

Kordsa.com



Yatırımcı Sunumu

Kasım, 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.

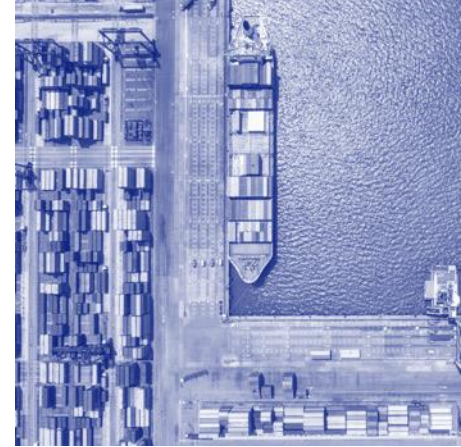
Şirket yeni bilgi veya gelecekteki olaylar sonucu ileriye dönük beyanları güncelleme veya revize etme yükümlülüğünü üstlenmemekte ve güncellemek veya revize etmek için herhangi bir görevi reddetmektedir. Ne bu belge ne de içerdiği bilgi Şirket ve/veya grup şirketlerinin hisselerinin alım veya satımı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

~5,100
çalışan

2 Ar&Ge
Merkezi

909 patent başvurusu
506 patent



YAŞAMI GÜÇLENDİRİYORUZ

İÇİNDEKİLER

01.

Kordsa Hikayesi

02.

Sürdürülebilirlik

03.

Neden Kordsa?

04.

Operasyonel
Performans

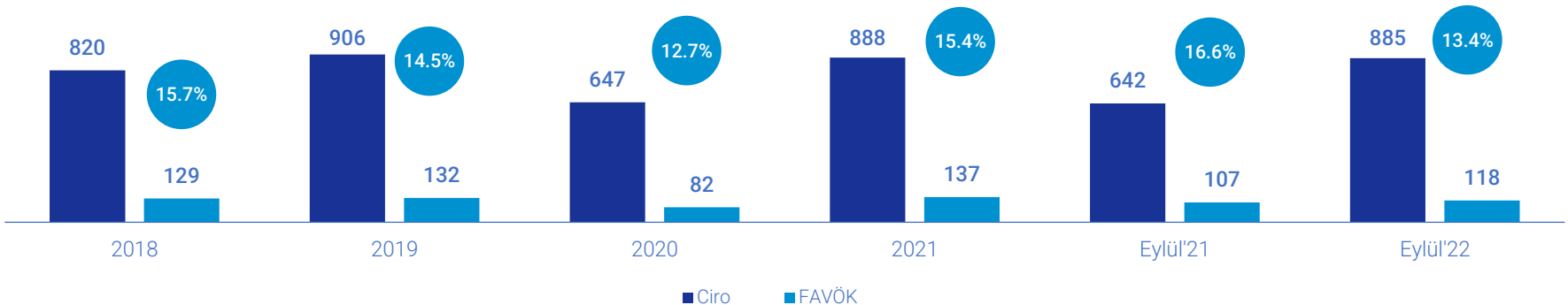
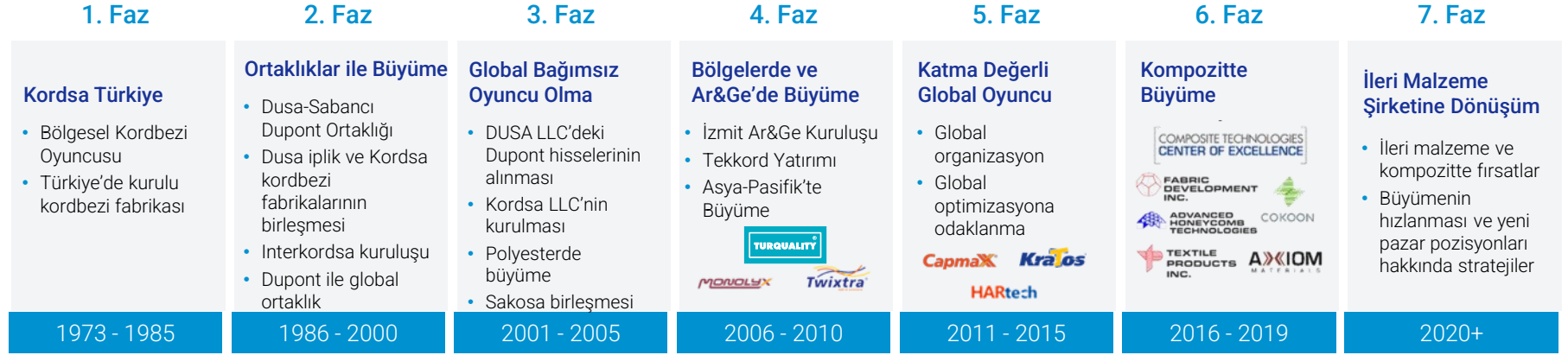
05.

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


2030

30% Emisyon Azaltımı


2030

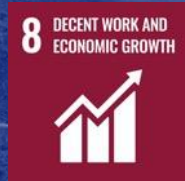
 50%
 birim tonaj ürün başına
 su kaybının azalması

2030

 tonaj ürün başına
 toplam atık oranında
 50% azaltma

2025

45% Kadın İstihdamı


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

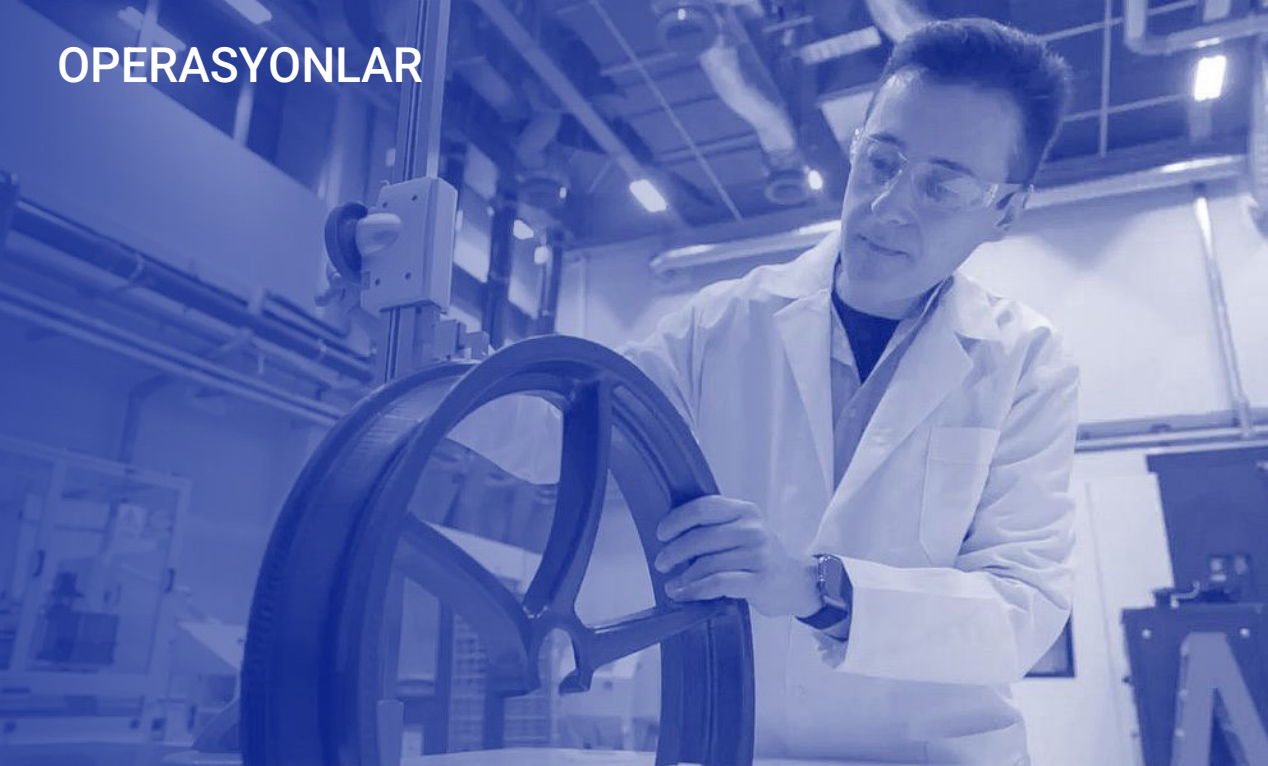
04.

Güçlü ÇSY Pozisyonu

05.

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

OPERASYONLAR



FİNANSALLAR



KUZEY AMERİKA

52% vs. 2021 +59% 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

+25% vs. 2021 +59% vs. 2020

Brazil

EMEA

+36% vs. 2021 +107% vs. 2020

Pistoia, Italy
İstanbul
İzmit

ASYA-PASİFİK

+32% vs. 2021 +128% 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

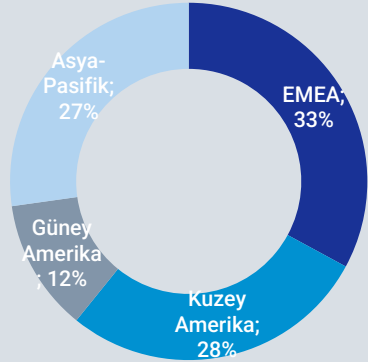
#2

PET
Kordbezi
Üreticisi

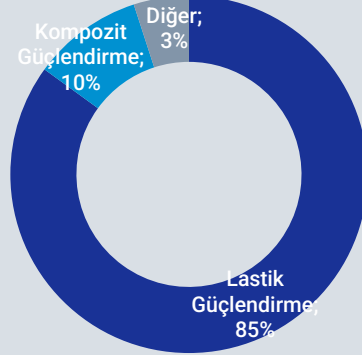
Segment Bazlı Sonuçlar

Eylül, 22 Ciro Dağılımı

Bölgesel

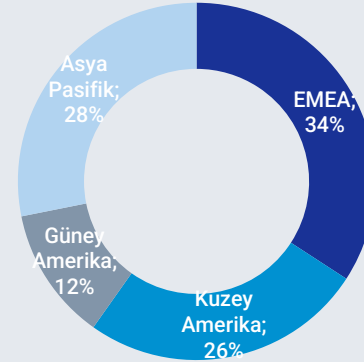


Ürün Bazında

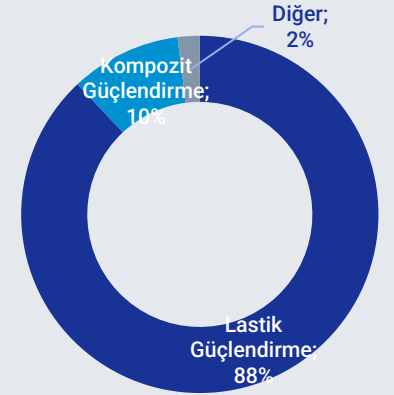


Eylül, 21 Ciro Dağılımı

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

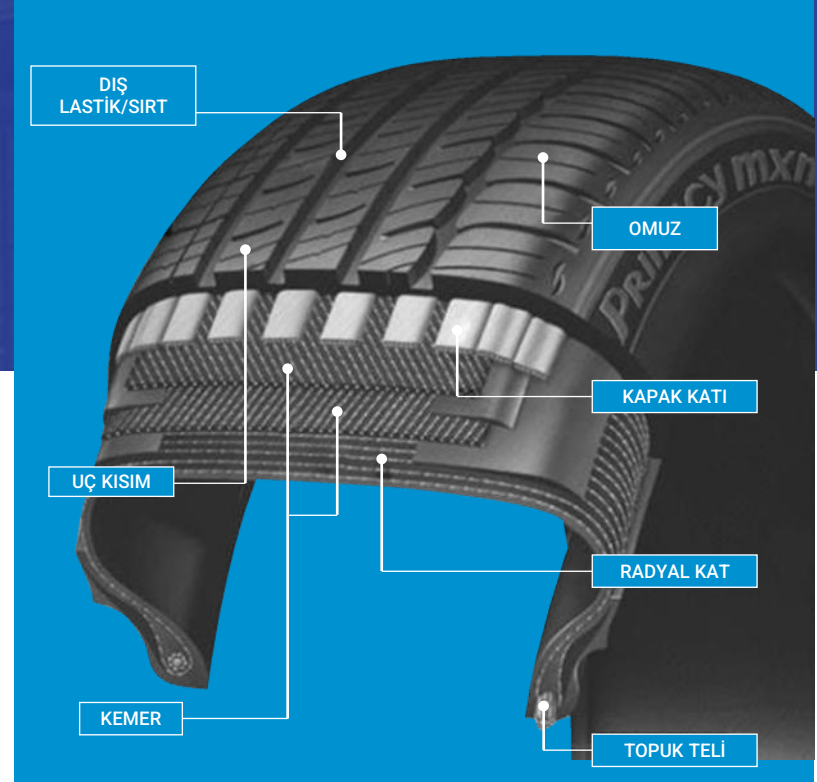


Kord bezinden
yüksek katma
değer

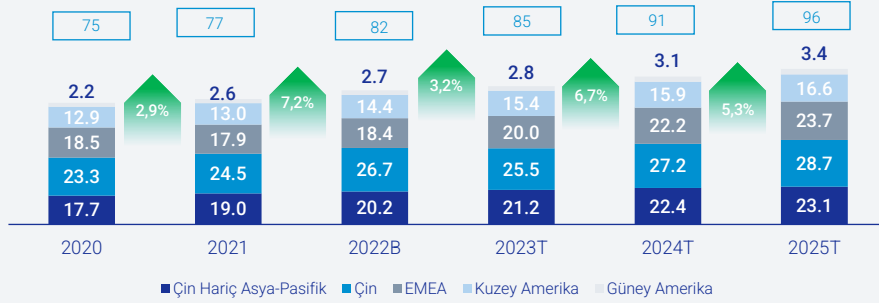
Kordsa bezleri **özellikli istekler için müşteri özelinde** geliştirilmektedir.

Ürünlerimize kısa bir bakış...

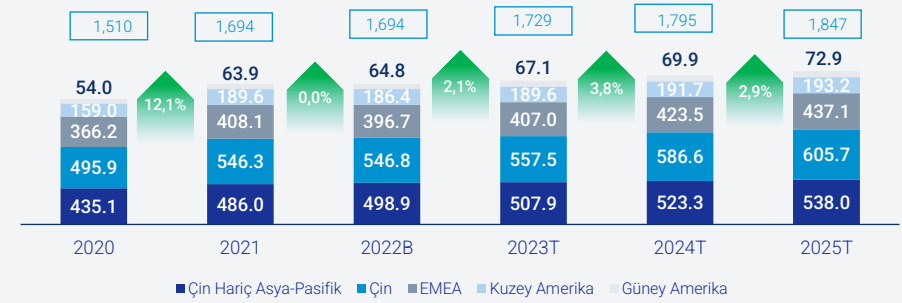
- Lastik ısı ve harekete dayanıklı dinamik koşullar altında çalışan yaklaşık olarak 40 bileşenden oluşan bir bileşimdir.
- NY66 tipik olarak kapak katlarında kullanılır
- PET tipik olarak radyal katlarda kullanılır
- Ağırlık: lastik başına 350-450 gr
- Değer olarak => Bir lastik maliyetinin yaklaşık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



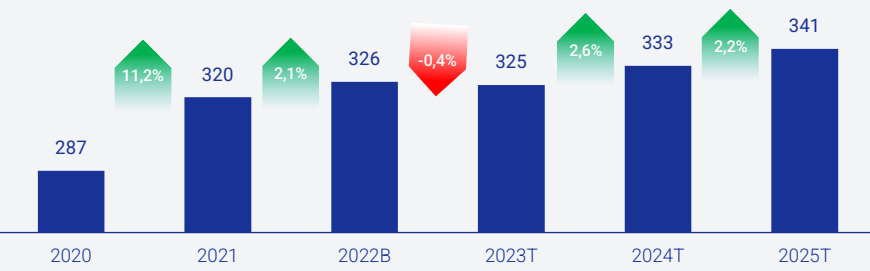
Global Otomotiv Pazarı (milyon birim)



Global Lastik Pazarı (milyon birim)



Lastik Güçlendirme Pazarı (NY6.6-kton)



Lastik Güçlendirme Pazarı (PET-ktons)



HAM MADDE

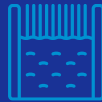


İplikler:

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.



Pazar Dinamikleri / Kompozit Güçlendirme

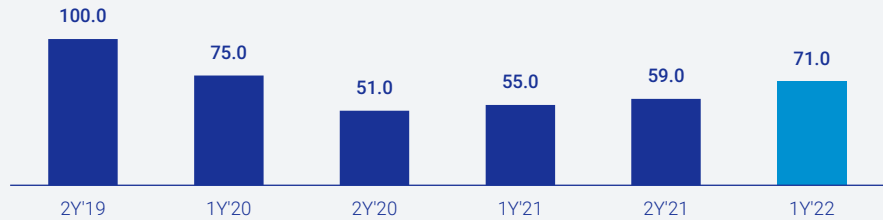
Global Prepreg Pazarı ('000 USD)



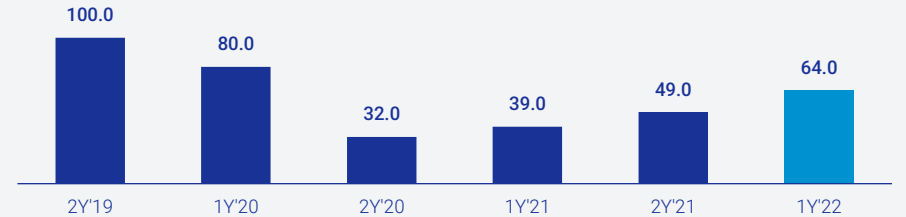
Global Karbon Bez Pazarı ('000 USD)



Kordsa Kompozit Gelir Endeksi



Ana Rakip Gelir Endeksi



İnşaat Güçlendirme Değer Zinciri

HAM MADDE



Polypropylene ve
nylon 66 polimer

NY66 ve
PP İplik



ÜRETİM SÜRECİ

Büküm



Terbiye



Büzüşme



Kesme



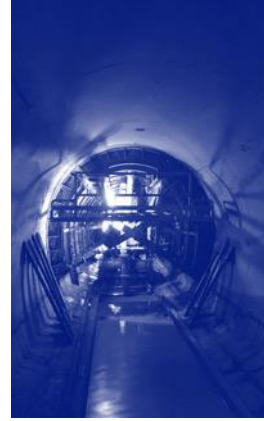
Kordbezinden
daha yüksek bir
katma değer

Üstyapı & Altyapı Çözümlerinde Kordsa Kratos Fiber Donatısı Uygulanıyor

BETONARME YAPILAR

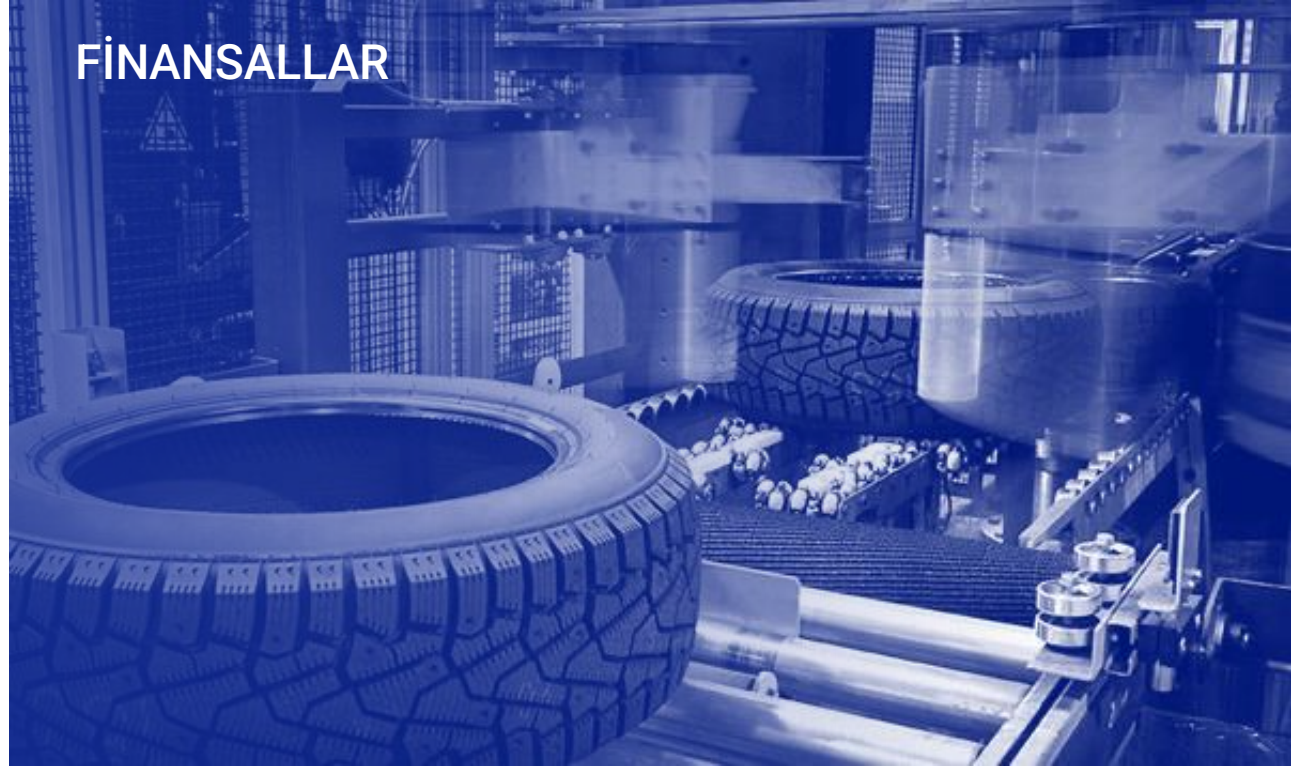
BAŞLICA UYGULAMALAR

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



Operasyonlar

FİNANSALLAR



CİRO

855
M USD
%100 Döviz
Bazlı Gelir

28% ↑ Son Sene
Aynı Döneme Görec

FAVÖK MARJI

13.4%

118 M USD
11% ↑ Son Sene
Aynı Döneme Görec

NET KAR

82
M USD

~ %16 büyüme

HACİMSSEL BÜYÜME

6%

Lastik güçlendirmede
güçlü talep

FCF

6%





Lastik güçlendirmede
güçlü talep

Kordsa Gelir Tablosu – Eylül 2022

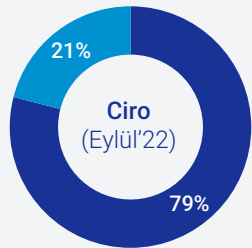
	USD Finansallar (M\$)					
	Eylül'21	Eylül' 22	Δ	3Ç 2021	3Ç 2022	Δ
Ciro	642	885	37.9%	235	286	21.8%
Brüt Kar	145	173	19.3%	51	44	-13.5%
Brüt Kar Marjı (%)	22.5%	19.5%	-4 pts'	21.7%	15.4%	-7 pts'
Faaliyet Giderleri (%)	10.6%	9.3%	-2 pts'	10.7%	9.4%	-2 pts'
Esas Faaliyet Karı	100	90	-10.4%	31	17	-44.8%
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	15.6%	10.1%	-6 pts'	13.3%	6.0%	-7 pts'
FAVÖK	107	118	10.9%	36	26	-27.7%
FAVÖK Marjı (%)	16.6%	13.4%	-4 pts'	15.5%	9.2%	-6 pts'
Net Kar	71	82	15.9%	21	22	2.3%
Efektif Vergi Oranı (%)	13.5%	17.3%	4 pts'	19.3%	4.4%	-15 pts'
Net Kar Marjı (%)	11.1%	9.3%	-2 pts'	9.0%	7.5%	-1 pts'

2022 Üçüncü Çeyrek Notlar

SONUÇLAR

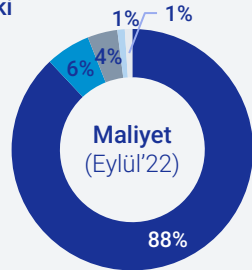
	Ciro Gelişim	286 M\$	<ul style="list-style-type: none"> • 2021 yılının aynı çeyreğine göre %21 büyüme • Toplam gelirin %83'ü lastik güçlendirme segmentinden • Microtex'in katkısıyla kompozit cirodaki payı %13'e ulaştı • EURUSD değer kaybından gelen önemli etki
	FAVÖK Değişimi	26 M\$	<ul style="list-style-type: none"> • EURUSD paritesinden gelen önemli etki (2Ç'22 vs 3Ç'22 : 1.07 vs 1.01) • Enflasyonist ortamda artan küresel maliyetler • EMEA Bölgesi'nde işgücü ve enerji olmak üzere enflasyonist giderlerde artış • Enflasyon artışı ve USDTRY değişimi arasındaki dengenin sağlanamaması
	Türkiye ve Amerika Yatırımları	22 M\$ vs 20 M\$	<ul style="list-style-type: none"> • Toplam yatırım: 42 M\$ (Kordsa Türkiye'de 22 M\$ ve Kordsa Amerika'da 20 M\$) • Türkiye'de tekkord, inşaat ve Polyester iplik yatırımları • Kordsa Amerika'da terbiye hattı yatırımı • 1Y 2024 döneminde hatların üretime geçmesi beklenmekte
	Kompozit Güçlendirme	37.0 M\$ (Ciro)	<ul style="list-style-type: none"> • 5 Ağustos 2022'de 24,6 M€ karşılığında Microtex'in %60 hissesinin alımı tamamlandı • Microtex'ten 1,5 ay içerisinde 4,4 M\$ ciro katkısı • Havacılık endüstrisinde toparlanma süreci henüz başlamadı • İstenen toparlanmanın başlamamasına rağmen 3Ç'21'e göre %64 büyüme

Güçlü Nakit Üretimi ve Temettü Dağıtımı İçin İyi Konumlanma



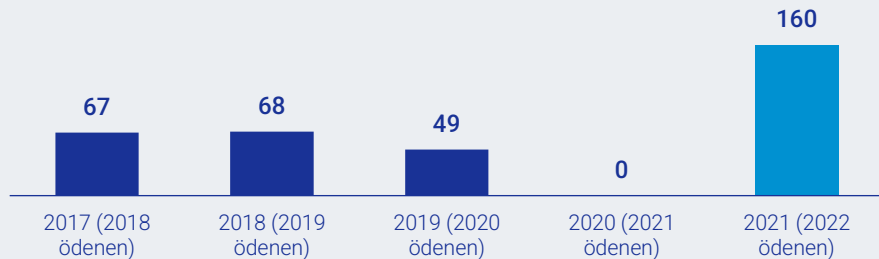
■ US \$ ■ EUR

Yabancı Para Riski

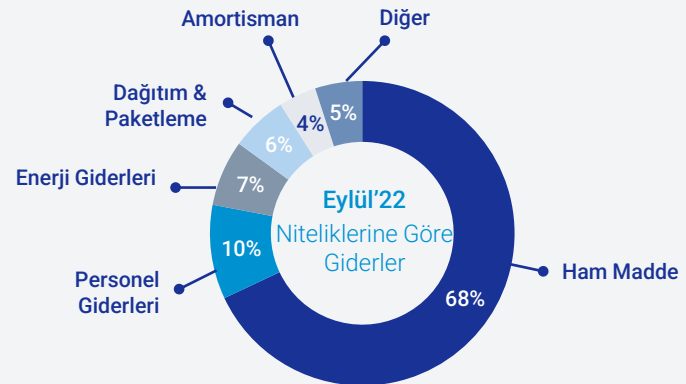


■ US \$ ■ TL ■ IDR ■ BRL ■ Baht

TEMETTÜ (MTL)



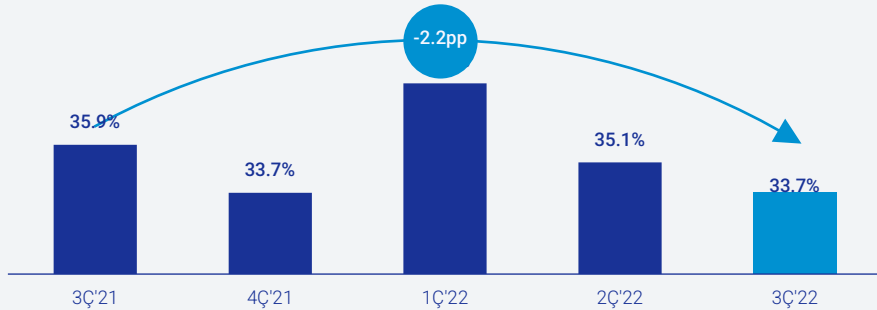
- Değere dayalı fiyatlandırma modelini ispatlamakta
- Hammadde fiyat değişimini nominal bazda müşteriye yansıtabilme : (Gelir – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- Yönetim KPI'ları için temel bir ölçü olarak dönüştürme maliyetleri (ana bileşenler, personel giderleri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



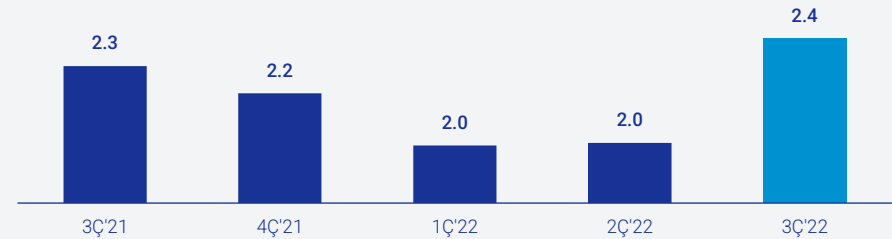
- Döviz bazlı gelir
- Maliyetlerde döviz maruz kalma -> yerel maliyetlerde Gelişmete Olan Ülke ayak izi + sabit para biriminde fiyatlandırılmış hammaddeler
- TL, IDR ve BRL karşısında ABD Doları değerlenmesinden gelen avantaj

Güçlü Nakit Üretimi İçin İyi Konumlanma

Ortalama İşletme Sermayesi Devir Hızı



Net Borç / FAVÖK



STOKLAR YILLIK BAZDA 58% YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep, ham madde fiyat artışları ve uzun tedarik süreleri sonucunda

ALACAKLAR YILLIK BAZDA 24 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları sonucunda

BORÇLAR YILLIK BAZDA 54 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep, ham madde fiyat artışları ve uzun tedarik süreleri sonucunda

M\$	Tutar		Ortalama Faiz Oranı
	31.12.2021	30.09.2022	%
Net Borçluluk	299	365	
Dolar Bazlı Borçlar	193	316	3.9%
Avro Bazlı Borçlar	75	62	2.5%
TRY Bazlı Borçlar	41	5	13.0%
Diğer PB	4	8	4.5%
Nakit ve Nakit Benz.	-15	-26	

ÖNE ÇIKANLAR

LASTİK GÜÇLENDİRME TALEBİ

2022 III.Çeyrek'te de lastik güçlendirmede güçlü talep devam etti

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



Bilanço

	TRY Finansallar (MTRY)			USD Finansallar (M\$)		
	Ara' 21	Eyl'22	Δ	Ara' 21	Eyl'22	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	195	482	288	15	26	11
Ticari Alacaklar	2,566	4,269	1,703	193	231	38
Stoklar	2,989	5,851	2,862	224	316	92
Diğer Dönen Varlıklar	436	819	383	33	44	12
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,238	7,565	2,328	410	409	-2
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	320	444	124	24	24	0
Şerefiye	1,640	2,707	834	123	146	23
Diğer Duran Varlıklar	395	568	173	30	31	1
Ticari Borçlar	1,927	3,383	1,455	144	182	38
Finansal Borçlar	4,179	7,230	3,052	313	390	76
Kısa Vadeli Borçlar	2,912	4,017	1,105	218	217	-2
Uzun Vadeli Borçlar	1,266	3,213	1,946	95	173	78
Diğer Yükümlülükler	7,905	12,093	4,189	107	132	-461

Kordsa Gelir Tablosu – Eylül 2022

	TRY Finansallar (MTL)					
	Eylül 2021	Eylül 2022	Δ	3Ç 2021	3Ç 2022	Δ
Ciro	5,190	13,761	165.2%	1,987	4,962	149.8%
Brüt Kar	1,169	2,683	129.4%	432	795	84.1%
Brüt Kar Marjı (%)	22.5%	19.5%	-4 pts'	21.7%	16.0%	-6 pts'
Faaliyet Giderleri (%)	10.6%	9.3%	-2 pts'	10.7%	9.4%	-2 pts'
Esas Faaliyet Karı	789	1,399	77.4%	246	330	34.4%
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	15.2%	10.2%	-5 pts'	12.4%	6.7%	-5 pts'
FAVÖK	861	1,837	113.3%	308	473	53.5%
FAVÖK Marjı (%)	16.6%	13.4%	-4 pts'	15.5%	9.5%	-6 pts'
Net Kar	558	1,282	129.6%	166	386	133.0%
Efektif Vergi Oranı (%)	13.5%	17.3%	4 pts'	19.3%	4.4%	-15 pts'
Net Kar Marjı (%)	10.8%	9.3%	-2 pts'	8.3%	7.8%	0 pts'