

1. eyrek 2025

Yatırımcı Sunumu



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

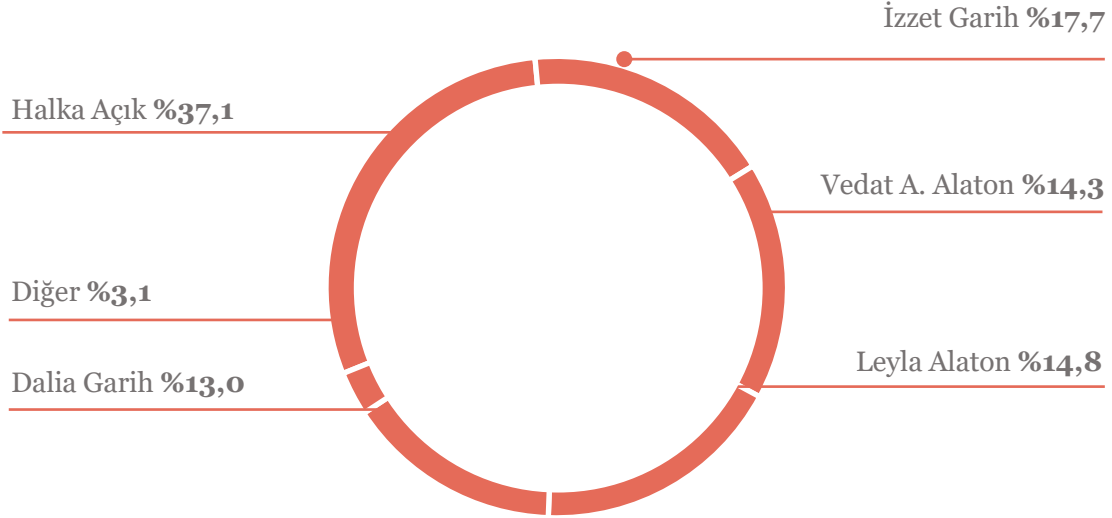
- Alarko Holding 1954'te İshak Alaton ve Üzeyir Garih tarafından kuruldu.
- 1974 yılında halka arz gerçekleşerek, borsada öncü şirket oldu.
- 70 yılı aşkın sanayi tecrübesi
- 7 farklı ana iş kolu;
 - Enerji
 - Taahhüt
 - Arazi Geliştirme
 - Sanayi & Ticaret
 - Turizm
 - Yatırım
 - Tarım
- 3'ü halka açık 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	42.613	683
Alarko Carrier	%15,9	12.280	53
Alarko GYO	%48,8	5.373	39

**31.03.2025 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
- 2025 Mart Portföy Değeri 15.3 milyar TL (407 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

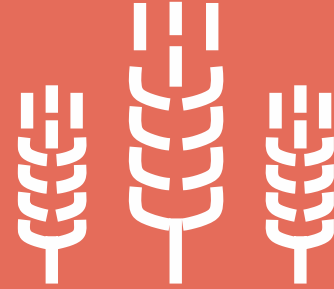
Kesintisiz
Üretim

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 vizyonu ile 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

03 Değer Yaratımının Sürekliliğinin Sağlanması ve Paylaşımı

Kar dağıtım politikası
Çalışan Hisse Edindirme Programı

03

 **ALARKO**

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



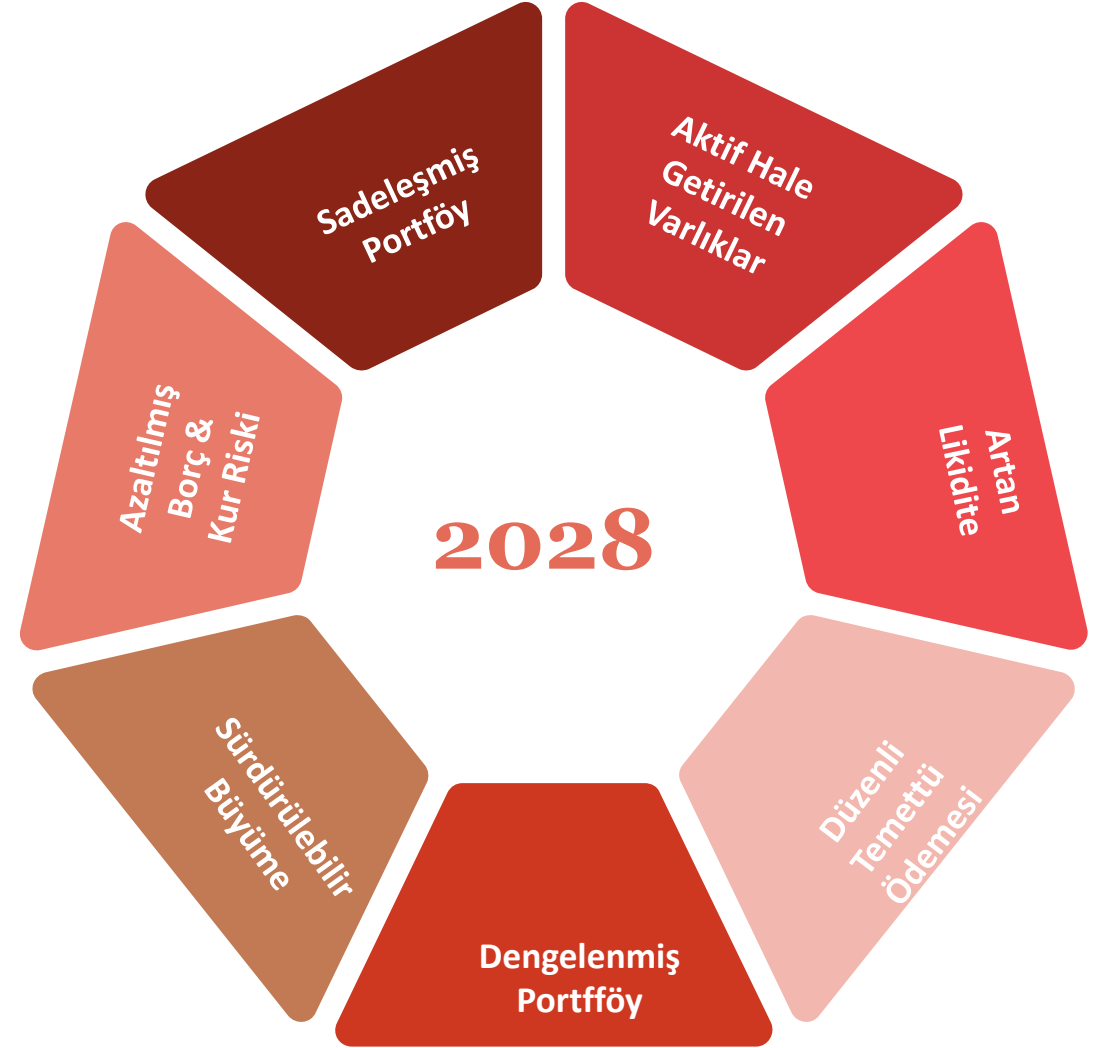
Alarko Havacılık

Dönüşüm Projesi



2028 Yılında

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

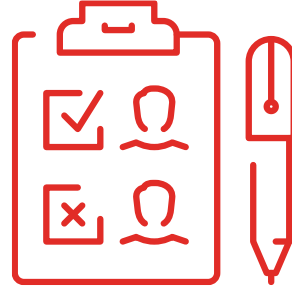


2028 Yılında



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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	Düz Defter Değeri	Ekspertiz Değeri
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

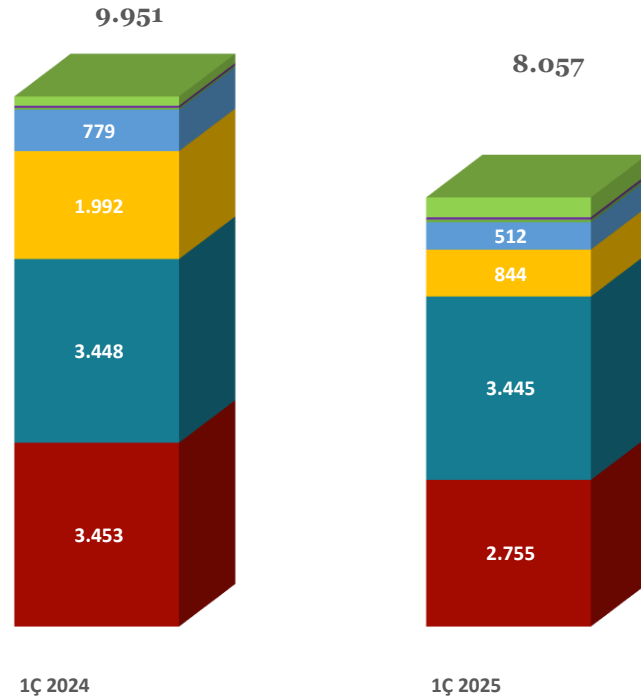
Genel Toplam	147,5	4.250,1
---------------------	--------------	----------------



FINANSALLAR

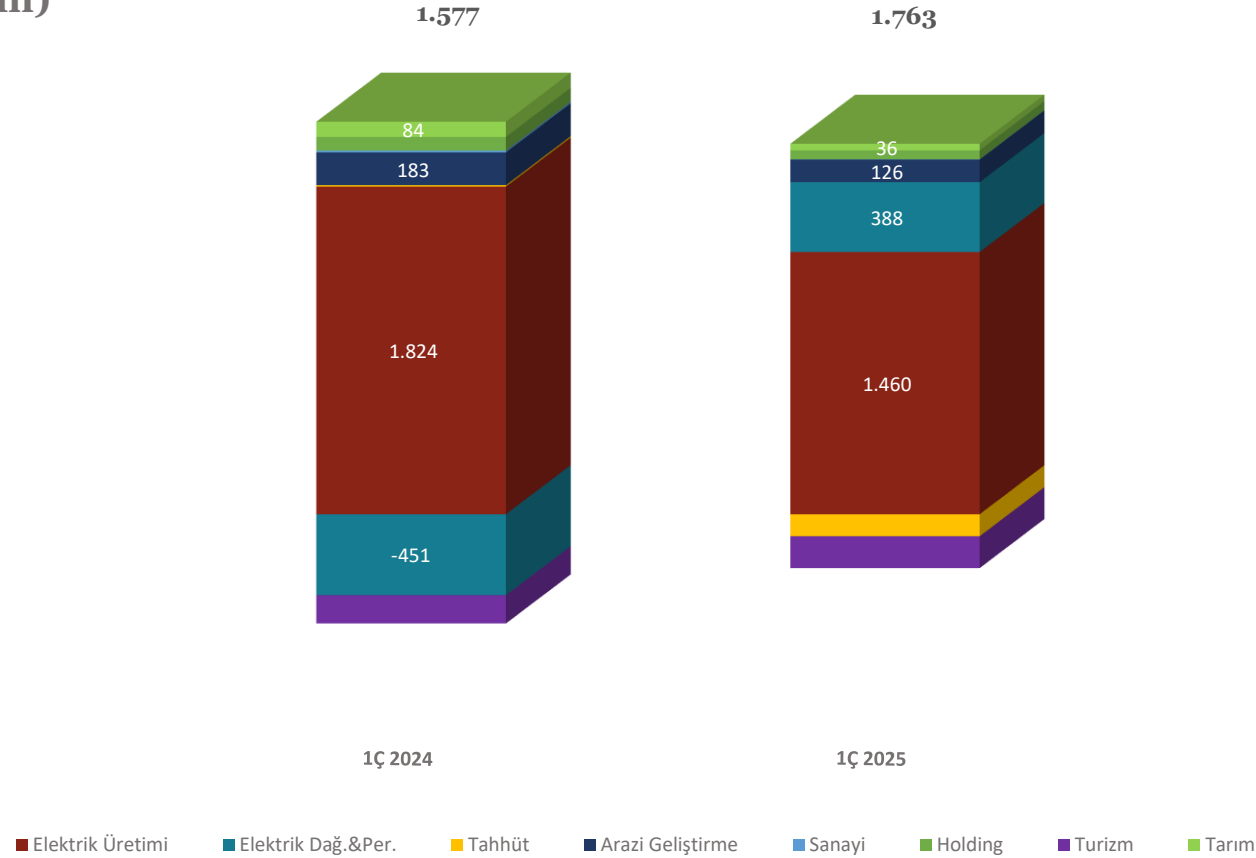
Kombine Finansal Sonuçlar

Kombine Ciro (TL mn)*



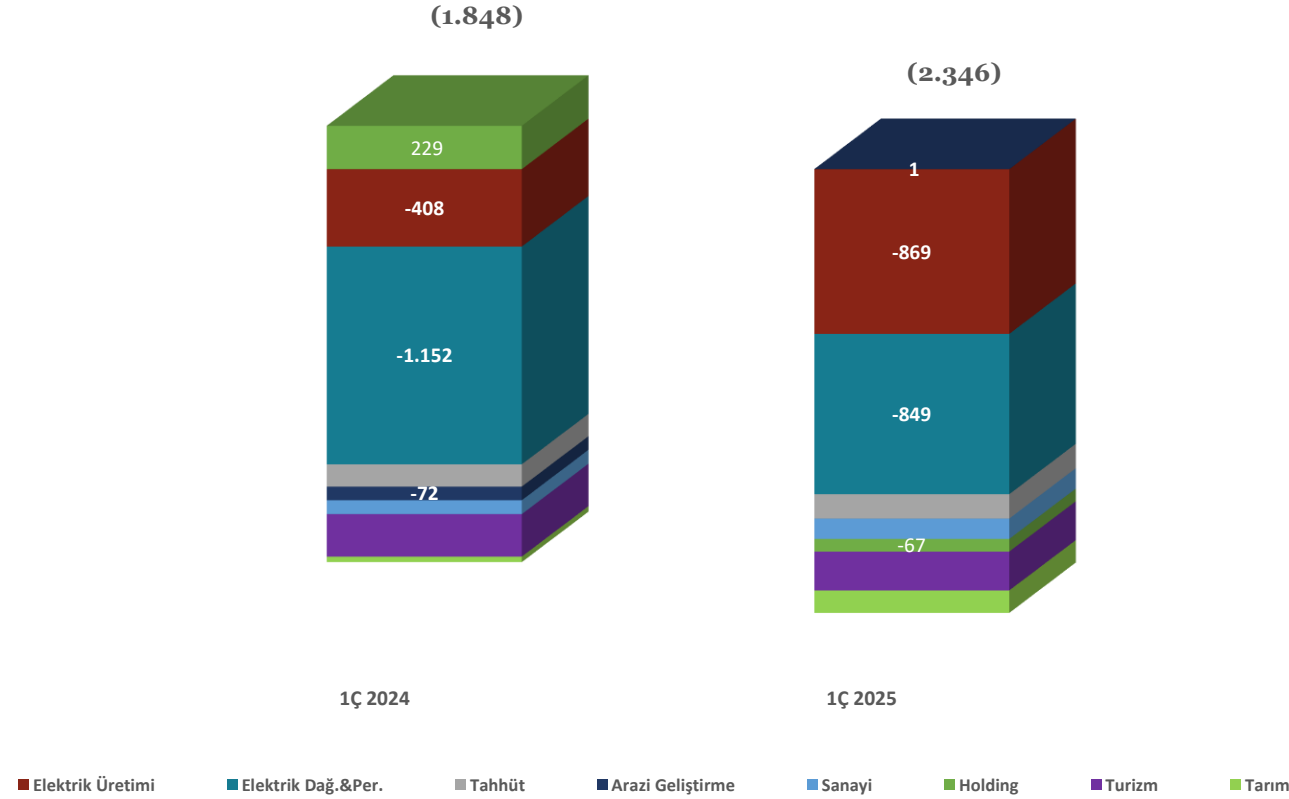
Kombine Finansal Sonuçlar

Kombine FAVÖK (TL mn)



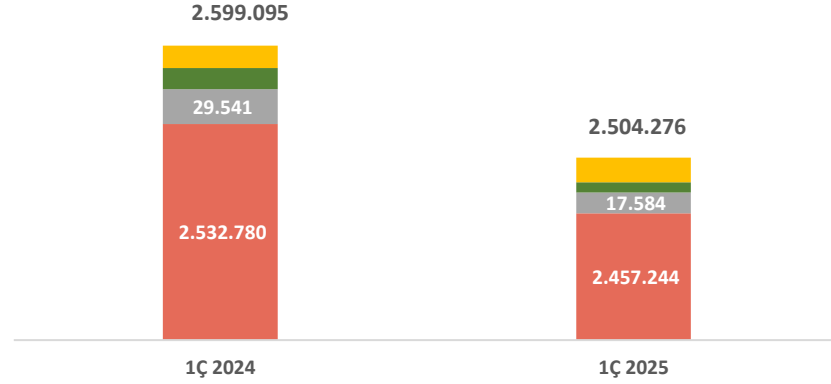
Kombine Finansal Sonuçlar

Kombine Net Kar (TL mn)*

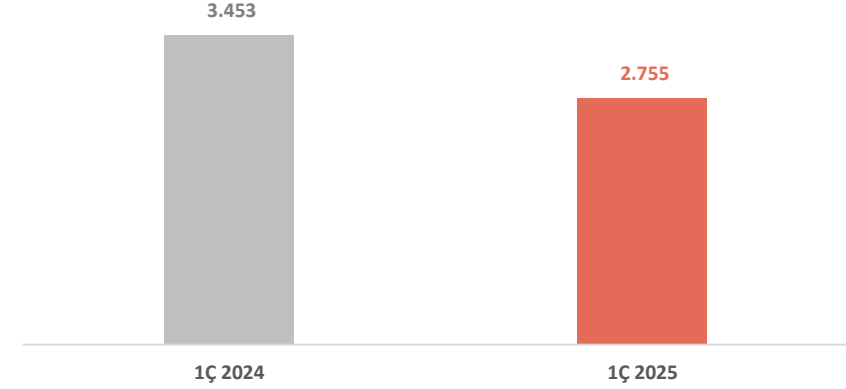


Dönem İçinde Elektrik Üretim Faaliyetleri

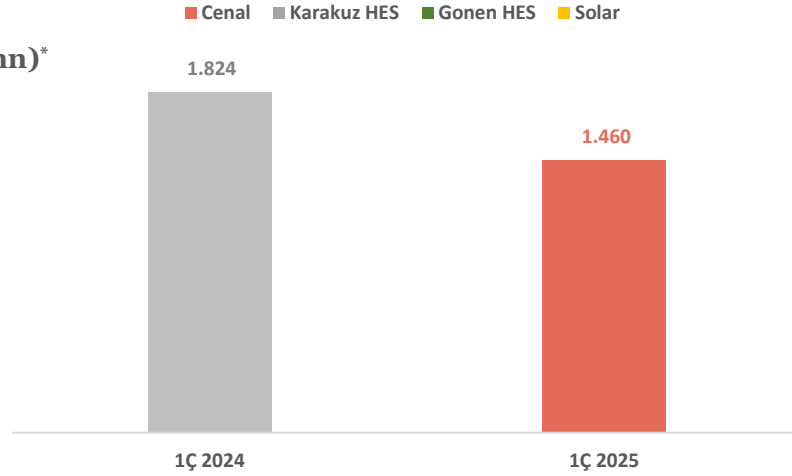
Net Elektrik Üretimi (KWh)*



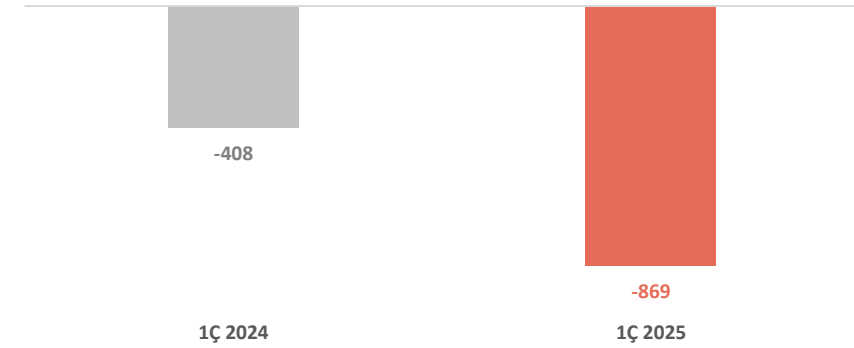
Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

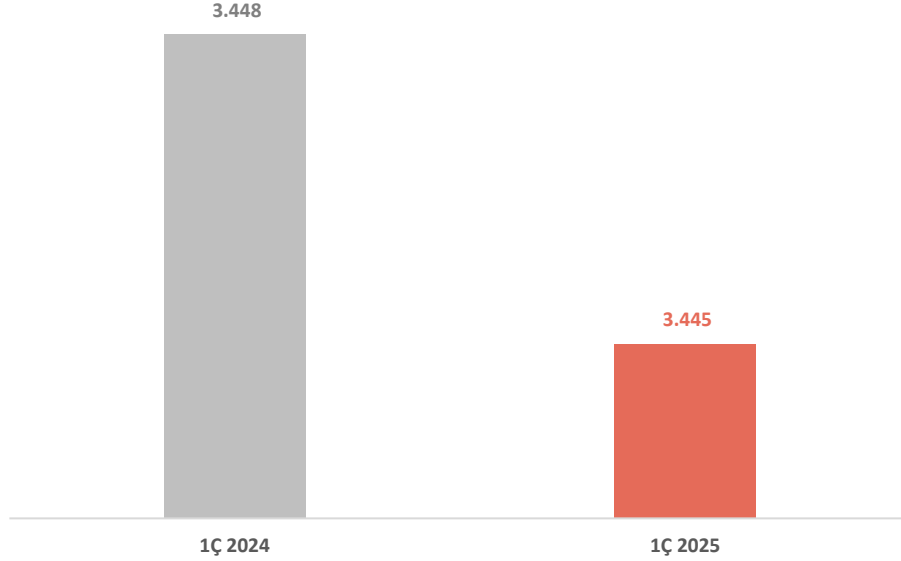


Net Kâr (TL mn)*

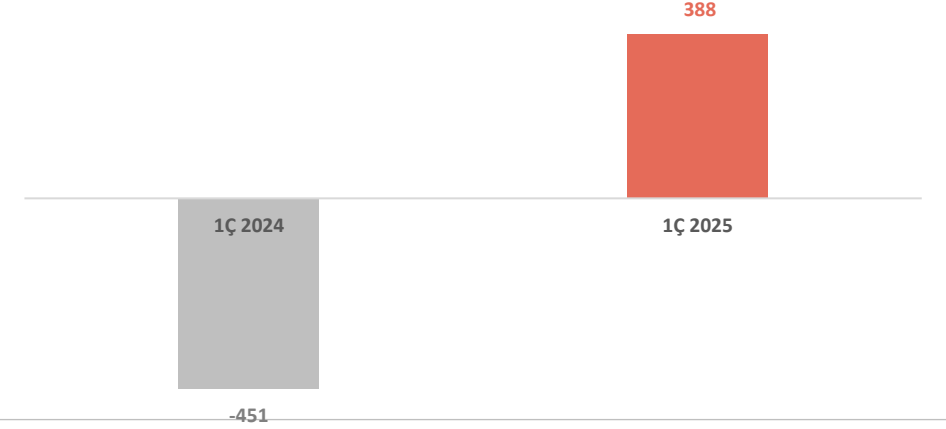


Dönem İçinde Elektrik Dağıtım ve Perakende Faaliyetleri

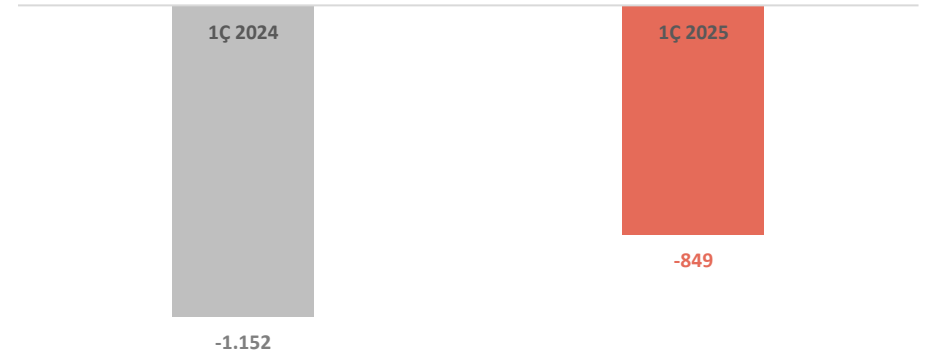
Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

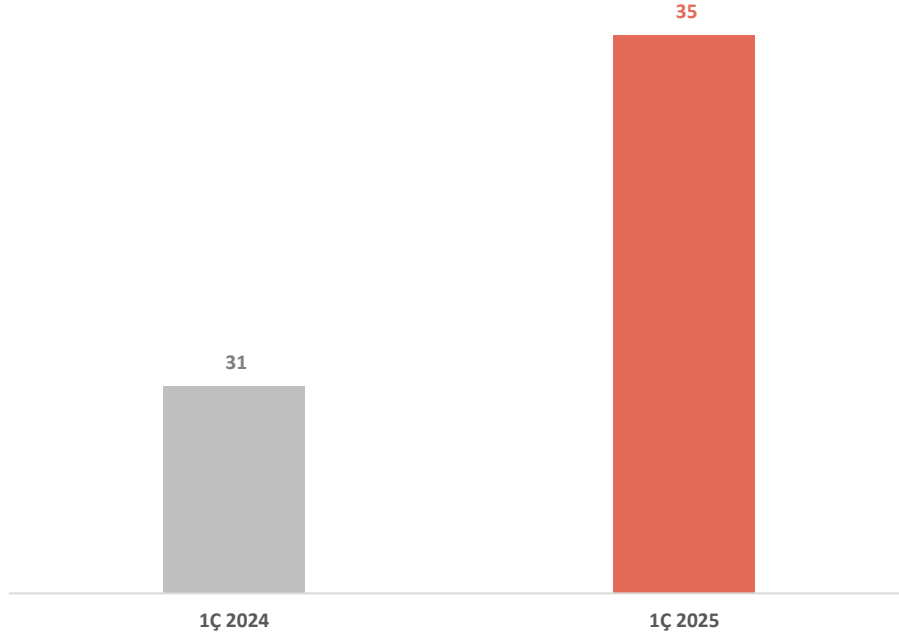


Net Kâr (TL mn)*

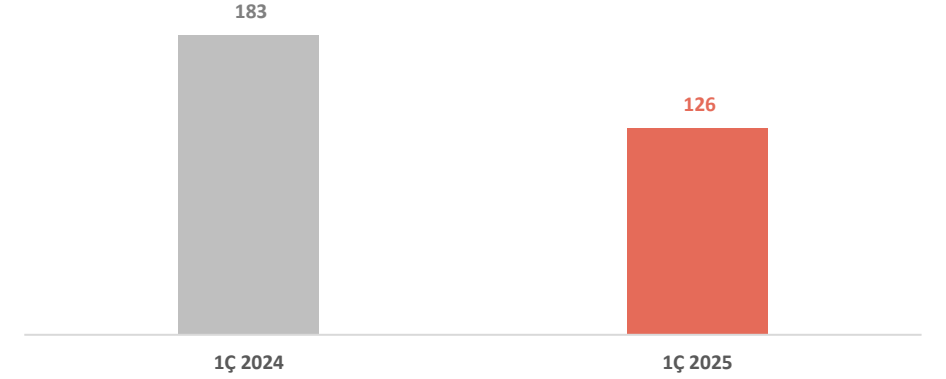


Dönem İçinde Arazi Geliştirme Faaliyetleri

Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

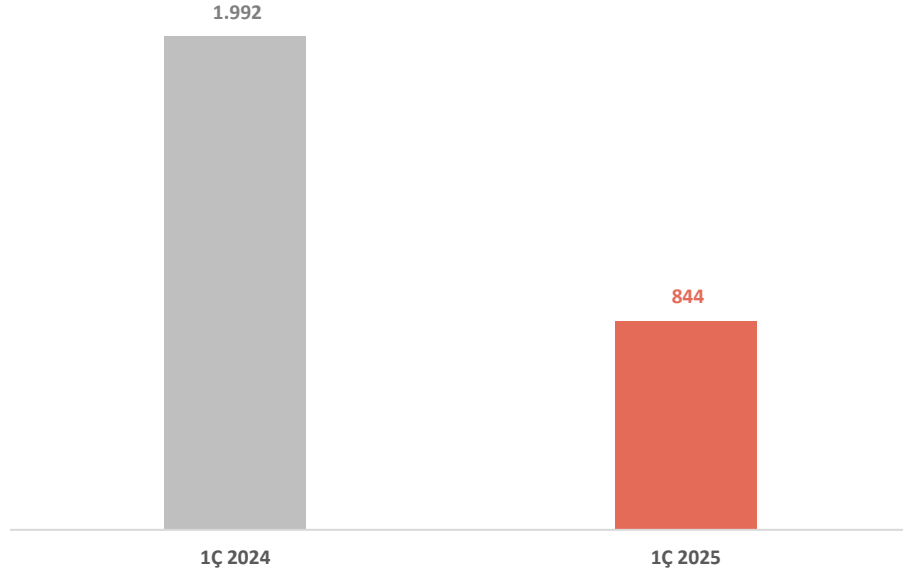


Net Kâr (TL mn)*

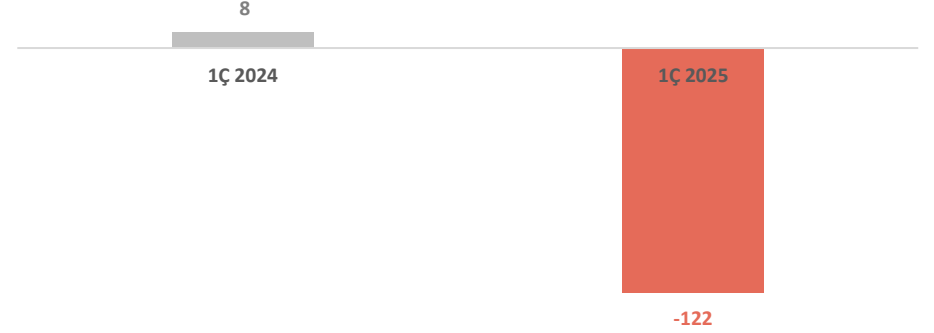


Dönem İçinde Taahhüt Faaliyetleri

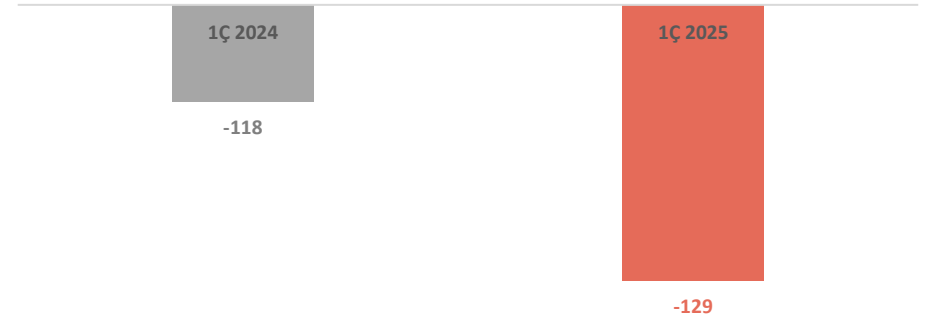
Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

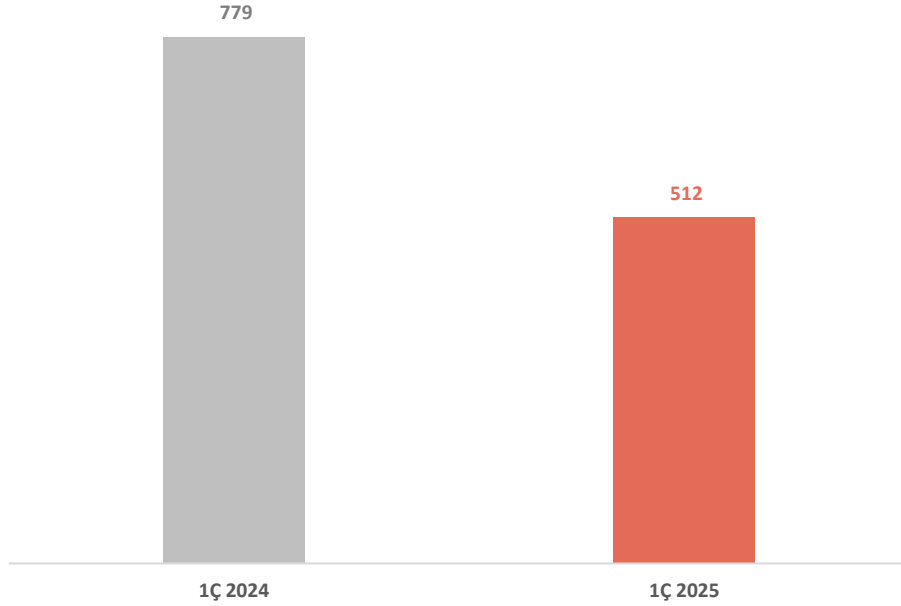


Net Kar (TL mn)*

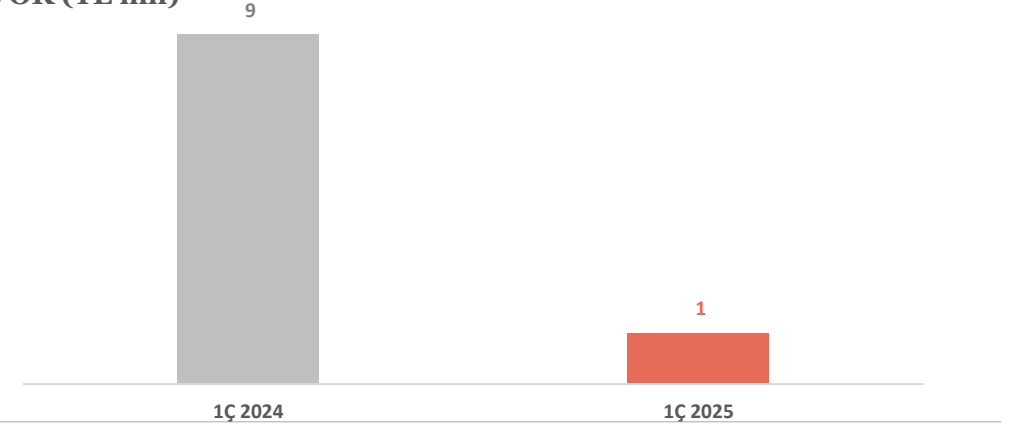


Dönem İçinde Sanayi Faaliyetleri

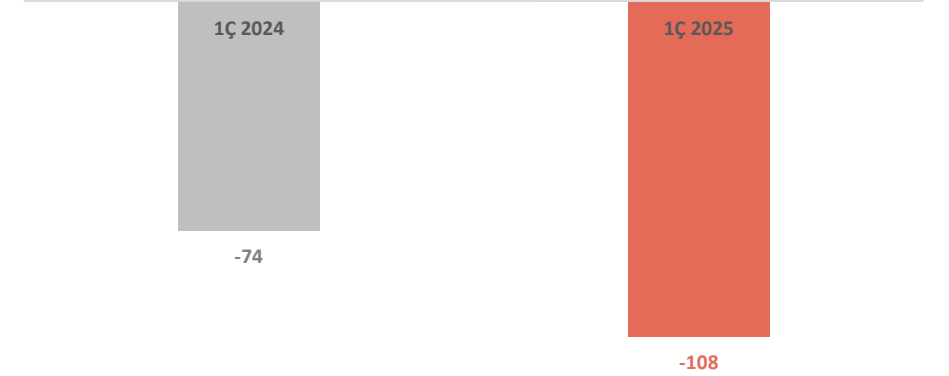
Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

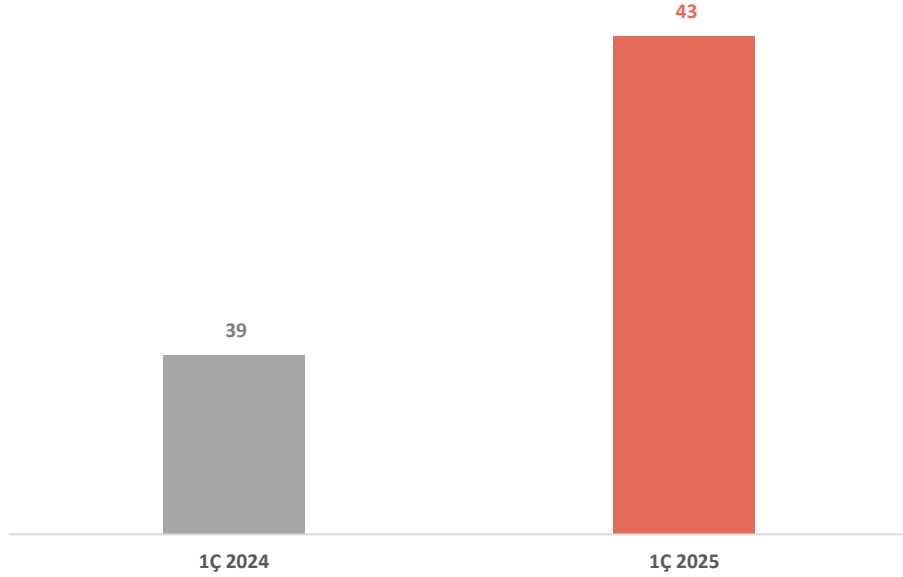


Net Kâr (TL mn)*

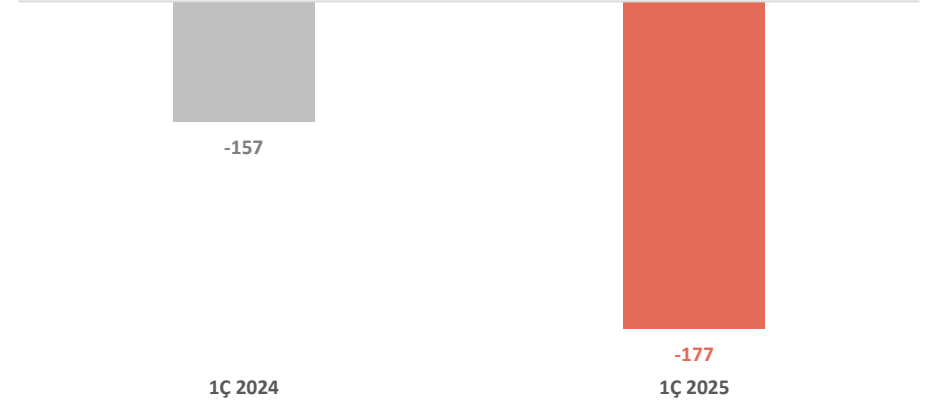


Dönem İçinde Turizm Faaliyetleri

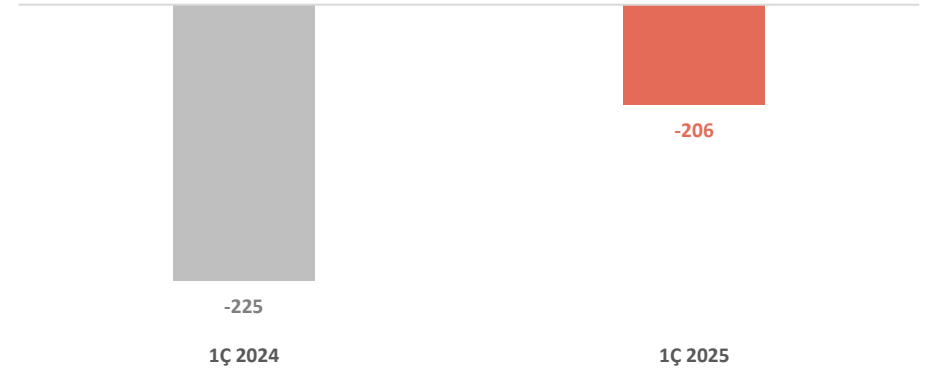
Satış Geliri (TL mn)*



FAVÖK (TL mn)*

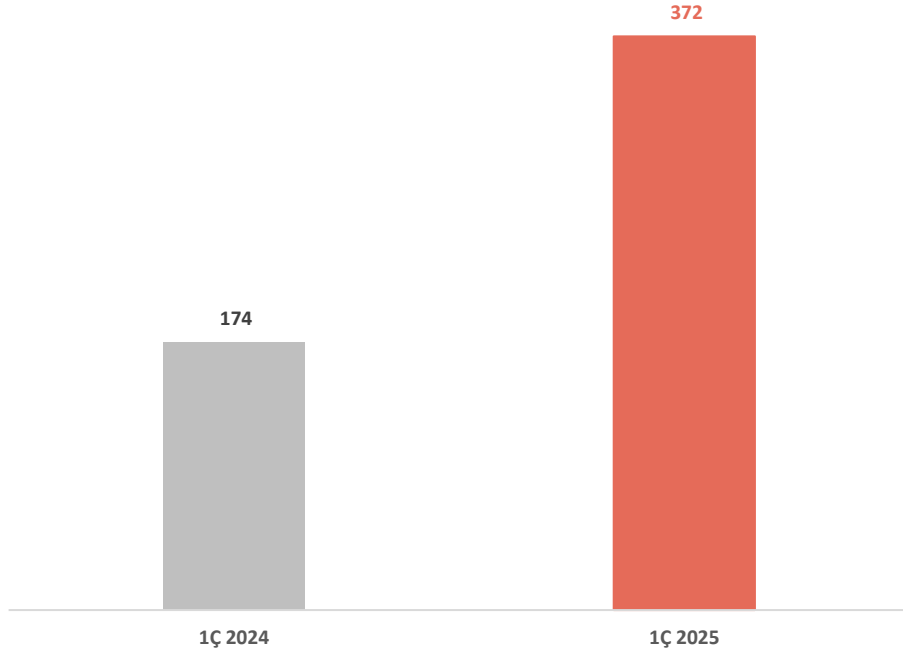


Net Kâr (TL mn)*

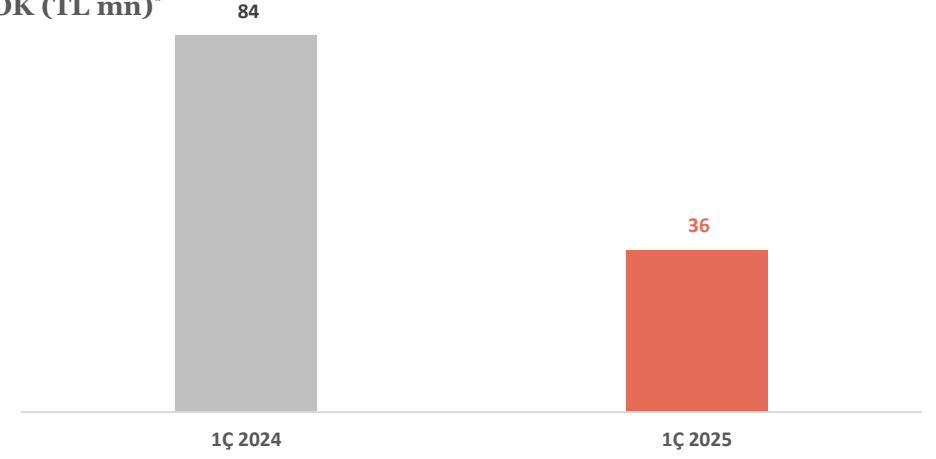


Dönem İçinde Tarım Faaliyetleri

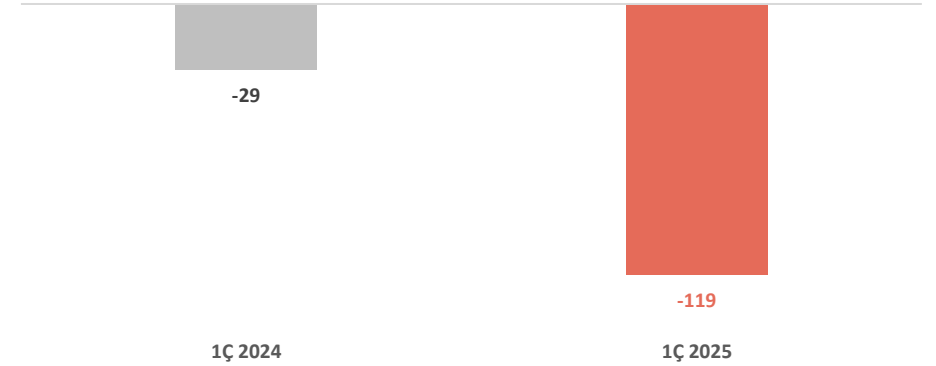
Satış Geliri (TL mn)



FAVÖK (TL mn)*



Net Kâr (TL mn)*



Kombine & Konsolide Finansal Sonuçlar...

Kombine Gelir Tablosu (TL mn)*

	1Ç 2025	1Ç 2024	Değişim
Satış Geliri	8.057	9.951	(19%)
FAVÖK	1.763	1.577	12%
FAVÖK Marjı	22%	16%	
Net Kâr	(2.346)	(1.760)	

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)	1Ç 2025	2024	Değişim
Satış Geliri	1.254	2.271	(45%)
FAVÖK	135	798	(83%)
FAVÖK Marjı	11%	35%	
Net Kâr	(2.346)	(1.760)	

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

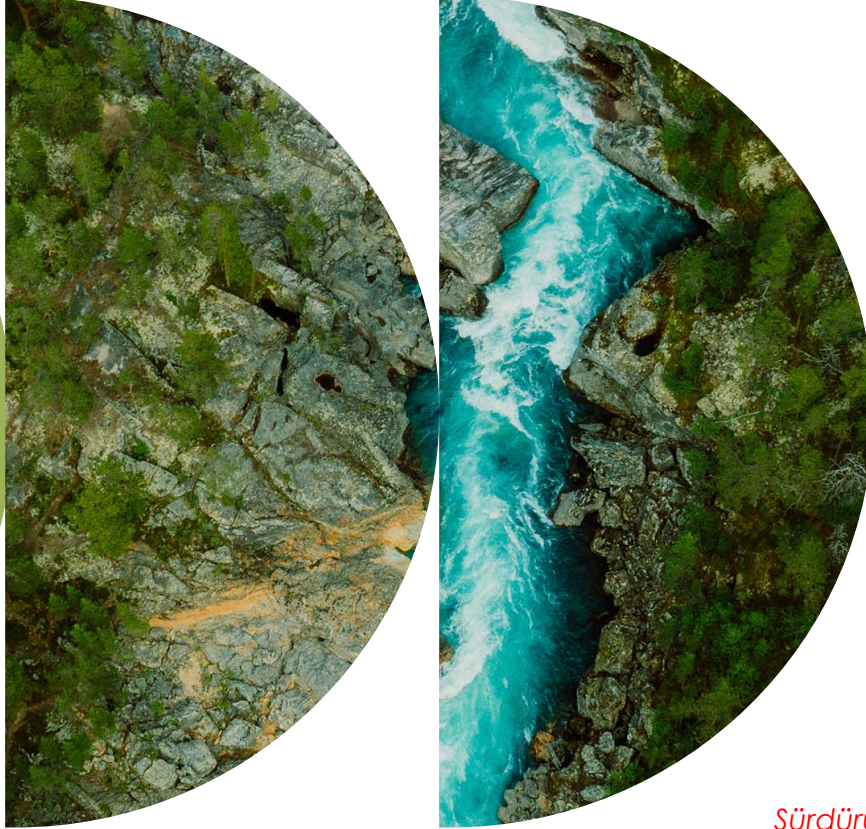
Konsolide Finansal Sonuçlar...

Konsolide Bilanço (TL mn)*

	1Ç 2025	2024	Değişim
Toplam Varlıklar	100.548	103,390	(3%)
Dönen Varlıklar	18.830	21.396	(14%)
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.534	9.616	(74%)
Finansal Yatırımlar	7.015	5.261	25%
Duran Varlıklar	81.718	81.994	0%
Toplam Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.333	20.949	(3%)
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7.142	8.184	(15%)
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	528	518	2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.268	11.228	0%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8.915	8.500	5%
Ödenmiş Sermaye	435	435	-
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynak	100.548	103.390	(3%)

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

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 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 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 maksadıyla yuvarlanmıştır. Sapmaların hesaplaması kesirleri de içeren figürlere dayanır. Bu nedenle yuvarlama farklılıkları oluşabilir.