

Kordsa.com



3Ç'23 Finansal Sonuçlar

Finansal Sonuçlar Bülteni

6 Kasım 2023

İşbu belgede yer alan bilgi ve görüşler KORDSA Teknik Tekstil Anonim Şirketi (“Şirket”) tarafından güvenilir ve iyi niyetli olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş ancak gerçekliği, eksiksizliği veya doğruluğu hakkında açıkça veya ima ile herhangi bir beyan veya taahhütte bulunulmamıştır. Bu sunumda yer alan bilgiler veya bilgilerin eksiksizliği, doğruluğu veya adaleti hakkında hiçbir amaçla bir uygunsuzluktan söz edilemez. İşbu belge, gelecekteki belirli olaylar açısından Şirket yönetiminin mevcut görüşleri, beklentileri, varsayımları ve tahminlerini yansıtan ve “olabilir”, “olacak”, “beklenmektedir”, “inanılmaktadır”, “planlanmaktadır” gibi sözcükler ve diğer benzer terminolojiler kullanılarak ileriye dönük beyanlar içerebilir. Şirketlerin mevcut performansları riskler ve belirsizliklerden etkilenebileceğinden, işbu belgenin içerdiği tüm görüşler, bilgi ve tahminler Şirketin mevcut kararını oluşturacak ve herhangi bir bildirimde bulunulmaksızın değiştirilmeye, güncellenmeye, düzeltilmeye, ek ilavesine veya diğer değişimlere tabi olacaktır. İşbu belgedeki bilgi ve analizin gerçek ve yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılsa da bunlar, önemli değişim sonuçlarına neden olabilecek, altında yatan varsayımlardaki çeşitli değişkenler ve değişikliklerden etkilenebilir.

Şirket yeni bilgi veya gelecekteki olaylar sonucu ileriye dönük beyanları güncelleme veya revize etme yükümlülüğünü üstlenmemekte ve güncellemek veya revize etmek için herhangi bir görevi reddetmektedir. Ne bu belge ne de içerdiği bilgi Şirket ve/veya grup şirketlerinin hisselerinin alım veya satımı ile ilgili bir yatırım önerisi, davet veya teklif olarak yorumlanabilir. Şirket işbu belgede açıklanan menkul kıymetlerin tüm yatırımcılar için uygun yatırım oluşturduğunu garanti edemez ve hiçbir şey bir kişiye Şirket ve grup şirketlerine yatırım yapması veya başka şekilde hisselerin alışverişini yapması için bir ikna şeklinde düşünülemez. İşbu belgenin içerdiği bilgiler alıcılara yardımcı olmak üzere yayınlanmıştır ancak bir otorite olarak güvenilmemeli veya bir alıcı tarafından kararın uygulaması yerini almamalıdır. İşbu belgede yer alan bilgileri dağıtılması veya kullanılmasının yasal olmadığı yerde herhangi bir gerçek ya da tüzel kişiye dağıtmamalı, kullanmalarına izin vermemelisiniz. Şirket, yönetim kurulu, direktörleri, müdürleri ve çalışanlarının işbu belge veya içeriğinin kullanılmasından ortaya çıkacak doğrudan veya dolaylı zararlar nedeniyle bir yükümlülüğü olmayacaktır.

İÇİNDEKİLER

01.

3Ç'23
Önemli Dinamikler

02.

Pazar Dinamikleri

03.

Önemli Finansallar

04.

Gelecek Planları

3Ç'23 Önemli Dinamikleri

LASTİK GÜÇLENDİRME

- * Global talepte devam eden düşüş
- * EMEA ve Kuzey Amerika pazarlarında, Asya-Pasifik rakiplerinden gelen fiyat rekabeti

KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

- * Büyüyen Microtex'in etkisiyle güçlü performans
- * Sivil havacılıkta yükselen talep
- * Ürün/sektör çeşitlendirmeye odaklanma

CİRO



772
MUSD
Döviz Bazlı
Gelir

FAVÖK MARJI



8.3%

64 MUSD

NET KAR



6
MUSD

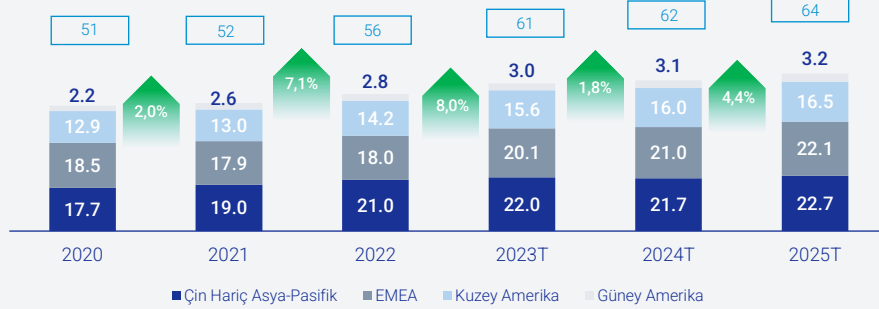
YATIRIM



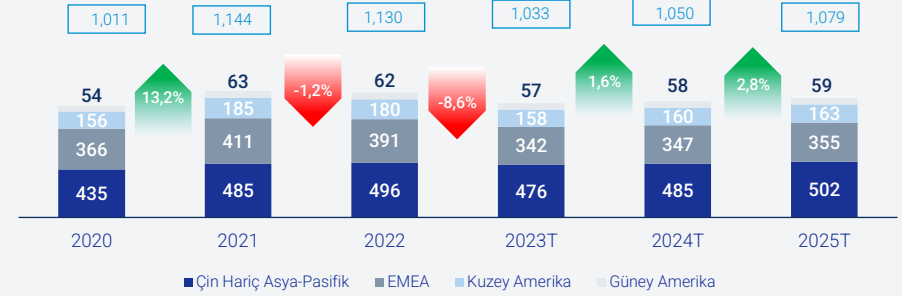
31
MUSD

Lastik güçlendirme 2023'de %8,6 daralıyor

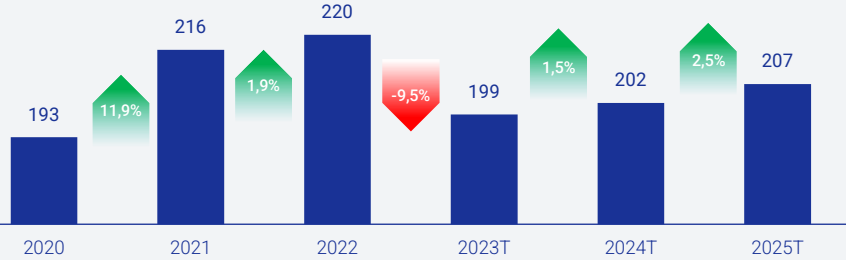
Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç
(milyon adet)



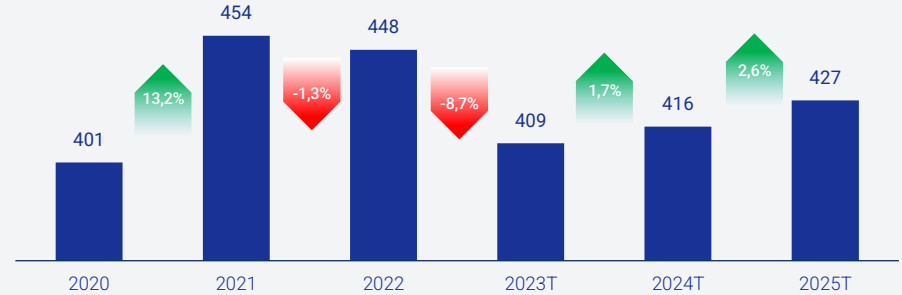
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (NY6.6-kton)

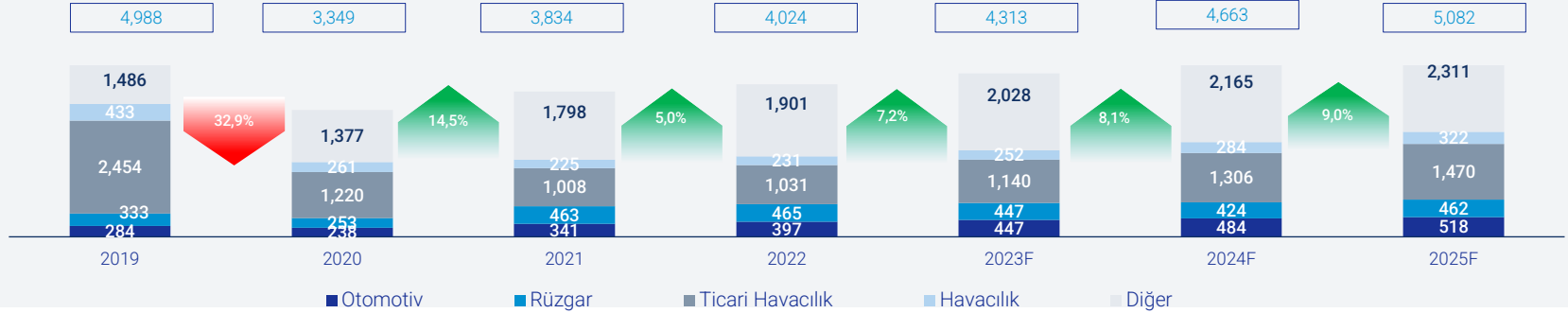


Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (PET HMLS-kton)

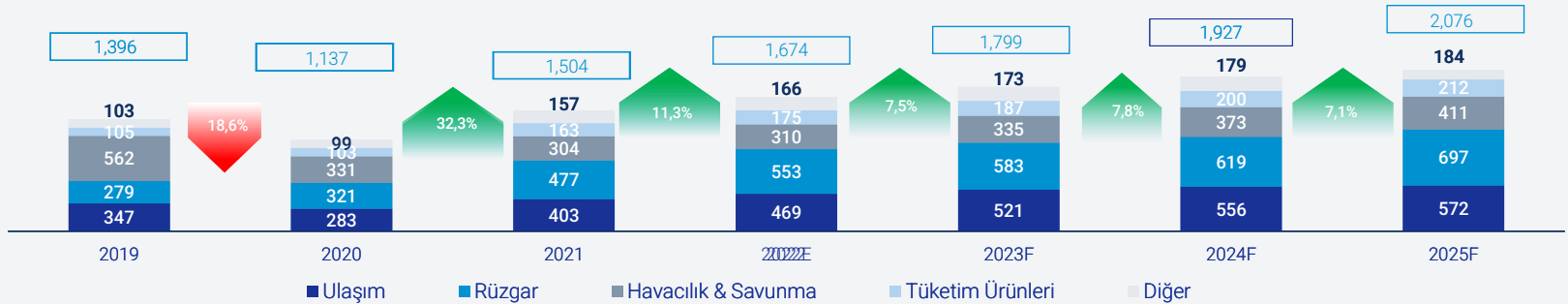


2023 ve Sonrasında Kompozit Pazarına İlişkin Olumlu Görünüm

Global Prepreg Pazarı (MUSD)

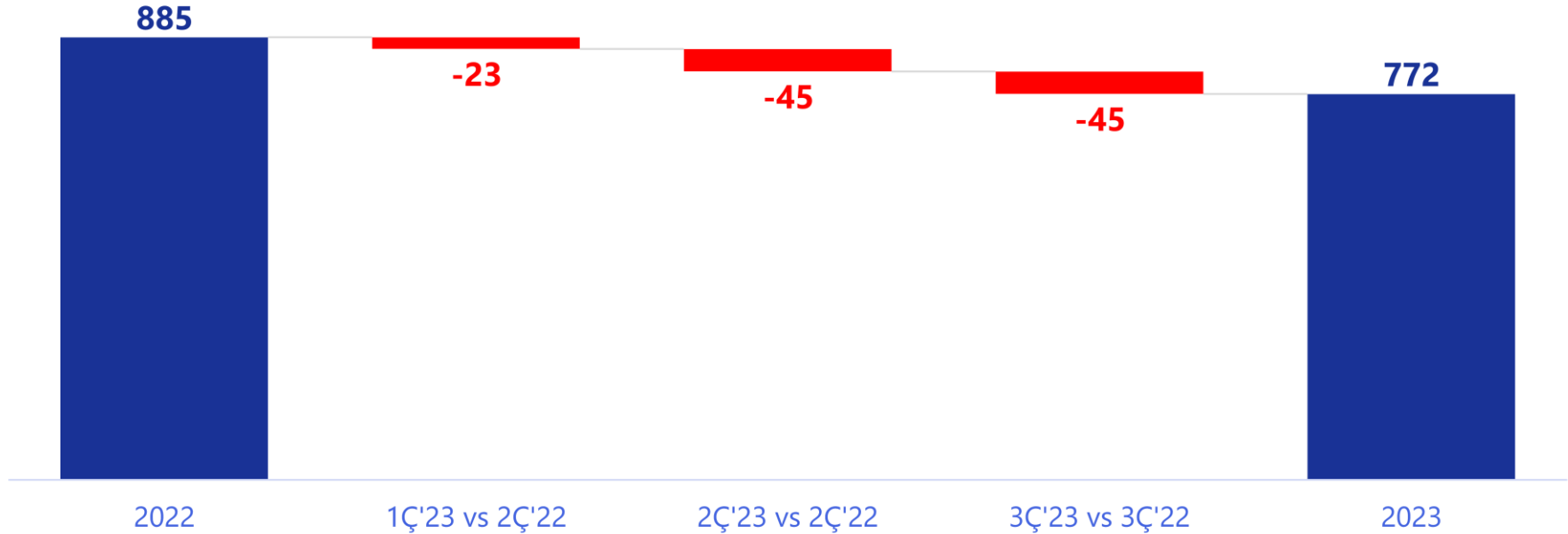


Global Karbon Fiber Tekstil Pazarı (MUSD)



Operasyonel aksiyonlar ile FAVÖK marjında iyileşme

	Gelir Tablosu (MUSD)						
	Eylül'22	Eylül'23	Δ	4Ç'22	1Ç'23	2Ç'23	3Ç'23
Ciro	885	772	-12.8%	269	276	255	241
Brüt Kar	173	115	-33.5%	39	41	37	37
Brüt Kar Marjı (%)	19.5%	14.9%	-4 pts'	14.5%	14.8%	14.4%	15.2%
Faaliyet Giderleri (%)	9.3%	10.5%	1 pts'	11.5%	10.2%	10.8%	10.5%
Faaliyet Karı	90	40	-55.8%	14	14	11	14
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	10.2%	5.2%	-5 pts'	5.4%	5.1%	4.2%	5.7%
FAVÖK	92	64	-30.0%	16	23	19	22
FAVÖK Marjı (%)	10.4%	8.3%	-2 pts'	6.1%	8.3%	7.5%	9.3%
Net Kar	82	6	-92.1%	13	5	-2	3
Efektif Vergi Oranı (%)	-17.3%	-57.2%	-40 pts'	366.5%	-21.9%	-149.7%	-38.1%
Net Kar Marjı (%)	9.3%	0.8%	-8 pts'	4.9%	1.7%	-0.8%	1.3%



Daralan market koşulları ile zorlu rekabet nedeniyle lastik takviyesi talebinde %22 düşüş

Kompozit Satış	19
Microtex	11
Lastik Hacim	(50)
Lastik Fiyat/Miks	7
Diğer Satış	(10)

Kompozit Satış	10
Microtex	11
Lastik Hacim	(61)
Lastik Fiyat/Miks	4
Diğer Satış	(9)

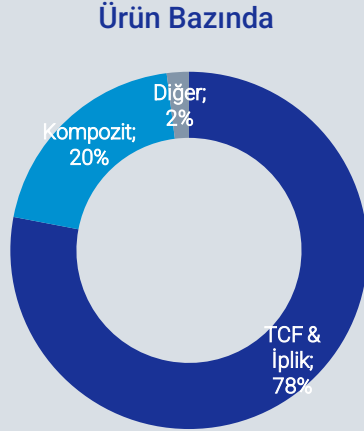
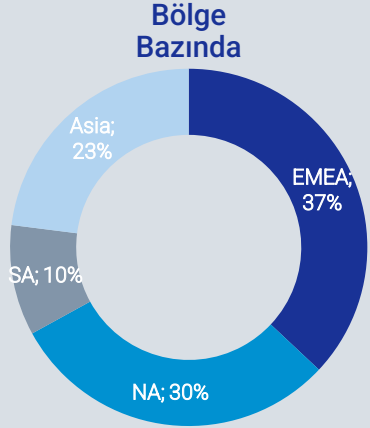
Kompozit Satış	8
Microtex	5
Lastik Hacim	(36)
Lastik Fiyat/Miks	(16)
Diğer Satış	(6)

Havacılık sektöründeki talepteki artış ile havacılık harici segmentlerdeki çeşitlendirme ile kompozit segmentinde %70 düzeyindeki ciro artışı

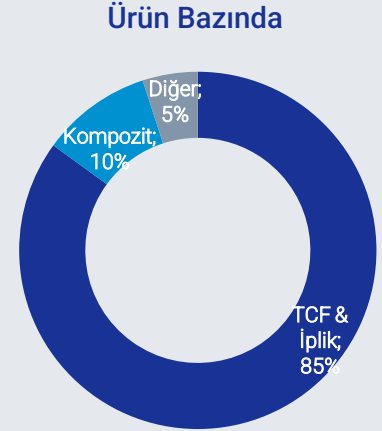
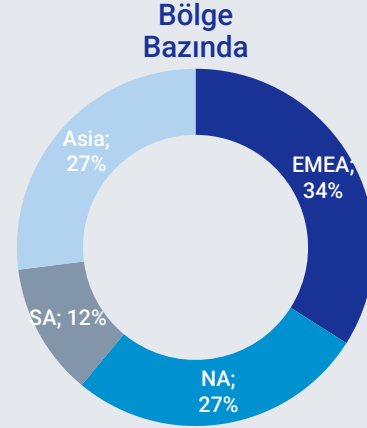
Güçlü kompozit sonuçları sayesinde Kuzey Amerika'da büyüme

Segment Sonuçları

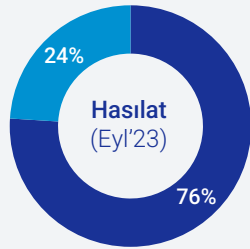
Eylül'23 Gelir Dağılımı



Eylül'22 Gelir Dağılımı

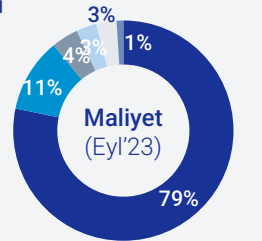


- * Kompozit satışları artıyor
- * Lastik talebinde daralma
- * Özellikle EMEA ve APAC'ta yüksek rekabet

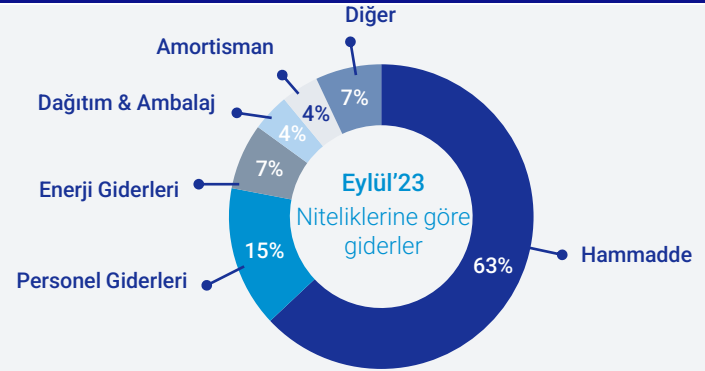


■ US \$ ■ EUR

Yabancı Para Riski



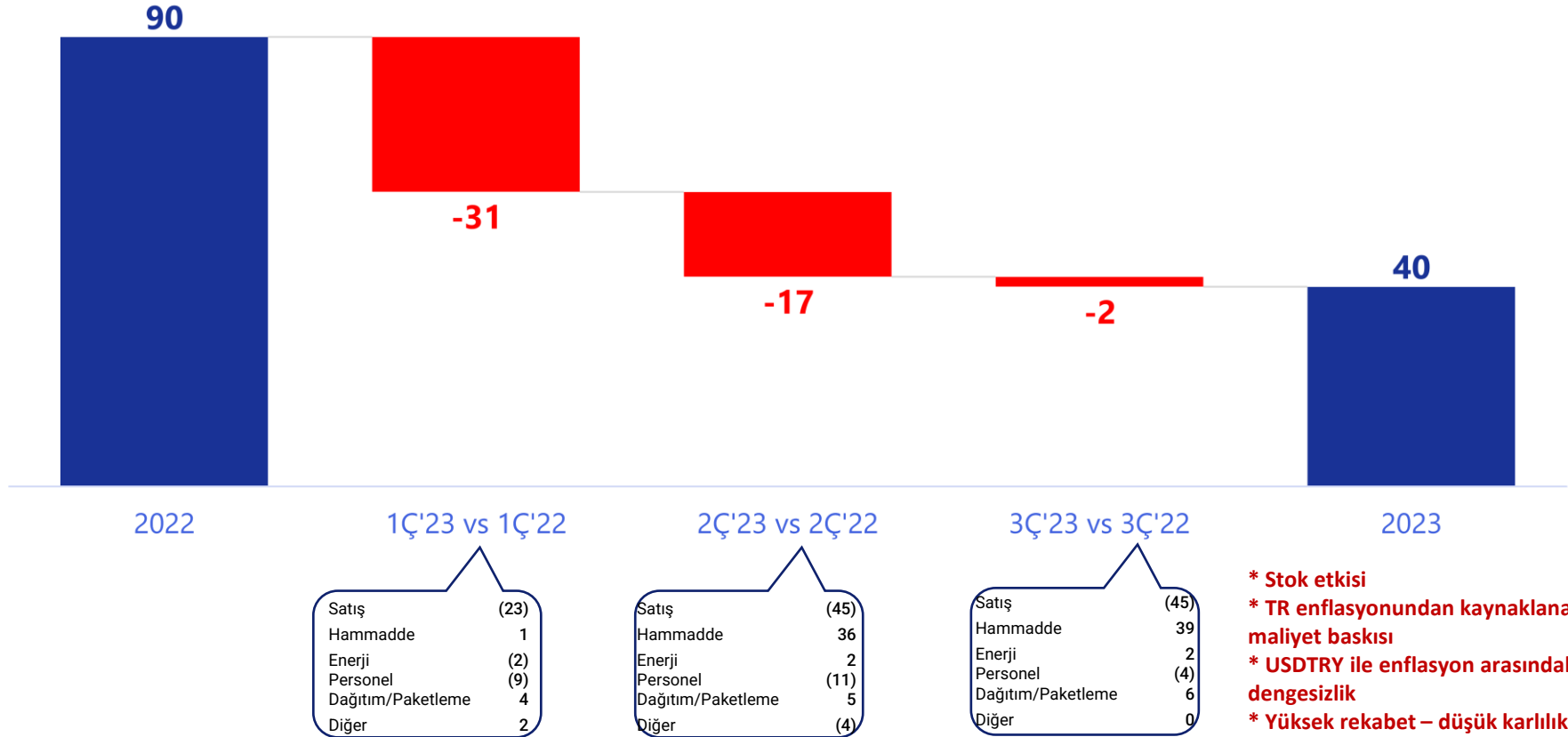
■ US \$ ■ TL ■ EUR
■ IDR ■ BRL ■ Baht



- Hammadde fiyat dalgalanmalarını yansıtabilme yeteneği: (Gelir – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- Dolar bazlı gelirler
- Maliyetlerde döviz riski -> Yerel maliyetlerde gelişmekte olan piyasaların ayak izi + dövizle fiyatlandırılmış hammaddeler
- TL, IDR ve BRL karşısında ABD dolarının değer kazanmasından gelen avantaj

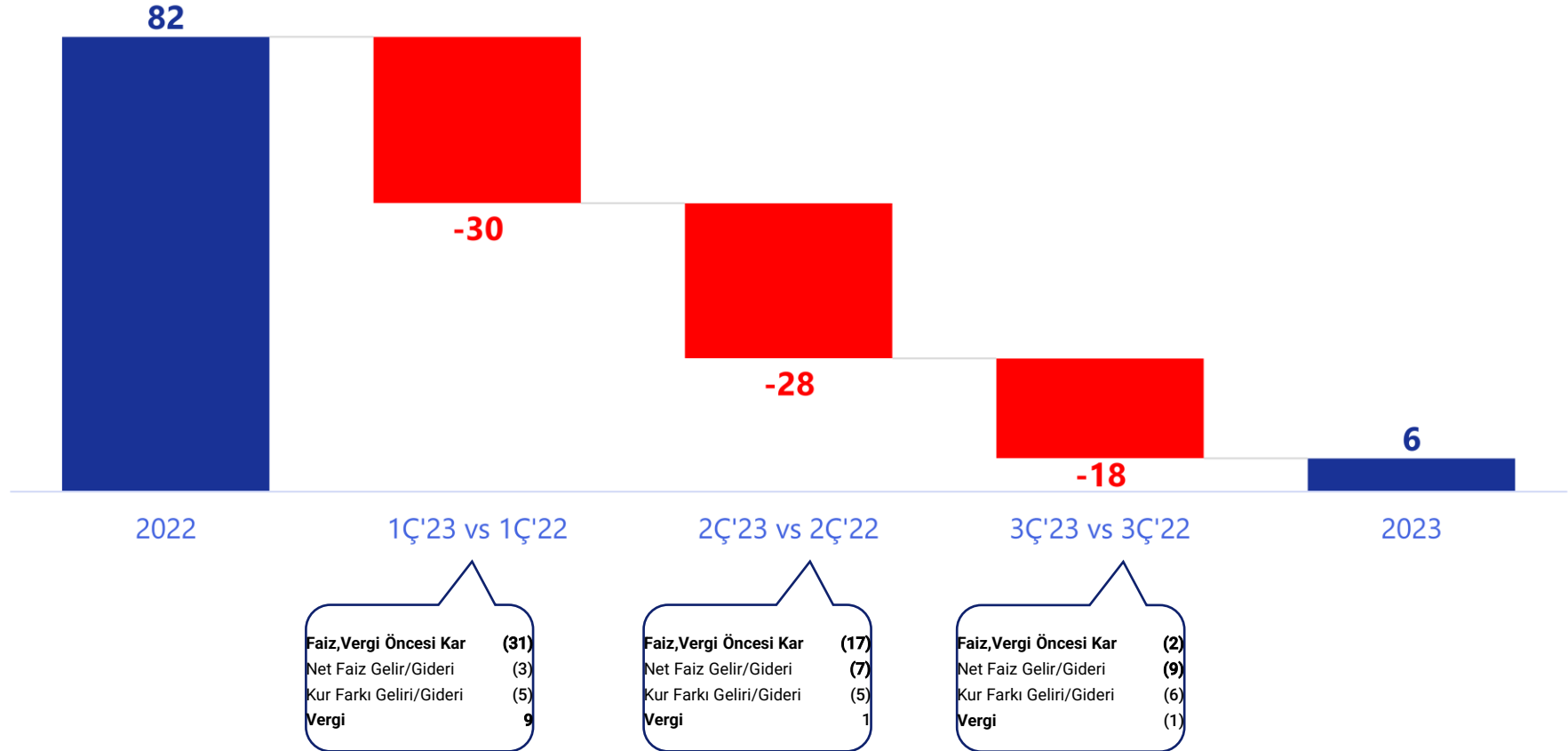
Lastik güçlendirme pazarındaki yüksek rekabetten kaynaklanan karlılık marjlarındaki zorluklar

FVÖK Varyansı (MUSD)



Net borçtaki iyileşme, yüksek borçlanma maliyetlerini kısmi olarak karşılıyor

Net Kar Analizi (MUSD)



Bilanço

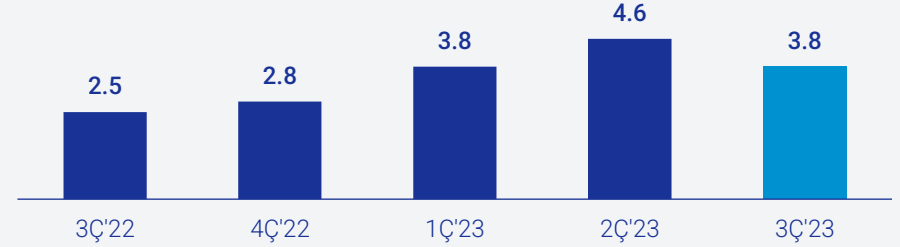
	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	Ara'2022	Eyl'2023	Δ	Ara'2022	Eyl'2023	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	799	1,564	765	43	57	14
Ticari Alacaklar	3,860	4,437	578	206	162	-44
Stoklar	5,497	6,174	677	294	226	-68
Diğer Cari Varlıklar	989	1,469	479	53	54	1
Maddi Duran Varlıklar	8,131	11,869	3,738	435	434	-1
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	426	624	198	23	23	0
Şerefiye	2,515	3,682	1,167	135	135	0
Diğer Cari Olmayan Varlıklar	1,352	1,852	500	72	68	-5
Ticari Borçlar	2,972	3,449	477	159	126	-33
Finansal Borçlar	7,900	10,078	2,178	422	367	-54
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	4,804	4,558	-246	256	166	-90
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3,096	5,519	2,424	165	201	36

Efektif İşletme Sermayesi Yönetimi ile net borçlulukta düşüş

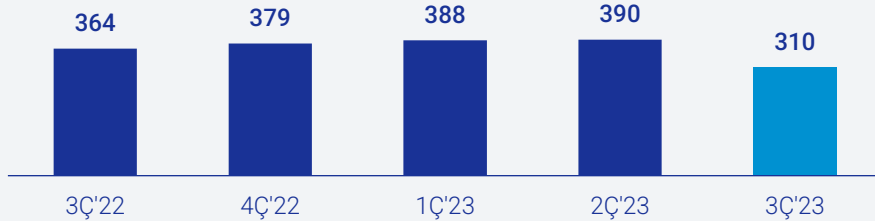
Net İşletme Sermayesi (M\$)



Net Finansal Borç / FAVÖK



Net Finansal Borç (M\$)



M\$	Değer		Ortalama Faiz Oranı
	31.12.2022	30.09.2023	%
Net Borç	379	310	
USD-Bazlı	307	274	8.6%
EUR-Bazlı	83	40	7.9%
TRY-Bazlı	25	50	34.6%
Diğer	7	3	6.0%
Nakit & Nakit Benz.	-43	-57	

Sırada ne var?

BÜYÜME PLANLARI

Türkiye’de polyester üretim hattı, İnşaat (Kratos), Tekkord (SEC) yatırımları
Amerika’da terbiye hattı yatırımı

MALİYET İYİLEŞTİRME ODAĞI

NAKİT YÖNETİMİ & NET BORÇLULUKTA İYİLEŞME

KOMPOZİT SEGMENTİNDE ÜRÜN/SEKTÖR ÇEŞİTLENDİRME HAVACILIK VE HAVACILIK DIŞINDA BÜYÜME

Teşekkür ederiz

