



3. eyrek 2023

YATIRIMCI

SUNUMU

2023 3Ç 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 3Ç'de %1 artışla 24,4 milyar TL'ye ulaşmıştır.
- Kombine FAVÖK, 2023 3Ç'de 9,5 milyar TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı %39'a ulaşmıştır.
- Kombine net kâr 2023 3Ç'de 7,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Holding bazında net nakit TL 1,6 milyar olarak gerçekleşmiştir.

Kombine* (TL mn)	3Ç 2023	3Ç 2022	Değişim	9A 2023	9A 2022	Değişim
Satış Geliri	24,215	24,007	%1	53,112	50,363	%5
FAVÖK	9,492	8,271	%15	17,188	16,555	%4
FAVÖK Marjı	%39	%35		%32	%33	
Net Kâr	7,933	8,243	(%4)	25,545	15,738	%62

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

Dünya çapında yükselen güçlü ve saygın kuruluş

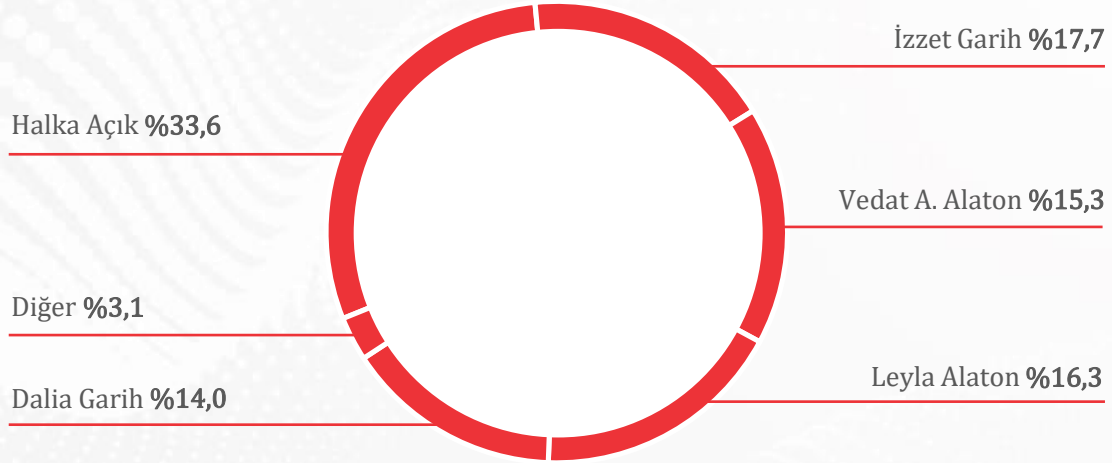
- Alarko Holding 1954'te İshak Alaton ve Üzeyir Garih tarafından kuruldu.
- 1974 yılında halka arz gerçekleşerek, borsada öncü şirket oldu.
- 65 yılın üzerinde sanayi tecrübesi
- 7 farklı ana iş kolu;
 - Enerji
 - Taahhüt
 - Arazi Geliştirme
 - Sanayi & Ticaret
 - Turizm
 - Yatırım
 - Tarım ve Gıda Sanayi
- 3'ü halka açık olmak üzere 41 iştirak



Alarko Holding

Halka Açık Şirketler	Halka Açıklık Oranı	Piyasa Değeri (TL milyon)*	Son 3 ay Ort. İşlem Hacmi (TL milyon)*
Alarko	%33,6	53.853	1.413
Alarko Carrier	%15,9	12.730	122
Alarko GYO	%48,8	6.984	123

*30.09.2023 itibarıyla

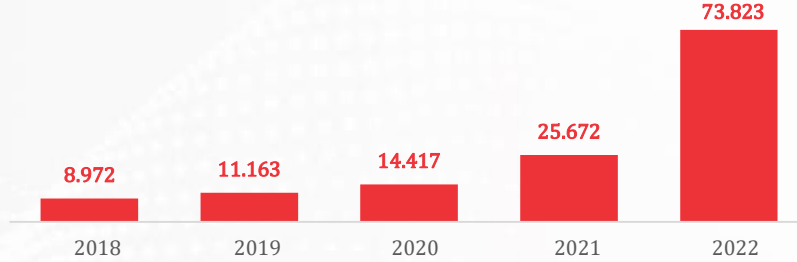


Yarattığı değer ile büyür...

YS 2022 İtibarıyla 2,2 Milyar TL Solo Net Nakit

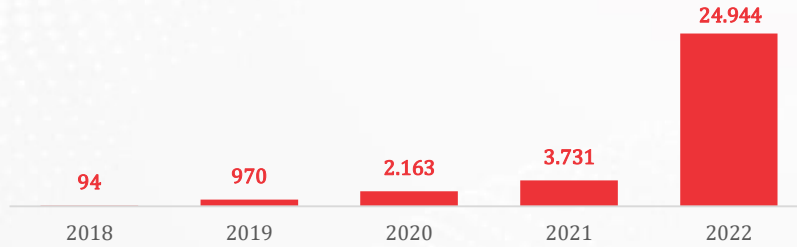
İvme Kazanan Ciro Büyümesi (TL milyon)*

YBBO
%69



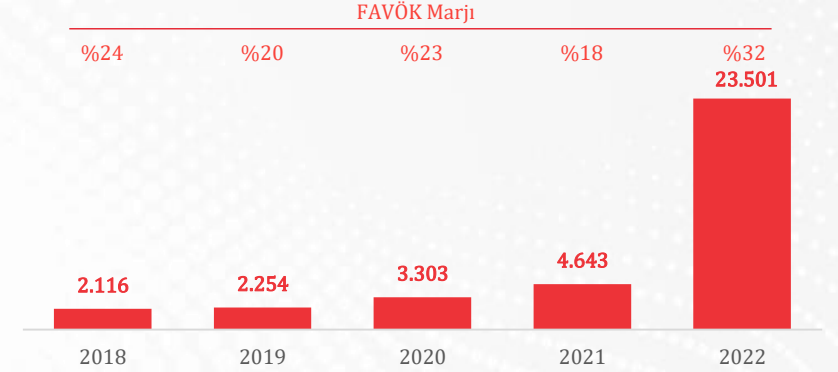
Net Kâr Büyümesi (TL Milyon)

YBBO
%304

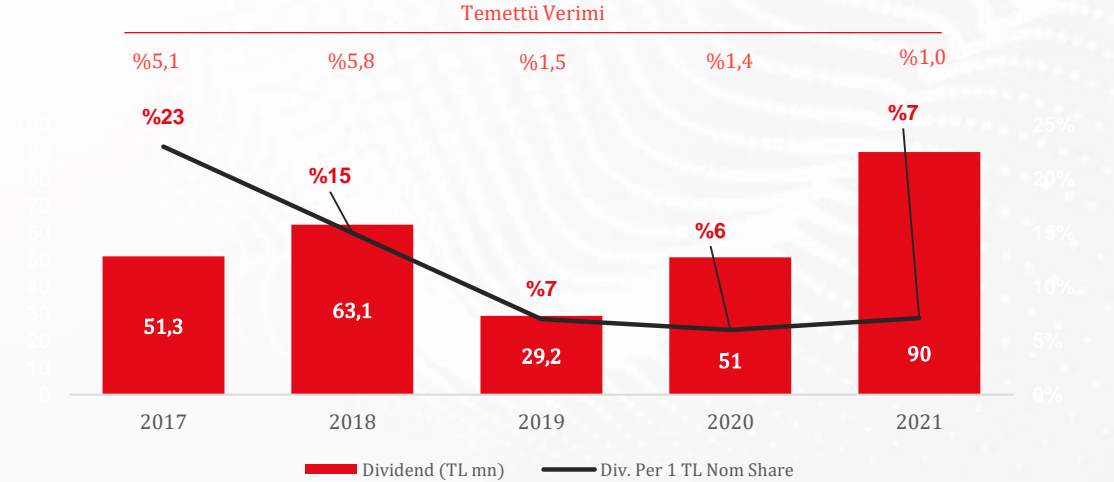


FAVÖK'te Belirgin Gelişme (TL Milyon)*

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 (%51)

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...

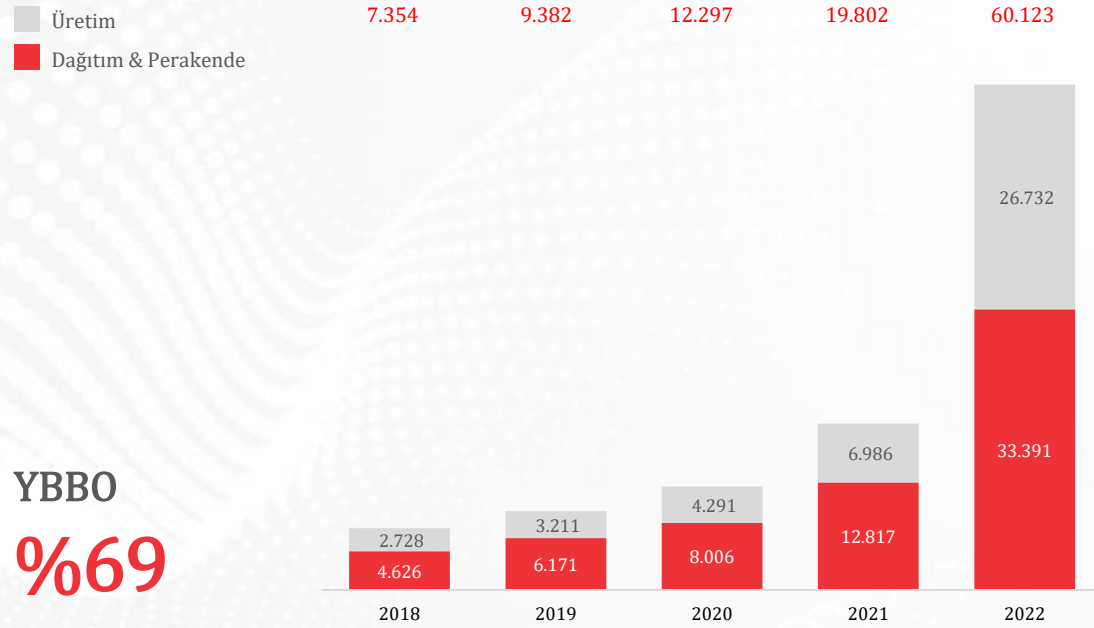
Dağıtım ve Perakende

- 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 2,4 milyon elektrik abonesine erişim
- "Müşteri Memnuniyeti" sıralamasında lider dağıtım şirketi
- Düzenlenmiş Varlık Tabanı (Eylül 2023): 10,7 milyar TL



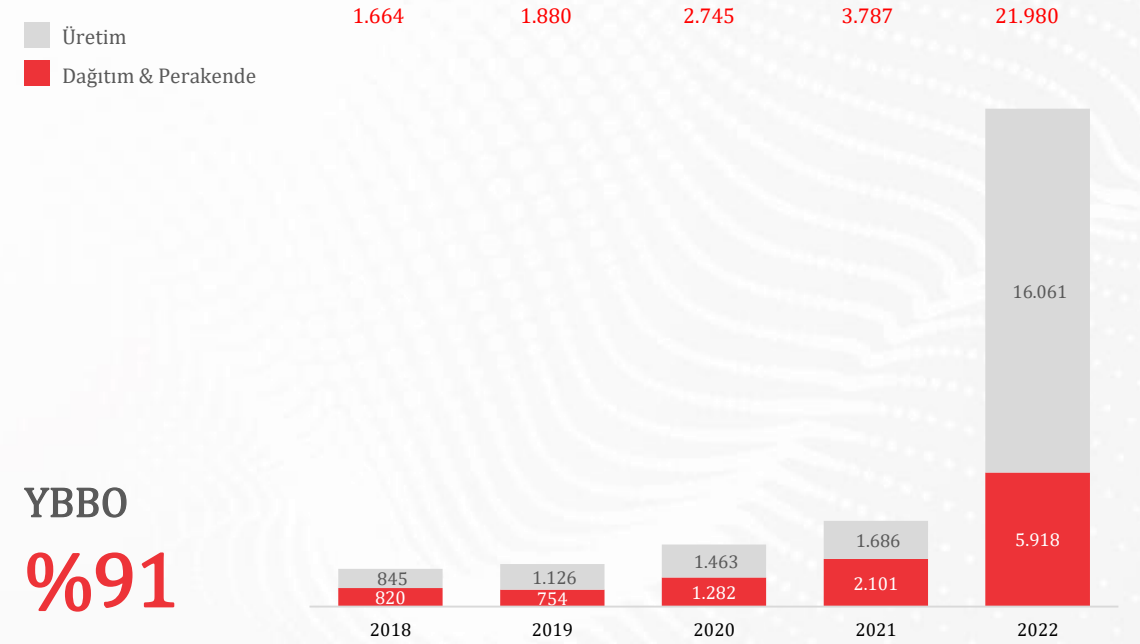
Enerji

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



YBBO
%69

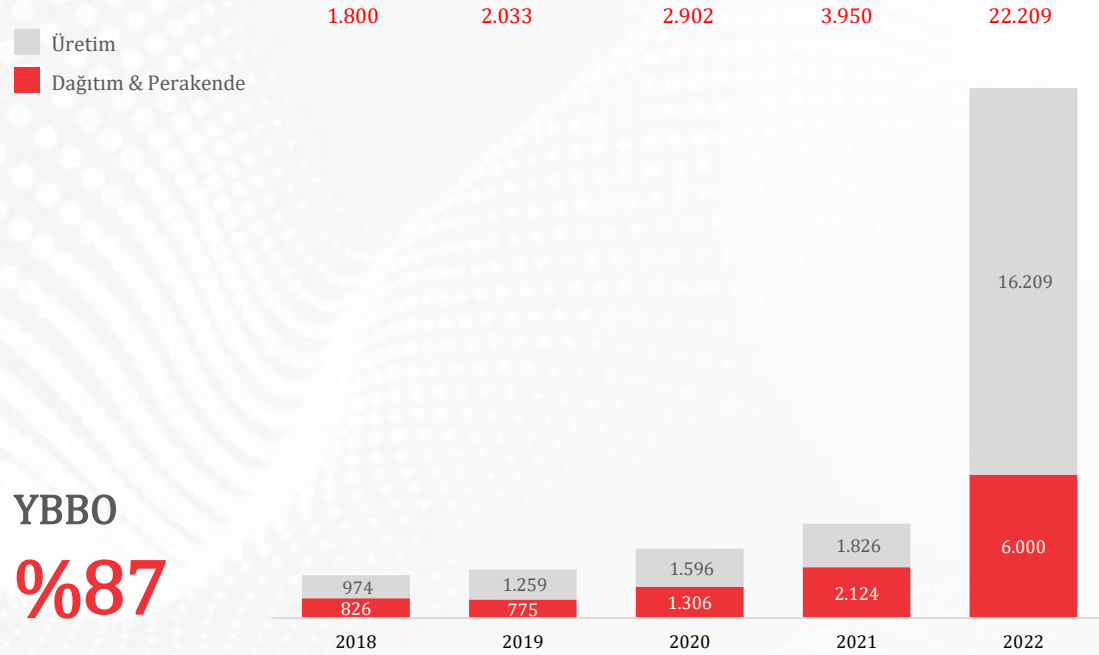
Üretim, Dağıtım ve Perakende Faaliyet Kârı (TL mn)*



YBBO
%91

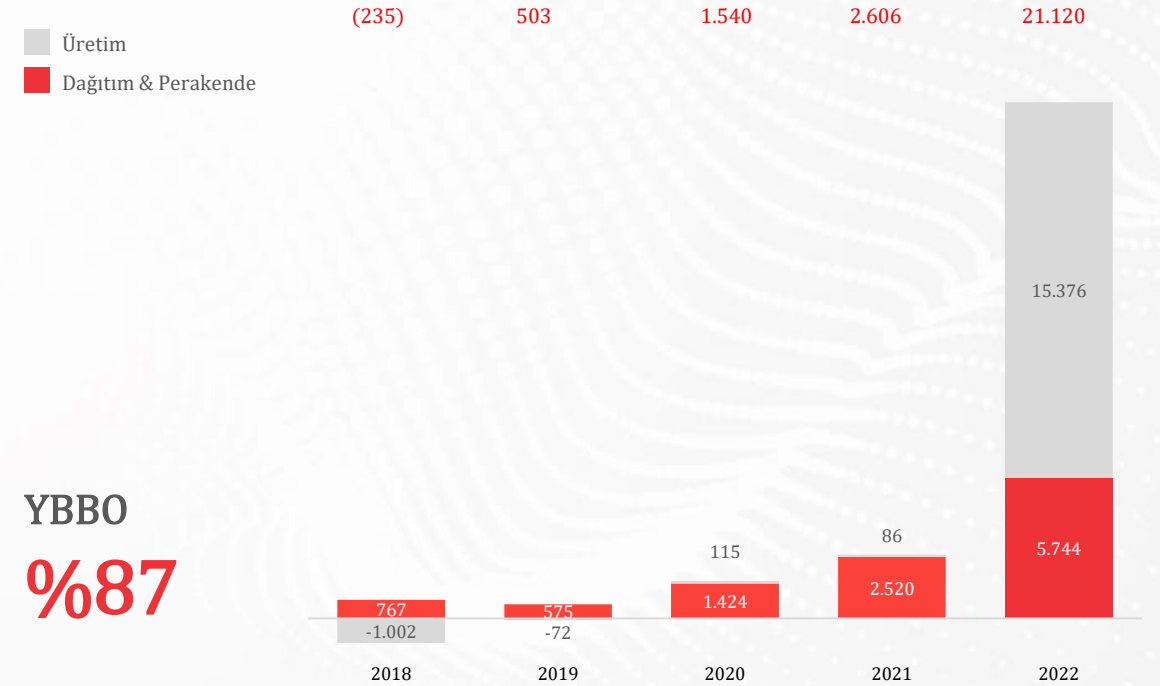
Enerji

Üretim, Dağıtım ve Perakende FAVÖK (TL mn)*



YBBO
%87

Net Kâr (TL mn)*



YBBO
%87

Taahhüt

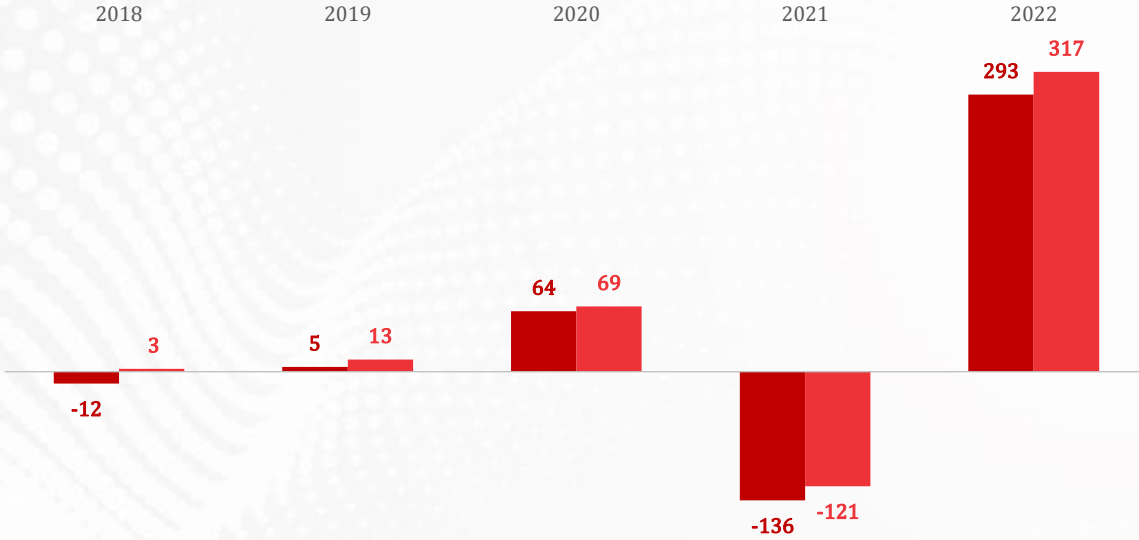
Deneyim ve güveni geleceğe dönüştüren güç...

- 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 İstan Ülkeleri ve Romanya'yı kapsamaktadır.

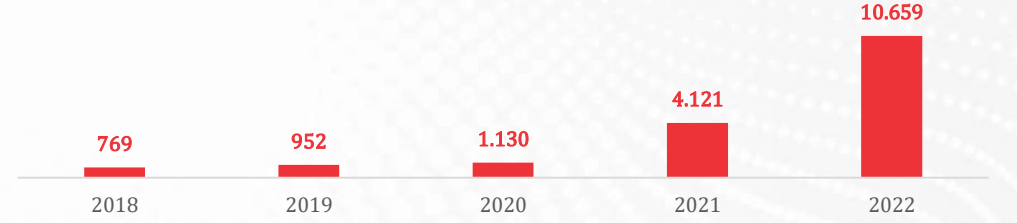


Taahhüt

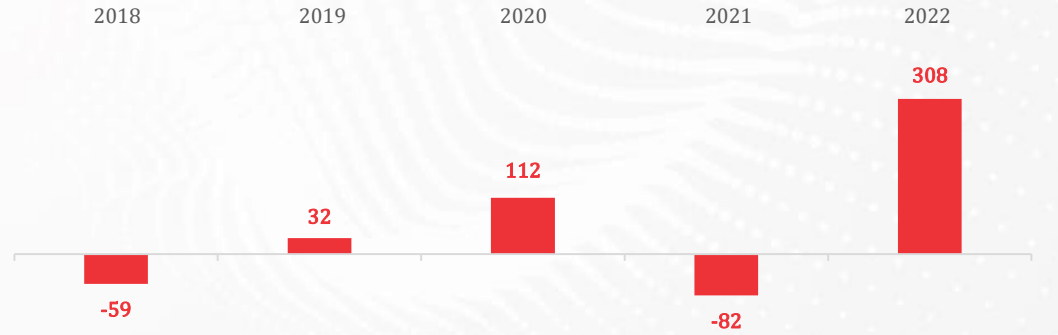
Faaliyet Kârı & FAVÖK (TL mn)*



Satış Geliri (TL mn)*



Net Kâr (TL mn)*



Arazi Geliştirme

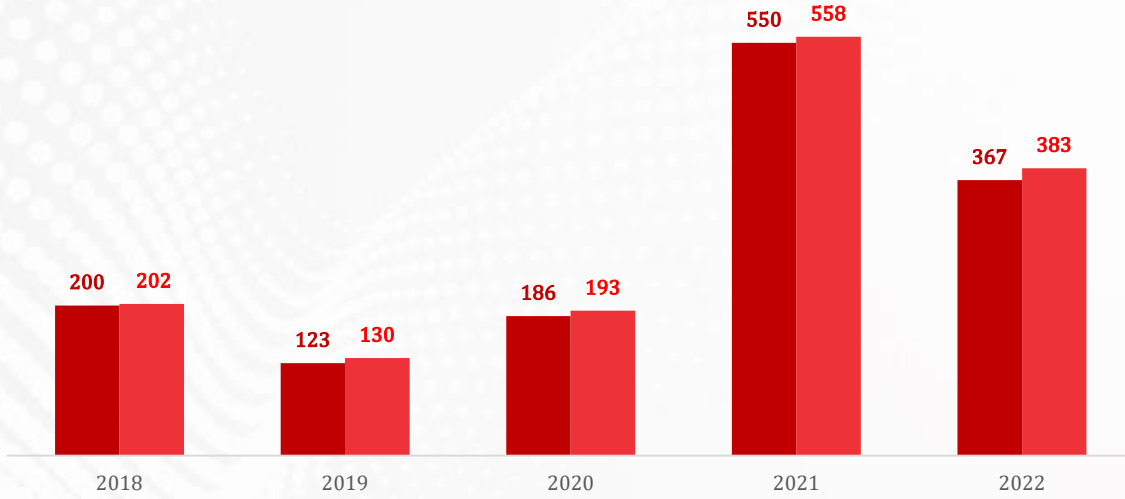
50 yılı aşkın
tecrübe birikimi...

- 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

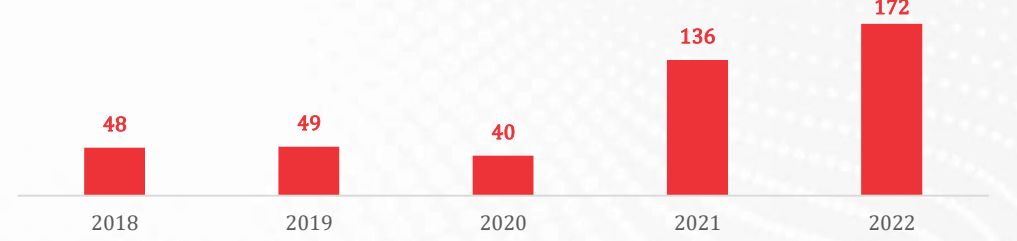


Arazi Geliştirme

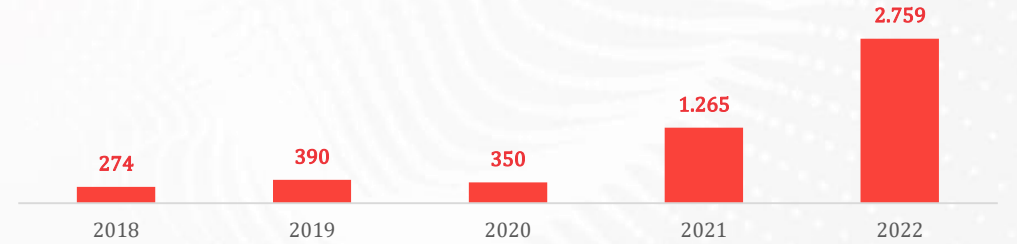
Faaliyet Kârı & FAVÖK (TL mn)*



Satış Geliri (TL mn)*



Net Kâr (TL mn)*



Sanayi ve Ticaret

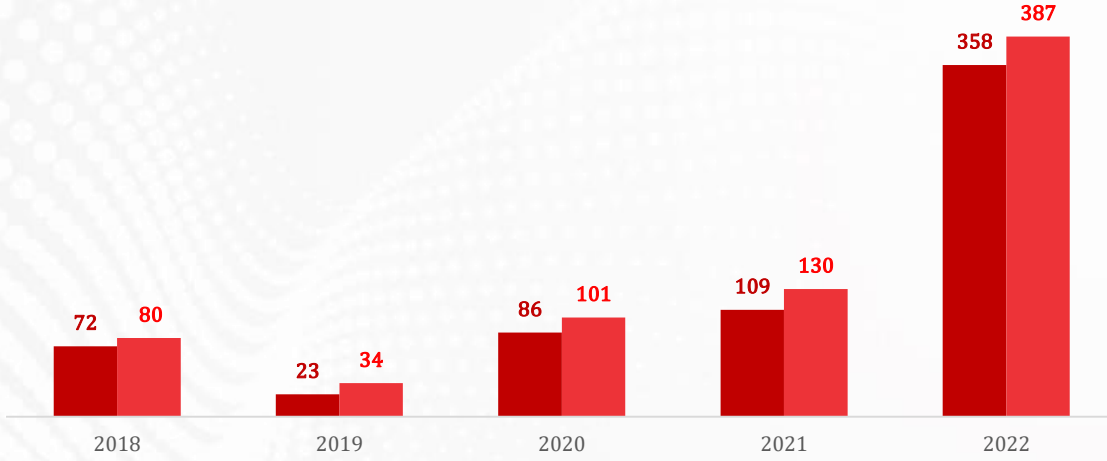
Mükemmeliyetçi yaklaşımla sektörde çıtayı yükseltir...

- 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

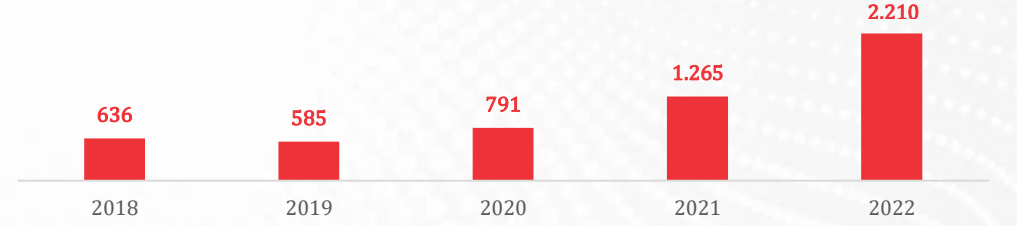


Sanayi ve Ticaret

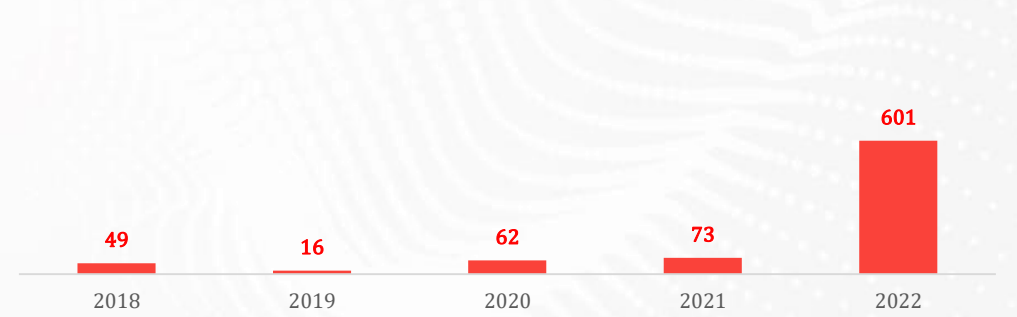
Faaliyet Kârı & FAVÖK (TL MN)*



Satış Geliri (TL MN)*



Net Kâr (TL MN)*



Turizm

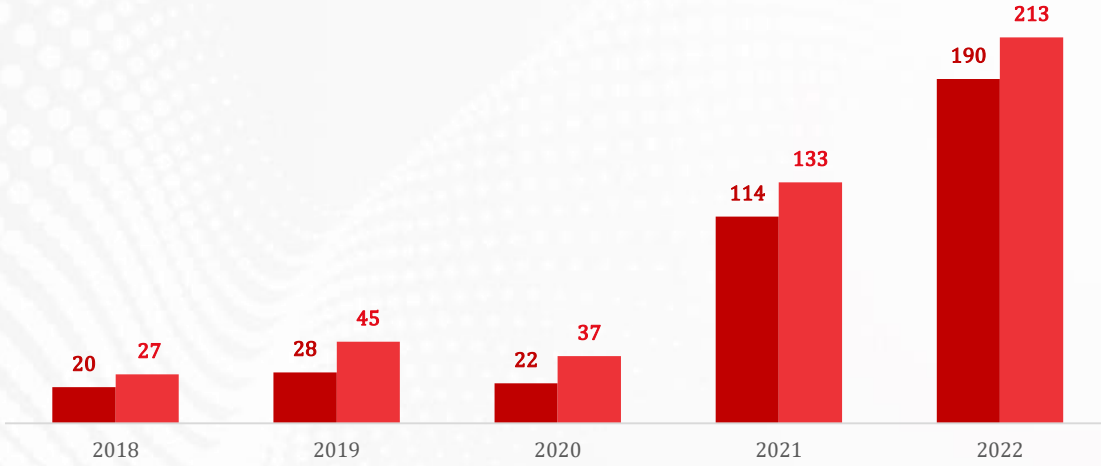
İnsanların iyi hissetmesini görev edinmiş...

- "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

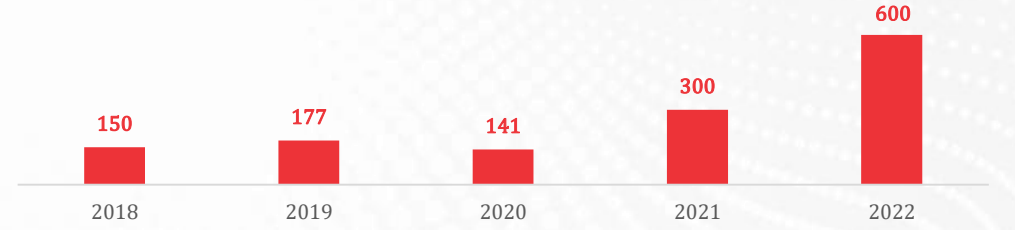


Turizm

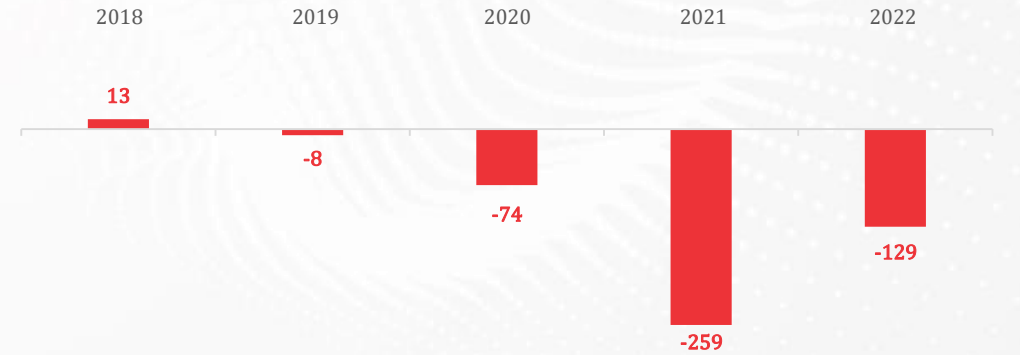
Faaliyet Kârı & FAVÖK (TL mn)*



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 kurulumu 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
Antalya'da Arsa - Antalya	-	117,7
Sarıyer'de Arsa - İstanbul/Sarıyer	-	289,3
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		
Dükkanlar - İstanbul/Sanayi Mahallesi	-	9,1
Arsa - İstanbul/Büyükçekmece	-	3,1
Büro Binası - Adana	-	3,9
Toplam	-	423,1
Stoklar		
Arsa - İstanbul/Büyükçekmece	3,3	333,8
Arsa - İstanbul/Orhanlı/Tuzla	82,1	1.441,0
Arsa - İstanbul/Sarıyer		
Toplam	85,4	1.774,8
Genel Toplam	Genel Toplam	2.197,9

Organik Büyüme...



Enerji

Portföy Geliştirme Planları ve
Depolama & Verimlilik
Yatırımları



Taahhüt

PPP & EPCF
Projelerine Odaklanma



Arazi Genişletme

Turizm Odaklı Yatırımlar



Sanayi & Ticaret

Su Basınçlandırma Sistemi, Su
Pomпасı ve Broiler Yatırımları

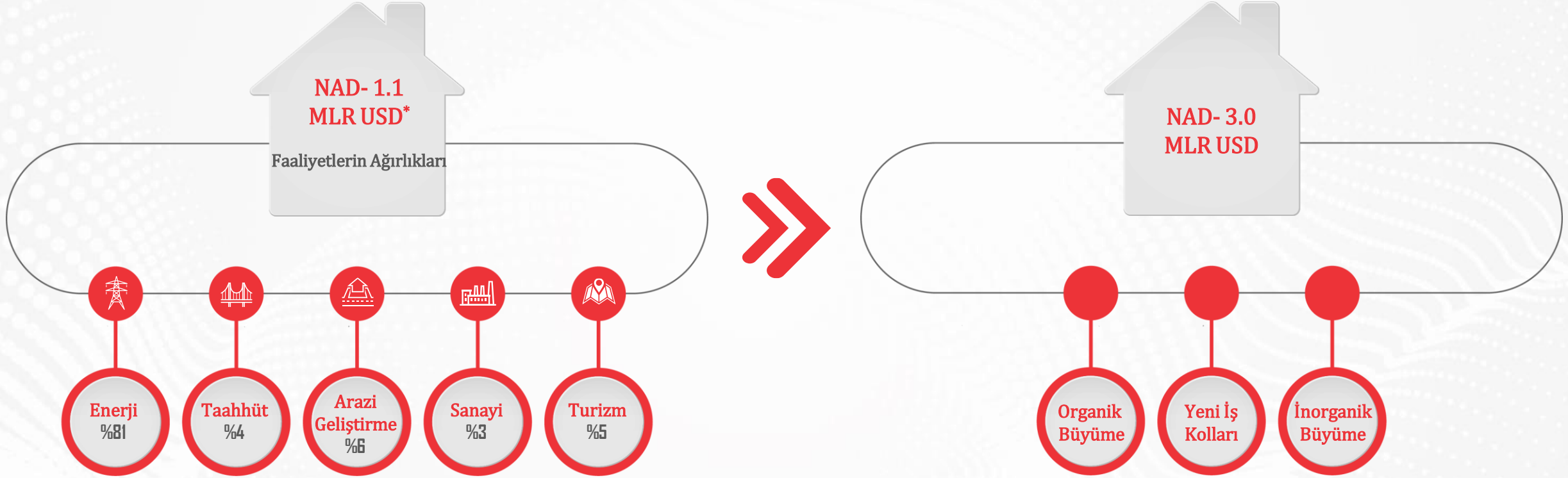


Turizm

Hillside Markasının Kuvvetini
Yeni Otellerde Kullanım



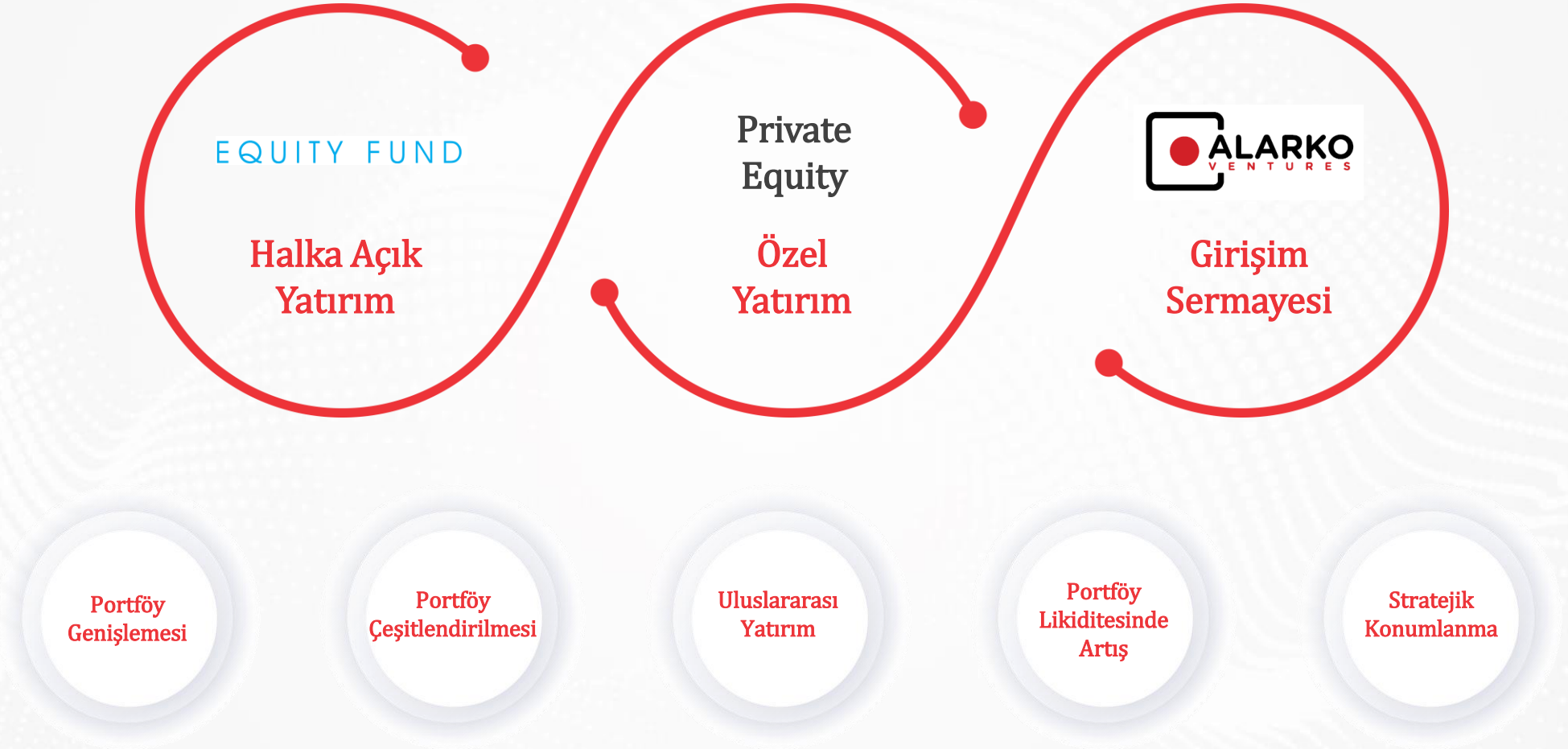
Vizyon 2030



* 1 Ocak 2022 tarihli vizyon paylaşımı

Tarım ve Gıda Sanayi





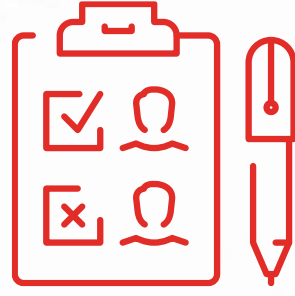
Holding'in bir portföy yönetim merkezi olması ve değerinin 3 milyar ABD dolarına çıkarılması hedefi





Mevcut Faaliyetler

%45



Yeni İş Alanları

%35



Alarko Sermaye

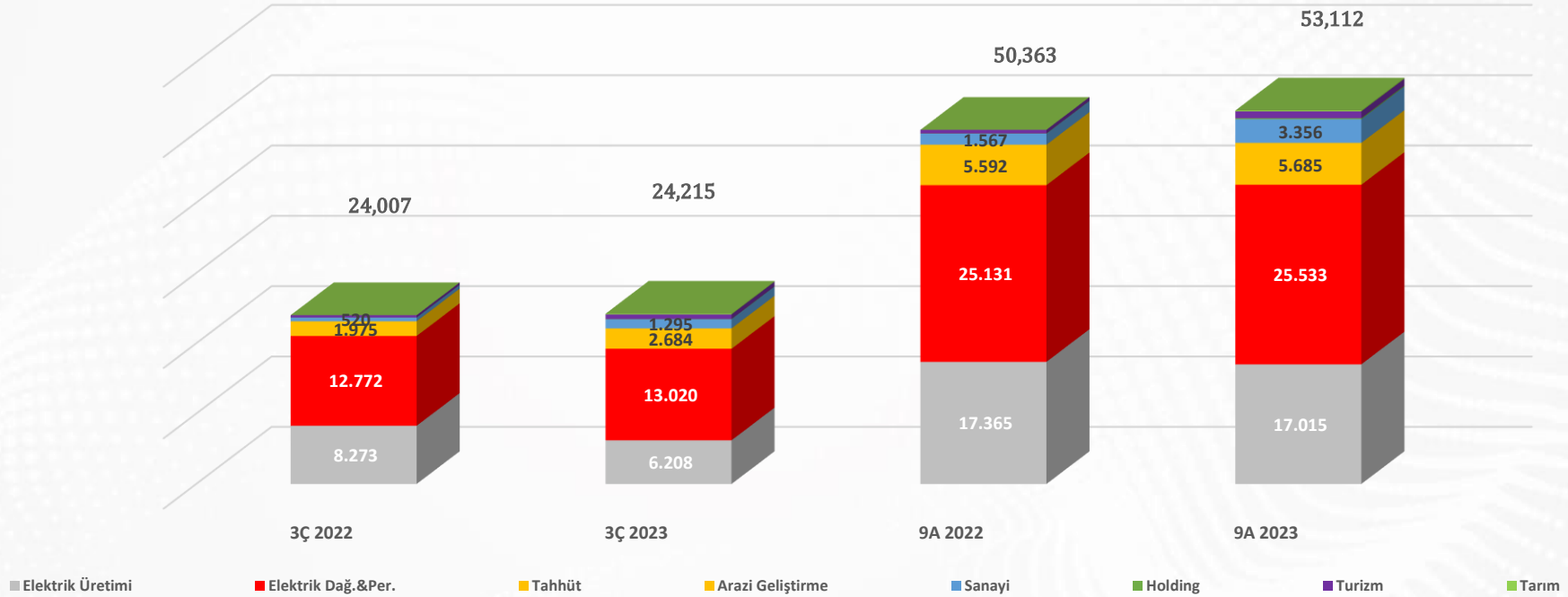
%20

Finansallar



Kombine Finansal Sonuçlar

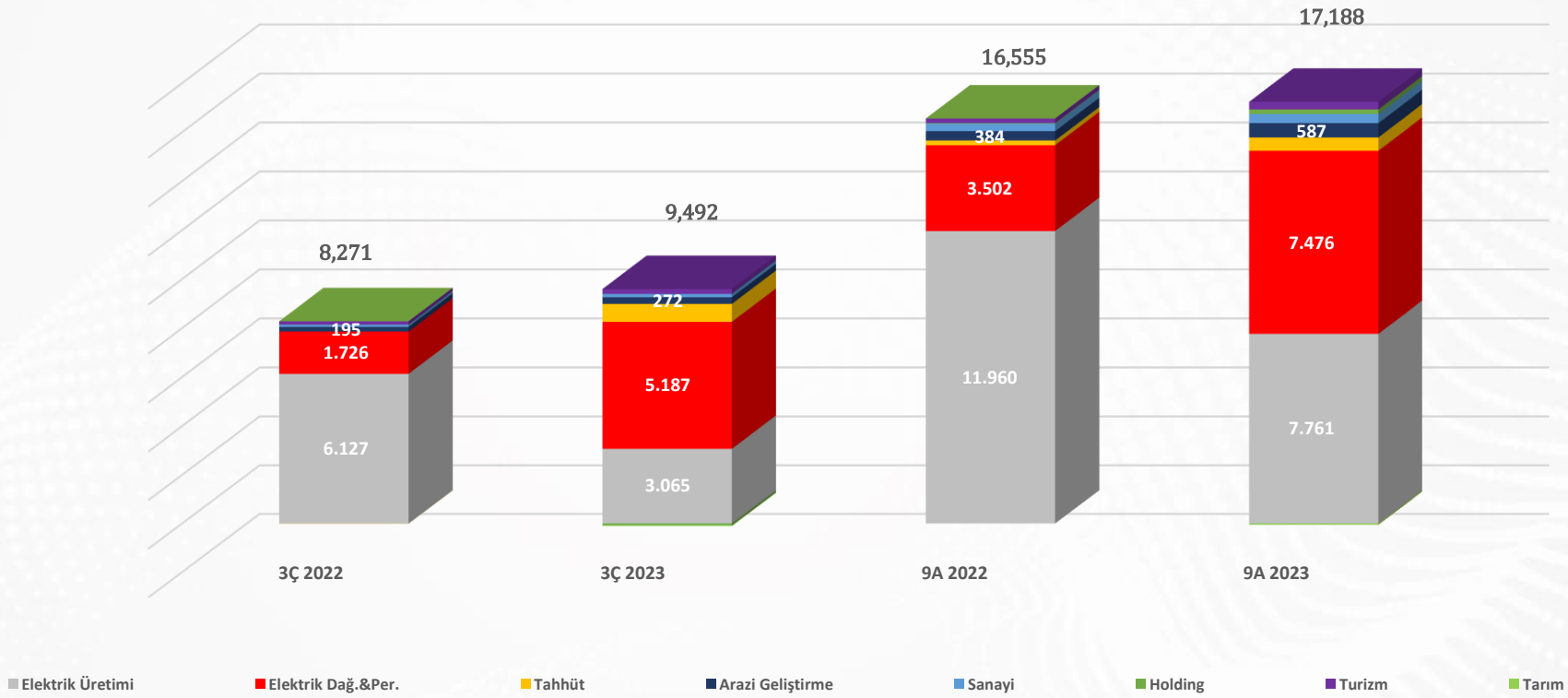
Kombine Ciro (TL mn)*



Kombine gelir 3Ç 2023'de geçen sene aynı döneme kıyasla %1 artış kaydederek TL 24.2 milyara ulaşmıştır.

Kombine Finansal Sonuçlar

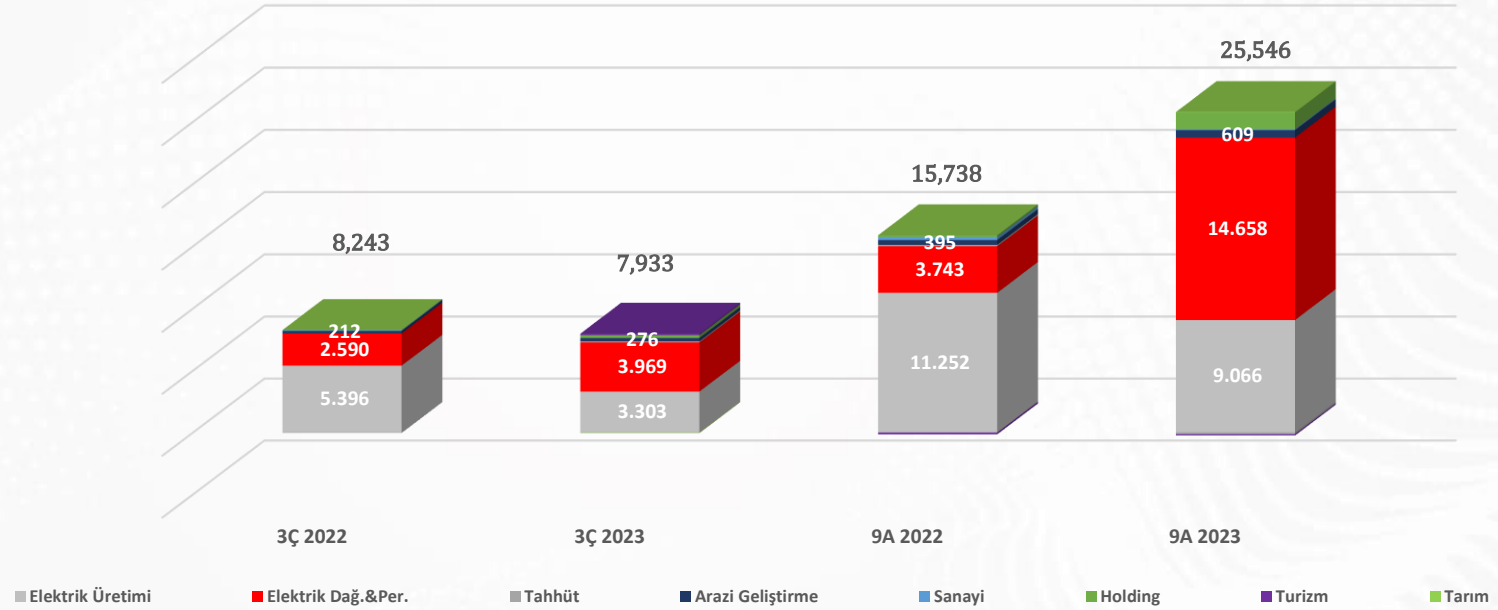
Kombine FAVÖK (TL mn)*



Kombine FAVÖK, 3Ç 2023'de TL 9.492 mn olarak gerçekleşirken, FAVÖK kar marjı %39.2 olarak gerçekleşmiştir

Kombine Finansal Sonuçlar

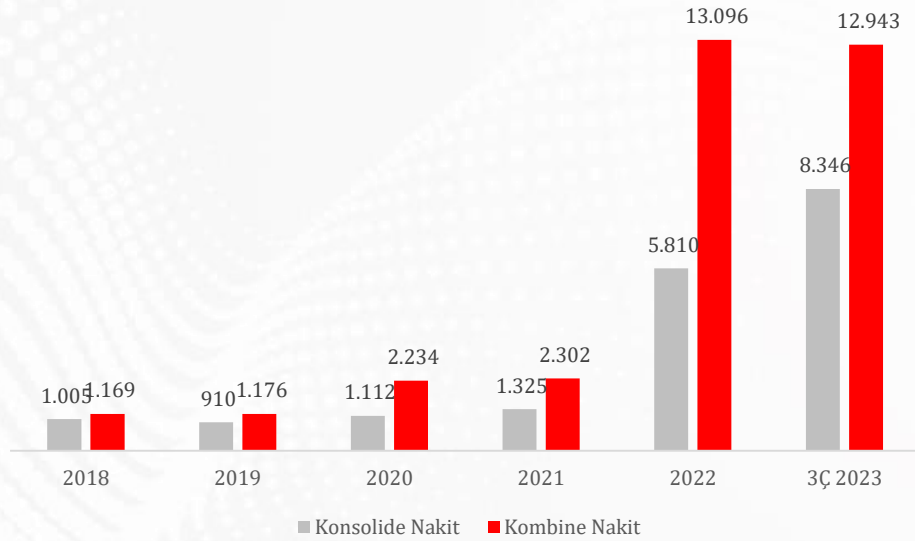
Kombine Net Kâr (TL mn)*



3Ç 2023'de net dönem karı TL 7.933 mn olarak gerçekleşirken, geçen sene aynı dönemde TL 8.243 mn kar kaydedilmişti

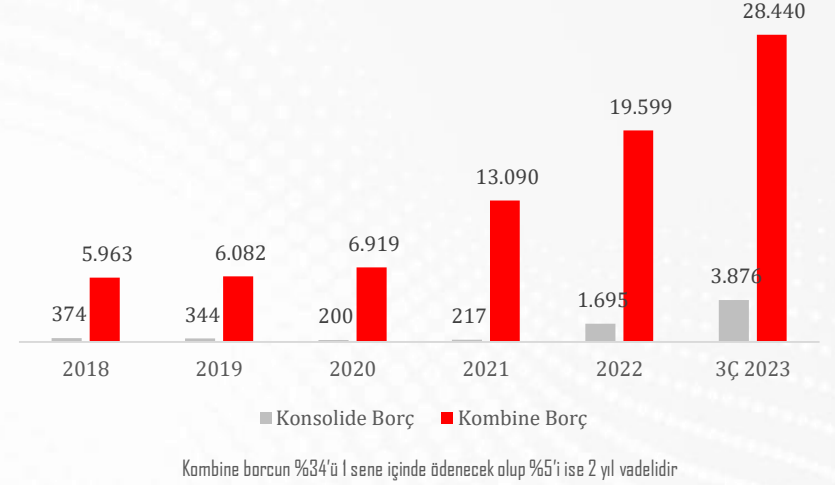
Bilanço Gelişmeleri

Nakit Pozisyonu (TL mn)*

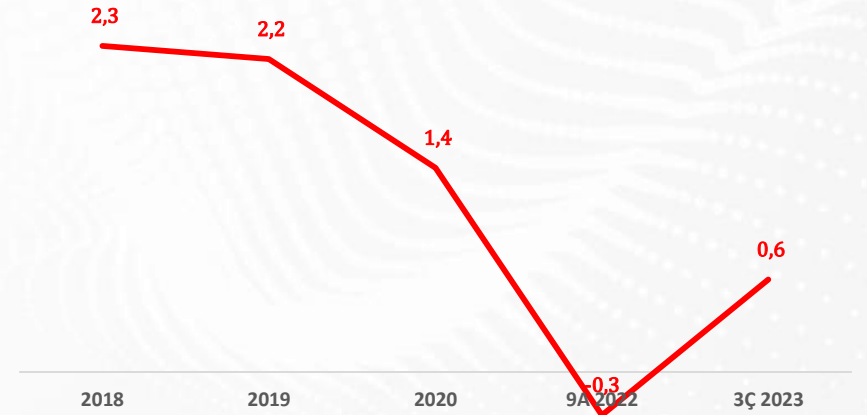


Kombine nakit pozisyonu 12,9 milyar TL olurken, Holding net nakit durumu 1,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir

Finansal Borç Pozisyonu (TL mn)*



Kombine Net Borç/ 12 Aylık FAVÖK*

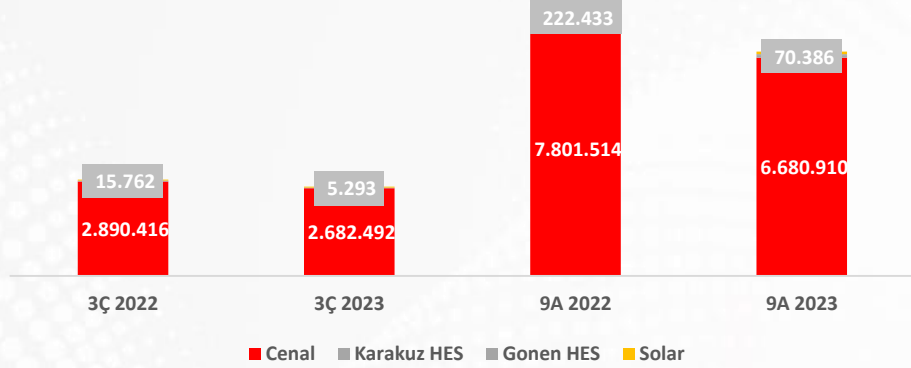


Kombine borcun toplam FAVÖK'e oranı 3Ç 2023'de 0,6'ya yükselmiştir

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

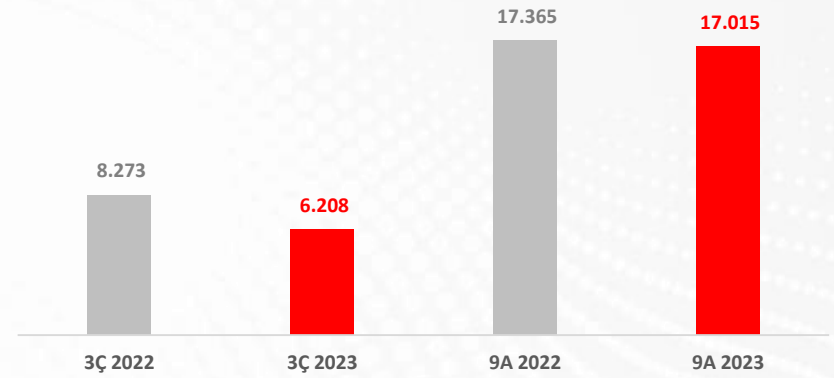
Dönem İçinde Elektrik Üretim Faaliyetleri

Net Elektrik Üretimi (KWh)*



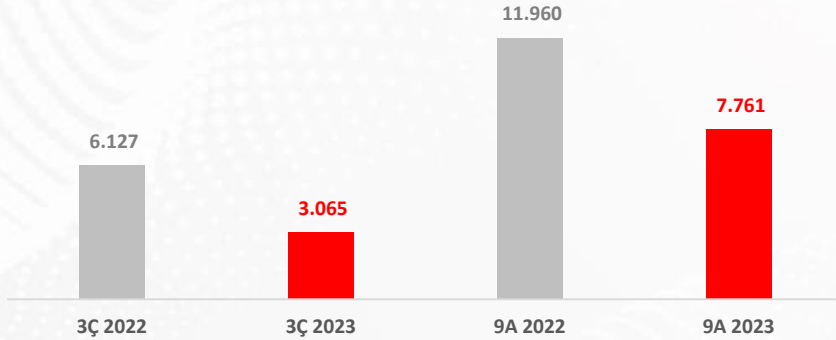
Elektrik üretimi 3Ç 2023'de kıyaslanabilir döneme göre %7 oranında azalmıştır

Satış Geliri (TL mn)*



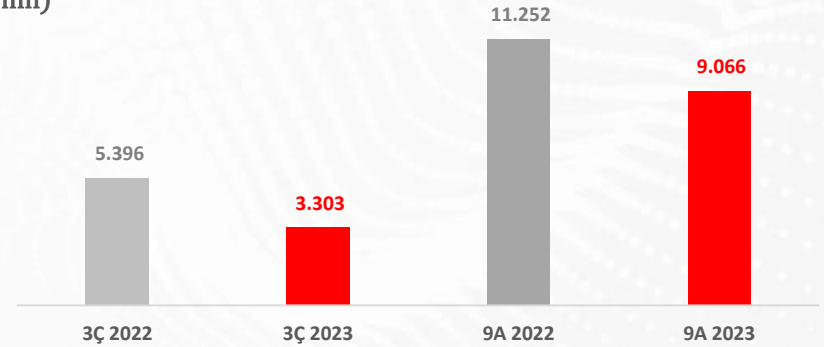
Satış geliri 3Ç 2023'de %25 oranında azalmıştır

FAVÖK (TL mn)*



FAVÖK marjı 3Ç23'de %49'a ulaşmıştır

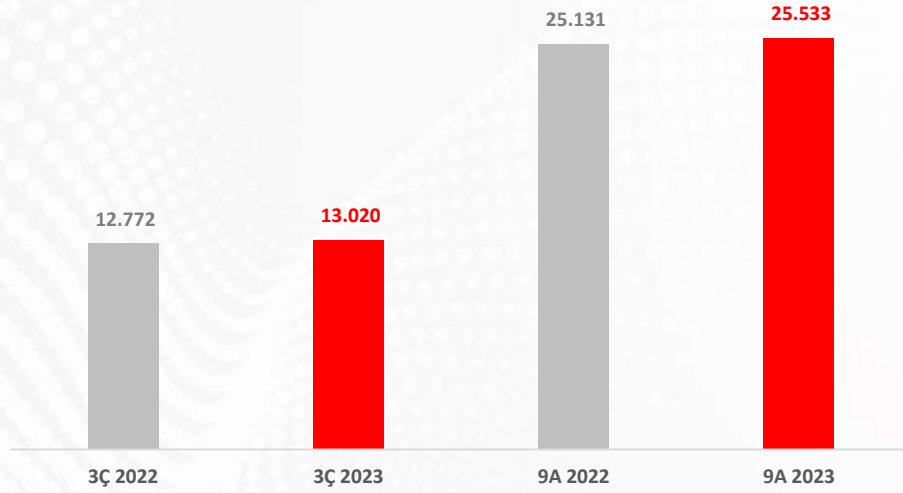
Net Kâr (TL mn)*



3Ç23'de 3.303 milyonTL kâr elde edilmiştir

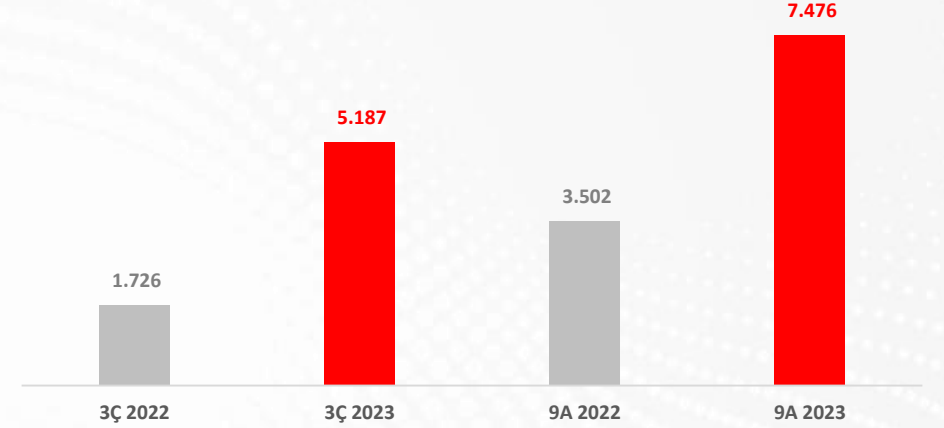
Dönem İçinde Elektrik Dağıtım ve Perakende Faaliyetleri

Satış Geliri (TL mn)*



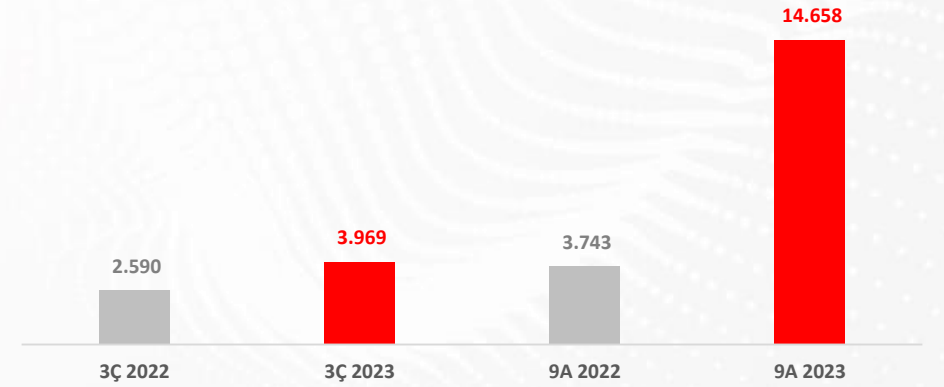
Satış geliri 3Ç23'de %2 oranında artarak 13,0 mlr TL seviyesine ulaşmıştır.

FAVÖK (TL mn)*



FAVÖK Marjii 3Ç23'de %40 seviyesine ulaşmıştır.

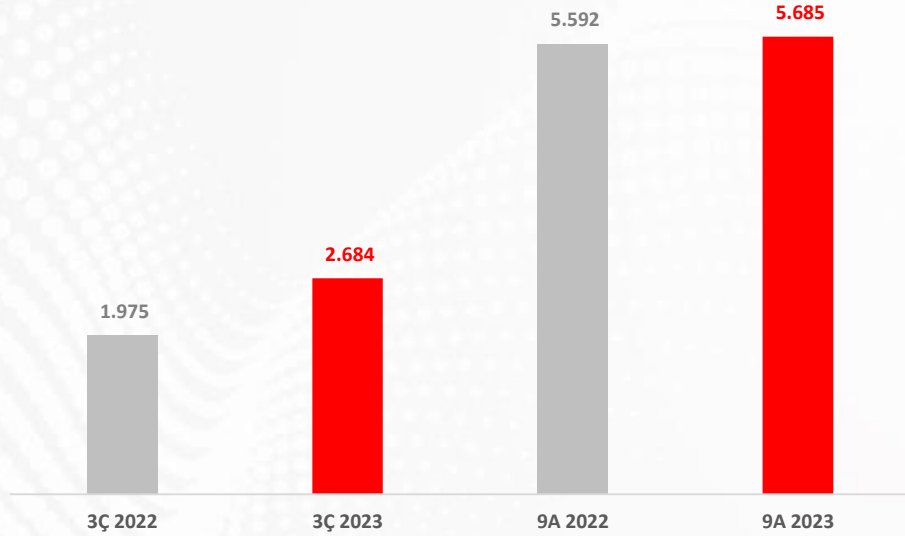
Net Kâr (TL mn)*



Net kâr 3Ç23'de 4,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir

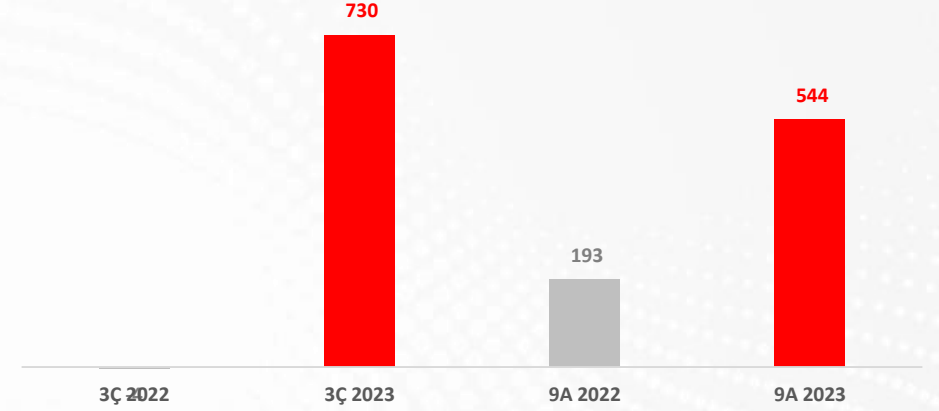
Dönem İçinde Taahhüt Faaliyetleri

Satış Geliri (TL mn)*



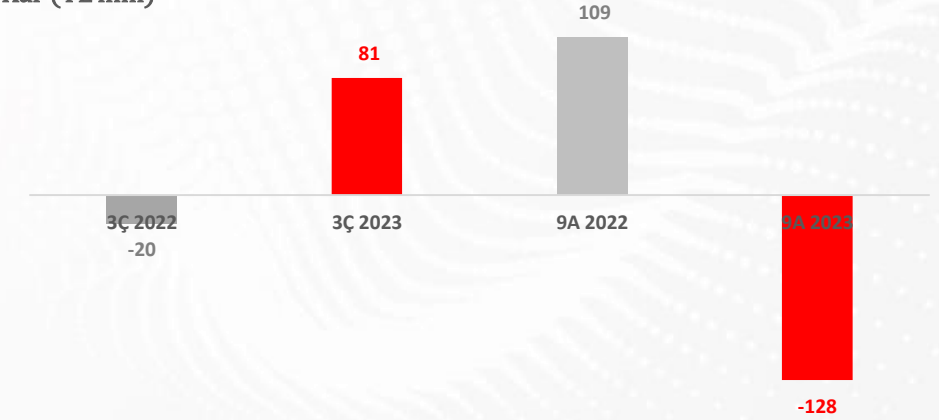
Satış geliri 3Ç 2023'de %36 oranında artarak 2.7 mlr TL seviyesine ulaşmıştır

FAVÖK (TL mn)*



FAVÖK 3Ç23'de 730 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

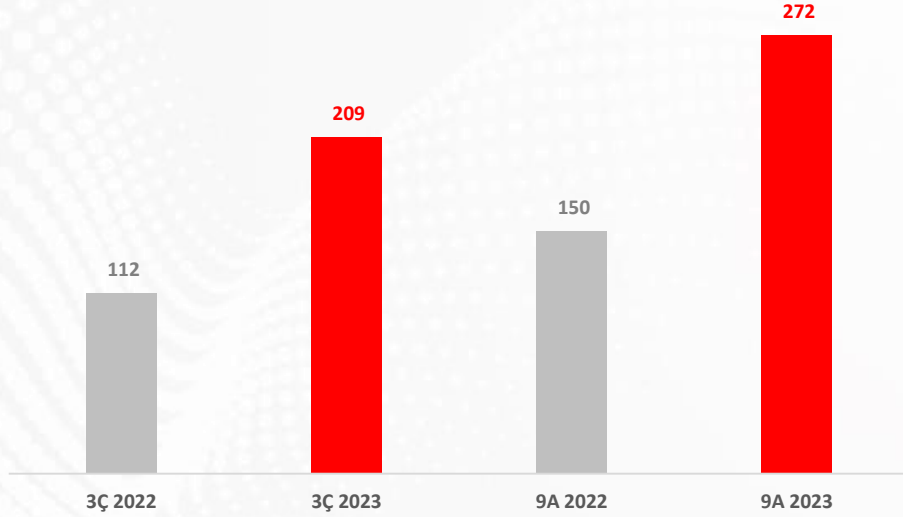
Net Kâr (TL mn)*



Net kar 3Ç23'de 81 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

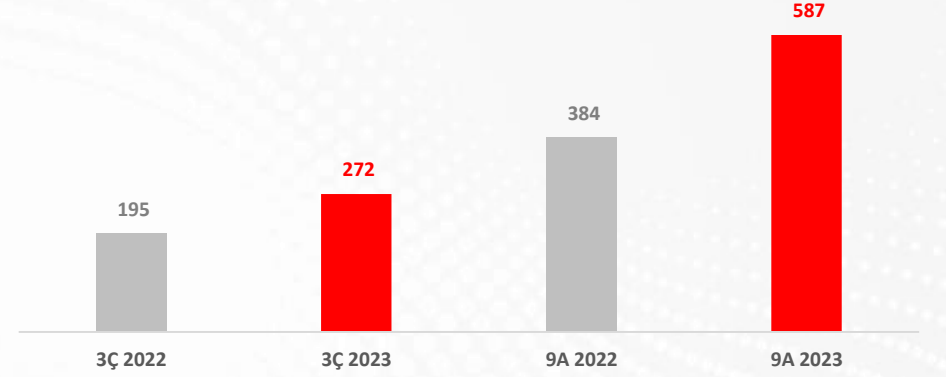
Dönem İçinde Arazi Geliştirme Faaliyetleri

Satış Geliri (TL mn)*



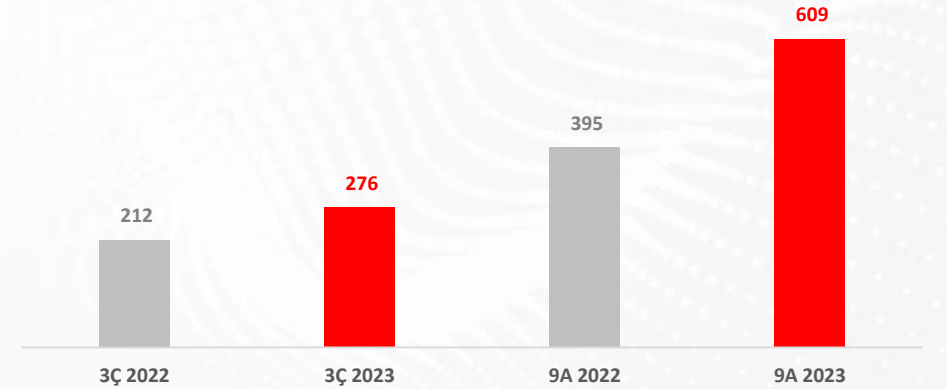
Satış geliri 3Ç23'de 209 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

FAVÖK (TL mn)*



FAVÖK 3Ç23'de 272 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

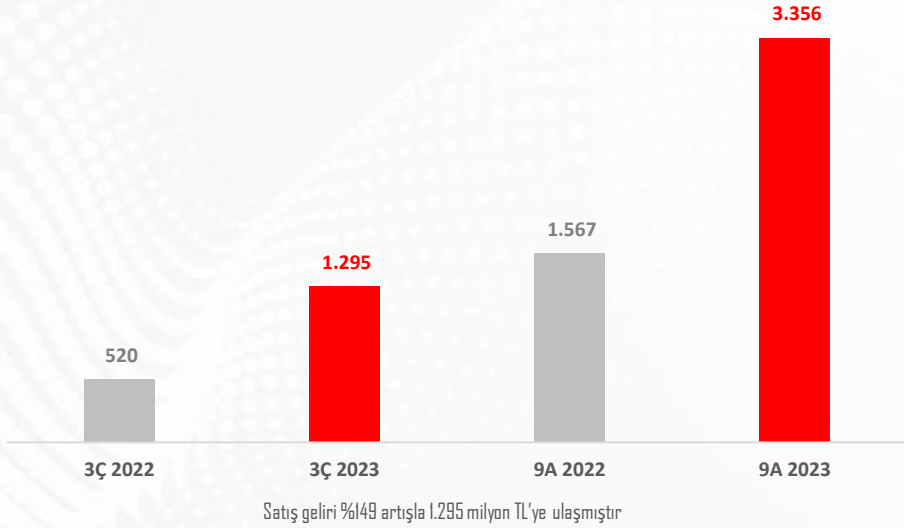
Net Kâr (TL mn)*



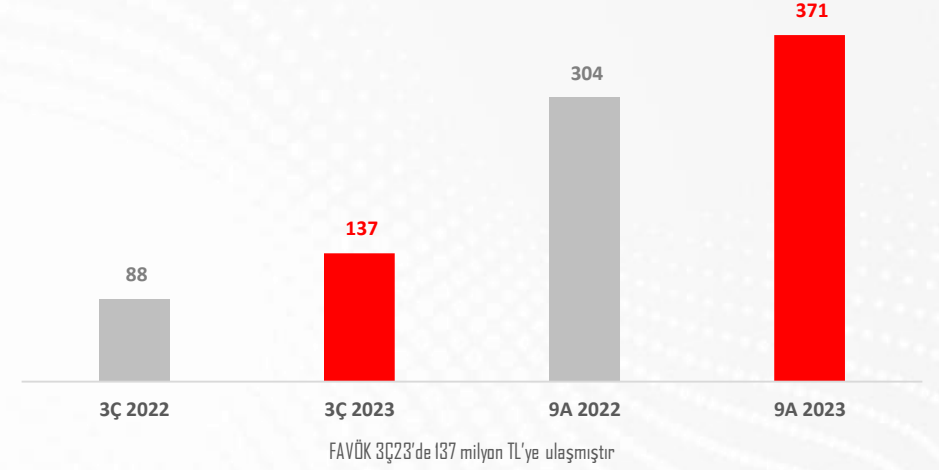
Net kâr 3Ç23'de 276 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

Dönem İçinde Sanayi Faaliyetleri

Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

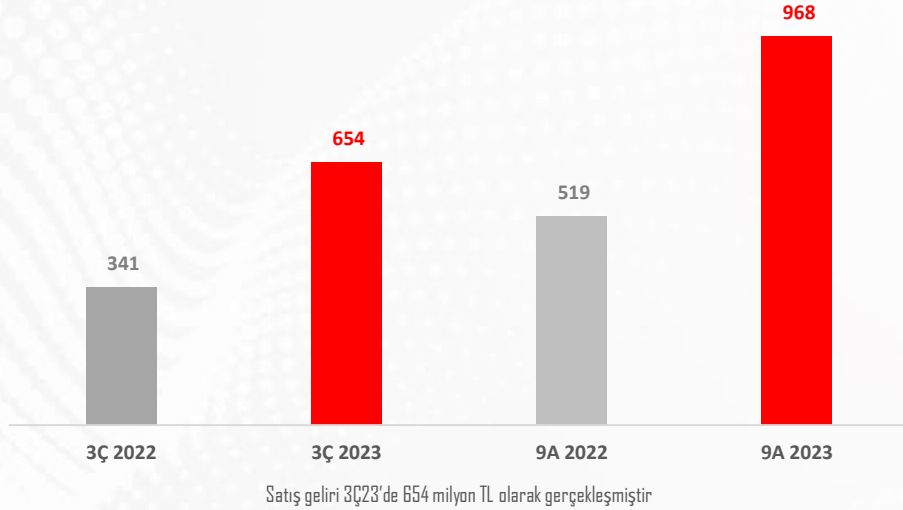


Net Kâr (TL mn)*

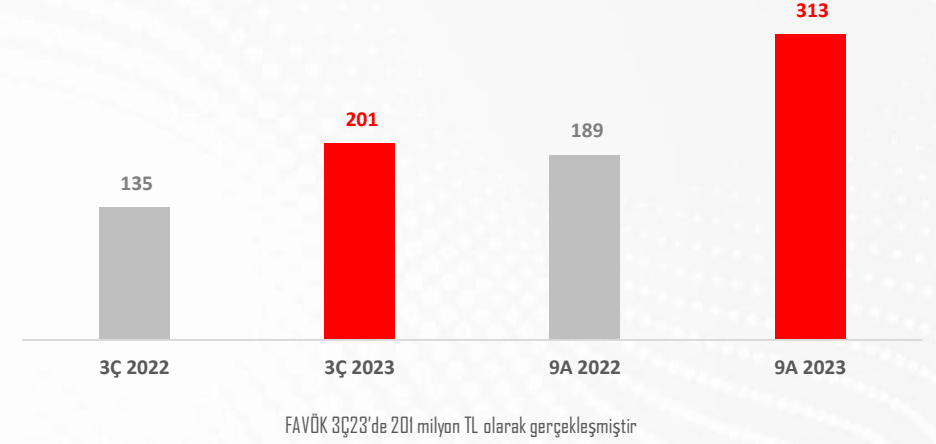


Dönem İçinde Turizm Faaliyetleri

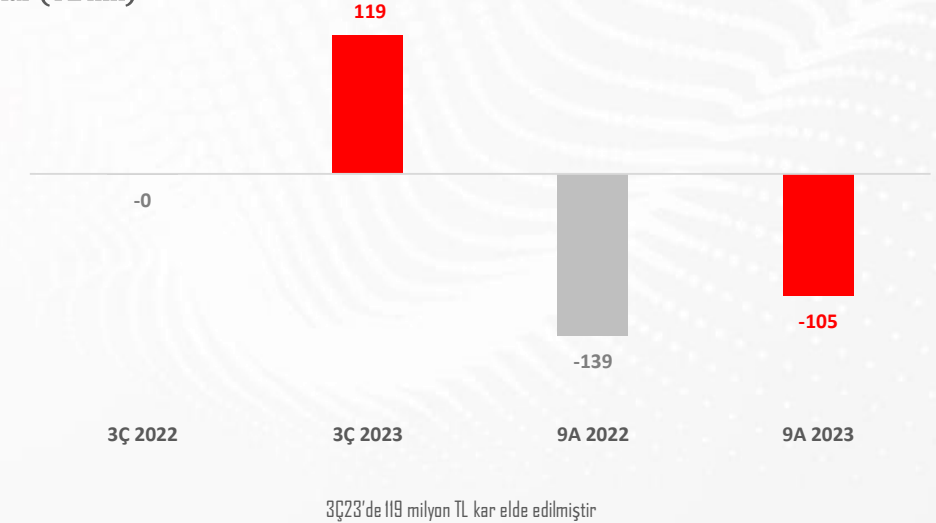
Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*



Net Kâr (TL mn)*



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

Feragat

Bu sunum yayınlandığı 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 ifadeler 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 İzahname basılmayacaktır. Bu sunum, Alarko Holding'in izni olmadan hiçbir surette basılmayacaktır, yeniden üretilmeyecektir ve dağıtılmayacaktır.

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