

**KORDS / Kordsa Teknik Tekstil****Şirket, 3Ç23 döneminde 53,2 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %84 azalış göstererek 53,2 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda 5,9 puan azalış göstererek %0,6 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %72,6 artış gösterdi**

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %72,6 artış göstererek 8,6 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %71 arttı. Brüt kar yıllık %63,3 artışla 1,3 milyar TL olurken, brüt kar marjı yıllık -0,9 puan azalışla %15,2 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK 753,6 milyon TL oldu**

FAVÖK yıllık bazda %55 artış gösterirken, çeyrek bazda %99,1 artış gösterdi ve 753,6 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 1,0 puan azalışla %8,8 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %7,6 FAVÖK marjı elde edilmişti.

**9 Aylık Sonuçlar**

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %36,4 artışla 18,8 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -4,6 puan azalışla %14,9 seviyesinde, FAVÖK marjı 5,0 puan azalışla %8,3 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %14,9 azalış gösterdi ve 1,6 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem kari %99,7 azalışla 3,8 milyon TL'ye geriledi.

**Net borç pozisyonu azalıyor**

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %29,7 artarken, bir önceki çeyreğe göre %14,6 azalarak bu dönemde 9,2 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 4,9 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 1 milyar TL döviz açığı bulunmaktadır.

**Şirketin nakit değerleri arttı**

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 764,6 milyon TL artarak 1,6 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 3,2 milyar TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 673,3 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 2,1 milyar TL nakit çıkışı oldu.

**Piyasa Bilgileri**

Kapanış (TL)	85,30
Piyasa Değeri (mn TL)	16.593,3
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	4.646,1
Bugünkü Sermaye (bin TL)	194.529
Halka Açık Sermaye	54.468
Halka Açıklık Oranı	%28

**Hisse Performansı (TL)**

	Değ. (%)
1 Aylık	-13,3
3 Aylık	-2,3
Yılbaşına göre	-11,4
Son 1 Yıl	33,9

**Relatif Performans (TL)  
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	-4,2
3 Aylık	-8,5
Yılbaşına göre	-36,7
Son 1 Yıl	-28,6

**Piyasa Çarpanları**

F/K	88,0
PD/DD	1,4
FD/NS	1,1

**Bilanço Özeti (Bin TL)**

	2023/09
Aktifler	31.671.942
Net Borç	9.203.784
Net Döviz Pozisyonu	-1.048.787
Net Satışlar	18.770.389
FAVÖK	1.563.381
Net Kar/Zarar	3.822

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	8.563.930	4.962.159	72,6	5.012.374	70,9	18.770.389	13.761.170	36,4
Brüt Faaliyet Karı	1.298.553	795.225	63,3	724.022	79,4	2.790.632	2.683.214	4,0
Faaliyet Giderleri	895.955	468.259	91,3	541.470	65,5	1.966.777	1.280.400	53,6
Finansman Gelir/Gider	-333.564	71.527	a.d.	-140.803	a.d.	-629.374	143.909	a.d.
Esas Faaliyet Karı	402.598	326.966	23,1	182.552	120,5	823.855	1.402.814	-41,3
FAVÖK	753.595	486.989	54,7	378.458	99,1	1.563.381	1.837.288	-14,9
Ana Ortaklık Net Kar	53.213	323.949	-83,6	-83.130	a.d.	3.822	1.104.524	-99,7

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	15,2	16,0	-0,9	14,4	0,7	14,9	19,5	-4,6
Esas Faa.Karı Marjı (%)	4,7	6,6	-1,9	3,6	1,1	4,4	10,2	-5,8
Favök Marjı (%)	8,8	9,8	-1,0	7,6	1,2	8,3	13,4	-5,0
Net Kar Marjı (%)	0,6	6,5	-5,9	-1,7	2,3	0,0	8,0	-8,0

**KORDS / Kordsa Teknik Tekstil**

<b>Gelir Tablosu (Bin TL)</b>	<b>3Ç22</b>	<b>3Ç23</b>	<b>Değ. (%)</b>	<b>9A22</b>	<b>9A23</b>	<b>Değ. (%)</b>
Satış Gelirleri	4.962.159	8.563.930	72,6	13.761.170	18.770.389	36,4
Satışların Maliyeti	4.166.934	7.265.377	74,4	11.077.956	15.979.757	44,2
Brüt Kar/Zarar	795.225	1.298.553	63,3	2.683.214	2.790.632	4,0
Faaliyet Giderleri	468.259	895.955	91,3	1.280.400	1.966.777	53,6
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	326.966	402.598	23,1	1.402.814	823.855	-41,3
Esas Faaliyet Karı	330.259	489.892	48,3	1.398.651	967.212	-30,8
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar )	486.989	753.595	54,7	1.837.288	1.563.381	-14,9
Ana Ortaklık Net Kar	323.949	53.213	-83,6	1.104.524	3.822	-99,7

  

<b>Karlılık Oranları</b>	<b>3Ç22</b>	<b>3Ç23</b>	<b>9A22</b>	<b>9A23</b>
Brüt Kar Marjı	16,0	15,2	19,5	14,9
Favök Marjı	9,8	8,8	13,4	8,3
Net Kar Marjı	6,5	0,6	8,0	0,0

**Kaynak : İntegral Yatırım Menkul Değerler, Finnet**

**Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**Çekince:** Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

**Sorumluluğun Sınırlandırılması:** İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

[www.integralyatirim.com.tr](http://www.integralyatirim.com.tr)