

**Türkiye’de bu
enerji oldukça
gelecek çok
daha parlak.**



ENERJİSA
Türkiye’nin Enerjisi

**TALEP TOPLAMA TARİHLERİ
1-2 Şubat 2018**

**HALKA ARZ FİYAT ARALIĞI
6,25 ₺ - 7,50 ₺**

KONSORSİYUM LİDERİ

AKYatırım

Halka arz edilen payların fiyat aralığının belirlenmesinde
T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun ya da
Borsa İstanbul A.Ş.’nin herhangi bir takdir yetkisi ya da
onayı bulunmamaktadır.



Enerjisa Enerji A.Ş. Paylarının Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Liderliğindeki Konsorsiyum Aracılığıyla Halka Arzı

HALKA ARZ BİLGİLERİ

Talep Toplama Tarihleri:	1-2 Şubat 2018
Halka Arz Fiyat Aralığı:	6,25 ₺ - 7,50 ₺
Halka Arz Edilen Miktar:	212.592.414 ₺ (Ek satış dahil 236.213.792₺) nominal değerli paylar
Halka Arz Oranı:	%18 (Ek satış dahil %20)
Halka Arz Yöntemi:	Ortak Satışı
Satan Ortaklar:	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. DD Turkey Holdings S.A.R.L. (%100 E.ON SE)
Tahsisat Oranları:	Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar: %5 Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar: %10 Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar: %85
Satmama Taahhüdü:	Enerjisa ve Satan Ortaklar için 180 gün
Fiyat İstikrarı:	Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün süre ile yapılması planlanmaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ

AKYatırım

Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul

Tel: 0 212 334 94 94 - Faks: 0 212 334 96 89

Tüm Akbank T.A.Ş. ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri,
www.akbank.com adresi, Akbank Direkt Mobil uygulaması
ve 444 25 25 no'lu telefon

KONSORSİYUM ÜYELERİ

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnönü Cad. Kanarya Sok. No:25 Kat:4 Yenisahra Ataşehir / İstanbul
Tel: (0216) 547 13 00, Faks: (0216) 547 13 98-99
Bizim Menkul Değerler A.Ş. 444 12 63 no'lu telefon, www.bmd.com.tr adresi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat:9 Esentepe Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 348 20 00, Faks: (0212) 336 30 70
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri,
444 0 800 no'lu telefon ve www.denizbank.com adresi

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 336 70 51, Faks: (0212) 282 22 55
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile Finansbank A.Ş.'nin tüm şubeleri,
0212 336 7373 no'lu telefon ve www.qnbf.com ile www.qnbfinsbank.com adresleri

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mah. Tepecik Yolu, Demirkent Sok No:1 34337 Beşiktaş / İstanbul
Tel: (0212) 384 10 10, Faks: (0212) 352 42 40
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tüm şubeleri, www.garanti.com.tr adresi ve
444 0 333 no'lu telefon

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Cumhuriyet Mah. İlbahar Sok. No:1 A Blok 81450 Yakacık, Kartal / İstanbul
Tel: (0216) 453 00 53, Faks: (0216) 451 63 64
Bakırköy, Levent Loft, Batı Ataşehir, Etiler, Kapalıçarşı, Şişli, Ümraniye, Fenerbahçe,
Tophane, Maltepe, Gedik Private Bağdat Cad., Kızılay, Çankaya, Antalya, Bursa, Düzce,
Denizli, Elazığ, Eskişehir, Gebze, İzmir, Antalya Muratpaşa, Malatya, Konya, Mersin,
Manisa, Uşak, Trabzon, Kuşadası, Adana, Edirne, Bodrum, Nazilli, Bursa Nilüfer, Fethiye,
Bahçeşehir, Samsun, Çorum Şubeleri, Fibabanka A.Ş. ve tüm şubeleri, 0216 453 00 00
ve 0216 453 00 53 no'lu telefon ve www.gedik.com adresi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. Beyaz Plaza No:65 Kat:1 Kağıthane 34418 İstanbul
Tel: (0212) 244 55 66, Faks: (0212) 244 60 81
Global Menkul Değerler A.Ş. Merkez Şube, İzmir Şube, Ankara Şube, 444 0 321 no'lu
telefon ve www.global.com.tr adresi

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No:20 Kat:4 34382 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 314 81 81, Faks: (0212) 221 31 81
Merkez, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Türkiye Halk Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri,
www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr adresleri ve 444 42 55 no'lu telefon

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli / İstanbul
Tel: (0212) 376 46 00, Faks: (0212) 336 24 72
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Bank A.Ş. ve tüm şubeleri, 0850 211 0 111
no'lu telefon ve www.hsbc.com.tr adresi

ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer / İstanbul
Tel: (0212) 367 70 20; 0212 367 70 16, Faks: (0212) 367 70 70
ING Menkul Değerler A.Ş. Ankara, Maslak, Antalya, Kadıköy ve İzmir İrtibat Büroları, ING Bank
A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 no'lu telefon ve www.ingbank.com.tr adresi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İş Kuleleri Kule:2 Kat:13 34330 Levent / İstanbul
Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Adana, Akaretler, Ankara, Antalya,
Başkent, Bursa, İzmir, Kalamış, Levent, Maslak, Suadiye ve Yeşilyurt Şubeleri ile Diyarbakır,
Gaziantep ve Kayseri İrtibat Büroları, Türkiye İş Bankası A.Ş. ve şubeleri,
www.isbank.com.tr adresi, İşCep uygulaması ve (0850) 724 0 724 no'lu telefon

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3/4 Kavacık, Beykoz / İstanbul
Tel: (0216) 681 34 00, Faks: (0216) 693 05 70
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük

KONSORSİYUM ÜYELERİ

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Büyükdere Cad. No: 255/802 Nurol Plaza, B Blok Sarıyer / İstanbul
Tel: (0212) 366 88 00, Faks: (0212) 328 40 70
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Ankara, İzmir, Adana, Bursa ve Denizli Şubeleri, www.osmanlimenkul.com.tr adresi ve 444 17 30 no'lu telefon

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akatlar Ebulula Cad. F2C Blok, Levent 34335 Beşiktaş / İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00, Faks: (0212) 351 05 99
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez ve şubeleri, www.oyakyatirim.com.tr adresi ve 0850 222 0 414 no'lu telefon

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi No:2 K:6A Çağlayan, Kağıthane 34403 İstanbul
Tel: (0212) 982 25 00, Faks: (0212) 233 69 29
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri, www.phillipcapital.com.tr adresi

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:4-5 34394 Şişli İstanbul
Tel: (0212) 334 33 33, Faks: (0212) 334 33 34
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve şubeleri, www.sekeryatirim.com.tr adresi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler / İstanbul
Tel: (0212) 355 46 46, Faks: (0212) 282 09 97
Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Girne, Mersin Şubeleri, İzmit İrtibat Bürosu ve www.tacirler.com.tr adresi

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB Kampüs, D Blok, Saray Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye / İstanbul
Tel: (0216) 636 44 44, Faks: (0216) 631 44 00
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.teb.com.tr adresi ve 0850 200 0 600 no'lu telefon

TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ali Kaya Sokak, No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 - Levent / İstanbul
Tel: (0212) 315 10 00, Faks: (0212) 315 10 02
Turkishbank A.Ş. tüm şubeleri, Türk Bankası Limited, Turkishbank A.Ş. ve www.turkishyatirim.com adresi

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F2/A Blok 34335 Beşiktaş / İstanbul
Tel: (0212) 352 35 77, Faks: (0212) 352 36 20
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (VYMD) merkez ve merkez dışı örgütleri ile T.Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri ve Ankara, İstanbul, İzmir Yatırım Merkezleri, 444 0 724 no'lu telefon ile www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr adresleri

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:10-11 34330 İstanbul
Tel: (0212) 319 80 00, Faks: (0212) 264 14 09
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez ve Şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tüm şubeleri, www.yapikredi.com.tr adresi ve 444 0 444 no'lu telefon

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu / İstanbul
Tel: (0212) 317 69 00, Faks: (0212) 282 15 50-51
Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ve www.yf.com.tr adresi

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş / İstanbul
Tel: (0212) 339 80 80, Faks: (0212) 269 09 60
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. merkezi, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr adresleri ve 0850 22 22 979 no'lu telefon

ÖZETLE ENERJİSA

Türkiye'nin En Büyük Elektrik Dağıtım ve Perakende Satış Şirketi

Dağıtım

5,0 milyar TL
30 Eylül 2017
DVT¹



10,5 milyon
2016 sonu
Sayaç



218.000 km
2016 sonu
Dağıtım Ağı



Perakende

33 TWh
2016 yılı
Satış Hacmi



9 milyon
2016 sonu
Müşteri²

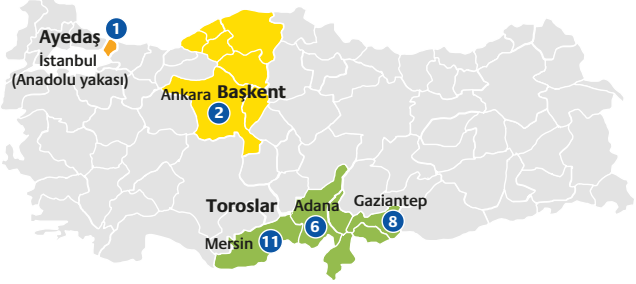


- 1- DVT: Düzenlenmiş Varlık Tabanı. Haziran 2017 fiyatları ile.
2- Son 12 ay içinde faturalandırılmayan, aktif olmayan müşteriler dahildir.
(2016 sonu: yaklaşık 990.000)

- Son 12 aydaki konsolide hasılatı **10 milyar TL**'nin üzerinde olan, Türkiye'nin **lider elektrik dağıtım ve perakende satış** şirketi.
- **Sabancı Holding** ve **E.ON**'un 2013 yılından beri başarıyla sürdürdüğü ortaklık.
- **Başkent, Ayedaş ve Toroslar** gibi geniş bir coğrafyaya yayılan üç bölgede sergilenen **hızlı büyüme** ve hizmet verilen **büyük tüketici portföyü**.
- Özelleştirmeler sonrasında başarıyla tamamlanan **operasyonel ve finansal iyileştirmeler**.
- **5 milyar TL**¹'nin üzerine çıkan **Düzenlenmiş Varlık Tabanı (DVT)**.
- **10,5 milyon sayaç**.
- **218.000 km dağıtım ağı** uzunluğu.
- **33 TWh elektrik satış hacmi**.
- **9 milyon müşteri** ve **%22** pazar payı.

ÖZETLE ENERJİSA

Türkiye'nin Potansiyeli Yüksek Bölgelerindeki Faaliyetler

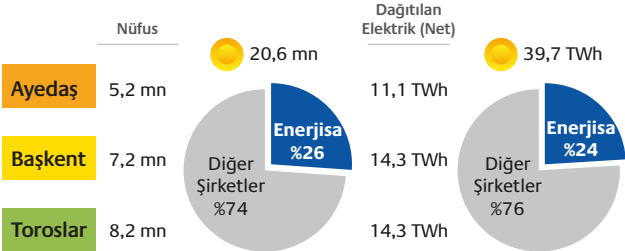


Enerjisa Türkiye'nin en dinamik ve sanayileşmiş bölgelerinde faaliyet göstermektedir.

Enerjisa Türkiye nüfusunun dörtte birinden fazlasına hizmet sunmaktadır.

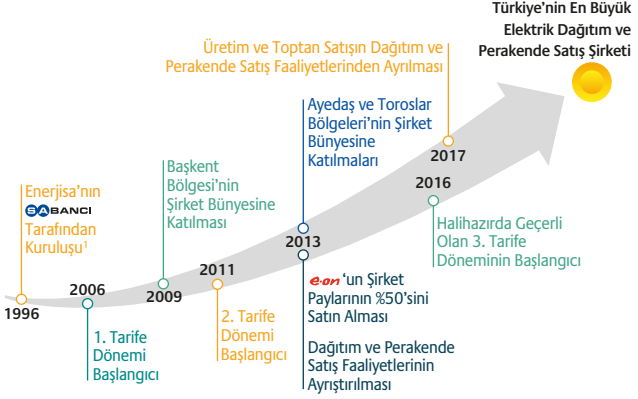
Sıralama	Şehir	Nüfus (milyon, 2016)
1	İstanbul (Avrupa Yakası)	9,6
2	İstanbul (Anadolu Yakası)	5,2
3	Ankara	5,3
4	İzmir	4,2
5	Bursa	2,9
6	Antalya	2,3
7	Adana	2,2
8	Konya	2,2
9	Gaziantep	2,0
10	Şanlıurfa	1,9
11	Kocaeli	1,8
11	Mersin	1,8

Bölgesel İstatistikler (2016)



ÖZETLE ENERJİSA

Son 10 Yılda Sergilenen Hızlı Büyüme ve Gelişim



1. Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.'nin otoprodüktör olarak kuruluşudur.

Güçlü Ortaklık Yapısı

e-on

SABANCI

- ✓ Enerji şebekeleri, müşteri çözümleri ve yenilenebilir enerji alanlarında dünya çapında yürütülen faaliyetler
- ✓ ~19 milyar € Düzenlenmiş Varlık Tabanı
- ✓ Avrupa'da 22 milyondan fazla perakende satış müşterisi
- ✓ 400 binden fazla müşteriye sunulan yüksek katma değerli diğer hizmetler
- ✓ 754.000 km²'lik dağıtım şebekesi

- ✓ Türkiye'nin önde gelen holdinglerinden
- ✓ Güçlü perakende deneyimi ve ülke çapındaki marka bilinirliği
- ✓ Holding'in kendi paylarının yanısıra Akbank, Avivasa, Brisa ve Carrefoursa gibi 10 iştirakinin de Borsa İstanbul'da işlem görmesi
- ✓ Alanlarında dünyanın önde gelen isimleriyle yapılmış ortaklıklar (Aviva, Ageas, Bridgestone, Heidelberg ve Carrefour)

HİSSEDARLIK YAPISI

Hissedar	Halka Arz'dan Önce		Halka Arz'dan Sonra			
			(Ek Satış Hariç)		(Ek Satış Dahil)	
	TL	%	TL	%	TL	%
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	590.534.483,56	% 50	484.238.276,56	% 41	472.427.587,56	% 40
DD Turkey Holdings S.A.R.L. (E.ON)	590.534.483,56	% 50	484.238.276,56	% 41	472.427.587,56	% 40
Halka Açık	-	-	212.592.414,00	% 18	236.213.792,00	% 20
Toplam	1.181.068.967,12	% 100	1.181.068.967,12	% 100	1.181.068.967,12	% 100

TEMEL YATIRIM UNSURLARI

Sektörde Lider Konum



Şeffaf ve Destekleyici Mevzuat Yapısı

Güçlük Ortaklık Yapısı ve Kurumsal Yönetim



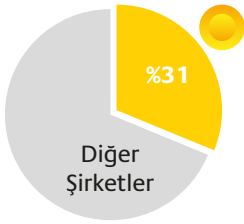
Yüksek Performans ve Büyüme Potansiyeli

Büyümeye Odaklanmış Lider Şirket ve Sunduğu Temettü Ödeme Potansiyeli

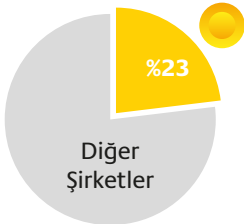
SEKTÖRDE LİDER KONUM

Dağıtım

Türkiye Düzenlenmiş Varlık Tabanındaki Pazar Payı
(2016)

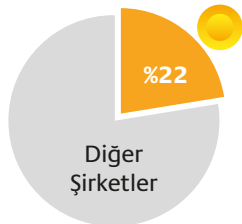


2016–2020 Türkiye Yatırım Harcamaları Tavanındaki Pazar Payı
(Ekim 2015, reel)

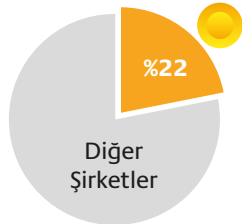


Perakende

Müşteri Sayısına Göre Pazar Payı
(2016)



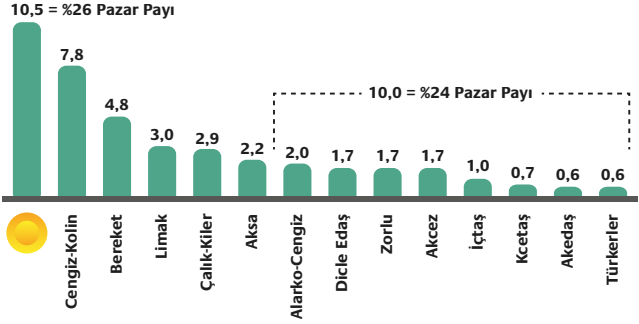
Mesken ve Ticarethanelere Yapılan Satışlardaki Pazar Payı
(2016)



DAĞITIM FAALİYETLERİ

Sürdürülebilir Operasyonel Büyüme

Enerjisa ve Rakiplerinin Sayaç Sayıları
(2016) (milyon)

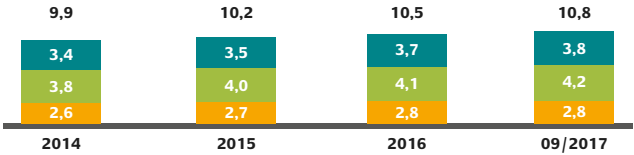


Enerjisa, Türkiye'deki **her 4 kişiden 1'ine** elektrik dağıtmaktadır.

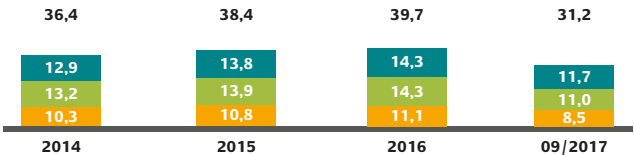
Enerjisa, her yıl yaklaşık **120 Milyon** sayaç okumaktadır.

Merkezi Yönetim Enerjisa'nın yüksek performansını sürdürülebilir kılmaktadır.

Sayaç Sayısı (milyon adet)



Dağıtılan Elektrik (Net) (TWh)

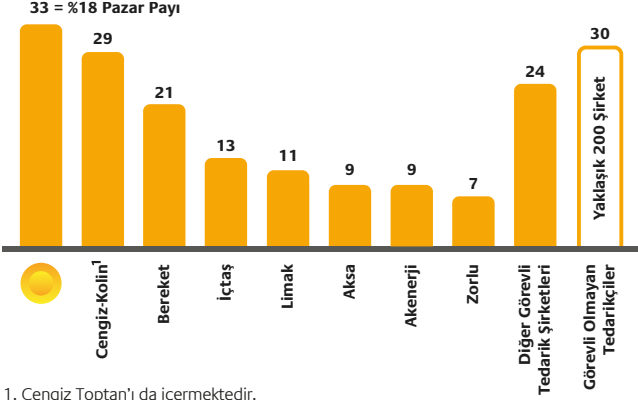


Ayedaş **Başkent** **Toroslar**

PERAKENDE SATIŞ FAALİYETLERİ

Ülke Çapında Erişime Sahip Lider Elektrik Perakende Satış Şirketi

Enerjisa ve Rakiplerinin Satış Hacimleri (2016) (TWh)

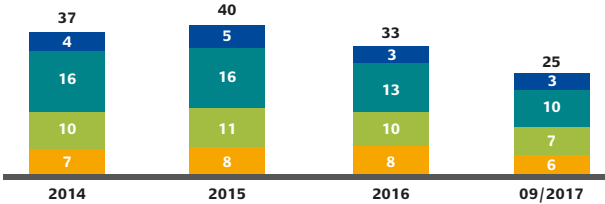


Enerjisa, yaklaşık **200 Müşteri Hizmet Noktası** işletmektedir.

Enerjisa Çağrı Merkezleri, yılda **1,3 Milyon çağrıya** yanıt vermektedir.

Enerjisa, **ülke çapında erişime ve marka bilinirliğine** sahiptir.

Satılan Elektrik (TWh)



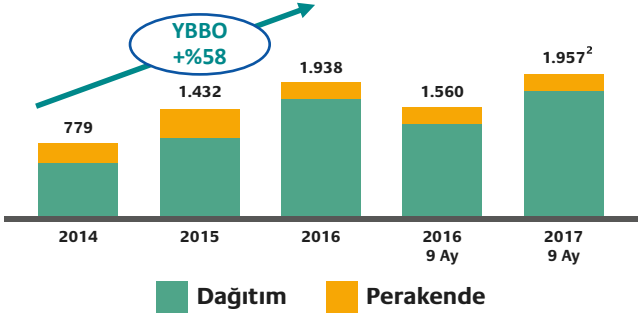
Ayedaş **Başkent** **Toroslar** **Diğer Bölgeler¹**

1. Ayedaş, Başkent ve Toroslar Bölgeleri dışında kalan elektrik dağıtım bölgelerindeki serbest tüketicilere yapılan satışlardır.

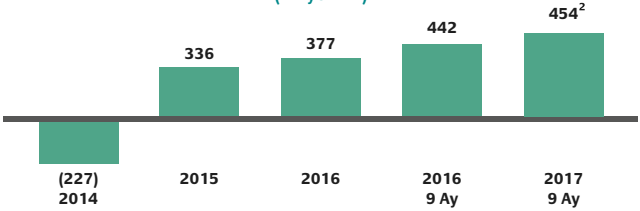
Kaynak: Enerjisa, EPDK

SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Konsolide Düzeltilmiş FAVÖK + Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri¹ (milyon TL)



Konsolide Net Kâr / (Zarar) (milyon TL)



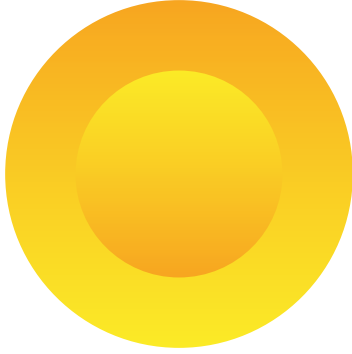
1- Düzeltilmiş FAVÖK = FAVÖK + Enerjisa Elektrik Toptan'a ilişkin düzeltme (2014, 2015, 2016 ve 2016 9 Ay için sırasıyla 16 milyon TL, -60 milyon TL, -16 milyon TL ve -21 milyon TL. 2017 başından itibaren, Enerjisa Elektrik Toptan'a ilişkin herhangi bir düzeltme yapılmamaktadır.)

2- Ana şirketin faaliyet alanları bazında dağıtılmayan maliyetleri (-11 milyon TL) düşülmüştür.

ÖZET GELİR TABLOSU (Bin TL)	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2017
Hasılat	8.064.421	9.153.614	9.103.380	6.919.414	8.591.508
Satışların Maliyeti (-)	(6.753.511)	(7.108.120)	(6.500.956)	(4.986.163)	(6.137.141)
Brüt Kâr	1.310.910	2.045.494	2.602.424	1.933.251	2.454.367
Faaliyet Kârı	307.637	1.038.277	1.272.310	1.071.745	1.286.163
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	(263.707)	462.907	514.202	549.769	604.103
Dönem Kârı/(Zararı)	(276.714)	336.302	377.393	421.813	453.966

ÖZET BİLANÇO (Bin TL)	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
Dönen Varlıklar	2.241.969	2.532.462	2.939.550	3.491.079
Duran Varlıklar	10.521.490	11.488.597	12.191.898	13.506.806
TOPLAM VARLIKLAR	12.763.459	14.021.059	15.131.448	16.997.885
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.294.155	4.580.790	4.950.759	4.215.754
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.428.962	5.074.438	5.433.861	7.581.337
Özkaynaklar	4.040.342	4.365.831	4.746.828	5.200.794
TOPLAM KAYNAKLAR	12.763.459	14.021.059	15.131.448	16.997.885

Kaynak: Enerjisa, Bağımsız Denetim Raporları



ENERJİSA
Türkiye'nin Enerjisi

AKYatırım

Bu doküman yalnızca tanıtım ve bilgi amaçlı hazırlanmıştır. Yatırımcıların, yatırım kararlarını payların halka arzına ilişkin izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun incelenmesi suretiyle vermeleri gerekmektedir.

Şirket ve halka arz edilecek paylarla ilgili bilgileri içeren izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr), Enerjisa Enerji A.Ş. (www.enerjisa.com.tr) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.akyatirim.com.tr) web sitelerinde yayınlanmaktadır.

e-on

SABANCI