

Kordsa

2023 I.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

5 Mayıs 2023

Lastik, inşaat ve kompozit güçlendirme lideri Kordsa, 2023 yılının ilk çeyreğini, global lastik güçlendirme sektöründeki talep daralması ve Avrupa, Afrika ve Ortadoğu (“EMEA”) bölgesi başta olmak üzere işçilik ve enerji maliyetlerindeki artışa karşın bir önceki çeyreğe göre olumlu finansal sonuçlarla tamamlamıştır. Bu dönemde yeni yatırımları ve iş birlikleri ile paydaşları için değer yaratmaya devam eden Şirket’in satış gelirleri geçen senenin aynı çeyreğine göre %25 artışla 5,2 milyar TL’ye (276 milyon Amerikan doları) ulaşmıştır. Kordsa’nın net dönem kârı 90 milyon TL (5 milyon Amerikan doları), faiz amortisman vergi öncesi kârı (FAVÖK) ise 431 milyon TL (23 milyon Amerikan doları) olarak gerçekleşmiştir.

FİNANSAL GELİŞMELER

- 2023 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri TL bazında %25 artarak 5,2 milyar TL (276 milyon USD) olarak gerçekleşmiştir. Navlun maliyetlerinin düşmesi ve Asya-Pasifik üreticilerinden gelen rekabet baskısına karşılık, 2022 yılının son çeyreğinde gerçekleşen lastik güçlendirme hacmi, 2023 yılının ilk çeyreğinde de korunmuştur. Aynı dönem içinde kompozit segmentinden elde edilen gelirler ise bir önceki çeyreğe göre %30 artış göstererek 49 milyon Amerikan dolarına ulaşmıştır. Ağustos 2022 tarihinde satın alımı tamamlanan Microtex Composites srl şirketinin sinerjisi 2023 yılının ilk çeyreğinde de devam etmiş ve ciroya katkısı 11 milyon Amerikan doları olmuştur. 6 Şubat tarihinde yaşanan Kahramanmaraş merkezli depremlerden kaynaklı olarak inşaat sektörünün bölgeye kanalizasyonu ile birlikte yaşanan durağanlık nedeniyle inşaat segmentinden elde edilen gelirler ise 1,8 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.
- 2022 yılının ikinci yarısında, hammadde fiyatlarının düştüğü bir ekonomide hammadde stok etkisi, Avrupa, Afrika ve Ortadoğu başta olmak üzere enerji ve işçilik giderlerindeki artış, enflasyon ile USDTRY kurundaki dengenin sağlanamaması ve EURUSD paritesindeki düşüşün olumsuz etkileri görülmüştür. Bu etkilerin altında 2022 yılının son çeyreğinde 16 milyon Amerikan doları (287 milyon TL) FAVÖK elde edilmiştir. 2023 yılının ilk çeyreğinde de işçilik giderlerindeki artış devam etmiştir ve bir önceki çeyreğe göre 5 milyon Amerikan doları olumsuz saptmaya neden olmuştur. Bunlara karşılık 2023 ilk çeyreğinde;
 - kompozit segmentinden olumlu FAVÖK katkısı (4Ç’22 : 0,5 milyon ABD doları – 1Ç’23 : 5 milyon ABD doları),
 - süregelen etkin fiyatlandırma politikamız,
 - EURUSD paritesinin yükseliş göstermesi (4Ç’22 : 1,02 – 1Ç’23 : 1,07),
 - enerji ve navlun maliyetlerinde yaşanan düşüşün olumlu etkileriyle bir önceki çeyreğe göre FAVÖK %39 artarak 23 milyon Amerikan doları seviyesine yükselmiştir. FAVÖK marjı ise %8,3 olarak gerçekleşmiştir.

- 2022 yılının son çeyreğinde yeniden değerlendirme etkileri ile birlikte oluşan ertelenmiş vergi geliri etkisi ile birlikte net kâr 12 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre artan FAVÖK (+7 milyon Amerikan doları) rakamıyla birlikte net kâr 5 milyon Amerikan doları olmuştur.
- 2023 yılının ilk çeyreğinde makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 168 milyon TL (9 milyon ABD doları) tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.
- İşletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle ile birlikte finansal borçlar 439 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşirken, net borç/FAVÖK oranı 3,8 olmuştur.

FİNANSAL SONUÇLAR

	TL Finansallar (M TL)					
	1Ç 2022	1Ç 2023	Δ	2Ç 2022	3Ç 2022	4Ç 2022
Hasılat	4,160	5,194	24.8%	4,639	4,962	4,679
Brüt Kar	1,035	768	-25.8%	853	795	676
Brüt Kar Marjı (%)	24.9%	14.8%	-10 pts'	18.4%	16.0%	14.5%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	9.1%	10.2%	1 pts'	9.4%	9.4%	11.7%
Esas Faaliyet Karı	631	265	-58.0%	437	330	251
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	15.2%	5.1%	-10 pts'	9.4%	6.7%	5.4%
FAVÖK	788	431	-45.3%	546	455	287
FAVÖK Marjı (%)	18.9%	8.3%	-11 pts'	11.8%	9.2%	6.1%
Net Kar	484	90	-81.3%	408	387	230
Efektif Vergi Oranı (%)	23.3%	21.9%	-1 pts'	19.9%	0.9%	-3128.4%
Net Kar Marjı (%)	11.6%	1.7%	-10 pts'	8.8%	7.8%	4.9%

	USD Finansallar (M \$)					
	1Ç 2022	1Ç 2023	Δ	2Ç 2022	3Ç 2022	4Ç 2022
Hasılat	299	276	-7.6%	300	286	269
Brüt Kar	74	41	-45.1%	55	46	39
Brüt Kar Marjı (%)	24.9%	14.8%	-10 pts'	18.4%	16.0%	14.5%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	9.1%	10.2%	1 pts'	9.4%	9.4%	11.7%
Esas Faaliyet Karı	45	14	-69.0%	28	19	14
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	15.2%	5.1%	-10 pts'	9.4%	6.7%	5.4%
FAVÖK	57	23	-59.5%	35	26	16
FAVÖK Marjı (%)	18.9%	8.3%	-11 pts'	11.8%	9.2%	6.1%
Net Kar	35	5	-86.2%	26	22	13
Efektif Vergi Oranı (%)	23.3%	21.9%	-1 pts'	19.9%	0.9%	-3128.4%
Net Kar Marjı (%)	11.6%	1.7%	-10 pts'	8.8%	7.8%	4.9%

YASAL SORUMLULUK SINIRI

Bu belgede yer alan bilgi ve görüşler Kordsa Teknik Tekstil A.Ş. ("Kordsa") güvenilir ve iyi niyetli olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmiştir. Ancak bu bilgi ve görüşlerin doğruluğu veya eksiksizliği konusunda açık veya zımni hiçbir beyan veya garanti verilmez.

Bu belge, Kordsa Yatırımcı İlişkileri web sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan konsolide finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmelidir.