

Kordsa

2023 II.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

7 Ağustos 2023

Lastik, inşaat ve kompozit güçlendirme lideri Kordsa, 2023 yılının ikinci çeyreğinde, satış gelirlerini geçen senenin aynı dönemine göre %8 artırarak, 5,0 milyar TL'ye (255 milyon Amerikan doları) ulaştırmıştır. Kordsa'nın faiz amortisman vergi öncesi kârı (FAVÖK) global lastik güçlendirme sektöründeki talep daralması, artan rekabetin kârlılığı baskılaması ve Avrupa, Afrika ve Ortadoğu ("EMEA") bölgesindeki işçilik maliyetlerindeki artışla 378 milyon TL (19 milyon Amerikan doları) olarak gerçekleşmiştir. Finansman maliyetlerindeki artış sonucunda net dönem zararı 40 milyon TL (2 milyon Amerikan doları) olmuştur.

FİNANSAL GELİŞMELER

- 2023 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri TL bazında %8 artarak 5,0 milyar TL (255 milyon USD) olarak gerçekleşmiştir. Navlun maliyetlerindeki düşüş ve Asya-Pasifik üreticilerinden gelen rekabet baskısıyla, lastik güçlendirme hacmi 2023 yılının ilk çeyreğine göre %5 azalmıştır. Aynı dönem içinde kompozit segmentinden elde edilen gelirler ise geçen yılın aynı çeyreğine göre %70 artış göstererek 52 milyon Amerikan dolarına ulaşmıştır. Ağustos 2022'de satın alımı tamamlanan Microtex Composites Srl şirketiyle yaratılan sinerji 2023 yılının ikinci çeyreğinde artarak devam etmiş ve şirketin ciroya katkısı 11 milyon Amerikan doları olmuştur. 6 Şubat tarihinde yaşanan Kahramanmaraş merkezli depremler sonrasında inşaat sektörünün bölgeye kanalize olmasıyla yaşanan durgunluğun aşılmasıyla birlikte gelirlerde artış kaydedilmiştir. İlk çeyrekte 1,8 milyon Amerikan doları olan gelir yılın ikinci çeyreğinde 3,3 milyon Amerikan doları olmuş ve yıllık bazda %44 yükselmiştir.
- Ham madde fiyatlarındaki düşüş ve bunun stok etkisi, EMEA bölgesinde enflasyona bağlı giderlerdeki artış, USDTRY kurundaki seviye ve lastik güçlendirme sektöründeki yüksek rekabetin kârlılık üzerinde oluşturduğu baskı sonucunda 2023 yılının ikinci çeyreğinde 378 milyon TL FAVÖK (19 milyon Amerikan doları) elde edilmiştir. Bu bilgiler ışığında 2023 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre;
 - Hacim ve fiyat kaynaklı olarak satış net kaybının etkisi (ham madde etkisi düşülmüş şekilde): 11 milyon Amerikan doları, ve
 - İşçilik maliyetlerindeki artıştan kaynaklı etki: 8 milyon Amerikan doları olumsuz sapma bulunmaktadır.
- Kordsa'nın fonksiyonel para birimi olan Amerikan doları ile hazırlanan konsolide finansallarımla Türk Lirası bazında hazırlanan Vergi Usul Kanunu finansallarının arasında farklardan doğan vergi etkileri, ertelenmiş vergi geliri/gideri olarak sınıflandırılmaktadır. 2023 Haziran ayında USDTRY kurunda oluşan değer artışı sonucunda ertelenmiş vergi gideri oluşmuştur. Finansman maliyetlerinde yaşanan artışlar ve ertelenmiş vergi giderindeki artış nedeniyle çeyreklik bazda net zararımız 2 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.

- 2023 yılının ilk yarısında, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 408 milyon TL (21 milyon Amerikan doları) tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.
- İşletme sermayesi ve büyümeye yönelik yatırımların finansmanın etkisiyle, finansal borçlar 441 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşirken, yıllık bazda FAVÖK azalışı nedeniyle net borç/FAVÖK oranı 4,6 olmuştur.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	TL Finansallar (M TL)						
	1Y'22	1Y'23	Δ	3Ç'22	4Ç'22	1Ç'23	2Ç'23
Hasılat	8,799	10,206	16.0%	4,962	4,679	5,194	5,012
Brüt Kar	1,888	1,492	-21.0%	795	676	768	724
Brüt Kar Marjı (%)	21.5%	14.6%	-6 pts'	16.0%	14.5%	14.8%	14.4%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	9.2%	10.5%	1 pts'	9.4%	11.5%	10.2%	10.8%
Esas Faaliyet Karı	1,068	477	-55.3%	330	251	265	212
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	12.1%	4.7%	-7 pts'	6.7%	5.4%	5.1%	4.2%
FAVÖK	1,350	810	-40.0%	455	287	431	378
FAVÖK Marjı (%)	15.3%	7.9%	-7 pts'	9.2%	6.1%	8.3%	7.5%
Net Kar	892	50	-94.4%	387	230	90	-40
Efektif Vergi Oranı (%)	-21.9%	-74.5%	-52 pts'	-4.4%	366.5%	-21.9%	-149.7%
Net Kar Marjı (%)	10.1%	0.5%	-10 pts'	7.8%	4.9%	1.7%	-0.8%

	USD Finansallar (M\$)						
	1Y'22	1Y'23	Δ	3Ç'22	4Ç'22	1Ç'23	2Ç'23
Hasılat	599	531	-11.4%	286	269	276	255
Brüt Kar	129	78	-39.6%	46	39	41	37
Brüt Kar Marjı (%)	21.5%	14.6%	-6 pts'	16.0%	14.5%	14.8%	14.4%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	9.2%	10.5%	1 pts'	9.4%	11.5%	10.2%	10.8%
Esas Faaliyet Karı	73	25	-65.9%	19	14	14	11
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	12.1%	4.7%	-7 pts'	6.7%	5.4%	5.1%	4.2%
FAVÖK	92	42	-54.2%	26	16	23	19
FAVÖK Marjı (%)	15.3%	7.9%	-7 pts'	9.2%	6.1%	8.3%	7.5%
Net Kar	61	3	-95.7%	22	13	5	-2
Efektif Vergi Oranı (%)	-21.9%	-74.5%	-52 pts'	-4.4%	366.5%	-21.9%	-149.7%
Net Kar Marjı (%)	10.1%	0.5%	-10 pts'	7.8%	4.9%	1.7%	-0.8%

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.