

Kordsa.com



Yatırımcı Sunumu

Ağustos, 2022

İşbu belgede yer alan bilgi ve görüşler KORDSA Teknik Tekstil Anonim Şirketi (“Şirket”) tarafından güvenilir ve iyi niyetli olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş ancak gerçekliği, eksiksizliği veya doğruluğu hakkında açıkça veya ima ile herhangi bir beyan veya taahhütte bulunulmamıştır. Bu sunumda yer alan bilgiler veya bilgilerin eksiksizliği, doğruluğu veya adaleti hakkında hiçbir amaçla bir uygunsuzluktan söz edilemez. İşbu belge, gelecekteki belirli olaylar açısından Şirket yönetiminin mevcut görüşleri, beklentileri, varsayımları ve tahminlerini yansıtan ve “olabilir”, “olacak”, “beklenmektedir”, “inanılmaktadır”, “planlanmaktadır” gibi sözcükler ve diğer benzer terminolojiler kullanılarak ileriye dönük beyanlar içerebilir. Şirketlerin mevcut performansları riskler ve belirsizliklerden etkilenebileceğinden, işbu belgenin içerdiği tüm görüşler, bilgi ve tahminler Şirketin mevcut kararını oluşturacak ve herhangi bir bildirimde bulunulmaksızın değiştirilmeye, güncellenmeye, düzeltilmeye, ek ilavesine veya diğer değişimlere tabi olacaktır. İşbu belgedeki bilgi ve analizin gerçek ve yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılsa da bunlar, önemli değişim sonuçlarına neden olabilecek, altında yatan varsayımlardaki çeşitli değişkenler ve değişikliklerden etkilenebilir.

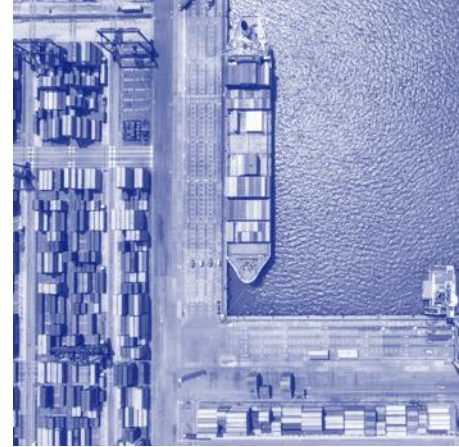
Şirket yeni bilgi veya gelecekteki olaylar sonucu ileriye dönük beyanları güncelleme veya revize etme yükümlülüğünü üstlenmemekte ve güncellemek veya revize etmek için herhangi bir görevi reddetmektedir. Ne bu belge ne de içerdiği bilgi Şirket ve/veya grup şirketlerinin hisselerinin alım veya satımı ile ilgili bir yatırım önerisi, davet veya teklif olarak yorumlanabilir. Şirket işbu belgede açıklanan menkul kıymetlerin tüm yatırımcılar için uygun yatırım oluşturduğunu garanti edemez ve hiçbir şey bir kişiye Şirket ve grup şirketlerine yatırım yapması veya başka şekilde hisselerin alışverişini yapması için bir ikna şeklinde düşünülemez. İşbu belgenin içerdiği bilgiler alıcılara yardımcı olmak üzere yayınlanmıştır ancak bir otorite olarak güvenilmemeli veya bir alıcı tarafından kararın uygulaması yerini almamalıdır. İşbu belgede yer alan bilgileri dağıtılması veya kullanılmasının yasal olmadığı yerde herhangi bir gerçek ya da tüzel kişiye dağıtmamalı, kullanmalarına izin vermemelisiniz. Şirket, yönetim kurulu, direktörleri, müdürleri ve çalışanlarının işbu belge veya içeriğinin kullanılmasından ortaya çıkacak doğrudan veya dolaylı zararlar nedeniyle bir yükümlülüğü olmayacaktır.

4 kıta
12 Üretim tesisi

~5,000
çalışan

2 Ar&Ge
Merkezi

906 patent başvurusu
503 patent



YAŞAMI GÜÇLENDİRİYORUZ

İÇİNDEKİLER

01.

Kordsa Hikayesi

02.

Sürdürülebilirlik

03.

Neden Kordsa?

04.

Operasyonel
Performans

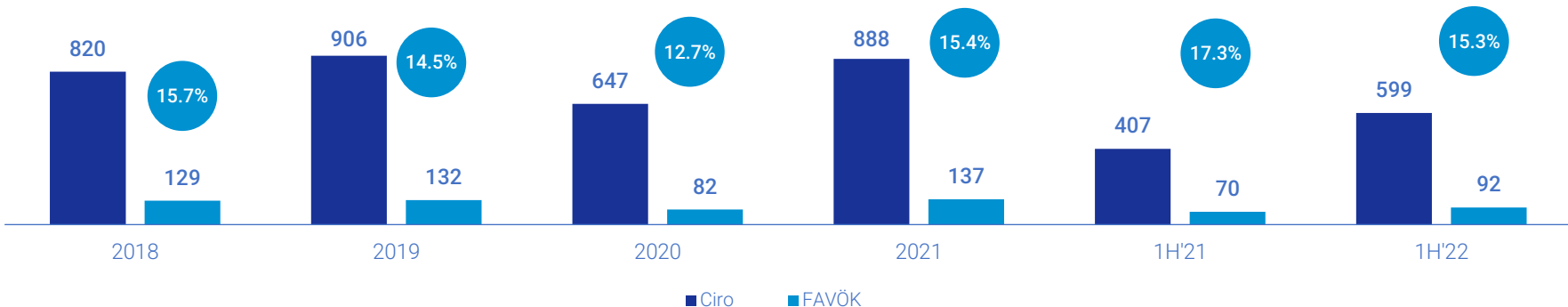
05.

Finansal
Performans

06.

Öne Çıkanlar

Ana hedeflerimiz, lastik güçlendirmedeki pazar liderliğini sürdürmek, kompozit güçlendirmede özellikle Avrupa'da büyüme sağlamak ve ileri malzeme şirketine dönüşümü gerçekleştirmektir.





1.

İşte Mükemmellik

- **Operasyonel Mükemmellik:** Güvenli ve güvenilir operasyonlar, rekabetçi maliyet
- **Dijital Dönüşüm:** Data veri analizi ve yapay zeka, robotik ve otomasyonlar, siber güvenlik
- Etkili **Finans & Risk Yönetimi**
- **Ticari Mükemmellik**

2.

Büyüme

- **Lastik Güçlendirmede** Büyüme : Onaylı ürün bazının geliştirilmesi
- **Kompozit Güçlendirmede** Büyüme : Kompozit için büyüme iş planlarının gerçekleştirilmesi, satılmalarla pazarlara giriş sağlanması
- **Yeni İş Kollarında** Büyüme

3.

İnovasyon

- **Malzeme Bilimlerinde** İnovasyon
- **Lastik teknolojisinde** İnovasyon
- **Kompozit teknolojisinde** İnovasyon
- Etkili **İnovasyon Yönetimi**

Bugün ve Yarınlarda Hayatı Güçlendirmek İçin İlham Aldık

Sürdürülebilirlik stratejimiz öncelikli konularımız çerçevesinde oluşturulmuş ve iş stratejimiz ile uyumludur. Sürdürülebilirlik yolculuğumuzdaki araçlarımız Teknoloji ve Dijitalleştirmedir.

İş Mükemmelliği Tutkusu

Değer zincirimizde pozitif bir etki yaratmak ve düşük karbona geçişi hızlandırmak için kendi operasyonlarımızda verimlilik ve iyileştirmeler.

İnsanlara Karşı Sorumluluk

Herkes için, ayrımcı olmayan, güvenli ve sağlıklı bir çalışma ortamı taahhüt ediyoruz. Sosyal sorumluluk projelerimizle toplumsal kalkınmaya yatırım yapıyoruz.

Sürdürülebilir Malzemeler için İnovasyon

Yüksek katma değerli sürdürülebilir ürün portföyü ile Kordsa, alternatiflerinden daha hafif ürünlerle düşük karbon ekonomisine geçişi kolaylaştırıyor.

Kordsa Sürdürülebilirlik Hedefleri

13 CLIMATE ACTION
2030
30% Emisyon Azaltımı

6 CLEAN WATER AND SANITATION
2030
50% birim tonaj ürün başına su kaybının azalması

5 GENDER EQUALITY
2025
45% Kadın İstihdamı

12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION
2030
tonaj ürün başına toplam atık oranında 50% azaltma

8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH
Sıfır Kaza

Kordsa Ödüller & Tanınmalar



2021 CDP Türkiye İklim Değişikliği ve Su Lideri
(Su için Global "A" derecelendirme)



Ecovadis **Altın Madalya**



İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Sürdürülebilirlik Endeksi'ne **5. Kez** Girdi



IDC Türkiye Dijital Dönüşüm Ödüllerinde **4 ödül**



Asya Sürdürülebilirlik Raporlama Ödüllerinde En İyi Önemlilik Raporlaması için **Gümüş Ödül**

Neden Kordsa?

01.

%100 döviz bazlı gelirler ile ülke risklerine karşı güçlü korunma

02.

Global ayakizi ile büyüyen bölgelerde **bilinirlik**

03.

Kompozit güçlendirme pazarında büyüme

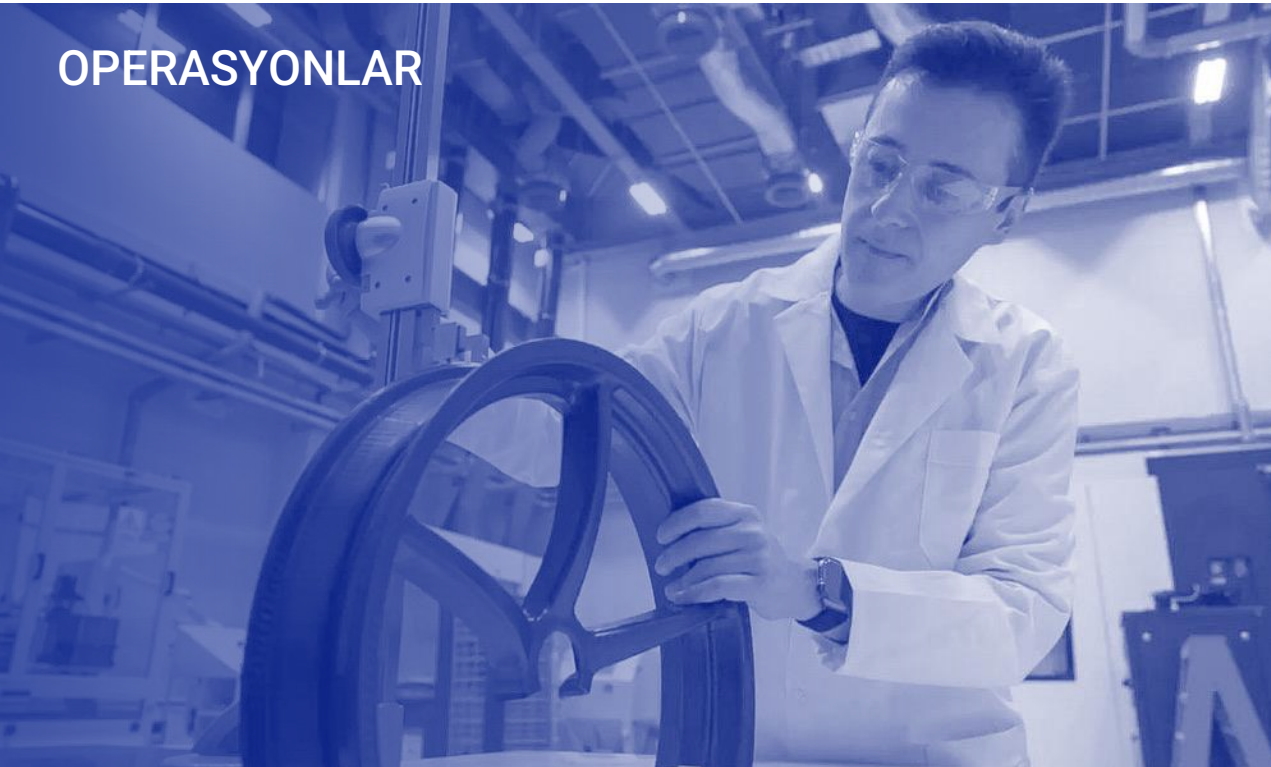
04.

Güçlü ÇSY Pozisyonu

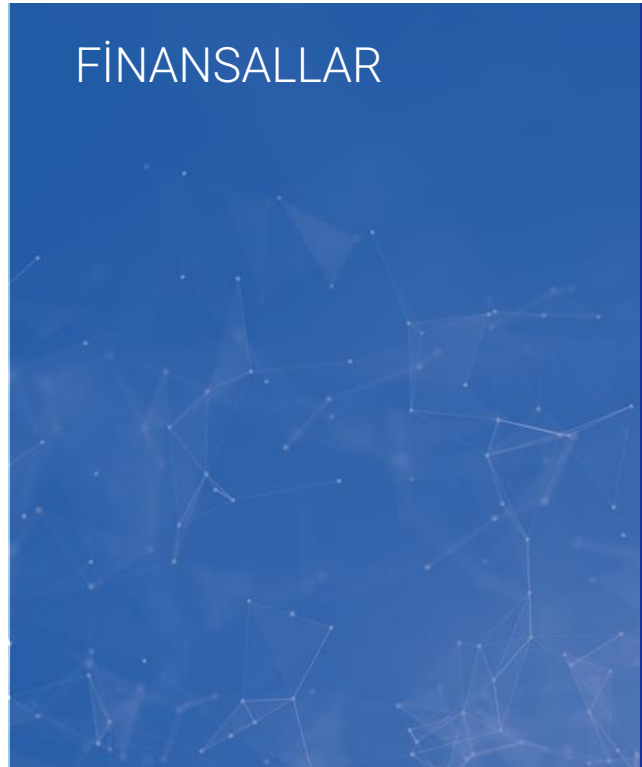
05.

Güçlü **nakit yaratımı** ve **temettü ödemesi**

OPERASYONLAR



FİNANSALLAR



KUZEY AMERİKA

63% vs. 2021 +48% vs. 2020

Anaheim, CA
Santa Ana, CA
San Marcos, CA
Quakertown, PA
Laurel Hill, NC
Chattanooga, TN

- Kompozit Güçlendirme
- Lastik Güçlendirme
- İnşaat Güçlendirme
- Ar&Ge Merkezi

GÜNEY AMERİKA

+37% vs. 2021 +120% vs. 2020

Brazil

EMEA

+44% vs. 2021 +100% vs. 2020

İstanbul İzmit

ASYA-PASİFİK

+41% vs. 2021 +144% vs. 2020

Thailand
Indonesia
Brazil

Kordsa Pazar Pozisyonu

EMEA

#1

NY
Kordbezi
Üreticisi

#1

PET
Kordbezi
Üreticisi

KUZEY AMERİKA

#1

NY Kordbezi Üreticisi

GÜNEY AMERİKA

Latin Amerika'da **tek**
polyester iplik, kordbezi,
tekkord üreticisi

ASYA-PASİFİK

#2

NY
Kordbezi
Üreticisi

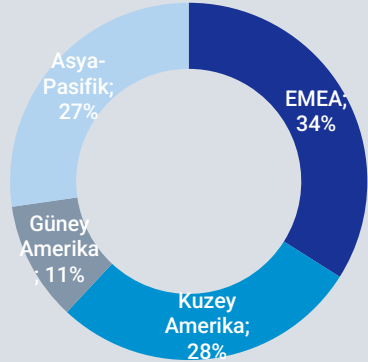
#2

PET
Kordbezi
Üreticisi

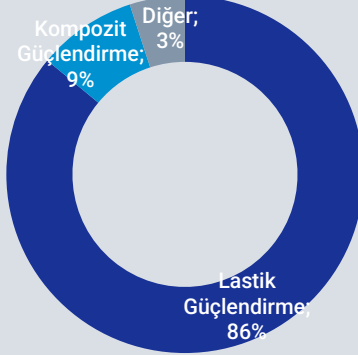
Segment Bazlı Sonuçlar

Haziran, 22 Ciro Dağılımı

Bölgesel

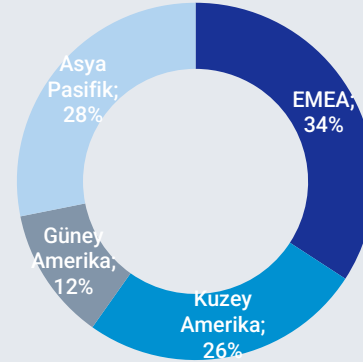


Ürün Bazında

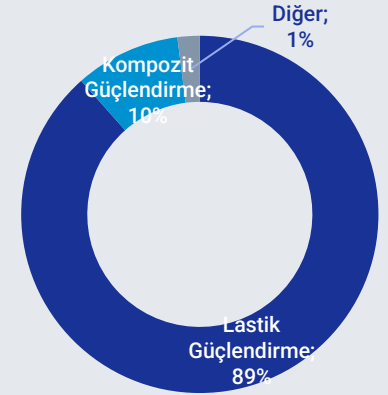


Haziran, 21 Ciro Dağılımı

Bölgesel



Ürün Bazında



HAMMADDELER



Petrol türevi
Kimyasallar ve
Polimerler

HMD
Adipic Asit
NY66 Polimer
PET Polimer

ÜRETİM SÜRECİ

Polimerizasyon
ve İplik Eğirme



NY66 ve
PET HMLS
İplik



Entegre üretim,
diğer rakiplere
kıyasla değer
yaratabilir

Büküm ve
Dokuma



Ham Bez



Kimyasal İşlem
(terbiye)



Kord Bezi

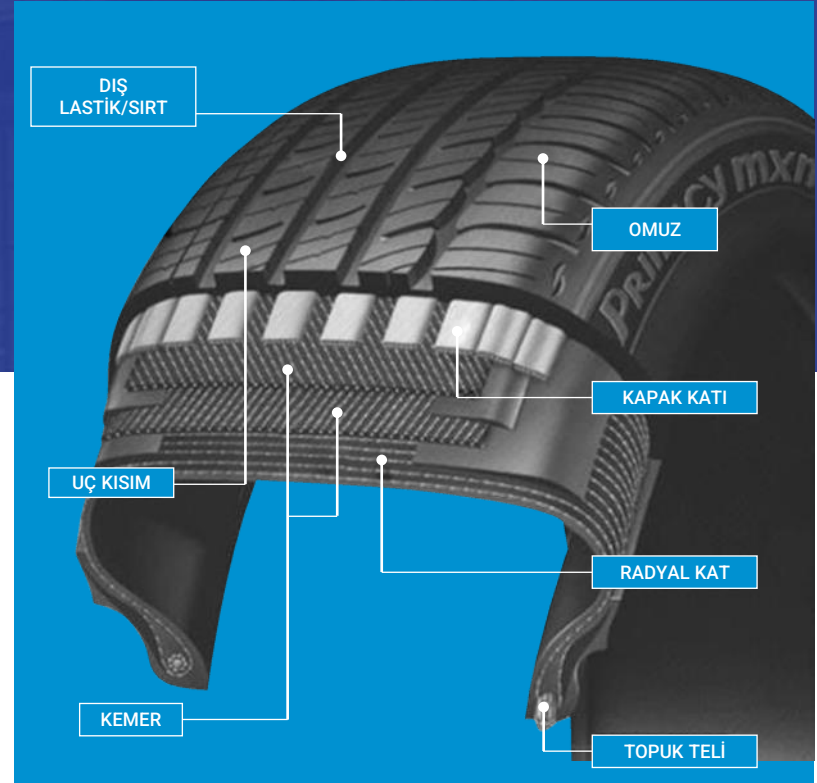


Kord bezinden
yüksek katma
değer

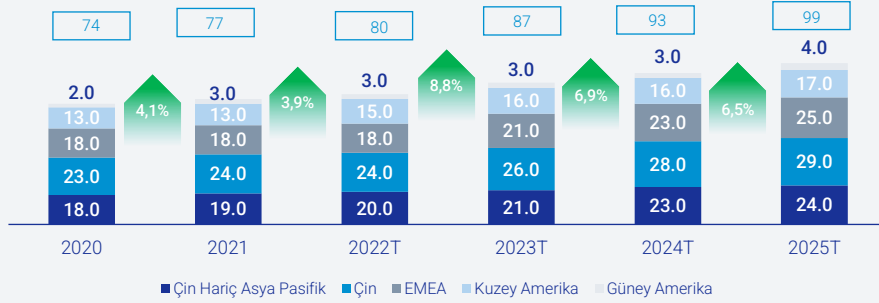
Kordsa bezleri **özellikli istekler için müşteri özelinde** geliştirilmektedir.

Ürünlerimize kısa bir bakış...

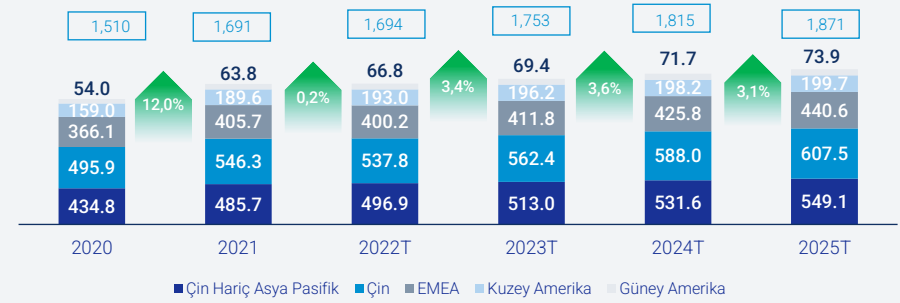
- Lastik ısı ve harekete dayanıklı dinamik koşullar altında çalışan yaklaşık olarak 40 bileşenden oluşan bir bileşimdir.
- NY66 tipik olarak kapak katlarında kullanılır
- PET tipik olarak radyal katlarda kullanılır
- Ağırlık: lastik başına 350-450 gr
- Değer olarak => Bir lastik maliyetinin yaklaşık %7-10'u lastik kord bezinden gelmektedir.



Global Otomobil Pazarı (milyon adet)



Global Lastik Pazarı (milyon adet)



Lastik Güçlendirme Pazarı (NY6.6-Bin Ton)



Lastik Güçlendirme Pazarı (PET-Bin Ton)



HAM MADDE

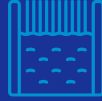


İplikler:

Karbon İplik
Aramid
Cam İplik
Seramik İplik
Kevlar

ARA MAMÜLLER

Kumaş



B787
Dreamliner'in tek
tedarikçisi

Prepreg



Havacılık, enerji,
otomotiv, spor ve
eğlence gibi çeşitli
sektörler için
seramik, karbon,
aramid, camdan
oluşan katma değerli
ürünler



Kordsa kumaşları ve prepregleri, **havacılık ve otomotiv pazarları için son teknoloji çözümler sunuyor**

Kompozit Değer Zinciri

KOMPOZİT PARÇALAR

- Kompozitlerin kullanımı, gelişmiş malzeme özellikleri ve geleneksel malzemelere göre ağırlık tasarrufları nedeniyle havacılık ve otomotiv sektöründe giderek artmaktadır.
- "Hafiflik", emisyon düzenlemelerinin yanı sıra yakıt verimliliği gereksinimleri tarafından yönlendirilen ana tema olarak öne çıkmaktadır.

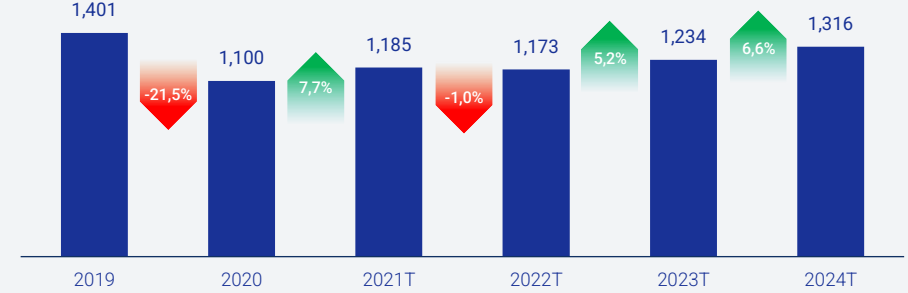


Pazar Faktörleri/ Kompozit

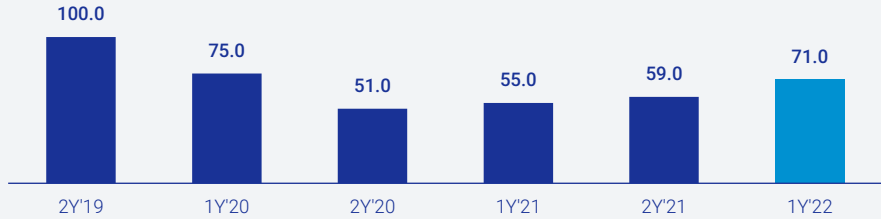
Global Prepreg Pazarı ('000 USD)



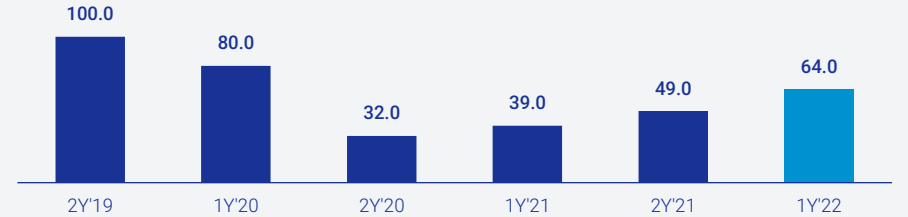
Global Karbon Dokuma Kumaş Pazarı ('000 USD)



Kordsa Kompozit Gelir Endeksi



Ana Rakip Gelir Endeksi



İnşaat Güçlendirme Değer Zinciri

HAM MADDE



Polypropylene ve
nylon 66 polimer

NY66 ve
PP iplik



ÜRETİM SÜRECİ

Büküm



Terbiye



Büzüşme



Kesme



Kordbezinden
daha yüksek bir
katma değer

Üstyapı & Altyapı Çözümlerinde Kordsa Kratos Fiber Donatısı Uygulanıyor



BETONARME YAPILAR

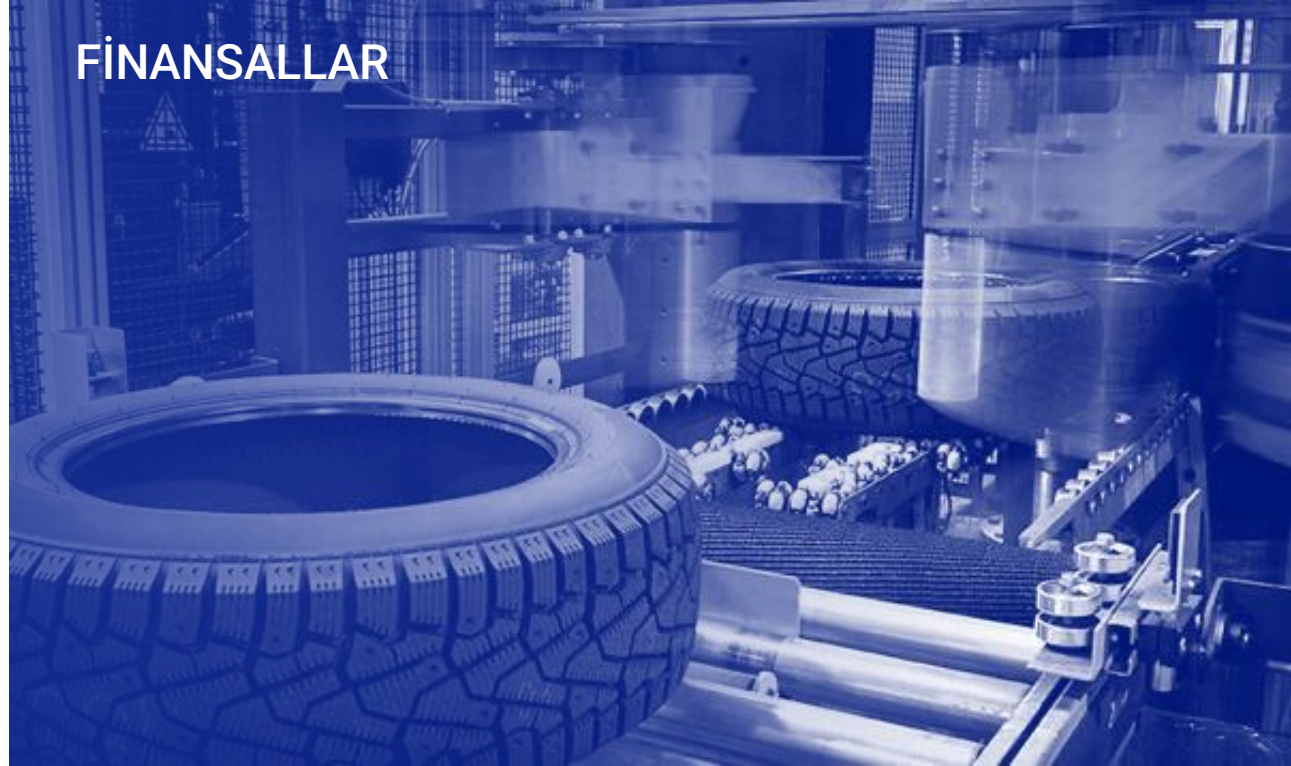
BAŞLICA UYGULAMALAR

- Altyapı projeleri (tünel, pist, baraj, köprü, metro, otoyol)
- Madenler



Operasyonlar

FİNANSALLAR



CİRO

599
M USD
%100 Döviz
Bazlı Gelir

47% ↑ Son Sene
Aynı Döneme Göre

FAVÖK MARJI

15.3%

92 M USD
GÜÇLÜ MARJ

NET KAR

61
M USD

~ %22 büyüme

HACİMSSEL BÜYÜME

10%

Lastik güçlendirmede
güçlü talep

FCF

10%



~ %22 büyüme

Kordsa Gelir Tablosu – 2022 İlk Yarıyılı


	USD Finansallar (M\$)					
	Haz'21	Haz' 22	Δ	2Ç 2021	2Ç 2022	Δ
Ciro	407	599	47.1%	202	300	48.6%
Brüt Kar	94	129	37.1%	46	54	17.5%
Brüt Kar Marjı (%)	23.0%	21.5%	-2 pts'	22.8%	18.1%	-5 pts'
Faaliyet Giderleri (%)	10.6%	9.2%	-2 pts'	10.6%	9.2%	-2 pts'
Esas Faaliyet Karı	69	73	5.2%	37	28	-25.4%
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	16.9%	12.1%	-5 pts'	18.4%	9.2%	-9 pts'
FAVÖK	70	92	30.8%	34	35	3.8%
FAVÖK Marjı (%)	17.3%	15.3%	-2 pts'	16.9%	11.8%	-5 pts'
Net Kar	50	61	21.7%	30	24	-19.0%
Efektif Vergi Oranı (%)	10.8%	20.1%	9 pts'	5.5%	21.9%	16 pts'
Net Kar Marjı (%)	12.3%	10.1%	-2 pts'	14.7%	8.0%	-7 pts'

2022 İkinci Çeyrek Notlar

SONUÇLAR

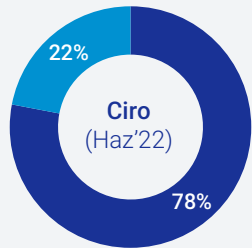
SONUÇLAR			FAKTÖRLER
	Microtex Composites	24,6 M€ (Anlaşma Değeri)	<ul style="list-style-type: none"> • 24,6 M€ karşılığında %60 hisse alımı tamamlandı • Microtex, Avrupa'da süper lüks otomotiv ve motor sporlarına odaklanarak karbon fiber dokuma ve prepreg üretiminde uzmanlaştı. • Endüstri ve ürün çeşitlendirmemizi destekleyen yatırım • Kordsa kompozit segmentine katkı sağlayacak güçlü finansal performans
	Lastik Güçlendirmede Güçlü Talep	16% (2Ç'21' e göre)	<ul style="list-style-type: none"> • Tüm bölgelerdeki hacim büyümesi, 2022 sonuçlarını 2021'in oldukça üzerine çıkardı • Sırasıyla Kuzey Amerika ve EMEA bölgeleri büyüme liderleri • Pazar konumunu güçlendiren yerel oyuncu konumu • Güçlü talep ikinci çeyrekte de devam etti
	Kordsa Türkiye PET yatırımı	9,8 M\$	<ul style="list-style-type: none"> • Toplam yatırım : 9,8 M\$ • 2024 3. çeyrekte faaliyete geçmesi planlanmakta • KTR için ilave 7kt/yıl PET HMLS iplik kapasitesi • 3. parti iplik alımlarının ortadan kaldırılması, PET TCF marjlarını iyileştirecek
	Hammadde Fiyatları	>40% NY >20% PET	<ul style="list-style-type: none"> • Artan emtia ve enerji fiyatları, ikinci çeyrekte hammadde fiyatlarını etkiledi • 2022'nin 3. çeyreğinde, hammadde fiyatlarındaki düşüş Asya'nın öncülüğünde başladı • Devam eden uluslararası nakliye sorunları nedeniyle arz güvenliği hala bir sorun teşkil etmekte

SONUÇLAR

	Dolar Bazlı Gelir Artışı	47.1% (Haz'21'e göre)	<ul style="list-style-type: none"> Lastik güçlendirmedeki yüksek talep fiyatları yukarı çekmekte Kompozit segmentinden 54 M\$ gelir katkısı (+%30 büyüme) Emtia, enerji ve navlun fiyat artışları nedeniyle piyasada yaşanan fiyat artışları
	Lastik Güçlendirmede Güçlü Talep	10% (Haz'21'e göre)	<ul style="list-style-type: none"> Tüm bölgelerde hacim büyümesi Büyüme liderleri sırasıyla Kuzey Amerika ve EMEA Pazar konumunu güçlendiren yerel oyuncu konumu İkinci yarıyıda devam eden istikrarlı talep
	FAVÖK Marjı	15.3%	<ul style="list-style-type: none"> Hem alış hem de satışlarda malzemelerdeki yüksek navlun maliyetleri, enerji maliyetleri ve enflasyonist baskılar faaliyet giderlerini etkilemekte
	Net Kar	61 M\$	<ul style="list-style-type: none"> Güçlü FAVÖK net karı artırmakta Finansman maliyeti özellikle Kordsa Türkiye'de artmakta Ana sözleşmemize paralel olarak 2021 yılının Sabancı Üniversitesi'ne olan 3.4 M\$ bağışın gerçekleştirilmesi

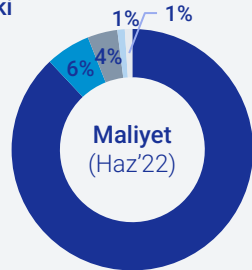
FAKTÖRLER

Güçlü Nakit Üretimi ve Temettü Dağıtımı İçin İyi Konumlanma



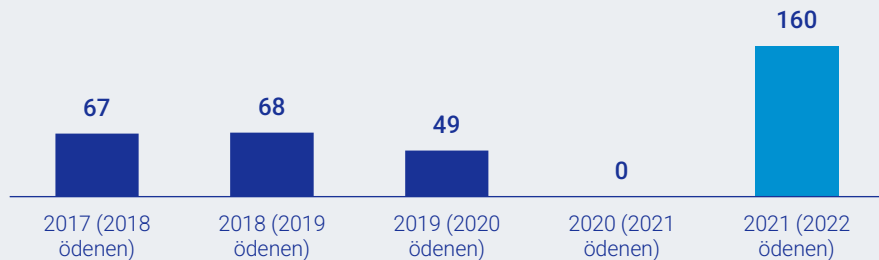
■ US \$ ■ EUR

Yabancı Para Riski

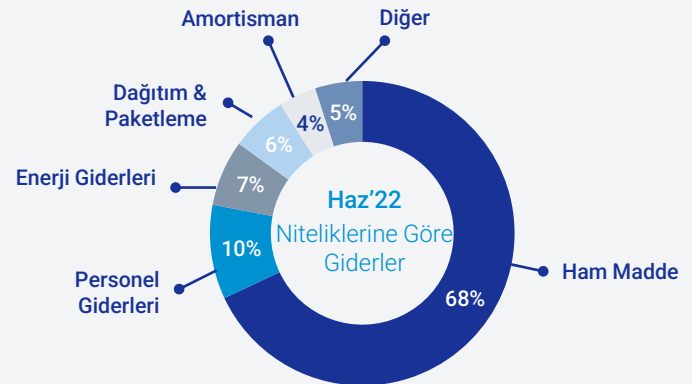


■ US \$ ■ TL ■ IDR ■ BRL ■ Baht

TEMETTÜ (MTL)



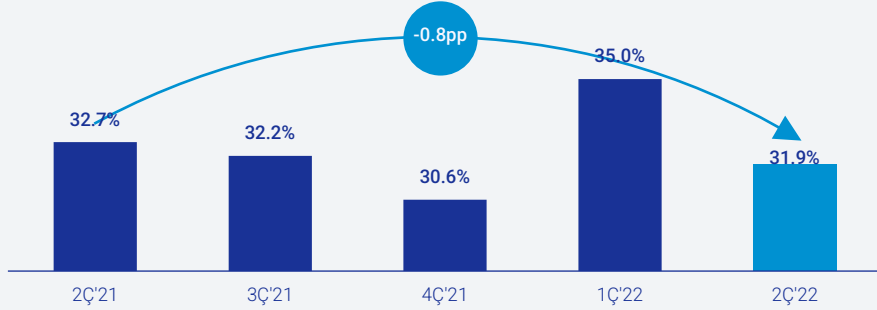
- Değere dayalı fiyatlandırma modelini ispatlamakta
- Hammadde fiyat değişimini nominal bazda müşteriye yansıtılma : (Gelir – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- Yönetim KPI'ları için temel bir ölçü olarak dönüştürme maliyetleri (ana bileşenler, personel giderleri ve enerji maliyetleridir)



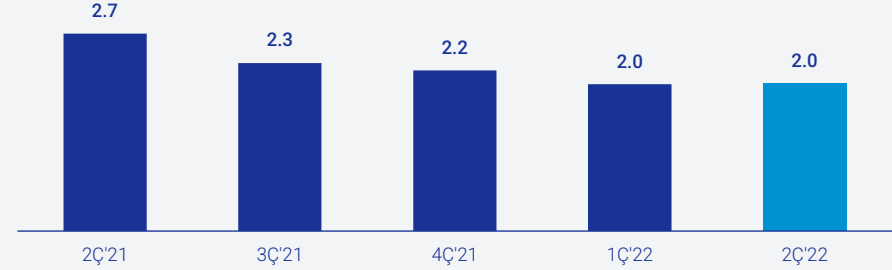
- Döviz bazlı gelir
- Maliyetlerde döviz maruz kalma -> yerel maliyetlerde Gelişmete Olan Ülke ayak izi + sabit para biriminde fiyatlandırılmış hammaddeler
- TL, IDR ve BRL karşısında ABD Doları değerlenmesinden gelen avantaj

Güçlü Nakit Üretimi İçin İyi Konumlanma

Ortalama İşletme Sermayesi Devir Hızı



Net Borç / FAVÖK



STOKLAR YILLIK BAZDA 121% YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları sonucunda

ALACAKLAR YILLIK BAZDA 23 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları sonucunda

BORÇLAR YILLIK BAZDA 14 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları sonucunda

M\$	Tutar		Ortalama Faiz Oranı
	31.12.2021	30.06.2022	%
Net Borçluluk	299	320	
Dolar Bazlı Borçlar	193	278	3.1%
Avro Bazlı Borçlar	75	53	2.8%
TRY Bazlı Borçlar	41	41	14.9%
Diğer PB	4	9	7.2%
Nakit ve Nakit Benz.	-15	-59	

ÖNE ÇIKANLAR

LASTİK GÜÇLENDİRME TALEBİ

Büyüme trendinin 2022'de de devam etmesi beklenmekte

YEREL OYUNCU OLMAK

Küresel ayak izi, uluslararası ve local tercih edilen/ana tedarikçi olmaya yardımcı olmakta

BÜYÜME PLANLARI

Daha düşük net borç/FAVÖK, potansiyel satın alma için finansal fırsatlar yaratmakta (Microtex S.r.l.)

TÜM BÖLGELERDE BÜYÜME

2022'de tüm bölgeler lastik takviyesinde önemli büyüme oranları

TAKİP EDİLENLER

KOMPOZİTTE İYİLEŞME SÜRECİ

Beklenenden uzun süren toparlanma segment karlılığına etki etmekte

KÜRESEL KRİZ (UKRAYNA – RUSYA SAVAŞI)

Küresel belirsizlikler emtia ve enerji fiyatlarındaki artışı neden olmakta

HAM MADDE VE NAVLUN

Ekipman ve liman sorunlarının devamı sonrasında daha az hat çalışması Küresel olarak daha yavaş bir ikinci yarı beklentisiyle, navlun ve emtia fiyatlarının özellikle 4. çeyrekte düşmesi beklenmekte

KÜRESEL DURGUNLUK

Küresel durgunluk beklentileri artıyor
Fonların maliyeti ve kullanılabilirliği daha zor
Talep ve arzdaki ani değişiklikleri karşılamak için işletme sermayesini yönetmek için dikkat gerekmekte

Teşekkürler



Balance Sheet

	TRY Finansallar (MTRY)			USD Finansallar (M\$)		
	Ara' 21	Haz'22	Δ	Ara' 21	Haz'22	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	195	989	794	15	59	45
Ticari Alacaklar	2,566	3,966	1,399	193	238	45
Stoklar	2,989	4,535	1,546	224	272	48
Diğer Dönen Varlıklar	436	643	207	33	39	6
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,238	6,698	1,461	410	402	-8
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	320	400	80	24	24	0
Şerefiye	1,640	2,049	410	123	123	0
Diğer Duran Varlıklar	395	485	90	30	29	-1
Ticari Borçlar	1,927	2,759	832	144	165	21
Finansal Borçlar	4,179	6,338	2,159	313	380	66
Kısa Vadeli Borçlar	2,912	3,156	243	218	189	-29
Uzun Vadeli Borçlar	1,266	3,182	1,916	95	191	96
Diğer Yükümlülükler	7,905	1,829	-6,076	107	110	2

Kordsa Gelir Tablosu – 2022 İlk Yarıyılı

	TRY Finansallar (MTL)					
	1Y 2021	1Y 2022	Δ	2Ç 2021	2Ç 2022	Δ
Ciro	3,203	8,799	174.7%	1,692	4,639	174.2%
Brüt Kar	738	1,888	156.0%	386	853	120.9%
Brüt Kar Marjı (%)	23.0%	21.5%	-2 pts'	22.8%	18.4%	-5 pts'
Faaliyet Giderleri (%)	10.6%	9.2%	-2 pts'	10.6%	9.2%	-2 pts'
Esas Faaliyet Karı	543	1,068	96.8%	311	437	40.6%
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	16.9%	12.1%	-5 pts'	18.4%	9.4%	-9 pts'
FAVÖK	553	1,364	146.7%	285	547	91.6%
FAVÖK Marjı (%)	17.3%	15.5%	-2 pts'	16.9%	11.8%	-5 pts'
Net Kar	393	892	127.2%	249	408	64.0%
Efektif Vergi Oranı (%)	10.8%	20.1%	9 pts'	5.5%	21.9%	16 pts'
Net Kar Marjı (%)	12.3%	10.1%	-2 pts'	14.7%	8.8%	-6 pts'