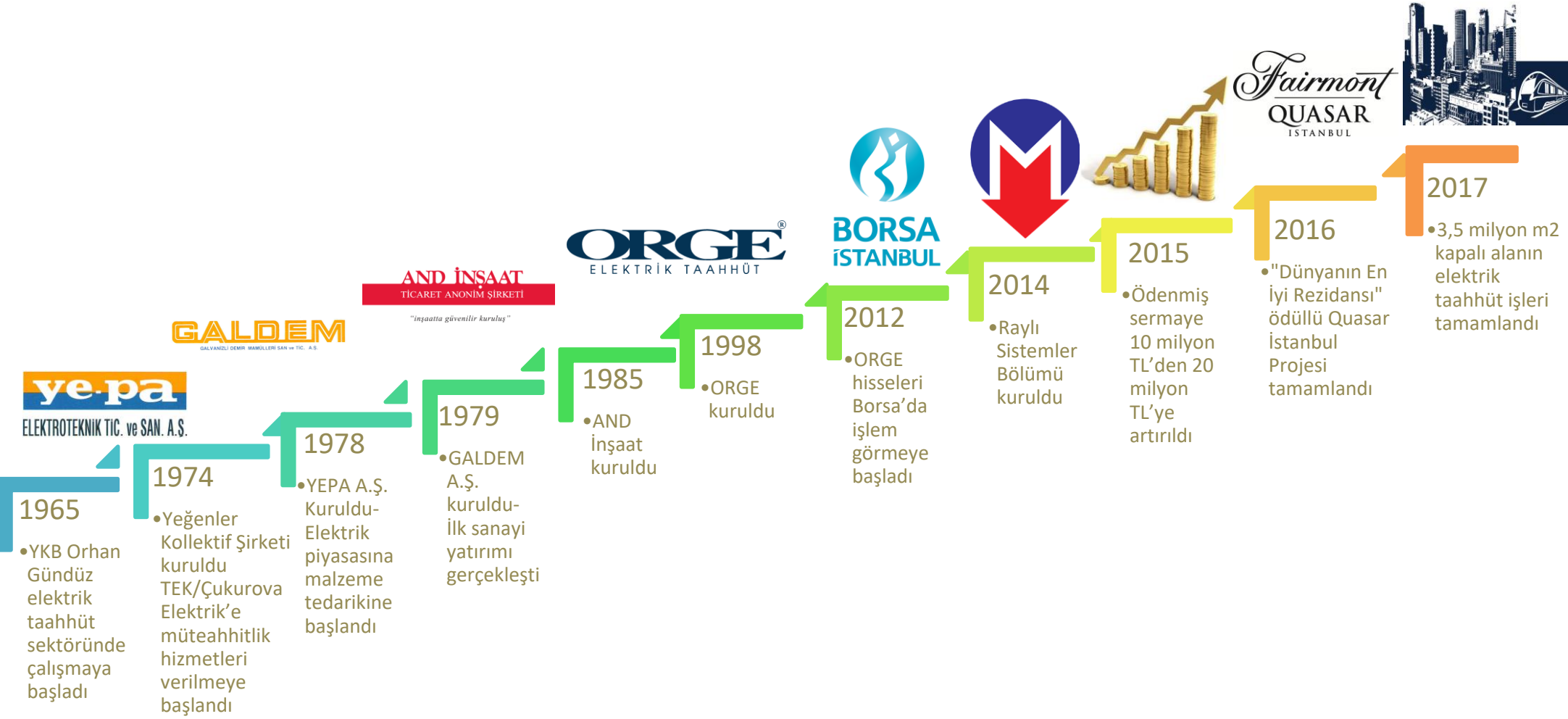


ORGE[®]
ELEKTRİK TAAHHÜT

Analist Sunumu

21 Mart 2018



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	437
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 16/12-17/12	(%)
Aktif Büyüme	33,00
FAVÖK Büyüme	38,51
Net Satışlar Büyüme	-1,38

Karlılık 2017/12	(%)
FAVÖK Marjı	42,12
Özsermaye Karlılığı	35,49
Net Kar Marjı	36,91

Getiri - Son Fiyat 8,61 TL	(%)
Son 1 Ay	-3,38
Son 3 Ay	-17,83
Son 6 Ay	-7,15
Yıllık Getiri	16,95











- **2017** yılında **Yeni Alınan İşler** toplamı 84.500.000 TL+KDV (2016 yılı:60.732.000 TL+KDV)

Proje Adı	Proje Büyüklüğü
İnistanbul 3. ve 4. etap	18.150.000 TL+2.525.000 EUR+KDV
Büyükyalı	39.794.241,89 TL+KDV
Epique Island 2. Etap	4.417.678 TL+KDV
Mandarins Acıbadem	11.935.677,35 TL+KDV

- **31.12.2017** tarihi itibarıyla devam eden işler büyüklüğü (**Backlog**) 111.004.688 TL+KDV (13 Aralık 2016: 81.574.190 TL+KDV)
- **Son Alınan İş: 01.02.2018** Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesi 2 istasyon
İşveren: Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş. **Tutar: 1.610.000 Euro+KDV**
- **Kar Dağıtımı: YK teklifi:** 30 milyon TL **karın pay olarak dağıtımı** (150% oranında iç kaynaklardan sermaye artırımını)
- **Geri Alım Programı: Başlama Tarihi:**15.02.2018 **Alım Miktarı:** 259.801 lot **Alım Tutarı:** 2.326.596 TL
- **ORGE Enstitü:** Pilot Eğitimler başladı. Meslek lisesi mezunları ve son sınıf öğrencileri nezdinde tanıtım çalışmaları devam ediyor.

- **Yalın Yönetim-** Müşteri Odaklı - Esnek-Min.Hata - Zamanında Teslim
- **ECl-Early Contractor Involvement-** Erken Ana Yüklenici İlişkisi- Raylı Sistemler
- **Değer Mühendisliği-**ECl-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, premium 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 (2017/12 >3.500.000 m2)

CONRAD Hotel Renovasyon Projesi / 2015		Kartal-Kaynarca Metroyu / 2016	
Evora İstanbul Projesi / 2015		Pendorya AVM / 2009	
Mall of İstanbul Projesi / 2014		Askaynak Tesisleri / 2007	
RönesansBiz Mecidiyeköy / 2013		ThyssenKrupp Tesisleri / 2009	
Prime Mall Antakya AVM / 2011		İstanbul Deniz Müzesi / 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

Projenin Geçici Kabul işlemleri tamamlanmış olup, Kesin Kabul işlemine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.



Proje
Kartal-Kaynarca Metro Hattı
Yeri

Kartal / İstanbul / Türkiye
Faaliyete Geçme Zamanı

Kasım 2016

Kapalı Alan

250.000 m²

İşveren

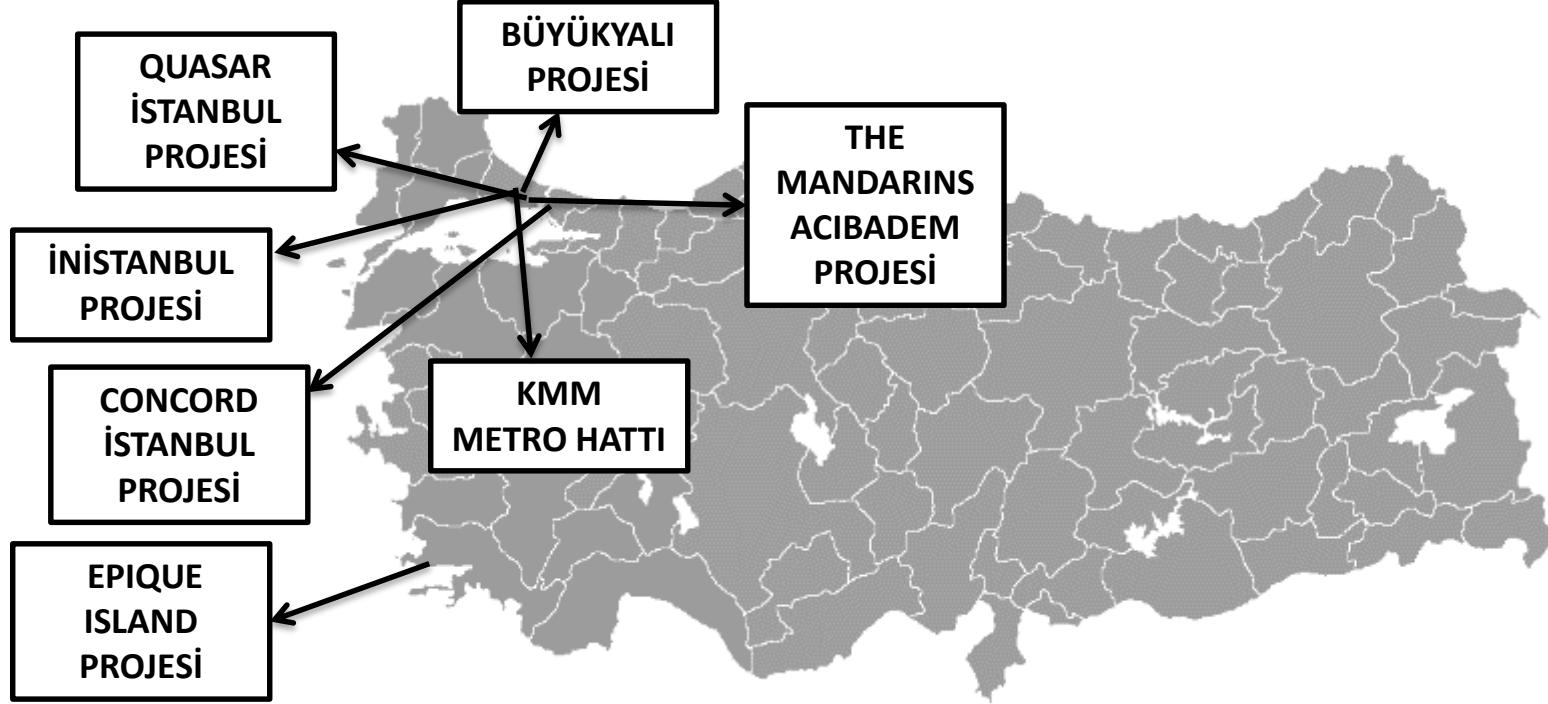
Şenbay-Öztaş-Albayrak Joint Venture

Sözleşme Büyüklüğü

11.242.942 EUR

Notlar

Projenin Geçici Kabul işlemleri tamamlanmış olup, Kesin Kabul işlemine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.



PROJE	SÖZLEŞME BEDELİ	ÖNGÖRÜLEN BİTİŞ TARİHİ
KMM METRO HATTI	1.610.000 EUR*	AĞUSTOS 2018
QUASAR İSTANBUL	16.834.657,01 EUR + 4.150.527,72 USD	MART 2018
CONCORD İSTANBUL	12.978.140 TL	HAZİRAN 2018
THE MANDARINS ACIBADEM	11.935.000 TL	MAYIS 2018
EPIQUE ISLAND	15.000.000 TL	ARALIK 2018
İNİSTANBUL	34.229.074 TL+5.488.088 EUR	ARALIK 2018
BÜYÜKYALI	39.794.241,89 TL	OCAK 2019

*Sözleşme 02.02.2018 tarihinde imzalanmıştır.



Proje
Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesi
Yeri
İstanbul / Türkiye
Tahmini Tamamlanma Zamanı
Ağustos 2018
Kapalı Alan
30.000 m²
Yatırımcı / İşveren
Alarko Holding
Sözleşme Büyüklüğü
1.610.000 EUR+KDV



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

Finansal Durum

BİLANÇO	2015/12	2016/12	2017/12
VARLIKLAR	TL	TL	TL
DÖNEN VARLIKLAR	55.507.023	72.783.914	102.423.182
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.565.104	35.698.991	31.347.709
İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	25.977.149	24.794.606	50.588.111
DURAN VARLIKLAR	5.803.530	24.700.909	27.235.353
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	4.462.000	19.478.097	12.125.000
Maddi Duran Varlıklar	475.074	692.647	12.253.936
TOPLAM AKTİFLER	61.310.553	97.484.823	129.658.535
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18.714.389	24.508.021	31.450.736
Finansal Borçlar	3.057.393	6.701.896	4.209.577
Ticari Borçlar	8.503.600	9.062.138	9.990.146
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.623.533	10.400.469	9.659.832
Finansal Borçlar	6.612	1.408.738	928.343
ÖZSERMAYE	37.972.639	62.576.333	88.547.967
Sermaye	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Net Dönem Karı	10.433.501	25.038.815	31.427.086
Geçmiş Yıl Karları	7.078.095	16.930.525	35.762.225
TOPLAM PASİFLER	61.310.553	97.484.823	129.658.535

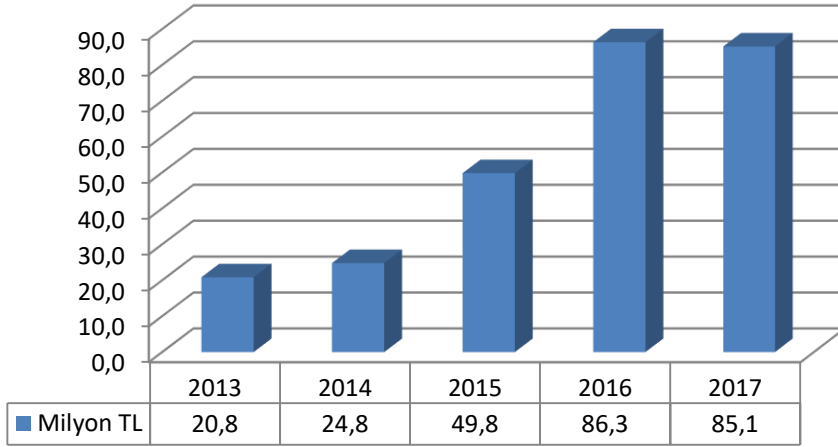
KAR/ZARAR TABLOSU	2015/12	2016/12	2017/09
	TL	TL	TL
Hasılat	49.816.340	86.335.927	85.142.929
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	14.849.994	28.665.996	40.477.046
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	12.929.314	26.917.389	37.166.348
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	12.890.575	31.188.480	39.720.238
NET DÖNEM KARI	10.433.485	25.038.812	31.427.082
Pay Başına Kazanç	57%	125%	157%

İşletme Sermayesi (milyon TL)

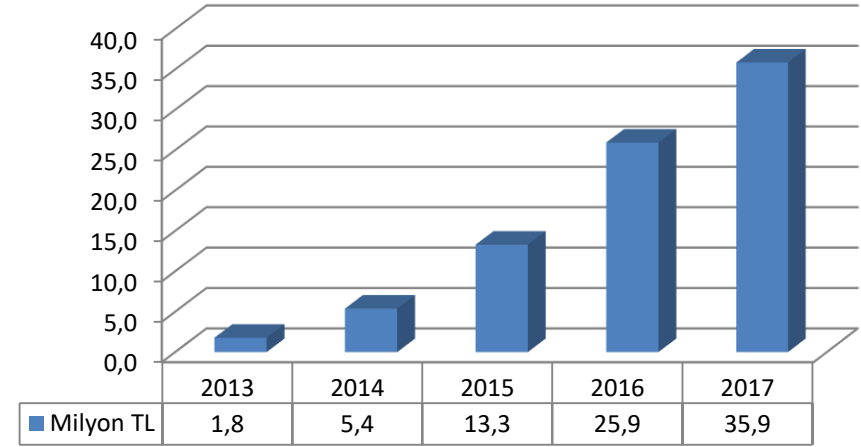


Büyüme - 2016/12-2017/12	(%)
Aktif Büyüme	33,00
Esas Faaliyet Karı Büyüme	38,08
Net Kar Büyüme	25,51
Net Satışlar Büyüme	-1,38
Özsermaye Büyümesi	41,50
Karlılık - 2017/12	(%)
Net Kar Marjı	36,91
FAVÖK Marjı	42,12
Aktif Karlılık	24,24
Özsermaye Karlılığı	35,49
Getiri - Son Fiyat 8,61 TL	(%)
Son 1 Ay	-3,38
Son 3 Ay	-17,83
Son 6 Ay	-7,15
Yıllık Getiri	16,95

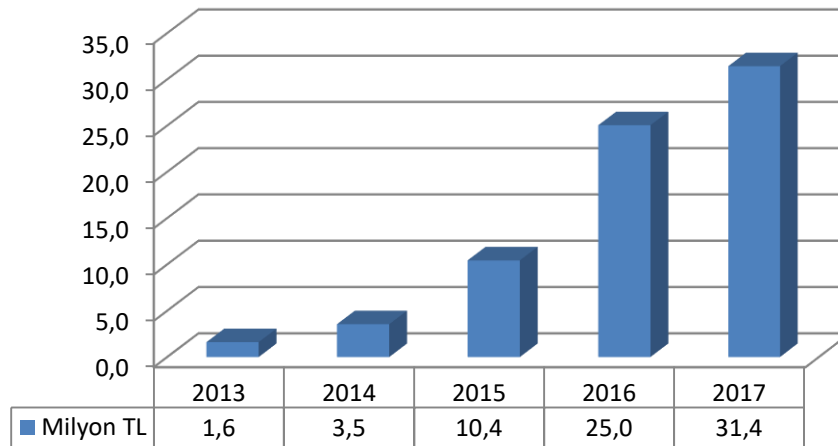
SATIŞLAR



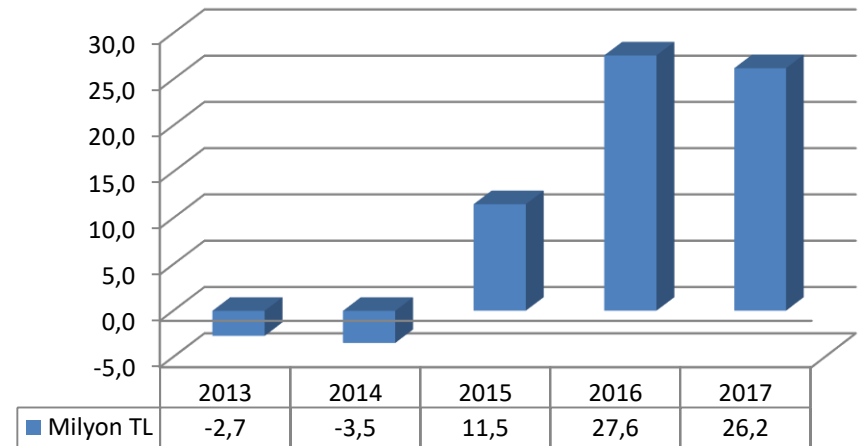
FAVÖK



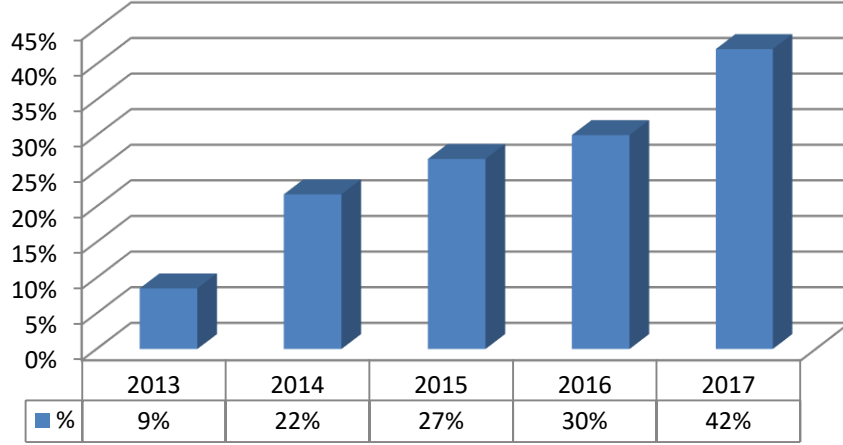
NET KAR



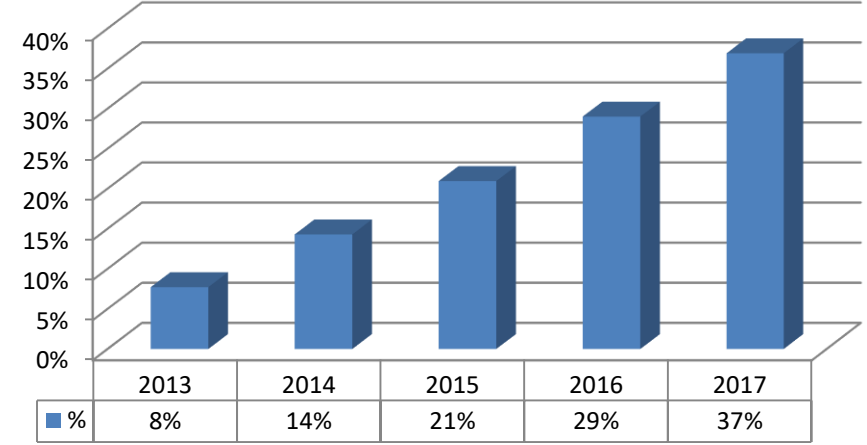
NET NAKİT DURUMU



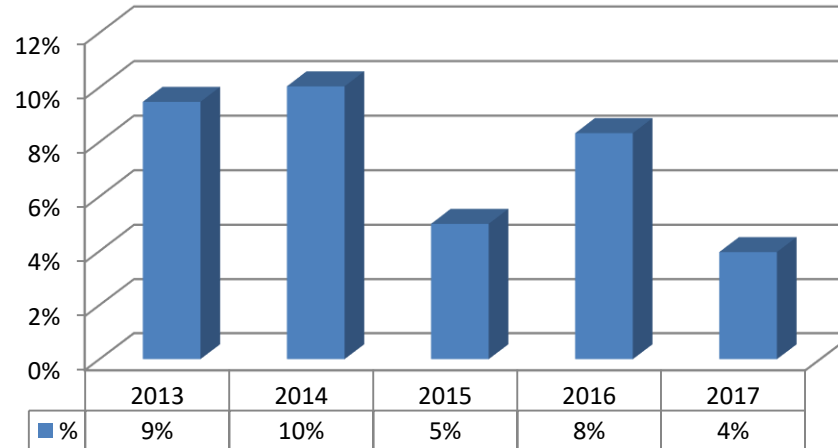
FAVÖK MARJI



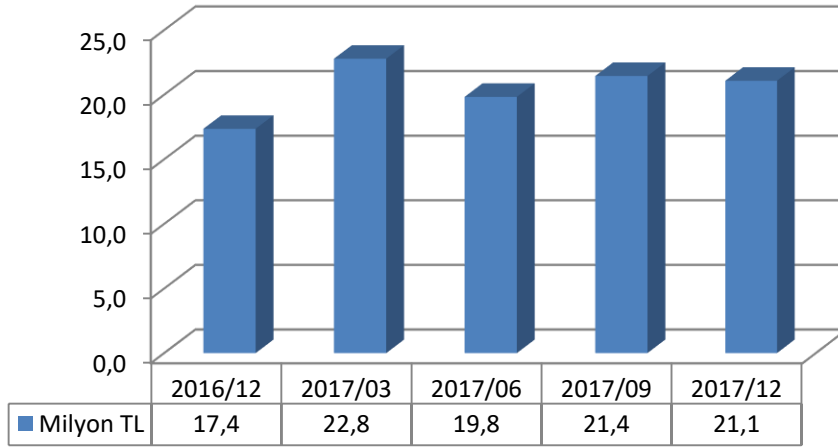
NET KAR MARJI



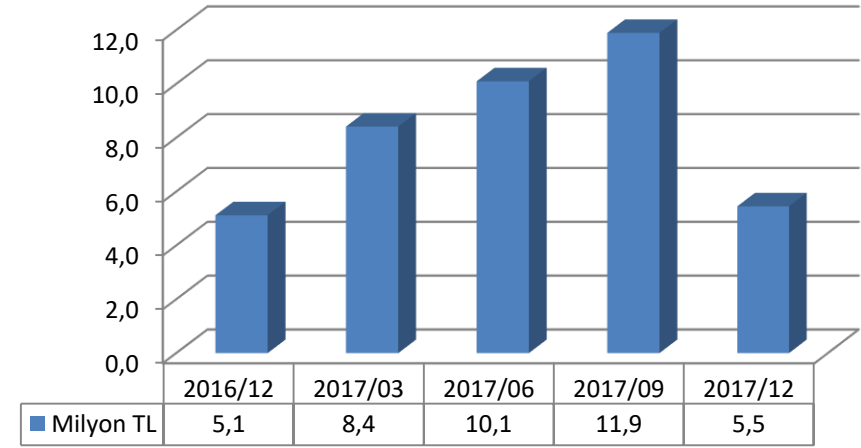
FİNANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER



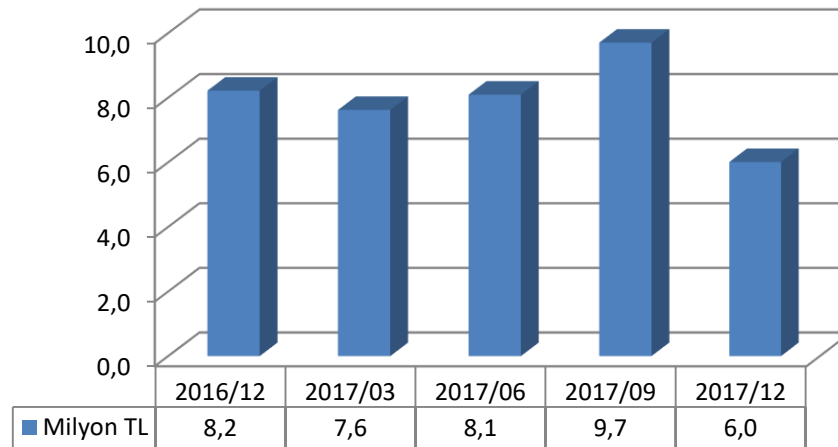
SON 5 ÇEYREK SATIŞLAR



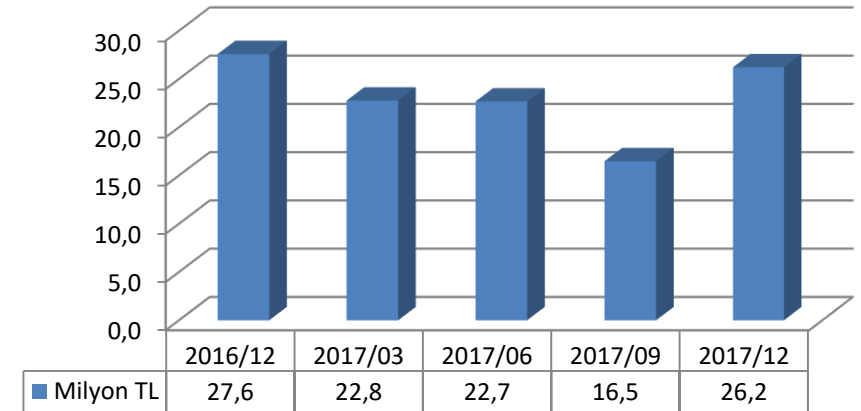
SON 5 ÇEYREK FAVÖK



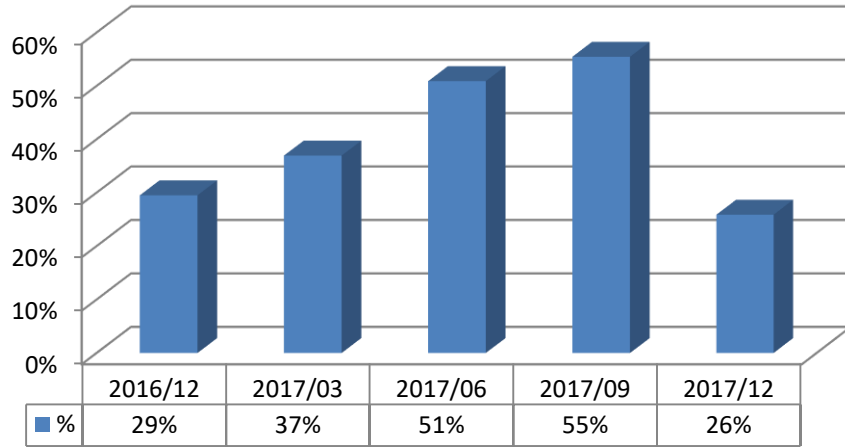
SON 5 ÇEYREK NET KAR



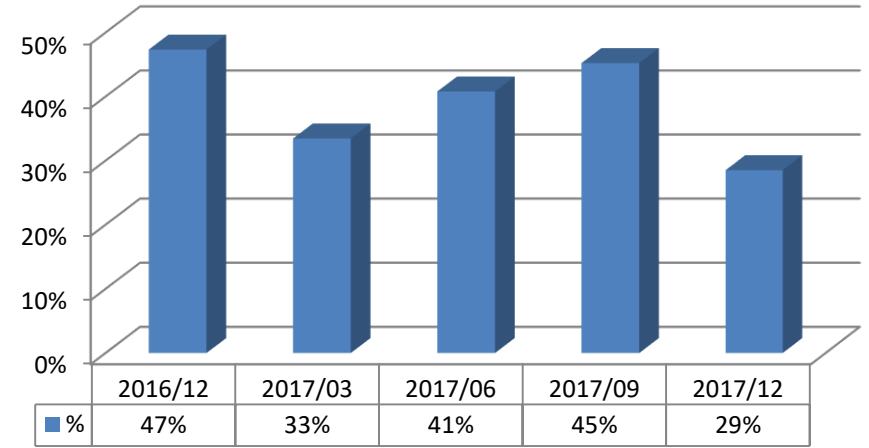
NET NAKİT DURUMU (SON 5 DÖNEM)



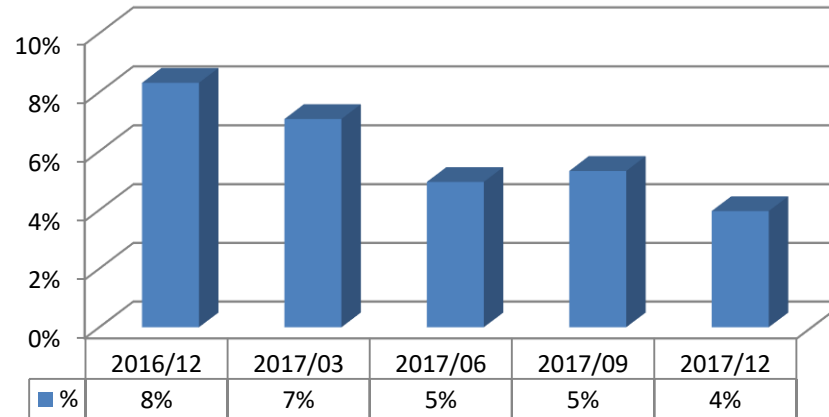
SON 5 ÇEYREK FAVÖK MARJİ



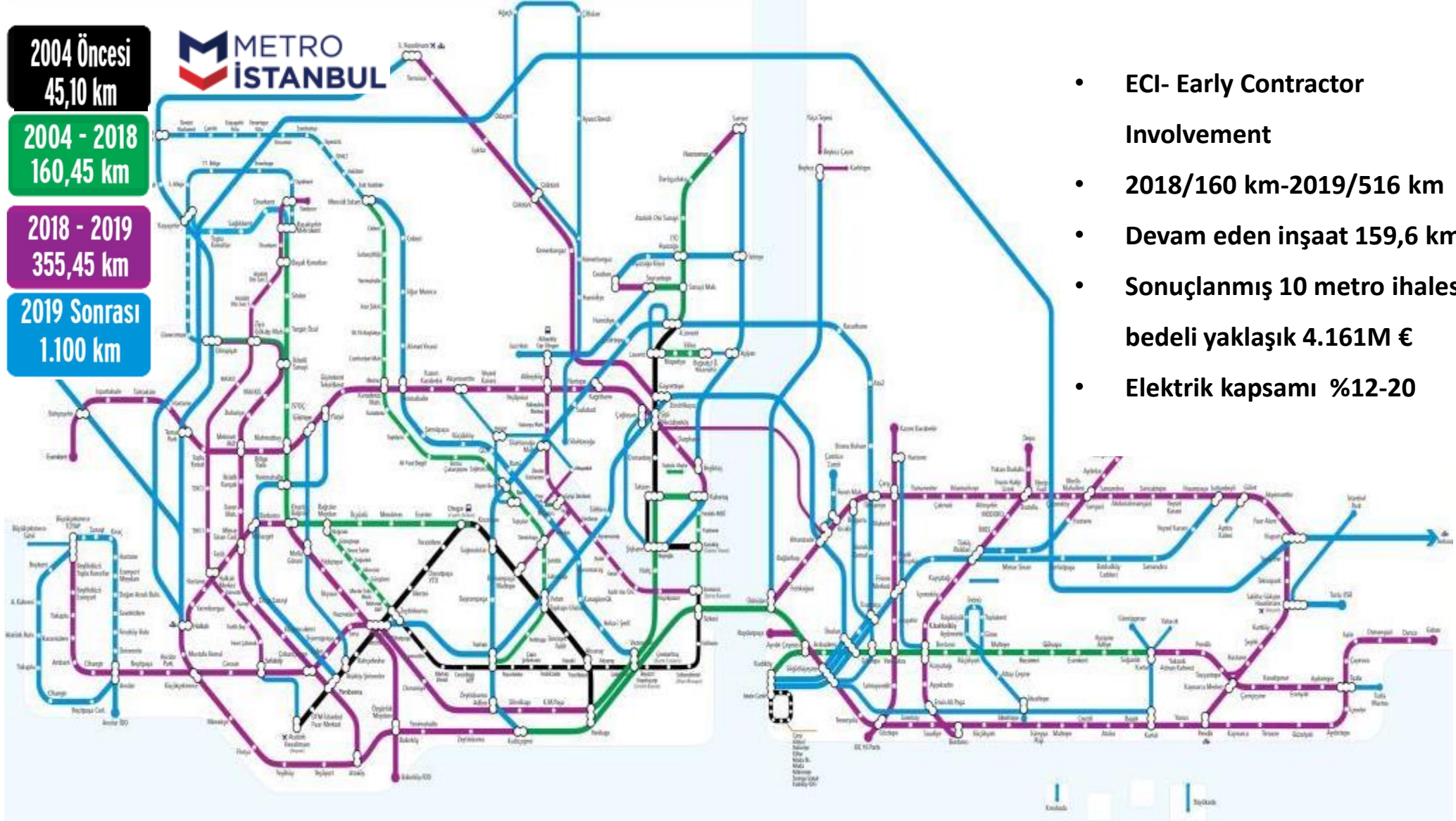
SON 5 ÇEYREK NET KAR MARJİ



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 31 ihale
- 2017'de 4 proje tamamlandı
- 2018'de 5, 2023'te 31 projenin tamamlanması planlanıyor
- 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

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