

Kordsa.com



2Ç'24 Finansal Sonuçlar

Finansal Sonuçlar Bülteni

22 Ağustos 2024

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.

2Ç'24
Önemli Dinamikler

02.

Pazar Dinamikleri

03.

Önemli Finansallar

04.

Gelecek Planları

2Ç'24 Önemli Noktalar

LASTİK GÜÇLENDİRME

- * Pazar büyümesine paralel hacim büyümesi
- * Uzak Doğu'dan gelen fiyat rekabeti
- * Hammadde fiyatlarında durağanlık

KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

- * 2023 yılının aynı dönemine paralel ciro
- * Ticari havacılık sektöründeki dönüşün gecikmesi nedeniyle karlılık üzerindeki baskı

CİRO



**235
MUSD**
Döviz Bazlı
Gelir

OPERASYONEL NAKİT AKIŞI



9 MTL

DÜZELTİLMİŞ FAVÖK*



13 M\$
6.6% Marj

FAVÖK** : 13 M\$

NET BORÇLANMA



382 M\$
(+44 M\$)

1Y 2024 : 390 M\$
2023: 338 M\$

YATIRIM



**11
MUSD**

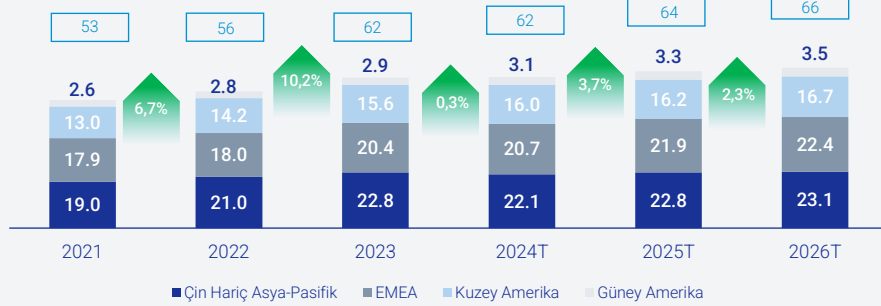
NET KAR



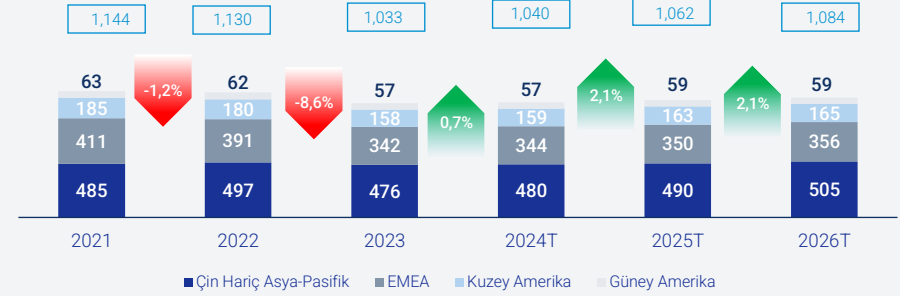
**1
MUSD**

Lastik güçlendirme pazarının 2024'te ~%1 büyümesi bekleniyor

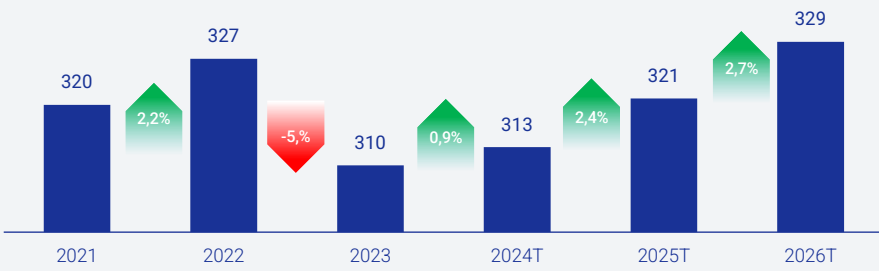
Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç
(milyon adet)



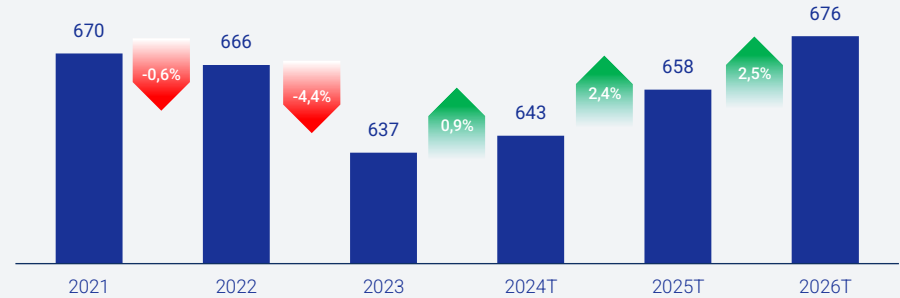
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (NY6.6-kton)

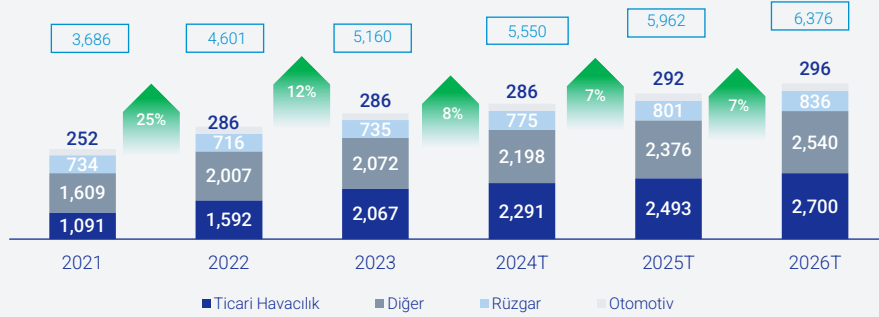


Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (PET HMLS-kton)

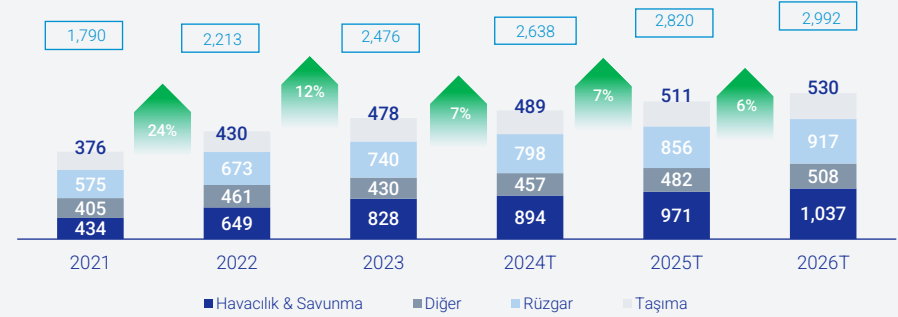


2024 ve Sonrasında Kompozit Pazarına İlişkin Olumlu Görünüm

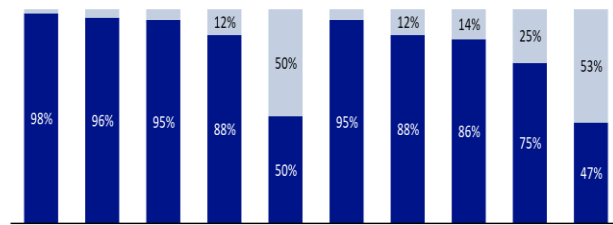
Global Prepreg Pazarı (M\$)



Global Karbon Fiber Tekstil Pazarı (M\$)

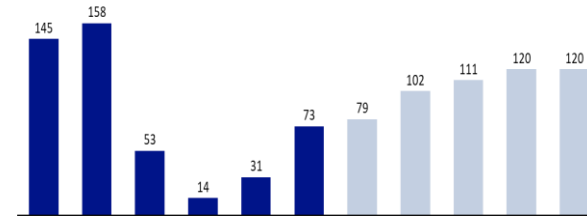


Uçak üretimlerinde kompozit kullanımları



Kompozitin toplam uçak ağırlığındaki payı arttı (örneğin A-320, B-787 üretimlerinde kompozit tüketimi %50'nin üzerinde ve Kordsa B787 projesinin ana bez tedarikçisi)

Boeing 787 teslimat ve tahminler



Ayda 5 adet The 787-program üretiliyor ve 2025 yılının ilk yarısında 6-7 adete ulaşması bekleniyor

Lastik güçlendirmede Asya-Pasifik'ten gelen fiyat rekabeti ile kompozit segmentinde ticari havacılığın geri dönüşünün uzaması karlılık rakamlarını baskılıyor

	Gelir Tablosu (MUSD)						
	2Ç'23	2Ç'24	Δ	3Ç'23	4Ç'23	1Ç'24	2Ç'24
Ciro	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 / Ciro (%)	10.8%	12.4%	1 pts'	10.5%	11.6%	11.9%	12.4%
Esas Faaliyet Kar	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%
Düzeltilmiş FAVÖK*	20	16	-23.1%	24	18	23	16
Düzeltilmiş FAVÖK* Marjı (%)	7.9%	6.6%	-1 pts'	10.0%	8.0%	9.9%	6.6%
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%

Düzeltilmiş FAVÖK* = Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman/İtfa Payları + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider (Probahia Teşvik Geliri vb)

FAVÖK** = Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman/İtfa Payları

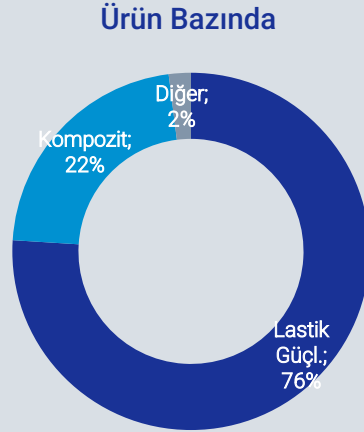
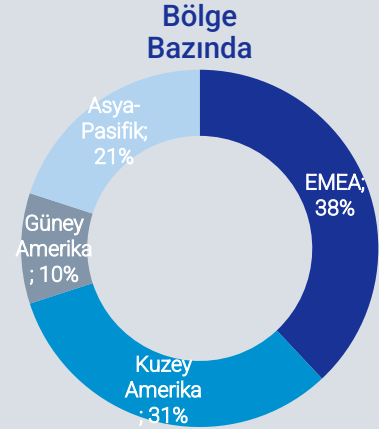
Uzak Doğu rakiplerden fiyat ve hacim baskısı devam ediyor. Satış Analizi – MUSD



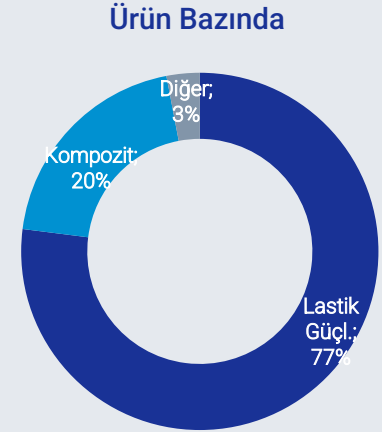
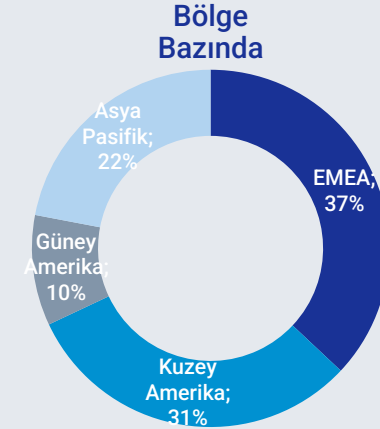
Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Bölgelere Göre Raporlama Sonuçları

2Ç, 24 Ciro Dağılımı



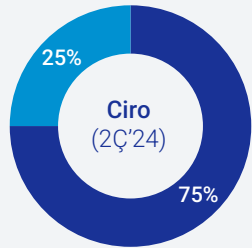
2Ç, 23 Ciro Dağılımı



* Bölge bazında dengeli portföy

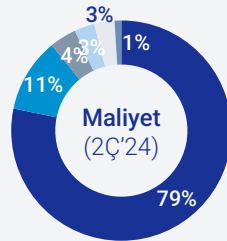
* Asya-Pasifik ve EMEA'da özellikle güçlü fiyat rekabeti

Döviz Bazlı Gelirler

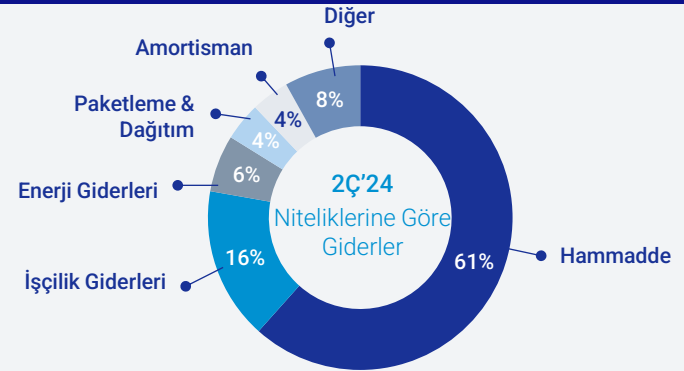


■ US \$ ■ EUR

FX exposure



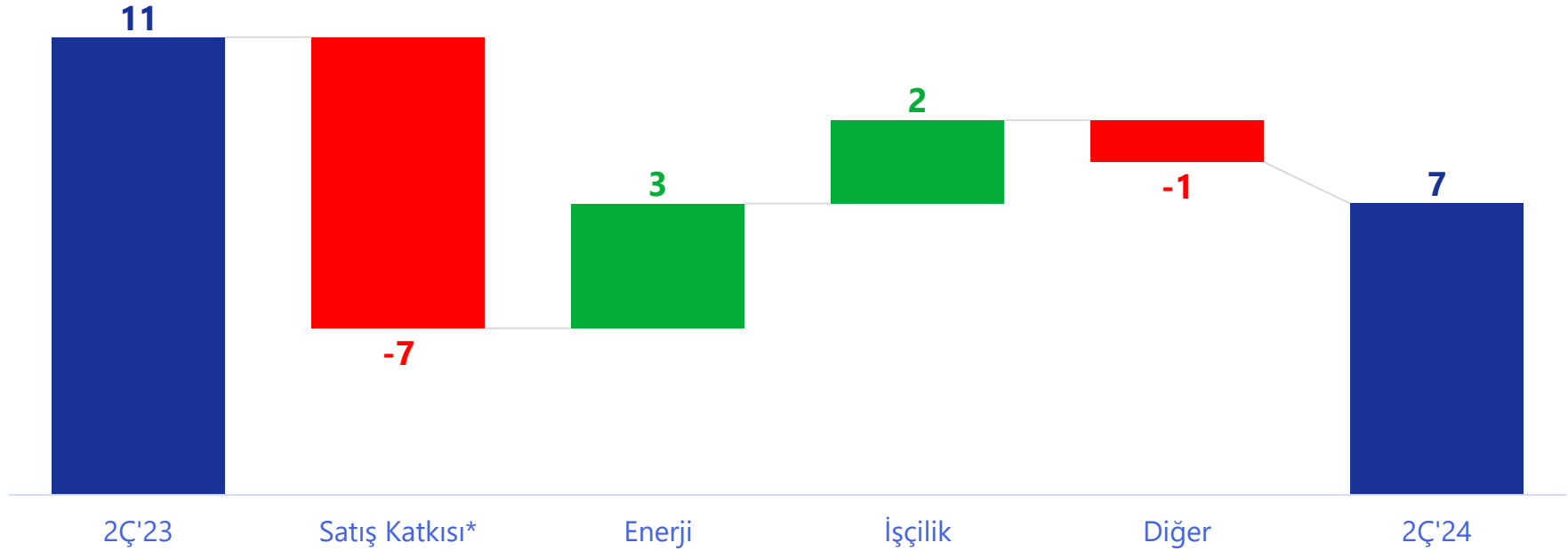
■ US \$ ■ TL ■ EUR
■ IDR ■ BRL ■ Baht



- Hammadde fiyat dalgalanmalarını yansıtabilme yeteneği: (Gelir – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- 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
- EUR/USD paritesindenin artışının ciro üzerindeki olumlu etkisi

Kompozit segmentinde düşük karlı sektörlere satışlar nedeniyle karlılıktaki oluşan baskılar

FVÖK Analizi (MUSD)

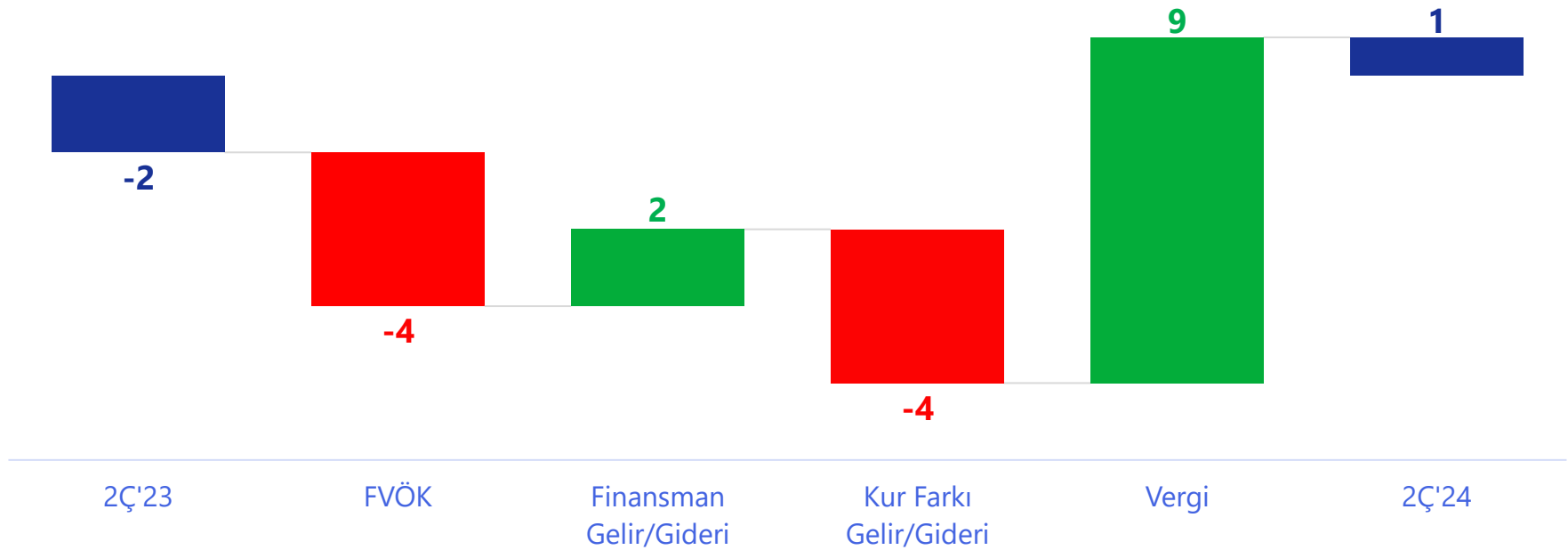


- * Türkiye'de maliyetlerde enflasyon baskısı
- * USDTRY kuru ile enflasyon arasındaki dengesizlik
- * Yüksek rekabet – düşük karlılık
- * Özellikle EMEA bölgesinde enerji maliyetlerinde düşüş

* Satış Gelirleri – Hammade Maliyetleri (paketleme, navlun dahil)

FVÖK düzeyindeki azalış net karı direkt olarak etkiliyor.

Net Income Bridge (MUSD)

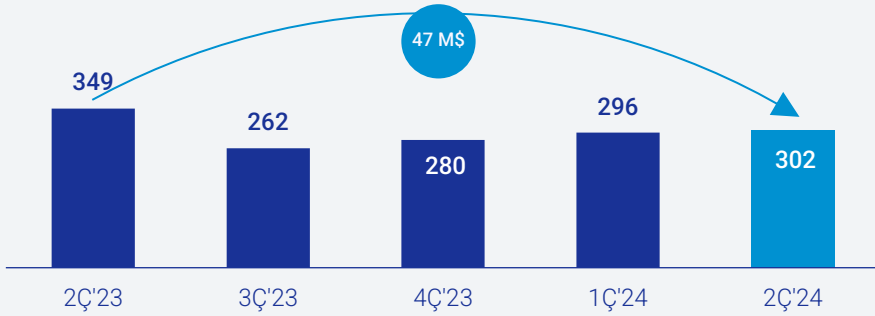


Bilanço

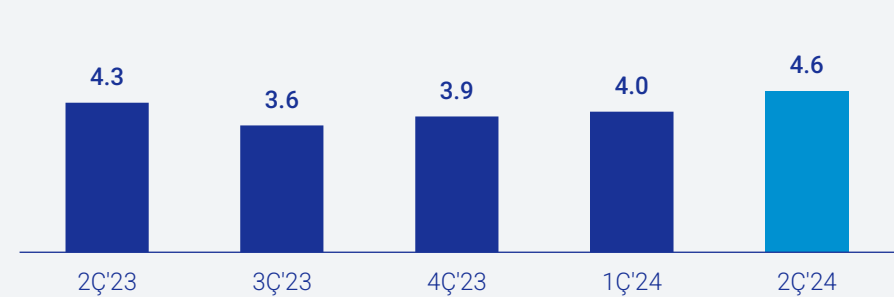
	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	Aralık'23	Haziran'24	Δ	Aralık'23	Haziran'24	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,712	1,762	50	58	54	-4
Ticari Alacaklar	4,774	5,779	1,005	162	176	14
Stoklar	6,840	8,528	1,688	232	260	27
Diğer Cari Varlıklar	1,416	2,164	749	48	66	18
Maddi Duran Varlıklar	13,922	15,487	1,565	473	472	-1
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	697	777	80	24	24	0
Şerefiye	3,960	4,415	456	135	135	0
Diğer Cari Olmayan Varlıklar	1,656	1,845	189	56	56	0
Ticari Borçlar	3,375	4,409	1,033	114	134	20
Finansal Borçlar	11,651	14,339	2,688	395	436	41
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	7,382	7,452	69	250	227	-24
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4,269	6,887	2,618	145	209	65

Focusing on improving working capital and net debt level

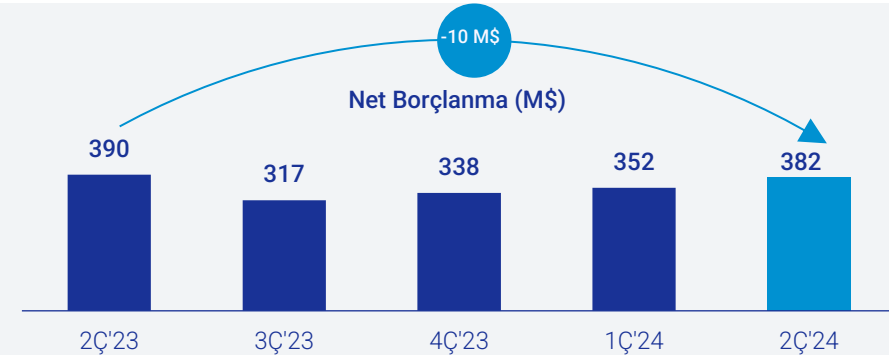
Net İşletme Sermayesi (M\$)



Net Borçlanma / Düzeltilmiş FAVÖK*



Net Borçlanma (M\$)



Düzeltilmiş FAVÖK* = Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman/İtfa Payları + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider (Probahia Teşvik Geliri vb)

M\$	Amount		Avg. Int. Rates	
	31.12.2023	30.06.2024	%	%
Net Borçlanma	337	382	Ara'23	Haz'24
USD-Bazlı	295	350	8.5%	8.1%
EUR-Bazlı	39	45	7.3%	6.3%
TRY-Bazlı	56	36	34.8%	26.9%
Diğer	5	5	8.2%	4.6%
Nakit&Nakit Benz.	-58	-54		

NAKİT YÖNETİMİ & NET BORÇLULUKTA İYİLEŞME

MALİYET İYİLEŞTİRME ODAĞI

KOMPOZİT SEGMENTİNDE TİCARİ HAVACILIK VE TİCARİ HAVACILIK DIŞI ALANLARDA KATMA DEĞERLİ ÜRÜNLERE ODAKLANMA

BÜYÜME PLANLARI

Türkiye'de İnşaat (Kratos), Tekkord (SEC) yatırımları

Teşekkürler

