



2023 2. Çeyrek Faaliyet Sonuçları



2023 2. Çeyrek Öne Çıkanlar

- Yurtiçi pazarda ve ana ihracat pazarında yaşanan hacim artışı ve fiyatlama sayesinde %53 ciro artışı
(K. Lyksor'un baz etkisinin ortadan kalktığı ilk dönem)
- Hacim artışı, kur hareketleri ve fiyat düzenlemeleri sonucunda %40'ın üzerinde gerçekleşen brüt kar marjı
- Faaliyet giderlerinde sağlanan verimlilik ile %24'ü aşan FAVÖK marjı
- Yüksek operasyonel karlılığa ek olarak, yatırım faaliyetlerinden sağlanan kar ve finansman geliri ile %29'a yaklaşan net kar marjı
- GES yatırımı için yüklenici şirket ile imzalanan sözleşme
- %300 bedelsiz sermaye artışı için SPK'na yapılan başvuru
- Lyksor'un Mersin'de üretim alt yapısına yönelik yapılan hazırlıklar

848 milyon TL

Net Satışlar

%40,2

Brüt Kar Marjı

%24,5

FAVÖK Marjı

636 milyon TL

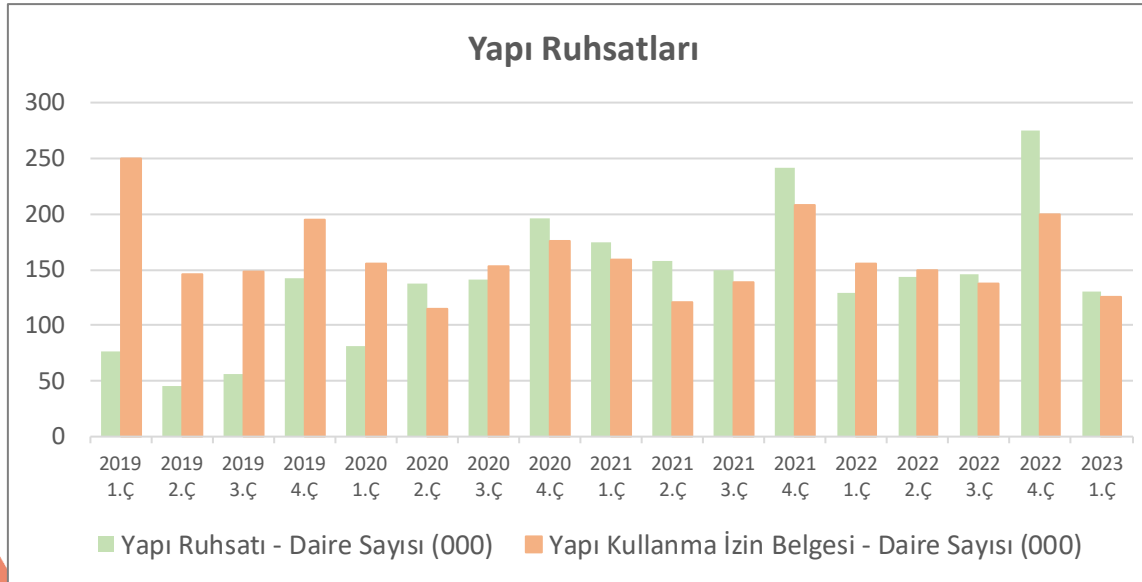
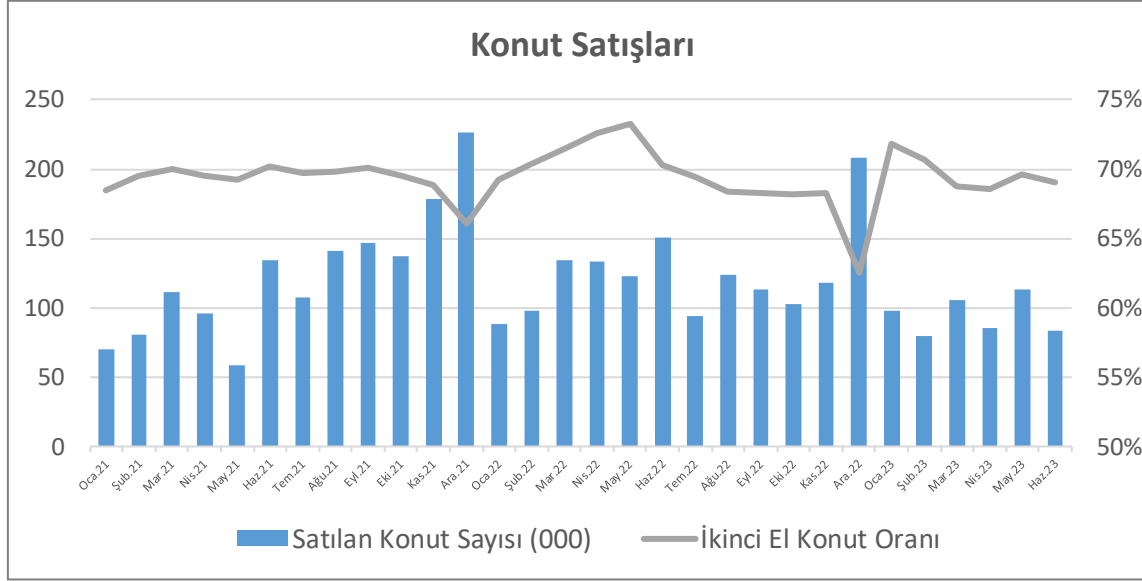
Nakit ve benzerleri

%16,2

**Net İşletme Sermayesi/
Net Satışlar**



Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü

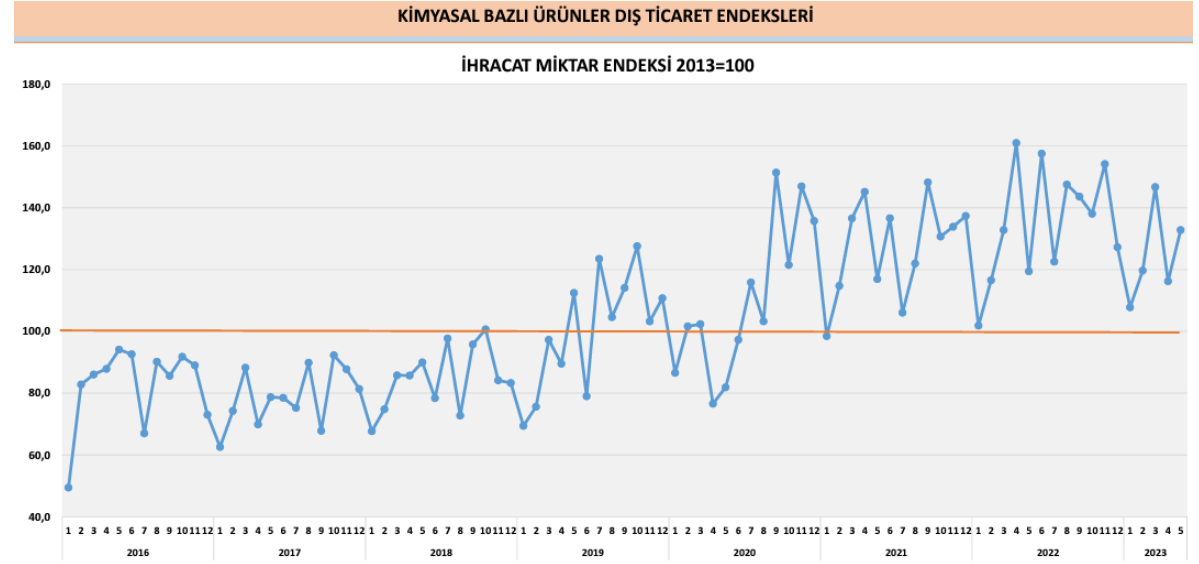


- İlk çeyrekte yaşanan %12'lik daralmanın, ikinci çeyrekte artarak devam etmesi sonucu yılın ilk yarısında konut satışlarında %22 gerileme yaşanmıştır.
- Satışların %69,7'sini ikinci el konut satışları oluştururken, ipotekli satışların payı %21,5 olmuştur.
- Mayıs'ta yayınlanan verilere göre, 2023 yılının ilk çeyreğinde, yapı ruhsatı verilen daire sayısı, 2022 yılının aynı dönemine göre %1 artarken, kullanım izni verilen daire sayısında ise %19 gerileme yaşanmıştır.

İhracat Pazarları: İnşaat Malzemeleri Sektörü

- 2023 yılının ilk beş ayında inşaat malzemeleri ihracatı geçen yılın aynı ayına göre %18,3 azalarak 11,8 milyar USD olarak gerçekleşmiştir.
- Yapı kimyasalları ve inşaat boya-vern timer alt ürün gruplarında ise sırasıyla %16 ve %32 artış yaşanmıştır.
- Yeni yılın ilk yarısında ihracat pazarlarındaki durgunluk ile döviz kurlarında yaşanan durağanlık inşaat malzemesi sanayi ihracatını olumsuz etkilemiştir. Deprem afetinin ihracat üzerindeki sınırlandırıcı etkisi ise azalmıştır.
- Kurun yeni seviyelerin ihracatı desteklerken, ithalatı da pahalı hale getirmiştir. Önceki dönemde inşaat malzemesinde ithalata kayan talep yeniden iç tedarikçilere dönebilir.

İhracat (mio. USD)	Ocak - Mayıs 2023	Ocak - Mayıs 2022
İnşaat Malzemeleri	11.773,6	14.407,2
- Yapı Kimyasalları	362,7	312,3
- İnşaat Boya & Vernimer	164,5	124,5

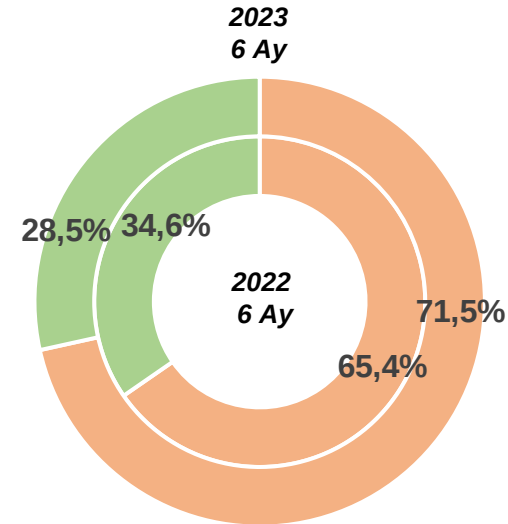
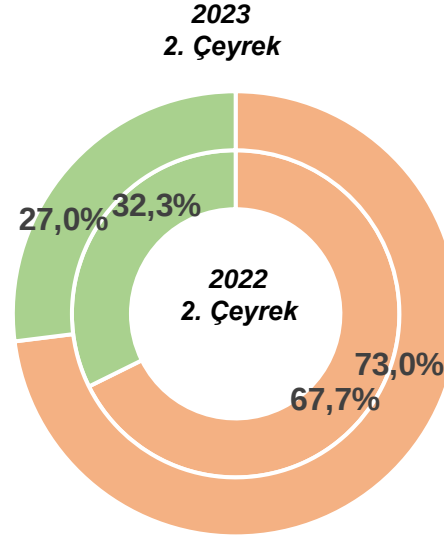
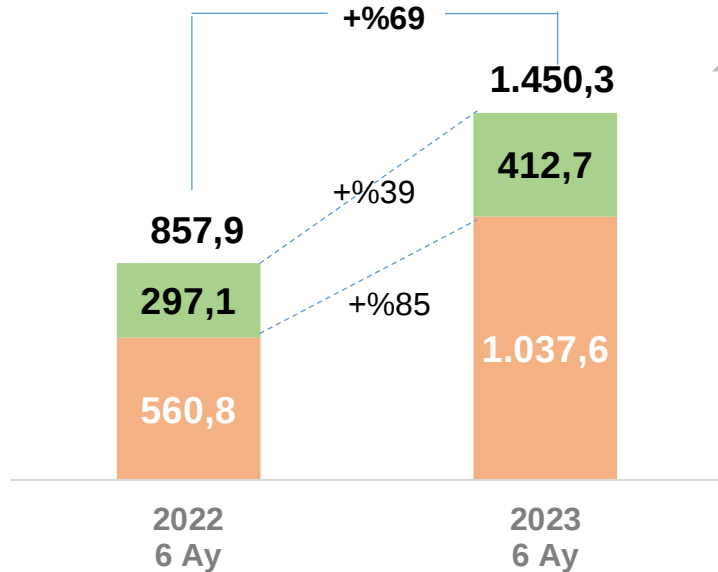
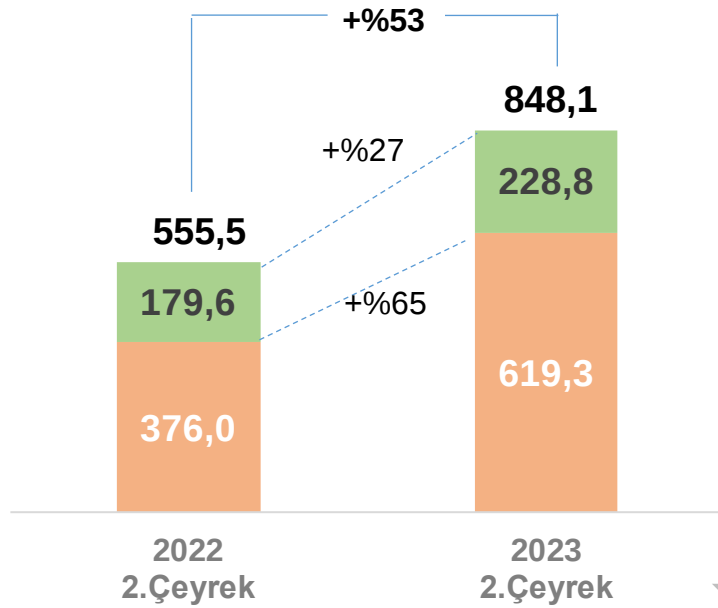


Kaynak: İMSAD



Satışların Coğrafi Gelişimi & Kırılımı

mio. TL



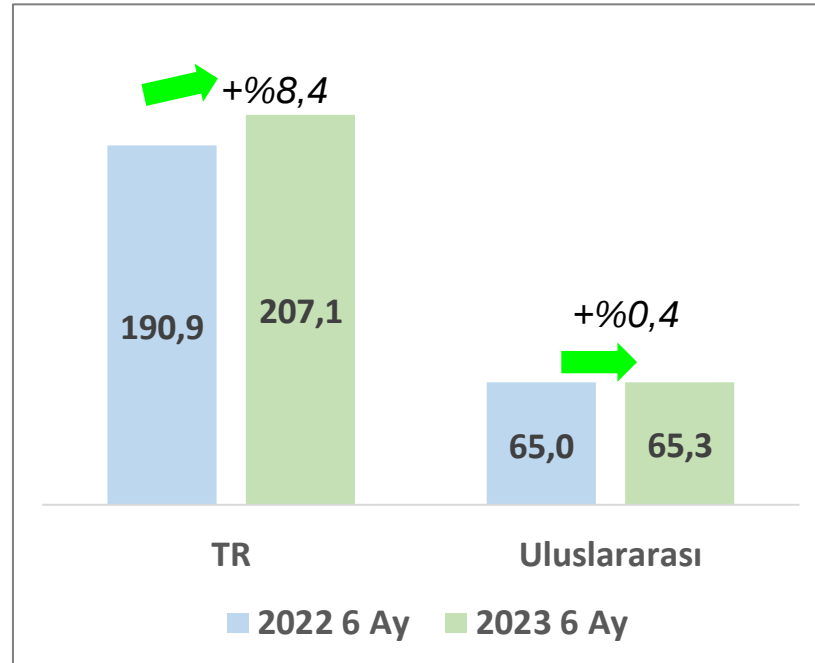
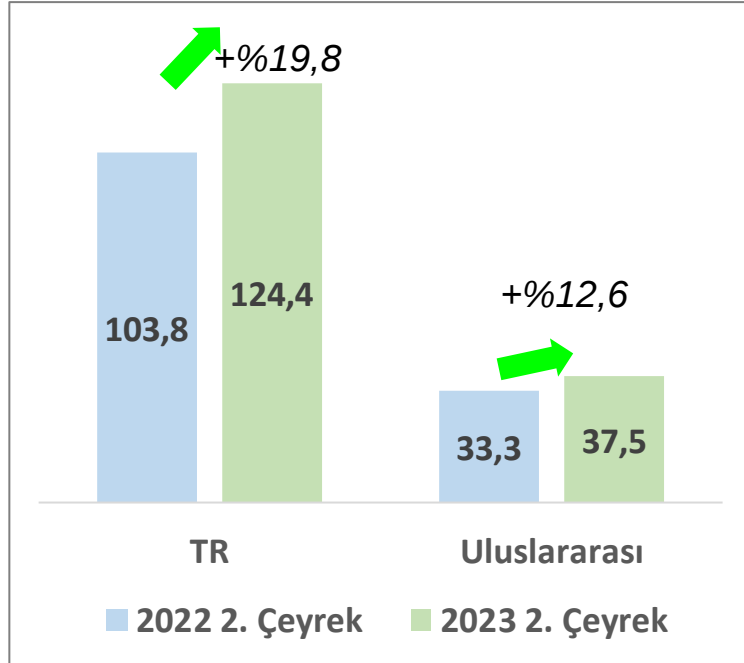
- Organik büyümenin Türkiye pazarında daha yüksek olması, kurun nispeten yatay performans göstermesi ve daha çok iç pazar odaklı K. Lykor konsolidasyonundan dolayı, toplam içinde uluslararası satışların payı %30'un altına gerilemiştir.
- K. Lyksor hariç bakıldığında, uluslararası satışların toplam içindeki payı, 2. çeyrekte %28, 6 ay toplamında ise %30 civarındadır.



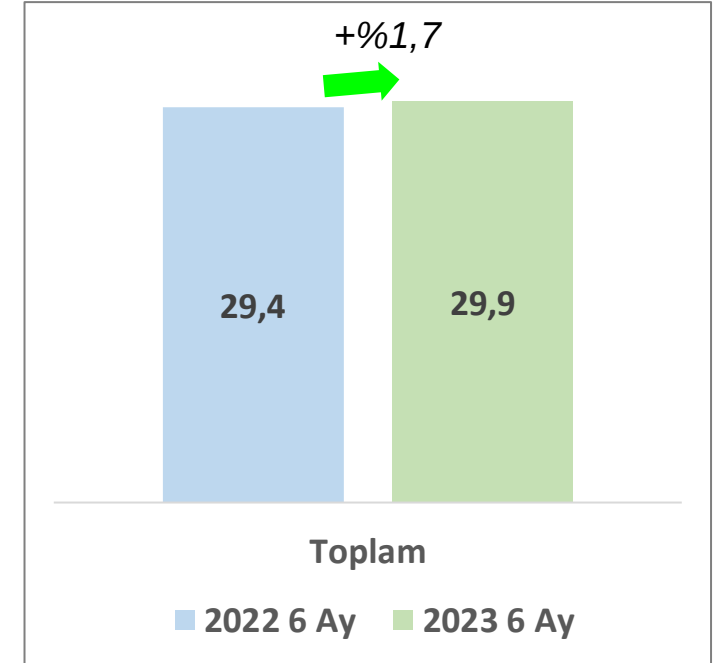
Satışların Hacimsel Gelişimi

- İlk çeyrekte, özellikle deprem etkisiyle %5 daralan iç pazardaki talebin ikinci çeyrekte güçlü bir şekilde toparlanması ile organik büyüme %20'ye ulaşmıştır.
- Ana ihracat pazarı olan Irak'taki makroekonomik olumsuzlar nedeniyle, ilk çeyrekte %12,5 daralan ihracat satışları, yine Irak'ın toparlanması ile %12,6 hacim artışı sağlanmıştır.
- Kalekim Lyksor'un satış hacminde ise ilk 6 aylık dönemde %2 artış yaşanmıştır.

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

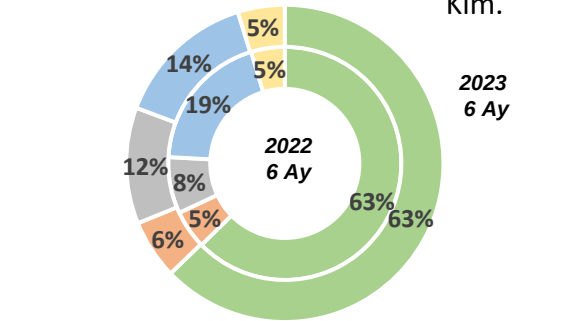
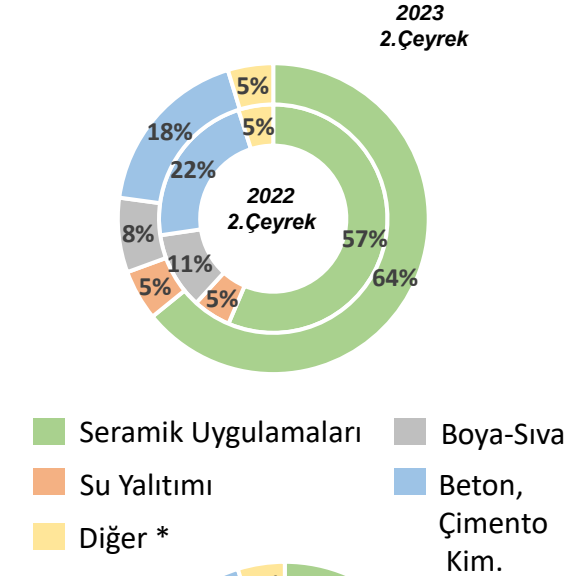
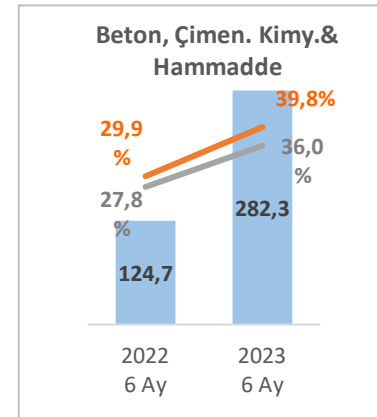
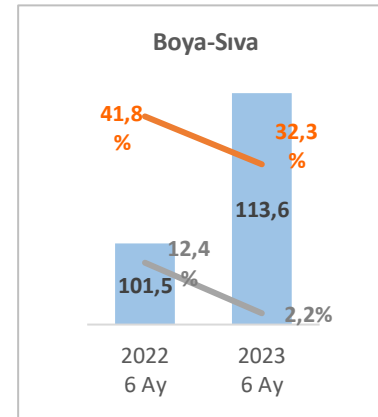
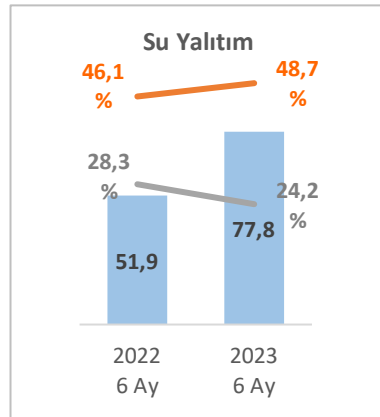
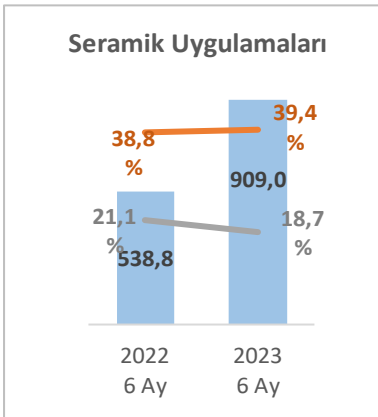
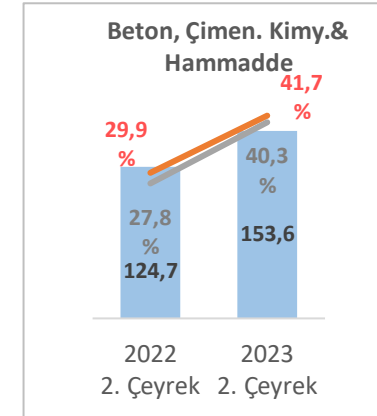
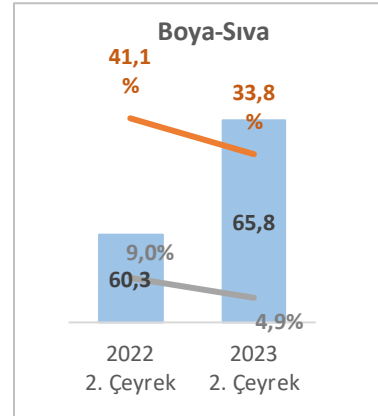
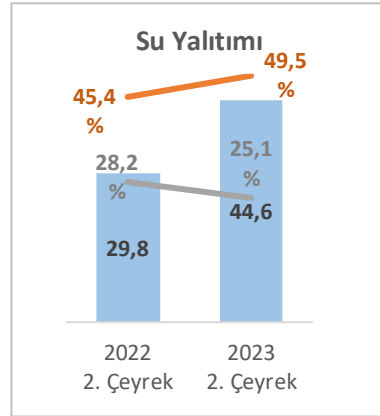
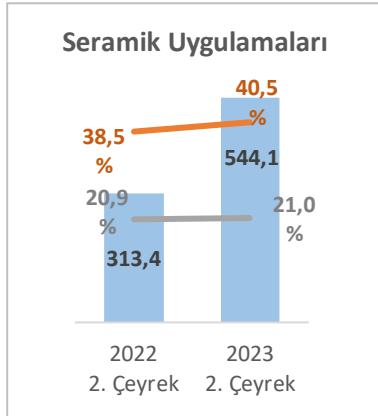


Beton & Çimento Kimyasalları Satış Hacmi (ton)



Ürün Bazında Satışların Gelişimi & Karlılık

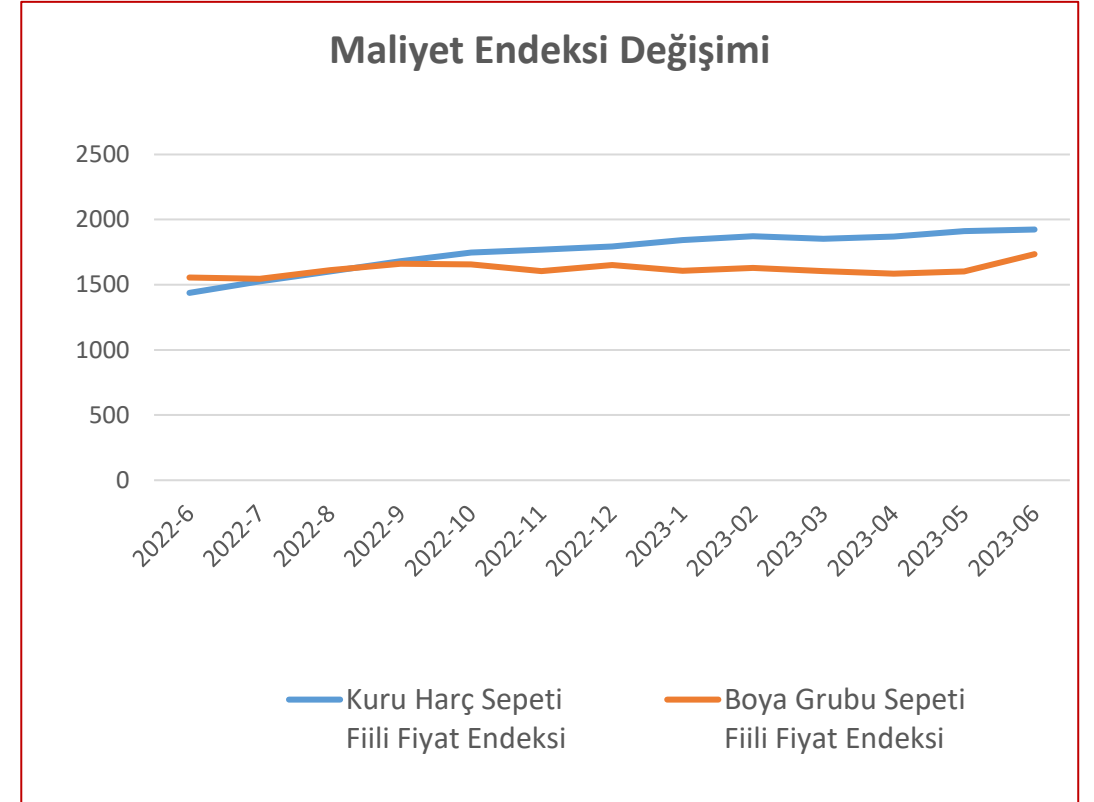
- Yılın ilk yarısında, hacimsel olarak yatay kalan boya satışlarından dolayı, kategorinin karlılığında gerileme yaşanmıştır.
- Diğer ürün gruplarında, hacimsel artışından dolayı brüt kar marjı iyileşirken, ilk çeyrekteki hacimsel daralmanın EFK üzerindeki olumsuz etkisi de kısmen düzelmiştir.



* Isı yalıtımı ve diğer muhtelif satışlar

Etkin Tedarik Zinciri ve Maliyet Yönetimi

- Kimyasal hammadde piyasalarında, 2023 yılı ikinci çeyrekte de 1. çeyreğe benzer şekilde, lojistik maliyetlerindeki düşüş ve global hammadde piyasalarında talebin azalması nedeni ile hammadde fiyatlarındaki düşüş devam etmiştir.
- Maliyet enflasyonu artışına etki eden faktörler ise kur artışı ile birlikte dolgu ve çimento fiyatlarının enerji maliyetleri kaynaklı artışıdır.
- Haziran 2023 sonu itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre; Kuru harçlar maliyet endeksi %33,9, Boya Grubu maliyet endeksi ise %11,6 artış göstermiştir.



Finansal Tablolar



Özet Gelir Tablosu

(mio. TL)	2023 2. Çeyrek*	2022 2. Çeyrek	2023 1. Çeyrek	Yıllık Fark	Çeyrek Fark	2023 6 Aylık	2022 6 Aylık	Yıllık Fark
Net Satışlar	848,1	555,5	602,2	53%	41%	1.450,3	857,9	69%
Brüt Kar	340,8	209,3	224,6	63%	52%	565,4	331,3	71%
Marj	40,2%	37,7%	37,3%			39,0%	38,6%	
Esas Faaliyet Karı	191,7	114,8	101,8	67%	88%	293,4	177,4	65%
Marj	22,6%	20,7%	16,9%			20,2%	20,7%	
Vergi Öncesi Kar	289,9	128,7	121,5	125%	139%	411,4	214,1	92%
Marj	34,2%	23,2%	20,2%			28,4%	24,9%	
Net Kar	242,3	114,3	101,4	112%	139%	343,7	185,1	86%
Marj	28,6%	20,6%	16,8%			23,7%	21,6%	
FAVÖK	207,6	124,5	123,9	67%	67%	331,5	194,4	71%
Marj	24,5%	22,4%	20,6%			22,9%	22,7%	

* Esas faaliyetlerden diğer gider kaleminin altında, depremle ilgili 12,5 milyon TL başış söz konusudur.



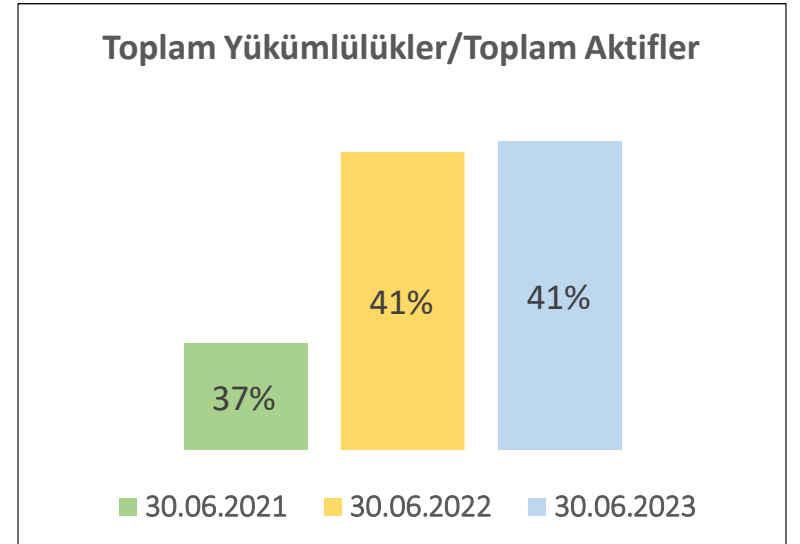
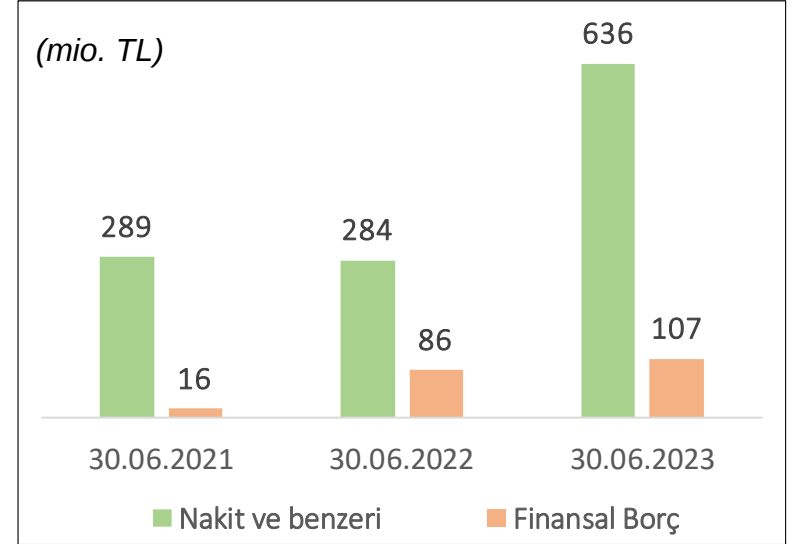
Özet Bilanço

(mio. TL)	30.06.2023	31.12.2022		30.06.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	1.735,2	1.301,5	Kısa Vadeli Yükümlülükler	895,5	609,2
Nakit ve benzerleri	520,6	498,8	Kısa Vadeli Borçlanmalar	90,9	68,5
Finansal yatırımlar	115,1	48,9	UV Borçlan. Kısa Vadeli kısımları	1,4	3,4
Ticari Alacaklar	734,6	501,4	Ticari Borçlar	575,2	396,2
Stoklar	283,0	215,8	Ertelenmiş Gelirler	73,0	79,9
Peşin Ödenmiş Giderler	46,4	10,8	Kısa Vadeli Karşılıklar	68,0	25,3
Diğer	35,6	25,9	Diğer	86,9	35,9
Duran Varlıklar	556,9	495,7	Uzun Vadeli Yükümlülükler	49,5	58,3
Maddi Duran Varlıklar	271,2	242,1	Uzun Vadeli Borçlanmalar	14,4	11,7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	50,3	52,3	Uzun Vadeli Karşılıklar	35,1	46,6
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	119,0	81,7	Toplam Özkaynaklar	1.347,1	1.129,7
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	73,3	80,8	Ödenmiş Sermaye	115,0	115,0
Diğer	43,2	38,8			
Toplam Aktifler	2.292,2	1.797,2	Toplam Kaynaklar	2.292,2	1.797,2



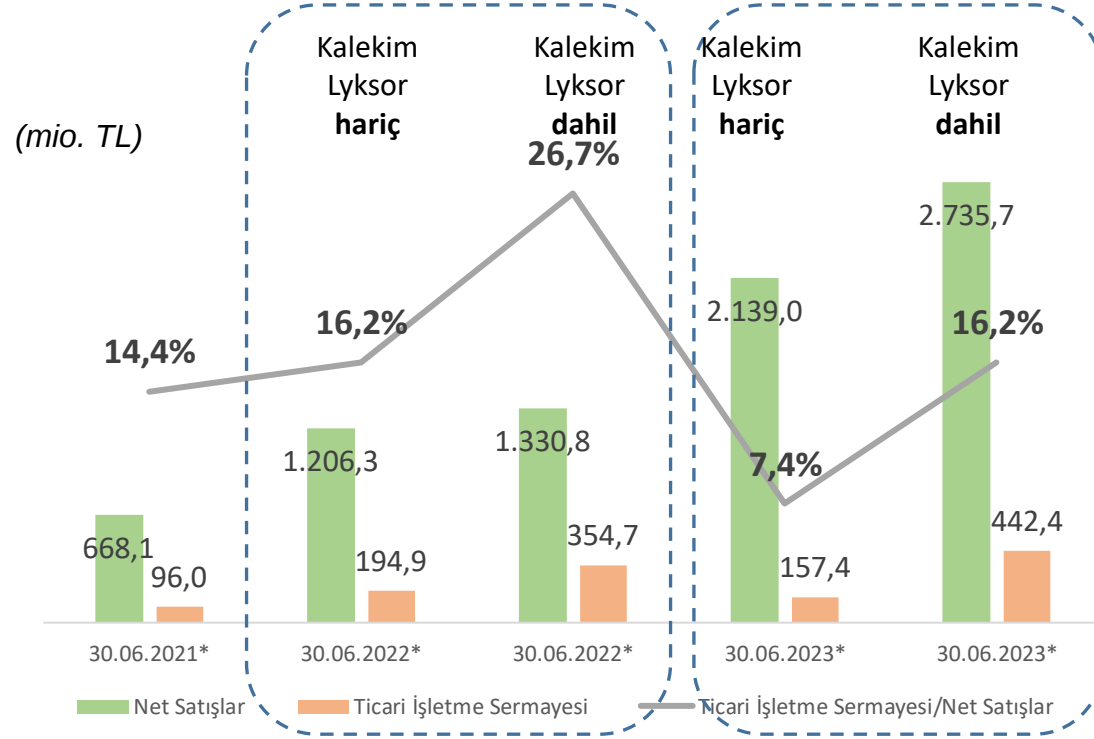
Güçlü Bilanço Yapısı

- 2023 2. çeyrek sonu itibarıyla, nakit, nakit benzeri ve finansal yatırımların* toplam değeri 635,6 milyon TL'dir.
- Toplam 107 milyon TL'lik finansal borcun yaklaşık 88 milyon TL'si, işletme sermayesinin finansmanı için Kalekim Lyksor'un bilançosunda yer almaktadır.
 - Finansal borç içinde yer alan yaklaşık 19 milyon TL, kısa ve uzun vadeli kiralama anlaşmaları kaynaklıdır.
 - İyileşen marjlar ve işletme sermayesi ihtiyacı ile Kalekim Lyksor'un net borç/FAVÖK oranı 0,2X olmuştur.
- Şirket, alacaklarından ve borçlarından kaynaklı kur riskini yakından takip etmekte olup, 30 Haziran 2023 itibarıyla +51 milyon TL net yabancı para pozisyonuna sahiptir.





Ticari İşletme Sermayesinin Gelişimi



* Son 12 aylık net satışlar dahil edilmiştir.

- Etkin işletme sermayesi yönetimi ve devreye alınan bazı projeler sayesinde hem Kalekim'de hem de K. Lyksor dahil konsolide sonuçlarda ciddi iyileşmeler gerçekleşmiştir.

Gün Sayıları	30 Haz 2021	Kalekim Lyksor hariç 30 Haz 2022	Kalekim Lyksor dahil 30 Haz 2022	Kalekim Lyksor hariç 30 Haz 2023	Kalekim Lyksor dahil 30 Haz 2023
Ticari Alacak	85	67	70	66	77
Stok	44	45	47	43	51
Ticari Borç	137	110	95	117	99

2023 Yılı Beklentileri



2023 Yılı Beklentileri

	Önceki	Yeni
☐ Net Satışlar (TL) :	%55-70	%65-75
- Türkiye (ton) :	Yaklaşık orta tek haneli büyüme	Yaklaşık orta tek haneli büyüme
- Uluslararası (ton) :	%10-15 büyüme	Yaklaşık %10 büyüme
☐ FAVÖK Marjı :	Yaklaşık %20	%20 - %25
☐ Yatırımlar :	400-500 mio. TL (GES dahil)	400-500 mio. TL (GES dahil)
☐ İşletme Sermayesi/ Net Satışlar :	%10-%15	Yaklaşık %10



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 sunum “ileriye dönük ifadeler” içermektedir. Bu ifadeler “öngörmek”, “olacak”, “inanmak”, “amaçlamak”, “tahmin etmek”, “beklemek” ve benzeri terimler içermektedir. 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.