



# **2022 2. Çeyrek Faaliyet Sonuçları**



## 2022 2. Çeyrek Öne Çıkan Noktalar

- Tüm satış ve karlılık verilerinde enflasyonun üzerinde reel büyüme
- Kalekim Lyksor'un konsolidasyonu, kur artışı ve fiyatlama sayesinde net satışlarda %186 artış (*Kalekim Lyksor hariç %122*)
- Etkin maliyet yönetimi, dinamik fiyatlama ve Kalekim Lyksor'un katkısı sayesinde operasyonel kar marjlarında artış
- Mevsimsellik ve Kalekim Lyksor'un konsolidasyonundan dolayı, işletme sermayesi net satışlar oranında artış
- Şirket alımı ve temettü ödemesine rağmen yüksek nakit pozisyonu

**Net Satışlar: 556 mio. TL**

**FAVÖK Marjı: %22,7**

**Ticari İşletme Sermayesi/  
Net Satışlar: %26,7**

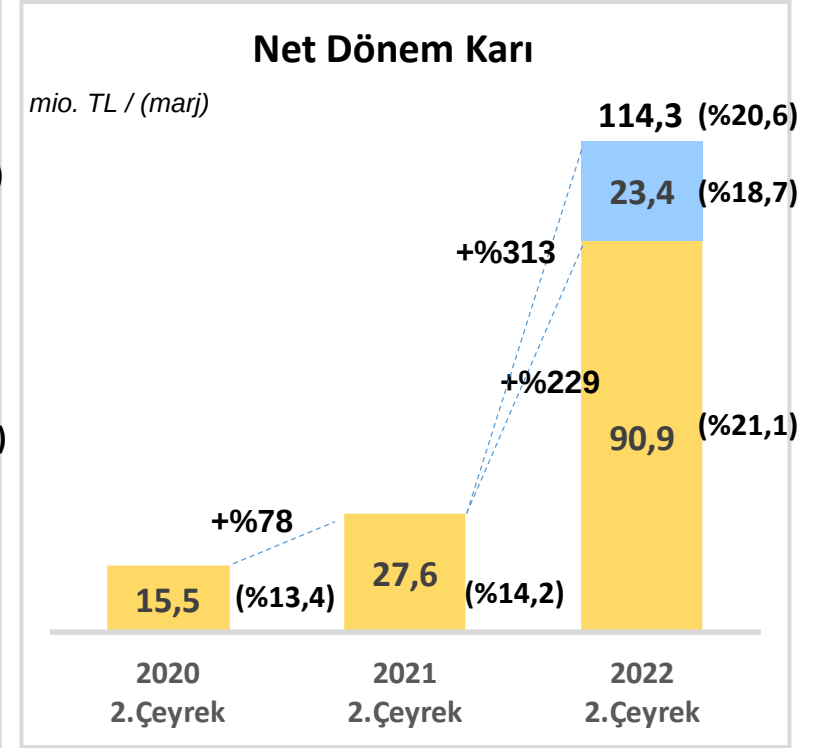
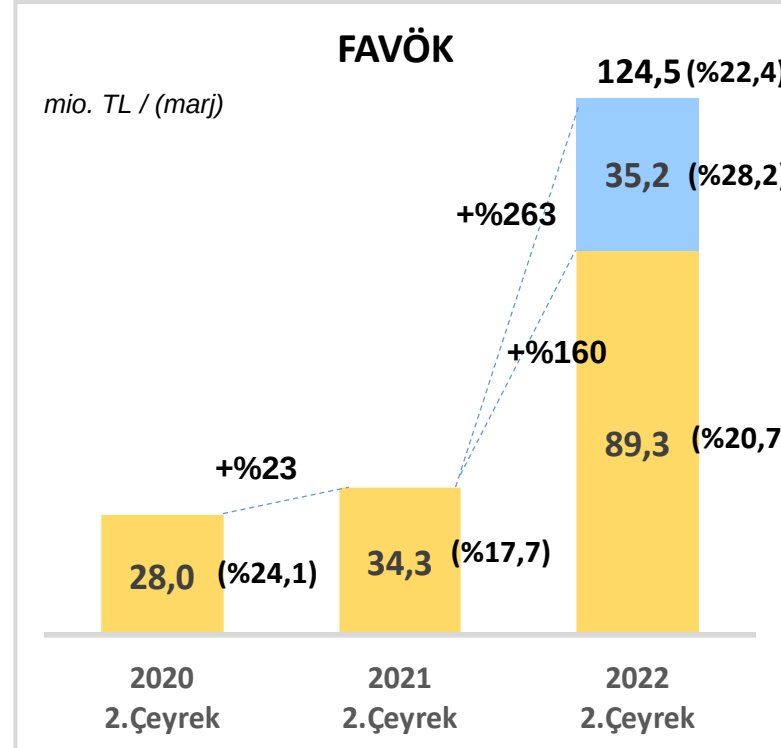
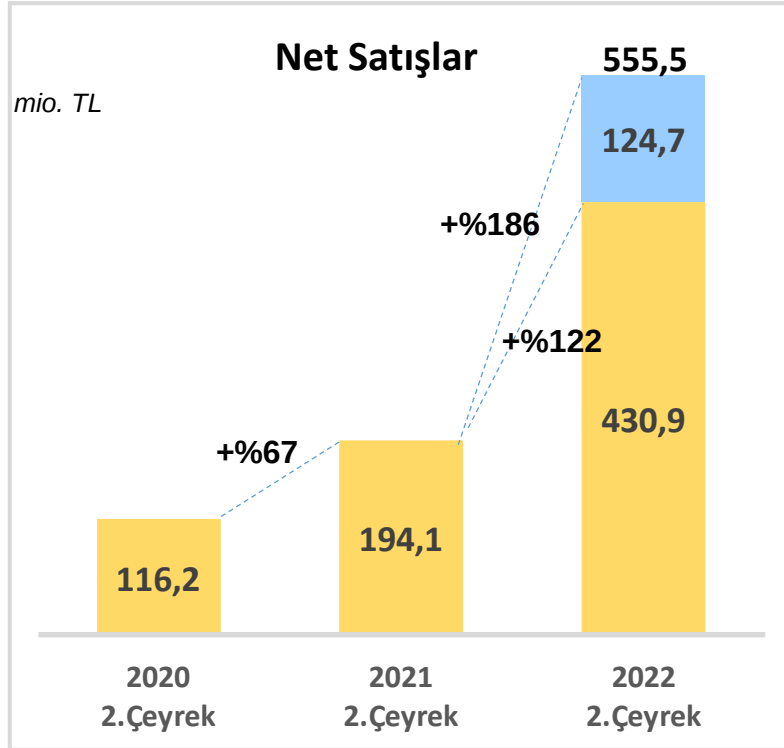
**Nakit & N.Benzeri\*: 284 mio. TL**

\* Finansal yatırımlar altında raporlanan KKM dahil edilmiştir.



# Sürdürülebilir Karlı Büyüme

- Kalekim, uzun vadeli hedefleri doğrultusunda, yaptığı yeni yatırımlarla, karlı büyümesini sürdürmektedir.

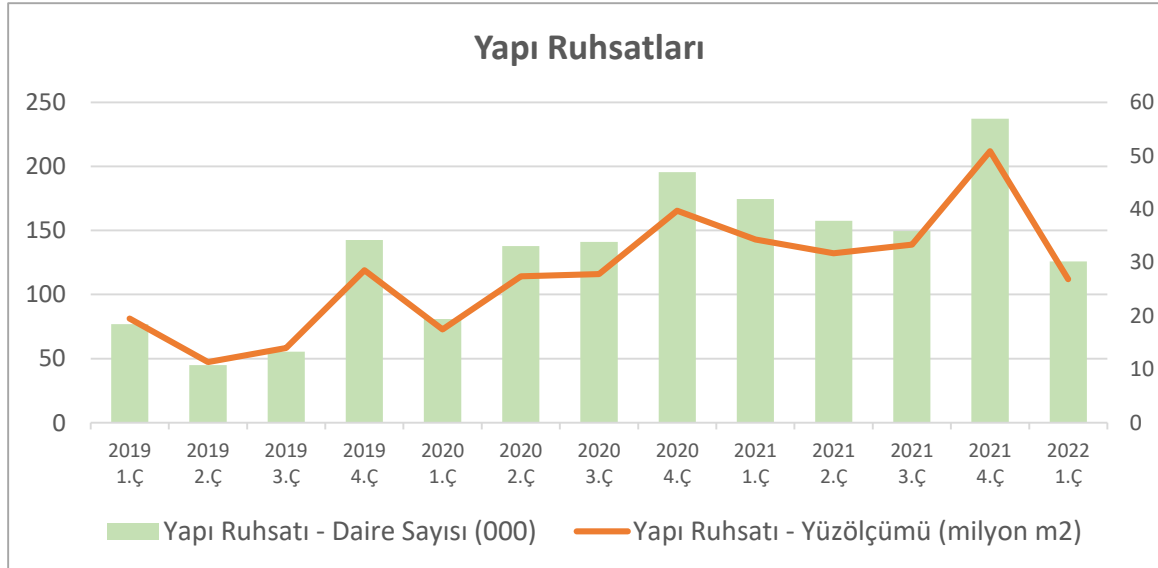
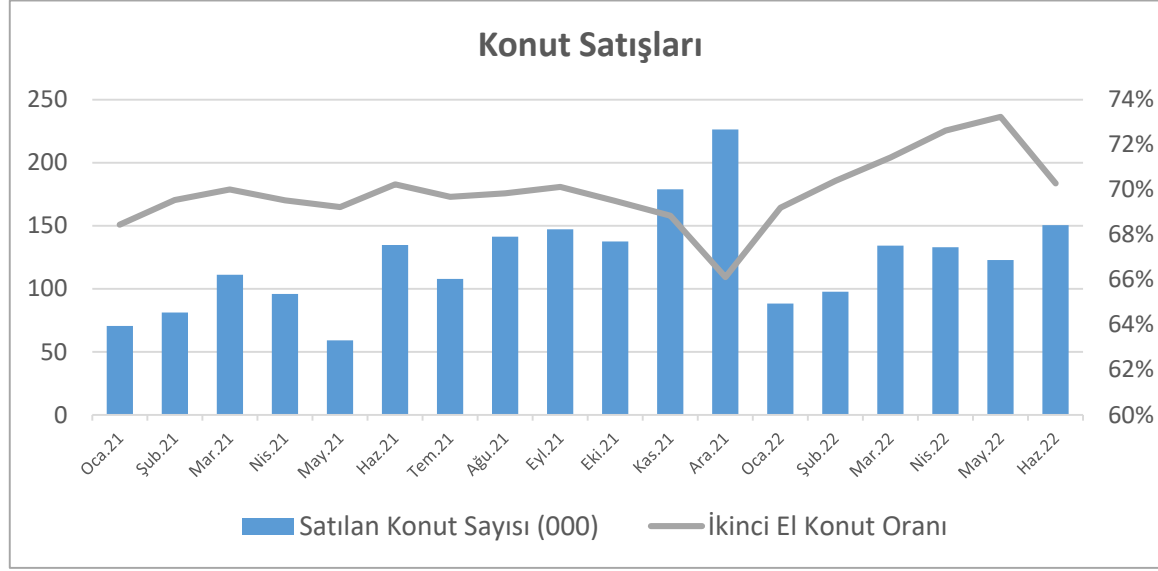


Kalekim Lyksor'un  
katkısı

\* Kalekim Lyksor, 1 Ocak 2022'den itibaren konsolide edilseydi, 6 aylık dönemde, net satışlara katkısı yaklaşık 216,3 milyon TL, net dönem karına katkısı ise 43,0 milyon TL olacaktı.



# Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü

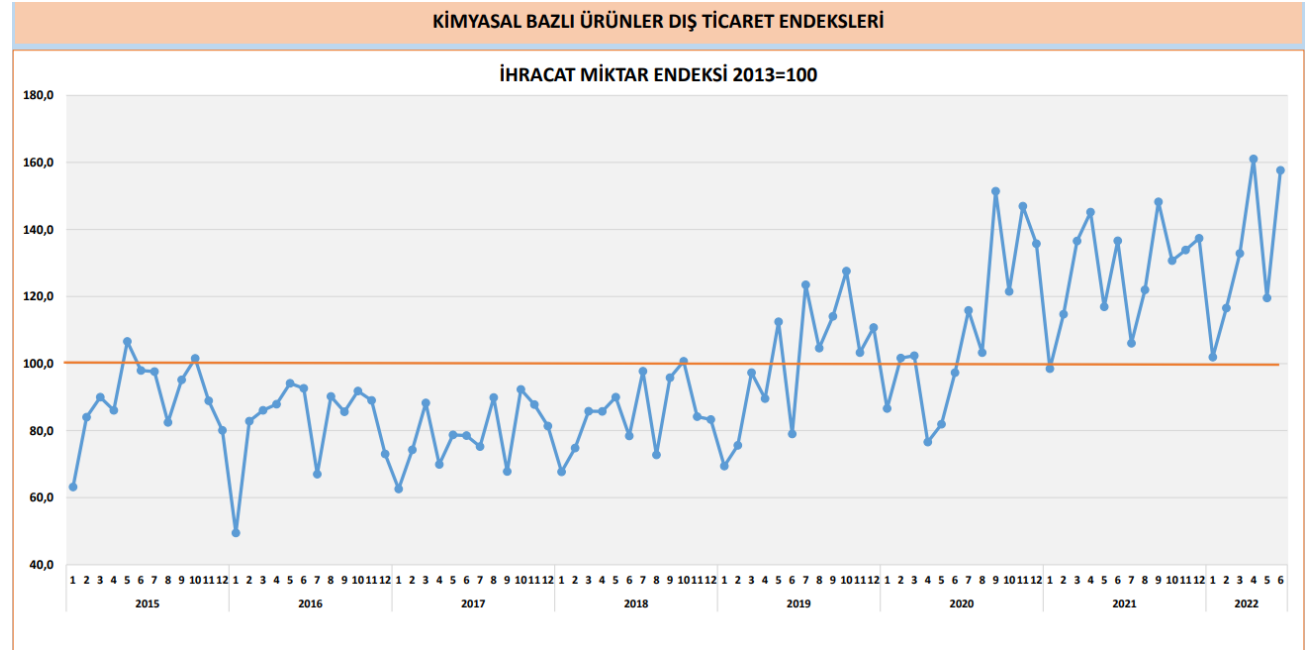


- İkinci çeyrekte yaşanan %40'lık artışla, 2022 yılının ilk yarısında konut satışlarındaki artış %31 olmuştur.
- Satışların %71'ni ikinci el konut satışları oluşturmuştur.
- 2021 yılının son çeyreğinde yaşanan yüksek artıştan sonra, 2022'nin ilk çeyreğinde yapı ruhsatlarında daralma gözlenmiştir.
- Yüzölçümü olarak, 2021 1. çeyreğine göre %22 daralan yapı ruhsatları, 2020 ve 2019 yılının aynı çeyreklerine göre ise %57 ve %38 daha yukarıdadır.

# İhracat Pazarları: İnşaat Malzemeleri Sektörü

- Ocak-Mayıs 2022 döneminde, inşaat malzemeleri ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre %29 artmış ve 14,5 milyar USD'a ulaşmıştır.
- Aynı dönemde %28 artış kaydeden yapı kimyasalları ihracatı 313 milyon USD'a, %20 artış kaydeden inşaat boya & vernikleri ihracatı ise 124,5 milyon USD'a ulaşmıştır.
- Enflasyonist ortamda hızla sıkı para politikasına geçen merkez bankalarının aldığı önlemlerin, yeni inşaat ve inşaat malzemesi talebi üzerinde olumsuz etki yapması beklenebilir.

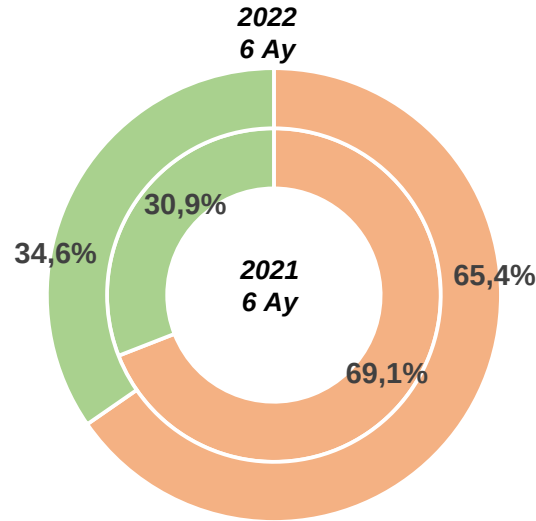
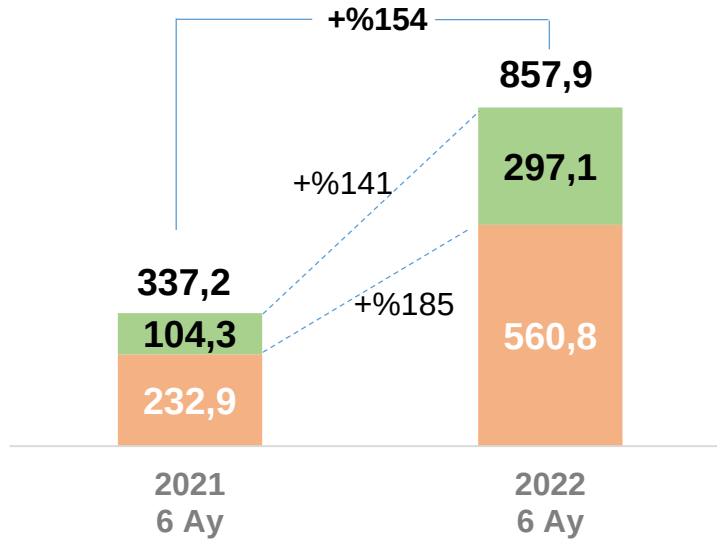
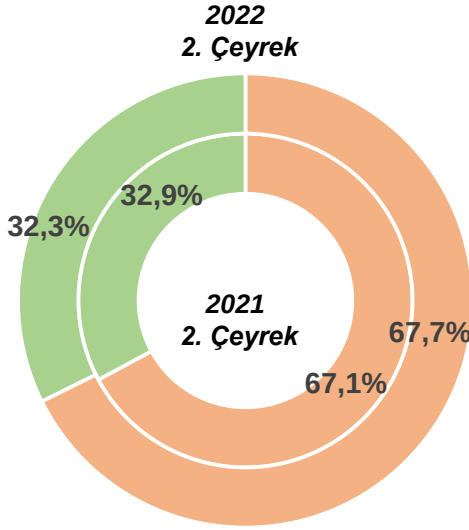
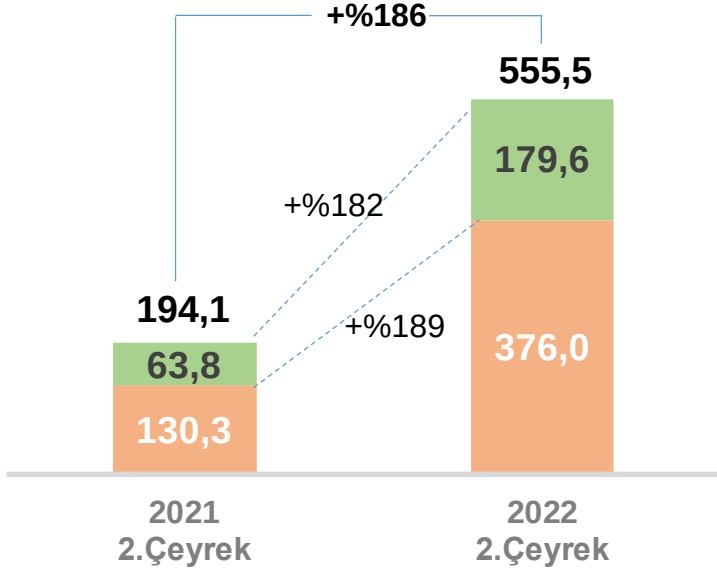
|                            | Ocak-Mayıs 2022<br>İhracat (mio. USD) | Ocak-Mayıs '21<br>Göre Değişim |
|----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| İnşaat Malzemeleri         | 14.455,0                              | +%28,8                         |
| - Yapı Kimyasalları        | 312,6                                 | +%28,4                         |
| - İnşaat Boya & Vernikleri | 124,5                                 | +19,7                          |





# Satışların Coğrafi Gelişimi & Kırılımı

mio. TL



- Kurdaki değişimlere ve fiyat düzenlemelerine karşın, ikinci çeyrekte Kalekim Lyksor'un konsolide olmasıyla beraber, Türkiye'nin payında bir artış yaşanmıştır.

- Yılın ilk yarısında ise, uluslararası satışların payı %30,9'dan %34,6'ya yükselmiştir.

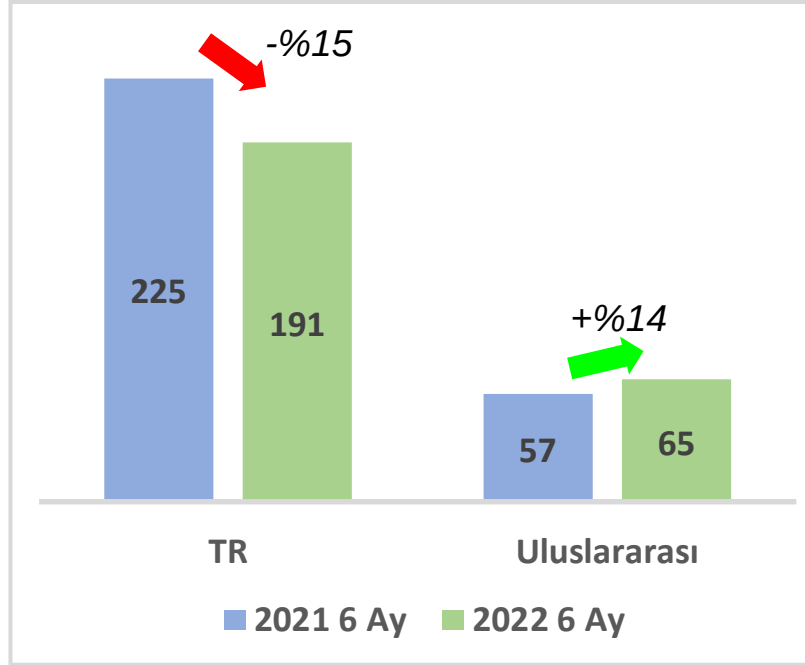
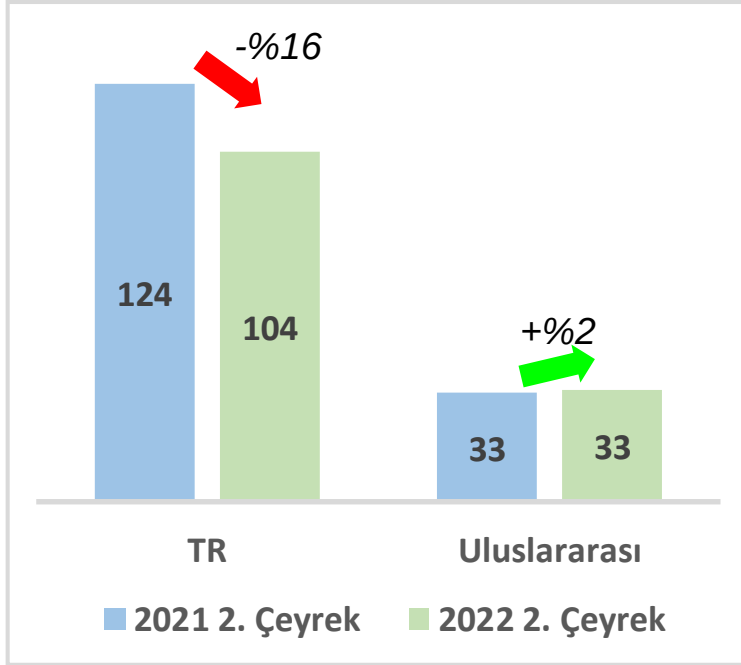
Türkiye Uluslararası



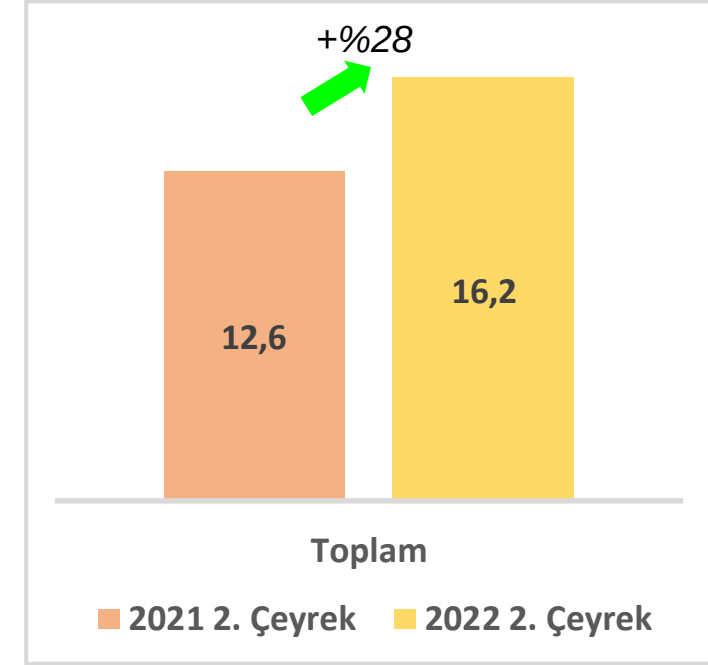
# Satışların Hacimsel Gelişimi

- Türkiye pazarında, ilk çeyrekte görülen hacimsel daralma, yılın ikinci çeyreğinde de devam etmiştir.
- Global ekonomideki yavaşlama endişelerine paralel olarak, uluslararası satışlarda ilk çeyrekteki güçlü büyüme (%28) yavaşlamış, altı aylık dönemdeki hacimsel büyüme %14 olmuştur.
- Perakende pazardaki gelişmelerden daha az etkilenen Kalekim Lyksor'da ise satış hacminde %28 artış yaşanmıştır.

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



*Beton & Çimento  
Kimyasalları Satış Hacmi  
(000 ton)*

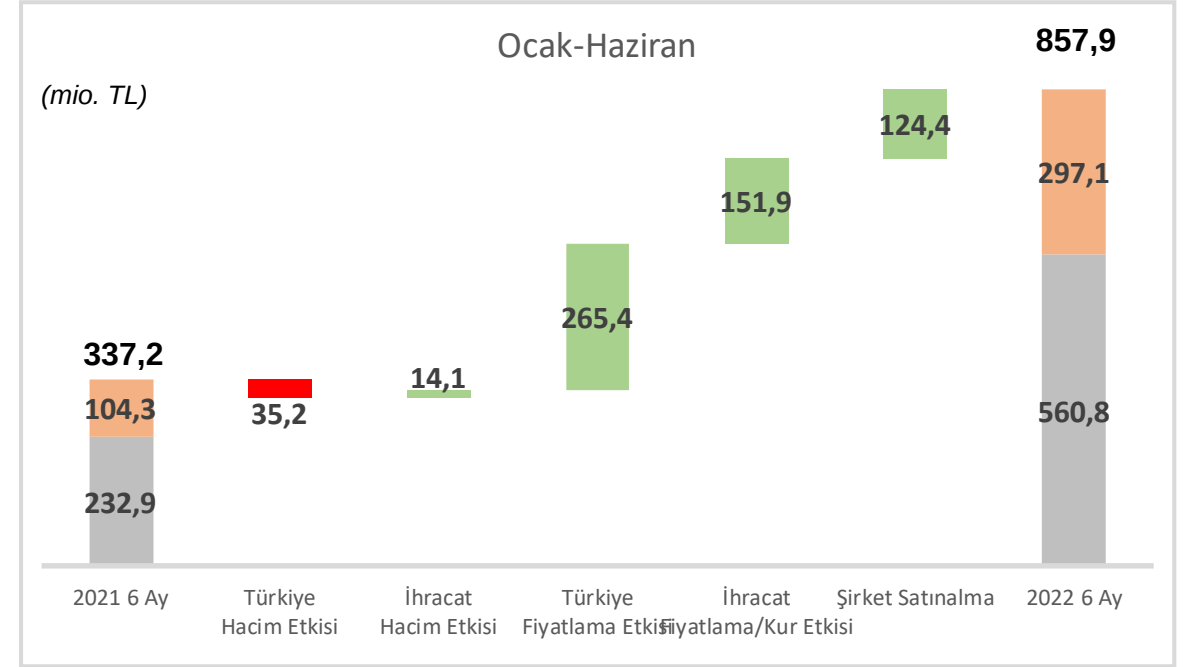
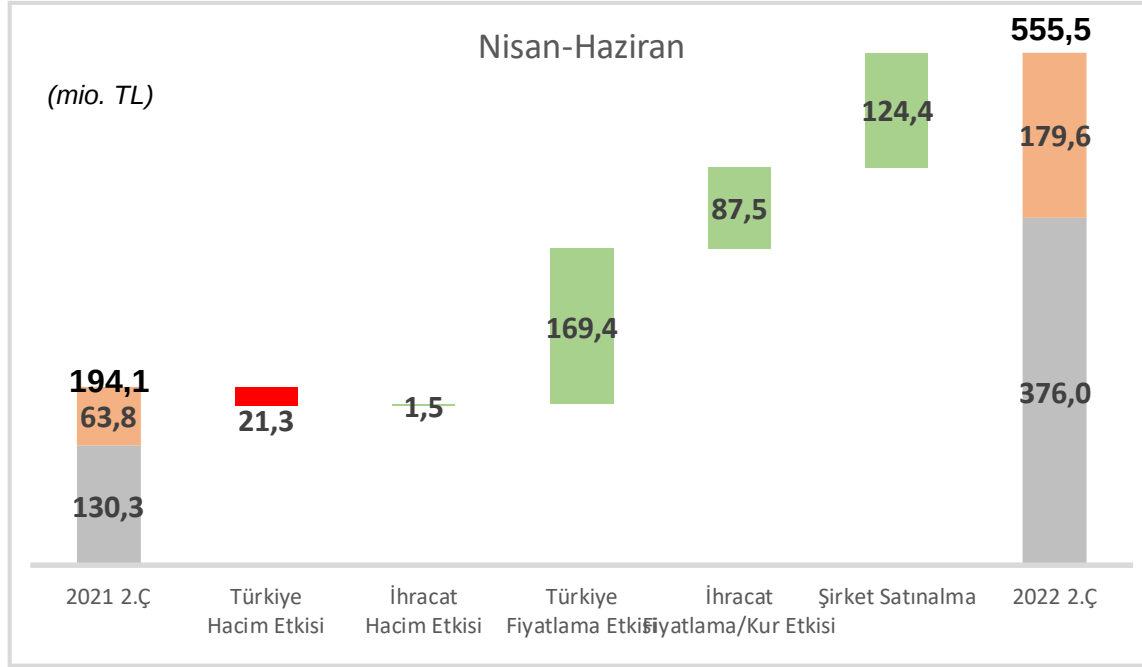




# Satışların Gelişimi

- Türkiye pazarında hacimsel daralmanın olduğu yılın ilk yarısında, ihracattaki hacim artışı, Türkiye ve uluslararası pazarlardaki fiyatlama gücü sayesinde, net satışlarda güçlü bir büyüme gerçekleşmiştir.
- Kalekim Lyksor\* şirketinin de ikinci çeyrek itibarıyla konsolidasyona dahil olması ile net satışlardaki artış, yılın ikinci yarısında %186'ya, ilk yarısında ise %154'e ulaşmıştır.

## Net Satışlar

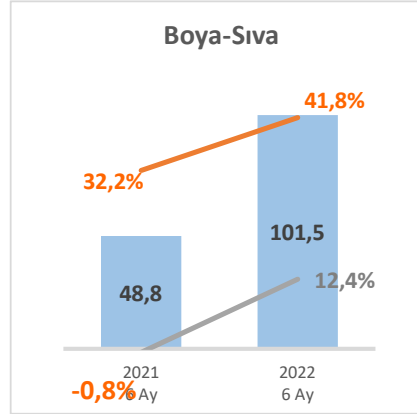
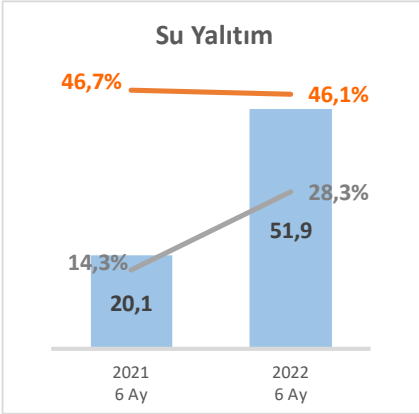
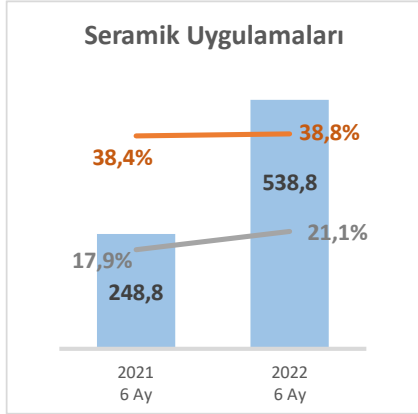
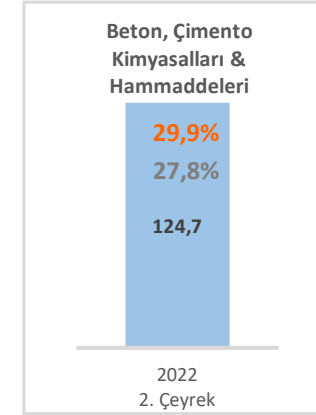
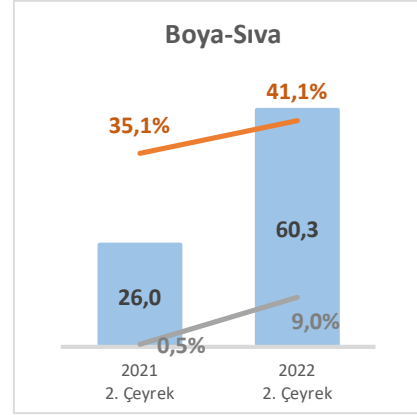
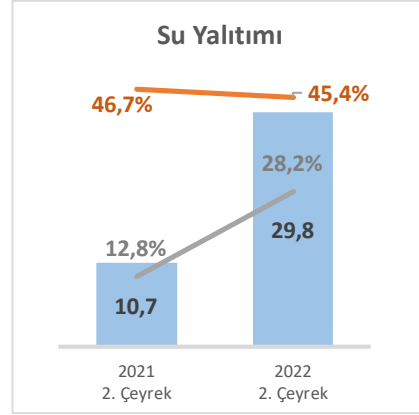
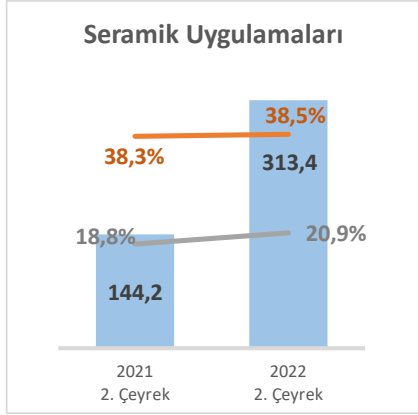


\* Kalekim Lyksor, 1 Ocak 2022'den itibaren konsolide edilseydi, 6 aylık dönemde, net satışlara katkısı yaklaşık 216,3 milyon TL olacaktı.

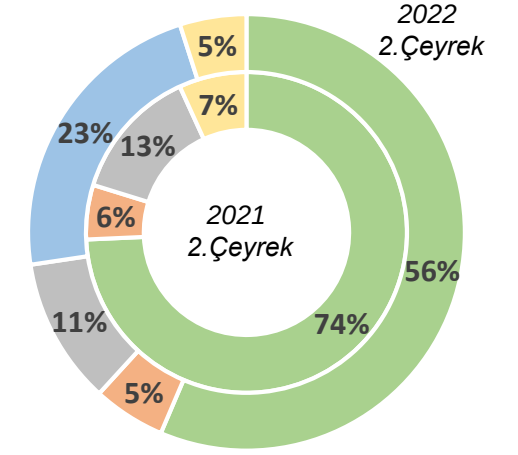


# Ürün Bazında Satışların Gelişimi & Karlılık

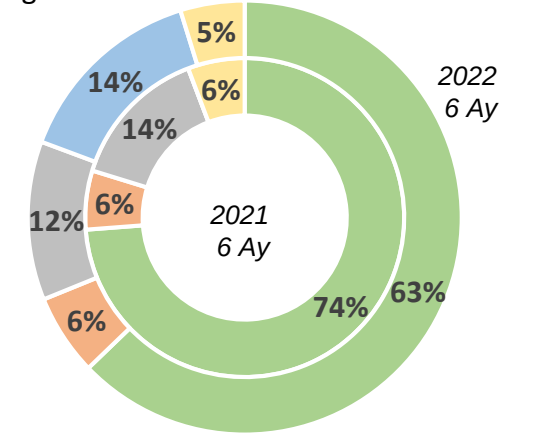
- Tüm ana ürün gruplarında esas faaliyet kar marjında iyileşme yaşanmıştır.
- Kalekim Lyksor'un konsolidasyonu ile beton, çimento kimyasalları ve hammaddeleri, ikinci en büyük ürün grubu olmuştur.



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



Seramik Uygulamaları  
 Su Yalıtımı  
 Diğer \*  
 Boya-Sıva  
 Beton, Çimento Kim.

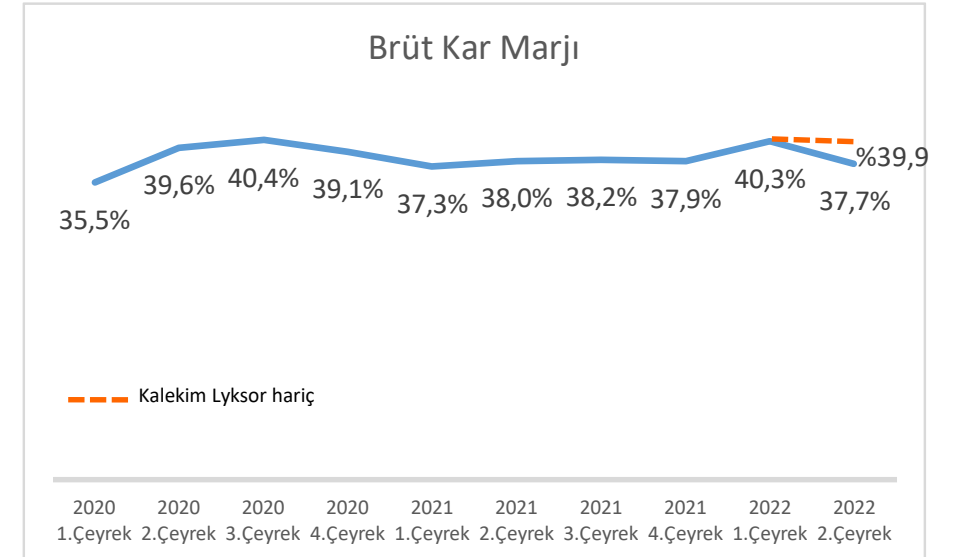
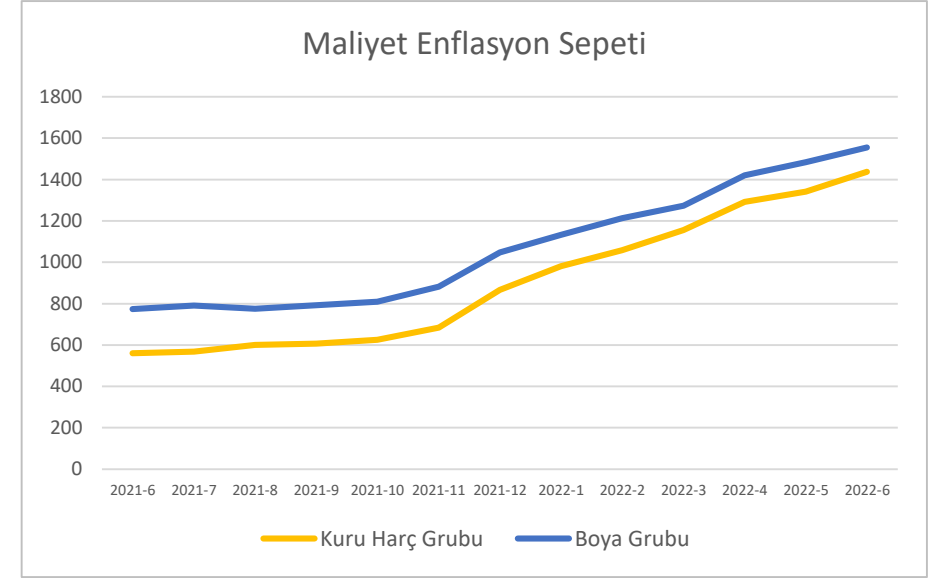


\* Isı yalıtımı ve diğer muhtelif satışlar

**Kalekim**

# Etkin Tedarik Zinciri ve Maliyet Yönetimi

- Kimyasal hammadde piyasalarında, 2022 yılı ikinci çeyreğinde Rusya –Ukrayna savaşı etkisi , enerji ve lojistik maliyetleri artışları ile birlikte hammadde fiyat artışlarının devam ettiği gözlemlenmiştir.
- Haziran 2022 sonu itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre; Kuru harçlar maliyet endeksi %271, Boya Grubu maliyet endeksi %199 artış göstermiştir.
- Dönem içerisinde , tedarikçiler ile yapılan uzun dönemli sözleşmeler, alternatif hammadde çalışmaları ve talebe uygun hammadde stoklarının tutulması ile birlikte tedarik zincirinde aksama yaşanmamıştır.
- Maliyet ve fiyatlama ilişkisi dinamik olarak takip edilmiştir.





# Diğer Gelişmeler

- Nisan ayının ilk yarısında pay devir işlemleri ve tescili tamamlanmış bulunan **Lyksor Kimya A.Ş.**'nin sermayesini temsil eden payların %75'inin satın alınmasına ilişkin bedel, sözleşmede yer alan kapanış düzeltmelerinin ardından 140,6 milyon TL olarak kesinleşmiştir.
- **Mardin** Organize Sanayi Bölgesi'nde kuru harç ilave hattı kuruluş işlemleri tamamlanmış ve fabrikanın 90.000 ton kapasitesi 220.000 tona yükseltilmiştir.
- Halka arzdan sonra, ilk senemizde, **temettü** politikamızla uyumlu bir şekilde 50 milyon TL ortaklarımıza dağıtılmıştır.





# Diğer Gelişmeler

- 13-15 Mayıs tarihlerinde, **Fransa**'nın Lyon şehrinde düzenlenen **Festiculture Fuarı**'nda yer aldık.
- 24 -26 Mayıs arasında, **Irak**'ın Erbil şehrinde **Construct Iraq Fuarı**'na katıldık.
- Mayıs ayında, **Bi'Boya** markamızın reklam kampanyası, TV, radyo ve dijital kanallarda yayınlandı.
- Dekoratif boya uygulamamız **Visuelle**'in Ankara'da uygulayıcı bayisinin açılışı gerçekleştirildi.
- Yılın ilk yarısında yurtiçi ve yurtdışında toplam 99 adet eğitim, seminer faaliyeti ile **11 bini aşan ustaya** ulaşılmıştır.
- 20 Mayıs - 20 Haziran tarihleri arasında 5.si düzenlenen **Mardin Bienali**'nin sponsorları arasında yer aldık.



Lyon, Fransa



Erbil, Irak



# Finansal Tablolar



# Özet Gelir Tablosu

| (mio. TL)          | 2022<br>2. Çeyrek | 2021<br>2. Çeyrek | 2022<br>1. Çeyrek | Yıllık<br>Fark | Çeyrek<br>Fark | 2022<br>6 Aylık | 2021<br>6 Aylık |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Net Satışlar       | 555,5             | 194,1             | 302,4             | 186%           | 84%            | 857,9           | 337,2           |
| Brüt Kar           | 209,3             | 73,8              | 121,9             | 184%           | 72%            | 331,3           | 127,1           |
| Marj               | 37,7%             | 38,0%             | 40,3%             |                |                | 38,6%           | 37,7%           |
| Esas Faaliyet Karı | 114,8             | 29,1              | 62,5              | 295%           | 84%            | 177,4           | 47,2            |
| Marj               | 20,7%             | 15,0%             | 20,7%             |                |                | 20,7%           | 14,0%           |
| Vergi Öncesi Kar   | 128,7             | 35,2              | 85,4              | 265%           | 51%            | 214,1           | 59,2            |
| Marj               | 23,2%             | 18,1%             | 28,2%             |                |                | 24,9%           | 17,6%           |
| Net Kar            | 114,3             | 27,6              | 70,8              | 313%           | 62%            | 185,1           | 51,7            |
| Marj               | 20,6%             | 14,2%             | 23,4%             |                |                | 21,6%           | 15,3%           |
| FAVÖK              | 124,5             | 34,3              | 69,9              | 263%           | 78%            | 194,4           | 59,1            |
| Marj               | 22,4%             | 17,7%             | 23,1%             |                |                | 22,7%           | 17,5%           |





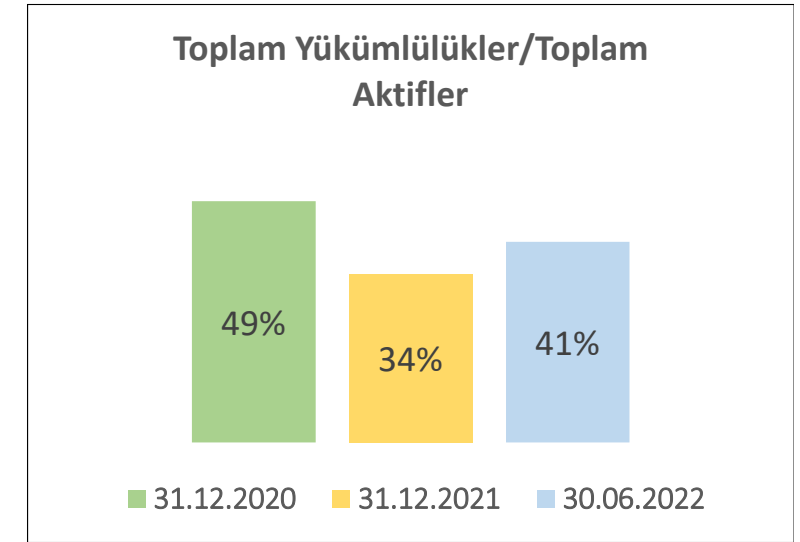
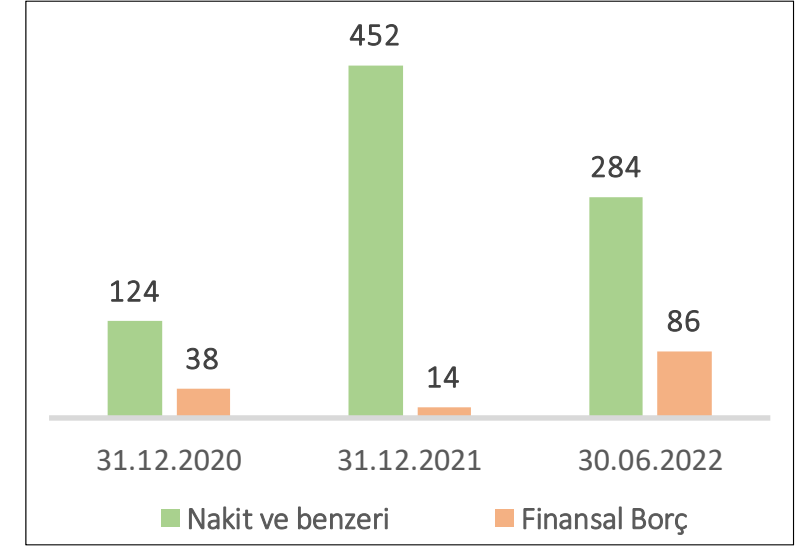
# Özet Bilanço

| (mio. TL)                                | 30.06.2022     | 31.12.2021   |                                  | 30.06.2022     | 31.12.2021   |
|------------------------------------------|----------------|--------------|----------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>                   | <b>1.006,4</b> | <b>753,2</b> | <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>514,6</b>   | <b>316,0</b> |
| Nakit ve benzerleri, finansal yatırımlar | 283,5          | 452,3        | Ticari Borçlar                   | 318,0          | 236,3        |
| Ticari Alacaklar                         | 473,7          | 197,8        | Ertelenmiş Gelirler              | 29,2           | 46,6         |
| Stoklar                                  | 199,0          | 75,6         | Kısa Vadeli Karşılıklar          | 45,2           | 15,5         |
| Diğer                                    | 50,1           | 27,5         | Diğer                            | 122,1          | 17,6         |
| <b>Duran Varlıklar</b>                   | <b>339,1</b>   | <b>230,9</b> | <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>37,3</b>    | <b>23,9</b>  |
| Maddi Duran Varlıklar                    | 173,8          | 140,3        | Uzun Vadeli Borçlanmalar         | 13,4           | 8,8          |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar            | 14,8           | 14,7         | Uzun Vadeli Karşılıklar          | 23,9           | 15,1         |
| Yatırımcı Amaçlı Gayrimenkuller          | 50,9           | 51,1         | <b>Toplam Özkaynaklar</b>        | <b>793,6</b>   | <b>644,3</b> |
| Diğer                                    | 99,6           | 24,8         | Ödenmiş Sermaye                  | 115,0          | 115,0        |
| <b>Toplam Aktifler</b>                   | <b>1.345,5</b> | <b>984,1</b> | <b>Toplam Kaynaklar</b>          | <b>1.345,5</b> | <b>984,1</b> |



# Likid ve Güçlü Bilanço

- Nisan ayı başında, temettü ödemesi (50 milyon TL) ve Lyksor hisse alım ödemesi (139 milyon TL) gerçekleşmiştir.
- 2022 2. çeyrek sonu itibarıyla, nakit, nakit benzeri ve finansal yatırımların\* toplam değeri 284 milyon TL'dir.
- 30 Haziran 2022 itibarıyla, yaklaşık 284 milyon TL'lik nakdin, %33'ü KKM'de, %27'si ise USD ve EUR tevdiat hesaplarında bulunmaktadır.
- Toplam 86 milyon TL'lik finansal borcun yaklaşık 66 milyon TL'si, işletme sermayesinin finansmanı için Kalekim Lyksor'un bilançosunda yer almaktadır.
  - Geri kalan yaklaşık 20 milyon TL, kısa ve uzun vadeli kiralama anlaşmaları kaynaklıdır, banka borcu değildir.
  - Lyksor Kimya'nın 6 aylık FAVÖK'ünü yıllığa tamamlarsak, net borç/FAVÖK oranı yaklaşık 0,5 civarında olmaktadır.



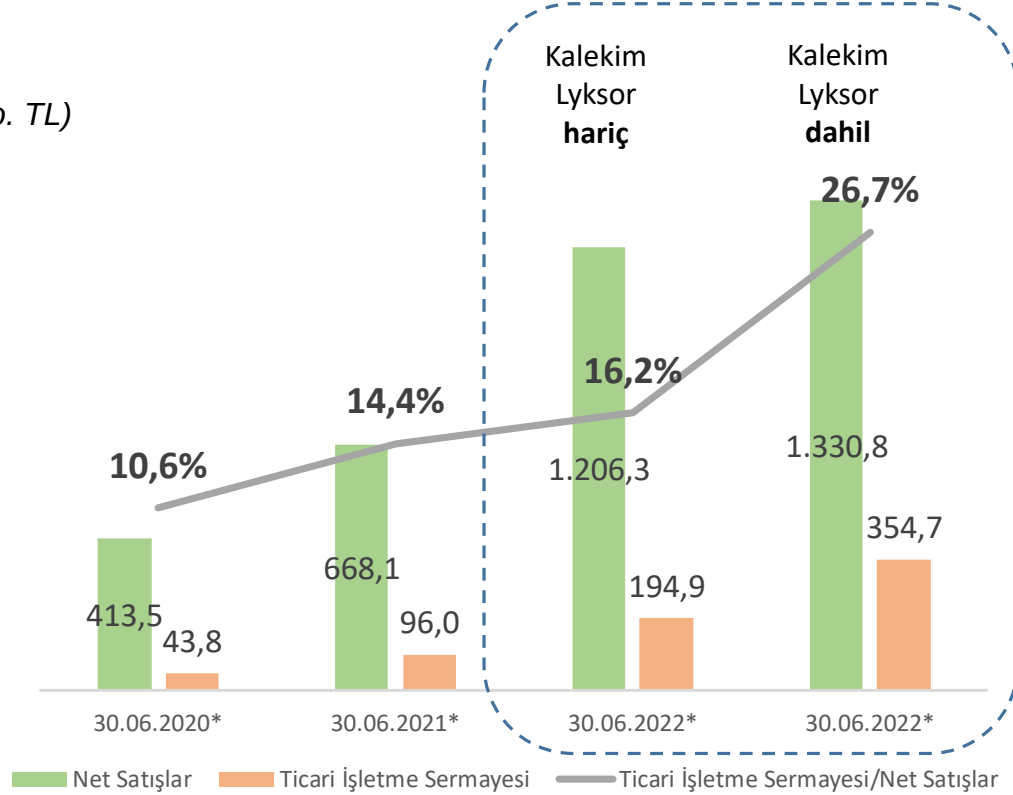
\* KKM, finansal yatırımlar altında raporlanmıştır.





# Ticari İşletme Sermayesinin Gelişimi

(mio. TL)



- Mevsimsel olarak alacakların arttığı ve stratejik olarak bazı ürünlerde stok artışı yapıldığı bir dönemde işletme sermayesi ihtiyacı yükselmiştir.
- Kalekim Lyksor'un işletme gün sayılarında iyileşmeler görülmeye başlamış olmakla beraber, şirketin konsolide edilmiş olmasıyla ticari işletme sermayesi/ciro oranında beklenen artış yaşanmıştır.

| Gün Sayıları  | 30 Haz. 2020 | 30 Haz. 2021 | 30 Haz. 2022 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Ticari Alacak | 96           | 68           | 70           |
| Stok          | 34           | 33           | 47           |
| Ticari Borç   | 144          | 110          | 95           |

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

# 2022 Yılı Beklentileri



# 2022 Yılı Beklentileri

## ESKİ

- ❑ Net Satışlar : %80-%100 + 325-350 mio. TL
  - Kuru Harç : 2021 ile paralel (ton bazında)
  - Boya & Sıva : Yaklaşık %20 artış (ton bazında)
- ❑ FAVÖK Marjı : Yaklaşık %20
- ❑ Yatırımlar : 130 -150 mio. TL
- ❑ İşletme Sermayesi/  
Net Satışlar : < %10

### Kalekim Lyksor

325-350 mio. TL

Yaklaşık %20

< 5 mio. TL

## YENİ

- ❑ Net Satışlar : %130-150
  - Kuru Harç : Yaklaşık %15 daralma (ton bazında)
  - Boya & Sıva : Düşük tek haneli büyüme (ton bazında)
- ❑ FAVÖK Marjı : Yaklaşık %20
- ❑ Yatırımlar : 90 -110 mio. TL
- ❑ İşletme Sermayesi/  
Net Satışlar : %10-%15



# Çekince

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.