

Kordsa.com



3Ç'24 Finansal Sonuçlar

Finansal Sonuçlar Bülteni

31 Ekim 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.

3Ç'24
Önemli Dinamikler

02.

Pazar Dinamikleri

03.

Önemli Finansallar

04.

Gelecek Planları

3Ç'24 Önemli Noktalar

LASTİK GÜÇLENDİRME

- * Geçen seneye paralel hacim
- * Uzak Doğu'dan gelen fiyat rekabeti
- * Hammadde fiyatlarında durağanlık

CİRO



**235
MUSD**
Döviz Bazlı
Gelir

OPERASYONEL NAKİT AKIŞI



14 MUSD

DÜZELTİLMİŞ FAVÖK*



18 M\$
7.6% Marj

FAVÖK** : 16 M\$

KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

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

NET BORÇLANMA



391 M\$

1Y 2024 : 391 M\$
2023: 338 M\$

YATIRIM



**12
MUSD**

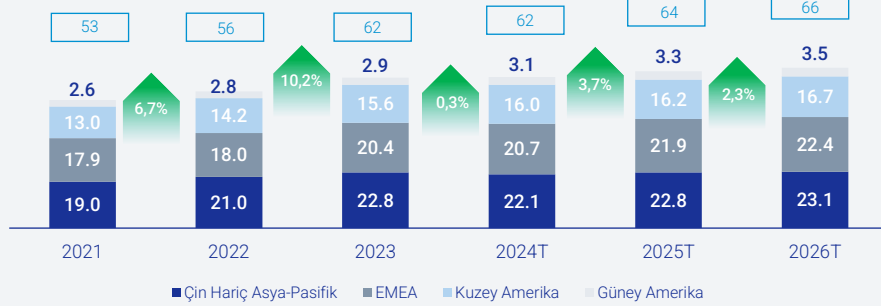
NET KAR



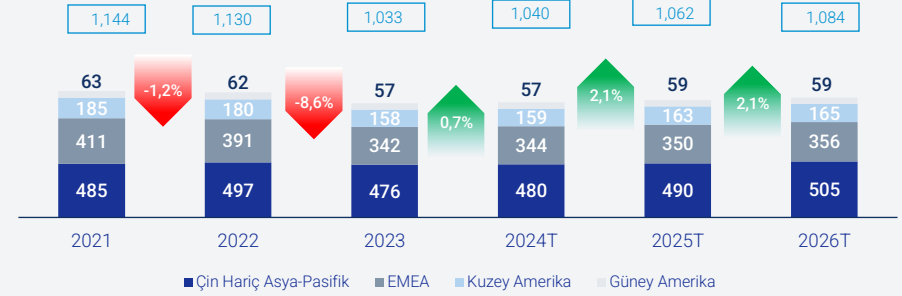
**-5
MUSD**

Lastik güçlendirme pazarının 2024'te ~%1 büyümesi bekleniyor

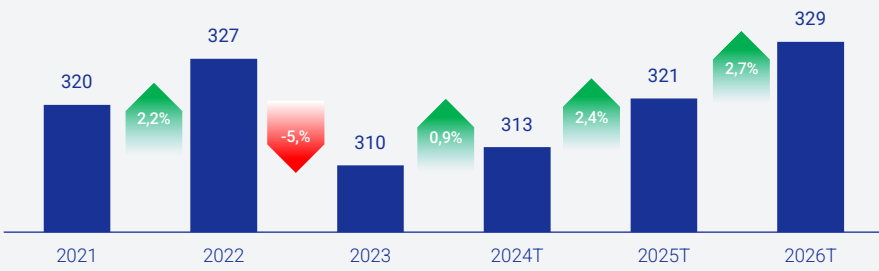
Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç (milyon adet)



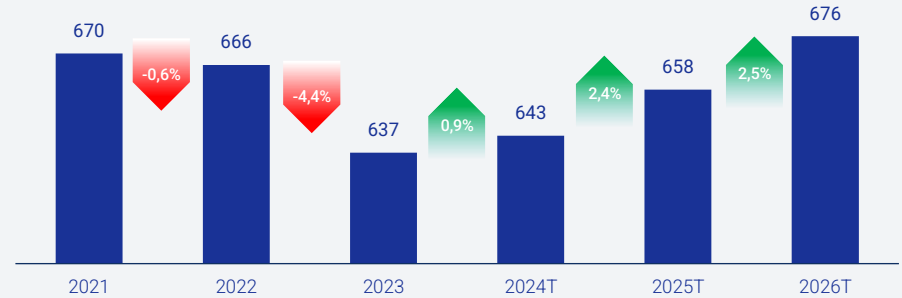
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



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

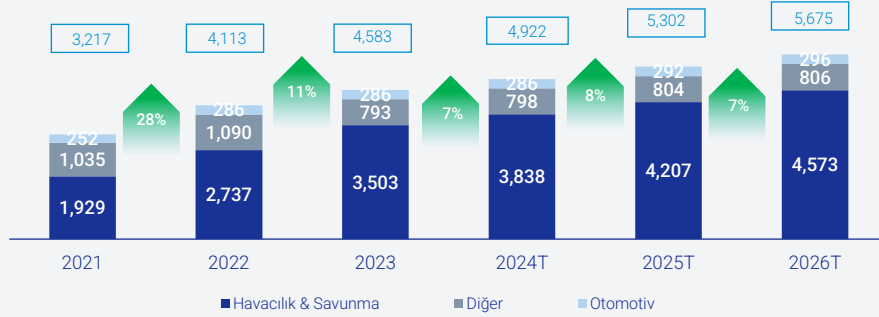


Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (PET HMLS-kton)

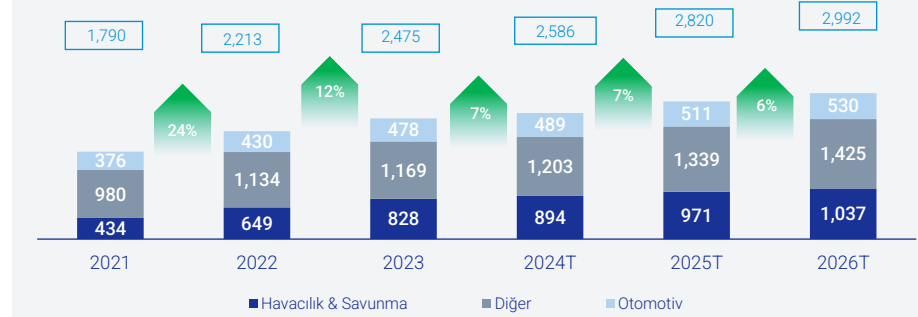


2024 ve Sonrasında Kompozit Pazarına İlişkin Olumlu Görünüm

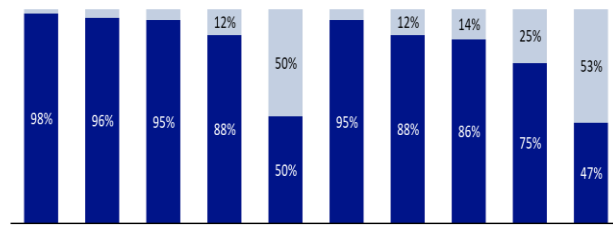
Global Prepreg Pazarı (M\$)



Global Karbon Fiber Tekstil Pazarı (M\$)

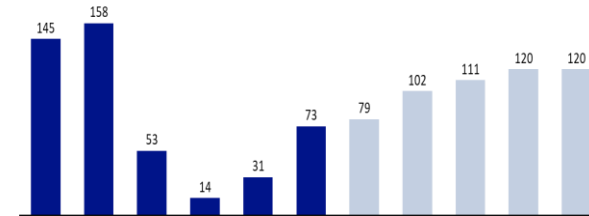


Uçak üretimlerinde kompozit kullanımları



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)						
	3Ç'23	3Ç'24	Δ	4Ç'23	1Ç'24	2Ç'24	3Ç'24
Ciro	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 / Ciro (%)	10.5%	11.9%	2 pts'	11.6%	11.9%	12.4%	11.9%
Esas Faaliyet Kar	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 (%)	9.8%	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* = Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman/İtfa Payları + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider (kur farkı geliri/gideri hariç)

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

Uzak Doğu rakiplerden fiyat ve hacim baskısı devam ediyor.

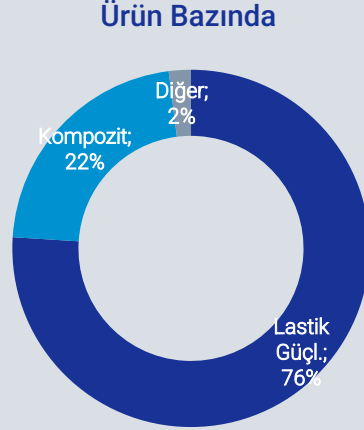
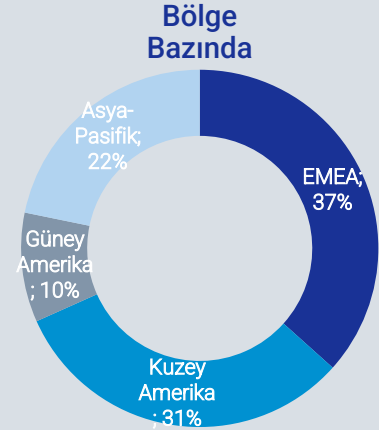
Satış Analizi – MUSD



Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Bölgelere Göre Raporlama Sonuçları

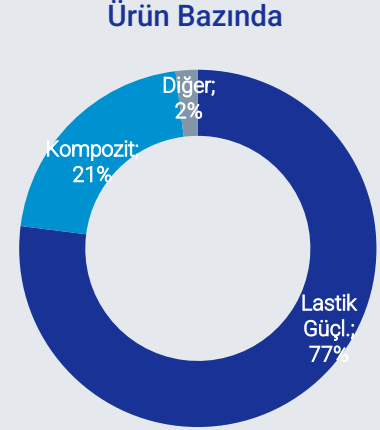
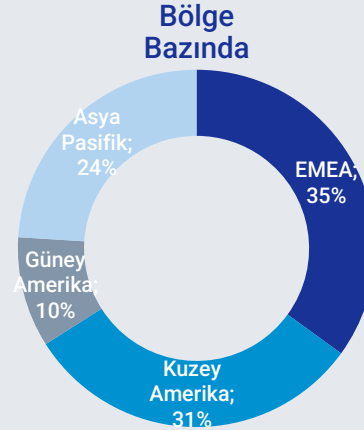
3Ç, 24 Ciro Dağılımı



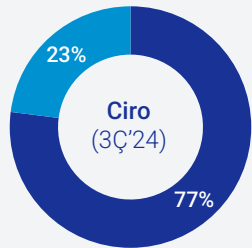
* Bölge bazında dengeli portföy

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

3Ç, 23 Ciro Dağılımı

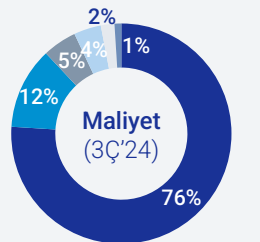


Döviz Bazlı Gelirler

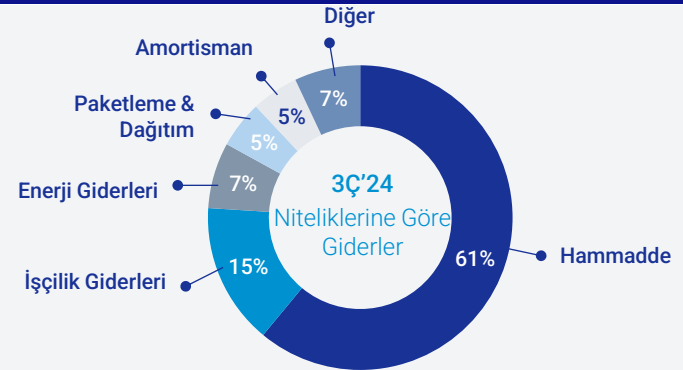


■ US \$ ■ EUR

FX exposure



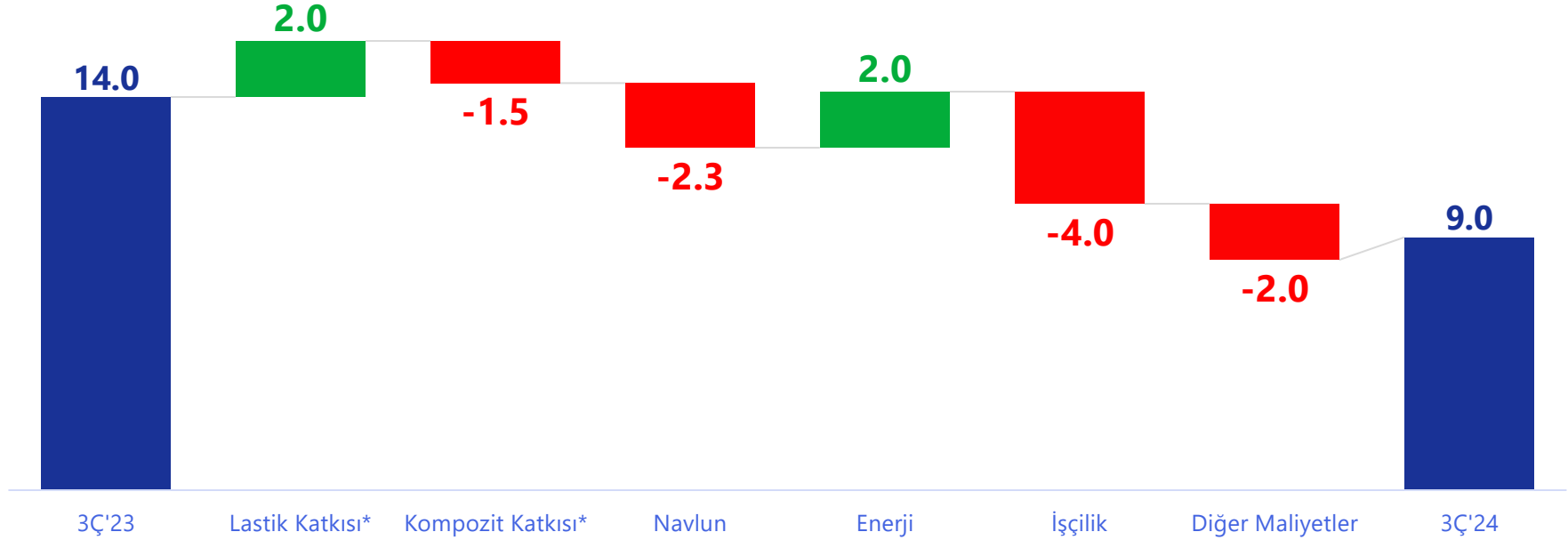
■ US \$ ■ TL ■ EUR
■ IDR ■ BRL ■ Baht



- 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

Efektif maliyet yönetimi ile fiyat baskısının etkileri azaltılıyor

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

* Kompozit hariç tüm diğer segmentlerin karlılığını içeriyor

FVÖK seviyesinden gelen önemli etki

Net Kar Analizi (MUSD)

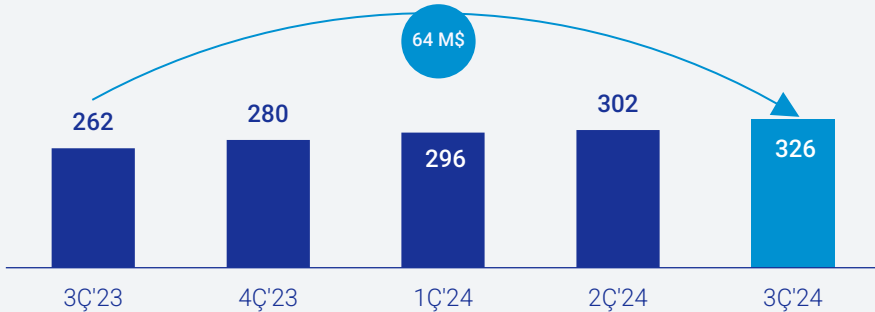


Bilanço

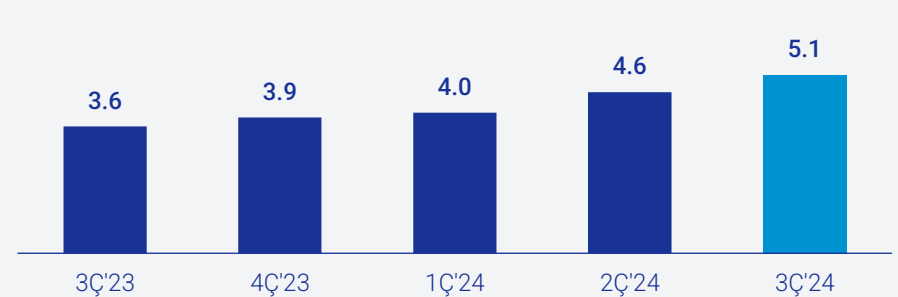
	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	Aralık'23	Eylül'24	Δ	Aralık'23	Eylül'24	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,712	2,179	467	58	64	6
Ticari Alacaklar	4,774	6,208	1,434	162	182	20
Stoklar	6,840	8,790	1,950	232	258	25
Diğer Cari Varlıklar	1,416	1,884	468	48	55	7
Maddi Duran Varlıklar	13,922	16,242	2,320	473	476	3
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	697	686	-11	24	20	-4
Şerefiye	3,960	4,590	630	135	135	0
Diğer Cari Olmayan Varlıklar	1,656	1,847	191	56	54	-2
Ticari Borçlar	3,375	3,874	499	114	113	-1
Finansal Borçlar	11,651	15,545	3,894	395	455	60
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	7,382	8,786	1,404	250	257	7
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4,269	6,759	2,490	145	198	53

İşletme sermayesi ve net borçlanmaya odaklanıyoruz

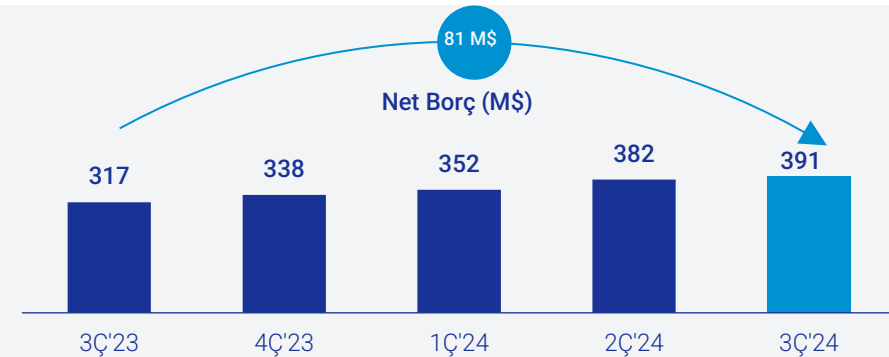
Net İşletme Sermayesi (M\$)



Net Borç / Düzeltilmiş FAVÖK*



Net Borç (M\$)



M\$	Toplam Değer		Ort. Faiz Oranı	
	31.12.2023	30.09.2024	%	%
Net Borç	337	391	2023	Eyl'24
USD-Baz	295	342	8.5%	7.8%
EUR-Baz	39	46	7.3%	6.9%
TRY-Baz	56	64	34.8%	26.9%
Diğeri	5	4	8.2%	4.7%
Nakit & Nakit Benz.	-58	-64		

Düzeltilmiş FAVÖK* = Brüt Kar – Operasyonel Giderler + Amortisman + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider (kur farkı geliri/gideri hariç)

NAKİT YÖNETİMİ & NET BORÇLULUKTA İYİLEŞME

MALİYET İYİLEŞTİRME ODAĞI

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

Teşekkürler

