



2023 3. Çeyrek Faaliyet Sonuçları



2023 3. Çeyrek Öne Çıkanlar

- Yurtiçi pazarda ve ana ihracat pazarında yaşanan yüksek hacim artışı ve fiyatlama sayesinde %95 ciro artışı
- Hacim artışı, kur hareketleri ve fiyat düzenlemeleri sonucunda tarihi yüksek seviyelere ulaşan operasyonel kar marjları
- %300 bedelsiz sermaye artış işlemlerinin tamamlanması
- Irak'ta yerel üretim için arazi tahsisinin gerçekleşmesi
- Muğla'da kuru harç üretimine yönelik kurulu bir fabrikanın kiralanması
- Lyksor'un Mersin'de üretim alt yapısına yönelik yapılan hazırlıklar (Son çeyrekte üretim beklentisi)

1,09 milyar TL

Net Satışlar

%43,9

Brüt Kar Marjı

%30,4

FAVÖK Marjı

825 milyon TL

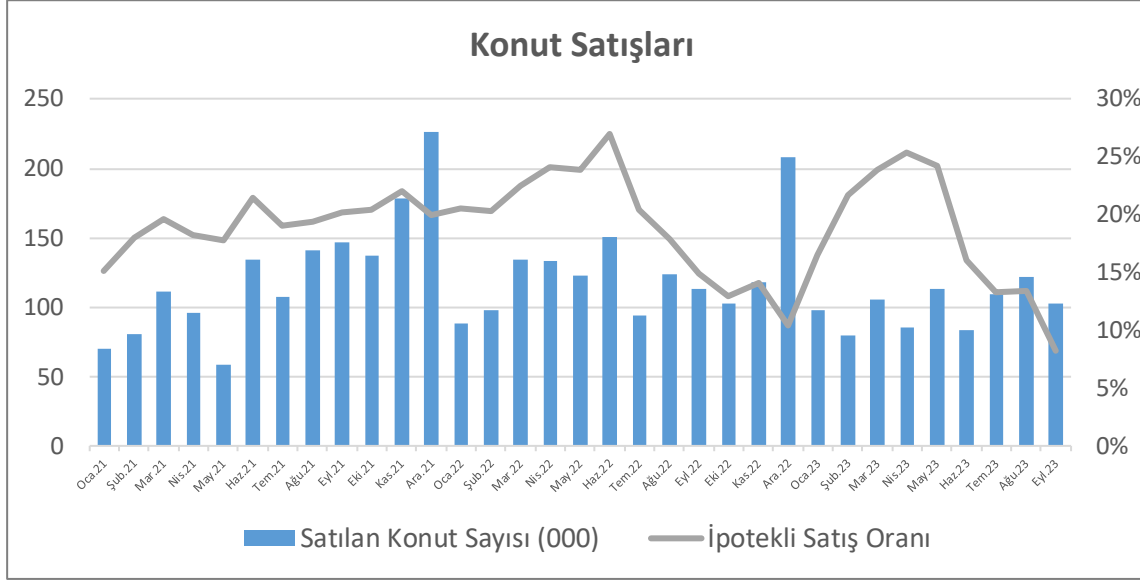
Nakit ve benzerleri

%16,1

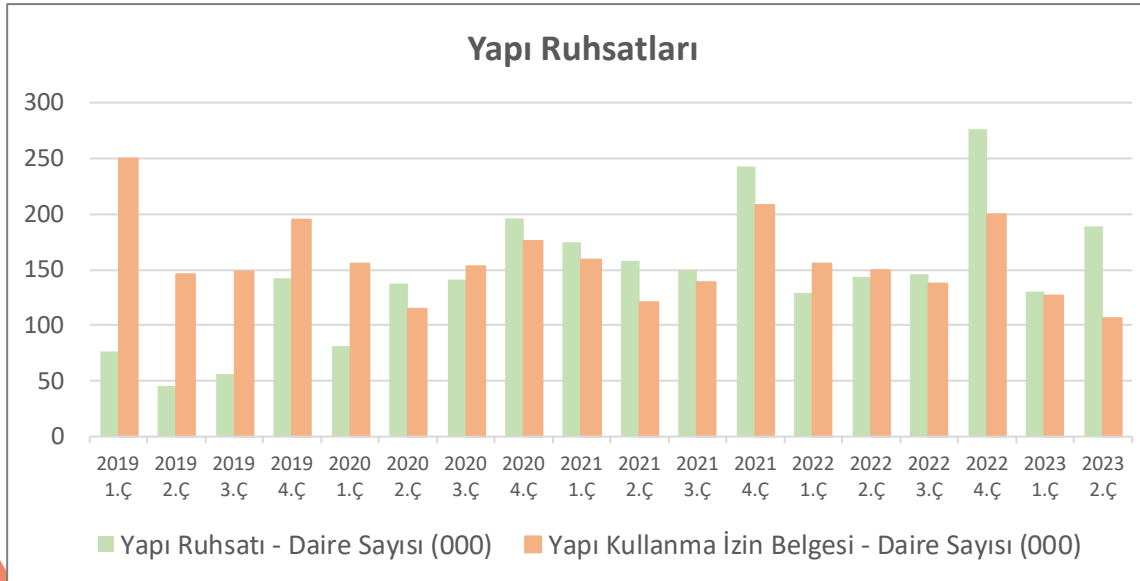
**Net İşletme Sermayesi/
Net Satışlar**



Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü



Kaynak: TÜİK

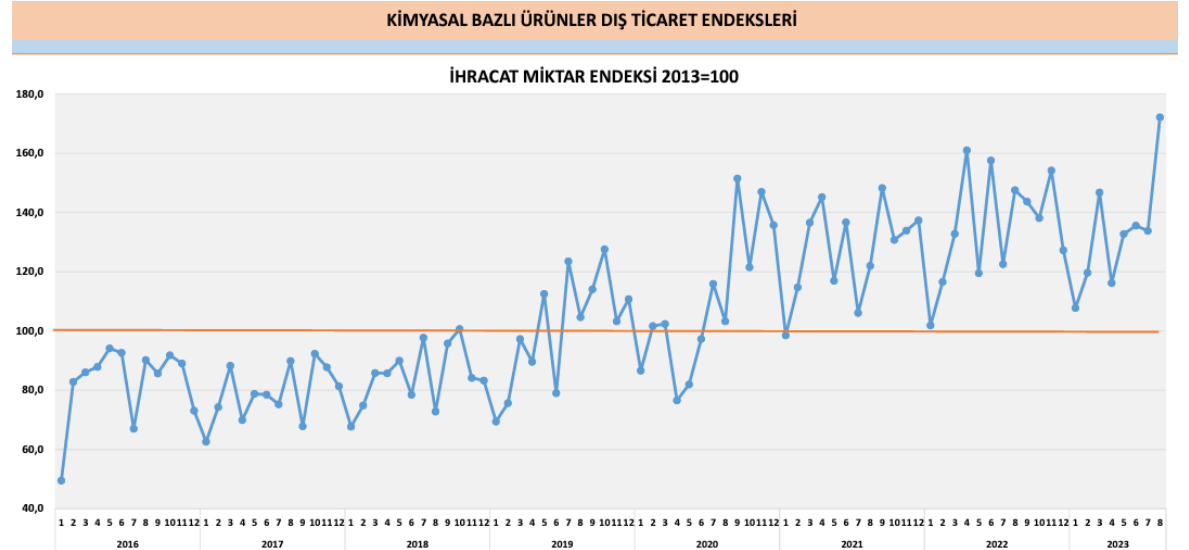


- Yılın ilk yarısında %22 daralan konut satışları, üçüncü çeyrekte sadece %1 artış kaydetmiş, dokuz aylık dönemdeki daralma %15 olmuştur.
- Son aylarda yükselen konut faizlerinin de etkisiyle, ipotekli satışların toplam içindeki payı, Eylül 2023'te tek haneye inmiştir. (%8,2)
- Satışların yaklaşık %70' ini ikinci el konut satışları oluşturmaktadır.
- Ağustos'ta yayınlanan verilere göre, 2023 yılının ilk yarısında, yapı ruhsatı verilen daire sayısı, 2022 yılının aynı dönemine göre %17 artarken, kullanım izni verilen daire sayısında ise %24 gerileme yaşanmıştır.

İhracat Pazarları: İnşaat Malzemeleri Sektörü

- 2023 yılının ilk yedi ayında inşaat malzemeleri ihracatı geçen yılın aynı ayına göre %17,5 azalarak 16,7 milyar USD olarak gerçekleşmiştir.
- Yapı kimyasalları ve inşaat boya-vernik alt ürün gruplarında ise sırasıyla %13 ve %26 artış yaşanmıştır.
- Yılın ilk yarısında deprem afeti, döviz kurlarında yaşanan durağanlık ve bazı aylarda çalışma gün sayısındaki düşüşler ihracatı olumsuz etkilemiştir. Yılın ikinci yarısında ise esas etkiyi ihracat pazarlarındaki daralma göstermektedir.

İhracat (mio. USD)	Ocak - Temmuz 2023	Ocak - Temmuz 2022
İnşaat Malzemeleri	16.683	20.211
- Yapı Kimyasalları	513	455
- İnşaat Boya & Vernikleri	239	189

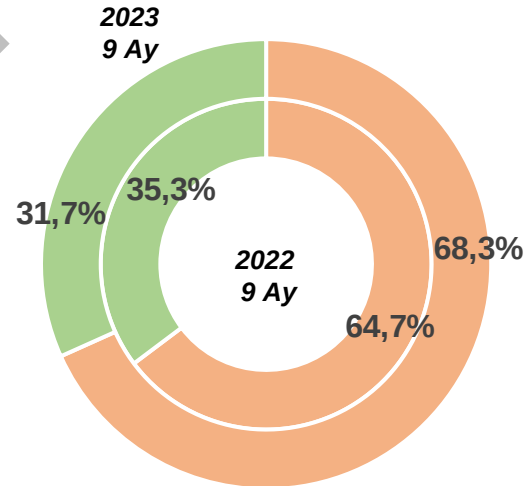
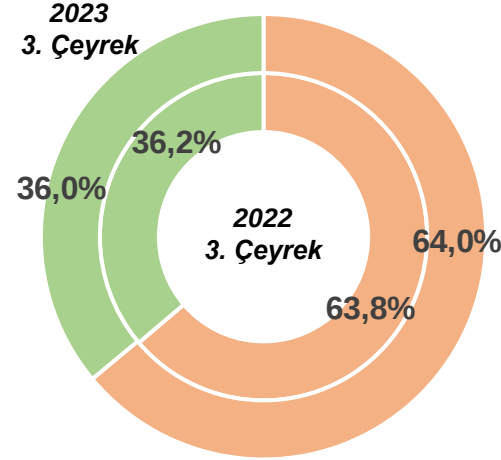
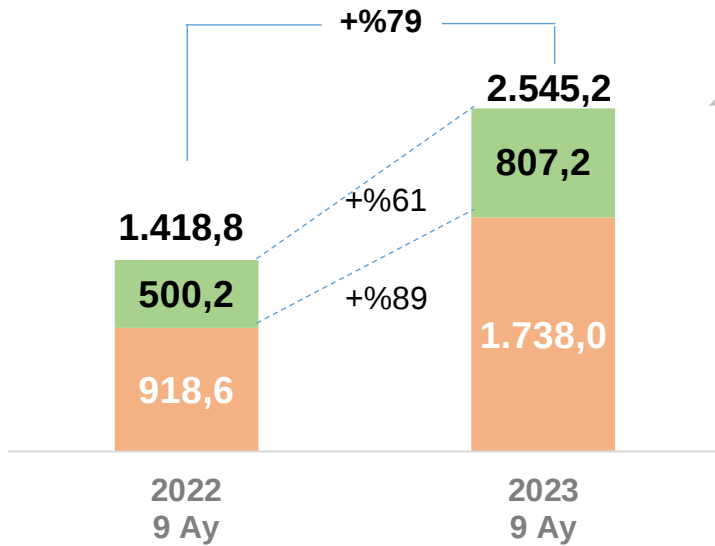
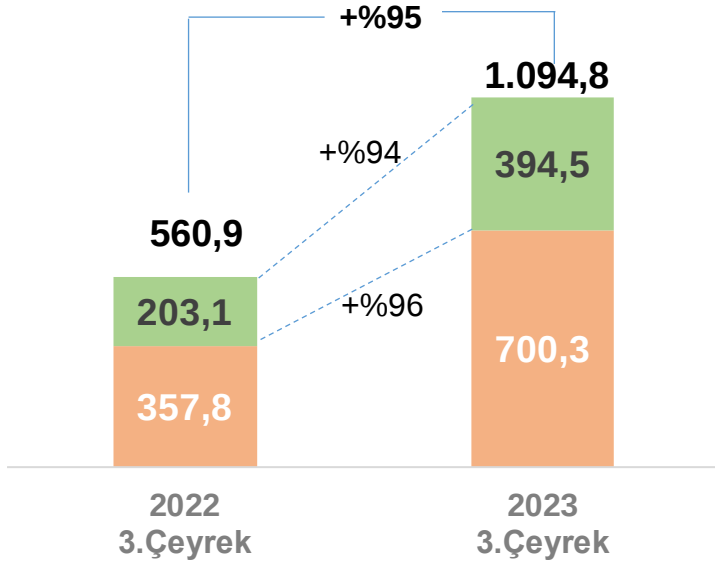


Kaynak: İMSAD



Satışların Coğrafi Gelişimi & Kırılımı

mio. TL



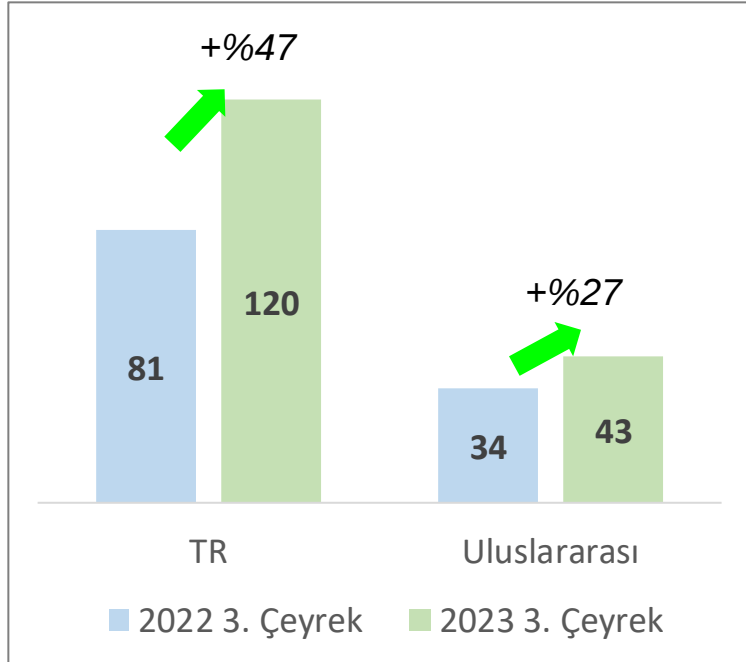
- Yılın 3. çeyreğinde, TL bazında benzer büyüme oranları gerçekleştiğinden, satışların kırılımı geçen senenin aynı dönemi ile benzer seviyesini korumuştur. (TR: %64 – Uluslararası: %36)
- Dokuz aylık dönemde ise, Türkiye pazarındaki hacimsel büyümenin daha yüksek olması ve K. Lyksor'un 3 çeyrek konsolide olmasının etkisiyle (2022'de 2 çeyrek), toplam satışlar içinde uluslararası satışların payı %32'ye gerilemiştir.



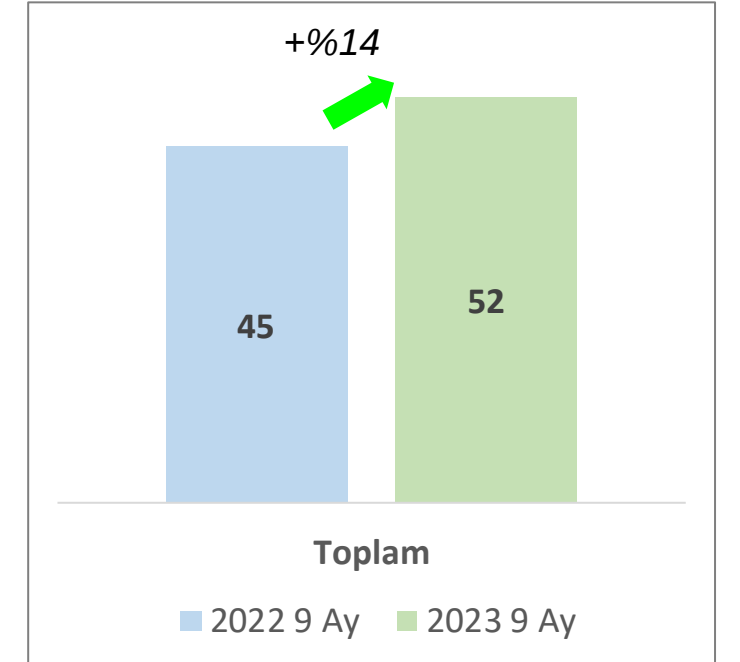
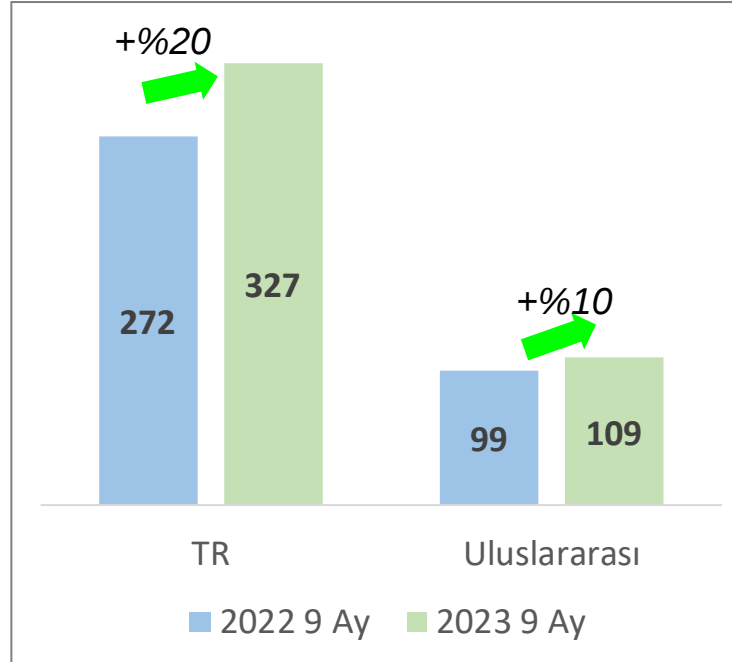
Satışların Hacimsel Gelişimi

- Özellikle yenileme pazarında yılın 3. çeyreğindeki yaşanan güçlü iç talep ve 2022 yılının aynı dönemindeki düşük baz etkisi sayesinde, %47'ye ulaşan satış hacmi artışı yaşanmıştır.
- İlk çeyrekte, ülkede yaşanan makro sıkıntılardan sonra, artan bir büyüme ivmesi yakalayan Irak sayesinde, ihracat pazarlarındaki hacim artışı, yılın 3. çeyreğinde %27'ye ulaşmıştır.
- K. Lyksor'un satış hacminde de son çeyrekte yaşanan %37 artış ile 9 aylık dönemde %14 büyüme yaşanmıştır.

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

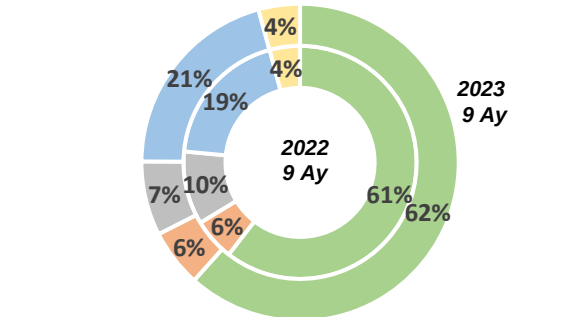
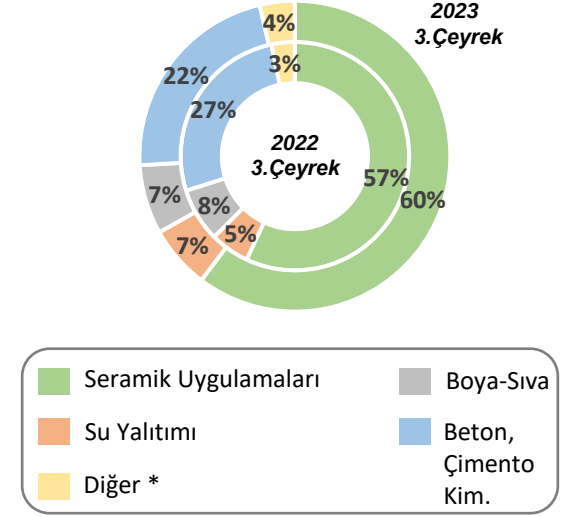
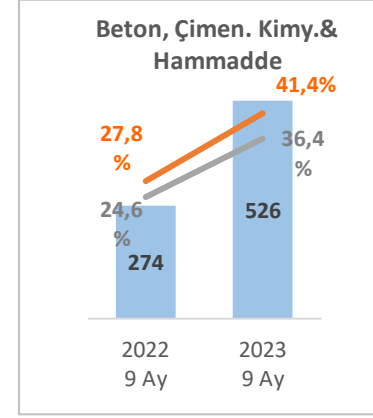
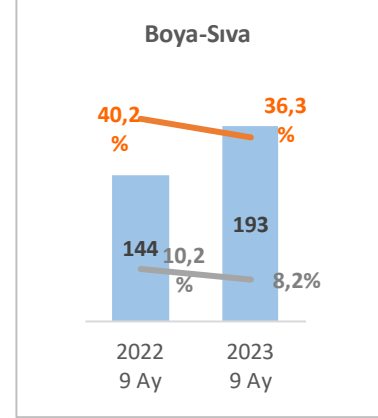
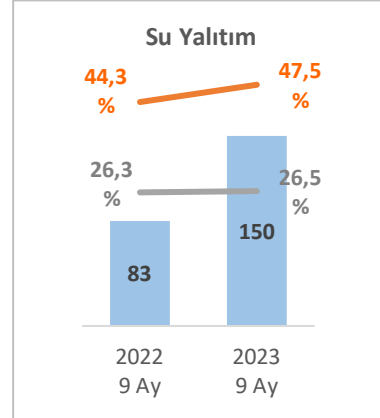
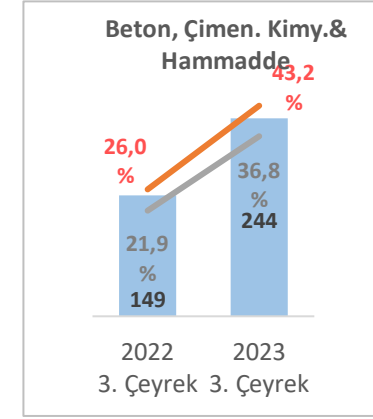
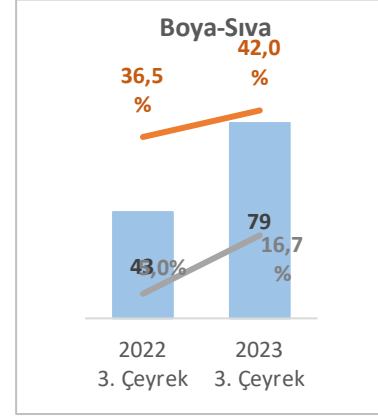
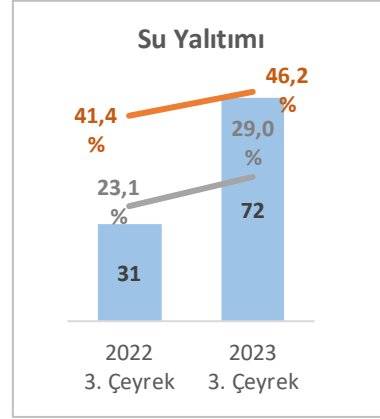
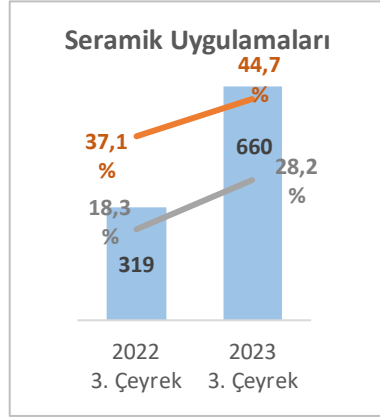


Beton & Çimento Kimyasalları Satış Hacmi (000 ton)



Ürün Bazında Satışların Gelişimi & Karlılık

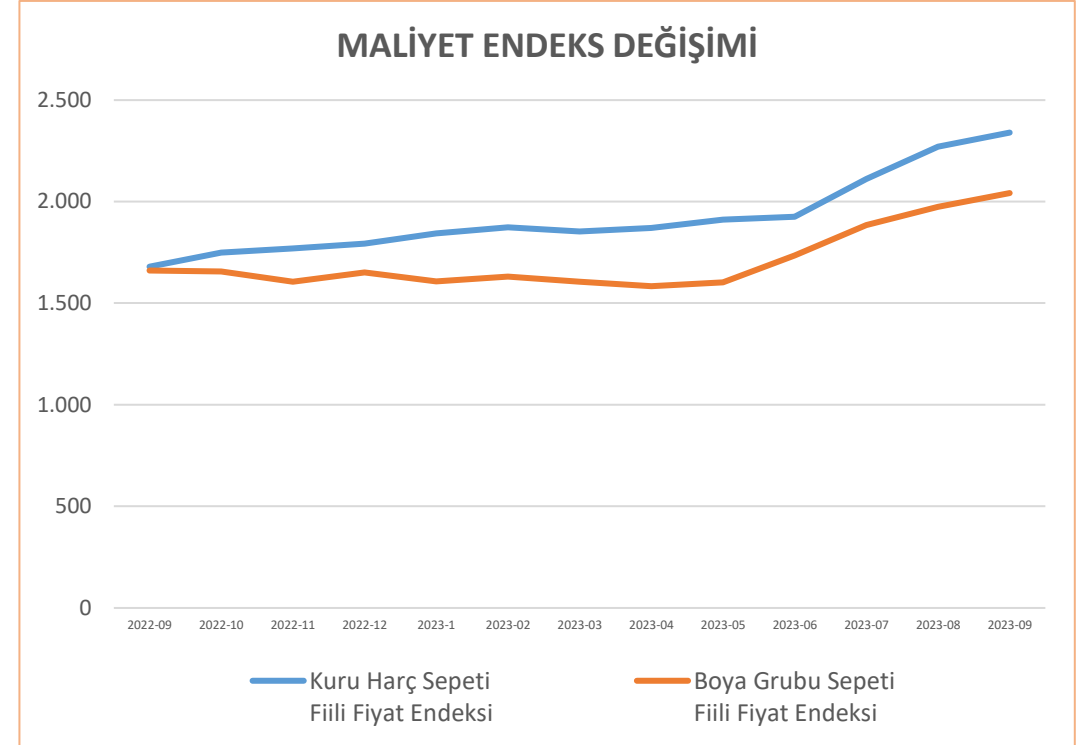
- Yılın 3. çeyreğinde, hacimsel olarak tüm ürün gruplarında yaşanan artıştan dolayı operasyonel kar marjları iyileşmiştir.
- K. Lyksor entegrasyon sürecinin etkileri, beton ve çimento kimyasalları marjlarına pozitif yansımıştır.



* Isı yalıtımı ve diğer muhtelif satışlar

Etkin Tedarik Zinciri ve Maliyet Yönetimi

- Kimyasal hammadde piyasalarında, 2023 yılının üçüncü çeyreğinde, lojistik maliyetlerinde ve hammadde maliyetlerinde global talebin düşük seyretmesi nedeni ile kısmen de olsa düşüş devam etmiştir.
- Maliyet enflasyonundaki artışta, kurdaki yükseliş ile birlikte dolgu ve çimento fiyatlarındaki artışların sürmesinin etkisi görülmüştür.
- Eylül 2023 sonu itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre; kuru harçlar maliyet endeksi %34, boya grubu maliyet endeksi ise % 23 artış göstermiştir.



Finansal Tablolar



Özet Gelir Tablosu

(mio. TL)	2023 3. Çeyrek*	2022 3. Çeyrek	2023 2. Çeyrek	Yıllık Fark	Çeyrek Fark	2023 9 Aylık*	2022 9 Aylık	Yıllık Fark
Net Satışlar	1.094,8	560,9	848,1	95%	29%	2.545,2	1.418,8	79%
Brüt Kar	480,5	190,7	340,8	152%	41%	1.045,9	522,0	100%
Marj	43,9%	34,0%	40,2%			41,1%	36,8%	
Esas Faaliyet Karı	311,7	99,0	191,7	215%	63%	605,1	276,4	119%
Marj	28,5%	17,7%	22,6%			23,8%	19,5%	
Vergi Öncesi Kar	330,0	107,2	289,9	208%	14%	741,4	321,2	131%
Marj	30,1%	19,1%	34,2%			29,1%	22,6%	
Net Kar	259,5	89,0	242,3	192%	7%	603,2	274,0	120%
Marj	23,7%	15,9%	28,6%			23,7%	19,3%	
FAVÖK	332,5	114,5	207,6	190%	60%	664,0	308,9	115%
Marj	30,4%	20,4%	24,5%			26,1%	21,8%	

* Esas faaliyetlerden diğer gider kaleminin altında, 9 aylık dönemde depremle ilgili 12,8 milyon TL bağış söz konusudur.



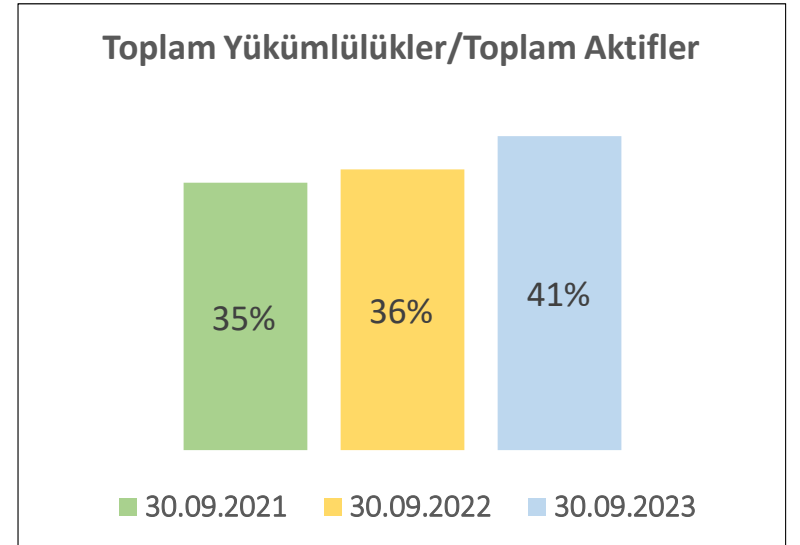
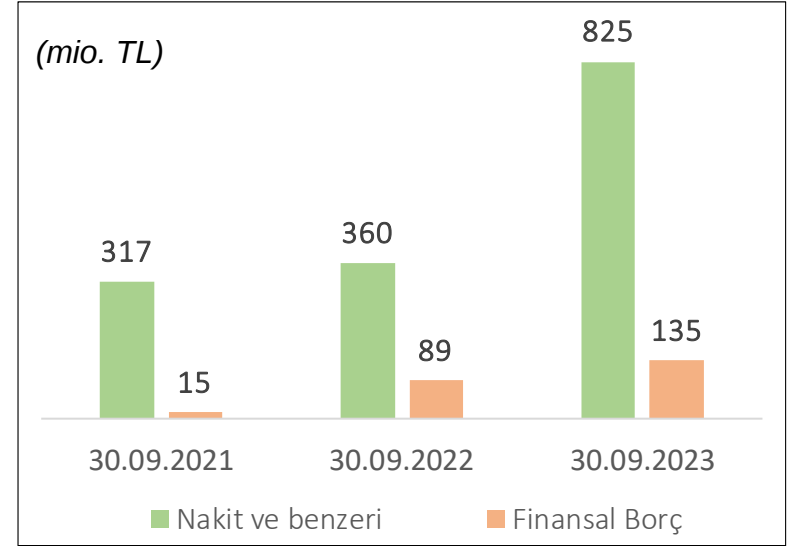
Özet Bilanço

(mio. TL)	30.09.2023	31.12.2022		30.09.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	2.099,3	1.301,5	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.037,4	609,2
Nakit ve benzerleri	737,8	498,8	Kısa Vadeli Borçlanmalar	103,7	68,5
Finansal yatırımlar	87,0	48,9	UV Borçlan. Kısa Vadeli kısımları	1,4	3,4
Ticari Alacaklar	841,9	501,4	Ticari Borçlar	603,2	396,2
Stoklar	288,1	215,8	Ertelenmiş Gelirler	88,9	79,9
Peşin Ödenmiş Giderler	110,7	10,8	Kısa Vadeli Karşılıklar	105,7	25,3
Diğer	33,9	25,9	Diğer	134,5	35,9
Duran Varlıklar	609,6	495,7	Uzun Vadeli Yükümlülükler	64,9	58,3
Maddi Duran Varlıklar	295,4	242,1	Uzun Vadeli Borçlanmalar	29,5	11,7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	47,7	52,3	Uzun Vadeli Karşılıklar	35,4	46,6
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	119,0	81,7	Toplam Özkaynaklar	1.606,6	1.129,7
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	83,3	80,8	Ödenmiş Sermaye	460,0	115,0
Diğer	64,2	38,8			
Toplam Aktifler	2.708,9	1.797,2	Toplam Kaynaklar	2.708,9	1.797,2



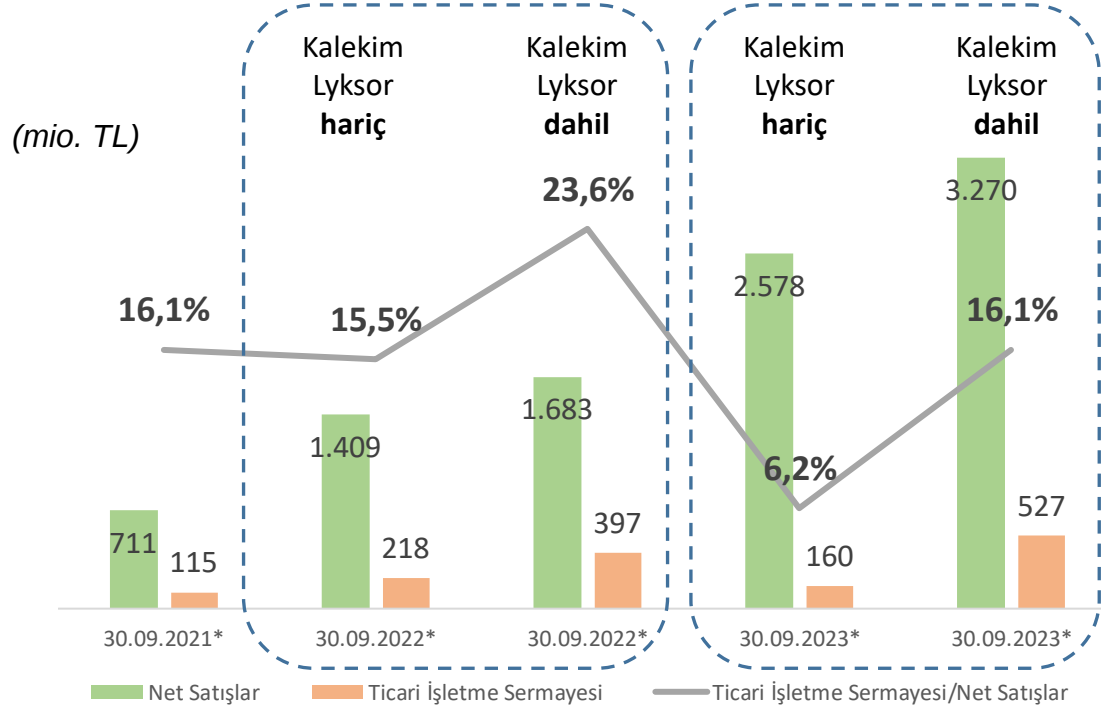
Güçlü Bilanço Yapısı

- 2023 3. çeyrek sonu itibarıyla, nakit, nakit benzeri ve finansal yatırımların* toplam değeri 824,8 milyon TL'dir.
- Toplam 135 milyon TL'lik finansal borcun yaklaşık 104 milyon TL'si, işletme sermayesinin finansmanı için Kalekim Lyksor'un bilançosunda yer almaktadır.
 - Finansal borç içinde yer alan yaklaşık 39 milyon TL, kısa ve uzun vadeli kiralama anlaşmaları kaynaklıdır.
 - Kalekim Lyksor'un net borç/FAVÖK oranı 0,4X'tir.
- Şirket, alacaklarından ve borçlarından kaynaklı kur riskini yakından takip etmekte olup, 30 Eylül 2023 itibarıyla +223,7 milyon TL net yabancı para pozisyonuna sahiptir.





Ticari İşletme Sermayesinin Gelişimi



* Son 12 aylık net satışlar dahil edilmiştir.

- 30.09.2023 itibarıyla, net işletme sermayesi/net satışlar oranı K. Lyksor hariç %6, K. Lyksor dahil %16 olmuştur.
- Kalekim tarafında, piyasada uygun fırsat pencerelerinin yakalanması ile POS alacaklarının erken tahsilatı sağlanmıştır.
- Söz konusu proje sayesinde, ticari alacaklarda yaklaşık 247 milyon TL'lik düşüş sağlanmış, işletme sermayesi/net satışlar oranında yaklaşık 10 puan iyileşmiştir.

Gün Sayıları**	30 Eyl 2021	Kalekim Lyksor		Kalekim Lyksor	
		Hariç	Dahil	Hariç	Dahil
Ticari Alacak	80	61	63	56	71
Stok	41	47	46	41	45
Ticari Borç	122	98	80	107	90

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

2023 Yılı Beklentileri



2023 Yılı Beklentileri

Önceki

Yeni

❑ Net Satışlar (TL) :

%65-75

%70-%80

- Türkiye (ton) :

Yaklaşık orta tek haneli büyüme

Yaklaşık %15 büyüme

- Uluslararası (ton) :

Yaklaşık %10 büyüme

Yaklaşık %10 büyüme

❑ FAVÖK Marjı :

%20 - %25

%20 - %25

❑ Yatırımlar :

400-500 mio. TL (GES dahil)

400-500 mio. TL (GES dahil)

❑ İşletme Sermayesi/
Net Satışlar :

Yaklaşık %10

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 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 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.