

Kordsa.com



2023 Finansal Sonuçlar

Finansal Sonuçlar Bülteni

21 Mart 2024

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.

2023
Önemli Dinamikler

02.

Pazar Dinamikleri

03.

Önemli Finansallar

04.

Gelecek Planları

2023 Önemli Dinamikleri

LASTİK GÜÇLENDİRME

- * ~ 9% pazarda daralma
- * Uzakdoğu'dan gelen zorlu rekabet

KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

- * Büyüyen Microtex'in etkisiyle güçlü performans
- * Havacılık endüstri talebinde toparlanma
- * Ürün/sektör çeşitlendirmeye odaklanma (havacılık-dışı)

CİRO



**1,003
MUSD**
Döviz Bazlı
Gelir

OPERASYONEL NAKİT AKIŞI



137 M\$
(+79 M\$)
Op.Nak.Akışı/FAVÖK:%165

FAVÖK



83 M\$

2022 : 58 M\$

8.3% Marj

NET BORÇLANMA



337 M\$
(-42 M\$)

YATIRIM



**52
MUSD**

NET KAR

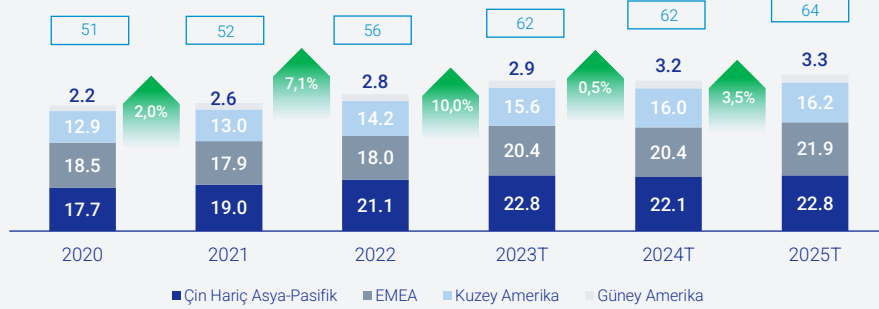


**17
MUSD**

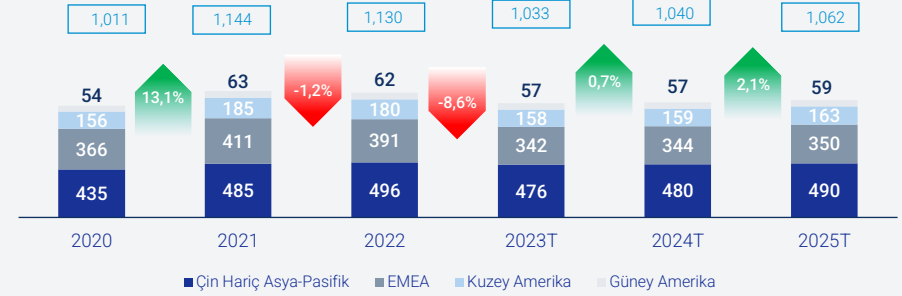
2022 : 379 M\$

Lastik güçlendirme 2023'de %8,6 daraldı

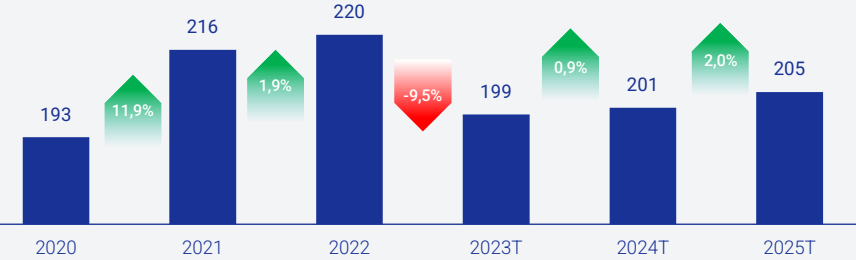
Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç (milyon adet)



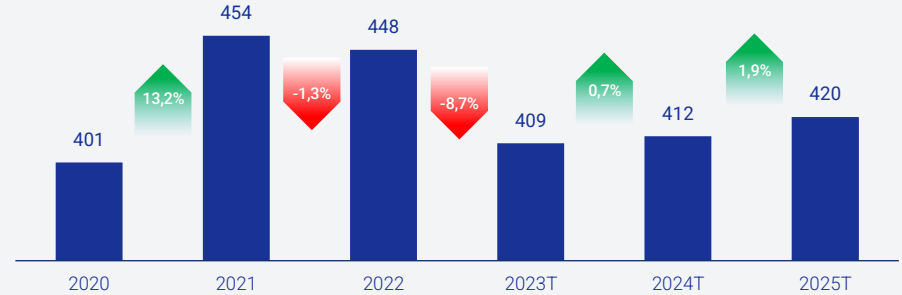
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



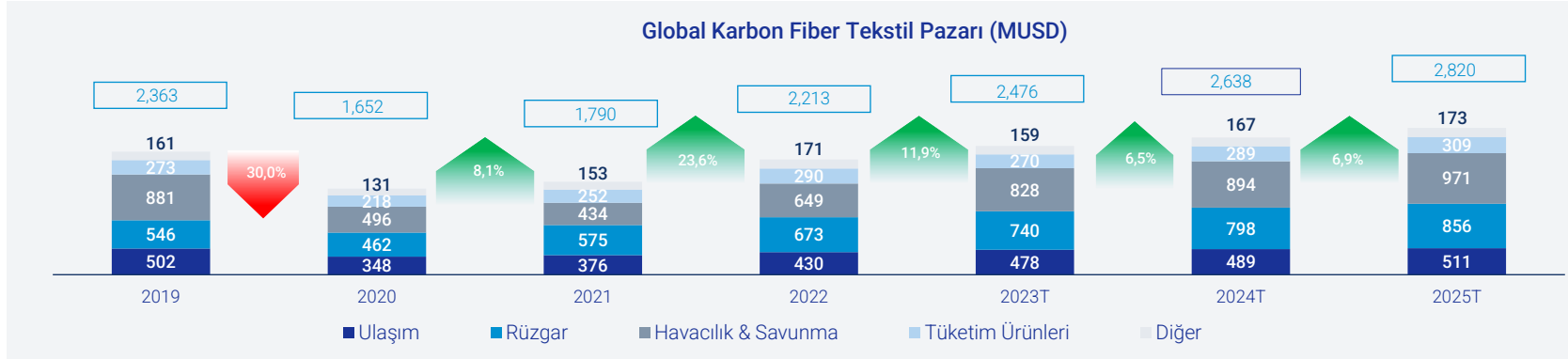
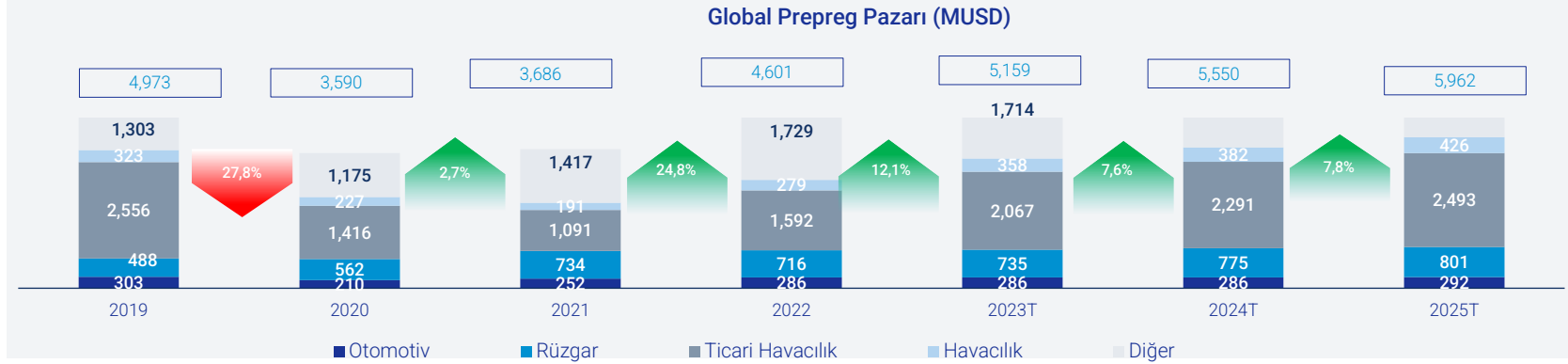
Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (NY6.6-kton)



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



2023 ve Sonrasında Kompozit Pazarına İlişkin Olumlu Görünüm

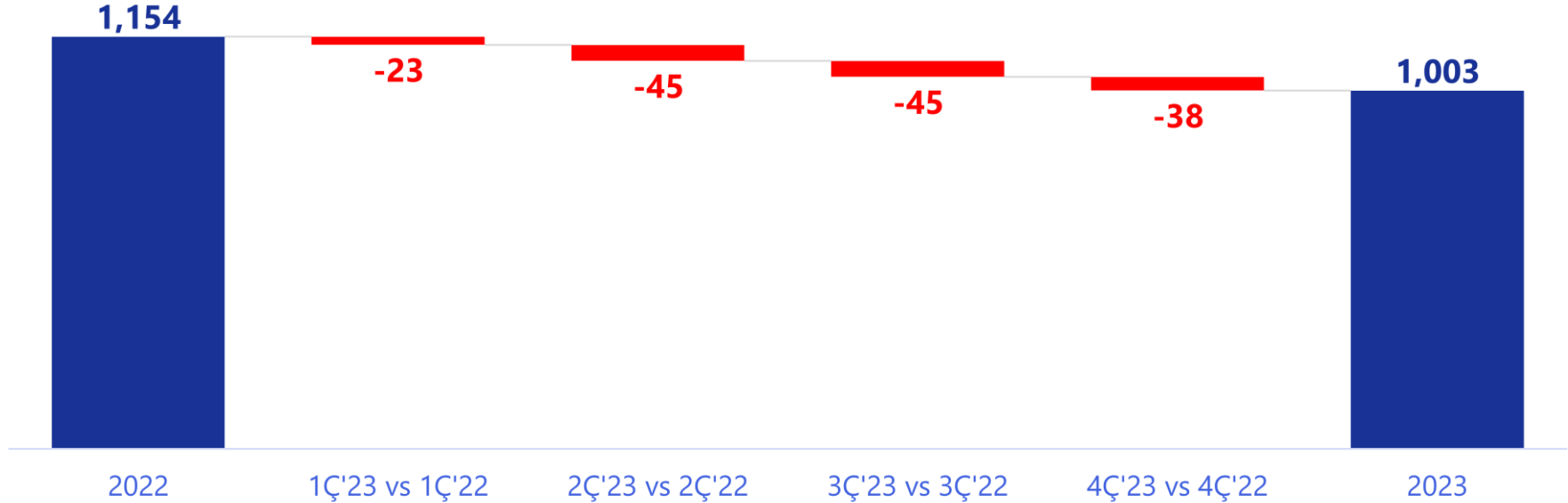


Operasyonel aksiyonlar ile yılın ikinci yarısında FAVÖK marjında iyileşme

	Gelir Tablosu (MUSD)						
	2022	2023	Δ	1Ç'23	2Ç'23	3Ç'23	4Ç'23
Ciro	1,154	1,003	-13.1%	276	255	241	231
Brüt Kar	210	150	-28.6%	41	37	37	35
Brüt Kar Marjı (%)	18.2%	15.0%	-3 pts'	14.8%	14.4%	15.2%	15.3%
Faaliyet Giderleri (%)	9.9%	10.7%	1 pts'	10.2%	10.8%	10.5%	11.6%
Faaliyet Karı	103	52	-49.2%	14	11	14	13
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	8.9%	5.2%	-4 pts'	5.1%	4.2%	5.7%	5.5%
FAVÖK	135	83	-38.2%	23	19	22	19
FAVÖK Marjı (%)	11.7%	8.3%	-4 pts'	8.3%	7.5%	9.2%	8.2%
Net Kar	94	17	-82.2%	5	-2	3	12
Net Kar Marjı (%)	8.2%	1.7%	-6 pts'	1.7%	-0.8%	1.3%	5.0%

Havacılık-dışında ürün çeşitlendirme ile kompozit segmentinde güçlü toparlanma

Satış Analizi – MUSD



Pazardaki talebe paralel olarak lastik güçlendirme segmentinde %18 daralma

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)

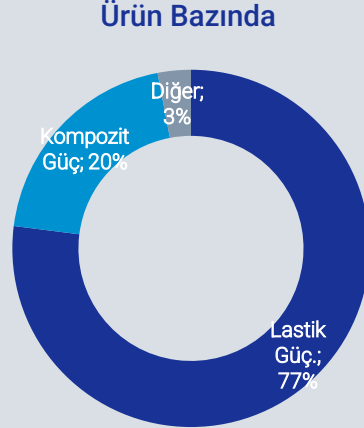
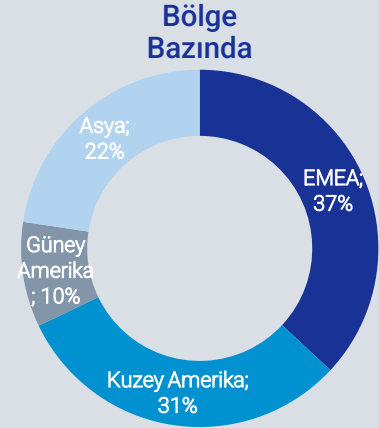
Kompozit Satış	8
Microtex	5
Lastik Hacim	(36)
Lastik Fiyat/Miks	(16)
Diğer Satış	(6)

Kompozit Satış	4
Microtex	2
Lastik Hacim	(22)
Lastik Fiyat/Miks	(16)
Diğer Satış	(6)

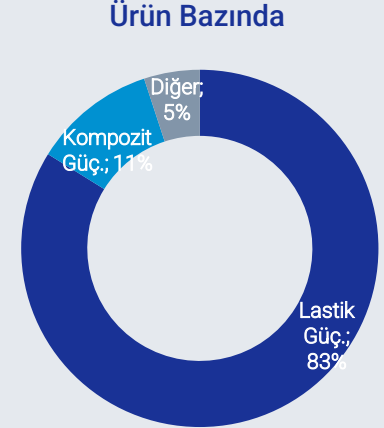
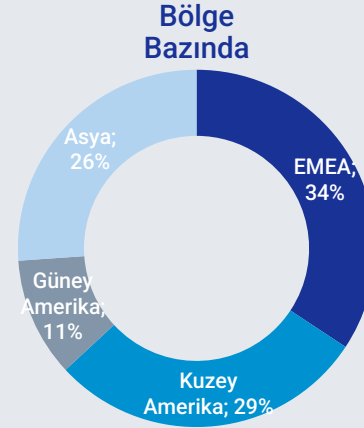
Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Bölgelere Göre Raporlama Sonuçları

2023 Ciro Dağılımı

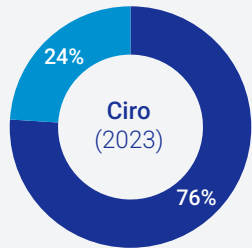


2022 Ciro Dağılımı



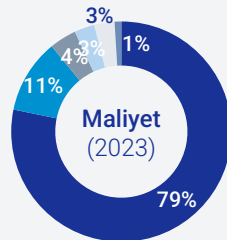
- * Bölge bazında dengeli portföy
- * Asya-Pasifik ve EMEA'da güçlü rekabet
- * Düşük hammadde maliyetleri fiyat düzeltmelerine yol açıyor

Döviz Bazlı Gelirler

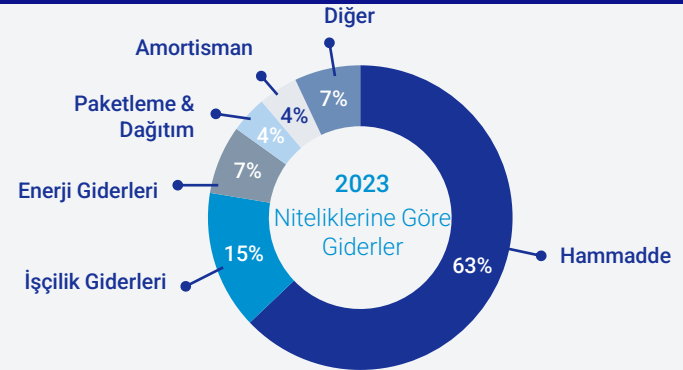


■ US \$ ■ EUR

FX exposure



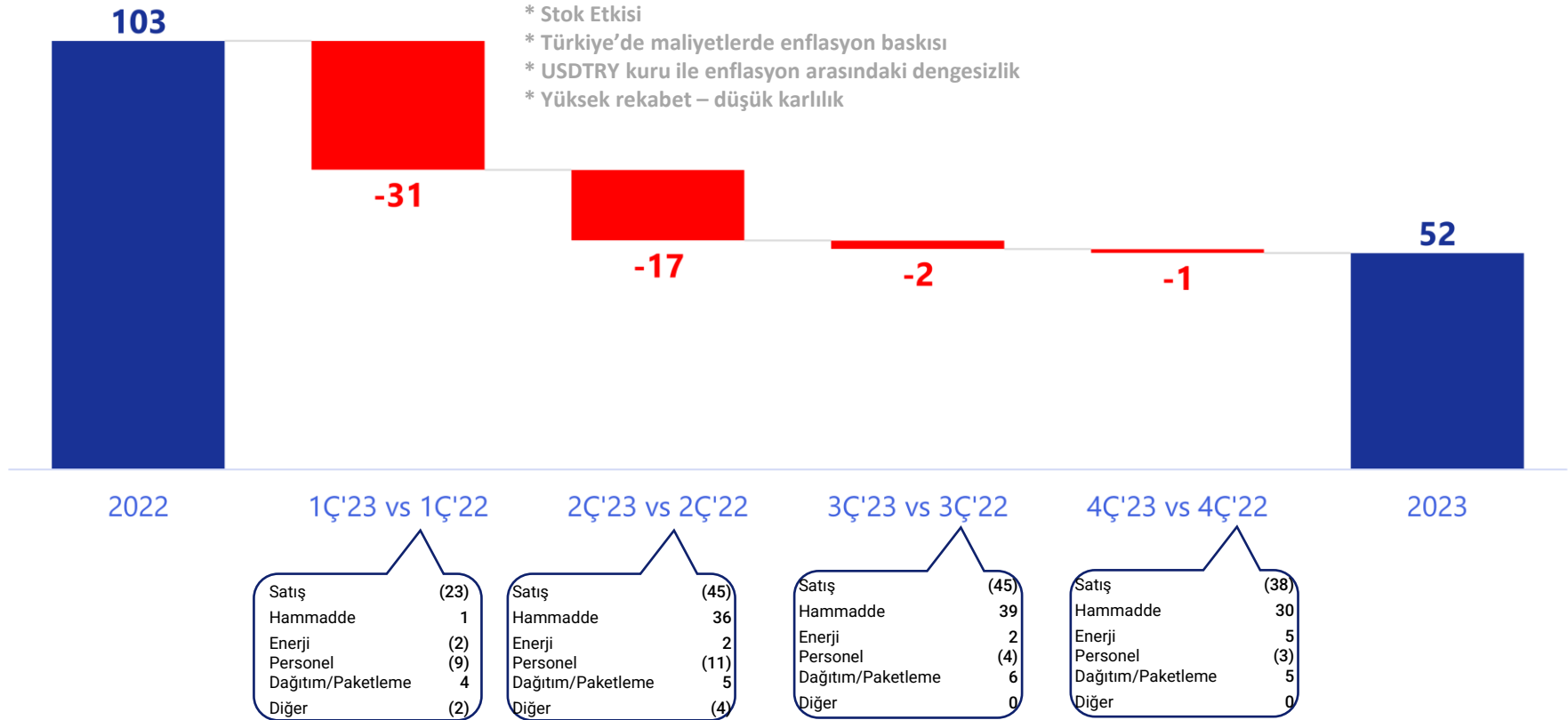
■ US \$ ■ TL ■ EUR
■ IDR ■ BRL ■ Baht



- 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

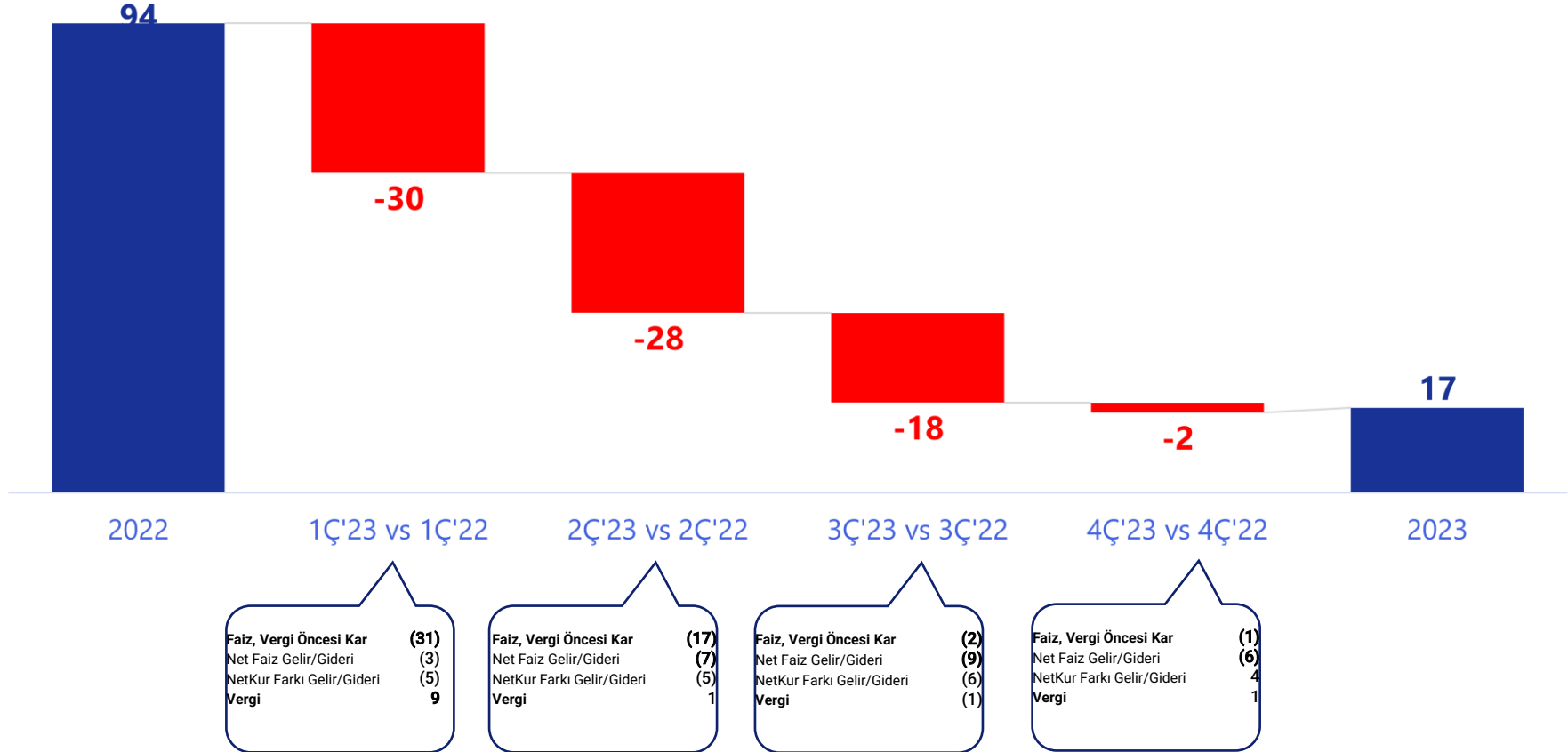
Lastik güçlendirme pazarındaki yüksek rekabetten kaynaklanan karlılık marjlarındaki zorluklar

FVÖK Analizi (MUSD)



Net borçtaki iyileşme, yüksek borçlanma maliyetlerini kısmi olarak karşılıyor

Net Kar Analizi (MUSD)

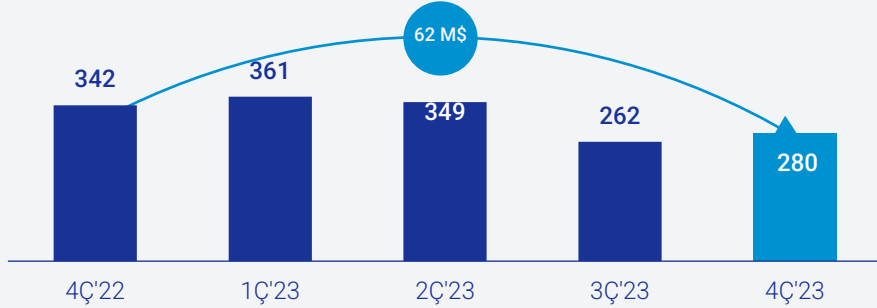


Bilanço

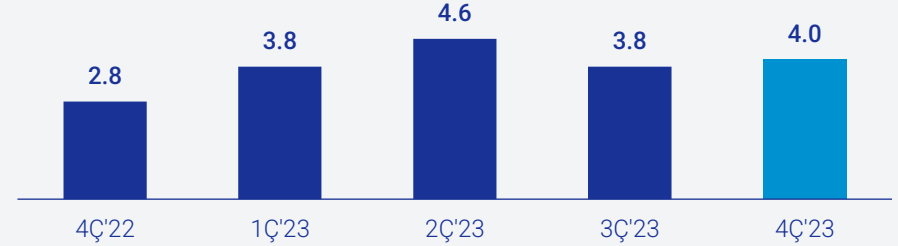
	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	2022	2023	Δ	2022	2023	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	799	1,712	913	43	58	15
Ticari Alacaklar	3,860	4,774	914	206	162	-44
Stoklar	5,497	6,840	1,343	294	232	-62
Diğer Cari Varlıklar	989	1,416	426	53	48	-5
Maddi Duran Varlıklar	8,131	13,051	4,921	435	443	9
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	426	697	271	23	24	1
Şerefiye	2,515	3,960	1,445	135	135	0
Diğer Cari Olmayan Varlıklar	1,352	2,526	1,175	72	86	14
Ticari Borçlar	2,972	3,375	404	159	114	-44
Finansal Borçlar	7,900	11,651	3,752	422	395	-27
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	4,804	7,382	2,578	256	250	-6
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3,096	4,269	1,174	165	145	-20

Efektif İşletme Sermayesi Yönetimi ile net borçlulukta düşüş

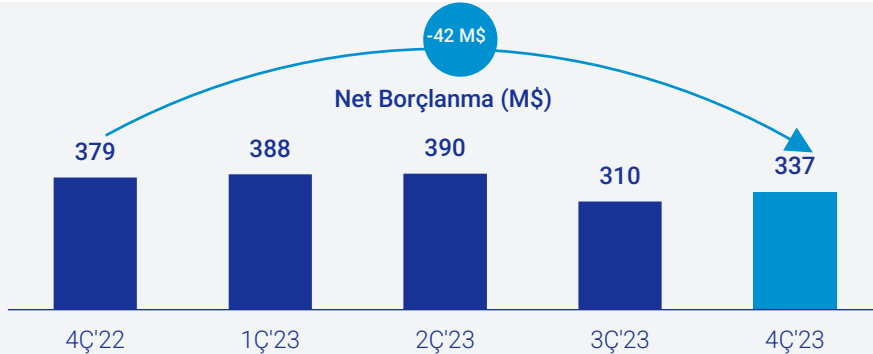
Net İşletme Sermayesi (M\$)



Net Borçlanma / FAVÖK



Net Borçlanma (M\$)



Değer

Ort. Faiz Oranı

M\$	31.12.2022	31.12.2023	%	%
Net Borçlanma	379	337	2022	2023
USD-Bazlı	307	295	4.3%	8.5%
EUR-Bazlı	83	39	4.4%	7.3%
TRY-Bazlı	25	56	14.8%	34.8%
Diğer	7	5	4.7%	8.2%
Nakit&Nakit Benz.	-43	-58		

BÜYÜME PLANLARI

Türkiye’de polyester üretim hattı, İnşaat (Kratos), Tekkord (SEC) yatırımları

MALİYET İYİLEŞTİRME ODAĞI

NAKİT YÖNETİMİ & NET BORÇLULUKTA İYİLEŞME

KOMPOZİT SEGMENTİNDE ÜRÜN/SEKTÖR ÇEŞİTLENDİRME HAVACILIK VE HAVACILIK DIŞINDA BÜYÜME

Teşekkürler

