



**Analist Sunumu**

**17.04.2020**

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>KURULUŞ YILI</b>           | 1998   |
| <b>İLK HALKA ARZ</b>          | Mayıs 2012   |
| <b>TOPLAM ÇALIŞAN</b>         | 565  |
| <b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>        | 50.000.000,-TL   |
| <b>BİST KODU</b>              | ORGE   |
| <b>PAY GRUBU</b>              | A  |
| <b>DAHİL OLUNAN ENDEKSLER</b> | BIST ANA / BIST TÜM-100 / BIST TÜM / BIST HİZMETLER / BIST İNŞAAT / KAT50 / ZPYKAT |
| <b>HALKA AÇIKLIK ORANI</b>    | 46,18  |
| <b>ORTAKLIK YAPISI</b>        | Orhan Gündüz %32,50  |
|                               | Nevhan Gündüz %21,32   |
|                               | Halka Açık Kısım %46,18  |

| <b>Büyüme 18/12-19/12</b> | <b>(%)</b> |
|---------------------------|------------|
| Aktif Büyüme              | 40,99      |
| FAVÖK Büyüme              | 22,54      |
| Net Satışlar Büyüme       | 9,61       |

| <b>Karlılık 2019/12</b> | <b>(%)</b> |
|-------------------------|------------|
| FAVÖK Marjı             | 39,43      |
| Özsermaye Karlılığı     | 24,38      |
| Net Kar Marjı           | 32,20      |

| <b>Getiri Son Fiyat 4.12 TL</b> | <b>(%)</b> |
|---------------------------------|------------|
| Son 1 Ay                        | 23,35      |
| Son 3 Ay                        | -21,52     |
| Son 6 Ay                        | 23,35      |
| Yıllık Getiri                   | 29,97      |

- **Yalın Yönetim-** Müşteri Odaklı - Esnek-Minimum Hata - Zamanında Teslim
- **ECI-Early Contractor Involvement-** Erken Ana Yüklenici İlişkisi- Raylı Sistemler
- **Değer Mühendisliği-**ECI-Raylı Sistemler-Şirket / İşveren Değer Maximizasyonu
- **Micro Management** - Günlük Merkezi Proje Takibi - Sürekli İK İyileştirme
- **Outsourcing-** Hizmet Birimleri + Teşvik Danışmanlığı: Tasarruf ve Artan İş Kalitesi
- **Bitiş Öncelikli Projeler-**Hastane, Raylı Sistemler, Nitelikli Yapılar, Sanayi Tesisleri
- **Çok Fazlı Projeler-** Azalan Maliyet ve Artan Verim
- **Güvenilir İşveren-Güvenilir Tedarikçi** - Riskten Korunma Aracı
- **Güçlü Nakit Pozisyonu ve Likit Varlıklar-** Kredibilite ve güvenilirlik maksimizasyonu
- **İdeal Borç/Özkaynak Oranı-**Minimum İflas Riski ve Risk Primi

Faaliyet karı odaklı, niteliksel büyüme

Faaliyet karlılığı ve kar dağıtımında süreklilik

Pro-aktif risk aktarım-transfer-kaçınma stratejileri

Güvenilir ve güçlü işveren, tedarikçi, alt yüklenici

Yurtiçi piyasa odaklanması / Risk & Getiri Gelişmesine bağlı yurtdışı faaliyeti

Raylı Sistemler

PPP Hastaneleri

Nitelikli Yapılar

Sanayi Yatırımları

Sektör Liderliği

- **Yeni alınan işler 2019;**

- Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Hattı Projesi : 1.021.684,35 EUR + 2.750.549,32 TL tutarlı ilave iş
- İbn Haldun Üniversitesi Başakşehir Kampüsü Projesi: 18.673.246,11 TL
- Epique Island Projesi :3.750.000 TL tutarlı ilave iş.
- Yapı Kredi Bankacılık Üssü'nün OG-AG Enerji Altyapı Projesi:25.695.760 TL
- İstanbul Atatürk Kültür Merkezi Projesi: 22.000.000 TL

- **2020 Şubat;**

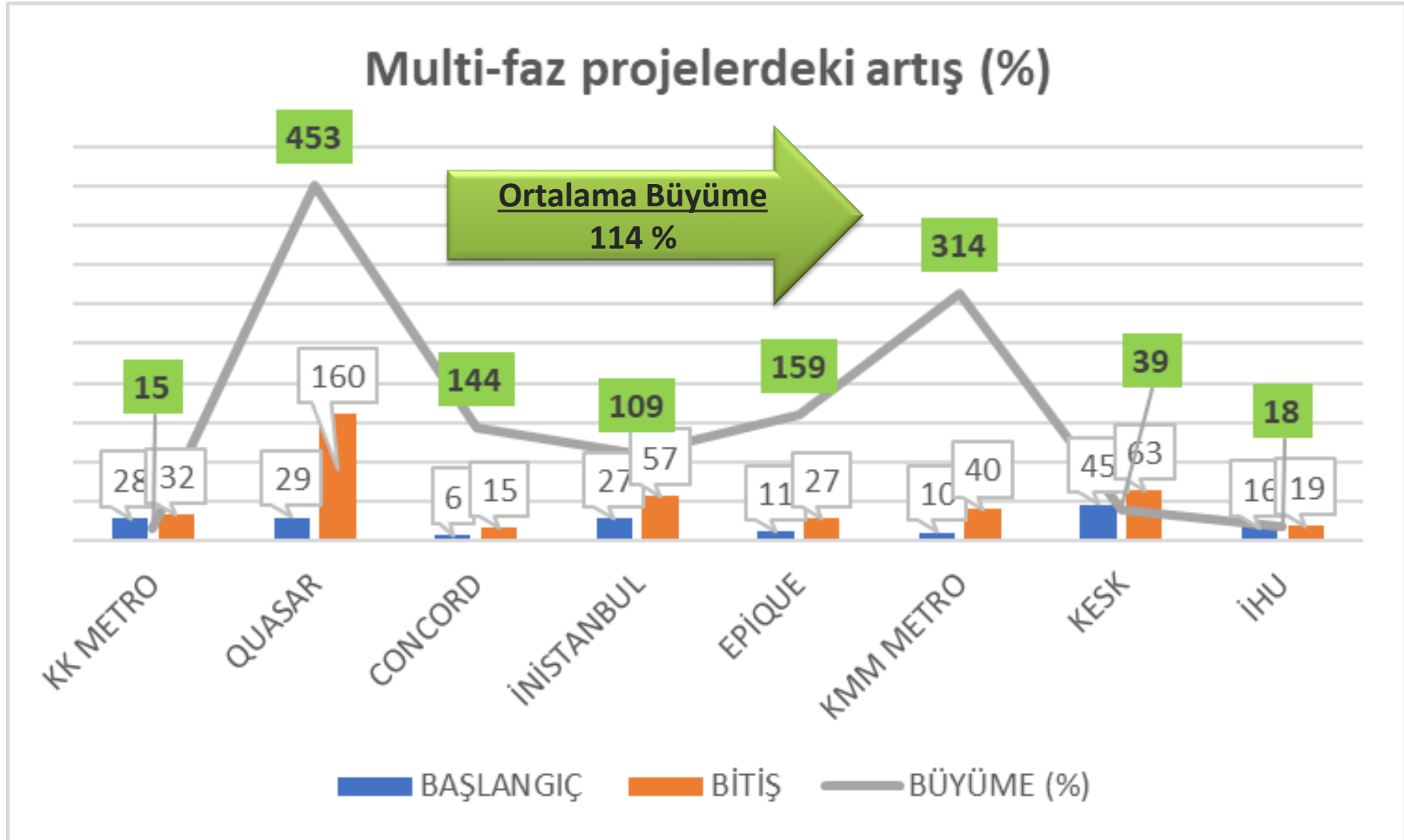
- Fethiye Seke Tur Otel Projesi: 10.600.000 TL+KDV tutarında sözleşme imzalandı.
- Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Hattı Projesi: 736.137,17 EUR+KDV tutarında ilave sözleşme imzalandı.

- **2019** yılında Yeni Alınan İşler toplamımız **79.688.379 TL+KDV** tutarındadır. Bu büyüklük 2018 yılında 176.087.099 TL+KDV\* seviyesinde gerçekleşmişti.

- Kaynarca-Sabiha Gökçen Havalimanı Metro Projesi'nin 11.000.000 Euro tutarlı sözleşme görüşmelerinde işveren imza aşamasında.

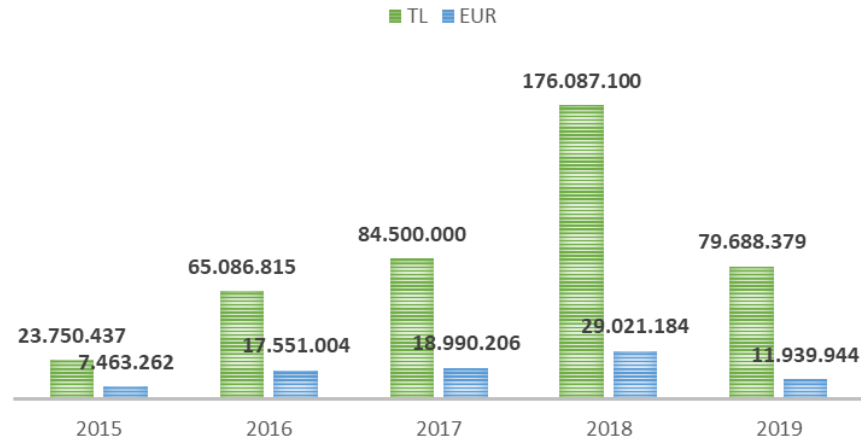
- **31.12.2019** tarihi itibarıyla **Devam Eden İşler** büyüklüğümüz (**backlog**) **256.179.979 TL+KDV\*** seviyesinde bulunmaktadır. Bu büyüklük 31.12.2018 tarihi itibarıyla 223.570.888 TL+KDV\* seviyesinde gerçekleşmişti.

**\*(Sözleşme imzası beklenen Kaynarca-Sabiha Gökçen Metro Hattı proje büyüklüğü dahil edilmiştir.)**

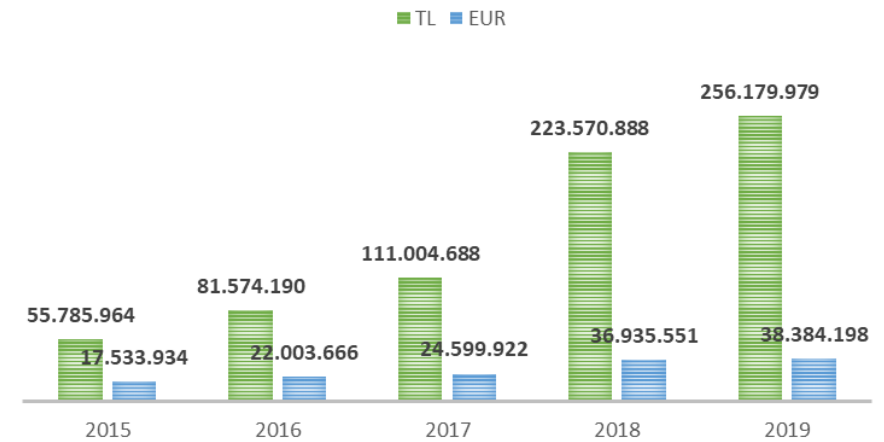


# Son 5 Yılda Yeni Alınan İşler - Backlog

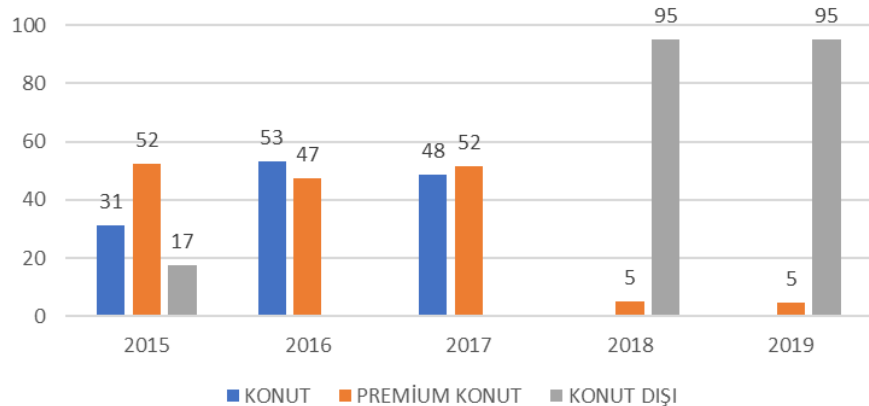
## YENİ ALINAN İŞLER (SON 5 YIL)



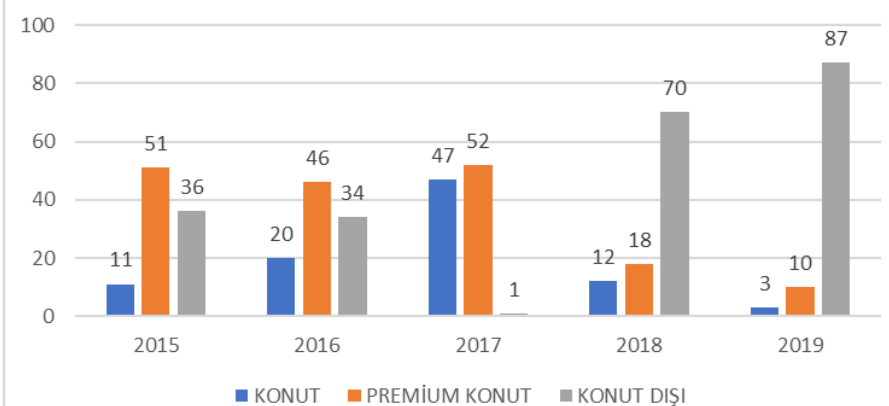
## BACKLOG (SON 5 YIL)



## SON 5 YILDA YENİ ALINAN İŞLERİN PROJE TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI (%)

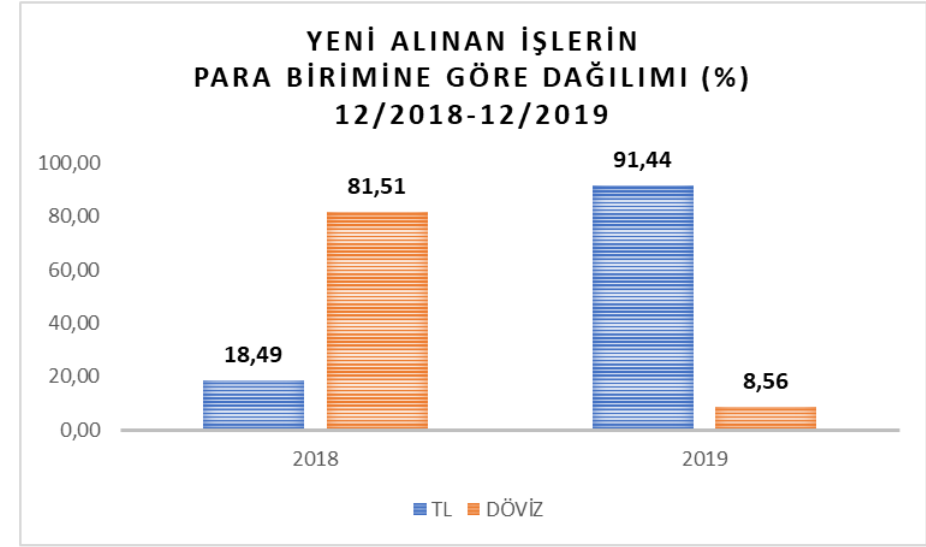
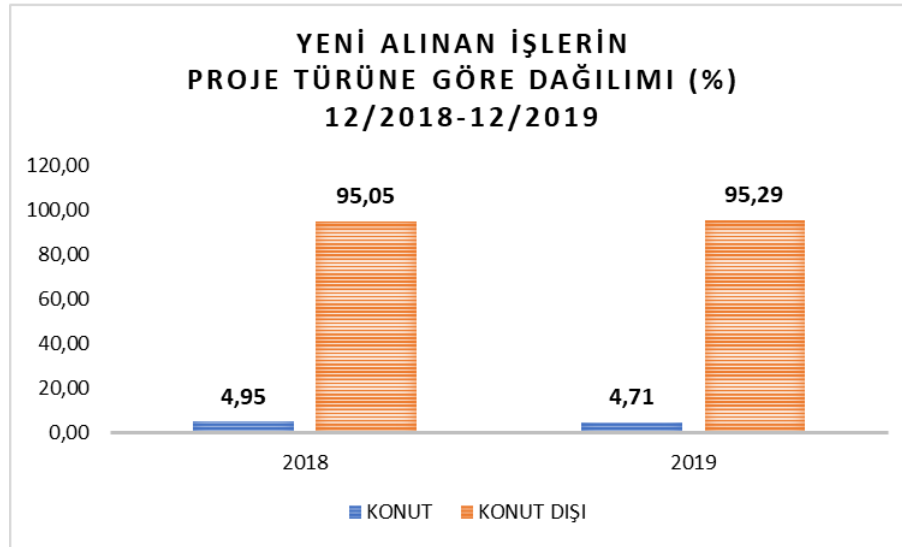
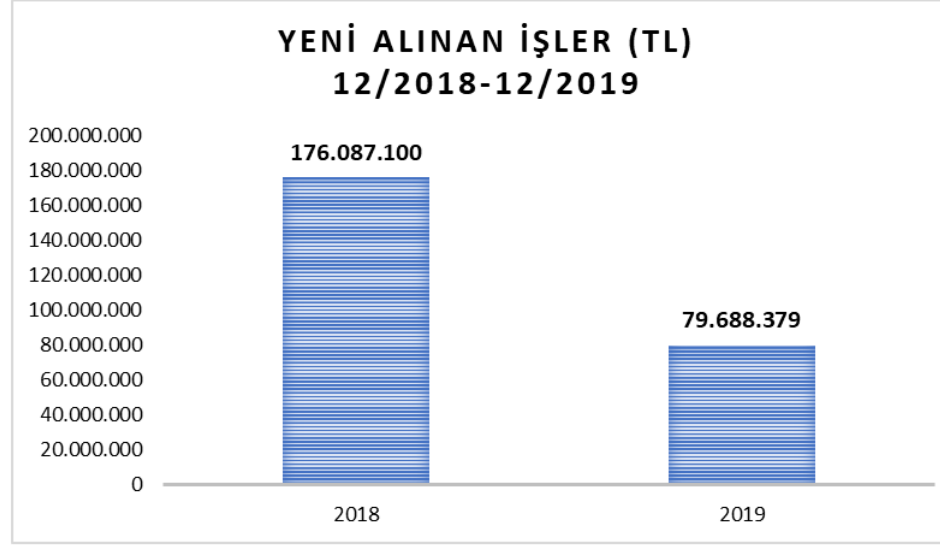


## SON 5 YILDA BACKLOG'UN PROJE TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI (%)



# Yıl İinde Kamuya Aıklanan Yeni İşler\*

\*İmza aşamasındaki Kaynarca Sabiha Göken Metro Hattı Projesi hesaplamalara dahil edilmiştir.

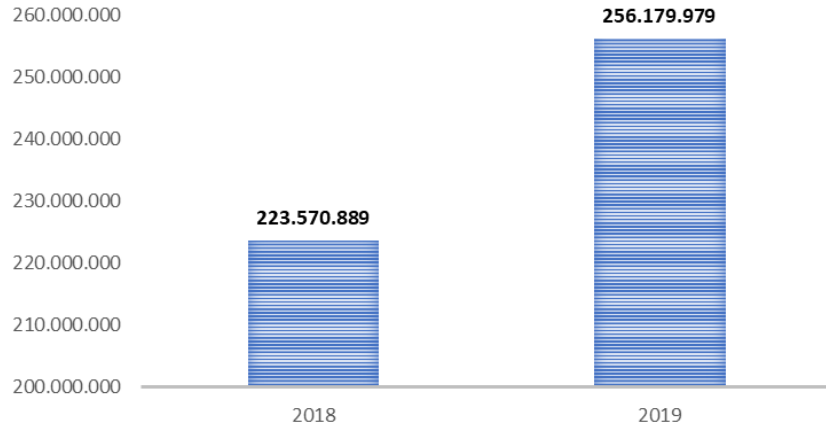




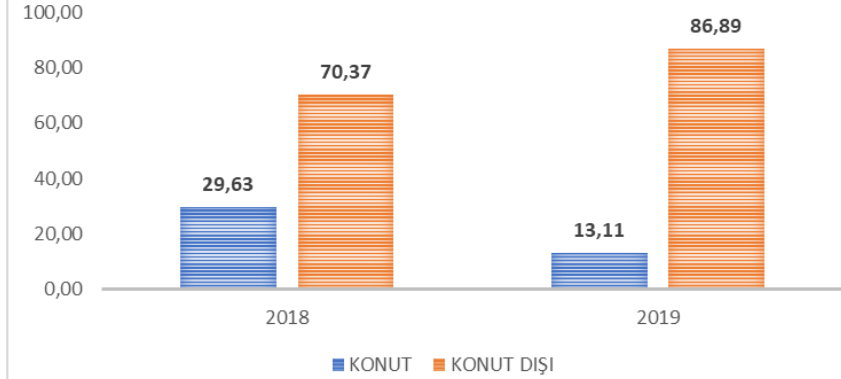
# Backlog\*

\*İmza aşamasındaki Kaynarca Sabiha Gökçen Metro Hattı Projesi hesaplamalara dahil edilmiştir.

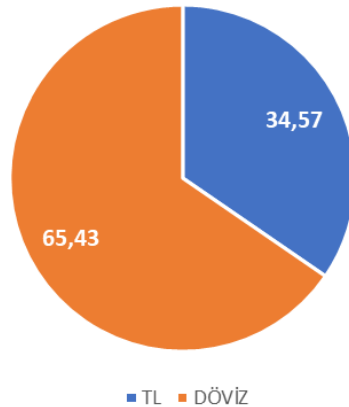
**BACKLOG (TL) - 12/2018-12/2019**



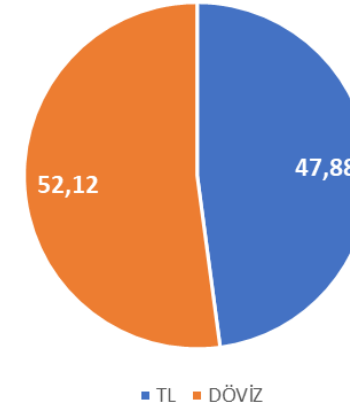
**BACKLOG'UN PROJE TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI (%)**



**12/2018 BACKLOG DÖVİZ DAĞILIMI (%)**



**12/2019 BACKLOG DÖVİZ DAĞILIMI (%)**





Proje  
İstanbul 1.&2. Etap  
Yeri  
Topkapı / İstanbul / Türkiye  
Faaliyete Geçme Zamanı  
Aralık 2018  
Kapalı Alan  
221.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
İŞ GYO-NEF / Sera Yapı  
Sözleşme Büyüklüğü  
18.077.638 TL + 2.981.948 EUR



Proje  
Concord İstanbul  
Yeri  
Kadıköy / İstanbul / Türkiye  
Faaliyete Geçme Zamanı  
Ağustos 2018  
Kapalı Alan  
212.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Teknik Yapı  
Sözleşme Büyüklüğü  
15.234.436 TL



Proje  
Quasar İstanbul / Fairmont Hotel  
Yeri  
Mecidiyeköy / İstanbul / Türkiye  
Faaliyete Geçme Zamanı  
Aralık 2016  
Kapalı Alan  
189.620 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Viatrans A.Ş - Meydanbey OG  
Sözleşme Büyüklüğü  
34.327.709 EUR+4.180.935 USD



Proje  
Fethiye Seke Tur Otel  
Yeri  
Muğla / Türkiye  
Tahmini Tamamlanma Zamanı  
Ekim 2020  
Kapalı Alan  
18.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Özyer Grup  
Sözleşme Büyüklüğü  
10.600.000 TL



Proje  
Atatürk Kültür Merkezi  
Yeri  
İstanbul / Türkiye  
Tahmini Tamamlanma Zamanı  
Ekim 2020  
Kapalı Alan  
100.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Sembol-Yeni Yapı İş Ortaklığı  
Sözleşme Büyüklüğü  
22.000.000 TL













Proje  
Yapı Kredi Bankacılık Üssü  
Yeri  
Kocaeli / Türkiye  
Tahmini Tamamlanma Zamanı  
Ekim 2020  
Kapalı Alan  
30.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.  
Sözleşme Büyüklüğü  
25.695.760 TL



| PROJE                          | SÖZLEŞME BEDELİ               | ÖNGÖRÜLEN BİTİŞ TARİHİ |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| KOCAELİ ENTEGRE SAĞLIK KAMPÜSÜ | 29.067.333 TL + 5.619.267 EUR | EYLÜL 2020             |
| İNİSTANBUL                     | 34.229.074 TL+5.488.088 EUR   | EYLÜL 2020             |
| BÜYÜKYALI                      | 39.794.242 TL                 | EYLÜL 2020             |
| KABATAŞ-MAHMUTBEY METRO HATTI  | 6.042.395 EUR + 2.750.549 TL  | EYLÜL 2020             |
| YAPI KREDİ BANKACILIK ÜSSÜ     | 25.695.760 TL                 | EKİM 2020              |
| EPIQUE ISLAND                  | 22.237.930 TL + 986.875 USD   | EYLÜL 2020             |
| ATATÜRK KÜLTÜR MERKEZİ         | 22.000.000 TL                 | EKİM 2020              |
| İBN HALDUN ÜNİVERSİTESİ        | 18.673.246 TL                 | EYLÜL 2020             |
| FETHİYE SEKE TUR OTEL          | 10.600.000 TL                 | EKİM 2020              |
| DUDULLU BOSTANCI METRO HATTI   | 1.946.114 EUR                 | EYLÜL 2020             |

# Tamamlanan Başlıca Projeler

|  |  |                                 |   |
|--|--|---------------------------------|---|
| Fairmont Quasar<br>İstanbul/2017           |    | Kartal-Kaynarca<br>Metrosu/2016 |    |
| CONRAD Hotel<br>Renovasyon<br>Projesi/2015 |    | Evora İstanbul<br>Projesi/2015  |    |
| Mall of İstanbul<br>Projesi/2014           |    | RönesansBiz<br>Mecidiyeköy/2013 |    |
| İstanbul Deniz<br>Müzesi/2012              |  | Prime Mall Antakya<br>AVM/2011  |  |
| Pendorya<br>AVM/2009                       |  | Askaynak<br>Tesisleri/2007      |  |

# Finansal Durum

| <b>BİLANÇO</b>                    | 2017/12            | 2018/12            | 2019/12            |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                  | TL                 | TL                 | TL                 |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>            | <b>102.423.182</b> | <b>162.779.682</b> | <b>237.949.255</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri         | 31.347.709         | 19.556.583         | 34.494.610         |
| İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar | 50.588.111         | 113.896.233        | 160.118.020        |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>            | <b>27.235.353</b>  | <b>46.647.064</b>  | <b>57.325.069</b>  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller     | 12.125.000         | 28.080.000         | 36.130.000         |
| Maddi Duran Varlıklar             | 12.253.936         | 17.184.494         | 17.170.255         |
| <b>TOPLAM AKTİFLER</b>            | <b>129.658.535</b> | <b>209.426.746</b> | <b>295.274.324</b> |
| <b>KAYNAKLAR</b>                  |                    |                    |                    |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  | <b>31.450.736</b>  | <b>49.645.770</b>  | <b>71.330.152</b>  |
| Finansal Borçlar                  | 4.209.577          | 14.218.150         | 36.770.442         |
| Ticari Borçlar                    | 9.990.146          | 17.919.108         | 17.634.196         |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  | <b>9.659.832</b>   | <b>22.648.534</b>  | <b>38.117.367</b>  |
| Finansal Borçlar                  | 928.343            | 4.001.088          | 8.033.180          |
| <b>ÖZSERMAYE</b>                  | <b>88.547.967</b>  | <b>137.132.442</b> | <b>185.826.805</b> |
| Sermaye                           | 20.000.000         | 50.000.000         | 50.000.000         |
| Net Dönem Karı                    | 31.427.086         | 51.434.516         | 45.307.745         |
| Geçmiş Yıl Karları                | 35.762.225         | 32.601.265         | 84.182.247         |
| <b>TOPLAM PASİFLER</b>            | <b>129.658.535</b> | <b>209.426.746</b> | <b>295.274.324</b> |

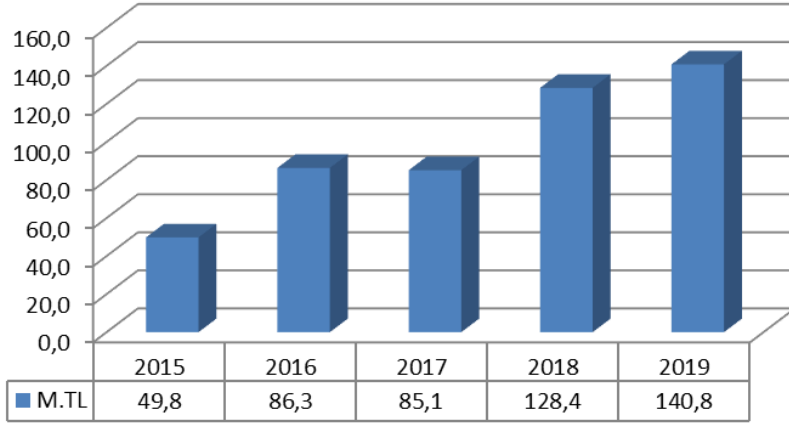
| <b>KAR/ZARAR TABLOSU</b>               | 2017/12           | 2018/12            | 2019/12            |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
|  | TL                | TL                 | TL                 |
| <b>Hasılat</b>                         | <b>85.142.929</b> | <b>128.414.243</b> | <b>140.753.087</b> |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>  | <b>40.477.046</b> | <b>51.703.189</b>  | <b>60.332.503</b>  |
| <b>Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)</b> | <b>37.166.348</b> | <b>49.043.211</b>  | <b>56.122.269</b>  |
| <b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>          | <b>39.720.238</b> | <b>65.057.605</b>  | <b>57.096.820</b>  |
| <b>NET DÖNEM KARI</b>                  | <b>31.427.082</b> | <b>51.434.513</b>  | <b>45.307.743</b>  |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>               | <b>157%</b>       | <b>103%</b>        | <b>91%</b>         |

## İşletme Sermayesi (milyon TL)

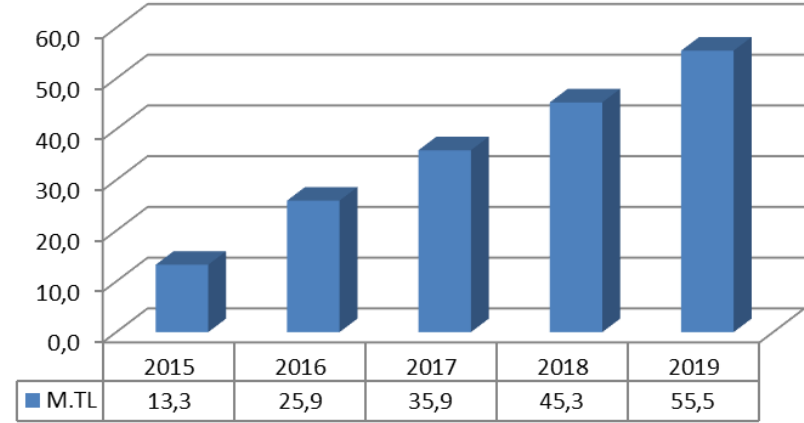


| <b>Büyüme - 2018/12-2019/12</b>   | (%)    |
|-----------------------------------|--------|
| Aktif Büyüme                      | 40,99  |
| Esas Faaliyet Karı Büyüme         | 14,43  |
| Net Kar Büyüme                    | -11,91 |
| Net Satışlar Büyüme               | 9,61   |
| Özsermaye Büyümesi                | 35,51  |
| <b>Karlılık - 2019/12</b>         | (%)    |
| Net Kar Marjı                     | 39,91  |
| FAVÖK Marjı                       | 39,43  |
| Aktif Karlılık                    | 15,34  |
| Özsermaye Karlılığı               | 24,38  |
| <b>Getiri - Son Fiyat 4.12 TL</b> | (%)    |
| Son 1 Ay                          | 23,35  |
| Son 3 Ay                          | -21,52 |
| Son 6 Ay                          | 23,35  |
| Yıllık Getiri                     | 29,97  |

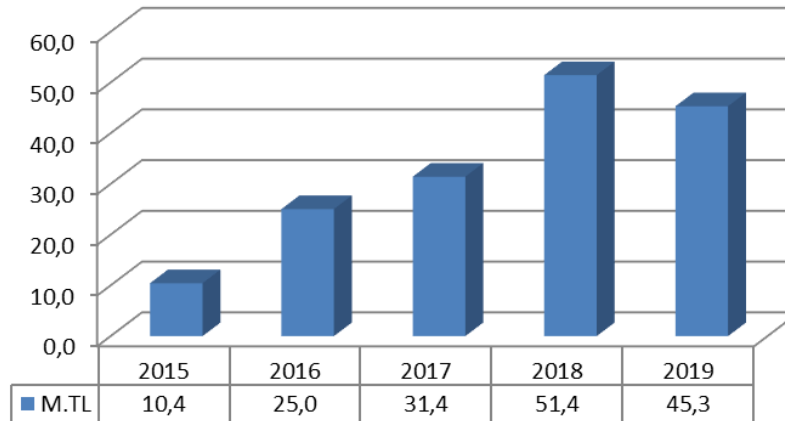
## SATIŞLAR



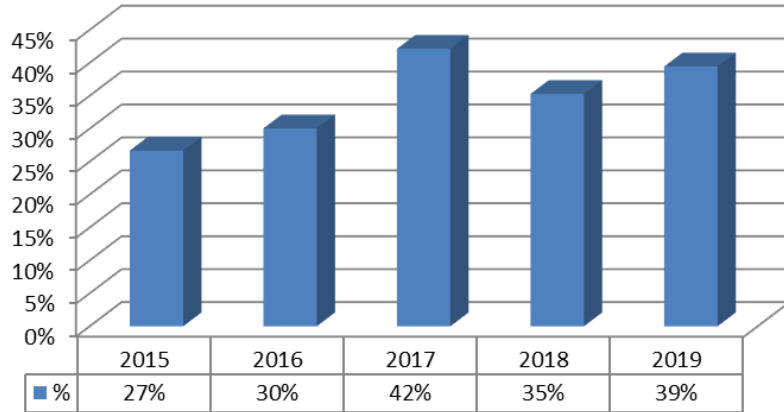
## FAVÖK



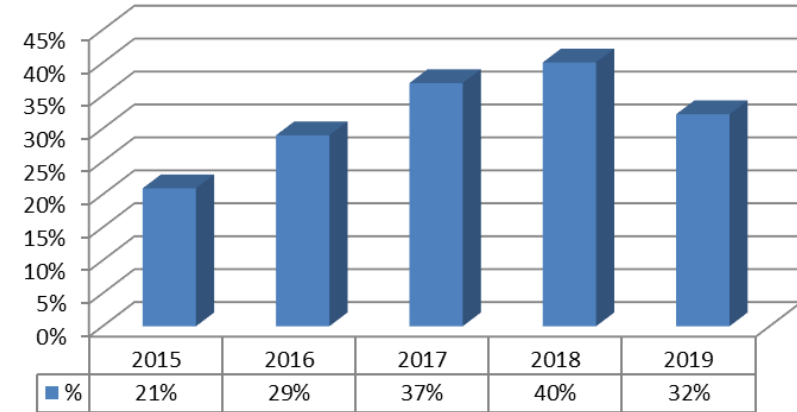
## NET KAR



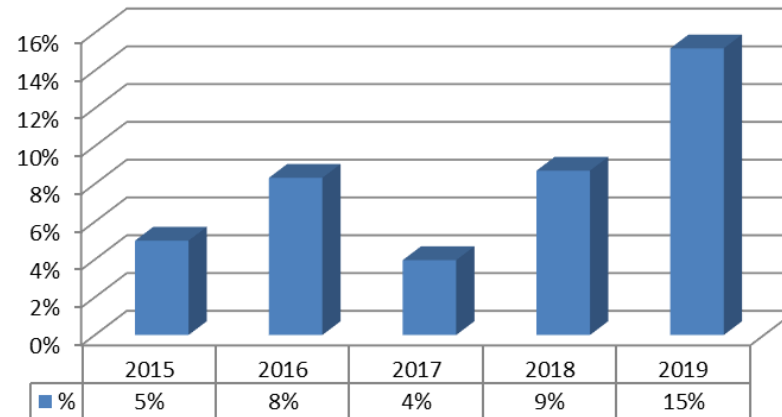
## FAVÖK MARJI



## NET KAR MARJI

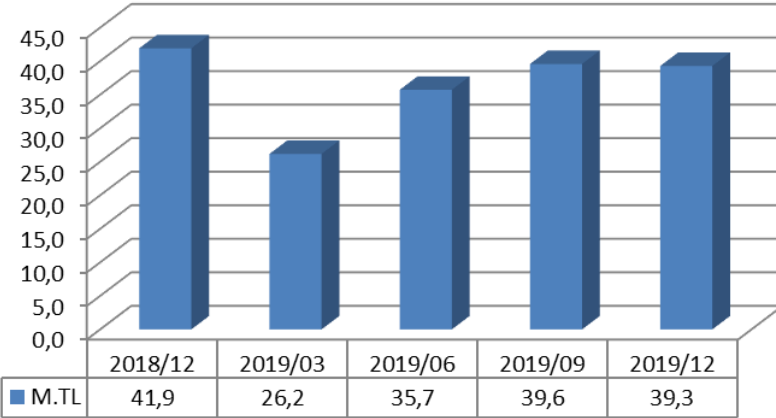


## FİNANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER

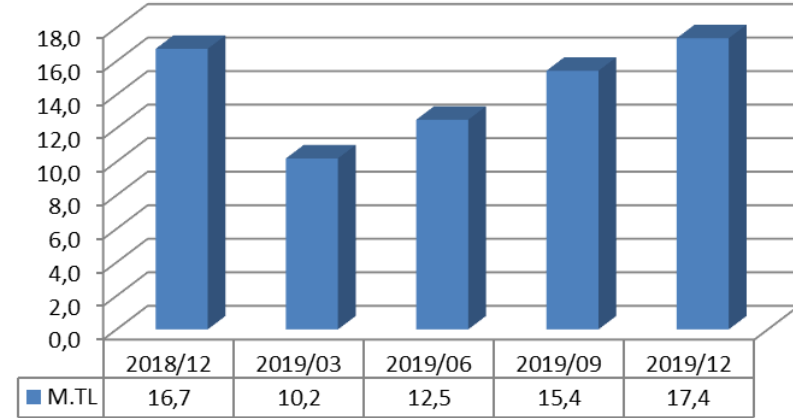




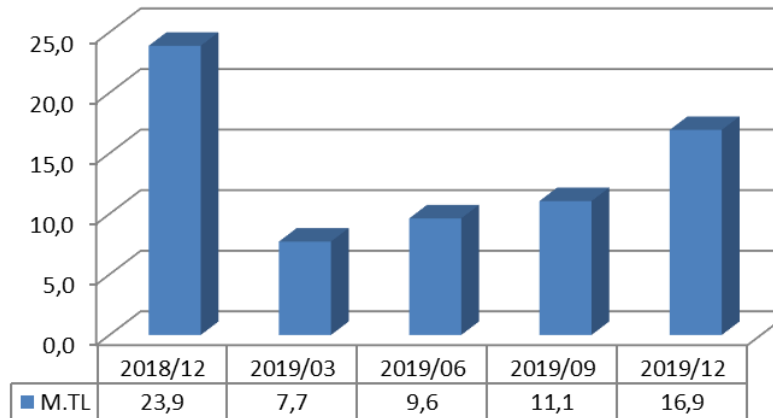
## SON 5 ÇEYREK SATIŞLAR



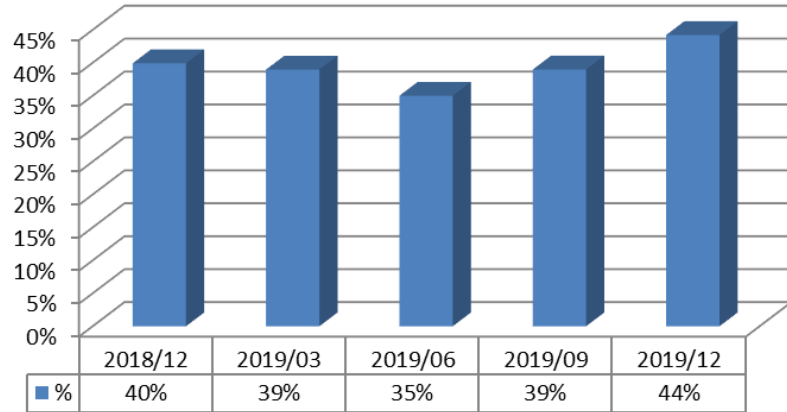
## SON 5 ÇEYREK FAVÖK



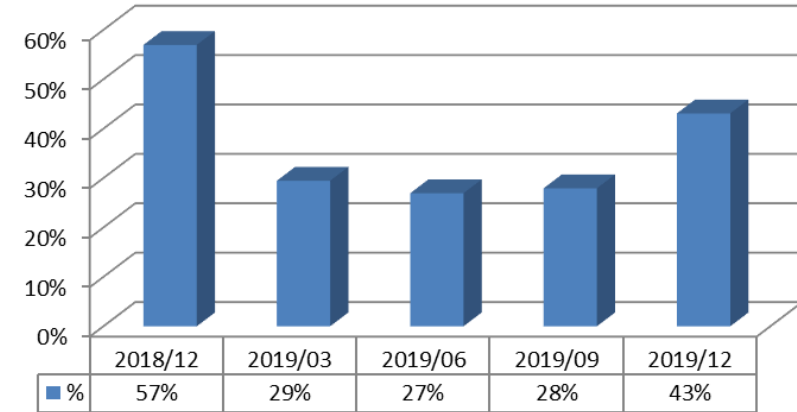
## SON 5 ÇEYREK NET KAR



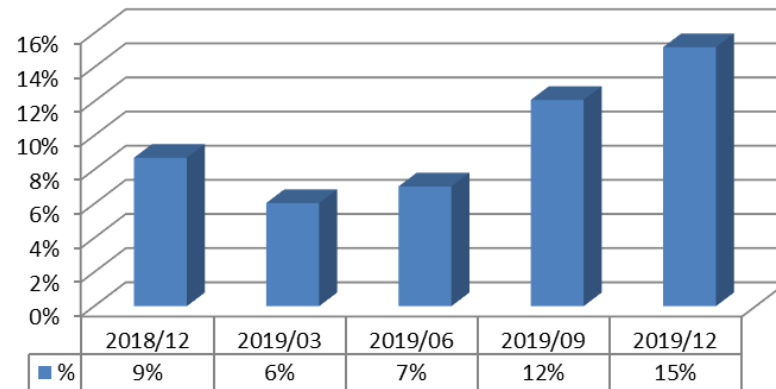
## SON 5 ÇEYREK FAVÖK MARJI



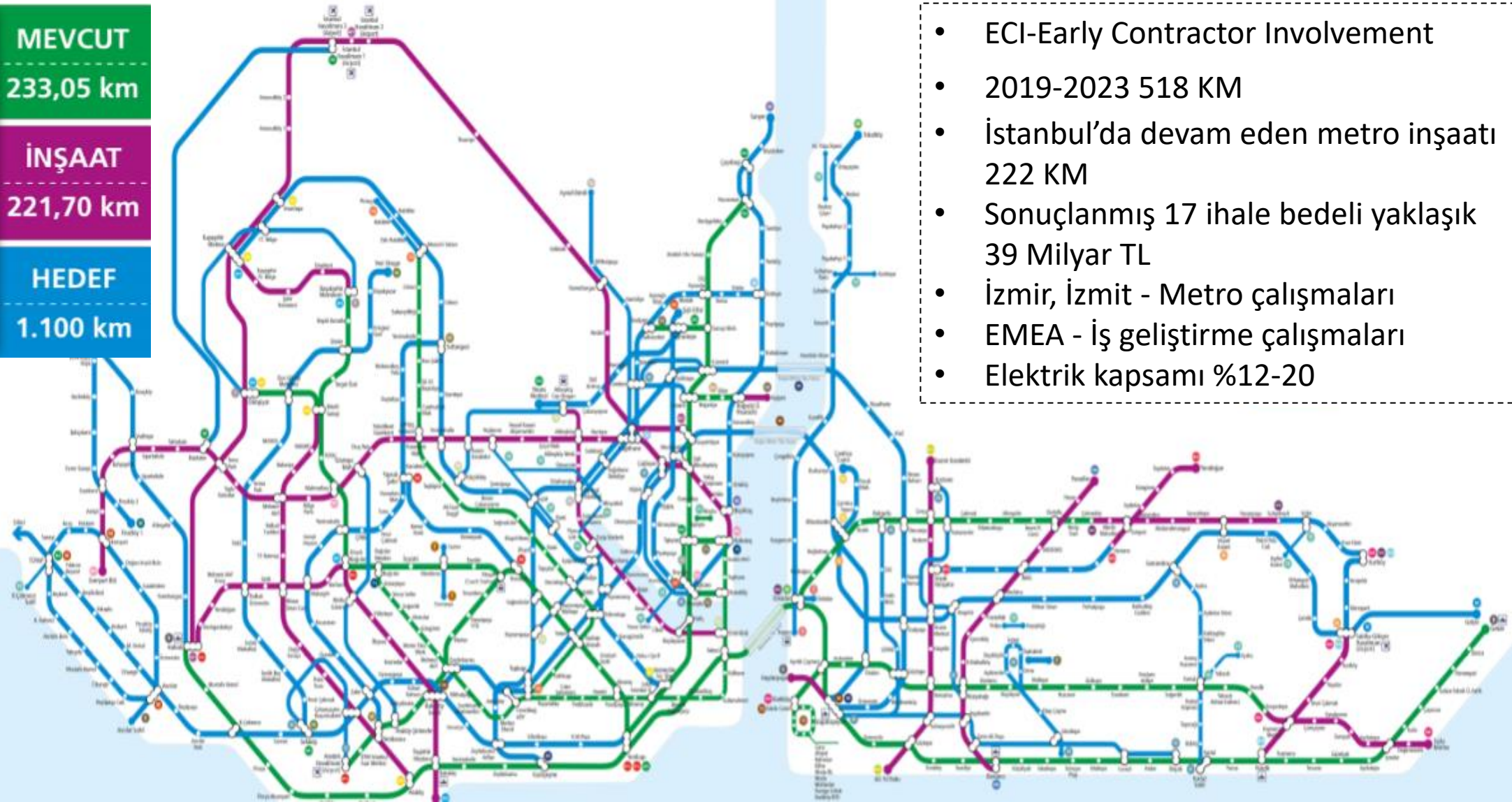
## SON 5 ÇEYREK NET KAR MARJI



## FİNANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER (SON 5 HESAP DÖNEMİ)



|               |
|---------------|
| <b>MEVCUT</b> |
| 233,05 km     |
| <b>İNŞAAT</b> |
| 221,70 km     |
| <b>HEDEF</b>  |
| 1.100 km      |



- ECI-Early Contractor Involvement
- 2019-2023 518 KM
- İstanbul'da devam eden metro inşaatı 222 KM
- Sonuçlanmış 17 ihale bedeli yaklaşık 39 Milyar TL
- İzmir, İzmit - Metro çalışmaları
- EMEA - İş geliştirme çalışmaları
- Elektrik kapsamı %12-20

# İş Geliştirme PPP Hastaneler



- PPP Hastaneleri
- Proje kapsamında 31 hastane
- 18 hastanenin sözleşmesi imzalanmış durumda
- 10 hastane açıldı
- 8 hastanenin yapımı devam ediyor.
- Yaklaşık 12 milyon m2 inşaat alanı
- 10 milyar USD yatırım bütçesi
- Elektrik payı %15-25

# İş Geliştirme Nitelikli Yapılar/Turizm Yatırımları



- Türkiye, KKTC ve EMEA bölgesinde üst segment konut ve turizm yatırımlarında iş geliştirme
- Üst segment turist ve konaklama arayışı
- Türkiye dünyada en çok ziyaret edilen 8'inci ülke
- İstanbul otel doluluk oranlarında Avrupa'da ilk 10'da bulunuyor
- Turist sayısı ve turizm gelirlerinde %30-%45 oranında büyüme beklentisi
- Yatırım teşvikleri

# İş Geliştirme

## Sanayi ve Teknoloji Tesisleri



- Sinop, Akkuyu, Kırklareli Nükleer Santralleri
- Akkuyu tahmini inşaat büyüklüğü 20 milyar USD; Elektrik payı %12-20
- 2023'te Akkuyu'da ilk faz devreye alımı; 2027-2029'a ulaşan inşaat süresi
- Kimya, petrol vb. ithal ikame sektörlerinde yatırım teşvikleri
- Endüstri 4.0 yenileme yatırımları
- Bilişim üssü, veri merkezi vb. kurulum ve yenileme yatırımları
- Uluslararası müteahhitlerle işbirlikleri

- İş Sözleşmesi ile Korunma
  - %100 döviz sözleşmeler
  - Malzeme ve genel gider kapsamı döviz sözleşmeler
  - Yeniden kur/enflasyon değerlemesi hükümleri
  - Fiyat farkı talebi hükümleri
- Aktif-Pasif Yönetimi ile Korunma
  - Döviz Varlıklar-TL Yükümlülükler
  - Sabit TL faiz ile borçlanma
  - Düşük Borç/Aktif Oranı
- Forward Sözleşmeler ile Korunma
  - Uzun vadeli sabit fiyatlı tedarik sözleşmeleri
- Ön Alım ile Korunma
  - Döneme göre fiyat iskontolu peşin / vadeli proje başlangıcında malzeme tedariki
- Finansal Kontrat ile Korunma

Bu sunum hisse senetlerinin alınıp satılması ile ilgili bir teklif ya da öneri niteliği taşımaz ve hiçbir hukuki anlaşma ya da sözleşmeye baz oluşturmaz. Ekteki sunumun yatırım amaçlı kullanılmasına bağlı olarak oluşabilecek herhangi bir zarardan ORGE Elektrik Taahhüt ile iştirakleri, danışmanları, yöneticileri ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Şirketin mali tablolarına [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.orge.com.tr](http://www.orge.com.tr) internet sitelerinden erişim sağlanabilir.

## **Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

Telefon : (0216) 457 32 63

e-posta : [yatirimciiliskileri@orge.com.tr](mailto:yatirimciiliskileri@orge.com.tr)

## **ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**

Adres : Kozyatağı Mah. Değirmen Sokak Nida Kule No:18 Kat:A 34742 Kadıköy / İstanbul

Web : [www.orge.com.tr](http://www.orge.com.tr)