

Kordsa

2024 I.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

29 Mayıs 2024

Lastik, inşaat ve kompozit güçlendirme lideri Kordsa'nın satış gelirleri, 2024 yılının ilk çeyreğinde;

- Asya-Pasifik lastik güçlendirme üreticilerinin yüksek stoklarından oluşan hacim baskısı (2023 yılı ilk çeyreğine göre %4 daralma)
- Lastik güçlendirme segmentindeki fiyat rekabetinin devam etmesi,
- Lastik güçlendirme segmentinde hammadde fiyatlarının 2023 yılının ilgili dönemine göre %30 aşağıda gerçekleşmesi nedeniyle

%15 azalarak, 234 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.

2024 yılı ilk çeyreğinde satış gelirlerinde fiyat odaklı oluşan baskılar, Avrupa, Afrika ve Ortadoğu ("EMEA") bölgesindeki kur-enflasyon arasındaki uyumsuzluğun etkilerine karşılık operasyonel maliyetlerde iyileştirmeler sonucunda FAVÖK marjı %9.5'e yükselmiştir. Bu kapsamda, 2024 yılının ilk çeyreğinde Kordsa'nın faiz, amortisman, vergi öncesi karı ("FAVÖK") 22 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Finansman maliyetlerinin 2023 yılına paralel gerçekleşmesi ile birlikte çeyreklik dönem karı da 3 milyon Amerikan doları olmuştur.

FİNANSAL GELİŞMELER

2024 yılının ilk çeyreğinde 2023 yılının ilgili dönemine göre satış gelirleri %15 azalarak 234 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde 2023 yılının aynı çeyreğine göre;

- Hammadde fiyatlarının gerilemesi, fiyat ve hacim rekabetinin devam etmesi nedeniyle lastik güçlendirme segmenti gelirleri %18 daralarak 177 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir (2023 yılı son çeyrek : 173 milyon Amerikan doları).
- Kompozit güçlendirme cirosu geçen senenin aynı çeyreğine paralel olarak 50 milyon Amerikan doları olmuştur (2023 yılı son çeyrek : 46 milyon Amerikan doları). İlgili dönemde Microtex Composites Srl'nin çeyreklik katkısı 10 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.
- Ülkemizde yaşanan depremler sonrasında 2023 yılı ilk yarıyılında yavaşlama eğilimine giren inşaat sektörü ile birlikte daralan inşaat güçlendirme segmenti, 2024 yılı ilk çeyreğinde 2023 yılının aynı çeyreğine göre %14 yükselerek cirosunu 2 milyon Amerikan dolarına ulaştırmıştır.

Lastik güçlendirme segmentinde yaşanan hacim ve fiyat rekabeti ile EMEA bölgesinde kur-enflasyon uyumsuzluğuna karşılık operasyonel maliyetlerdeki iyileşme ile enerji maliyetlerindeki gerileme sonucunda, 22 milyon Amerikan doları FAVÖK elde edilmiştir. Bu bilgiler ışığında 2024 yılının ilk çeyreğinde 2023 yılının aynı çeyreğine göre;

- Satışların toplam etkisi: 9 milyon Amerikan doları (hammadde, paketleme ve navlun giderlerindeki etkiler dahil) olumsuz etki,

- o İşçilik ve enerji giderlerinin toplam etkisi: 6 milyon Amerika doları olumlu etki 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. 2024 yılının ilk çeyreğinde USDTRY kurunda oluşan değer artışı sonucunda 1,8 milyon Amerikan doları ertelenmiş vergi geliri oluşmuştur. Finansman maliyetlerinde ise 2023 yılının aynı dönemine paralel bir seyir yaşanmış ve net karımız 3 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk çeyreğinde, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 11 milyon Amerikan doları tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

İşletme sermayesi ve büyümeye yönelik yatırımların finansmanın etkisiyle, finansal borçlar 411 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşirken, 2024 yılı ilk çeyrek sonunda etkin yatırım yönetimi ile net borç/FAVÖK oranı 4,3 olmuştur.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

| | TL Finansallar (M TL) | | | | | | |
|--------------------------------|-----------------------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | 1Ç'23 | 1Ç'24 | Δ | 2Ç'23 | 3Ç'23 | 4Ç'23 | 1Ç'24 |
| Hasılat | 5,194 | 7,239 | 39.4% | 5,012 | 8,564 | 4,733 | 7,239 |
| Brüt Kar | 768 | 1,230 | 60.2% | 724 | 1,299 | 726 | 1,230 |
| Brüt Kar Marjı (%) | 14.8% | 17.0% | 2 pts' | 14.4% | 15.2% | 15.3% | 17.0% |
| Faaliyet Giderleri Rasyosu (%) | 10.2% | 11.9% | 2 pts' | 10.8% | 10.5% | 11.6% | 11.9% |
| Esas Faaliyet Karı | 265 | 366 | 38.1% | 212 | 490 | 262 | 366 |
| Esas Faaliyet Kar Marjı (%) | 5.1% | 5.1% | 0 pts' | 4.2% | 5.7% | 5.5% | 5.1% |
| FAVÖK | 431 | 687 | 59.3% | 378 | 788 | 389 | 687 |
| FAVÖK Marjı (%) | 8.3% | 9.5% | 1 pts' | 7.5% | 9.2% | 8.2% | 9.5% |
| Net Kar | 90 | 98 | 8.8% | -40 | 107 | 237 | 98 |
| Net Income (%) | 1.7% | 1.4% | -1 pts' | -0.8% | 1.3% | 5.0% | 1.4% |

| | USD Finansallar (M\$) | | | | | | |
|--------------------------------|-----------------------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | 1Ç'23 | 1Ç'24 | Δ | 2Ç'23 | 3Ç'23 | 4Ç'23 | 1Ç'24 |
| Hasılat | 276 | 234 | -15.2% | 255 | 241 | 231 | 234 |
| Brüt Kar | 41 | 40 | -2.5% | 37 | 37 | 35 | 40 |
| Brüt Kar Marjı (%) | 14.8% | 17.0% | 2 pts' | 14.4% | 15.2% | 15.3% | 17.0% |
| Faaliyet Giderleri Rasyosu (%) | 10.2% | 11.9% | 2 pts' | 10.8% | 10.5% | 11.6% | 11.9% |
| Esas Faaliyet Karı | 14 | 12 | -16.0% | 11 | 14 | 13 | 12 |
| Esas Faaliyet Kar Marjı (%) | 5.1% | 5.1% | 0 pts' | 4.2% | 5.7% | 5.5% | 5.1% |
| FAVÖK | 23 | 22 | -3.1% | 19 | 22 | 19 | 22 |
| FAVÖK Marjı (%) | 8.3% | 9.5% | 1 pts' | 7.5% | 9.2% | 8.2% | 9.5% |
| Net Kar | 5 | 3 | -33.8% | -2 | 3 | 12 | 3 |
| Net Income (%) | 1.7% | 1.4% | -1 pts' | -0.8% | 1.3% | 5.0% | 1.4% |

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.