



2022 4. Çeyrek Faaliyet Sonuçları

Merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ilimizde çok ciddi yıkıma sebep olan depremler, ülke olarak hepimizi çok derinden üzmüştür.

**Kale Grubu ve Kalekim olarak,
hayatını kaybeden tüm vatandaşlarımıza Allah'tan rahmet, ailelerine ve yakınlarına başsağlığı ve tüm yaralılara acil şifalar diliyoruz.**

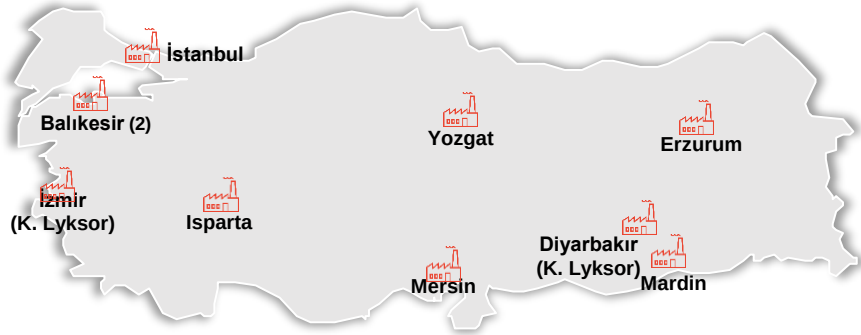
Umutları yitirmeden çalışarak iyileşeceğiz !

- Çalışma arkadaşlarımız, yurt içi, yurt dışı bayilerimiz ve tedarikçilerimiz ile el ele Kale Grubu olarak, topluluğumuzdaki desteklerimizi Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı üzerinden koordine etmekteyiz.
- Tüm çalışmalarımızda AFAD başta olmak üzere ilgili kamu kurum ve kuruluşları, AHBAP ve İhtiyaç Haritası gibi sivil toplum kuruluşlarıyla koordineli olarak ilerliyoruz.
- Depremzedelere sağlanan ayni ve nakdi yardımların yanı sıra, afet bölgesinde 170'i hijyen (engelli bireylerin ihtiyaçlarına yönelik hijyen konteyneri dahil), 79'u yaşam ve 4'ü kreş olmak üzere toplam 253 adet konteyner sayısına ulaştık.
- Deprem bölgesine iş gücü desteği sağlamak için; Kale Grubu bünyesinde gönüllülük programına başvuru yapan çalışanlarımız Kahramanmaraş, Hatay, Antakya, Elbistan, Osmaniye, Malatya lokasyonlarında görev almaktadır.
 - Yaklaşık 400 Kale Gönüllüsü (160 gönüllü Saha ve Afet Bölgesinde görevli, 32 kişi AFAD Arama Kurtarma Belgeli)



Deprem ve Üretim Güvenliği

- K. Maraş merkezli gerçekleşen depremlerden sonra, Mardin ve Mersin tesislerinde gerçekleşen 2 günlük duruş sonrasında tüm tesislerimizde üretim devam etmektedir.
 - Kalekim, fabrika ve idari bina inşaat projelerini, yürürlükteki deprem ve diğer yönetmeliklere göre tasarlayıp, bu projeleri sahada ilgili teknik şartnamelere göre hayata geçirmektedir.
- Çok lokasyonlu üretim modeli, lojistik maliyeti açısından sağladığı avantajın yanısıra, şirketimizin sürdürülebilir üretim modelini destekleyen önemli bir unsurdur.
- Sektörde genelde yüksek kurulan kapasiteden dolayı yüksek olmayan KKO, olası talep artışlarına cevap verebilme imkanı sağlamaktadır.



Üretim Tesisi	Üretim (ton)	Kapasite (ton)	Kapasite Kul. Oranı
İstanbul (K.harç)	91.140	204.750	%45
Balıkesir (K.harç)	74.860	128.700	%58
Isparta (K.harç)	72.426	105.300	%69
Yozgat (K.harç)	41.265	128.700	%32
Erzurum (K.harç)	36.021	89.700	%40
Mersin (K.harç)	98.625	156.000	%63
Mardin (K.harç)	77.765	226.200	%34
Balıkesir (Boya)	13.914	50.000	%28
K. Lyksor (Toplam)	63.092	155.000	%41

* 2 vardiya baz alınarak hesaplanmıştır.



2022 4. Çeyrek Öne Çıkan Noktalar

- İç pazarda hacimsel daralmaya rağmen, K. Lyksor konsolidasyonu, ihracatta organik büyüme, kur artışı ve fiyatlama sayesinde satışlarda %174 artış
(Kalekim Lyksor hariç %112)
- İç pazarda hacimsel daralma, nispeten düşük brüt marjına sahip K. Lyksor konsolidasyonu karşısında ürün miksinde yüksek marjlı ürünlerin artan payı ve hammadde fiyatlarındaki azalma ile %36,5 brüt kar marjı
(Kalekim Lyksor hariç %38)
- Etkin gider yönetimi ve K. Lyksor'un düşük faaliyet giderleri sayesinde %21,8 FAVÖK marjı
(Kalekim Lyksor hariç %20,4)
- K. Lyksor işletme sermayesi yönetimindeki iyileşme sonucu %15'e gerileyen işletme sermayesi / net satışlar oranı
(Kalekim Lyksor hariç %6,5)

Net Satışlar: 724,5 mio. TL

Brüt Kar Marjı: %36,5

FAVÖK Marjı: %21,8

**Ticari İşletme Sermayesi/
Net Satışlar: %15,0**

**Nakit & N.Benzeri*:
547,7 mio. TL**

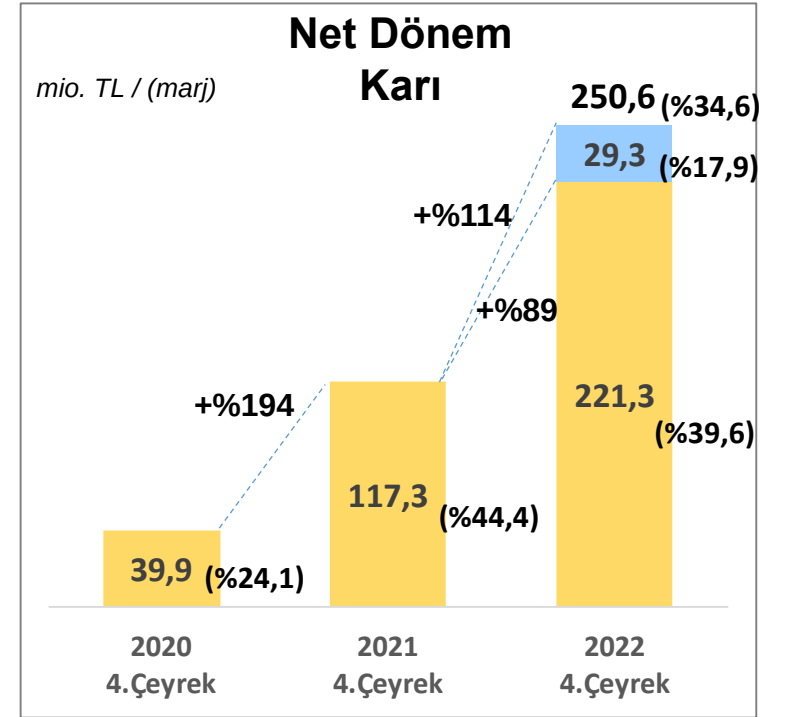
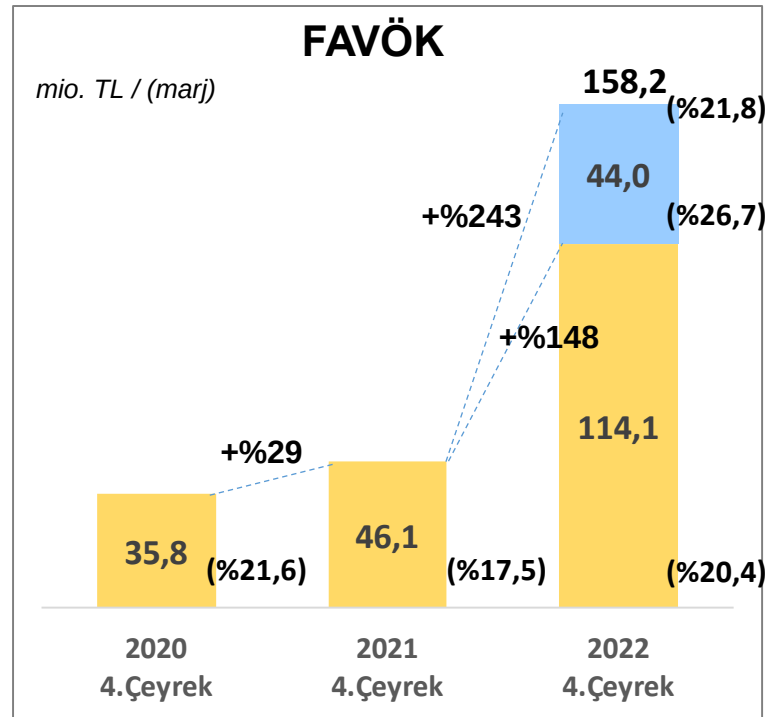
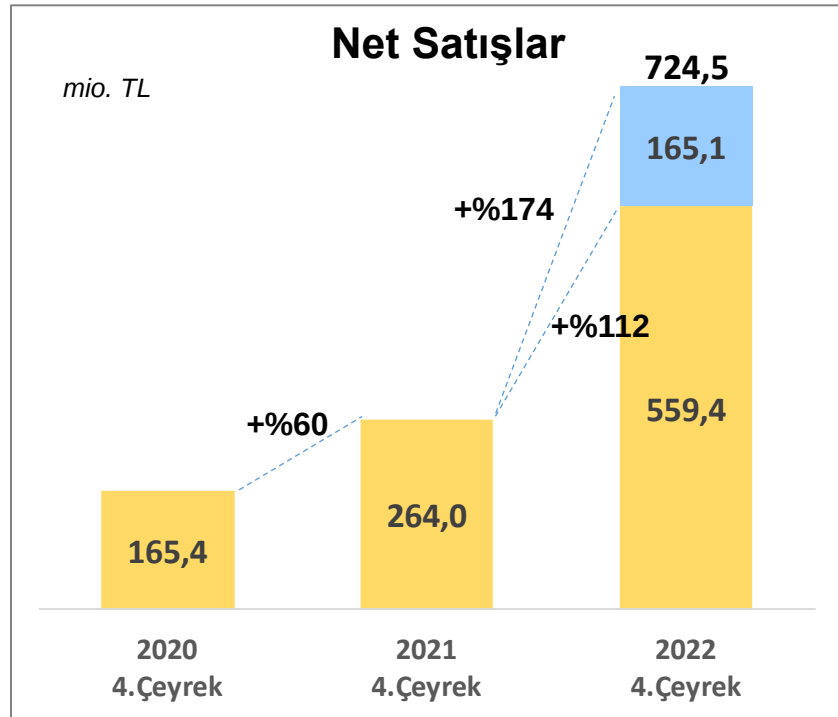
* Finansal yatırımlar altında raporlanan KKM dahil edilmiştir.

Bu mesaj/doküman GENEL (PUBLIC) etiketi ile sınıflandırılmıştır.



Sürdürülebilir Karlı Büyüme

- Kalekim, uzun vadeli hedefleri doğrultusunda, hem inşaat sektöründe yeni ürün gruplarında hem de ihracat pazarlarında karlı büyümesini sürdürmektedir.

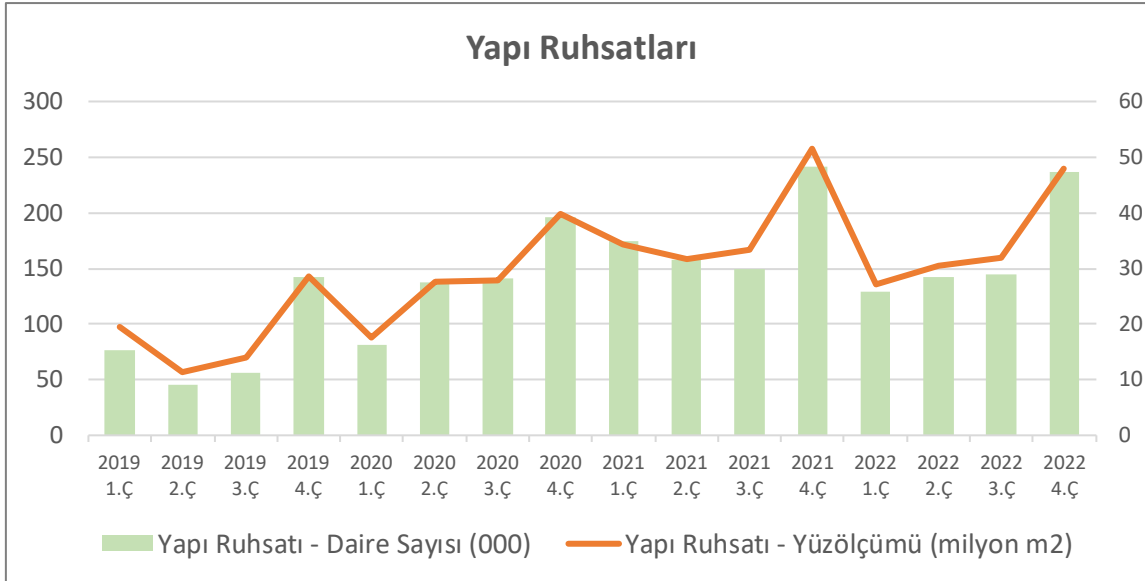
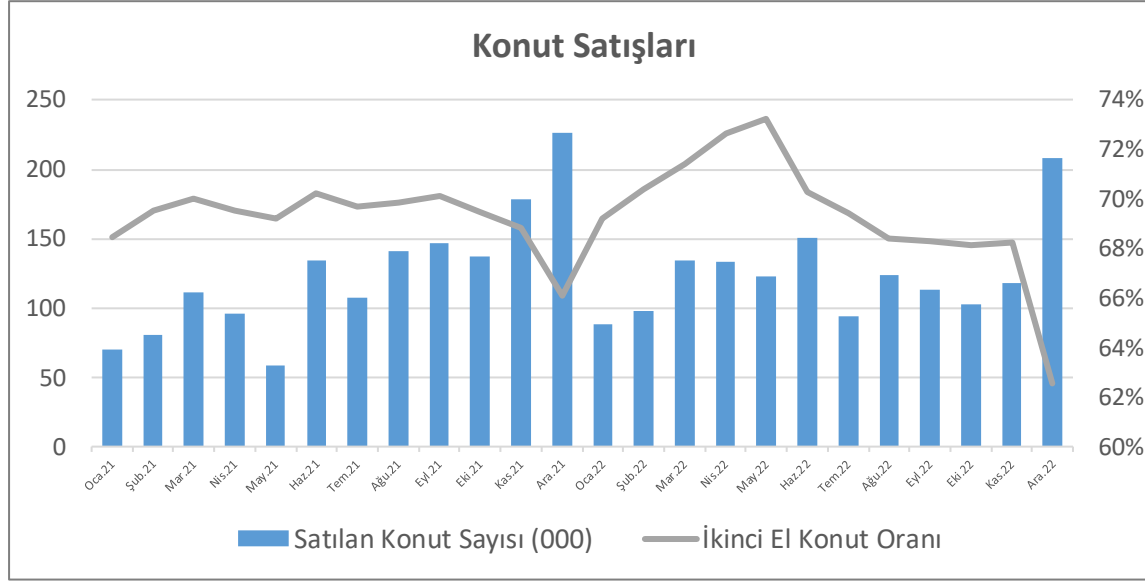


Kalekim Lyksor'un
katkısı

- Konsolide kar veya zarar tablosunda, satınalma tarihinden sonra elde edilen satış gelirlerinde Kalekim Lyksor'un payı 439.028.154 TL, net dönem karına katkısı ise 76.736.386 TL olarak gerçekleşmiştir.
- Kalekim Lyksor, 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren konsolidasyona dahil edilmiş olsaydı, Grup'un konsolide kar veya zarar tablosunda hasılat ve net dönem karına etkileri sırasıyla 530.659.819 TL ve 96.423.531 TL olacaktı.



Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü



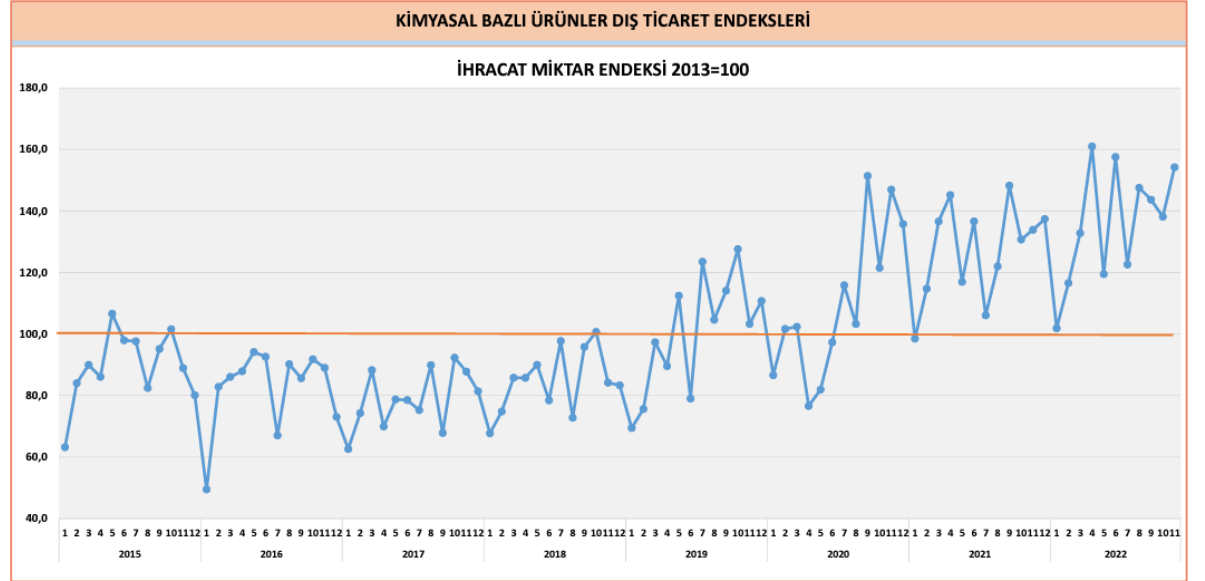
- Dördüncü çeyrekte yaşanan %21'lik azalışla, 2022 yılının tamamında konut satışlarındaki %0,4 daralma yaşanmıştır.
- Satışların %65'ini ikinci el konut satışları oluşturmuştur.
- 2022 yılının son çeyreğinde de, daha önceki senelere benzer şekilde yapı ruhsatlarında artış kaydedilmiştir.
- Yılın tamamında, yapı ruhsatı verilen daire sayısında %10, daire yüzölçümünde ise %9 daralma gerçekleşmiştir.

İhracat Pazarları: İnşaat Malzemeleri Sektörü

- Ocak-Kasım 2022*döneminde, inşaat malzemeleri ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre %11,8 artmış ve 31,1 milyar USD'a ulaşmıştır.
- Aynı dönemde %27 artış kaydeden yapı kimyasalları ihracatı 769 milyon USD'a, yine %27 artan inşaat boya & vernikleri ihracatı ise 325 milyon USD'a ulaşmıştır.
- 2023 yılında dünya ekonomisi genelinde küçülme beklentisi de önemli ölçüde azalmış, Dünya Bankası da, 2023 yılı büyüme öngörülerini büyük ölçüde yukarı yönlü güncellemiştir.
- Küresel ekonomide resesyon endişelerinin azalması, enerji fiyatlarının düşük seyretmesi ve Çin'in geri dönüş beklentisi ile emtia fiyatlarında genel olarak yukarı yönlü bir eğilim başlamıştır.

ihracat (mio. USD)

	Ocak-Kas. '22	Ocak-Kas. '21
İnşaat Malzemeleri	31.132,6	27.842,0
- Yapı Kimyasalları	769,2	605,6
- İnşaat Boya & Vernikleri	324,7	255,4



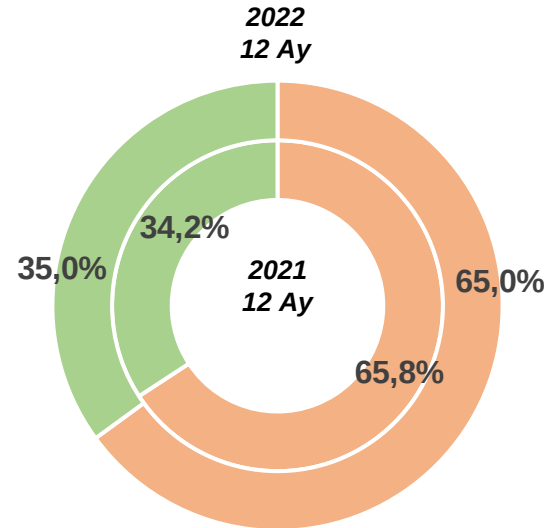
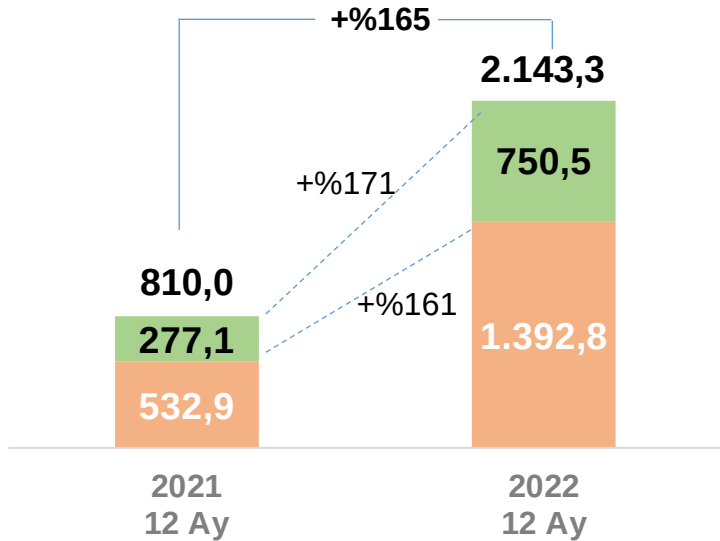
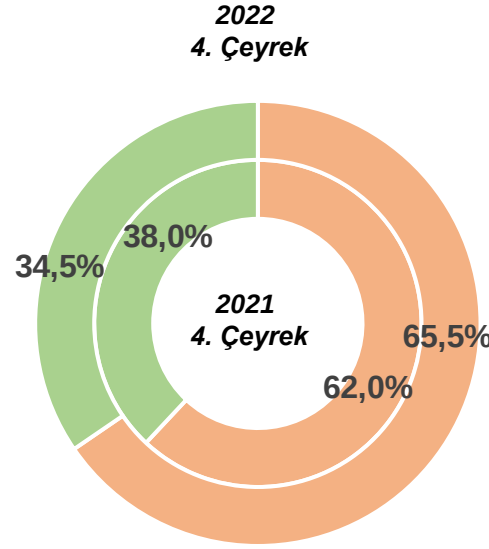
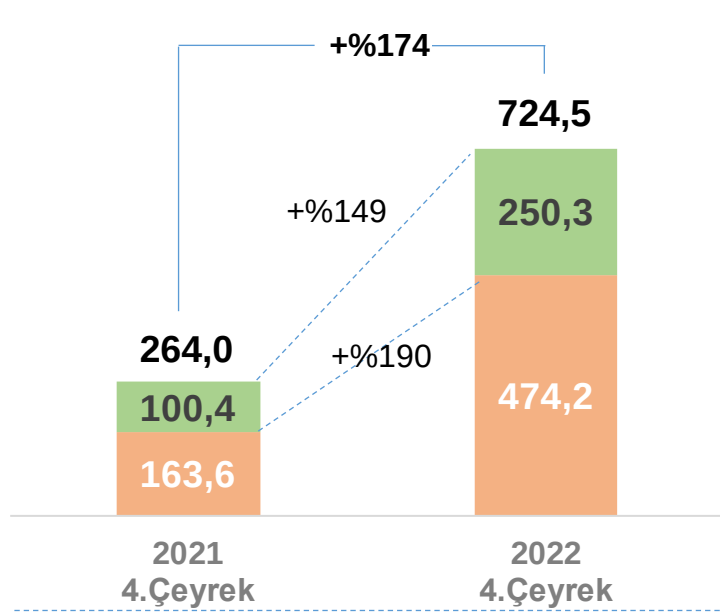
* Ocak-Aralık 2022 verileri henüz yayınlanmamıştır.

Kaynak: İMSAD



Satışların Coğrafi Gelişimi & Kırılımı

mio. TL



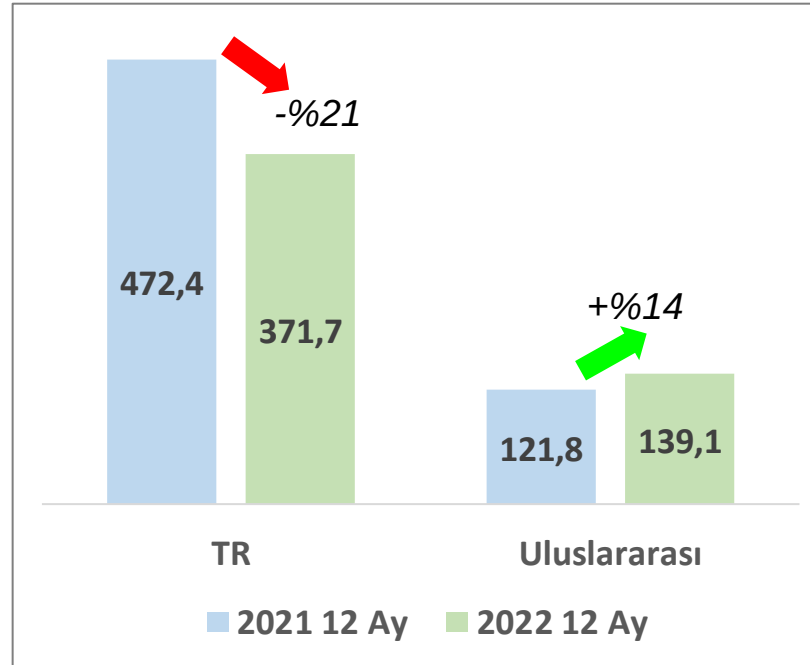
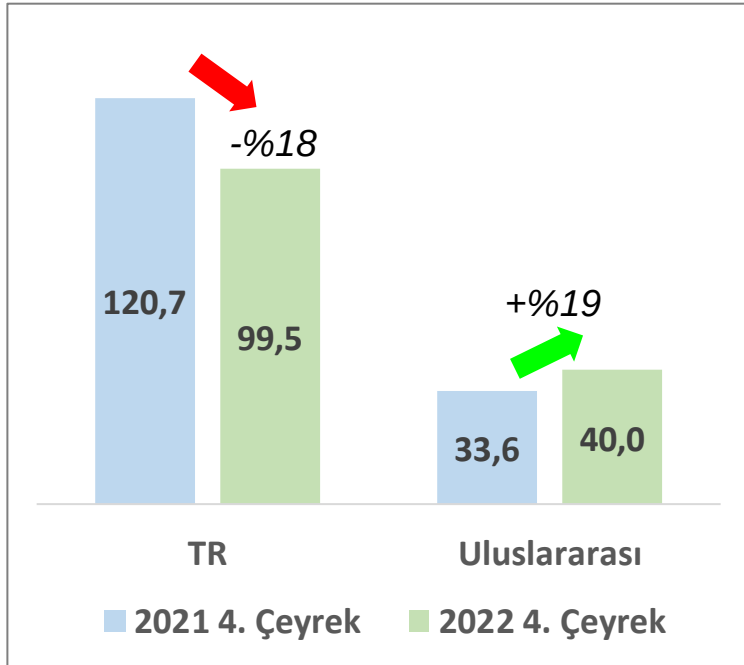
- Satış hacmi bazında Türkiye pazarı daralmasına ve ihracat pazarı büyümesine rağmen, TL bazında fiyatlama, kurun nispeten sabit kalması ve satışları ağırlıklı iç pazarda olan Kalekim Lyksor konsolidasyonu sebebiyle, 4. çeyrekte Türkiye'nin payı artmış, yılın tamamındaki değişim ise kısıtlı kalmıştır.
- K. Lyksor hariç bakıldığında, uluslararası satışların toplam içindeki payı, 4. çeyrekte %39, yılın tamamında ise %38'dir.



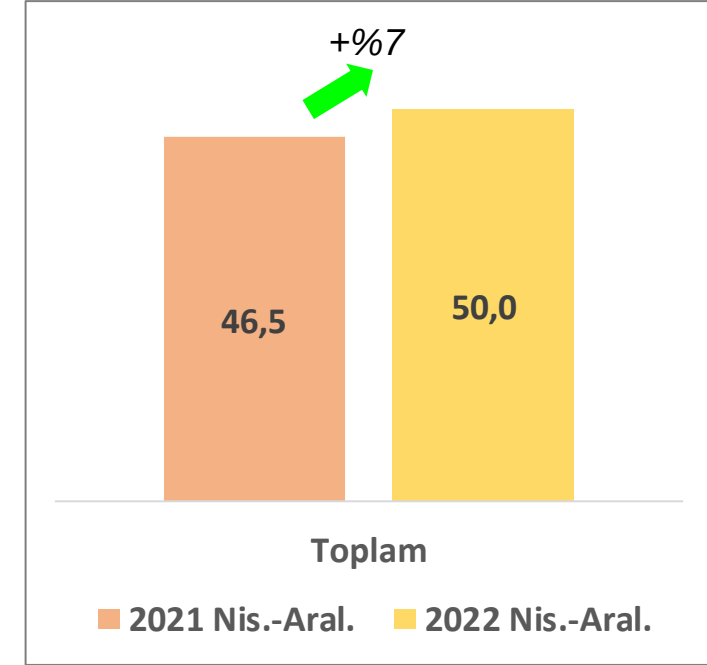
Satışların Hacimsel Gelişimi

- Türkiye pazarında, üçüncü çeyreğe göre iyileşmekle beraber, hacimsel daralma son çeyrekte de devam etmiş, yıllık daralma %21 civarında gerçekleşmiştir.
- Uluslararası satışlarda, son çeyrekte %19'a ulaşan güçlü büyüme sayesinde, yıllık organik büyüme %14 olmuştur.
- Nisan 2022'den itibaren konsolide edilen Kalekim Lyksor'un satış hacminde ise %7 artış yaşanmıştır.

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



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

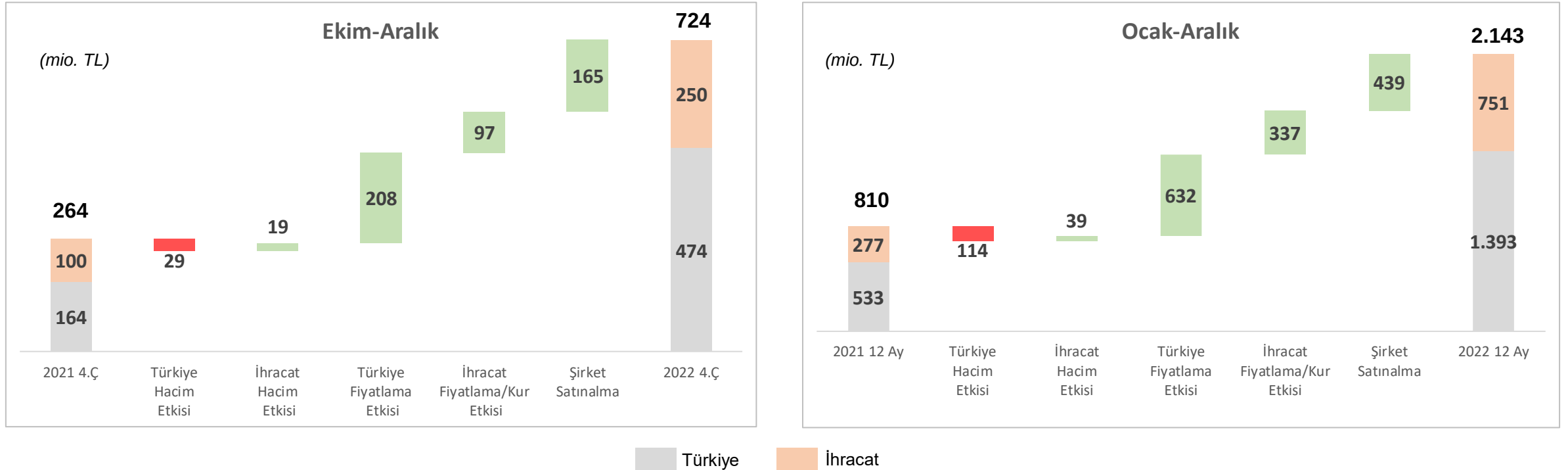




Satışların Ciroasal Gelişimi

- Türkiye pazarının daraldığı dönemde, ihracattaki artış, yeni şirket alımı, fiyatlama ve kur etkisi ile net satışlarda son çeyrekte %174, yılın tamamında ise %165 büyümeye sağlanmıştır.

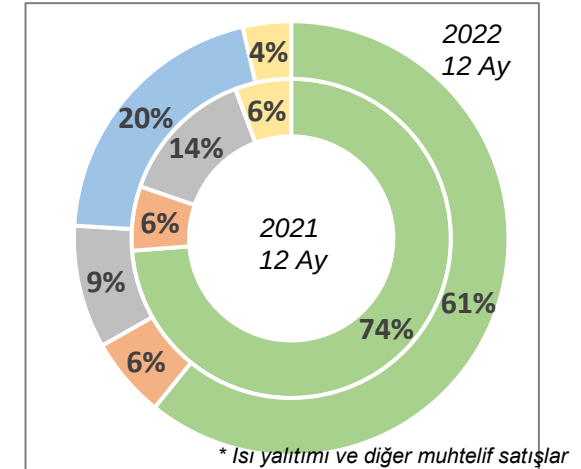
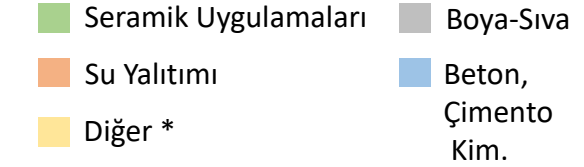
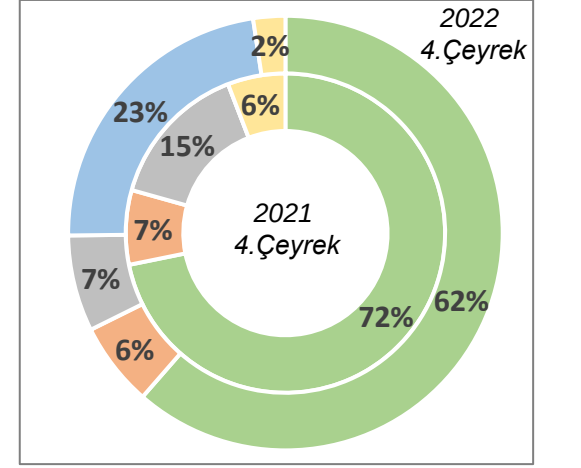
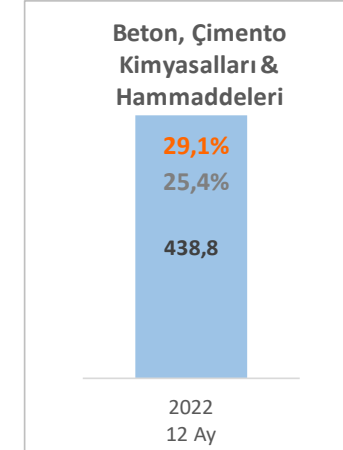
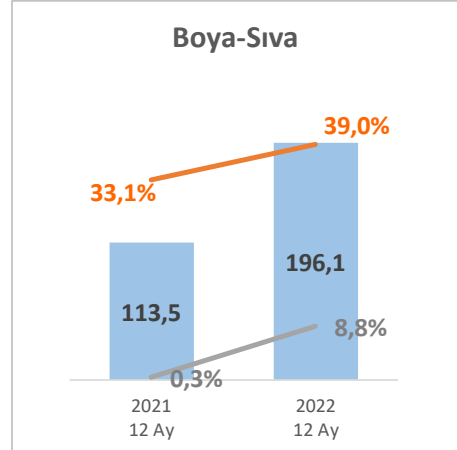
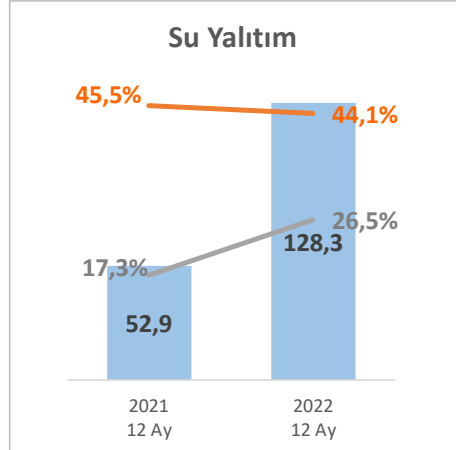
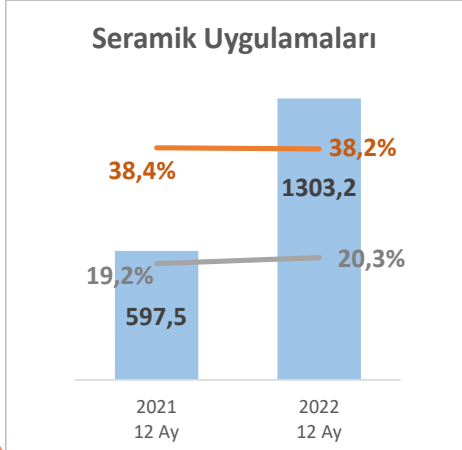
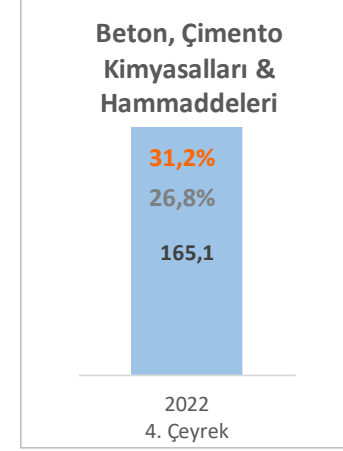
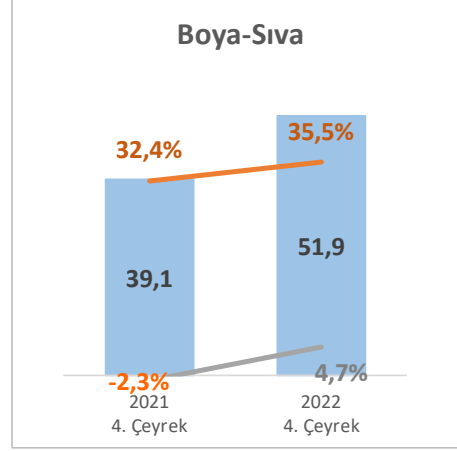
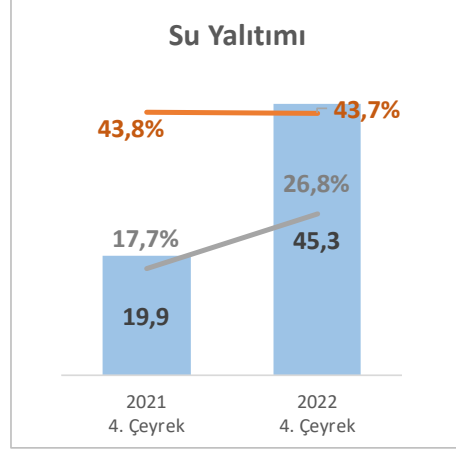
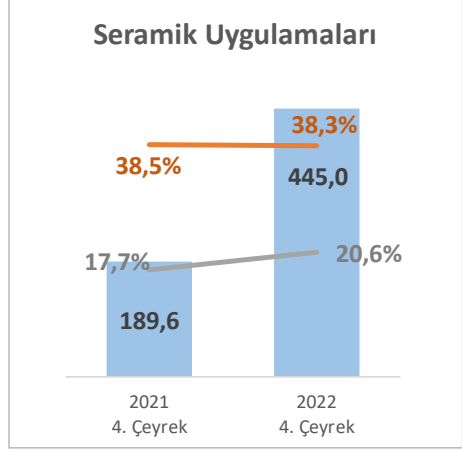
Net Satışlar



* Hacim etkisinden kaynaklanan ciro kazancı ve kaybı, 2021 yılının ilgili döneminin ortalama fiyatları üzerinden hesaplanmaktadır.

Ürün Bazında Satışların Gelişimi & Karlılık

- Dördüncü çeyrekte, seramik uygulamaları ve su yalıtımı ürün gruplarında brüt kar marjı korunurken, boya&sıva ürün grubunda kar marjı iyileşmeye devam etmiştir.

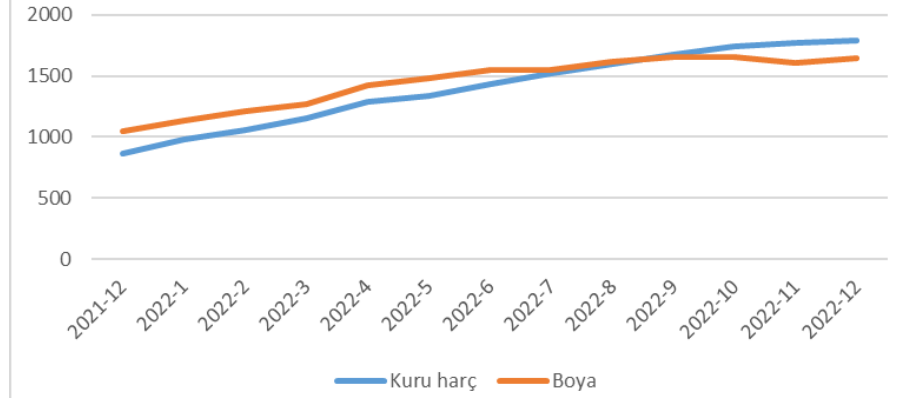


Net Satışlar (milyon TL) – Eliminasyonlar sonrası
Brüt Kar Marjı
Esas Faaliyet Kar Marjı

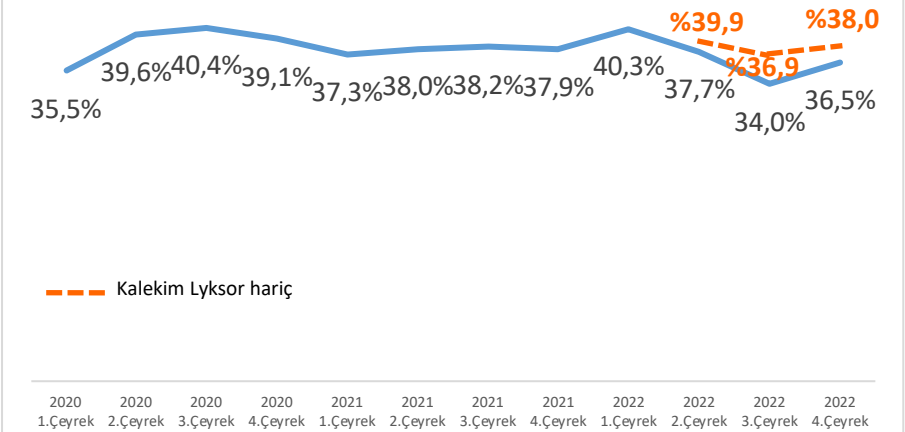
Etkin Tedarik Zinciri ve Maliyet Yönetimi

- Kimyasal hammadde piyasalarında, 2022 yılı son çeyreğinde lojistik maliyetlerindeki düşüş ve global hammadde piyasalarında talebin azalması ile birlikte fiyat artışlarının son dönemlere göre yavaşladığı görülmüştür.
- Aralık 2022 sonu itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre; Kuru harçlar maliyet endeksi %277, Boya Grubu maliyet endeksi ise %157 artış göstermiştir.
- Maliyet ve fiyatlama tarafında alınan aksiyonlar sayesinde, yılın 4. çeyreğinde - Kalekim Lykor hariç – %38 brüt kar marjına ulaşılmıştır.

Maliyet Enflasyon Sepeti



Brüt Kar Marjı



Finansal Tablolar



Özet Gelir Tablosu

(mio. TL)	2022 4. Çeyrek	2021 4. Çeyrek	2022 3. Çeyrek	Yıllık Fark	Çeyrek Fark	2022 12 Aylık	2021 12 Aylık	Yıllık Fark
Net Satışlar	724,5	264,0	560,9	174%	29%	2.143,3	810,0	165%
Brüt Kar	264,3	100,2	190,7	164%	39%	786,2	307,1	156%
Marj	36,5%	37,9%	34,0%			36,7%	37,9%	
Esas Faaliyet Karı	148,1	38,0	99,0	290%	50%	424,5	126,6	235%
Marj	20,4%	14,4%	17,7%			19,8%	15,6%	
Vergi Öncesi Kar*	186,8	130,4	107,2	43%	74%	508,0	242,0	110%
Marj	25,8%	49,4%	19,1%			23,7%	29,9%	
Net Kar**	250,6	117,3	89,0	114%	182%	524,7	213,2	146%
Marj	34,6%	44,4%	15,9%			24,5%	26,3%	
FAVÖK	158,2	46,1	114,5	243%	38%	467,1	152,7	206%
Marj	21,8%	17,5%	20,4%			21,8%	18,9%	

* 2021 yılının son çeyreğinde, kurdaki hızlı yükseliş sebebiyle, yaklaşık net 64,5 milyon TL kur farkı geliri mevcuttur.

** 2022 yılında şirketin sabit kıymetlerin enflasyona göre değerlemesi ve endekslemesi sonucu son çeyrekte 64,4 milyon TL ertelenmiş vergi geliri oluşmuştur.



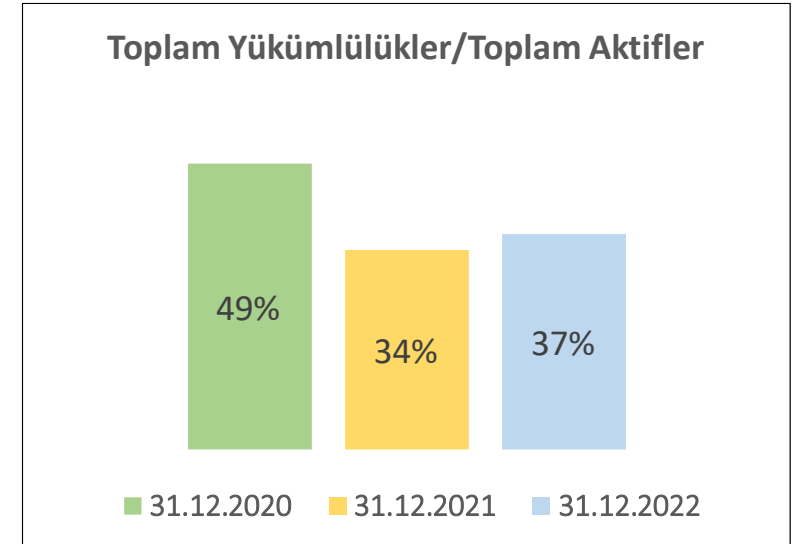
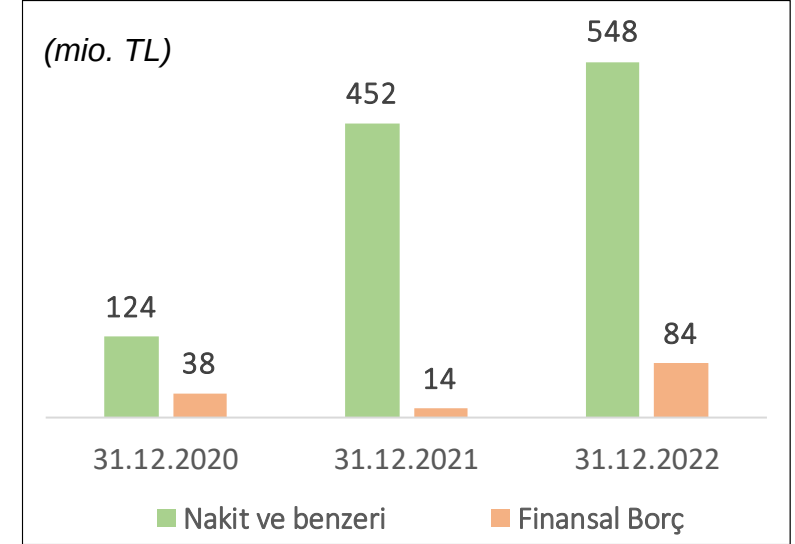
Özet Bilanço

(mio. TL)	31.12.2022	31.12.2021		31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	1.301,5	753,2	Kısa Vadeli Yükümlülükler	609,2	316,0
Nakit ve benzerleri	498,8	452,3	Kısa Vadeli Borçlanmalar	62,7	0,0
Finansal yatırımlar	48,9	0,0	UV Borçlan. Kısa Vadeli kısımları	3,4	0,0
Ticari Alacaklar	501,4	197,8	Kiralama İşlemlerinden Yüküm.	5,9	5,5
Stoklar	215,8	75,6	Ticari Borçlar	396,2	236,3
Peşin Ödenmiş Giderler	10,8	8,7	Ertelenmiş Gelirler	79,9	46,6
Diğer	25,9	18,8	Kısa Vadeli Karşılıklar	25,3	15,5
			Diğer	35,9	12,1
Duran Varlıklar	495,7	230,9	Uzun Vadeli Yükümlülükler	58,3	23,9
Maddi Duran Varlıklar	242,1	140,3	Uzun Vadeli Borçlanmalar	11,7	8,8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	52,3	14,7	Uzun Vadeli Karşılıklar	46,6	15,1
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	81,7	51,1	Toplam Özkaynaklar	1.129,7	644,3
Diğer	119,5	24,8	Ödenmiş Sermaye	115,0	115,0
Toplam Aktifler	1.797,2	984,1	Toplam Kaynaklar	1.797,2	984,1



Likid ve Güçlü Bilanço Yapısı

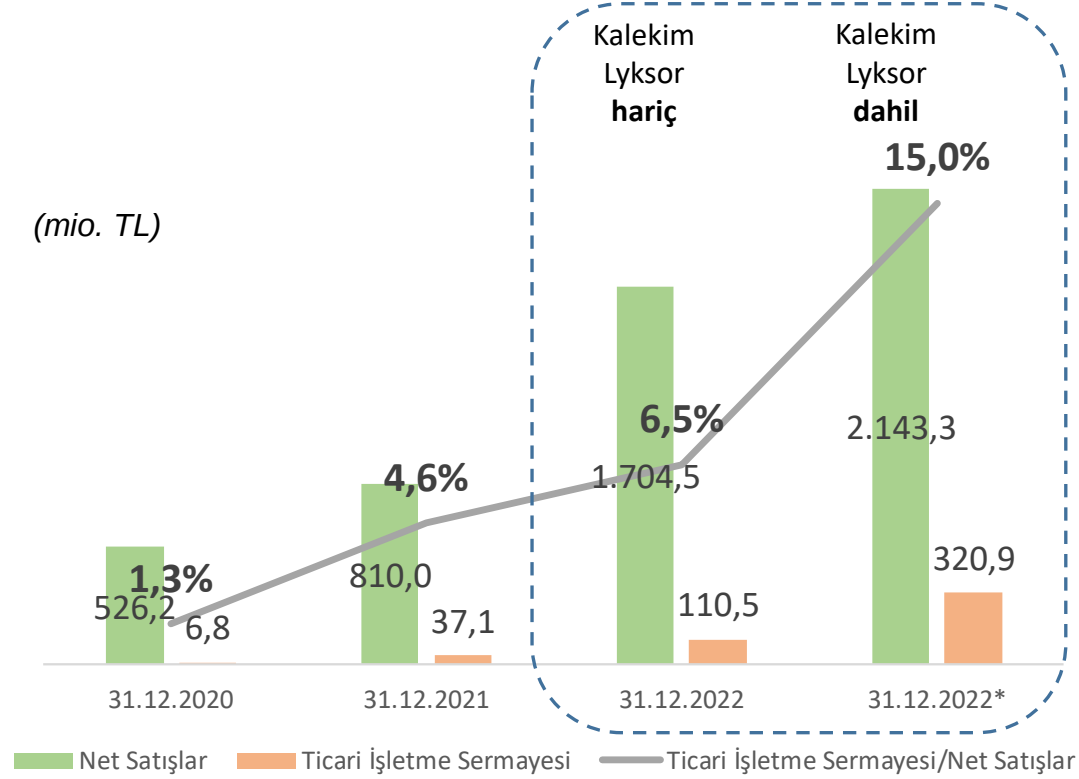
- Lyksor şirketinin alım (~140 mio. TL), Mardin yatırımı (~39 mio. TL) ve temettü ödemesi (50 mio. TL) kaynaklı nakit çıkışına rağmen, 2022 sonu itibarıyla, nakit, nakit benzeri ve finansal yatırımların* toplam değeri 548 milyon TL'dir.
- 31 Aralık 2022 itibarıyla, yaklaşık 460 milyon TL'lik nakdin, %11'i KKM'de, %15' i ise USD ve EUR tevdiat hesaplarında bulunmaktadır.
- Toplam 84 milyon TL'lik finansal borcun yaklaşık 68 milyon TL'si, işletme sermayesinin finansmanı için Kalekim Lyksor'un bilançosunda yer almaktadır.
 - Geri kalan yaklaşık 18 milyon TL, kısa ve uzun vadeli kiralama anlaşmaları kaynaklıdır, banka borcu değildir.
 - Kalekim Lyksor'un net borç/FAVÖK oranı yaklaşık 0,3 X'tir.



* Kur Korumalı Mevduat, finansal yatırımlar altında raporlanmıştır.



Ticari İşletme Sermayesinin Gelişimi



- Kalekim Lyksor'un 2022 yılı 2. çeyrekten itibaren konsolidasyonu ile yükselen işletme sermayesi / net satışlar oranı, her çeyrekte sürekli iyileşerek, yılsonunda, beklentilerimiz ile uyumlu şekilde %15 seviyesinde gerçekleşmiştir.

(2022 2.Ç: %26,7 – 2022 3.Ç: %23,6)

Gün Sayıları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	Kalekim Lyksor hariç		Kalekim Lyksor dahil	
			31 Aralık 2022	31 Aralık 2022	31 Aralık 2022	31 Aralık 2022
Ticari Alacak	77	70	56	59		
Stok	33	40	40	39		
Ticari Borç	138	137	106	84		

2023 Yılı Beklentileri

2022 Yılı Beklentileri ve Gerçekleşmeler

	Paylaşılan Beklentiler	Fiili
❑ Net Satışlar (TL)	%130-150	%165 ✓✓
- Kuru Harç	~%15 daralma (<i>ton bazında</i>)	%14 daralma (<i>ton bazında</i>) ✓
- Boya & Sıva	~%15 daralma (<i>ton bazında</i>)	%21 daralma (<i>ton bazında</i>) ✓
❑ FAVÖK Marjı	~%20	%21,8 ✓
❑ Yatırımlar	70-80 mio. TL	88 mio. TL ✓
❑ İşletme Sermayesi/Net Satışlar	%10-%15	%15,0 ✓

Geçerli piyasa koşullarında, hacimden ziyade karlılık hedefinden dolayı, satış hacmi beklentinin altında kalmıştır.



2023 Yılı Beklentileri*

- ❑ Net Satışlar (TL) : %55-70
 - Türkiye : Yaklaşık orta tek haneli büyüme (*ton bazında*)
 - Uluslararası : %10-15 büyüme (*ton bazında*)
- ❑ FAVÖK Marjı : Yaklaşık %20
- ❑ Yatırımlar : 400-500 mio. TL (GES dahil)
- ❑ İşletme Sermayesi/
Net Satışlar : %10-%15

* 6 Şubat 2023 tarihinde gerçekleşen depremler öncesi onaylanmış bütçeyi baz alan beklentilerdir.



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.