



## 2021 4. eyrek Faaliyet Sonuçları



# 2021 4. Çeyrek Öne Çıkan Noktalar

- 2020'nin aynı dönemine göre net satışlarda yaşanan %60 artış
- Global hammadde sıkıntılarına karşın etkin tedarik zinciri ve maliyet yönetimi
- Likid ve güçlü bilanço
- Etkin işletme sermayesi yönetimi
- 27. Uluslararası Tiran Fuarı'na katılım

**Net Satışlar: 264 mio. TL**

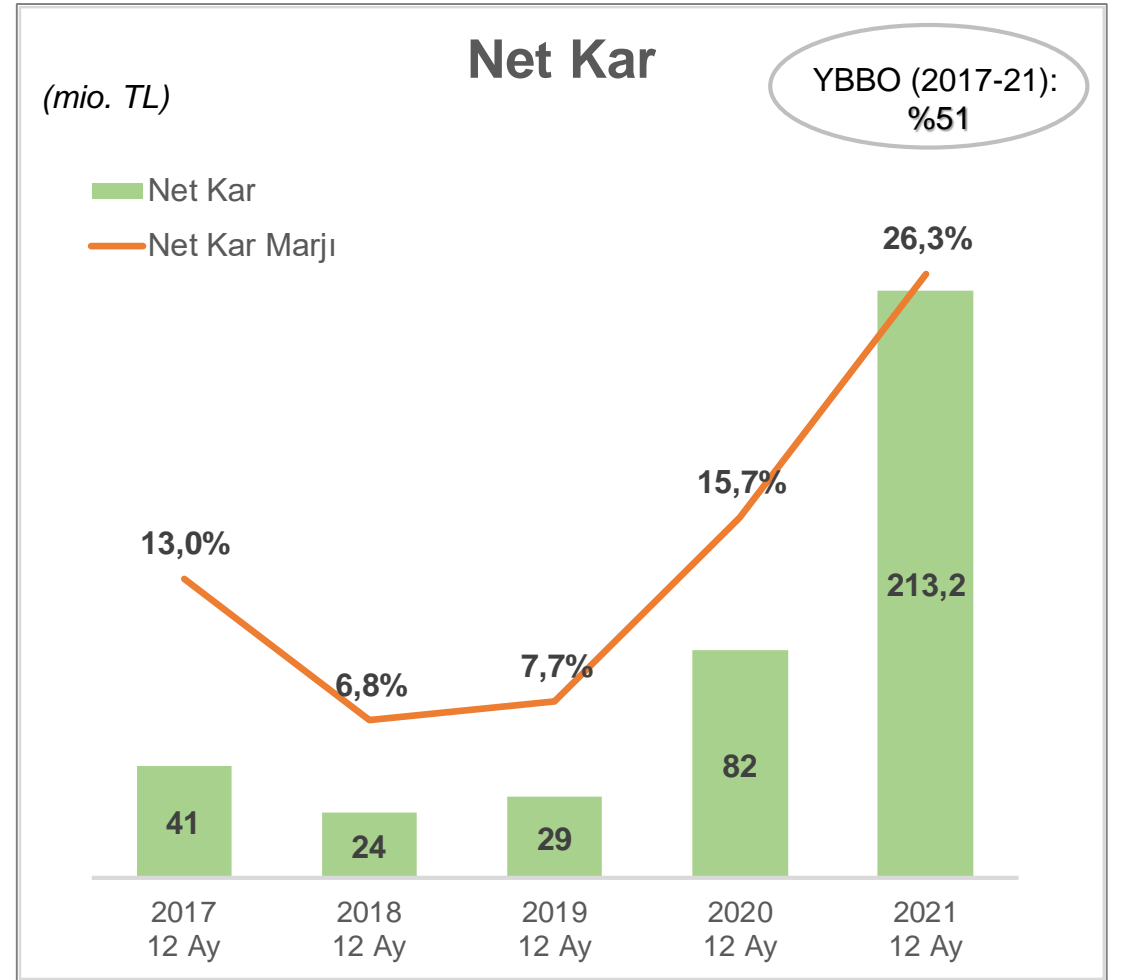
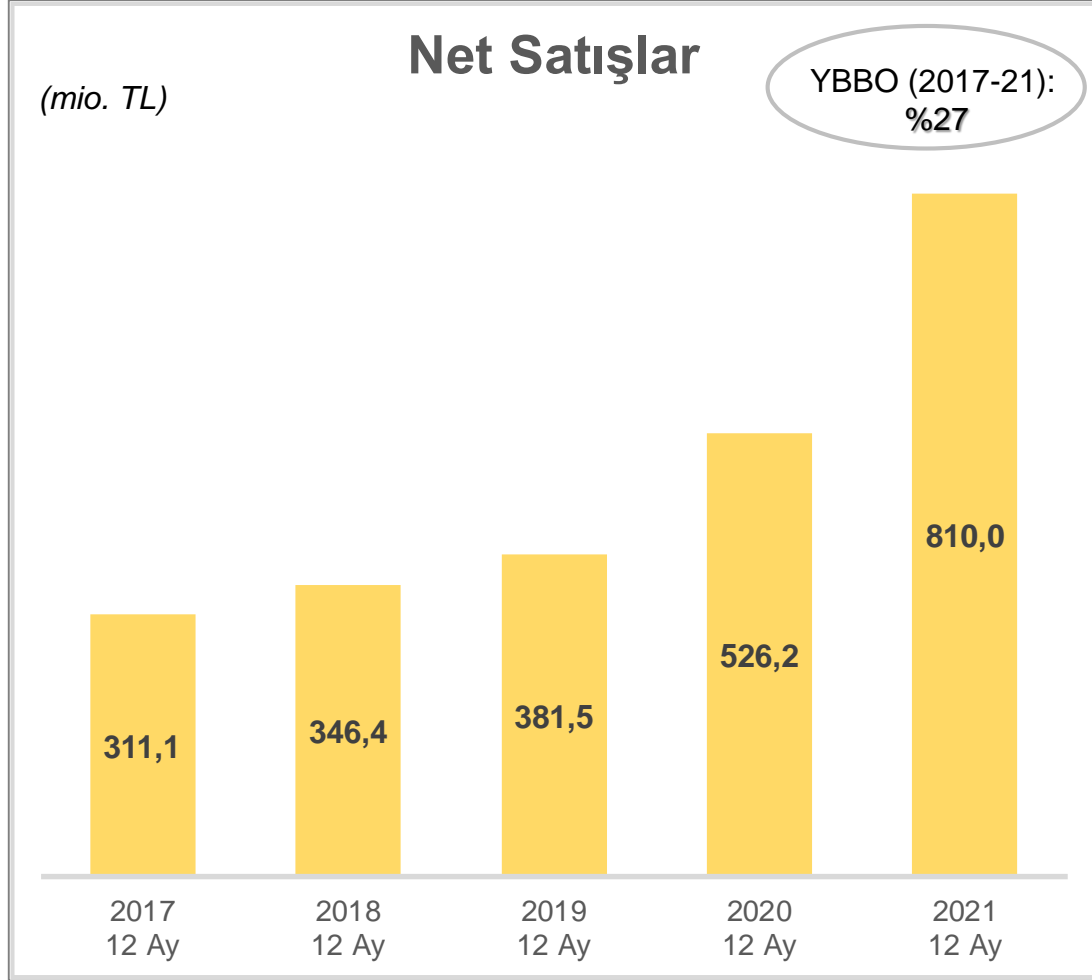
**FAVÖK Marjı: %17,5**

**Nakit & N.Benzeri: 452 mio. TL**

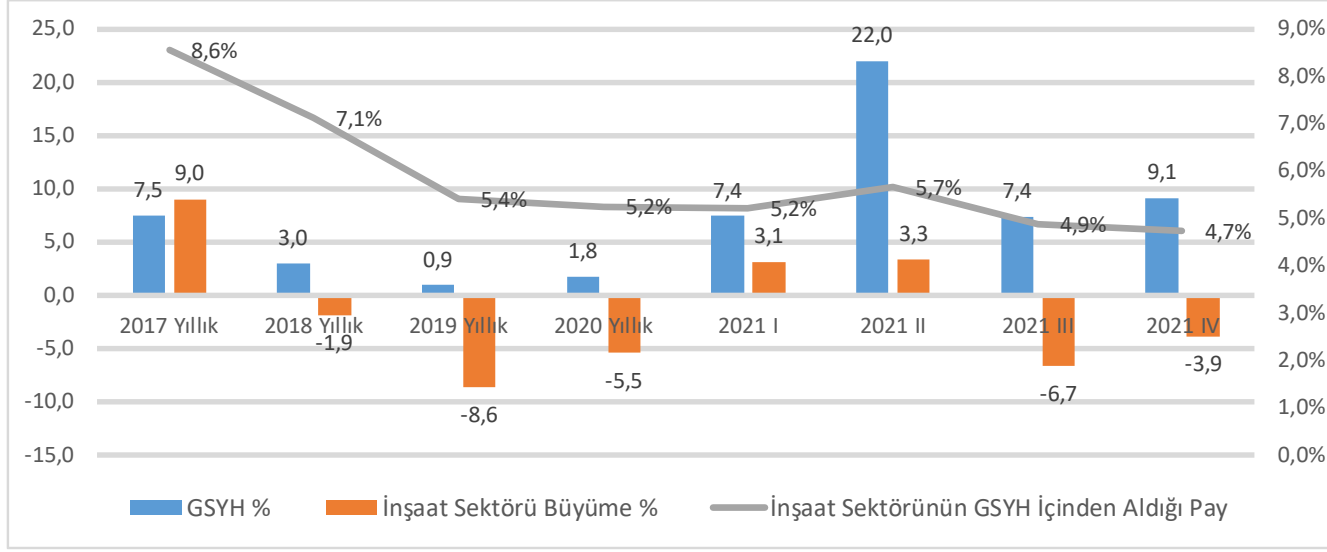
**Ticari İşletme Sermayesi/  
Net Satışlar: 4,6%**



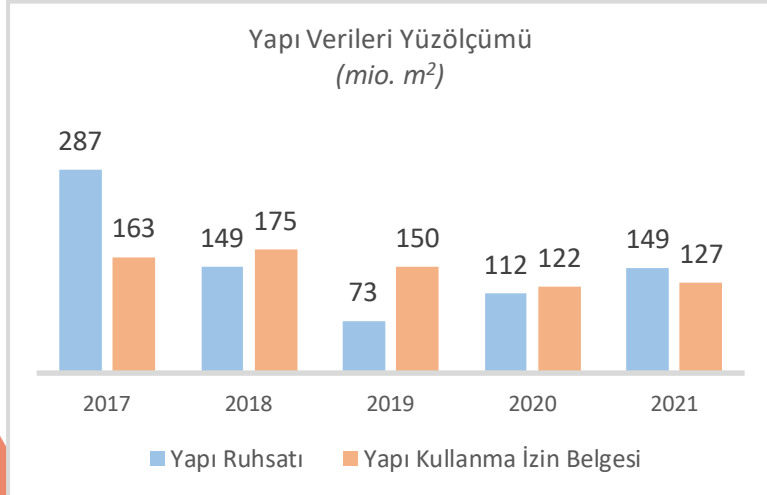
# Sürdürülebilir Karlı Büyüme



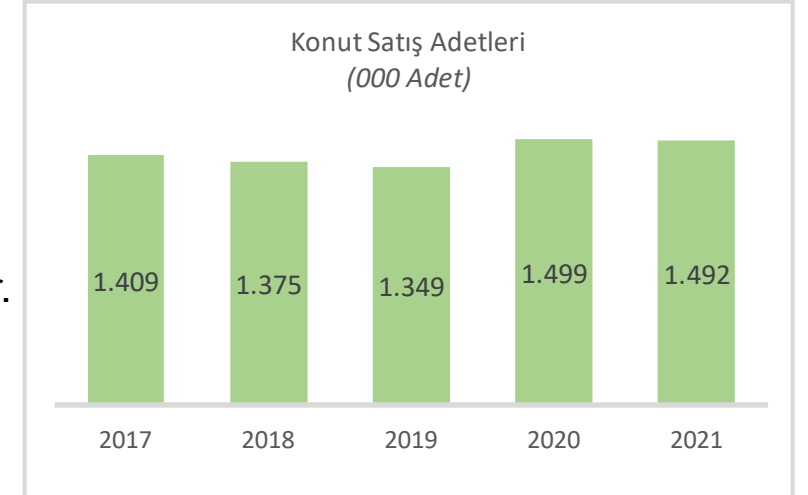
# Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü



- 2018-2020 döneminde GSYH büyümesinden negatif yönde ayrılan inşaat sektörü, 2021 yılının ilk yarısında büyüme kaydetmekle beraber, yılı %0,9 daralma ile kapamıştır.



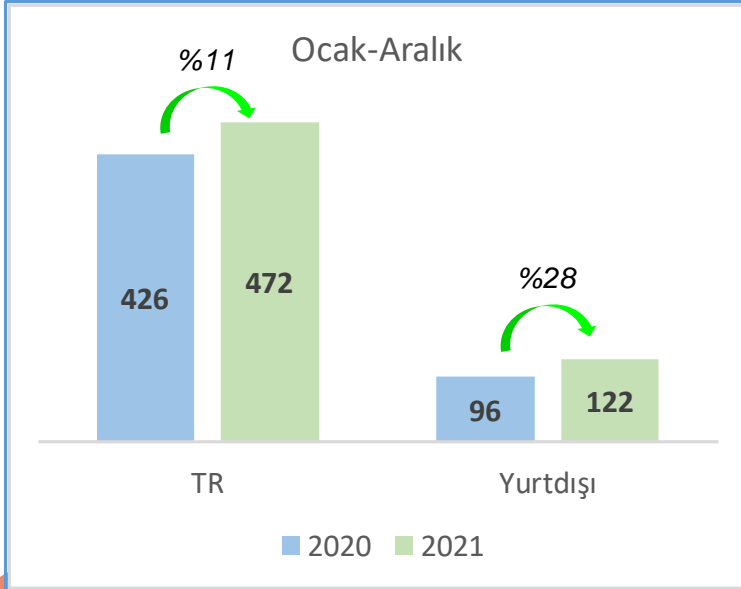
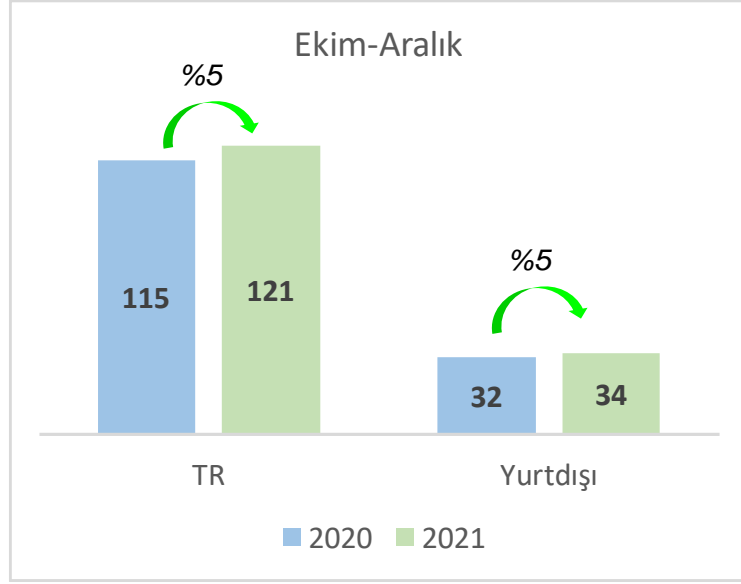
- 2020 yılında yapı ruhsatında görülen artış, 2021 yılında da devam etmiştir.
- 2021 yılında, yapı kullanma izin belgesindeki artış daha kısıtlı olmuştur.
- Konuş satışları 2020 yılı ile hemen hemen aynı seviyede kalmıştır.



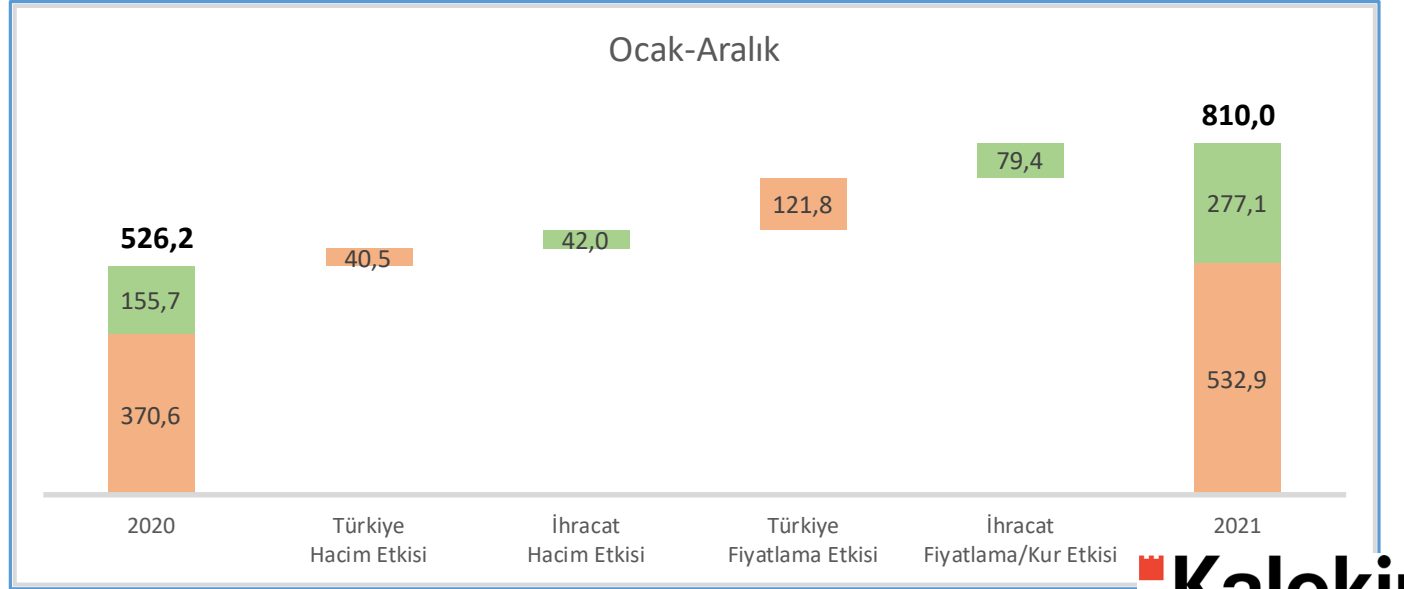
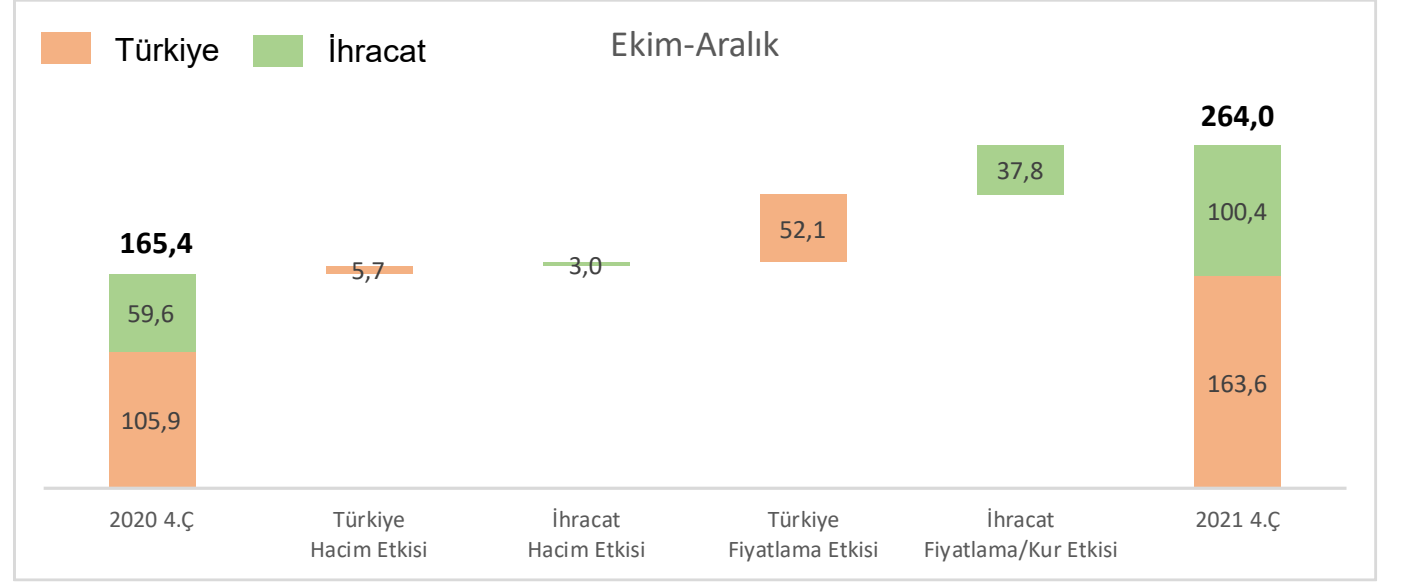


# Satışların Gelişimi

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



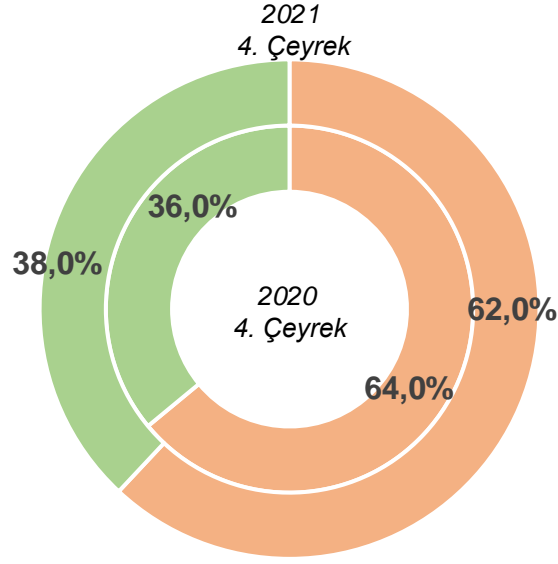
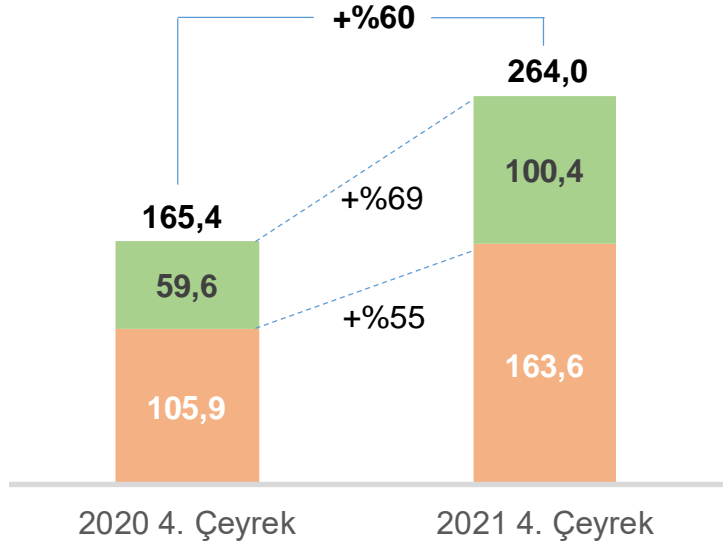
Net Satışlar (mio. TL)



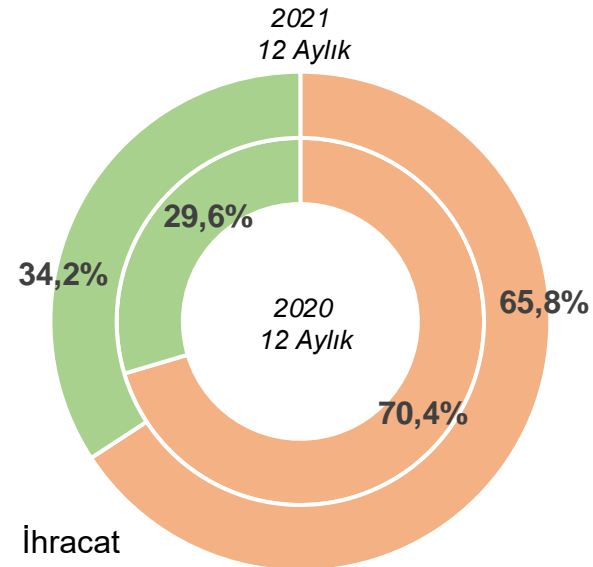
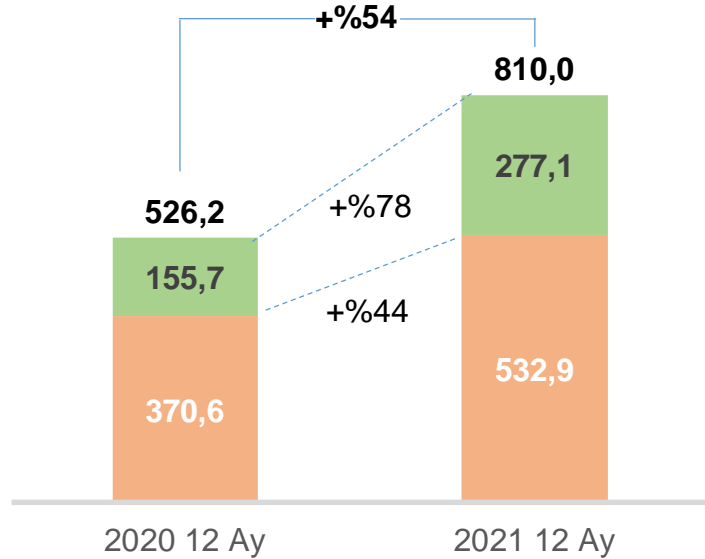


# Satışların Coğrafi Gelişimi & Kırılımı

mio. TL



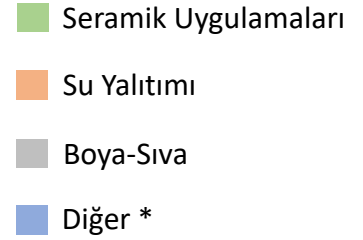
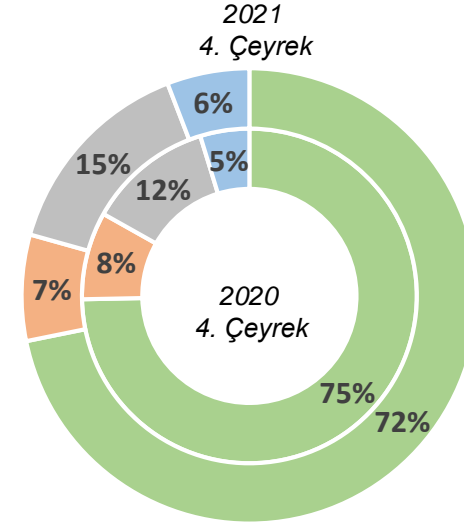
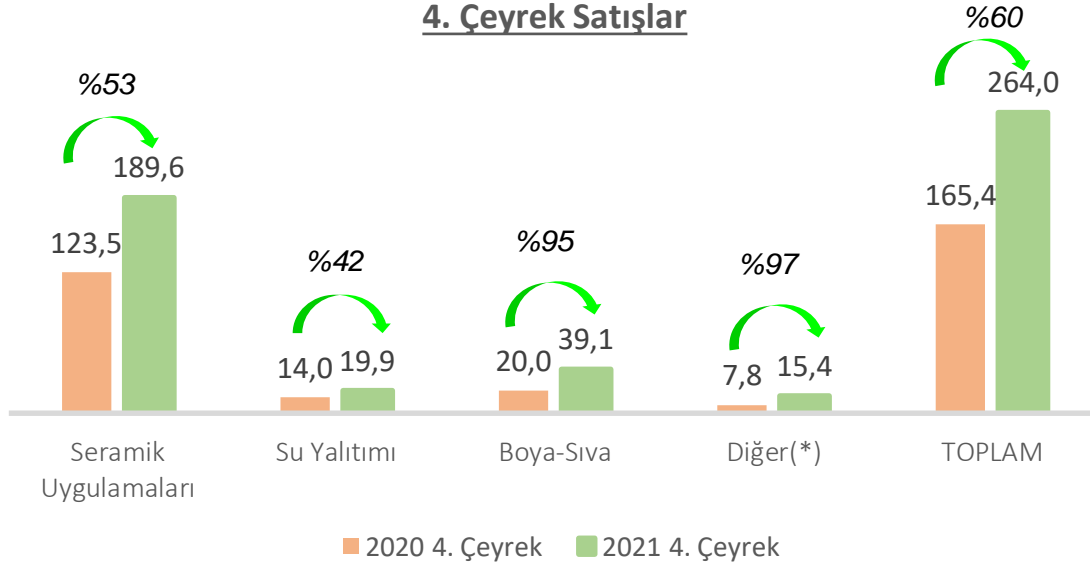
- Kur artışları, fiyat ayarlamaları ve hacimsel artış sayesinde, 2021 yılının 4. çeyreğinde satışlardaki artış %60'a ulaştı.



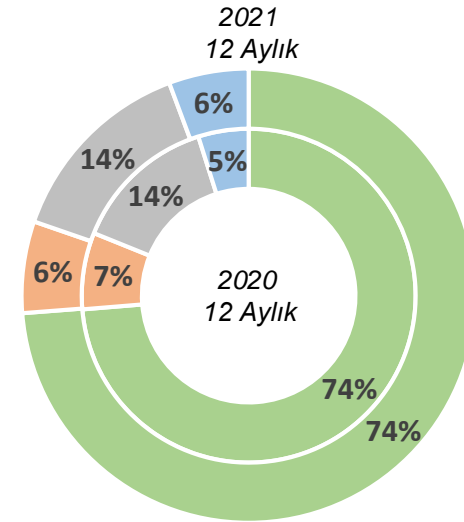
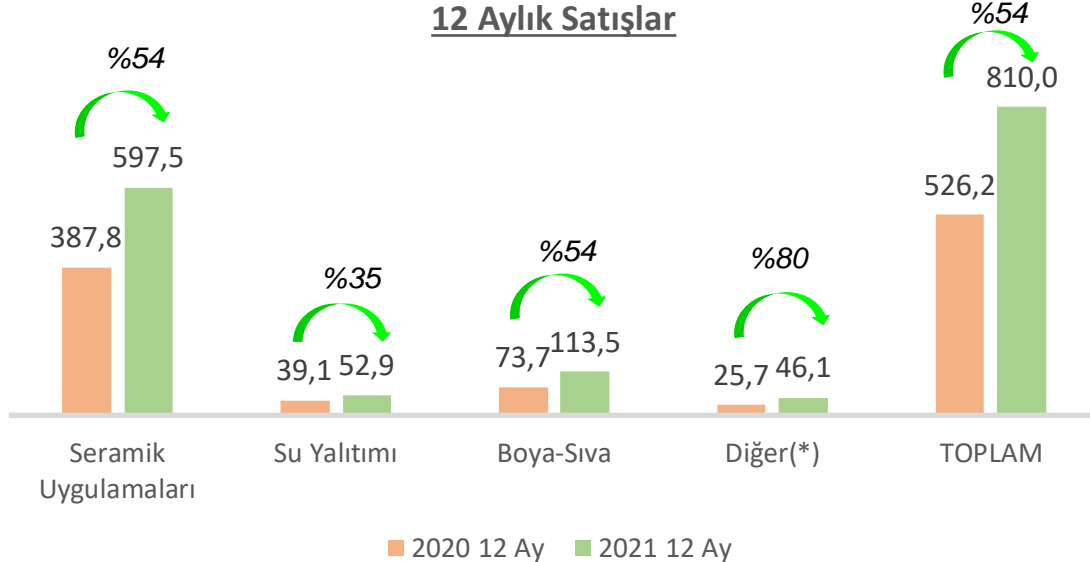
- Yılın 4. çeyreğinde %38'e ulaşan ihracatın payı, 12 aylık dönemde de %34 olarak gerçekleşti.

# Satışların Ürün Bazında Gelişimi & Kırılımı

## 4. Çeyrek Satışlar



## 12 Aylık Satışlar

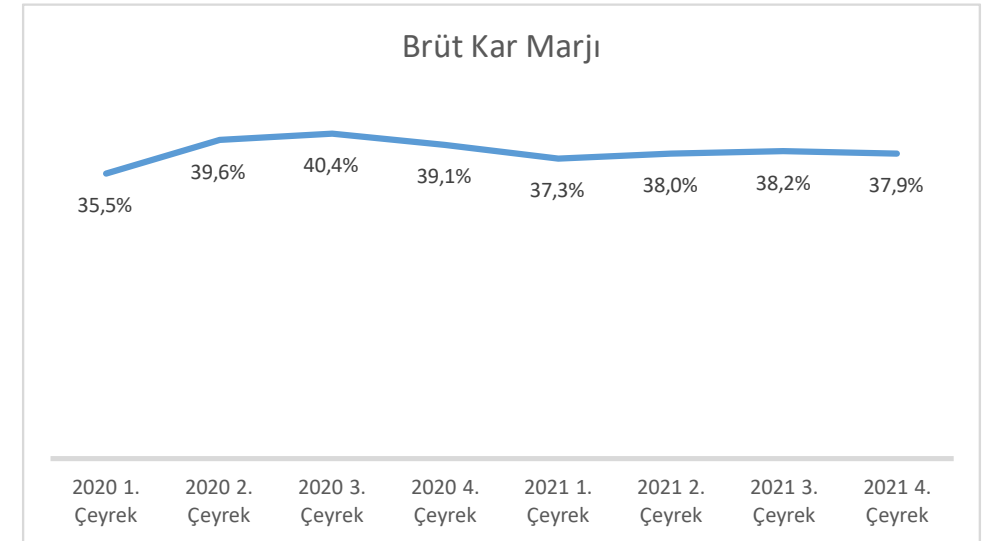
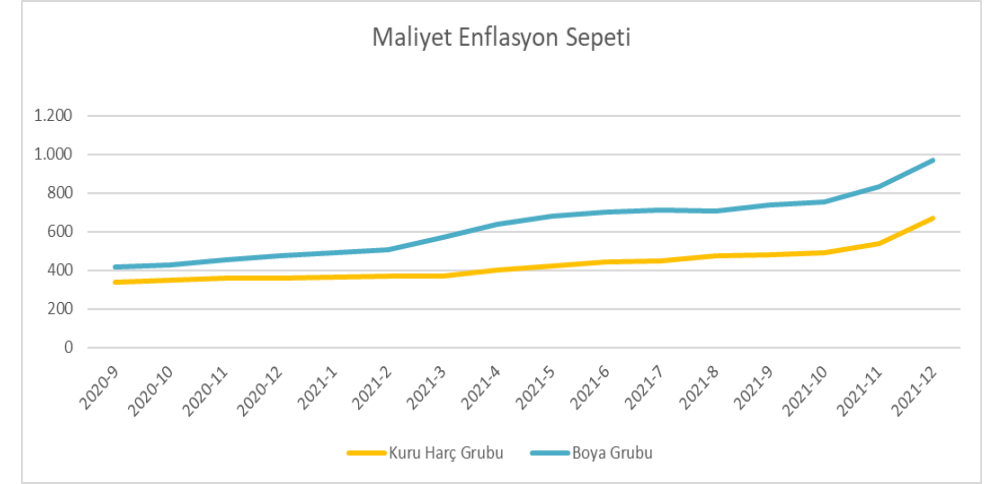


\* Isı yalıtımı ve diğer muhtelif satışlar

mio. TL

# Etkin Tedarik Zinciri ve Maliyet Yönetimi

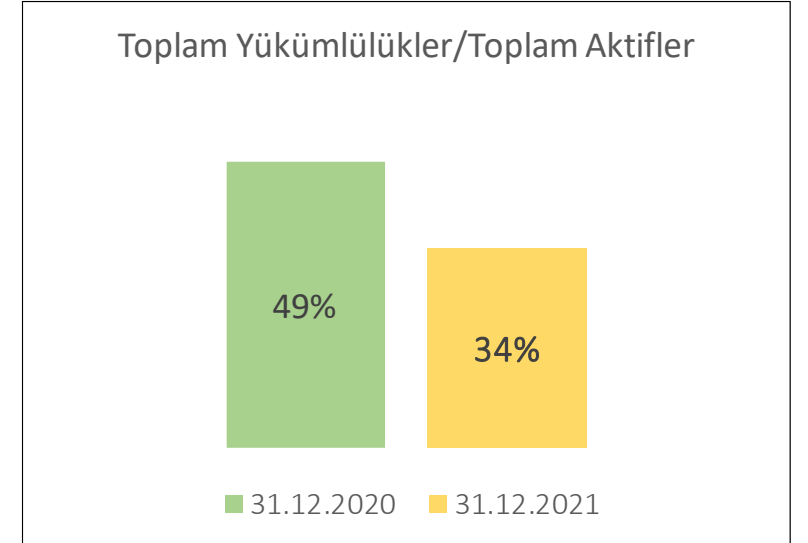
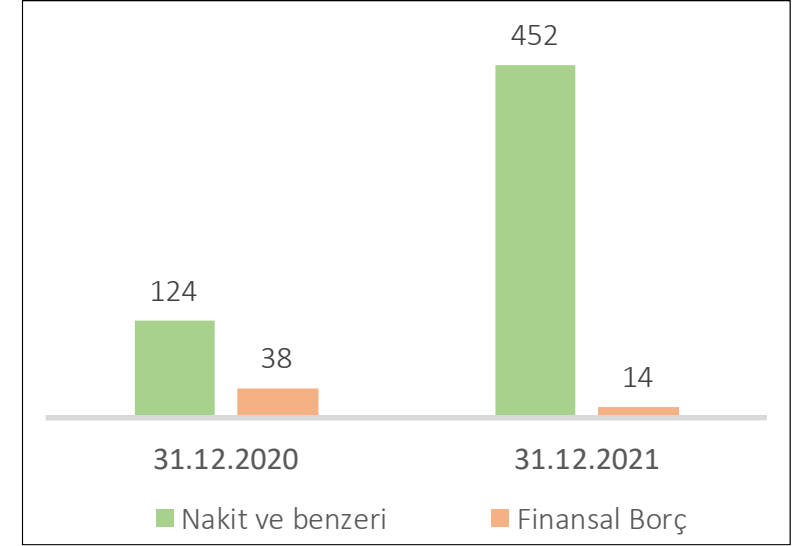
- Kimyasal hammadde piyasalarında, 2021 yılı boyunca, pandemi ve tedarik zincirindeki kopmalar sebebiyle force majeure'lar, fiyat artışları ve tedarik problemleri yaşanmaya devam etmiştir.
- Aralık 2021 sonu itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre; Kuru harçlar maliyet endeksi %86, Boya Grubu maliyet endeksi %103 artış göstermiştir.
- Yıl içinde alınan kritik hammaddelerde stok seviyesini yükseltme kararları, tedarikçilerle yapılan uzun dönemli sözleşmeler, alternatif tedarikçilerin bulunarak Uzakdoğu-Avrupa dengesinin kurulması ve peşin alım aksiyonları ile tedarik zinciri aksamadan yönetilmiştir.
- Maliyet ve fiyatlama ilişkisi dinamik olarak takip edilmiştir.





# Likid ve Güçlü Bilanço

- 2021 4. çeyrek sonu itibarıyla, nakit ve nakit benzeri toplam varlıkların değeri 452 milyon TL'dir.
- Yaklaşık 414 milyon TL'lik mevduatın %39'u USD ve EUR bazındadır.
- Toplam 14,3 milyon TL'lik finansal borcun tamamı kısa ve uzun vadeli kiralama anlaşmaları kaynaklıdır, **banka borcu bulunmamaktadır.**



# Diğer Gelişmeler

- Yerel üretici konumunda olduğumuz Arnavutluk'ta, 27. Uluslararası Tiran Fuarı'na katılım sağladık.



- Türkiye pazarında, pandemi koşulları çerçevesinde yüz yüze usta seminerleri tekrar organize edilmeye başlanmış olup, Türkiye'nin çeşitli illerinde, 33 farklı lokasyonda, 2.914 ustaya boya semineri verilmiştir.

## Bi'BOYA SEMİNERLERİMİZ İLE USTALARLA BULUŞTUK

BU HAFTA  
ZİYARET ETTİĞİMİZ  
BÖLGELER

ŞANLIURFA  
VAN  
BİTLİS  
ERZURUM  
MARDİN  
BAYBURT  
AĞRI  
HAKKARİ  
FETHİYE

Kalekim®



Kalekim

# Finansal Tablolar

The background features several overlapping geometric shapes in various shades of orange and red. A large, light orange shape is in the top right corner. Below it, a darker orange shape overlaps. In the bottom left, there are two overlapping shapes, one in a medium red and one in a lighter orange. The overall composition is modern and minimalist.



# Özet Gelir Tablosu

	2021	2020	2021	Yıllık	Çeyrek	2021	2020	Yıllık
	4. Çeyrek	4. Çeyrek	3. Çeyrek	Fark	Fark	12 Aylık	12 Aylık	Fark
Net Satışlar	264,0	165,4	208,8	60%	26%	810,0	526,2	54%
Brüt Kar	100,2	64,7	79,8	55%	26%	307,1	205,7	49%
Marj	37,9%	39,1%	38,2%			37,9%	39,1%	
Esas Faaliyet Karı	38,0	28,2	41,4	35%	-8%	126,6	86,4	47%
Marj	14,4%	17,0%	19,8%			15,6%	16,4%	
Vergi Öncesi Kar	130,4	34,8	52,5	274%	148%	242,0	93,5	159%
Marj	49,4%	21,0%	25,1%			29,9%	17,8%	
Net Kar	117,3	39,9	44,2	194%	165%	213,2	82,5	158%
Marj	44,4%	24,1%	21,2%			26,3%	15,7%	
FAVÖK	46,1	35,8	47,5	29%	-3%	152,7	109,7	39%
Marj	17,5%	21,6%	22,8%			18,9%	20,9%	

\* FAVÖK dahilinde, 2021 yılı için net 15,2 milyon TL, 2020 yılı için net 6,6 milyon TL operasyonel kur farkı gideri söz konusu olup, bunun karşılığında hedge amaçlı taşınan döviz pozisyonundan elde edilen finansal kur farkı gelirleri FAVÖK hesaplamasına dahil değildir.

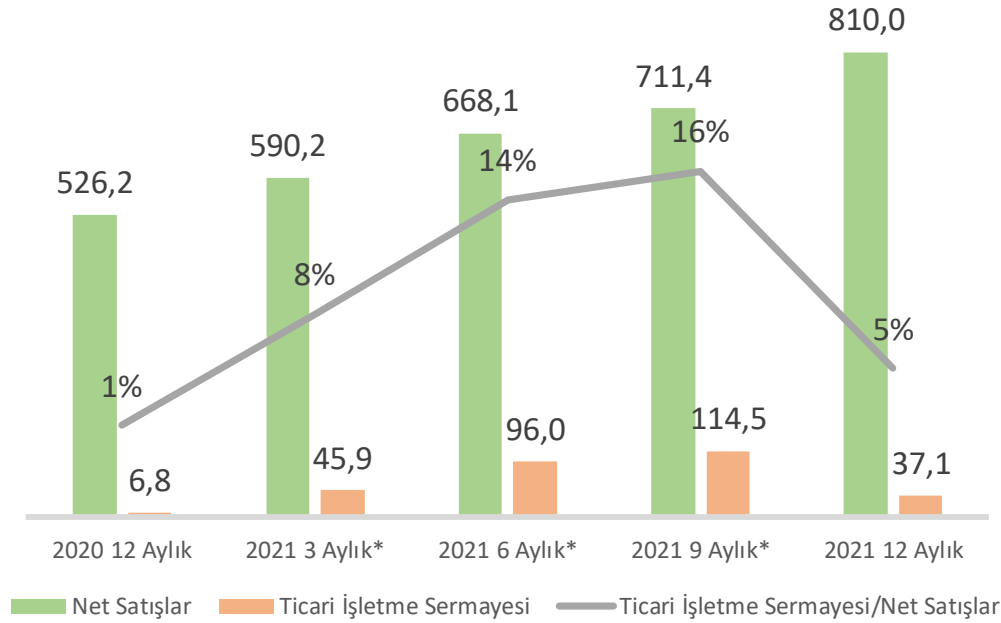


# Özet Bilanço

(mio. TL)	31.12.2021	31.12.2020		31.12.2021	31.12.2020
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>753,2</b>	<b>295,3</b>	<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>316,0</b>	<b>209,0</b>
Nakit ve benzerleri	452,3	124,3	Ticari Borçlar	236,3	147,8
Ticari Alacaklar	197,8	119,3	Ertelenmiş Gelirler	46,6	22,5
Stoklar	75,6	35,3	Kısa Vadeli Karşılıklar	15,5	10,6
Diğer	27,5	16,4	Diğer	17,6	28,1
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>230,9</b>	<b>175,2</b>	<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>23,9</b>	<b>22,9</b>
Maddi Duran Varlıklar	140,3	107,1	Uzun Vadeli Borçlanmalar	8,8	12,8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14,7	14,0	Uzun Vadeli Karşılıklar	15,1	10,1
Yatırımcı Amaçlı Gayrimenkuller	51,1	28,1	<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>644,3</b>	<b>238,6</b>
Diğer	24,8	25,9	Ödenmiş Sermaye	115,0	100,0
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>984,1</b>	<b>470,4</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>984,1</b>	<b>470,4</b>

# Ticari İşletme Sermayesinin Gelişimi

(mio. TL)



- «Güvenli tedarik» amaçlı olarak bazı tedarikçilerde, şirketin peşin alımı tercih etmesi ve dönemselikten dolayı yıl içinde artış gösteren ticari işletme/satış oranı, yıl sonu itibarıyla normal seviyesine gerilemiştir.

Gün Sayıları	31 Aralık 2020	31 Mart 2021	30 Haziran 2021	30 Eylül 2021	31 Aralık 2021
Ticari Alacak	68	63	68	73	58
Stok	29	34	33	31	30
Ticari Borç	133	107	110	108	130

\* Yürüyen son 12 aylık net satışlar göz önüne alınmıştır.

# Yatırım Planları

The background features several overlapping geometric shapes in shades of orange and red. A large, light orange shape is in the top right corner. Below it, a darker orange shape overlaps. In the bottom left, there are two overlapping shapes, one in a medium orange and one in a darker red. The overall composition is modern and minimalist.

# Yatırım Planları (Halka Arzda Ne Demiştik?)

## Yurt Dışı Büyüme



- **Yeni yatırımlar ile büyüme:** Orta Avrupa, Güney Asya ve Orta Doğu'da yerel üretim tesisleri kurmak suretiyle yurt dışı büyümeyi destekleme
- **Mevcut yatırımların büyütülmesi:** Ortak olunan yatırımların işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması suretiyle mevcut potansiyeli büyütme



İhracat pazarlarına yönelik Mardin kapasite artışı



Kalekim Neon SHA (Arnavutluk), Sarı Ha Building Industry (Cezayir) Sermaye Artışı

## Yurt İçi Büyüme



- İnşaat malzemeleri sektöründe mevcut ürün portföyüne katkı sağlayacak; beton katkısı, boya, poliüretan ve epoksi alanlarında inorganik büyüme fırsatlarının değerlendirilmesi
  - **Şirket satın alımları**
  - **Yeni fabrika yatırımları**



Lyksor Kimya hisse satın alım anlaşması

# Lyksor Kimya Hisse Satın Alım Anlaşması

- 2016 yılı sonunda üretime başlayan ve son 5 sene içinde hızlı bir büyüme kaydeden Lyksor Kimya, halka arz sırasında belirtilen, Türkiye pazarında inşaat malzemeleri sektöründe büyüme hedefine hizmet edecek bir yatırımdır.

## Lyksor Kimya

- Üretim Tesisleri : İzmir & Diyarbakır
- Kapasite : 100.000 ton/yıl beton katkı,  
10.000 ton/yıl polimer,  
10.150 ton/yıl su azaltıcı, kıvam koruyucu, priz süresi geciktirici ve hızlandırıcı,  
4.150 ton/yıl kalsiyum nitrat & nitrit
- Satışlar\* : 214 milyon TL
- Brüt Kar Marjı\* : %32
- Net Kar Marjı\* : %25

\* 2021 VUK bazlı verilerdir.



# Lyksor Kimya Hisse Satın Alım Anlaşması

---

## ANLAŞMANIN DETAYLARI

- Kalekim, Lyksor Kimya A.Ş.'nin toplam paylarının %75'ini oluşturan 11.250 adet pay için 125 milyon TL'yi peşinen ve nakden ödeyecektir.
- Şirketimize devredilmemiş olan bakiye %25 paya ilişkin olarak, taraflara satın alma ve satma opsiyonlarını düzenleyen bir "Pay Sahipleri Sözleşmesi" imzalanmıştır.
- Rekabet Kurumu izninin alınması, Kapanış Raporu'na göre, sözleşmede kararlaştırılan esaslara göre fiyat düzeltmesini gerektiren bir hâl varsa Tarafların düzeltilmiş fiyat üzerinde anlaşması kaydının ardından, hisse devrinin tamamlanması planlanmaktadır.
- Hisse devrinin ardından, 2022 yılı içinde, Lyksor Kimya A.Ş.'nin yaklaşık 9 aylık satışlarının Kalekim altında konsolide olması beklenmektedir.

# 2022 Yılı Beklentileri

The background features several overlapping geometric shapes in shades of orange and red. A large, light orange shape is in the top right corner. Below it, a darker orange shape overlaps. In the bottom left, there is a red shape that overlaps with a lighter orange shape. The overall composition is modern and minimalist.



# 2022 Yılı Beklentileri

<input type="checkbox"/> Satışlar*	+%80-100	(TL bazında)	+	Lyksor Kimya
▪ Kuru Harç	2021 ile paralel	(ton bazında)		
▪ Boya & Sıva	~ +%20	(ton bazında)		
<input type="checkbox"/> FAVÖK Marjı	~ %20			
<input type="checkbox"/> Yatırımlar	130-150 milyon TL			
<i>(Yurtdışı büyüme amaçlı, halka arz geliri kaynaklı Mersin yatırımı: ~ 70 milyon TL)</i>				
<input type="checkbox"/> İşletme Sermayesi/ Ciro	< %10			

\* Rekabet Kurumu izninin alınması ardından hisse devri tamamlanması beklenen Lyksor Kimya şirketi hariçtir.

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 alınmaz. 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.