

Kordsa

2023 IV.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

20 Mart 2024

Lastik, inşaat ve kompozit güçlendirme lideri Kordsa'nın satış gelirleri, 2023 yılında, lastik güçlendirme segmentindeki daralma, sektörde oluşan fiyat rekabeti ve hammadde fiyatlarının 2022 yılına göre gerilemesi nedeniyle, 2022 yılına göre %13 azalarak, 1,003 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 genelinde devam etmiştir. Bu kapsamda 2023 yılında Kordsa'nın faiz amortisman vergi öncesi karı ("FAVÖK") 83 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Finansman maliyetlerindeki artış ile birlikte yıllık net dönem karı ise 17 milyon Amerikan doları olmuştur.

FİNANSAL GELİŞMELER

- 2023 yılında 2022 yılına göre satış gelirleri Amerikan Doları bazında %13 azalarak 1,003 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 yılında sektöre paralel olarak düşüş yaşanmıştır. Aynı dönem içinde kompozit segmentinden elde edilen gelirler ise 2022 yılına göre %54 artış göstererek 201 milyon Amerikan dolarına ulaşmıştır. Ağustos 2022'de satın alımı tamamlanan Microtex Composites Srl şirketinin 2023 yılı ciro katkısı ise 42 milyon Amerikan doları olmuştur. Ülkemizde yaşanan depremler sonrasında ilk iki çeyrekte yavaşlama eğilimine giren inşaat sektörü, son yarıyılıda toparlanma gerçekleştirmiş ve 2023 yılını 2022 yılına paralel olarak 10 milyon Amerikan doları ile kapatmıştır.
- 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 yılında, 83 milyon Amerikan doları FAVÖK elde edilmiştir. Bu bilgiler ışığında 2023 yılında 2022 yılına göre;
 - Satışların toplam etkisi: 25 milyon Amerikan doları (hammadde, paketlenme ve navlun giderlerindeki etkiler dahil)
 - İşçilik ve enerji giderlerinin toplam etkisi: 20 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 yılında USDTRY kurunda oluşan değer artışı sonucunda ertelenmiş vergi gideri oluşmuştur. Finansman maliyetlerinde yaşanan artışlara karşılık karlılık düzeyinde oluşan iyileşme sonucunda 2023 yılı net karı 17 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.
- 2023 yılında, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 55 milyon Amerikan doları tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.
- İşletme sermayesi ve büyümeye yönelik yatırımların finansmanın etkisiyle, finansal borçlar 395 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşirken, yıllık bazda net işletme sermayesindeki iyileşme ve etkin yatırım yönetimi ile net borç/FAVÖK oranı 4,0 olmuştur.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	USD Finansallar (M\$)						
	2022	2023	Δ	1Ç'23	2Ç'23	3Ç'23	4Ç'23
Hasılat	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 Rasyosu (%)	9.9%	10.7%	1 pts'	10.2%	10.8%	10.5%	11.6%
Esas Faaliyet Karı	103	52	-49.2%	14	11	14	13
Esas Faaliyat 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
Efektif Vergi Oranı (%)	-5.5%	11.2%	16 pts'	-21.9%	-149.7%	-38.1%	-1491.2%
Net Kar Marjı (%)	8.2%	1.7%	-6 pts'	1.7%	-0.8%	1.3%	5.0%

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.