



## 2. eyrek 2023

# YATIRIMCI SUNUMU

## 2023 2Ç Gelişmeler

# Çeşitlendirilmiş portföyüyle güçlü ve güvenilir

Çeşitlendirilmiş portföy yapımız, etkin finans politikalarımız, ihtiyatlı risk politikalarımız ve dijitalleşme stratejimiz ile başarılı operasyonel ve finansal sonuçlara imza attık.

- Kombine satış geliri 2023 2Ç'de %15 azalışla 13,3 milyar TL'ye ulaşmıştır.
- Kombine FAVÖK, 2023 2Ç'de 3,5 milyar TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı %26'ya ulaşmıştır.
- Kombine net kâr 2023 2Ç'de 4,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Holding bazında net nakit TL 1,6 milyar olarak gerçekleşmiştir.

Kombine* (TL mn)	2Ç 2023	2Ç 2022	Değişim	1YY 2023	1YY 2022	Değişim
Satış Geliri	13.328	15.643	(%15)	28.897	26.356	%10
FAVÖK	3.524	5.218	(%32)	7.696	8.284	(%7)
FAVÖK Marjı	%26	%33		%27	%31	
Net Kâr	4.938	5.101	(%3)	17.613	7.495	%135

\* Kombine Gösterim - Gösterimde kullanılan veriler iş ortaklarda ve ortaklıklarda tam sahiplik varsayımı ve eliminasyon öncesi verilere aittir



# Dünya çapında yükselen güçlü ve saygın kuruluş

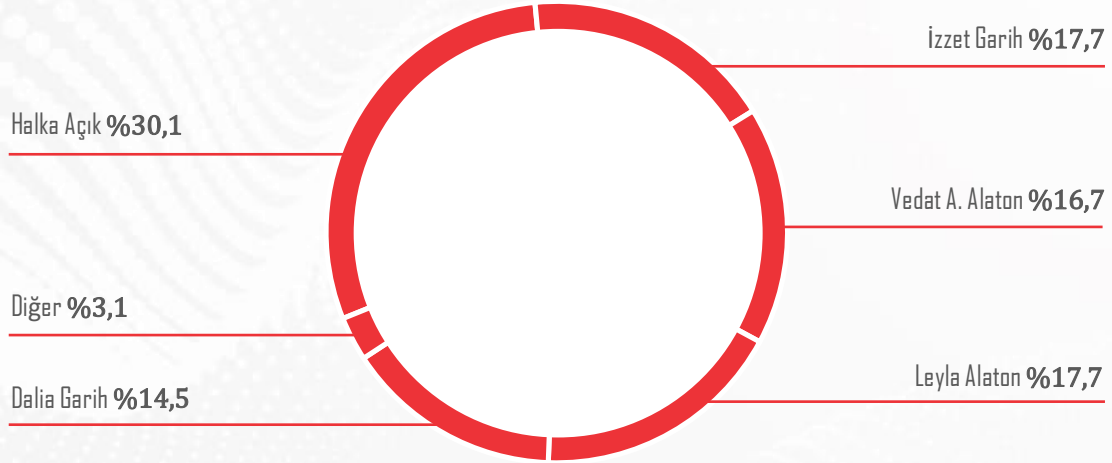
- Alarko Holding 1954'te İshak Alaton ve Üzeyir Garip tarafından kuruldu.
- 1974 yılında halka arz gerçekleşerek, borsada öncü şirket oldu.
- 65 yılın üzerinde sanayi tecrübesi
- 7 farklı ana iş kolu;
  - Enerji
  - Taahhüt
  - Arazi Geliştirme
  - Sanayi & Ticaret
  - Turizm
  - Yatırım
  - Tarım ve Gıda Sanayi
- 3'ü halka açık olmak üzere 25 iştirak



## Alarko Holding

Halka Açık Şirketler	Halka Açıklık Oranı	Piyasa Değeri (TL milyon)*	Son 3 ay Ort. İşlem Hacmi (TL milyon)*
Alarko	%29,6	32.820	419
Alarko Carrier	%14,8	6.040	21
Alarko GYO	%48,8	4.112	37

\*30.06.2023 itibarıyla

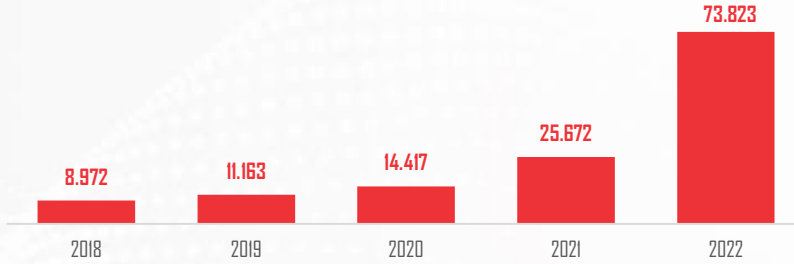


Yarattığı değer ile büyür...

## YS 2022 İtibarıyla 2,2 Milyar TL Solo Net Nakit

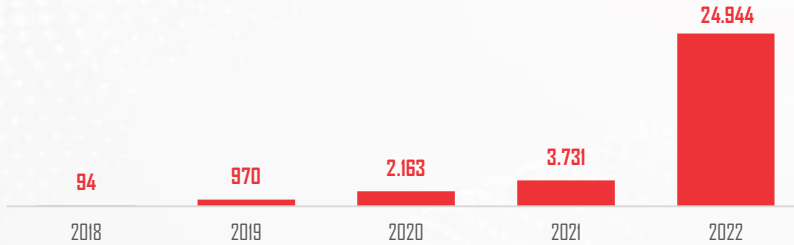
İvme Kazanan Ciro Büyümesi (TL milyon)\*

YBBO  
%69



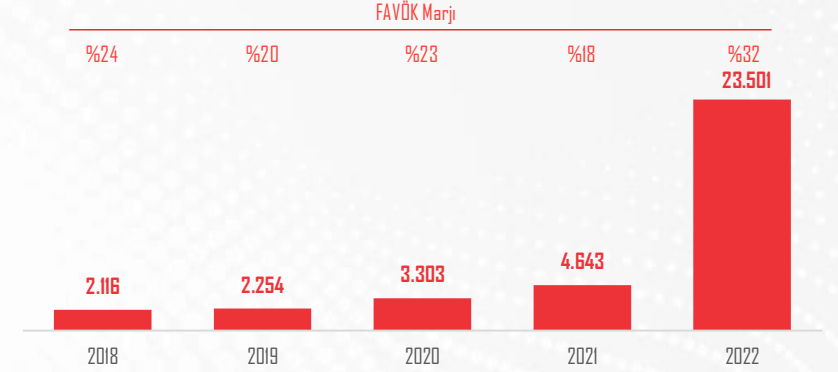
Net Kâr Büyümesi (TL Milyon)

YBBO  
%304

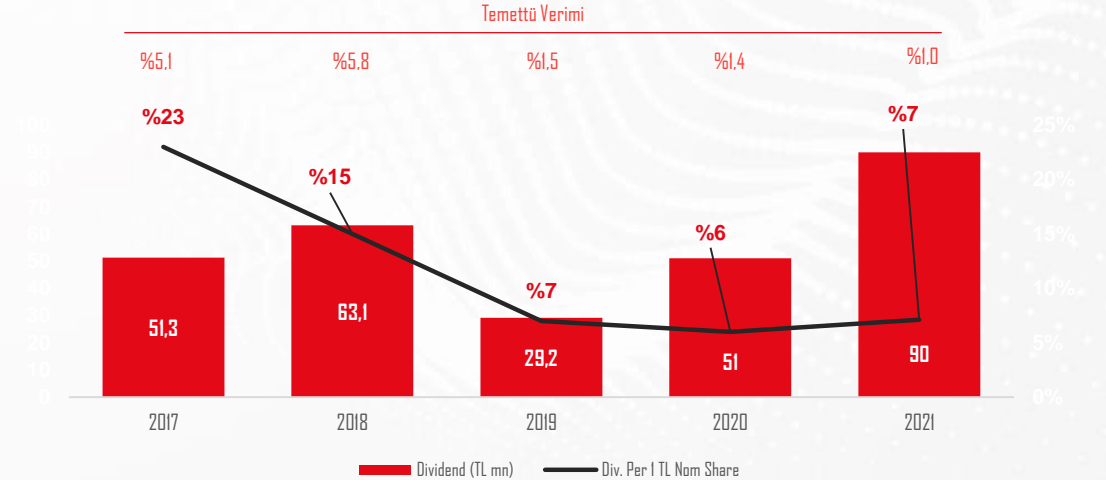


FAVÖK'te Belirgin Gelişme (TL Milyon)\*

YBBO  
%83



Temettü Dağıtımı (TL Milyon)\*



## Mevcut Faaliyetler



### Elektrik Üretimi & Dağıtım

Altek (%100) Alcen (%50) Alen (%100)

2022 Kombine Ciro İçindeki Payı: %81

2022 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %95



### Taahhüt

Alsim (%100)

2022 Kombine Ciro İçindeki Payı: %14

2022 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %1



### Arazi Geliştirme

Alarko GYO (%651)

2022 Kombine Ciro İçindeki Payı: %0

2022 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %2



### Sanayi ve Ticaret

Alarko Carrier (%43)

2022 Kombine Ciro İçindeki Payı: %3

2022 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %2



### Turizm

ATTAS (%100)

2022 Kombine Ciro İçindeki Payı: %1

2022 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %1



### Yatırım

ALYAT (%100)

ALSER (%100)



### Tarım ve Gıda

Alarko Tarım (%100)

2022 Kombine Ciro İçindeki Payı: %0

2022 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %0

# Enerji

## Üretim & Dağıtım'da tüm potansiyele erişim...

### Üretim

- 1.539 MW kapasite ile Türkiye'nin kurulu gücünün %2'si
- Santral Sayıları:
  - 2 Hidroelektrik
  - 1 Güneş
  - 1 Doğal Gaz
  - 1 İthal Kömür
- Yenilenebilir kaynakların portföy içindeki oranı %10
- Türkiye'de inşa edilen ilk "Ultra Süper Kritik İthal Kömür Santrali"



## Enerji

# Tüm enerji sektöründe hizmet etmeye odaklanmış...

### Dağıtım ve Perakende

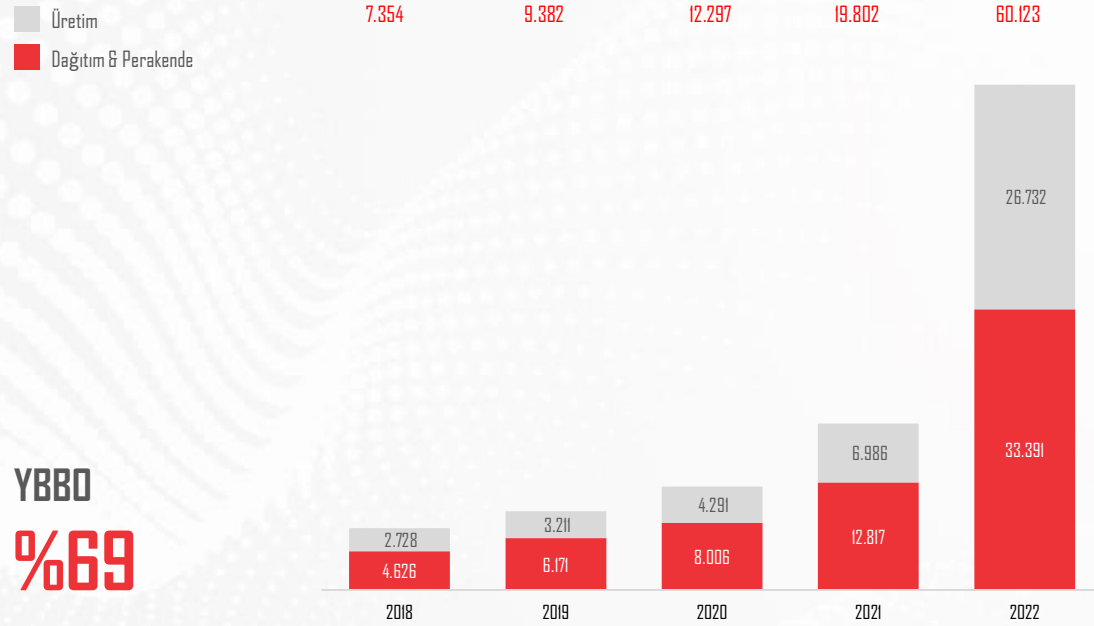
- Meram, 2009'da özelleştirme kapsamında 440 milyon USD karşılığında alındı (Lisans bitiş: Ağustos 2036)
- Toplam 6 ili kapsayan üretim ve dağıtım lisansı – Türkiye'nin yüzölçümünün %10'u
- Her gün yaklaşık 2,3 milyon elektrik abonesine erişim
- "Müşteri Memnuniyeti" sıralamasında lider dağıtım şirketi
- Düzenlenmiş Varlık Tabanı (Ocak 2023): 7,1 milyar TL





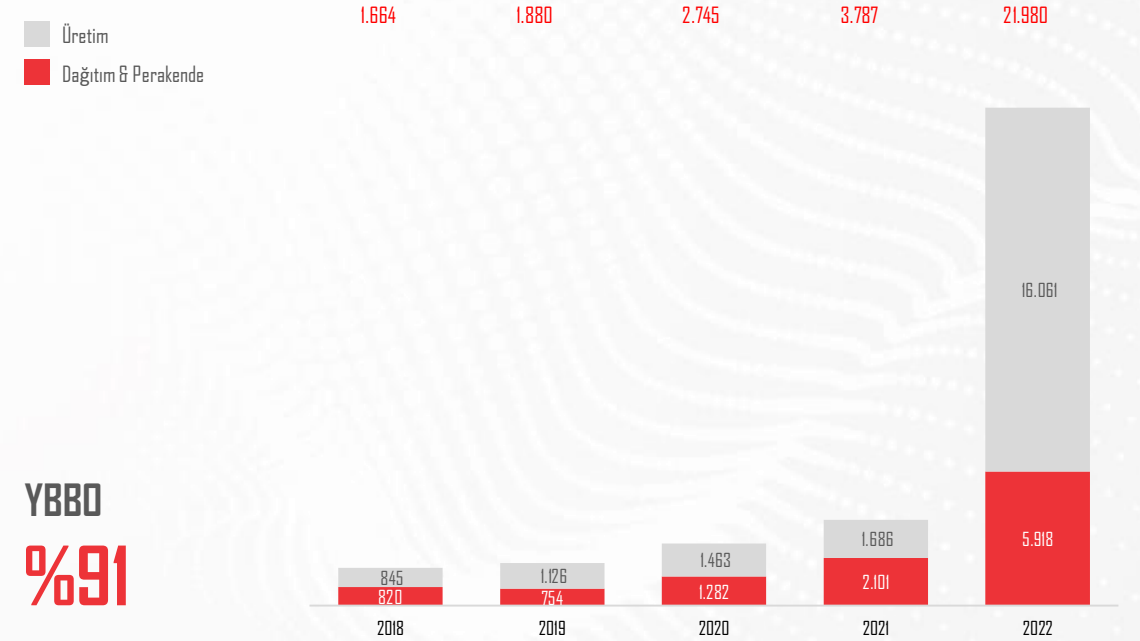
# Enerji

Üretim, Dağıtım ve Perakende Satış Geliri (TL mn)\*



YBBO  
**%69**

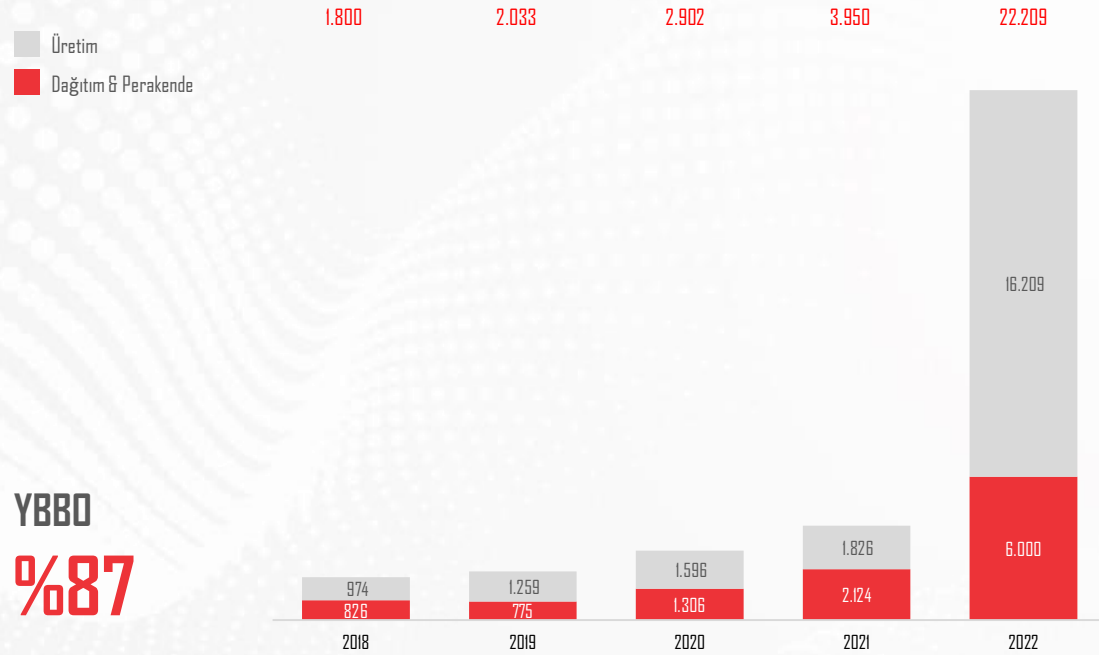
Üretim, Dağıtım ve Perakende Faaliyet Kârı (TL mn)\*



YBBO  
**%91**

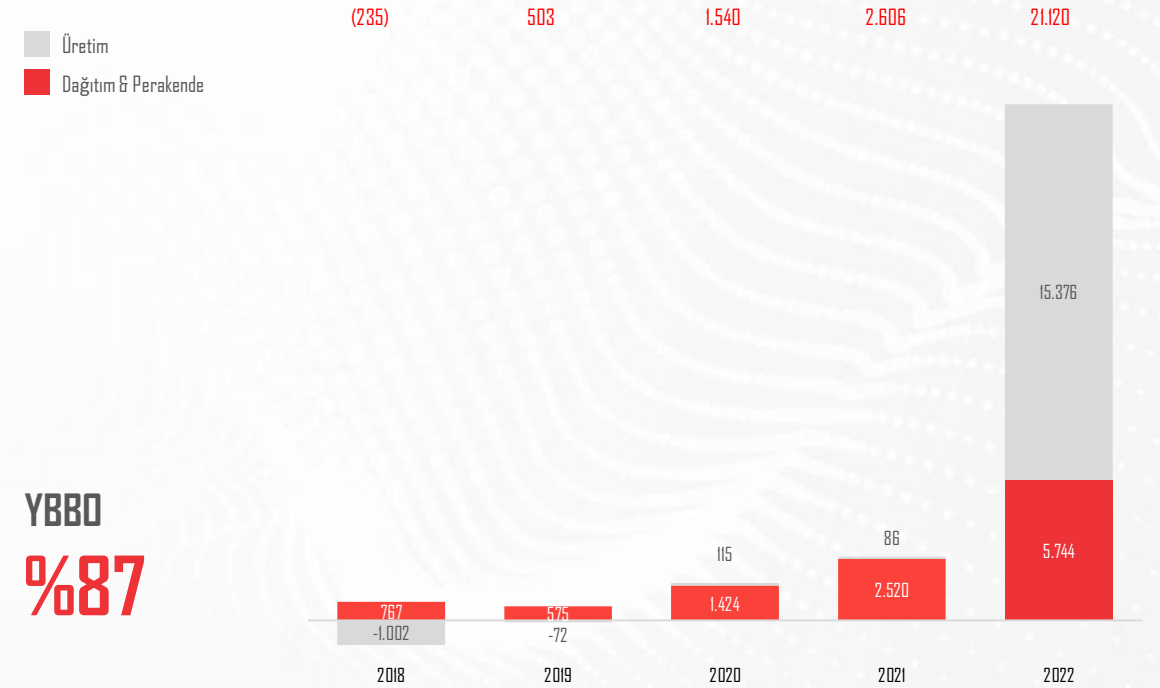
# Enerji

## Üretim, Dağıtım ve Perakende FAVÖK (TL mn)\*



YBBO  
**%87**

## Net Kâr (TL mn)\*



YBBO  
**%87**

\* Kombine Gösterim - Gösterimde kullanılan veriler iştiraklerde ve ortaklıklarda tam sahiplik varsayımı ve eliminasyon öncesi verilere aittir.

# Taahhüt

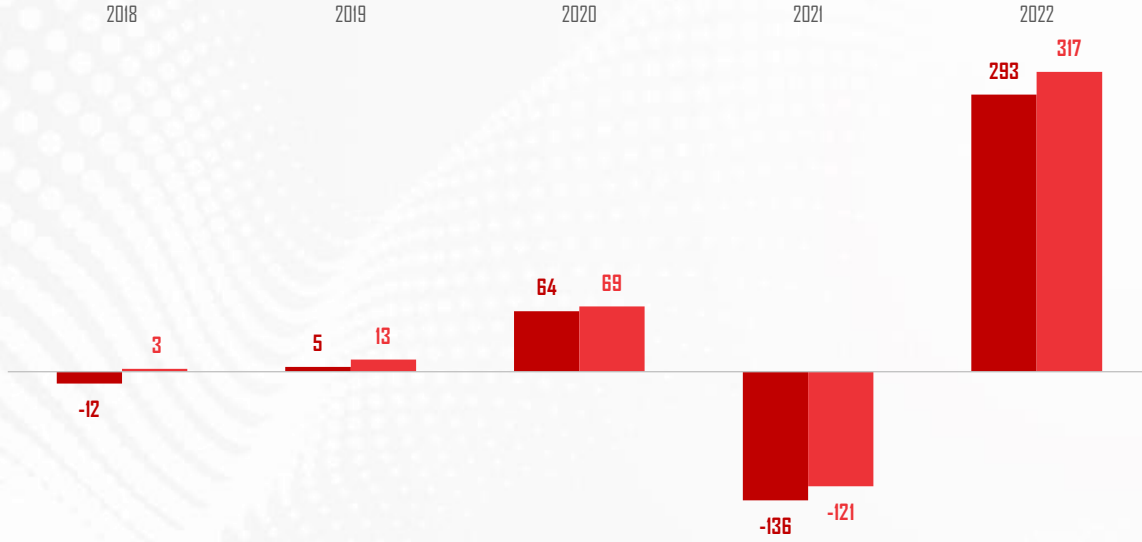
## Deneyim ve güveni geleceğe dönüştüren güç...

- Deneyim kazanılan ve faaliyet gösterilen alanlar kapsamında Havalimanları, Raylı Sistemler, Altyapı Projeleri, Endüstriyel Tesisler, Konut Projeleri ve Hizmet Binaları, Oteller ve Hastane yer almaktadır.
- Bilgi birikimi ve kaliteli hizmet anlayışıyla uluslararası projelerde ilk tercih edilen marka olma hedefi bulunmaktadır.
- Yeni pazar arayışları CIS ve Doğu Avrupa'yı kapsamaktadır.

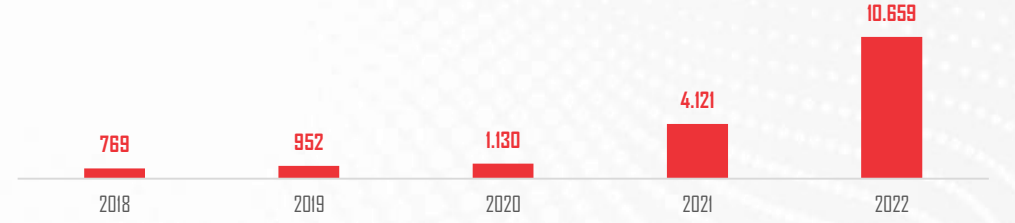


# Taahhüt

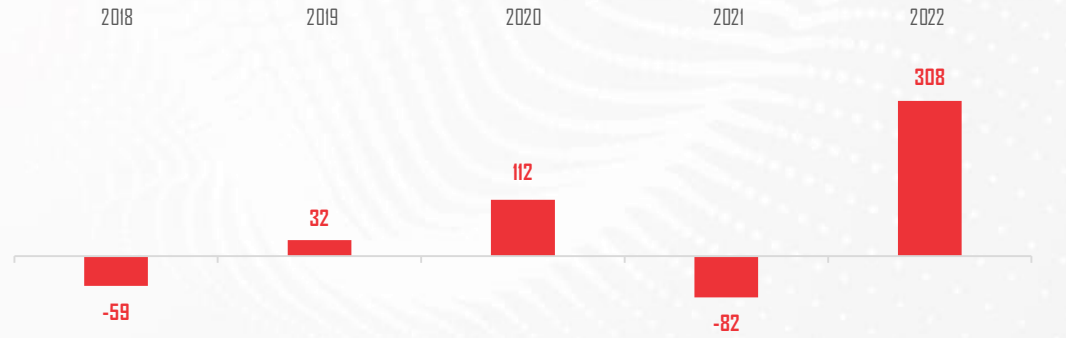
Faaliyet Kârı &amp; FAVÖK (TL mn)\*



Satış Geliri (TL mn)\*



Net Kâr (TL mn)\*



# Arazi Geliştirme

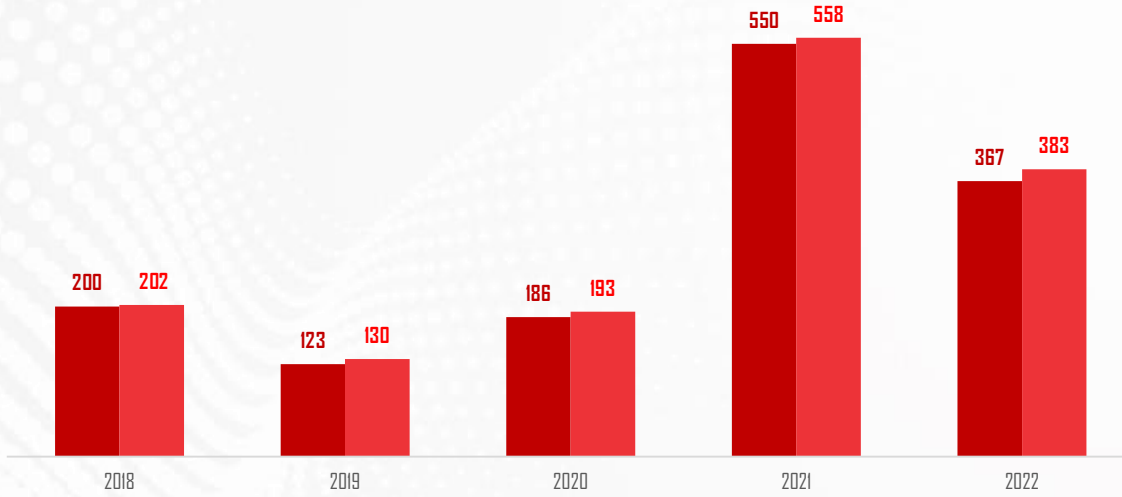
50 yılı aşkın  
tecrübe birikimi...

- Borsa'da işlem gören ilk GYO şirketi
- Yüksek kalitede konut projelerini dizayn ve inşa eder
- Arsa/Arazi sahipleriyle ciro veya kar paylaşım odaklı kontratların pazarlığını gerçekleştirir
- İnşaat aşamasına geçilmeden gayrimenkullerin satışını gerçekleştirir
- Yüksek potansiyele sahip otel ve tatil köyleri arar
- Sürdürülebilir yıllık kira geliri olarak 8-10 milyon USD

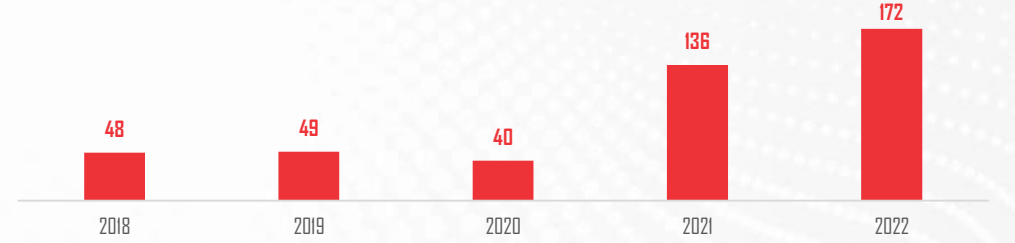


# Arazi Geliştirme

Faaliyet Kârı &amp; FAVÖK (TL mn)\*



Satış Geliri (TL mn)\*



Net Kâr (TL mn)\*



## Sanayi ve Ticaret

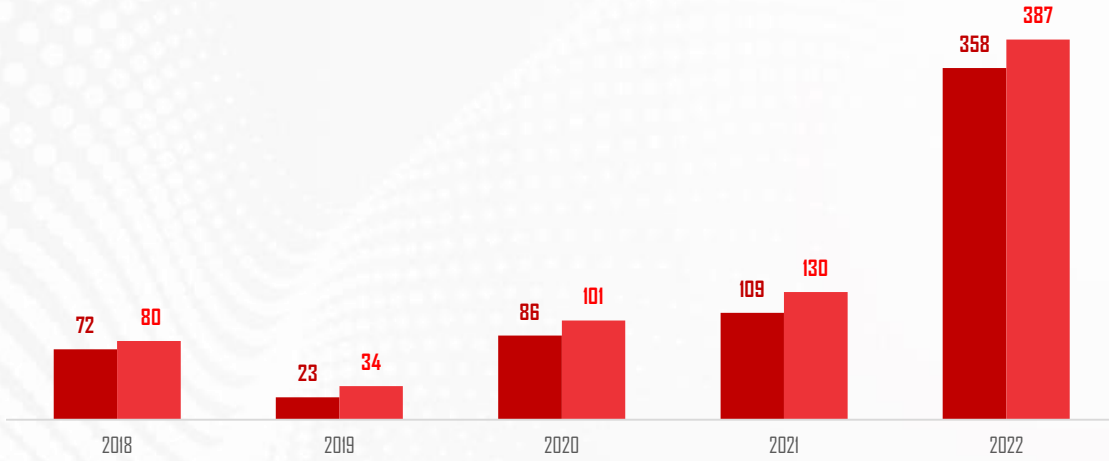
### Mükemmeliyetçi yaklaşımla sektörde çıtayı yükseltir...

- 1998 yılında Carrier ile ortak olarak kuruldu (her ortak - %42)
- Ana iş kolları kapsamında ısıtma, soğutma, havalandırma ve su basınç sistemleri bulunmaktadır
- Türkiye'de 268 bayi ve 289 satış sonrası hizmet merkezi ile geniş ve kuvvetli satış ve servis ağı
- 51'den fazla ülkeye ihracat gerçekleştirilmekte olup, yurt dışı satışlar toplam cironun %19'unu oluşturmaktadır

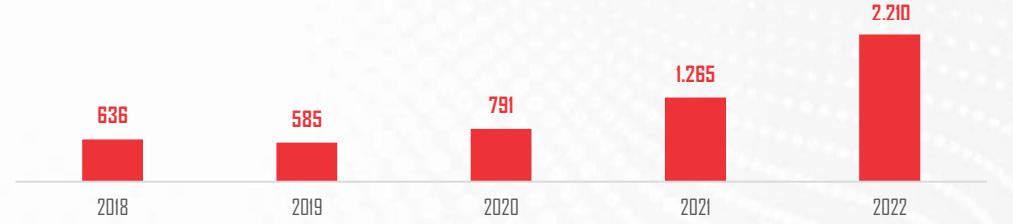


# Sanayi ve Ticaret

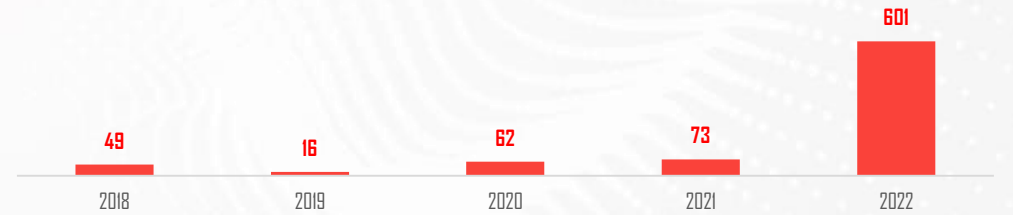
Faaliyet Kârı &amp; FAVÖK (TL MN)\*



Satış Geliri (TL MN)\*



Net Kâr (TL MN)\*





# Turizm

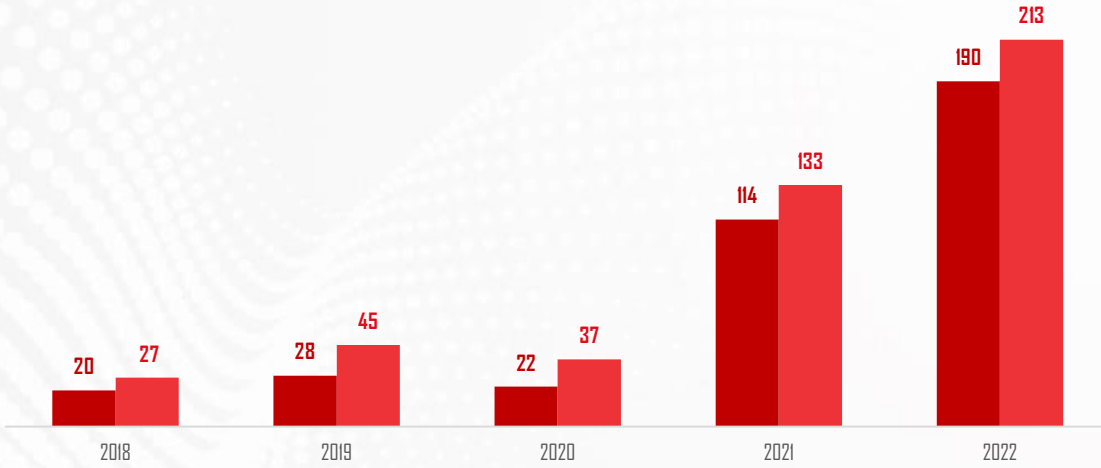
## İnsanların iyi hissetmesini görev edinmiş...

- "Hillside" markası altında Türkiye'de kulüp ve otel işletmektedir.
- Hillside Beach Club - "Leisure" konseptini Türkiye'de ilk tanıtan kurum olan Hillside, toplam 330 odasında 781 yatak kapasitesi ile hizmet vermektedir.
  - 2022 yılında oda doluluk oranı %80
  - Tekrar geceleleyen misafir oranı %76
- "Hillside" markasının kuvvetli algısı ile leisure sektöründe büyüme

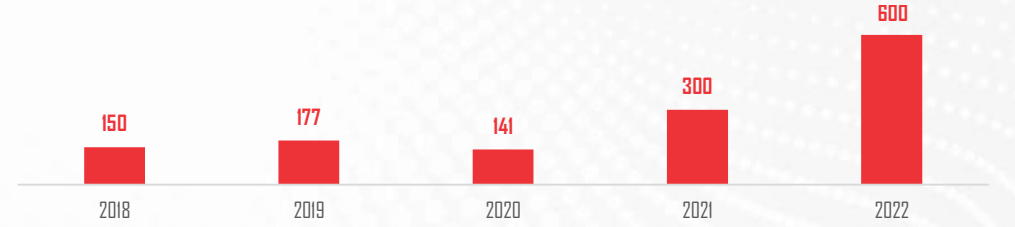


# Turizm

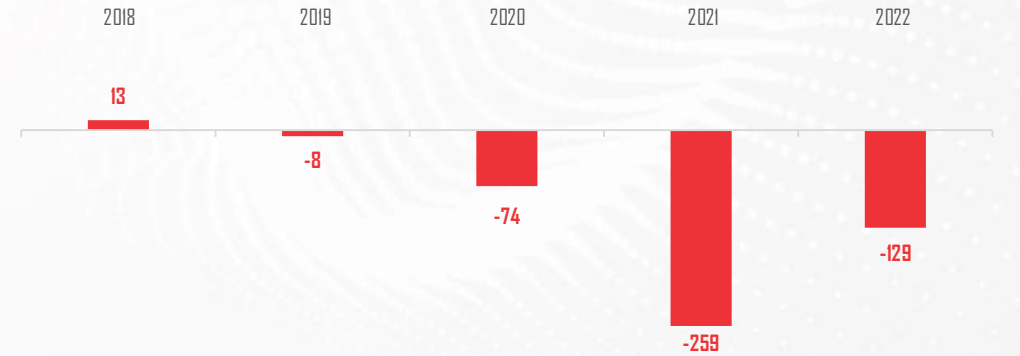
Faaliyet Kârı &amp; FAVÖK (TL mn)\*



Satış Geliri (TL mn)\*



Net Kâr (TL mn)\*



# Yatırım

## Çeşitlendirilmiş yatırım stratejisi ile değer yaratımı...

### Alyat Teknoloji Yatırımları Holding A.Ş.

Yeni küresel yatırımlarla, yeni teknolojilerin keşfi ve mevcut iş kollarına entegre edilerek ek değer ve sinerji yaratımı

- Gelişmekte olan şirketlerin erken yatırım döneminde yatırım yapma stratejisi (Seed/Seri A/B/C)
- Yatırım stratejisi, 5 ana kategoride teknoloji destekli işletmelere yatırım yapmak



Konut



Ulaşım/Lojistik ve Tedarik  
Zinciri



Fintek



Dijital  
Pazaryeri



Sağlık

- Şirket kuruluşundan itibaren 5,000+ fırsattan, +1,500'ini değerlendirmiş, 500 tanesi için ayrıntılı inceleme yapmış ve 25 tanesine yatırım



## Yatırım

# Halka Açık ve Özel şirketlere yatırım yaparak büyümelerine ortak olunuyor ...

- ALSER portföy kuruluşu Temmuz 2023'de gerçekleştirildi

### Halka Açık Şirket Yatırımı:

- 320 mn TL portföy değeri ile sermaye piyasalarında aktif hale gelindi
- Halka açık şirketlere yatırım yapılmak üzere yıllık 20 mn USD sermaye yatırımı

### Özel Şirket Yatırımı:

- Özel şirketlere yatırım yapılarak hızlı büyümelerine ortak olunuyor
- Özel şirketlere (PE Yatırım) yıllık 15 mn USD sermaye yatırımı

- Çeşitlendirilmiş, stratejik odaklı, likit yapı



Holding Arsa Portföyü

# Ortaya çıkacak varlıklar...

**Alarko Holding'in Arsa Portföyü (TL mn) - 31.12.2022**

	Düz. Defter Değeri	Ekspertiz Değeri
<b>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</b>		
Antalya'da Arsa - Antalya	-	117,7
Sarıyer'de Arsa - İstanbul/Sarıyer	-	289,3
Dükkanlar - İstanbul/Sanayi Mahallesi	-	9,1
Arsa - İstanbul/Büyükkemece	-	3,1
Büro Binası - Adana	-	3,9
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>423,1</b>
<b>Stoklar</b>		
Arsa - İstanbul/Büyükkemece	3,3	333,8
Arsa - İstanbul/Orhanlı/Tuzla	82,1	1.441,0
Arsa - İstanbul/Sarıyer		
<b>Toplam</b>	<b>85,4</b>	<b>1.774,8</b>
<b>Genel Toplam</b>	<b>85,4</b>	<b>2.197,9</b>

# Organik Büyüme...



## Enerji

Portföy Geliştirme Planları ve  
Depolama & Verimlilik Yatırımları



## Taahhüt

PPP & EPCF  
Projelerine Odaklanma



## Arazi Genişletme

Turizm Odaklı Yatırımlar



## Sanayi & Ticaret

Su Basıncılandırma Sistemi, Su Pompası ve  
Broiler Yatırımları

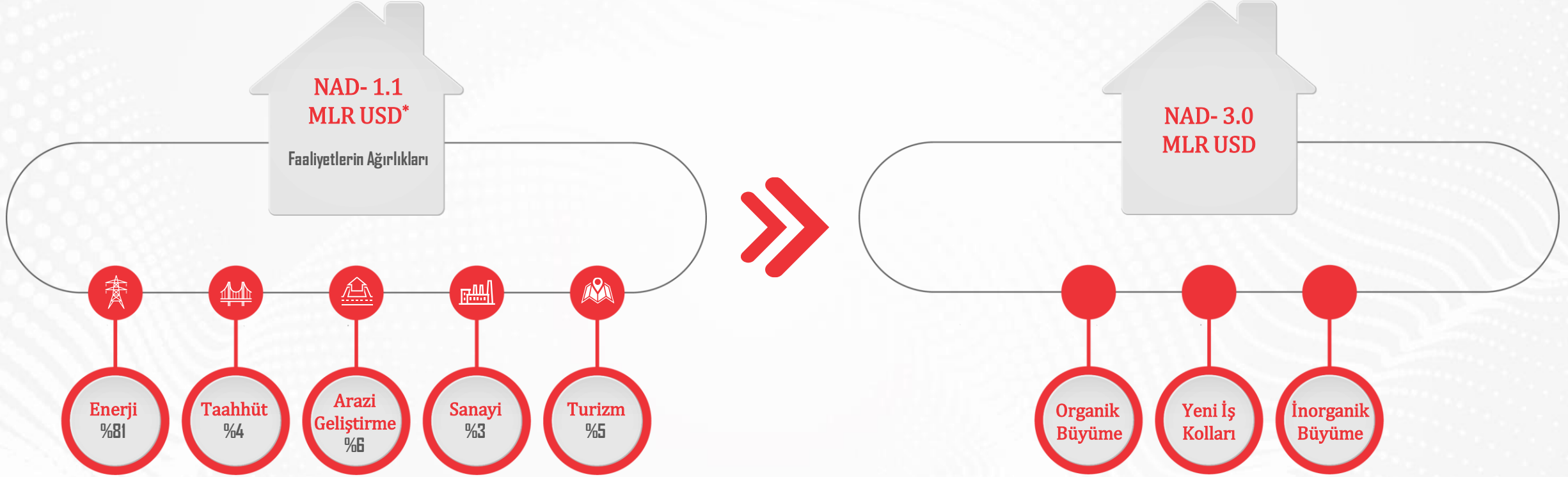


## Turizm

Hillside Markasının Kuvvetini Yeni Otellerde  
Kullanım



Vizyon 2030

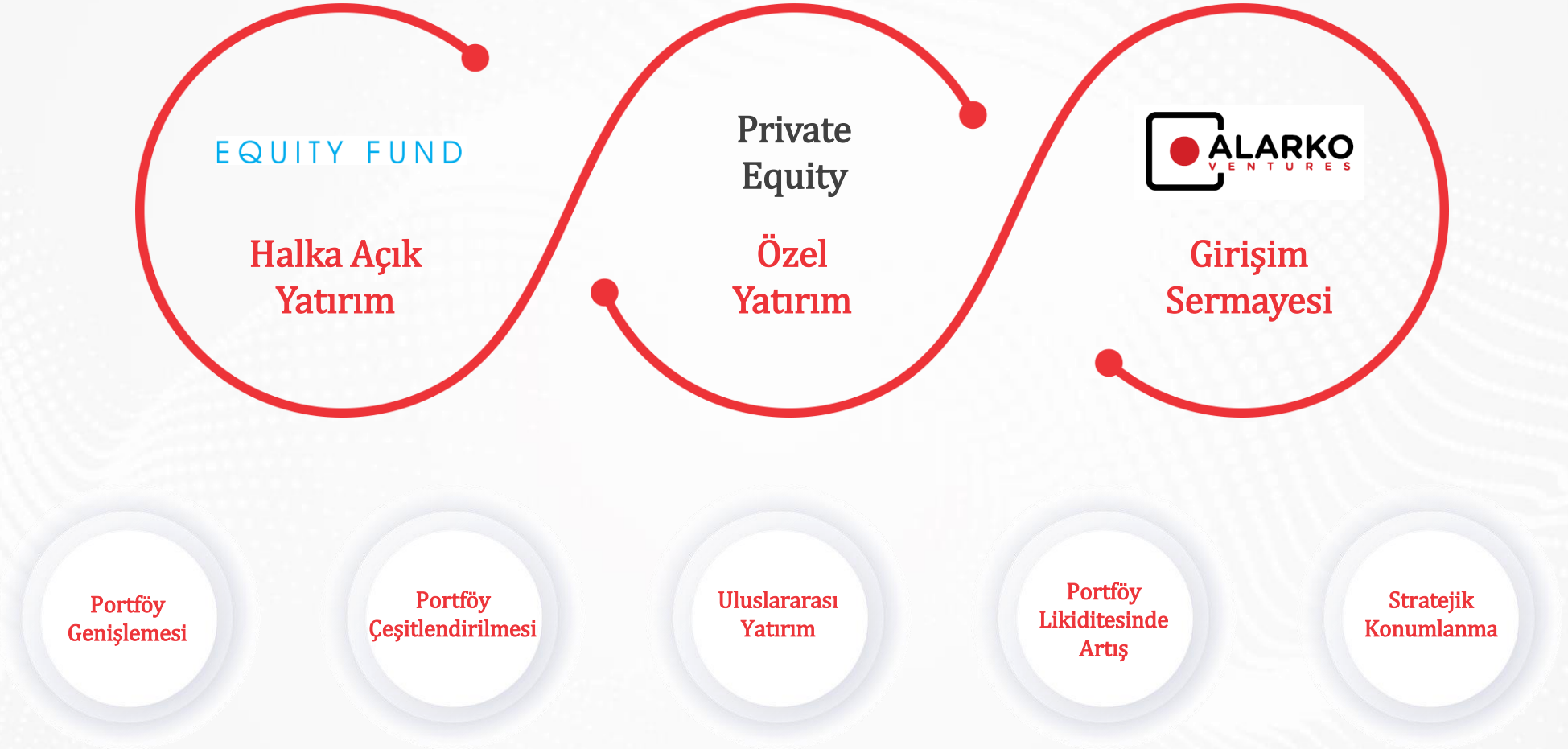


\* 1 Ocak 2022 tarihli vizyon paylaşımı

## Tarım ve Gıda Sanayi







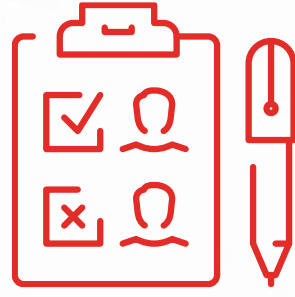
# Holding'in bir portföy yönetim merkezi olması ve değerinin 3 milyar ABD dolarına çıkarılması hedefi





Mevcut Faaliyetler

**%45**



Yeni İş Alanları

**%35**



Alarko Sermaye

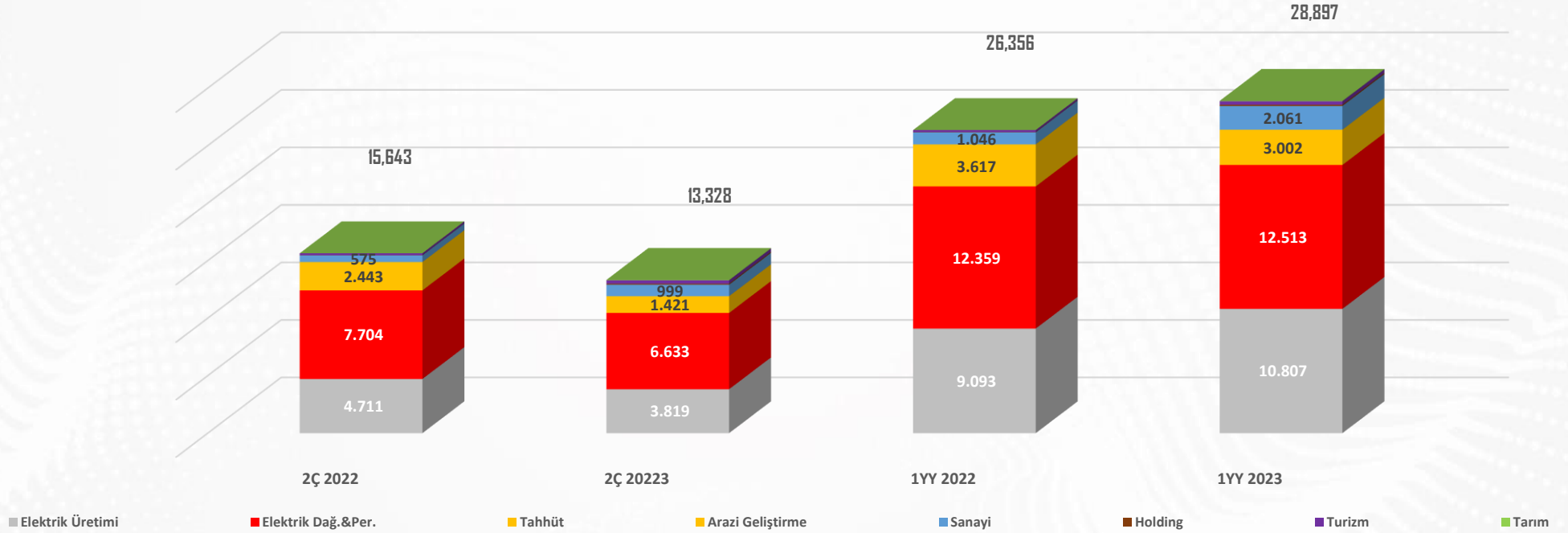
**%20**

# Finansallar



## Kombine Finansal Sonuçlar

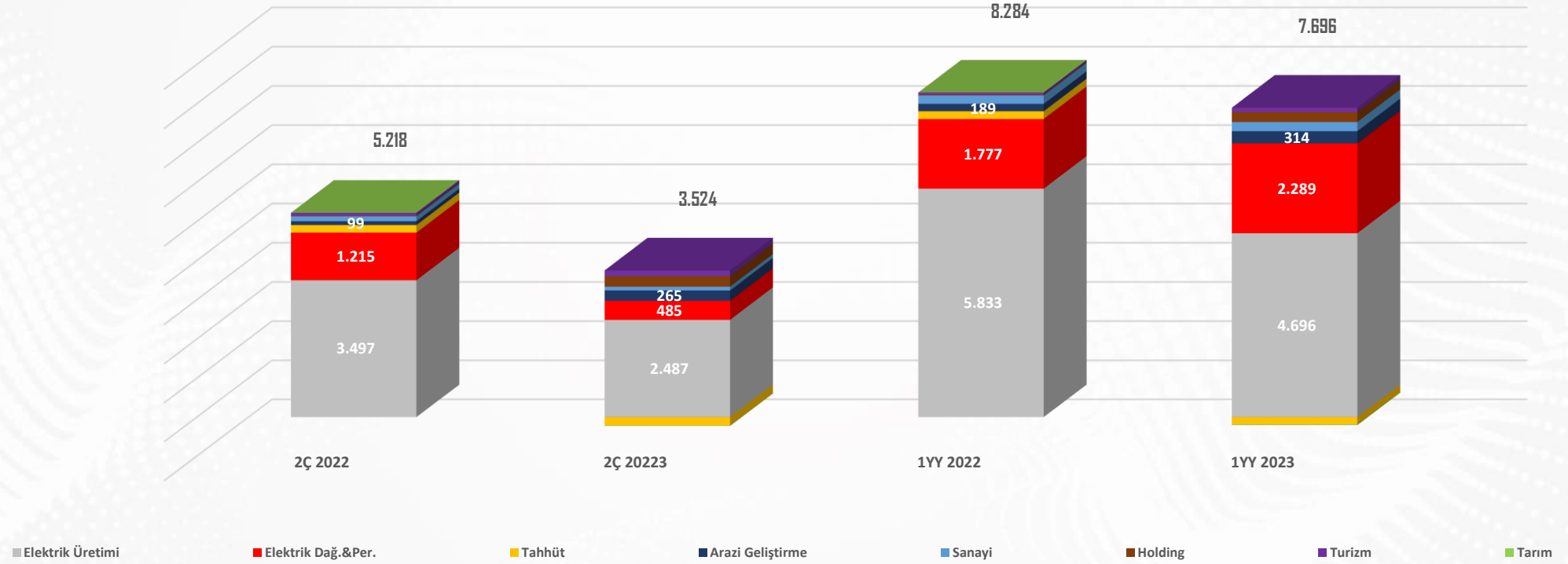
Kombine Ciro (TL mn)\*



Kombine gelir 2Ç 2023'de geçen sene aynı döneme kıyasla %15 azalış kaydederek TL 13.3 milyara ulaşmıştır.

## Kombine Finansal Sonuçlar

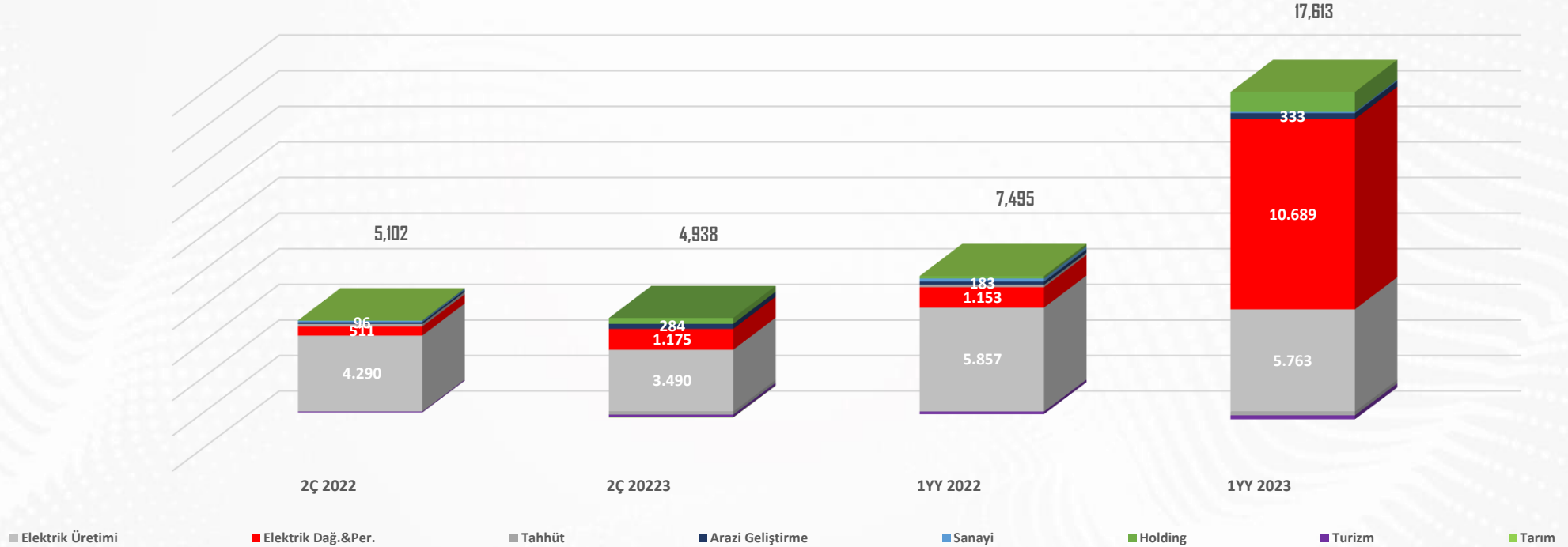
Kombine FAVÖK (TL mn)\*



Kombine FAVÖK, 2Ç 2023'de TL 3.524 mn olarak gerçekleşirken, FAVÖK kar marjı %26.4 olarak gerçekleşmiştir

## Kombine Finansal Sonuçlar

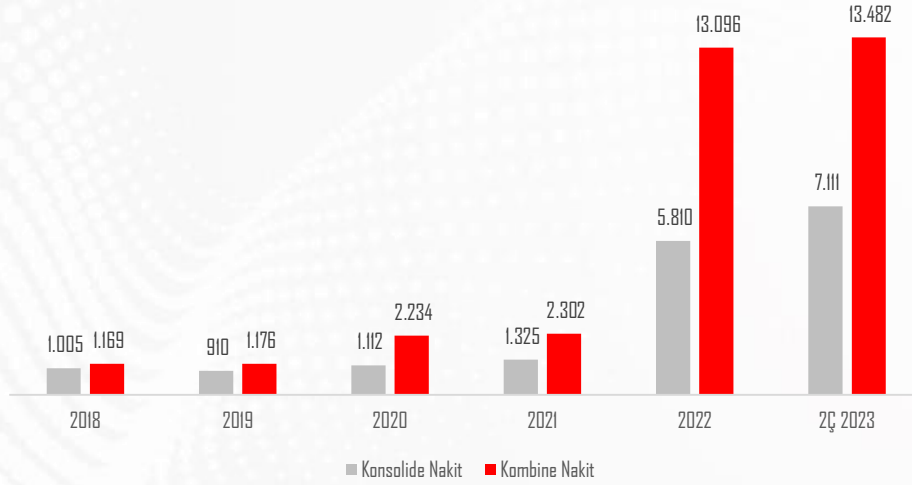
Kombine Net Kâr (TL mn)\*



2Ç 2023'de net dönem karı TL 4,938 mn olarak gerçekleşirken, geçen sene aynı dönemde TL 5,101 mn kar kaydedilmişti

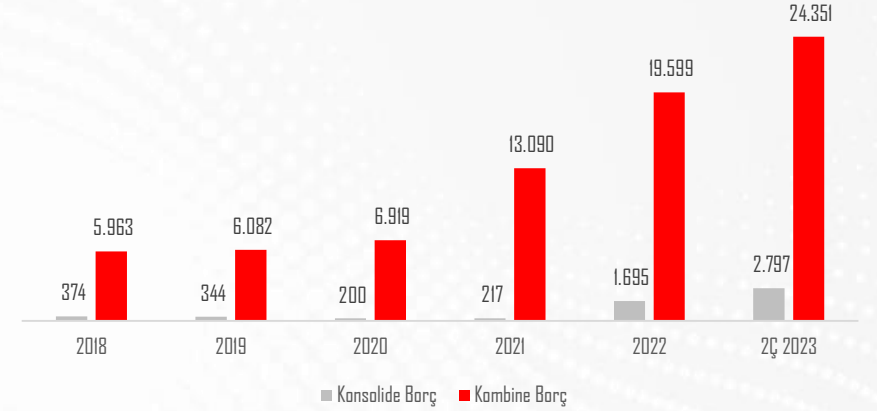
## Bilanço Gelişmeleri

### Nakit Pozisyonu (TL mn)\*



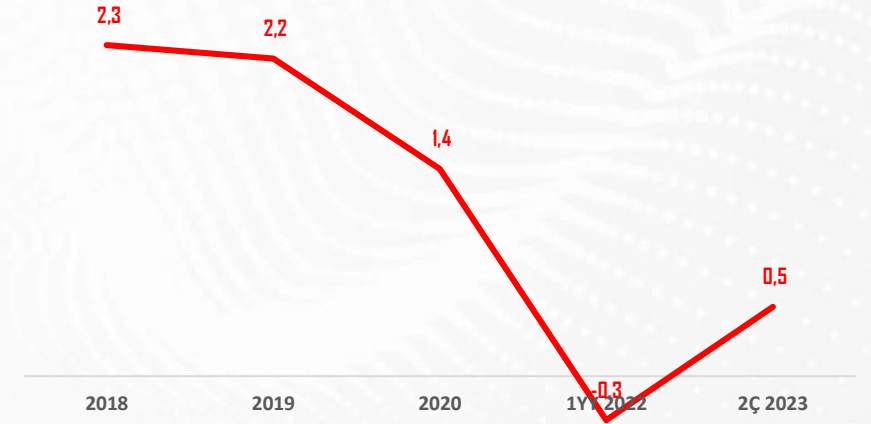
Kombine nakit pozisyonu 13,5 milyar TL olurken, Holding net nakit durumu 1,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir

### Finansal Borç Pozisyonu (TL mn)\*



Kombine borcun %28'i 1 sene içinde ödenecek olup %5'i ise 2 yıl vadeli

### Kombine Net Borç/ 12 Aylık FAVÖK\*



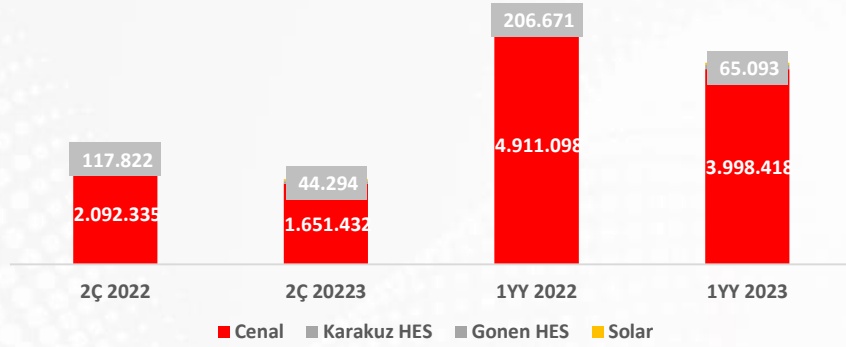
Kombine borcun toplam FAVÖK'e oranı 2Ç 2023'de 0,5'e yükselmiştir

\* Kombine Gösterim - Gösterimde kullanılan veriler iştiraklerde ve ortaklıklarda tam sahiplik varsayımı ve eliminasyon öncesi verilere aittir.



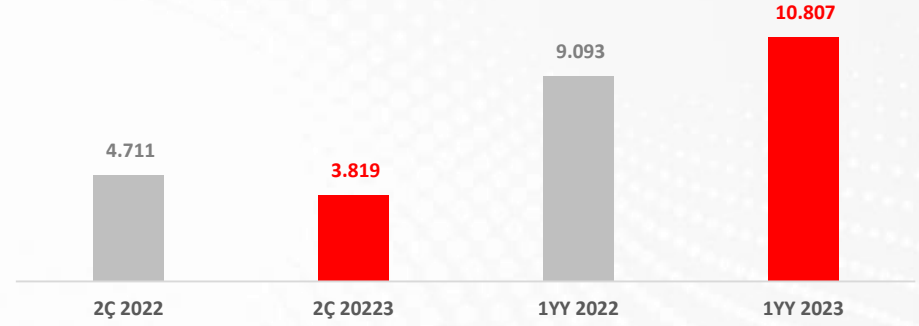
## Dönem İçinde Elektrik Üretim Faaliyetleri

### Net Elektrik Üretimi (KWh)\*



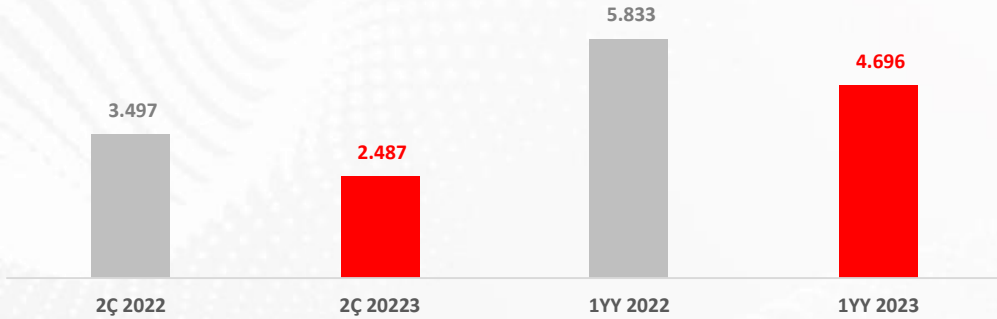
Elektrik üretimi 2Ç 2023'de kıyaslanabilir döneme göre %23 oranında azalmıştır

### Satış Geliri (TL mn)\*



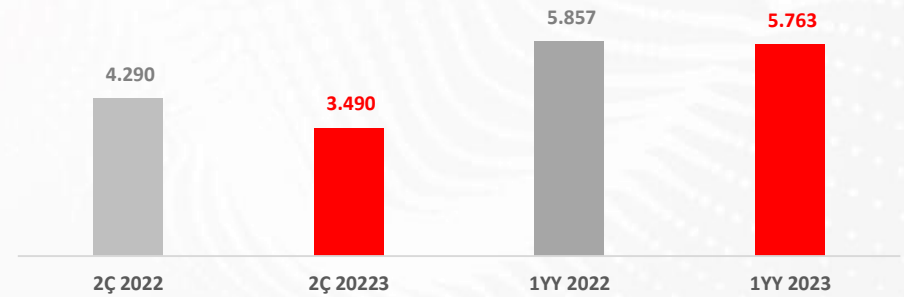
Satış geliri 2Ç 2023'de %19 oranında azalmıştır

### FAVÖK (TL mn)\*



FAVÖK marjı 2Ç23'de %65'e ulaşmıştır

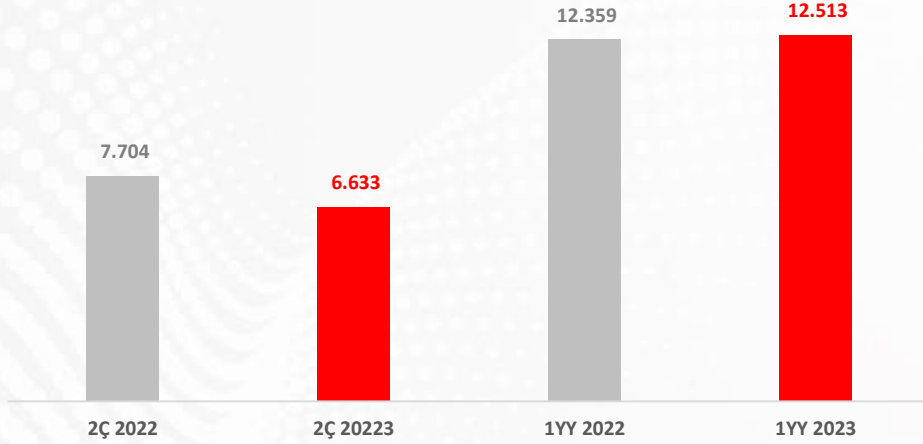
### Net Kâr (TL mn)\*



2Ç23'de 3.490 milyonTL kâr elde edilmiştir

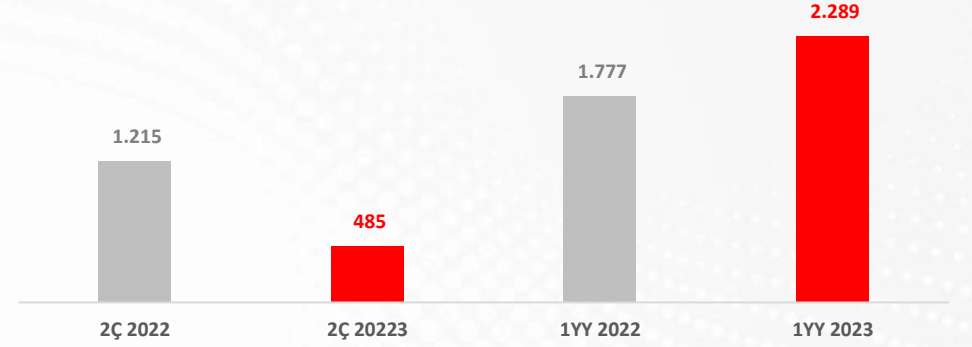
## Dönem İçinde Elektrik Dağıtım ve Perakende Faaliyetleri

### Satış Geliri (TL mn)\*



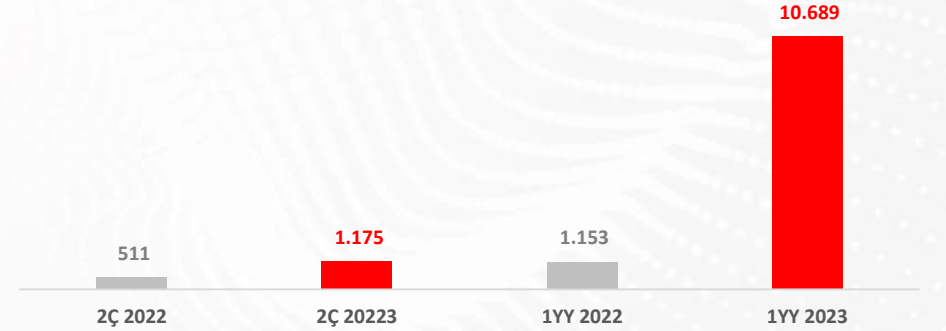
Satış geliri 2Ç23'de %19 oranında azalarak 6,6 mlr TL seviyesine gerilemiştir

### FAVÖK (TL mn)\*



FAVÖK Marjii 2Ç23'de %7 seviyesine ulaşmıştır.

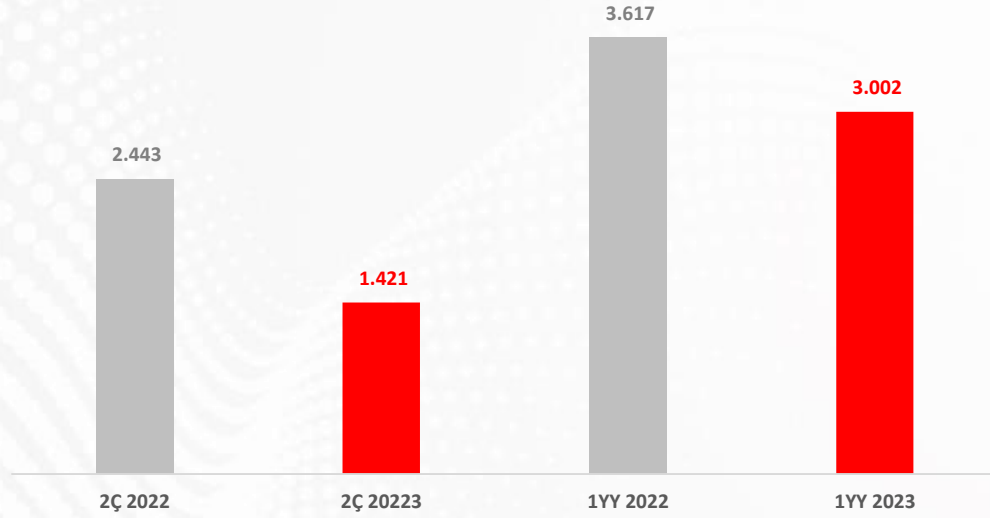
### Net Kâr (TL mn)\*



Net kâr 2Ç23'de 1,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir

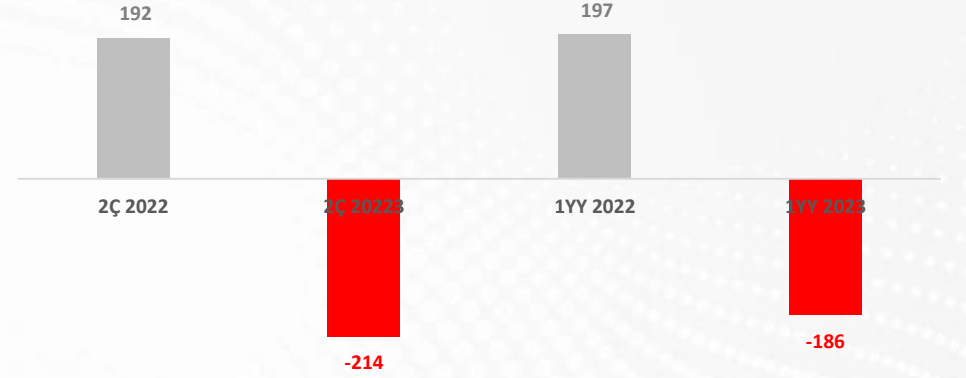
## Dönem İçinde Taahhüt Faaliyetleri

### Satış Geliri (TL mn)\*



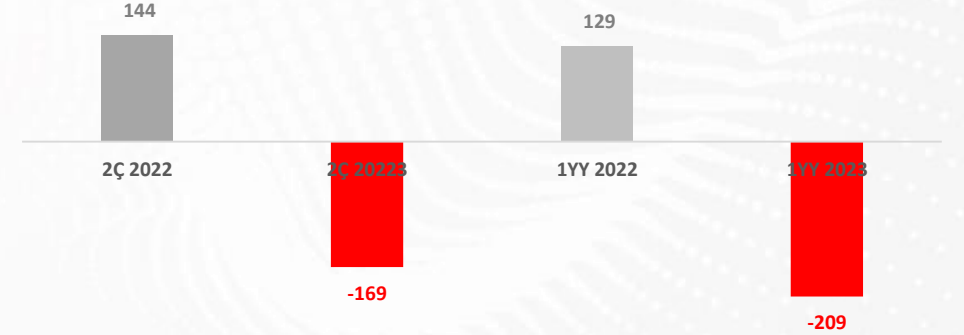
Satış geliri 2Ç 2023'de %42 oranında gerileyerek 1.4 mlr TL seviyesine ulaşmıştır

### FAVÖK (TL mn)\*



FAVÖK 2Ç23'de -214 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

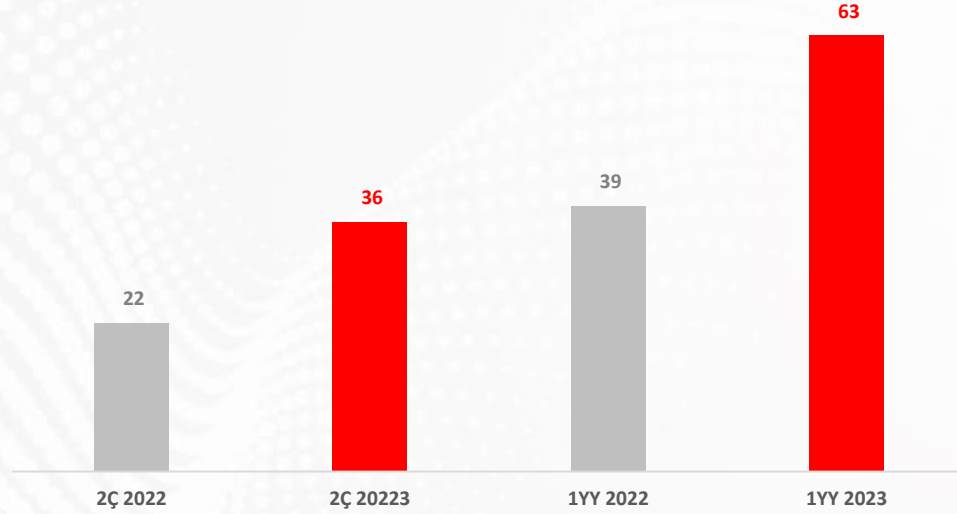
### Net Kâr (TL mn)\*



Net zarar 2Ç23'de 169 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

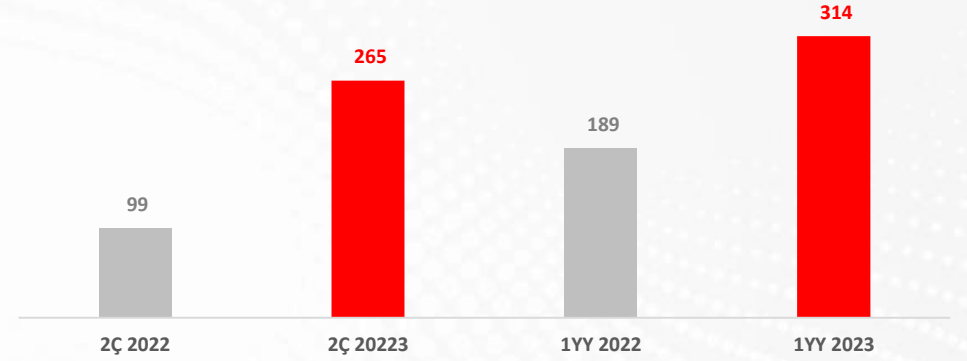
## Dönem İçinde Arazi Geliştirme Faaliyetleri

### Satış Geliri (TL mn)\*



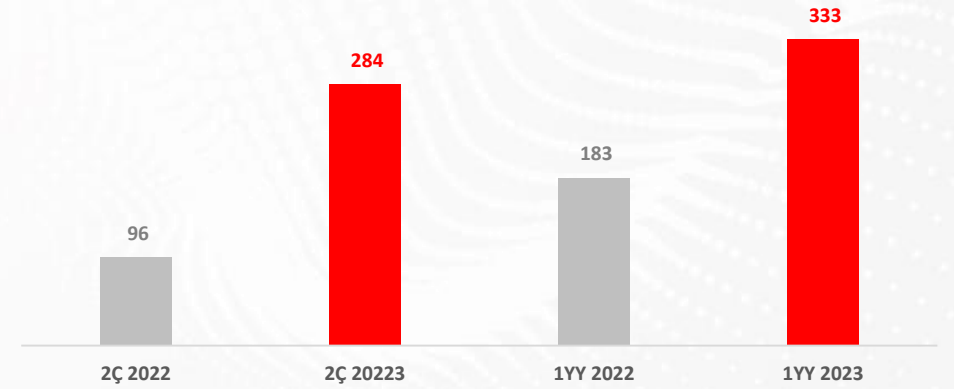
Satış geliri 2Ç23'de 36 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

### FAVÖK (TL mn)\*



FAVÖK 2Ç23'de 265 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

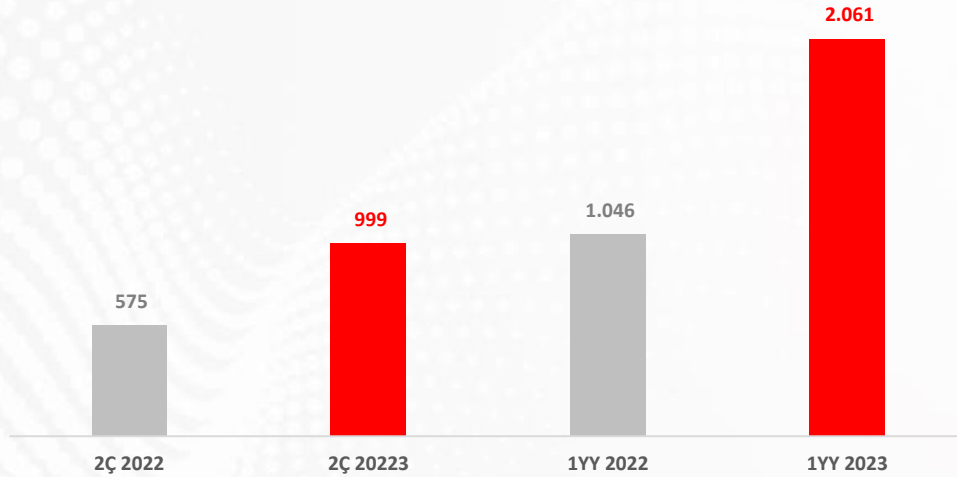
### Net Kâr (TL mn)\*



Net kâr 2Ç23'de 284 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

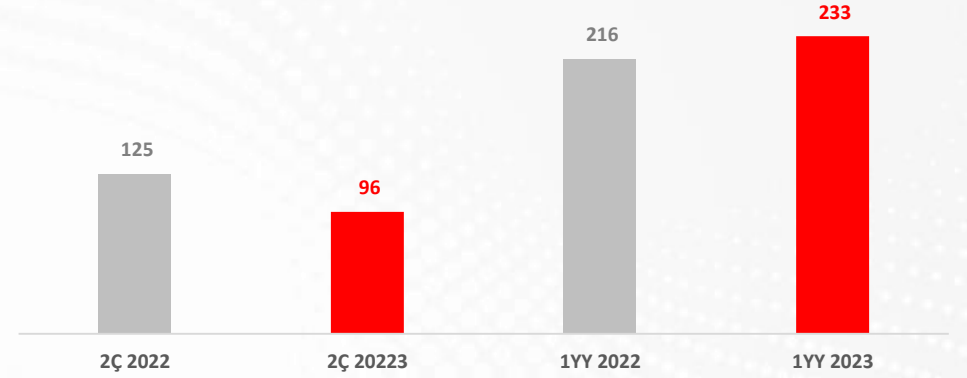
## Dönem İçinde Sanayi Faaliyetleri

### Satış Geliri (TL mn)\*



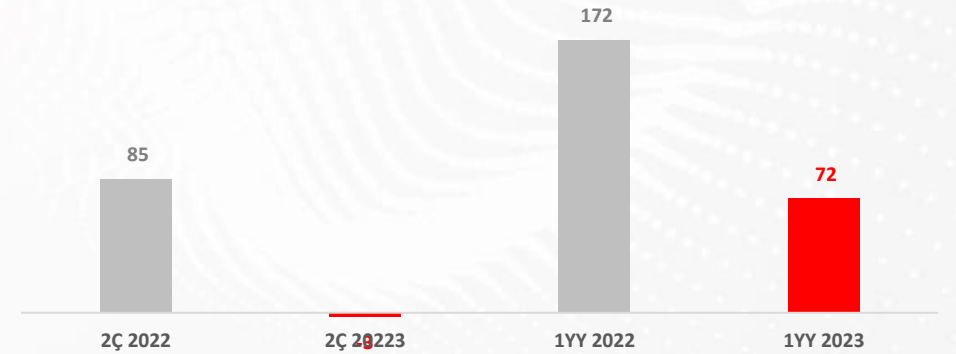
Satış geliri %74 artışla 999 milyon TL'ye ulaşmıştır

### FAVÖK (TL mn)\*



FAVÖK 2Ç23'de 96 milyon TL'ye ulaşmıştır

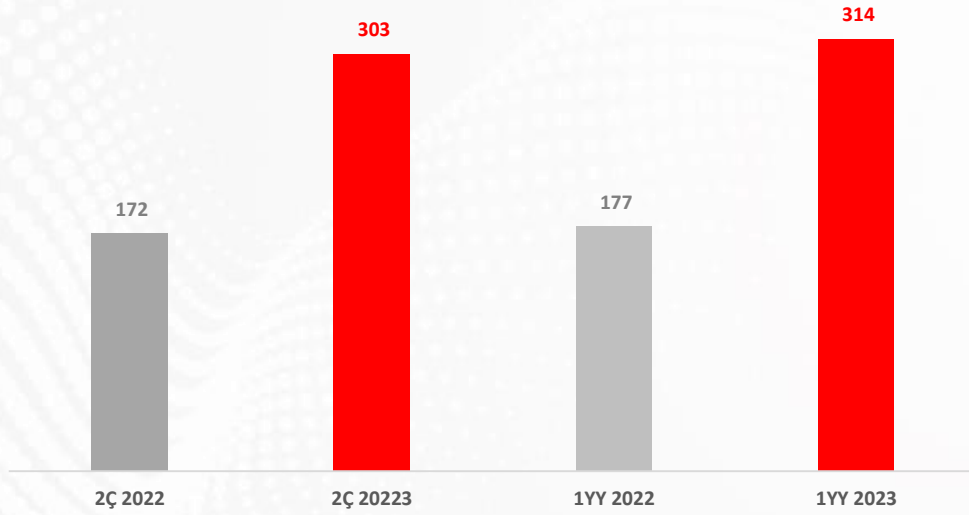
### Net Kâr (TL mn)\*



Net zarar 2Ç23'de 3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

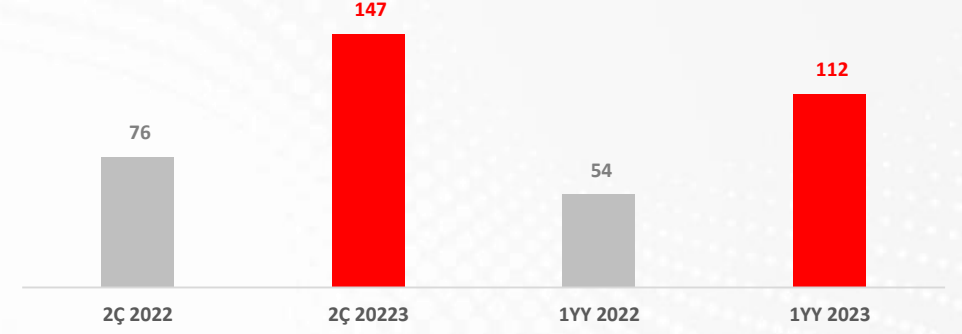
## Dönem İçinde Turizm Faaliyetleri

### Satış Geliri (TL mn)\*



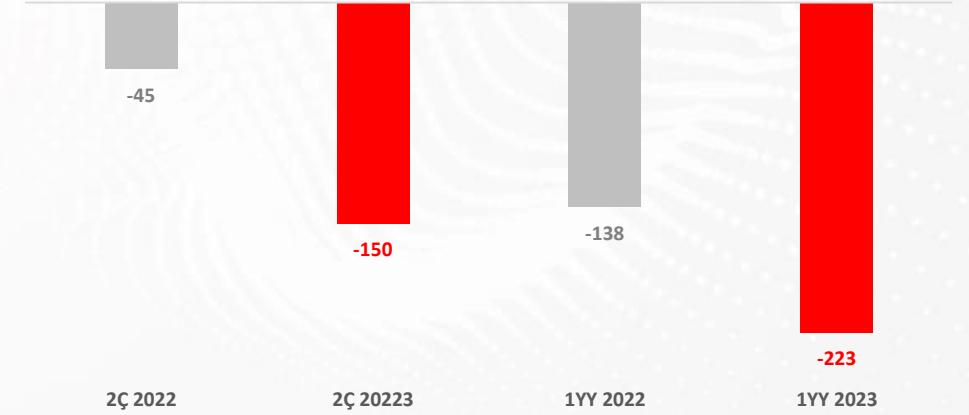
Satış geliri 2Ç23'de 303 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

### FAVÖK (TL mn)\*



FAVÖK 2Ç23'de 147 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

### Net Kâr (TL mn)\*



2Ç23'de 150 milyon TL zarar elde edilmiştir

## Kombine & Konsolide Finansal Sonuçlar...

### Kombine Gelir Tablosu (TL mn)\*

	2018	2019	2020	2021	2022
Satış Geliri	8.972	11.163	14.417	25.672	73.823
FAVÖK	2.116	2.254	3.303	4.643	23.501
FAVÖK Marjı	%24	%20	%23	%18	%32
Net Kâr	94	970	2.163	3.731	24.944

### Konsolide Gelir Tablosu (TL mn)\*

	2018	2019	2020	2021	2022
Satış Geliri	1.137	1.386	1.032	2.017	7.123
FAVÖK	340	431	455	505	1.122
FAVÖK Marjı	%30	%31	%44	%25	%16
Net Kâr	-194	385	802	1.274	11.441

\* Kombine Gösterim – Gösterimde kullanılan veriler iştiraklerde ve ortaklıklarda tam sahiplik varsayımı ve eliminasyon öncesi verilere aittir.

## Konsolide Finansal Sonuçlar...

	Konsolide Bilanço (TL mn)*				
	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Toplam Varlıklar</b>	24.673	7.132	4.093	3.197	3.012
<b>Dönen Varlıklar</b>	8.596	2.434	1.665	1.491	1.567
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	5.089	840	375	346	438
<b>Finansal Yatırımlar</b>	721	485	737	564	567
<b>Duran Varlıklar</b>	16.077	4.698	2.428	1.706	1.445
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	8.422	2.573	1.208	1.191	1.392
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	7.470	2.126	750	667	872
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	1.513	104	6	45	77
<b>Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları</b>	41	61	94	103	91
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	951	447	458	524	521
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>	141	52	100	196	207
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	435	435	435	435	435



## Feragat

Bu sunum yayımlandığı tarih itibarı ile geleceğe ilişkin belirli beklenti ve varsayımlara dayanan ileriye dönük ifadeler içerir ve bu beklenti ve varsayımların riske maruz olması nedeni ile gerçek sonuçlar bu sunumda belirtilen sonuçlardan farklı olabilir. Bu risklerin pek çoğu Alarko Holding'in kontrol kabiliyetinin ve kesin olarak tahmin edebilme yeteneğinin ötesindedir, örneğin gelecekteki piyasa ve iktisadi koşullar, diğer piyasa katılımcılarının davranışları, edinilen işleri başarı ile entegre etmek veya beklenen maliyet azaltmalarını veya verimlilik artışlarını gerçekleştirmek bunlar arasında sayılabilir.

Okuyucular bu sunumda belirtilen geleceğe yönelik ifadelere gereğinden fazla itibar göstermemek konusunda uyarılmaktadırlar. Alarko Holding bu sunum tarihinden sonra meydana gelebilecek gelişmeler nedeni ile bu sunumda yer alan geleceğe yönelik ifadeler konusunda olabilecek herhangi bir revizyonu kamuya açıklama konusunda hiç bir taahhüt altına girmemektedir.

Bu sunum sadece bilgi verme amaçlıdır. Bu sunum resmi bir hisse halka arzı anlamına gelmez; bir izahname basılmayacaktır. Bu sunum, Alarko Holding'in izni olmadan hiçbir surette basılmayacaktır, yeniden üretilmeyecektir ve dağıtılmayacaktır.

Bu sunumdaki rakamlar daha iyi bir genel bakış verebilmek amacıyla yuvarlanmıştır. Sapmaların hesaplaması kesirleri de içeren figürlere dayanır. Bu nedenle yuvarlama farklılıkları oluşabilir.