  
Uzmanı

+90 537 301 9782

<https://enerjisainvestorrelations.com>

[investorrelations@enerjisa.com](mailto:investorrelations@enerjisa.com)

# Önemli Uyarı



Bu sunum. Enerjisa Enerji A.Ş. ("Enerjisa") ile ilgili herhangi bir amaç için itimat edilmemesi gereken bilgiler içermektedir. Bu sunum yeniden dağıtılamaz. çoğaltılamaz. yayınlanamaz veya başka bir kişiye aktarılamaz veya tamamen veya kısmen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye erişerek. bu belgede belirtilen sınırlamalara ve bu sunumun kullanıma sunulduğu Enerjisa web sayfasında belirtilen sınırlamalara uymayı kabul etmekteyiz.

Bu belge yalnızca bilgi amaçlı sunulmuştur. Bu belge. yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. herhangi bir değerlendirme veya menkul kıymet için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin herhangi bir hisse veya herhangi menkul kıymeti satın alması. elde bulundurması veya elden çıkarması için bir tavsiye olarak değerlendirilmemelidir.

Bu sunum. Enerjisa yönetimi tarafından yapılan mevcut varsayımlara. tahminlere ve Enerjisa'ya halihazırda sunulmuş diğer bilgilere dayanan geleceğe yönelik beyanlar içerebilir. Bilinen ve bilinmeyen çeşitli riskler. belirsizlikler ve diğer faktörler şirketin gelecekteki fiili sonuçları. finansal durumu. gelişimi veya performansı ile burada verilen tahminler arasında önemli farklılıklara yol açabilir. Kanuni zorunluluklar dışında. Enerjisa geleceğe yönelik bu beyanları güncellemek veya bunları gelecekteki olaylara veya gelişmelere uygun hale getirmek için herhangi bir sorumluluk üstlenmemektedir.

Enerjisa ve Enerjisa'nın herhangi bir temsilcisi. ilgili alıcıya herhangi bir ek bilgiye erişim sağlamak veya bu sunumu veya herhangi bir bilgiyi güncellemek veya bu tür bilgilerdeki herhangi bir yanlışlığı düzeltmek yükümlülüğünü üstlenmemektedir.

Bu sunum ayrıca. Yönetim Kurulumuz ve finansal raporlamadan sorumlu Yöneticilerimizin sorumluluğunda. sadece yatırımcılarımıza daha önce sağlanan hedefler ile tutarlı bir bütünsel bakış sağlamak amacıyla. enflasyon muhasebesine göre düzeltilmemiş finansal bilgileri de içermektedir ve ilgili finansal bilgiler bağımsız bir denetçi tarafından denetlenmemiştir. Söz konusu finansal bilgiler 04.11.2024 Pazartesi günü Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda özel durum açıklaması şeklinde açıklanmıştır.

Bu sunumdaki belirli sayısal veriler. mali bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil). yerleşik ticari standartlara göre yuvarlanmıştır. Sonuç olarak. bu sunumdaki toplam tutarlar (toplamlar veya ara toplamlar veya farklılıklar veya sayılar ile ilişkilendirme mevcut ise). her durumda konsolide finansal tablolarda görünen temel (yuvarlanmamış) rakamlarda yer alan tutarlara karşılık gelmeyebilir. Ayrıca. tablolarda ve grafiklerdeki yuvarlanmış rakamlar. ilgili tablo ve grafiklerde bulunan toplamları tam olarak karşılamayabilir.