

4. eyrek 2024

Yatırımcı Sunumu

 **ALARKO**



Alarko Holding'e Bakış



Enerji



Turizm



**Sanayi ve
Ticaret**



**Arazi
Geliştirme**



Taahhüt



Tarım



Yatırım

**Enerji'nin Her
Alanında Öncü**

**Güçlü Marka
Kaliteli Hizmet**

**Mükemmeliyet
Odağıyla
Öncü Hizmetler**

**Tecrübe
&
Prestij**

**Hizmette & Üretimde
Kalite**

**Sağlıklı ve
Sürdürülebilir Tarım**

**Ekosisteme Değer
Katan**

Dünya çapında yükselen güçlü ve saygın kuruluş

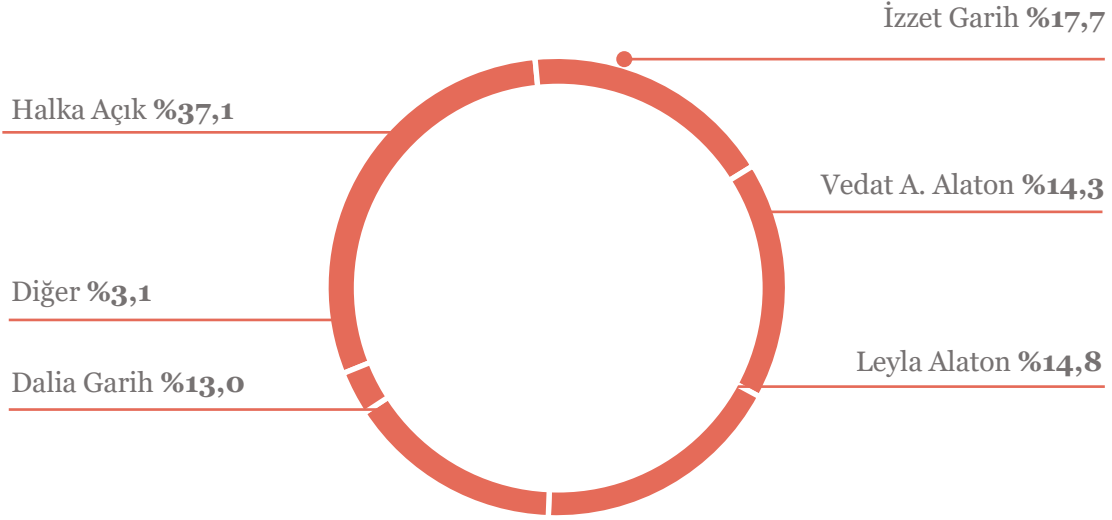
- Alarko Holding 1954'te İshak Alaton ve Üzeyir Garih tarafından kuruldu.
- 1974 yılında halka arz gerçekleştirilerek, borsada öncü şirket oldu.
- 70 yıllık sanayi tecrübesi
- 7 farklı ana iş kolu;
 - Enerji
 - Taahhüt
 - Arazi Geliştirme
 - Sanayi & Ticaret
 - Turizm
 - Yatırım
 - Tarım
- 3'ü halka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



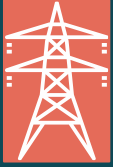
Alarko Holding

Halka Açık Şirketler	Halka Açıklık Oranı	Piyasa Değeri (TL milyon)*	Son 3 ay Ort. İşlem Hacmi (TL milyon)*
Alarko	%37,1	40.020	368
Alarko Carrier	%15,9	6.068	59
Alarko GYO	%48,8	11.588	53

*31.12.2024 itibarıyla



Mevcut Operasyonlar



Elektrik Üretimi & Dağıtım

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

2024 Kombine Ciro İçindeki Payı: %76

2024 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %99



Taahhüt

Alsim (%100)

2024 Kombine Ciro İçindeki Payı: %-

2024 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %-



Arazi Geliştirme

Alarko GYO (%51)

2024 Kombine Ciro İçindeki Payı: %0

2024 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %3



Sanayi ve Ticaret

Alarko Carrier (%7)

2024 Kombine Ciro İçindeki Payı: %6

2024 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %-



Turizm

ATTAS (%100)

2024 Kombine Ciro İçindeki Payı: %4

2024 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %4



Yatırım

ALYAT (%100)

ALSER (%100)



Tarım ve Gıda

Alarko Tarım (%100)

2024 Kombine Ciro İçindeki Payı: %2

2024 Kombine FAVÖK İçindeki Payı: %-

Mevcut Faaliyetler

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 İthal Kömür
- Yenilenebilir kaynakların portföy içindeki oranı %10
- Türkiye'de inşa edilen ilk "Ultra Süper Kritik İthal Kömür Santrali"



Mevcut Faaliyetler

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 (2024 Aralık): 24,3 milyar TL



Mevcut Faaliyetler

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 yaklaşık 10 milyon USD
- 2024 Portföy Değeri 17.2 milyar TL (569 Mn Amerikan Doları)



Mevcut Faaliyetler

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.
 - 2023 yılında oda doluluk oranı %76
 - Tekrar geceleleyen misafir oranı %78
- "Hillside" markasının kuvvetli algısı ile leisure sektöründe büyüme



Mevcut Faaliyetler

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



Mevcut Faaliyetler

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.



Mevcut Faaliyetler

Tarım

360 Derecede Değer Yaratımı...

- Alarko Holding, 2023 yılında stratejik planlaması doğrultusunda "Tarım" sektörü olarak belirledi
- Alarko Tarım faaliyetleri 4 başlıkta yürütülmektedir
- Seracılık, Gübre, Tohum ve Gıda Sanayi
- Hedef 2028 yılında dünyada seracılık sektöründe kapasite bakımından ilk 3'de yer almak
- Türkiye'de jeotermal enerjiye dayalı seracılık faaliyeti yürütmek
- Seracılık faaliyetlerini Kazakistan'da büyütmek
- Gübre faaliyetlerinin katma değerli alanlarında aktif olmak: Mikro granül ve Organomineral gübre üretimi
- Alarko ve Pazar için tohum üretimi
- B2B Kurutulmuş Gıda üretimi

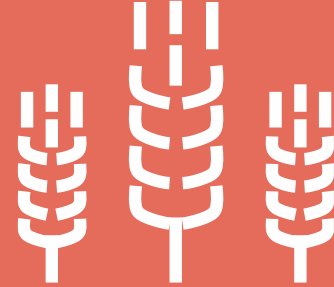
Kesintisiz
Üretim

Yüksek
Teknoloji
ve
Yüksek
Verim

Sağlıklı &
Sürdürülebilir
Tarım

Doğal
Kaynak
Kullanımı

İstihdam
ve
İhracat
Artışı



Mevcut Faaliyetler

Yatırım

Halka Açık Şirketlere Yatırım

- 2023 yılında kurulan Halka Açık Şirketlere Yatırım Stratejisi, Türkiye'nin sermaye piyasalarına küresel genişleme vizyonuyla odaklanmaktadır:
 - **Orta ve uzun vadeli** sahiplik perspektifi
 - **Sektör bağımsız yatırım seçimi**, çeşitli sektörlerde fırsatlar arama
 - **Geleneksel endekslerden bağımsız**, küresel yatırımcı beklentilerine uygun finansal performansa öncelik verme
 - **37 milyon doları*** aşan esnek ve likit bir yatırım portföyü

Özel Sermaye Şirketlerine Yatırım

- Özel Sermaye stratejisi, küresel trendlerle uyumlu ve risk ayarlı getiriler sunan dengeli bir portföy oluşturmak için doğrudan yatırımlar, özel sermaye fonları ve ortak yatırım fonlarına odaklanmaktadır:
 - **Yüksek performanslı, dayanıklı işletmelere** doğrudan yatırımlar
 - **Büyüme sermayesi ve ikincil fonlara** fon yatırımları
 - Daha büyük işlemlere erişim ve portföy çeşitlendirmesi için **ortak yatırımlar**
 - **15 milyon doları*** aşan çeşitli bir yatırım portföyü

Girişim Sermayesi

- Girişim Sermayesi stratejisi, Alarko'nun yeniliği teşvik etme ve geliştirmekte olan teknolojilere destek sağlama konusundaki bağlılığını vurgulamaktadır. Yatırımlar, hem erken aşama teknoloji girişimlerine hem de girişim sermayesi fonlarına yapılmaktadır:
 - Vizyoner girişimciler tarafından yönetilen girişimlere **doğrudan yatırım**
 - Daha geniş girişim erişimi için **fon yatırımları**
 - **Ölçeklenebilir, teknoloji destekli iş modelleri**
 - Küresel fırsat odaklı yatırımlarla **ABD piyasası odağı**
 - **Sermaye 17 milyon doları*** aşmıştır

(*) 31 Aralık 2024 itibarıyla



STRATEJİ

Sermayenin Doğru Kullanımı ile Mutlak Değer Yaratımı

01 Mevcut İşlerin Değerinin Artırılması

Defansif şirketlerinin varlığının korunması
Nakit yaratan şirketlerin desteklenmesi

01

02 Sürdürülebilir Büyüme için Portföyde Denge ve Yeni Yatırımlar

Yeni yatırım alanlarında planlı büyüme
Bilançonun ve nakdin doğru kullanımı ile yeni yatırımların optimum desteklenmesi

02

 ALARKO

03 Değer Yaratımının Sürekliliğinin Sağlanması ve Paylaşımı

Kar dağıtım politikası
Çalışan Hisse Edindirme Programı

03

Büyüme Fırsatları

Organik & İnorganik Büyüme



Enerji

Portföy Geliştirme Planları
& Enerji Depolama
Yatırımları



Arazi Genişletme

Turizm Odaklı Yatırımlar
Yeni Otel Alımları ile
Hillside Markasının
Büyütülmesi



Sanayi & Ticaret

Su Basınçlandırma Sistemi,
Su Pompası ve Broiler
Yatırımları



Alarko Tarım

Yurt Dışı Sera Yatırımları
Gübre Yatırımları



Alarko Yatırım

Düzenli Portföy Yatırımları



Alarko Havacılık

Dönüşüm Projesi



2028 Yılında

Holding'in bir portföy yönetim merkezi olması ve değerinin 4 milyar ABD dolarına çıkarılması hedefi

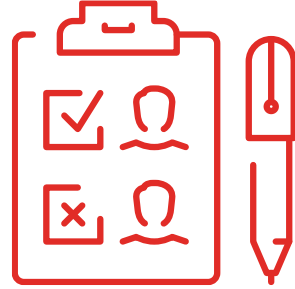


2028 Yılında



Mevcut Operasyonlar

%60



Yeni İş Alanları

%30



Alarko Yatırım

%10

Holding Arazi Portföyü

Ortaya çıkacak varlıklar...

Alarko Holding Arazi Portföyü (TL mn) – 31.12.2024

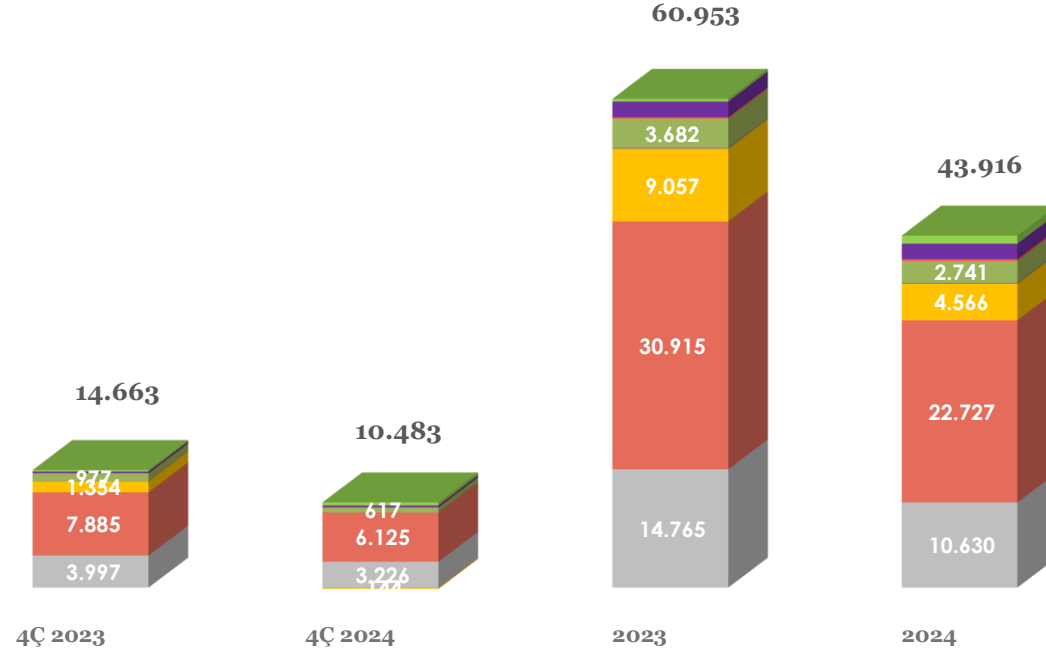
	Düz Defter Değeri	Ekspertiz Değeri
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		
Arazi - Antalya	-	342,5
Arazi- Sarıyer – İstanbul	-	843,4
Ofis - İstanbul	-	27,1
Arazi - Büyükçekmece – İstanbul	-	9,3
Ofis - Adana	-	9,8
Toplam	-	1.232,1
Stoklar		
Arazi - Büyükçekmece – İstanbul	-	945,6
Arazi - Sarıyer – İstanbul	147,5	2.072,4
Toplam	147,5	3.018,0
Genel Toplam	Genel Toplam	4.250,1



FINANSALLAR

Kombine Finansal Sonuçlar

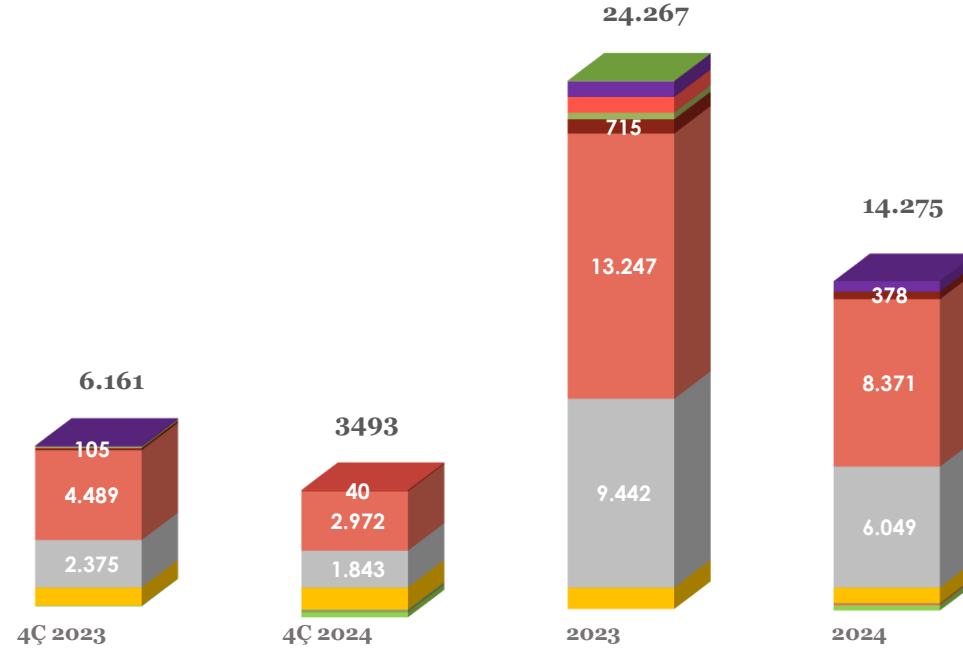
Kombine Ciro (TL mn)*



■ Elektrik Üretimi ■ Elektrik Dağ.&Per. ■ Tahhüt ■ Arazi Geliştirme ■ Sanayi ■ Holding ■ Turizm ■ Tarım

Kombine Finansal Sonuçlar

Kombine FAVÖK (TL mn)

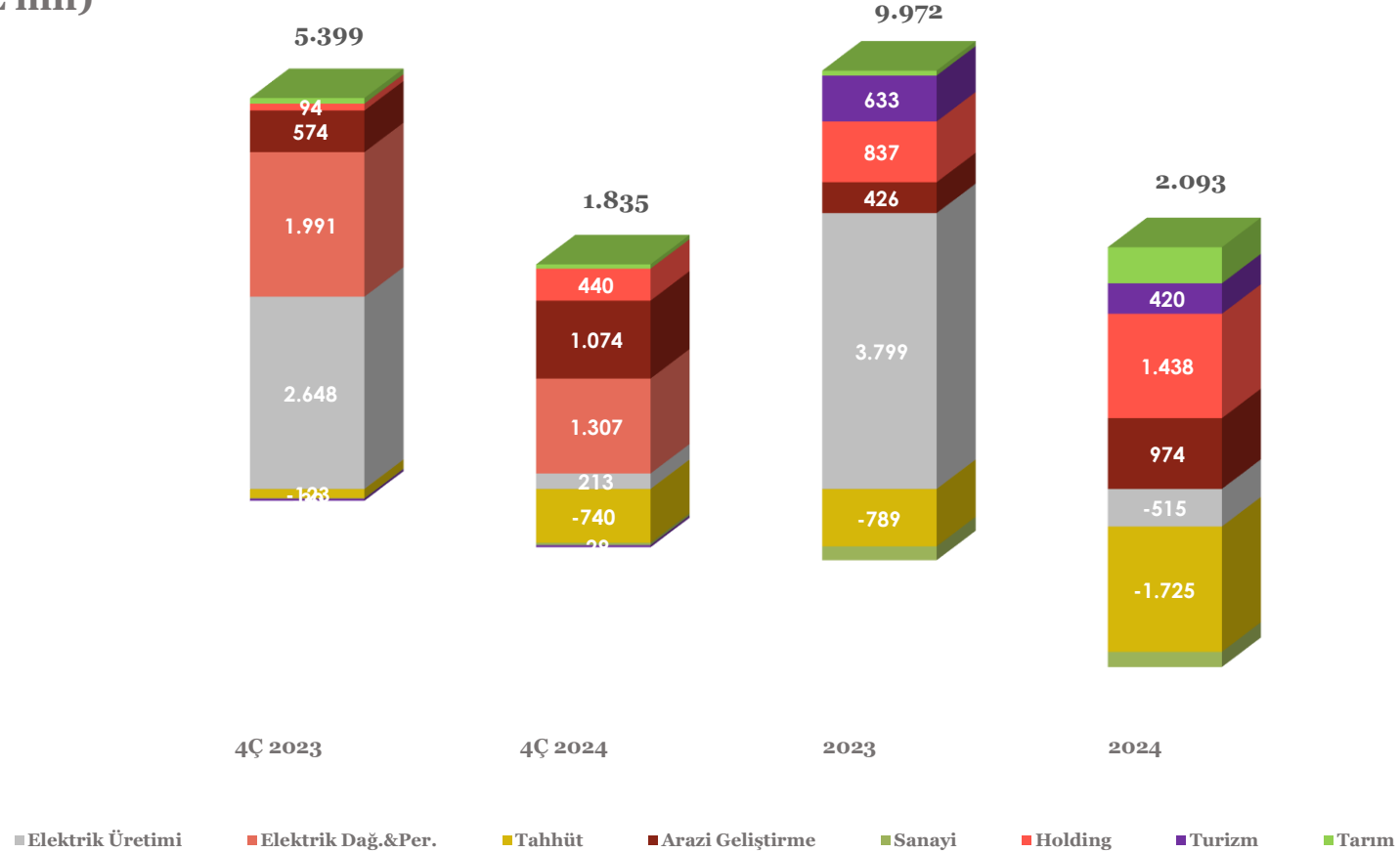


**+8.3 milyar TL
Net Parasal
Pozisyon Kaybı**

■ Elektrik Üretimi ■ Elektrik Dağ.&Per. ■ Tahhüt ■ Arazi Geliştirme ■ Sanayi ■ Holding ■ Turizm ■ Tarım

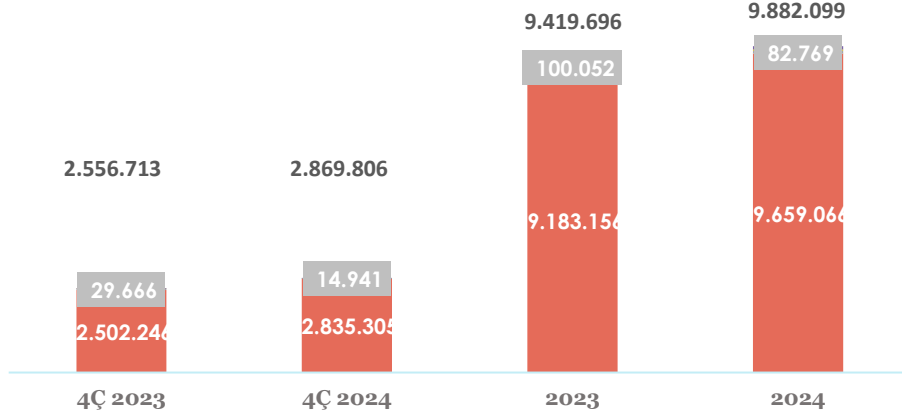
Kombine Finansal Sonuçlar

Kombine Net Kar (TL mn)*

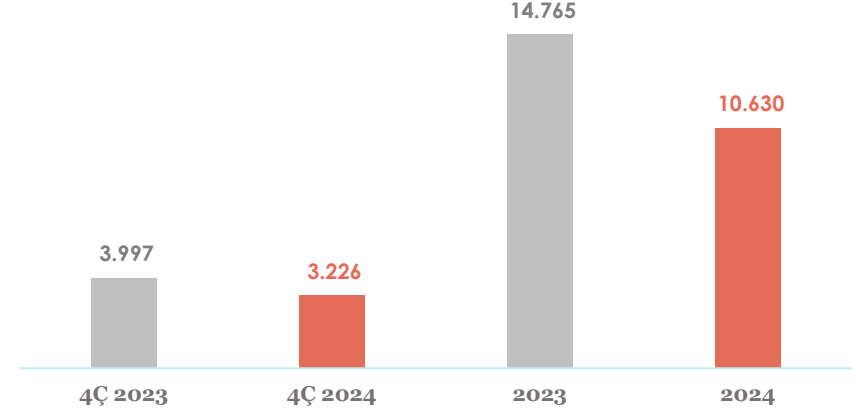


Dönem İçinde Elektrik Üretim Faaliyetleri

Net Elektrik Üretimi (KWh)*

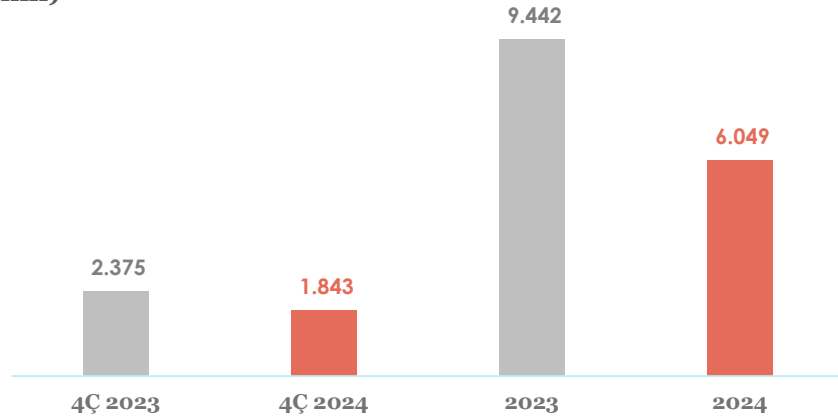


Satış Geliri (TL mn)*

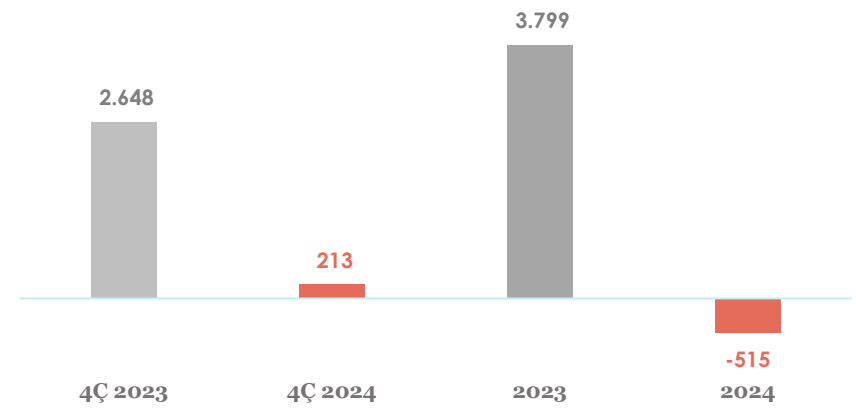


FAVÖK (TL mn)*

■ Cenal ■ Karakuz HES ■ Gonen HES ■ Solar

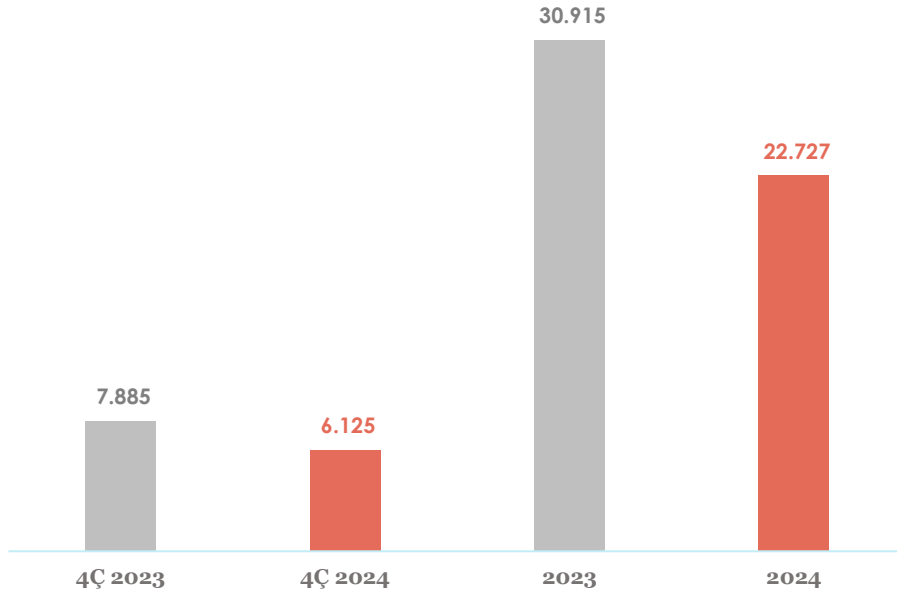


Net Kâr (TL mn)*

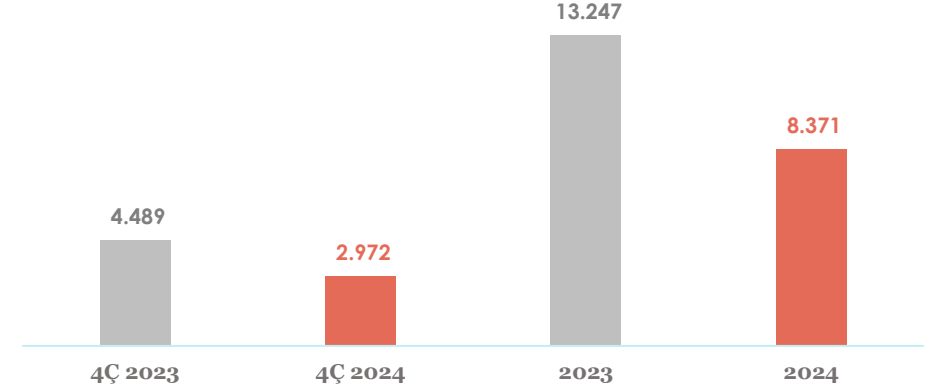


Dönem İçinde Elektrik Dağıtım ve Perakende Faaliyetleri

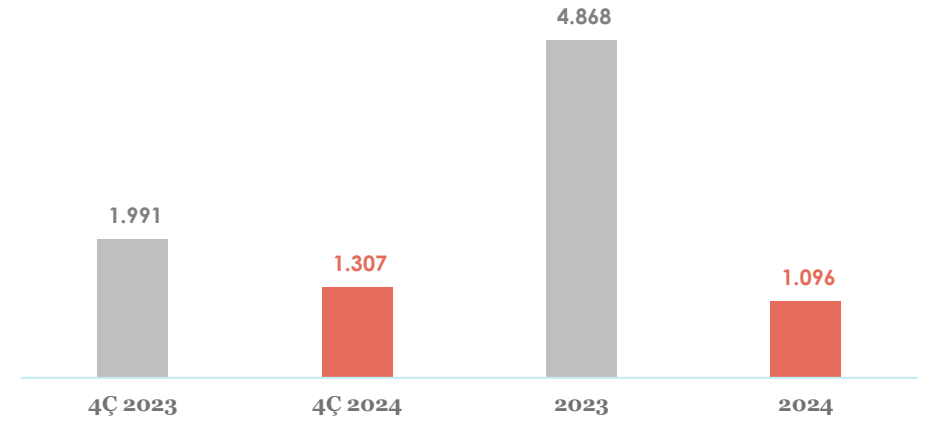
Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

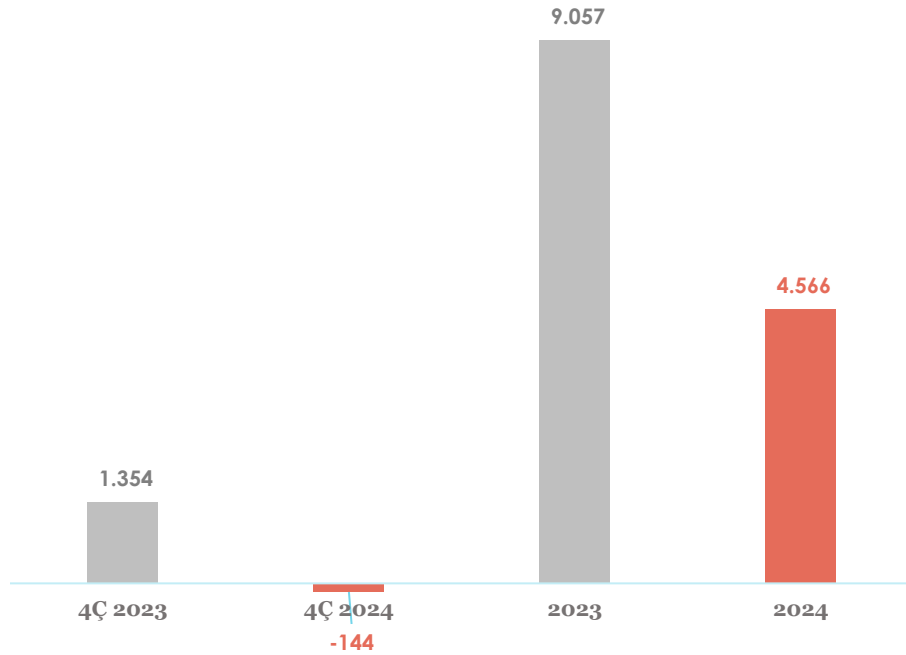


Net Kâr (TL mn)*

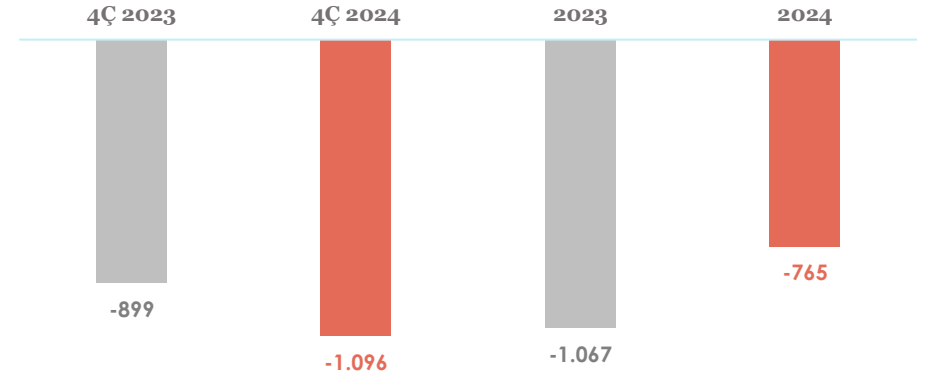


Dönem İçinde Taahhüt Faaliyetleri

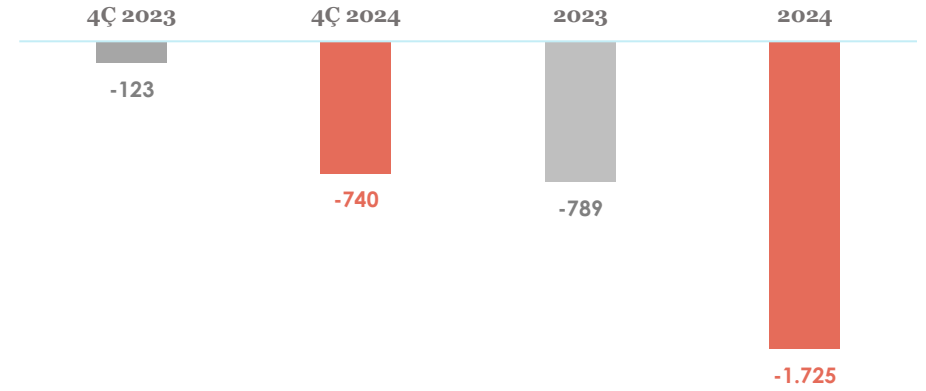
Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

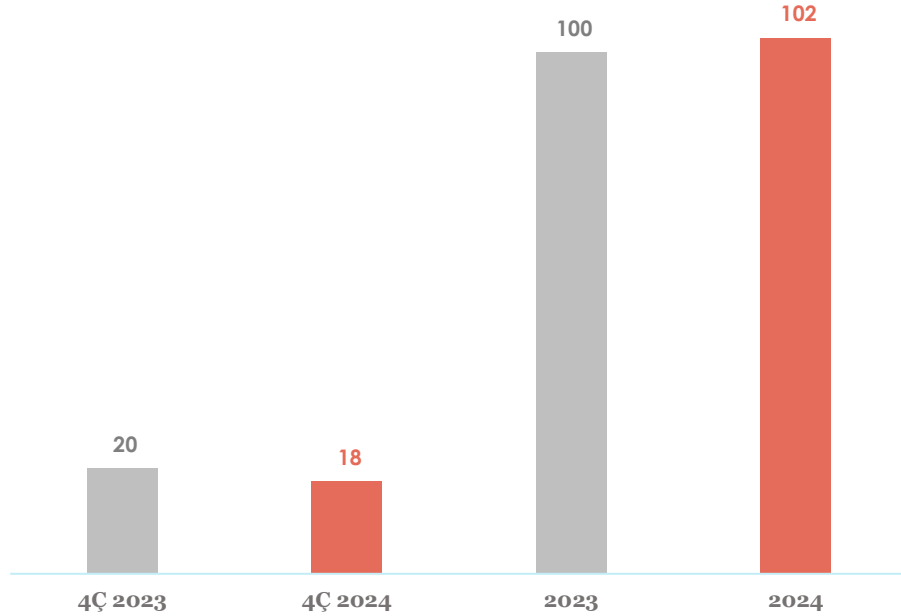


Net Kar (TL mn)*

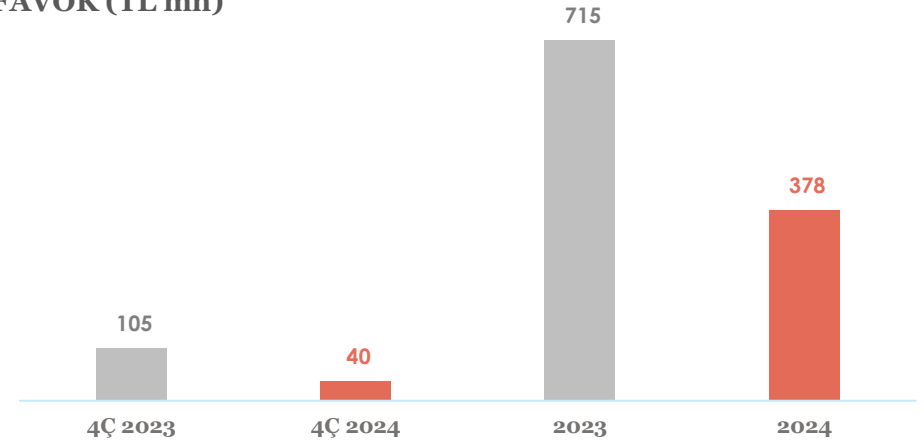


Dönem İçinde Arazi Geliştirme Faaliyetleri

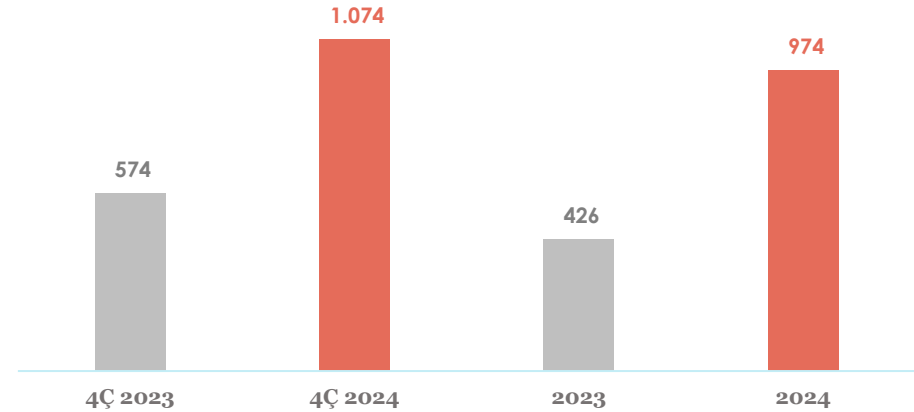
Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

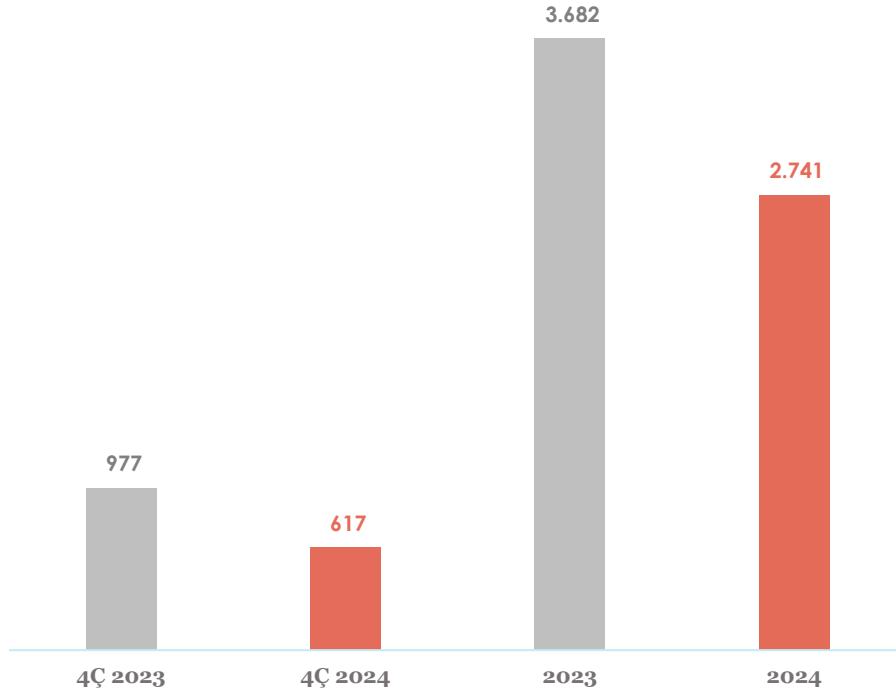


Net Kâr (TL mn)*

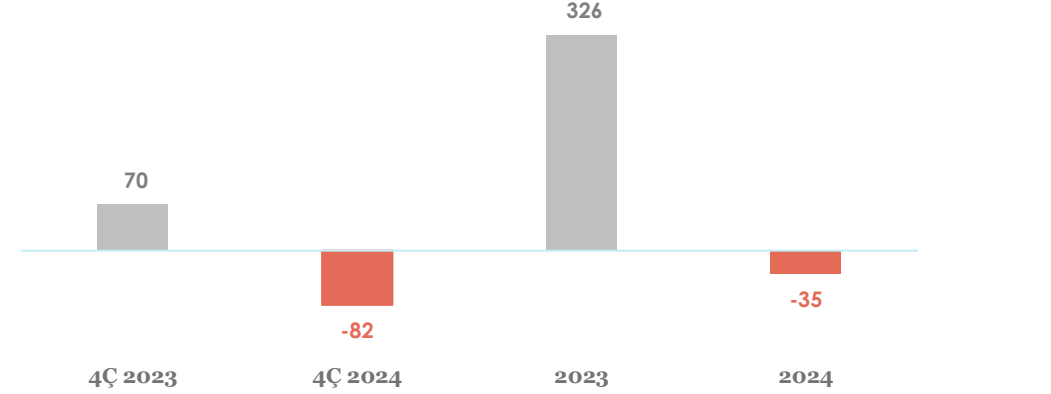


Dönem İçinde Sanayi Faaliyetleri

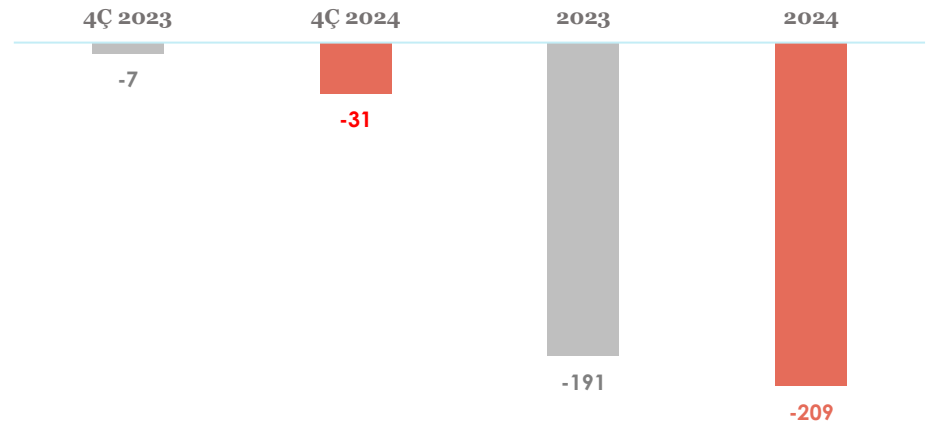
Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

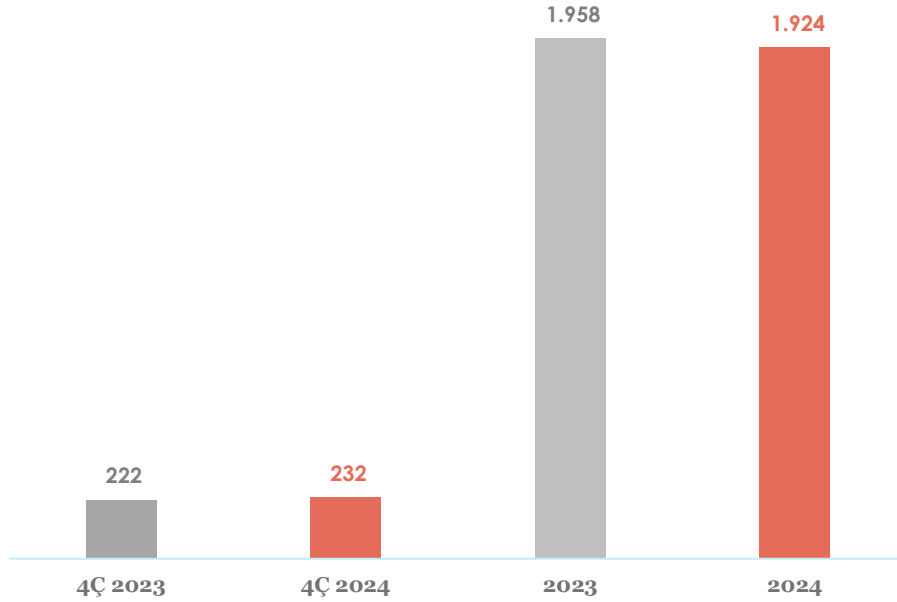


Net Kâr (TL mn)*

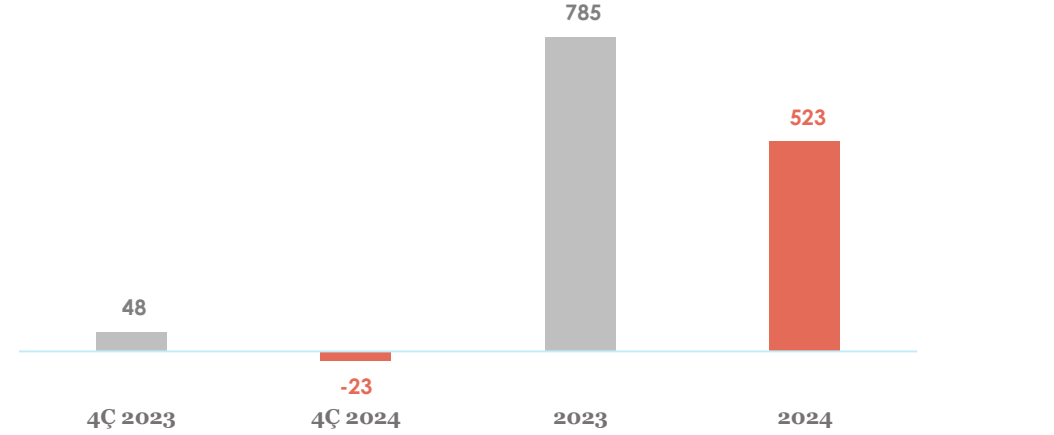


Dönem İçinde Turizm Faaliyetleri

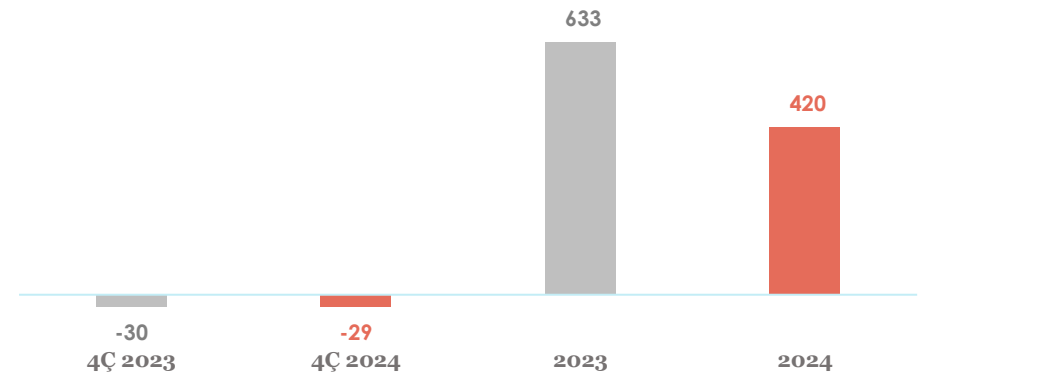
Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

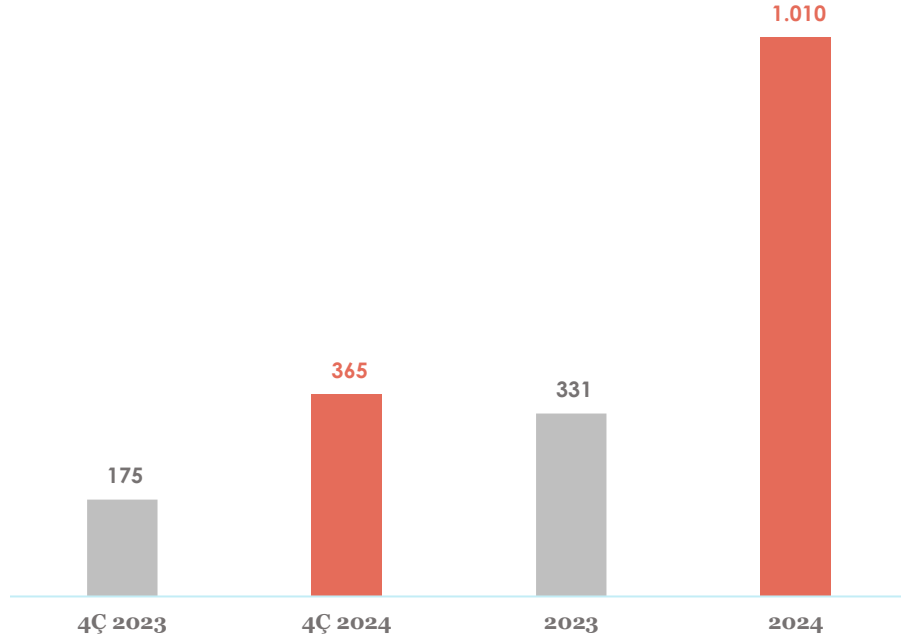


Net Kâr (TL mn)*

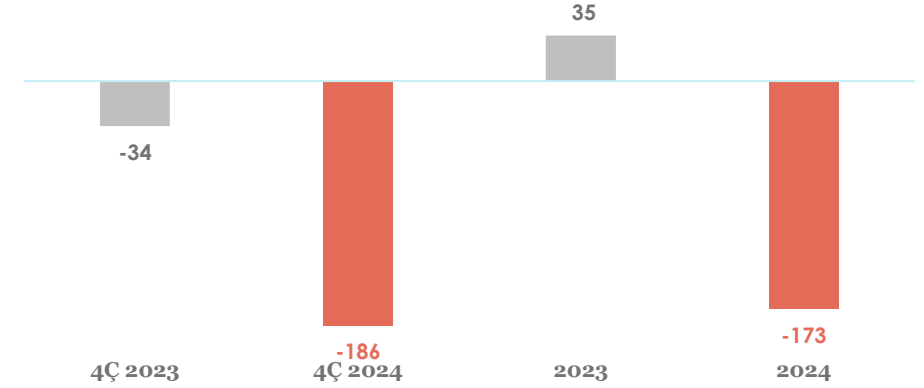


Dönem İçinde Tarım Faaliyetleri

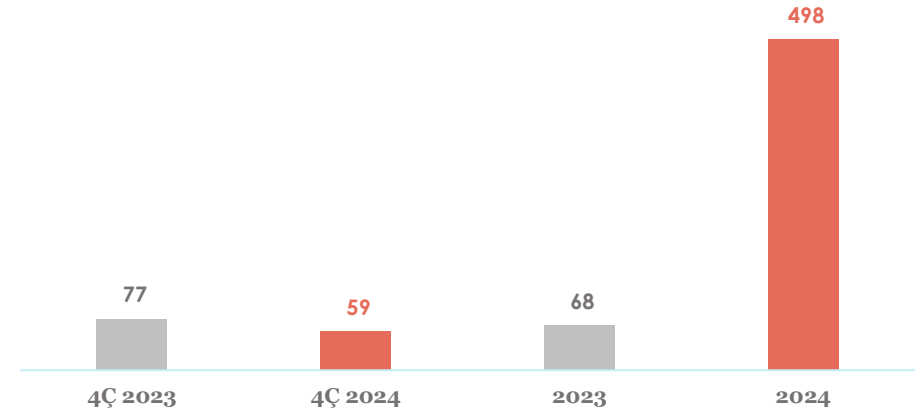
Satış Geliri (TL mn)



FAVÖK (TL mn)*



Net Kâr (TL mn)*



Kombine & Konsolide Finansal Sonuçlar...

Kombine Gelir Tablosu (TL mn)*

	4Ç 2024	4Ç 2023	Değişim	2024	2023	Değişim
Satış Geliri	10.483	14.663	(29%)	43.916	60.953	(28%)
FAVÖK	3.493	6.161	(43%)	14.275	24.267	(41%)
FAVÖK Marjı	33%	42%		33%	40%	
Net Kâr	1.835	5.399		2.093	9.972	

Rakamlar, elemeler sonrası ortak girişimlerde Alarko'nun payı dikkate alınarak kombine rakamları temsil etmektedir, TMS-29 Uygulanmıştır.

* Tüm rakamlar cari döneme taşınmıştır.

Konsolide Gelir Tablosu (TL mn)

(TL mn)	2024	2023	Değişim
Satış Geliri	7.598	11.978	(37%)
FAVÖK	672	4.679	(86%)
FAVÖK Marjı	9%	39%	
Net Kâr	2.093	9.972	

* Gösterilen rakamlar eliminasyon sonrası kombine tutarlar olup, TMS – 29 Uygulanmış Alarko Holding'in iştiraklerdeki payıyla gösterilmiştir.

Konsolide Finansal Sonuçlar...

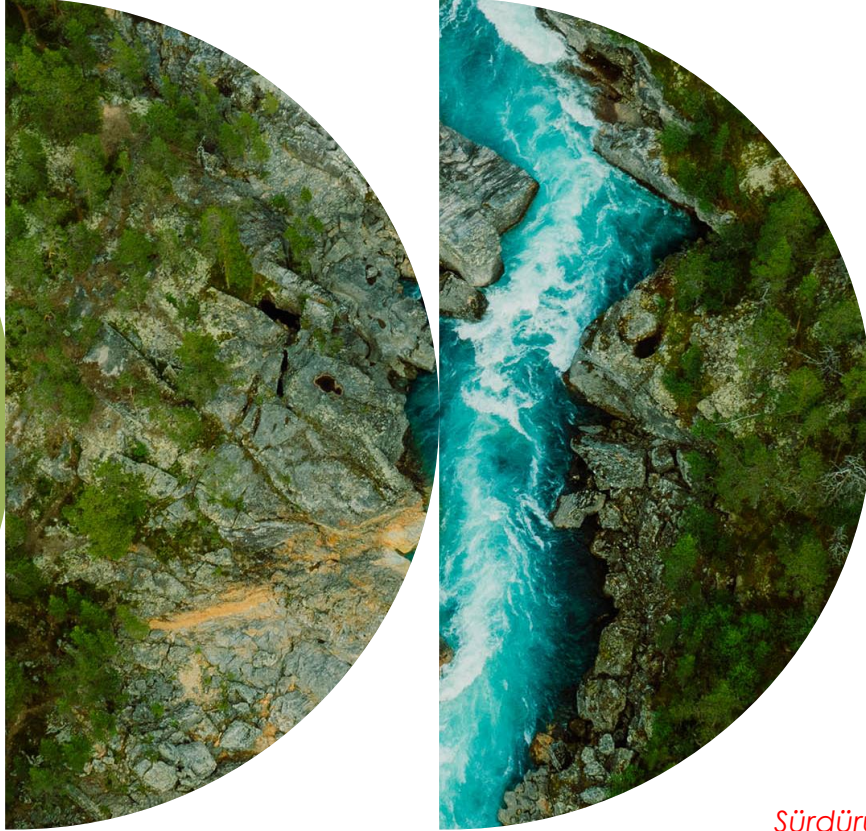
Konsolide Bilanço (TL mn)*

	2023	2024	Değişim
Toplam Varlıklar	85.702	93.937	10%
Dönen Varlıklar	22.675	19.440	(14%)
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.727	8.736	85%
Finansal Yatırımlar	9.317	4.780	(49%)
Duran Varlıklar	63.027	74.497	18%
Toplam Yüklümlülükler			
Kısa Vadeli Yüklümlülükler	19.008	19.033	0%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7.158	7.436	4%
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	229	470	106%
Uzun Vadeli Yüklümlülükler	3.243	10.201	215%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	825	7.723	896%
Ödenmiş Sermaye	435	435	
Toplam Yüklümlülükler ve Özkaynak	85.702	93.937	10%

* Gösterilen rakamlar eliminasyon sonrası kombine tutarlar olup, TMS – 29 Uygulanmış Alarko Holding'in iştiraklerdeki payıyla gösterilmiştir.

Alarko'da Sürdürülebilirlik

2050
Alarko



Alarko'da Sürdürülebilirlik

Tüm Grup şirketlerimizin faaliyetlerinde ve yeni yatırımlarımızda uzun vadeli çevresel ve sosyal faydayı temel alan, dayanıklı ve gelecek ile uyumlu iş modellerinin gerçekleştirilmesi odağı ile çalışıyoruz. Amacımız:

- Dünyamız için insan ve amaç odaklı, sürdürülebilir ve kalıcı değerler üretmek.
- Sürdürülebilirliği, Alarko Felsefesi'nin temelini oluşturan bir kavram olarak konumlandırmak.
- Ulusal ve global arenadaki tüm faaliyetlerimizde; insan odaklı yaklaşımımızdan ödün vermeksizin, her ortaklığı besleyerek, uzmanlığımızı kalıcı katkılara dönüştürmek, dünyanın dört bir yanındaki yaşamlarda somut bir fark yaratmak için çalışmaktır.

Sürdürülebilirlik Raporumuza ulaşmak için QR kodu okutabilirsiniz.



Alarko'da Sürdürülebilirlik –Sürdürülebilirlik Hedeflerimiz

Gezegen



- ✓ 2050 yılına kadar net sıfır emisyon
- ✓ Enerji ve kaynak verimliliğini Topluluk genelinde artırmak
- ✓ Biyoçeşitlilik ve doğa koruma çalışmalarına yatırım yapmak

İnsan ve Kültür



- ✓ İstenmeyen çalışan devir hızını korumak
- ✓ Yönetim Kurullarındaki kadın üye oranını artırmak
- ✓ Toplumsal yatırım projelerini büyütmek ve çeşitlendirmek

Dijital Değişim Ve İnavosyon



- ✓ Sürdürülebilirlik odaklı Ar-Ge ve İnovasyon yatırımlarını artırmak

Sürdürülebilirlik hedeflerimizi *Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi* (United Nations Global Compact), *İş Dünyası ve Sürdürülebilir Kalkınma Derneği* (SKD Türkiye) ve *Kadının Güçlenmesi Prensipleri* (Women Empowerment Principles) iş birliklerimiz ile destekliyoruz.



**WOMEN'S
EMPOWERMENT
PRINCIPLES**



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 üreilmeyecektir 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.