



2024 Yılı 1. Çeyrek Faaliyet Sonuçları

13 Haziran 2024



2024 1. Çeyrek Öne Çıkanlar

- Yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda elde edilen hacim artışı sayesinde net satışlarda %36 ciro artışı
 - İhracat artışı (%43)
 - İç piyasa artışı (%34)
- Tarihi yüksek seviyelerde gerçekleşen operasyonel kar marjları
 - Yüksek hacim artışı
 - Maliyet optimizasyonları
 - Verimlilik çalışmaları
- Irak'ta yerel üretime yönelik devam eden çalışmalar
- GES inşaatının tamamlanması
- Muğla'da kuru harç üretimine yönelik kiralanan fabrikada üretime başlanması

1,4 milyar TL

Net Satışlar

%41,8

Brüt Kar Marjı

%24,2

FAVÖK Marjı

1,1 milyar TL

Nakit ve benzerleri

%13,0

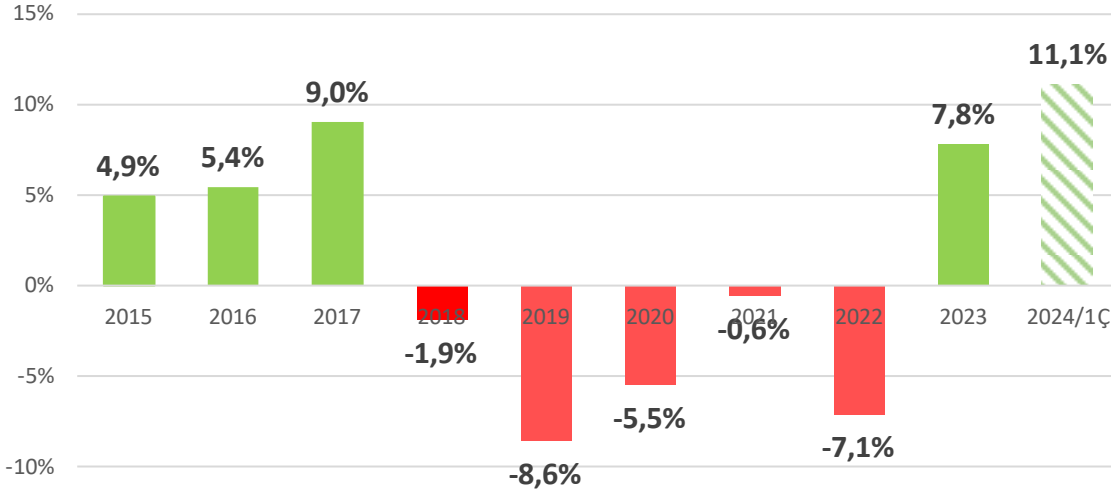
**Net İşletme Sermayesi/
Net Satışlar**

** Enflasyon muhasebesi uygulaması sonrası*

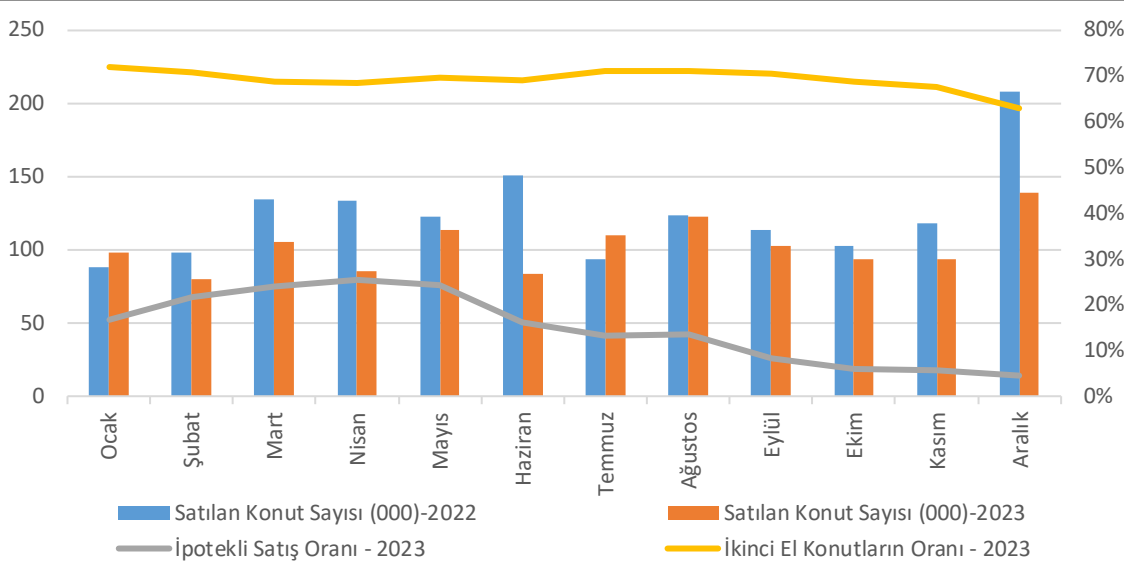


Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü

İnşaat Sektörü Büyüme



- İnşaat sektörü 2023 yılından sonra 2024 yılının ilk çeyreğinde de büyümüştür.
- Bu büyümede, 2023 yılının ilk çeyreğinde yaşanan deprem sebebiyle düşük baz etkisi, deprem bölgesi inşaat faaliyetleri ve altyapı yatırımları rol oynamıştır.



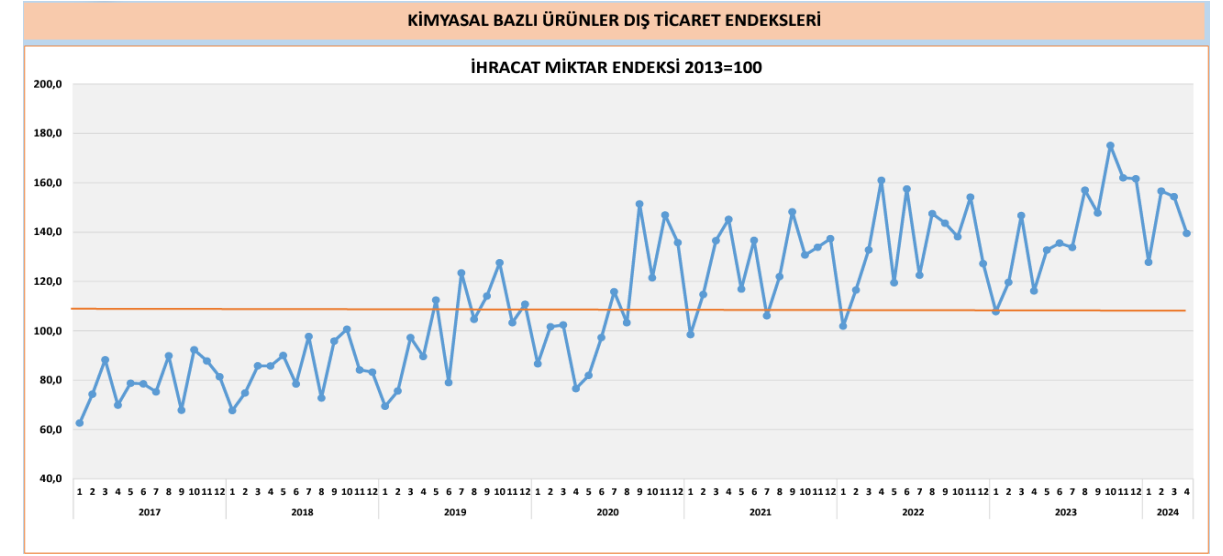
- 2023 yılındaki %17,5 gerilemeden sonra, 2024 yılının ilk çeyreğinde konut satışlarında %1,3 düşüş yaşanmıştır.
- Yükselen konut faizlerinin etkisiyle, ipotekli satışlardaki düşüş %53 olarak gerçekleşmiş, ipotekli satışların toplam içindeki payı %10'un altına gerilemiştir.
- İlk el konut satışları %5,2 artarken, ikinci el konut satışları ise %4 gerilemiştir.

İhracat Pazarları: İnşaat Malzemeleri Sektörü

- Ülke olarak ana ihracat pazarımız olan Avrupa'da inşaat sektörlerinde yaşanan küçülme, ülke ihracatı üzerinde sınırlayıcı etki yaratmaya devam etmiştir.
- 2024 yılı ilk çeyreğinde, inşaat malzemeleri ihracatı %1,3 azalarak 6,96 milyar USD olarak gerçekleşti.
- İhracat pazarlarındaki durgunluk yılın ilk çeyrek döneminde devam etmiştir. Döviz kurlarındaki dalgalanma ve yerel seçimler sonrasına ilişkin yapılan spekülasyonlar da dış ticareti olumsuz etkilemiştir.
- Şirketimizin ana ürün grupları olan yapı kimyasalları ve inşaat boya & vernik ürünlerinin ihracatında sırasıyla %3,3 ve %2 düşüş yaşanmıştır.
- Kalekim'in ana ihracat pazarı olan Irak'ta ise inşaat sektörü güçlü performansını sürdürmektedir.

İhracat (mio. USD)

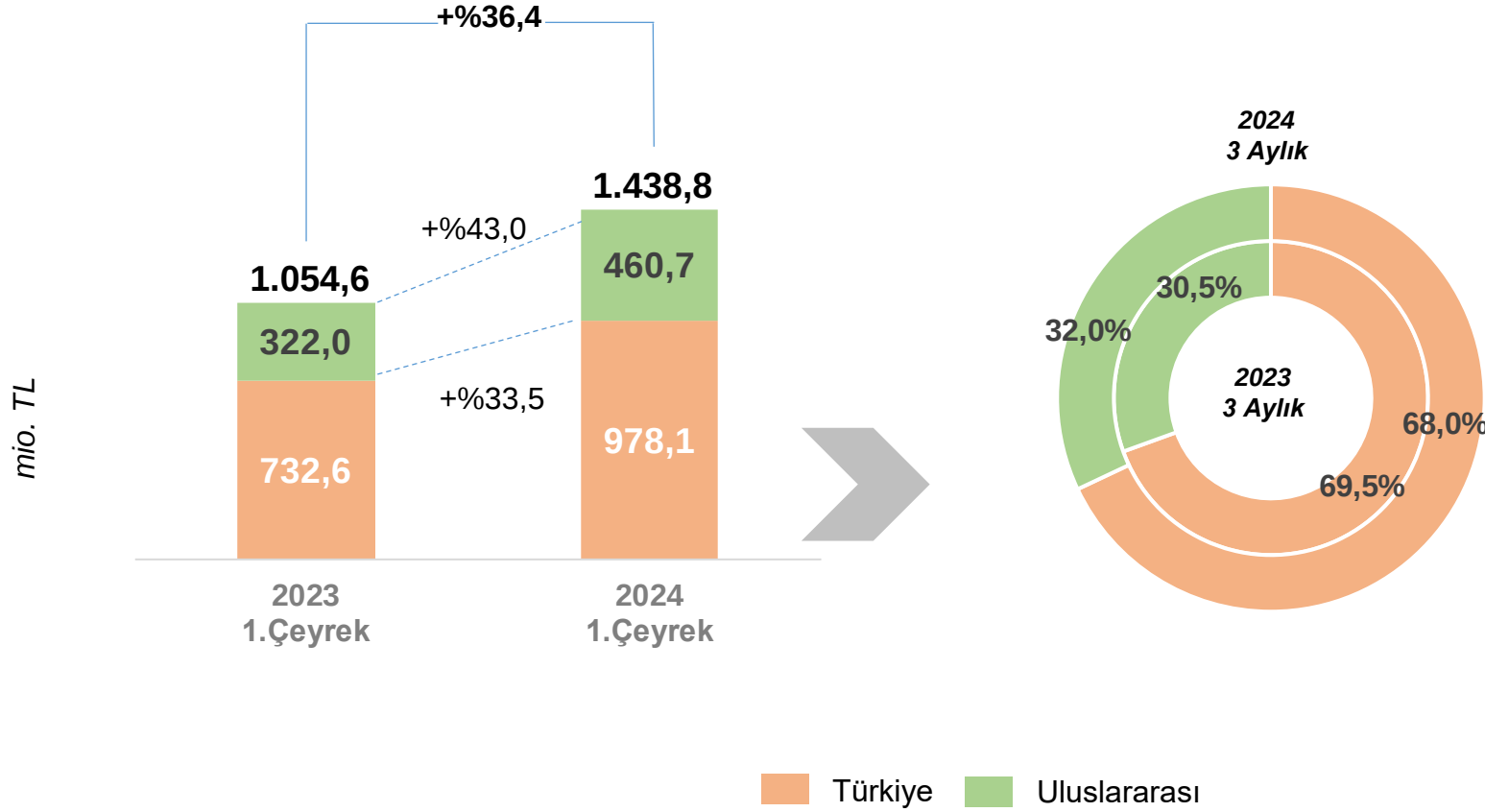
	Ocak -Mart 2024	Ocak – Mart 2023	Fark
İnşaat Malzemeleri	6.962	7.053	↓ -%1,3
- Yapı Kimyasalları	212	219	↓ -%3,3
- İnşaat Boya & Vernikleri	93	95	↓ -%2,0



Kaynak: İMSAD



Satışların Coğrafi Gelişimi & Kırılımı



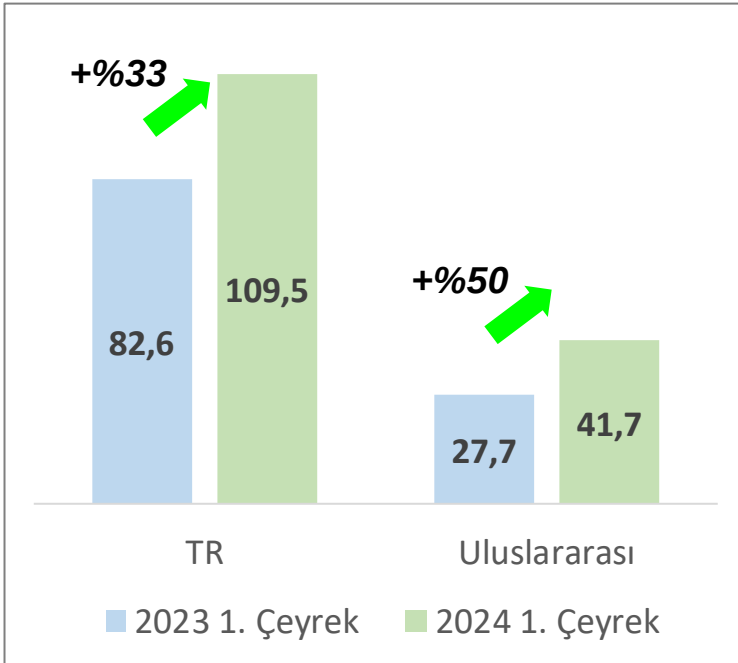
- Gerek Türkiye gerekse uluslararası pazarlarda elde edilen organik büyüme sayesinde toplam satışlarda %36 artış yaşanmıştır.
- Irak başta olmak üzere, ihracat pazarlarındaki organik büyümenin daha yüksek olmasından dolayı, yılın ilk çeyreğinde uluslararası satışların payı %32'ye yükselmiştir.



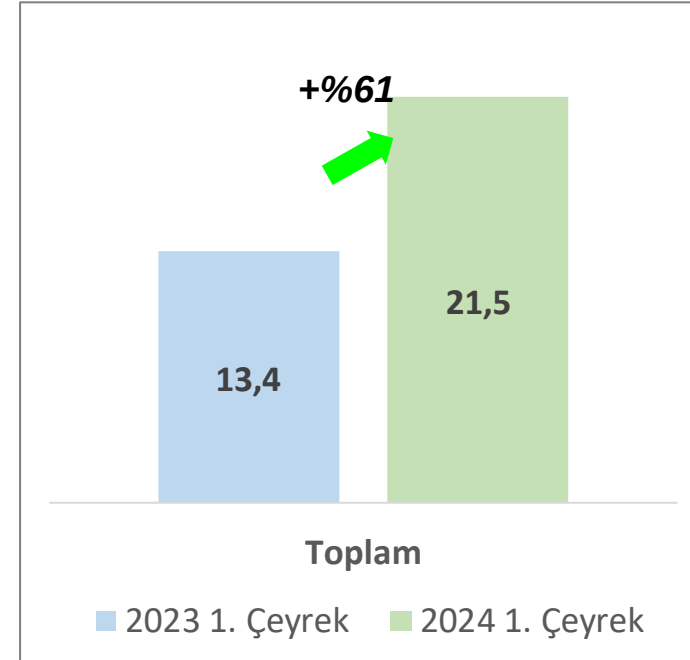
Satışların Hacimsel Gelişimi

- İç pazarda, deprem dolayısıyla, 2023 yılının ilk çeyreği düşük baza sahip olmakla beraber, 2024 yılının ilk çeyreğinde, talebin güçlü olduğu perakende pazarının etkisiyle %33'e ulaşan organik büyüme gerçekleşmiştir.
- Ana ihracat pazarımız Irak'ta devam eden güçlü talep sayesinde yılın ilk çeyreğinde %50 hacimsel büyüme elde edilmiş, toplam ihracatımız USD bazında %36 artarak 46,6 milyon USD'a ulaşmıştır.
- K. Lyksor'un satış hacminde de %60'ın üzerinde büyüme gerçekleşmiştir.

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

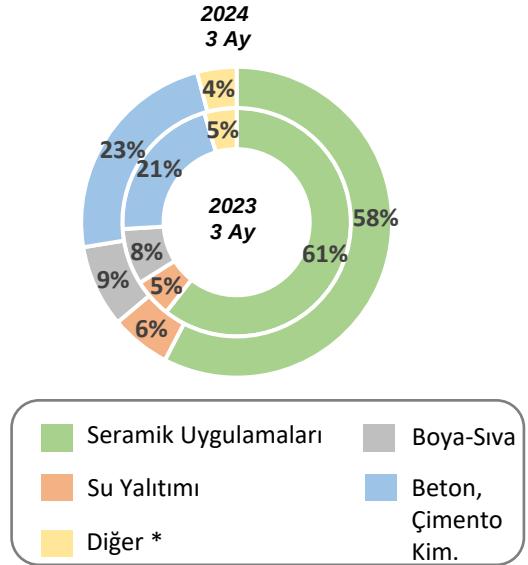
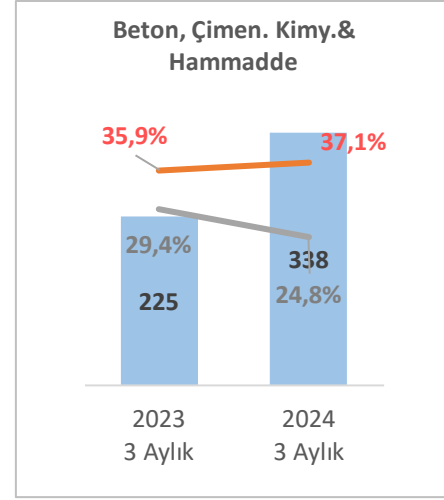
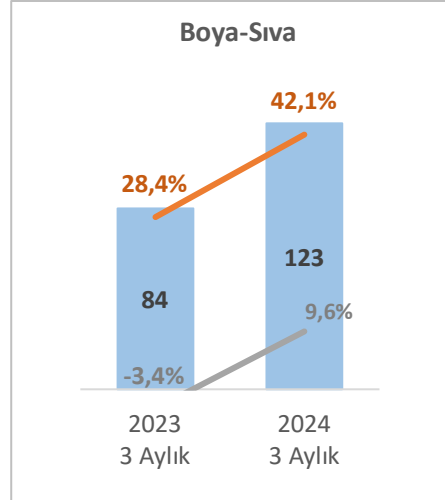
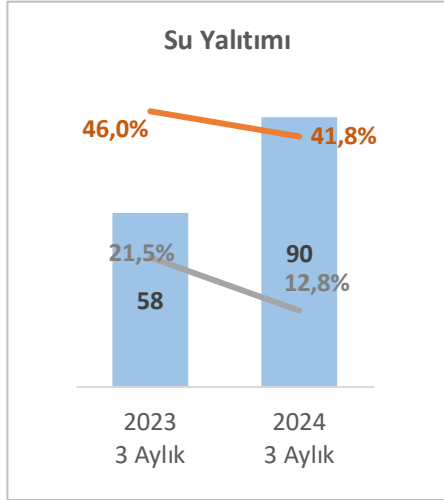
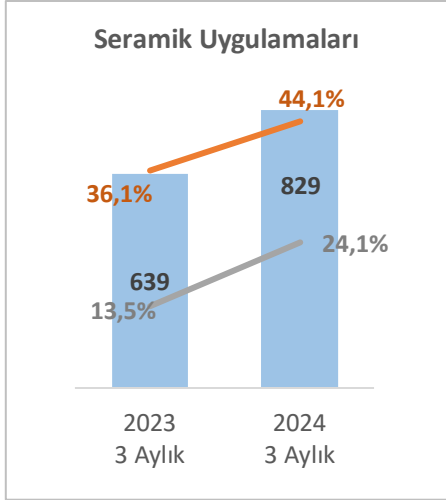


Beton & Çimento Kimyasalları Satış Hacmi (000 ton)



Ürün Bazında Satışların Gelişimi & Karlılık

- Seramik uygulamaları ve boya/sıva ürün gruplarında, operasyonel kar marjlarında önemli iyileşmeler sağlanmıştır.
- Su yalıtımı ürün grubunda, iç piyasada, pazardaki konumumuzu güçlendirecek satış uygulamalarından dolayı kar marjında bir miktar gerileme yaşanmıştır.
- Beton ve çimento kimyasallarında brüt kar marjı iyileşmekle beraber, K. Lyksor'un organizasyonel altyapısı ile ilgili çalışmalardan dolayı EFK marjında bir miktar gerileme söz konusudur.

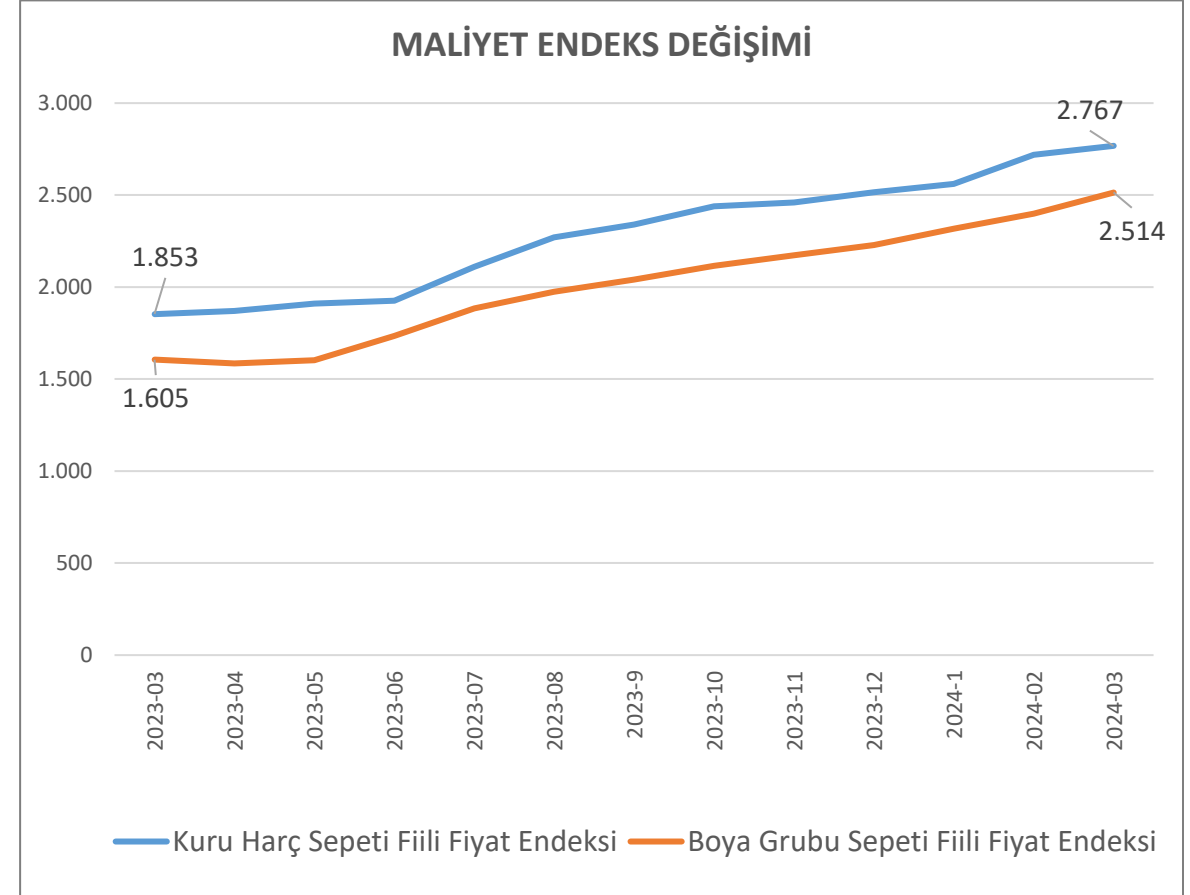


* Isı yalıtımı ve diğer muhtelif satışlar

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

Etkin Tedarik Zinciri ve Maliyet Yönetimi

- Kimyasal hammadde piyasalarında, yılın ilk çeyreğinde, Süveyş kanalı krizi ve global talepteki dalgalanmaların etkisi ile fiyatlarda artış gözlenmiştir.
- Maliyet enflasyonu artışlarında kur etkisi ile birlikte kuru harçlarda dolgu ve ambalaj malzemeleri, boya grubunda kimyasal hammaddeler ve ambalaj malzemeleri etkisi değişimlerde etkili olmuştur.
- Mart 2024 sonu itibariyle, son 12 aylık dönemde, kuru harçlar maliyet endeksi %49, boya grubu maliyet endeksi ise %57 artış göstermiştir.



Finansal Tablolar

TMS-29 uygulaması sonrası



Özet Gelir Tablosu*

* TMS-29 uygulaması sonrası

(mio. TL)	2024 3 Aylık	2023 3 Aylık	Değişim
Net Satışlar	1.438,8	1.054,6	36,4%
Brüt Kar	601,4	375,0	60,3%
Marj	41,8%	35,6%	
Esas Faaliyet Karı	308,8	160,5	92,4%
Marj	21,5%	15,2%	
Finansman Öncesi Faaliyet Karı	308,8	164,8	87,4%
Marj	21,5%	15,6%	
Finansal gelirler	107,1	50,0	
Finansal giderler	-66,8	-20,5	
Parasal Kazanç (Kayıp)	-149,9	-149,6	
Vergi Öncesi Kar	199,2	44,7	346,2%
Marj	13,8%	4,2%	
Net Kar	126,4	-19,5	
Marj	8,8%	-1,8%	
FAVÖK	348,7	194,3	79,5%
Marj	24,2%	18,4%	

- Enflasyon muhasebesi uygulamasının, şirketin operasyonel kar marjları üzerindeki etkisi minimum seviyede kalırken (200-250 bps), bir önceki senenin endekslenmiş verilerine göre de marjlarda çok ciddi artışlar yaşanmıştır.



Bilanço

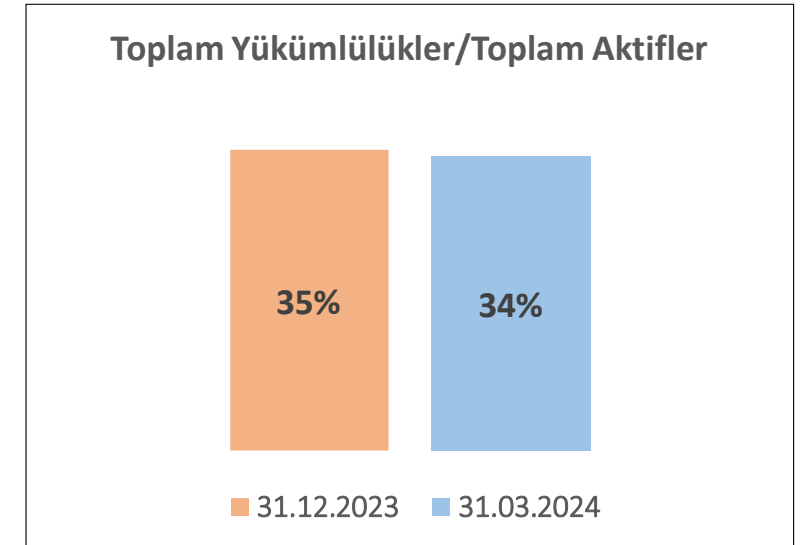
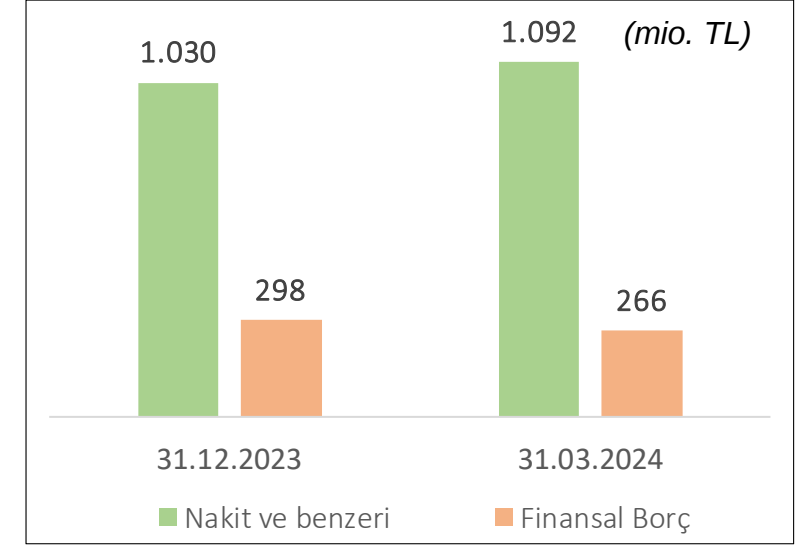
* TMS-29 uygulaması sonrası

(mio. TL)	31.03.2024	31.12.2023		31.03.2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar	2.783,3	2.625,5	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.452,1	1.422,7
Nakit ve benzerleri	1.091,8	1.029,4	Banka Kredileri	230,4	252,0
Finansal yatırımlar	0,3	0,4	Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9,8	16,5
Ticari Alacaklar	1124,7	1016,0	Ticari Borçlar	796,7	842,6
Stoklar	421,8	378,6	Ertelenmiş Gelirler	243,6	141,4
Peşin Ödenmiş Giderler	63,6	64,1	Kısa Vadeli Karşılıklar	88,9	67,0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	4,0	78,3	Diğer	82,6	103,2
Diğer	77,0	58,6	Uzun Vadeli Yükümlülükler	93,5	112,2
Duran Varlıklar	1.791,3	1.815,0	Banka Kredileri	0,0	0,0
Maddi Duran Varlıklar	1.258,9	1.242,4	Uzun Vadeli Karşılıklar	34,7	42,1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	128,2	133,6	Kiralama İşlemlerinden Borçlar	25,1	28,5
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	141,4	163,5	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	33,7	41,6
Peşin Ödenmiş Giderler	149,8	152,5	Toplam Özkaynaklar	3.029,0	2.905,6
Diğer	113,0	123,0	Sermaye ve düzeltme farkları	1.631,6	1.631,6
Toplam Aktifler	4.574,6	4.440,5	Toplam Kaynaklar	4.574,6	4.440,5



Güçlü Bilanço Yapısı

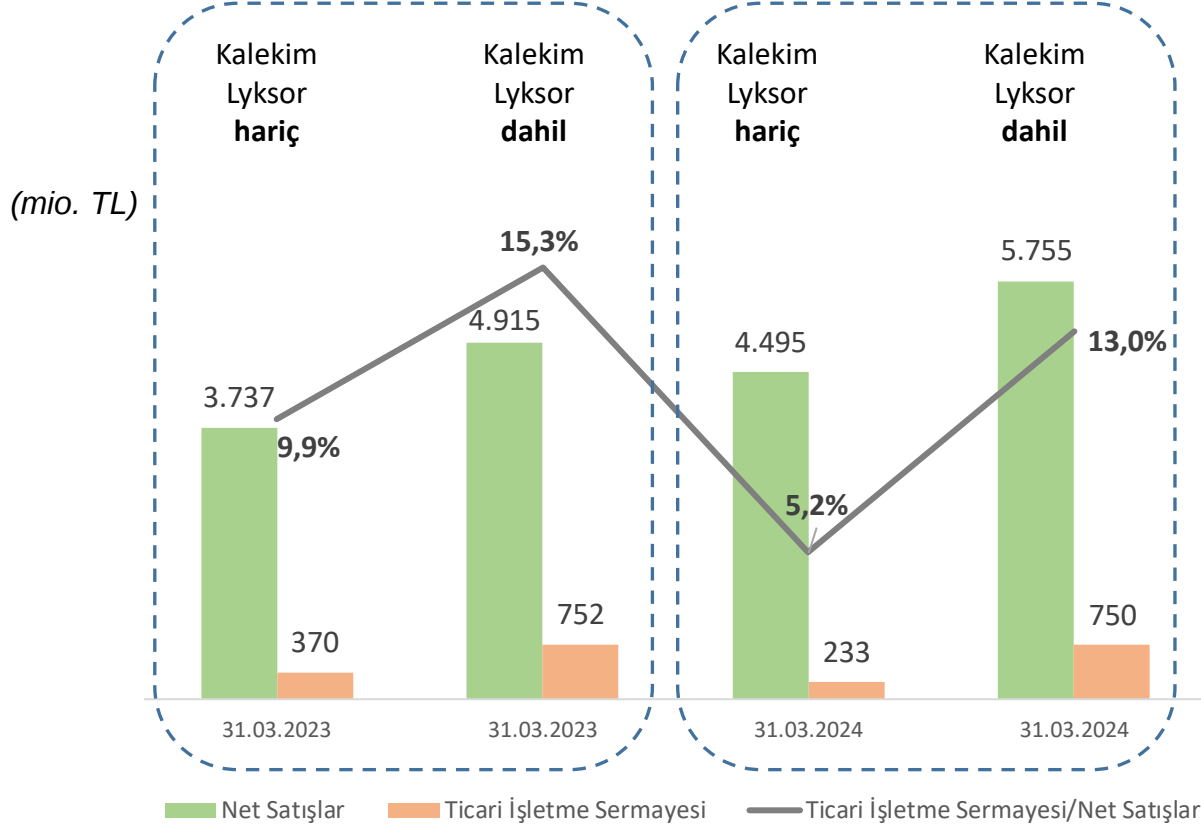
- 2024 1. çeyrek sonunda, 2023 yılsonuna göre %6 artış kaydeden nakit, nakit benzeri ve finansal yatırımların* toplamı 1,09 milyar TL'dir.
- 2023 yılsonuna göre %11 azalan toplam 266 mio. TL'lik finansal borcun kırılımı şu şekildedir
 - ❑ Kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden 35 mio. TL
 - ❑ GES yatırımının %70'lik kısmının finansmanı için 124 mio. TL
 - ❑ K. Lyksor A.Ş.' nin kredi ihtiyacı için 107 mio. TL
- Konsolide **net nakit** pozisyonu 826 mio. TL ile net borç/ FAVÖK oranı -0,6X, K. Lyksor içinse 87 mio. TL **net borç** ile aynı oran 0,2X'tir.



* Kur Korumalı Mevduat, finansal yatırımlar altında raporlanmıştır.



Ticari İşletme Sermayesinin Gelişimi



- 2024 1. çeyrek sonu itibarıyla, net işletme sermayesi/ net satışlar oranı, 2023 yılın aynı dönemine göre iyileşerek, K. Lyksor hariç %5,2, K. Lyksor dahil %13 olarak gerçekleşmiştir.

Gün Sayıları*	Kalekim Lyksor		Kalekim Lyksor	
	Hariç	Dahil	Hariç	Dahil
	31 Mart 2023		31 Mart 2024	
Ticari Alacak	54	80	58	67
Stok	50	53	39	43
Ticari Borç	111	91	98	88

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

2024 Yılı Beklentileri



2024 Yılı Beklentileri

Beklenti
18/04/2024

Revize
Beklenti

❑ Net Satışlar* (USD) :

- Türkiye (ton) :

- Uluslararası (ton) :

❑ FAVÖK Marjı :

❑ Yatırımlar :

❑ İşl. Sermayesi / Net Satışlar :

USD bazında
%5-%10 büyüme

Hacim bazında
%5-%10 büyüme

Hacim bazında
%15-%20 büyüme

%20 - %25

700-800 mio. TL

%10 - %15

**USD bazında
> %10 büyüme**

Hacim bazında
%5-%10 büyüme

Hacim bazında
%15-%20 büyüme

%20 - %25

700-800 mio. TL

%10 - %15

* 2023 konsolide net satışlar 159 milyon USD.

Ekler

Özet Gelir Tablosu (*TMS-29 uygulanmamış*)

(mio. TL)	2024	2023	Yıllık
	1. Çeyrek	1. Çeyrek	Fark
Net Satışlar	1.367,1	602,2	127%
Brüt Kar	601,6	224,6	168%
Marj	44,0%	37,3%	
Esas Faaliyet Karı	325,4	101,8	220%
Marj	23,8%	16,9%	
Vergi Öncesi Kar	364,7	121,5	200%
Marj	26,7%	20,2%	
Net Kar	293,8	101,4	190%
Marj	21,5%	16,8%	
FAVÖK	339,5	111,8	204%
Marj	24,8%	18,6%	

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 bildirime 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 bildirime 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.