

Kordsa

2022 III.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

2 Kasım 2022

Lastik Güçlendirmede Güçlü Talep ve Karlılık

Lastik, inşaat ve kompozit güçlendirme lideri Kordsa, 2022 yılının üçüncü çeyreğini güçlü finansal sonuçlarla tamamlamıştır. 2022 yılında yeni yatırımları ve işbirlikleri ile paydaşları için değer yaratmaya devam eden Kordsa, üçüncü çeyrek sonunda satışlarını geçen senenin aynı dönemine göre %165 artırarak 13,8 milyar TL ciro ile tamamlamıştır (885 milyon Amerikan Doları). Kordsa'nın ilk 9 aylık net karı ise 1,3 milyar TL (82 milyon Amerikan Doları), faiz amortisman vergi öncesi karı (FAVÖK) ise 1,8 milyar TL (118 milyon Amerikan Doları) olarak gerçekleşmiştir.

Dünya'nın lider ileri malzeme şirketleri arasında yer alan Kordsa, stratejik büyüme planları doğrultusunda İtalyan Microtex Composites Srl'nin çoğunluk hisselerini satın alma sürecini 2022 Ağustos tarihinde tamamlamıştır. Önceki yıllarda Amerika Birleşik Devletleri'ndeki dört satınalmanın ardından Avrupa'daki bu yatırımıyla küresel ayak izini de genişleten Kordsa, geniş müşteri portföyüne süper lüks otomotiv ve motor sporları sektörlerini de eklemiştir.

Kordsa 2022'nin üçüncü çeyreğinde yurtiçi ve yurtdışı hat yatırımlarına önem vermiştir. İzmit üretim tesisinde 7 milyon Amerikan Doları yatırımıyla yüksek performans lastiklerinde kullanılan tekkord terbiye üretiminde ilave hat ile kapasitesini artırma kararı alan Kordsa, Kratos'un polipropilen monofilament fiber sentetik donatı üretimi için ise 5 milyon Amerikan doları ek yatırımı kararı almıştır. Yılın ikinci çeyreğinde başlatılan polyester iplik üretim hattı yatırımı ile toplam 22 milyon Amerikan Dolarlık yatırıma ulaşan Kordsa, tüm bu yatırımlar ile ülke ekonomisine katkısını sürdürmektedir. Yurtdışında ise Amerika'daki tesislerinde müşterilerden gelen talepleri yerinde karşılamak amacıyla 20 milyon Amerikan Dolarlık yatırımla kordbezi terbiye kapasitesini artırma kararı almıştır. Bu yeni yatırımlarla Kordsa, yetkinliklerini ve güçlü konumunu pekiştirmeyi hedeflemektedir.

FİNANSAL GELİŞMELER

- 2022 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri %22 artarak 286 milyon USD (5,0 milyar TL) olarak gerçekleşti. Yılın ilk yarıyılındaki lastik güçlendirme segmentindeki yüksek talep, global resesyon beklentileri ile birlikte ilk iki çeyrek rakamlarının hafif altında, 2021 yılının 3.çeyreğine paralel gerçekleşmiştir. Aynı dönem içerisinde kompozit segmentinden elde edilen gelirler 2021 yılının üçüncü çeyreğine göre %65 artarak 37 milyon USD'ye yükselmiştir. Ağustos 2022 tarihinde satınalımı tamamlanan Microtex Composites Srl şirketinin 3.çeyrekteki ciro katkısı 4.4 milyon Amerikan Doları olmuştur. İnşaat segmentinden elde edilen gelirler ise 2,6 milyon USD ile 2021 yılının üçüncü çeyreğine paralel gerçekleşmiştir.

- EURUSD paritesinin 1,01 seviyesinde gerçekleşmesi, enflasyonist giderlerdeki artış ile USDTRY kurundaki dengenin sağlanamaması gibi nedenler sonucunda 2022 üçüncü çeyreğinde FAVÖK rakamı 26 milyon Amerikan Doları (473 milyon TL), marj ise %9.5 olarak gerçekleşmiştir.
- EURUSD paritesindeki düşüşün EUR bazlı kredilerimizdeki olumlu çevrim etkisi nedeniyle 2022 yılının üçüncü çeyreğinde net kar, 2021 yılının aynı çeyreğine paralel, 22 milyon USD olarak gerçekleşmiş, TL bazında ise %133 artışla 386 milyon TL olmuştur.
- 2022 yılının üçüncü çeyreğinde makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 21 milyon USD (339 milyon TL) tutarında yatırım gerçekleştirdi.
- Microtex Composites Srl satın alınmasının tamamlanması ve artan hammadde fiyatları nedeniyle oluşan işletme sermayesi ihtiyacı ile birlikte finansal borçlar 390 milyon USD olarak gerçekleşti. 2022 yılı üçüncü çeyreği sonu itibariyle Net borç/FAVÖK oranı 2022 2,4x seviyesinde gerçekleşmiştir.

İŞ KOLLARINDAKİ GELİŞMELER

- Lastik Güçlendirme:
 - 2022 yılının ilk yarısındaki güçlü talep küresel ekonomideki yavaşlama beklentilerine rağmen üçüncü çeyrekte de devam etmiştir. 2022 yılının ilk iki çeyreğinin altında seyreden lastik güçlendirme hacmi, 2021 yılının üçüncü çeyreğine paralel gerçekleşmiştir.
 - Tüm bölgelerdeki satış hacimleri 2021 yılındaki üçüncü çeyreğindeki hacimler ile paralel gerçekleşmiştir.
 - 2022 yılının üçüncü çeyrek karlılığı üzerindeki etkiler aşağıda özetlenmiştir:
 - İkinci çeyrekte 1,07 seviyesinde olan EURUSD paritesinin 1,01 seviyesine gerilemesi,
 - Küresel yavaşlama beklentileri ile birlikte arz ve talep arasındaki dengenin sağlanamaması,
 - Enflasyonist ortamda global maliyetlerin artış göstermesi,
 - Avrupa, Ortadoğu ve Afrika operasyonlarında işçilik ve enerji başta olmak üzere enflasyonist giderlerin artış göstermesi, enflasyon ile kur dengesinin sağlanamaması,
- Kompozit Güçlendirme:
 - Ürün ve sektör farklılaşması ile birlikte sivil havacılığın Covid-19 sonrası toparlanmanın başlamamasına rağmen segmentin 2022 yılı üçüncü çeyrek cirosu 37 milyon USD olarak gerçekleşti (Microtex etkisi 4.4 milyon USD) 2021 yılında bu rakam 22 milyon USD idi. 2022 yılı üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre büyüme oranı %22 iken, 2021 yılının aynı çeyreğine göre büyüme oranı %65 olarak gerçekleşmiştir.
- İnşaat Güçlendirme:
 - Yurtiçi talebin artması ve ihracat çalışmalarına da ağırlık verilmesiyle birlikte 2021 yılının üçüncü çeyreğine paralel ciro 2.6 milyon USD olarak gerçekleşti.

FİNANSAL SONUÇLAR

	TL Finansallar (MTL)					
	Eylül'21	Eylül'22	Δ	3Ç 2021	3Ç 2022	Δ
Hasılat	5,190	13,761	165.2%	1,987	4,962	149.8%
Brüt Kar	1,169	2,683	129.4%	432	795	84.1%
Brüt Kar Marjı (%)	22.5%	19.5%	-4 pts'	21.7%	16.0%	-6 pts'
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	10.6%	9.3%	-2 pts'	10.7%	9.4%	-2 pts'
Esas Faaliyet Karı	789	1,399	77.4%	246	330	34.4%
Esas Faaliyat Kar Marjı (%)	15.2%	10.2%	-5 pts'	12.4%	6.7%	-5 pts'
FAVÖK	861	1,837	113.3%	308	473	53.5%
FAVÖK Marjı (%)	16.6%	13.4%	-4 pts'	15.5%	9.5%	-6 pts'
Net Kar	558	1,282	129.6%	166	386	133.0%
Efektif Vergi Oranı (%)	13.5%	17.3%	4 pts'	19.3%	4.4%	-15 pts'
Net Kar Marjı (%)	10.8%	9.3%	-2 pts'	8.3%	7.8%	0 pts'

	USD Finansallar (M\$)					
	Eylül'21	Eylül'22	Δ	3Ç 2021	3Ç 2022	Δ
Hasılat	642	885	37.9%	235	286	21.8%
Brüt Kar	145	173	19.3%	51	44	-13.5%
Brüt Kar Marjı (%)	22.5%	19.5%	-4 pts'	21.7%	15.4%	-7 pts'
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	10.6%	9.3%	-2 pts'	10.7%	9.4%	-2 pts'
Esas Faaliyet Karı	100	90	-9.9%	31	18	-43.1%
Esas Faaliyat Kar Marjı (%)	15.6%	10.2%	-6 pts'	13.3%	6.2%	-7 pts'
FAVÖK	107	118	10.9%	36	26	-27.7%
FAVÖK Marjı (%)	16.6%	13.4%	-4 pts'	15.5%	9.2%	-6 pts'
Net Kar	71	82	15.9%	21	22	2.3%
Efektif Vergi Oranı (%)	13.5%	17.3%	4 pts'	19.3%	4.4%	-15 pts'
Net Kar Marjı (%)	11.1%	9.3%	-2 pts'	9.0%	7.5%	-1 pts'

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.