



# Kordsa Teknik Tekstil

## 2021/12 Finansal Değerlendirme

KORDS

22.02.2022

### Açıklanan Finansallar 2021 Beklentilerinin Üstünde

Kordsa, 2021 yılı dördüncü çeyreğinde beklentilere paralel olarak 2,7 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 3. çeyreğine göre %36 artış gösterirken, yıllık bazda satışlar %74 arttı. Satışlarda 2021 yılında %50 – 55 büyüme bekleyen şirket, satış gelirlerinde %74 büyüme gerçekleştirdi (7,9 milyar TL).

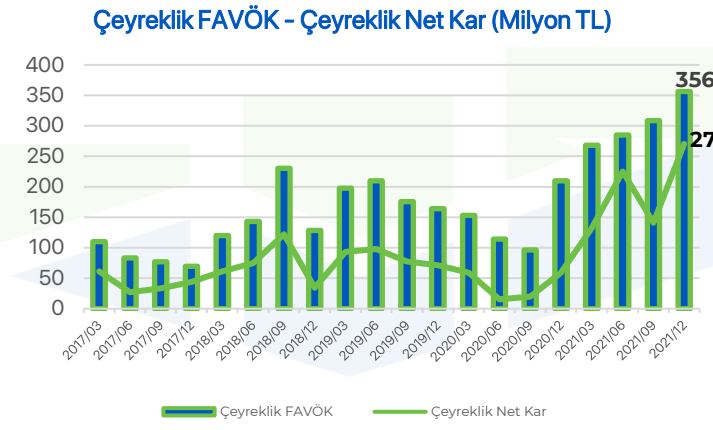
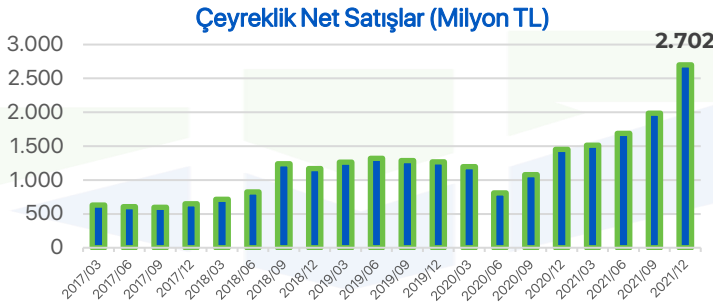
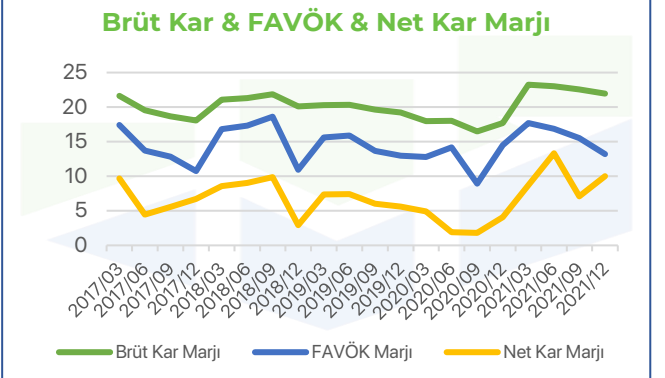
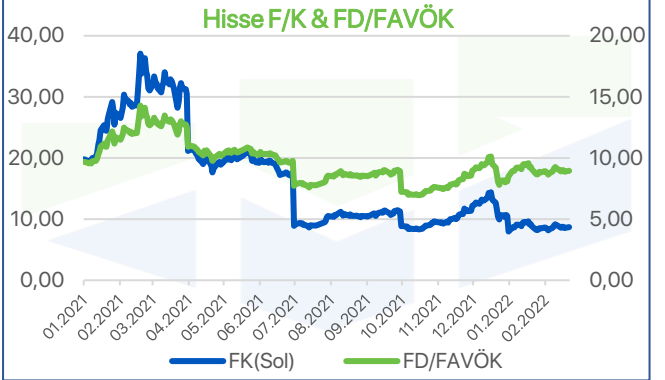
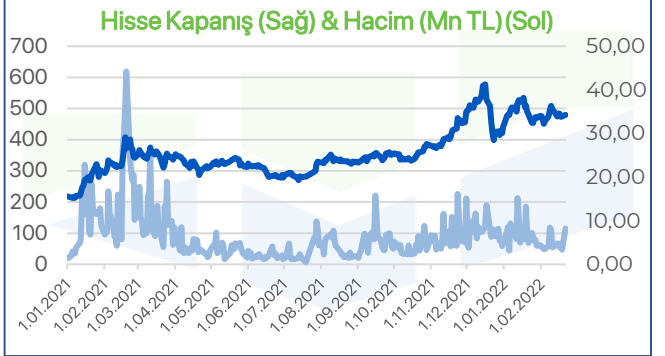
Şirket, dördüncü çeyrekte 370,8 milyon TL beklentilerin ~%4 altında 356,2 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 3. çeyreğine göre %15,4 yükselirken, 2021 yılında 2020 yılına göre FAVÖK %112,1 arttı (FAVÖK marjı %12,7'den %15,5'e yükseldi). 2021 yılında FAVÖK'te %85-95 büyüme bekleyen şirket, bu dönemde %112 büyüme gerçekleştirdi.

Net kar ise 207 milyon TL olan konsensüs beklentiyi %30,5 aşarak 270,3 milyon TL olarak açıklandı. Net kar geçen çeyreğe göre %91,4 artarken, net kar yıldan yıla %402,4 artış gösterdi. Lastik güçlendirmedeki yüksek kapasite kullanım oranı ile hammadde fiyatları yükselişe ve navlun fiyatlarındaki hareketliliğe rağmen etkin maliyet yönetimi net karı destekledi.

Şirket finansallarının hisse üzerine olumlu yansımaları beklememize rağmen, piyasalardaki genel volatilité (Rusya – Ukrayna) nedeniyle pozitif ayrışma potansiyelini sınırlı görüyoruz.

### ŞİRKET KARTI

	2020/12	2021/12
Hisse Fiyatı	15,55	34,30
FK	19,77	8,68
FD/FAVÖK	9,68	8,96
PD/DD	1,17	1,27
FD/S	1,22	1,38
Net Borç/FAVÖK (%)	4,41	3,48
FAVÖK Marjı %	14,48	13,18
Net Kar Marjı %	4,07	10,01



Kaynak: Finnet, Rasyonet  
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Kecince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye edenlerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinizle uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararları ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.