

Kordsa

2024 IV.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

28 Şubat 2025

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

- Lastik güçlendirme segmentinde, fiyat rekabeti ve sektörel durgunluğun devam ettiği bir pazarda %3 hacimsel büyüme elde edilmiş,
- Lastik güçlendirme pazarında sektörel toparlanmanın henüz başlamaması ve yüksek arza karşılık talebin yetersiz olmasından kaynaklı oluşan fiyat rekabeti ve
- Kompozit sektöründe sivil havacılık sektöründe kompozit tüketiminin yüksek olduğu uçaklarda henüz üretimlerde toparlanmanın başlamaması (özellikle Boeing 787 Dreamliner projesi), sivil havacılık haricindeki satışların mevsimsel değişkenlik içermesi, Avrupa Bölgesi'nde otomotiv sektörünün de yılın son çeyreğini durgunlukla geçirmesi nedeniyle

%2.6 azalarak 225 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönem içerisinde faiz, amortisman, vergi öncesi kar ("FAVÖK") rakamı ise -1 milyon Amerikan Doları, çeyreklik dönem zararı ise 23 milyon Amerikan Doları olmuştur.

FİNANSAL GELİŞMELER

2024 yılının son çeyreğinde 2023 yılının ilgili dönemine göre satış gelirleri %2.6 azalarak 225 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının son çeyreğinde 2023 yılının aynı çeyreğine göre;

- Lastik güçlendirme segmentinde, pazarda arz-talep dengesinin sağlanamaması sonucunda oluşan fiyat ve hacim rekabetine karşılık hacimsel olarak %3 büyüme sağlanmış ancak fiyat baskısı nedeniyle segmentin cirosu 2023 yılının aynı çeyreğine paralel, 174 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir (2023 yılı son çeyrek : 173 milyon Amerikan Doları)
- Kompozit tüketiminin yüksek olduğu, ana karbon kumaş tedarikçisi olduğumuz Boeing 787 Dreamliner projesinin de içerisinde olduğu geniş gövdeli uçaklarda, Covid-19 sonrası toparlanmanın henüz istenen düzeye erişememesi, sivil havacılık segmentine alternatif olacak sektörlerdeki mevsimsellik etkisi, son çeyrekte Avrupa'da da otomotiv sektöründeki talebin durağan olması nedeniyle geçen senenin aynı çeyreğine göre %11 azalarak 41 milyon Amerikan Doları olmuştur (2023 yılı son çeyrek : 46 milyon Amerikan Doları).
- Başta Brezilya olmak üzere ihracat pazarlarında büyüyen inşaat güçlendirme segmenti, 2024 yılı son çeyreğinde 2024 yılının ilk üç çeyreğinin üzerinde, 2023 yılının aynı çeyreğinin de %25 üzerinde, 3.1 milyon Amerikan doları ciro elde etmiştir.

2024 yılının son çeyreğinde;

- Lastik güçlendirme segmentinde yaşanan hacim ve fiyat rekabeti,
- EMEA bölgesinde kur-enflasyon uyumsuzluğunun TL maliyetlerde oluşturduğu baskı,

- Çoğunlukla Covid-19 dönemine ait olan yüksek hammaddeli stokların yeniden değerlendirilmesi sonucunda lastik güçlendirme segmentinde 7.8 milyon Amerikan Dolar; kompozit segmentinde ise 6 milyon Amerikan Dolar olarak hesaplanan stok değer düşüklüğü ile
- Kompozit segmentinde oluşan karlılık baskısı neticesinde çeyreklik FAVÖK rakamı -1 milyon olarak gerçekleşmiştir.

2024 yılının son çeyreğinde net karı etkileyen unsurlar olarak;

- Faaliyet karlılığında oluşan baskılar,
- Kısa vadeli finansal yatırımlarımızda yer alan 3.1 milyon Amerikan Doları tutarındaki paya dönüştürülebilir tahvilin yüksek oranda geri ödenememe riskini barındırması nedeniyle aynı tutarda finansallarımızda karşılık ayrılması,
- Endonezya ve Tayland operasyonlarında oluşan vergi giderleri ön plana çıkmaktadır.

Bu etkiler altında, 2024 yılının son çeyreğinde çeyreklik dönem zararımız 23 milyon Amerika doları olmuştur.

2024 yılının son çeyreğinde, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 14 milyon Amerikan doları tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

2024 yılının son çeyreğinde işletme sermayesindeki iyileşme ile birlikte net borç seviyesi bir önceki çeyreğe göre 14 milyon Amerikan Doları azalarak 377 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Buna karşılık FAVÖK düzeyinde görülen yıllık azalışla birlikte 2024 yıl sonunda net borç/FAVÖK oranı 6,7 olmuştur. Düzeltilmiş FAVÖK hesaplanmasında kur farkı geliri-giderleri haricindeki esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider rakamları da dikkate alınmıştır.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	TL Finansallar (MTL)						
	4Ç'23	4Ç'24	Δ	1Ç'24	2Ç'24	3Ç'24	4Ç'24
Hasılat	4,733	7,743	63.6%	7,239	7,586	7,865	7,743
Brüt Kar	726	574	-20.9%	1,230	1,049	1,088	574
Brüt Kar Marjı (%)	15.3%	7.4%	-8 pts'	17.0%	13.8%	13.8%	7.4%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	11.6%	11.9%	0 pts'	11.9%	12.4%	11.9%	11.9%
Esas Faaliyet Karı	262	-463	-277.0%	366	214	286	-463
Esas Faaliyat Kar Marjı (%)	5.5%	-6.0%	-12 pts'	5.1%	2.8%	3.6%	-6.0%
Düzeltilmiş FAVÖK*	363	-36	-109.9%	718	501	600	-37
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	7.7%	-0.5%	-8 pts'	9.9%	6.6%	7.6%	-0.5%
Net Kar	237	-803	-438.9%	98	22	-173	-803
Net Kar Marjı (%)	5.0%	-10.4%	-15 pts'	1.4%	0.3%	-2.2%	-10.4%

	USD Finansallar (M\$)						
	4Ç'23	4Ç'24	Δ	1Ç'24	2Ç'24	3Ç'24	4Ç'24
Hasılat	231	225	-2.6%	234	235	235	225
Brüt Kar	35	17	-52.9%	40	32	33	17
Brüt Kar Marjı (%)	15.3%	7.4%	-8 pts'	17.0%	13.8%	13.8%	7.4%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	11.6%	11.9%	0 pts'	11.9%	12.4%	11.9%	11.9%
Esas Faaliyet Karı	13	-13	-205.3%	12	7	9	-13
Esas Faaliyat Kar Marjı (%)	5.5%	-6.0%	-12 pts'	5.1%	2.8%	3.6%	-6.0%
Düzeltilmiş FAVÖK*	18	-1	-105.9%	23	16	18	-1
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	8.0%	-0.5%	-8 pts'	9.9%	6.6%	7.6%	-0.5%
Net Kar	12	-23	-301.6%	3	1	-5	-23
Net Kar Marjı (%)	5.0%	-10.4%	-15 pts'	1.4%	0.3%	-2.2%	-10.4%

* 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.