

Kordsa

2022 I.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

9 Mayıs 2022

Lastik Güçlendirmede Güçlü Talep ve Karlılık

Lastik güçlendirme, inşaat güçlendirme ve kompozit teknolojileri alanlarında, “yaşamı güçlendirme” misyonuyla Türkiye, Endonezya, Tayland, Brezilya, Amerika olmak üzere, 4.950’e yakın çalışanıyla faaliyet gösteren Kordsa, faaliyet gösterdiği tüm coğrafyalarda iş sürekliliğini sağlamaya devam etti.

Otomotiv sektöründe yaşanan krizlere ve tedarik zincirindeki problemlere karşılık global bir oyuncu olmanın avantajını kullanan Kordsa, lastik güçlendirmedeki yüksek kapasite kullanım oranı ve etkin maliyet yönetiminin de etkisiyle yılın ilk çeyreğini güçlü bir sermaye yapısıyla kapattı. 2022 yılının ilk çeyreğinde sürdürülebilir büyümesine devam eden Kordsa, önceki yıla göre operasyonel karlılığını %55.7; net karını ise %77.6 arttırdı. 34.8 milyon USD’ye ulaşan net karının yanı sıra, stratejik yatırımlar ve inovasyon çalışmalarının başarılı çıktıkları ile operasyonel verimliliğini de yükseltti ve FAVÖK 56.6 milyon USD’ye ulaştı.

Kordsa, geçtiğimiz yıllarda kompozit teknolojileri alanında ABD’de gerçekleştirdiği 4 şirket satın almasının ardından, İtalyan Microtex Composites S.r.l. firmasının çoğunluk hisselerine bünyesine katacak anlaşmaya imza attı. Avrupa doğrudan yabancı yatırımlar onayının alınması için gerekli olan kapanış koşullarının gerçekleşmesine bağlı olarak, söz konusu satın almanın 2022 yılının ikinci çeyreğinde sonuçlandırılması beklenmektedir. Microtex Composites S.r.l. firmasının katılımı ile Kordsa, müşteri portföyüne süper lüks otomotiv ve motor sporları müşterilerini de dahil etti ve Avrupa ayak izini genişleterek müşterilerine hızlı hizmet vereceği bir üs kazandı.

2022 yılının ilk çeyreğinde gösterilen büyümeden memnuniyetini dile getiren Kordsa CEO’su İbrahim Özgür Yıldırım, finansal sonuçları değerlendirerek Kordsa’nın hedeflerinden bahsetti: “Yılın ilk çeyreğinde gösterdiğimiz güçlü operasyonel performansı yılın sonuna kadar devam ettirmeyi hedefliyoruz. Tedarikçi konumunu 4 kıta ve 5 farklı ülkede yapılandıran küresel bir şirket olarak Covid-19 döneminde yaşanan zorlukların üstesinden gelmek için çalışıyoruz. Global ayak izimiz sayesinde yarattığımız alternatif tedarik zinciri rotaları ile dünya pazarında, özellikle mobilitede yaşanan talep artışını karşılıyoruz. Sunduğumuz çözümlerle pandemi dönemi sırasında ve sonrasında işin sürekliliğini sağlamayı başardık. Konsolide ciromuzun %95’ini yurt dışı pazarlardan ve ihracattan elde ediyoruz. İleri malzeme teknolojileri şirketi olarak, gelecek günlerde güçlendirme yolculuğumuza Avrupa’ya yelken açarak devam ediyoruz. Faaliyet gösterdiğimiz coğrafyalarda ekonomik değer yaratıyor ve doğal kaynakları sorumlu kullanarak sürdürülebilir bir gelecek için çalışıyoruz.”

FİNANSAL GELİŞMELER

- 2022 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri %46 artarak 299 milyar USD (4.2 milyar TL) olarak gerçekleşti. Lastik güçlendirme segmentindeki yüksek talep ile birlikte, hammadde fiyatlarındaki artışların satış fiyatlarına yansımalarının olumlu etkisi cironun büyüme hızında önemli bir faktör olarak öne çıktı. Aynı dönem içerisinde kompozit segmentinden elde edilen gelirler 2021 yılının ilk çeyreğine göre %22 artarak 24 milyon USD'ye, inşaat segmentinden elde edilen gelirler ise %36 artarak 2.1 milyon USD'ye yükseldi.
- 2021 yılının ilk çeyreğine göre FAVÖK büyümesinde, lastik güçlendirme sektöründeki güçlü talep, yüksek kapasite kullanım oranı ve etkin maliyet yönetimi ile %56'ya ulaşıldı. 2022 yılı ilk çeyrek FAVÖK marjı ise %18.9 olarak gerçekleşti. Çeyrek bazındaki FAVÖK rakamı da çeyrek bazında tarihsel olarak en yüksek rakam olan 56.6 milyon USD (788 milyon TL) olarak gerçekleşti.
- 35 milyon USD (484 milyon TL) olarak gerçekleşen net kar, çeyrek bazında en yüksek gerçekleşen net kar rakamı oldu. İlgili dönemde net kar marjı da %11.6 olarak gerçekleşti.
- 2022 yılının ilk çeyreğinde makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 5 milyon USD (70 milyon TL) tutarında yatırım gerçekleştirdi.
- Artan hammadde fiyatları nedeniyle oluşan işletme sermayesi ihtiyacı ile birlikte finansal borçlar 332 milyon USD olarak gerçekleşti. Buna karşılık karlılıktaki gelişim ile birlikte Net borç/FAVÖK oranı ise 2,0x seviyesine geriledi. Bu oran, 2021 yıl sonunda 2,2x idi.

İŞ KOLLARINDAKİ GELİŞMELER

- Lastik Güçlendirme:
 - 2021 yılında da güçlü şekilde devam eden toparlanma 2022 yılında da güçlü talep olarak devam etmektedir. 2022 yılının ilk çeyreği bazında geçen senenin baz etkisi nedeniyle hacimsel büyüme oranı %4.4 seviyesindedir.
 - Tüm bölgelerdeki satış hacimleri 2021 yılındaki tüm çeyrek rakamlarının üzerindedir.
 - EMEA bölgesindeki yüksek talep satış hacmindeki büyümeyi önemli ölçüde desteklerken diğer bölgelerdeki talep de genel büyümeyi hızlandırdı.
 - 2022 yılının ikinci çeyreğinde global risk düzeyinin artması ile birlikte artan petrol fiyatları PET HMLS hammadde fiyatlarını arttırdı. NY66 hammaddesi ise 2021 yılının ikinci yarısında önemli artışlar yaşadığı için 2022 yılı ilk çeyreğini durağan geçirdi. Etkin maliyet yönetimi ve fiyatlama politikası ile birlikte sürdürülebilir kar marjı korundu.
 - Navlun giderlerindeki artışlar, sektördeki tüm oyuncular için önemli bir risk unsuru haline geldi.
- Kompozit Güçlendirme:
 - Covid-19 sonrası sektördeki toparlanmanın başlamamış olması nedeniyle segmentin 2022 yılı ilk çeyrek cirosu 24 milyon USD olarak gerçekleşti. 2021 yılında bu rakam 20 milyon USD idi. İlk çeyrek bazında geçen senenin aynı dönemine göre büyüme oranı %21 olarak gerçekleşti.
- İnşaat Güçlendirme:
 - Yurtiçi talebin artması ve ihracat çalışmalarına da ağırlık verilmesiyle birlikte 2021 yılının ilk çeyreğine göre ciro yaklaşık %36 artarak 2.1 milyon USD olarak gerçekleşti.

FİNANSAL SONUÇLAR

	TL Financials (MTRY)			USD Financials (M\$)		
	1Q'21	1Q'22	Δ	1Q'21	1Q'22	Δ
Hasılat	1,514	4,160	174.8%	205	299	45.5%
Brüt Kar	352	1,035	194.0%	48	74	55.7%
Brüt Kar Marjı (%)	23.2%	24.9%	2 pts'	23.2%	24.9%	2 pts'
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	10.2%	9.1%	1 pts'	10.2%	9.1%	1 pts'
Esas Faaliyet Karı	233	631	171.5%	32	45	43.8%
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	15.4%	15.2%	0 pts'	15.4%	15.2%	0 pts'
FAVÖK*	268	788	193.9%	36	57	55.7%
FAVÖK* Marjı (%)	17.7%	18.9%	1 pts'	17.7%	18.9%	1 pts'
Net Kar	144	484	235.2%	20	35	77.6%
Efektif Vergi Oranı (%)	18.5%	23.3%	4 pts'	18.5%	23.3%	4 pts'
Net Kar Marjı (%)	9.5%	11.6%	2 pts'	9.5%	11.6%	2 pts'

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.