

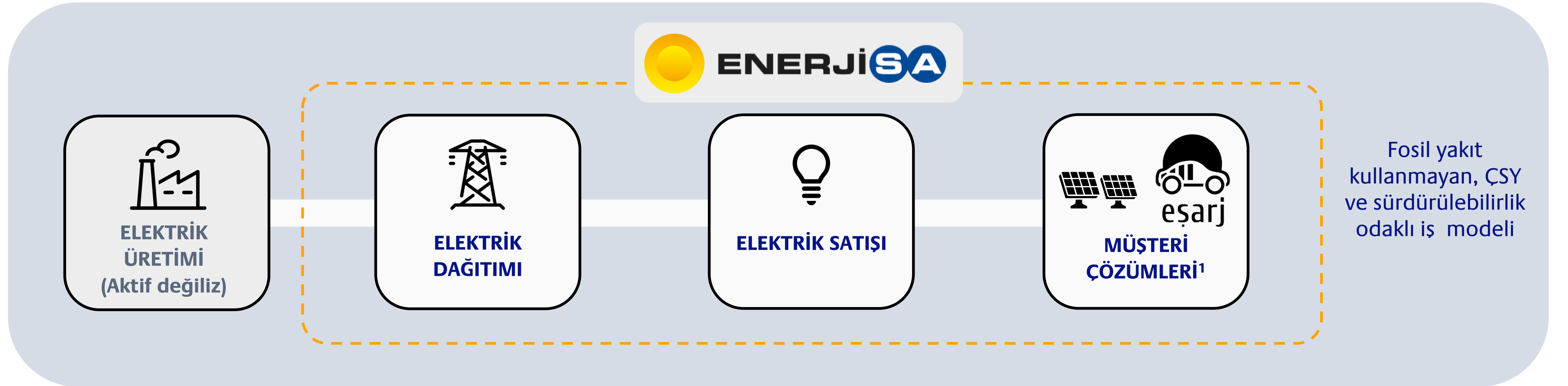


Türkiye'nin Önde Gelen Enerji Dönüşümü Şirketi

Yatırımcı Sunumu
Ağustos 2025

Enerjisa Enerji Türkiye'nin lider enerji dönüşümü şirketi

Enerjisa, kamu hizmetleri değer zincirinde elektrik dağıtımı ve sürdürülebilir müşteri çözümlerine odaklanan benzersiz bir konuma sahiptir



Not: 31 Aralık 2024 verileri kullanılmıştır.

1) Müşteri Çözümleri eşarj markası altındaki tüm emobilite aktivitelerini içerir.

Yeni sürdürülebilir enerji dünyasında lider bir rol üstlenmek için küresel mega trendlerden faydalaniyoruz

Kentleşme & Müşteri Odaklılık

- Müşteri Memnuniyeti
- Kesintisiz Elektrik
- Akıllı Şehir Çözümleri
- Akıllı Evler
- Çatı Üstü GES Çözümleri
- Bireysel Talep Tarafı Katılımı
- Dezavantajlı Müşterilere Hizmet

Dağıtık Üretim

- Dağıtık Üretim
- Enerji Depolama
- Mikro Şebekeler
- Kojenerasyon
- Rezerv Kapasite
- Talep Tarafı Katılımı

Düşük Karbonlu Büyüme

- Yenilenebilir Enerji Entegrasyonu
- Elektrifikasyon Trendleri
- Enerji Verimliliği Çözümleri
- E-mobilite Çözümleri (Eşarj)
- Yeşil Enerji Ürünleri
- Enerji Depolama

Dijitalleşme

- Büyük Veri Analitiği
- IoT Şebeke Çözümleri
- Siber Güvenlik
- Akıllı Şebekeler
- Akıllı Evler
- Gelişmiş Sensörler
- Yapak Zeka
- Akıllı Şehir Çözümleri
- Blockchain ile Enerji Ticareti

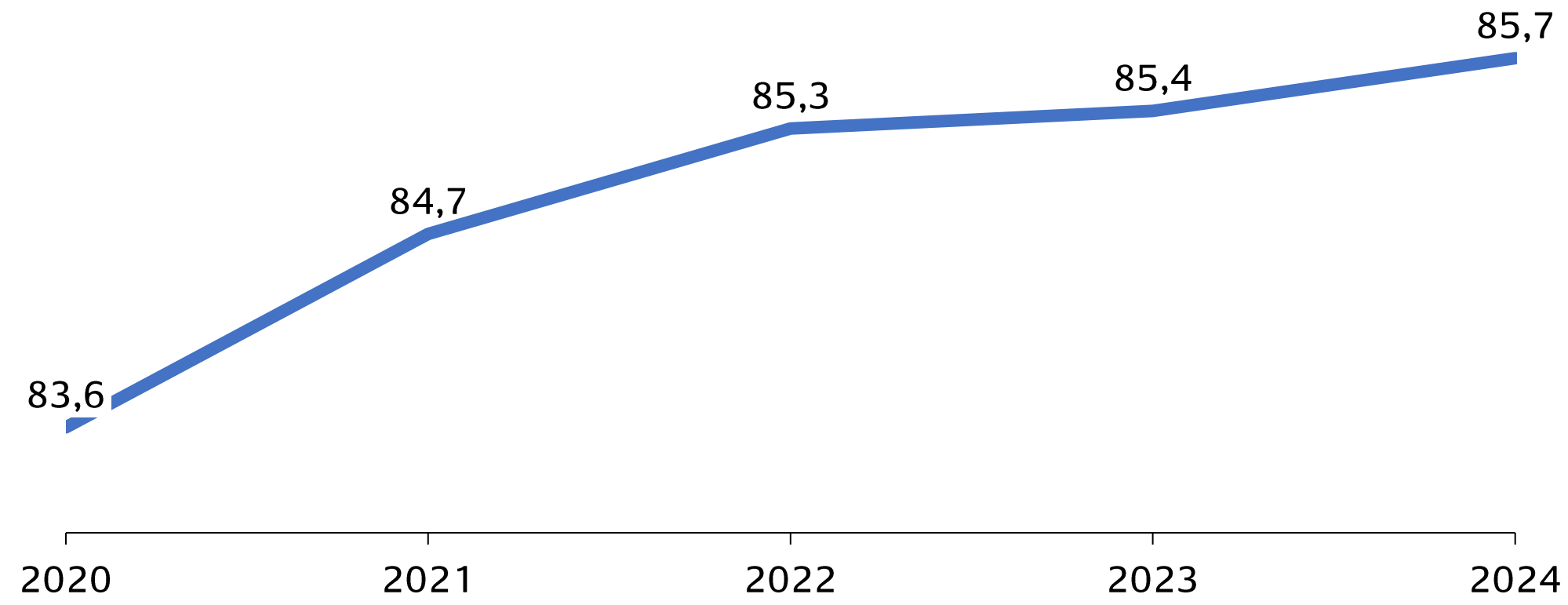
Deregülasyon

- Talep Yönetimi
- Müşteri Memnuniyeti
- Yeni Ürünler Sunulması
- Enerji Depolama
- Dağıtık Üretim

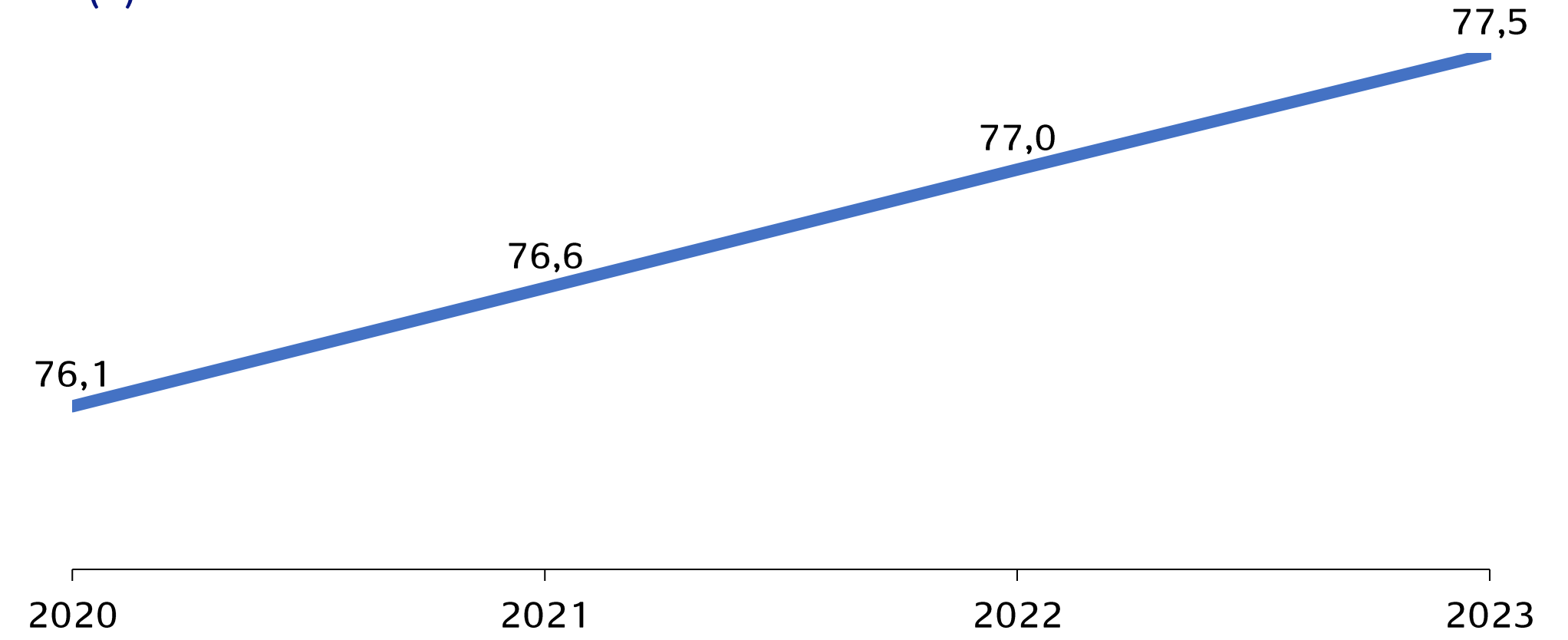


Demografi, elektrifikasyon ve yüksek şebeke yaşı, işimizin temel büyüme faktörleri

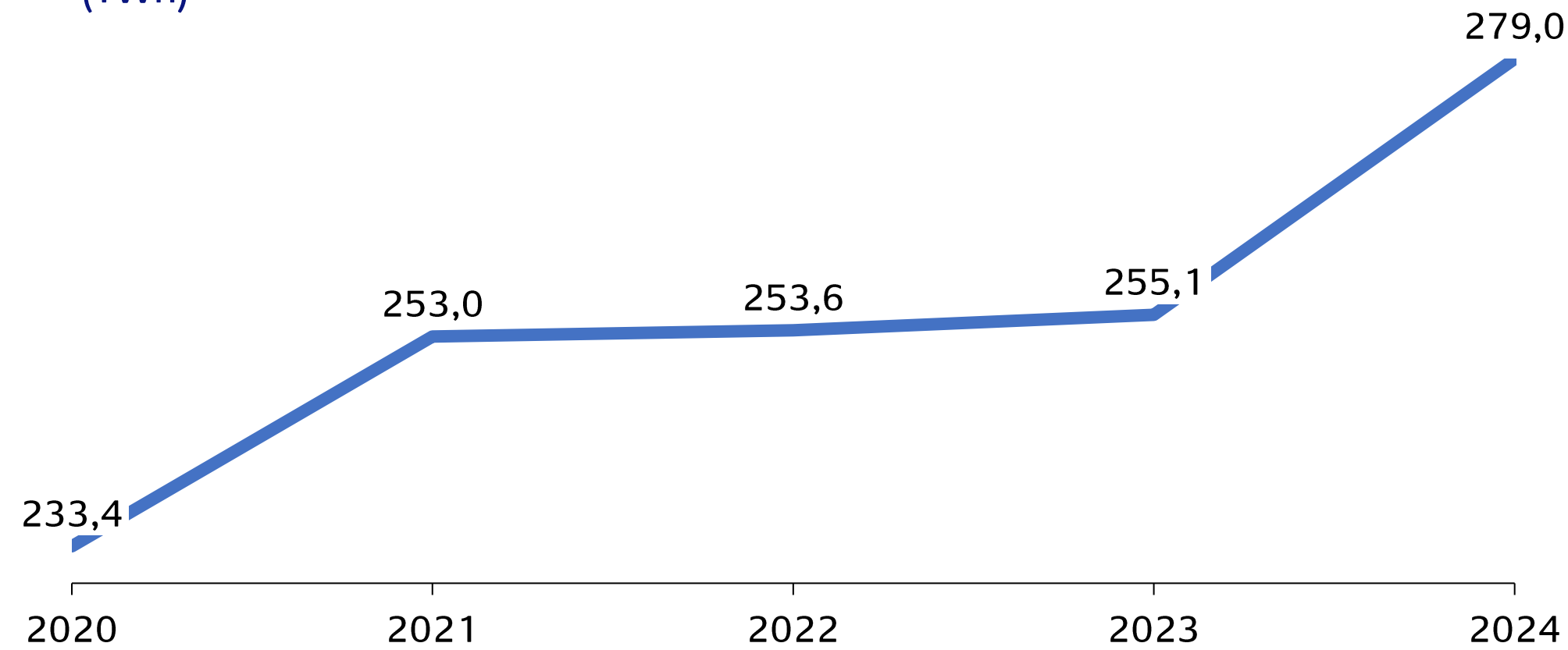
Türkiye Nüfus Artışı
(milyon)



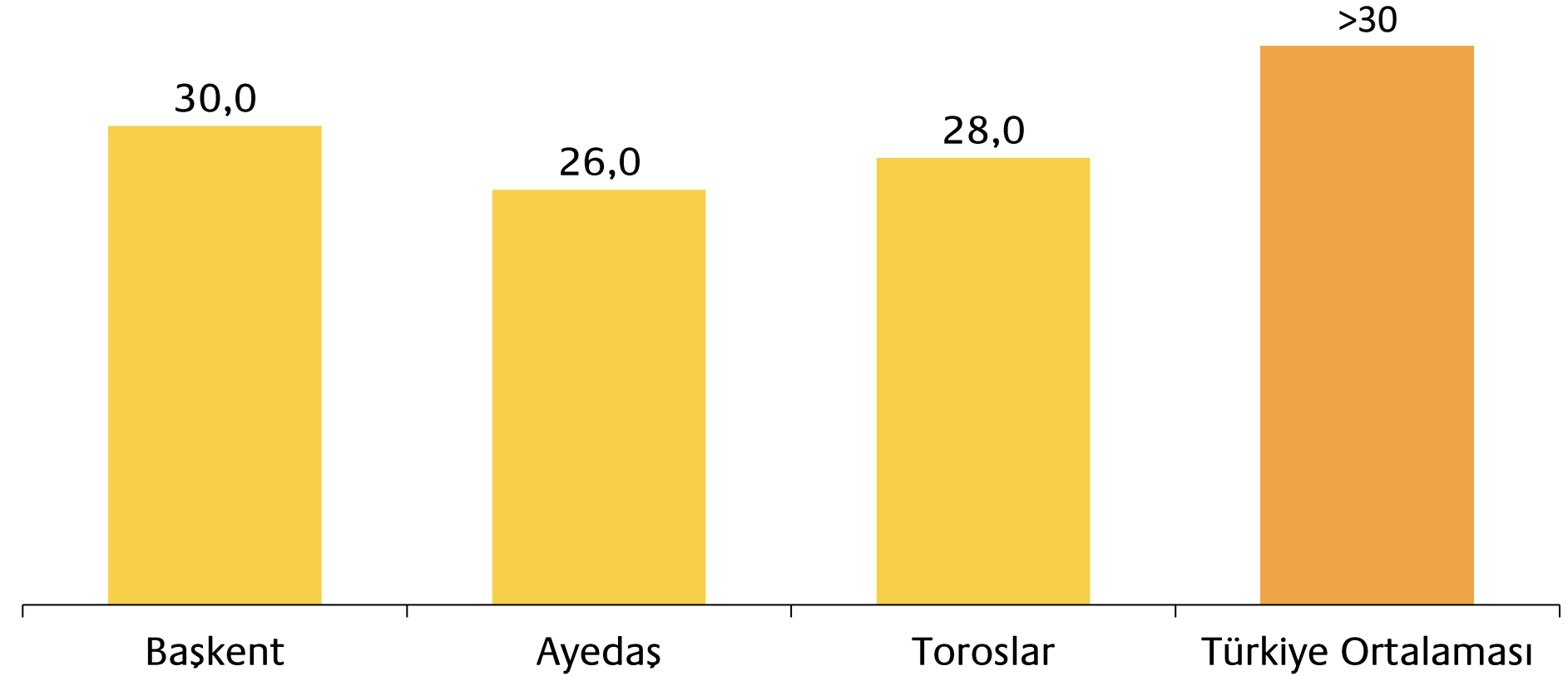
Türkiye Kentleşme Oranı
(%)



Türkiye Toplam Elektrik Talebi
(TWh)



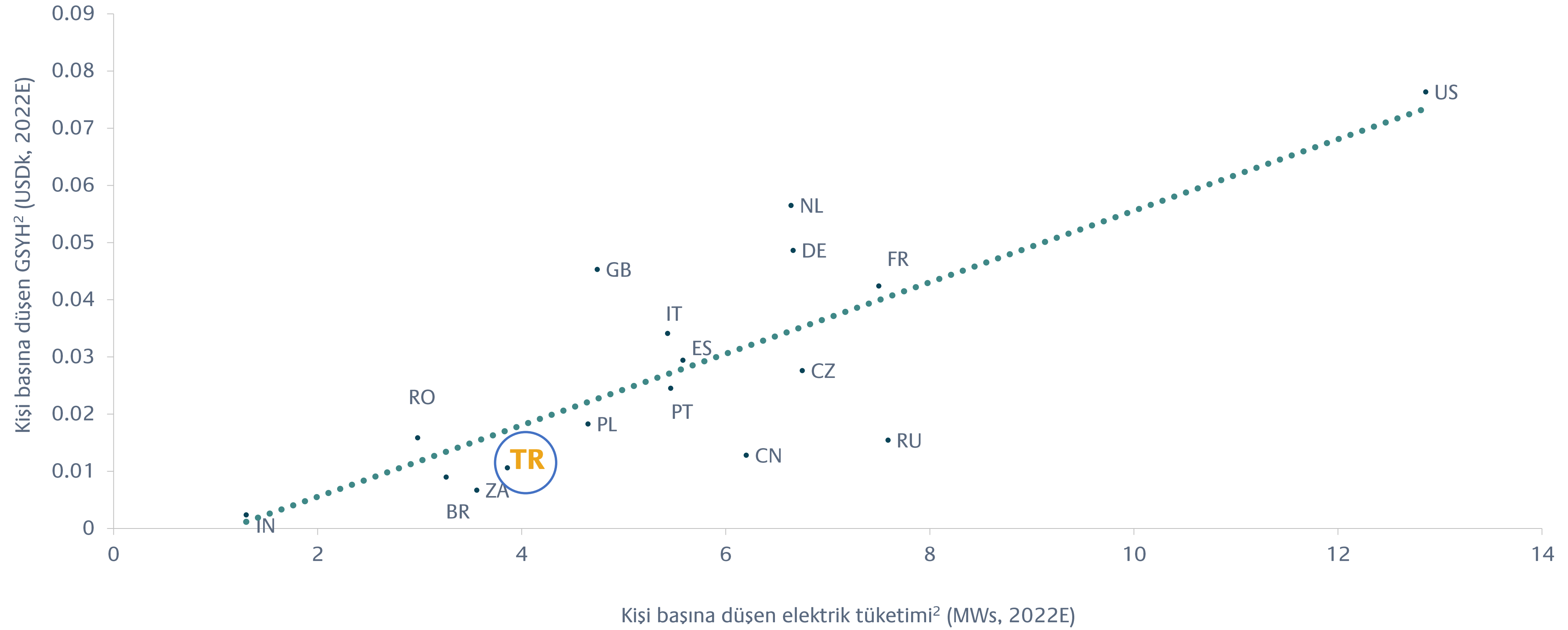
Enerjisa Dağıtım Ağlarının Ortalama Yaşı
(yıl)



Not: 31 Aralık 2024 verisi kullanılmıştır
Kaynak: TEİAŞ, Enerjisa Enerji

Elektrik tüketiminde daha fazla büyümeye yer var

Kişi başına düşen elektrik tüketimi Avrupa ülkelerine kıyasla önemli ölçüde düşük¹

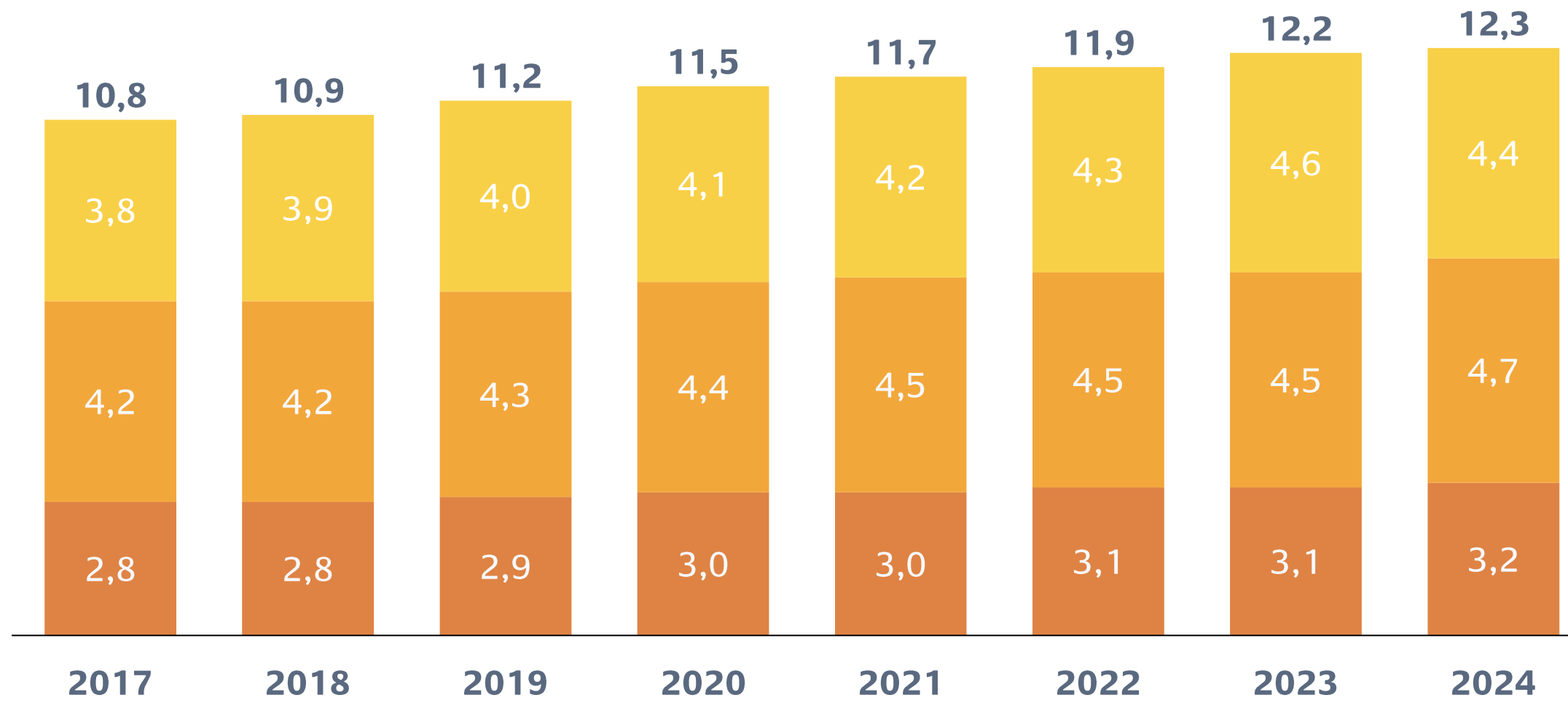


1) Kaynak :Ember Global Electricity Review 2023

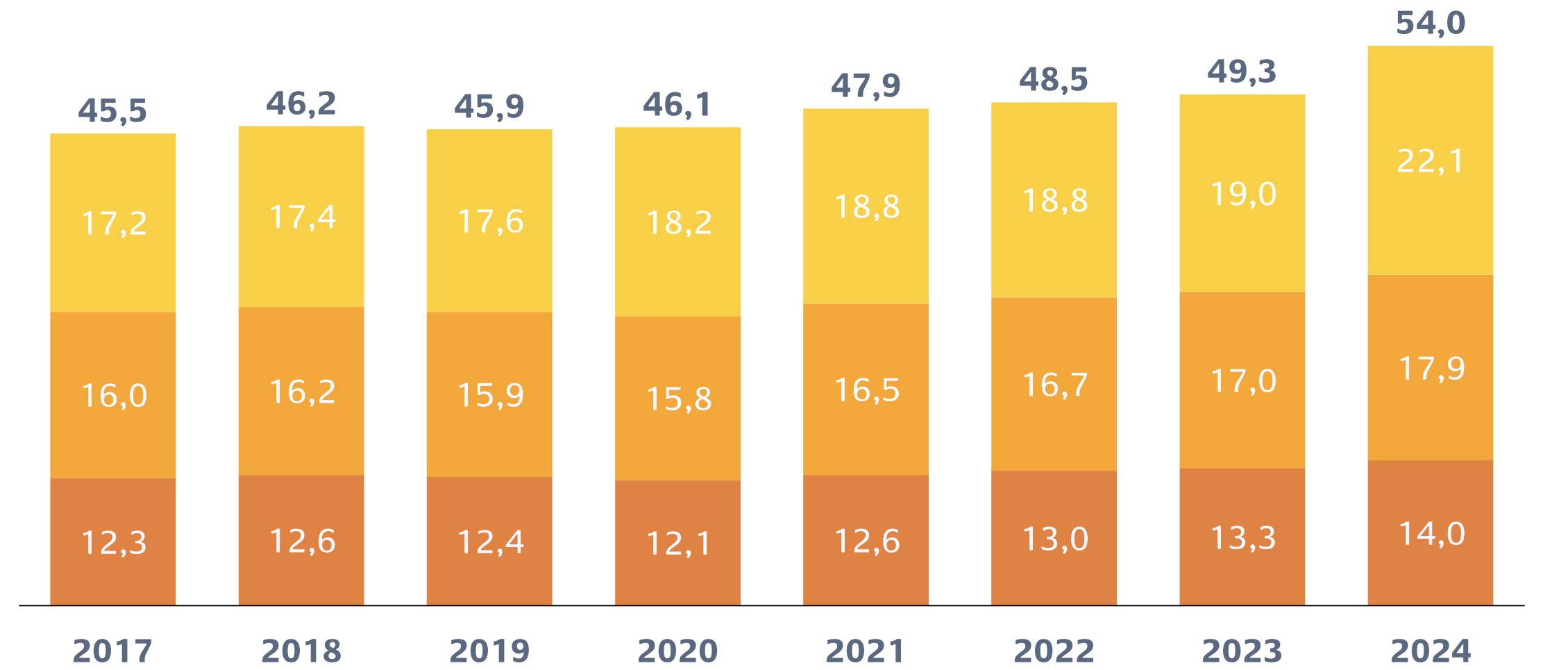
2) Kaynak: MF World Economic Outlook veritabanı, Nisan 2022 verisi

Bağlantı noktası sayısındaki sürekli artış sonucunda dağıtılan elektrik miktarında sürekli büyüme

Enerjisa bağlantı noktası sayısı
(milyon)



Enerjisa dağıtılan elektrik (toplam)
(TWs)



Toroslar Başkent Ayedaş

- Enerjisa bağlantı noktası sayısında 12,3 milyon bağlantı1 ile market lideri. Bu sayı Türkiye'deki elektrik şebekesinin yaklaşık %25'ine karşılık geliyor.
- Enerjisa, Türkiye'deki en büyük iki dağıtım bölgesi olan Başkent ve Toroslar da dahil olmak üzere, 332.249 km uzunluğuyla ülkenin en büyük dağıtım şebekesini işletmektedir.

- Elektrik talebindeki büyüme, demografik gelişimden (büyük metropol alanlardaki genç ve büyüyen nüfustan), makroekonomik parametrelerden, kentleşmeden ve elektrifikasyondan kaynaklanmaktadır.
- İstanbul'un Asya yakası, Ankara, Adana, Mersin ve Gaziantep gibi büyük şehirler olmak üzere avantajlı konumlardaki işletme imtiyazları sayesinde, brüt dağıtılan elektrikte istikrarlı bir büyüme sağlanmaktadır.

Enerjisa'nın büyüme isteği, stratejik yatırım odağı ve güçlü müşteri talebi ile destekleniyor



Güçlü temeller ve elverişli demografik yapı büyüme olanakları sağlıyor

Dağıtım: Şebeke kalitesini iyileştirmek ve güçlü yeni bağlantı talebini karşılamak için sürekli yatırım ihtiyacı bulunuyor



Perakende: Elektrik tüketiminde ve elektrifikasyon trendlerinde kesintisiz büyüme görülüyor

Müşteri Çözümleri: Elektrikli Araç satışında ve yenilenebilir enerjide büyüme trendi gözlemleniyor



Enerji sektörü: Dijitalizasyon ve teknolojiden yeni fırsatlar doğuyor

Yatırım tezimiz – Enerjisa Enerji’ye yatırım yapmak için dört sebep

1



Yüksek büyüme potansiyeli

Türkiye'nin artan kentleşmesi ve nüfusu, ülkenin yeşil enerjiye geçişi ve yaşanan şebeke altyapısı, büyüme fırsatları sunmaktadır.

2



Enflasyona karşı korunan ve düzenlemeye tabi gelir

Enflasyonist ortama karşı koruma ve düzenlemeye tabi iş yapısı sayesinde istikrarlı ve kârlı büyüme sunar.

3



Stratejik çıpa olarak sürdürülebilirlik

İş modeli ve stratejisi doğası gereği sürdürülebilir ve dekarbonizasyon ile elektrifikasyon’dan faydalanır.

4



Cazip temettü getirisi

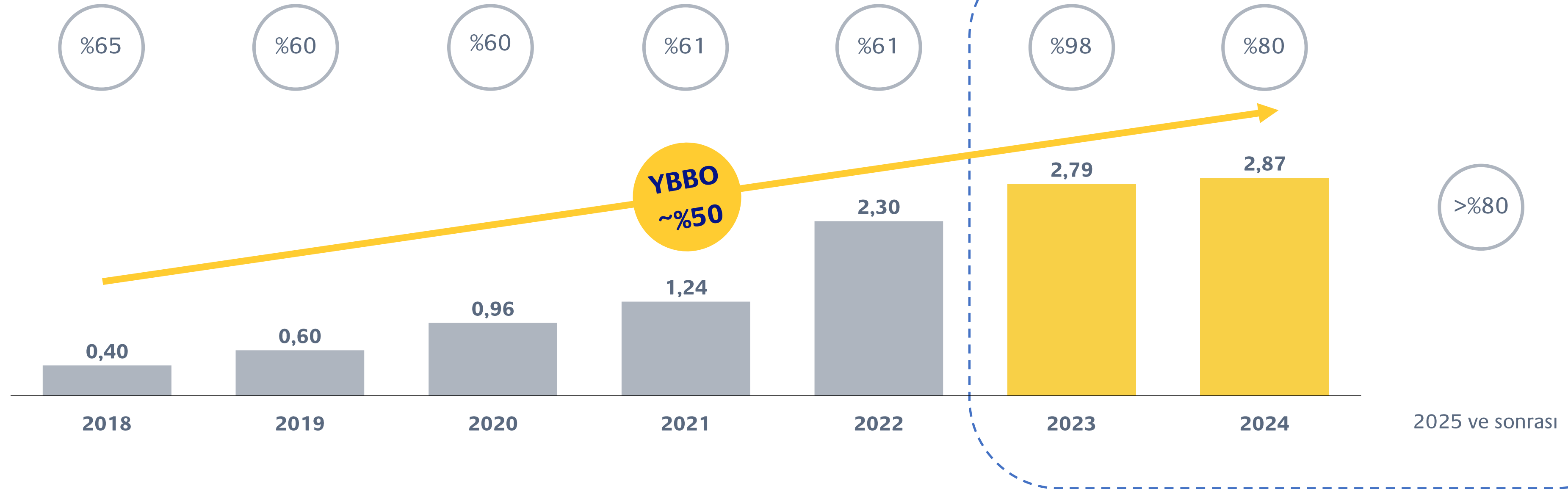
Baz Alınan Net Kar’ın en az %80’inin dağıtılması yatırımcılara cazip bir temettü getirisi sunar.

Temettü büyümesi sağlama konusunda güçlü geçmiş performans

Hisse başı temettü
(TL)

Ödeme
oranı

Enflasyon muhasebesi ile



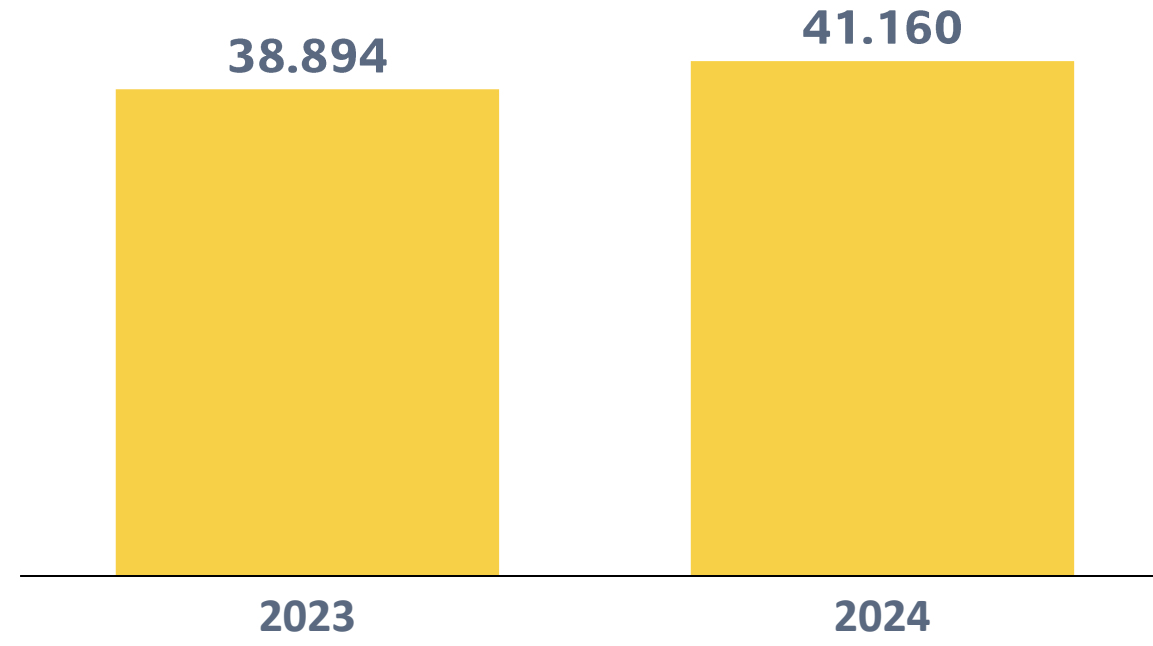
Temettü politikası

- Halka Arz'dan beri cazip temettü politikası mevcut
- Şirketin Enflasyon muhasebesi (TMS29) altında cazip hissedar gelirlerini korumak adına baz alınan net kâr'ın en az %80'ini ödemeyi içeren yeni bir temettü politikası mevcut

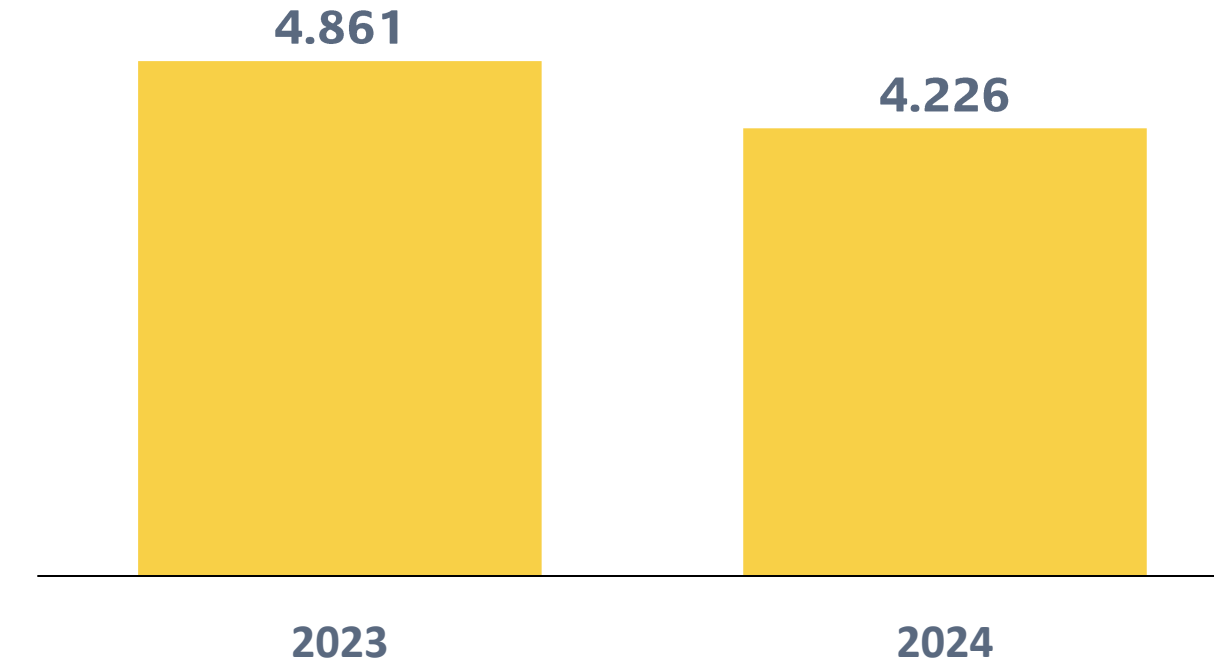
1) Mart 2025'teki Genel Kurul'da karara bağlanmıştır.

Finansal performans

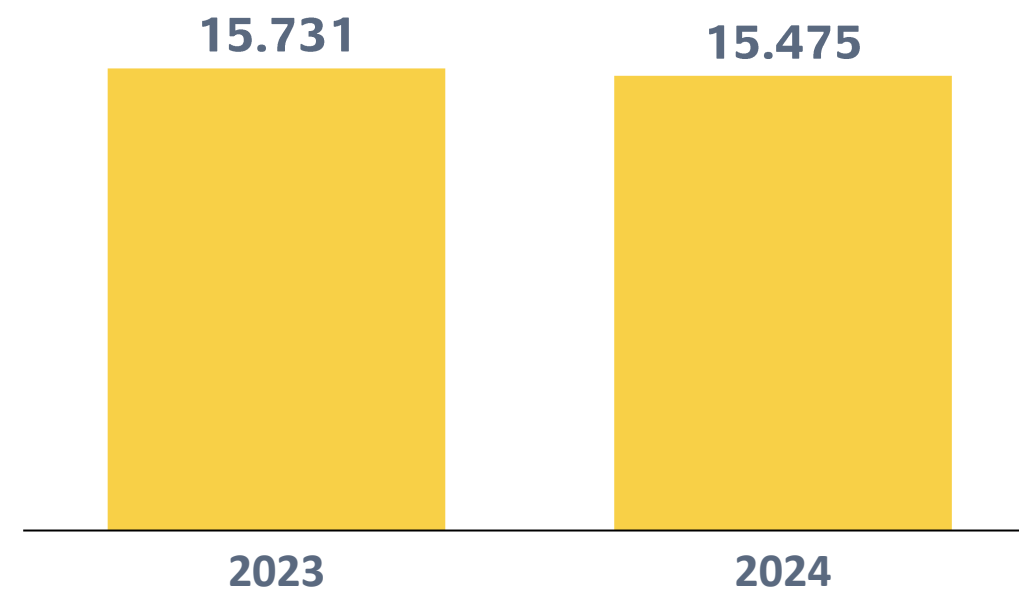
Konsolide Faaliyet Gelirleri
(mn TL)



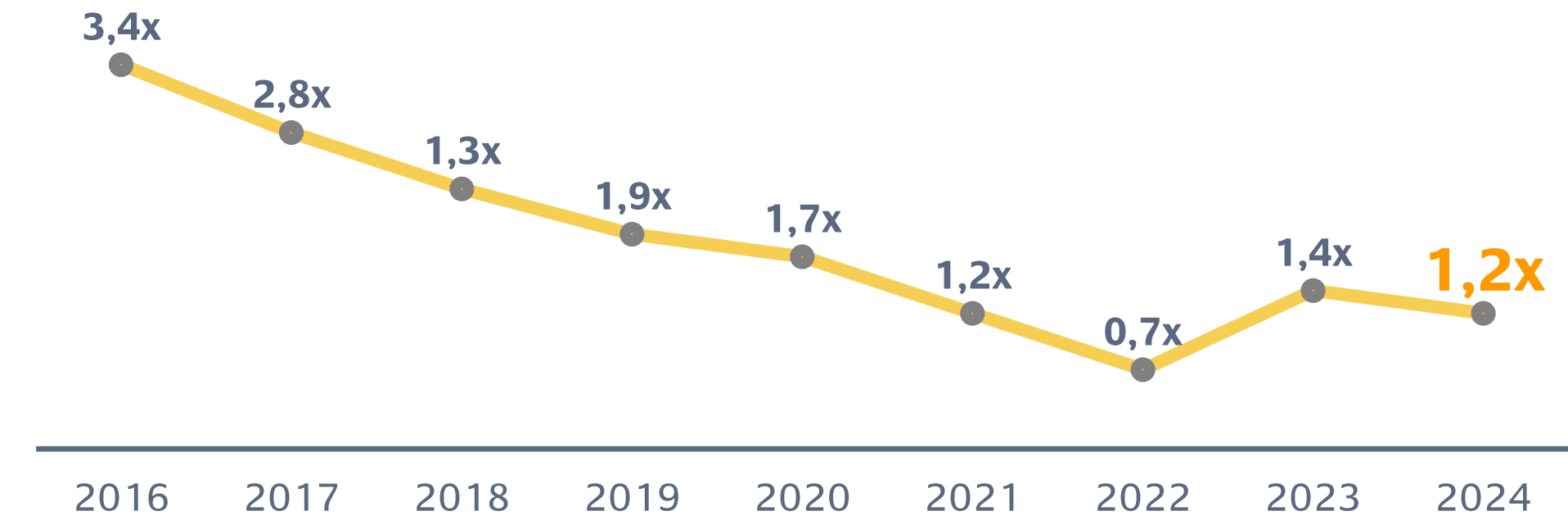
Konsolide Baz Alınan Net Kar
(mn TL)



Yatırımlar (TMS29 olmadan)
(mn TL)



Kaldıraç (Finansal Net Borç/Faaliyet Gelirleri)
(TMS 29 olmadan)



Not: 2023 verisi aksi belirtilmediği sürece 2024 satın alım gücü paritesiyle gösterilmiştir. Yatırımlar enflasyon muhasebesi (TMS29) etkileri hariç gösterilmiştir.

Enflasyon beklentilerinin üzerinde büyüme hedefleriyle 2025 görünümü

Görünüm	2024	2025 Hedefleri	
Faaliyet Gelirleri (FAVÖK + Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri)	41,2 milyar TL	52 – 57 milyar TL	
Baz Alınan Net Kar (Raporlanan Net Kar, İstisnai Kalemler hariç)	4,2 milyar TL	5,0 – 6,0 milyar TL	Baz Alınan Net Kar aralığının üst sınırına ulaşacak
Yatırımlar ¹	15,5 milyar TL	21 – 24 milyar TL	Enflasyon muhasebesine tabi değil
Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (DVT) ²	59,0 milyar TL	80 – 90 milyar TL	

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 taşır 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.

Sürdürülebilirlik işimizin temelindedir

Prestijli derecelendirmelere yansıyan iddialı ÇSY hedefleri ve şeffaflık

Çevre

- Toplam sözleşmeli güneş enerjisi santrali kapasitesi, kurulumların devam etmesiyle birlikte 150 MWp'ye ulaşmıştır.
- 2021'e kıyasla ~ %20 Kapsam 1 ve 2 emisyon azaltımı

Sosyal

- «Sıfır Kaza Yolculuğu» aracılığıyla kritik kazaları azaltmayı hedefliyoruz
- 2024 yılında toplumsal yatırım ve kapsayıcılık alanlarındaki kurumsal sosyal sorumluluk projeleriyle 40.000 kişiye ulaşıldı. (>1 Sosyal Yatırım Getirisi performansı)

Yönetişim

- Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi Lideri
- "İklim değişikliği ve su güvenliği için CDP Puanı A
- ÇSY performansı, yöneticiler ve yönetim kadrosunun ücretlendirmesine entegre edilmiştir.

2030 Emisyon Hedefleri¹



Kapsam 1+2 mutlak emisyon azaltımı **-%30**

Scope 3 emisyon yoğunluğu azaltımı **-%40**

ESG ratings



A
İklim Değişikliği & Su Güvenliği Notu



96.76/100
SAHA Derecelendirmesi (Kurumsal Yönetim Notu)



88/100
4. Global Sektör Sıralaması



16.8
Düşük Risk Notu



Bloomberg Cinsiyet Eşitliği Endeksi'nde
Türkiye'den 12 şirket arasında

1) 2021 yılı baz alınarak

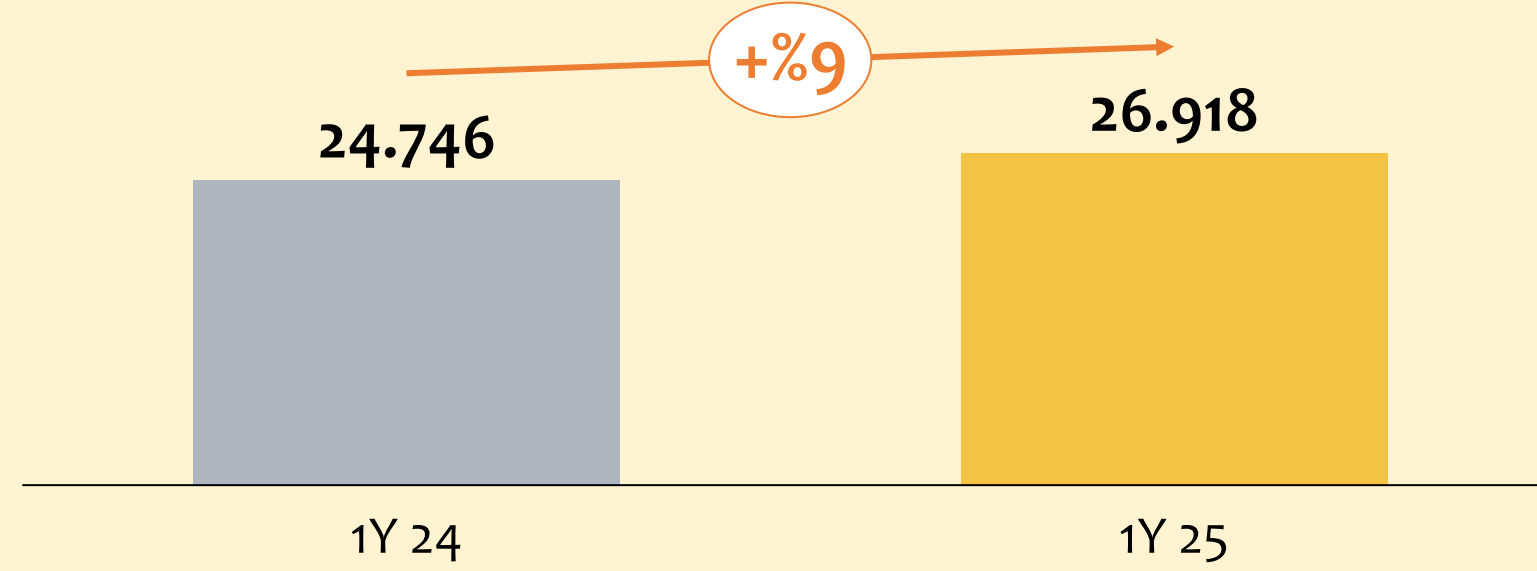


1Y 2025 Finansal Sonuçlar

1Y 2025 Finansal Göstergeler

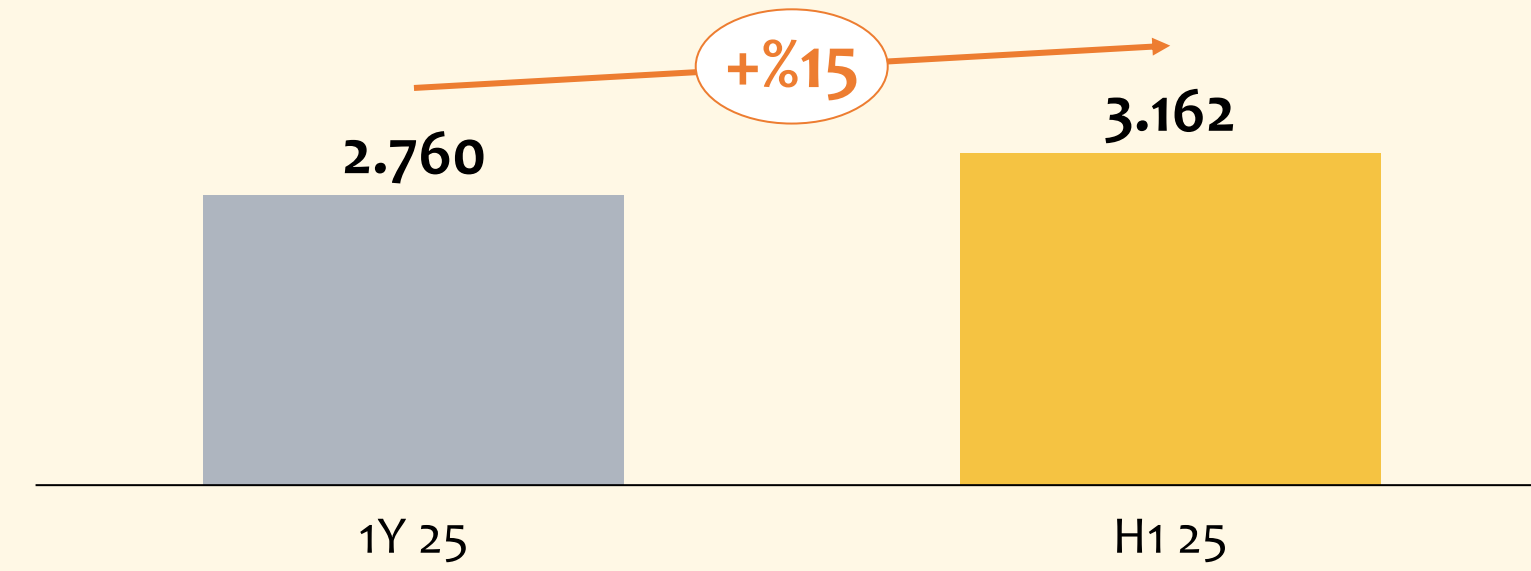
Faaliyet Gelirleri¹

(milyon TL)



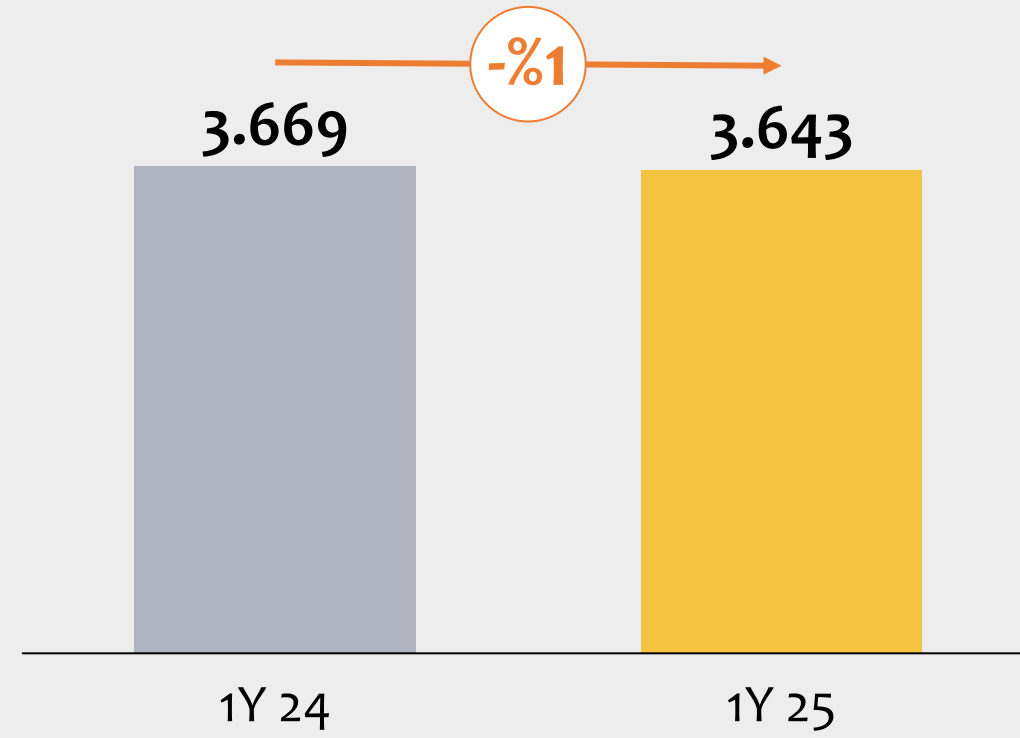
Baz Alınan Net Kar²

(milyon TL)



Yatırımlar³ (TMS29 etkileri hariç)

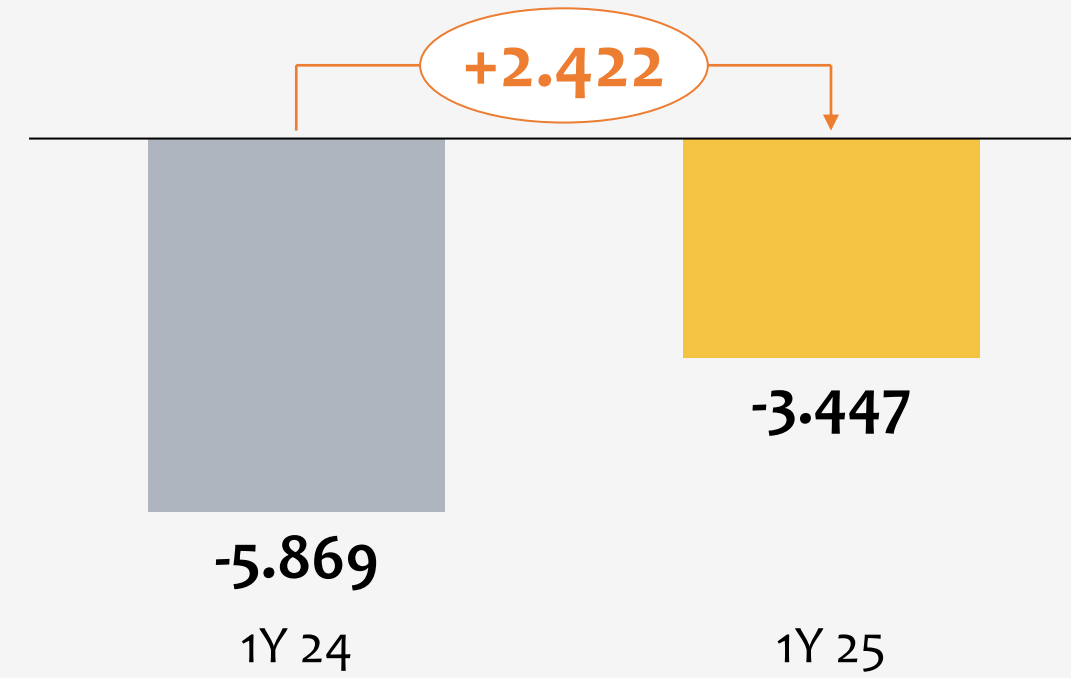
(milyon TL)



Faiz ve Vergi sonrası Serbest Nakit Akışı

(TMS29 etkileri hariç)

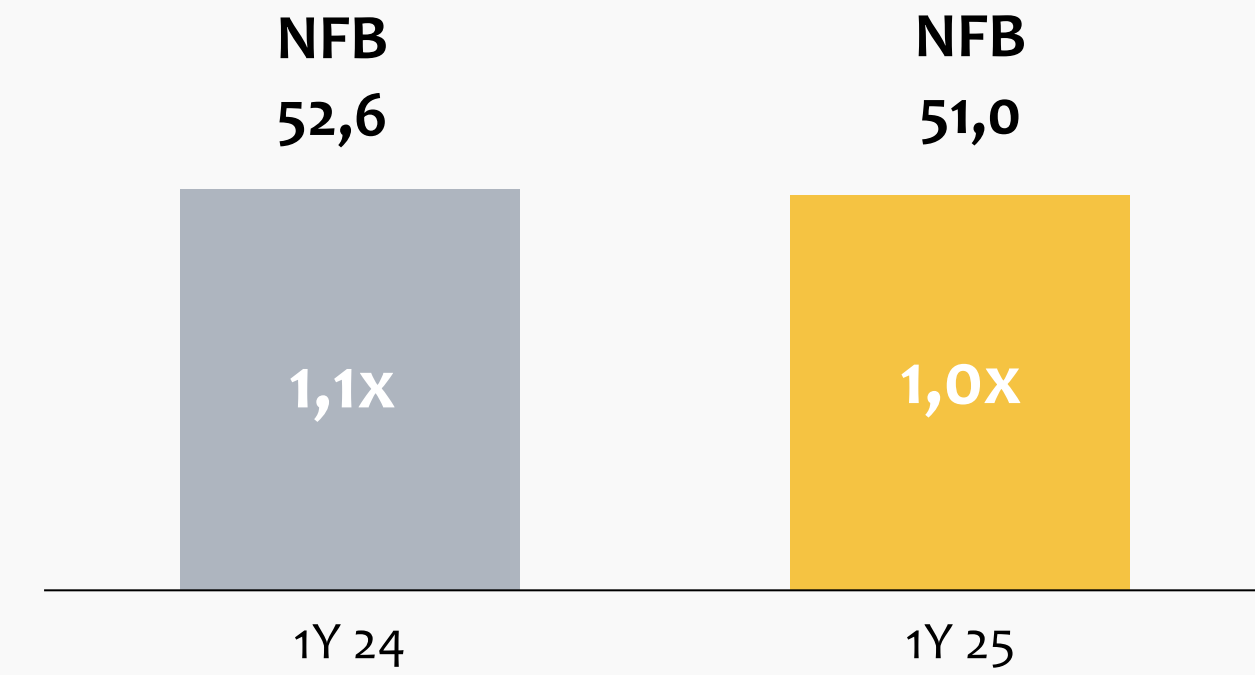
(milyon TL)



Net Finansal Borç (NFB) / Faaliyet Gelirleri⁴

(TMS29 etkileri hariç)

(milyar TL)



1) Faaliyet Gelirleri: FAVÖK + Yatırım Harcamaları – Tek Seferlik Kalemler 2) Baz Alınan Net Kâr: Net Kâr – Tek Seferlik Kalemler

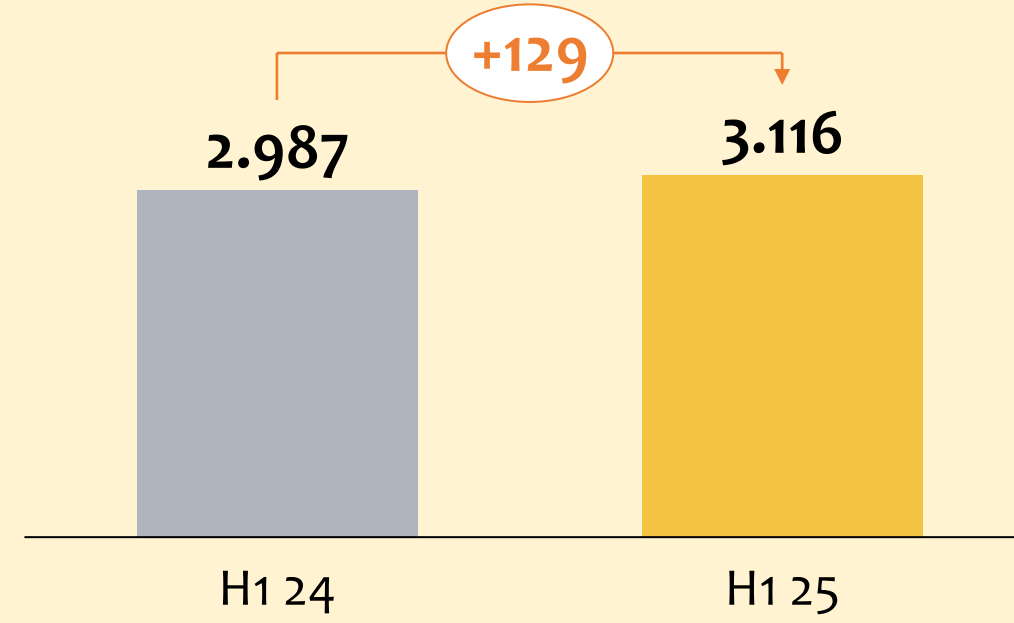
3) Dağıtım iş koluna ait yatırımların çoğunluğu enflasyon muhasebesine tabi olmadan ve DVT etkin olup, Yatırım Harcamaları olarak sınıflandırılmaktadır. Müşteri Çözümleri yatırımları ise, İşletme Nakit Akışında, Net İşletme Sermayesi olarak sınıflandırılmaktadır. 4) Son On iki Ay

Not: 2024 verisi aksi belirtilmediği sürece 2025 satın alım gücü paritesiyle gösterilmiştir. Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarifelerle ilgili etkilerin verileri enflasyon muhasebesi (TMS29) etkileri hariç gösterilmiştir.

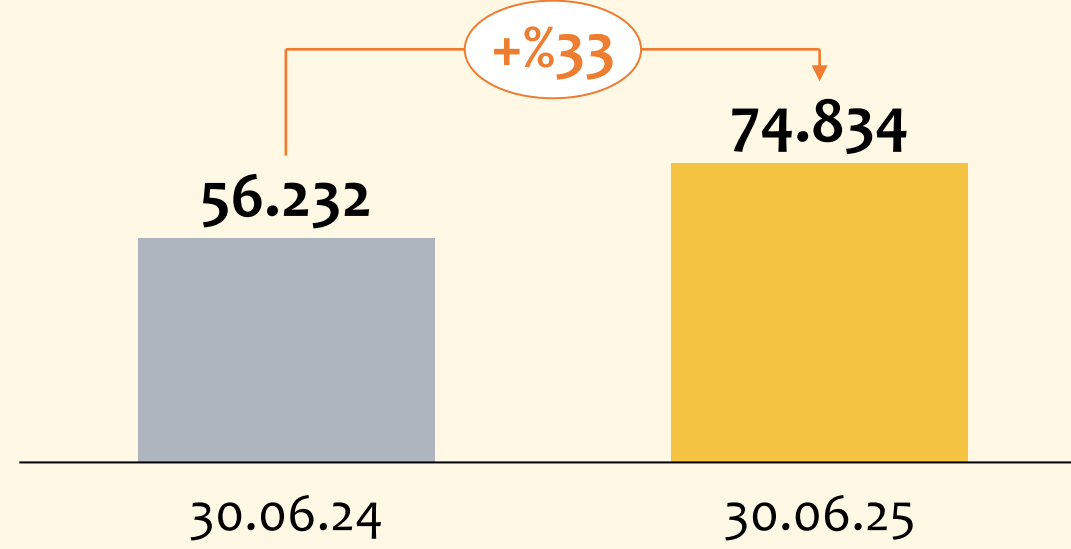
Dalgalı piyasa koşullarına rağmen ana faaliyetlerimiz plan doğrultusunda devam ediyor

Dağıtım

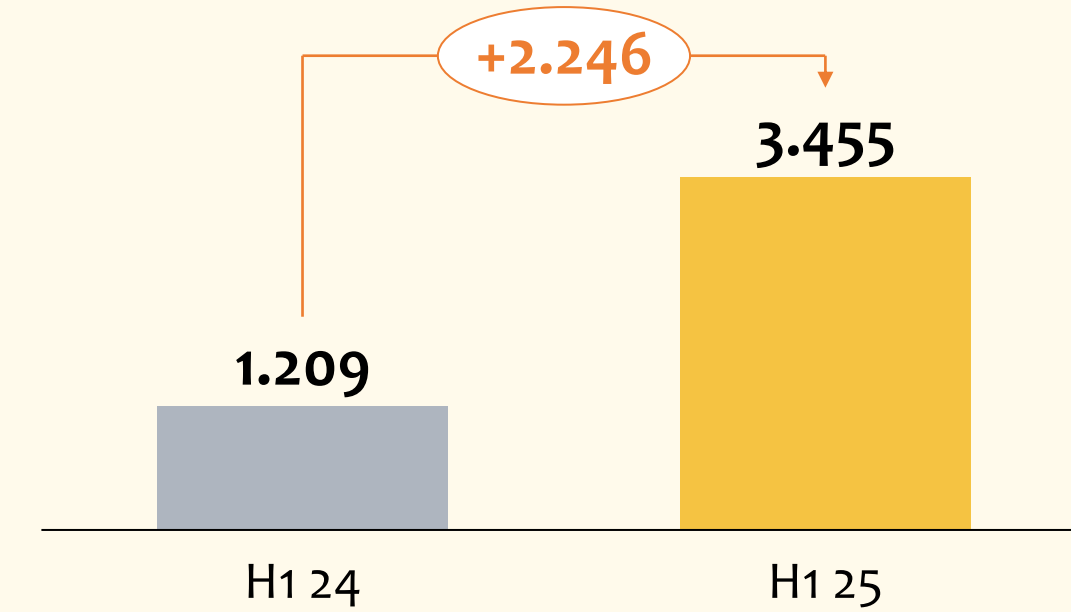
Yatırım Harcamaları (milyon TL)



Düzenlemeye Tabi Varlıklar (milyar TL)

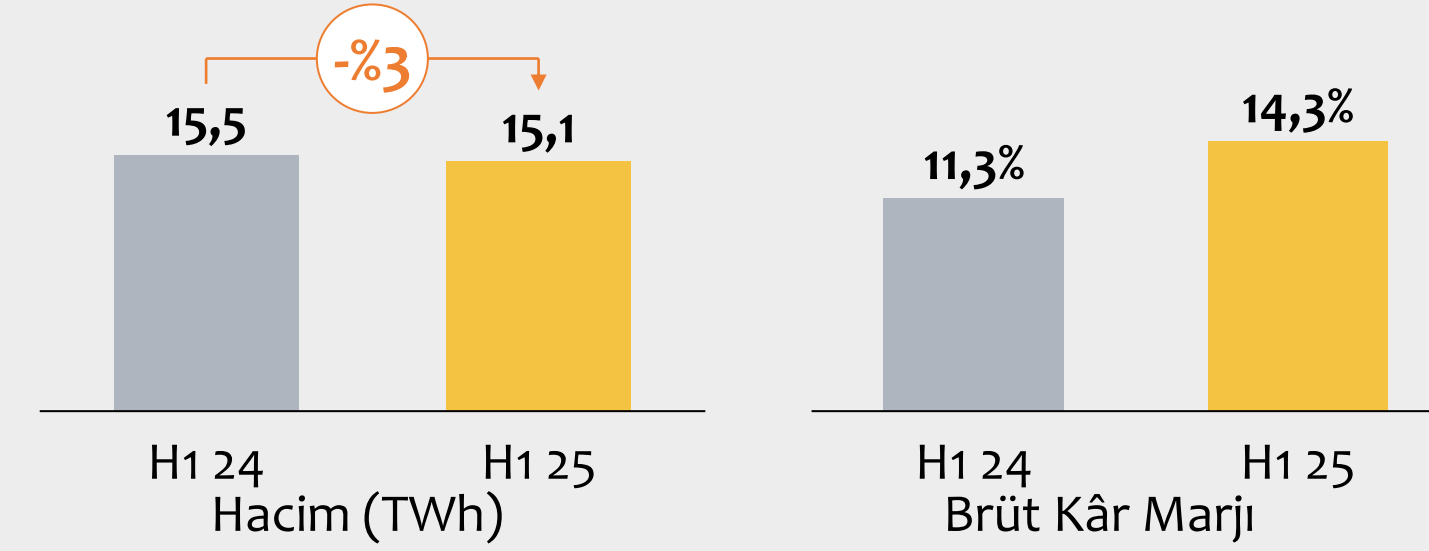


Verimlilik ve Kalite¹ (milyon TL)

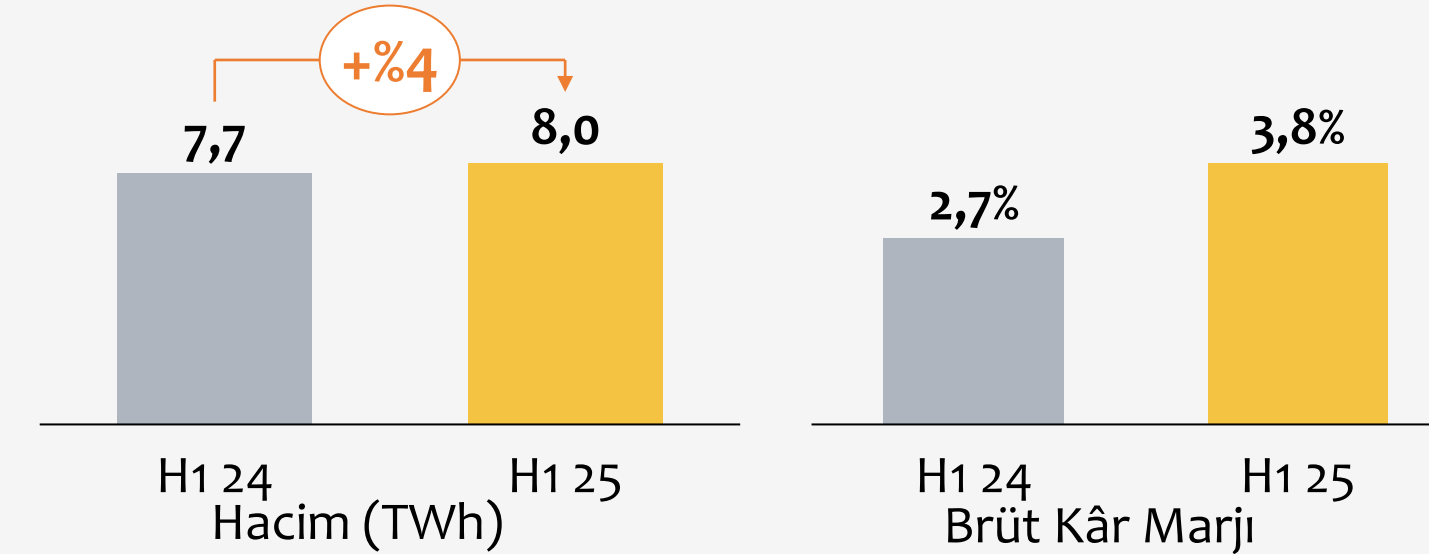


Perakende ve Müşteri Çözümleri

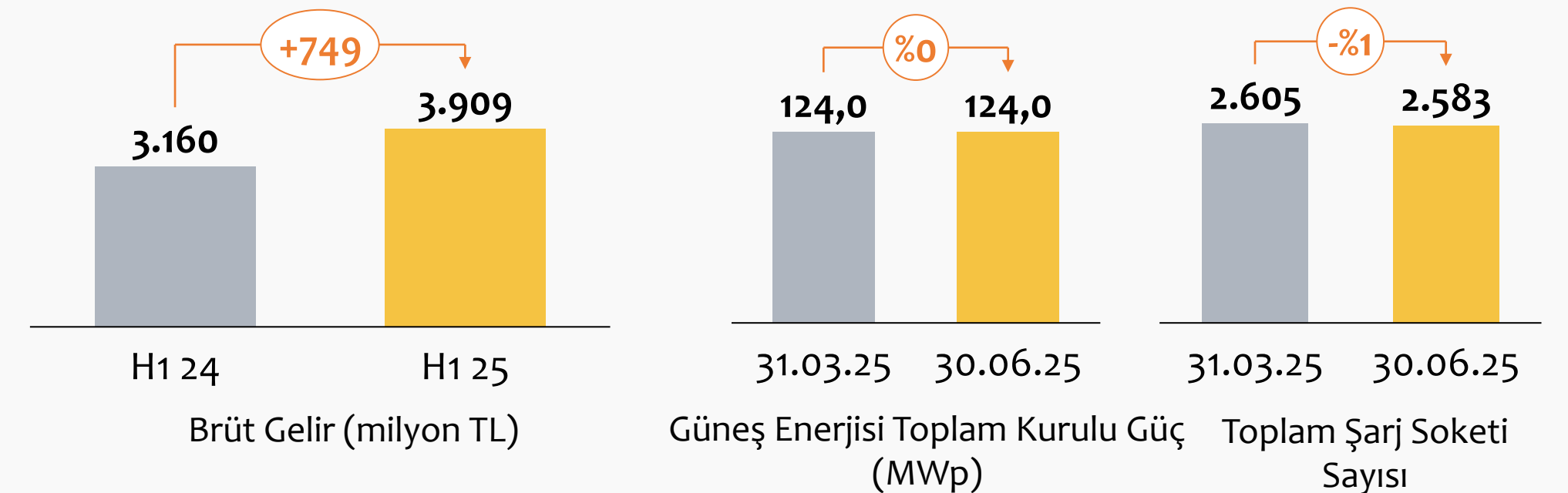
Düzenlemeye Tabi Segment



Serbest Segment



Müşteri Çözümleri

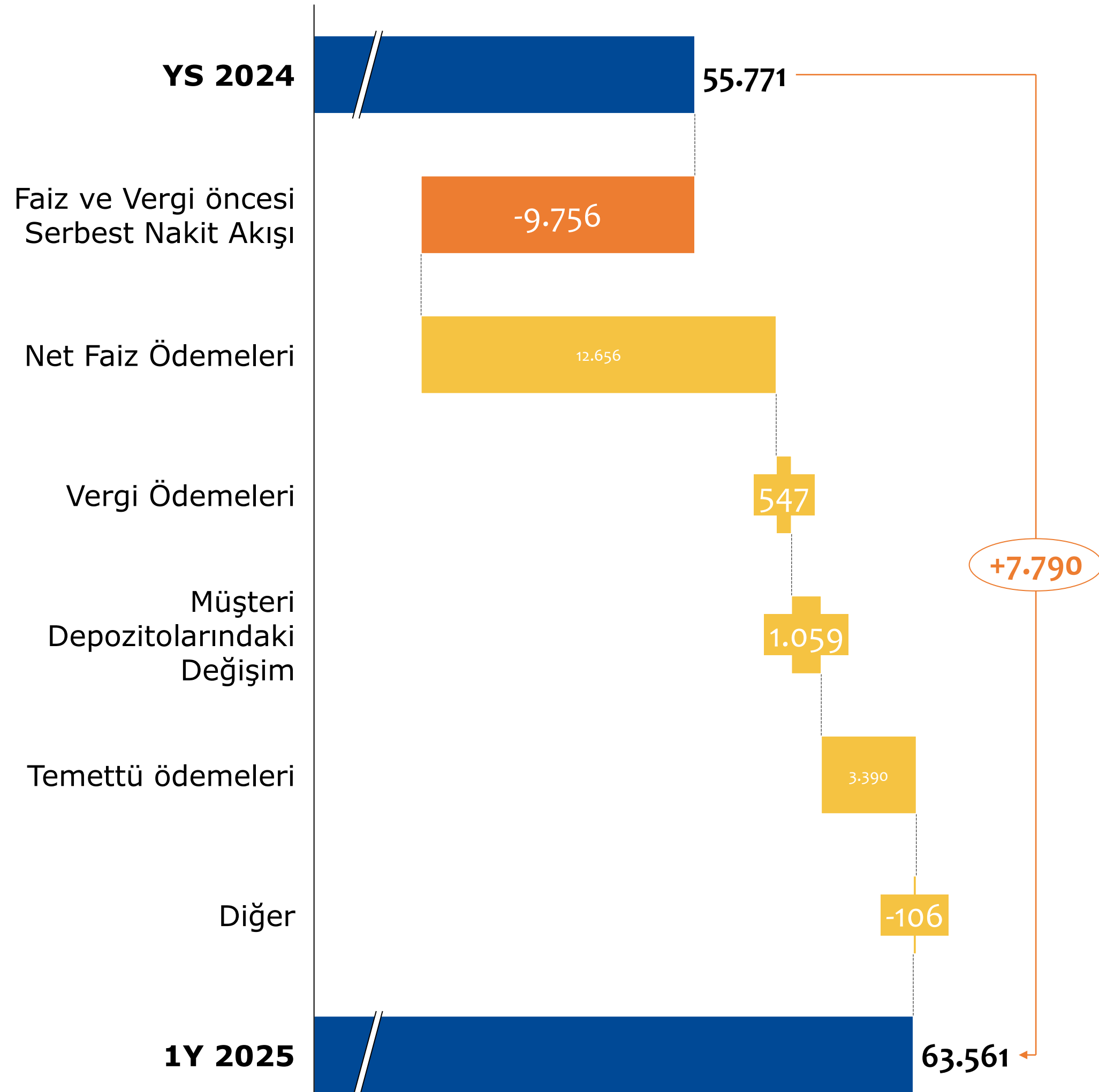


1) Yatırım harcamalarının, İşletme giderlerinin, Kayıp/Kaçak Verimliliğinin yanı sıra Kaçak Tahakkuku ve Tahsilatı Verimliliği ile Kalite Primini kapsar.

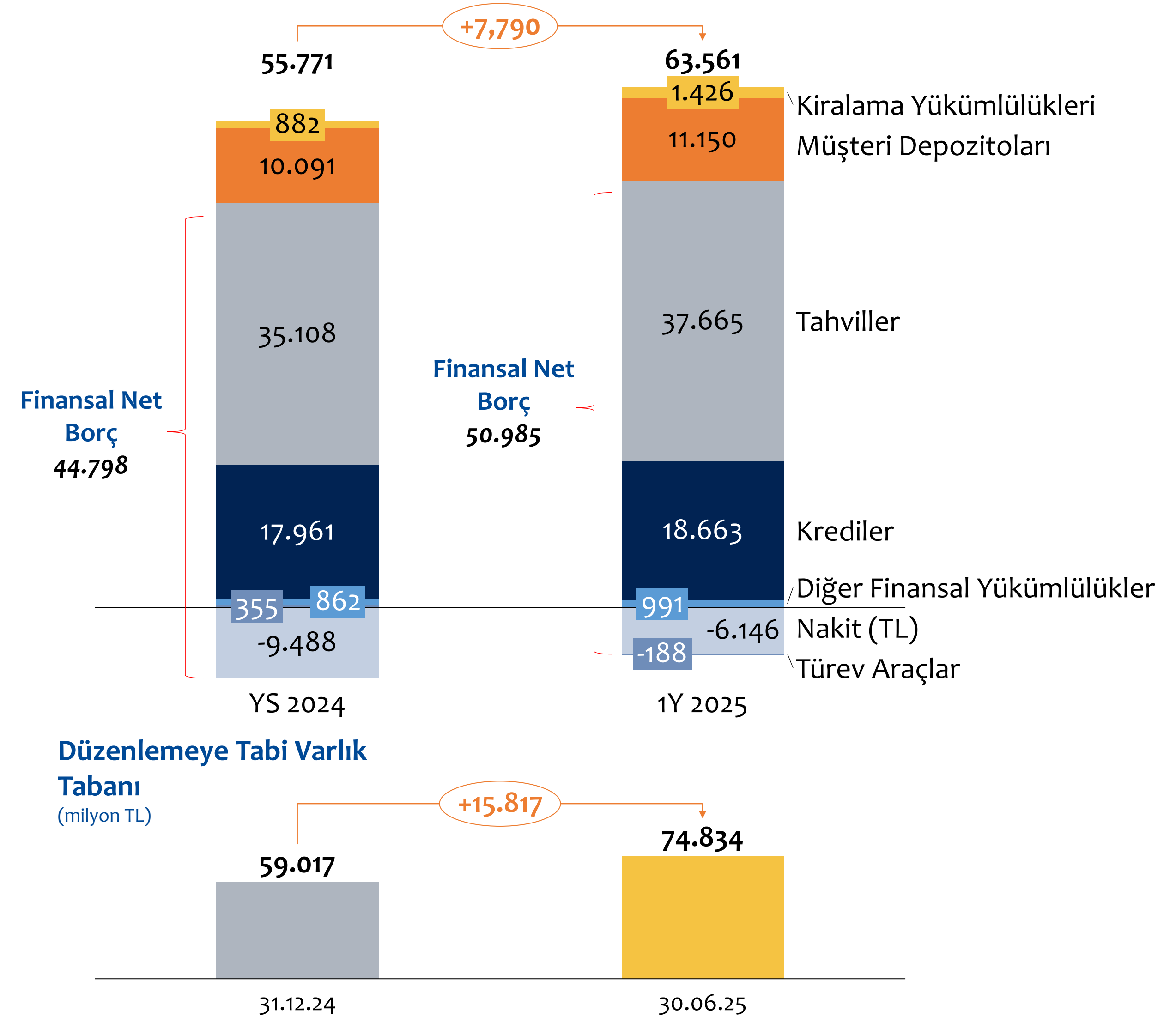
Not: 2024 verisi aksi belirtilmediği sürece 2025 satın alım gücü paritesiyle gösterilmiştir. Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarifelerle ilgili etkilerin verileri enflasyon muhasebesi (TMS29) etkileri hariç gösterilmiştir. Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı grafiği, 2024 yılı için 2024 fiyatları ile gösterilmiştir.

Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı Ekonomik Net Borç üzerinde büyüyor

Ekonomik Net Borç Gelişimi (milyon TL)



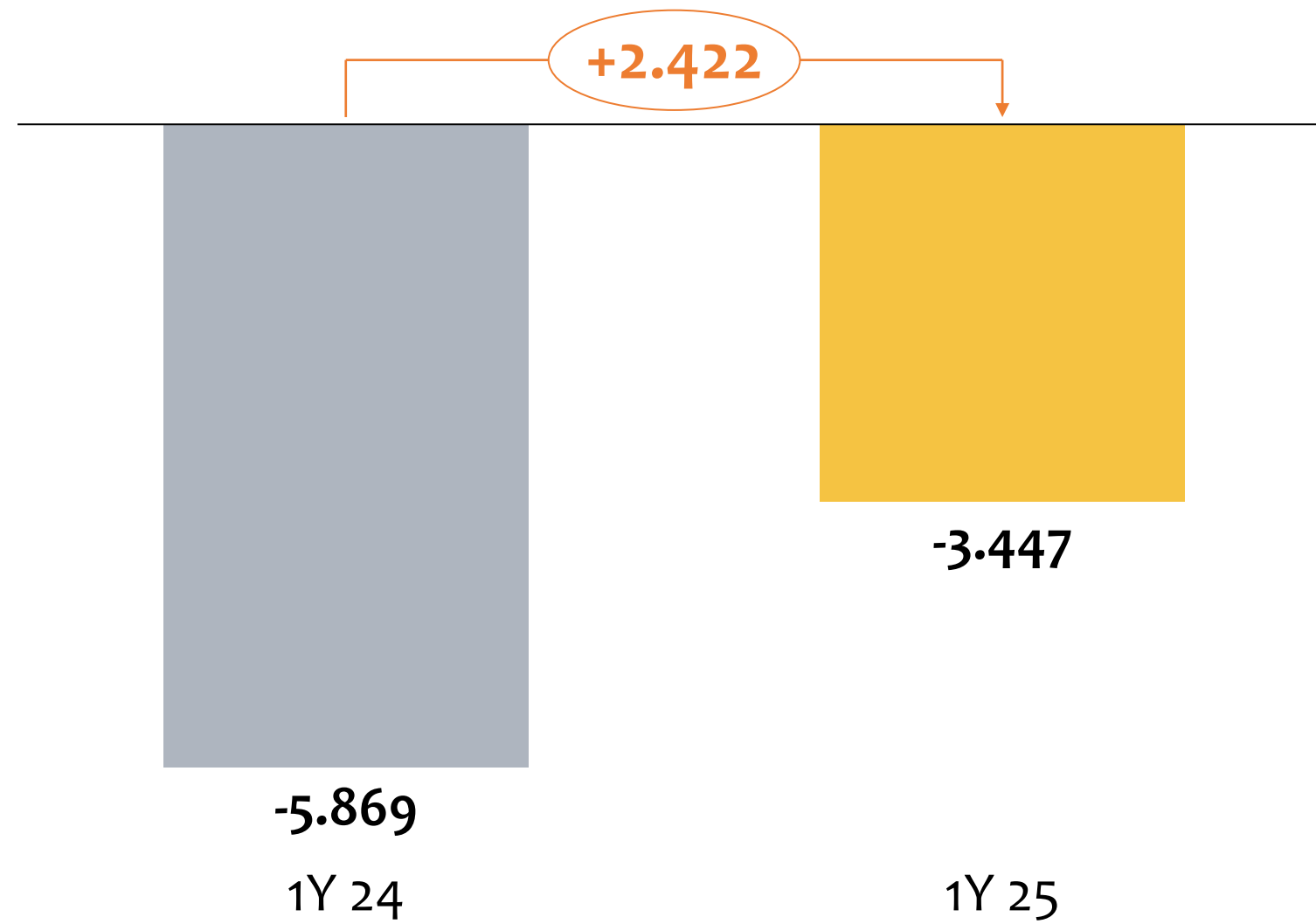
Ekonomik Net Borç Dağılımı (milyon TL)



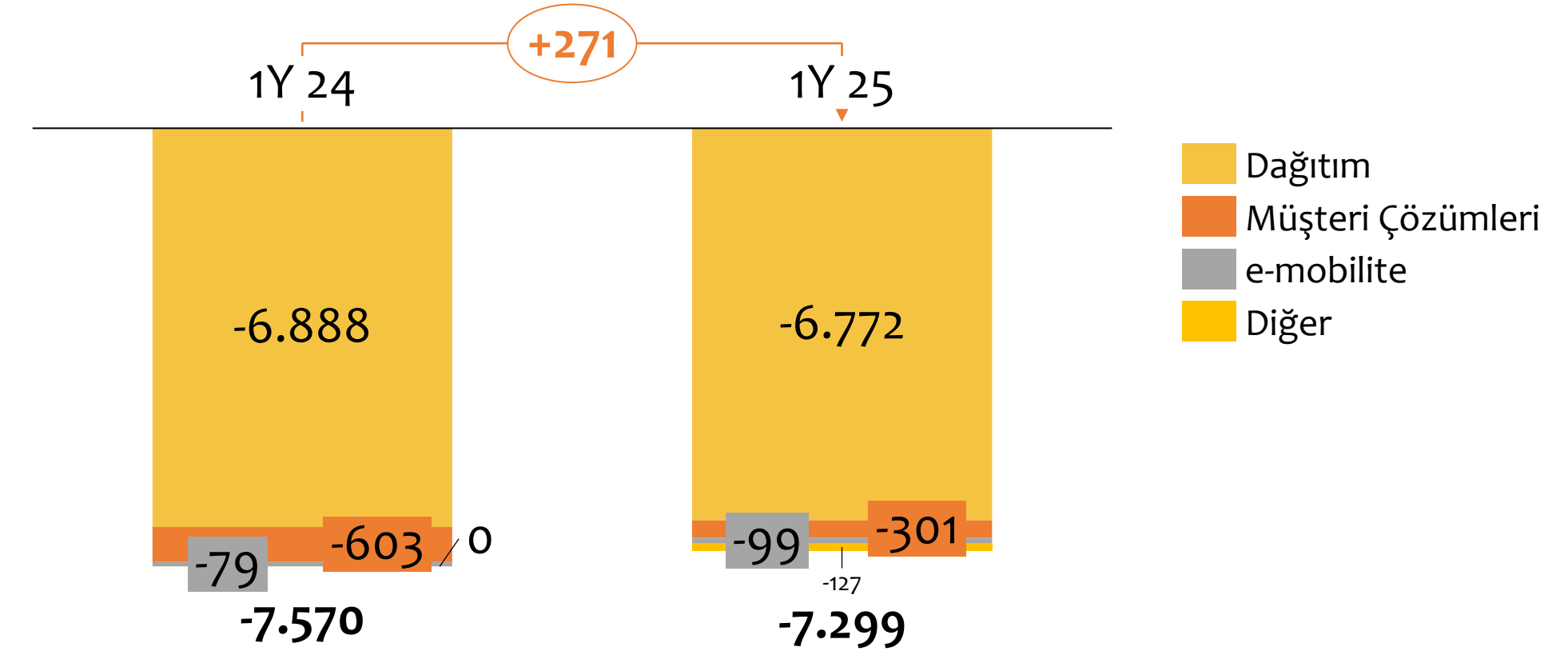
Not: Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarife ile ilgili etkiler Enflasyon Muhasebesi (TMS 29) etkileri hariç gösterilmektedir.

Serbest Nakit Akışı, Düzenlenmiş Varlık Tabanı etkisinde yatırım ve faiz eksenli hareket ediyor

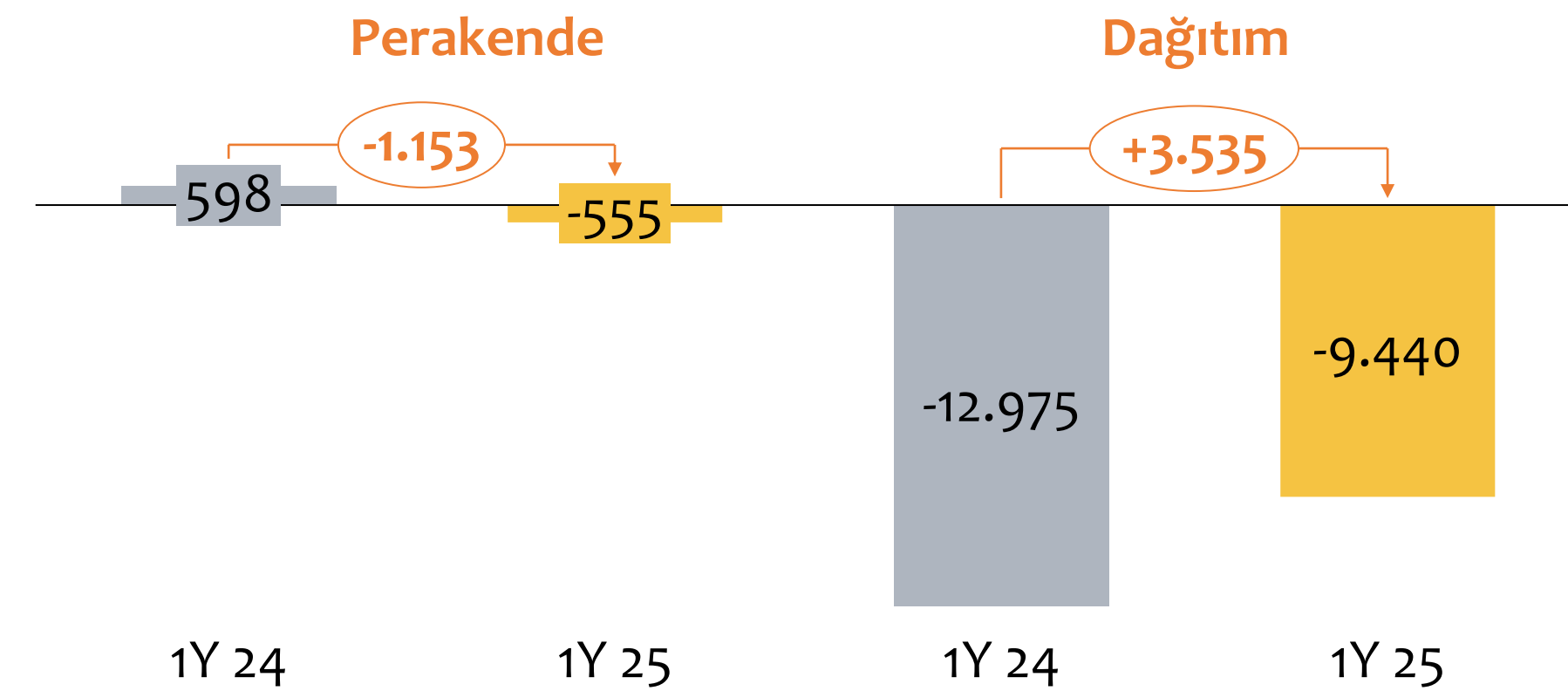
Faiz ve Vergi Sonrası Serbest Nakit Akışı (milyon TL)



İş kollarına Göre Nakit Etkili Yatırımlar¹ (milyon TL)



Tarife Kaynaklı Nakit Etkisi² (milyon TL)



- 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. Haziran 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

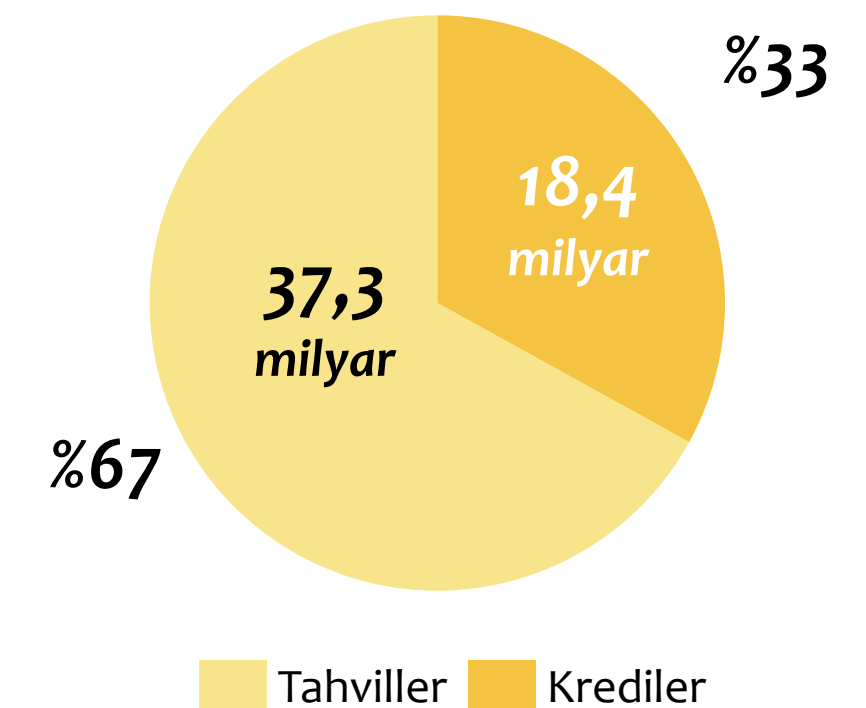
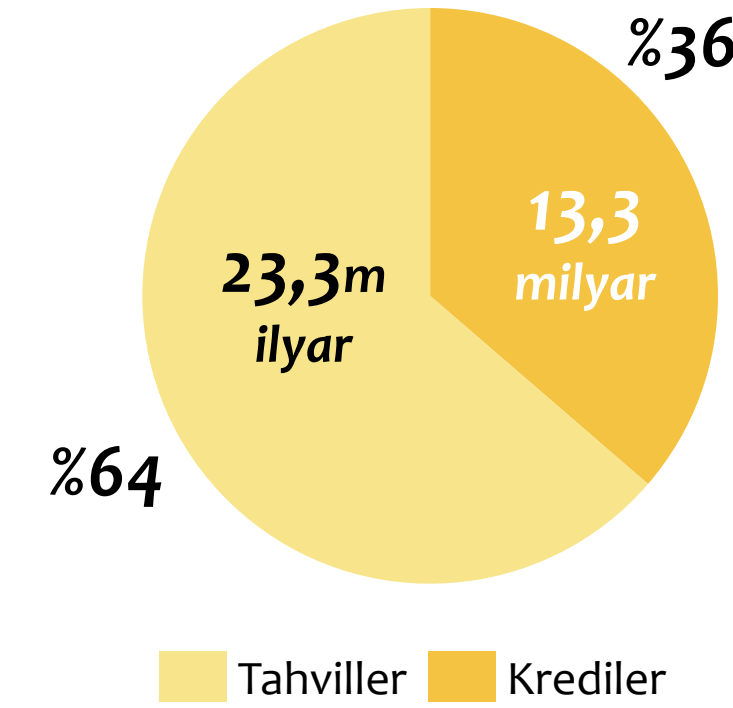
İhraç Tutarı (milyon TL)	Faiz / Getiri Oranı (%)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi
1.000	48,00%	20.09.2023	25.09.2025
2.600	49,50%	2.10.2023	8.10.2025
2.000	TLREF + 4,75%	3.01.2024	2.01.2026
3.500	TLREF + 4,25%	8.02.2024	5.02.2026
3.255	TLREF + 1,00%	26.07.2024	24.07.2026
1.000	TLREF + 1,00%	30.07.2024	24.07.2026
2.200	TLREF + 1,00%	21.10.2024	19.10.2026
1.500	TLREF + 1,00%	14.11.2024	12.11.2026
670	TLREF + 1,00%	14.11.2024	12.11.2026
4.800	TLREF + 1,00%	10.02.2025	10.02.2027
700	TLREF + 1,00%	11.02.2025	10.02.2027
4.200	TLREF + 1,00%	5.03.2025	3.03.2027
1.000	TLREF + 1,50%	14.05.2025	12.05.2027
5.250	TLREF + 1,50%	18.07.2025	14.07.2027
33.675			

Sürdürülebilir finansman stratejisi ile rekabet üstünlüğü

- 2025'in ilk yarısında toplam 10,7 milyar TL tutarında iki yıllık değişken faizli tahvil ihraç edildi.
- Yedi yıl vadeli 2,0 milyar TL tutarında uzun vadeli değişken faizli kredi ile cazip sabit faiz oranlarında toplam 3,6 milyar TL tutarında bir yıllık reeskont kredi kullanıldı.
- SPK³ tarafından onaylanan 64,1 milyar TL tutarında konvansiyonel tahvil ve 20 milyar TL tutarında yeşil tahvil için raf kayıt tutarları kullanılmayı bekliyor.

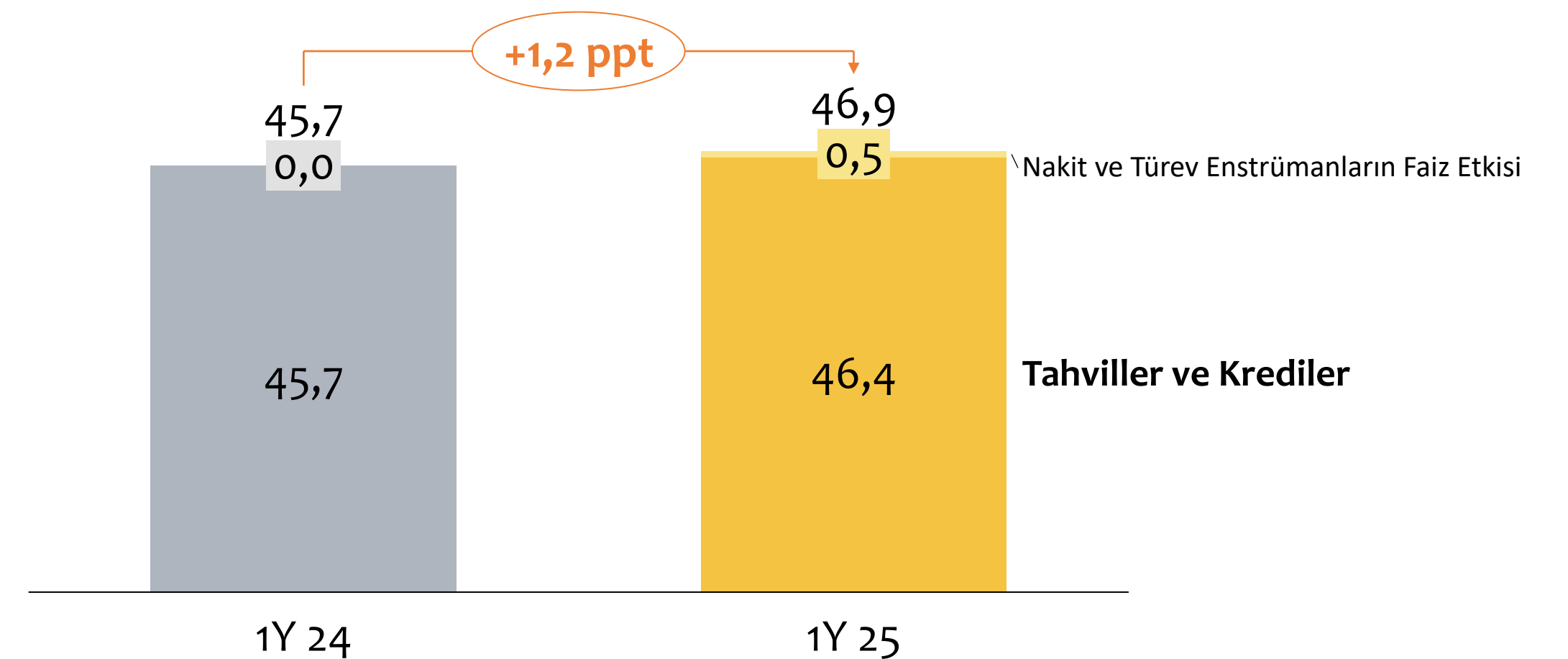
Borç Dağılımı

(Ortalama Borç Dağılımı¹. Nakit ve Türev Enstrümanlar hariç)



Enerjisa Finansman Oranları²

(Nakit ve Türev Enstrümanlar dahil Ortalama Faiz Oranları (%))



1) 31.12.24 ile 30.06.25 arası ortalama

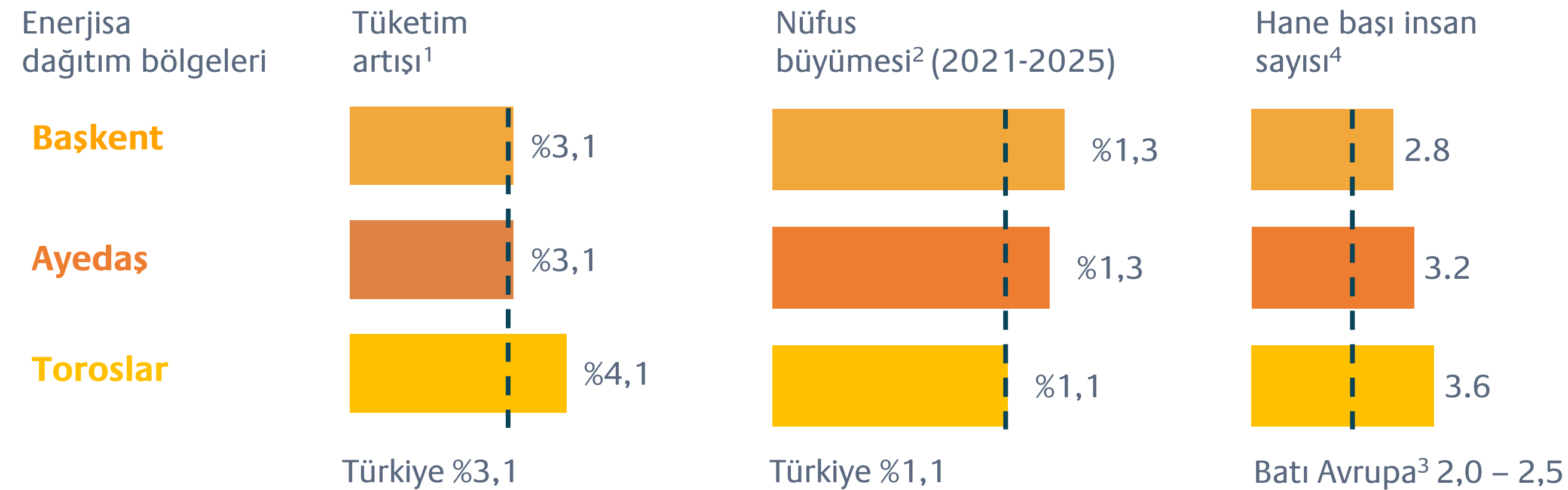
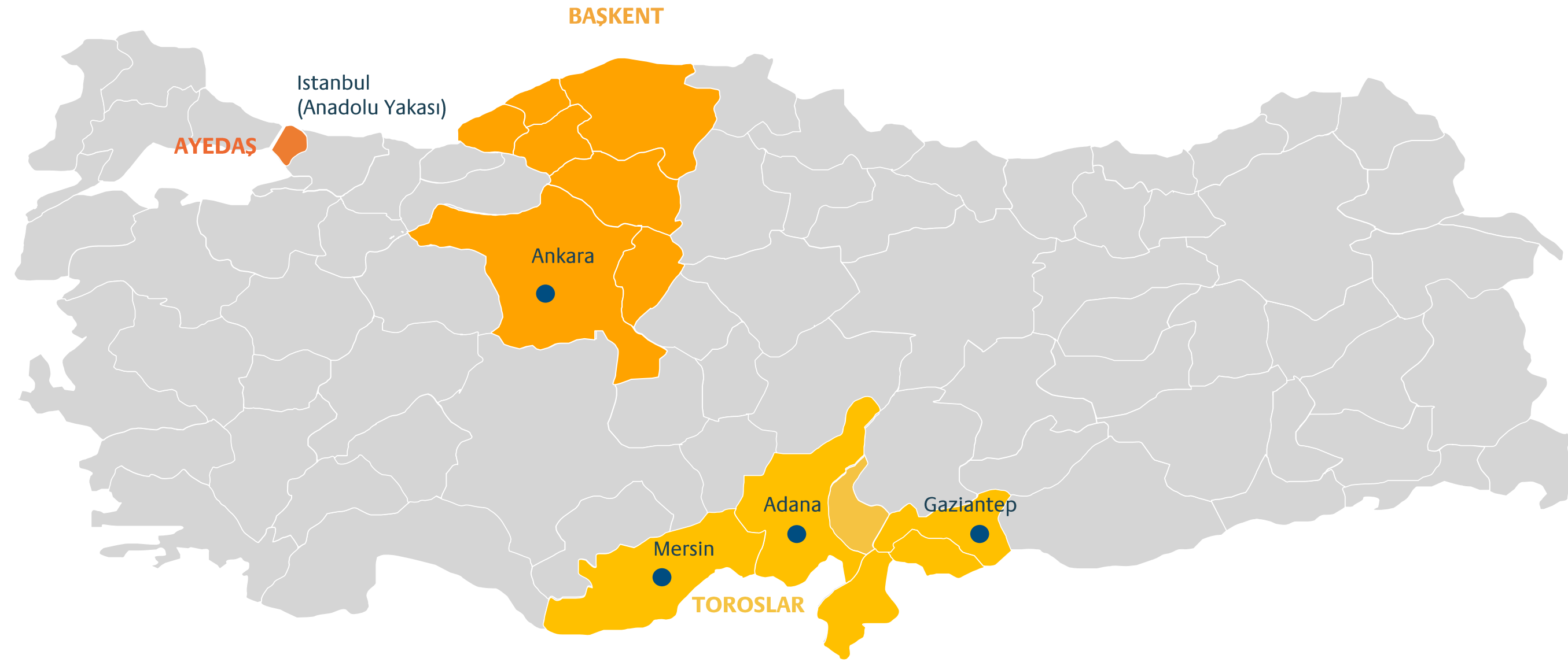
2) Operasyonel FX zararları hariç.

3) Sermaye Piyasası Kurulu

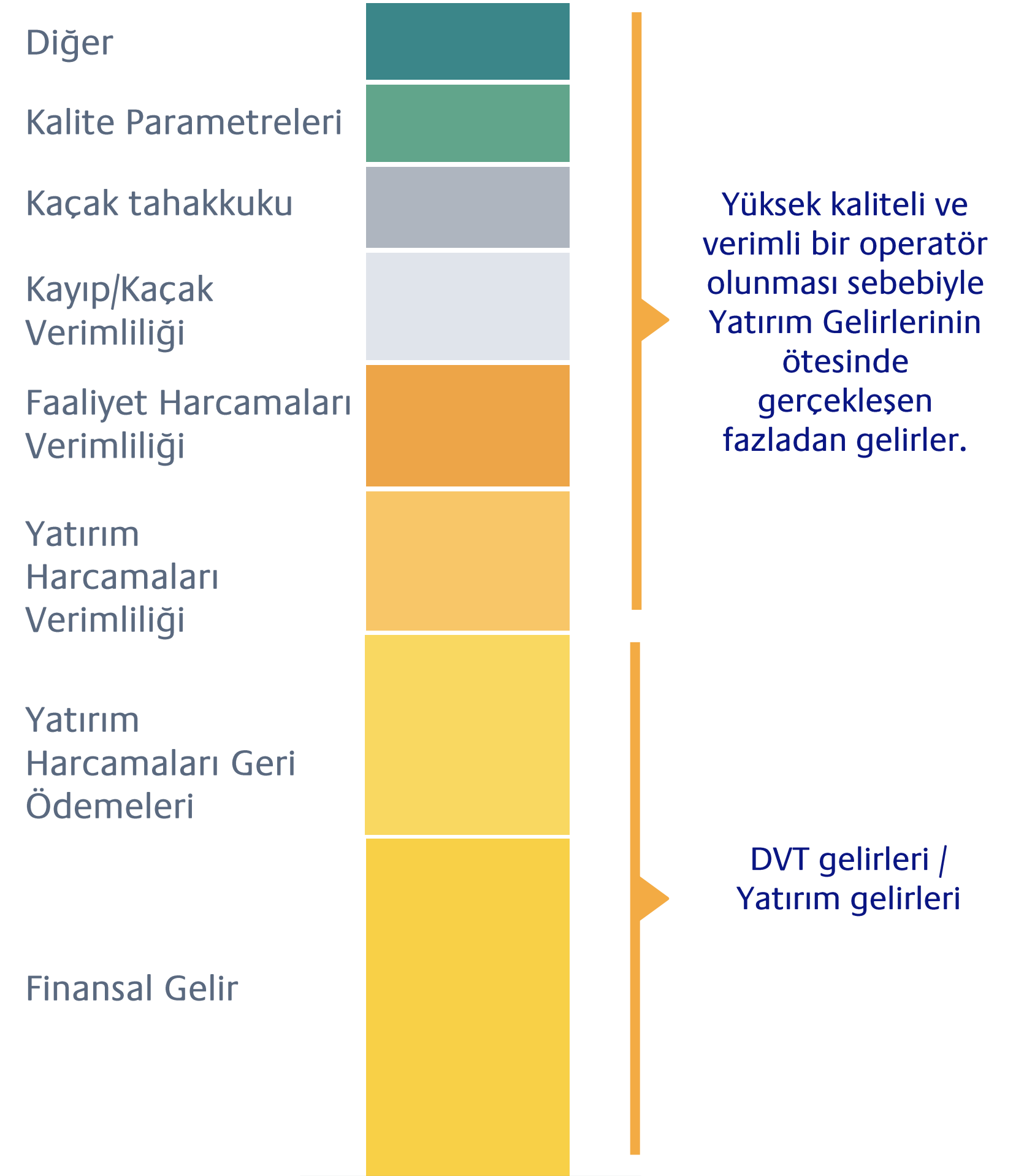


Dağıtım

Coğrafi ayak izimiz ve operasyonlarımızın kalitesi sayesinde Türkiye'nin önde gelen dağıtım ağı işletmecisiyiz.



Dağıtım Faaliyet Gelirleri dağılımı

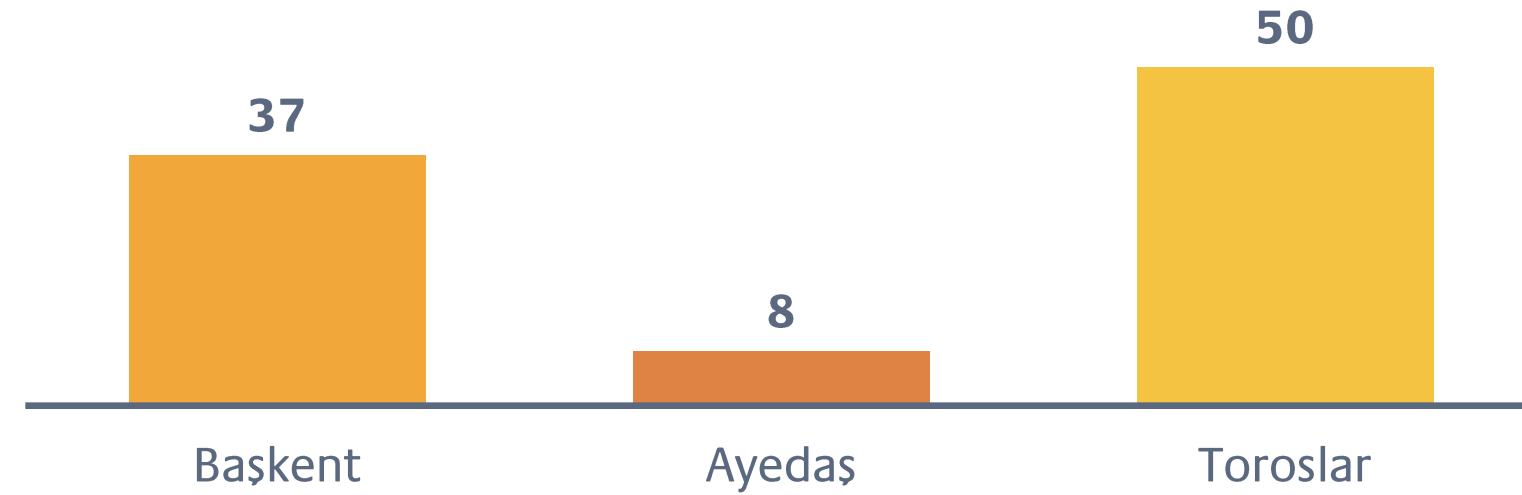


1) EXIST Şeffaflık Platformu, Talep öngörüsü (2020-2027) 2) Turkstat yıllara göre bölgelerin nüfusu, 2018-2025 3) Almanyada ortalama hane başına düşen insan sayısına göre (2.0), Birleşik Krallık (2.4), Fransa (2.2) ve İspanya (2.5). Eurostat Ortalama hane başına düşen insan sayısı, 2021 4) Ayedaş İstanbul'da hane başına düşen insan sayısını içerir (Avrupa Yakası dahil). Turkstat bölgelere göre ortalama hane başına insan sayısı, 2021)

Yeni bağlantı noktaları ve şebeke kalite iyileştirmeleri için ciddi miktarda yatırım gerekli

Enerjisa Türkiye'deki tüm trafoların %18'ini işletiyor¹

Trafo sayısı
(Bin ünite)

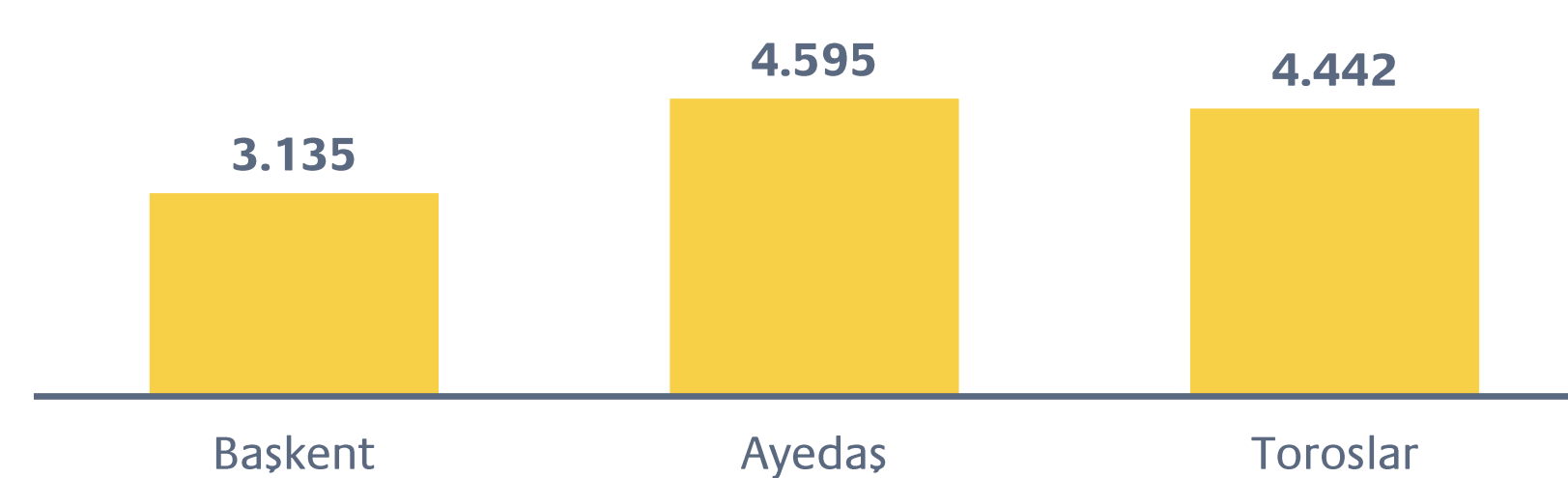


Türkiye'deki toplam
trafo sayısı
540.669

Enerjisa toplam
trafo sayısı:
95.034

Enerjisa'nın dağıtım bölgelerindeki bağlantı sayısı Türkiye'deki toplam bağlantı noktası sayısının %24.5'ini oluşturuyor*

Bağlantı noktası sayısı
(Bin ünite)



Türkiye'deki toplam
bağlantı noktası sayısı
49.726.481

Enerjisa toplam bağlantı
noktası sayısı:
12.171.733

Var olan Enerjisa şebekesinin maliyeti

Minimum
yatırım

Olanı korumak
için

Yıllık ~8milyar TL
(2024 Fiyatları)

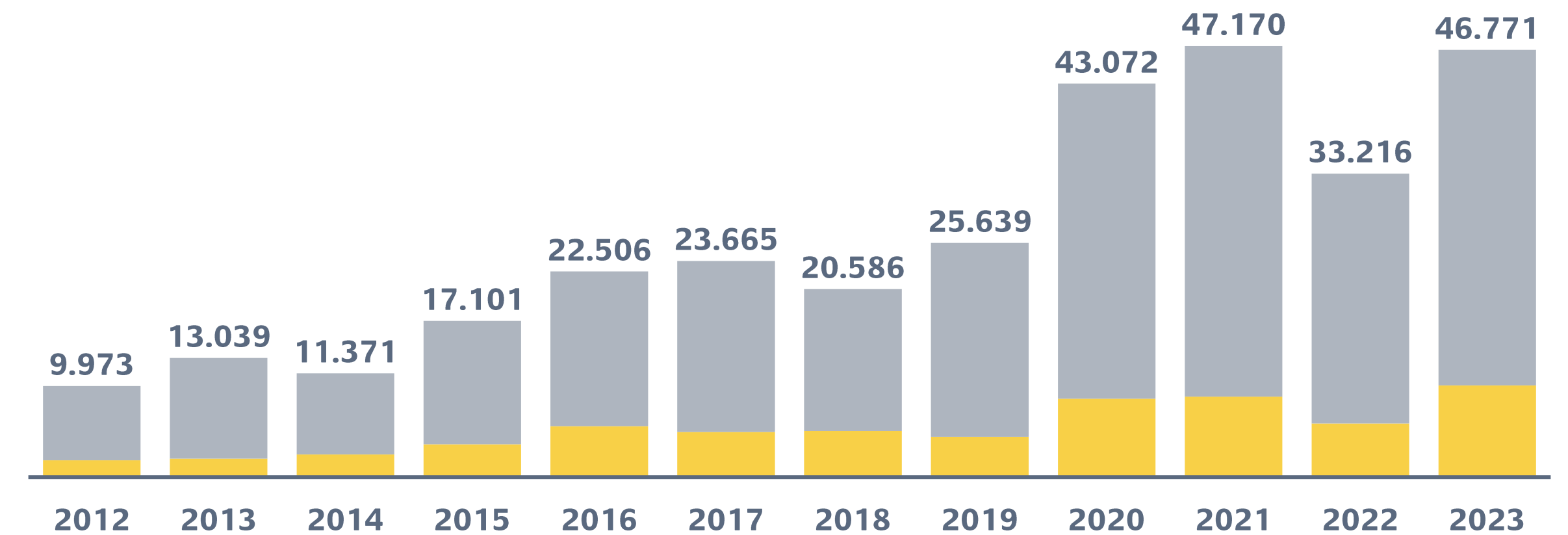
Maximum
yatırım

Tüm ağı
yenilemek için

~330 milyar TL
(2024 Fiyatları)



Türkiye Dağıtım Yatırımları¹
(TLm)

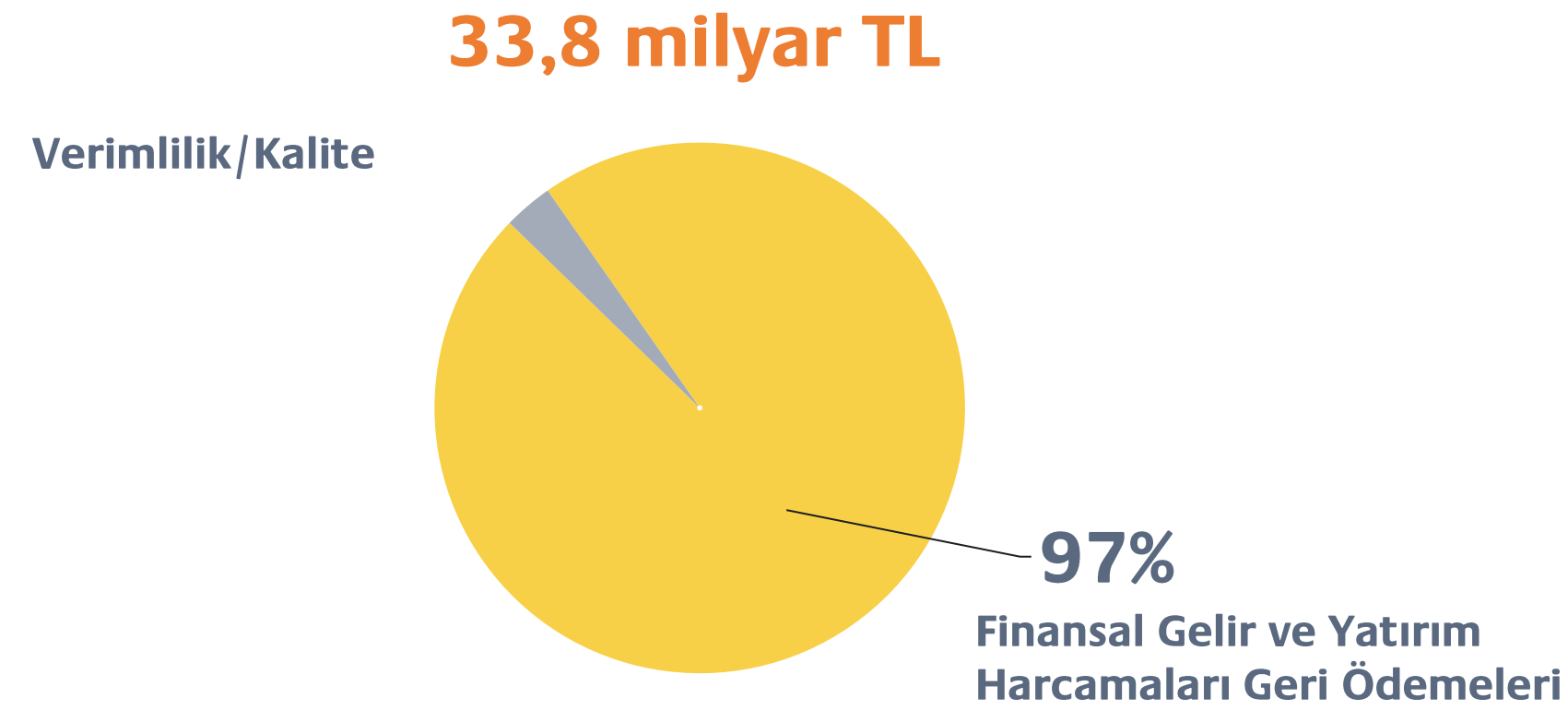


Diğer şebeke işletmecileri
Enerjisa

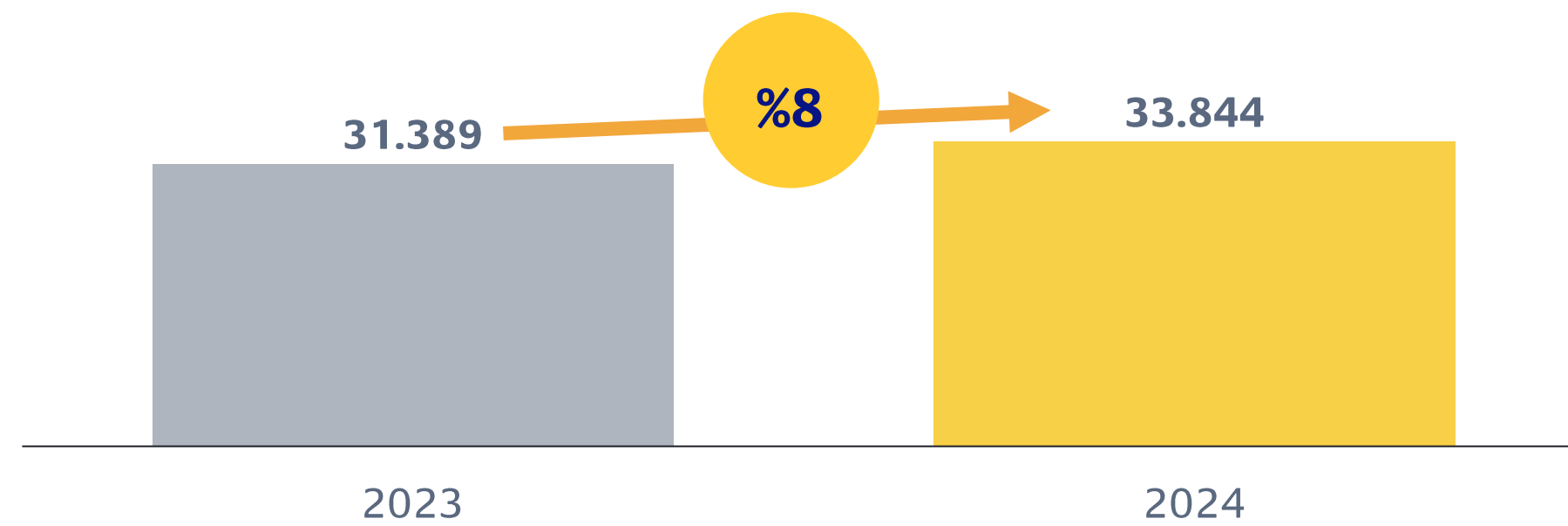
1) EMRA Yıllık Sektör Raporu 2023

Dağıtım Finansal görünüm

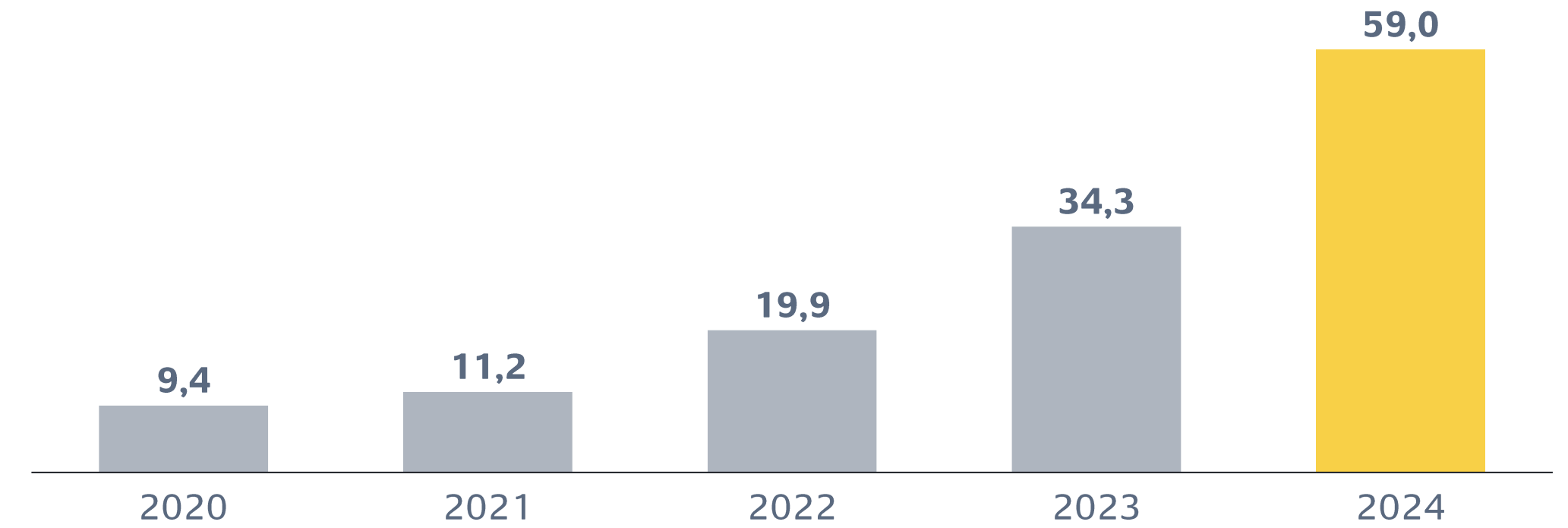
Dağıtım Faaliyet gelirleri dağılımı
(2024)



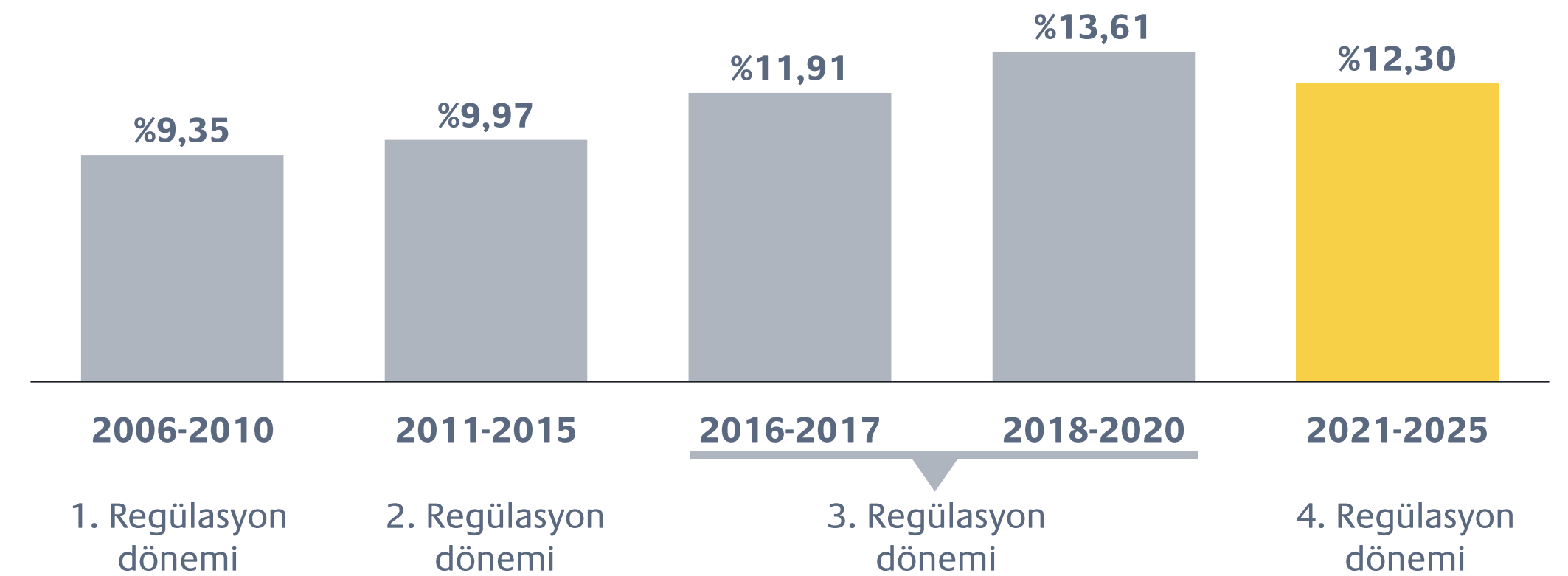
Dağıtım Faaliyet Gelirleri
(milyon TL)



Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (DVT)¹
(milyar TL)



Regüle WACC
(%, gerçek)



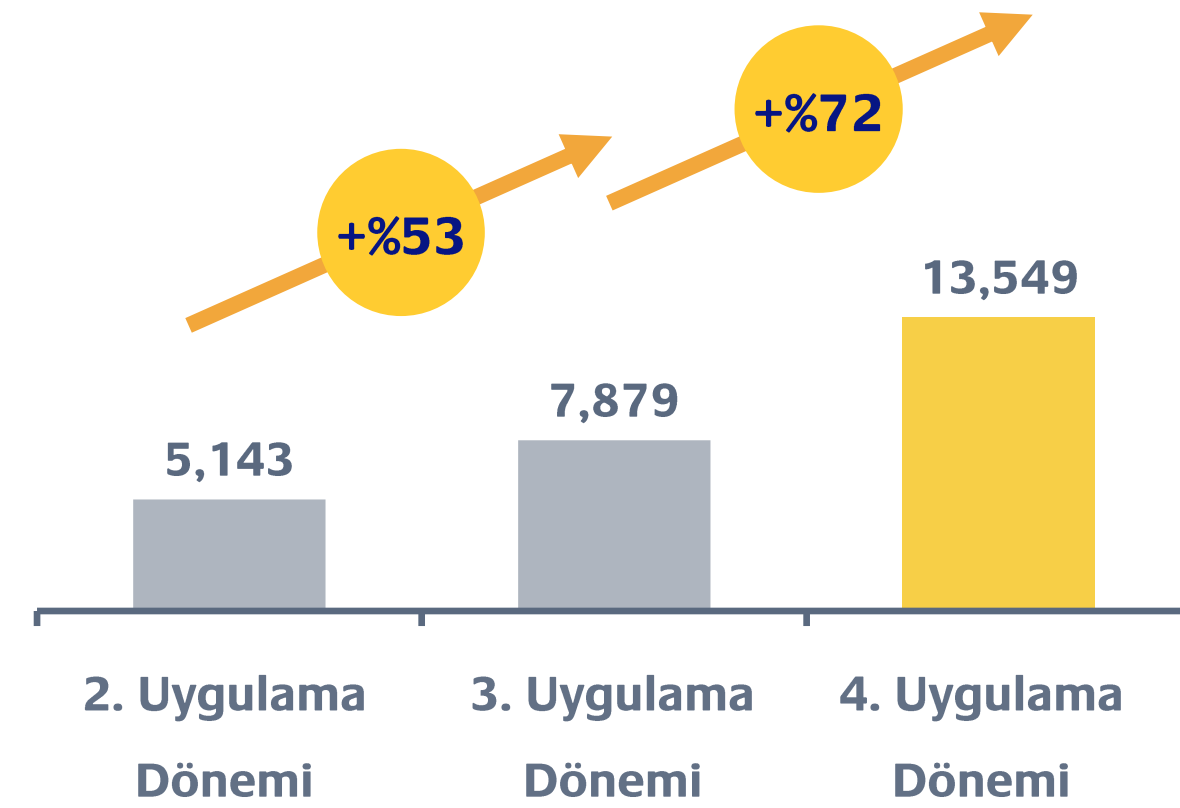
Well-established Incentive-based Regulatory Framework

	1. Uygulama Dönemi (2006-2010)	2. Uygulama Dönemi (2011-2015)	3. Uygulama Dönemi (2016-2020)	4. Uygulama Dönemi (2021-2025)
Yıl ortası RMGO* (reel, vergi öncesi)	%9,35	%9,97	%11,91 – %13,61	%12,30
Gelişim	2010 sonrası maliyet esaslı bir tarife yapısına sorunsuz geçiş için tasarlanan “ara dönem “ - DVT tabanlı tarife hesaplama metodolojisi uygulamaya konuldu ve 2006 yılında DVT sıfır olarak belirlendi - Özelleştirmeler için Özel İşletmeci Modeli belirlendi (İşletme Devir Hakkı - İDH).	 - RMGO %9,97’ye arttırıldı - Dağıtım ve perakende satış operasyonları ayrıştırıldı.	 - RMGO 2016-2017 için %11,91 ve 2018-2020 için %13,61 olarak revize edildi - Kayıp ve kaçak metodolojisi güncellendi - Yatırım ve işletme giderleri tavanları önemli ölçüde artırıldı - Kalite teşvikleri uygulamasına başlandı. - Kaçak kullanım gelirlerinde şirketlere bırakılan oranda artış yapıldı.	 - RMGO %12,30 olarak güncellendi - Güçlendirilmiş kalite teşvikleri (daha yüksek prim tavan yüzdesi ile ödül ceza mekanizması). - Yatırım harcamaları ve işletme gideri tavanında devam eden artış - Planlı bakım için arzın sürekliliğinde iyileşme sağlamak ve müşteri memnuniyeti artışını desteklemek için yeni bir kapsam tanımlandı ve planlı bakım yeni bir işletme gideri kategorisi olarak uygulamaya konuldu. - Şirket içi kaynak kullanımı ve halka açık şirketler için yeni kalite göstergeleri uygulamaya konuldu.
Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	5 Yıl	10 Yıl		
Gelir Bileşenleri ve Teşvikler	Verimlilik için verilen teşviklerle desteklenen DVT tabanlı çerçeve			
	Gelir Gereksinimi Tavanı - Finansal gelir (Reel RMGO getirisi): Ortalama DVT x Ortalama RMGO - Yatırım harcamaları geri ödemeleri - Düzenlemeye esas faaliyet gideri - Yatırım harcamalarında vergi farkı düzeltmesi - Satış hacmi ve enflasyon riski yok		Teşvikler - Yatırım harcamaları verimliliği - Faaliyet gideri verimliliği - Kayıp – Kaçak marjı - Kaçak tahakkuku ve tahsilatı - Kaliteye yönelik teşvikler - Diğer gelirler (reklam, kira, aydınlatma marjı)	

Yatırımlar – 4. Tarife Dönemi

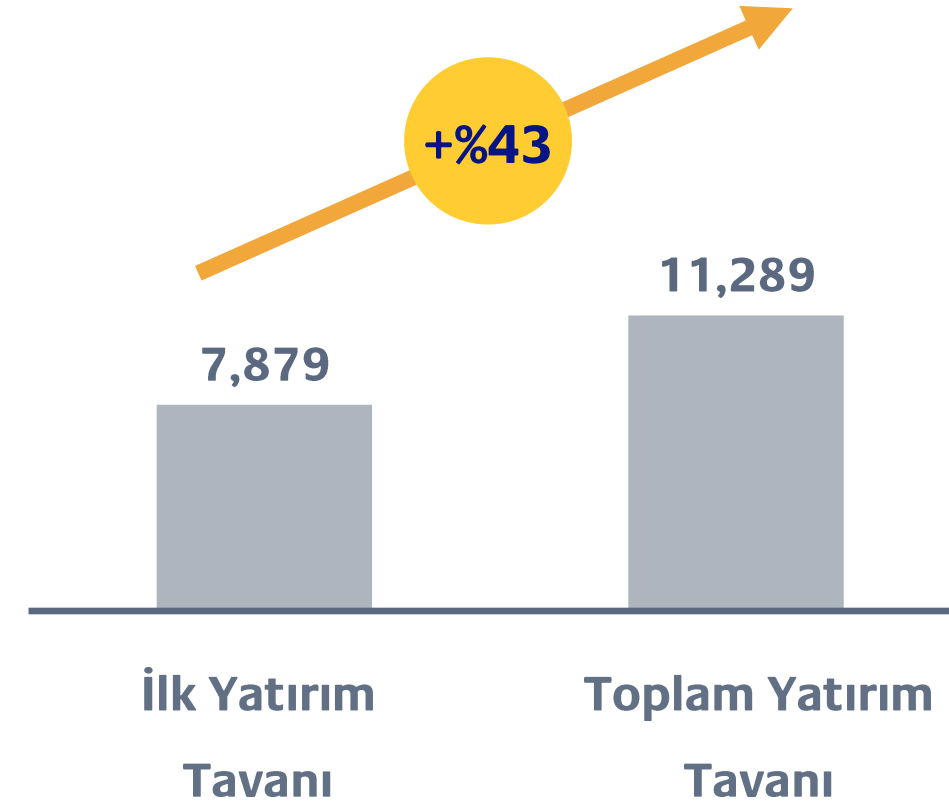
İlk Yatırım Tavanı

(milyon TL, Ekim 2020 baz TÜFE ile: (487,38))



3. Tarife Dönemi Yatırım Tavanı

(milyon TL, Ekim 2020 baz TÜFE ile: (487.38))



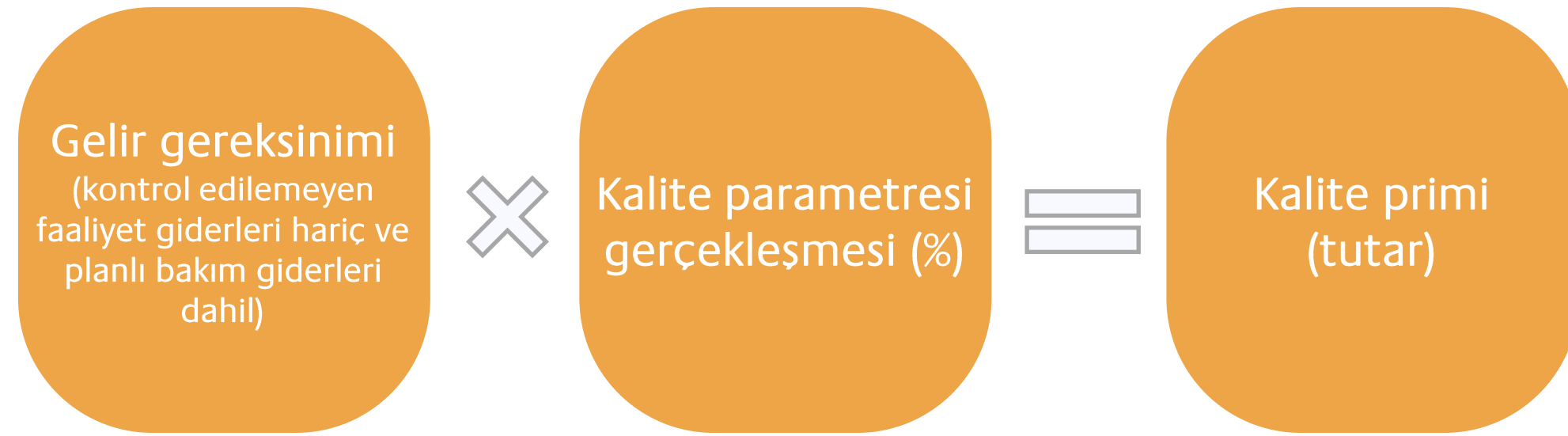
Yasal Düzenlemeye Tabi DVT Gelişimi

(milyon TL, Ekim 2020 baz TÜFE ile: (487.38))



1) Bu bir öngörü değildir. Düzenlemeler çerçevesinde, EPDK hesaplamaları ek yatırım harcaması öngörmemektedir.

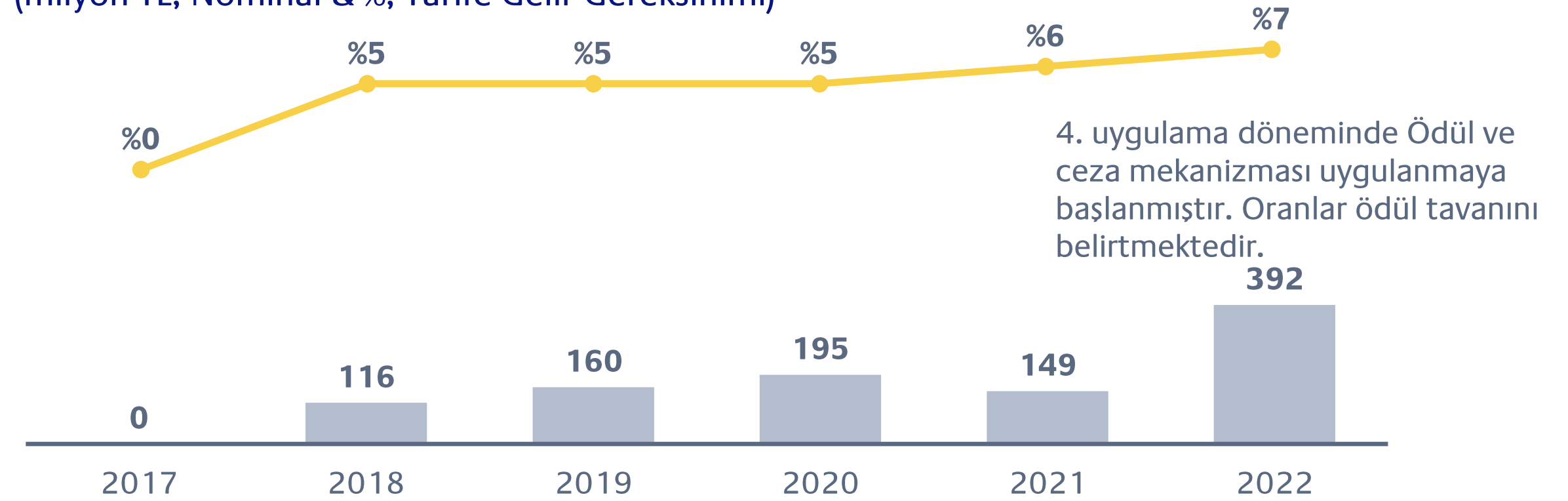
Verimlilik ve Kalite– Kalite Primi Mekanizması



- EPDK şirketlerin tedarik sürekliliği, teknik kalite, müşteri memnuniyeti, şeffaflık, kurumsal yönetim ile iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin performansını teşvik etmek için kalite parametreleri uygulamaktadır.
- Başlangıç tarihi: 2018. Dördüncü uygulama döneminde yeni parametreler eklenmiştir
- Dördüncü tarife döneminde performansa bağlı ödül uygulamasından, ödül ve ceza uygulamasına geçilmiş olup, Kalite Faktörü ve Genel Kalite İndikatörü başlıkları altında toplam ödül tavanı 2021 yılı için gelir gereksiniminin %6'sı, 2022-2025 dönemi için %7'si olarak belirlenmiş (2018-2020: %5) ve ceza tavanı 2021 yılı için eksi %2,05, 2022-2025 yılları için eksi %2,8 (2018-2020: %0) olarak belirlenmiştir.

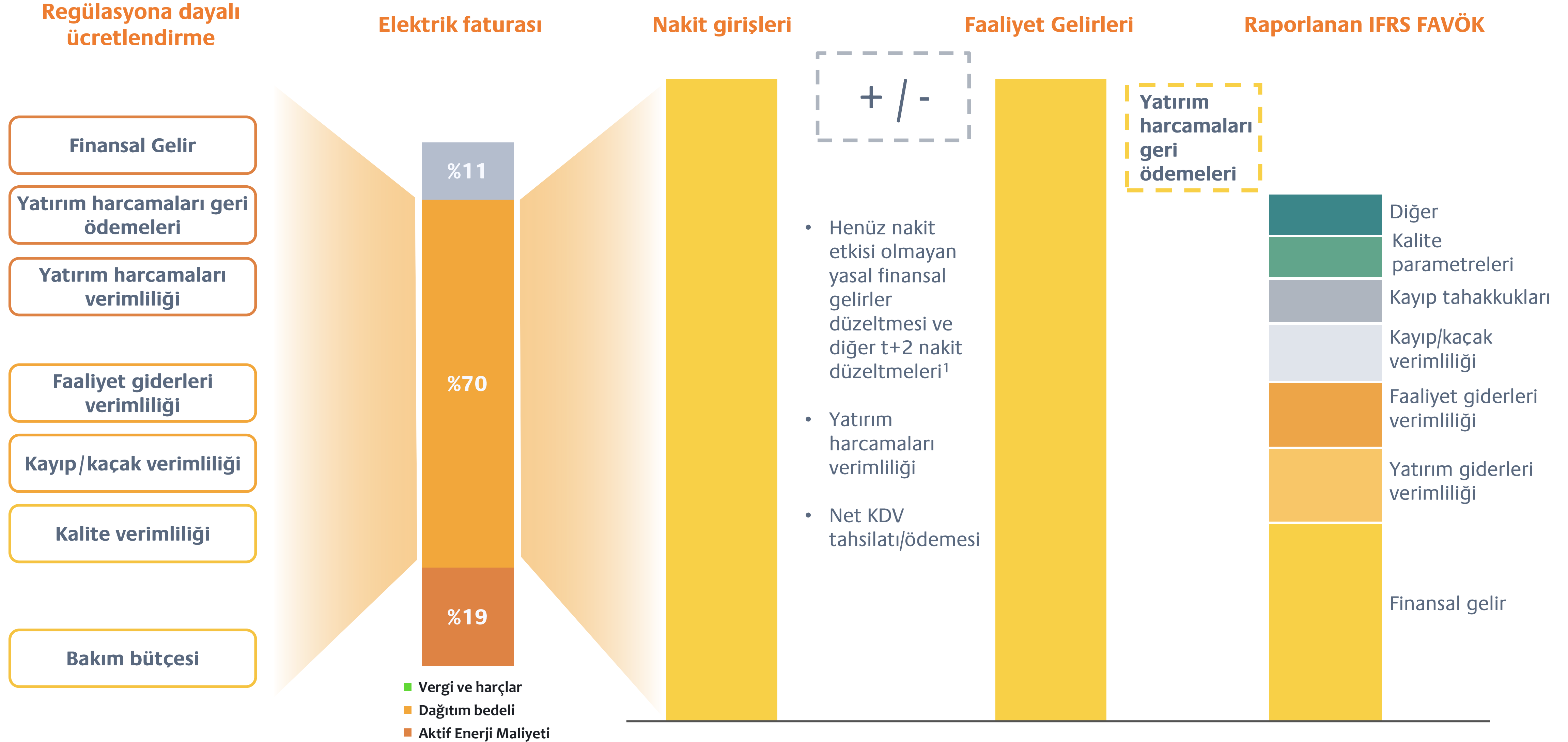
1) Kontrol edilemeyen giderler hariç ve planlı bakım giderleri dahil edilmesine 4. uygulama döneminde başlanmıştır.

Kalite Parametresi Gerçekleşmeleri ve Kalite Parametresi Tavanı (milyon TL, Nominal & %, Tarife Gelir Gereksinimi)



- Kalite parametreleri gelir gereksinimine (kontrol edilemeyen giderler hariç, planlı bakım giderleri dahil) uygulanmaktadır¹
- Yeni (kalite parametresi tavanı içinde): Şirket bünyesinde iş yapılmasını teşvik: Şirket içi tedarik oranı %50'nin üzerinde ise bu orana bağlı değişen genel kalite indikatörü uygulanacaktır. Azami teşvik geliri, her bir tarife yılı için gelir gereksiniminin %1'i olarak belirlenmiştir. Enerjisa dağıtım şirketlerinin tamamının şirket içi tedarik oranı %50'nin üzerindedir.
- Yeni (kalite parametresi tavanı içinde): Halka açık şirketlere teşvik: Dağıtım şirketlerinin doğrudan pay sahibi olan anonim ortaklığının halka açık olması durumunda bu şirketler gelir gereksiniminin %0,3'ü oranında teşvik gelirine hak kazanacaktır.
- Tedarik Sürekliliği
- Teknik Kalite
- Kullanıcı Memnuniyeti
- İş Sağlığı & Güvenliği

Elektrik faturası ile IFRS kapsamında kârlılık ve nakit yaratımı



1) Henüz nakit etkisi olmayan bu tür IFRS düzeltmelerine örnekler: EPDK tarafından onaylanan ek tavan tutarı, planlanan ek bakım bütçesi, t+2 mekanizmasıyla düzeltilecek kontrol edilemeyen giderler.

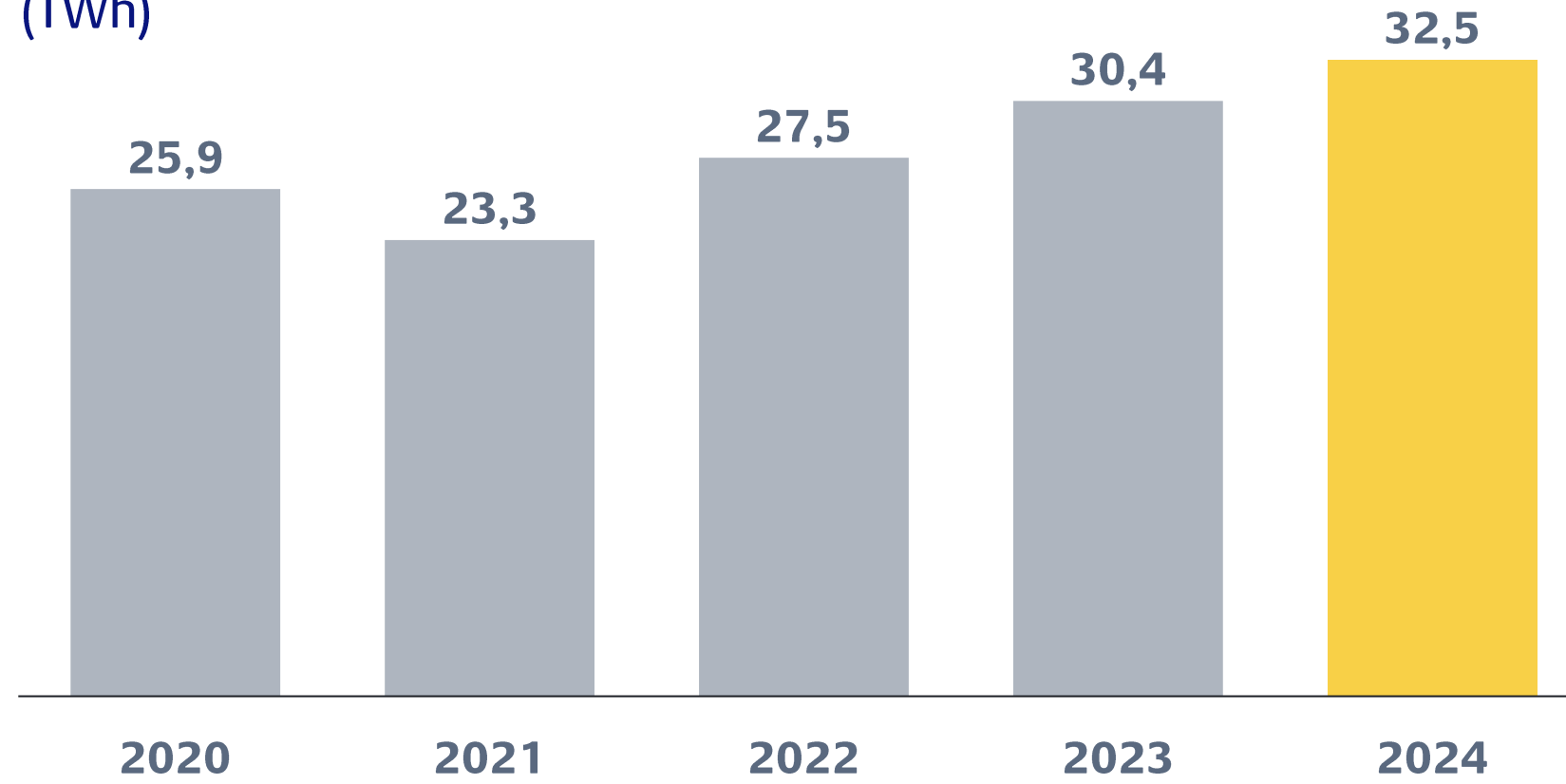


Perakende

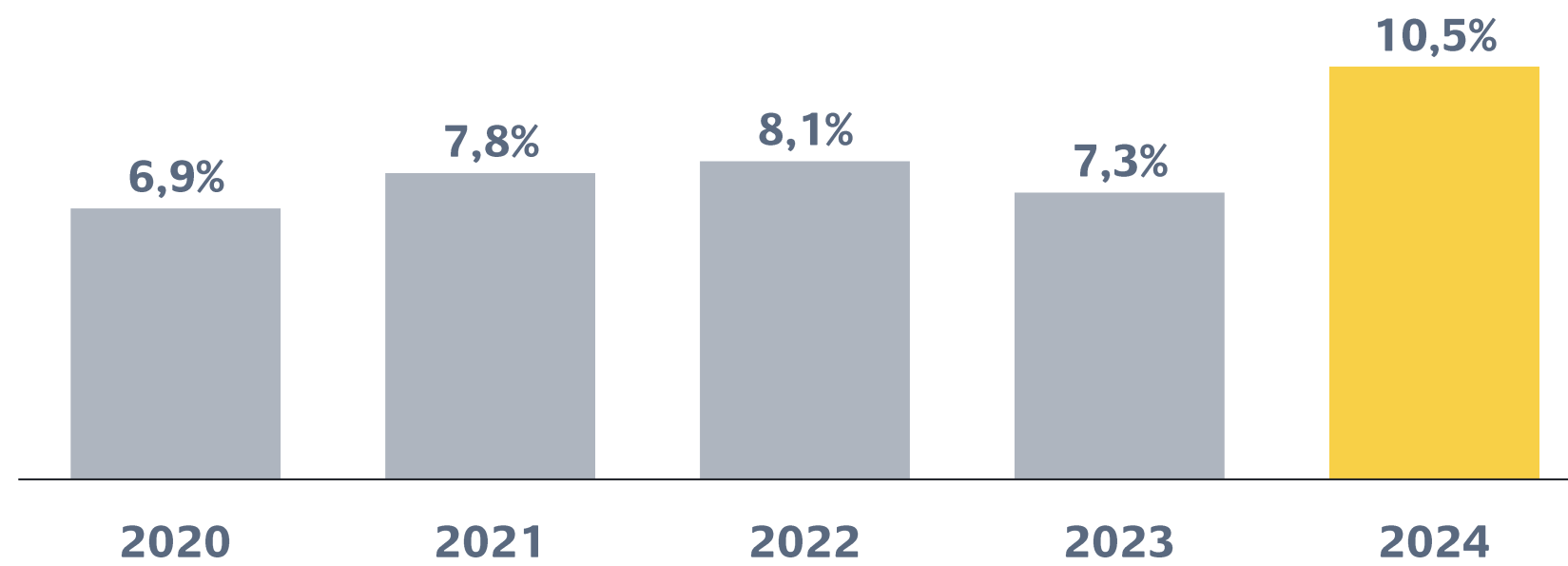
Regüle ve serbest segmentlerde tüketim artışı ile büyüyen perakende iş kolu

Düzenlemeye Tabi Piyasa

Satış Hacmi
(TWh)

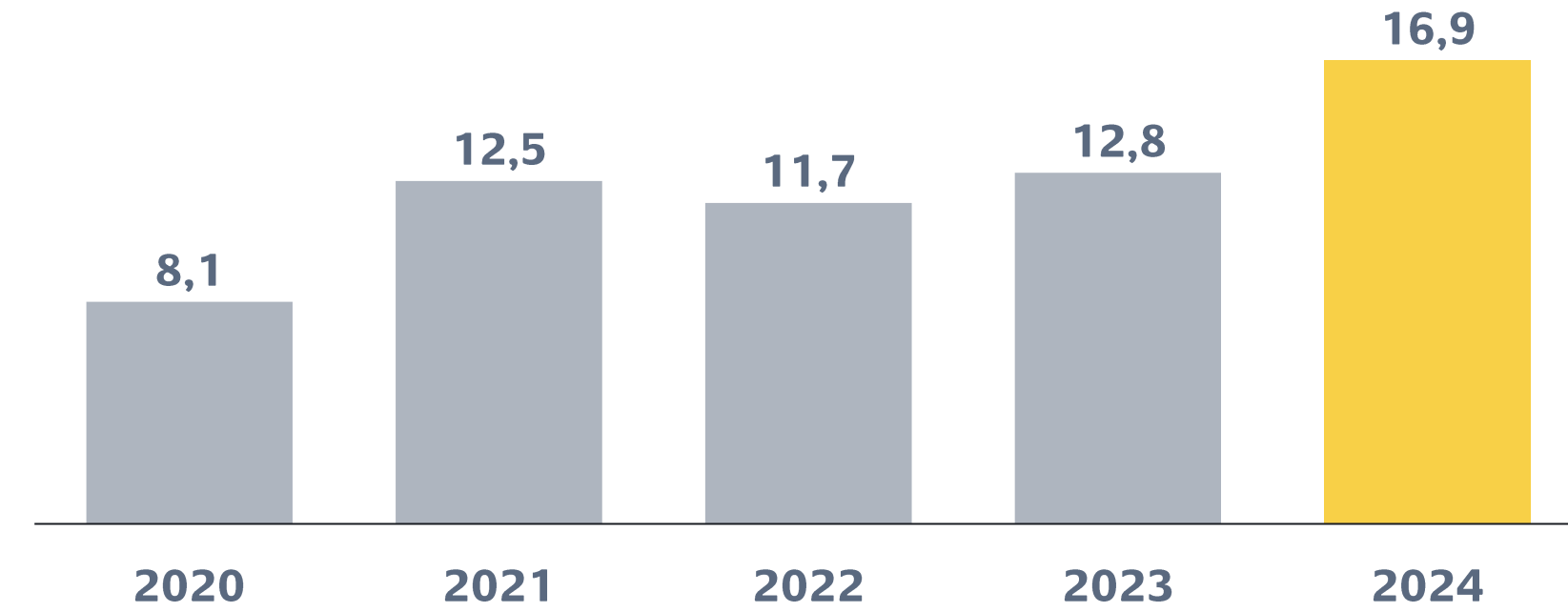


Brüt Marj

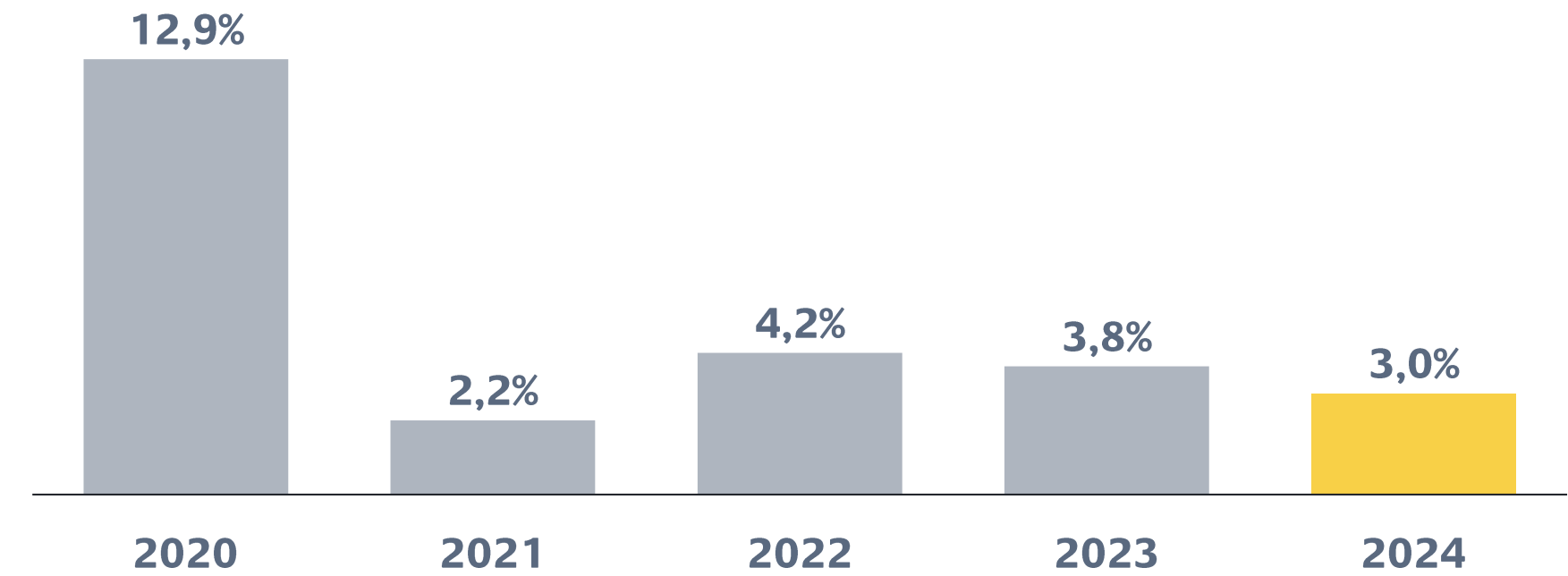


Serbest Piyasa

Satış Hacmi
(TWh)



Brüt Marj



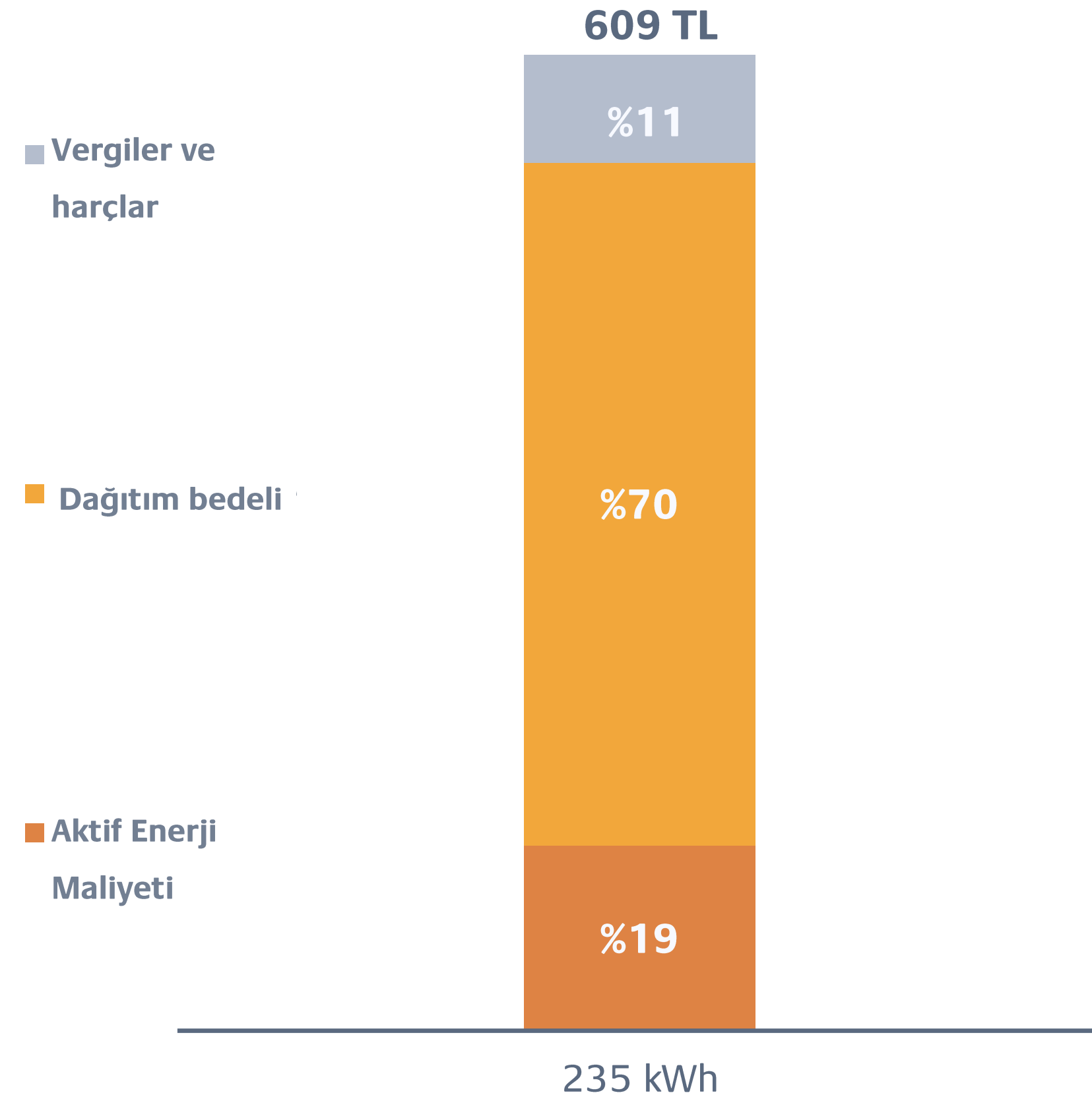
Müşteri segmentine göre iyi tanımlanmış perakende stratejisi

Müşteri Segmenti	Müşteri hesabı sayısı (m)	Satış hacmi (TWh)	Satış hacmi oranı
Konut¹ (Düzenlemeye Tabi +Serbest) - Düzenlemeye tabi olanlar veya tarife yapıları nedeniyle tüketim sınırını aşsalar dahi düzenlemeye tabi tarife üzerinden elektrik almaya devam edenler - Geniş müşteri kitlesi ve çeşitli müşteri ihtiyaçları - Farklı kanallar aracılığıyla hizmet ve destek	9.5 2024	18.0 2024	 Düzenlemeye Tabi 100% Serbest %0
Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler (KOBİ) (Düzenlemeye Tabi +Serbest) - Tarife yapısı nedeniyle, tüketim sınırının üzerinde olan serbest KOBİ'lere geçiş - Geniş müşteri kitlesi ve çeşitli müşteri ihtiyaçları - Farklı kanallar aracılığıyla hizmet ve destek	1.3 2024	9.3 2024	 Düzenlemeye Tabi 97% Serbest 3%
Kurumsal (B2B) (Düzenlemeye Tabi +Serbest) - Tüketici sınırının üzerinde ve yüksek tüketimi olan ticari veya endüstriyel müşteriler - Müşteri odaklı çözüm ve özelleştirilmiş hizmet	2024'te 14,2 bin	22.1 2024	 Düzenlemeye Tabi 75% Serbest 25%

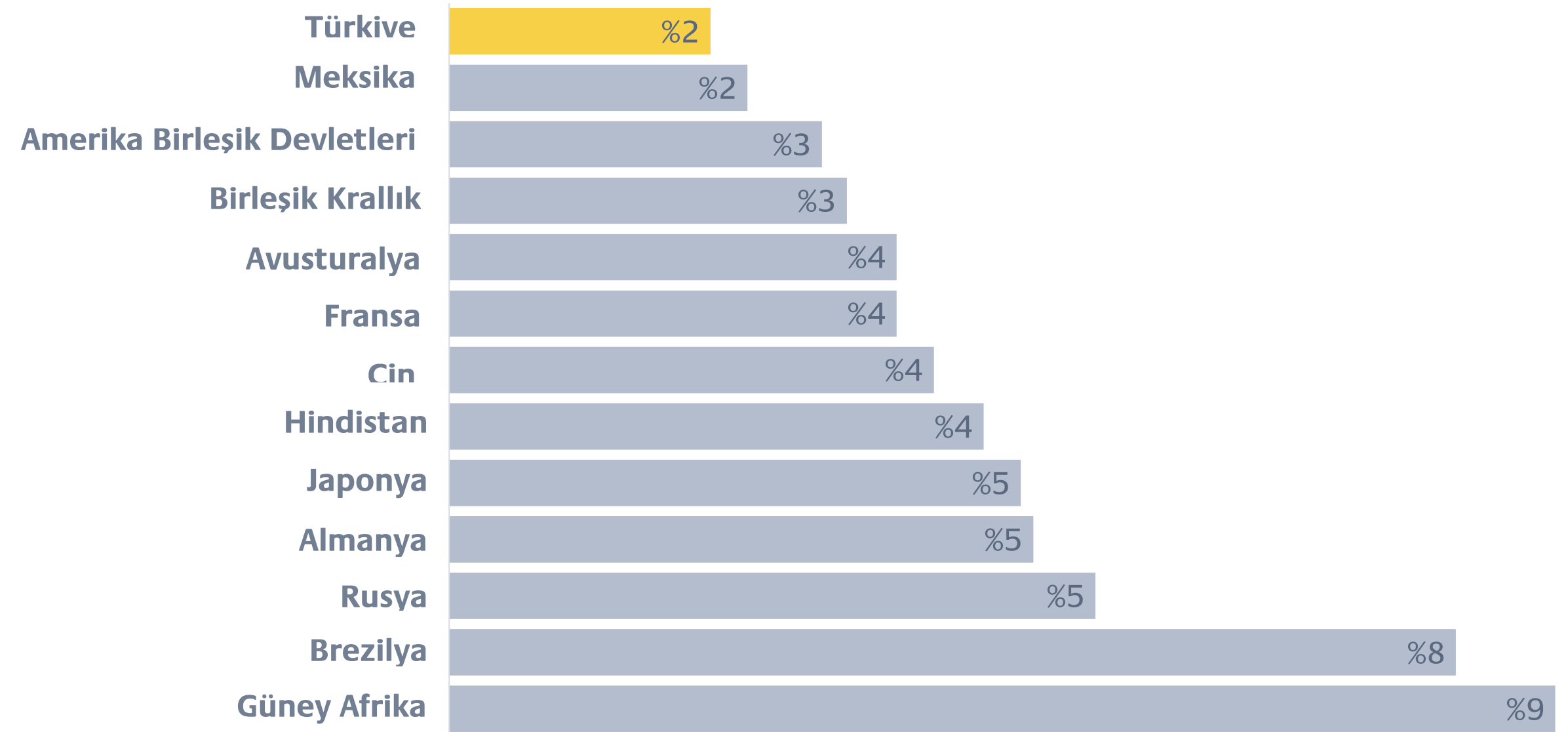
1) Haneler (müstakil binalar, apartmanlar, siteler), ortak alanlar ve ticari olmayan dernekler, vakıflar, ibadethaneler vb.)

Elektrik faturası, hanehalkı gelirinin nispeten düşük bir payını oluşturmakta

Düzenlemeye tabi elektrik faturası kırılımı¹



Ülkeye göre elektrik erişilebilirliği²
(Kişi başı GSYİH oranı)



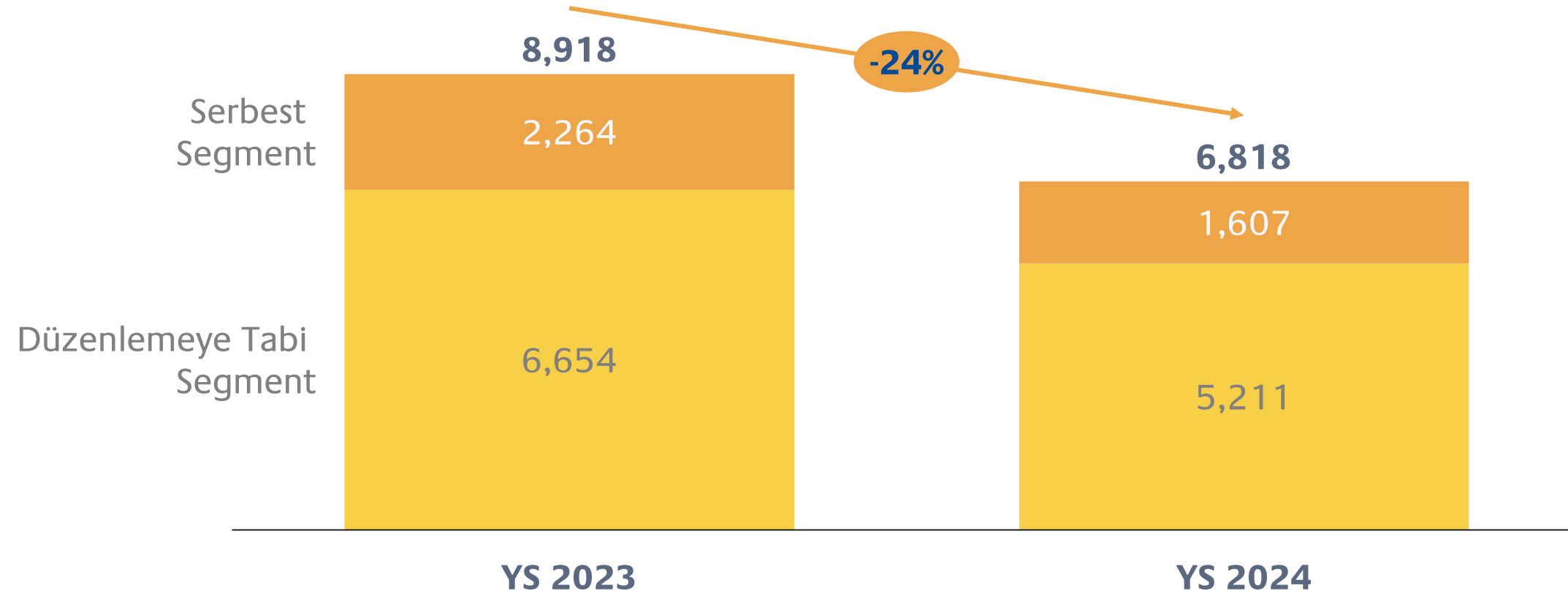
- Elektrik faturasına, vergiler, harçlar ve düzenlemeye tabi ağ ücretleri hakim olup, aktif enerji maliyeti yalnızca üçte birine denk gelmektedir
- Diğer ülkelere kıyasla elektrik tüketimi için harcanan pay nispeten düşüktür

1) 5 Nisan 2025'te yürürlüğe giren Ulusal Tarifeye dayalı olarak, aylık ortalama 235 kWh'lik konut tüketimi için hesaplanmıştır.

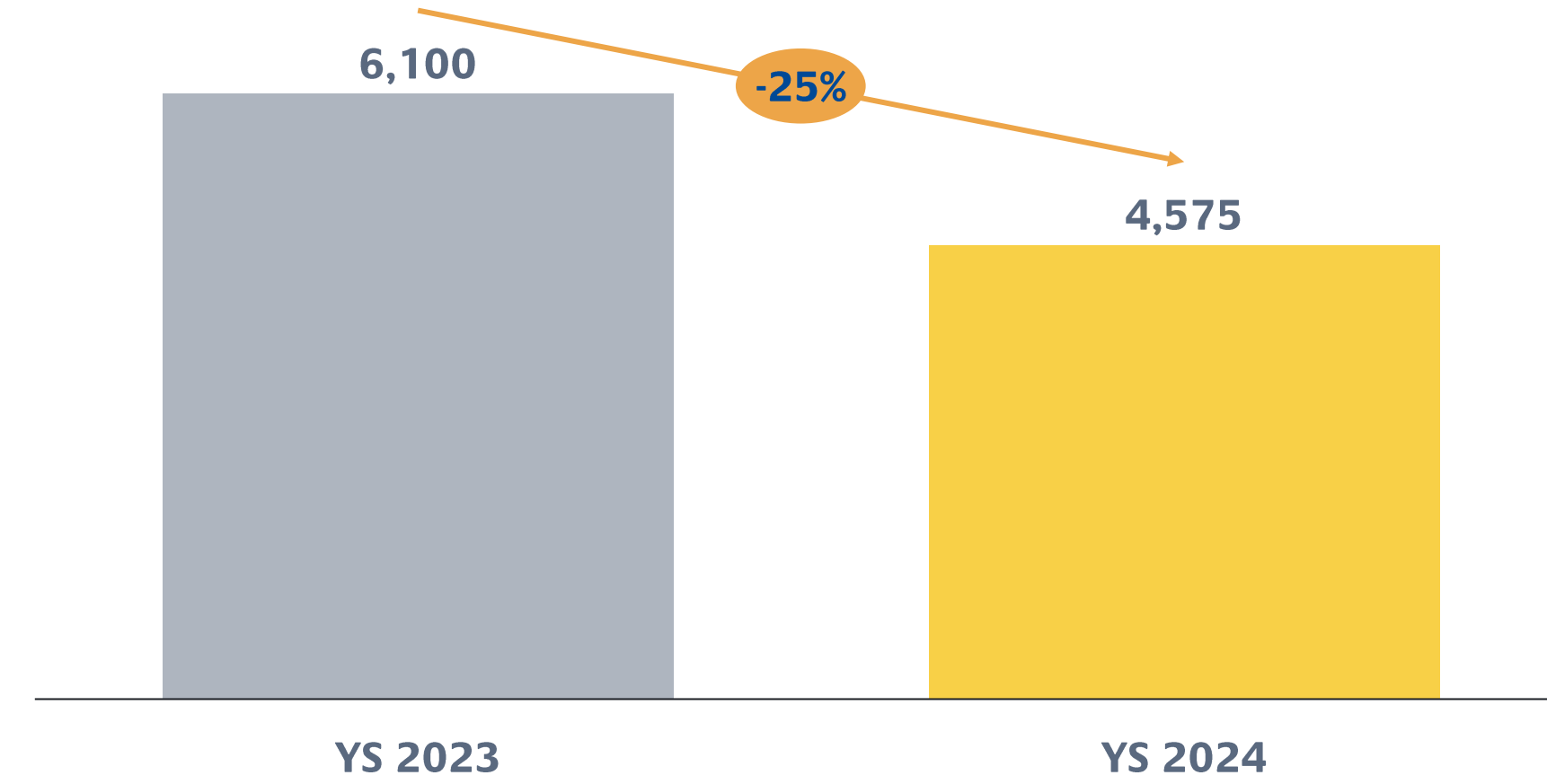
2) Veriler, Statista tarafından derlenmiştir – Dünya genelinde, seçilen ülkelere göre 2021 yılında kişi başına düşen elektrik tüketimi ve IMF Dünya Ekonomik Görünüm Veritabanı, Nisan 2022

Perakende Finansal Özet

Perakende Brüt Kar
(milyon TL)



Perakende Faaliyet Geliri
(milyon TL)



Yıllık bazda ana etkenler

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

Enerjisa perakende satış iş kolunun karlılığının temeli olan regüle segment

Brüt Kar Hesaplaması

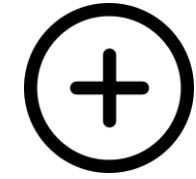
Hacim (MWs)



Düzenlemeye tabi elektrik fiyatı¹ (TL/MWs)
x %2,38

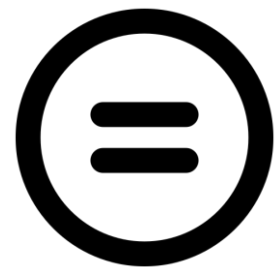


Borçlanma maliyeti telafisi
x (1 + %2,38)



Perakende satış hizmet gelirleri

- Sabit maliyetlerin toplamına denk faaliyet giderleri tavanı
- Değişken maliyetler
- Verimlilik parametreleri
- Kontrol edilemeyen maliyetlerin t



Düzenlemeye tabi brüt kar

1) YEKDEM dahil

Serbest piyasa uygun müşterilere tedarikçi seçme imkanı sunuyor

Müşteri Tüketim Hacmi (kWs)	Uygunluk	Tarife
Regüle segment(Değiştirilemez)		
< 750 ¹	Uygun olmayan	Ulusal Tarife
Regüle Segment (Değiştirmeye karar verilmezse) Serbest Segment (Değiştirmeye karar verilirse)		
Konut 750 – 5.000	Uygun olan	Ulusal Tarife
Ticari 750 – 15.000		Serbest Tarife ⁴
Diğer ² 750 – 100m		
Konut ≥5.000		Son Kaynak Tedarik Traifesi ³
Ticar, ≥ 15.000		
Diğer ² ≥ 100m		
		Görevli tedarik şirketi tarafından sağlanan
		Tüm tedarik şirketleri tarafından sağlanan

1) 1 Ocak 2025 itibarıyla geçerli olan uygun müşteri limiti

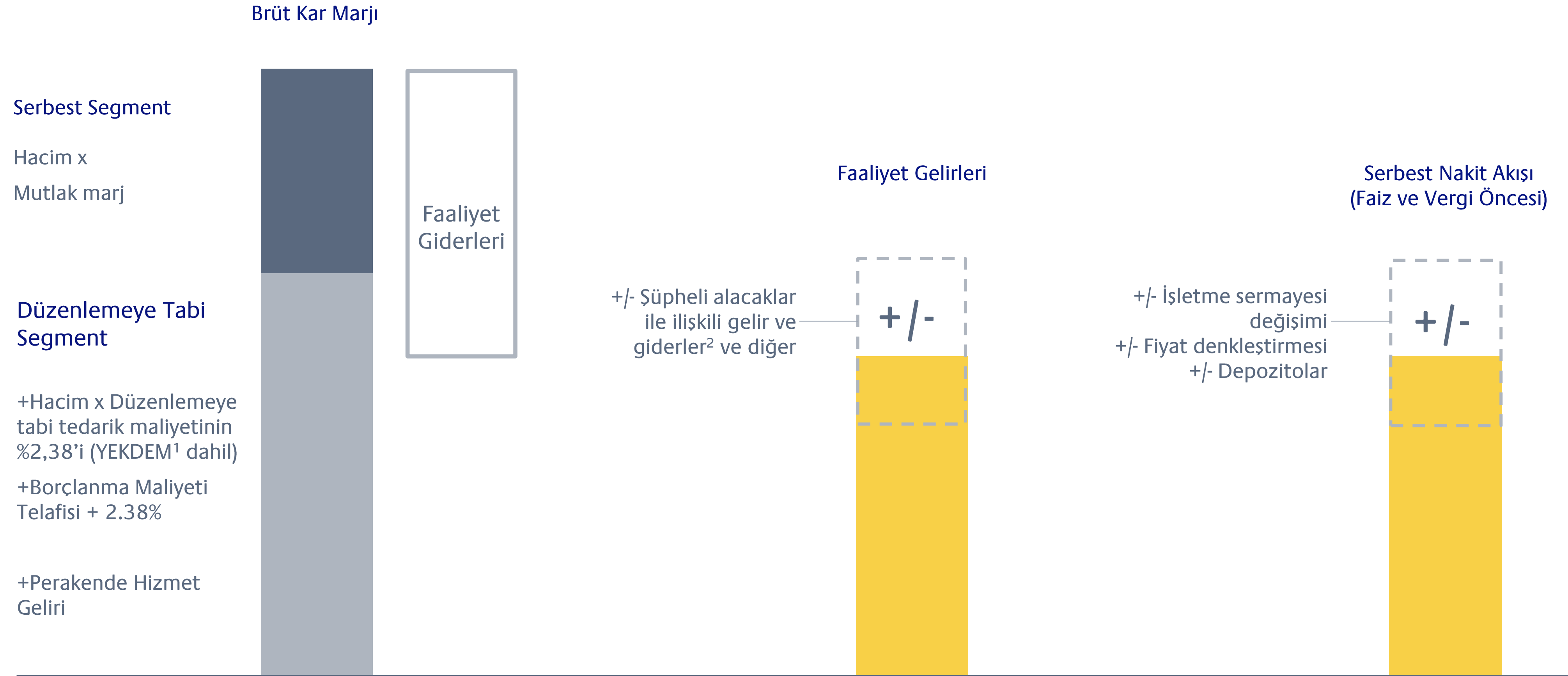
2) Diğer: Tarımsal sulama ve diğerleri (Kamu, Hizmetler Sektörü, Sanayi, Aydınlatma hariç)

3) 1 Şubat 2025 itibarıyla, yıllık 5.000 kWs veya daha fazla enerji tüketen konut müşterileri ve yıllık 15.000 kWs'nin üzerinde enerji tüketen ticari müşteriler, Son Kaynak Tedarik Tarifesi (SKTT) tabi olacaktır. Konut müşterilerine uygulanan SKTT satın alma koşulu, Enerji Maliyetleri (YEKDEM dahil) x 1,05'tir. Ticari ve diğer müşterilere uygulanan SKTT satın alma koşulu ise Enerji Maliyetleri (YEKDEM dahil) x 1,09382'dir.

4) Elektrik tedarik şirketleri tarafından belirlenir

Dayanıklılığın, temettü ve büyümenin temelini oluşturan yüksek nakit üretim kapasitesi

Brüt Kârdan Serbest Nakit Akışına geçiş



1) Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması
2) Şüpheli karşılık gideri + prim tahsilatı + geç ödeme gelirleri



Müşteri Çözümleri

Müşterilerimizin karbon salınımını azaltma ihtiyaçlarına uygun en iyi ürün portföyü

Dört farklı segmentte müşterilerimize enerji verimliliğini artırmak ve CO2 emisyonlarını azaltmak için sürdürülebilir ve yenilikçi uçtan uca çözümler sunuyoruz.

Yeşil Enerji Çözümleri

- Yenilenebilir enerji sertifikaları
- Karbon azaltım sertifikaları
- Yeşil enerji tarifeleri



1.956 GWh yenilenebilir enerji sertifikası satıldı

Enerji Verimliliği Çözümleri

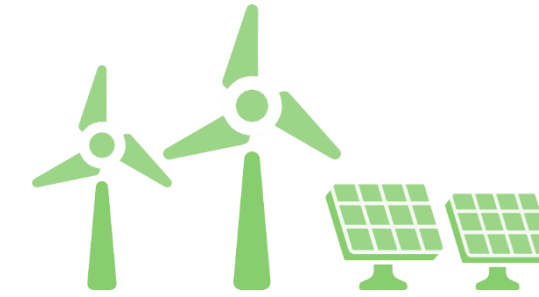
- Endüstriyel tesisler ve binalarda enerji verimliliği çözümleri
- Aydınlatma dönüşüm projeleri



19,5 GWh yıllık enerji tasarrufu

Yenilenebilir Enerji Çözümleri

- Güneş/PV enerji santralleri
- Rüzgar enerji santralleri
- Enerji depolama projeleri



102,4 MWp kurulu güneş enerjisi kapasitesi

E-Mobilité

- Elektrikli araçlar için şarj istasyonları (Eşarj)

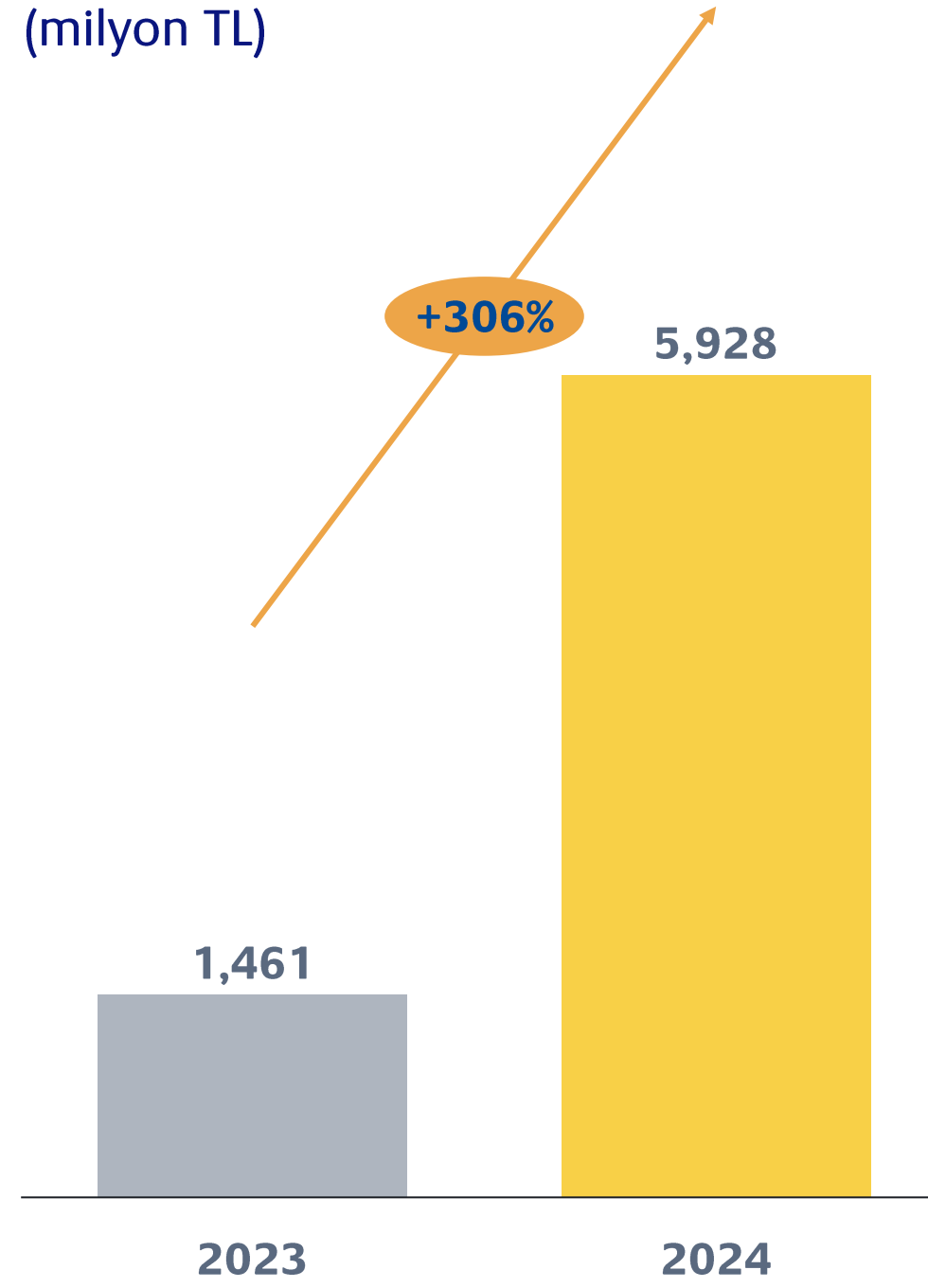


2.563 EV şarj soketi

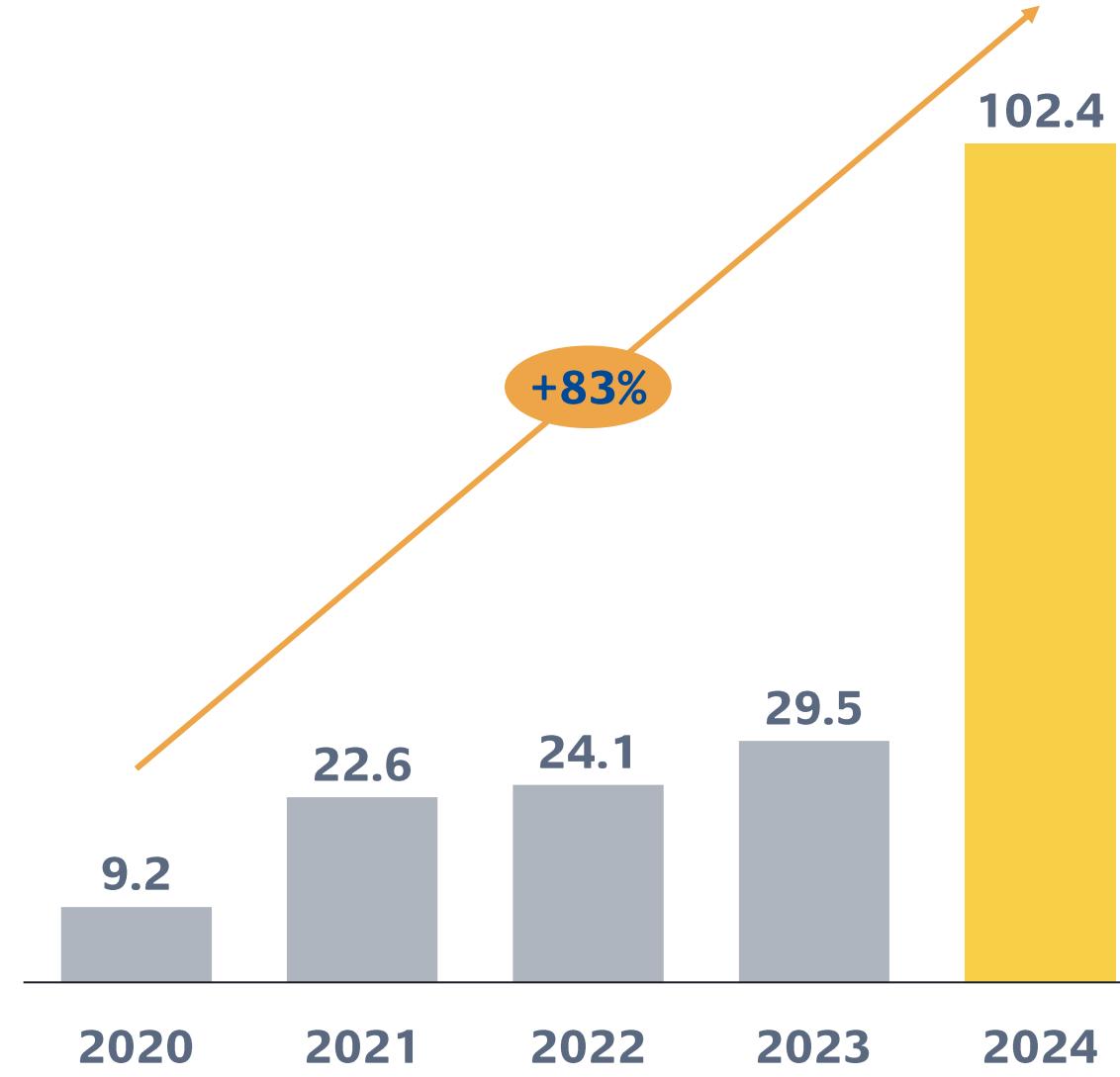
Müşteri Çözümleri Performans Özeti

Ana performans göstergeleri

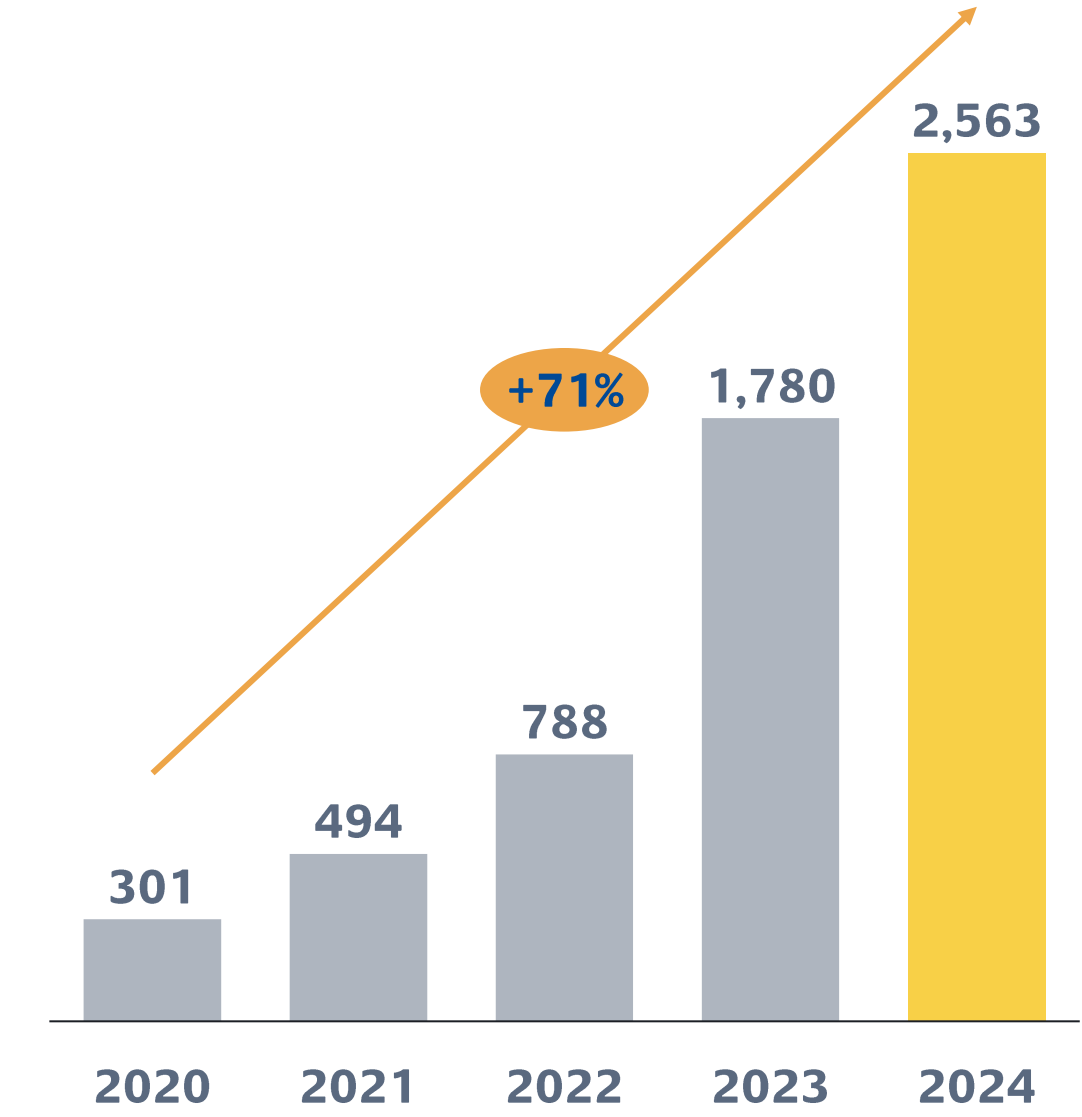
Brüt Kar Marjı
(milyon TL)



Güneş Enerjisi – Kurulu kapasite
(MWp)



EV Şarj Soketi



Yeşil Enerji Çözümleri

Enerjisa Enerji müşterileri, elektrik tüketiminden kaynaklanan sera gazı emisyonlarını iki tür sertifika ile azaltabilir veya nötralize edebilir.

- **Yenilenebilir Enerji Sertifikası**

2024 yılında 2.027 GWh Yenilenebilir Enerji Sertifikası satıldı.

- **Karbon Azaltım Sertifikası**

Karbon Azaltım Sertifikası, gerçek veya tüzel kişiler (yenilenebilir enerji kaynaklarından enerji üreten işletmeler/tesisler) tarafından sahip olunan, standardize edilmiş, ticareti yapılabilen ve metrik ton cinsinden CO2 ile ifade edilebilen bir kredi türüdür.



Yenilenebilir Enerji Sertifikası

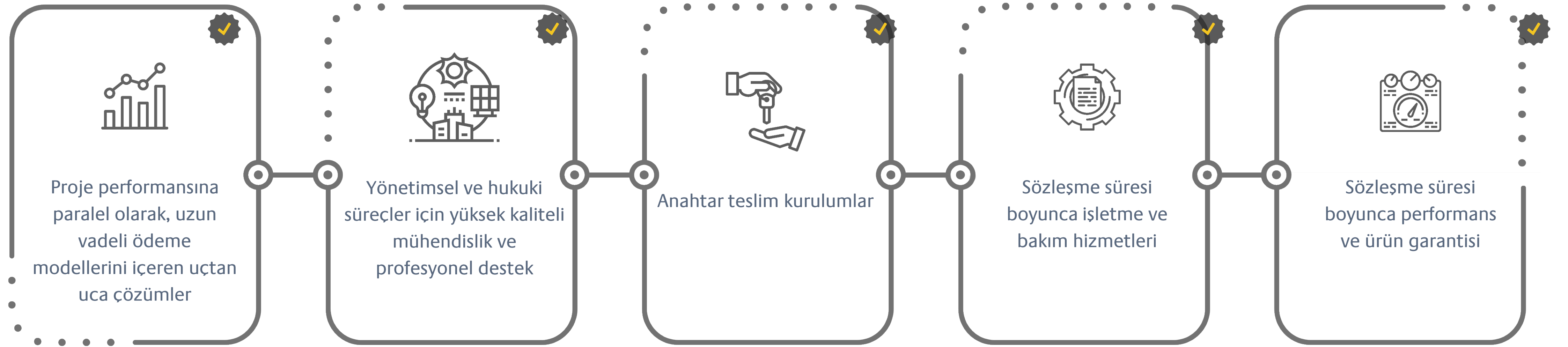
Bu piyasa tabanlı araç, yenilenebilir elektrik üretiminin çevresel, sosyal ve diğer enerji dışı özelliklerine ait mülkiyet haklarını temsil eder. Uluslararası kuruluşlar tarafından onaylanmış olan bu sertifika, 1 MWh elektrik enerjisinin yenilenebilir bir enerji kaynağından üretildiğini ve elektrik şebekesine teslim edildiğini gösterir.

Bu belge taraflar arasında imzalanan
Elektrik Tedarik Sözleşmesi yürürlükte kaldığı sürece geçerlidir.

This document is valid as long as
the Electricity Supply Contract signed between the parties.

Enerji Verimliliği ve Yenilenebilir Enerji Çözümleri

Enerji Verimliliği ve Yenilenebilir Enerji Çözümleri İş Modeli



- 2024 Aralık itibarıyla güneş enerji santrallerinin toplam kurulu kapasitesi 102,4 MWp'ye ulaşmıştır. Bu kapasitenin 73 MWp'lik kısmı 2024 yılında devreye alınmıştır.
- Sabancı Üniversitesi, Hilton Adana ve Hilton Ankara lokasyonlarında toplam 3,8 MWe kapasiteye sahip, birlikte üretim (kombine ısı ve elektrik üretimi) ve üçlü üretim çözümleri kuruldu. Bu çözümler, 10 yıl boyunca 30.000 tonun üzerinde CO2 emisyonunu engelleyecek

E-Mobilite: Pazar lideri, müşteri odaklı şarj çözümleri ve mobilite sektörünün elektrifikasyonu sayesinde büyük büyüme fırsatları

Sayılarla E-sarj

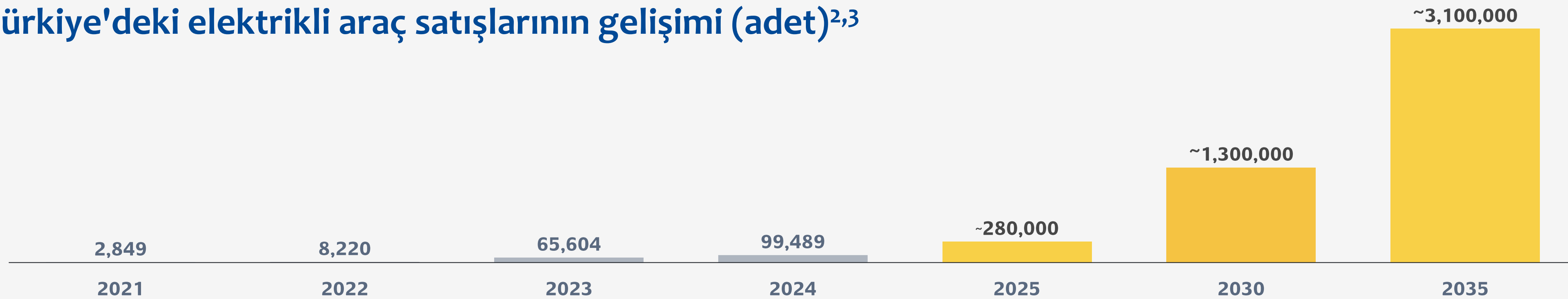
-  Türkiye'de %20'den fazla DC pazar payı ile pazar lideri
-  15 yıllık tecrübe
-  81 ilde faaliyet
-  ~ 2,600 EV sarj soketi (>%75 DC¹ hızlı sarj)



Faaliyet Alanları

- ✓ **Donanım:** AC/DC hızlı şarj ünitelerinin satışı
- ✓ **Servis:** Yüksek hızlı şarj altyapısının istenilen lokasyonlarda, örneğin otoyollar, binalar, ofisler vb. yerlerde kurulumu ve bakımı
- ✓ DC şarj istasyonlarının işletilmesi

Türkiye'deki elektrikli araç satışlarının gelişimi (adet)^{2,3}



1) Doğru akım

2) Elektrikli Araç 3) 2021 – 2023 TEHAD: Türkiye Elektrikli ve Hibrit Araçlar Derneği. 2025-2035 Projeksiyonu, EMRA – Elektrikli Araç Satış ve Altyapı Projeksiyonu, mevcut 3 senaryonun ortalaması (Nisan 2024).

Bize Ulařın

 <https://enerjisainvestorrelations.com>

 investorrelations@enerjisa.com

Cem Gökmen Gökaya

Treasury, Risk,
Investor Relations
and Tax Director



Martin Jaeger

Investor Relations and Capital Market
Financial Regulations Manager

+90 537 301 9680



Ceylanpınar Atay

Investor Relations
Process Leader

+90 537 360 6032



Harun Turan

Investor Relations
Process Leader

+90 537 301 96 67



Tuana Öztaş

Investor Relations
Specialist

+90 537 301 9782



Disclaimer



- This presentation contains information relating to Enerjisa Enerji A.Ş. (“Enerjisa”) that must not be relied upon for any purpose and may not be redistributed, reproduced, published, or passed on to any other person or used in whole or in part for any other purpose. By accessing this document you agree to abide by the limitations set out in this document as well as any limitations set out on the webpage of Enerjisa on which this presentation has been made available.
- This document is being presented solely for informational purposes. It should not be treated as giving investment advice, nor is it intended to provide the basis for any evaluation or any securities and should not be considered as a recommendation that any person should purchase, hold or dispose of any shares or other securities.
- This presentation may contain forward-looking statements based on current assumptions and forecasts made by Enerjisa management and other information currently available to Enerjisa. Various known and unknown risks, uncertainties and other factors could lead to material differences between the actual future results, financial situation, development or performance of the company and the estimates given here. Except to the extent required by law, Enerjisa does not intend, and does not assume any liability whatsoever, to update these forward-looking statements or to conform them to future events or developments.
- Neither Enerjisa nor any respective agents of Enerjisa undertake any obligation to provide the recipient with access to any additional information or to update this presentation or any information or to correct any inaccuracies in any such information.
- Certain numerical data, financial information and market data (including percentages) in this presentation have been rounded according to established commercial standards.
As a result, the aggregate amounts (sum totals or interim totals or differences or if numbers are put in relation) in this presentation may not correspond in all cases to the amounts contained in the underlying (unrounded) figures appearing in the consolidated financial statements. Furthermore, in tables and charts, these rounded figures may not add up exactly to the totals contained in the respective tables and charts.