

Kordsa.com



---

# 1Y'23 Finansal Sonuçlar

## Finansal Sonuçlar Bülteni

---

8 Aęustos 2023

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.**

1Y'23

Önemli Dinamikler

**02.**

Pazar Dinamikleri

**03.**

Önemli Finansallar

**04.**

Gelecek Planları

## 1Y'23 Önemli Dinamikleri

### LASTİK GÜÇLENDİRME

- \* Global talepte devam eden düşüş
- \* EMEA ve Kuzey Amerika pazarlarında, Asya-Pasifik rakiplerinden gelen fiyat rekabeti
- \* Stok etkisi (yüksek-hammadde fiyatlı)

### KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

- \* Büyüyen Microtex'in etkisiyle güçlü performans
- \* Sivil havacılıkta yükselen talep

### DIŞ FAKTÖRLER

- \* Enflasyon kaynaklı maliyet baskısı
- \* Kur etkisi

#### CİRO



**531**  
**MUSD**  
Döviz Bazlı  
Gelir

#### FAVÖK MARJİ



**7.9%**

42 MUSD

#### NET KAR



**3**  
**MUSD**

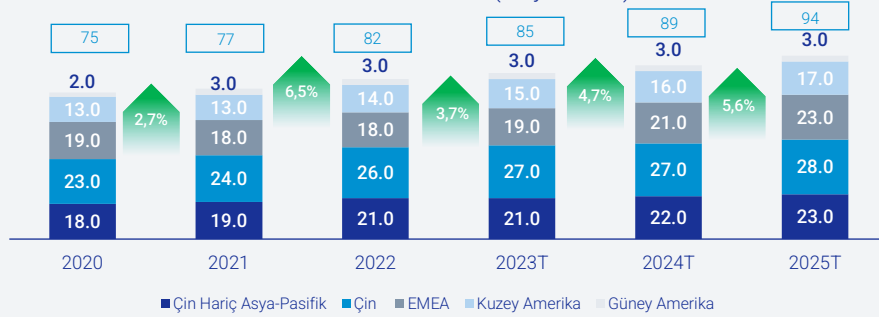
#### YATIRIM



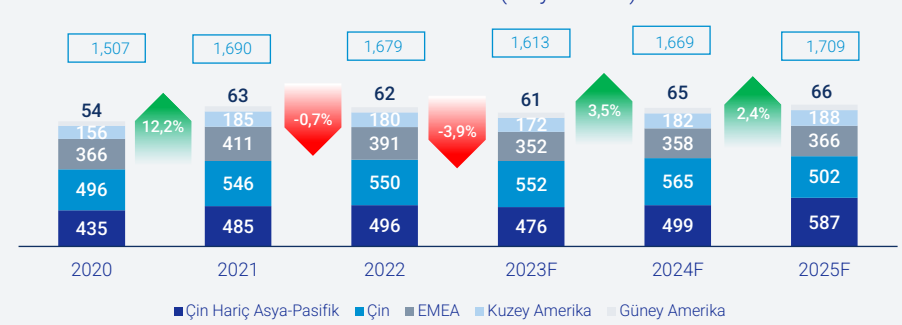
**21**  
**MUSD**

# Global Lastik Güçlendirme Pazarında Devam Eden Daralma

## Global Otomotiv Pazarı (milyon adet)



## Global Lastik Pazarı (milyon adet)



## Lastik Güçlendirme Pazarı (NY6.6-kton)

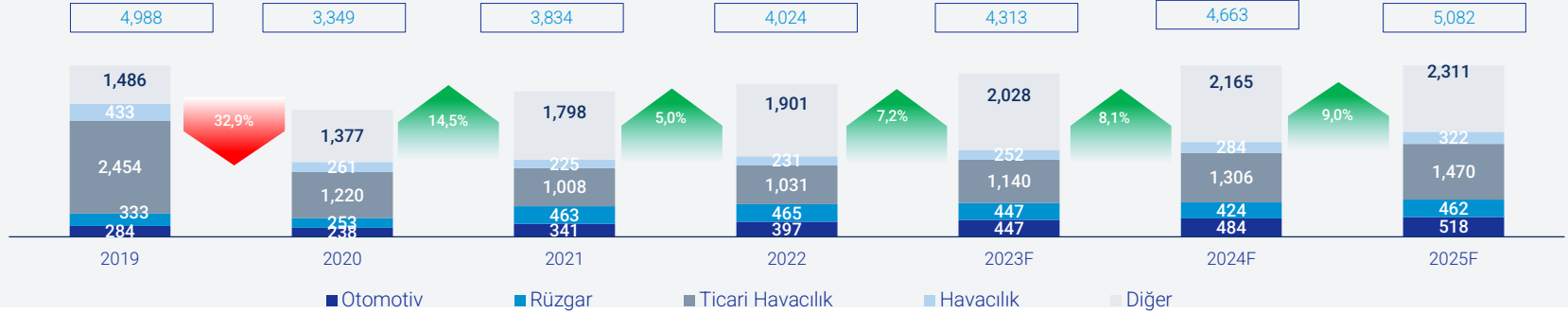


## Lastik Güçlendirme Pazarı (PET HMLS-kton)

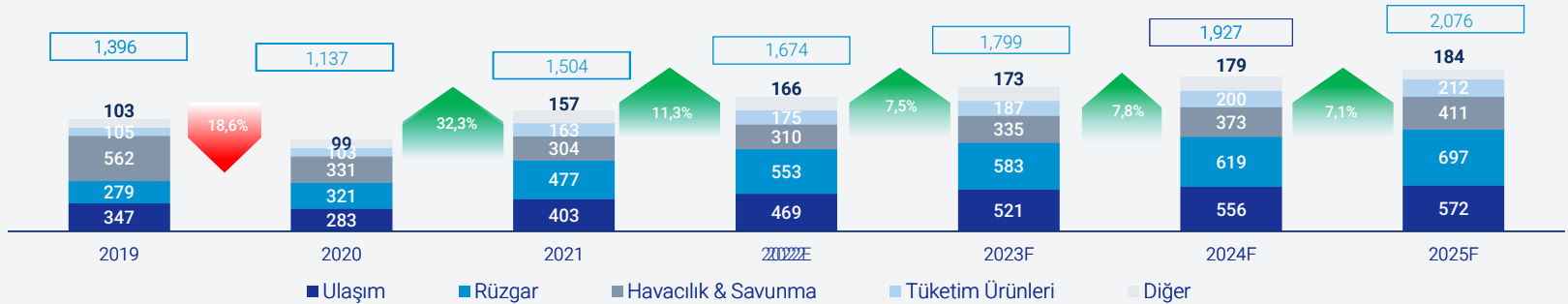


# 2023 ve Sonrasında Kompozit Pazarına İlişkin Olumlu Görünüm

## Global Prepreg Pazarı (MUSD)



## Global Karbon Fiber Tekstil Pazarı (MUSD)

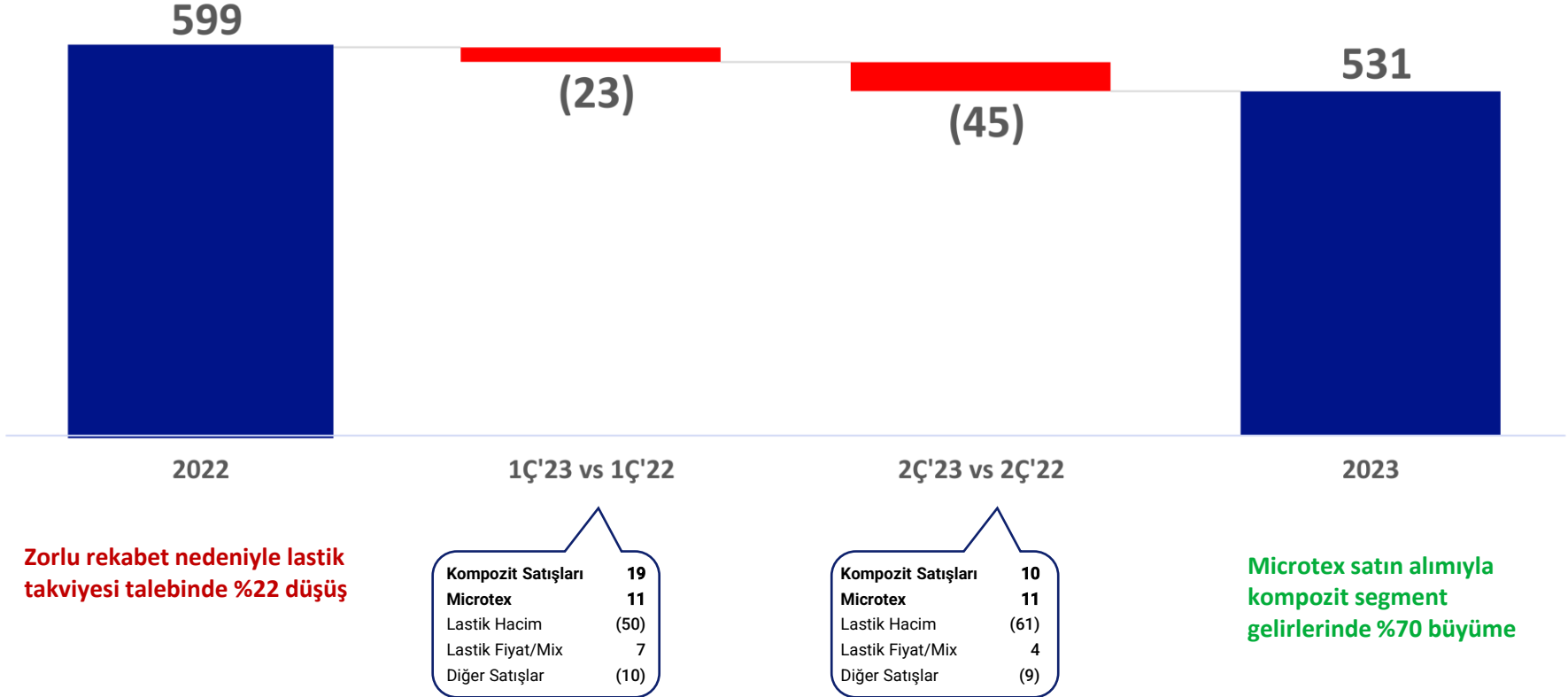


# Devam eden zorlu şartlar finansal performansı etkiliyor

	Gelir Tablosu (MUSD)						
	1Y'22	1Y'23	Δ	3Ç'22	4Ç'22	1Ç'23	2Ç'23
Ciro	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 (%)	9.2%	10.5%	1 pts'	9.4%	11.5%	10.2%	10.8%
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%

# Gelirlerde minor düşüş

## Satış Analizi (MUSD)

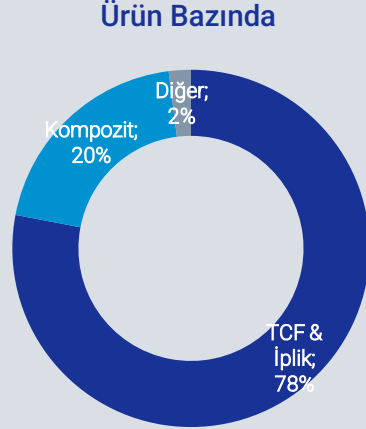
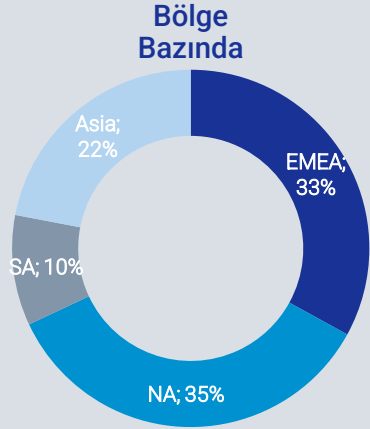




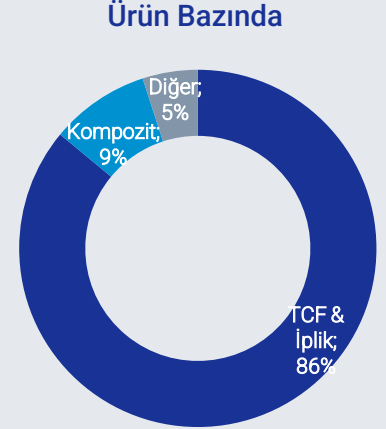
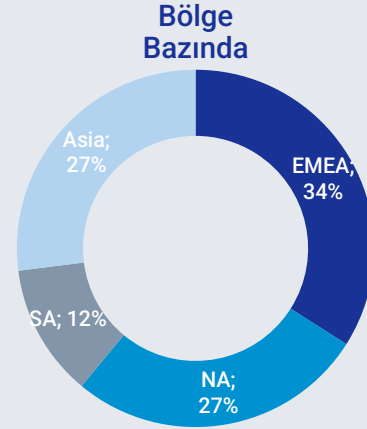
# Güçlü kompozit sonuçları sayesinde Kuzey Amerika'da büyüme

## Segment Sonuçları

### Haz'23 Gelir Dağılımı

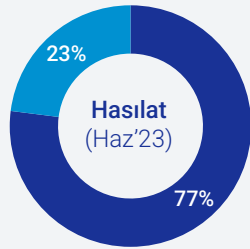


### Haz'22 Gelir Dağılımı

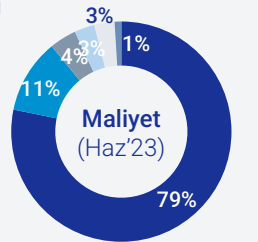


- \* Kompozit satışları artıyor
- \* Lastik talebinde daralma
- \* Özellikle EMEA ve APAC'ta yüksek rekabet

## Yabancı Para Riski

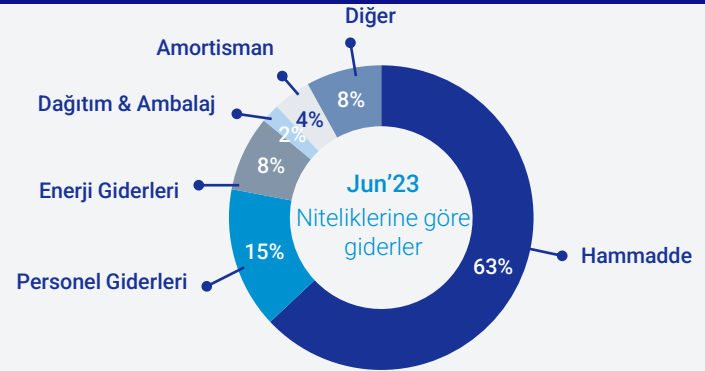


■ US \$ ■ EUR



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

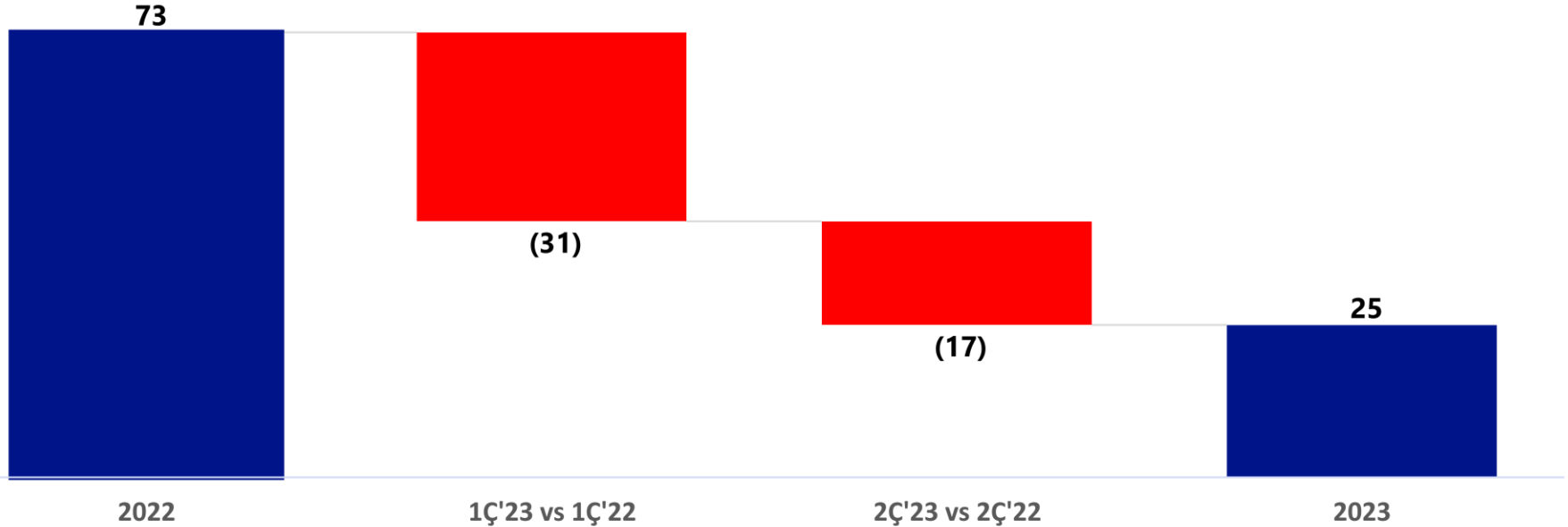
- Hammadde fiyat dalgalanmalarını yansıtabilme yeteneği: (Gelir – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- Yönetim KPI'ları için temel bir ölçüm olarak dönüşüm maliyetleri (ana bileşenler personel giderleri ve enerji maliyetleridir)



- 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 Varyansı (MUSD)



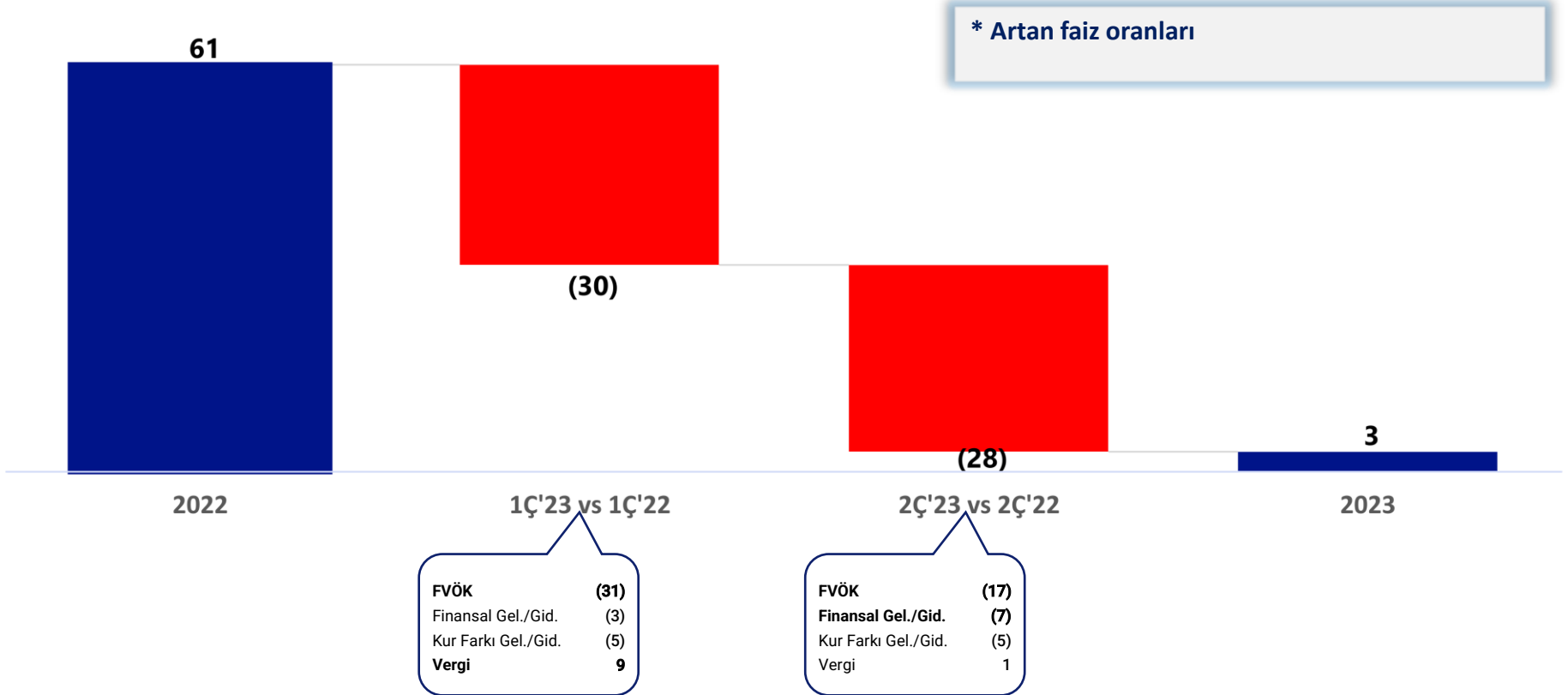
Hasılat	(23)
Hammadde	1
Enerji	(2)
Personel	(6)
Diğer	(1)

Hasılat	(45)
Hammadde	35
Enerji	1
Personel	(7)
Diğer	(1)

- \* Stok etkisi
- \* TR enflasyonundan kaynaklanan maliyet baskısı
- \* USDTRY ile enflasyon arasındaki dengesizlik
- \* Yüksek rekabet – düşük karlılık

# Yeni kredilerde yüksek faiz oranları

## Net Kar Varyansı (MUSD)

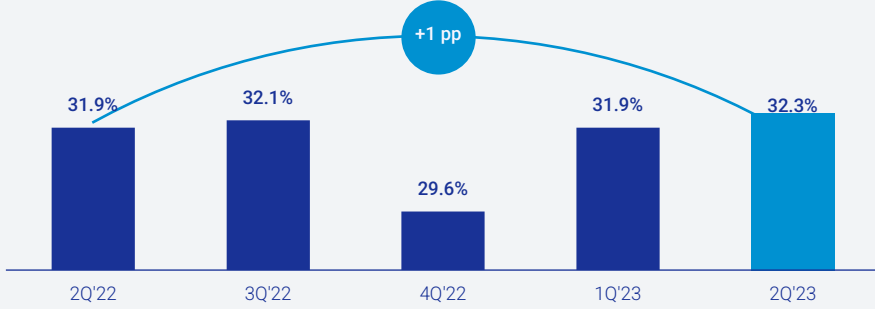


# Bilanço

	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	Ara'2022	Haz'2023	Δ	Ara'2022	Haz'2023	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	799	1,298	499	43	50	8
Ticari Alacaklar	3,860	4,822	962	206	187	-20
Stoklar	5,497	6,880	1,383	294	266	-28
Diğer Cari Varlıklar	989	1,511	522	53	59	6
Maddi Duran Varlıklar	8,131	11,238	3,108	435	435	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	426	589	162	23	23	0
Şerefiye	2,515	3,473	958	135	135	0
Diğer Cari Olmayan Varlıklar	1,352	1,690	338	72	65	-7
<b>Ticari Borçlar</b>	<b>2,972</b>	<b>2,702</b>	<b>-269</b>	<b>159</b>	<b>104</b>	<b>-54</b>
Finansal Borçlar	7,900	11,401	3,501	422	441	19
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	4,804	5,280	475	256	204	-52
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3,096	6,121	3,025	165	237	71

# Stok optimizasyonu ve üretim planlaması

### Ortalama İşletme Sermayesi Devir Hızı



### STOKLAR YILLIK BAZDA 2% DÜŞTÜ

Hammadde fiyatlarındaki düşüğe rağmen, lastik güçlendirmede talep düşüşü ve yoldaki malların etkisiyle kısıtlı düşüş

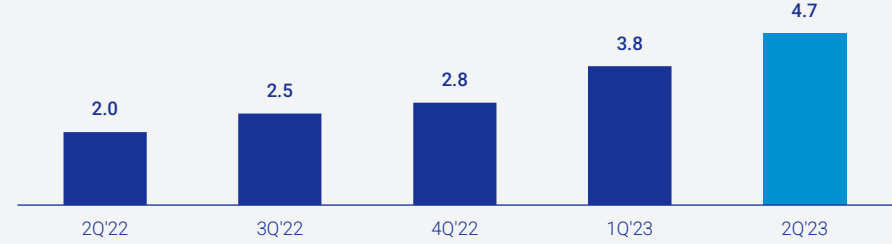
### ALACAKLAR YILLIK BAZDA 22% DÜŞTÜ

Lastik güçlendirmedeki talep düşüşü ve etkin alacak tahsil yönetimi ile önemli düşüş

### BORÇLAR YILLIK BAZDA 37% DÜŞTÜ

Lastik güçlendirmedeki talep düşüşü ve yoldaki malların etkisiyle stoklardan yüksek düşüş

### Net Borç / FAVÖK



M\$	Tutar		Ort. Faiz Oranı
	31.12.2022	30.06.2023	%
<b>Net Borç</b>	<b>379</b>	<b>391</b>	
USD-Bazlı	307	357	8.1%
EUR-Bazlı	83	50	7.7%
TRY-Bazlı	25	25	12.1%
Diğer	7	9	5.4%
Nakit & Nakit Benz.	-43	-50	

# Sırada ne var?

## BÜYÜME PLANLARI

Türkiye'de Polyester Hattı, inşaat, SEC, ABD'de Dipping gibi yatırımlar devam ediyor ve 2024'ten itibaren üretime geçmesi bekleniyor, bu da Kordsa'nın organik büyümesine ivme kazandıracak

## DEVAM EDEN MALİYET YÖNETİMİ ODAĞI

## İŞLETME SERMAYESİ İYİLEŞTİRME PROJESİ

Teşekkür ederiz

