



**Analist Sunumu**

24.10.2019

# Bir bakışta ORGE



|                               |                                                                                    |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KURULUŞ YILI</b>           | 1998                                                                               |
| <b>İLK HALKA ARZ</b>          | Mayıs 2012                                                                         |
| <b>TOPLAM ÇALIŞAN</b>         | 530                                                                                |
| <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 18/06-19/06</b> | <b>(%)</b> |
|---------------------------|------------|
| Aktif Büyüme              | 43,08      |
| FAVÖK Büyüme              | 26,19      |
| Net Satışlar Büyüme       | 19,96      |

| <b>Karlılık 2019/06</b> | <b>(%)</b> |
|-------------------------|------------|
| FAVÖK Marjı             | 36,68      |
| Özsermaye Karlılığı     | 11,22      |
| Net Kar Marjı           | 28,00      |

| <b>Getiri Son Fiyat 3.52 TL</b> | <b>(%)</b> |
|---------------------------------|------------|
| Son 1 Ay                        | -1,68      |
| Son 3 Ay                        | 6,67       |
| Son 6 Ay                        | 11,04      |
| Yıllık Getiri                   | 2,62       |

- Yeni alınan işler 2019/6;
  - KMM Metro Hattı Projesi'nde Mahmutbey istasyonu: 542.776,68 EUR + 1.672.667,63 TL
  - İbn Haldun Üniversitesi Başakşehir Kampüsü Projesine :15.793.107,87 TL
- 2019 Temmuz, Eylül ve Ekim;
  - 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 sözleşme görüşmelerine başlandı.
- 2019/6 **Yeni Alınan İşler** toplamı: **21.027.747 TL**. (2018/6: **15.398.098 TL** ).
- Kaynarca-Sabiha Gökçen Havalimanı Metro Projesi'nin 11.000.000 Euro+KDV tutarlı sözleşme görüşmelerinde işveren imza aşamasında.
- 2019/6 **Devam Eden İşler (backlog)** **221.591.919 TL\***. (2018/6 :106.166.336 TL+KDV).

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

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

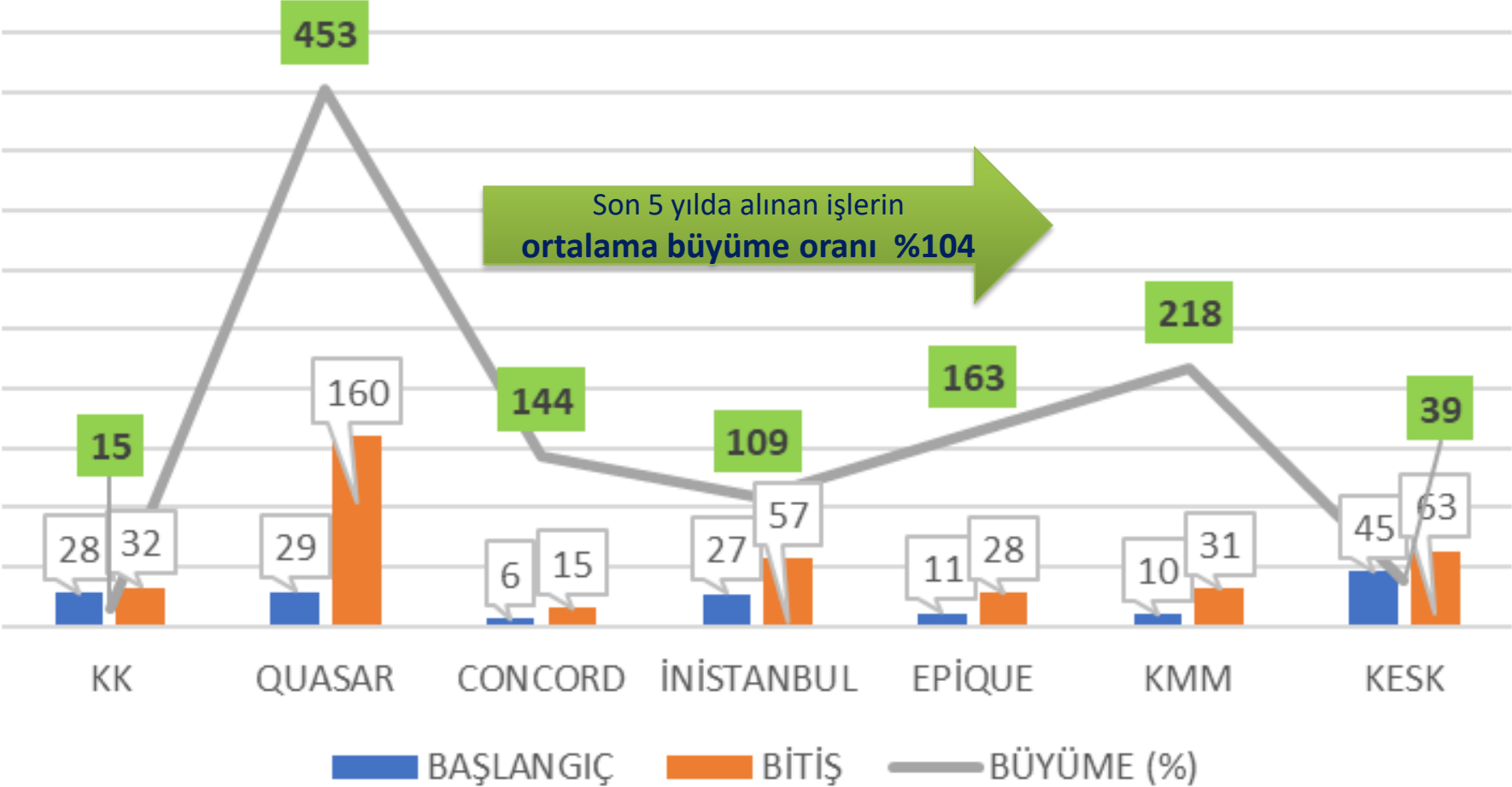
Nitelikli Yapılar

Sanayi Yatırımları

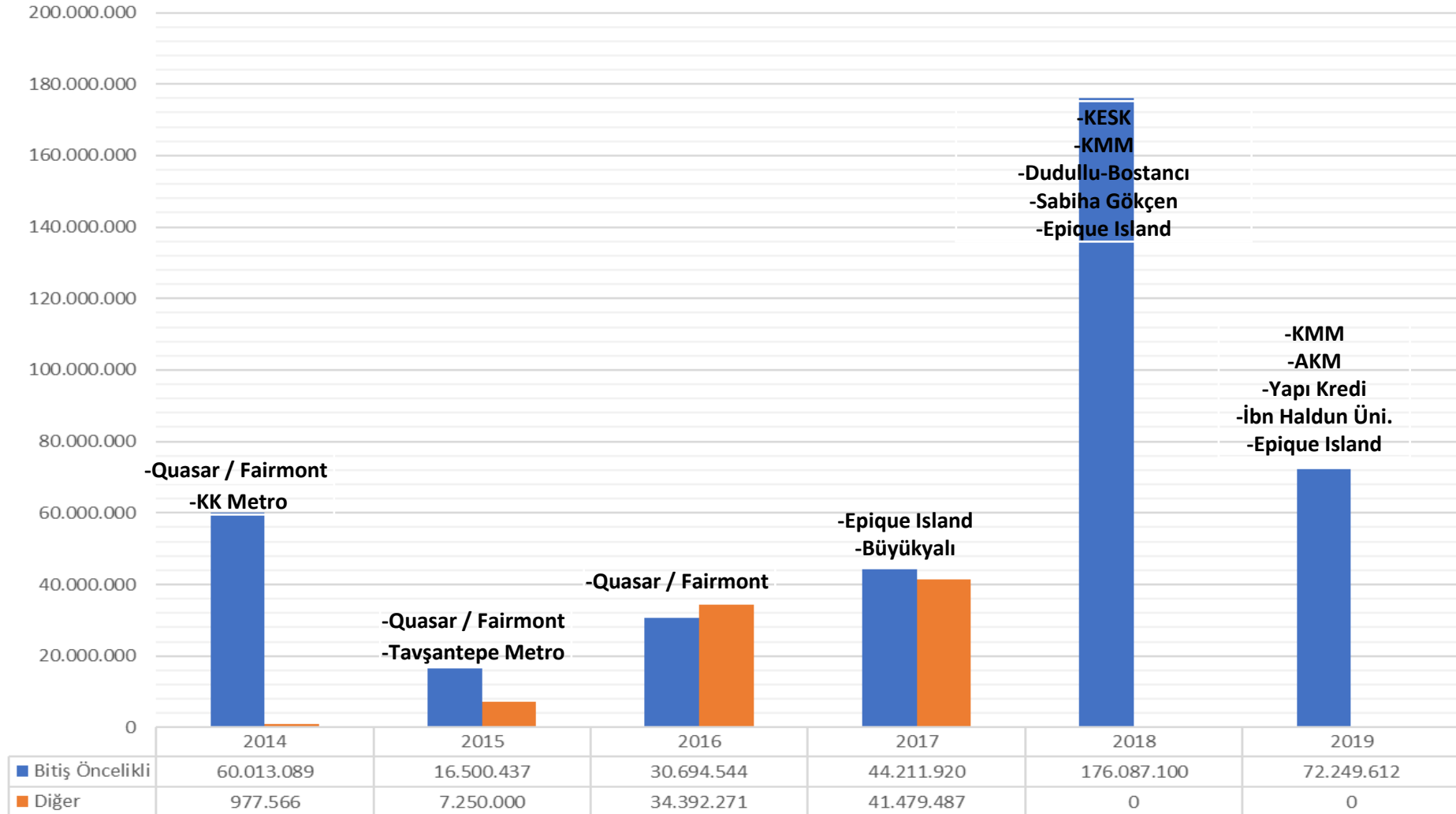
Sektör Liderliği

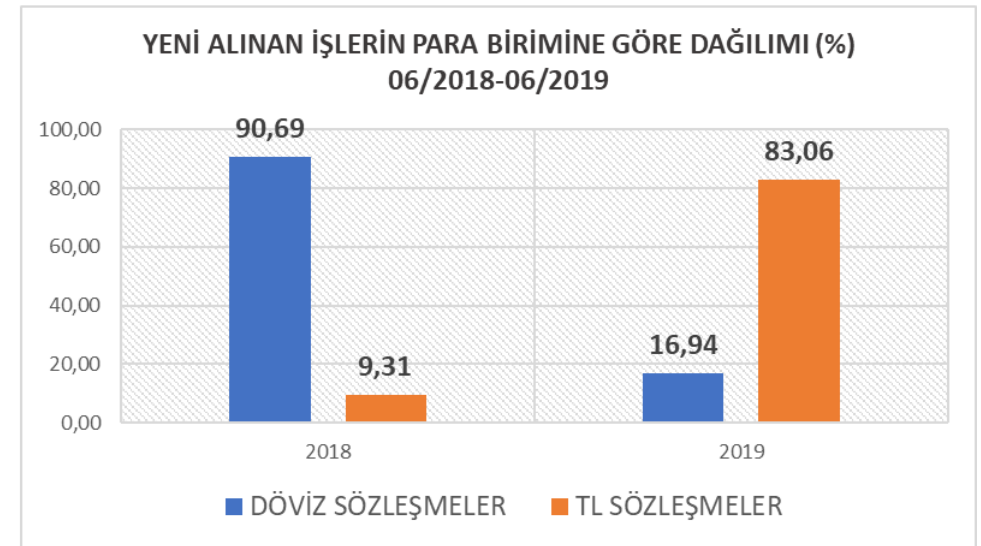
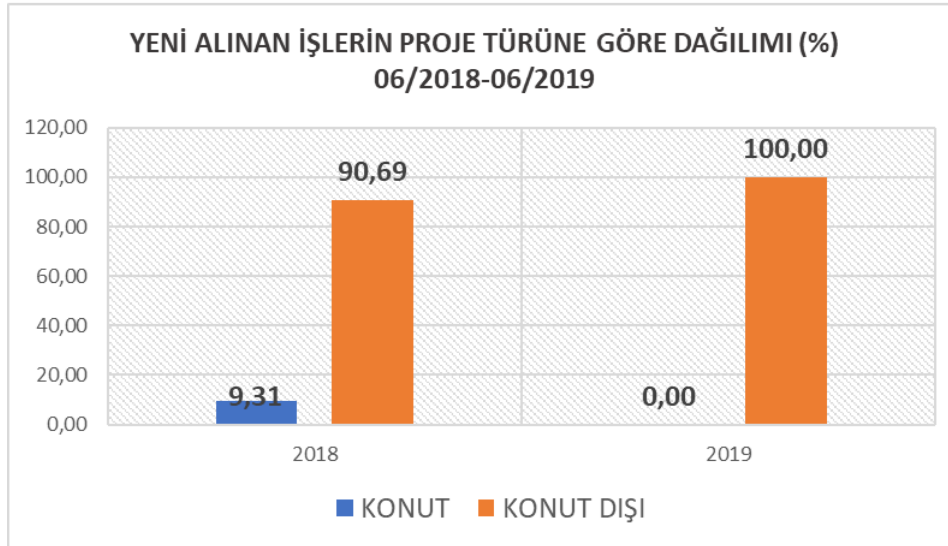
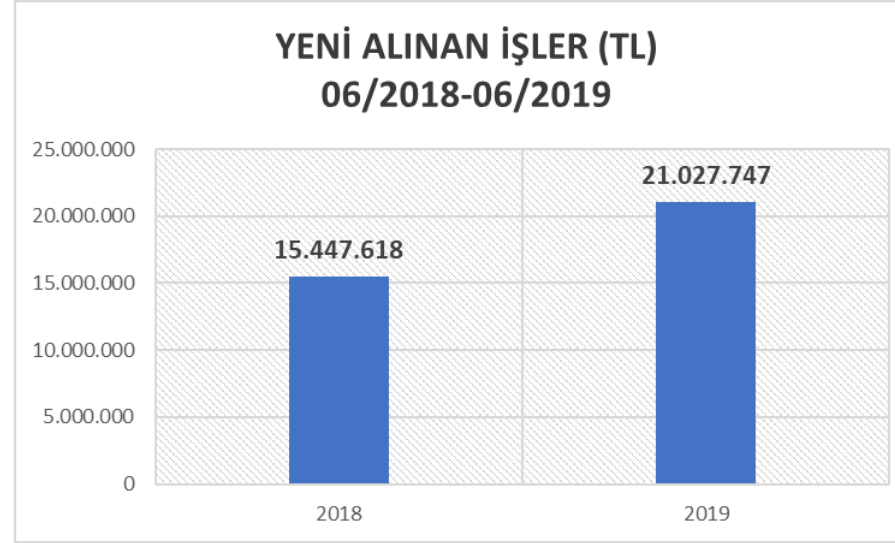
- **Yalın Yönetim-** Müşteri Odaklı - Esnek-Minimum Hata - Zamanında Teslim
- **ECI-Early Contractor Involvement-** Erken Ana Yüklenici İlişkisi- Raylı Sistemler
- **Değer Mühendisliği-**ECI-Raylı Sistemler-Şirket / İşveren Değer Maximizasyonu
- **Micro Management** - Günlük Merkezi Proje Takibi - Sürekli 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

## Multifaz Projelerdeki Artış (%)



## Son 5 Yılda Alınan "Bitiş Öncelikli Projeler" (TL)

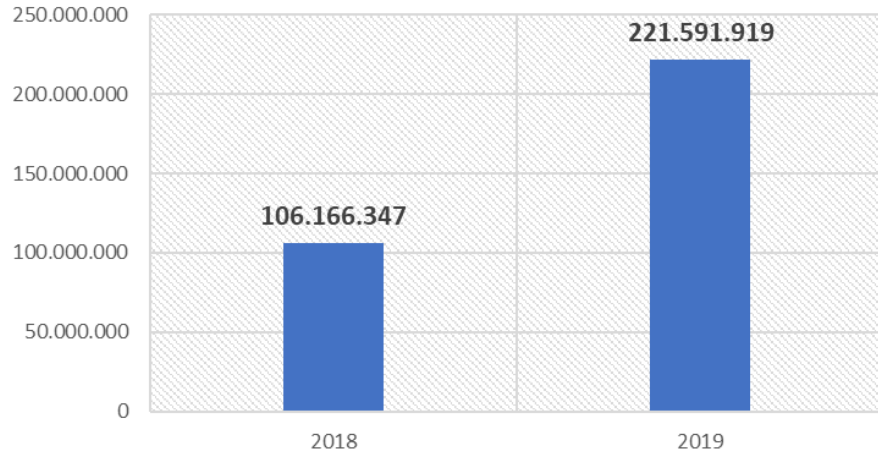




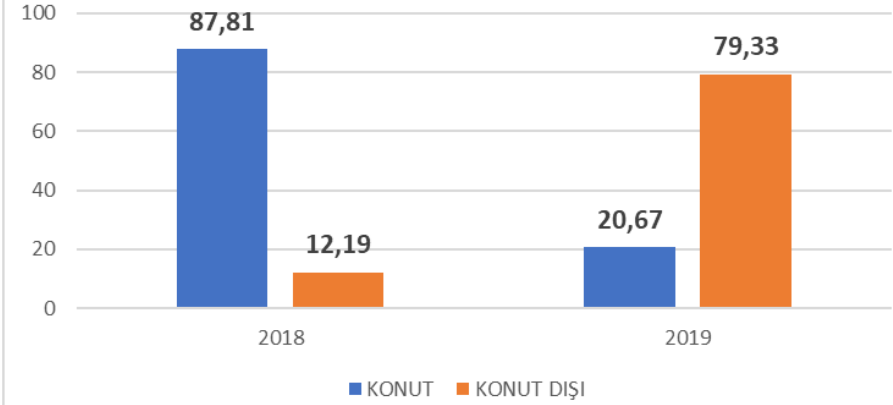
# Backlog\*

\*İmza aşamasındaki Kaynarca Sabiha Gökçen Metro Hattı Projesi 2019 hesaplamalarına dahil edilmiştir.

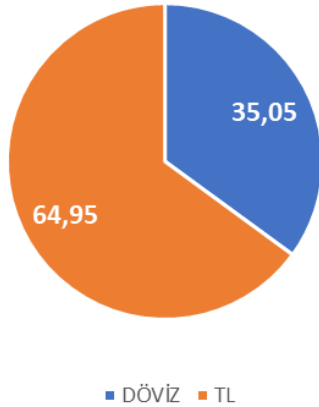
**BACKLOG 06/2018 - 06/2019 (TL)**



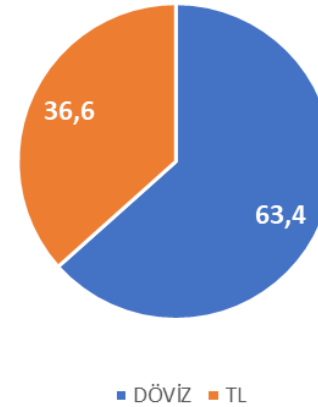
**BACKLOG'UN PROJE TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI  
06/2018 - 06/2019 (%)**



**06/2018 BACKLOG DÖVİZ DAĞILIMI (%)**



**06/2019 BACKLOG DÖVİZ DAĞILIMI (%)**



# Faaliyete Geçen Son Projeler



Proje  
The Mandarins Acıbadem  
Yeri  
Acıbadem / İstanbul / Türkiye  
Faaliyete Geçme Zamanı  
Aralık 2018  
Kapalı Alan  
75.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Mandarins Gayrimenkul A.Ş.  
Sözleşme Büyüklüğü  
629.936 EUR+643.722 USD+  
7.077.840 TL



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



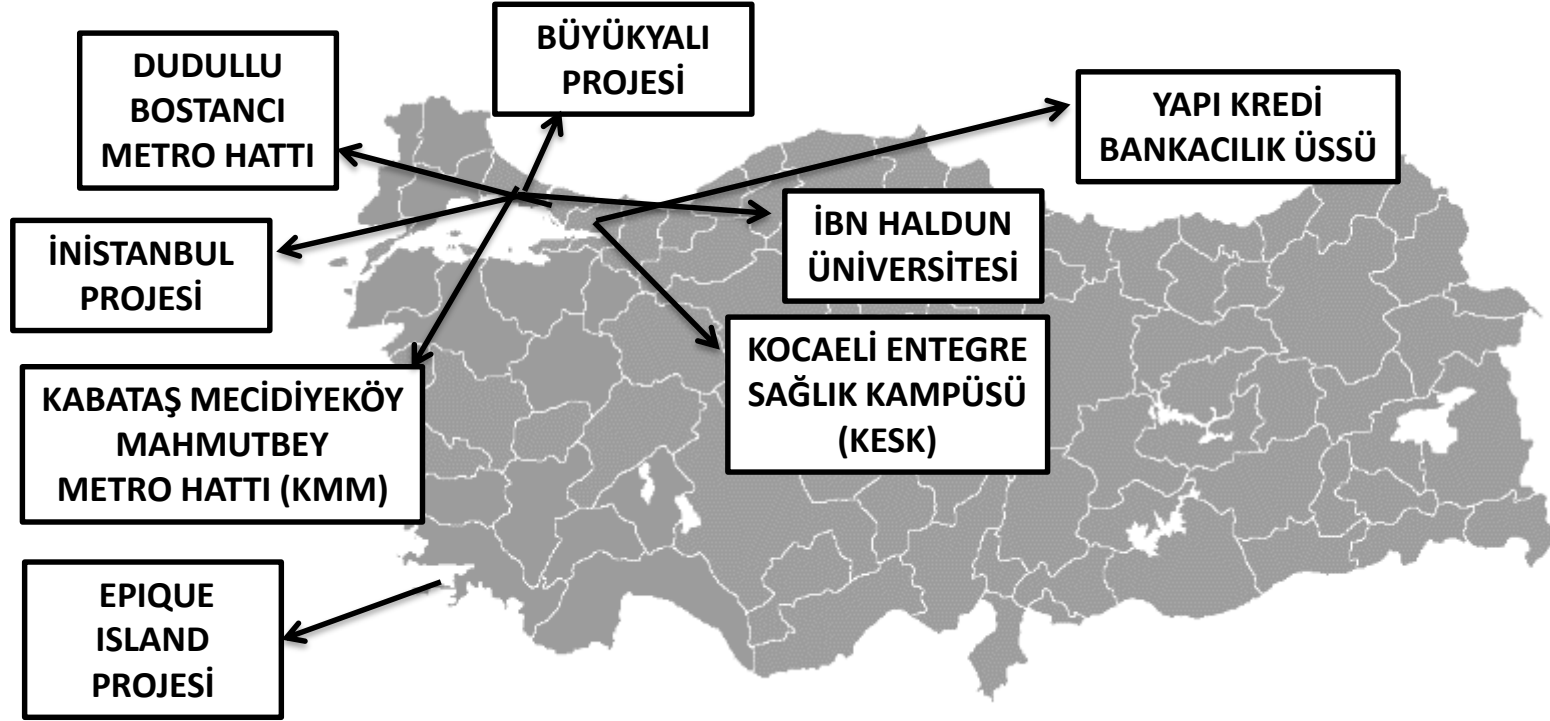
Proje  
Yapı Kredi Bankacılık Üssü  
Yeri  
Kocaeli / Türkiye  
Tahmini Tamamlanma Zamanı  
Eylül 2020  
Kapalı Alan  
25.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.  
Sözleşme Büyüklüğü  
25.695.760 TL



Proje  
İbn Haldun Üniversitesi  
Yeri  
İstanbul / Türkiye  
Tahmini Tamamlanma Zamanı  
Haziran 2020  
Kapalı Alan  
170.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Görgülü Plus İnşaat  
Sözleşme Büyüklüğü  
15.793.108 TL



Proje  
Kocaeli Entegre Sağlık Kampüsü  
Yeri  
Kocaeli / Türkiye  
Tahmini Tamamlanma Zamanı  
Mayıs 2020  
Kapalı Alan  
240.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Gama-Türkerler Kocaeli A.O.  
Sözleşme Büyüklüğü  
29.067.333 TL + 5.619.267 EUR



| PROJE                        | SÖZLEŞME BEDELİ               | ÖNGÖRÜLEN BİTİŞ TARİHİ |
|------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| KESK                         | 29.067.333 TL + 5.619.267 EUR | MAYIS 2020             |
| İNİSTANBUL                   | 34.229.074 TL+5.488.088 EUR   | NİSAN 2020             |
| BÜYÜKYALI                    | 39.794.241,89 TL              | NİSAN 2020             |
| KMM METRO HATTI              | 4.827.350 EUR + 1.672.668 TL  | MART 2020              |
| EPIQUE ISLAND                | 22.237.930 TL + 986.875 USD   | NİSAN 2020             |
| YAPI KREDİ BANKACILIK ÜSSÜ   | 25.695.760 TL                 | TEMMUZ 2020            |
| İBN HALDUN ÜNİVERSİTESİ      | 15.793.108 TL                 | HAZİRAN 2020           |
| DUDULLU BOSTANCI METRO HATTI | 1.946.114,09 EUR              | NİSAN 2020             |

# Tamamlanan Başlıca Projeler

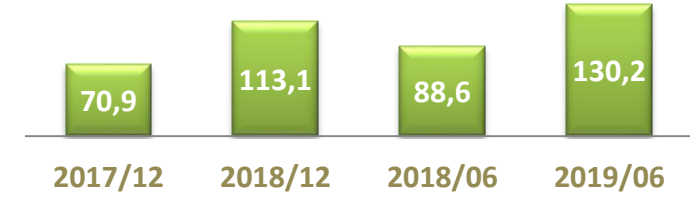
(2019/Q2 >4.000.000 m2)

|                                            |                                                                                      |                                  |                                                                                       |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Fairmont Quasar<br>İstanbul/2017           |    | Kartal-Kaynarca<br>Metro su/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>Tesis i/2007         |  |

# Finansal Durum

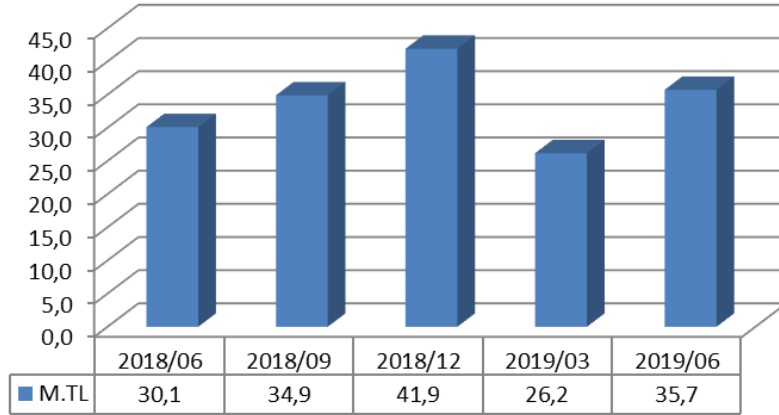
| <b>BİLANÇO</b>                         | <b>2017/12</b>     | <b>2018/12</b>     | <b>2018/06</b>     | <b>2019/06</b>     |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                       | <b>TL</b>          | <b>TL</b>          | <b>TL</b>          | <b>TL</b>          |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                 | <b>102.423.182</b> | <b>162.779.682</b> | <b>130.892.665</b> | <b>184.135.688</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri              | 31.347.709         | 19.556.583         | 27.657.207         | 13.849.305         |
| İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar      | 50.588.111         | 113.896.233        | 73.655.065         | 134.964.231        |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                 | <b>27.235.353</b>  | <b>46.647.064</b>  | <b>33.073.242</b>  | <b>50.462.465</b>  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller          | 12.125.000         | 28.080.000         | 14.472.696         | 30.358.978         |
| Maddi Duran Varlıklar                  | 12.253.936         | 17.184.494         | 16.987.427         | 17.802.212         |
| <b>TOPLAM AKTİFLER</b>                 | <b>129.658.535</b> | <b>209.426.746</b> | <b>163.965.907</b> | <b>234.598.153</b> |
| <b>KAYNAKLAR</b>                       |                    |                    |                    |                    |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>       | <b>31.450.736</b>  | <b>49.645.770</b>  | <b>42.274.824</b>  | <b>53.889.586</b>  |
| Finansal Borçlar                       | 4.209.577          | 14.218.150         | 20.640.783         | 13.938.996         |
| Ticari Borçlar                         | 9.990.146          | 17.919.108         | 12.396.255         | 17.789.037         |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>       | <b>9.659.832</b>   | <b>22.648.534</b>  | <b>18.902.160</b>  | <b>26.276.049</b>  |
| Finansal Borçlar                       | 928.343            | 4.001.088          | 5.944.747          | 2.516.015          |
| <b>ÖZSERMAYE</b>                       | <b>88.547.967</b>  | <b>137.132.442</b> | <b>102.788.923</b> | <b>154.432.518</b> |
| Sermaye                                | 20.000.000         | 50.000.000         | 50.000.000         | 50.000.000         |
| Net Dönem Karı                         | 31.427.086         | 51.434.516         | 16.644.693         | 17.329.691         |
| Geçmiş Yıl Karları                     | 35.762.225         | 32.601.265         | 33.065.666         | 84.099.143         |
| <b>TOPLAM PASİFLER</b>                 | <b>129.658.535</b> | <b>209.426.746</b> | <b>163.965.907</b> | <b>234.598.153</b> |
| <b>KAR/ZARAR TABLOSU</b>               | <b>2017/12</b>     | <b>2018/12</b>     | <b>2018/06</b>     | <b>2019/06</b>     |
|                                        | <b>TL</b>          | <b>TL</b>          | <b>TL</b>          | <b>TL</b>          |
| <b>Hasılat</b>                         | <b>85.142.929</b>  | <b>128.414.243</b> | <b>51.598.986</b>  | <b>61.896.558</b>  |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>  | <b>40.477.046</b>  | <b>51.703.189</b>  | <b>21.519.626</b>  | <b>24.736.403</b>  |
| <b>Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)</b> | <b>37.166.348</b>  | <b>49.043.211</b>  | <b>19.890.863</b>  | <b>22.817.823</b>  |
| <b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>          | <b>39.720.238</b>  | <b>65.057.605</b>  | <b>21.876.201</b>  | <b>22.459.369</b>  |
| <b>NET DÖNEM KARI</b>                  | <b>31.427.082</b>  | <b>51.434.513</b>  | <b>16.644.691</b>  | <b>17.329.688</b>  |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>               | <b>157%</b>        | <b>103%</b>        | <b>33%</b>         | <b>35%</b>         |

## İşletme Sermayesi (milyon TL)

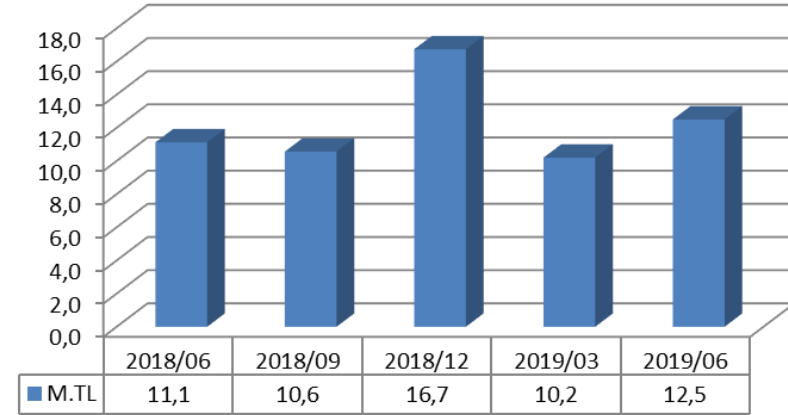


| <b>Büyüme - 2018/06-2019/06</b>   | <b>(%)</b> |
|-----------------------------------|------------|
| Aktif Büyüme                      | 43,08      |
| Esas Faaliyet Karı Büyüme         | 14,72      |
| Net Kar Büyüme                    | 4,12       |
| Net Satışlar Büyüme               | 19,96      |
| Özsermaye Büyümesi                | 50,24      |
| <b>Karlılık - 2018/06</b>         | <b>(%)</b> |
| Net Kar Marjı                     | 28,00      |
| FAVÖK Marjı                       | 36,68      |
| Aktif Karlılık                    | 7,39       |
| Özsermaye Karlılığı               | 11,22      |
| <b>Getiri - Son Fiyat 3.52 TL</b> | <b>(%)</b> |
| Son 1 Ay                          | -1,68      |
| Son 3 Ay                          | 6,67       |
| Son 6 Ay                          | 11,04      |
| Yıllık Getiri                     | 2,62       |

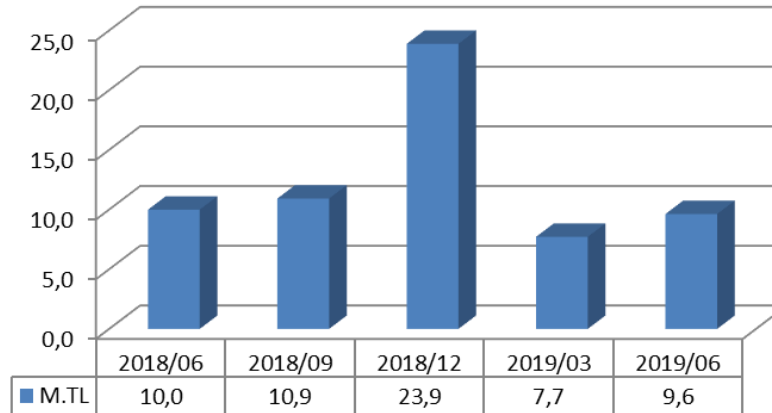
## SON 5 ÇEYREK SATIŞLAR



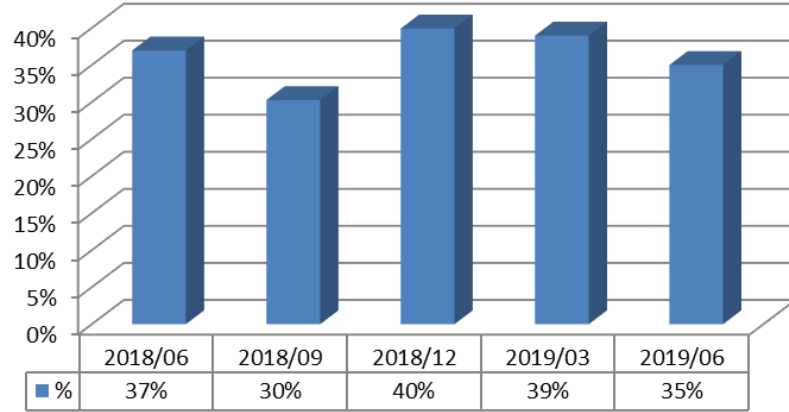
## SON 5 ÇEYREK FAVÖK



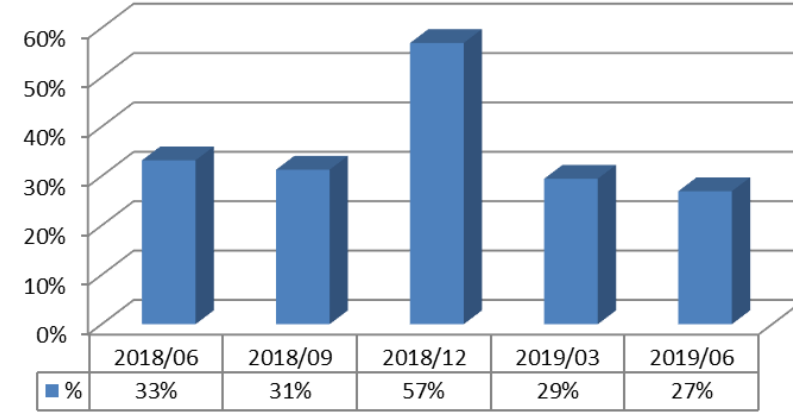
## SON 5 ÇEYREK NET KAR



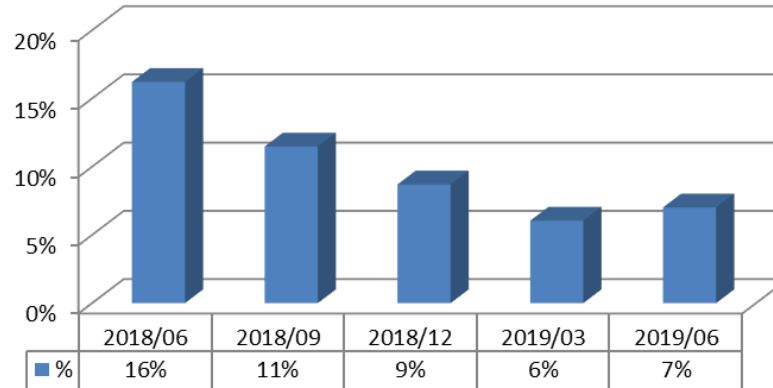
## SON 5 ÇEYREK FAVÖK MARJI



## SON 5 ÇEYREK NET KAR MARJI



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





# İş Geliştirme PPP Hastaneler



- PPP Hastaneleri
- Proje kapsamında 31 hastane
- 20 hastanenin sözleşmesi imzalanmış durumda
- 10 hastane açıldı
- 10 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 Doluluk oranlarında Avrupa 7'ncisi
- 2019/8 itibarıyla %17,5 artışla 31 milyon turist (2018/8:27 milyon)
- Turist sayısı ve turizm gelirlerinde %30-%45 oranında büyüme beklentisi
- Yatırım teşvikleri



- 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)