

Kordsa.com



Yatırımcı Sunumu

Şubat, 2023

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.

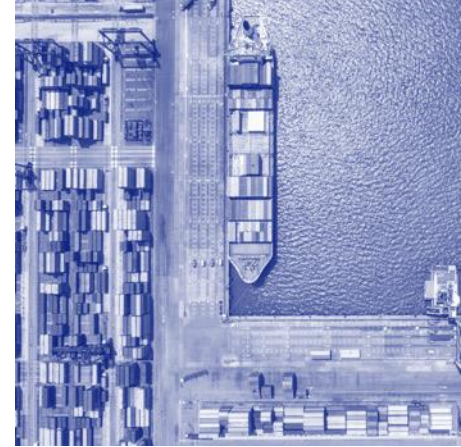
Şirket yeni bilgi veya gelecekteki olaylar sonucu ileriye dönük beyanları güncelleme veya revize etme yükümlülüğünü üstlenmemekte ve güncellemek veya revize etmek için herhangi bir görevi reddetmektedir. Ne bu belge ne de içerdiği bilgi Şirket ve/veya grup şirketlerinin hisselerinin alım veya satımı 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
13 Üretim tesisi

~5,100
çalışan

2 Ar&Ge
Merkezi

921 patent başvurusu
509 patent



YAŞAMI GÜÇLENDİRİYORUZ

İÇİNDEKİLER

01.

Kordsa Hikayesi

02.

Sürdürülebilirlik

03.

Neden Kordsa?

04.

Operasyonel
Performans

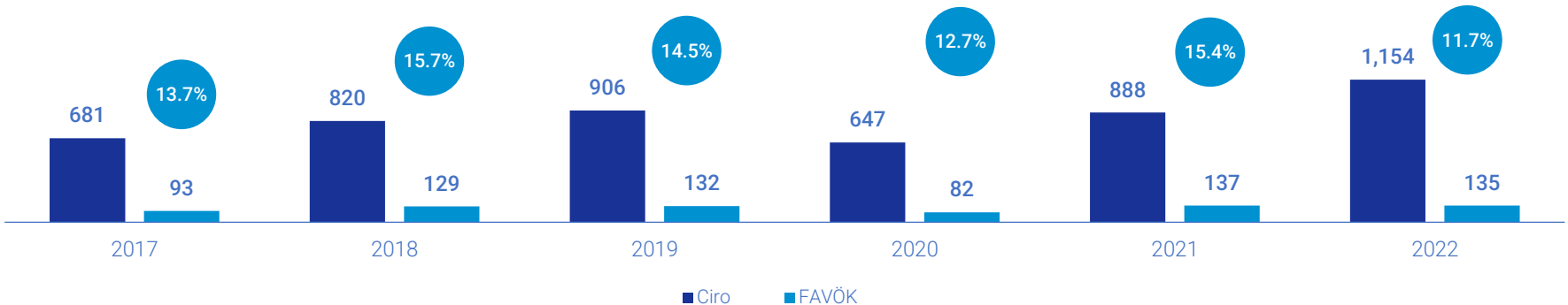
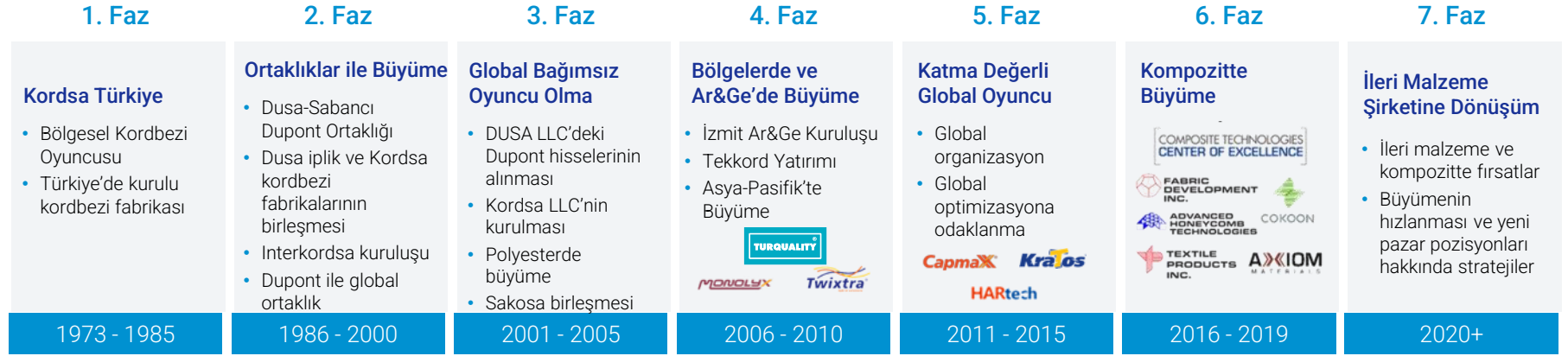
05.

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, satınalmalarla 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 Dijitalleşirmedir.

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


2030

46.2 % Emisyon Azaltımı


2030

 50%
 birim tonaj ürün başına
 su kaybının azalması

2030

 tonaj ürün başına
 toplam atık oranında
 50% azaltma

2025

45% Kadın istihdamı


**Sıfır
Kaza**

Kordsa Ödüller & Tanınmalar



Kordsa COP'27'e Katıldı

Kordsa'nın Sürdürülebilirlik Lideri Nevra Aydoğan, Türkiye Özel Sektöründen İyi Uygulama Paylaşımları panelinde konuşmacı olarak yer aldı



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 Girildi**



4.Kez Türkiye'nin En iyi Ar-Ge Merkezi
Teknoloji ve Sanayi Bakanlığı

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

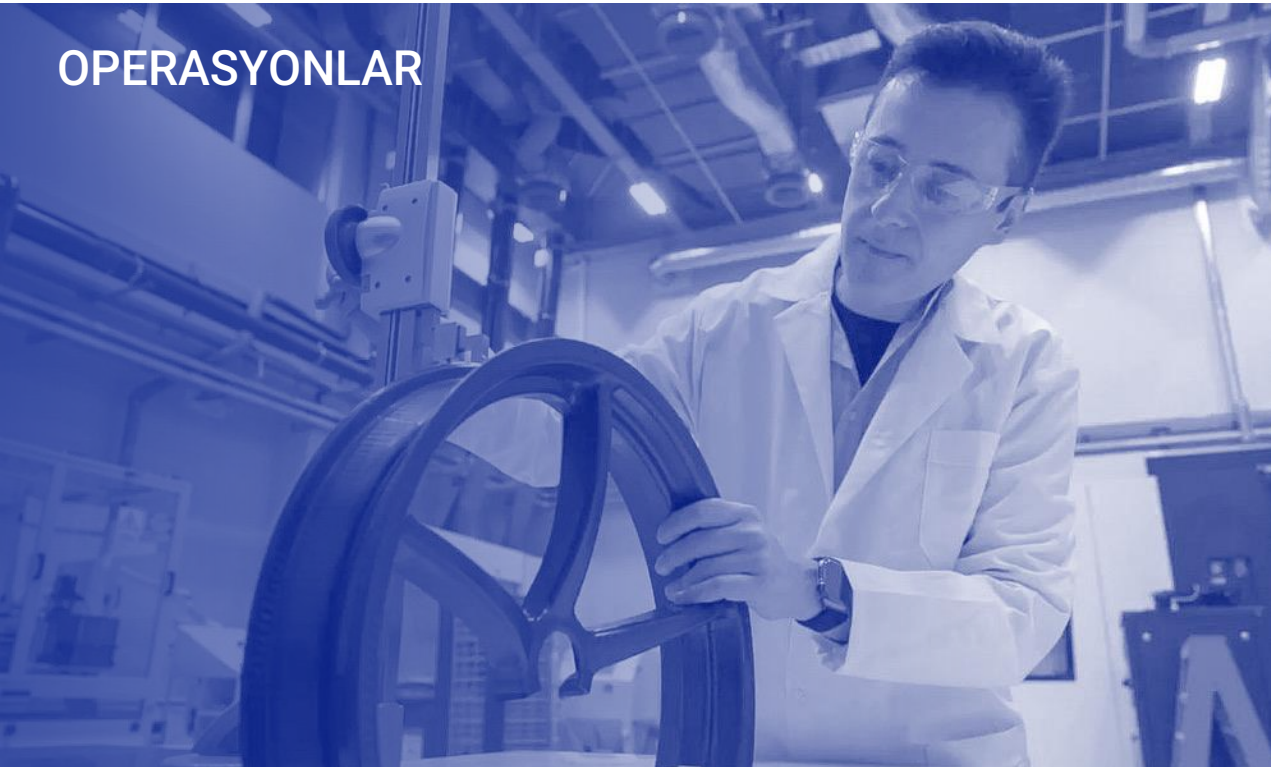
04.

Güçlü ÇSY Pozisyonu

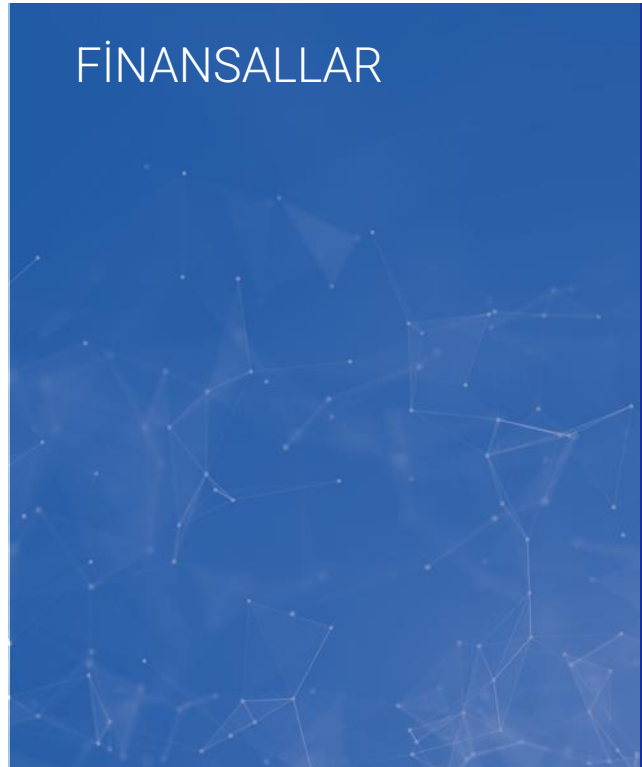
05.

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

OPERASYONLAR



FİNANSALLAR



KUZEY AMERİKA

+47%
 vs. 2021

 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

+18%
 vs. 2021

Brezilya

EMEA

+27%
 vs. 2021

 Pistoia, İtalya
 İstanbul
 İzmit

ASYA-PASİFİK

+23%
 vs. 2021

 Tayland
 Endonezya
 Endonezya

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

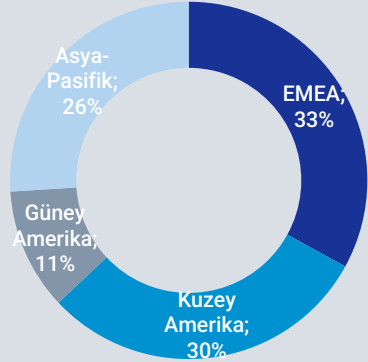
#2

 PET
 Kordbezi
 Üreticisi

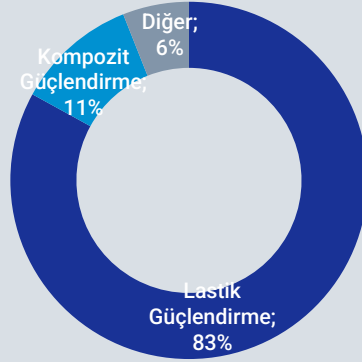
Segment Bazlı Sonuçlar

2022 Ciro Dağılımı

Bölgesel

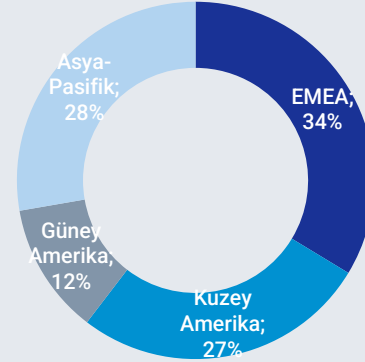


Ürün Bazında

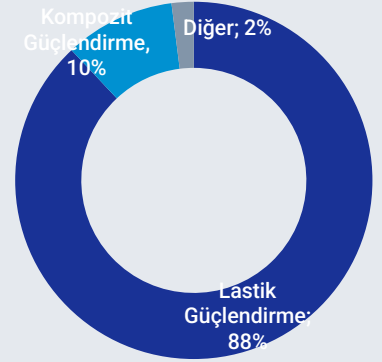


2021 Ciro Dağılımı

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

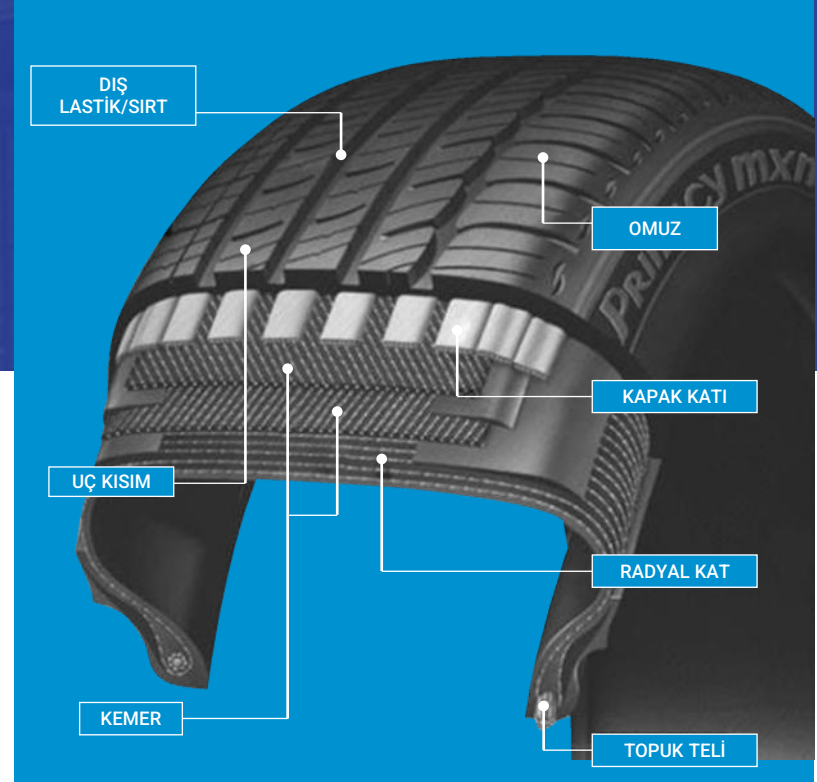


Kord bezinden
yüksek katma
değer

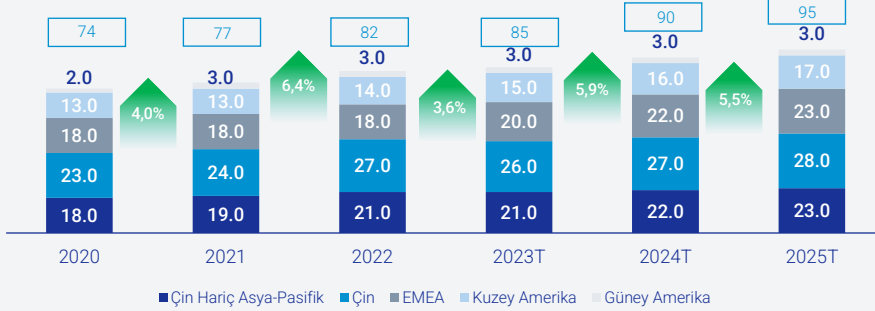
Kordsa bezleri **özellikli istekler için müşteri özelinde** geliştirilmektedir.

Ürünlerimize kısa bir bakış...

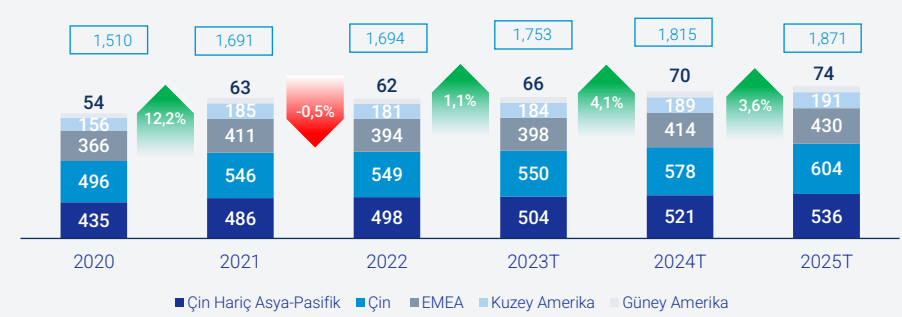
- Lastik ısı ve harekete dayanıklı dinamik koşullar altında çalışan yaklaşık olarak 40 bileşenden oluşan bir bileşimdir.
- NY66 tipik olarak kapak katlarında kullanılır
- PET tipik olarak radyal katlarda kullanılır
- Ağırlık: lastik başına 350-450 gr
- Değer olarak => Bir lastik maliyetinin yaklaşık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



Global Otomotiv Pazarı (milyon birim)



Global Lastik Pazarı (milyon birim)



Lastik Güçlendirme Pazarı (NY6.6-kton)



Lastik Güçlendirme Pazarı (PET-ktons)



ARA MAMÜLLER

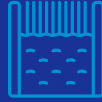
HAM MADDE



İplikler:

Karbon İplik
Aramid
Cam İplik
Seramik İplik
Kevlar

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**

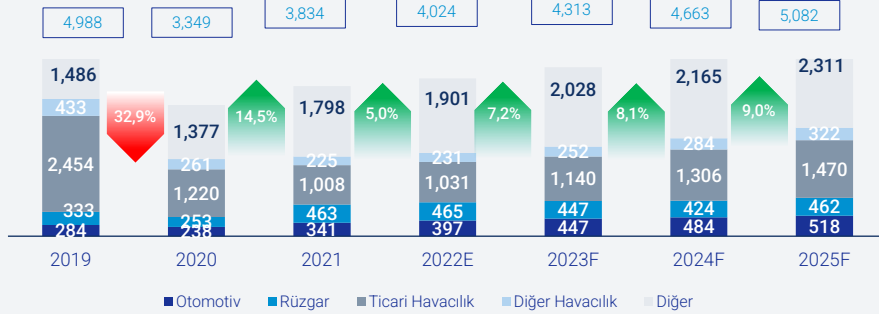
Kompozit Değer Zinciri

KOMPOZİT PARÇALAR

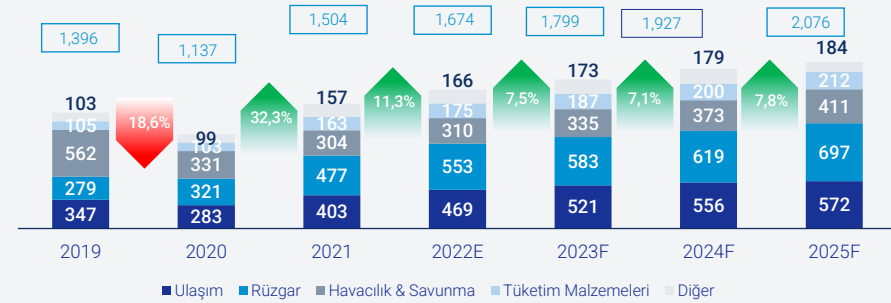
- Kompozitlerin kullanımı, gelişmiş malzeme özellikleri ve geleneksel malzemelere göre ağırlık tasarrufları nedeniyle havacılık ve otomotiv sektöründe giderek artmaktadır.
- "Hafiflik", emisyon düzenlemelerinin yanı sıra yakıt verimliliği gereksinimleri tarafından yönlendirilen ana tema olarak öne çıkmaktadır.



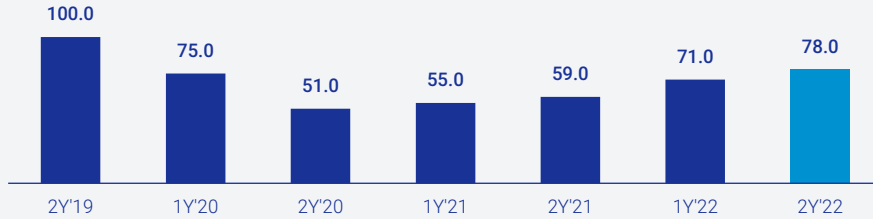
Global Prepreg Pazarı (MUSD)



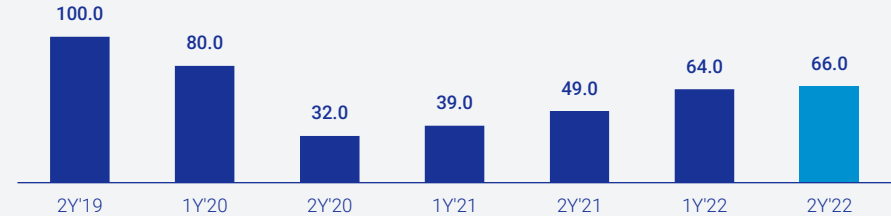
Global Karbon İplik Tekstil Pazarı (MUSD)



Kordsa Kompozit Endekslenmiş Ciro



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

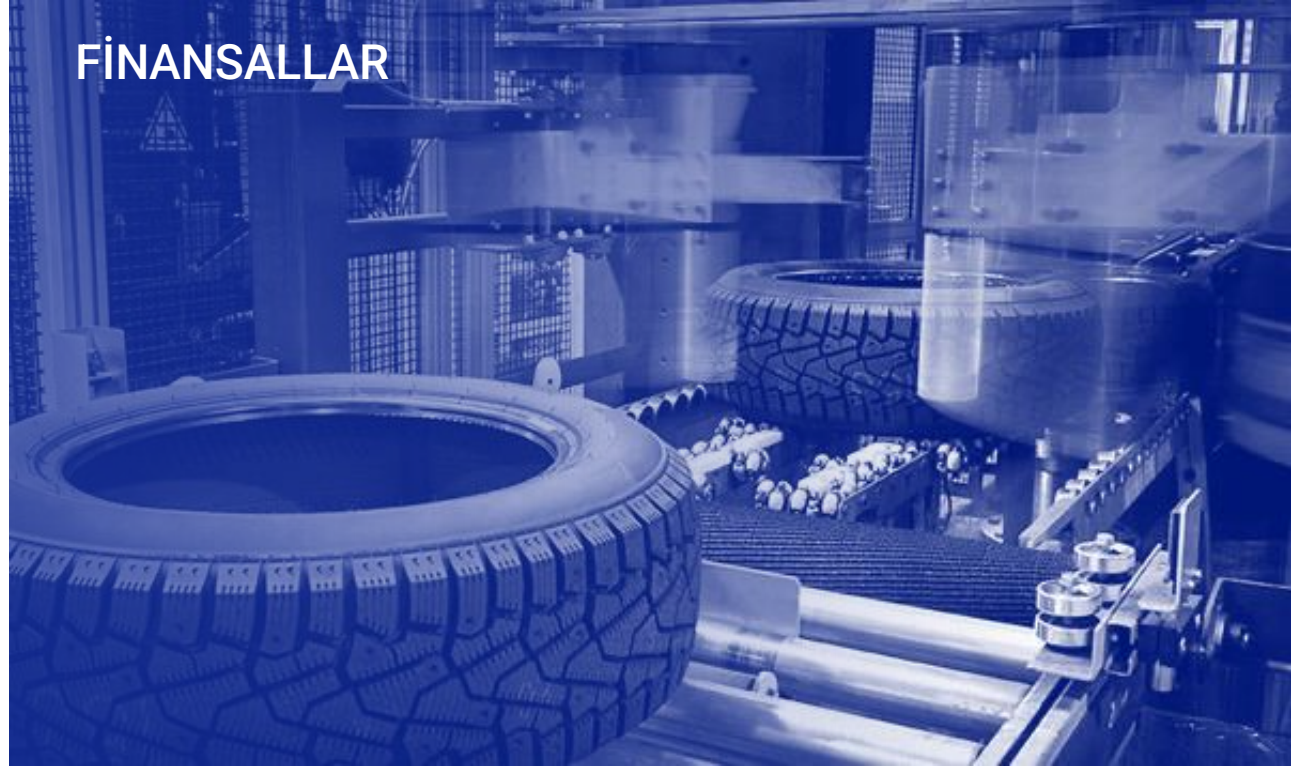
BAŞLICA UYGULAMALAR

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



Operasyonlar

FİNANSALLAR



2022 Finansal Sonuçlar

CİRO



**1,154
M USD**

%100 Döviz
Bazlı Gelir

30% ↑ Son Sene
Aynı Döneme Görec

FAVÖK MARJI



11.7%

135 M USD

NET KAR



**94
M USD**

2021 yılına paralel

HACİMSSEL BÜYÜME



2%

Global resesyona baėlı
durgunluk

FCF



100 M USD

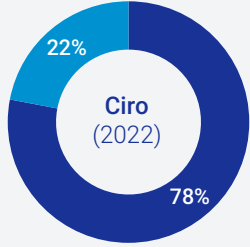
2021 yılına paralel

Kordsa Gelir Tablosu

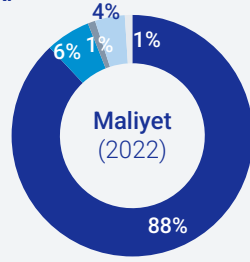
	USD Finansallar (M\$)						
	2021	2022	Δ	1Ç'22	2Ç'22	3Ç'22	4Ç'22
Ciro	888	1,154	30.0%	299	300	286	269
Brüt Kar	195	210	7.9%	74	54	44	38
Brüt Kar Marjı (%)	21.9%	18.2%	-4 pts'	24.9%	18.1%	15.4%	14.0%
Faaliyet Giderleri (%)	11.0%	9.9%	-1 pts'	9.0%	9.4%	9.4%	11.7%
Esas Faaliyet Karı	149	103	-30.9%	45	27	17	13
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	16.8%	8.9%	-8 pts'	15.2%	9.1%	6.0%	4.9%
FAVÖK	137	135	-1.7%	57	35	26	16
FAVÖK Marjı (%)	15.4%	11.7%	-4 pts'	18.9%	11.8%	9.2%	6.1%
Net Kar	96	94	-1.9%	35	26	22	12
Efektif Vergi Oranı (%)	8.5%	5.5%	-3 pts'	23.3%	19.9%	0.9%	-3128.4%
Net Kar Marjı (%)	10.8%	8.2%	-3 pts'	11.6%	8.6%	7.5%	4.5%

Güçlü Nakit Üretimi ve Temettü Dağıtımı İçin İyi Konumlanma

Yabancı Para Riski



■ US \$ ■ EUR

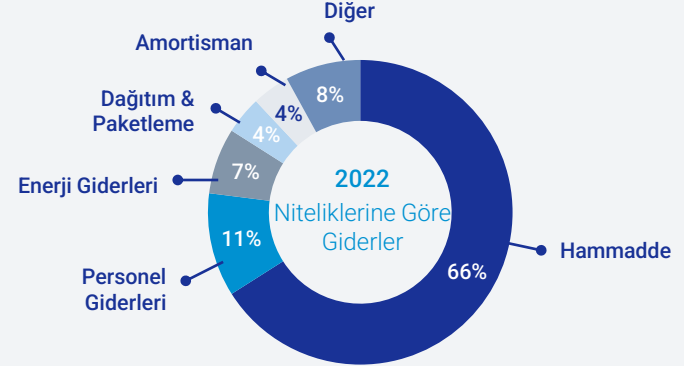


■ US \$ ■ TL ■ IDR ■ BRL ■ Baht

TEMETTÜ (MTL)



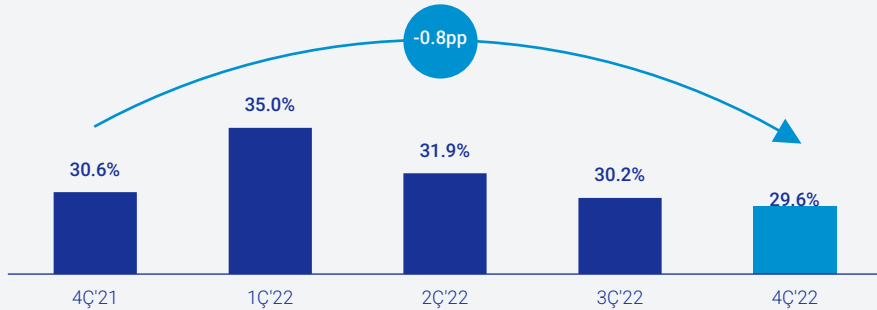
- Değere dayalı fiyatlandırma modelini ispatlamakta
- Hammaddede fiyat değişimini nominal bazda müşteriye yansıtılabilir : (Gelir – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- Yönetim KPI'ları için temel bir ölçü olarak dönüştürme maliyetleri (ana bileşenler, personel giderleri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



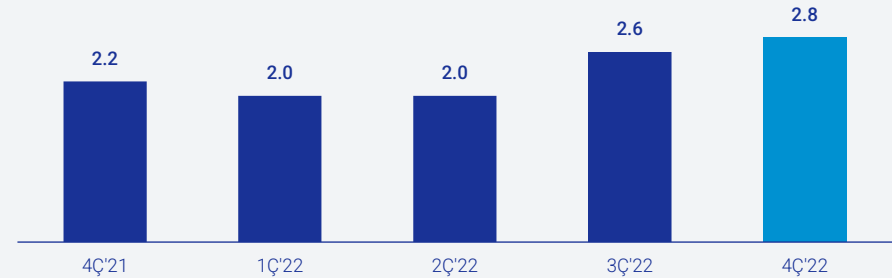
- Döviz bazlı gelir
- Maliyetlerde döviz maruz kalma -> yerel maliyetlerde Gelişmete Olan Ülke ayak izi + sabit para biriminde fiyatlandırılmış hammaddeler
- TL, IDR ve BRL karşısında ABD Doları değerlenmesinden gelen avantaj

Güçlü Nakit Üretimi İçin İyi Konumlanma

Ortalama İşletme Sermayesi Devir Hızı



Net Borç / FAVÖK



STOKLAR YILLIK BAZDA 31% YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları

ALACAKLAR YILLIK BAZDA 7 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları

BORÇLAR YILLIK BAZDA 10% YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları

M\$	Tutar		Ortalama Faiz Oranı
	31.12.2021	31.12.2022	%
Net Borçluluk	299	379	
Dolar Bazlı Borçlar	193	307	4.3%
Avro Bazlı Borçlar	75	83	4.4%
TRY Bazlı Borçlar	41	25	14.8%
Diğer PB	4	7	4.7%
Nakit ve Nakit Benz.	-15	-43	

ÖNE ÇIKANLAR & TAKİP EDİLENLER

ÖNE ÇIKANLAR

KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

Pazar araştırmasına göre, toparlanma süreci 2H'23'ten itibaren kuvvetlice hızlanıyor

BÜYÜME PLANLARI

Türkiye'de Polyester Hattı, inşaat, SEC ve ABD'de Dipping gibi yatırımları devam etmekte olup, 2024'ten itibaren üretime geçmesi ve Kordsa'nın organik büyümesini hızlandırması beklenmektedir.

MICROTEX

Kordsa, Ağustos'22'de tamamladığı Microtex satın alması ile otomotiv ve motor sporları sektörlerinde ürün çeşitliliğini artırmayı ve hizmet yelpazesini genişletmeyi hedefliyor.

SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME

2022 yılında tüm bölgeler lastik güçlendirmede büyüme oranları kaydetti.

TAKİP EDİLENLER

KÜRESEL RESESYON

Finansman maliyeti ve mevcudiyeti daha zorlu olabilir
Küresel durgunluk beklentisi Asya Pasifik'de daha fazla rekabet getiriyor

USDTRY İLE ENFLASYON ARASINDAKİ DENGESİZLİK

Özellikle işgücü, enerji ve diğer harcamalardaki yüksek enflasyon karlılık üzerinde baskı yaratırken, USDTRY sabit seyrediyor.

LASTİK GÜÇLENDİRMEDE YÜKSEK REKABET

Küresel durgunluk beklentileri ve talepteki azalma, Asya Pasifik rakiplerinin EMEA ve ABD pazarlarına, özellikle de daha düşük fiyatlı Çinli rakiplerin saldırmasına neden oluyor.

KÜRESEL BELİRSİZLİKLER

EURUSD sapması, küresel enflasyon ve enerji fiyatları gibi makroekonomik göstergelerdeki belirsizlikler

Teşekkürler



Balance Sheet

	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	2021	2022	Δ	2021	2022	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	195	237	42	15	43	28
Ticari Alacaklar	2.566	3.557	991	193	206	14
Stoklar	2.989	3.744	756	224	294	70
Diğer Dönen Varlıklar	436	580	144	33	53	20
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.238	5.972	734	410	462	51
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	320	351	31	24	23	-1
Şerefiye	1.640	1.800	161	123	135	12
Diğer Duran Varlıklar	395	420	25	30	42	13
Ticari Borçlar	1.927	2.269	341	145	159	14
Finansal Borçlar	4.179	4.863	685	313	422	108
Kısa Vadeli Borçlar	2.912	3.677	765	218	256	38
Uzun Vadeli Borçlar	1.266	1.186	-80	95	165	70

Kordsa Gelir Tablosu

	TRY Finansallar (MTRY)						
	2021	2022	Δ	1Ç'22	2Ç'22	3Ç'22	4Ç'22
Ciro	7,891	18,440	133.7%	4,160	4,639	4,962	4,679
Brüt Kar	1,732	3,359	94.0%	1,035	853	795	676
Brüt Kar Marjı (%)	21.9%	18.2%	-4 pts'	24.9%	18.1%	15.4%	14.0%
Faaliyet Giderleri (%)	11.0%	9.9%	-1 pts'	9.0%	9.4%	9.4%	11.5%
Esas Faaliyet Karı	1,326	1,650	24.4%	631	437	330	251
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	16.8%	8.9%	-8 pts'	15.2%	9.1%	6.0%	4.9%
FAVÖK	1,218	2,152	76.7%	788	546	455	287
FAVÖK Marjı (%)	15.4%	11.7%	-4 pts'	18.9%	11.8%	9.2%	6.1%
Net Kar	856	1,509	76.4%	484	408	387	230
Efektif Vergi Oranı (%)	8.5%	5.5%	-3 pts'	23.3%	20.1%	4.4%	-366.5%
Net Kar Marjı (%)	10.8%	8.2%	-3 pts'	11.6%	8.8%	7.8%	4.9%