

Kordsa.com



Yatırımcı Sunumu

Mayıs, 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.

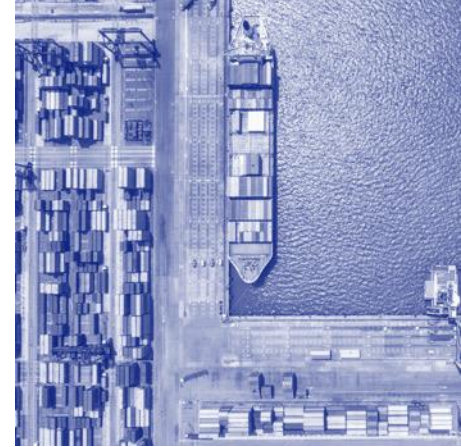
Şirket yeni bilgi veya gelecekteki olaylar sonucu ileriye dönük beyanları güncelleme veya revize etme yükümlülüğünü üstlenmemekte ve güncellemek veya revize etmek için herhangi bir görevi reddetmektedir. Ne bu belge ne de içerdiği bilgi Şirket ve/veya grup şirketlerinin hisselerinin alım veya satımı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

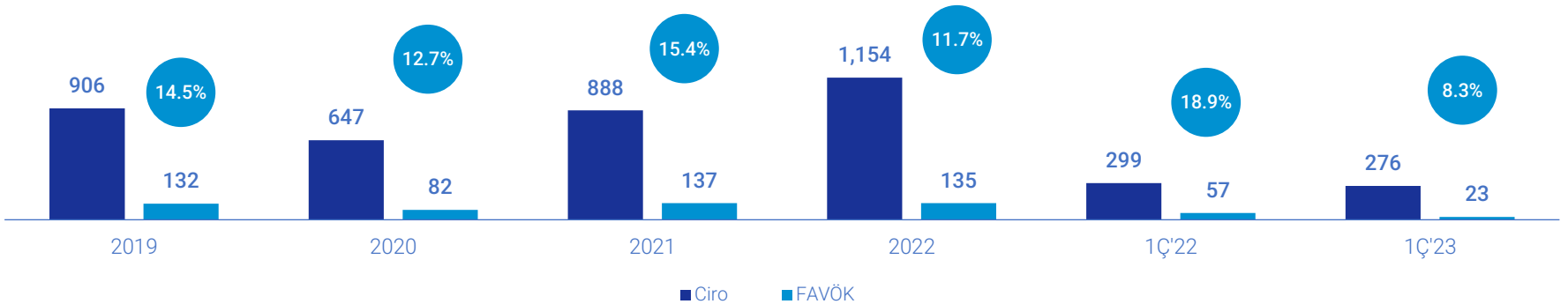
05.

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, satılmalarla pazarlara giriş sağlanması
- **Yeni İş Kollarında** Büyüme

3.

İnovasyon

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

Bugün ve Yarınlar 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



2030

46.2 % Emisyon Azaltımı



2030

50%
birim tonaj ürün başına
su kaybının azalması



2030

tonaj ürün başına
toplam atık oranında
46.2% azaltma



2025

45% Kadın İstihdamı



**Sıfır
Kaza**

Kordsa Ödüller & Tanınmalar



2022 CDP Türkiye İklim Değişikliği ve Su Lideri
(Su için Global "A-" derecelendirme)



Ecovadis **Altın Madalya**



İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
Sürdürülebilirlik Endeksi'ne **6. Kez** Girildi



İstanbul Sanayi Odası (İSO) 2023
Yeşil Dönüşüm Ödülleri'nden
'Sürdürülebilirlik Yönetimi' ödülü

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

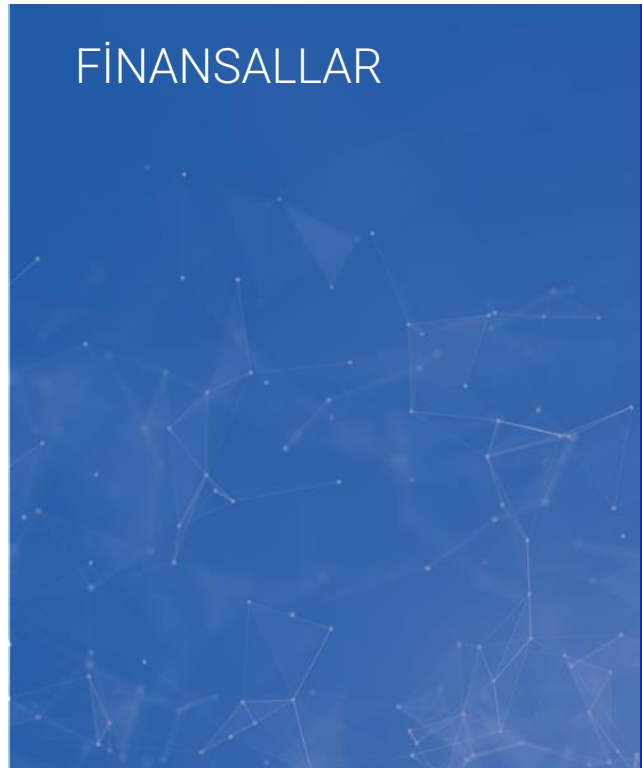
05.

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

OPERASYONLAR





FİNANSALLAR



KUZEY AMERİKA

+19%
vs. 2022

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. 2022

Brezilya

EMEA

-12%
vs. 2022

Pistoia, İtalya
 İstanbul
 İzmit

ASYA-PASİFİK

-25%
vs. 2022

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

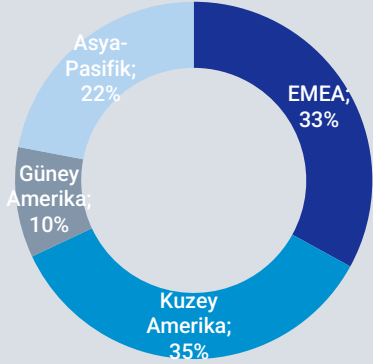
#2

PET
Kordbezi
Üreticisi

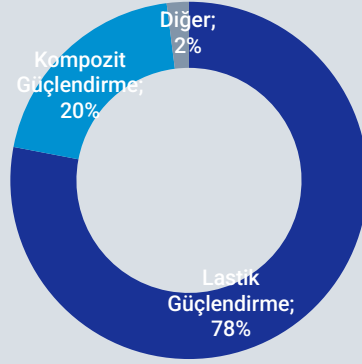
Segment Bazlı Sonuçlar

Mart 2023 Ciro Dağılımı

Bölgesel

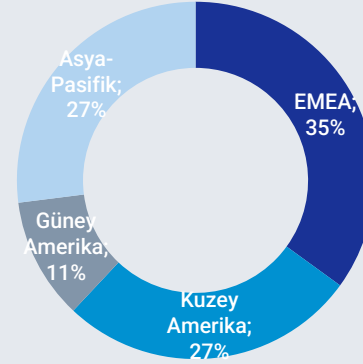


Ürün Bazında

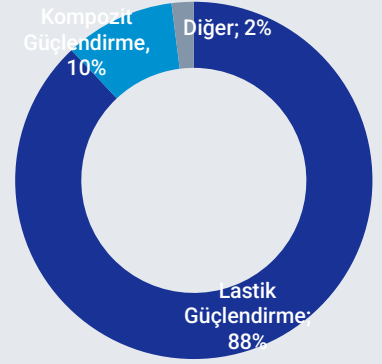


Mart 2022 Ciro Dağılımı

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

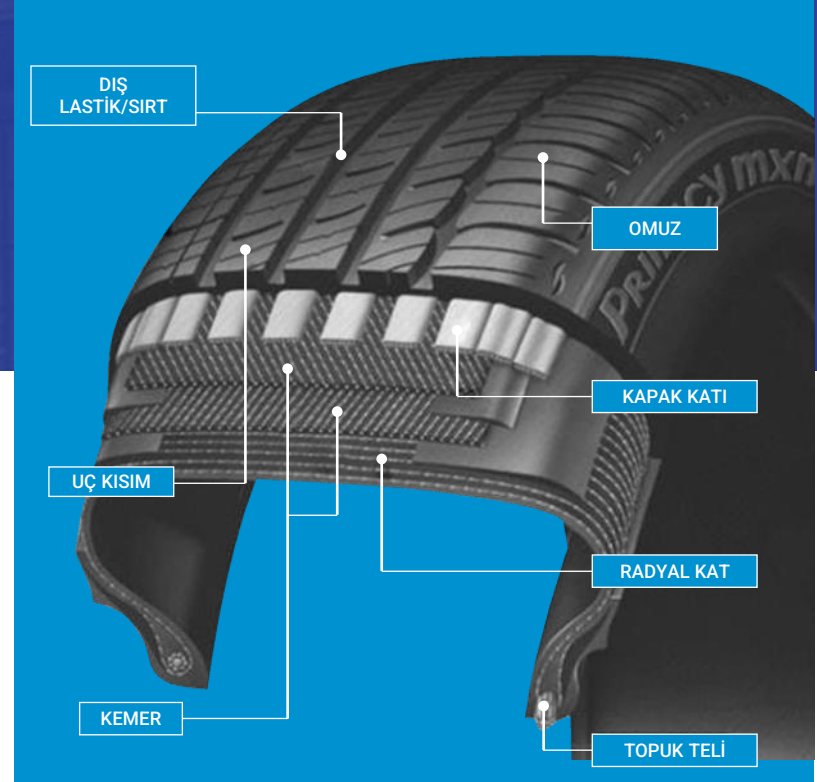


Kord bezinden
yüksek katma
değer

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

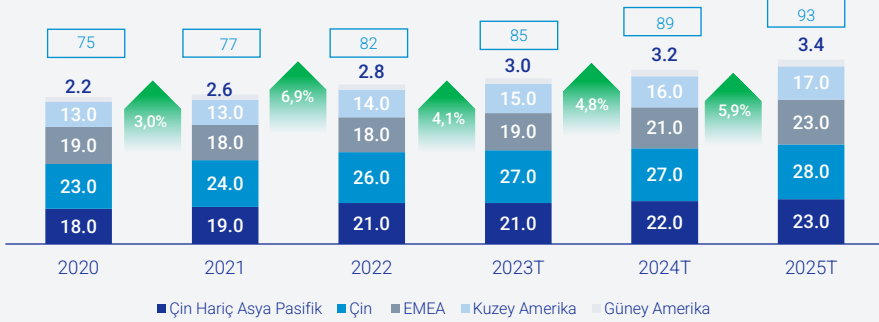
Ürünlerimize kısa bir bakış...

- 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.

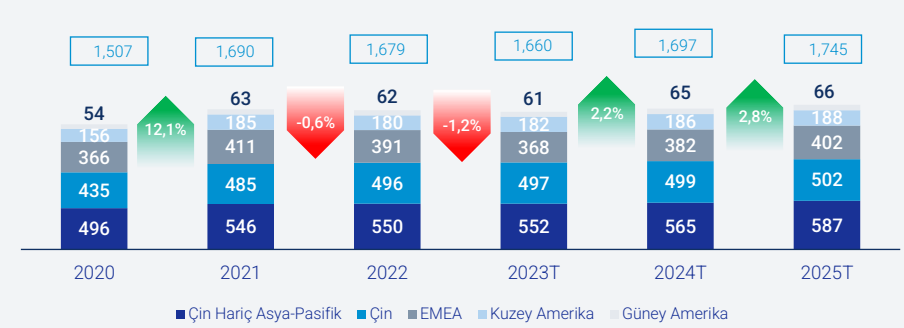


Market Dynamics / Tire

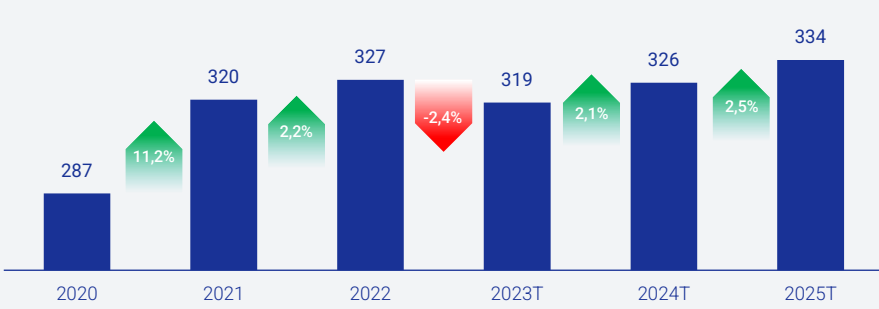
Global Otomotiv Pazarı (milyon birim)



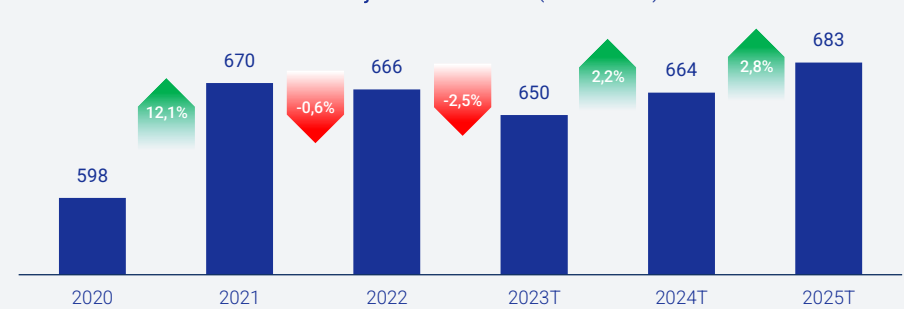
Global Lastik Pazarı (milyon birim)



Lastik Güçlendirme Pazarı (NY6.6-kton)



Lastik Güçlendirme Pazarı (PET-ktons)



HAM MADDE

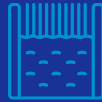


İplikler:

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**

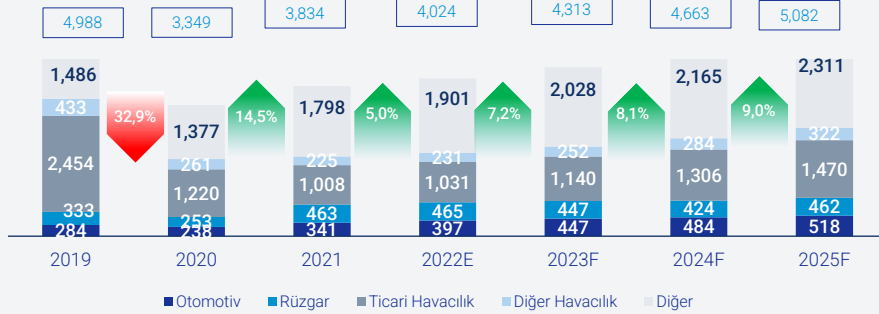
Kompozit Değer Zinciri

KOMPOZİT PARÇALAR

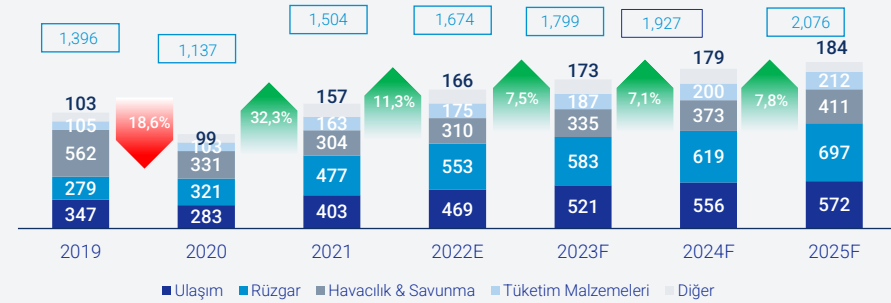
- Kompozitlerin kullanımı, gelişmiş malzeme özellikleri ve geleneksel malzemelere göre ağırlık tasarrufları nedeniyle havacılık ve otomotiv sektöründe giderek artmaktadır.
- "Hafiflik", emisyon düzenlemelerinin yanı sıra yakıt verimliliği gereksinimleri tarafından yönlendirilen ana tema olarak öne çıkmaktadır.



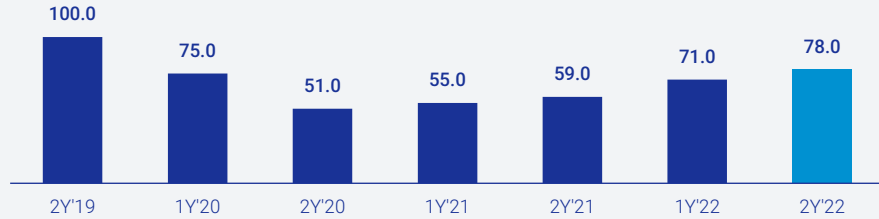
Global Prepreg Pazarı (MUSD)



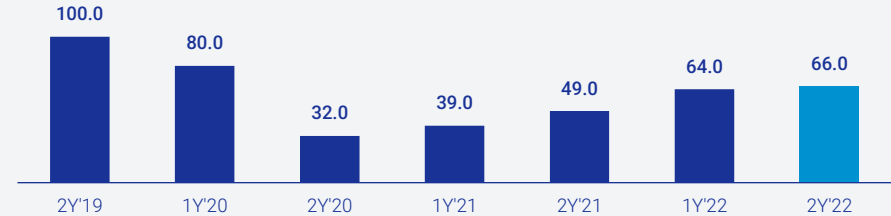
Global Karbon İplik Tekstil Pazarı (MUSD)



Kordsa Kompozit Endekslenmiş Ciro



Ana Rakip Gelir Endeksi



İnşaat Güçlendirme Değer Zinciri

HAM MADDE



Polypropylene ve
nylon 66 polimer

ÜRETİM SÜRECİ

NY66 ve
PP İplik



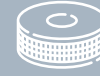
Büküm



Terbiye



Büzüşme



Kesme



Kordbezinden
daha yüksek bir
katma değer

Üstyapı & Altyapı Çözümlerinde Kordsa Kratos Fiber Donatısı Uygulanıyor

BETONARME YAPILAR

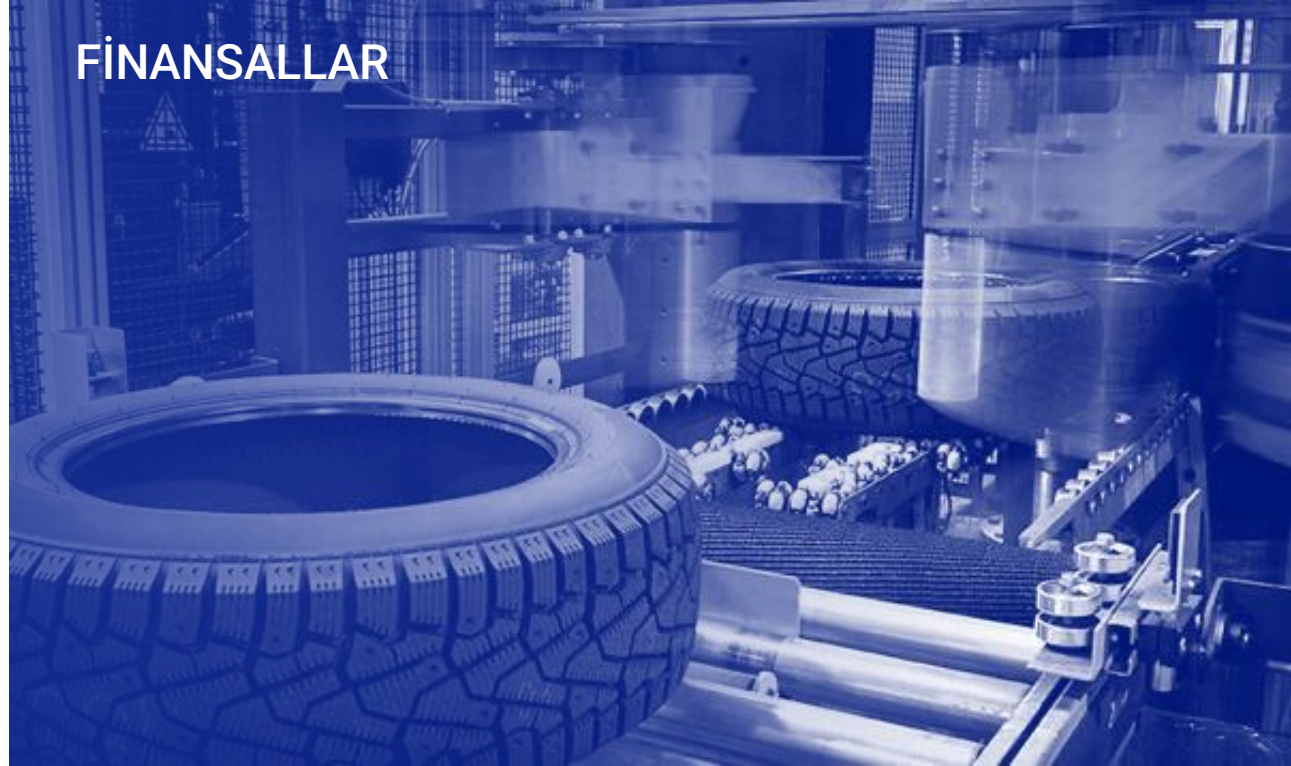
BAŞLICA UYGULAMALAR

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



Operasyonlar

FINANSALLAR



2023 1.Çeyrek Finansal Sonuçlar

CİRO



276
M USD
%100 Döviz
Bazlı Gelir

8% ↓ Son Sene Aynı
Döneme Göre

FAVÖK MARJİ



8.3%

23 M USD

NET KAR



5
M USD

HACİMSSEL BÜYÜME



2%

Global resesyona ve
depreme bağlı
durgunluk

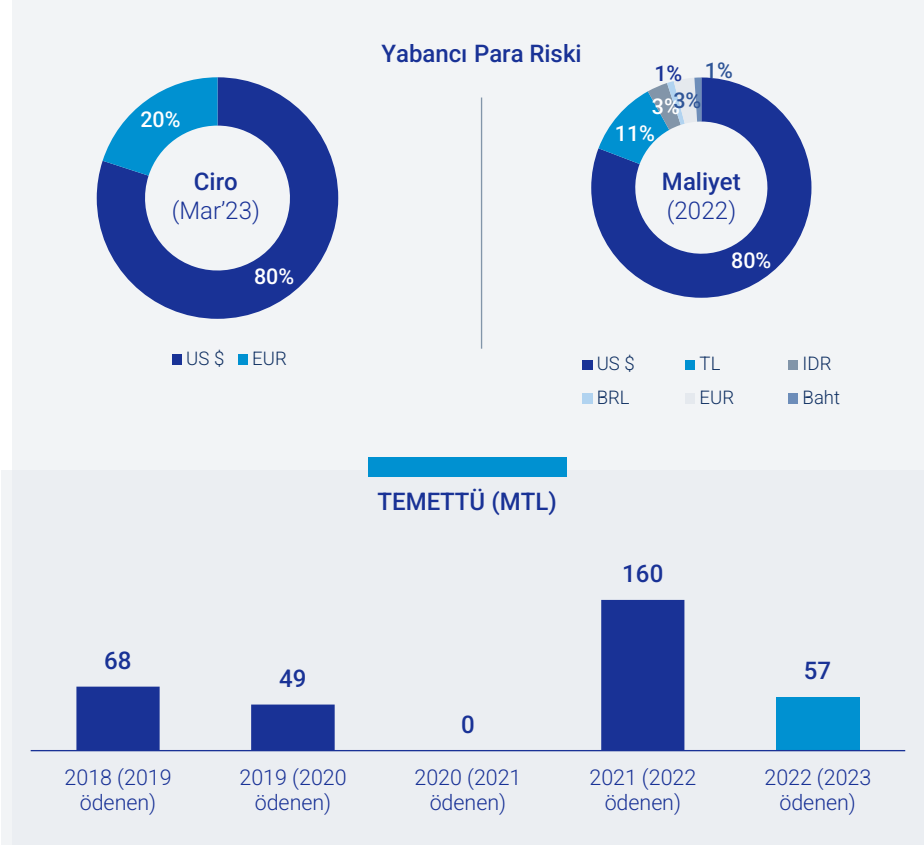
FCF



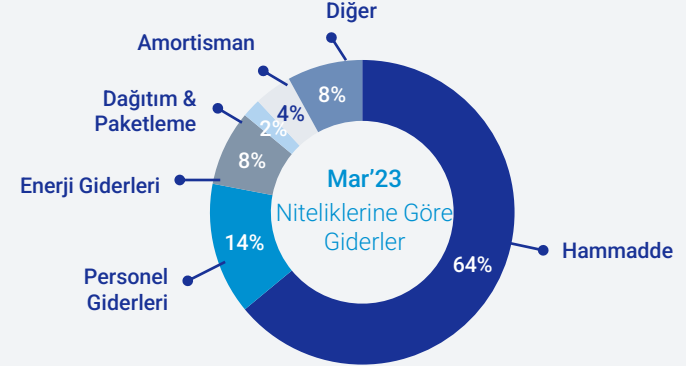
Kordsa Gelir Tablosu

	USD Finansallar (M\$)					
	1Ç'22	1Ç'23	Δ	2Ç'22	3Ç'22	4Ç'22
Ciro	299	276	-7.6%	300	286	269
Brüt Kar	74	41	-45.1%	55	46	39
Brüt Kar Marjı (%)	24.9%	14.8%	-10 pts'	18.4%	16.0%	14.5%
Faaliyet Giderleri (%)	9.1%	10.2%	1 pts'	9.4%	9.4%	11.5%
Esas Faaliyet Karı	45	14	-68.9%	28	19	14
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	15.2%	5.1%	-10 pts'	9.4%	6.7%	5.4%
FAVÖK	57	23	-59.5%	35	26	16
FAVÖK Marjı (%)	18.9%	8.3%	-11 pts'	11.8%	9.2%	6.1%
Net Kar	35	5	-86.2%	26	22	12
Efektif Vergi Oranı (%)	23.3%	21.9%	-1 pts'	20.1%	4.4%	-366.5%
Net Kar Marjı (%)	11.6%	1.7%	-10 pts'	8.6%	7.5%	4.5%

Güçlü Nakit Üretimi ve Temettü Dağıtımı İçin İyi Konumlanma



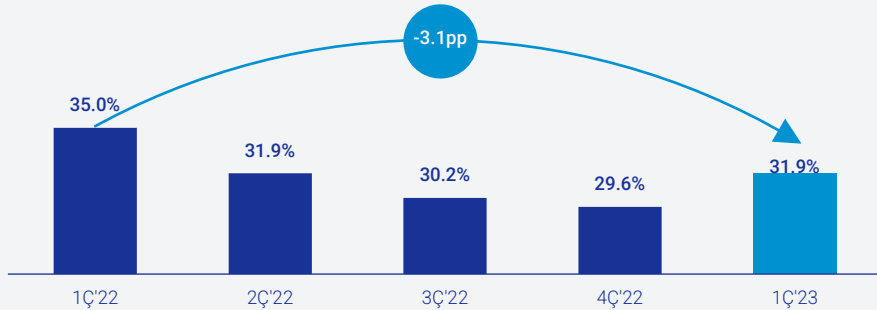
- Değere dayalı fiyatlandırma modelini ispatlamakta
- Hammaddede fiyat değişimini nominal bazda müşteriye yansıtılabilir: (Gelir – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- Yönetim KPI'ları için temel bir ölçü olarak dönüştürme maliyetleri (ana bileşenler, personel giderleri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



STOKLAR YILLIK BAZDA 31% YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları

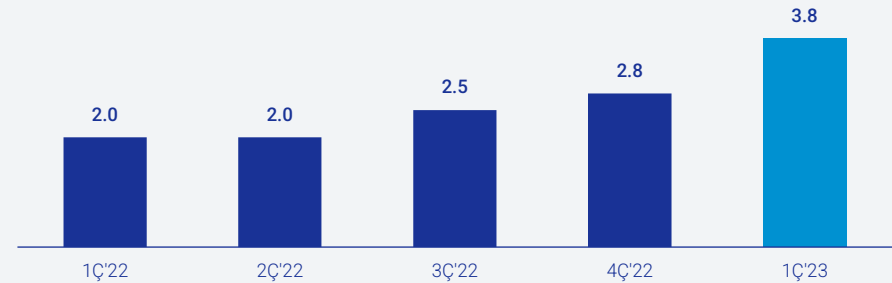
ALACAKLAR YILLIK BAZDA 7 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları

BORÇLAR YILLIK BAZDA 10% YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları

Net Borç / FAVÖK



M\$	Tutar		Ortalama Faiz Oranı
	31.12.2022	31.03.2023	%
Net Borçluluk	379	390	
Dolar Bazlı Borçlar	307	344	7.1%
Avro Bazlı Borçlar	83	77	6.8%
TRY Bazlı Borçlar	25	14	14.8%
Diğer PB	7	5	6.1%
Nakit ve Nakit Benz.	-43	-50	

ÖNE ÇIKANLAR

KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

Kompozit güçlendirme segmentinin ciroal katkısı çeyreksel bazda 53 milyon Amerikan Dolarına ulaştı.

EURUSD

Bir önceki çeyrek 1.02x seviyesinde gerçekleşen EURUSD paritesi 2023 yılı ilk çeyreğinde 1.07x'e ulaştı ve satış rakamının artmasına destek oldu

SÜRDÜRÜLEBİLİR HACİM

Global resesyon beklentileri ve lastik güçlendirme talebindeki daralmaya karşılık, toplam hacim rakamı korundu

ORGANİK BÜYÜME

2024 yılında devreye alınacak olan Kordsa Türkiye ve Kuzey Amerika yatırımları lastik güçlendirme segmentindeki büyümeyi hızlandıracak

TAKİP EDİLENLER

LASTİK GÜÇLENDİRME TALEBİNDE DARALMA

Lastik güçlendirme talebindeki daralma Asya-Pasifik üreticilerinden gelen rekabeti artırarak talep ve karlılığı etkilemekte

USDTRY İLE ENFLASYON ARASINDAKİ DENGESİZLİK

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

HAVACILIK ENDÜSTRİSİ GERİ DÖNÜŞ SÜRESİ

Yüksek karlılığa sahip havacılık endüstrisindeki Covid-19 öncesine dönüş süresinin beklenenden daha uzun sürmesi karlılık üzerindeki etkisi

KÜRESEL BELİRSİZLİKLER

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

Teşekkürler



Bilanço

	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	Ara' 22	Mar'23	Δ	Ara' 22	Mar'23	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	237	965	728	43	50	7
Ticari Alacaklar	3.557	4.060	503	206	212	6
Stoklar	3.744	5.661	1.917	294	296	2
Diğer Dönen Varlıklar	580	1.170	590	53	61	8
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.972	8.797	2.825	462	459	-3
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	351	437	86	23	23	0
Şerefiye	1.800	2.576	776	135	135	0
Diğer Duran Varlıklar	420	815	395	42	43	1
Ticari Borçlar	2.269	2.809	540	159	146	-13
Finansal Borçlar	4.863	8.987	4.124	422	468	18
Kısa Vadeli Borçlar	3.677	4.806	1.129	256	250	-6
Uzun Vadeli Borçlar	1.186	4.181	2.995	165	218	26

Kordsa Gelir Tablosu

	USD Finansallar (M\$)					
	1Ç'22	1Ç'23	Δ	2Ç'22	3Ç'22	4Ç'22
Ciro	4,160	5,194	24.8%	4,639	4,962	4,679
Brüt Kar	1,035	768	-25.8%	853	795	676
Brüt Kar Marjı (%)	24.9%	14.8%	-10 pts'	18.4%	16.0%	14.5%
Faaliyet Giderleri (%)	9.1%	10.2%	1 pts'	9.4%	9.4%	11.5%
Esas Faaliyet Karı	631	265	-58.0%	437	330	251
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	15.2%	5.1%	-10 pts'	9.4%	6.7%	5.4%
FAVÖK	788	431	-45.2%	546	455	287
FAVÖK Marjı (%)	18.9%	8.3%	-11 pts'	11.8%	9.2%	6.1%
Net Kar	484	90	-81.3%	408	387	230
Efektif Vergi Oranı (%)	23.3%	21.9%	-1 pts'	20.1%	4.4%	-366.5%
Net Kar Marjı (%)	11.6%	1.7%	-10 pts'	8.8%	7.8%	4.9%