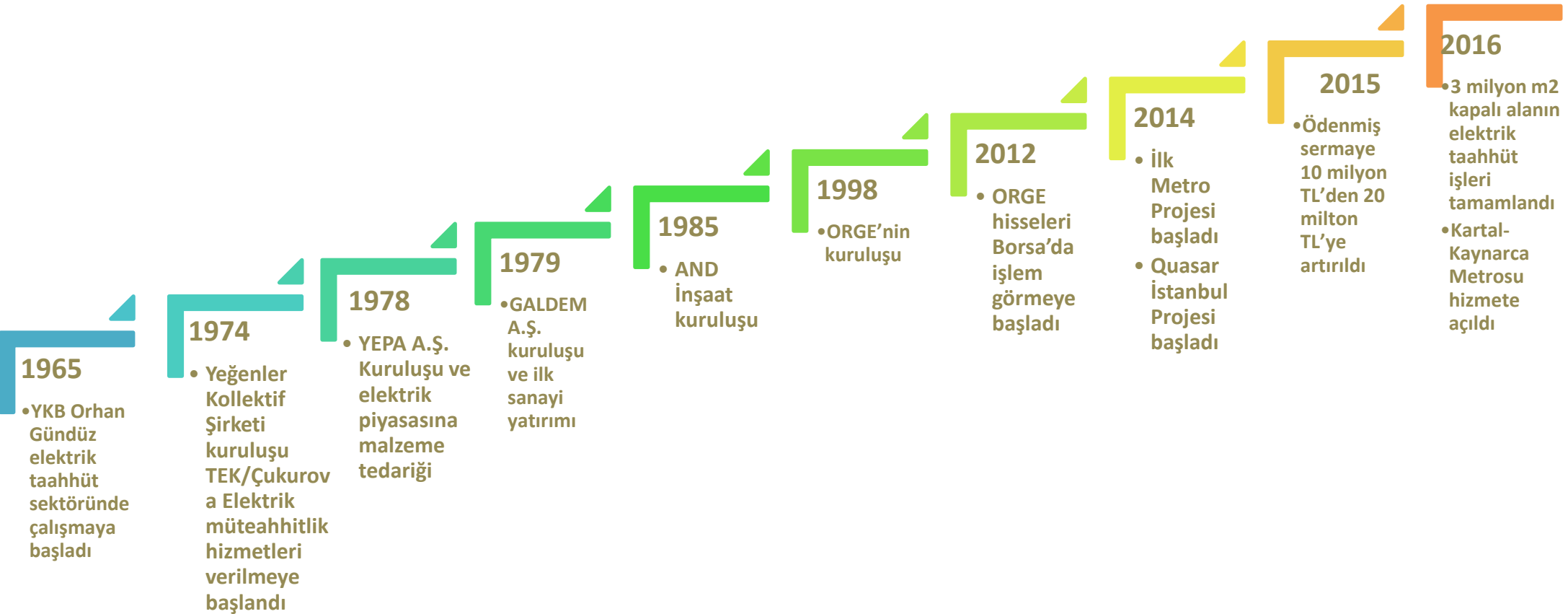


ORGEE[®]
ELEKTRİK TAHHÜT

Analist Sunumu

Eylül 2017



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

Nitelikli Binalar

Raylı Sistemler

PPP Hastaneleri

Havaalanları

Sektör Liderliği

Bir bakışta ORGE



KURULUŞ YILI	1998
İLK HALKA ARZ	Mayıs 2012
TOPLAM ÇALIŞAN	394
ÖDENMİŞ SERMAYE	20.000.000,-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/Q2-16/Q2	(%)	Karlılık (%)	2017/Q2	Getiri (%)	Son Fiyat 9.47 TL
Aktif Büyüme	11,74	Esas Faaliyet Kar Marjı	45,19	Son 1 Ay	-7,16
Esas Faaliyet Karı Büyüme	39,97	Özsermaye Karlılığı	21,58	Son 3 Ay	2,38
Net Satışlar Büyüme	3,85	Net Kar Marjı	40,80	Son 6 Ay	33,29
				Yıllık Getiri	79,36











2017 İkinci Çeyrek ve Sonrası Önemli Gelişmeler



- 2016 yılı TFRS raporlamasında oluşan 25.038.815,-TL ve VUK kayıtlarında oluşan 6.218.835,62 TL net dönem karından, **net dağıtılabilir kar sınırını oluşturan VUK kayıtlarında mevcut tutar üzerinden**, 5.450.000,-TL brüt, 4.632.500,-TL net nakit kar payı dağıtımına 20 Mart 2017 tarihli Genel Kurul'da karar verilmiş; dağıtım **02 Mayıs 2017** tarihinde gerçekleştirilmiştir.
- **05 Mayıs 2017** tarihinde, Özak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı, Ziylan Gayrimenkul Yatırım ve Yönetim A.Ş. ve Yenigün İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ortaklığının yapımını üstlendiği Büyükyalı projesinin elektrik taahhüt işleri Şirketimize ihale edilmiştir. Sözleşme büyüklüğü 39.794.241,89 TL + KDV tutarındadır. Projenin Ocak 2019'da tamamlanması planlanmaktadır.
- Şirketimizin **13 Haziran 2017** tarihi itibarıyla devam eden işler tutarı (backlog) 118.590.925,-TL+KDV büyüklüğünde bulunmaktadır. Backlog tutarının hesaplanmasında, sözleşme kapsamında üstlenilen işlerin, ilave iş alımları ile ulaşılan güncel tutarlarından, hakedişleri işverence onaylanmış tutarların düşülmesi yöntemi uygulanmaktadır.
- **11 Eylül 2017** tarihinde İnistanbul Projesinin 2. faz (3. ve 4. etap) elektrik işleri 18.150.000 TL +2.525.000 Euro+KDV bedel ile Şirketimize ihale edilmiştir. Böylece İnistanbul Projesi sözleşme büyüklüğümüz 16.079.074 TL + 2.963.088 Euro+KDV tutarından, 34.229.074 TL + 5.488.088 Euro+KDV tutarına yükselmiştir. Projenin Ekim 2018'de tamamlanması planlanmaktadır.

- **Yalın Yönetim-** Müşteri Odaklı - Esnek-Min.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-**Alt yapı,kamusal, metalüx yapılar
- **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

Tamamlanan Başlıca Projeler (2017/Q2 >3.500.000 m2)

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

Faaliyete Geçen Son Projeler



Proje
Quasar İstanbul / Fairmont Hotel

Yeri

Mecidiyeköy / İstanbul / Türkiye

Faaliyete Geçme Zamanı

Aralık 2016

Kapalı Alan

189.620 m²

İşveren

Viatrans A.Ş - Meydanbey Ortak Girişimi

Sözleşme Büyüklüğü

16.834.657,01 EUR + 4.150.527,72 USD

Notlar

Fairmont Hotel bloğu 15 Ocak 2017'de hizmete alınmış olup, Rezidans bloğunda işler tamamlanma aşamasındadır.



Proje

Kartal-Kaynarca Metro Hattı

Yeri

Kartal / İstanbul / Türkiye

Faaliyete Geçme Zamanı

Kasım 2016

Kapalı Alan

250.000 m²

İşveren

Şenbay-Öztaş-Albayrak Joint Venture

Sözleşme Büyüklüğü

11.242.942 EUR

Notlar

Projenin Geçici Kabul işlemleri zamanında ve eksiksiz olarak tamamlanmış olup, Kesin Kabul İşlemine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

Devam Eden Projeler



PROJE	SÖZLEŞME BEDELİ	ÖNGÖRÜLEN BİTİŞ TARİHİ
KARTAL-KAYNARCA METRO HATTI	11.242.942 EUR	ARALIK 2017
QUASAR İSTANBUL	16.834.657,01 EUR + 4.150.527,72 USD	ARALIK 2017
CONCORD İSTANBUL	12.978.140 TL	ARALIK 2017
THE MANDARINS ACIBADEM	11.935.000 TL	MART 2018
EPIQUE ISLAND	15.000.000 TL	HAZİRAN 2018
İNİSTANBUL	34.229.074 TL+5.488.088 EUR	EKİM 2018
BÜYÜKYALI	39.794.241,89 TL	OCAK 2019

Yeni Projeler (İlk Analist Toplantısı Sonrası Alınan)



Proje
İstanbul 3. ve 4.Etap
Yeri
Zeytinburnu / İstanbul / Türkiye
Tahmini Tamamlanma Zamanı
Ekim 2018
Kapalı Alan
176.000 m²
İşveren
Sera Yapı Endüstrisi ve Ticaret A.Ş.
Sözleşme Büyüklüğü
28.450.990 TL+KDV



Proje
Büyükyalı
Yeri
Zeytinburnu / İstanbul / Türkiye
Tahmini Tamamlanma Zamanı
Ocak 2019
Kapalı Alan
550.000 m²
İşveren
Özak-Yenigün-Ziylan Ortaklığı (OYZ)
Sözleşme Büyüklüğü
39.794.241,89 TL+KDV

Finansal Durum

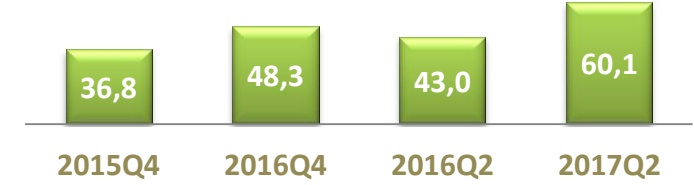


BİLANÇO	2015/12	2016/12	2016/06	2017/06
VARLIKLAR	TL	TL	TL	TL
DÖNEN VARLIKLAR	55.507.023	72.783.914	84.229.367	82.429.533
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.565.104	35.698.991	25.838.645	28.051.991
İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	25.977.149	24.794.606	40.502.193	37.800.425
DURAN VARLIKLAR	5.803.530	24.700.909	12.796.136	25.988.047
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	4.462.000	19.478.097	10.796.668	9.059.962
TOPLAM AKTİFLER	61.310.553	97.484.823	97.025.503	108.417.580

KAYNAKLAR	2015/12	2016/12	2016/06	2017/06
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18.714.389	24.508.021	41.205.299	22.343.695
Finansal Borçlar	3.057.393	6.701.896	5.127.755	4.734.268
Ticari Borçlar	8.503.600	9.062.138	10.597.382	7.408.361
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.623.533	10.400.469	7.798.573	13.241.760
Finansal Borçlar	6.612	1.408.738	585.947	641.461
ÖZSERMAYE	37.972.639	62.576.333	48.021.631	72.832.125
Sermaye	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Net Dönem Karı	10.433.501	25.038.815	10.535.177	15.713.817
Geçmiş Yıl Karları	7.078.095	16.930.525	16.930.525	35.762.225
TOPLAM PASİFLER	61.310.553	97.484.823	90.025.503	108.417.580

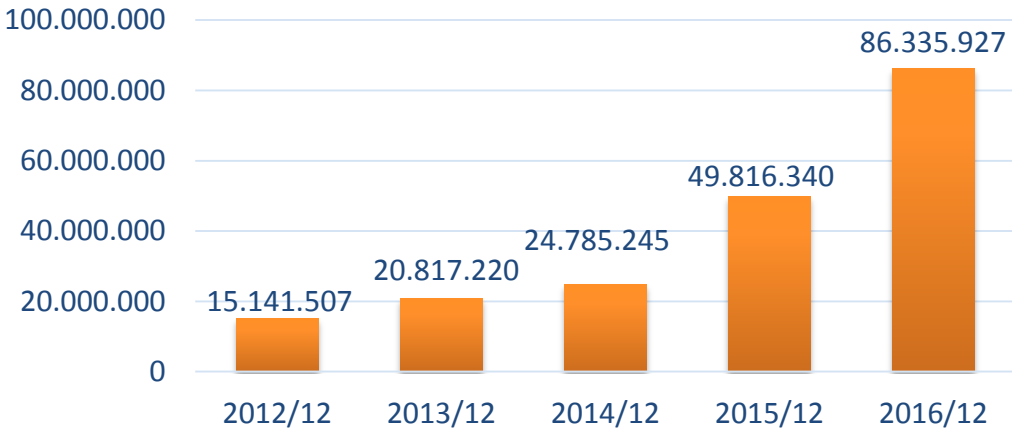
KAR/ZARAR TABLOSU	2015/12	2016/12	2016/06	2017/06
	TL	TL	TL	TL
Hasılat	49.816.340	86.335.927	41.035.254	42.615.518
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	14.849.994	28.665.996	14.397.762	20.213.214
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	12.929.314	26.917.389	13.759.568	19.259.498
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	12.890.575	31.188.480	13.302.108	19.658.201
NET DÖNEM KARI	10.433.485	25.038.812	10.535.175	15.713.815
Pay Başına Kazanç	57%	125%	53%	79%

İşletme Sermayesi (milyon TL)

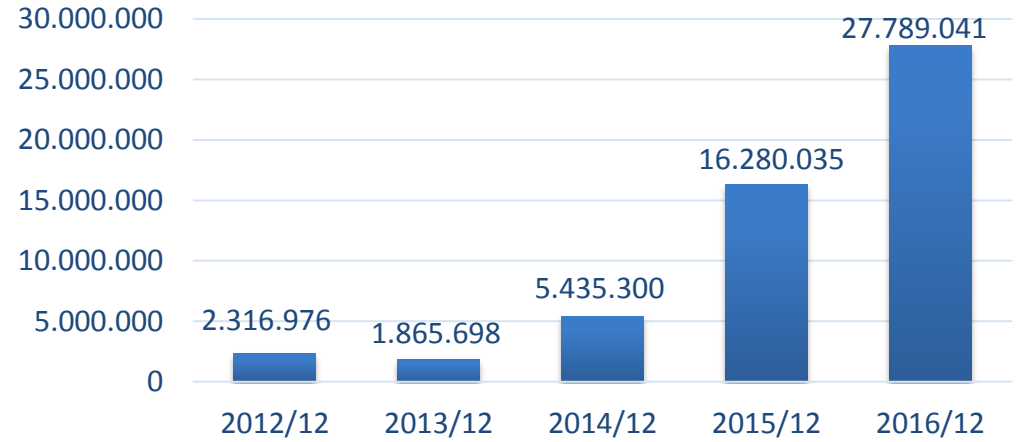


Büyüme 2016Q2-2017Q2(%)	2017/Q2
Aktif Büyüme	11,74
Esas Faaliyet Karı Büyüme	39,97
Net Kar Büyüme	49,16
Net Satışlar Büyüme	3,85
Özsermaye Büyümesi	51,67
Karlılık (%)	2017/Q2
Esas Faaliyet Kar Marjı	45,19
FAVÖK Marjı	43,44
Aktif Karlılık	14,49
Özsermaye Karlılığı	21,58
Getiri (%)	Son Fiyat 9.47 TL
Son 1 Ay	-7,16
Son 3 Ay	2,38
Son 6 Ay	33,29
Yıllık Getiri	79,36

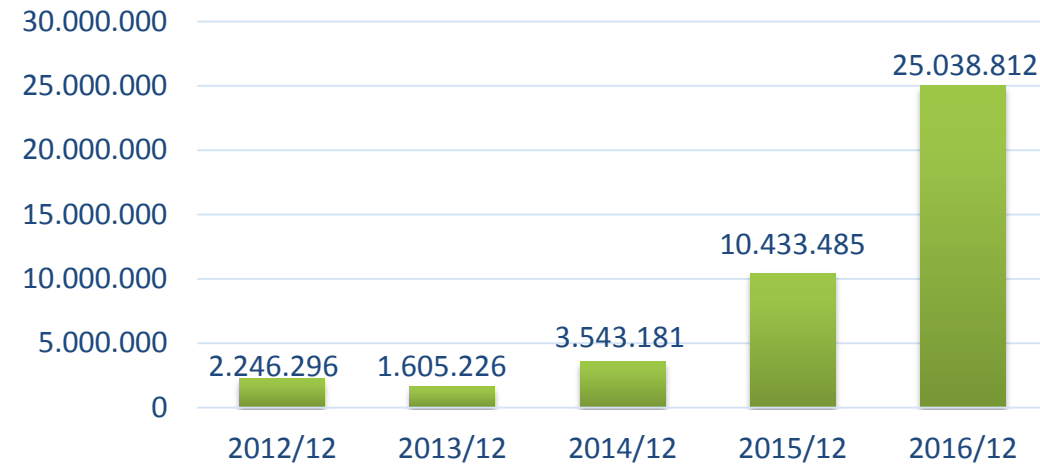
satışlar



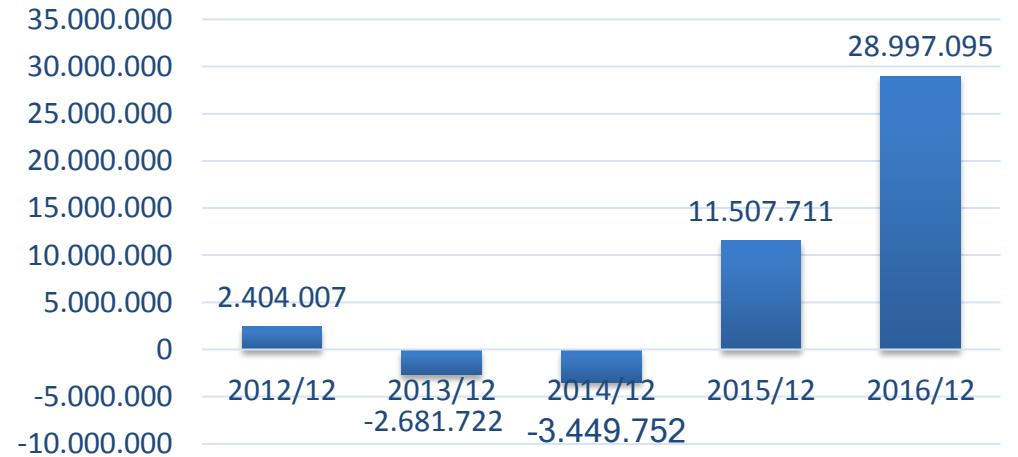
favök



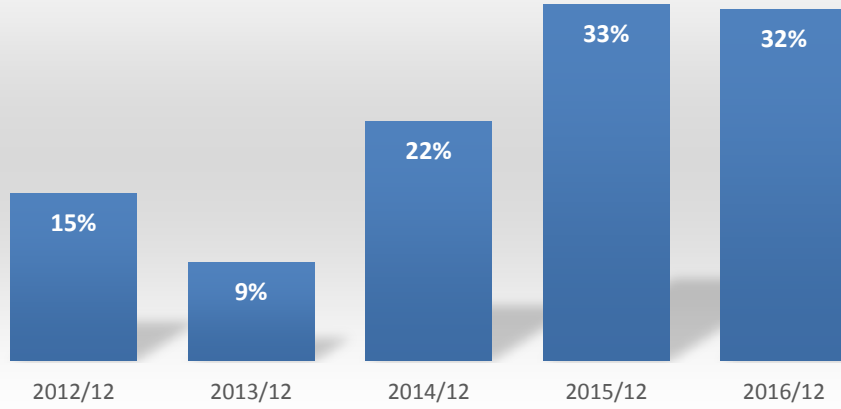
net dönem karı



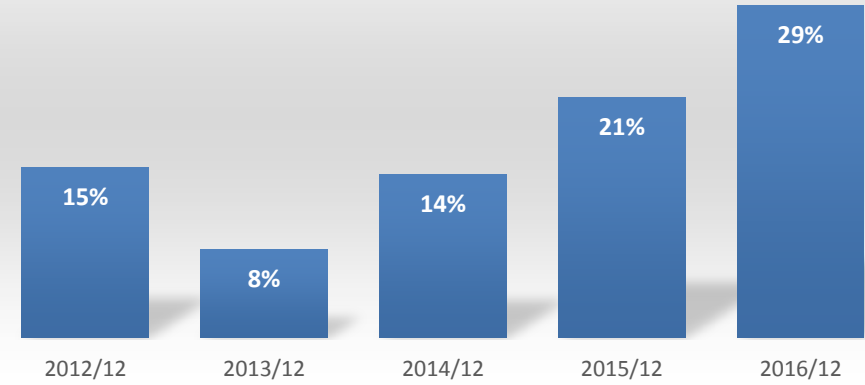
net nakit durumu



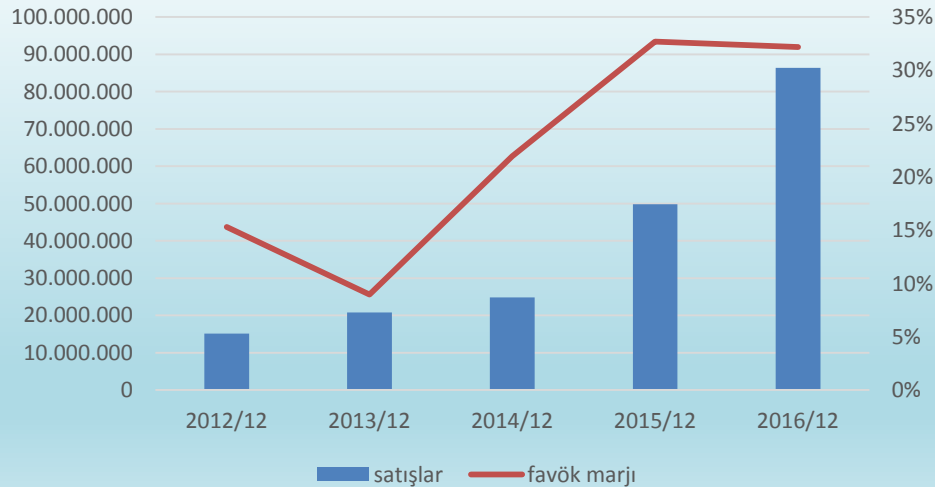
FAVÖK Marjı



Net Dönem Kar Marjı



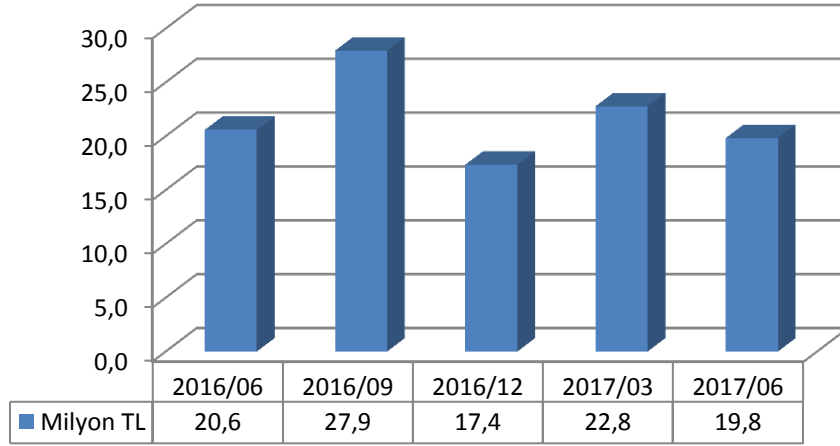
Satışlar ve FAVÖK Marjı



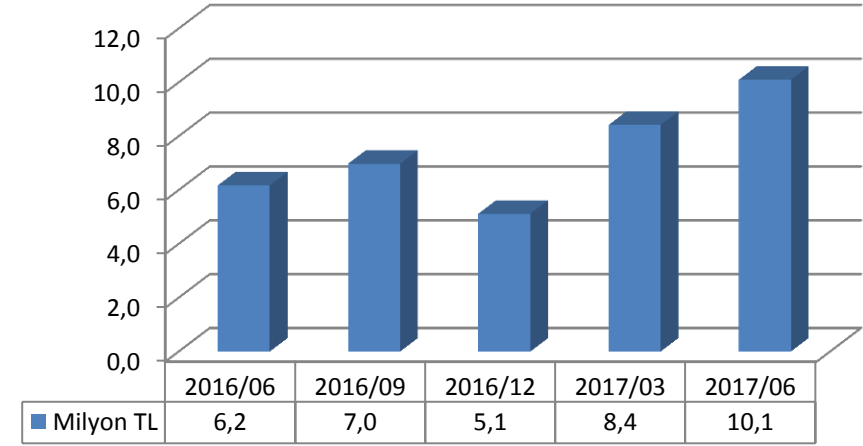
Kredi Limitleri (Milyon)

Yıl	2014 / 12			2015 / 12			2016 / 12		
	TL	USD	EUR	TL	USD	EUR	TL	USD	EUR
Para Birimi									
Nakit Limit	8,12	0,00	0,00	16,73	0,00	2,28	48,70	0,00	2,75
Gayri Nakdi Limit	12,18	3,43	0,00	41,47	4,97	4,25	64,49	4,59	21,00

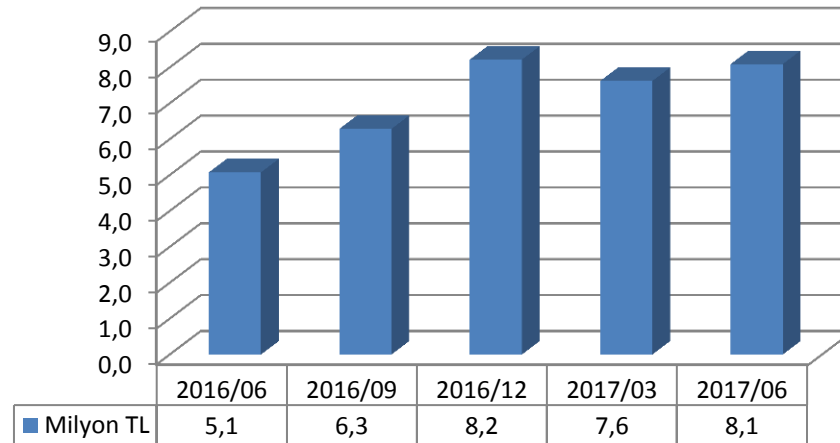
SON 5 ÇEYREK SATIŞLAR



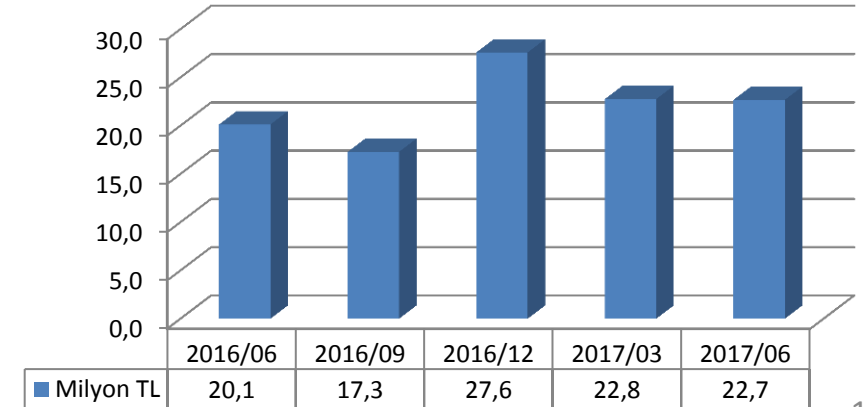
SON 5 ÇEYREK FAVÖK



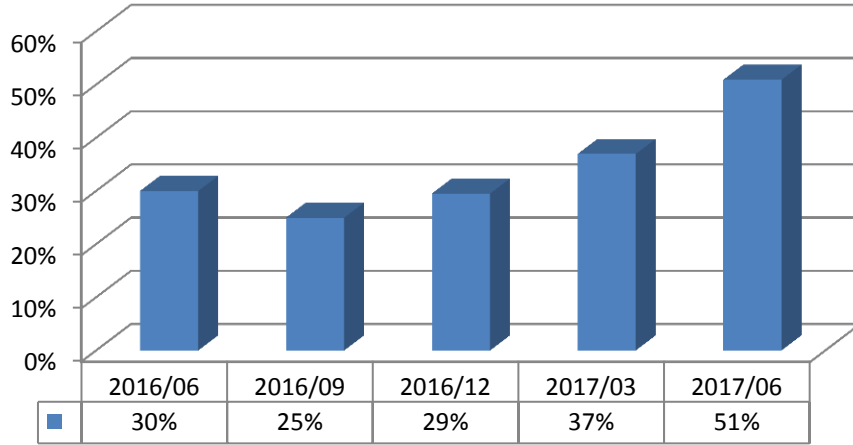
SON 5 ÇEYREK NET KAR



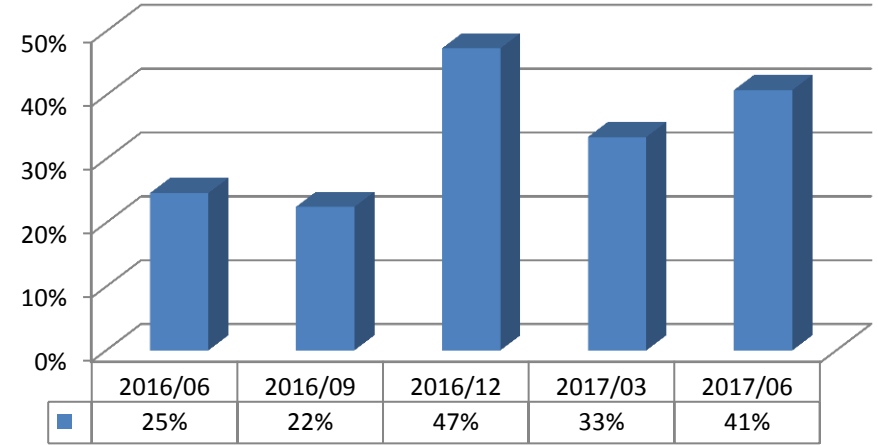
NET NAKİT DURUMU (SON 5 DÖNEM)



SON 5 ÇEYREK FAVÖK MARJİ

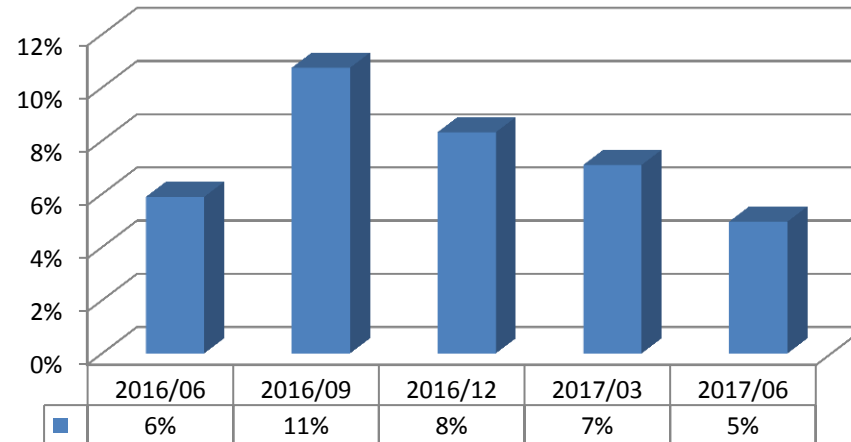


SON 5 ÇEYREK NET KAR MARJİ

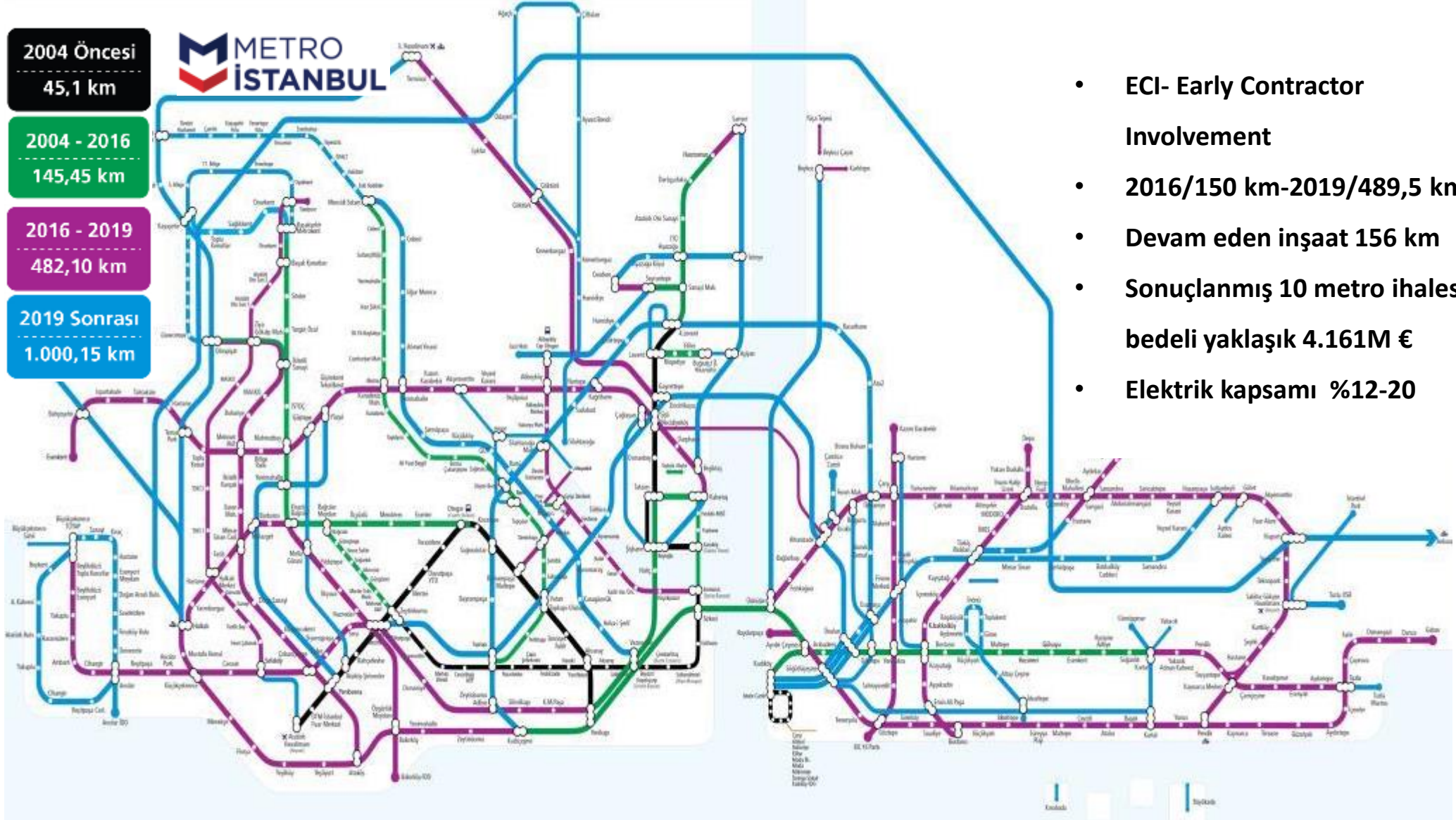


FİNANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER

(SON 5 HESAP DÖNEMİ)



- 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



İş Geliştirme-Akıllı Binalar/İFM



- İstanbul Finans Merkezi
 - TCMB, SPK, BDDK, Ziraat Bankası, Halkbank, Vakıfbank, vd.
- 800.000 m2 alanda toplam 2,5 milyon m2 inşaat
- Toplam tahmini yatırım büyüklüğü 2 milyar USD
- Toplam elektrik kapsamı %12-20

İş Geliştirme-PPP Hastaneler



- PPP Hastaneleri
- Tamamlanan 21 ihale
- Süreci devam eden 5 ihale
- Toplam yaklaşık 11.788.000 m2 inşaat alanı
- 10 milyar USD yatırım bütçesi
- Elektrik payı %15-25

İş Geliştirme- Askeri ve Sivil Havalimanları



- Yapımı devam eden ve hazırlık aşamasında olan 10 yeni havalimanı
Malatya, Artvin-Rize, Edirne-Kırklareli, Yozgat, Niğde-Aksaray, Karaman, Batı Antalya, Çukurova, vd.
- Yaklaşık 10 milyar TL yatırım bütçesi
- Elektrik payı %15-25



İlginize Teşekkür Ederiz.

Bu sunum hisse senetlerinin alınıp satılması ile ilgili bir teklif ya da öneri niteliği taşımaz ve hiçbir hukuki anlaşma ya da sözleşmeye baz oluşturmaz. Sunumda şirket yönetiminin gelecekte olması muhtemel olaylara ilişkin bugünkü görüşlerine yer verilmiş olabilir. Tahminler temel mantık kurallarına dayandırılmasına rağmen, değişkenler ve tahminlere baz oluşturan varsayımlardaki değişiklikler tahminlerden önemli oranda sapmalara sebep olabilir. 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