

Tekfen Holding A.Ş.

Dubai'de Hiç İş Yapılmadı

Aralık 2009

Şirketin Abu Dhabi'de devam eden (BAE'de alınan ilk iş) 225 milyon dolarlık projesi bulunmaktadır.

Bununla birlikte şirketin Katar'da 516.6 milyon Dolar, Umman'da 11.6 milyon Dolar, Libya'da 186.7 milyon Dolar, Suudi Arabistanda ise 106.6 milyon Dolar projesi mevcuttur.

Yılın ikinci çeyreğinde biri Katar'da diğeri Birleşik Arap Emirlikleri'nde olmak üzere iki yeni proje alan Tekfen Taahhüt Grubu (Abu Dhabi 225 mn \$, Katar'da alınan 165 mn \$), yılın üçüncü çeyreğinde de tümü Kazakistan'da olmak üzere, toplam tutarı 235 milyon ABD Dolarını bulan iki yeni proje ve mevcut projelere ek işler almıştır.

Taahhüt Grubu Türkiye dahil toplam 11 ülkedeki 20 şantiyede (üretim biriminde) faaliyet göstermekte olup, 30 Eylül 2009 itibarıyla yaklaşık 1,37 milyar ABD Doları tutarında aktif iş portföyü bulunmaktadır. Devam eden bu projelerin yaklaşık %97'si yurtdışıdır.

Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin %50 hissesine sahip olduğu NCC North Caspian Constructors Şirketi 18 Ağustos 2009 tarihinde, Kazakistan'da Kashagan Petrol Geliştirme Havzasında tamamlamak üzere olduğu Oil Area Tranche 1 ve 2 Projesine ek olarak imzalanan bir zeyilname ile Agip Kazakhstan North Caspian Operating Company adlı şirketten 250 milyon Amerikan Doları değerinde Oil Tranche 3 Projesi ve mevcut tesislerde ilave işler almıştır. Bu çerçevede alınan yeni işlerde Tekfen İnşaat'ın payı 125 milyon Amerikan Dolarıdır.

Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin %50 hissesine sahip olduğu Gate İnşaat A.Ş. (Gate) 18 Eylül 2009 tarihinde imzalanan sözleşme ile Agip Kazakhstan North Caspian Operating Company tarafından Kazakistan'ın Kashagan bölgesinde 2x35 MW gücündeki Doğal Gaz Elektrik Üretim Santrali'nin yapımı ile görevlendirilmiştir. Gate'nin 172 milyon Amerikan Doları bedelle ve Mühendislik-Tedarik-Yapım bazında anahtar teslimi olarak üstlendiği bu projenin 31 ayda tamamlanması planlanmaktadır.

Bölgeler Bazında Kalan İş Miktarı

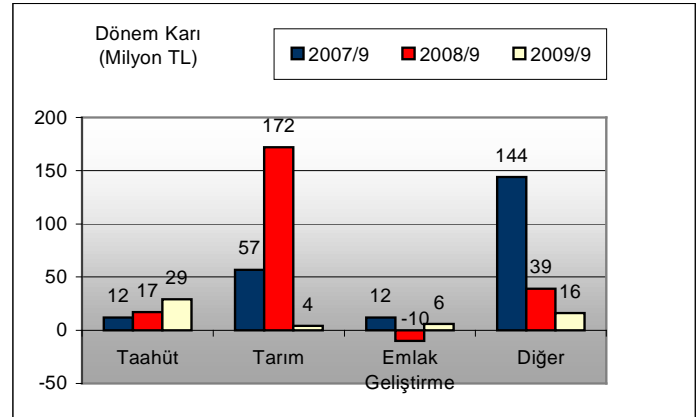
Bölge	Milyon ABD Doları	Pay (%)
Orta Doğu	860	%63
Hazar	227	%17
Kuzey Afrika	220	%16
Türkiye	43	%3
Bulgaristan	16	%1
Toplam	1366	%100

Ortaklık Yapısı Berker Ailesi %19.30, Akçağlılar Ailesi %19.30, Gökyiğit Ailesi %19.30, Halka Açık kısım %34.50.

Tablo 1
(Bin TL)

	2008 1.Çeyrek	2008 2.Çeyrek	2008 3.Çeyrek	2009 3.Çeyrek
Net Satışlar	658	1.229	1.778	1.801
Brüt kar	182	276	366	203
Faaliyet karı	144	197	252	87
Vök	147	230	287	67
Net kar	116	173	218	56
Faal. kar marjı	22	16	14	4.8
Net kar marjı	18	14	12	3.1
Fiyat/Kazanç	4,11	3,22	3,03	-

Tablo 2 Dönem Karı (Dağılım)



- ✓ **Tüpraş'tan gelen habere göre şirket** Fuel Oil Dönüşüm Projesi (Residuum Upgrading Project) ile ilgili olarak Proje'nin gerçekleştirilmesi için **İspanyol Technicas Reunidas** firmasının seçilmiş olduğunu ve anlaşma yapmak için görüşmelere başlandığını bildirdi (25.11.2009)
- ✓ **Bu İspanyol firması daha önce İzmitte rafineri işinde Tekfen Holding ile çalışmıştı.** İspanyol firmasının olası yerli ortağının kim olacağı henüz kamuoyunda belirtilmemiş olmasına rağmen Tekfen Holding'in şansının olabileceğini düşünüyoruz.

Öneri, eleştiri ve sorularınız için:

tekstilmenkularastirma@tekstilbank.com.tr adresine gönderdiğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.