



2024 6 Aylık Faaliyet Sonuçları

30 Eylül 2024



Yasal Uyarı

28/12/2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

2024 yılı 2. çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır.

Bu bilgilere ilave olarak, Şirketimizin 2023 yılı ara dönem performansının **enflasyon muhasebesi uygulanmamış finansal veriler** kullanılarak raporlanmış olması dikkate alınarak, yatırımcı ve analistler tarafından sağlıklı bir analiz yapılabilmesi için, geçmiş dönemlerde yatırımcı sunumlarında kullanılan seçilmiş gösterge niteliğindeki kalemler için tarihi maliyetlere göre hazırlanan verilere de yer verilmiştir. **Söz konusu ilave bilgiler, bağımsız denetimden geçmemiş, yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan bilgileri içermektedir.**



2024 6 Aylık Öne Çıkanlar

- Sermayesine %49 oranında iştirak edilen Al-Sadaf şirketinin Kerkük'teki fabrikasında 19 Mayıs'ta üretime başlanması
- Büyüme hedefleri doğrultusunda yatırımlara devam edilmesi
 - Mevcut eski granit hattında, yenileme ve geliştirme yapılarak, 120x280 cm. ve 60x120 cm. slab üretimi için İtalyan SITI B&T şirketine yaklaşık 5,5 milyon EUR'luk yatırım malı siparişi verilmesi
 - Porselen slab yatırımları kapsamında 1x3 metre ve 1,2 x3,6 metre ebatlı üretim kapasitesini %50 arttıracak 15 milyon EUR tutarındaki yatırım için System Ceramics ile anlaşma imzalanması
- Enflasyon muhasebesi uygulaması ile stok seviyesinden ve stok yaşından dolayı, brüt kar marjı üzerinde yaklaşık 16 puan olumsuz etki (%7 vs. %22,9)

4,6 milyar TL

Net Satışlar

%7,0

Brüt Kar Marjı

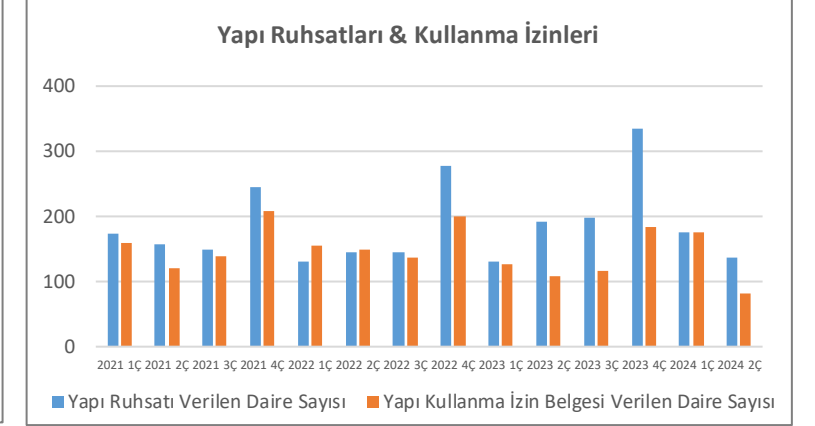
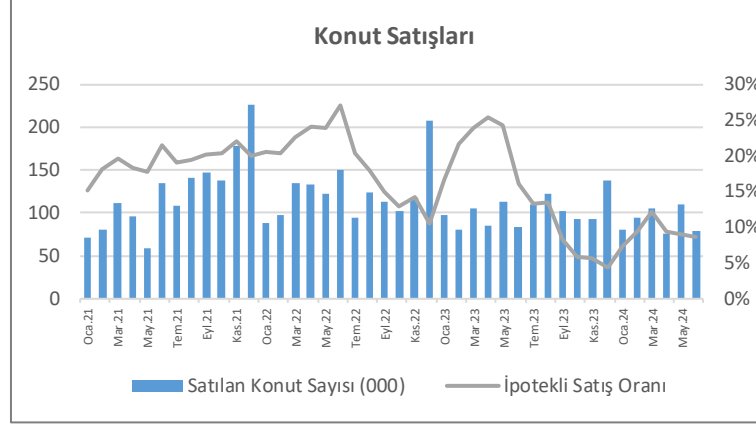
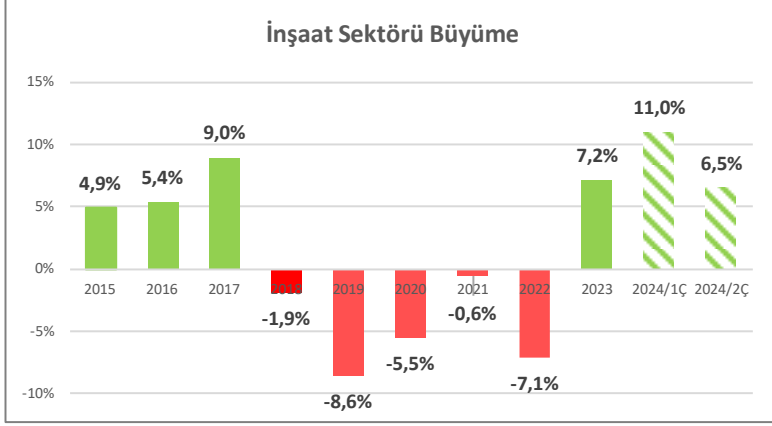
532 milyon TL

Yatırımlar

2,3 milyar TL

Nakit ve nakit benzerleri

Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü Mevcut Durum



- 2023 yılı ilk çeyreğindeki deprem sebebiyle düşük baz etkisi, deprem bölgesi **inşaat faaliyetleri ve altyapı yatırımları** ile 2024 ilk çeyrekte yaşanan %11 büyümenin ardından, ikinci çeyrekte de %6,5 büyüme gerçekleşmiştir.

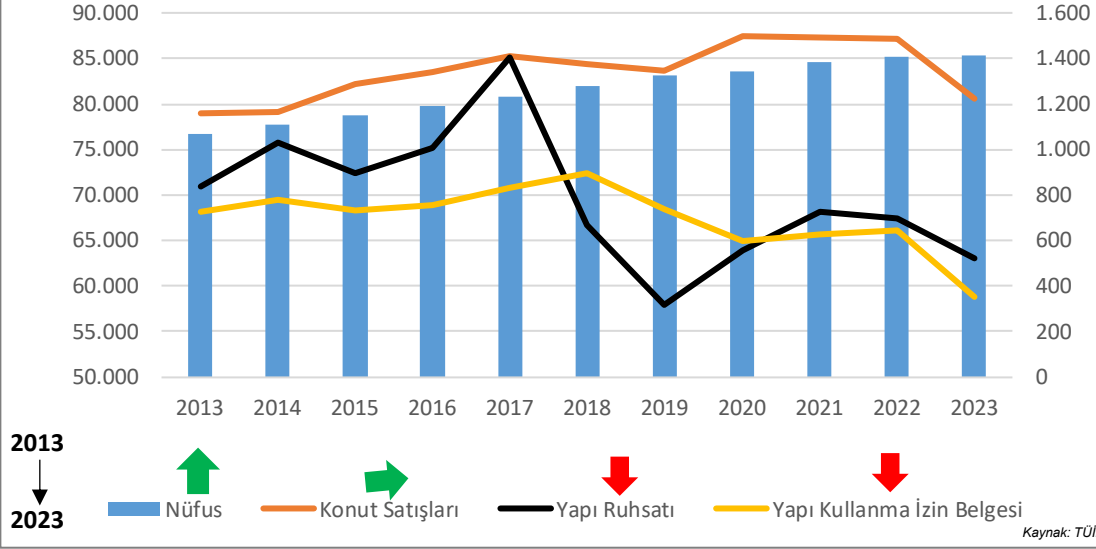
- 2023 yılında %17,5 gerileyen **konut satışları, 2024 yılının ilk yarısında da %3,7 düştü.**
- Yükselen kredi maliyetleri** sebebiyle, **ipoteekli satışlar ise %58 azaldı**, ipotekli satışların toplam içindeki payı %9 olarak gerçekleşti.

- 2023 yılında, **yapı inşaat ruhsatları** %23 artarken, bitmiş konutları gösteren **yapı kullanım izinleri** %17 geriledi ve **son 13 yılın en düşük seviyesine** (535 K) indi.
- 2024 ilk yarıda, yapı ruhsatları %3 gerilerken, kullanım izinleri %10 arttı.



Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü Potansiyeli

Nüfus ve Konut Dinamiklerinin Gelişimi



İNŞAAT SEKTÖRÜNDE BELİRLEYİCİ UNSURLAR

- **Organik konut talebinin güçlü olması**
(Artan nüfus, evlilik/boşanma sonucu yeni hane ihtiyacı, hane başı azalan kişi sayısı)
- **Deprem bölgesindeki inşaat faaliyetleri**
(Deprem bölgesinde yaklaşık 810 bin bağımsız birimin inşa edilmesi)
- **Kentsel dönüşüm faaliyetleri**
(2020 yılı raporuna göre, kentsel dönüşüme girmesi gereken bağımsız birim 6,7 mio.)
- **Alınan yapı izinlerinde son dönemdeki artış**



Deprem Bölgesindeki 11 İlde Zarar Gören Bina Sayısı	Bina Sayısı	Bağımsız Bölüm
Hasarsız	860.006	2.387.163
Az hasarlı	431.421	1.615.817
Orta Hasarlı	40.228	166.132
Ağır hasarlı	179.786	494.588
Yıkık	35.355	96.100
Acil yıkılacak	17.491	60.728
Tespit yapılamadı	147.895	296.508
TOPLAM	1.712.182	5.117.036

Kaynak: TC. Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı, Deprem Raporu 2023 Mart

- **Para politikasında sıkılaşma adımları (yüksek faiz, vb)**
- **Yüksek inşaat maliyetleri & ücret artışları**
- **Sektörde kısıtlı nitelikli işgücü**
- **Kamu yatırımlarında yavaşlama & vergi düzenlemeleri**



İhracat Pazarları: İnşaat Malzemeleri Sektörü

- Ülke olarak ana ihracat pazarımız olan Avrupa'da inşaat sektöründe yaşanan küçülme, AB'nin Türk üreticilere karşı uyguladığı anti-damping vergisi, ülke ihracatı üzerinde baskı yaratmaya devam etmiştir.
- 2024 yılının ilk yarısında, inşaat malzemeleri ihracatı %3 azalarak 13,9 milyar USD olarak gerçekleşti.
- Döviz kurlarındaki dalgalanma ve yerel seçimler sonrasına ilişkin yapılan spekülasyonlar da dış ticareti olumsuz etkilemiştir.
- Şirketimizin ana ürün grupları olan seramik kaplama malzemeleri ve seramik sağlık gereçleri ürünlerinin ihracatında sırasıyla %0,7 ve %15,7 düşüş yaşanmıştır.

İhracat (mio. USD)

	Ocak-Haz. 2024	Ocak-Haz. 2023	Fark %
İnşaat Malzemeleri	13.900	14.343	↓ -3,1
- Seramik Kaplama Malzemeleri	335	338	↓ -0,7
- Seramik Sağlık Gereçleri	132	156	↓ -15,7

Kaynak: İMSAD

Tablo.1 Avrupa'da Seçilmiş Ülkelerde İnşaat Harcamalarında Aylık Büyüme Yüzde (Bir Önceki Yılın Aynı Ayına Göre)

ÜLKELER	2023						2024				
	TEM	AĞU	EYL	EKİ	KAS	ARA	OCA	ŞUB	MART	NİS	MAY
ALMANYA	0,9	-0,5	0,3	-2,5	-4,5	-0,1	-6,5	-1,6	-0,4	-3,9	-7,0
FRANSA	0,5	-1,8	0,1	-3,5	-5,2	-0,1	-0,4	-4,5	-2,3	-4,3	-5,6
İSPANYA	3,3	5,4	1,2	8,3	9,7	3,9	14,1	-3,3	1,4	-1,6	-1,8
İTALYA	-1,0	7,3	8,1	7,7	9,6	12,4	13,3	7,4	3,6	2,1	0,5
HOLLANDA	5,6	6,7	2,4	-0,5	-4,4	-2,4	-7,1	-3,8	-3,2	-0,3	-5,2
POLONYA	1,1	3,4	13,8	7,5	1,7	18,9	-8,2	-5,5	-9,7	-6,0	-4,5
İSVEÇ	-6,6	-5,0	-9,5	-5,8	-5,3	-7,6	-7,1	-5,9	-8,2	-4,4	-7,5
DANİMARKA	0,1	0,9	0,3	0,4	0,8	0,6	-1,6	-0,5	3,1	1,1	1,1
FİNLANDİYA	-7,4	-7,4	-8,7	-7,9	-6,9	-11,4	-14,1	-10,4	-8,2	-5,2	-0,6
BELÇİKA	11,4	-6,9	0,3	-3,6	-2,5	10,3	-0,3	0,0	8,1	-9,5	-2,2
ÇEK CUMH.	-2,2	-2,6	-0,4	-1,0	-6,5	-3,2	-6,5	2,9	-8,4	-0,2	-6,8
AVUSTURYA	3,1	-1,4	-1,9	0,1	-4,5	4,0	-5,1	-11,9	-4,4	-1,1	-0,8
ROMANYA	14,0	18,1	10,2	9,2	14,4	30,8	-17,9	-4,0	-0,6	12,3	-1,6



Yatırımlar

- İtalyan SITI B&T Group firması ile, Çan'daki üretim tesislerimizde kurulması planlanan "Supera Üretim Hattı" kapsamında alınacak "Supera Üretim Hattı - Taşlanmış Sırlı Porselen Üretim Sistemi"ne yönelik sözleşme imzalanmıştır.
- İlgili makine ve teçhizatların teslimatının tamamlanmasını takiben, üretimin 2024 yılının son çeyreğinde başlaması beklenmektedir.



- İzahnamede yer alan Slab-Sinterflex yatırımı kapsamında yapılacak ve halka arzdan sağlanan fondan karşılanacak 5,54 milyon EUR'luk yeni yatırım ile mevcut eski granit hattımızda yenileme ve geliştirme yapılarak, 120 x 280 cm. ve 60 x 120 cm. slab üretiminin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.



Yatırımlar

- Dünyanın ilk 3 mm kalınlığında porselen levha üreticisi olan Şirketimiz, 1 x 3 metre ve 1,2 x 3,6 metre ebatlı üretim kapasitesini %50 arttıracak yatırım için System Ceramics Spa ile mutabakat anlaşması imzalamıştır.
- İlk aşaması 1 Mayıs 2025'te, ikinci aşaması da 2025 sonunda tamamlanması beklenen, yaklaşık 15 milyon EUR tutarındaki yatırım ile söz konusu ürünlerdeki kapasitenin 1,6 milyon m²'den 2,4 milyon m²'ye çıkarılması hedeflenmektedir.
- Sermayesine %49 oranında iştirak ettiğimiz Al-Sadaf Porselen şirketinin Kerkük fabrikasında, 19 Mayıs 2024 tarihinde üretime başlandı. Yıllık 2,5 milyon m² mat ve parlak porselen plaka kapasitesine sahip tesiste, ilk etapta, 60 x 120 cm. ve 60 x 60 cm. ölçülerindeki 8 seride porselen karo üretimi yapılacak.
- Irak'taki yerel üretimin, başlangıçta, net satışlara tam yıllık katkısının yaklaşık 20 milyon USD olması beklenmektedir.



Finansal Tablolar

TMS-29 UYGULANMIŞ



Özet Gelir Tablosu*

* TMS-29 uygulaması sonrası

(mio. TL)	2024 2. Çeyrek	2023 2. Çeyrek	Yıllık Fark	2024 1. Çeyrek	Çeyrek Fark	2024 6 Aylık	2023 6 Aylık	Yıllık Fark
Net Satışlar	2.060,9	3.085,0	-33,2%	2.564,6	-19,6%	4.625,4	6.620,9	-30,1%
Brüt Kar	46,5	689,7	-93,3%	278,2	-83,3%	324,7	1.335,2	-75,7%
Marj	2,3%	22,4%		10,8%		7,0%	20,2%	
Esas Faaliyet Karı	-594,6	856,5		-156,0		-750,5	877,6	
Marj	-28,8%	27,8%		-6,1%		-16,2%	13,3%	
Finansman Öncesi Faaliyet Karı	-600,9	887,8		-165,3		-766,2	947,4	
Marj	-29,2%	28,8%		-6,4%		-16,6%	14,3%	
Vergi Öncesi Kar	-660,6	446,4		-418,8		-1.079,4	654,8	
Marj	-32,1%	14,5%		-16,3%		-23,3%	9,9%	
Net Kar	-733,5	313,2		-571,5		-1.305,0	614,2	
Marj	-35,6%	10,2%		-22,3%		-28,2%	9,3%	
FAVÖK	-421,1	995,3		18,5		-402,6	1.154,4	
Marj	-20,4%	32,3%		0,7%		-8,7%	17,4%	



Bilanço*

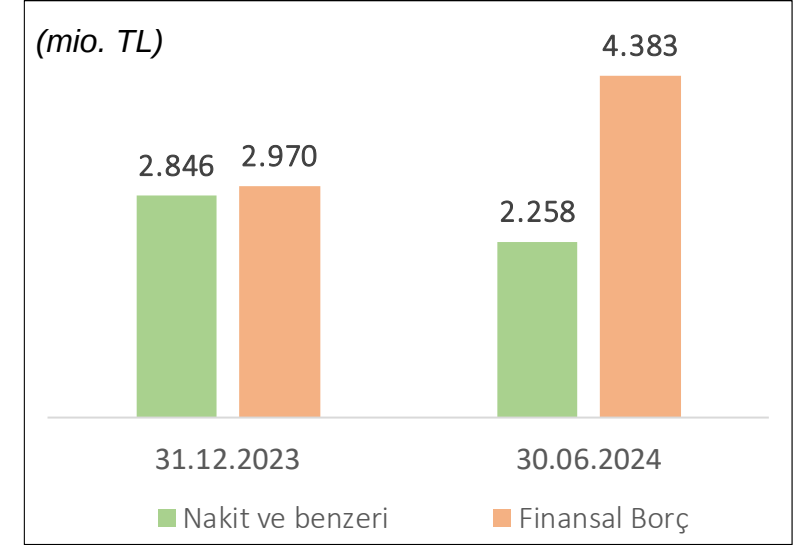
* TMS-29 uygulaması sonrası

(mio. TL)	30.06.2024	31.12.2023		30.06.2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar	9.011,0	8.824,3	Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.577,2	4.544,8
Nakit ve benzerleri	2.258,3	2.845,9	Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.691,2	1.803,8
Ticari Alacaklar	2.260,8	2.142,6	UV Borçların KV Kısımları	178,6	431,7
Stoklar	3.950,2	3.416,2	Ticari Borçlar	2.265,7	1.692,8
Peşin Ödenmiş Giderler	311,3	179,7	Ertelenmiş Gelirler	180,4	406,8
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	32,6	26,9	Kısa Vadeli Karşılıklar	98,1	32,9
Diğer	197,8	213,0	Diğer	163,0	176,8
Duran Varlıklar	6.813,6	6.768,2	Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.050,1	1.353,5
Finansal yatırımlar	75,8	65,0	Uzun Vadeli Borçlanmalar	512,9	734,4
Maddi Duran Varlıklar	5.277,1	5.121,2	<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	66,6	22,7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	387,0	347,8	Ticari Borçlar	185,1	289,5
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	300,8	305,7	Uzun Vadeli Karşılıklar	352,2	329,6
Ertelenmiş Vergi Varlığı	653,1	855,5	Toplam Özkaynaklar	8.197,3	9.694,2
Diğer	119,7	73,0	Sermaye ve düzeltme farkları	7.602,6	7.602,6
Toplam Aktifler	15.824,6	15.592,5	Toplam Kaynaklar	15.824,6	15.592,5



Nakit ve Borç Yapısı

- 2024 2. çeyrek sonu itibarıyla, nakit ve nakit benzeri, finansal yatırımlar toplam değeri 2,26 milyar TL'dir.
- Toplam 4,38 milyar TL'lik kısa ve uzun vadeli finansal yükümlülük bulunmaktadır.
 - 82,5 milyon TL'si operasyonel kiralama anlaşmaları kaynaklı
 - %88'i kısa vadeli
 - %35'i döviz bazında*
 - %64'ü sabit faizli
- İzahnamede belirtildiği üzere, halka arzdan sağlanan net 2,64 milyar TL'lik fonun %20'si ile finansal borcun 528,3 milyon TL'si kapatılmıştır.



* Hedge işlemleri ile kur riski tamamen elimine edilmiştir.

Ekler



Özet Gelir Tablosu* (TMS-29 uygulanmamış)

(mio. TL)	2024 2. Çeyrek	2023 2. Çeyrek	Yıllık Fark	2024 1. Çeyrek	Çeyrek Fark	2024 6 Aylık	2023 6 Aylık	Yıllık Fark
Net Satışlar	1.987,5	1.743,9	14,0%	2.235,6	-11,1%	4.223,0	3.588,6	17,7%
Brüt Kar	384,5	458,7	-16,2%	582,9	-34,0%	967,4	977,9	-1,1%
Marj	19,3%	26,3%		26,1%		22,9%	27,3%	
Esas Faaliyet Karı	-212,8	576,8		218,6		5,8	785,1	-99,3%
Marj	-10,7%	33,1%		9,8%		0,1%	21,9%	
Finansman Öncesi Faaliyet Karı	-210,4	615,2		211,2		0,8	844,9	-99,9%
Marj	-10,6%	35,3%		9,4%		0,0%	23,5%	
Vergi Öncesi Kar	-398,6	284,3		-18,4		-417,0	400,6	
Marj	-20,1%	16,3%		-0,8%		-9,9%	11,2%	
Net Kar	-327,8	272,1		138,0		-189,8	553,6	
Marj	-16,5%	15,6%		6,2%		-4,5%	15,4%	
FAVÖK	-140,3	600,8		271,1		130,8	832,7	
Marj	-7,1%	34,5%		12,1%		3,1%	23,2%	

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 kapsaması 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 bulunulmuş 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 edilmemiştir ve bunlardaki değişiklikler bildirime konu edilmeyecektir. Dolayısıyla, bu sunumda yer alan hiçbir veriye gereğinden fazla anlam atfedilmemelidir.

İşbu sunumda ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. 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.

Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. ya da Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş.'nin herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.