

Kordsa

2024 III.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

30 Ekim 2024

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

- Lastik güçlendirme segmentinde sektörel toparlanmanın henüz gerçekleşmemesi ve fiyat rekabetinin yüksek olması,
- Lastik üretiminde Çin dışı pazarlarda 2023 yılına göre paralel ya da daralan piyasa koşulları,
- Sivil havacılık sektöründe oluşan toparlanmanın henüz kompozit sektörüne yansımaması ve bu nedenle gerçekleştirilen diğer sektörlerde satışlarda karlılığın düşük olması nedeniyle

%3 azalarak 235 milyon Amerikan doları olarak, 2024 yılının ikinci çeyreğine paralel gerçekleşmiştir.

2024 yılı üçüncü 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") 16 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. EBITDA ile ertelenmiş vergi gelirindeki azalmanın etkisiyle birlikte çeyreklik dönem zararımız 5 milyon Amerikan doları olmuştur.

FİNANSAL GELİŞMELER

2024 yılının üçüncü çeyreğinde 2023 yılının ilgili dönemine göre satış gelirleri %3 azalmış, 2024 yılının ilk iki çeyreğine ise paralel hareket ederek 235 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının üçüncü çeyreğinde 2023 yılının aynı çeyreğine göre;

- Fiyat ve hacim rekabetinin devam etmesi nedeniyle lastik güçlendirme segmenti gelirleri %4 daralarak, 2024 yılının ilk ikinci çeyreğine paralel 179 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir (2023 yılı üçüncü çeyrek : 186 milyon Amerikan doları).
- Kompozit güçlendirme cirosu geçen senenin aynı çeyreğine göre %4 azalarak 48 milyon Amerikan doları olmuştur (2023 yılı üçüncü çeyrek : 50 milyon Amerikan doları). İlgili dönemde Microtex Composites Srl'nin çeyreklik katkısı 9 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.
- Başta Brezilya olmak üzere ihracat pazarlarında büyüyen inşaat güçlendirme segmenti, 2024 yılı üçüncü çeyreğinde 2024 yılının ilk iki çeyreğinin üzerinde, 2023 yılının aynı çeyreğine paralel hareket ederek 3.1 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 16 milyon Amerikan doları FAVÖK elde edilmiştir. Bu bilgiler ışığında 2024 yılının üçüncü çeyreğinde 2023 yılının aynı çeyreğine göre;

- Satışların toplam etkisi: 2 milyon Amerikan doları (hammadde, paketleme ve navlun giderlerindeki etkiler dahil) olumsuz etki,

- o İşçilik ve enerji giderlerinin toplam etkisi: 4 milyon Amerika doları olumsuz etki bulunmaktadır.

2024 yılının üçüncü çeyreğinde faaliyet karlılığında oluşan baskılar, yüksek finansman maliyetleri ile Endonezya ve Tayland operasyonlarında oluşan vergi giderleri ile birlikte çeyreklik dönem zararımız 5,4 milyon Amerikan doları olmuştur.

2024 yılının üçüncü çeyreğinde, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 12 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 455 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşirken, 2024 yılı üçüncü çeyrek sonunda net borç/FAVÖK oranı 5,1 olmuştur. Düzeltilmiş FAVÖK hesaplanmasında kur farkı geliri-giderleri haricindeki esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider rakamları da dikkate alınmıştır.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	TL Finansallar (M TL)						
	3Ç'23	3Ç'24	Δ	4Ç'23	1Ç'24	2Ç'24	3Ç'24
Hasılat	8,564	7,865	-8.2%	4,733	7,239	7,586	7,865
Brüt Kar	1,299	1,088	-16.3%	726	1,230	1,049	1,088
Brüt Kar Marjı (%)	15.2%	13.8%	-1 pts'	15.3%	17.0%	13.8%	13.8%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	10.5%	11.9%	2 pts'	11.6%	11.9%	12.4%	11.9%
Esas Faaliyet Karı	490	286	-41.6%	262	366	214	286
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	5.7%	3.6%	-2 pts'	5.5%	5.1%	2.8%	3.6%
Düzeltilmiş FAVÖK*	854	600	-29.8%	379	718	501	600
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	10.0%	7.6%	-2 pts'	8.0%	9.9%	6.6%	7.6%
FAVÖK	788	520	-34.0%	389	687	435	520
FAVÖK Marjı (%)	9.2%	6.6%	-2 pts'	8.2%	9.5%	5.7%	6.6%
Net Kar	107	-173	-261.2%	237	98	22	-173
Net Kar Marjı (%)	1.3%	-2.2%	-3 pts'	5.0%	1.4%	0.3%	-2.2%

	USD Finansallar (M \$)						
	3Ç'23	3Ç'24	Δ	4Ç'23	1Ç'24	2Ç'24	3Ç'24
Hasılat	241	235	-2.5%	231	234	235	235
Brüt Kar	37	33	-11.1%	35	40	32	33
Brüt Kar Marjı (%)	15.2%	13.8%	-1 pts'	15.3%	17.0%	13.8%	13.8%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	10.5%	11.9%	2 pts'	11.6%	11.9%	12.4%	11.9%
Esas Faaliyet Karı	14	9	-38.0%	13	12	7	9
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	5.7%	3.6%	-2 pts'	5.5%	5.1%	2.8%	3.6%
Düzeltilmiş FAVÖK*	24	18	-25.5%	18	23	16	18
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	10.0%	7.6%	-2 pts'	8.0%	9.9%	6.6%	7.6%
FAVÖK	22	16	-29.9%	19	22	13	16
FAVÖK Marjı (%)	9.2%	6.6%	-2 pts'	8.2%	9.5%	5.7%	6.6%
Net Kar	3	-5	-271.1%	12	3	1	-5
Net Kar Marjı (%)	1.3%	-2.2%	-3 pts'	5.0%	1.4%	0.3%	-2.2%

* Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında kur farkı geliri/gideri hariç esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler dikkate alınmıştır.

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.