



2024 Yılı 3. Çeyrek Faaliyet Sonuçları

6 Kasım 2024



2024 9 Aylık Öne Çıkanlar

- Türkiye’de (+%10) ve uluslararası pazarlarda (+%19) devam eden güçlü performans sayesinde %13 ciro artışı
- İç piyasada, yüksek baza sahip 2023 yılı 3. çeyreğine paralel bir performans
- Üçüncü çeyrekte hacim bazında tarihi satış rekoru ile yılın ilk 9 aylık döneminde 54 milyon USD’i aşan ihracat
- TL’nin reel değerlenmesinin ihracat karlılığı üzerinde yarattığı baskıya rağmen %20 üzerinde FAVÖK marjı
- Irak’ta devam eden fabrika inşaatı
- Devreye alınan Muğla fabrikası ve GES yatırımı
- K. Lyksor’un Mersin’de üretime başlaması ve İstanbul’da şube kuruluşu

5,2 milyar TL

Net Satışlar

%40,5

Brüt Kar Marjı

%20,8

FAVÖK Marjı

1,5 milyar TL

Nakit ve benzerleri

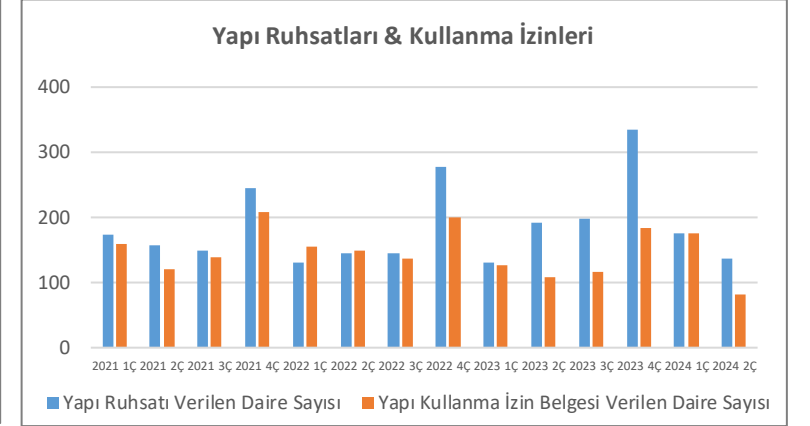
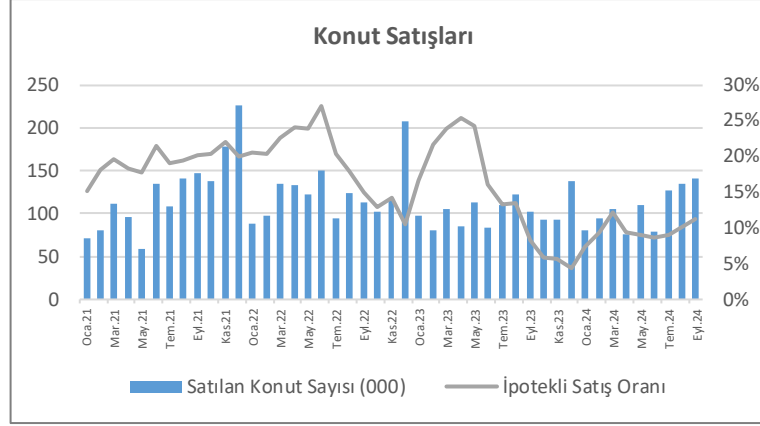
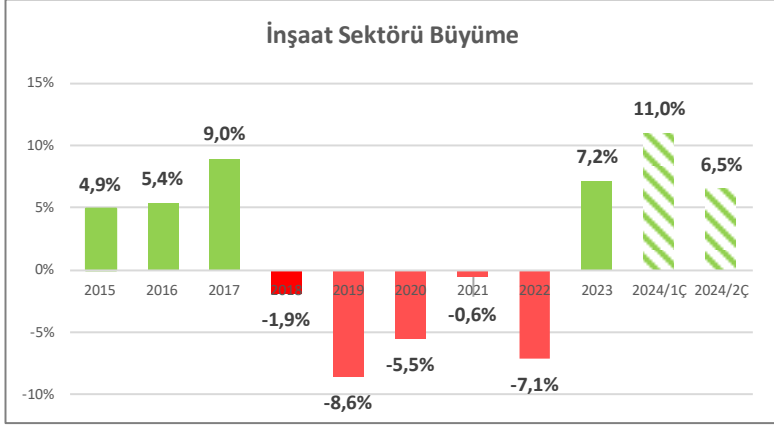
%14,7

**Net İşletme Sermayesi/
Net Satışlar**

** Enflasyon muhasebesi uygulaması sonrası*



Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü



- 2023 yılı ilk çeyreğindeki deprem sebebiyle düşük baz etkisi, deprem bölgesi **inşaat faaliyetleri ve altyapı yatırımları** ile 2024 ilk çeyrekte yaşanan %11 büyümenin ardından, ikinci çeyrekte %6,5 büyüme gerçekleşmiştir.

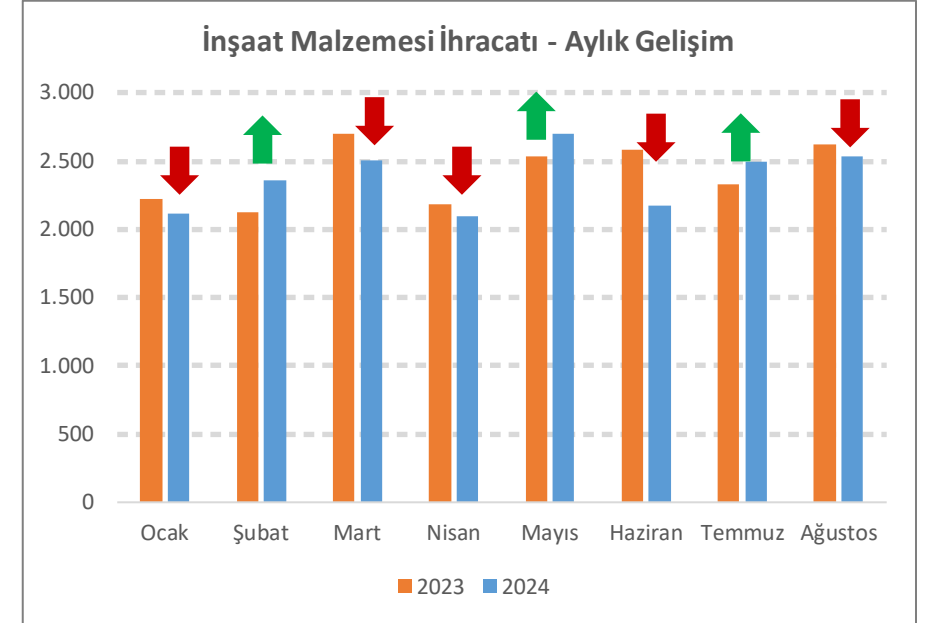
- 2024 yılının ilk yarısında %3,7 düşen **konut satışları**, üçüncü çeyrekteki %20'lük artış sebebiyle 9 aylık dönemde %5,2 arttı.
- Yükselen kredi maliyetleri sebebiyle, ipotekli satışlar ise %43 azaldı, toplam içindeki payı %9,7 oldu.

- 2023 yılında, **yapı inşaat ruhsatları** %23 artarken, bitmiş konutları gösteren **yapı kullanım izinleri** %17 geriledi ve son 13 yılın en düşük seviyesine (535 K) indi.
- 2024 ilk yarıda, yapı ruhsatları %3 gerilerken, kullanım izinleri %10 arttı.

İhracat Pazarları: İnşaat Malzemeleri Sektörü

- Ülke olarak ana ihracat pazarımız olan Avrupa'da inşaat sektörlerinde yaşanan küçülme, ülke ihracatını sınırlamaya devam etmektedir.
- Yaklaşık 18,9 milyar TL ile yılın ilk 8 ayın toplamında ihracattaki daralma %2 olurken, açıklanan Temmuz-Ağustos verilerine göre, son 2 ayda %1,5 artış yaşanmıştır.
- Şirketimizin ana ürün grupları olan yapı kimyasalları ve inşaat boya & vernik ürünlerinin ihracatında, yılın ilk 8 aylık döneminde yatay bir seyir gözlenmiştir.
- Kalekim'in ana ihracat pazarı olan Irak'ta ise inşaat sektörü güçlü performansını sürdürmektedir.

<i>ihracat (mio. USD)</i>	Ocak - Ağus. 2024	Ocak - Ağus. 2023	Fark
İnşaat Malzemeleri	18.906	19.296	↓ -%2,0
- Yapı Kimyasalları	597	595	↑ %0,3
- İnşaat Boya & Vernikleri	275	275	↑ %0,2

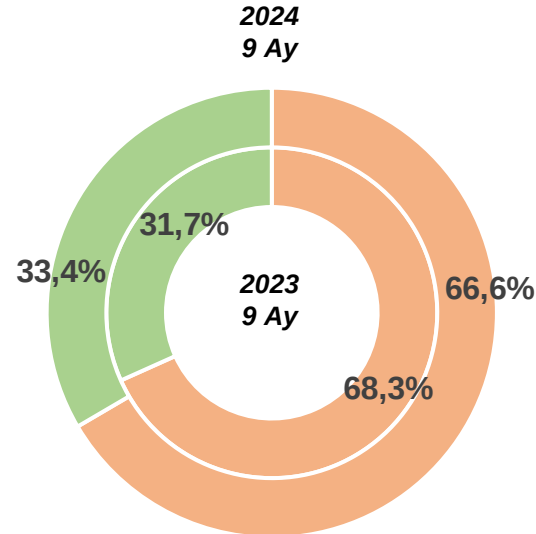
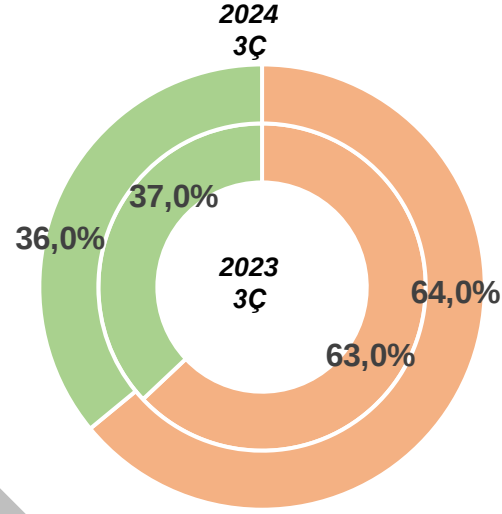
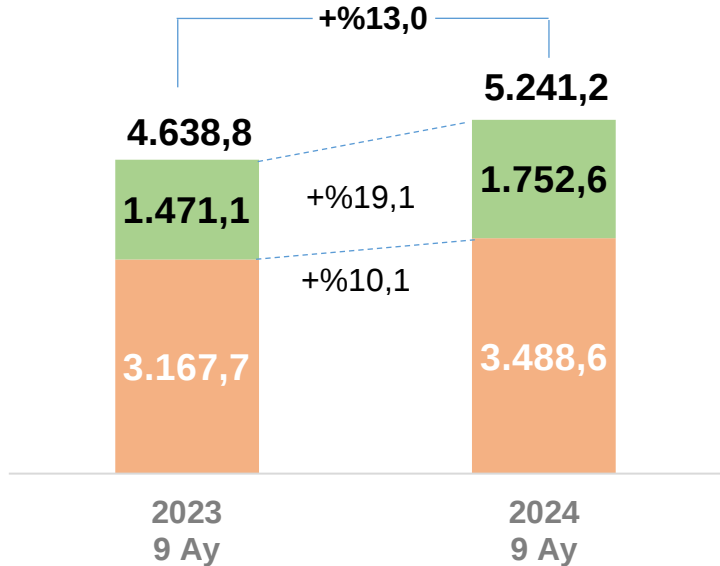
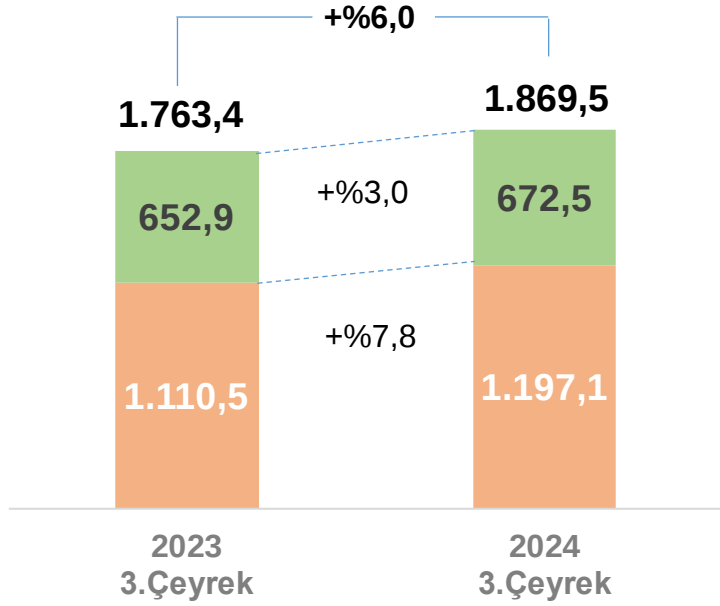


Kaynak: İMSAD



Satışların Coğrafi Gelişimi & Kırılımı

mio. TL



- Kurun enflasyon altında seyretmesine rağmen, Irak ağırlıklı olarak uluslararası pazarda büyümenin devam etmesi sonucu, toplam içinde uluslararası satışların payı 9 aylık dönemde 1,7 puan artmıştır.

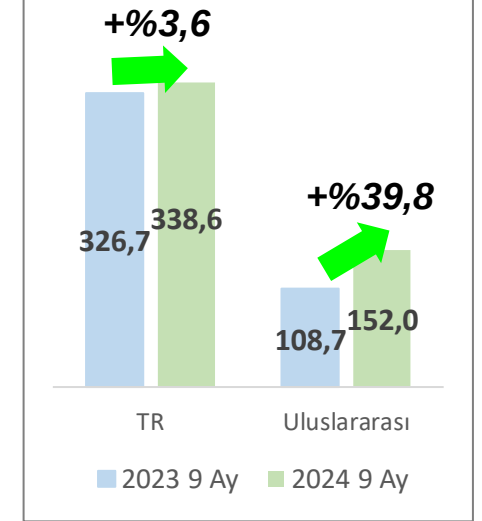
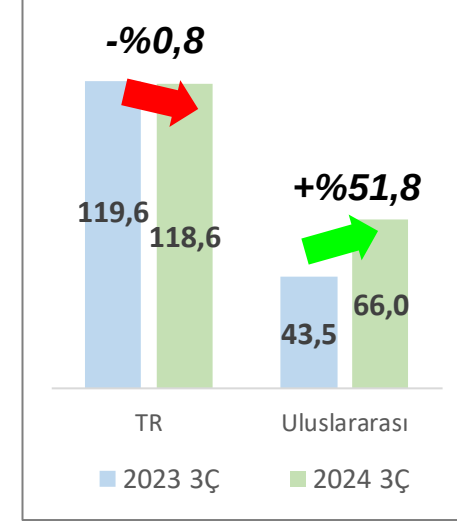
Türkiye Uluslararası



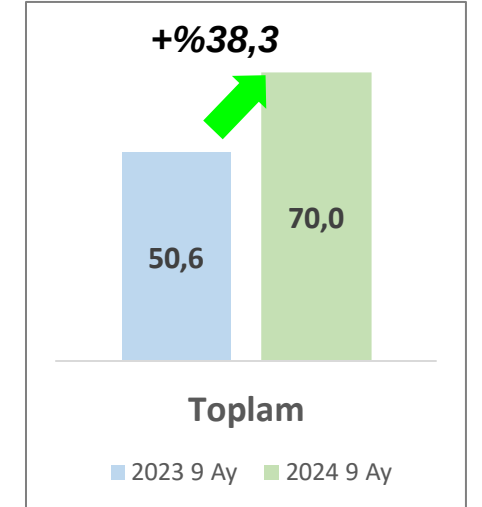
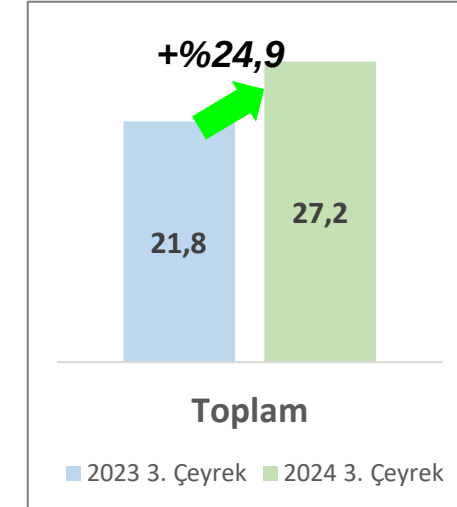
Satışların Hacimsel Gelişimi

- 2023 yılının üçüncü çeyreğinin yüksek baz etkisine rağmen, Türkiye pazarında kuru harç & boya ürün gruplarında 2024 yılının üçüncü çeyreğinde benzer seviyede, güçlü bir performans sergilenmiştir.
- Irak ağırlıklı olmak üzere ihracatta devam eden yüksek performans sayesinde, yaklaşık 66 bin ton ile çeyrek bazında satış rekoru kırılmıştır.
- K. Lyksor'un satış hacmindeki büyüme yılın üçüncü çeyreğinde de devam etmiştir.
- Yılın ilk 9 aylık döneminde, konsolide olarak **Türkiye'de %7,3, uluslararası pazarlarda %40,7 hacimsel büyüme** elde edilmiştir.

Kuru Harç & Boya/Sıva Satış Hacmi (000 ton)

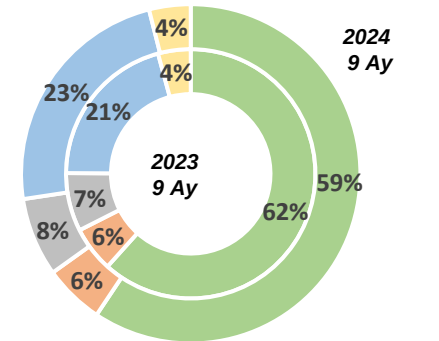
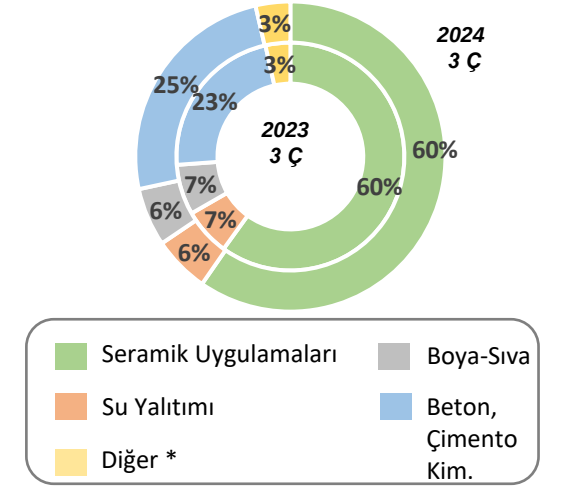
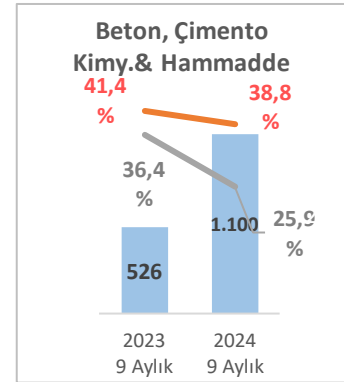
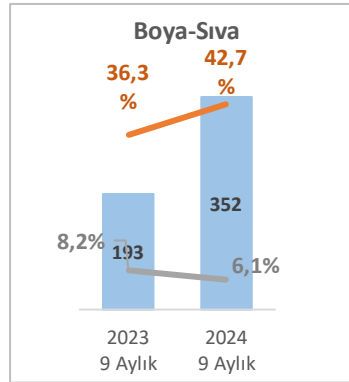
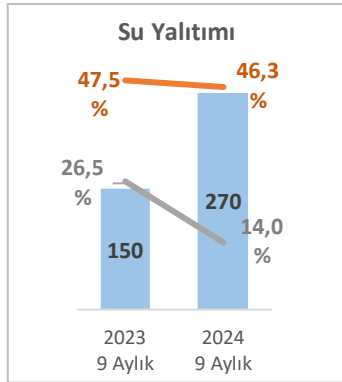
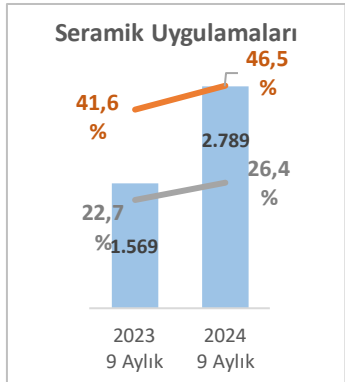
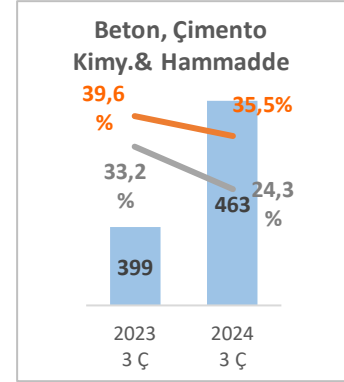
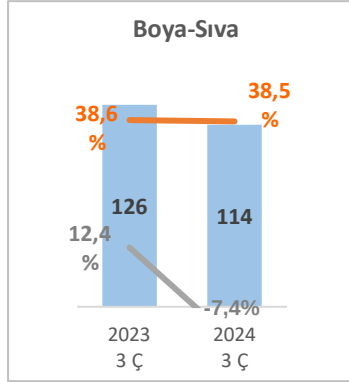
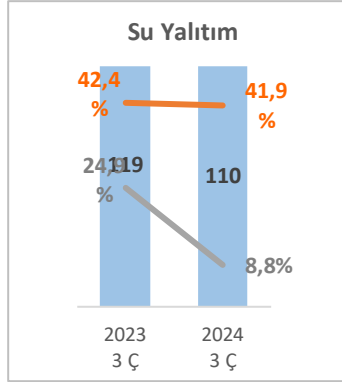
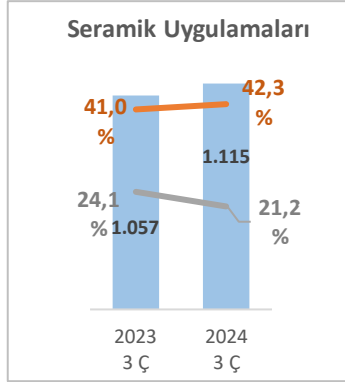


Beton & Çimento Kimyasalları Satış Hacmi (000 ton)



Ürün Bazında Satışların Gelişimi & Karlılık

- Faaliyet gösterdiğimiz ürün gruplarında yüksek brüt kar marjları korunurken, büyüme hedefleri doğrultusunda, dönemsel olarak alınan aksiyonlar, rekabet koşulları, pazar ve organizasyonel yatırımlardan dolayı EFK marjlarında bir miktar gerileme olabilmektedir.



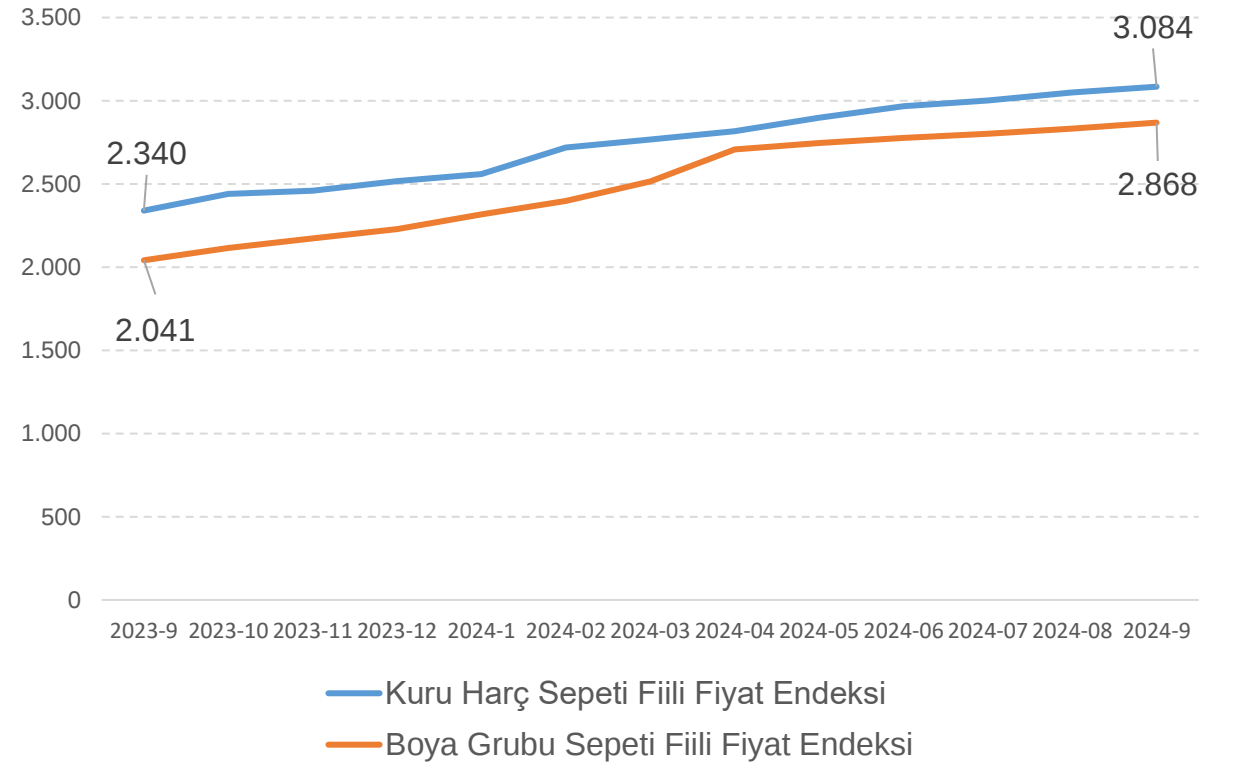
Net Satışlar (milyon TL) – Eliminasyonlar sonrası Brüt Kar Marjı Esas Faaliyet Kar Marjı

* Isı yalıtımı ve diğer muhtelif satışlar

Etkin Tedarik Zinciri ve Maliyet Yönetimi

- Kimyasal hammadde piyasalarında global talep ve navlun fiyatlarında düşüş etkisi ile fiyatlar, ikinci çeyrek ile paralel seyretmiştir.
- Maliyet enflasyonu artışlarında kur etkisi dışında çimento, dolgu ve ambalaj malzemelerindeki değişim etkili olmuştur.
- Eylül 2024 sonu itibariyle, son 12 aylık dönemde, kuru harçlar maliyet endeksi %32, boya grubu maliyet endeksi ise % 41 artış göstermiştir.

MALİYET ENDEKS DEĞİŞİMİ



Finansal Tablolar

TMS-29 uygulaması sonrası



Özet Gelir Tablosu*

* TMS-29 uygulaması sonrası

(mio. TL)	2024 3. Çeyrek	2023 3. Çeyrek	Yıllık Fark	2024 9 Aylık	2023 9 Aylık	Yıllık Fark
Net Satışlar	1.869,5	1.763,4	6,0%	5.241,2	4.638,8	13,0%
Brüt Kar	755,1	709,8	6,4%	2.122,0	1.796,8	18,1%
Marj	40,4%	40,3%		40,5%	38,7%	
Esas Faaliyet Karı	346,3	431,3	-19,7%	957,3	943,5	1,5%
Marj	18,5%	24,5%		18,3%	20,3%	
Finansman Öncesi Faaliyet Karı	349,0	454,7	-23,3%	960,0	1.057,0	-9,2%
Marj	18,7%	25,8%		18,3%	22,8%	
Finansal gelirler	147,1	59,7		400,9	232,8	
Finansal giderler	-84,7	-60,3		-235,4	-119,8	
Parasal Kazanç (Kayıp)	-160,5	-286,1		-395,2	-588,1	
Vergi Öncesi Kar	250,8	168,0	49,3%	730,2	581,9	25,5%
Marj	13,4%	9,5%		13,9%	12,5%	
Net Kar	241,9	-43,6		585,6	192,5	204,1%
Marj	12,9%	-2,5%		11,2%	4,2%	
FAVÖK	401,7	467,4	-14,0%	1.092,3	1.065,1	2,6%
Marj	21,5%	26,5%		20,8%	23,0%	



Bilanço*

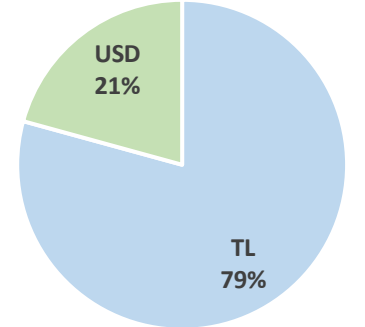
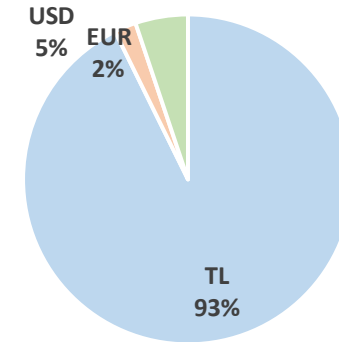
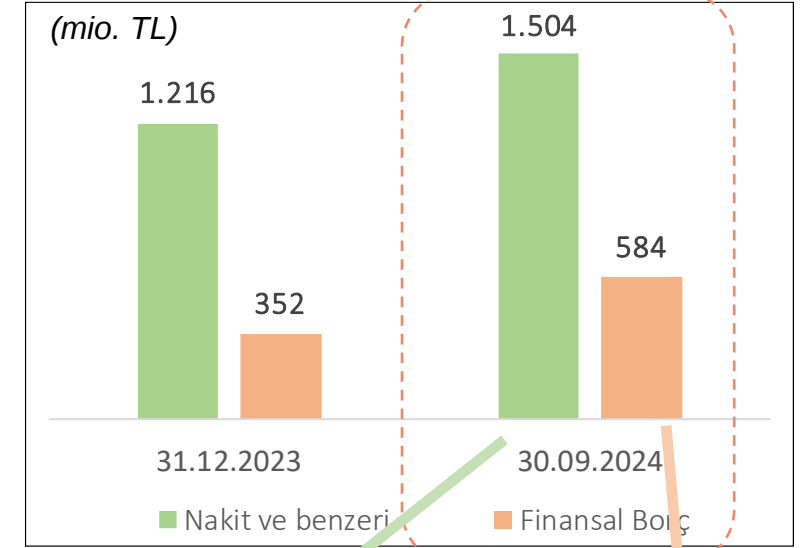
* TMS-29 uygulaması sonrası

(mio. TL)	30.09.2024	31.12.2023		30.09.2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar	3.645,4	3.100,0	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.885,0	1.679,8
Nakit ve benzerleri	1.502,7	1.215,5	Banka Kredileri	517,4	298,9
Finansal yatırımlar	1,2	0,5	Kiralama İşlemlerinden Borçlar	22,1	19,5
Ticari Alacaklar	1.431,0	1.199,7	Ticari Borçlar	930,9	994,8
Stoklar	519,6	447,1	Ertelenmiş Gelirler	87,3	167,0
Peşin Ödenmiş Giderler	51,2	75,7	Kısa Vadeli Karşılıklar	190,9	79,2
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19,7	92,4	Diğer	136,3	120,5
Diğer	120,1	69,2	Uzun Vadeli Yükümlülükler	106,3	132,5
Duran Varlıklar	2.318,9	2.143,0	Banka Kredileri	0,0	0,0
Maddi Duran Varlıklar	1.645,5	1.466,9	Uzun Vadeli Karşılıklar	44,0	49,7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	160,1	157,8	Kiralama İşlemlerinden Borçlar	44,8	33,7
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	151,8	193,0	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17,4	49,2
Peşin Ödenmiş Giderler	231,8	180,1	Toplam Özkaynaklar	3.973,1	3.430,7
Diğer	129,8	145,2	Sermaye ve düzeltme farkları	1.926,6	1.926,6
Toplam Aktifler	5.964,4	5.243,0	Toplam Kaynaklar	5.964,4	5.243,0



Nakit & Finansal Borç Yapısı

- 2024 3. çeyrek sonunda, 2023 yılsonuna göre %24 artış kaydeden nakit, nakit benzeri ve finansal yatırımların toplamı 1,5 milyar TL'dir.
- 2023 yılsonuna göre %66 artan toplam 584 mio. TL'lik finansal borcun kırılımı şu şekildedir
 - ❑ Kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden 67 mio. TL
 - ❑ Uygun şartlarda sağlanan ve GES yatırımında kullanılan krediler toplamı 376 mio. TL
 - ❑ K. Lyksor A.Ş.'nin kredi ihtiyacı için 141 mio. TL
- Konsolide **net nakit** pozisyonu 920 mio. TL ile net borç/ FAVÖK oranı -0,6X, K. Lyksor içinse 175 mio. TL **net borç** ile aynı oran 0,4X'tir.

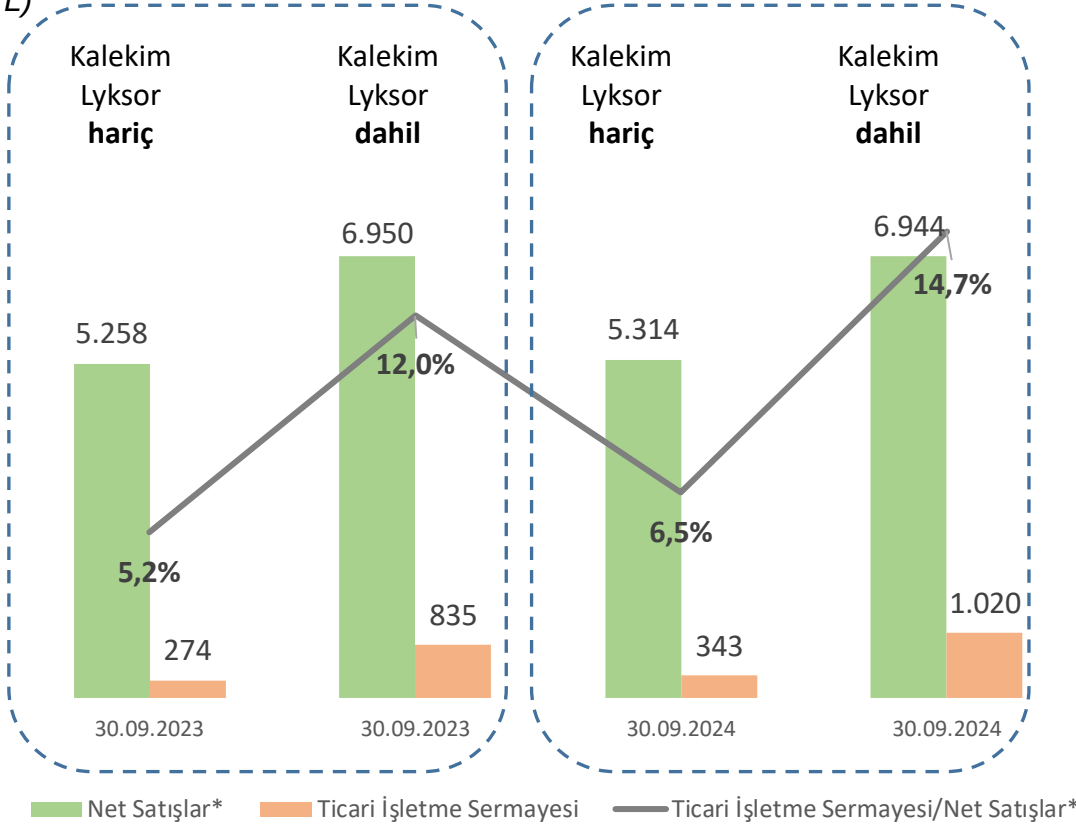


Nakit ve Finansal Borç Yapısı (30/09/2024)



Ticari İşletme Sermayesinin Gelişimi

(mio. TL)



- Son dönemde sıkışan piyasa koşullarına rağmen, dokuz aylık dönemde, beklentiler dahilinde bir işletme sermayesi/net satışlar oranı gerçekleşmiştir.

Gün Sayıları**	Kalekim Lyksor		Kalekim Lyksor	
	Hariç	Dahil	Hariç	Dahil
	30 Eylül 2023		30 Eylül 2024	
Ticari Alacak	61	71	55	68
Stok	44	45	40	42
Ticari Borç	107	90	100	83

*Son 12 aylık satışlar göz önüne alınmıştır.

** Ortalamalar, sene başı ve dönem sonu tutarları kullanılarak hesaplanmaktadır.

2024 Yılı Beklentileri



2024 Yılı Beklentileri

	Beklenti (13/06/24 tarihli)	9 Ay Fili	Revize Beklenti (6/11/24)
☐ Net Satışlar* (USD) :	USD bazında > %10 büyüme	%13*	USD bazında > %10 büyüme
- Türkiye (ton) :	Hacim bazında %5-%10 büyüme	%7	Hacim bazında %5-%10 büyüme
- Uluslararası (ton) :	Hacim bazında %15-%20 büyüme	%41	Hacim bazında > %25 büyüme
☐ FAVÖK Marjı :	%20 - %25	%20,8	%20 - %25
☐ Yatırımlar :	700-800 mio. TL	299 mio. TL	700-800 mio. TL
☐ İşl. Sermayesi / Net Satışlar :	%10 - %15	%14,7	%10 - %15

* 30/09/2024 kuru ile hesaplanmıştır.

Ekler

Özet Gelir Tablosu (TMS-29 uygulanmamış)

(mio. TL)	2024 3. Çeyrek	2023 3. Çeyrek	Değişim	2024 9 Aylık	2023 9 Aylık	Yıllık Fark
Net Satışlar	1.832,3	1.094,8	67%	4.697,4	2.545,2	85%
Brüt Kar	813,0	480,5	69%	2.073,7	1.045,9	98%
Marj	44,4%	43,9%		44,1%	41,1%	
Esas Faaliyet Karı	436,7	311,7	40%	1.084,3	605,1	79%
Marj	23,8%	28,5%		23,1%	23,8%	
Vergi Öncesi Kar	501,0	330,0	52%	1.244,6	741,4	68%
Marj	27,3%	30,1%		26,5%	29,1%	
Net Kar	492,3	259,5	90%	1.105,8	603,2	83%
Marj	26,9%	23,7%		23,5%	23,7%	
FAVÖK	461,7	323,6	43%	1.140,1	637,3	79%
Marj	25,2%	29,6%		24,3%	25,0%	

Bu sunumda yer alan hiçbir bilgi, yatırım tavsiyesi içermemekte olup, burada yer alan herhangi bir tavsiye belirli alıcıların yatırım amaçları, finansal durum veya belirli ihtiyaçları değerlendirmesi esas alınarak oluşturulmamıştır. İşbu sunum, kısmen veya tamamen, Şirket'in herhangi bir menkul kıymetine ilişkin bir satış teklifi veya diğer bir arza veya iştirak taahhüdüne veya devralmaya ilişkin olarak davet veya bir yatırım yapılmasına ilişkin bir teşvik teşkil etmemektedir. İşbu sunumun hiçbir bölümü ile sunumun dağıtılmış olması gerçeği, herhangi bir sözleşmenin, taahhüdün veya yatırım kararının temelini oluşturamaz ve bu kapsamda dikkate alınamaz. İşbu sunum, yalnızca Şirket'in sorumluluğu altındadır. Bu sunumun Şirket hakkında tüm bilgileri kapsamı amaçlanmadığı gibi, bu bilgiler bağımsız olarak da doğrulanmamıştır. İşbu belge kapsamında verilen bilgi ve görüşler, sunum tarihi itibarıyla sağlanmakta olup, sunumda yer alan bilgi ve görüşlerde değişiklikler bildirimine konu edilmeyeceklerdir. Şirket, bu sunumda yer alan bilgi veya görüşlerin tarafsızlığı, yeterliliği, doğruluğu ve tamlığı (veya herhangi bir bilginin bu sunuma girilmesinin ihmal edilip edilmediği) konusunda açık ve zımni herhangi bir beyan ve taahhütte bulunulmamış veya bulunulmayacak olup, böyle bir varsayımda da bulunulmamaktadır.

İşbu sunumda yer alan sektör ve rekabet ortamı ile ilgili veriler mümkün olduğunca resmi veya bağımsız kaynaklardan sağlanmıştır. Bağımsız sektör yayınları, çalışmaları ve araştırmaları genellikle, söz konusu kaynaklarda yer alan verilerin güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan temin edildiğini, ancak bu verilen doğruluğu veya tamlığı hususunda herhangi bir taahhüdün söz konusu olmadığını belirtmektedirler. Şirket, her bir yayının, çalışmanın ve araştırmanın güvenilir kaynaklar tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, söz konusu bilgilerin doğruluğunu bağımsız olarak teyit etmemiştir. Buna ek olarak, bu sunumdaki sektör ve rekabet ortamı ile ilgili veriler Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde Şirket yönetiminin bilgi ve tecrübesi temelinde Şirket'in iç araştırma ve tahminlerine dayanmaktadır. Şirket, bu araştırma ve tahminlerin uygun ve güvenilir olduğuna inanmakla birlikte, bu araştırma ve tahminler ve bunlara ilişkin temel metodolojiler ile varsayımların doğruluğu ve tamlığı herhangi bir bağımsız kaynak tarafından tasdik edilmemişlerdir ve bunlardaki değişiklikler bildirimine konu edilmeyecektir. Dolayısıyla, bu sunumda yer alan hiçbir veriye gereğinden fazla anlam atfedilmemelidir.

İşbu sunumda ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Geçmişe dönük bilgiler dışındaki, Şirket'in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonlar ile ilgili hedefleri de dahil olmak üzere ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, ilgili tüm ifadeler ileriye dönük ifadedir. İşbu ifadeler, Şirket'in gerçek sonuçlarının, performansının veya başarılarının, bu ileriye dönük ifadelerde belirtilen veya ima edilen sonuç, performans veya başarılarından önemli derecede farklı olmasına sebep olacak riskler veya belirsizlikler de dahil, ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve diğer önemli faktörleri de içerir. İşbu ifadeler, Şirket'in mevcut ve ileriye dönük iş stratejilerine ve Şirket'in ileride faaliyet göstereceği iş çevresine ilişkin çok sayıda varsayıma dayanmaktadır. Bu ileriye dönük ifadeler, yalnızca işbu sunumun yapıldığı tarih itibarıyla dikkate alınmalıdır. Şirket, ileriye dönük ifadelerin Şirket'in gelecekteki performansına ilişkin bir taahhüt teşkil etmediğini ve Şirket'in asıl finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve gelecek operasyonlara ilişkin yönetimin hedeflerinin, işbu sunumda yer alan ileriye dönük ifadelerde belirtilen ve açıklananlar ile esaslı olarak farklılık gösterebileceği hususunda bu sunumun muhataplarını uyarmaktadır. Bunlara ek olarak, Şirket'in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonlar ile ilgili hedefleri, sunumda yer alan ileriye dönük ifadeler ile tutarlı dahi olsa, bu sonuçlar veya gelişmeler gelecekteki herhangi bir dönemde elde edilecek sonuçlar veya gelişmeler için bir gösterge teşkil etmez.