

Kordsa.com



1Ç'24 Finansal Sonuçlar

Finansal Sonuçlar Bülteni

30 Mayıs 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.

1Ç'24
Önemli Dinamikler

02.

Pazar Dinamikleri

03.

Önemli Finansallar

04.

Gelecek Planları

1Ç'24

Önemli Noktalar

LASTİK GÜÇLENDİRME

- * Bölgesel gelişmelere yönelik olarak ~ %4 daralma
- * Uzak Doğu'dan gelen fiyat rekabeti

KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

- * Microtex'te güçlü performans
- * 2023 yılına paralel sivil havacılık talebi

CİRO



234
MUSD
 Döviz Bazlı
 Gelir

OPERASYONEL NAKİT AKIŞI



175 MTL

148 MTL in 1Ç'23

FAVÖK



22 M\$

9.5% Marj

NET BORÇLANMA



354 M\$
 (+16 M\$)

2023: 338 M\$

YATIRIM



11
MUSD

NET KAR



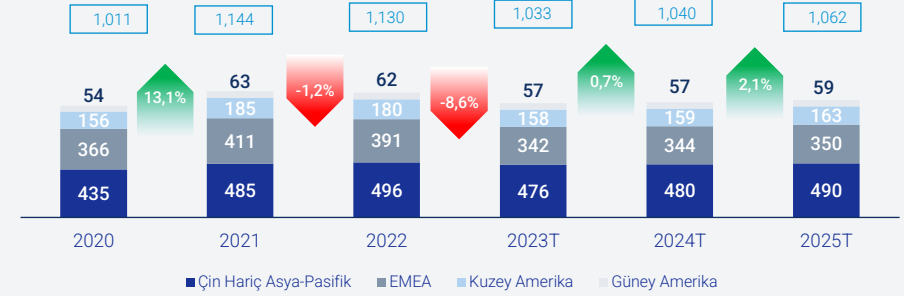
3
MUSD

Lastik güçlendirme pazarının 2024'te ~%1 büyümesi bekleniyor

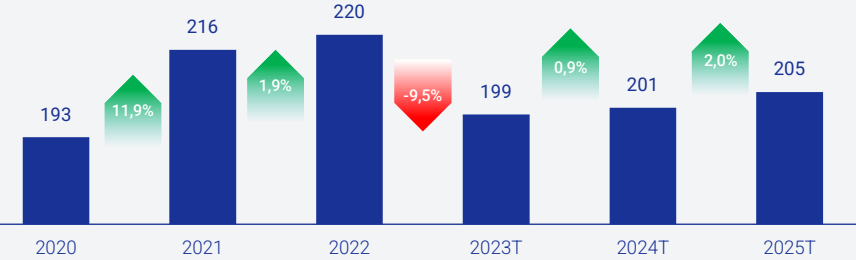
Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç
(milyon adet)



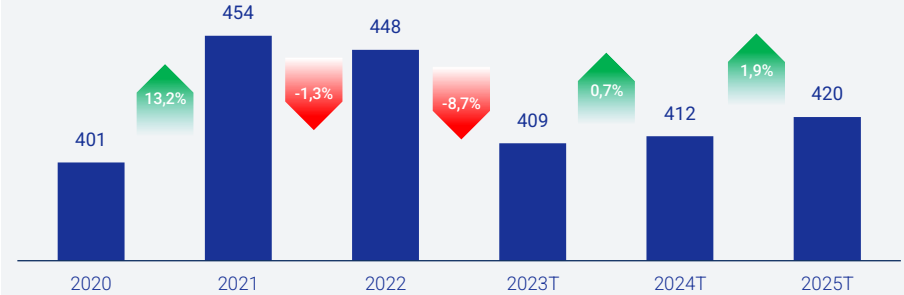
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



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

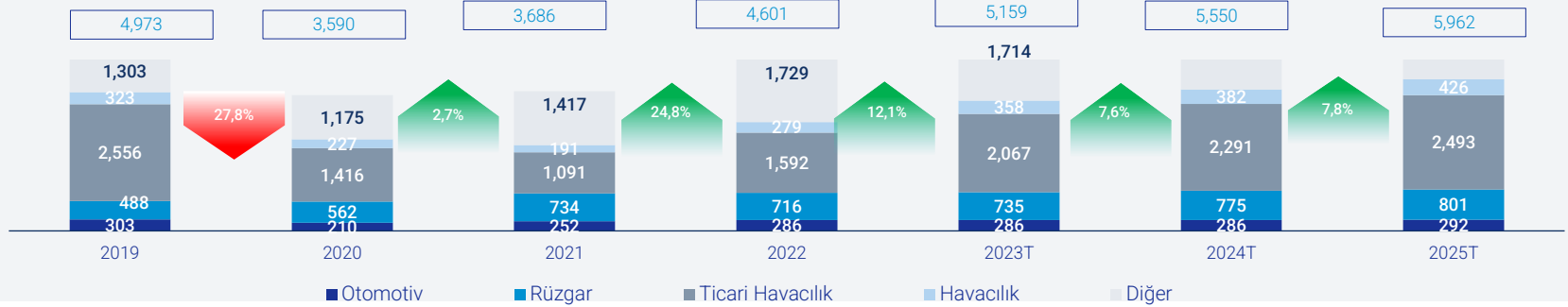


Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (PET HMLS-kton)

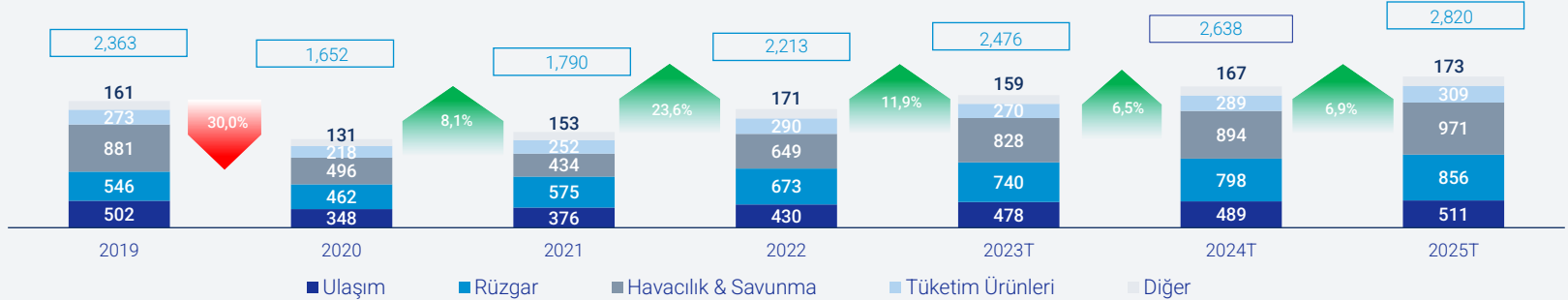


2024 ve Sonrasında Kompozit Pazarına İlişkin Olumlu Görünüm

Global Prepreg Pazarı (MUSD)



Global Karbon Fiber Tekstil Pazarı (MUSD)



Operasyonel aksiyonlarla 1Ç'24'te FAVÖK marjında iyileşme sağlanıyor.

	Gelir Tablosu (MUSD)						
	1Ç'23	1Ç'24	Δ	2Ç'23	3Ç'23	4Ç'23	1Ç'24
Ciro	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 (%)	10.2%	11.9%	2 pts'	10.8%	10.5%	11.6%	11.9%
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 Kar Marjı (%)	1.7%	1.4%	-1 pts'	-0.8%	1.3%	5.0%	1.4%

Uzak Doğu rakiplerden fiyat ve hacim baskısı devam ediyor.

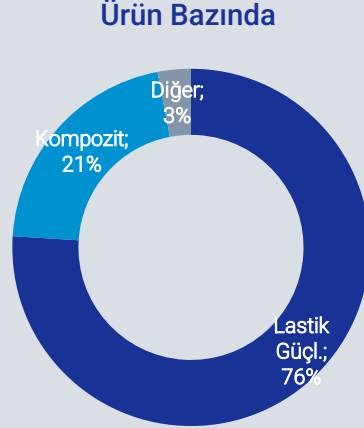
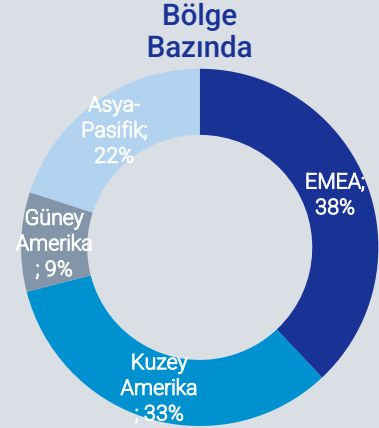
Satış Analizi – MUSD



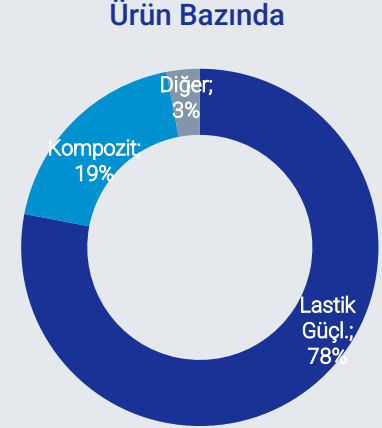
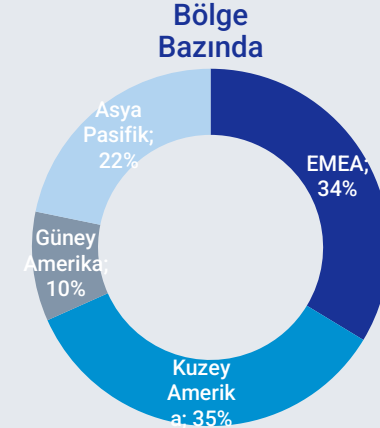
Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Bölgelere Göre Raporlama Sonuçları

1Ç, 24 Ciro Dağılımı



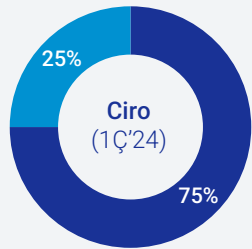
1Ç, 23 Ciro Dağılımı



* Bölge bazında dengeli portföy

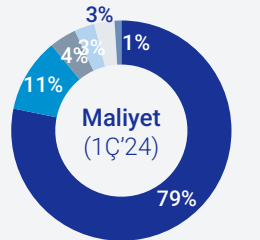
* Asya-Pasifik ve EMEA'da özellikle güçlü fiyat rekabeti

Döviz Bazlı Gelirler

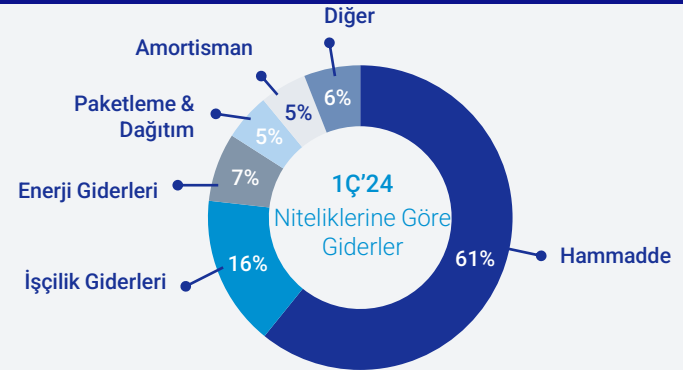


■ US \$ ■ EUR

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

Lastik güçlendirme pazarındaki yüksek rekabetten kaynaklanan karlılık marjlarındaki zorluklar

FVÖK Analizi (MUSD)

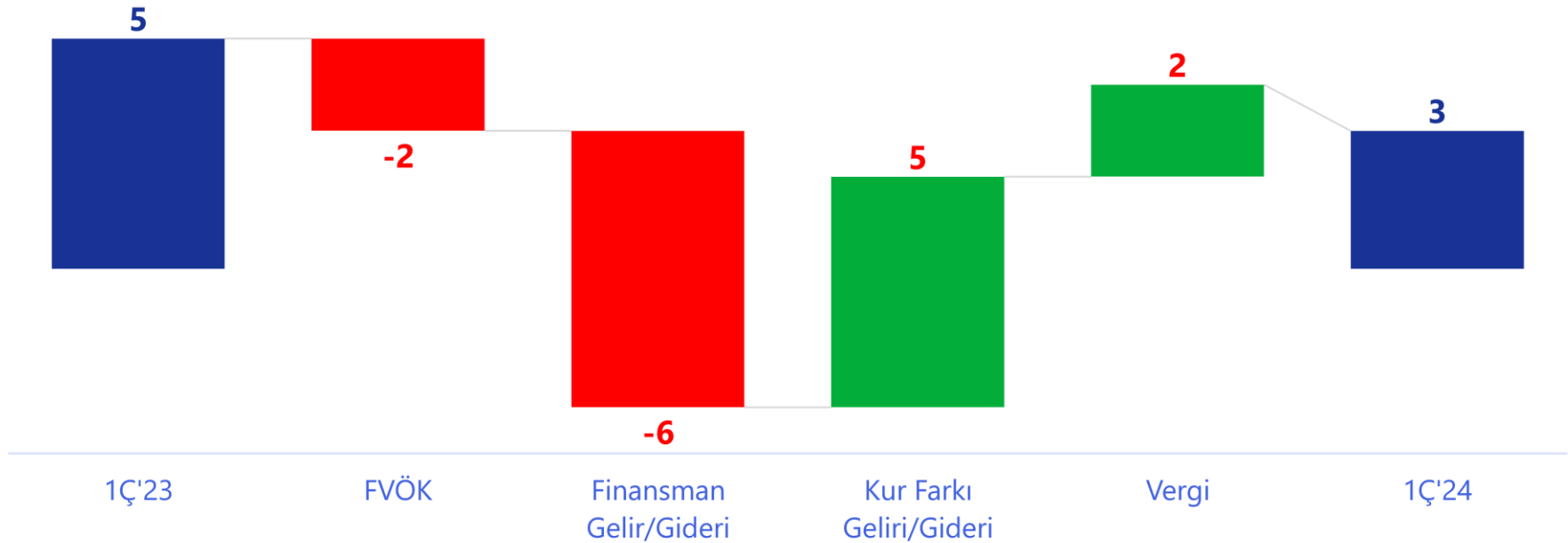


- * Türkiye'de maliyetlerde enflasyon baskısı
- * USDTRY kuru ile enflasyon arasındaki dengesizlik
- * Yüksek rekabet – düşük karlılık
- * Özellikle EMEA bölgesinde enerji maliyetlerinde düşüş

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

FVÖK düzeyindeki azalış net karı direkt olarak etkiliyor.

Net Kar Analizi (MUSD)

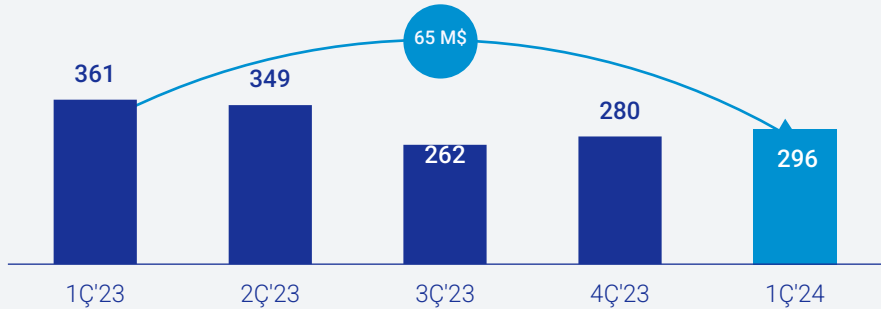


Bilanço

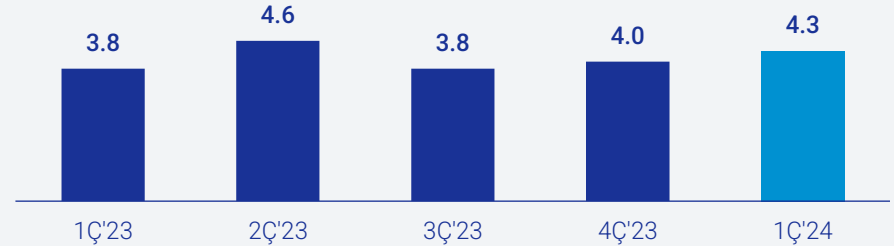
	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	Dec'23	Mar'24	Δ	Dec'23	Mar'24	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,712	1,818	105	58	56	-2
Ticari Alacaklar	4,774	5,654	880	162	175	13
Stoklar	6,840	7,991	1,151	232	248	15
Diğer Cari Varlıklar	1,416	1,887	471	48	58	10
Maddi Duran Varlıklar	13,922	15,206	1,285	473	471	-2
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	697	764	67	24	24	0
Şerefiye	3,960	4,343	383	135	135	0
Diğer Cari Olmayan Varlıklar	1,656	1,867	211	56	58	2
Ticari Borçlar	3,375	4,104	729	114	127	12
Finansal Borçlar	11,651	13,278	1,626	395	411	15
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	7,382	6,591	-791	250	204	-47
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4,269	6,687	2,417	145	207	62

İşletme sermayesi ve net borçluluk seviyesine odaklanma

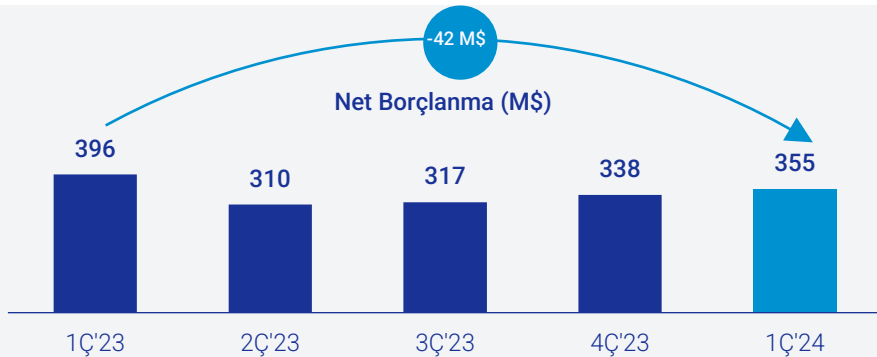
Net İşletme Sermayesi (M\$)



Net Borçlanma / FAVÖK



Net Borçlanma (M\$)



Değer

Ort. Faiz Oranı

M\$	31.12.2023	31.03.2024	%	%
Net Borçlanma	337	355	Dec'23	Mar'24
USD-Bazlı	295	326	8.5%	8.3%
EUR-Bazlı	39	46	7.3%	6.4%
TRY-Bazlı	56	37	34.8%	36.8%
Diğer	5	2	8.2%	4.4%
Nakit&Nakit Benz.	-58	-56		

BÜYÜME PLANLARI

Türkiye’de polyster üretim hattı, İnşaat (Kratos), Tekkord (SEC) yatırımları

MALİYET İYİLEŞTİRME ODAĞI

NAKİT YÖNETİMİ & NET BORÇLULUKTA İYİLEŞME

KOMPOZİT SEGMENTİNDE ÜRÜN/SEKTÖR ÇEŞİTLENDİRME HAVACILIK VE HAVACILIK DIŞINDA BÜYÜME

Teşekkürler

