

# Kordsa

## 2023 III.Çeyrek Finansal Sonuçlar

### Bilgilendirme Bülteni

3 Kasım 2023

Lastik, inşaat ve kompozit güçlendirme lideri Kordsa'nın satış gelirleri, 2023 yılının üçüncü çeyreğinde, lastik güçlendirme segmentindeki daralma, sektörde oluşan fiyat rekabeti ve hammadde fiyatlarının 2022 yılına göre gerilemesi nedeniyle, geçen senenin aynı dönemine göre %16 azalarak, 241 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.

Satış gelirlerinde oluşan sektörel baskılar karlılık üzerinde de baskı oluşturmaktadır. Ana faaliyet gösterdiğimiz bölgelerde lastik güçlendirme sektöründeki yüksek orandaki daralma (Avrupa ve Kuzey Amerika bölgelerinde 2022 yılına göre %15 daralma), Çinli lastik güçlendirme üreticilerinde oluşan stok fazlası ve bu durumun getirdiği fiyat rekabeti ile Avrupa, Afrika ve Ortadoğu ("EMEA") bölgesindeki kur-enflasyon arasındaki uyumsuzluğun karlılık üzerindeki olumsuz etkileri, 2023 yılının ilk iki çeyreğinde olduğu gibi üçüncü çeyrekte de devam etmiştir. Bu kapsamda 2023 yılının üçüncü çeyreğinde Kordsa'nın faiz amortisman vergi öncesi karı ("FAVÖK") 22 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Finansman maliyetlerindeki artış ile birlikte üçüncü çeyrek net dönem karı ise 3 milyon Amerikan doları olmuştur.

#### FİNANSAL GELİŞMELER

- 2023 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri Amerikan Doları bazında %16 azalarak 241 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Lastik güçlendirme sektöründeki daralma, Çinli üreticilerde oluşan yüksek stok miktarının getirdiği rekabet ve navlun maliyetlerindeki düşüşün ürün mobilitesini artırmasına karşılık, rekabetçi fiyat politikası ve global ayakızinin avantajları ile 2023 yılının ikinci çeyreğindeki hacim korunmuştur. Aynı dönem içinde kompozit segmentinden elde edilen gelirler ise geçen yılın aynı çeyreğine göre %36 artış göstererek 50 milyon Amerikan dolarına ulaşmıştır. Ağustos 2022'de satın alımı tamamlanan Microtex Composites Srl şirketiyle yaratılan sinerji 2023 yılının üçüncü çeyreğinde de devam etmiş ve şirketin III.çeyrek cirosuna katkısı 9 milyon Amerikan doları olmuştur. 6 Şubat tarihinde yaşanan Kahramanmaraş merkezli depremler sonrasında inşaat sektörünün bölgeye kanalize olmasıyla ilk çeyrekte sadece 1,8 milyon Amerikan dolar ciro yaratan inşaat güçlendirme segmenti; ikinci çeyrekte 3,3 milyon Amerikan doları, üçüncü çeyrekte ise 2,6 milyon Amerikan doları ciro elde etmiş ve yıllık bazda %9 yükselmiştir.
- Lastik güçlendirme segmentinde yaşanan sektörel daralma, Çinli üreticilerin yüksek stok seviyesinden kaynaklanan fiyat rekabeti ile EMEA bölgesinde enflasyona bağlı giderlerdeki artış ile USDTRY kurundaki uyumsuzluk sonucunda 2023 yılının üçüncü çeyreğinde, 2023 yılının ilk iki çeyreğine paralel olarak 22 milyon Amerikan doları

FAVÖK elde edilmiştir. Bu bilgiler ışığında 2023 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre;

- Satışların toplam etkisi: 0.5 milyon Amerikan doları (hammadde, paketleme ve navlun giderlerindeki etkiler dahil)
- İşçilik ve enerji giderlerinin toplam etkisi: 2 milyon Amerika doları olumsuz sapma bulunmaktadır.
- Kordsa'nın fonksiyonel para birimi olan Amerikan doları ile hazırlanan konsolide finansallarımızla Türk Lirası bazında hazırlanan Vergi Usul Kanunu finansallarının arasında farklardan doğan vergi etkileri, ertelenmiş vergi geliri/gideri olarak sınıflandırılmaktadır. 2023 Eylül ayında USDTRY kurunda oluşan değer artışı sonucunda ertelenmiş vergi gideri oluşmuştur. Finansman maliyetlerinde yaşanan artışlara karşılık karlılık düzeyinde oluşan iyileşme sonucunda çeyreklik bazda net karımız 3 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.
- 2023 yılının ilk dokuz ayında, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 31 milyon Amerikan doları tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.
- İşletme sermayesi ve büyümeye yönelik yatırımların finansmanın etkisiyle, finansal borçlar 367 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşirken, yıllık bazda net işletme sermayesindeki iyileşme ve etkin yatırım yönetimi ile net borç/FAVÖK oranı 3,8 düzeyine gerilemiştir.

## ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	USD Finansallar (M\$)						
	Eyl'22	Eyl'23	Δ	4Ç'22	1Ç'23	2Ç'23	3Ç'23
Hasılat	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 Rasyosu (%)	9.3%	10.5%	1 pts'	11.5%	10.2%	10.8%	10.5%
Esas 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%	9.2%
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%

## 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.