



Analist Sunumu

18.03.2019

Bir bakışta ORGE

KURULUŞ YILI	1998
İLK HALKA ARZ	Mayıs 2012
TOPLAM ÇALIŞAN	490
ÖDENMİŞ SERMAYE	50.000.000,-TL
BİST KODU	ORGE
PAY GRUBU	A
DAHİL OLUNAN ENDEKSLER	BIST ANA / BIST TÜM-100 / BIST TÜM / BIST HİZMETLER / BIST İNŞAAT / KAT50 / ZPYKAT
HALKA AÇIKLIK ORANI	46,18
ORTAKLIK YAPISI	Orhan Gündüz %32,50
	Nevhan Gündüz %21,32
	Halka Açık Kısım %46,18

Büyüme 17/12-18/12	(%)	Karlılık 2018/12	(%)	Getiri Son Fiyat 3.70 TL	(%)
Aktif Büyüme	61,52	FAVÖK Marjı	35,27	Son 1 Ay	-2,38
FAVÖK Büyüme	26,29	Özsermaye Karlılığı	37,51	Son 3 Ay	40,30
Net Satışlar Büyüme	50,82	Net Kar Marjı	40,05	Son 6 Ay	37,69
				Yıllık Getiri	7,27

Çok sayıda proje yerine 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

Nükleer Tesisler

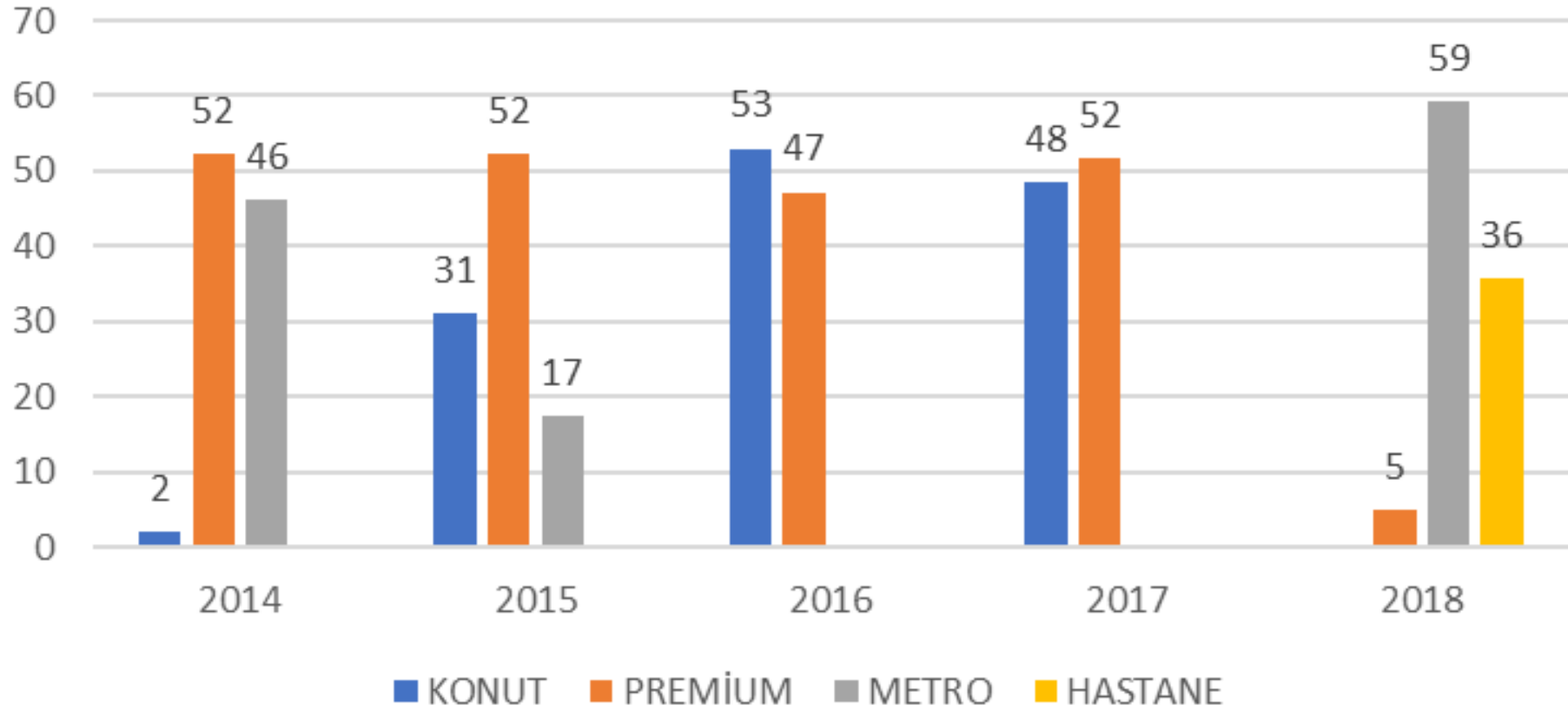
Sektör Liderliği

- **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 İyileştirme
- **Outsourcing-** Hizmet Birimleri- Tasarruf ve Artan İş Kalitesi
- **Bitiş Öncelikli Projeler-**Hastane, Raylı Sistemler, Nitelikli Yapılar, Nükleer Tesisler
- **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

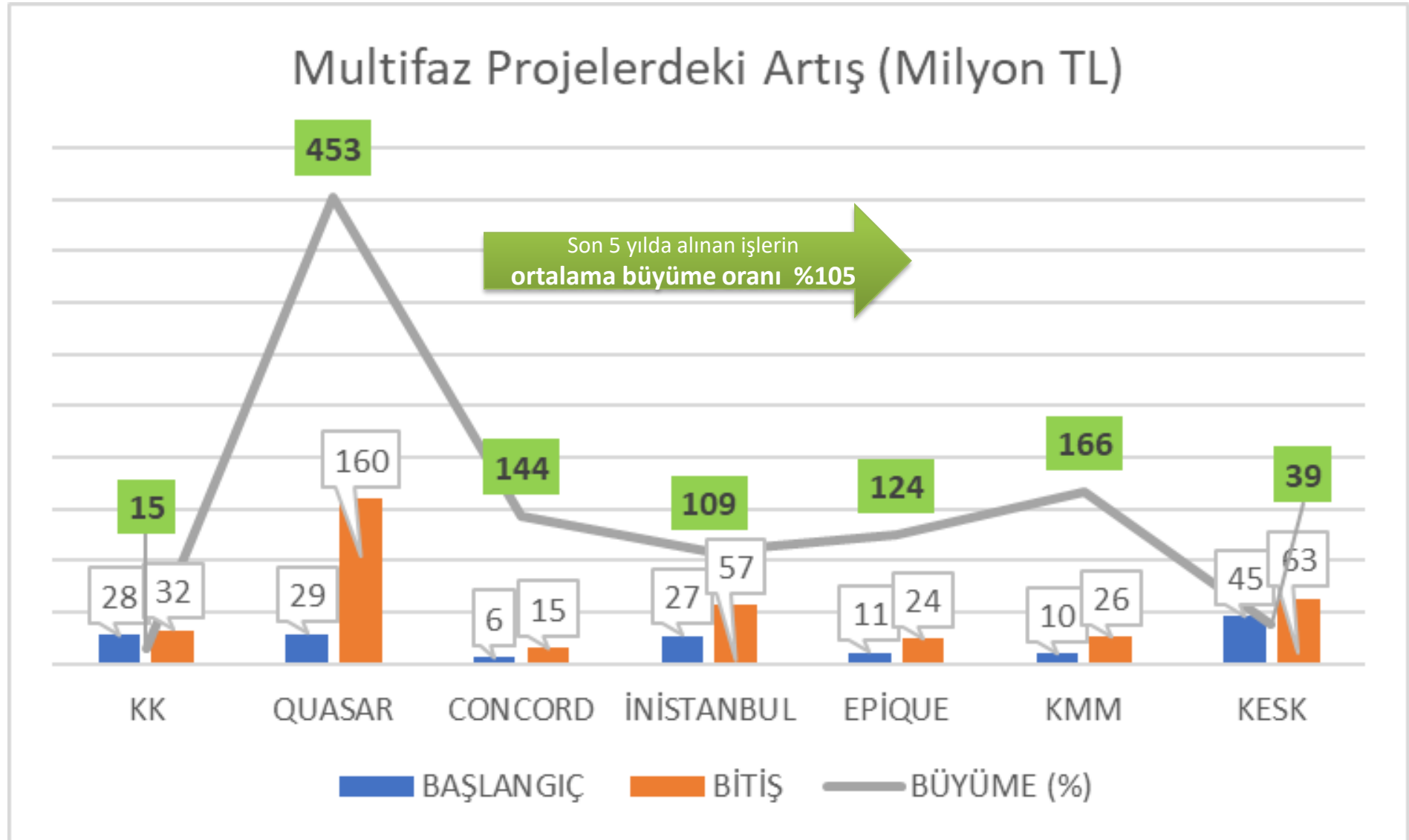
Bitiş Öncelikli Projeler*

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

Son 5 Yıl içinde alınan işlerin
proje türüne göre dağılımı (%)



Multi-faz Projelerde Gerçekleşen Büyümler



- Şirketimiz çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL'den 50.000.000 TL'ye artırıldı.
- 788.503,50 nominal değerli Şirket payının 2.763.570,57 TL toplam tutar ile geri alımı gerçekleştirildi.
- Ak Yatırım Menkul Değerler ile Likidite Sağlayıcılığı işlemlerine başlandı.
- Türkiye Müteahhitler Birliği'ne 120'inci üye olarak kabul edildik.
- Kuveyt, Azerbaycan, Katar ve Almanya'da iş geliştirme çalışmalarına başlandı.
- 2018 yılında **Yeni Alınan İşler** toplamımız **176.087.099 TL+KDV*** tutarındadır. Bu büyüklük **2017 yılında 84.500.000 TL+KDV** seviyesinde gerçekleşmişti.
- Yıl sonunu takiben devam etmekte olan KMM Metro Hattı Projesi'nde Mahmutbey istasyonuna ilişkin 542.776,68 EUR + 1.672.667,63 TL tutarlı ilave sözleşme imzalanmıştır.
- Kaynarca-Sabiha Gökçen Havalimanı Metro Projesi'nin 11.000.000 Euro+KDV tutarlı sözleşme görüşmelerinde işveren imza aşamasında bulunmaktadır.
- 31.12.2018 tarihi itibarıyla **Devam Eden İşler** büyüklüğümüz (**backlog**) **223.570.888 TL+KDV*** seviyesinde bulunmaktadır. Bu büyüklük **31.12.2017 tarihi itibarıyla 111.004.688 TL+KDV** seviyesinde gerçekleşmişti.

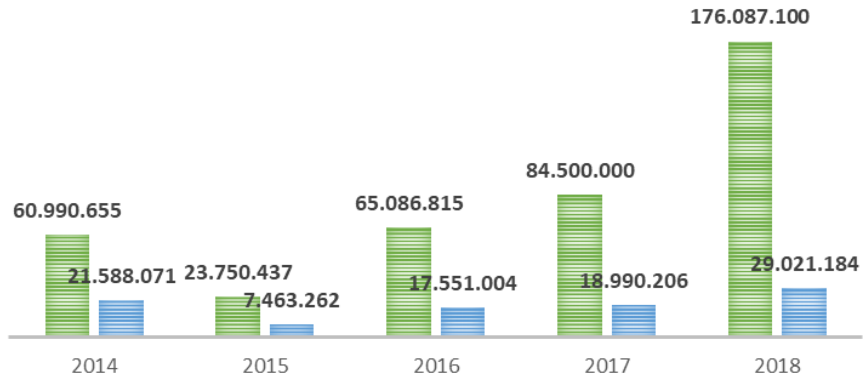
***(Sözleşme imzası beklenen Kaynarca-Sabiha Gökçen Metro Hattı proje büyüklüğü dahil edilmiştir.)**

Son 5 Yıllık Operasyonel Göstergeler*

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

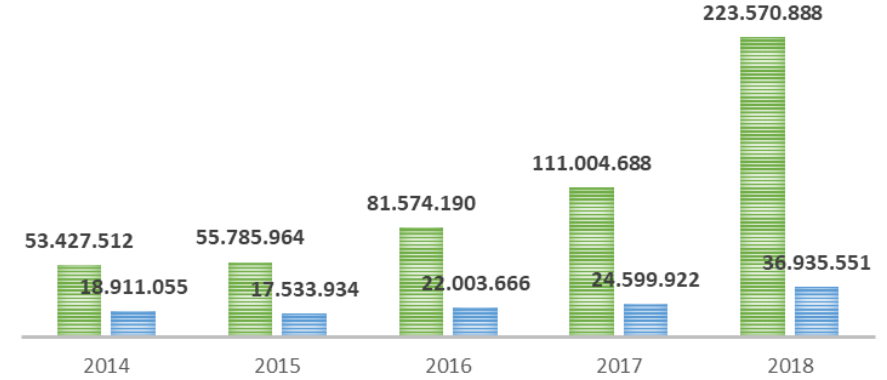
SON 5 YILDA ALINAN İŞLER

■ TL ■ EUR

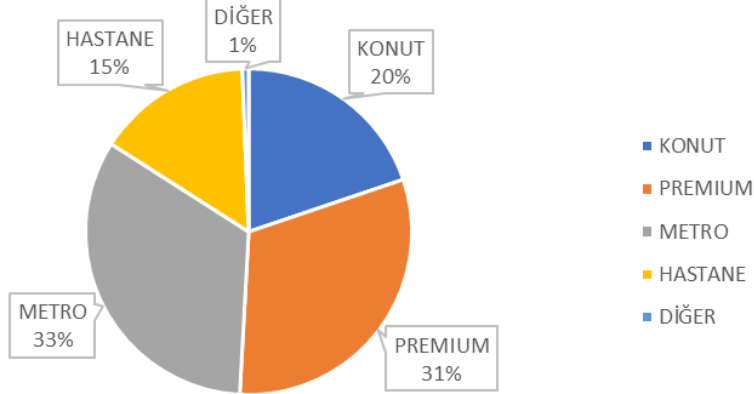


SON 5 YILSONUNDA BACKLOG

■ TL ■ EUR



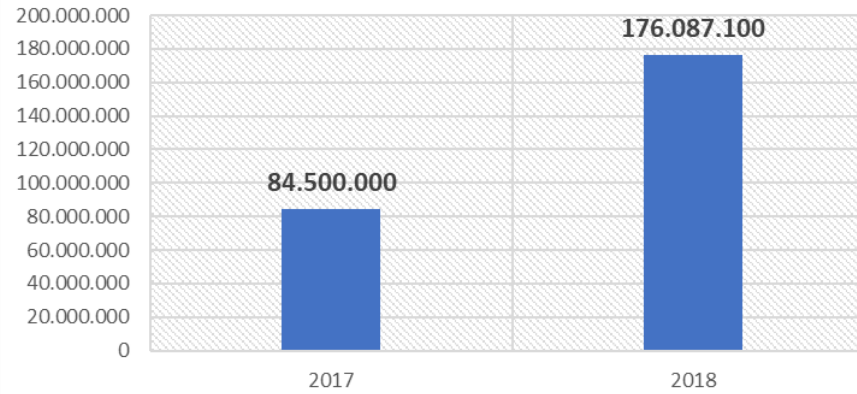
SON 5 YILDA ALINAN İŞLERİN PROJE TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI



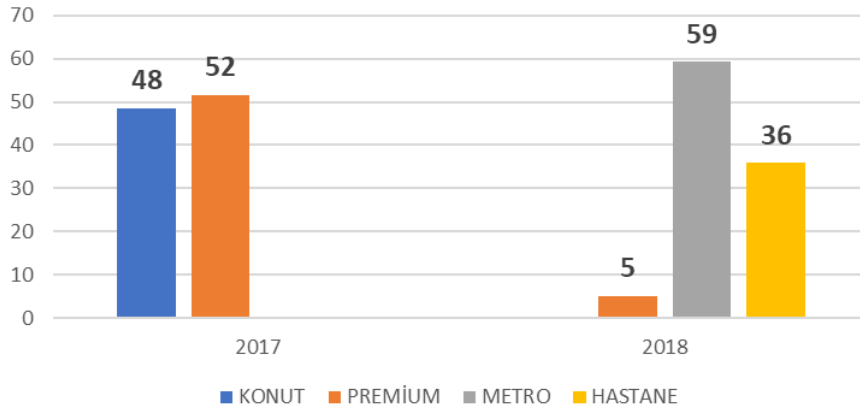
Yıl İçinde Kamuya Açıklanan Yeni İşler*

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

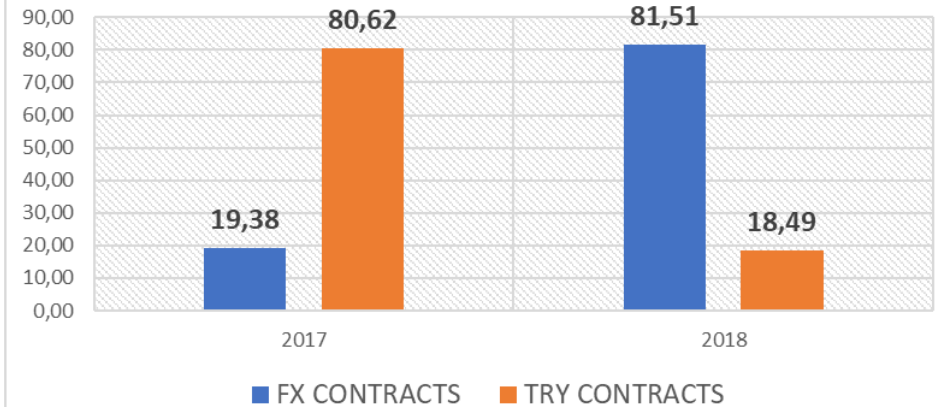
YIL İÇİNDE KAMUYA AÇIKLANAN İşLER (TL) 12/2017-12/2018



YIL İÇİNDE KAMUYA AÇIKLANAN İşLERİN PROJE TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI (%) 12/2017-12/2018



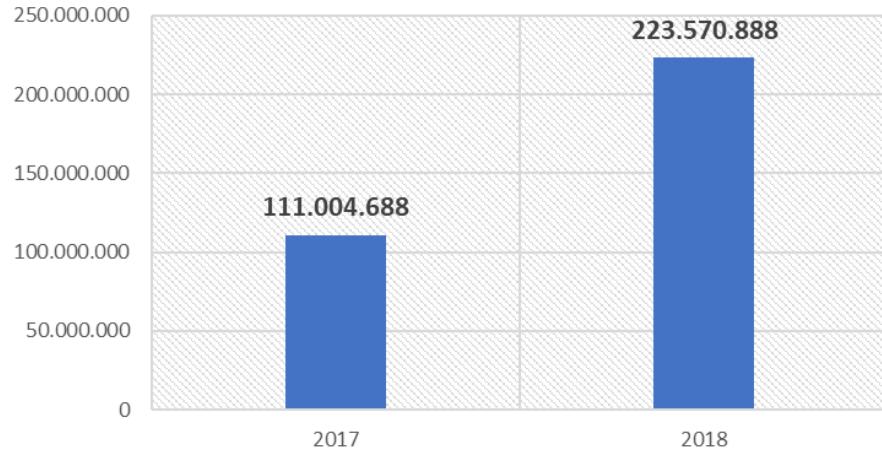
YIL İÇİNDE KAMUYA AÇIKLANAN İşLERİN PARA BİRİMİNE GÖRE DAĞILIMI (%) 12/2017-12/2018



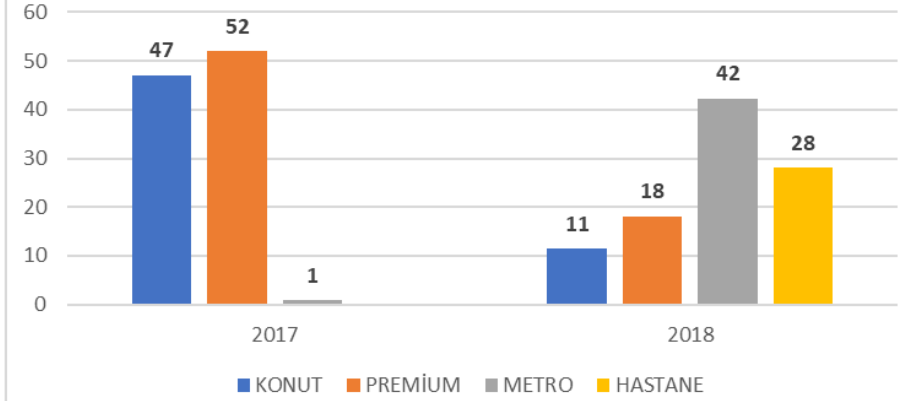
Backlog*

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

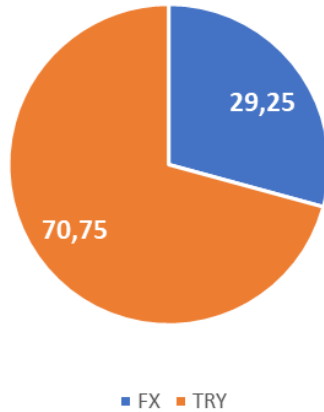
BACKLOG 12/2017 - 12/2018 (TL)



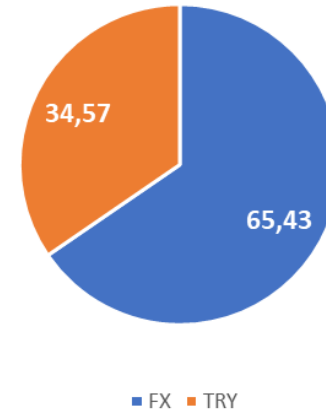
**BACKLOG'UN PROJE TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI
12/2017 - 12/2018 (%)**



12/2017 BACKLOG DÖVİZ DAĞILIMI (%)



12/2018 BACKLOG DÖVİZ DAĞILIMI (%)



Faaliyete Geçen Son Projeler



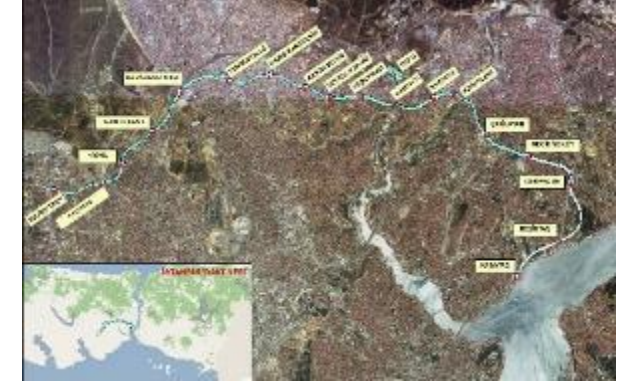
Proje
Concord İstanbul
Yeri
Kadıköy / İstanbul / Türkiye
Faaliyete Geçme Zamanı
Ağustos 2018
Kapalı Alan
212.000 m²
İşveren
Teknik Yapı
Sözleşme Büyüklüğü
15.234.436 TL



Proje
Quasar İstanbul / Fairmont Hotel
Yeri
Mecidiyeköy / İstanbul / Türkiye
Faaliyete Geçme Zamanı
Aralık 2016
Kapalı Alan
189.620 m²
İşveren
Viatrans A.Ş. - Meydanbey OG
Sözleşme Büyüklüğü
34.327.709 EUR+4.180.935 USD



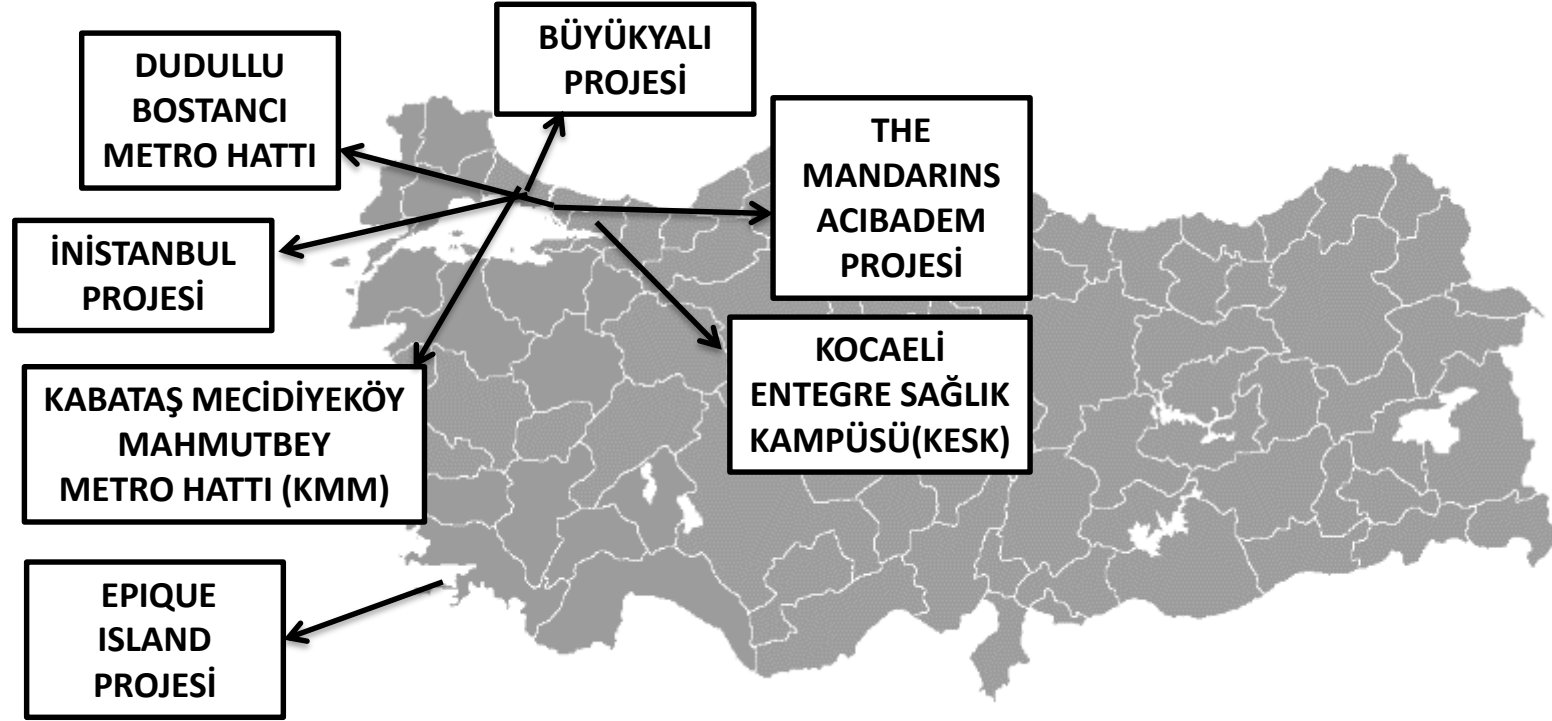
Proje
Kartal-Kaynarca Metro Hattı
Yeri
Kartal / İstanbul / Türkiye
Faaliyete Geçme Zamanı
Kasım 2016
Kapalı Alan
250.000 m²
İşveren
Şenbay-Öztaş-Albayrak JV
Sözleşme Büyüklüğü
11.242.942 EUR



Proje
Kocaeli Entegre Sağlık Kampüsü
Yeri
Kocaeli / Türkiye
Tahmini Tamamlanma Zamanı
Mayıs 2020
Kapalı Alan
240.000 m2
İşveren
Gama-Türkerler Kocaeli Adi
Ortaklığı
Sözleşme Büyüklüğü
29.067.333 TL + 5.619.267 EUR

Proje
Dudullu-Bostancı Metro Projesi
Yeri
İstanbul / Türkiye
Tahmini Tamamlanma Zamanı
Eylül 2019
Kapalı Alan
45.000 m2
Yatırımcı / İşveren
Şenbay-Kolin-Kalyon DB Metro
Yapım Ortaklığı
Sözleşme Büyüklüğü
1.946.114 EUR

Proje
Kabataş-Mecidiyeköy-
Mahmutbey Metro Projesi
Yeri
İstanbul / Türkiye
Tahmini Tamamlanma Zamanı
Eylül 2019
Kapalı Alan
45.000 m2
Yatırımcı / İşveren
Alarko Holding
Sözleşme Büyüklüğü
4.827.350 EUR + 1.672.668 TL



PROJE	SÖZLEŞME BEDELİ	ÖNGÖRÜLEN BİTİŞ TARİHİ
DUDULLU BOSTANCI METRO HATTI	1.946.114,09 EUR	EYLÜL 2019
KMM METRO HATTI	4.827.350 EUR + 1.672.668 TL	EYLÜL 2019
KESK	29.067.333 TL + 5.619.267 EUR	MAYIS 2020
THE MANDARINS ACIBADEM	11.935.000 TL	HAZİRAN 2019
EPIQUE ISLAND	18.487.930 TL + 986.875 USD	HAZİRAN 2019
İNİSTANBUL	34.229.074 TL+5.488.088 EUR	EYLÜL 2019
BÜYÜKYALI	39.794.241,89 TL	EYLÜL 2019

Tamamlanan Başlıca Projeler

(2018/Q4 >4.000.000 m2)

Fairmont Quasar İstanbul/2017		Kartal-Kaynarca Metro su/2016	
CONRAD Hotel Renovasyon Projesi/2015		Evora İstanbul Projesi/2015	
Mall of İstanbul Projesi/2014		RönesansBiz Mecidiyeköy/2013	
İstanbul Deniz Müzesi/2012		Prime Mall Antakya AVM/2011	
Pendorya AVM/2009		Askaynak Tesis i/2007	

Finansal Durum

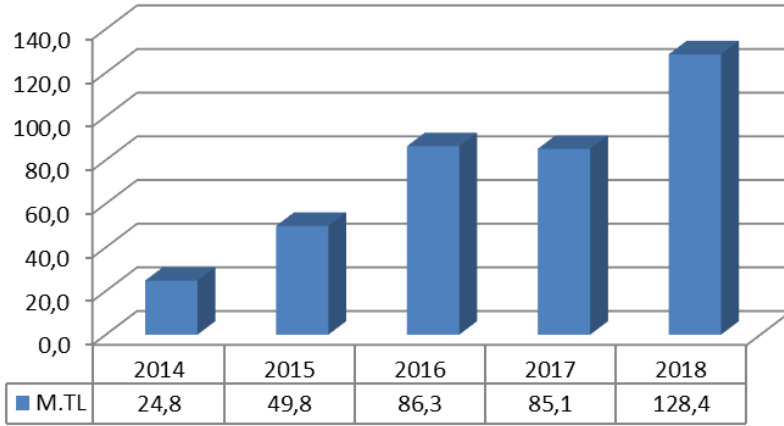
BİLANÇO	2016/12	2017/12	2018/12
VARLIKLAR	TL	TL	TL
DÖNEN VARLIKLAR	72.783.914	102.423.182	162.779.682
Nakit ve Nakit Benzerleri	35.698.991	31.347.709	19.556.583
İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	24.794.606	50.588.111	113.896.233
DURAN VARLIKLAR	24.700.909	27.235.353	46.647.064
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19.478.097	12.125.000	28.080.000
Maddi Duran Varlıklar	692.647	12.253.936	17.184.494
TOPLAM AKTİFLER	97.484.823	129.658.535	209.426.746
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	24.508.021	31.450.736	49.645.770
Finansal Borçlar	6.701.896	4.209.577	14.218.150
Ticari Borçlar	9.062.138	9.990.146	17.919.108
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	10.400.469	9.659.832	22.648.534
Finansal Borçlar	1.408.738	928.343	4.001.088
ÖZSERMAYE	62.576.333	88.547.967	137.132.442
Sermaye	20.000.000	20.000.000	50.000.000
Net Dönem Karı	25.038.815	31.427.086	51.434.516
Geçmiş Yıl Karları	16.930.525	35.762.225	32.601.265
TOPLAM PASİFLER	97.484.823	129.658.535	209.426.746
KAR/ZARAR TABLOSU	2016/12	2017/12	2018/12
	TL	TL	TL
Hasılat	86.335.927	85.142.929	128.414.243
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	28.665.996	40.477.046	51.703.189
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	26.917.389	37.166.348	49.043.211
Vergi Öncesi Kar/Zarar	31.188.480	39.720.238	65.057.605
NET DÖNEM KARI	25.038.812	31.427.082	51.434.513
Pay Başına Kazanç	125%	157%	103%

İşletme Sermayesi (milyon TL)

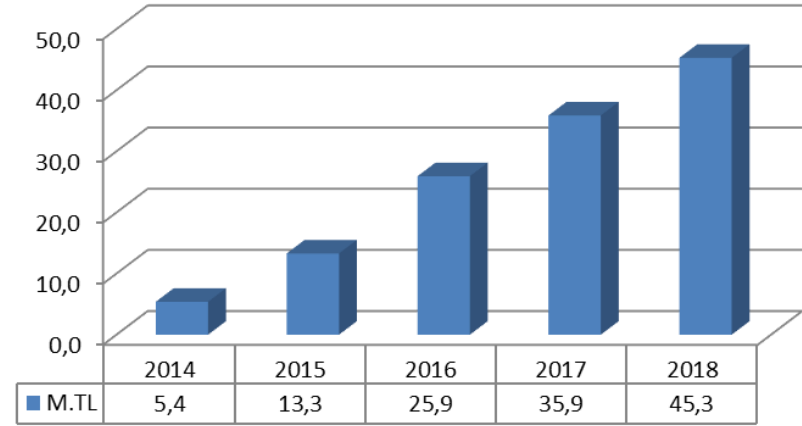


Büyüme - 2017/12-2018/12	(%)
Aktif Büyüme	61,52
Esas Faaliyet Karı Büyüme	31,96
Net Kar Büyüme	63,66
Net Satışlar Büyüme	50,82
Özsermaye Büyümesi	54,87
Karlılık - 2018/12	(%)
Net Kar Marjı	40,05
FAVÖK Marjı	35,27
Aktif Karlılık	24,56
Özsermaye Karlılığı	37,51
Getiri - Son Fiyat 3.70 TL	(%)
Son 1 Ay	-2,38
Son 3 Ay	40,30
Son 6 Ay	37,69
Yıllık Getiri	7,27

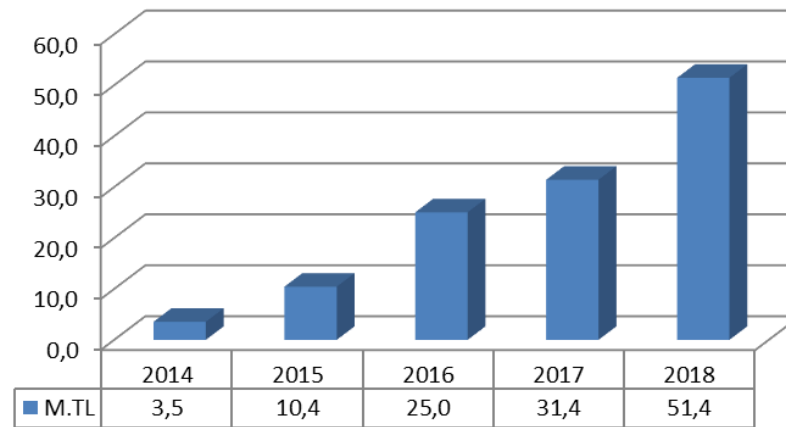
SATIŞLAR



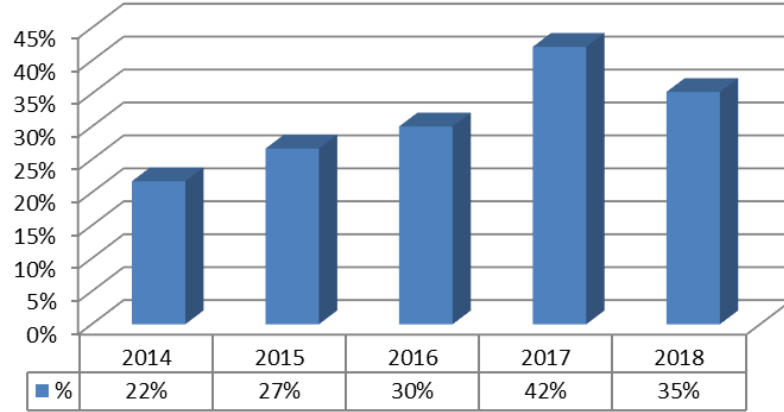
FAVÖK



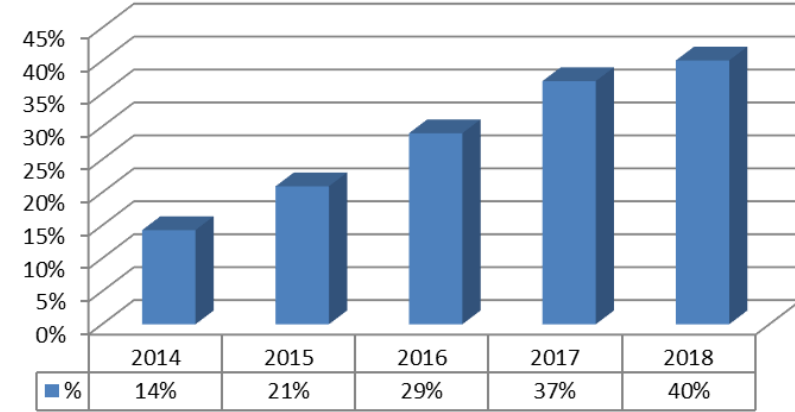
NET KAR



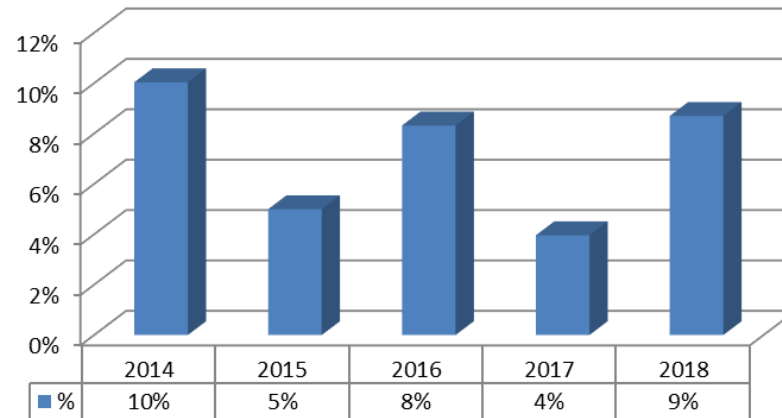
FAVÖK MARJİ



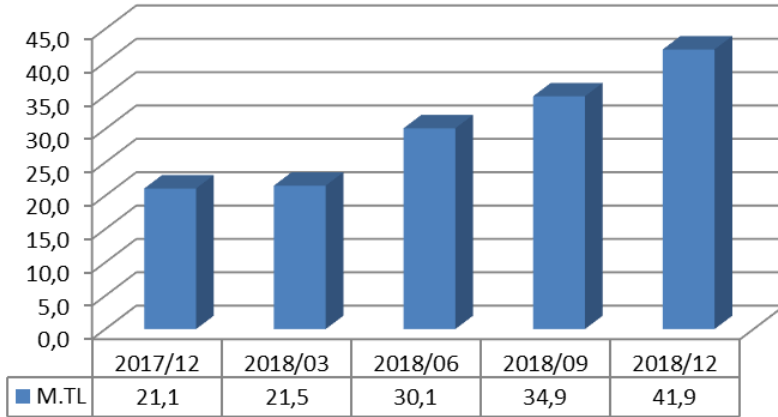
NET KAR MARJİ



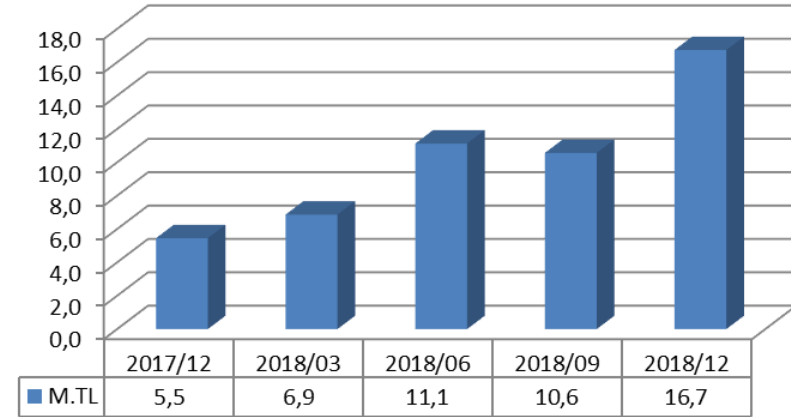
FİNANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER



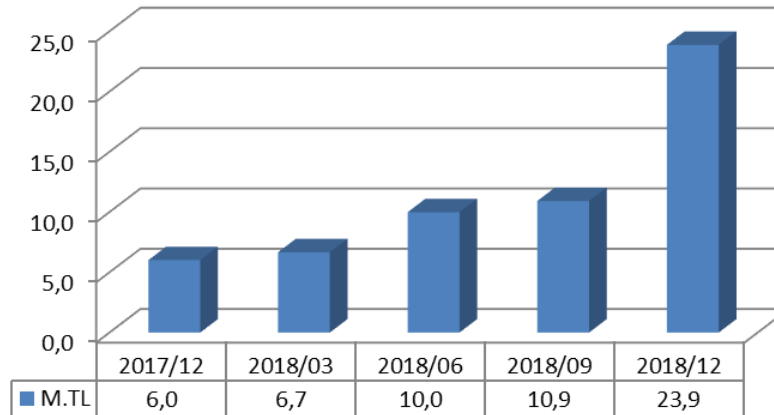
SON 5 ÇEYREK SATIŞLAR



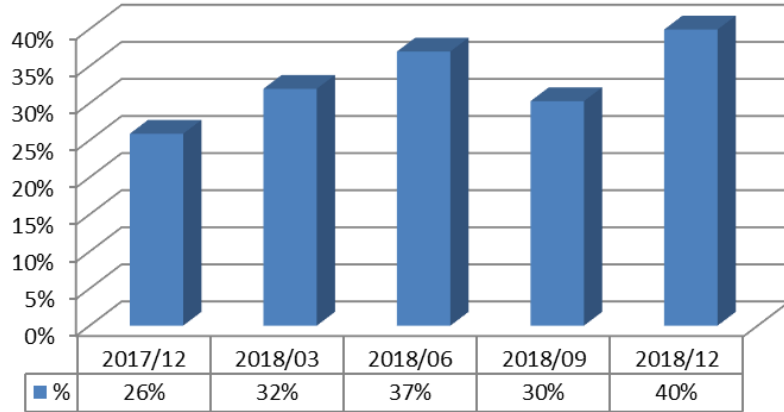
SON 5 ÇEYREK FAVÖK



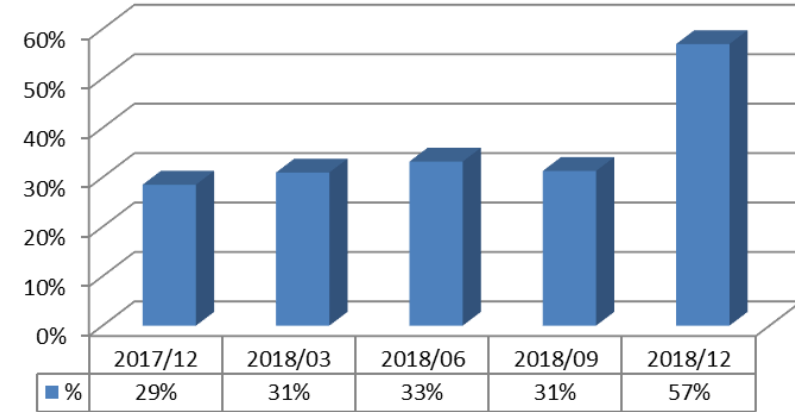
SON 5 ÇEYREK NET KAR



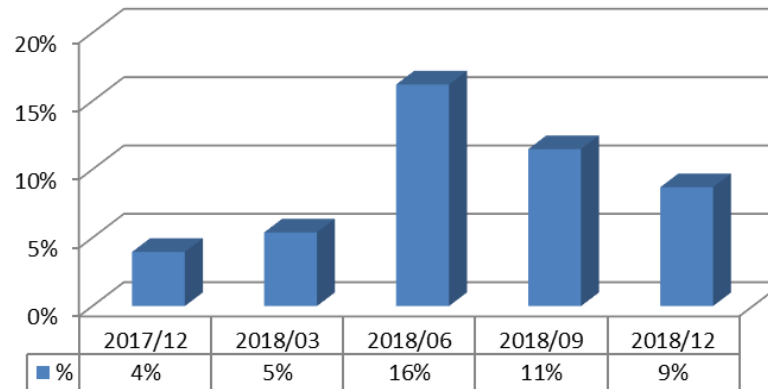
SON 5 ÇEYREK FAVÖK MARJİ



SON 5 ÇEYREK NET KAR MARJİ



FİNANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER (SON 5 HESAP DÖNEMİ)



İş Geliştirme PPP Hastaneler



- PPP Hastaneleri
- Proje kapsamında 31 hastane
- 21 hastanenin sözleşmesi imzalanmış durumda
- 9 hastane açıldı
- 9 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
- 2018 yılsonu itibarıyla %21,5 artışla 39 milyon turist (2017:32 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
- Sinop tahmini inşaat büyüklüğü 18 milyar USD
- Kırklareli tahmini inşaat büyüklüğü 18-20 milyar USD
- Akkuyu'da çalışmalar başladı
- Diğer iki santral için planlanan başlama 2020
- 2023'te Akkuyu ve Sinop'un ilk reaktörlerinin devreye alınması planlanıyor
- 2027-2029'a kadar inşaatların sürmesi planlanıyor
- Elektrik payı %12-20

- 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 ve www.orge.com.tr internet sitelerinden erişim sağlanabilir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Telefon : (0216) 457 32 63

e-posta : 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