



2024 Yılı 2. Çeyrek Faaliyet Sonuçları

6 Eylül 2024



2024 6 Aylık Öne Çıkanlar

- Türkiye'de (+%11) ve uluslararası pazarlarda (+%32) devam eden güçlü performans sayesinde %17 büyüme
- 2023 yılı 2. çeyreğinin yüksek bazının yanısıra, yılın ikinci çeyreğinde iki uzun bayram tatilinin de etkisiyle, iç piyasada satışlarda kısmi gerileme
- İhracatta, kurdaki değişimin enflasyon oranının altında kalmasına ve iç piyasada ikinci çeyrekte hacmin azalmasına rağmen %20 üzerinde korunan FAVÖK marjı
- GES yatırımının tamamlanarak devreye alınması
- Muğla'da kiralanan tesiste üretime başlanması
- Irak'ta proje takviminin önünde seyreden fabrika inşaatı

3,1 milyar TL

Net Satışlar

%40,5

Brüt Kar Marjı

%20,7

FAVÖK Marjı

1,24 milyar TL

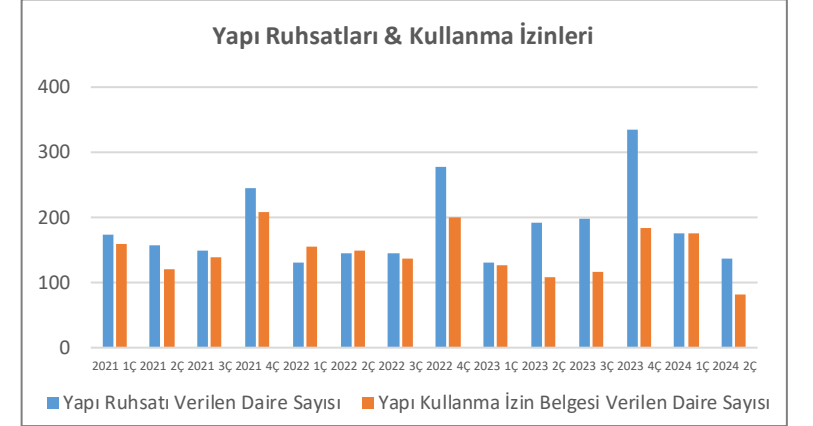
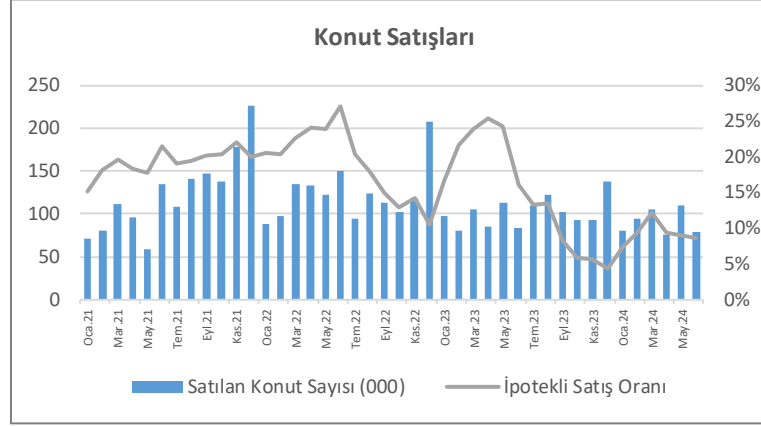
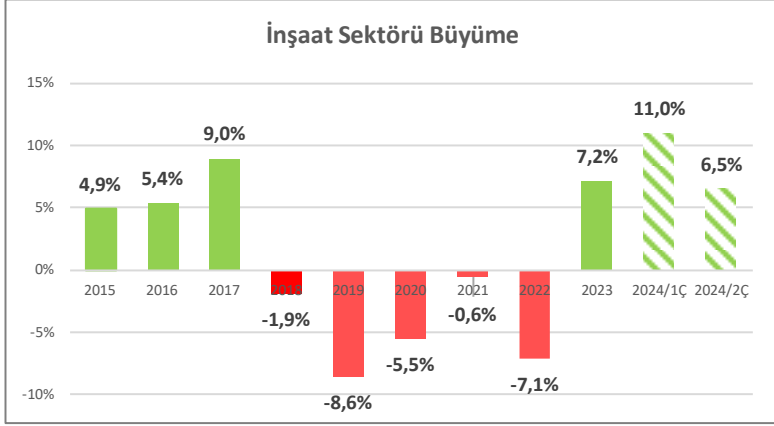
Nakit ve benzerleri

%13,5

**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.

- 2023 yılında %17,5 gerileyen **konut satışları**, 2024 yılının ilk yarısında da %3,7 düştü.
- Yükselen kredi maliyetleri sebebiyle, ipotekli satışlar ise %58 azaldı, ipotekli satışların toplam içindeki payı %9 olarak gerçekleşti.

- 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.
- Yılın ilk çeyreğindeki daralma %1,3 iken, Nisan-Mayıs aylarındaki performans ile %0,2'ye inmiş, toplam ihracat 11,74 milyar USD olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin ana ürün grupları olan yapı kimyasalları ve inşaat boya & vernik ürünlerinin ihracatında da, Nisan-Mayıs dönemindeki iyileşme sayesinde sırasıyla %0,6 ve %0,8 artış kaydedilmiştir.
- Kalekim'in ana ihracat pazarı olan Irak'ta ise inşaat sektörü güçlü performansını sürdürmektedir.

<i>ihracat (mio. USD)</i>	Ocak -Mayıs 2024	Ocak – Mayıs 2023	Fark
İnşaat Malzemeleri	11.736	11.762	↓ -%0,2
- Yapı Kimyasalları	365	363	↑ %0,6
- İnşaat Boya & Vernikleri	166	164	↑ %0,8

Tablo.1 Avrupa'da Seçilmiş Ülkelerde İnşaat Harcamalarında Aylık Büyüme Yüzde (Bir Önceki Yılın Aynı Ayına Göre)

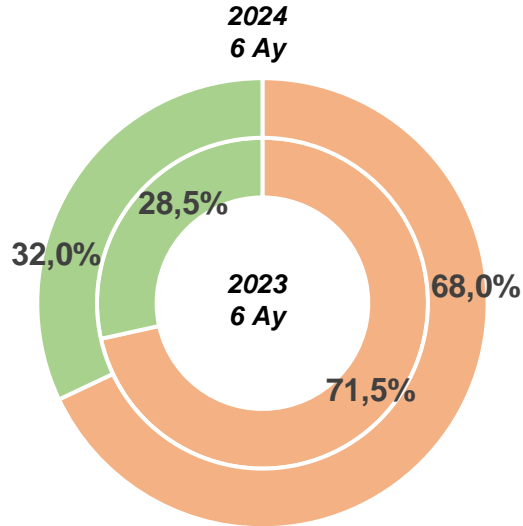
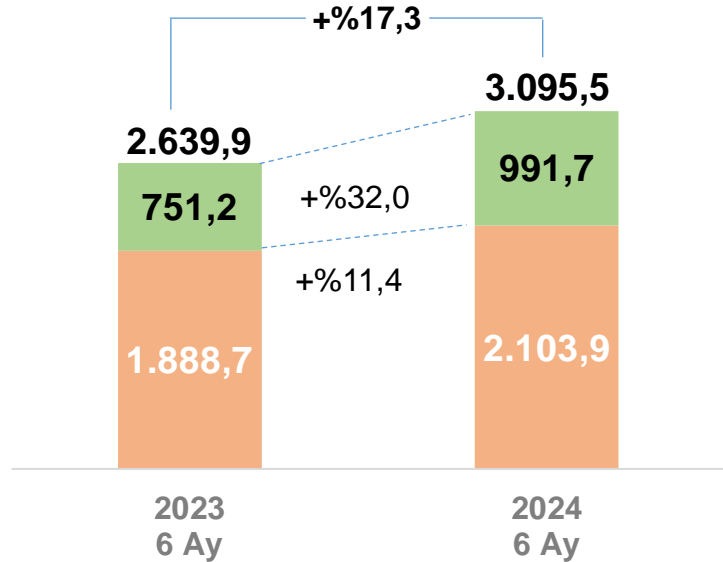
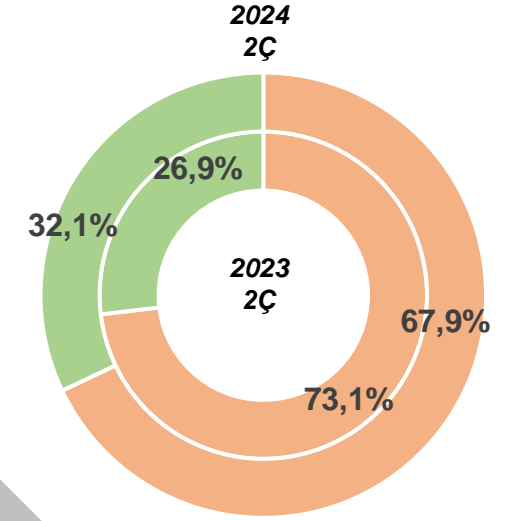
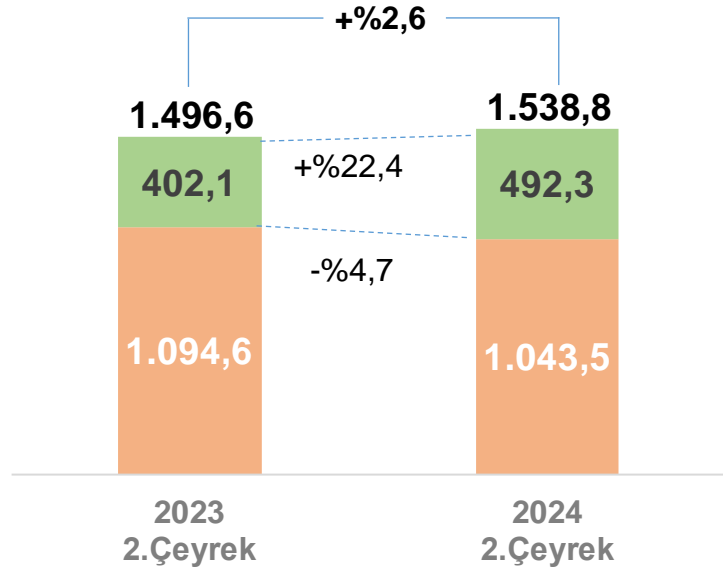
ÜLKELER	2023						2024				
	TEM	AĞU	EYL	EKİ	KAS	ARA	OCA	ŞUB	MART	NİS	MAY
ALMANYA	0,9	-0,5	0,3	-2,5	-4,5	-0,1	-6,5	-1,6	-0,4	-3,9	-7,0
FRANSA	0,5	-1,8	0,1	-3,5	-5,2	-0,1	-0,4	-4,5	-2,3	-4,3	-5,6
İSPANYA	3,3	5,4	1,2	8,3	9,7	3,9	14,1	-3,3	1,4	-1,6	-1,8
İTALYA	-1,0	7,3	8,1	7,7	9,6	12,4	13,3	7,4	3,6	2,1	0,5
HOLLANDA	5,6	6,7	2,4	-0,5	-4,4	-2,4	-7,1	-3,8	-3,2	-0,3	-5,2
POLONYA	1,1	3,4	13,8	7,5	1,7	18,9	-8,2	-5,5	-9,7	-6,0	-4,5
İSVEÇ	-6,6	-5,0	-9,5	-5,8	-5,3	-7,6	-7,1	-5,9	-8,2	-4,4	-7,5
DANİMARKA	0,1	0,9	0,3	0,4	0,8	0,6	-1,6	-0,5	3,1	1,1	1,1
FİNLANDIYA	-7,4	-7,4	-8,7	-7,9	-6,9	-11,4	-14,1	-10,4	-8,2	-5,2	-0,6
BELÇİKA	11,4	-6,9	0,3	-3,6	-2,5	10,3	-0,3	0,0	8,1	-9,5	-2,2
ÇEK CUMH.	-2,2	-2,6	-0,4	-1,0	-6,5	-3,2	-6,5	2,9	-8,4	-0,2	-6,8
AVUSTURYA	3,1	-1,4	-1,9	0,1	-4,5	4,0	-5,1	-11,9	-4,4	-1,1	-0,8
ROMANYA	14,0	18,1	10,2	9,2	14,4	30,8	-17,9	-4,0	-0,6	12,3	-1,6

Kaynak: İMSAD



Satışların Coğrafi Gelişimi & Kırılımı

mio. TL



- Kurun enflasyon altında seyretmesine rağmen, özellikle ikinci çeyrekte Türkiye’de satış hacminin gerilemesi (2023 2Ç yüksek bazıyla karşılaştırıldığında) ve Irak ağırlıklı olarak uluslararası pazarda büyümenin devam etmesi sonucu, toplam içinde uluslararası satışların payı, 2. çeyrekte 5 puan, 6 aylık dönemde 3,5 puan artmıştır.

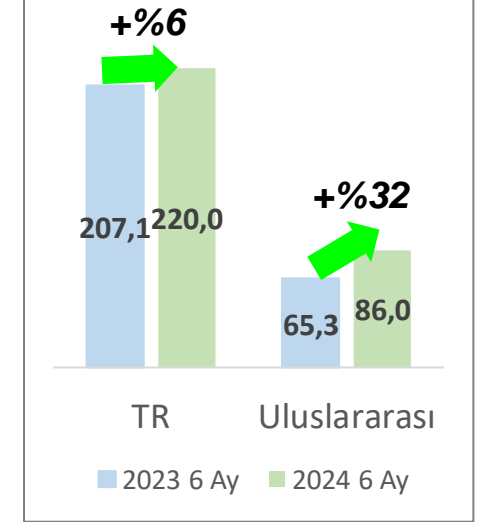
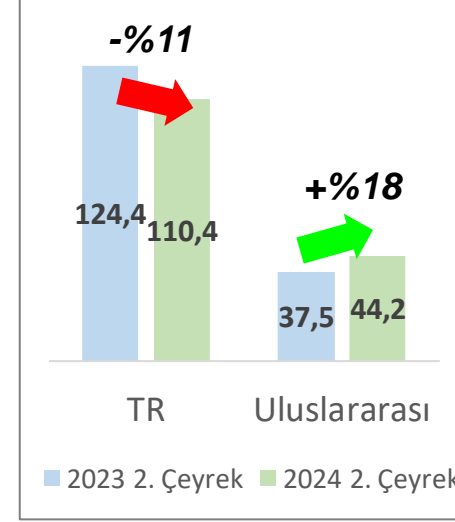
Türkiye Uluslararası



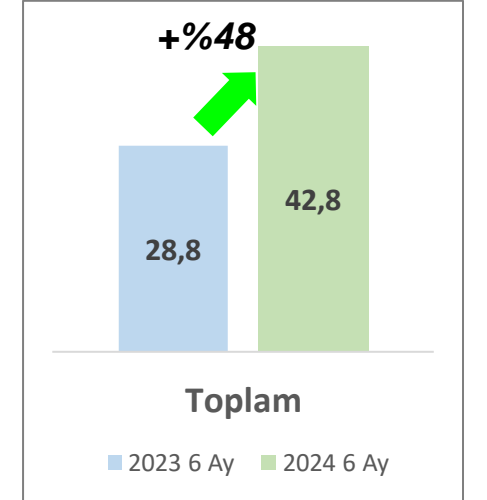
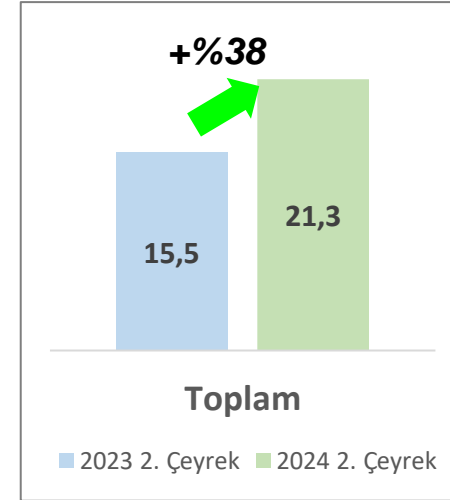
Satışların Hacimsel Gelişimi

- 2023 yılının ikinci çeyreğinin yüksek baz etkisiyle, Türkiye pazarında kuru harç & boya ürün gruplarında 2024 yılının ikinci çeyreğinde %11 düşüş gözükmele beraber, 2024 yılının ilk çeyreğine paralel bir satış hacmi söz konusudur.
- Irak ağırlıklı olmak üzere ihracattaki yüksek performans devam etmiş, toplam ihracat yılın ilk yarısında %32 artışla 31,4 milyon USD'a ulaşmıştır.
- K. Lyksor'un satış hacmindeki yüksek performans yılın ikinci çeyreğinde de devam etmiştir.
- Yılın ilk yarısında, konsolide olarak **Türkiye'de %10,4, uluslararası pazarlarda %33,4 hacimsel büyüme** elde edilmiştir.

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

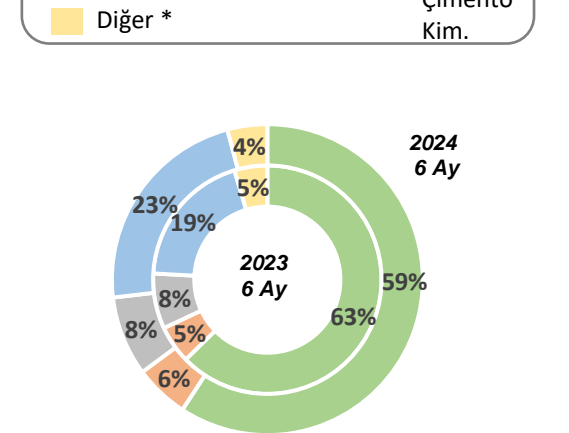
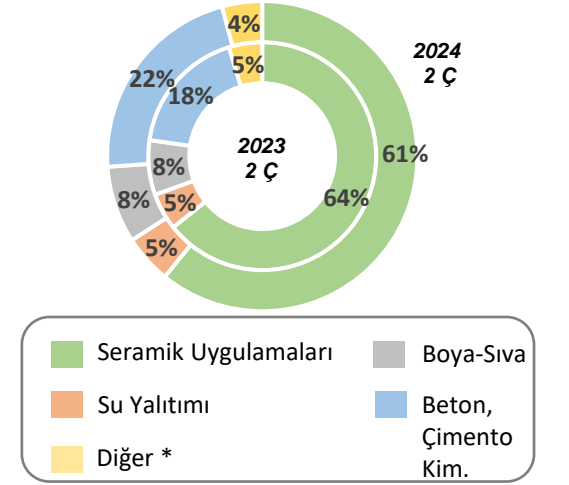
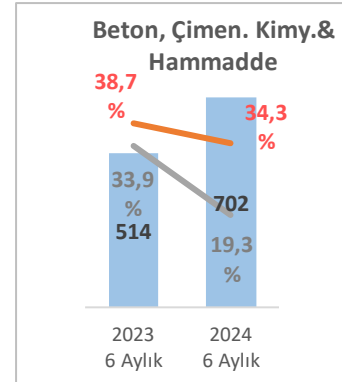
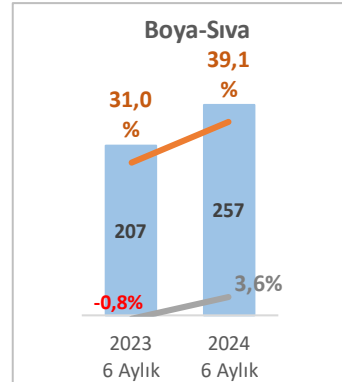
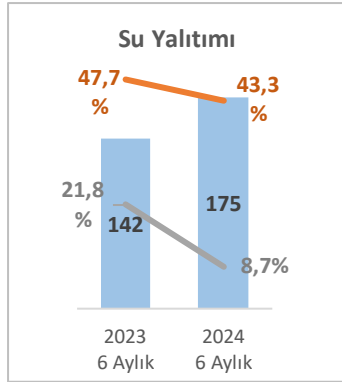
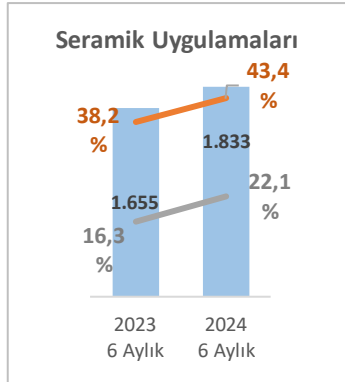
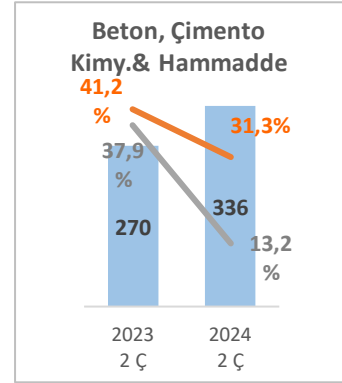
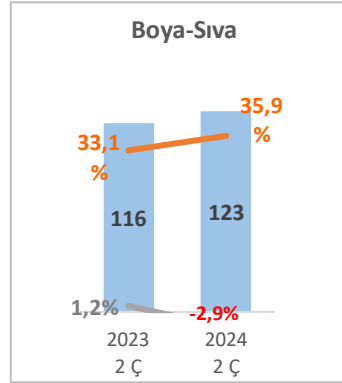
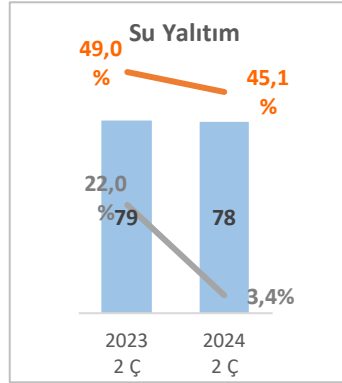
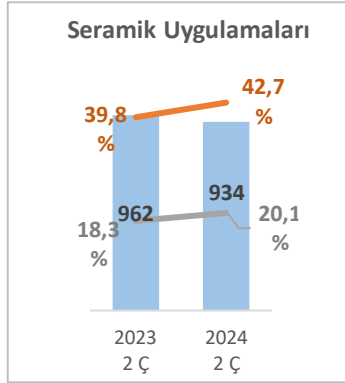


Beton & Çimento Kimyasalları Satış Hacmi (000 ton)



Ürün Bazında Satışların Gelişimi & Karlılık

- Uzak ara pazar lideri olduğumuz ana ürün grubu olan seramik uygulamalarında yüksek marjlar korunurken, talep koşulları, fiyat rekabeti, özellikle su yalıtım ve beton & çimento kimyasallarında büyüme hedefleri doğrultusunda alınan aksiyonlar, pazar ve organizasyonel yatırımlardan dolayı dönemsel olarak marjlar bir miktar gevşemiştir.



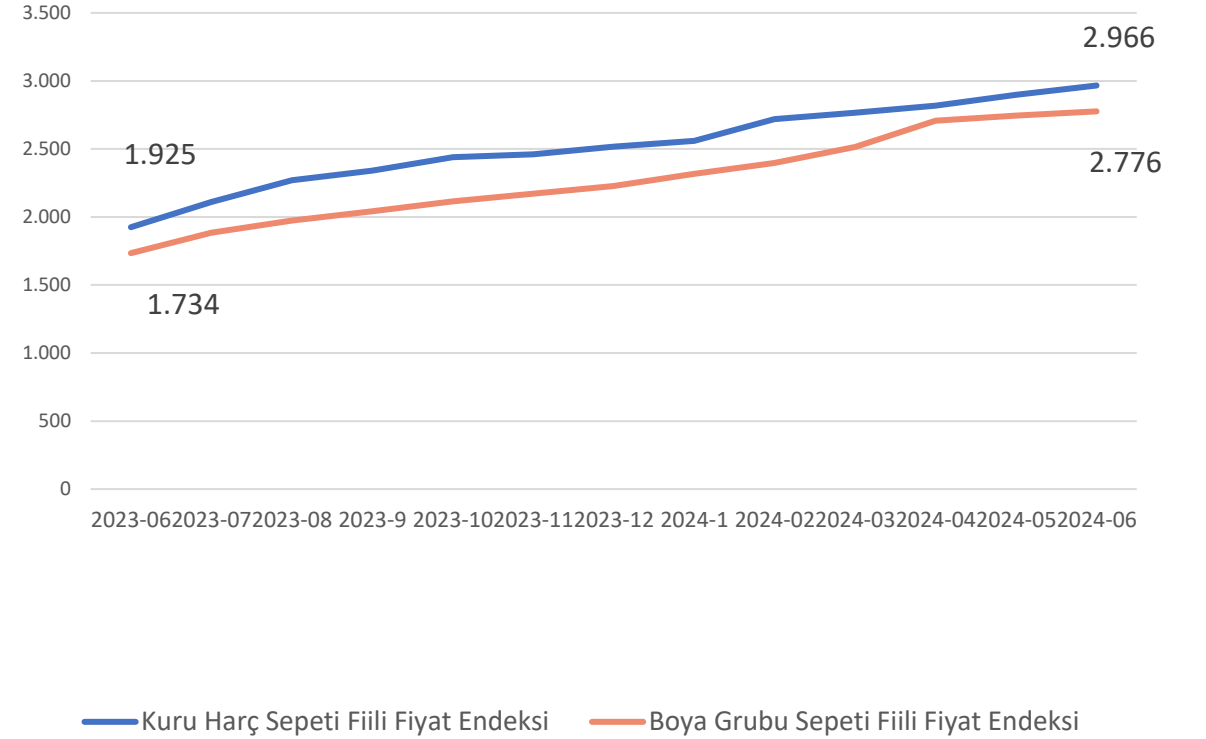
Net Satışlar (milyon TL) – Eliminasyonlar sonrası | Brüt Kar Marjı | Esas Faaliyet Kar Marjı

* Isı yalıtımı ve diğer muhtelif satışlar

Etkin Tedarik Zinciri ve Maliyet Yönetimi

- Kimyasal hammadde piyasalarında 2.çeyrekte navlun fiyatlarındaki artış ve global talepteki dalgalanmaların etkisi ile fiyatlarda artış gözlenmiştir.
- Maliyet enflasyonu artışlarında kur etkisi ile birlikte kuru harçlarda dolgu ve çimento, boya grubunda kimyasal hammaddeler ve sıvı bağlayıcı malzemelerindeki değişimler etkili olmuştur.
- Haziran 2024 sonu itibariyle, son 12 aylık dönemde, kuru harçlar maliyet endeksi %54, boya grubu maliyet endeksi ise %60 artış göstermiştir.

MALİYET ENDEKS DEĞİŞİMİ



Finansal Tablolar

TMS-29 uygulaması sonrası



Özet Gelir Tablosu*

* TMS-29 uygulaması sonrası

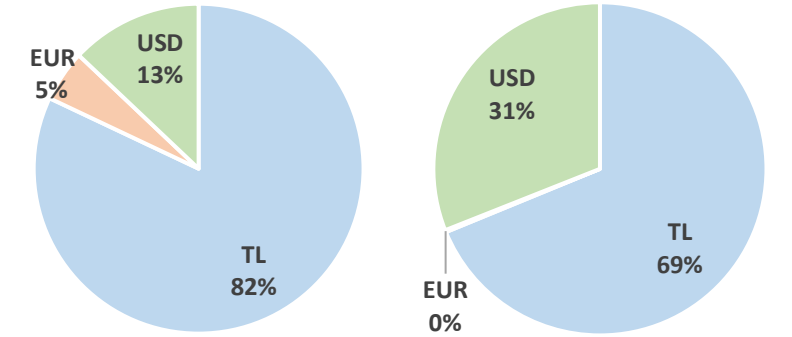
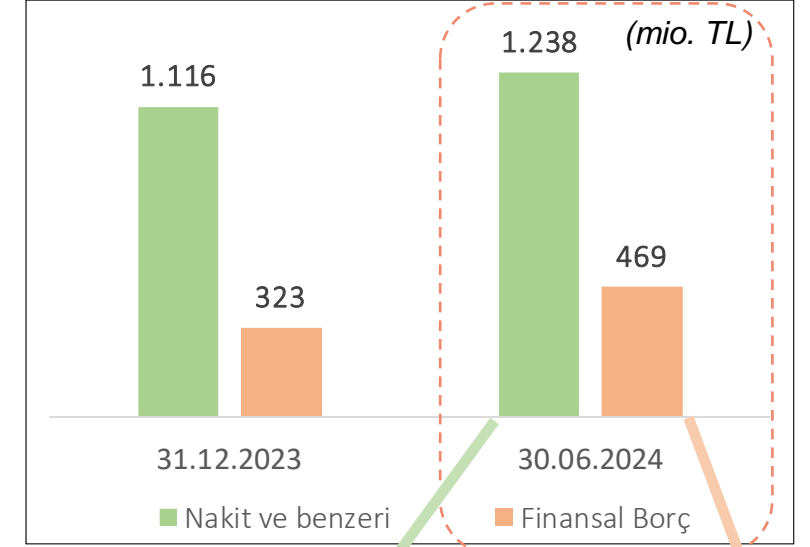
(mio. TL)	2024 2. Çeyrek	2023 2. Çeyrek	Yıllık Fark	2024 1. Çeyrek	Çeyrek Fark	2024 6 Aylık	2023 6 Aylık	Yıllık Fark
Net Satışlar	1.535,8	1.496,6	2,6%	1.559,7	-1,5%	3.095,5	2.639,9	17,3%
Brüt Kar	603,0	591,4	2,0%	651,9	-7,5%	1.254,9	997,9	25,7%
Marj	39,3%	39,5%		41,8%		40,5%	37,8%	
Esas Faaliyet Karı	226,2	296,3	-23,7%	334,7	-32,4%	561,0	470,3	19,3%
Marj	14,7%	19,8%		21,5%		18,1%	17,8%	
Finansman Öncesi Faaliyet Karı	226,2	374,3	-39,6%	334,7	-32,4%	561,0	552,9	1,5%
Marj	14,7%	25,0%		21,5%		18,1%	20,9%	
Finansal gelirler	116,8	104,8		116,1		233,0	159,0	
Finansal giderler	-65,9	-32,5		-72,4		-138,3	-54,7	
Parasal Kazanç (Kayıp)	-53,0	-115,1		-162,5		-215,5	-277,3	
Vergi Öncesi Kar	224,2	331,6	-32,4%	216,0	3,8%	440,1	380,0	15,8%
Marj	14,6%	22,2%		13,8%		14,2%	14,4%	
Net Kar	178,5	237,9	-25,0%	137,0	30,3%	315,5	216,8	45,6%
Marj	11,6%	15,9%		8,8%		10,2%	8,2%	
FAVÖK	262,0	330,6	-20,7%	378,0	-30,7%	640,1	541,2	18,3%
Marj	17,1%	22,1%		24,2%		20,7%	20,5%	

(mio. TL)	30.06.2024	31.12.2023		30.06.2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar	3.200,8	2.846,1	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.732,0	1.542,2
Nakit ve benzerleri	1.236,8	1.115,9	Banka Kredileri	429,5	273,1
Finansal yatırımlar	0,8	0,4	Kiralama İşlemlerinden Borçlar	13,6	17,9
Ticari Alacaklar	1.272,5	1.101,4	Ticari Borçlar	891,7	913,4
Stoklar	467,1	410,5	Ertelenmiş Gelirler	125,5	153,3
Peşin Ödenmiş Giderler	119,4	69,5	Kısa Vadeli Karşılıklar	137,2	72,7
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10,7	84,8	Diğer	134,5	111,9
Diğer	93,5	63,5	Uzun Vadeli Yükümlülükler	84,1	121,7
Duran Varlıklar	2.031,5	1.967,5	Banka Kredileri	0,0	0,0
Maddi Duran Varlıklar	1.408,7	1.346,8	Uzun Vadeli Karşılıklar	41,2	45,6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	140,0	144,8	Kiralama İşlemlerinden Borçlar	25,1	30,9
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	158,5	177,2	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17,8	45,1
Peşin Ödenmiş Giderler	185,8	165,3	Toplam Özkaynaklar	3.416,2	3.149,8
Diğer	138,5	133,4	Sermaye ve düzeltme farkları	1.768,8	1.768,8
Toplam Aktifler	5.232,3	4.813,7	Toplam Kaynaklar	5.232,3	4.813,7



Nakit & Finansal Borç Yapısı

- 2024 2. çeyrek sonunda, 2023 yılsonuna göre %11 artış kaydeden nakit, nakit benzeri ve finansal yatırımların* toplamı 1,24 milyar TL'dir.
- 2023 yılsonuna göre %45 artan toplam 469 mio. TL'lik finansal borcun kırılımı şu şekildedir
 - ❑ Kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden 39 mio. TL
 - ❑ Uygun şartlarda sağlanan ve GES yatırımında kullanılan krediler toplamı 286 mio. TL
 - ❑ K. Lyksor A.Ş.' nin kredi ihtiyacı için 144 mio. TL
- Konsolide **net nakit** pozisyonu 769 mio. TL ile net borç/ FAVÖK oranı -0,54X, K. Lyksor içinse 78 mio. TL **net borç** ile aynı oran 0,2X'tir.

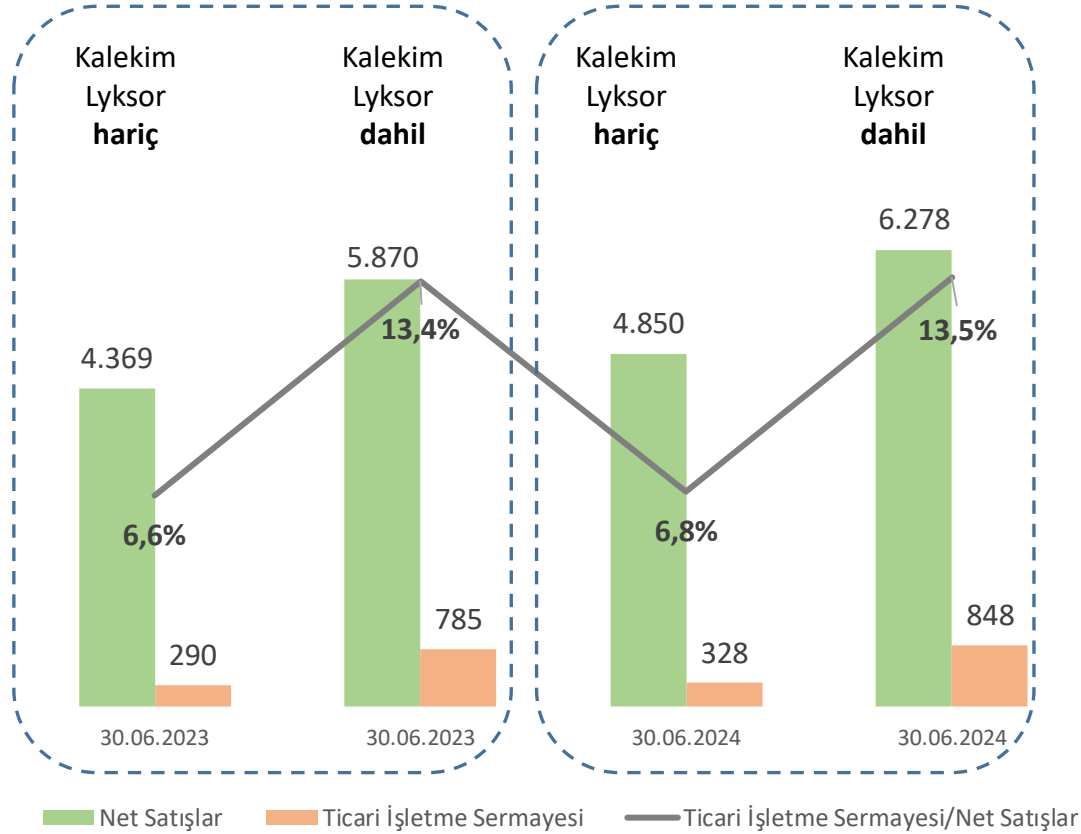


Nakit ve Finansal Borç Yapısı (30/06/2024)

* Kur Korumalı Mevduat, finansal yatırımlar altında raporlanmıştır.



Ticari İşletme Sermayesinin Gelişimi



(mio. TL)

- Son dönemde piyasa koşullarında yaşanan zorluklara rağmen, başarılı işletme sermayesi yönetimi sayesinde, geçen senenin aynı dönemi ile paralel bir performans elde edilmiştir.

Gün Sayıları*	Kalekim Lyksor Hariç Dahil		Kalekim Lyksor Hariç Dahil	
	30 Haziran 2023	30 Haziran 2024	30 Haziran 2023	30 Haziran 2024
Ticari Alacak	67	77	55	69
Stok	41	51	38	43
Ticari Borç	115	99	91	88

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

2024 Yılı Beklentileri



2024 Yılı Beklentileri

	Beklenti (13 Haziran'da güncellenen)	6 Ay Fili
❑ Net Satışlar* (USD) :	USD bazında > %10 büyüme	%17
- Türkiye (ton) :	Hacim bazında %5-%10 büyüme	%10
- Uluslararası (ton) :	Hacim bazında %15-%20 büyüme	%33
❑ FAVÖK Marjı :	%20 - %25	%20,7
❑ Yatırımlar :	700-800 mio. TL	137 mio. TL
❑ İşl. Sermayesi / Net Satışlar :	%10 - %15	%13,5

* 2023 konsolide net satışlar 159 milyon USD.

Ekler

Özet Gelir Tablosu (TMS-29 uygulanmamış)

(mio. TL)	2024	2023		2024	2023	Yıllık
	2. Çeyrek	2. Çeyrek	Değişim	6 Aylık	6 Aylık	Fark
Net Satışlar	1.498,0	848,1	77%	2.865,1	1.450,3	98%
Brüt Kar	659,0	340,8	93%	1.260,6	565,4	123%
Marj	44,0%	40,2%		44,0%	39,0%	
Esas Faaliyet Karı	322,1	191,7	68%	647,5	293,4	121%
Marj	21,5%	22,6%		22,6%	20,2%	
Vergi Öncesi Kar	378,8	289,9	31%	743,5	411,4	81%
Marj	25,3%	34,2%		26,0%	28,4%	
Net Kar	319,6	242,3	32%	613,4	343,7	79%
Marj	21,3%	28,6%		21,4%	23,7%	
FAVÖK	339,0	201,9	68%	678,4	313,7	116%
Marj	22,6%	23,8%		23,7%	21,6%	

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 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 uyarılmaktadır. 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.