



TEKFEN HOLDING

“Gelecek onu inşa edenlerindir”



TEKFEN HOLDING



Tekfen Holding
Faaliyet Sonuçları
01.01.2024 - 30.06.2024

Ajanda

1

Tekfen Hakkında

2

Konsolide Mali Sonuçlar

3

Segment Bazında Performans

4

Faaliyet Gruplarına İlişkin Detaylar

1. Tekfen Hakkında

Tekfen Holding Ana Faaliyet Alanları

Mühendislik & Taahhüt

Ana Faaliyetler:

- İnşaat
- Mühendislik
- Çelik imalat

Ana Şirketler:

- Tekfen İnşaat
- Tekfen Mühendislik
- Tekfen İmalat
- HMB Hallesche Mitteldeutsche Bau-A.G. (HMB)

Tarımsal Sanayi

Ana Faaliyetler:

- Gübre üretimi ve dağıtımı
- Terminalcilik hizmetleri
- Serbest bölge işletmeciliği
- Tohum, fidan, fide üretimi ve dağıtımı
- Tarımsal üretim ve ticaret

Ana Şirketler:

- Toros Tarım
- Tekfen Tarım
- Gönen Enerji
- Meram Enerji
- Agroport
- TAYSEB
- Alanar Meyve

Yatırım

Ana Faaliyetler:

- Girişim sermayesi
- Kiralama faaliyetleri
- Sigorta
- Yenilenebilir enerji

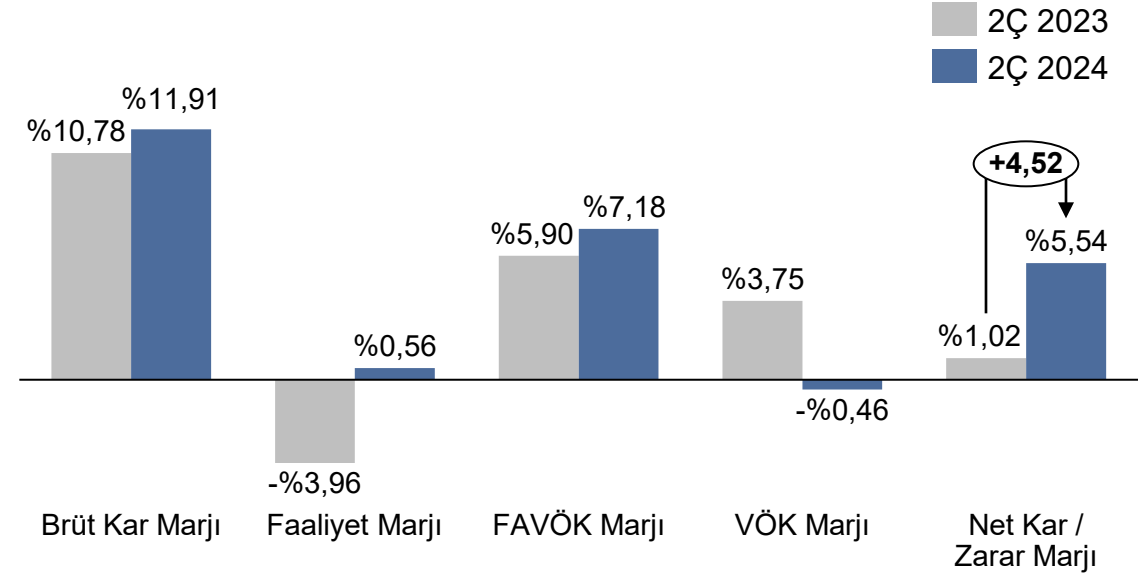
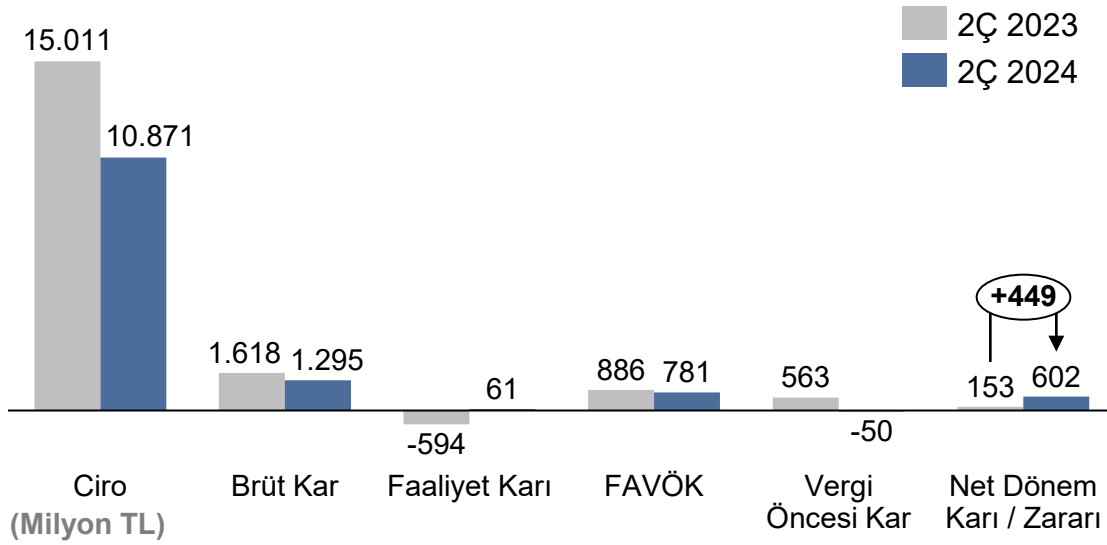
Ana Şirketler:

- Tekfen Ventures
- Tekfen Holding
- Tekfen Sigorta
- Tekfen Turizm
- Tekfen Taşınmaz
- Tekfen Yenilenebilir Enerji Çözümleri

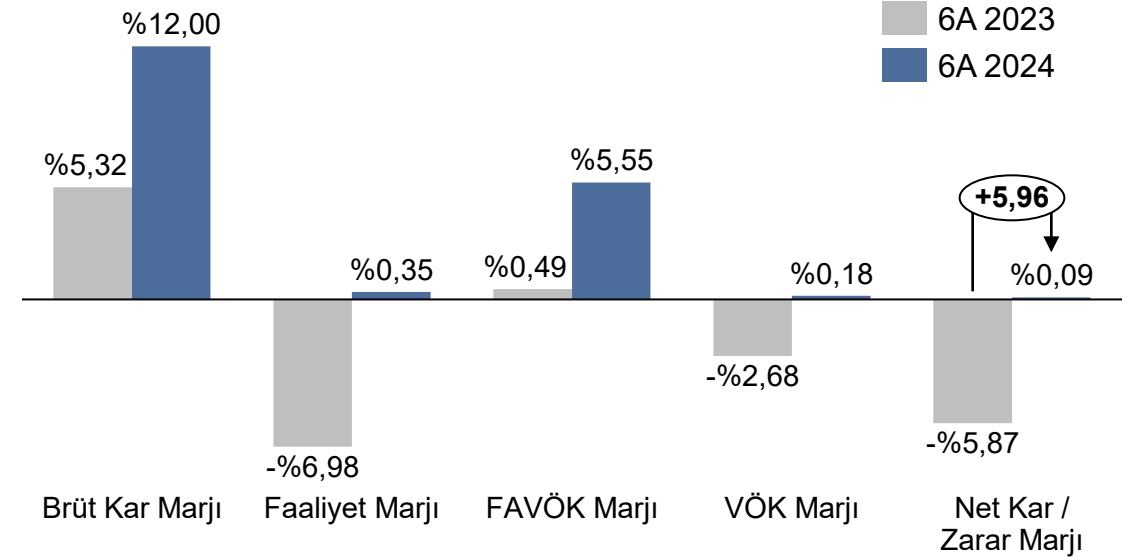
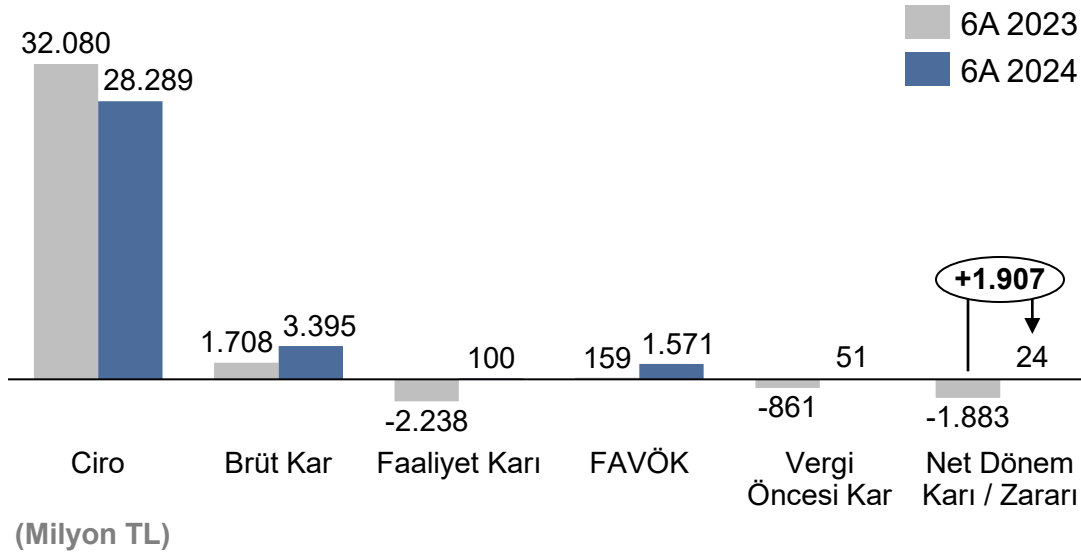
2. Konsolide Mali Sonular

Konsolide Mali Sonuçları

2Ç24



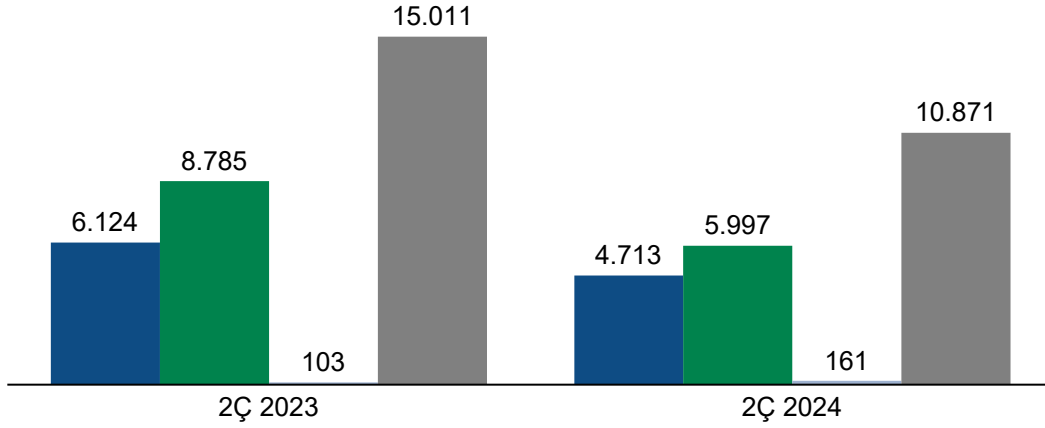
6A24



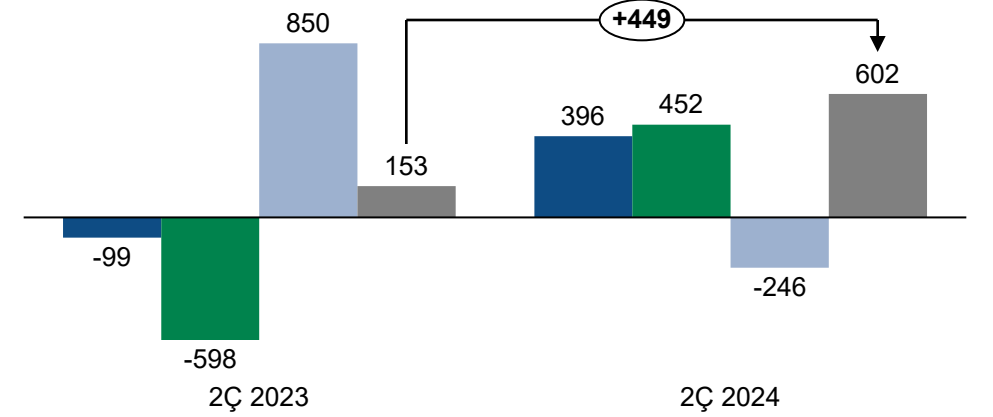
3. Segment Bazında Performans

Segment Bazlı Performans

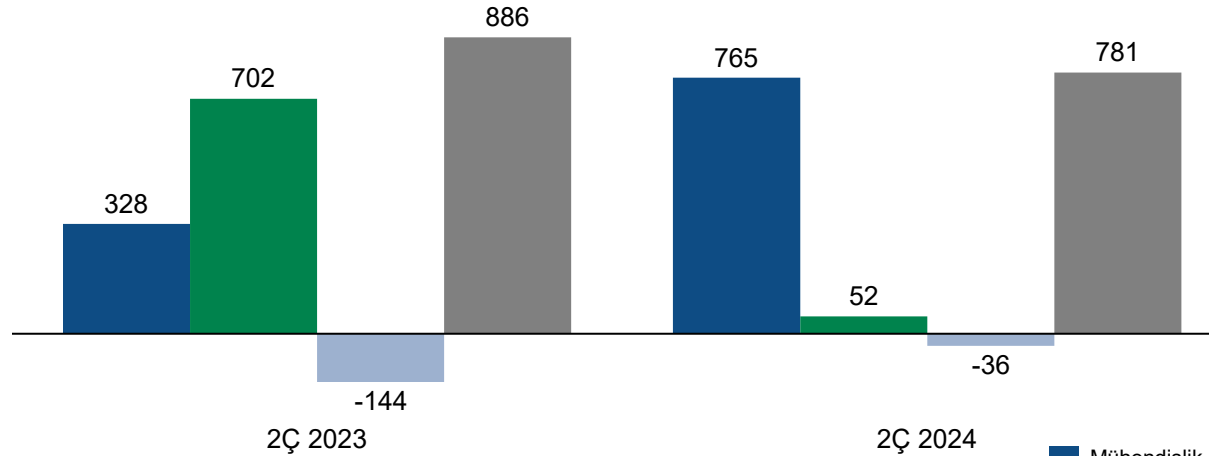
Ciro (Milyon TL)



Net Kar (Milyon TL)



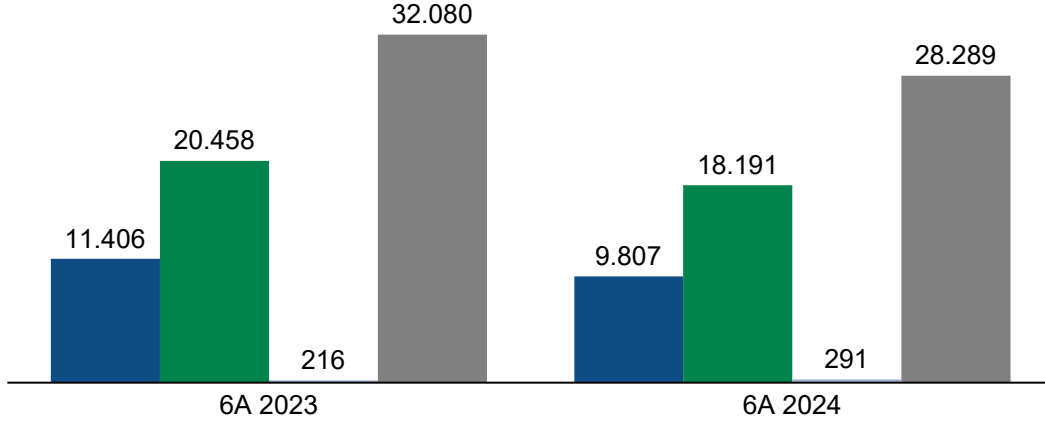
FAVÖK (Milyon TL)



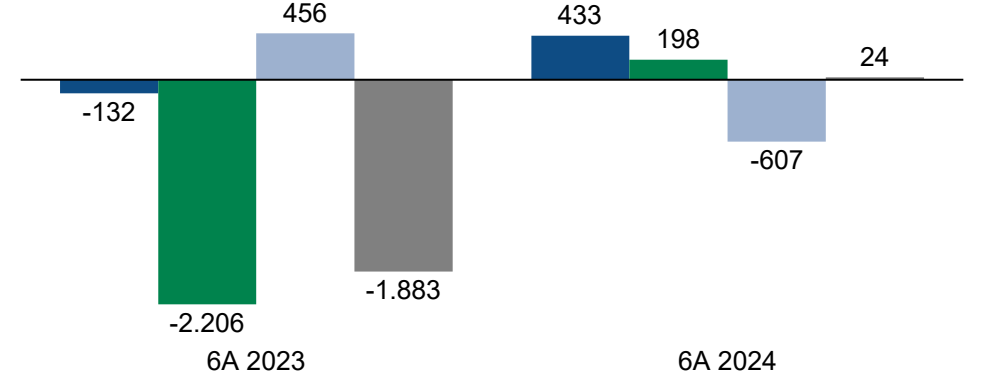
Mühendislik & Taahhüt Tarımsal Sanayi Yatırım Konsolide

Segment Bazlı Performans

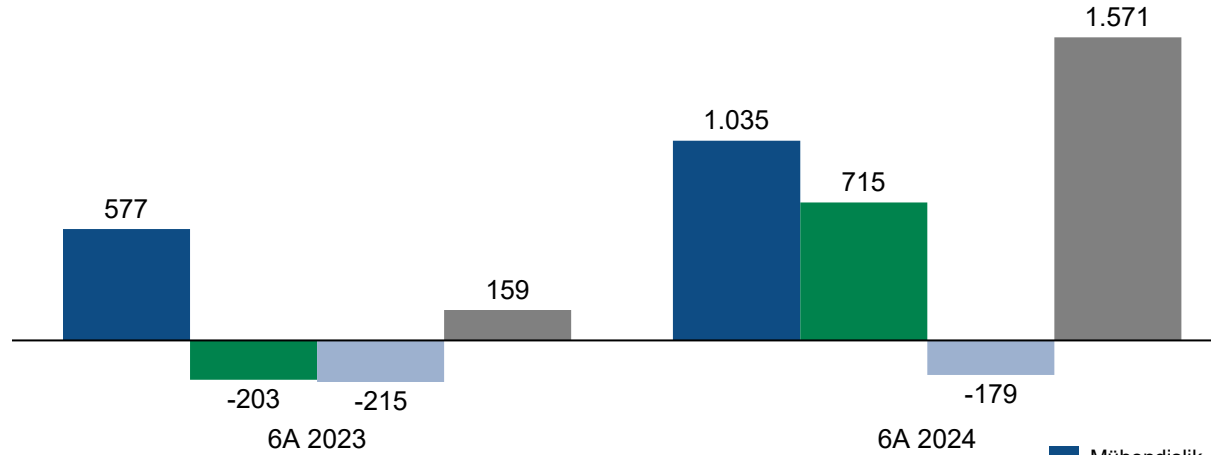
Ciro (Milyon TL)



Net Kar (Milyon TL)



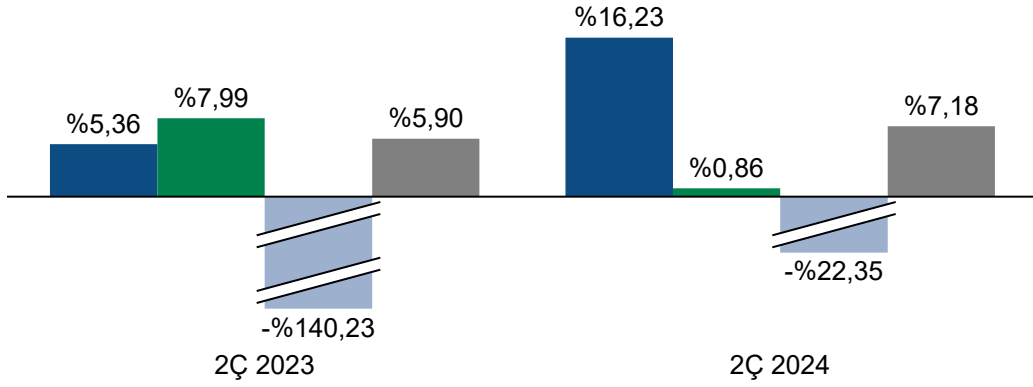
FAVÖK (Milyon TL)



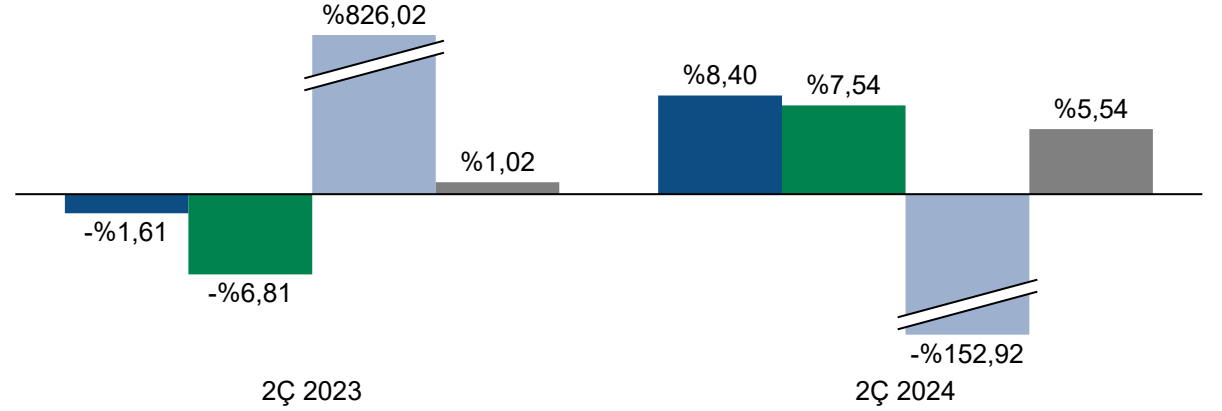
Mühendislik & Taahhüt Tarımsal Sanayi Yatırım Konsolide

Segment Bazlı Performans

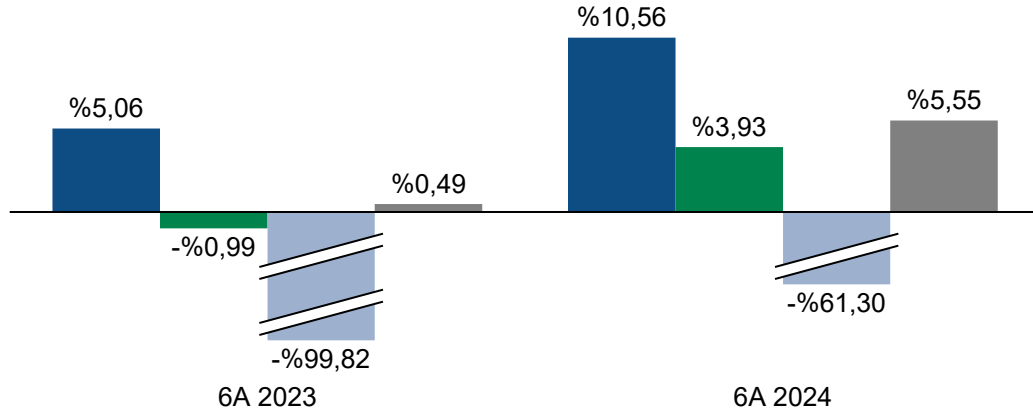
2Ç24 FAVÖK Marjı



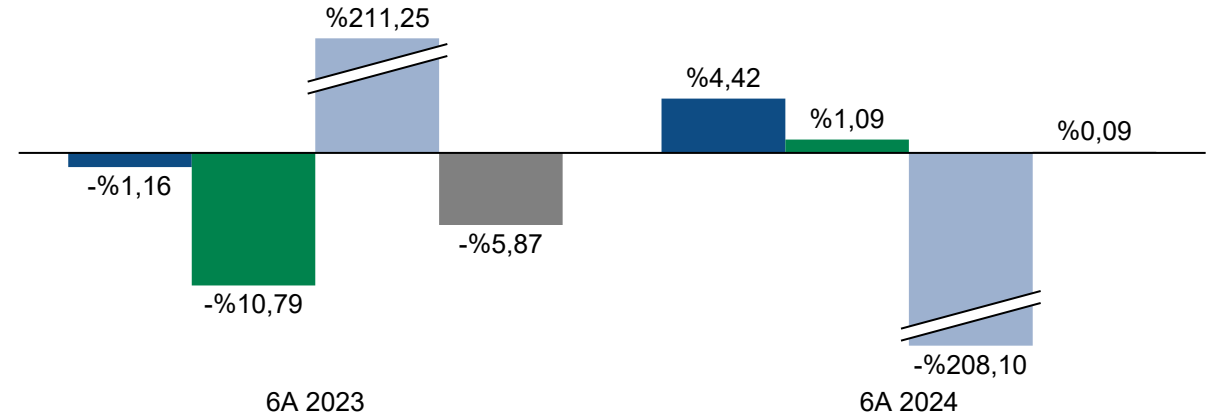
2Ç24 Net Kar Marjı



6A24 FAVÖK Marjı



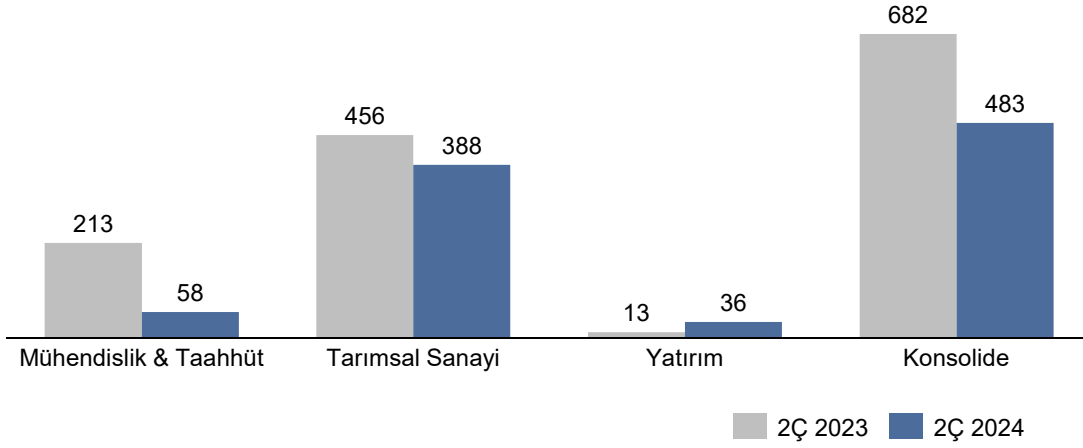
6A24 Net Kar Marjı



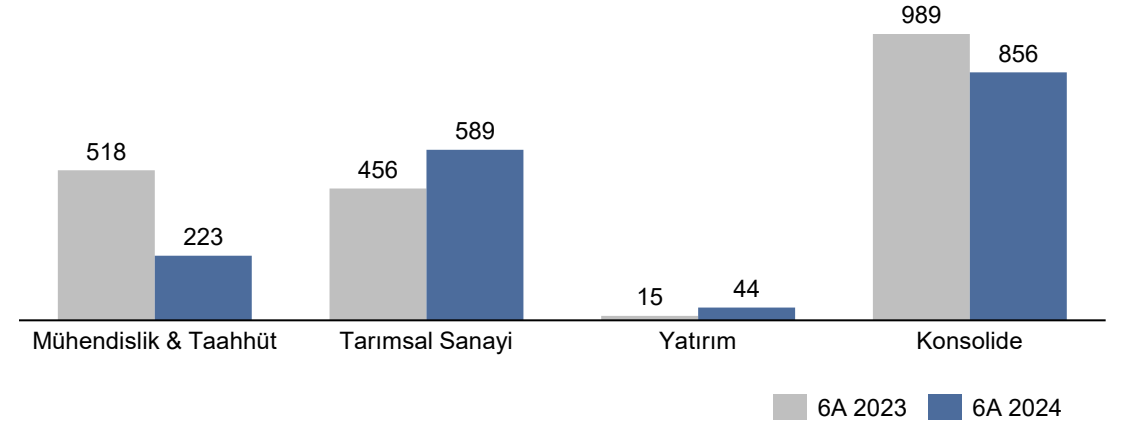
Mühendislik & Taahhüt Tarımsal Sanayi Yatırım Konsolide

Segment Bazlı Yatırım Harcamaları & Net Nakit

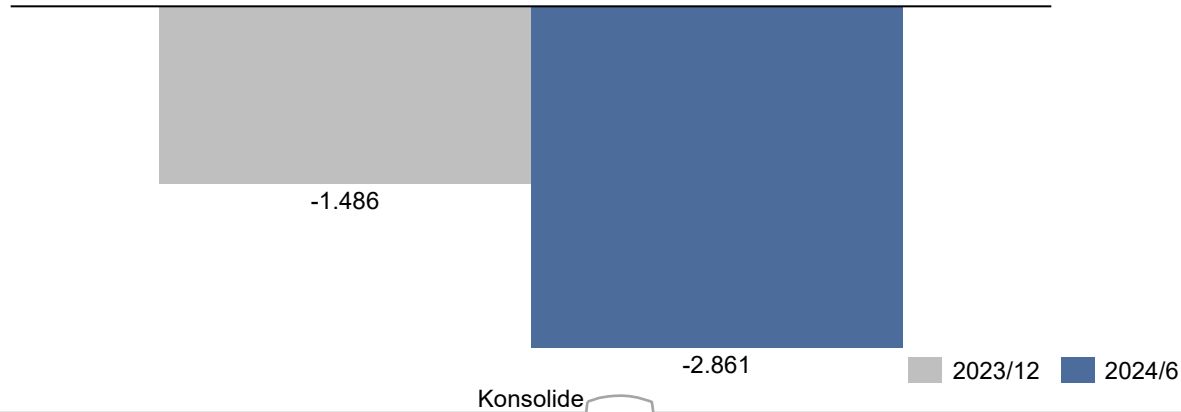
2Ç Yatırım Harcamaları (Milyon TL)



6A Yatırım Harcamaları (Milyon TL)



Net Nakit (Milyon TL)

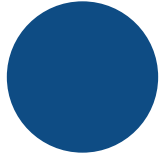


*Türk Lirası'nın (TL), 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir

4. Faaliyet Gruplarına İlişkin Detaylar

4.1 Mühendislik ve Taahhüt Grubu

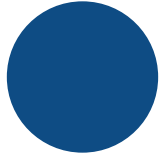
Öne Çıkan Gelişmeler



Mühendislik ve Taahhüt Grubu

- Suudi Arabistan – Haradh Uydu Kompresör İstasyonları Boru Hatları projesinde işveren idare tarafından temin edilen malzeme terminlerinde ve işveren idare kaynaklı süre uzatımları nedeniyle gecikmeler yaşanmıştır. Rapor tarihi itibarı ile projenin tahmini maliyetlerinde beklenen zararın tamamı konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Yapılan ek işler ile ilgili olarak giderleri geçmiş tarihli konsolide mali tablolara tahakkuk ettirilmiş 21 milyon ABD Doları bedelinde tahsilat yapılmaya hak kazandıran fatura 01.07.2024 tarihinde kesilmiştir. Oluşan ek maliyet artışları ve süre uzatımı kaynaklı hak talebi görüşleri devam etmektedir. Projede garanti dönemi sorumlulukları kapsamında aktivitelere devam edilmektedir.
- 08.08.2024 tarihinde bağlı ortaklıklarımızdan Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş., Saudi Arabian Mining Company (Maaden) idaresinden Suudi Arabistan'da "Phosphate 3 Phase 1" projesine ait genel yapım işlerini üstlenmek üzere ihaleyi kazandığı bildirimini almıştır. Proje bedelinin yaklaşık 235 Milyon ABD Doları mertebesinde olduğu öngörülmektedir. Projenin 24 ay sürede tamamlanması hedeflenmektedir.
- 02.09.2024 tarihinde bağlı ortaklıklarımızdan Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş., Saudi Arabian Oil Company ("Saudi Aramco") idaresinden Suudi Arabistan'da "Package-16 MGSE III: Jeddah Cluster" boru hattı projesini EPC olarak üstlenmek üzere ihaleyi kazandığı bildirimini almıştır. Proje bedelinin yaklaşık 212 Milyon ABD Doları mertebesinde olduğu öngörülmektedir. Projenin 40 ay sürede tamamlanması hedeflenmektedir.

Öne Çıkan Gelişmeler

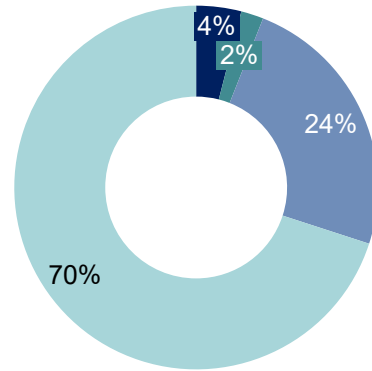
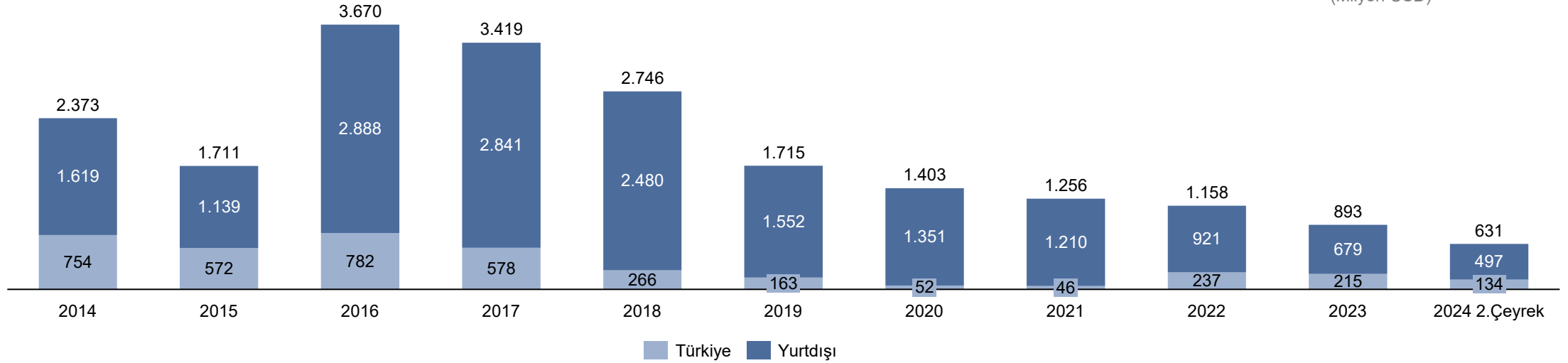


Mühendislik ve Taahhüt Grubu

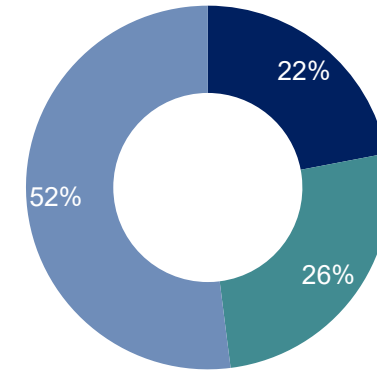
- Katar Al-Thumama projesinde taşeron ve tedarikçiler ile yürütülen indirim görüşmeleri kapsamında iskonto anlaşması 5,5 Milyon ABD Doları'na yükselmiştir.
- Bağlı ortaklarımızdan Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş ile Chiyoda Technip ortaklığı arasında 2022 yılı Ocak ayında imzalanan sözleşmeye istinaden NFE EPC-1 projesi üstlenilmiştir. Proje kapsamında yaşanan gecikmelere bağlı olarak karşılık ayrılan proje zararının azaltılmasına yönelik yakın izleme ve tasarruf çalışmaları devam etmektedir. 30.06.2024 itibariyle projenin finansal tamamlanma oranı %53,6'dür. 2024 ikinci çeyrekte İşveren CTJV ile projenin mobilizasyonunu hızlandırmak adına toplam iki adet zeyilname yapılmıştır.
- Kharampur projesi kapsamında, 2024 başı itibari ile Rusya dışına çıkış yasağı kaldırılmış olan kiralık ekipmanların sevkiyatı Nisan 2024 tarihinde tamamlanmıştır ve Rusya dışına çıkarılmıştır. Tekfen İnşaat'a ait 16 adet boru döşeme makinesi (side-boom) hariç, diğer ekipmanların Türkiye'ye sevkiyatı tamamlanmıştır. 16 adet boru döşeme makinesi (side-boom) sevkiyatına Haziran 2024 itibarıyla başlanmıştır.

30.06.2024 İtibariyle Backlog

(Milyon USD)



- Ulaştırma
- Boru Hattı
- Bina
- Endüstriyel Tesisler



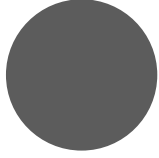
- Türkiye
- Hazar Bölgesi
- Orta Doğu

30.06.2024 İtibariyle Backlog

Proje	Ülke	Gelir Bazlı Tamamlama Oranı	Kalan Miktar(ABD Doları)
BTC Boruhattı Bakım ve İyileştirme İşleri	Türkiye	98,2%	1.277.117
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Sülfür Geri Kazanım Ünitesi	Türkiye	27,8%	48.191.162
TÜPRAŞ İzmir Rafinerisi Akışkan Katalitik Parçalayıcısı Modernizasyon Montaj İşleri	Türkiye	50,1%	34.044.807
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Yangınla Mücadele Sistemlerinin Modernizasyonu 3. Etap İşleri	Türkiye	61,5%	10.353.224
TANAP Acil Boru Hattı Onarımı, Acil Olmayan Boru Hattı Onarımı ve Proje Değişiklikleri Hizmetleri	Türkiye	52,5%	8.605.777
SASA Yeni Elyaf ve MTR Tesisleri Projesi Mekanik ve Elektrik Montaj İşleri	Türkiye	39,1%	12.247.429
Toros Ceyhan Tahıl Ambarı İşleri	Türkiye	41,0%	9.440.285
BTC Boruhattı Bakım ve İyileştirme EPC İşleri	Türkiye	13,8%	10.056.939
TÜRKİYE TOPLAM			134.216.741
ACE Projesi Platform ve Sondaj Tesisleri İmalatı Proje Yönetimi & Destek Hizmetleri	Azerbaycan	99,4%	278.202
Azerbaycan Merkez Bankası Yönetim Binası	Azerbaycan	52,5%	144.491.051
Azfen Projeleri*	Azerbaycan	94,9%	7.526.543
AZERBAYCAN TOPLAM			152.295.796
Haradh Sahası Gaz Artışı Programı - Uydu Gaz Kompresör İstasyonları Boru Hatları	Suudi Arabistan	99,7%	2.369.936
SUUDİ ARABİSTAN TOPLAM			2.369.936
Kuzey Otoyolu- Yan Yollar Mühendislik ve İnşaat İşleri	Katar	99,7%	2.816.094
5. Bölge Stadyumu İnşaatı	Katar	98,6%	3.395.346
Doğu Endüstriyel Yolu	Katar	99,0%	1.727.758
Al Khor Expressway Bağlantı Yolları İnşaatı	Katar	89,0%	22.697.437
Kuzey Sahası Doğu Kıyı EPC-1 Projesi	Katar	47,6%	238.045.736
KATAR TOPLAM			268.682.371
Kuyubaşı Basınç Yönetim Projesi, İnşaat, Mekanik, Elektrik ve Enstrüman Montajı	Kazakistan	99,9%	1.026.875
NCOC Mevcut Tesislerde Tadilat İnşaat Hizmetleri	Kazakistan	87,2%	2.290.125
TCO Bakım, Renovasyon ve İnşaat İşleri	Kazakistan	0,0%	7.645.661
KAZAKİSTAN TOPLAM			10.962.661
Gürcistan BP Boruhattı Tamir ve İyileştirme İşleri	Gürcistan	0,0%	3.250.000
GÜRCİSTAN TOPLAM			3.250.000
Rumalia Petrol Sahası Genel Müteahhitlik Hizmetleri	Irak	99,8%	187.309
Rumalia Petrol Sahası Genel Müteahhitlik Hizmetleri 2 (GCS2)	Irak	34,9%	58.629.967
IRAK TOPLAM			58.817.276
TOPLAM			630.594.781

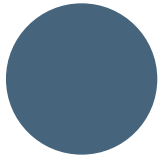
4.2 Tarımsal Sanayi Grubu

Öne Çıkan Gelişmeler



Global

- 2023 yılında Avrupa genelinde gaz tedarikinin etkin bir şekilde yapılması ile TTF doğalgaz fiyatları gerileyerek savaş öncesi seviyelerin de altına gerilemiş ve stabil seyretmiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde düşüş eğiliminde olan fiyatlar, ikinci çeyrekte yatay yukarı yönlü seyretmiştir.
- Ukrayna'nın Yuzhny limanı savaş nedeniyle kapalı kalmaya ve bu dönemde amonyak tedariki diğer bölgelerden sağlanmaya devam etmiştir.
- Dökme yük navlun fiyat endeksi 2024 yılının ilk çeyreğinde sırasıyla keskin bir yükseliş ve düşüş gerçekleşmiştir. Endeks 2024 yılı ikinci çeyreğinde ise daha stabil ve yatay yukarı yönlü hareket etmiştir.
- Konteyner navlun fiyat endeksi 2024 yılının ilk çeyreğinde normalleşme eğilimi göstermiş ve aşağı yönlü hareket etmiştir. 2024 yılı ikinci çeyreğinde ise yüksek talep ve Kızıldeniz krizinin zaman zaman süren etkisi ile endeks agresif bir yükseliş sergilemiştir.



Türkiye

- Enflasyon artış eğilimi devam etmiş, piyasa faizlerinin yüksek seyretmesi ile paranın maliyeti artmış ve bu nedenle gerek bayi gerekse de çiftçiler erken alım yapmamıştır.
- 2024 yılının ilk çeyreğinde olduğu gibi ikinci çeyrekte de döviz kuru görece stabil bir seyir izlerken, gübre fiyatlarının artmayacağına dair beklenti devam etmiş ve bu etmen de erken alım iştahını azaltan bir etki yaratmıştır.
- Ocak-Mart aylarını kapsayan dönemde tüm ürün gruplarında ihracat kısıtlaması uygulanmıştır. Nisan-Haziran aylarını kapsayan dönemde ise ürün tiplerine bağlı kapasitenin %15-40'ını geçmemek koşulu ile ihracat izni verilmiştir. 2024 yılı 3. çeyreğinde kapasitenin %15-65'ini geçmemek koşuluyla ihracat izni verilecektir. 4. çeyrekte ise DAP ve NP/NPK ürünlerinde ihracata izin verilmeyecekken diğer ürünlerde ise kapasitenin %45-50'sini geçmemek koşulu ile ihracat izni verilecektir.

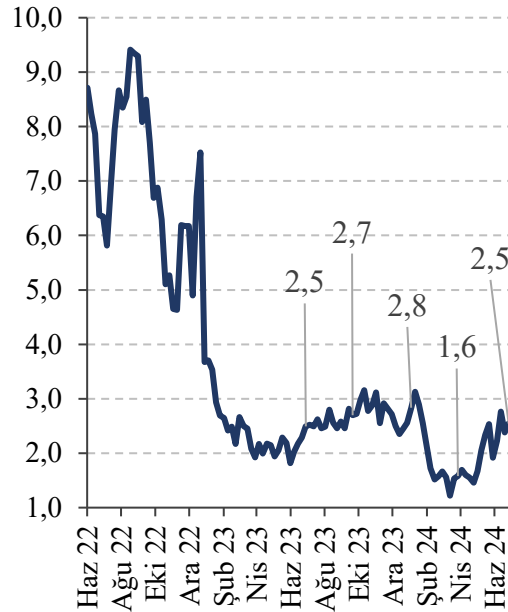


Toros

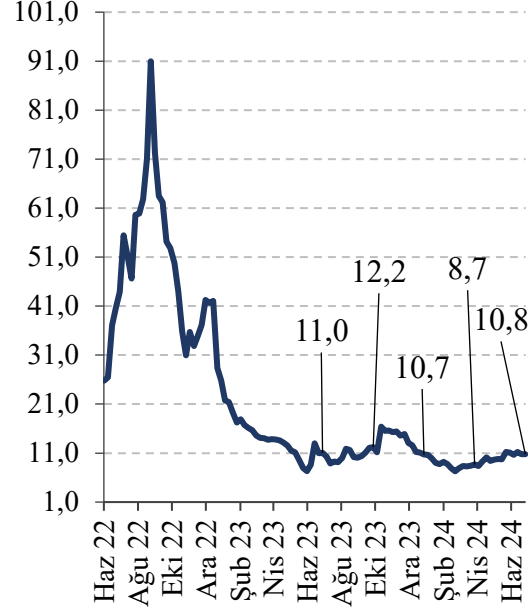
- Toros Tarım, üretim avantajı, lojistik gücü ve dağıtım ağının genişliğinin etkisiyle talebi maksimum düzeyde karşılamış ve Ocak-Haziran dönemindeki toplam satış miktarı bütçesinin üzerinde gerçekleşmiştir.

Global Gelişmeler

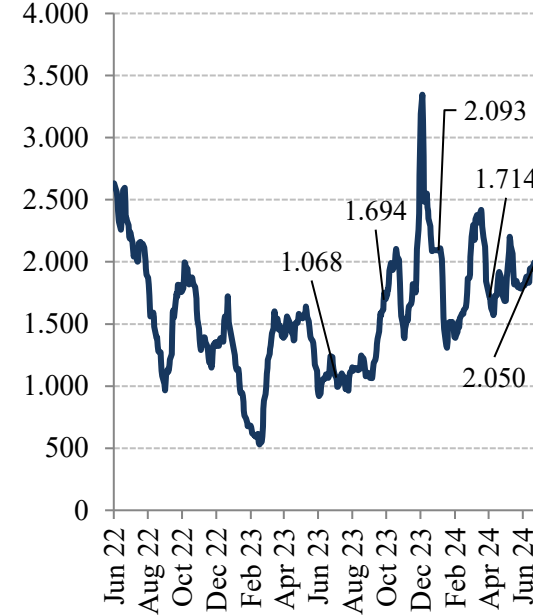
Henry Hub, USD/mmBTU



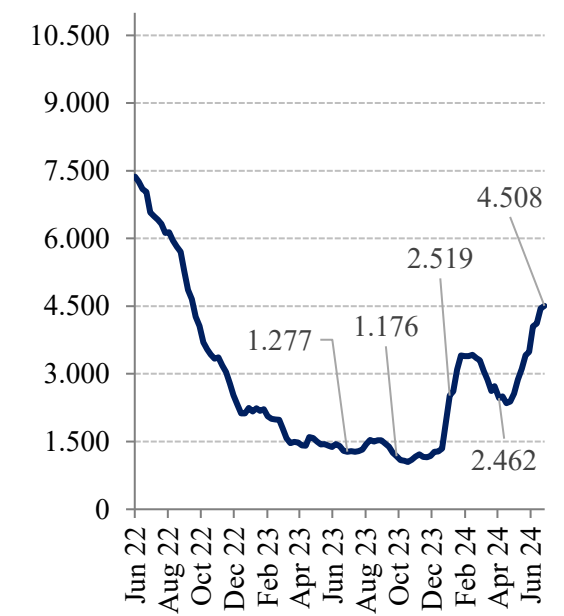
TTF, USD/mmBTU



Baltic Dry Endeksi



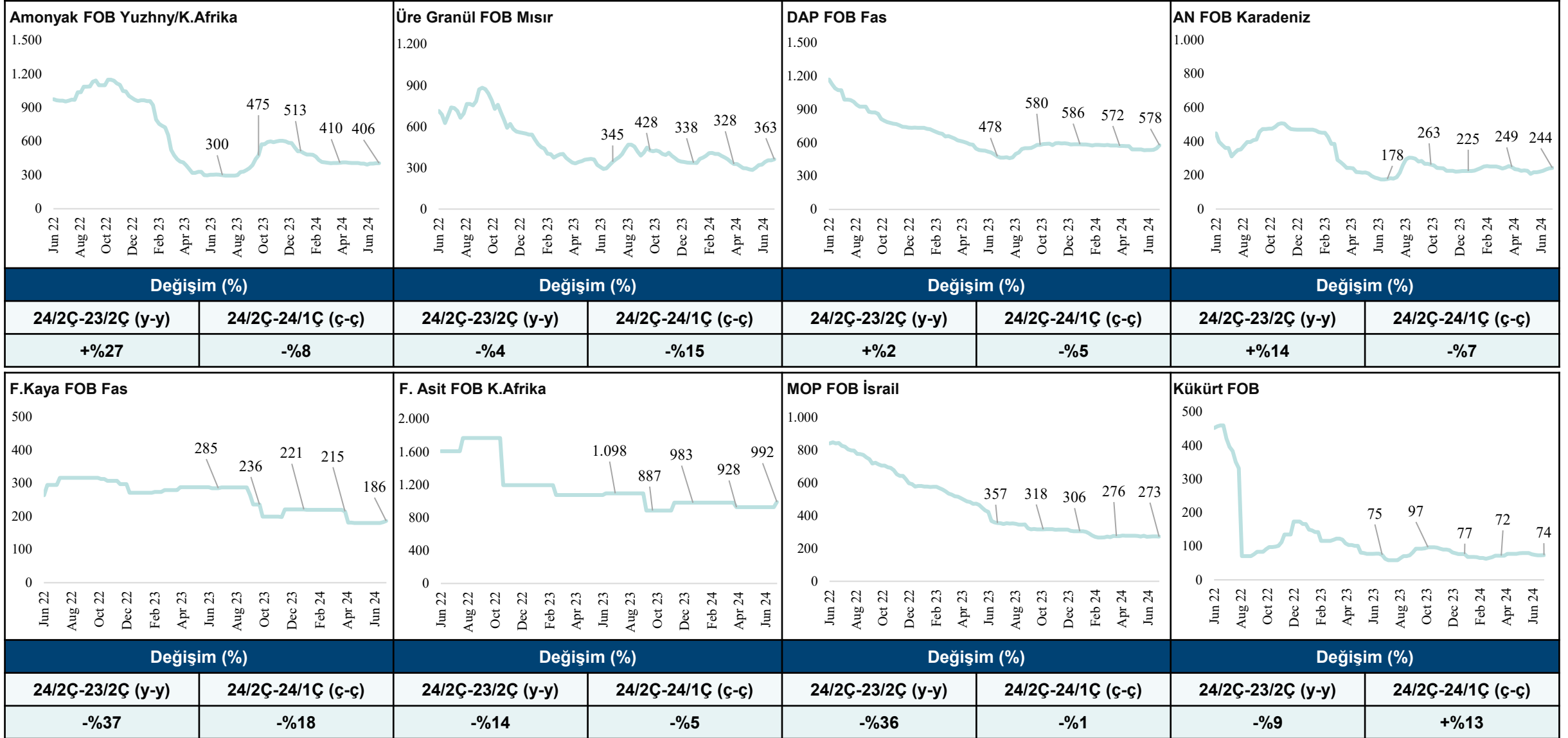
Freightos Baltic Container Endeksi



- 2023 yılında Avrupa genelinde gaz tedarikinin etkin bir şekilde yapılması ile TTF doğalgaz fiyatları gerileyerek savaş öncesi seviyelerin de altına gerilemiş ve stabil seyretmiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde düşüş eğiliminde olan fiyatlar, ikinci çeyrekte yatay yukarı yönlü seyretmiştir.

- Dökme yük navlun fiyat endeksi 2024 yılının ilk çeyreğinde sırasıyla keskin bir yükseliş ve düşüş gerçekleşmiştir. Endeks 2024 yılı ikinci çeyreğinde ise daha stabil ve yatay yukarı yönlü hareket etmiştir.
- Konteyner navlun fiyat endeksi 2024 yılının ilk çeyreğinde normalleşme eğilimi göstermiş ve aşağı yönlü hareket etmiştir. 2024 yılı ikinci çeyreğinde ise yüksek talep ve Kızıldeniz krizinin zaman zaman süren etkisi ile endeks agresif bir yükseliş sergilemiştir.

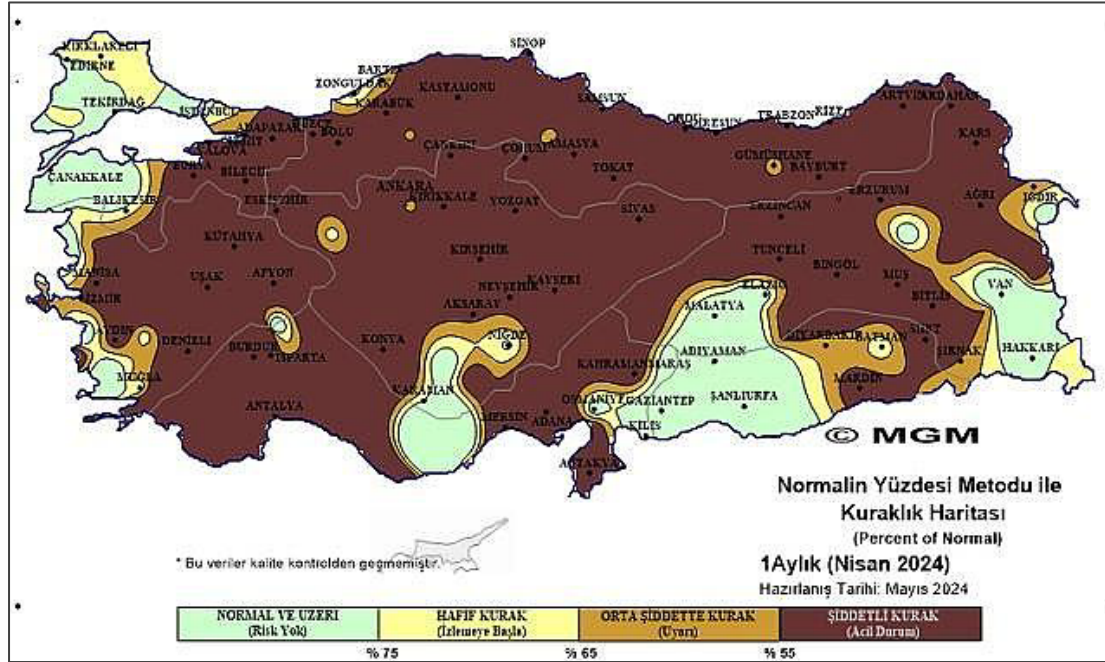
Fiyat Gelişimi



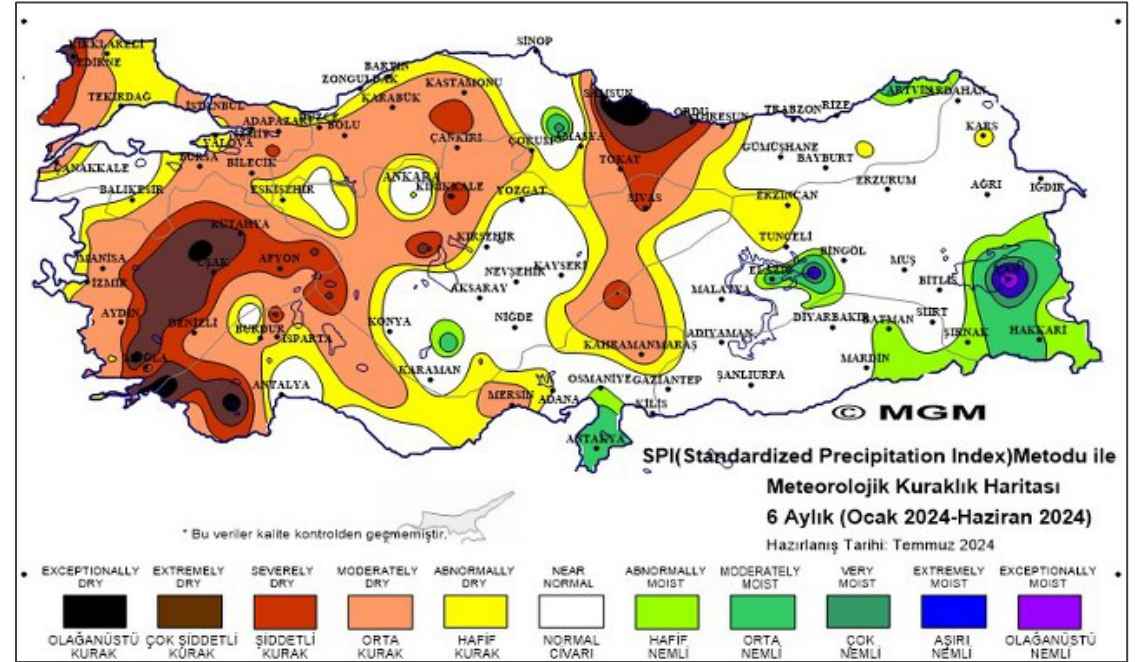
Tarımsal Üretime Yönelik Gelişmeler

- Yılın ilk yarısında ülkenin çeşitli bölgelerinde şiddetli derecede kuraklık hakim olurken özellikle Doğu kesimlerinde normal veya yağışlı bir dönem geride bırakılmıştır.
- Yılın ikinci çeyreğinde özellikle Nisan ayı içerisinde ülke genelinde şiddetli kuraklık yaşanmıştır.

Kuraklık Haritası 1 Aylık (Nisan 2024)

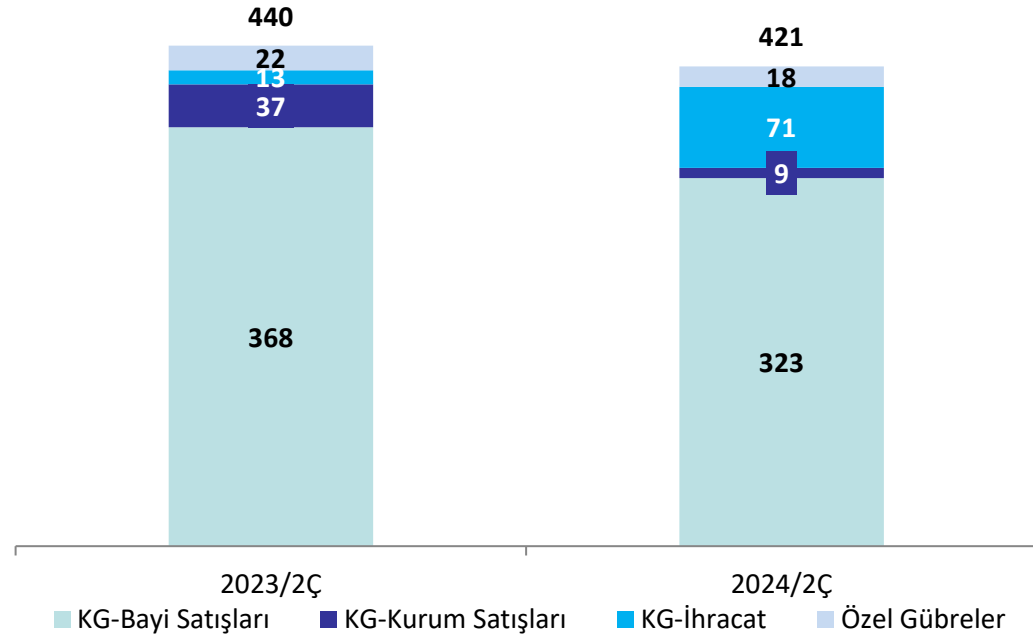


Kuraklık Haritası 6 Aylık (Ocak 2024 - Haziran 2024)

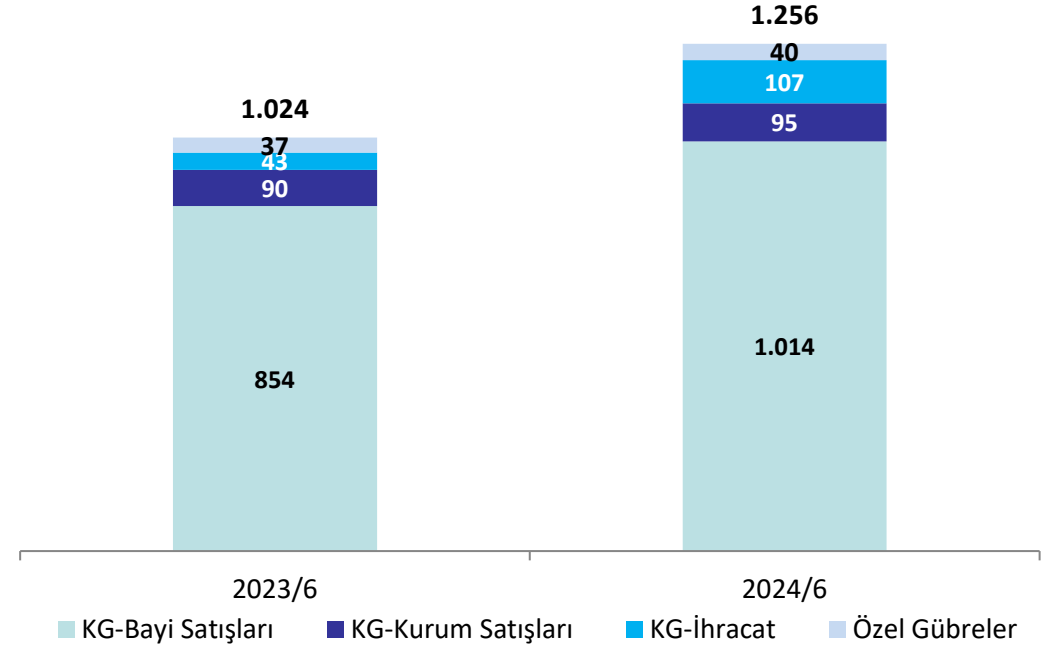


Gübre Satışları

2. Çeyrek (Bin Ton)



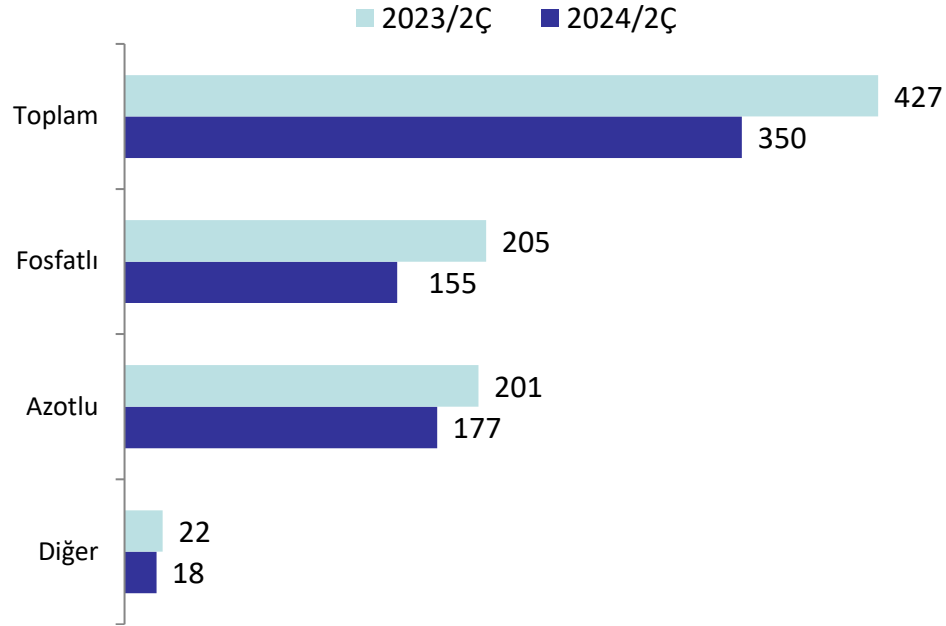
Kümülatif (Bin Ton)



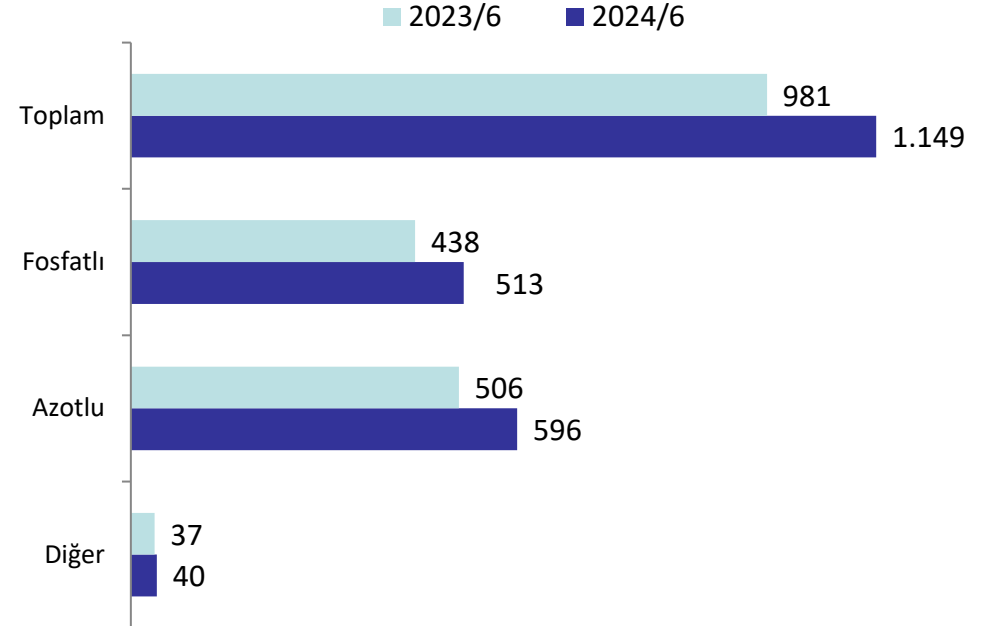
- 2024 yılının 2. çeyreğinde toplam yurt içi klasik gübre satışları geçen yılın aynı dönemine göre %18'lik azalış göstermiştir.
- 2024 yılının 2. çeyreğinde özel gübre satışları bir önceki yıla göre %16 azalış göstermiştir.

Yurt İçi Gübre Satışları

2. Çeyrek (Bin Ton)



Kümülatif (Bin Ton)



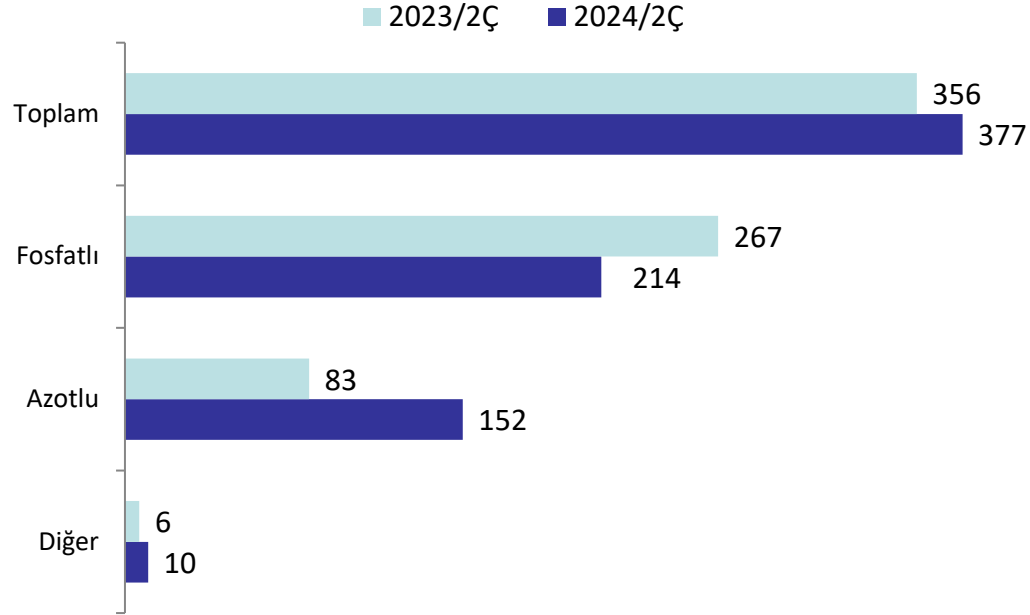
- Klasik yurt içi gübre satış fiyatları 2024 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre ise USD bazında %17 azalış göstermiştir. 2024/6'daki fiyatlar ise 2023/6'ya USD bazında %20 azalış göstermiştir.

	2023/2Ç	2024/2Ç	Değişim (y-y)
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (USD/ton)	477	394	-%17
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (TL/ton)	9.615	12.748	+%33

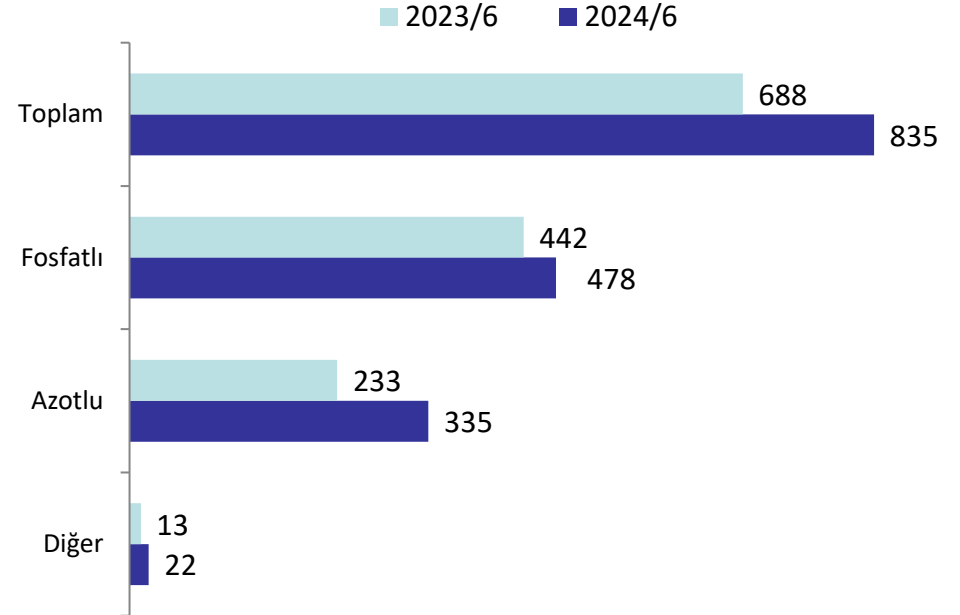
	2023/6	2024/6	Değişim (y-y)
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (USD/ton)	493	396	-%20
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (TL/ton)	9.583	12.413	+%30

Gübre Üretimi

2. Çeyrek (Bin Ton)



Kümülatif (Bin Ton)



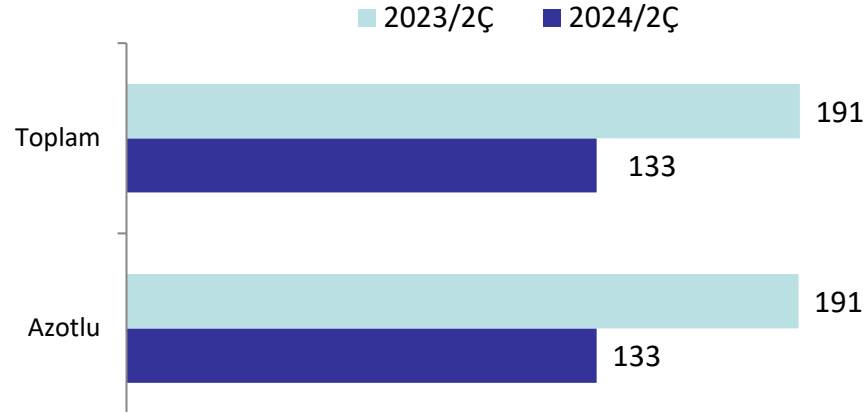
- 2024 2. çeyrek üretim tonajında geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %6 artış yaşamıştır.
- Üretim tonajındaki artışa paralel olarak kapasite kullanım oranı 6 puan artarak %80 olarak gerçekleşmiştir.

	2023/2Ç	2024/2Ç
Kapasite Kullanım Oranı	%74	%80

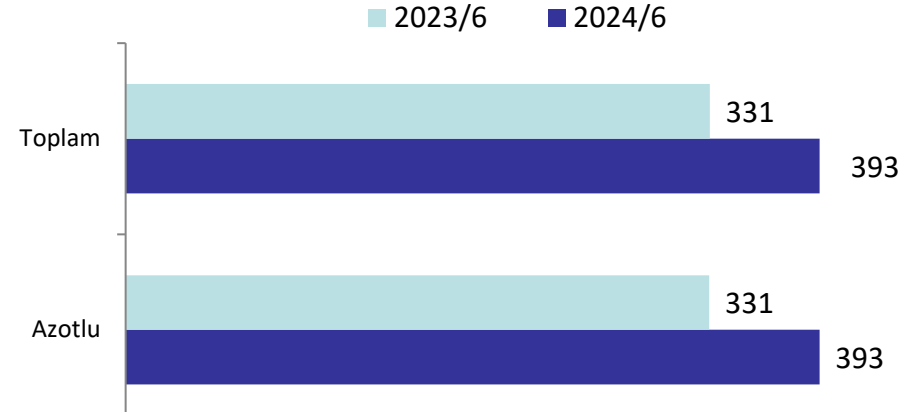
	2023/6	2024/6
Kapasite Kullanım Oranı	%71	%86

Gübre Tedarik

2. Çeyrek (Bin Ton)

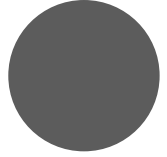


Kümülatif (Bin Ton)



- 2024 yılının 2. çeyreğinde gübre tedariki geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalış göstermiştir.

Terminalcilik Öne Çıkan Gelişmeler



Global

- Nisan-Haziran arasını kapsayan dönemde buğday fiyatları geçici bir süreliğine yükselmiş ancak Haziran ayı itibarıyla tekrar düşüşe geçmiştir. Bu dönemde soya küspesi fiyatları düşük seyrine devam etmiştir.
- Kömür fiyatları dalgalı bir şekilde seyretmekte ve spot alımlar gerçekleşmektedir.

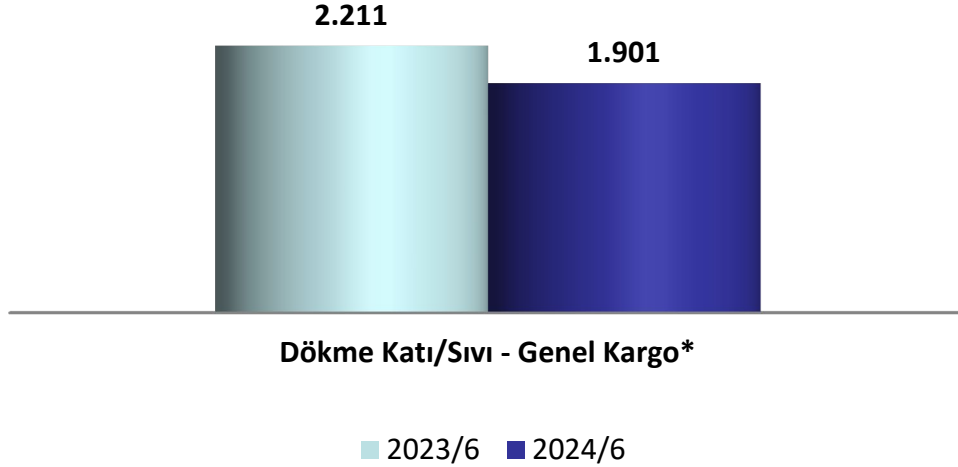


Tarımsal Sanayi (Terminal)

- 2024 yılı ilk çeyreğinde global tahıl ve yem hammadde fiyatlarının dramatik bir şekilde düşmesi ile gerçekleşmeyen ticari hareketler yılın ikinci çeyreğinde gerçekleşmiştir. Fiyatların daha stabil bir hale gelmesine bağlı olarak beklenen tahıl ve yem hammadde tahliyeleri yapılmış ve depolarımız dolmuştur.

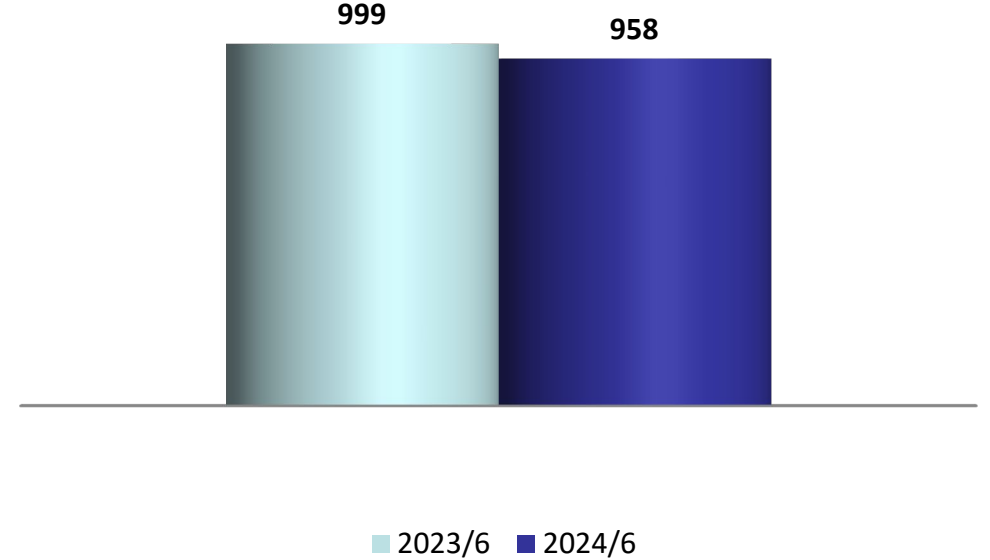
Terminal Servisleri

Elleçlenen Miktar (Bin Ton)



Dökme Katı/Sıvı - Genel Kargo*

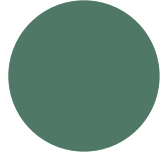
Kiralanan Kapasite (Bin m³)



- 2024 yılının ilk yarısında dökme yük elleçlemesi bir önceki yılın aynı dönemine göre %14 azalış göstermiştir.
- 2024 yılının ilk yarısında tank terminalinin doluluk oranı %80,8 olarak gerçekleşmiştir. (2023/6: %84,2)

* Tank terminalinde depolanan ürünlerin elleçlemesi dahil değildir.

Tarımsal Üretim - Diğer Öne Çıkan Gelişmeler



Tarımsal Sanayi (Diğer)

Tarımsal Üretim

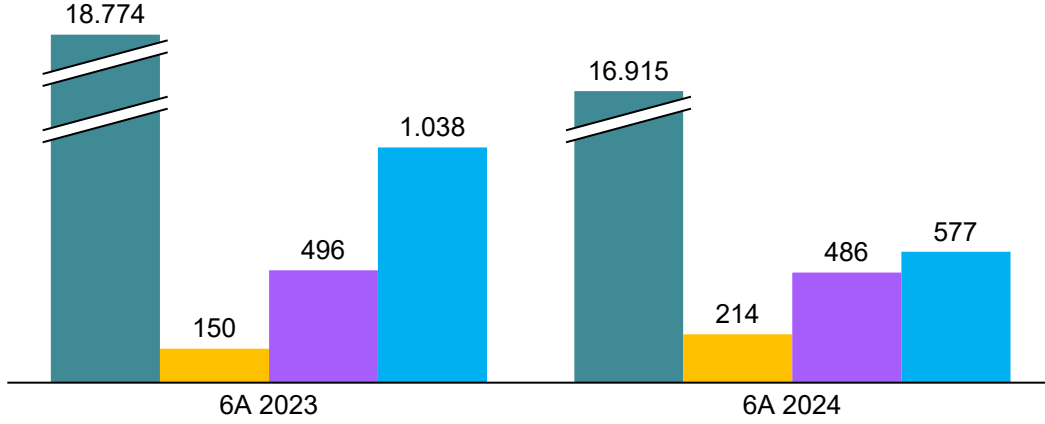
- Tekfen Tarım 2024 yılı ilk yarısında üretimden 2.917 ton tohumluk patates, 48 ton buğday tohumu, 1.195 ton unluk buğday, 288 ton elekaltı buğday ve 39.779 adet muz fidesi satışı gerçekleştirmiştir.
- Alanar Meyve 2024 yılı ilk yarısında iç piyasaya 661 ton, ihracata 1.175 ton olmak üzere toplamda 1.836 ton meyve satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Alanar Meyve 38 bin adet fidan satışı gerçekleştirmiştir.

TAYSEB

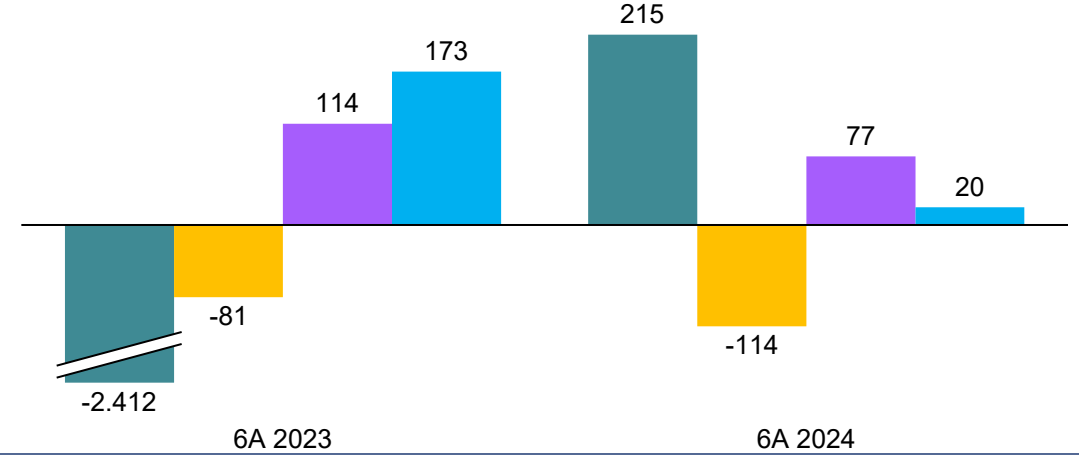
- 2024 yılının ikinci çeyreğinde Türkiye'deki 19 serbest bölgenin toplam ticareti hacmi 15,5 milyar ABD dolarından %14'lük düşüşle 13,3 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi 808 milyon ABD dolarlık ticaret hacmi ile serbest bölgeler arasında 6. sırada yer almıştır.

Tarımsal Sanayi Grubu Finansalları

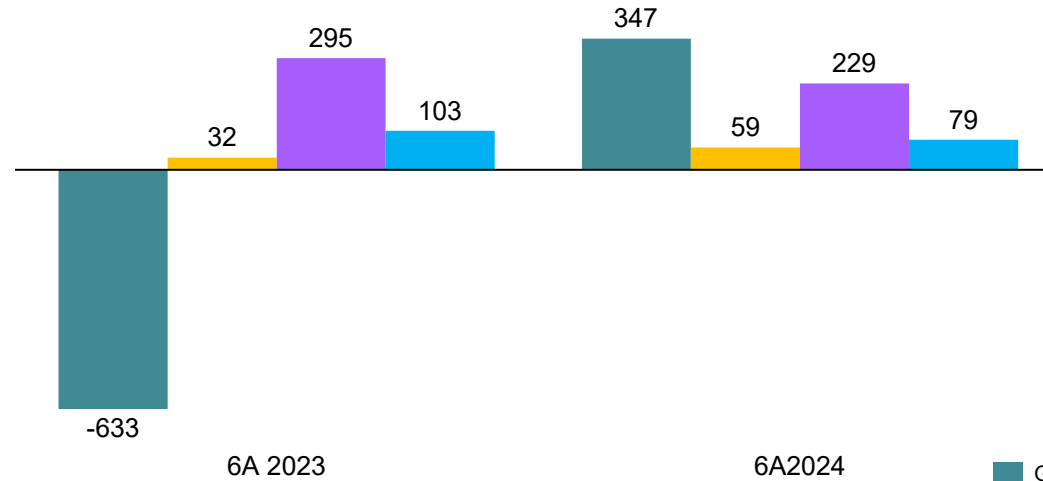
Ciro (Milyon TL)



Net Kar (Milyon TL)



FAVÖK (Milyon TL)

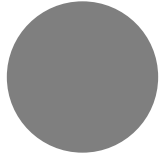


6A24

Gübre Tarımsal Üretim Terminal Diğer

4.3 Yatırım

Öne Çıkan Gelişmeler



Yatırım Grubu

- Tekfen Taşınmaz ve Toros Taşınmaz şirketlerinin birleşme işlemleri 10 Eylül 2024'de tamamlanmıştır.
- Tekfen Holding'in tahvil ihracı için Doğan Yatırım Bankası aracılığı ile SPK'ya yapmış olduğu ihraç tavanı başvurusu, SPK tarafından 500.000.000 Türk Lirası üst sınırına kadar nominal değerde, bir yıl içerisinde farklı vadelerde yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcıya satış yöntemleriyle satılmak üzere, 19.09.2024 itibariyle onaylanmıştır.
- Tekfen Ventures portföyününün güncel değerlemesinde 9,6 milyon ABD Doları değer düşüklüğü gerçekleşmiştir.



TEKFEN HOLDING

“Gelecek onu inşa edenlerindir”



TEKFEN HOLDING



Yasal Uyarı

Tekfen Holding A.Ş. (“Şirket”) tarafından hazırlanan bu sunum (“Sunum”) Şirket hakkında bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Sunum’un içeriği Şirket tarafından kamuoyuna açıklanan bilgilere ve Şirket yönetiminin sağladığı verilere dayanmaktadır. Şirket, Şirket yöneticileri, çalışanları veya diğer üçüncü şahıslar Sunumda yer alan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanan herhangi bir zarar nedeniyle hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir. Bu Sunumda yer alan bilgiler Şirket hisse senetlerinin satılması veya ihraç edilmesiyle ilgili veya satın alınması veya satın alma taahhüdünde bulunulması için bir çağrı veya teklif niteliği taşımaz. Menkul kıymetlere yatırım yapan ya da yapmayı düşünen yatırımcılar, buna ilişkin kararlarını kendi bağımsız inceleme ve değerlendirmeleri ile sonuçlandırmalıdır. Şirket beklentilerine ilişkin Sunumda yer alan bilgiler, Şirket yönetiminin şimdiki ve gelecekteki faaliyetlere ilişkin çok sayıda varsayıma dayandırılarak hazırlanmış olup, bu bilgiler yapılan varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilirler ve hatta bu varsayımlar hiçbir zaman meydana gelmeyebilir. Bu Sunumda yer alan geleceğe yönelik tahminler, sadece bu Sunumun yapıldığı tarih için geçerlidir. Tekfen Holding yeni bilgi, olay ve diğer sebeplerden dolayı Sunumdaki beklentilerde ortaya çıkabilecek güncelleme veya değişiklikler konusunda herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir.