

Kordsa

2024 II.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

21 Ağustos 2024

Lastik, inşaat ve kompozit güçlendirme lideri Kordsa'nın satış gelirleri, 2024 yılının ikinci çeyreğinde 2023 yılının aynı çeyreğine göre;

- Lastik güçlendirme segmentinde sektörel toparlanmanın henüz istenilen seviyede olamaması,
- Lastik güçlendirme segmentindeki fiyat rekabetinin devam etmesi,
- Sivil havacılık sektöründe oluşan toparlanmanın henüz kompozit sektörüne yansımaması ve bu nedenle gerçekleştirilen diğer sektörlerde olan satışlarda karlılığın düşük olması,

%8 azalarak 235 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.

2024 yılı ikinci çeyreğinde lastik güçlendirme segmentinde fiyat odaklı oluşan baskılar ile kompozit segmentinde oluşan düşük karlı sektörlerde satışlar ile Kordsa'nın faiz, amortisman, vergi öncesi karı ("FAVÖK") 13 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. EBITDA düzeyindeki azalmanın etkisiyle birlikte çeyreklik dönem karımız da 0.6 milyon Amerikan doları olmuştur.

FİNANSAL GELİŞMELER

2024 yılının ikinci çeyreğinde 2023 yılının ilgili dönemine göre satış gelirleri %8 azalmış, 2024 yılının ilk çeyreğine ise paralel hareket ederek 234 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ikinci çeyreğinde 2023 yılının aynı çeyreğine göre;

- Fiyat ve hacim rekabetinin devam etmesi nedeniyle lastik güçlendirme segmenti gelirleri %10 daralarak, 2024 yılının ilk çeyreğine paralel 177 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir (2023 yılı ikinci çeyrek : 198 milyon Amerikan doları).
- Kompozit güçlendirme cirosu geçen senenin aynı çeyreğine paralel olarak 51 milyon Amerikan doları olmuştur (2023 yılı ikinci çeyrek : 52 milyon Amerikan doları). İlgili dönemde Microtex Composites Srl'nin çeyreklik katkısı 10 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.
- Başta Brezilya olmak üzere ihracat pazarlarında büyüyen inşaat güçlendirme segmenti, 2024 yılı ikinci çeyreğinde 2024 yılının ilk çeyreğine paralel hareket ederek 2 milyon Amerikan doları ciro elde etmiştir.

Lastik güçlendirme segmentinde yaşanan hacim ve fiyat rekabeti ile EMEA bölgesinde kur-enflasyon uyumsuzluğu ile birlikte kompozit segmentinde oluşan karlılık baskısı ile birlikte 13 milyon Amerikan doları FAVÖK elde edilmiştir. Bu bilgiler ışığında 2024 yılının ikinci çeyreğinde 2023 yılının aynı çeyreğine göre;

- Satışların toplam etkisi: 7 milyon Amerikan doları (hammadde, paketleme ve navlun giderlerindeki etkiler dahil) olumsuz etki,
- İşçilik ve enerji giderlerinin toplam etkisi: 5 milyon Amerika doları olumlu etki bulunmaktadır.

2024 yılının ikinci çeyreğinde 7,4 milyon Amerikan doları ertelenmiş vergi geliri oluşmuştur. Fonksiyonel para birimi olan Amerikan Dolarının diğer para birimlerine karşı olan değer kazancınının 2023 yılının aynı dönemine göre daha düşük kalması nedeniyle kur farkı gelirlerinde yaklaşık 6 milyon Amerikan doları düşüş yaşanmıştır. Buna karşılık finansman maliyetlerindeki azalışla birlikte finansman giderleri 4 milyon Amerikan Doları düşüşle 13 milyon Amerikan Dolarına gerilemiş, nette ise finansman giderleri 7,2 milyon Amerikan dolarından 9,4 milyon Amerikan Dolarına yükselmiştir. Faaliyet karlılığında oluşan baskılar ve finansman giderlerindeki 2,2 milyon Amerikan doları artışa karşılık 7,4 milyon Amerikan doları ertelenmiş vergi geliriyle birlikte çeyreklik dönem karımız 0,6 milyon Amerikan doları olmuştur. 2024 yılının ikinci çeyreğinde, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 11,5 milyon Amerikan doları tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

Süveyş Kanalı'nın kapanmasından kaynaklanan hammadde alımlarında oluşan transit taşıma süresinin uzaması neticesinde işletme sermayesi ihtiyacının artmasıyla, finansal borçlar 436 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşirken, 2024 yılı ikinci çeyrek sonunda net borç/FAVÖK oranı 4,6 olmuştur. FAVÖK hesaplanmasında Brezilya'da satışlar üzerinden hesaplanan ve teşvik geliri olarak geri alınan Probahia geliri de dikkate alınmıştır.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	TL Finansallar (M TL)						
	2Q'23	2Q'24	Δ	3Q'23	4Q'23	1Q'24	2Q'24
Hasılat	5.012	7.586	51,3%	8.564	4.733	7.239	7.586
Brüt Kar	724	1.049	44,8%	1.299	726	1.230	1.049
Brüt Kar Marjı (%)	14,4%	13,8%	0 pts'	15,2%	15,3%	17,0%	13,8%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	10,8%	12,4%	1 pts'	10,5%	11,6%	11,9%	12,4%
Esas Faaliyet Karı	212	214	0,7%	490	262	366	214
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	4,2%	2,8%	-1 pts'	5,7%	5,5%	5,1%	2,8%
FAVÖK	378	435	15,2%	788	389	687	435
FAVÖK Marjı (%)	7,5%	5,7%	-2 pts'	9,2%	8,2%	9,5%	5,7%
Net Kar	-40	22	-154,9%	107	237	98	22
Net Kar Marjı (%)	-0,8%	0,3%	1 pts'	1,3%	5,0%	1,4%	0,3%

	USD Finansallar (M \$)						
	2Q'23	2Q'24	Δ	3Q'23	4Q'23	1Q'24	2Q'24
Hasılat	255	235	-8,0%	241	231	234	235
Brüt Kar	37	32	-11,9%	37	35	40	32
Brüt Kar Marjı (%)	14,4%	13,8%	0 pts'	15,2%	15,3%	17,0%	13,8%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	10,8%	12,4%	1 pts'	10,5%	11,6%	11,9%	12,4%
Esas Faaliyet Karı	11	7	-38,8%	14	13	12	7
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	4,2%	2,8%	-1 pts'	5,7%	5,5%	5,1%	2,8%
FAVÖK	19	13	-30,0%	22	19	22	13
FAVÖK Marjı (%)	7,5%	5,7%	-2 pts'	9,2%	8,2%	9,5%	5,7%
Net Kar	-2	1	-133,4%	3	12	3	1
Net Kar Marjı (%)	-0,8%	0,3%	1 pts'	1,3%	5,0%	1,4%	0,3%

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.