

Yatırımcı Sunumu

Haziran'24

İleri malzeme şirketine başarılı şekilde dönüşüm

KORDSA
THE REINFORCER



*We
reinforce
life*

4

KITA

7

ÜLKE

13

ÜRETİM TESİSİ

4,500+

ÇALIŞAN

2

AR&GE MERKEZİ

2

TEKNOLOJİ MERKEZİ

Güçlendirmenin geleceğini başarıyla inşa ediyoruz



● Kompozit Teknolojileri ● Lastik Güçlendirme ● İnşaat Güçlendirme ● AR&GE Merkezi / Teknoloji Merkezi

Müşteri Yakınlık

Endüstri Liderliği

Teknoloji Liderliği

Kompozit teknolojilerinde büyüme & ileri malzeme şirketine dönüşüm

01

%100 döviz bazlı gelir pozisyonuyla ülke risklerine karşı güçlü korunma

02

Güçlü
ÇSY
konumu

03

Güçlü nakit yaratımı

04

Global ayakiziyle korunaklı müşteri bazi

05

Küresel olarak, her üç uçak lastiğinden ikisini, her 3 otomobil lastiğinden birini güçlendiriyoruz

Global Lider Konumu

- #1 Lastik kordbezi üreticisi
- Esnek üretim kapasitesi / talep karşılanması
- Türk şirketleri arasında güçlü global marka bilinirliği

Güvenilir Ortak

- Tüm küresel lastik oyuncularıyla uzun süreli stratejik ortaklık
- Küresel ayakiziyle müşterilerle güçlü işbirliği
- Cironun %70'inden fazlası onay-bazlı müşterilerden gelmesi

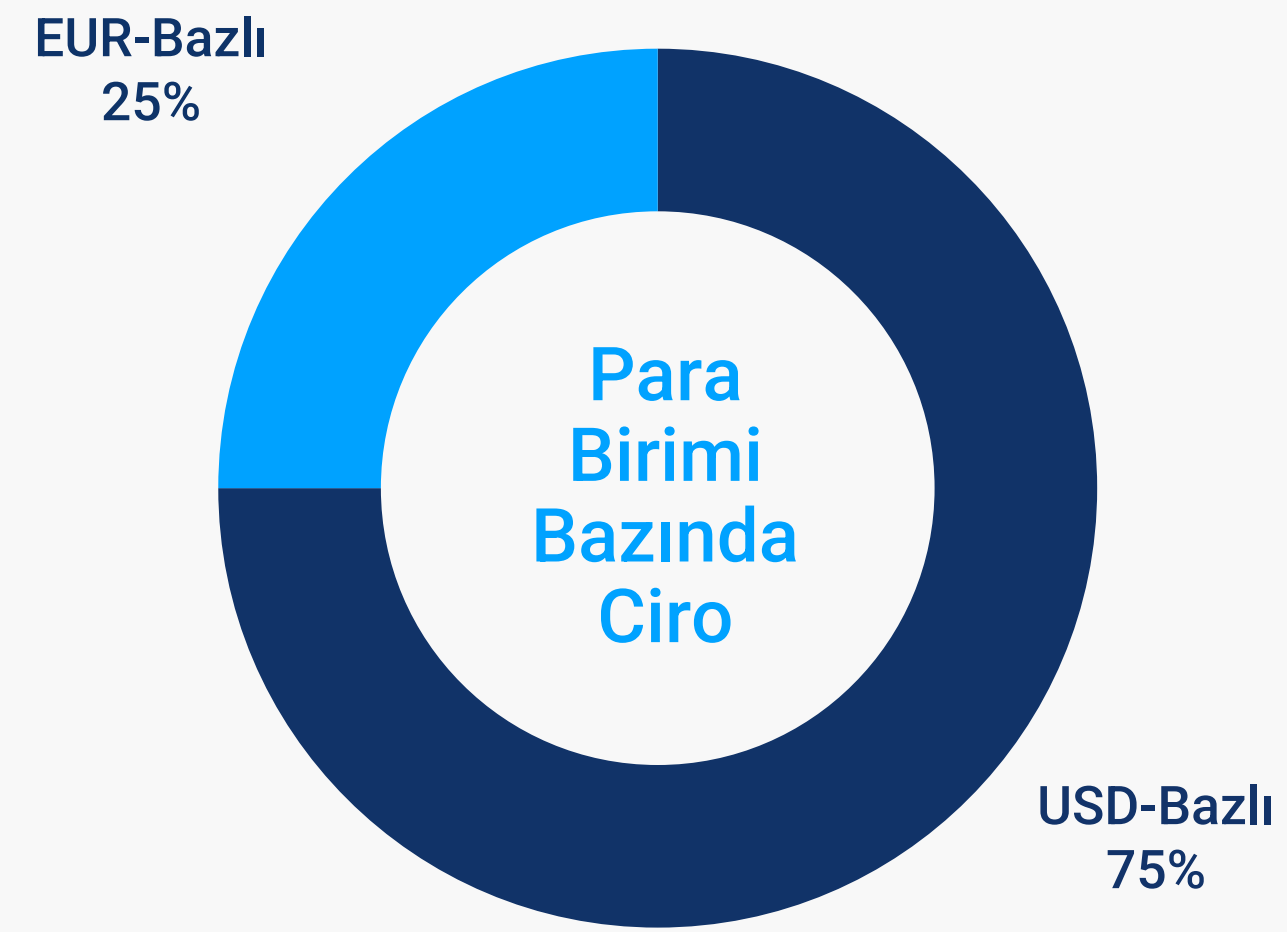
Global Lider Konumu

- Ox-Ox seramik kompozitte lider pozisyon
- Esnek üretim kapasitesi / talep karşılanması
- KTMM : Sanayi & Üniversite ortaklığı

Güvenilir Ortak

- B787 Dreamliner'ın Kuzey Amerika'daki tek tedarikçisi
- Orion Kapsül Ortağı
- Otomotiv endüstrisinde büyüyen global ortak

Kur / Ülke Riskine
Karşı Doğal Korunma



OPERASYONLAR

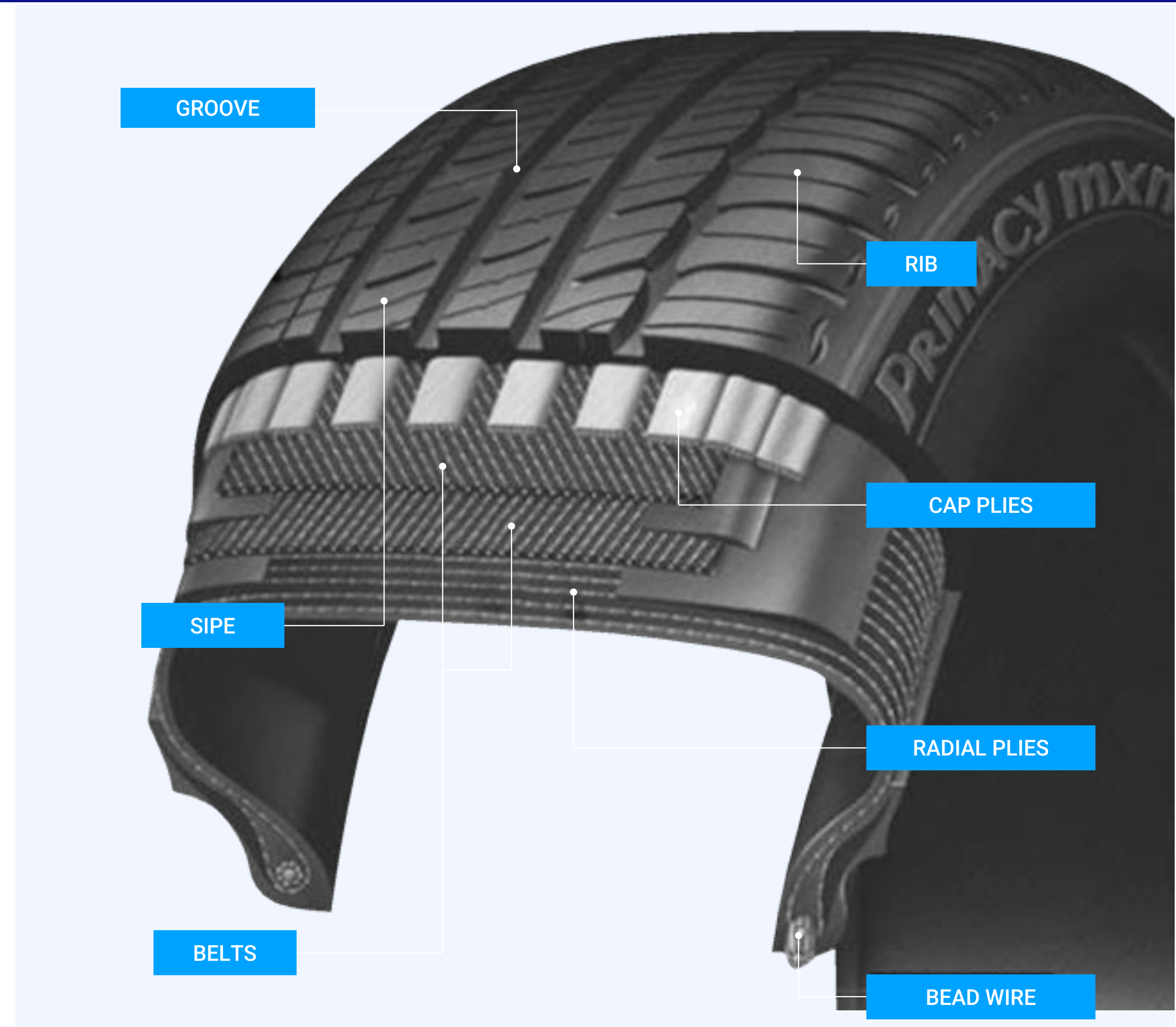


FINANSALLAR



Lastik güçlendirme ürünlerimizle **mobilitayı güçlendiriyoruz**

- 01** Lastik ısı ve harekete dayanıklı dinamik koşullar altında çalışan yaklaşık olarak 40 bileşenden oluşan bir bileşimdir
- 02** Ağırlık: 350-450gr / lastik
- 03** Değer => Lastik maliyetinin yaklaşık %7-10'u lastik kordbezinden gelmektedir



Kompozit teknolojimizle **güvenliđi güçlendiriyoruz**

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 tarafında yönlendirilen ana tema olarak öne çıkmaktadır.



İnşaat çözümlerimizle **şehirleşmeyi güçlendiriyoruz**

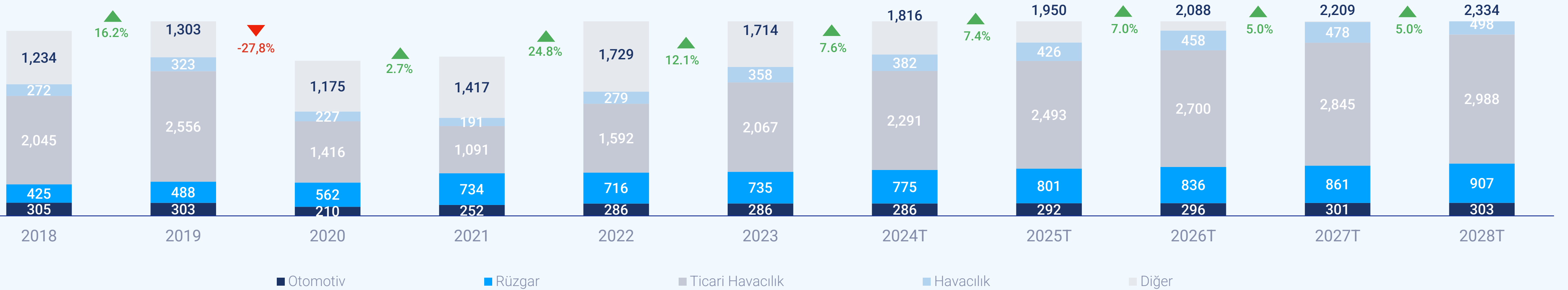
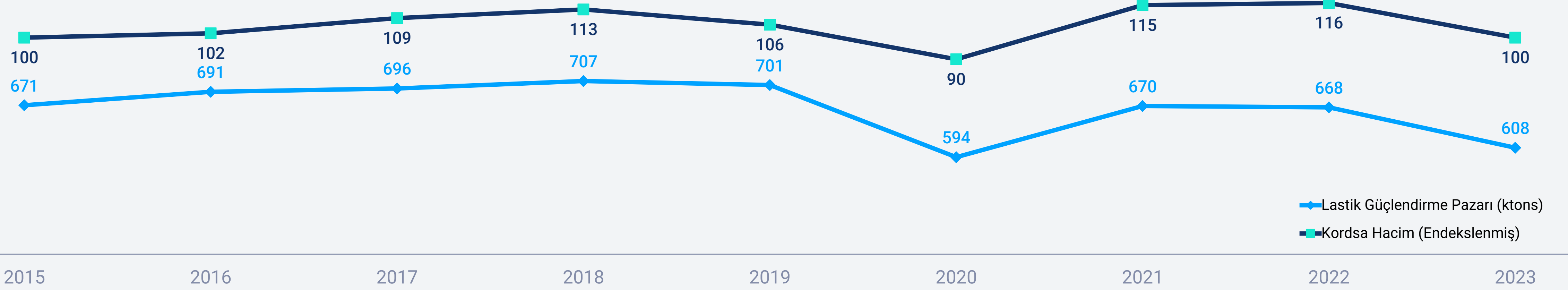
GÜÇLENDİRİLEN BETONARME YAPILAR

BAŞLICA UYGULAMALAR

- ✓ Altyapı projeleri (tüneller, pist, barajlar, köprü, metrol, otoyollar)
- ✓ Madenler

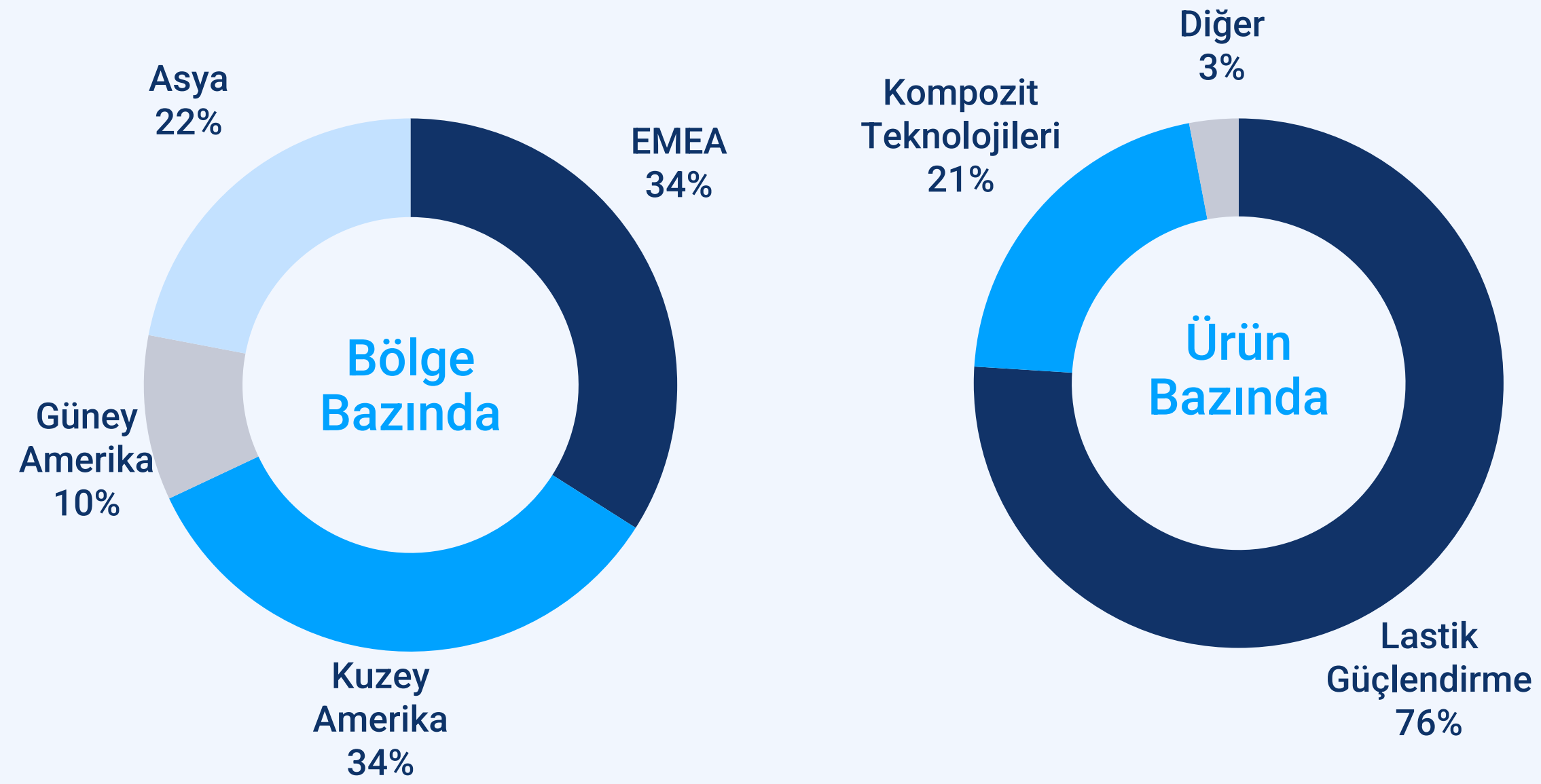


Kompozit Strateji: uzun vadeli sürdürülebilir ve karlı büyüme ile birbirini tamamlayan iki segment

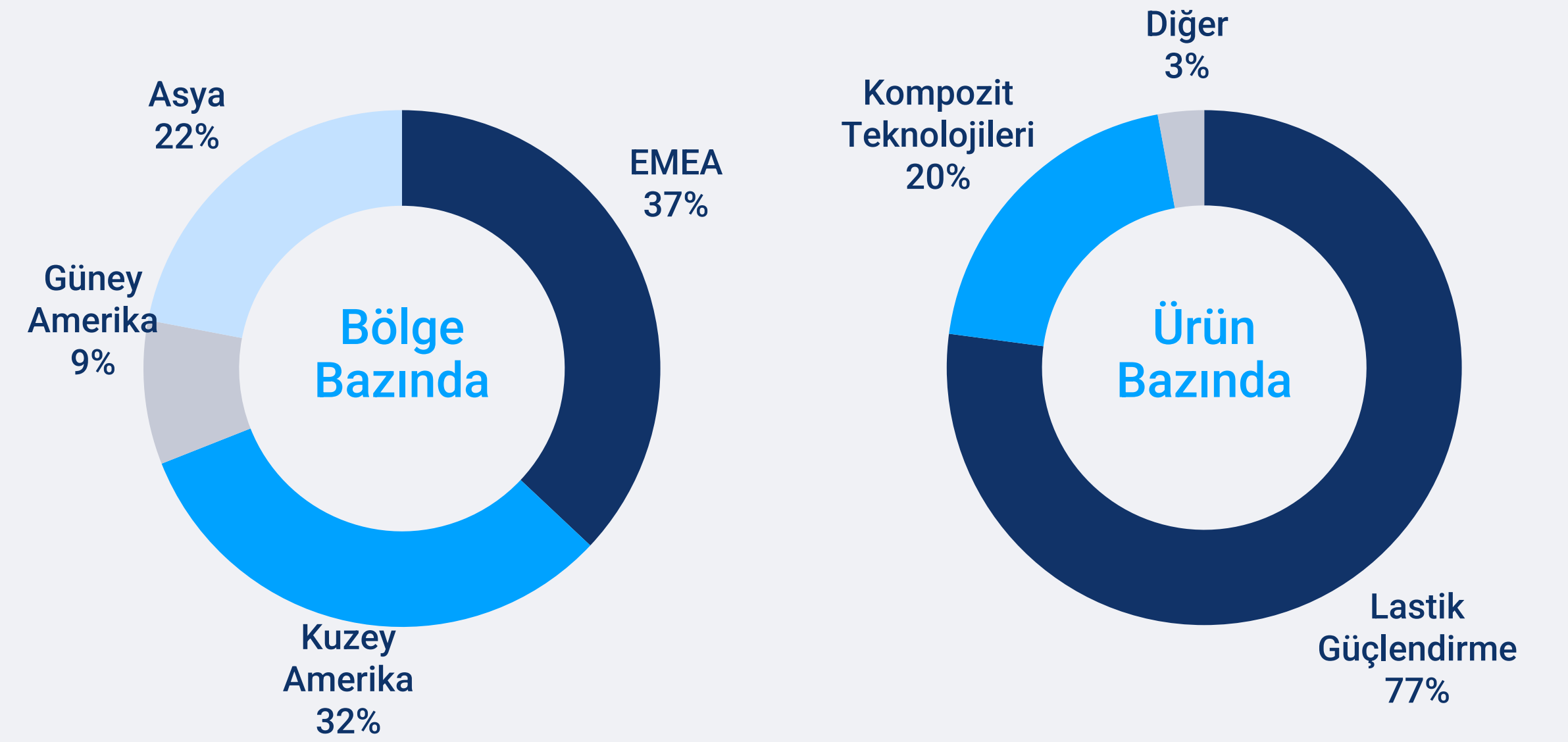


Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Mart 2023 Ciro Dağılımı



Mart 2024 Ciro Dağılımı



İleri malzeme şirketine dönüşümde güçlü finansal performans

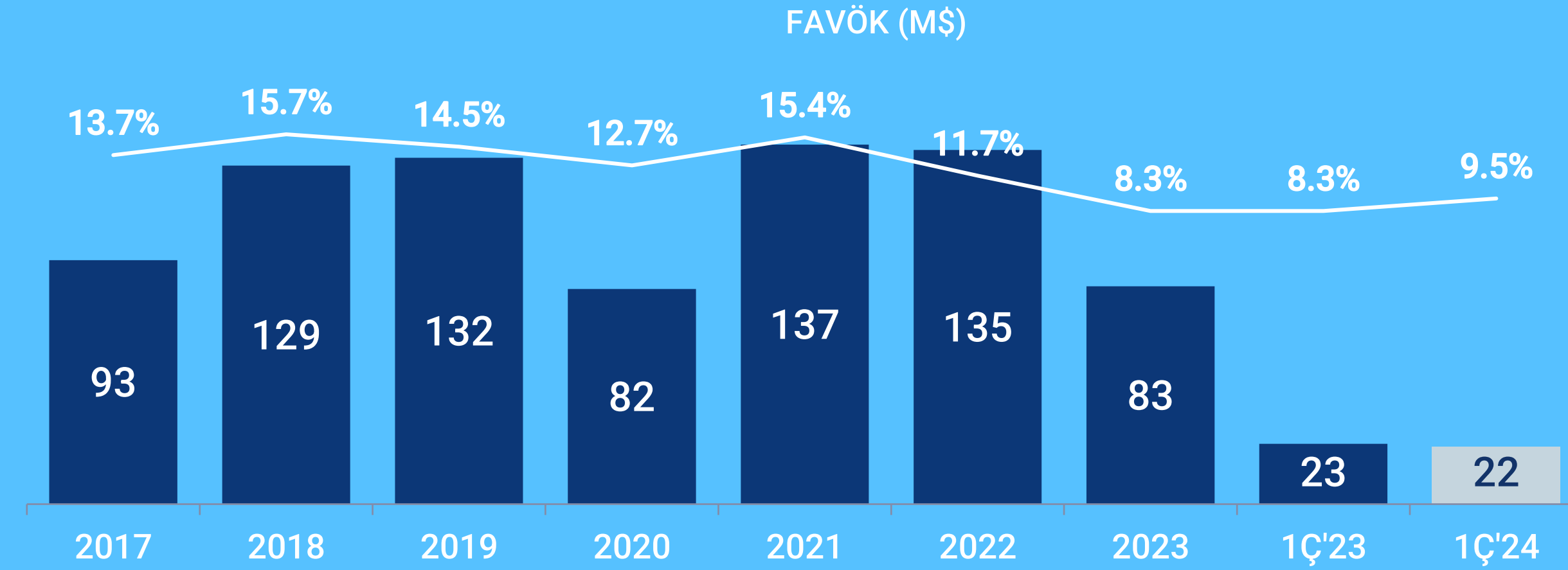
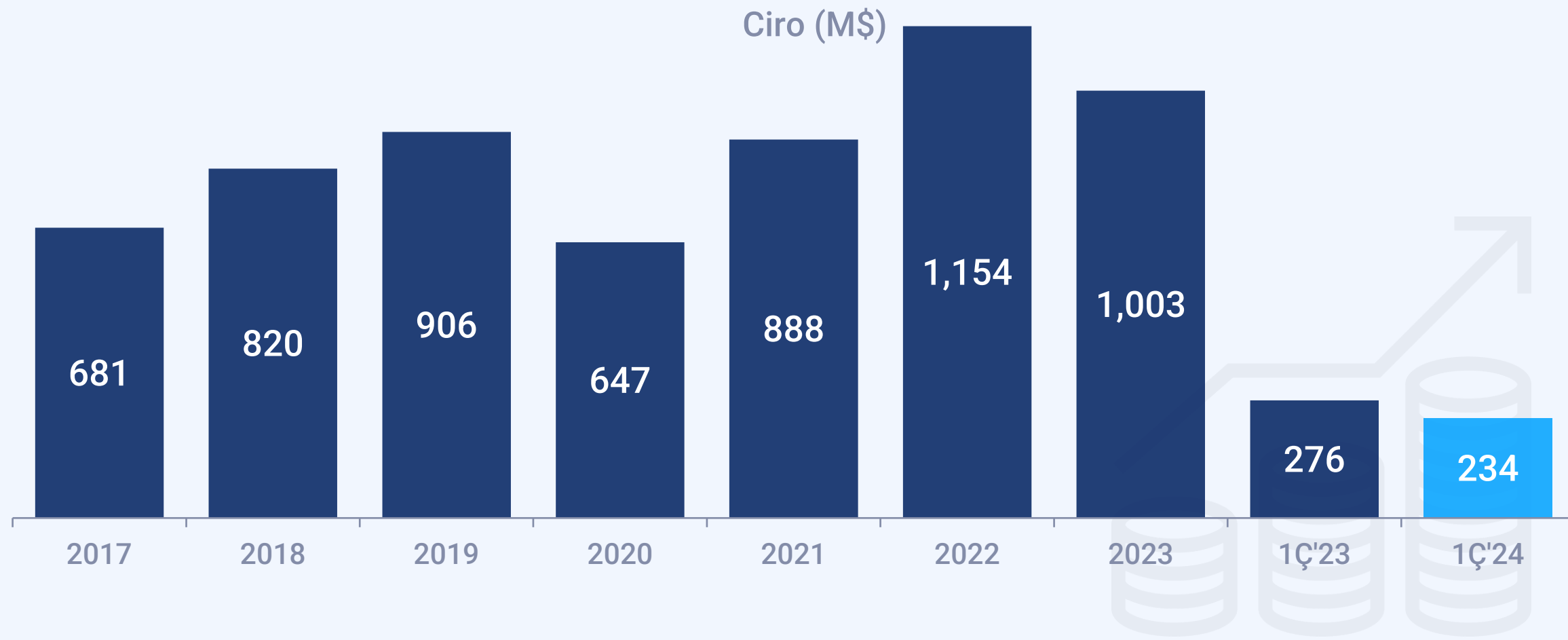
FİNANSALLAR



OPERASYONLAR



Dışsal zorlu faktörler finansal performansı etkiliyor



Lastik Güçlendirme	Kordsa (Lastik Güç)	Rakip I	Rakip II	Rakip III
	2023 vs 2022 Değişim (%)	2023 vs 2022 Değişim (%)	2023 vs 2022 Değişim (%)	2023 vs 2022 Değişim (%)
Ciro	-22%	-16%	-9%	-17%
FAVÖK	-53%	-13%	18%	-51%

Kompozit Güçlendirme	Kordsa (Komp.)	Rakip I	Rakip II	Rakip III	Rakip IV
	2023 vs 2022 Değişim (%)	2023 vs 2022 Değişim (%)	2023 vs 2022 Değişim (%)	2023 vs 2022 Değişim (%)	2023 vs 2022 Değişim (%)
Ciro	54%	15%	-62%	-3%	12%
FAVÖK	285%	34%	-52%	-4%	-27%

CİRO

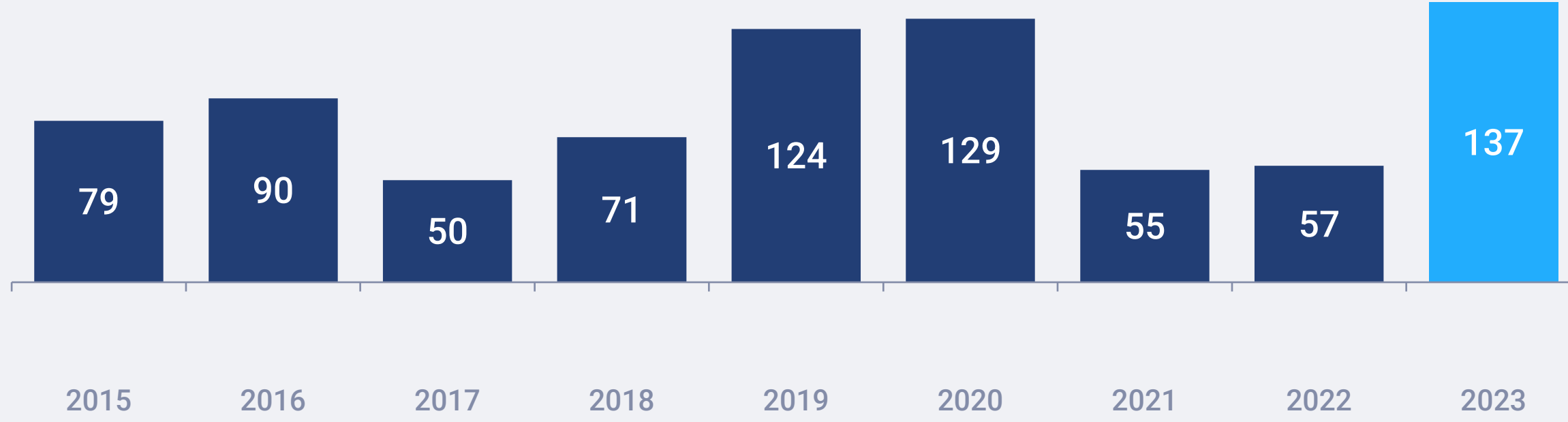
Lastik güçlendirmedeki düşük talepten kaynaklı, yüksek stok seviyesi olan Çinli rakiplerden gelen fiyat rekabetinin etkisi

FAVÖK

Ciroyu etkileyen faktörlere ek olarak, enflasyon – kur hareketi arasındaki dengesizliğin etkisi

Efektif işletme sermayesi yönetimi ile net borçlulukta düşüş

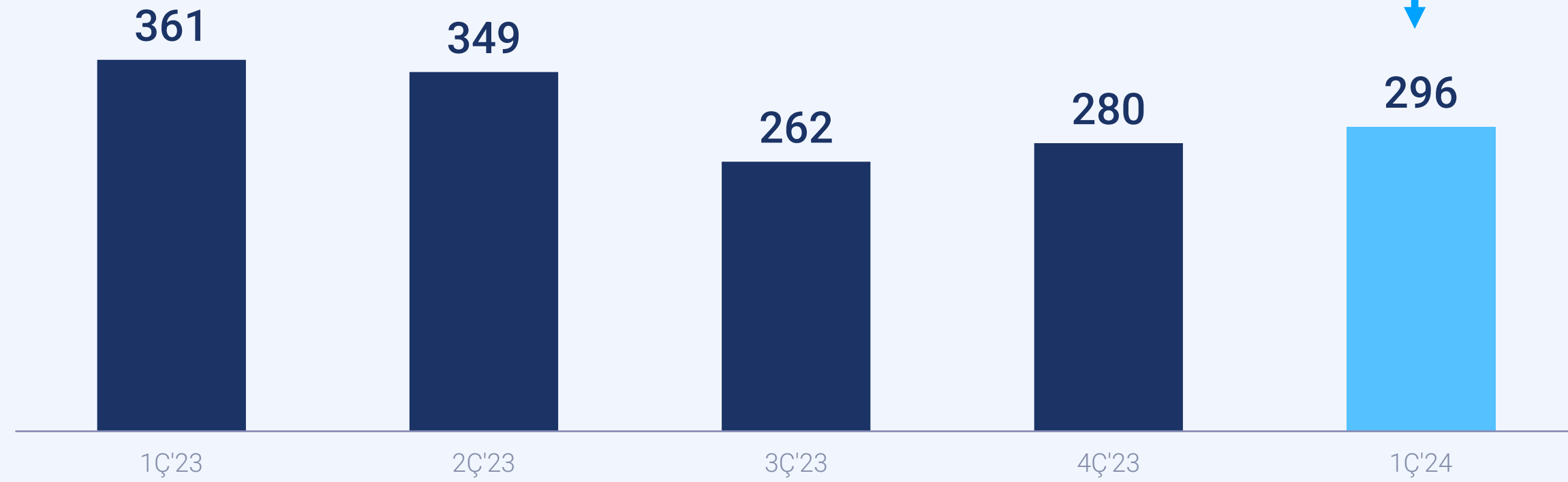
Operasyonel Nakit Akışı (M\$)



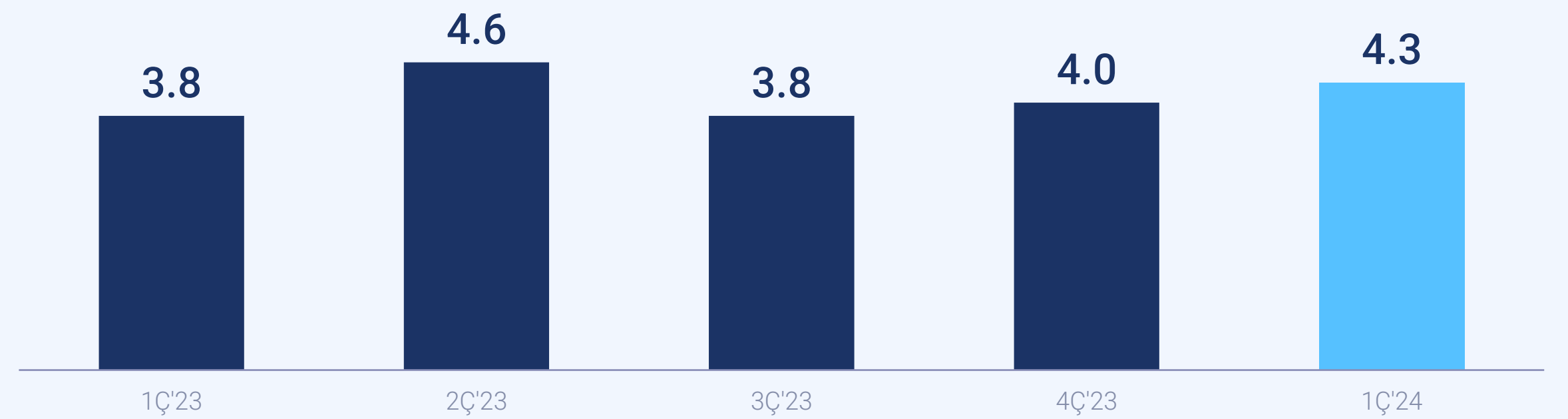
M\$	Değer		Ort. Faiz Oranı	
	31.12.2023	31.03.2024	%	%
Net Borçlanma	337	355	2023	1Ç'24
USD-Bazlı	295	326	8.5%	8.3%
EUR-Bazlı	39	46	7.3%	6.4%
TRY-Bazlı	56	37	34.8%	36.8%
Diğer	5	2	8.2%	4.4%
Nakit & Nakit Benzerleri	-58	-56		

Net İşletme Sermayesi (M\$)

-42 M\$



Net Borç / FAVÖK



Müşterilerimizin **Sürdürülebilirlik Ortağıyız**



1,5°C senaryosu için Bilim Temelli Hedefler Girişimi



Sürdürülebilir Ürünler İşbirliği ve Ücretsiz Lisanslama

90.000 şirket arasında «Altın» Şirket Ödülü



Tedarikçi ve Su Güvenliğinde Liderlik



6.Kez İstanbul Borsası Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer aldık



4.Kez Türkiye'nin en iyi Ar&Ge Merkezi

Kordsa Sürdürülebilirlik Hedefleri



2030

46.2 % Emisyon Azaltımı



2030

50% birim tonaj ürün başına su kaybının azalması



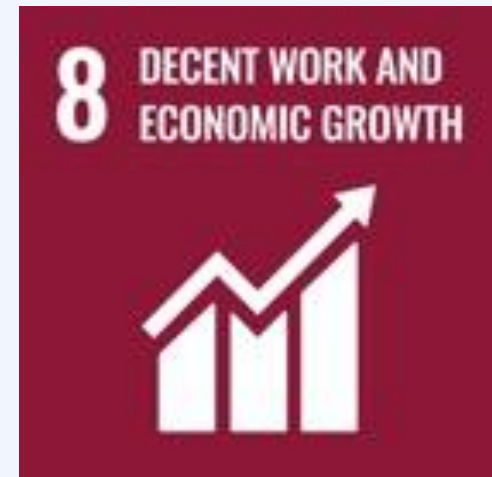
2030

50% tonaj ürün başına toplam atık oranında azalma



2025

45% Kadın istihdamı



Sıfır Kaza

Sürdürülebilirlik stratejimiz öncelikli konularımız çerçevesinde oluşturulmuş ve iş stratejimiz ile uyumludur. Sürdürülebilirlik yolculuğumuzdaki araçlarımız teknoloji ve dijitalleşmedir.



Kompozit teknolojilerinde büyüme & ileri malzeme şirketine dönüşüm

01

%100 döviz bazlı gelir pozisyonuyla ülke risklerine karşı güçlü korunma

02

Güçlü
ÇSY
konumu

03

Güçlü nakit
yaratımı

04

Global ayakiziyle korunaklı
müşteri bazı

05

Teşekkürler



ARA MAMULLER

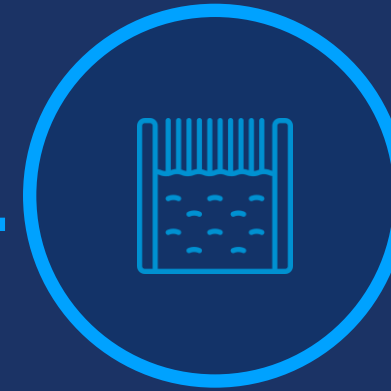
HAM MADDELER



İplikler:

Karbon İplik - Aramid
Cam İplik - Seramik
İplik - Kevlar

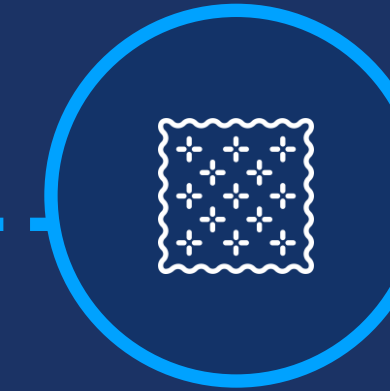
Weaving



B787 Dreamliner'ın
tek tedarikçisi



Prepreg



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

Kordsa bezleri **özelliikli istekler için müşteri özelinde** geliştirilmektedir

ÜRETİM SÜRECİ

HAM MADDELER

Polimerizasyon
ve İplik Eğirme

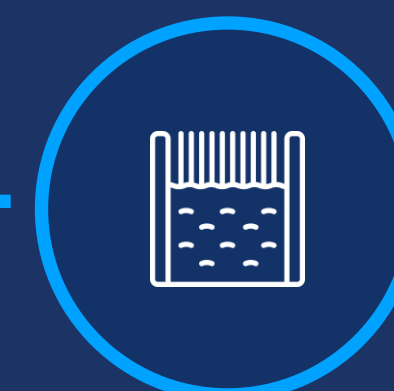
NY66 ve
PET HMLS
İplik

Büküm ve
Dokuma

Ham Bez

Kimyasal
İşlem(terbiye)

Kord Bezi



Petrol türevi
Kimyasallar ve Polimerler

HMD
Adipic Asit
NY66 Polimer
PET Polimer

Entegre üretim, diğer
rakiplere kıyasla değer
yaratılmaktadır.

Kord bezinden
yüksek katma
değer

ÜRETİM SÜRECİ

HAM
MADDELER

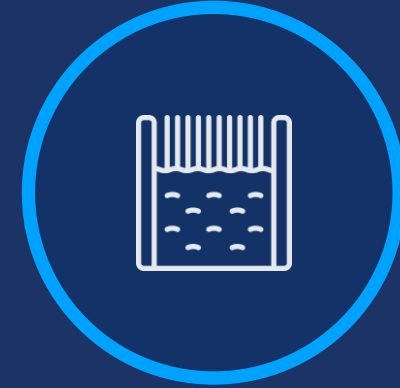
NY66 ve
PP İplikler

Büküm

Terbiye

Büzme

Kesme



Polipropilen ve
NY66 polimerler

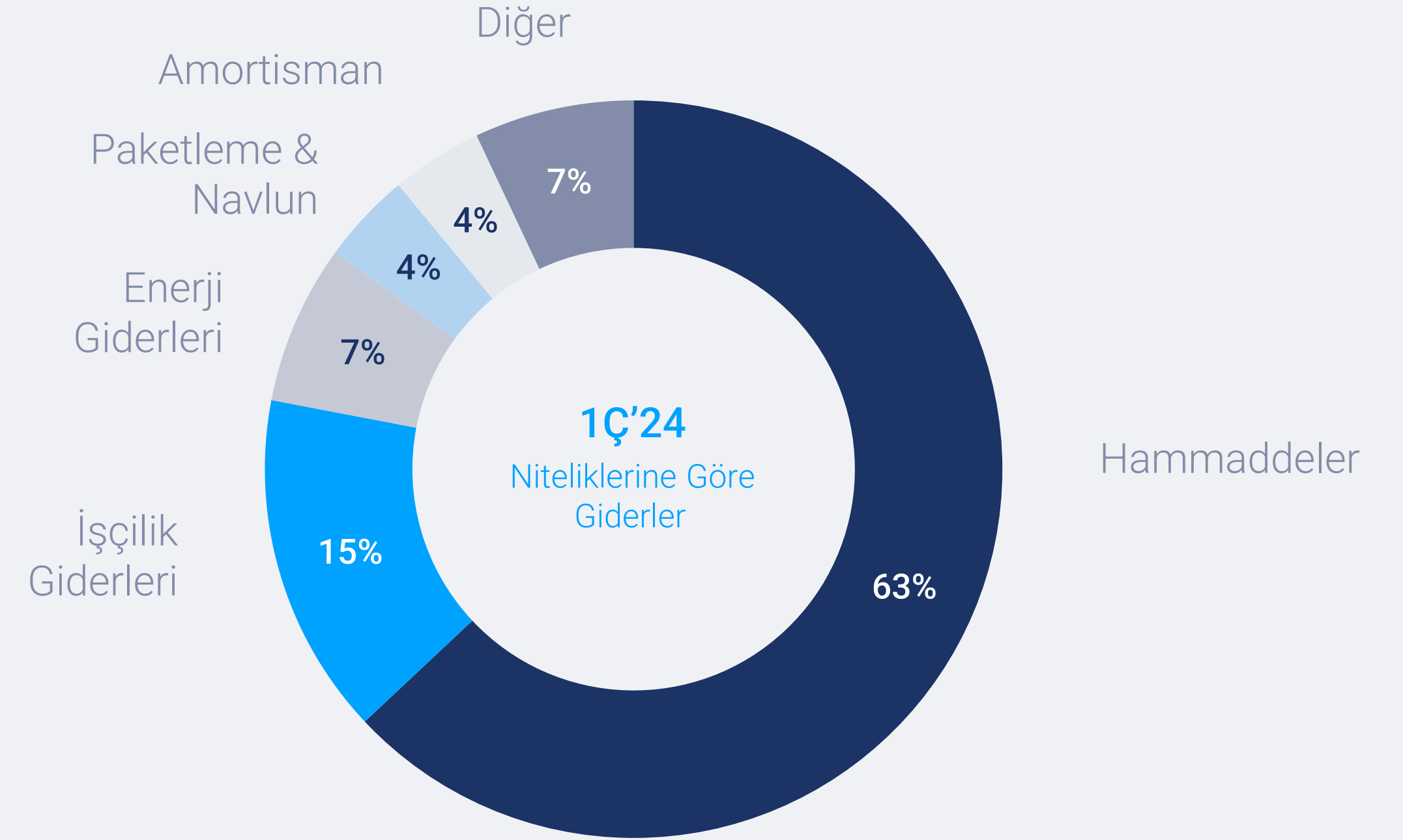
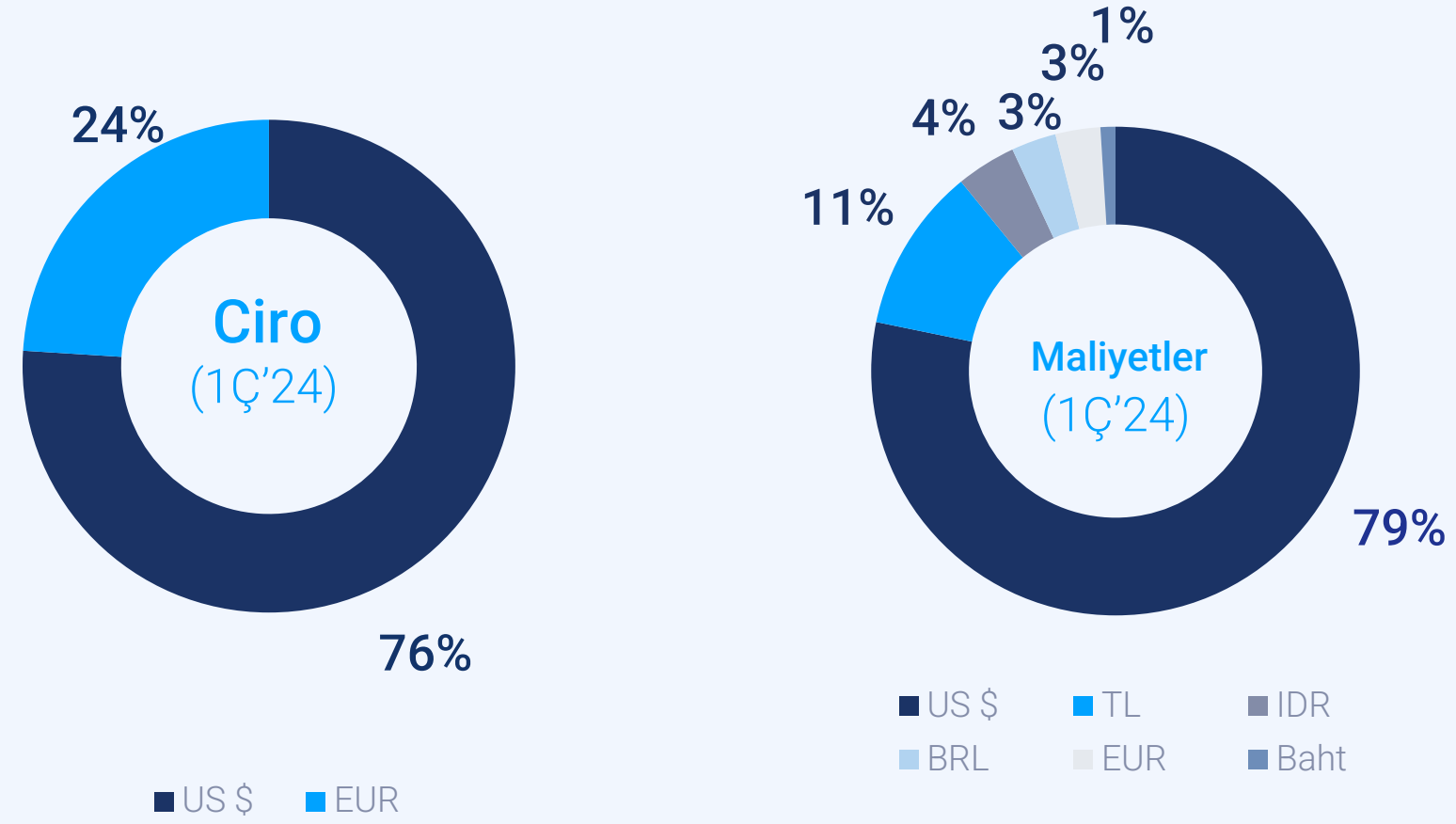
Devam eden dışsal faktörler finansal performansı etkiliyor

	Amerikan Doları Finansallar (MUSD)							
	1Ç'23	1Ç'24	Δ	2Ç'23	3Ç'23	4Ç'23	1Ç'24	
Ciro	276	234	-15.2%	255	241	231	234	
Brüt Kar	41	40	-2.5%	37	37	35	40	
Brüt Kar Marjı (%)	14.8%	17.0%	2 pts'	14.4%	15.2%	15.3%	17.0%	
Operasyonel Giderler / Ciro (%)	10.2%	11.9%	2 pts'	10.8%	10.5%	11.6%	11.9%	
Esas Faaliyet Karı	14	12	-16.0%	11	14	13	12	
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	5.1%	5.1%	0 pts'	4.2%	5.7%	5.5%	5.1%	
FAVÖK	23	22	-3.1%	19	22	19	22	
FAVÖK Marjı (%)	8.3%	9.5%	1 pts'	7.5%	9.2%	8.2%	9.5%	
Net Kar	5	3	-33.8%	-2	3	12	3	
Net Kar Marjı (%)	1.7%	1.4%	-1 pts'	-0.8%	1.3%	5.0%	1.4%	

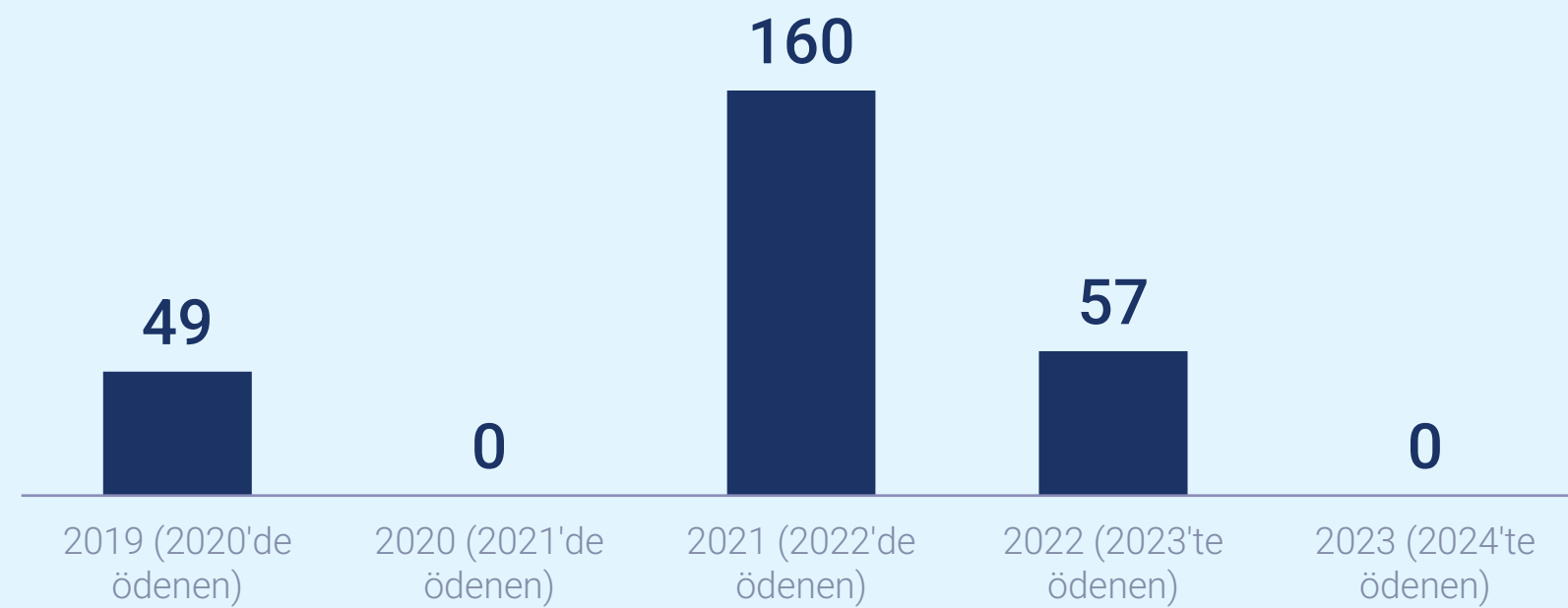
	TL Finansallar (MTL)			Amerikan Doları Finansalları (MUSD)		
	2023	1Ç'24	Δ	2023	1Ç'24	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,712	1,818	913	58	58	15
Ticari Alacaklar	4,774	5,654	914	162	162	-44
Stoklar	6,840	6,840	1,343	232	232	-62
Diğer Dönen Varlıklar	1,416	1,416	426	48	48	-5
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13,051	13,051	4,921	443	443	9
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	697	697	271	24	24	1
Şerefiye	3,960	3,960	1,445	135	135	0
Diğer Duran Varlıklar	2,526	2,526	1,175	86	86	14
Ticari Borçlar						
Toplam Borçlanma	3,375	3,375	404	114	114	-44
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	11,651	11,651	3,752	395	395	-27
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	7,382	7,382	2,578	250	250	-6

%100 Döviz Bazlı Gelirler

Kur Pozisyonu



TEMETTÜ (MTL)



- ✓ Değere dayalı fiyatlandırma modeli
- ✓ Hammadde fiyat değişiminin nominal bazda müşteriye yansıtılabilmesi: (Ciro – 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 giderleri)
- ✓ %100 döviz bazlı gelirler
- ✓ Maliyetlerde döviz maruz kalma -> gelişmekte olan para birimleri bazında maliyetler + döviz bazlı hammadde maliyetleri
- ✓ Amerikan dolarının Türk Lirası, Endonezya Rupisi ve Brezilya Reali'ne karşı değer kazanmasından olumlu etki