

Kordsa

2022 IV.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

23 Şubat 2023

Finansal Sürdürülebilir Büyüme

Lastik, inşaat ve kompozit güçlendirme lideri Kordsa, 2022 yılının son çeyreğini, global resesyon beklentileri ve Avrupa, Afrika ve Ortadoğu ("EMEA") bölgesinde işçilik ve enerji maliyetlerindeki artışa karşın güçlü finansal sonuçlarla tamamlamıştır. 2022 yılında yeni yatırımları ve işbirlikleri ile paydaşları için değer yaratmaya devam eden Kordsa, 2022 yılında satışlarını geçen senenin aynı dönemine göre %134 artırarak 18,4 milyar TL ciro ile tamamlamıştır (1,15 milyar Amerikan Doları). Kordsa'nın 2022 yılı net karı ise 1,5 milyar TL (94 milyon Amerikan Doları), faiz amortisman vergi öncesi karı (FAVÖK) ise 2,2 milyar TL (135 milyon Amerikan Doları) olarak gerçekleşmiştir.

FİNANSAL GELİŞMELER

- 2022 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri TL bazında %73 artarak 4,7 milyar TL (269 milyon USD) olarak gerçekleşti. Yılın ilk yarısında lastik güçlendirme segmentindeki yüksek talep, global resesyon beklentileri ile birlikte son iki çeyrekte, 2021 yılının paralel ancak ilk iki çeyrek rakamlarının altında gerçekleşmiştir.
Aynı dönem içerisinde kompozit segmentinden elde edilen gelirler 2021 yılının son çeyreğine göre %74 artarak 40 milyon USD'ye yükselmiştir. Ağustos 2022 tarihinde satınalımı tamamlanan Microtex Composites Srl şirketinin 4.çeyrekteki ciro katkısı 9.0 milyon Amerikan Doları olmuştur. İnşaat segmentinden elde edilen gelirler ise 3.3 milyon USD ile 2021 yılının son çeyreğine göre %59 artış göstermiştir.
- 2022 yılının II ve III.çeyreğindeki hammadde fiyatlarının stok etkisi, hammadde fiyatlarının son çeyrekte düşmesi sonrasında satış fiyatlarındaki düşme, Avrupa, Afrika ve Ortadoğu bölgesinde enerji ve işçilik giderlerinin artış etkisi, enflasyon ile USDTRY kurundaki dengenin sağlanamaması gibi nedenler sonucunda 2022 son çeyreğinde FAVÖK rakamı 16 milyon Amerikan Doları (287 milyon TL), marj ise %6.1 olarak gerçekleşmiştir.
- 2022 yılı son çeyrekte EURUSD paritesindeki yükselişe bağlı olarak EUR bazlı kredilerimizin USD çevrimlerindeki olumsuz etki nedeniyle vergi öncesi kar rakamı 0.4 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. Yılsonundaki yeniden değerlendirme etkileri ile birlikte oluşan ertelenmiş vergi geliri ile birlikte net kar rakamı 12 milyon USD olmuştur.
- 2022 yılının genelinde makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 719 milyon TL (43 milyon USD) tutarında yatırım gerçekleştirdi.
- Microtex Composites Srl satınalımının tamamlanması ve artan hammadde fiyatları nedeniyle oluşan işletme sermayesi ihtiyacı ile birlikte finansal borçlar 422 milyon USD olarak gerçekleşti. 2022 yılı sonu itibariyle Net borç/FAVÖK oranı 2022 2,8x seviyesinde gerçekleşmiştir.

İŞ KOLLARINDAKİ GELİŞMELER

- Lastik Güçlendirme:
 - 2022 yılının ilk yarısındaki güçlü talep küresel ekonomideki yavaşlama beklentilerine paralel olarak özellikle son çeyrekte durağanlaşmıştır. Sektörün 2022 yılı performans 2021 yılına paralel gerçekleşmesine karşılık Kordsa'nın hacimsel büyümesi %2 düzeyinde gerçekleşmiştir. Sektörün global resesyon beklentilerini yaşadığı bir dönemde Kordsa büyümesine devam etmiştir.
 - Tüm bölgelerdeki satış hacimleri 2021 yılına paralel ya da üzerinde gerçekleşmiştir.
 - 2022 yılının son çeyreğindeki karlılık üzerindeki etkiler aşağıda özetlenmiştir:
 - Küresel yavaşlama beklentileri sonucunda arz ve talep arasındaki dengenin sağlanamaması,
 - Hammadde maliyetlerinde düşüş yaşanması, 2022 yılının II. ve III.çeyreğindeki hammadde fiyatlarının stok etkisi,
 - Avrupa, Ortadoğu ve Afrika operasyonlarında işçilik ve enerji başta olmak üzere enflasyonist giderlerin artış göstermesi, enflasyon ile kur dengesinin sağlanamaması,
 - Enflasyonist ortamda global maliyetlerin artış göstermesi,
 - Bu rakamlarla birlikte 2021 yılının son çeyreğinde 217 milyon Amerikan Doları olarak gerçekleşen lastik güçlendirme segmenti cirosu, 2022 yılının son çeyreğinde 211 milyon Amerikan Doları olarak gerçekleşmiştir.
- Kompozit Güçlendirme:
 - Ürün ve sektör farklılaşması ile birlikte segmentin 2022 yılı son çeyrek cirosu 40 milyon USD olarak gerçekleşti. 2021 yılında bu rakam 23 milyon USD idi. 2022 yılı son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre büyüme oranı %10 iken, 2021 yılının aynı çeyreğine göre büyüme oranı %74 olarak gerçekleşmiştir.
 - 2022 yılının son çeyreğinde Microtex alımının toplam konsolide ciroya etkisi 9 milyon USD olmuştur.
- İnşaat Güçlendirme:
 - Yurtiçi talebin artması ve ihracat çalışmalarına da ağırlık verilmesiyle birlikte 2021 yılının son çeyreğine göre %59 artış göstererek inşaat güçlendirme cirosu 3.3 milyon USD olarak gerçekleşti. Segmentin 2022 yılı toplam cirosu da bir önceki yıla göre %18 artışla 10.4 milyon USD olmuştur.

FİNANSAL SONUÇLAR

	TL Financials (MTL)					
	YE 2021	YE 2022	Δ	4Q 2021	4Q 2022	Δ
Sales	7,891	18,440	133.7%	2,702	4,679	73.2%
Gross Profit	1,732	3,359	94.0%	562	676	20.2%
Gross Margin (%)	21.9%	18.2%	▼ -4 pts'	20.8%	14.5%	▼ -6 pts'
OPEX (%)	10.9%	9.9%	▼ -1 pts'	11.6%	11.7%	0 pts'
Operating Profit	1,326	1,650	24.4%	538	251	▼ -53.2%
Operating Profit Margin (%)	16.8%	8.9%	▼ -8 pts'	19.9%	5.4%	▼ -15 pts'
EBITDA	1,218	2,152	76.7%	334	287	▼ -14.2%
EBITDA* Margin (%)	15.4%	11.7%	▼ -4 pts'	12.4%	6.1%	▼ -6 pts'
Net Income	856	1,509	76.4%	297	230	▼ -22.6%
Effective Tax Rate (%)	8.6%	5.5%	▼ -3 pts'	-2.5%	-3128.4%	▼ -3126 pts'
Net Income (%)	10.8%	8.2%	▼ -3 pts'	11.0%	4.9%	▼ -6 pts'

	USD Finansallar (M\$)					
	2021	2022	Δ	4Ç 2021	4Ç 2022	Δ
Hasılat	888	1,154	30.0%	246	269	9.3%
Brüt Kar	195	210	7.9%	50	38	-25.1%
Brüt Kar Marjı (%)	21.9%	18.2%	-4 pts'	20.4%	14.0%	-6 pts'
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	10.9%	9.9%	-1 pts'	11.6%	11.7%	0 pts'
Esas Faaliyet Karı	149	103	-30.9%	49	13	-72.9%
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	16.8%	8.9%	-8 pts'	19.9%	4.9%	-15 pts'
FAVÖK	137	135	-1.7%	30	16	-45.8%
FAVÖK Marjı (%)	15.4%	11.7%	-4 pts'	12.4%	6.1%	-6 pts'
Net Kar	96	94	-1.9%	25	12	-51.9%
Efektif Vergi Oranı (%)	8.6%	5.5%	-3 pts'	-2.5%	-3128.4%	-3126 pts'
Net Kar Marjı (%)	10.8%	8.2%	-3 pts'	10.3%	4.5%	-5 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.