

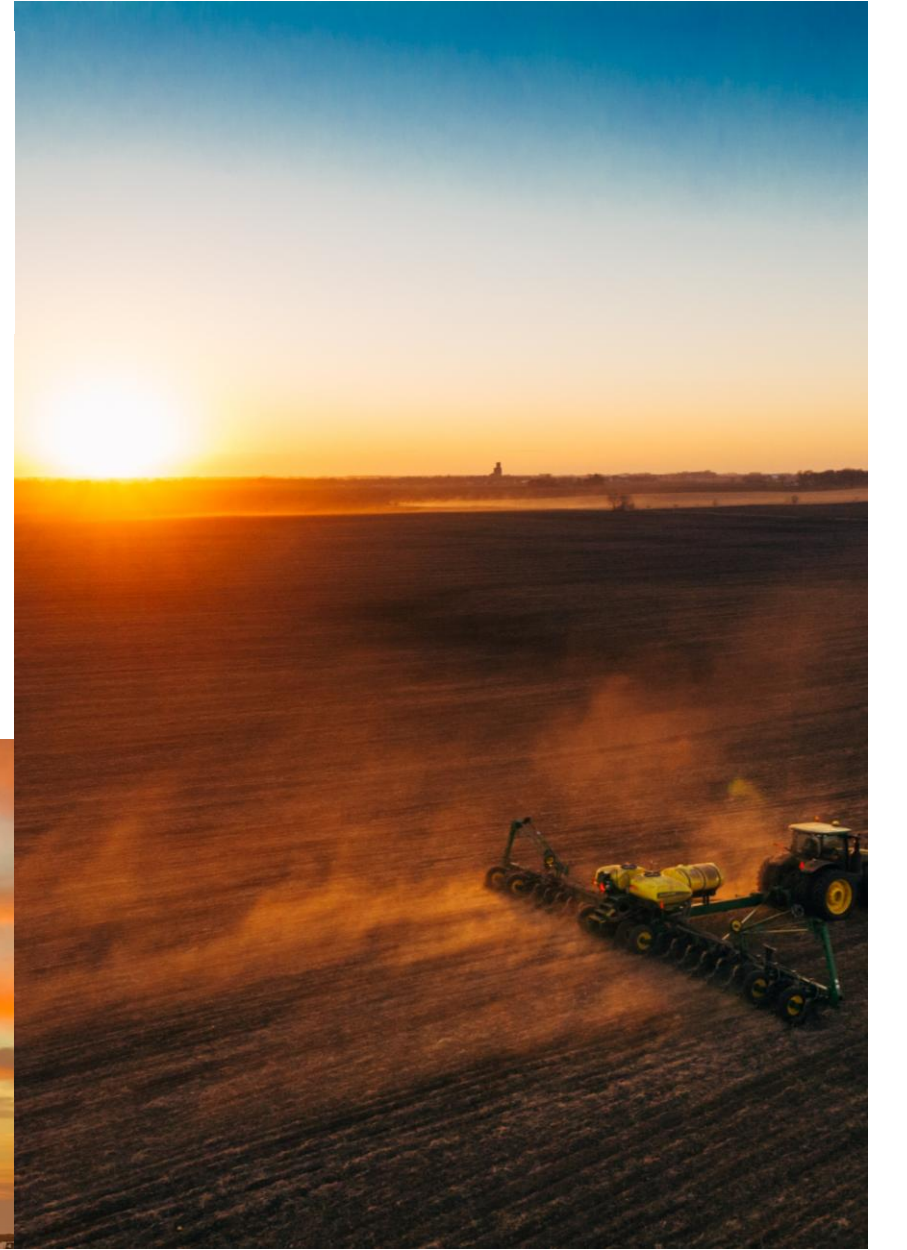


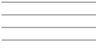
# 1Y 2025

## Faaliyet Sonuçları



**TEKFEN HOLDİNG**





## İçindekiler

---

Tekfen Hakkında

---

Konsolide Mali Sonuçlar

---

Segment Bazında Performans

---

Faaliyet Gruplarına İlişkin Detaylar

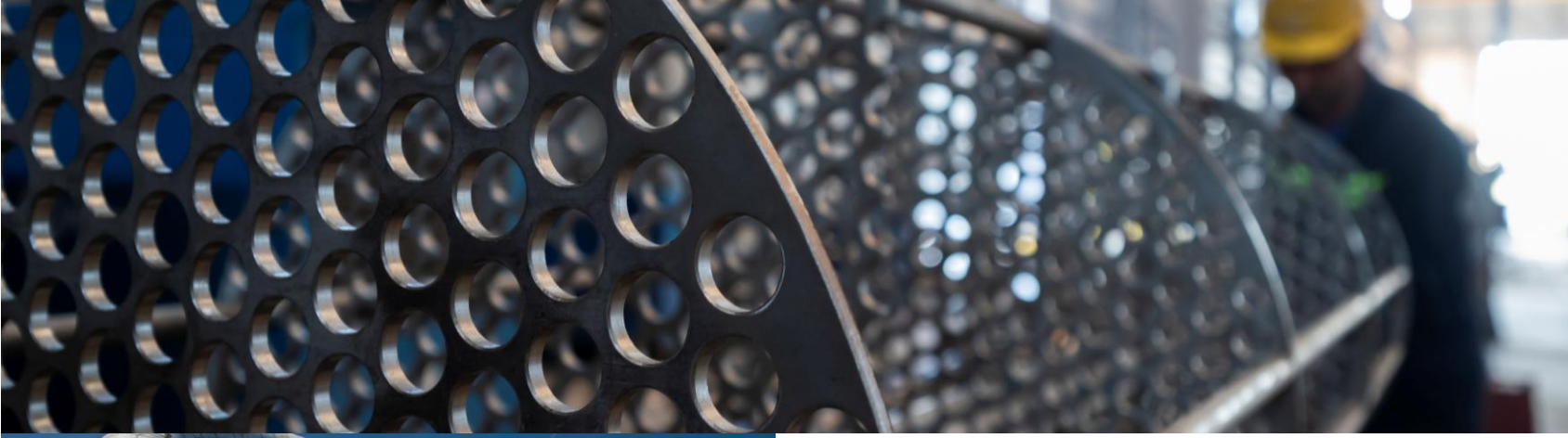
---

Mühendislik ve Taahhüt Grubu

---

Tarımsal Sanayi Grubu

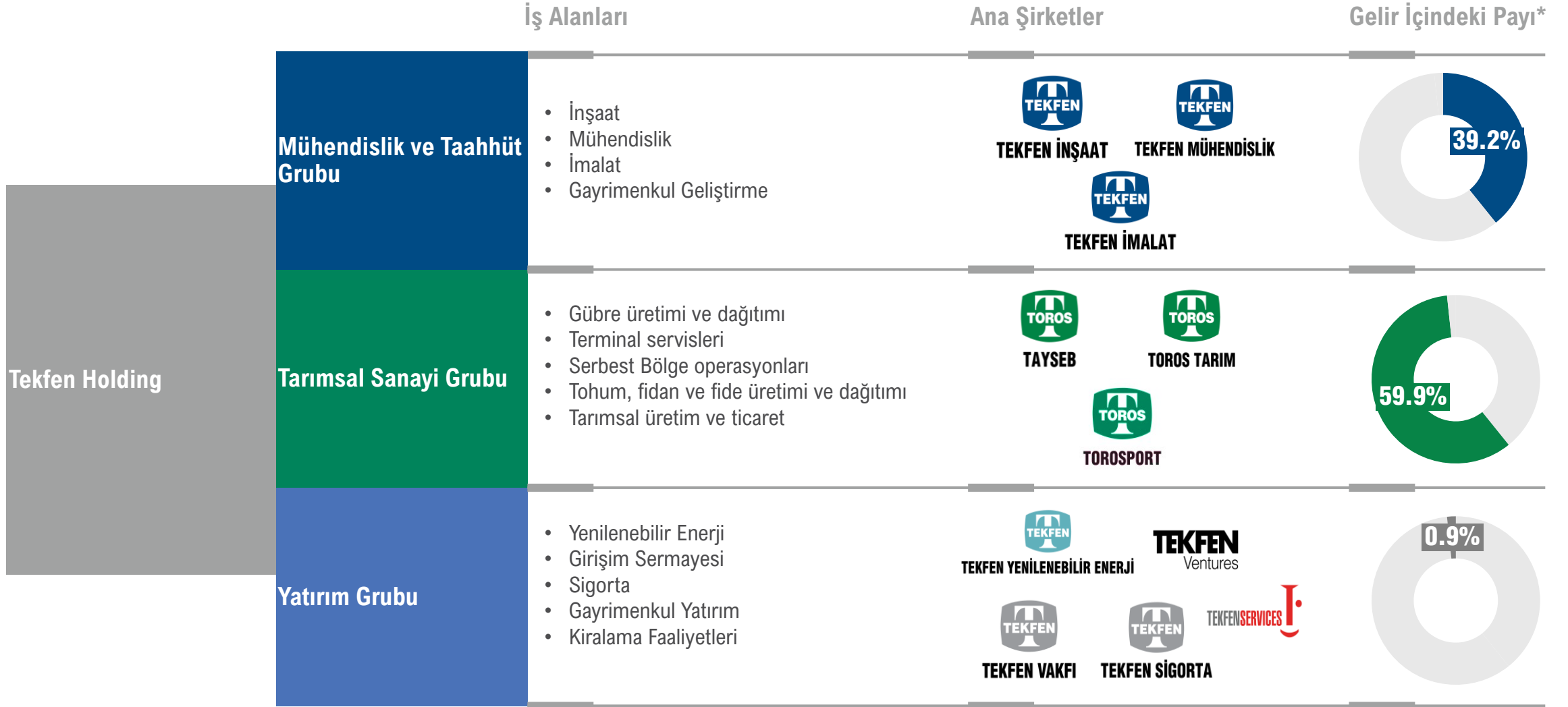
---



# Tekfen Hakkında

---





\*Hesaplama 2021 – 06/2025 ortalamasına dayanmaktadır.



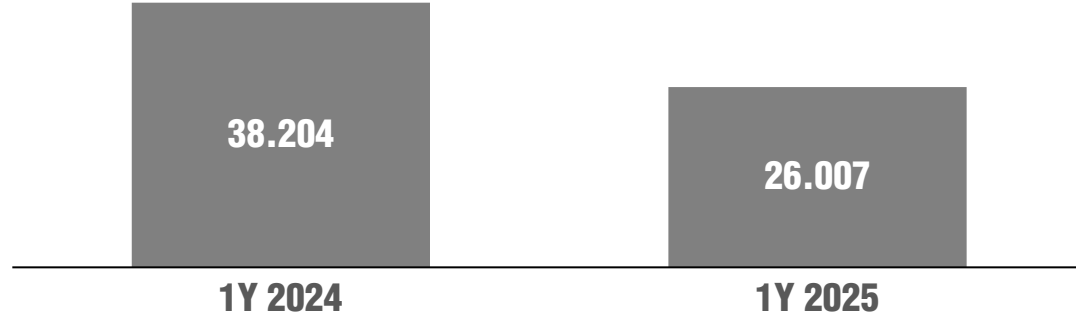
# Konsolide Mali Sonuçlar



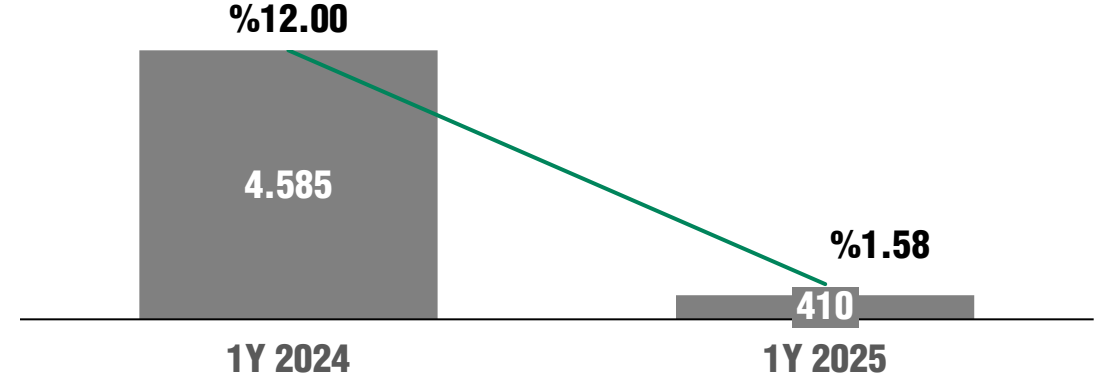
# Konsolide Mali Sonuçlar – 1Y 2025

Milyon TL

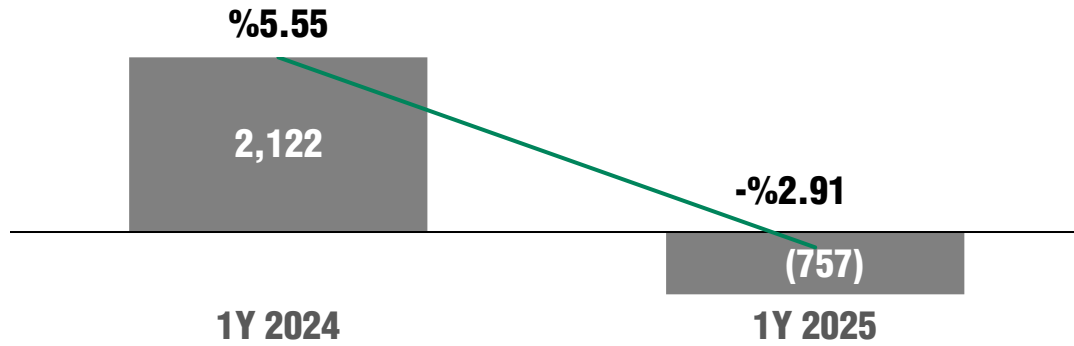
## Ciro



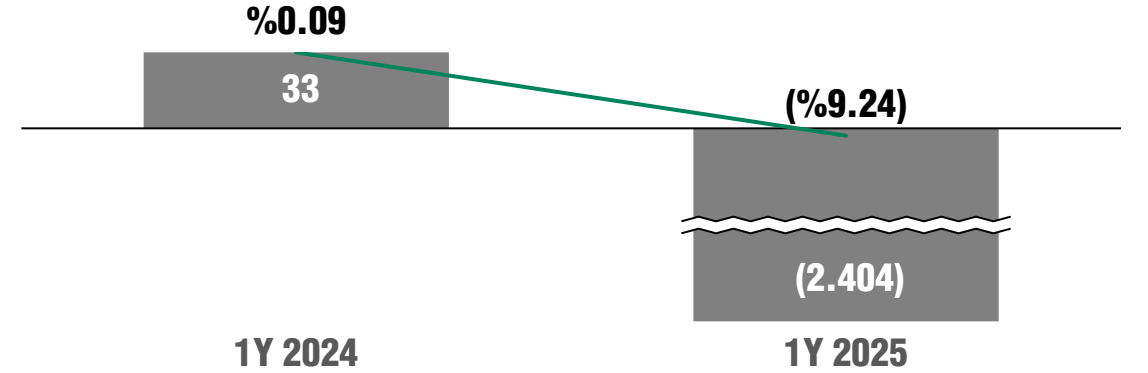
## Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı



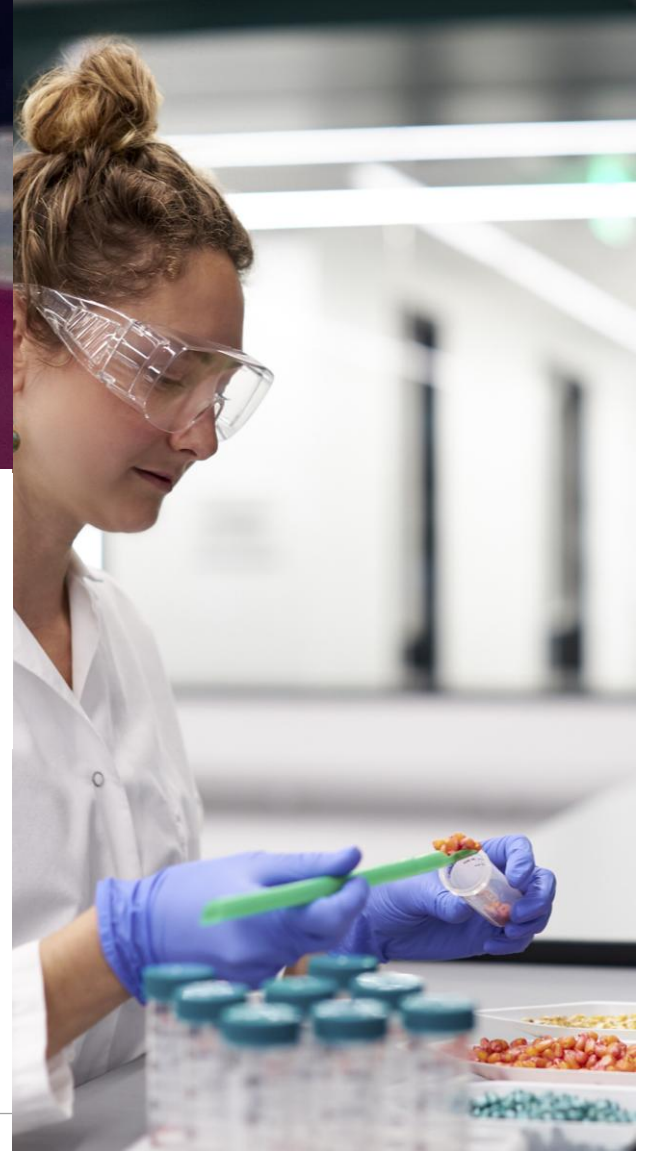
## FAVÖK ve FAVÖK Marjı



## Net Kar ve Net Kar Marjı



\*Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30.06.2025 satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.



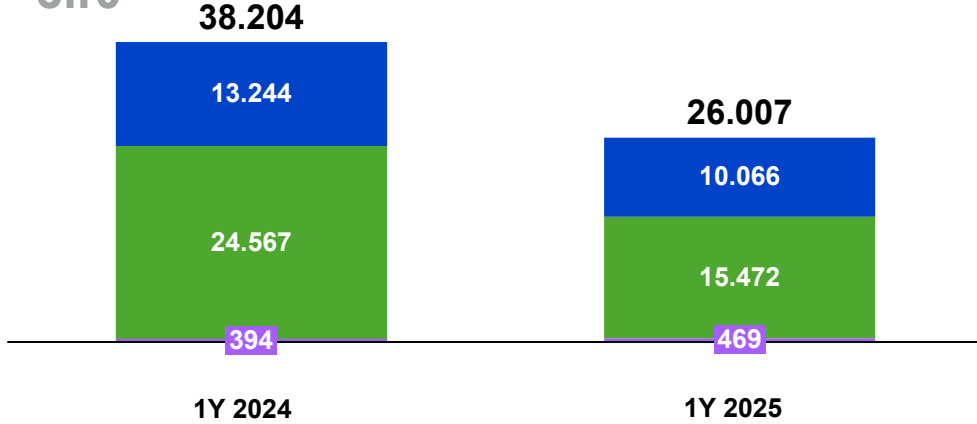
# Segment Bazında Performans

---

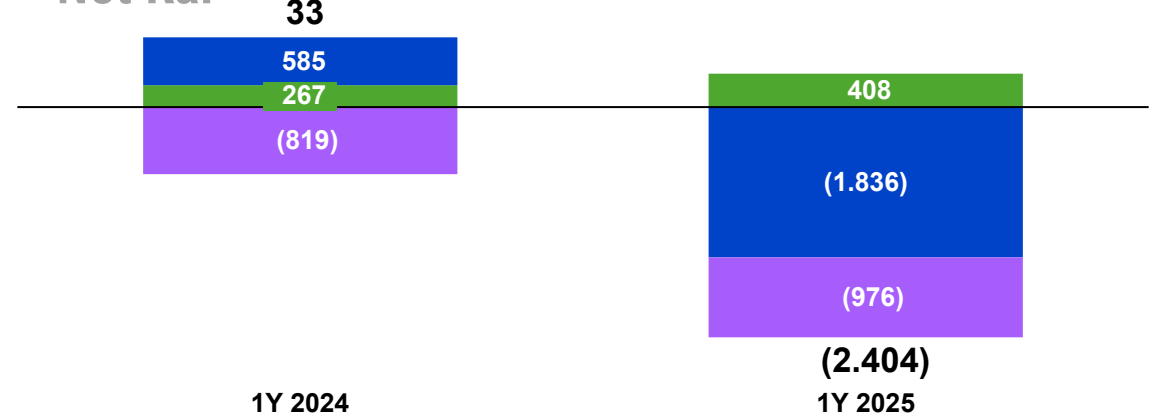
# Segment Bazlı Performans – 1Y 2025

Milyon TL

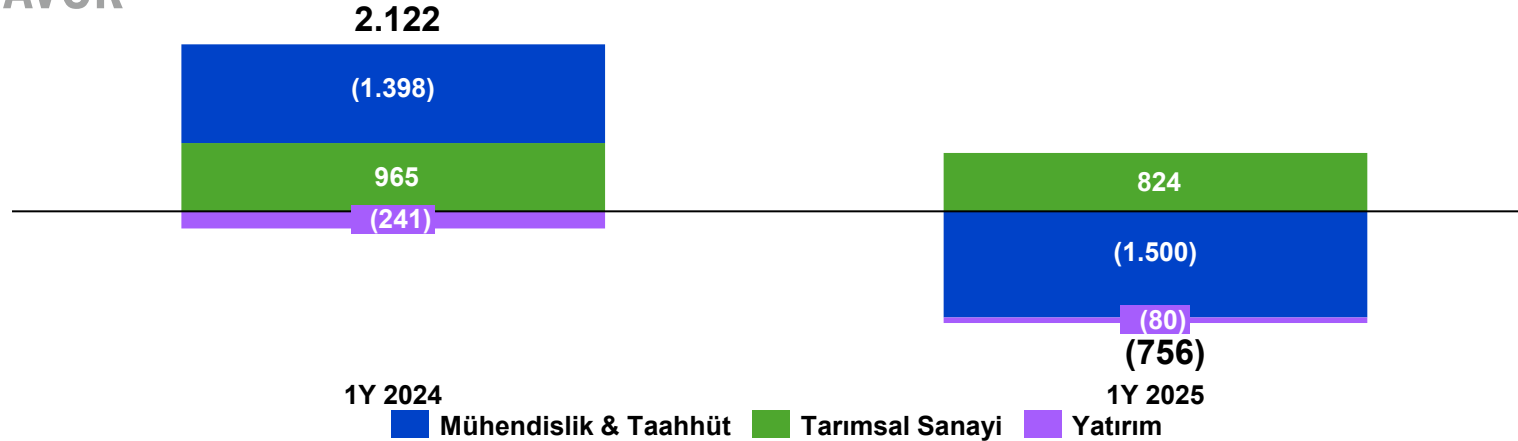
## Ciro



## Net Kar



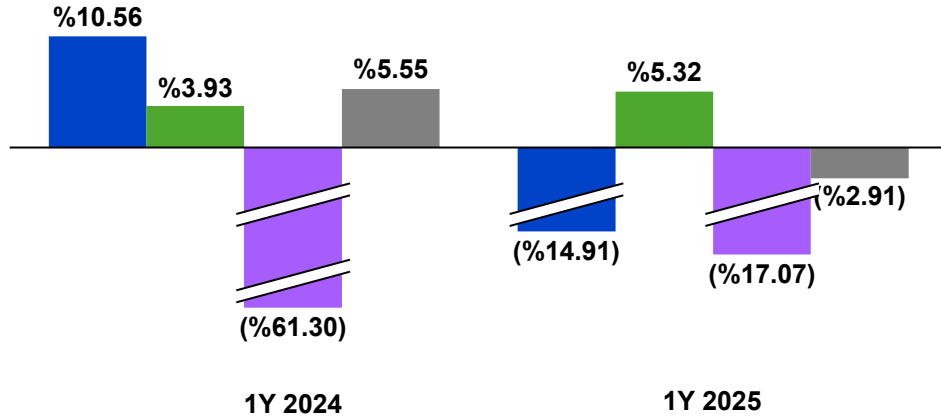
## FAVÖK



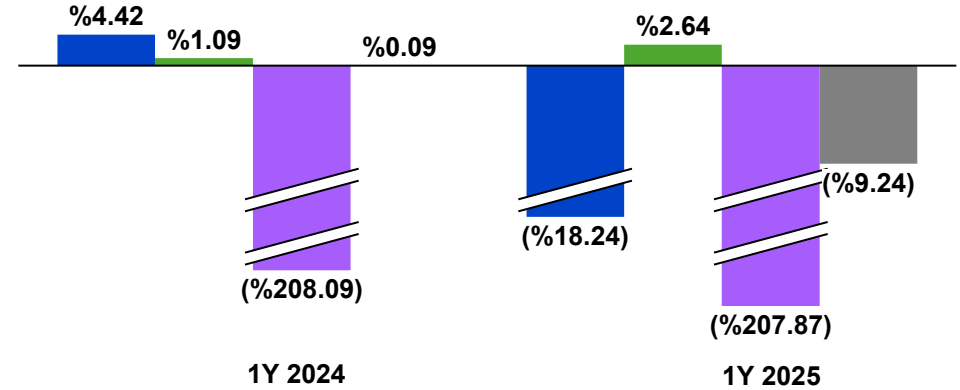
\*Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30.06.2025 satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

# Segment Bazlı Rasyolar

## FAVÖK Marjı



## Net Kar Marjı

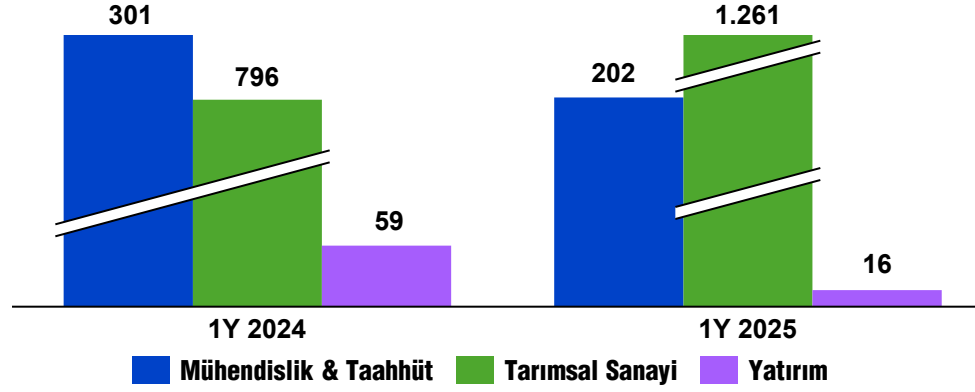


■ Mühendislik & Taahhüt ■ Tarımsal Sanayi ■ Yatırım ■ Konsolide

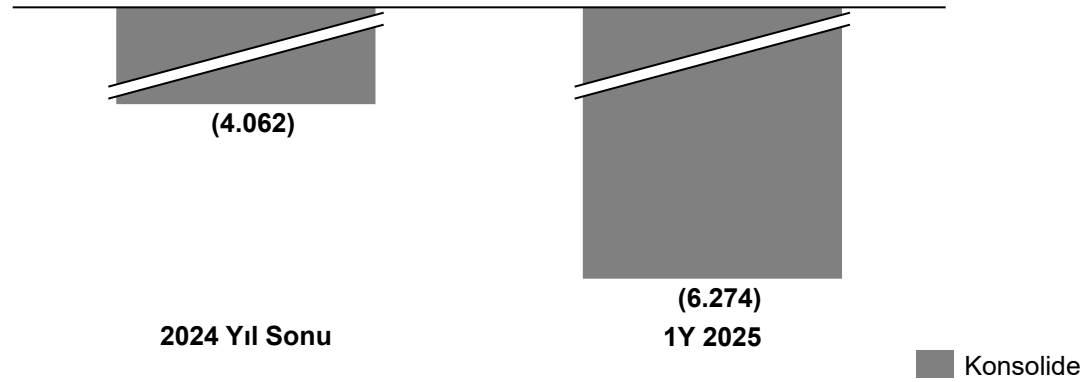
# Yatırım Harcamaları & Net Nakit

Milyon TL

## Yatırım Harcamaları



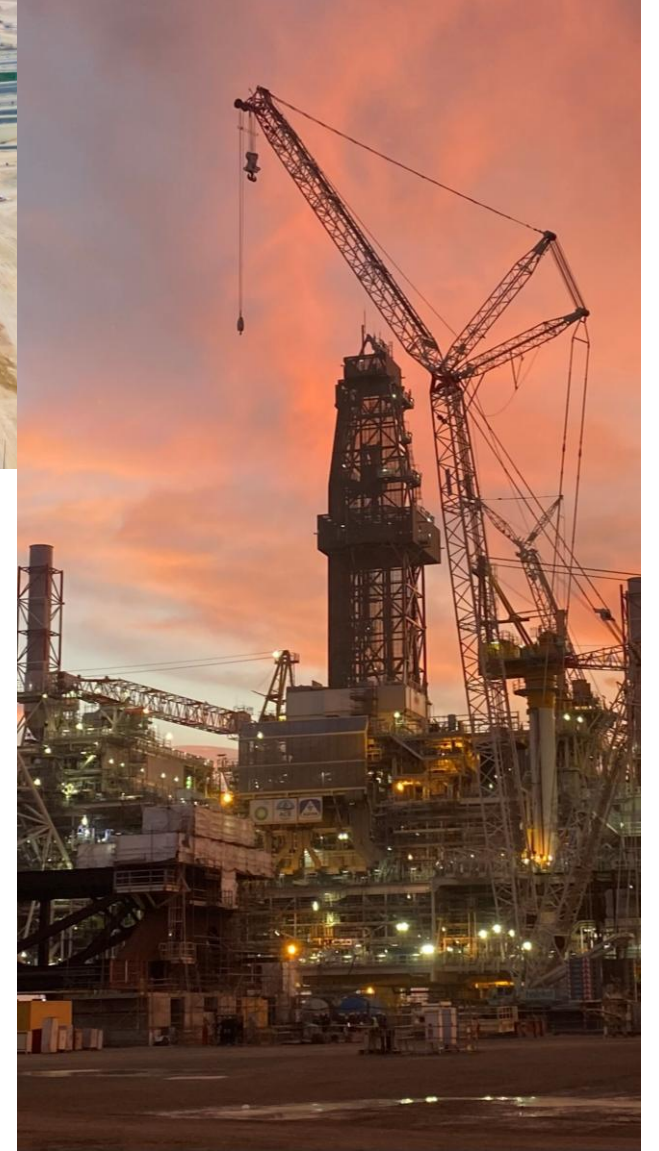
## Net Nakit



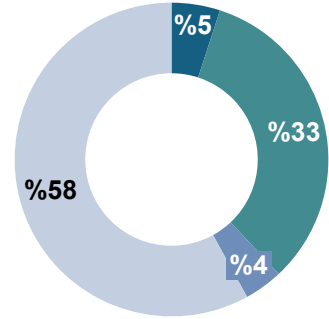
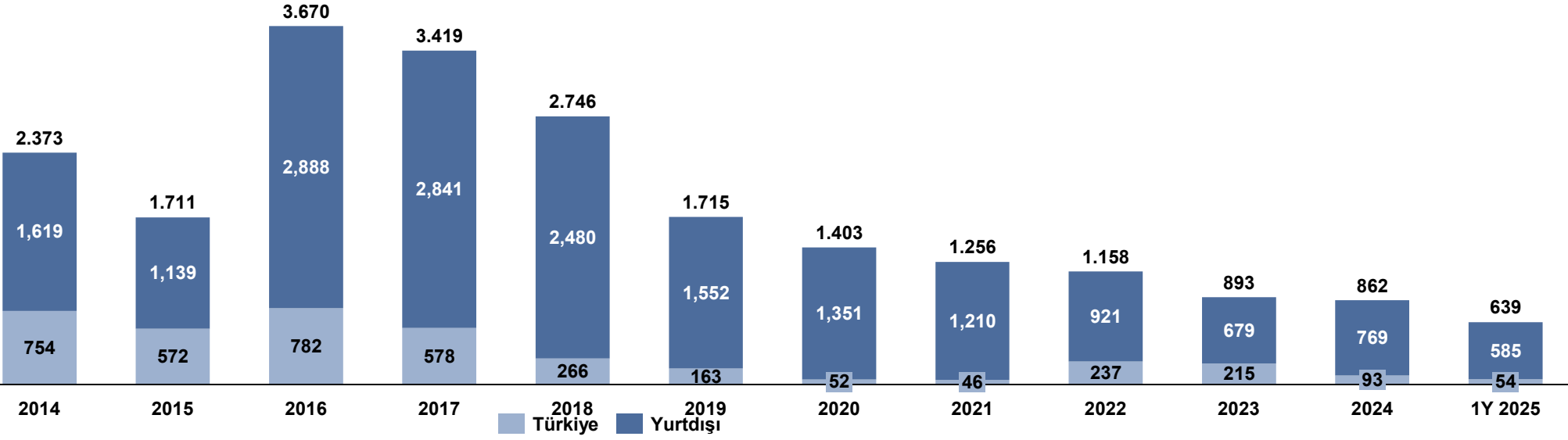


## Mühendislik ve Taahhüt Grubu

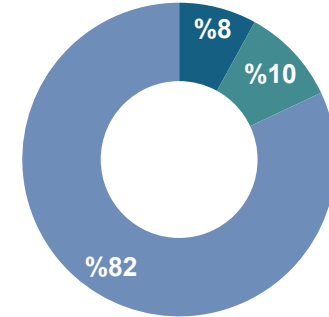
---



# Backlog (m \$)



Ulaştırma Bina  
Boru Hattı Endüstriyel Tesisler

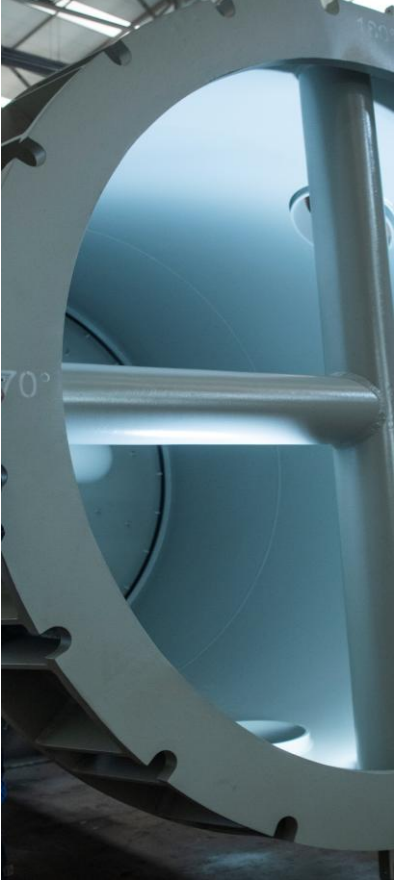


Türkiye Hazar Bölgesi Orta Doğu

## 30.06.2025 tarihli Backlog (\$)

Proje Kırılımı	Gelir Bazlı Tamamlanma Oranı	Kalan Miktar (\$)
<b>Irak Toplam</b>		<b>4.017.592</b>
ROO Genel İnşaat Hizmetleri 2 (GCS2)	93.43%	4.017.592
<b>Azerbaycan Toplam</b>		<b>51.252.351</b>
ACE Projesi Kapsamında Üstyapı (Topsides) ve Sondaj Tesisleri İmalatına Yönelik Proje Yönetimi ve Destek Hizmetlerinin Sağlanması	99.87%	61.639
Azerbaycan Cumhuriyeti Merkez Bankası Yeni Hizmet Binasının Detay Mühendisliği ve İnşaatı	93.87%	18.721.300
Azfen Projeleri (Genel Proje Portföyü / Çeşitli Azfen Projeleri)	61.91%	32.469.412
<b>Katar Toplam</b>		<b>142.739.092</b>
Al Khor Otoyoluna Bağlantılı Yan Yol İnşaatı Projesi	87.89%	25.291.637
Beşinci Bölge Stadyumu Ana İnşaat İşleri	97.11%	7.202.777
North Field East Kara Fazı Projesi EPC-1 Paketi	78.85%	107.428.584
North Road Koridoru Yol İyileştirme Projesi (Tasarım ve Yapım Hizmetleri)	99.71%	2.816.094
<b>Kazakistan Toplam</b>		<b>10.561.261</b>
(Brownfield) Tesislerde Modifikasyon ve İnşaat Hizmetlerinin Sağlanması	90.75%	2.133.823
TCO Bakım, Yenileme ve İnşaat İşleri	69.01%	8.427.438
<b>Suudi Arabistan Toplam</b>		<b>376.899.996</b>
GCW WAS Zenginleştirme (İşleme) Projesi	26.21%	172.676.108
Haradh Uydu Gaz Basınçlandırma Tesisleri Boru Hatları Projesi	99.79%	1.435.931
MASTER GAS P16 Doğal Gaz Boru Hattı Projesi	4.28%	202.787.957
<b>Türkiye Toplam</b>		<b>54.441.957</b>
AGT Kara Boru Hatları İşletmesi için Mühendislik, Tedarik ve İnşaat (EPC) Hizmetleri Sağlanması	61.32%	12.515.158
Ceyhan Tesisi Hububat Depolama (Silo) İnşaatı Projesi	99.64%	62.116
TANAP Acil ve Acil Olmayan Hat Bakım-Onarım ve Proje Revizyon Hizmetleri	69.28%	8.388.524
TÜPRAŞ İzmir Rafinerisi Akışkan Yataklı Katalitik Kırma (FCC) Ünitesi Rehabilitasyon ve Montaj Çalışmaları	90.36%	6.899.757
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Kükürt Geri Kazanım Ünitesi Projesi	70.79%	22.869.853
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Yangın Söndürme Sistemi Modernizasyonu 3. Aşama	86.65%	3.672.886
Yeni Fiber ve MTR Tesisleri Mekanik ve Elektrik Montaj Çalışmaları Projesi	99.82%	33.663
<b>TOPLAM</b>		<b>639.912.249</b>

## Öne Çıkan Konular

**1**

Mühendislik ve taahhüt tarafında, geçmiş yıllarda bazı projelerde ortaya çıkan kayıpların telafisi amacıyla işveren idarelerle sözleşmesel hak talepleri ve tazmin süreçleri başlatılmış, uluslararası uzmanlarla hazırlanan talep dosyalarının bir bölümü idarelere iletilmiştir. Bu sürece paralel olarak, zararların azaltılması ve operasyonel performansın iyileştirilmesi için verimlilik artırıcı ve maliyet kontrolüne yönelik organizasyonel adımlar uygulanmaya devam edilmektedir.

**2**

Devam eden projelerde ilerleme sürerken North Field East Onshore Projesi %79 - %81 seviyesine ulaşmış ve mobilizasyon kaynaklı maliyet artışları finansal tablolara yansıtılmıştır. Suudi Arabistan'daki Phosphate 3 Phase 1 Projesi %19, Jeddah Cluster Boru Hattı Projesi ise %8 finansal tamamlanma oranına ulaşmış olup her iki projede de saha ve ofis mobilizasyonları tamamlanmıştır.

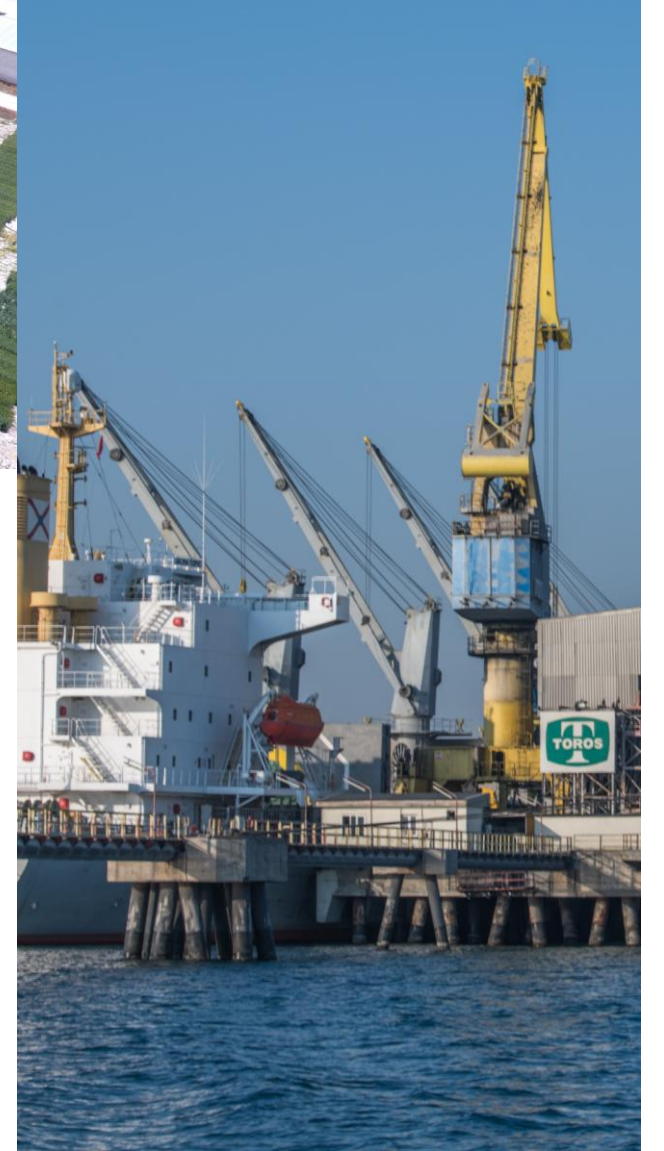
**3**

Tekfen İmalat'ın Derince tesisinin tüm operasyonları, mevcut finansal sonuçlar, kazanılmış işlerin azlığı ve teklif potansiyelinin düşük olması nedeniyle Ceyhan Atölyesi'ne taşınarak tek çatı altında birleştirilmiştir. Derince'de yer alan tezgahların taşınma işlemi tamamlanmıştır.



# Tarımsal Sanayi Grubu

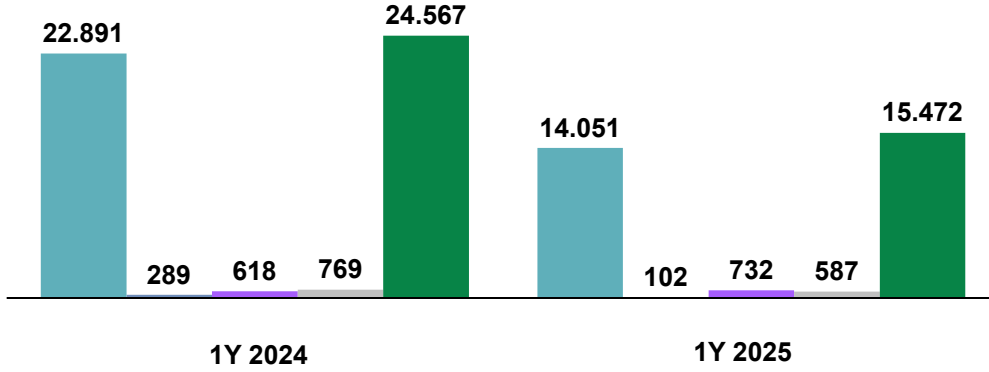
---



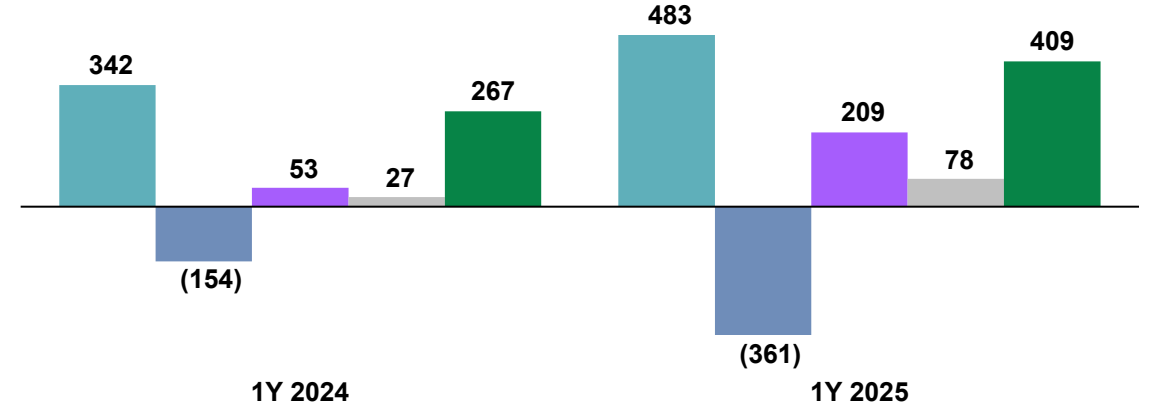
# Tarımsal Sanayi Segment Performansı – 1Y 2025

Milyon TL

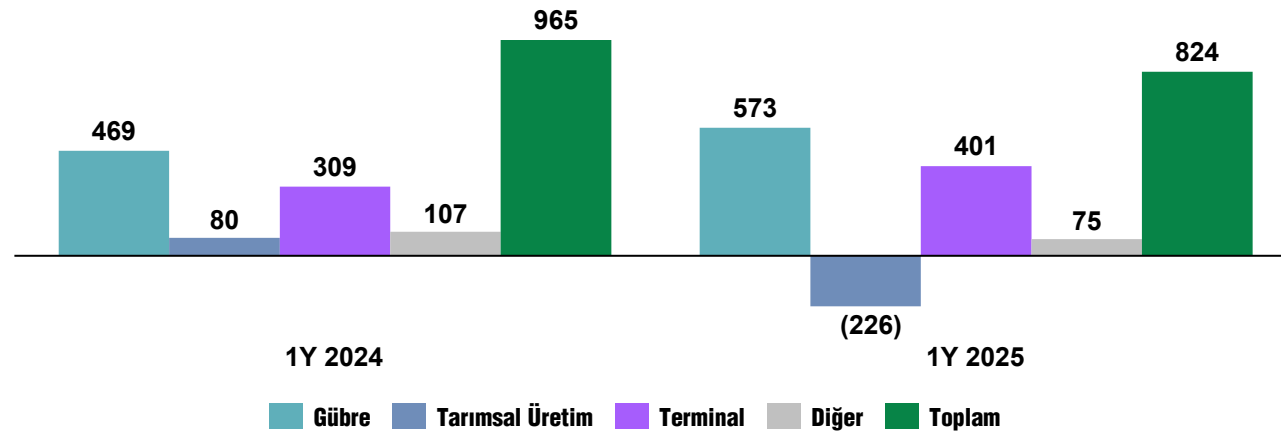
## Ciro



## Net Kar



## FAVÖK



■ Gübre ■ Tarımsal Üretim ■ Terminal ■ Diğer ■ Toplam

\*Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30.06.2025 satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

## Gübre İş Kolu Öne Çıkan Konular

**1**

Toros Tarım, 2025 yılı 2. çeyreğinde yurt içerisinde yaklaşık 307 bin ton gübre satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Ceyhan, Mersin ve Samsun fabrikalarında ortalama %52 kapasite kullanım oranıyla üretim yapılmıştır. 2025 yılı 2. çeyrek dönem içerisinde ihracat kotaları uyarınca 47 bin ton ihracat yapılmıştır.

**2**

21.05.2025 tarihi itibarıyla Adana'nın Ceyhan ve Mersin'in Akdeniz ilçelerindeki Toros Tarım üretim tesislerinde grev uygulamasına başlanmış ve 05.09.2025 tarihi ile uzlaşma sağlanarak grev sona ermiştir.

**3**

2025 yılı 2. çeyrek dönem içerisinde Ceyhan ve Mersin tesislerinde gerçekleşen grev nedeniyle kısıtlı stok ile çalışılmış olup en optimum fiyat ve karlılık seviyesinde satma çabası sürdürülmüştür.

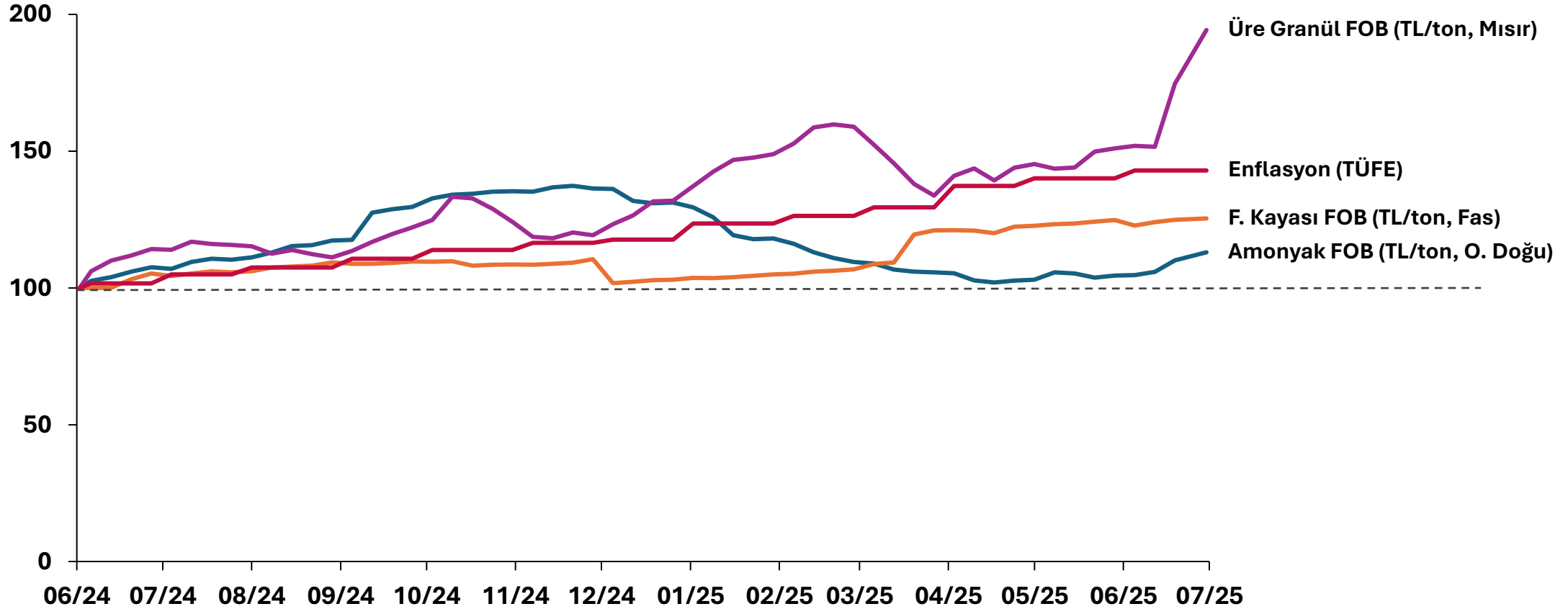
**4**

Yılın ikinci çeyrek döneminde meydana gelen zirai don olayları ile özellikle meyve ağaçları gibi çok yıllık bitkilerde büyük zarar meydana gelmiştir. Bu nedenle yılın ilk 6 ayını kapsayan dönemde geçtiğimiz yıllara oranlara daha az gübreleme yapılmıştır.

**5**

Haziran ayında İran-İsrail savaşının arz üzerindeki kısıtlayıcı etkisi ile birlikte hammadde fiyatları yükselmeye başlamıştır. Artan hammadde fiyatları ve arz eksikliği iç piyasada da fiyatların yükselmesine neden olmuş ve bayiler/çiftçiler de bu yükselişten önce taleplerini arttırmıştır.

## Küresel Emtia Fiyatları ve Enflasyon Endeksi



\*Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir.

\*\* (31.05.2024 =100)

# Gübre İş Kolu Hammaddeye Bakış

**1****2025 yılı 2. çeyreğinde bir önceki yıla göre;**

- Amonyak fiyatları %7 azalmış,
- Fosfat kayası fiyatları %2, granül üre fiyatları %27, kükürt fiyatları %150, DAP fiyatları %28, AN fiyatları %17, AS fiyatları %21, fosforik asit fiyatları %21 ve MOP fiyatları ise %13 artmıştır.

**2**

Ukrayna'nın Yuzhny limanı savaş nedeniyle kapalı kalmaya ve bu dönemde amonyak tedariki diğer bölgelerden sağlanmaya devam etmiştir.

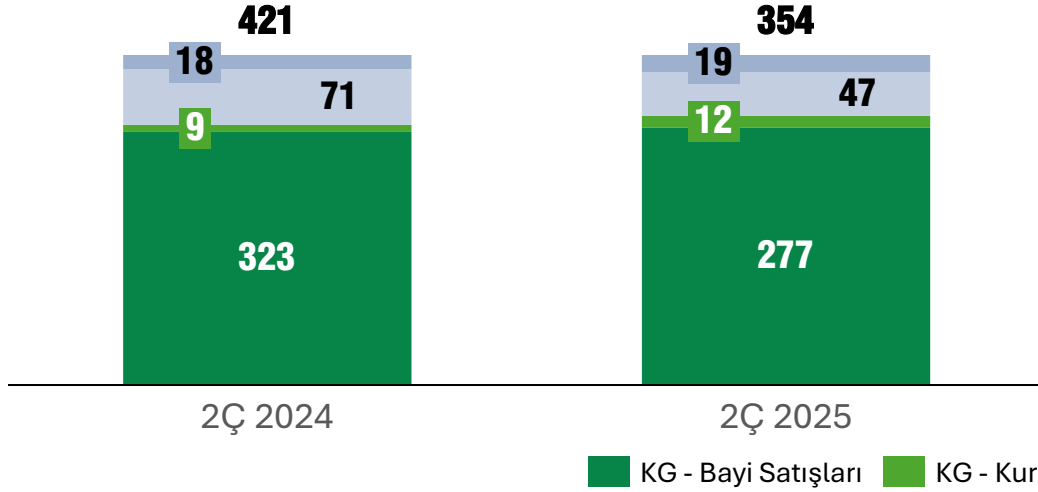
**3**

Savaş sonrası uygulanan yaptırımlar neticesinde kükürt ve amonyak tedariki kritik durumunu sürdürmektedir.

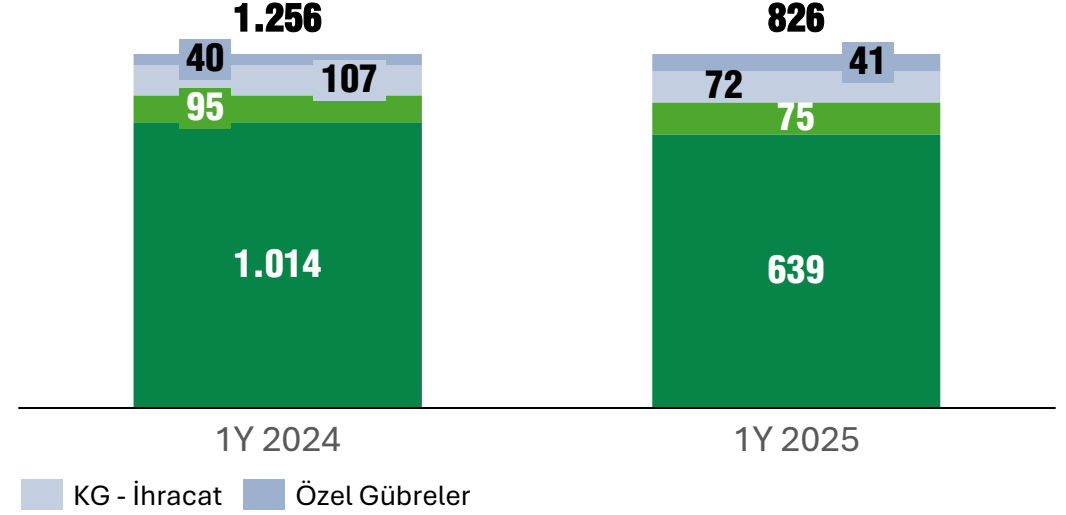
**4**

13 Haziran 2025 tarihinde İran-İsrail arasında savaş başlamış ve 24 Haziran 2025 tarihi itibari ile ateşkes ilan edilmiştir. 2025 yılının Haziran ayında yaşanan İran-İsrail savaşı, küresel enerji ve hammadde akışında ciddi aksaklıklara yol açmıştır.

## Gübre Satışları 2. Çeyrek (Bin ton)



## Gübre Satışları Kümülatif (Bin ton)



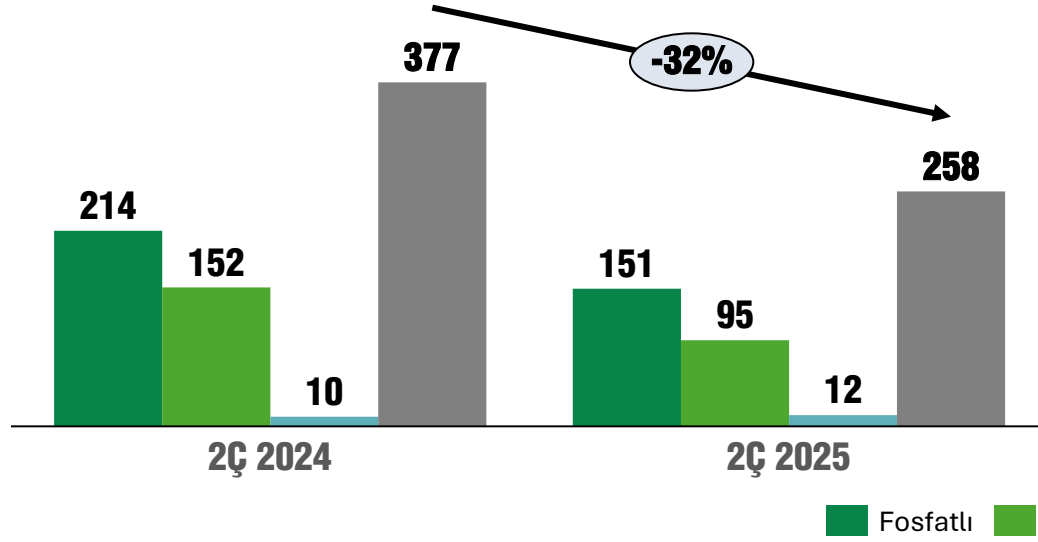
- 2025 yılının 2. çeyreğinde toplam klasik gübre satışları geçen yılın aynı dönemine göre %17'lik düşüş göstermiştir.
- 2025 yılının 2. çeyreğinde özel gübre satışları ise geçen yılın aynı dönemine göre %3'lük artış göstermiştir.
- 2025 yılının 2. çeyreğinde yurt içi gübre fiyatları, 2024 yılının 2. çeyreğine kıyasla USD bazında %15 artış göstermiştir.

- 2025 yılının ilk 6 ayında toplam klasik gübre satışları geçen yılın aynı dönemine göre %35'lik düşüş göstermiştir.
- 2025 yılının ilk 6 ayında toplam özel gübre satışları ise geçen yılın aynı dönemine göre %1'lik artış göstermiştir.
- 2025 yılının ilk 6 ayında yurt içi gübre fiyatları, 2024 yılının ilk 6 ayına kıyasla USD bazında %13 artış göstermiştir.

	2Ç 2024	2Ç 2025	Değişim (y-y)
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (USD/ton)	394	453	+%15
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (TL/ton)	12.748	17.514	+%37

	1Y 2024	1Y 2025	Değişim (y-y)
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (USD/ton)	396	446	+%13
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (TL/ton)	12.413	16.621	+%34

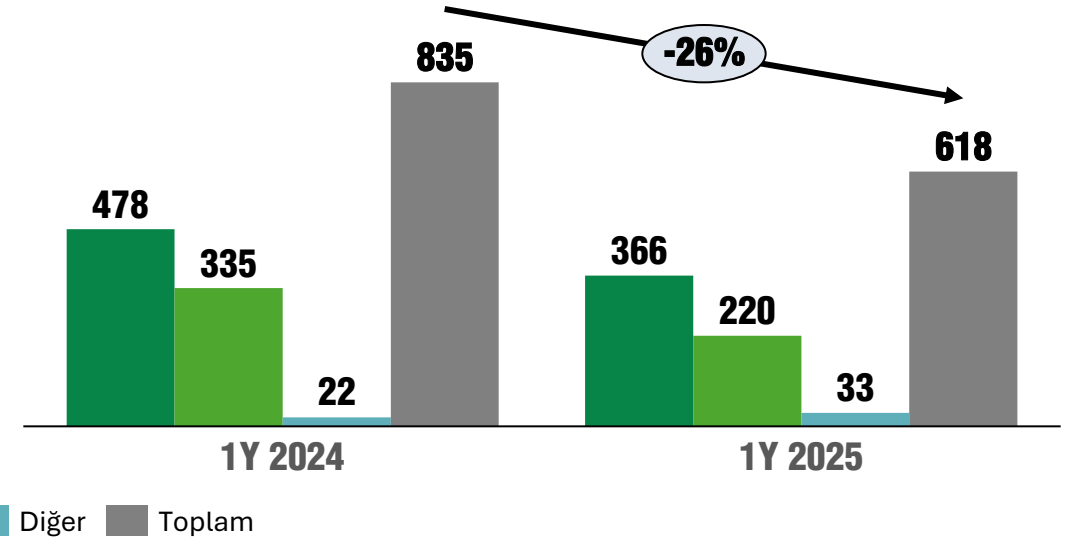
## Gübre Üretimleri 2. Çeyrek (Bin ton)



- 2025 yılı 2. çeyreğinde kapasite kullanım oranı 28 puan düşüş ile %52 olarak gerçekleşmiştir.

	2Ç 2024	2Ç 2025
Kapasite Kullanım Oranı (%)	%80	%52

## Gübre Üretimleri Kümülatif (Bin ton)



- 2025 yılı ilk 6 ayında kapasite kullanım oranı 23 puan düşüş ile %63 olarak gerçekleşmiştir.

	1Y 2024	1Y 2025
Kapasite Kullanım Oranı (%)	%86	%63

## Terminal İş Kolu Öne Çıkan Konular

**1**

Ocak-Haziran dönemi Türkiye genelinde limanlarda elleçlenen yük miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.2 artmış, ağırlıklı olarak dökme katı ve dökme sıvı yük elleçleyen Torosport limanları kendi kargo segmentinde yaşanan söz konusu artıştan olumlu etkilenmiştir.

**2**

2025 yılı ilk yarısında özellikle kömür ve tahıl ürünlerinde piyasa fiyatlarının düşük seyretmesi sebebi ile ithalat miktarları yüksek gerçekleşmiş ve dökme yük elleçlemeleri 2.760 bin ton ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %45 artış göstermiştir.

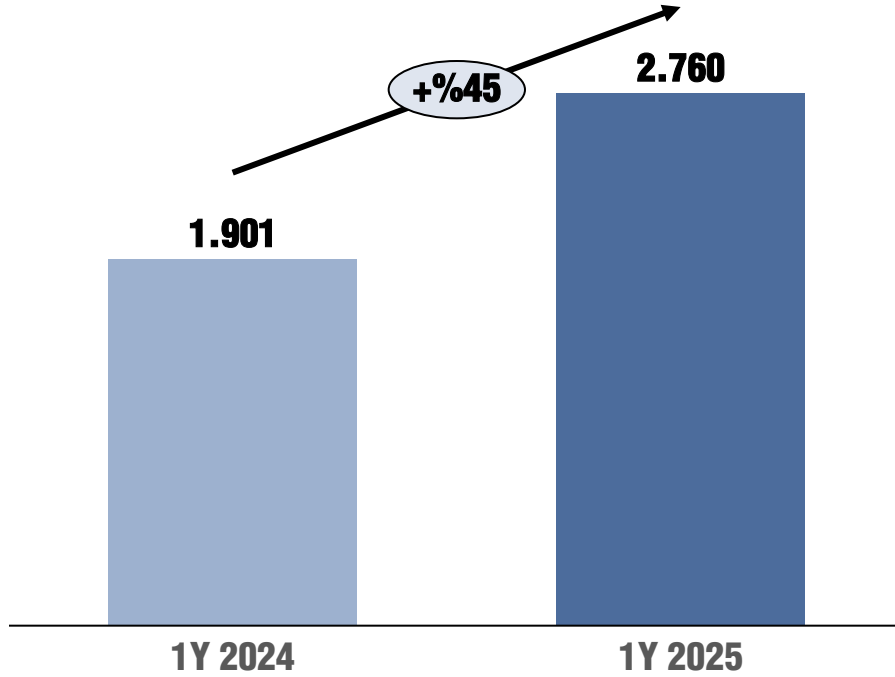
**3**

Ceyhan Tesisindeki yatırımı tamamlanan 60 bin ton nominal kapasiteli tahıl depo 2025 yılı Nisan ayında devreye alınmış olup aynı ay içerisinde tam kapasite ile kiraya verilerek hizmetine devam etmektedir. Bu yatırım ile birlikte toplam tahıl depolama kapasitemiz 120 bin tona ulaşmıştır.

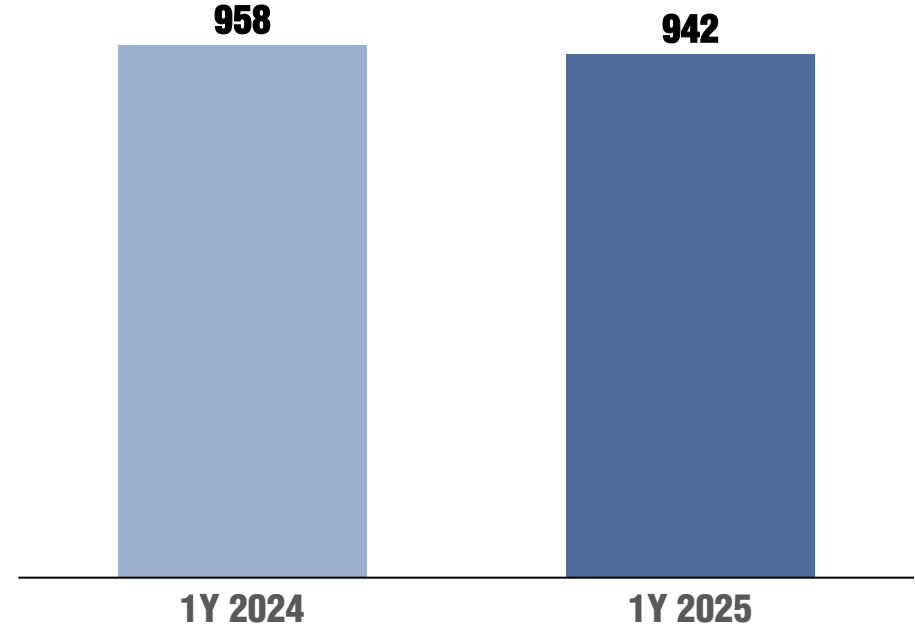
**4**

Ceyhan Tesisindeki 45 bin m<sup>3</sup>'lük siyah ürün tanklar revizyona gidilerek fuel oil depolamaya uygun hale getirilmiş ve 2025 yılı Mayıs ayı itibarıyla yoğun bir şekilde fuel oil operasyonları başlamıştır.

## Elleçlenen Miktar\*\* Kümülatif (Bin ton)



## Kiralanan Kapasite Kümülatif (Bin m<sup>3</sup>)



- 2025 yılı Ocak-Haziran aylarını kapsayan dönemde tank terminalinin doluluk oranı %85.5 olarak gerçekleşmiştir. (1Y 2024: %80.8)

\*Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir.

\*\*Tank terminalinde depolanan ürünlerin elleçlemesi dahil değildir.

# Tarımsal Üretim İş Kolu Öne Çıkan Konular

**1**

Tekfen Tarım 2025 yılı ilk 6 ayında üretimden 977 ton yemeklik patates, 3.411 ton tohumluk patates, 608 ton unluk buğday ve 463 ton buğday elek altı satışı gerçekleştirmiştir.

**2**

Alanar Meyve 2025 yılı ilk 6 ayında ihracata 23 ton, iç piyasaya ise 656 ton meyve satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Alanar Meyve ~5 bin adet fidan satışı gerçekleştirmiştir.

# TAYSEB

## Öne Çıkan Konular



# 1

2025 yılı ilk yarısında Türkiye'deki 19 serbest bölgenin toplam ticaret hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %3.7 artmıştır. 2024 yılı ilk yarısında 13.33 milyar ABD doları olan işlem hacmi, 2025 yılı aynı dönemde 13,82 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi'nin 2024 yılı ilk yarısında 809 Milyon ABD doları olan ticaret hacmi ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 2025 yılı ilk yarısında %47.5 artarak 1,19 Milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Bu miktar, Türkiye'deki serbest bölgelerin toplam ticaret hacminin %8.6'sını oluşturmuştur.

\*Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir.



# Teşekkürler

---



# Yasal Uyarı

---

İşbu sunum, kısmen veya tamamen, Şirket'in herhangi bir menkul kıymetine ilişkin bir satış teklifi veya diğer bir arza veya iştirak taahhüdüne veya devralmaya ilişkin olarak teklif ya da davet veya biryatırım yapılmasına ilişkin bir teşvik teşkil etmemektedir. İşbu sunumun hiçbir bölümü ve de bunun dağıtılmış olması durumu, herhangi bir sözleşmenin, taahhüdün veya yatırım kararının temelini oluşturamaz ve de bu kapsamda dikkate alınamaz. İşbu sunumda yer alan endüstri, pazar ve rekabet ortamı verileri mümkün olduğunca resmi veya üçüncü kişi konumundaki kaynaklardan sağlanmıştır. Şirket, her bir yayının, çalışmanın ve araştırmanın güvenilir kaynaklar tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, söz konusu bilgilerin doğruluğunu bağımsız olarak teyit etmemiştir. Buna ek olarak, bu sunumdaki belli endüstri, pazar ve rekabet ortamı verileri Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda Şirket yönetiminin bilgi ve tecrübesi temelinde Şirket'in kendi iç araştırma ve tahminlerine dayanmaktadır. Şirket, bu araştırma ve tahminlerin uygun ve güvenilir olduğuna inanmakla birlikte, bu araştırma ve tahminler ve bunlara ilişkin temel metodolojiler ile varsayımlar herhangi bir bağımsız kaynak tarafından doğruluk ve tamlıkları bakımından tasdik edilmemişlerdir. Bu çerçevede, Şirket, bunların doğruluğunu ve üçüncü kişilerin farklı metodolojiler kullanarak aynı sonuçlara ulaşacaklarını garanti etmemektedir. Dolayısıyla, bu sunumda yer alan hiçbir endüstri, pazar veya rekabet ortamı verisine gereğinden fazla anlam yüklenmemelidir. Şirket bu sunumda yeralan endüstri, pazar ve rekabet ortamı verilerini güncellemeyi taahhüt etmemektedir. Bu sunumun muhatapları sunumda belirtilen verilerin ve bu verilere dayalı tahminlerin gelecekteki sonuçlar ve piyasa performansı için güvenli bir gösterge teşkil etmeyebileceğinin farkında olmalıdırlar. İşbu sunum “geleceğe yönelik ifadeler” içermektedir. “Geleceğe yönelik ifadeler” belirli varsayımlara dayalı olarak gelecekteki olaylara ilişkin mevcut beklentileri içerir ve geçmiş veya güncel verilerle doğrudan ilgili herhangi bir ifadeyi içermez. Bu ifadeler “öngörmek”, “olacak”, “inanmak”, “amaçlamak”, “tahmin etmek”, “planlamak”, “beklemek” ve benzeri terimler içermektedir. Geleceğe yönelik ifadeler Şirket'in kontrolünde olmayan veya üzerinde sınırlı kontrolünün bulunduğu riskleri, belirsizlikleri ve diğer önemli faktörleri içermektedir. Bu riskler, belirsizlikler ve diğer önemli faktörler Şirket'in gelecekteki sonuçlarının, performanslarının veya kazanımlarının, “geleceğe yönelik ifadeler”de belirtilen sonuçlardan, performanslardan ve kazanımlardan esaslı derecede farklı olmasına sebep olabilecektir. Bu sunumdaki bilgiler ve görüşler, “geleceğe yönelik ifadeler” de dahil olmak üzere, sunum tarihi itibarıyla geçerlidir. Bu bilgi ve görüşler herhangi bildirim tabi olmaksızın değişebilir. Şirket, sermaye piyasası düzenlemelerinden kaynaklanan yükümlülükler hariç olmak üzere, bu bilgilerin ve görüşlerin güncellenmesi yükümlülüğünün bulunmadığını açıkça ifade eder. Bu sunumu okuyarak veya Şirket tarafından organize edilen herhangi bir ilgili toplantıya veya konferans görüşmeye katılarak bu sunumun dağıtılabileceği bir kişi olduğunuzu ve yukarıda yer alan hüküm ve koşulları kabul ve beyan etmektesiniz.