

# Yatırımcı Sunumu

Ekim'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 bazı

05

## 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

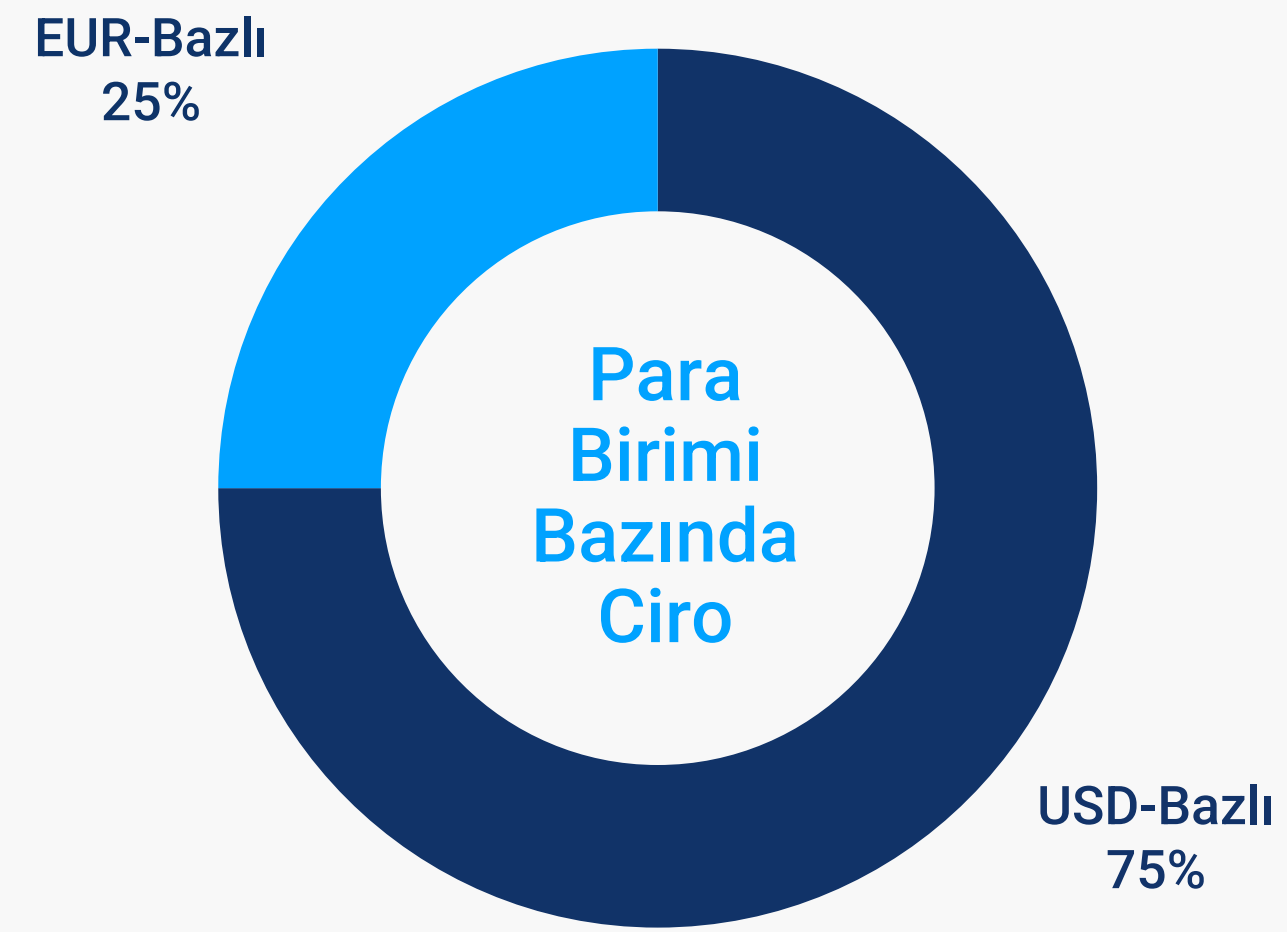
## Global Lider Konumu

- 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



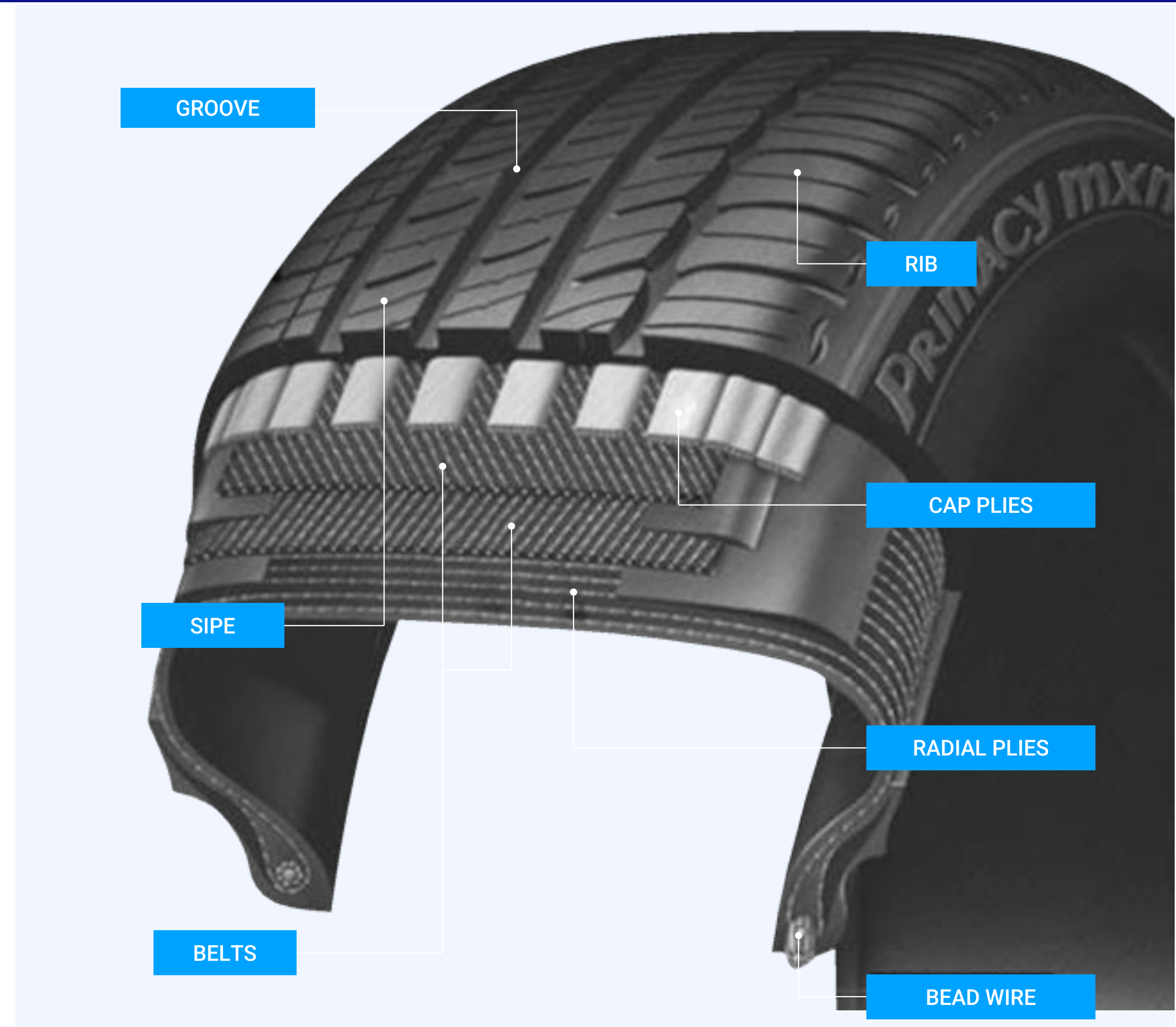
## FINANSALLAR





# 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

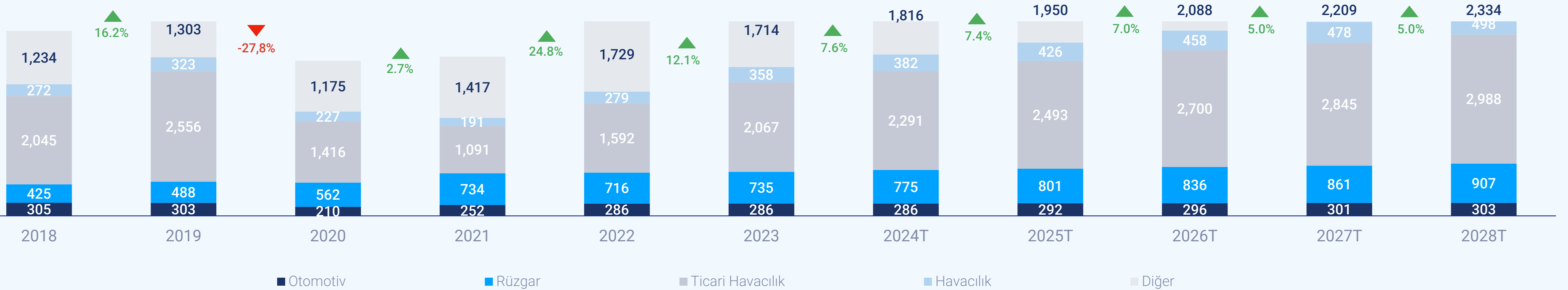
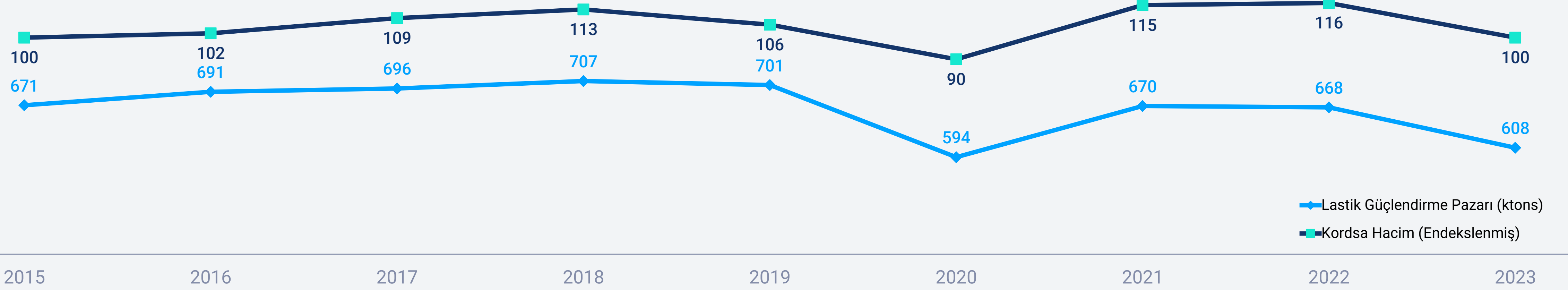
### BAŞLICA UYGULAMALAR

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



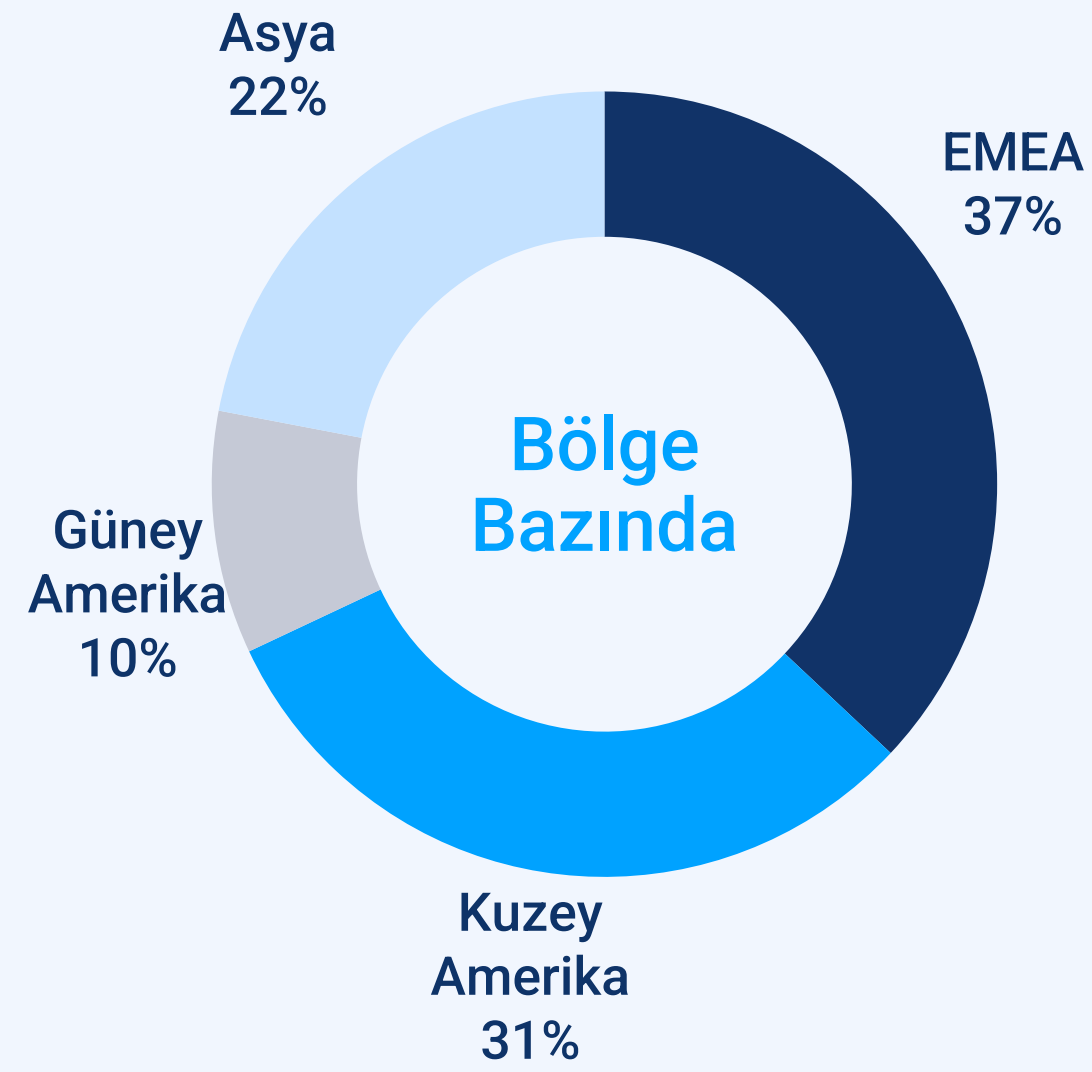


# Kompozit Strateji: uzun vadeli sürdürülebilir ve karlı büyüme ile birbirini tamamlayan iki segment

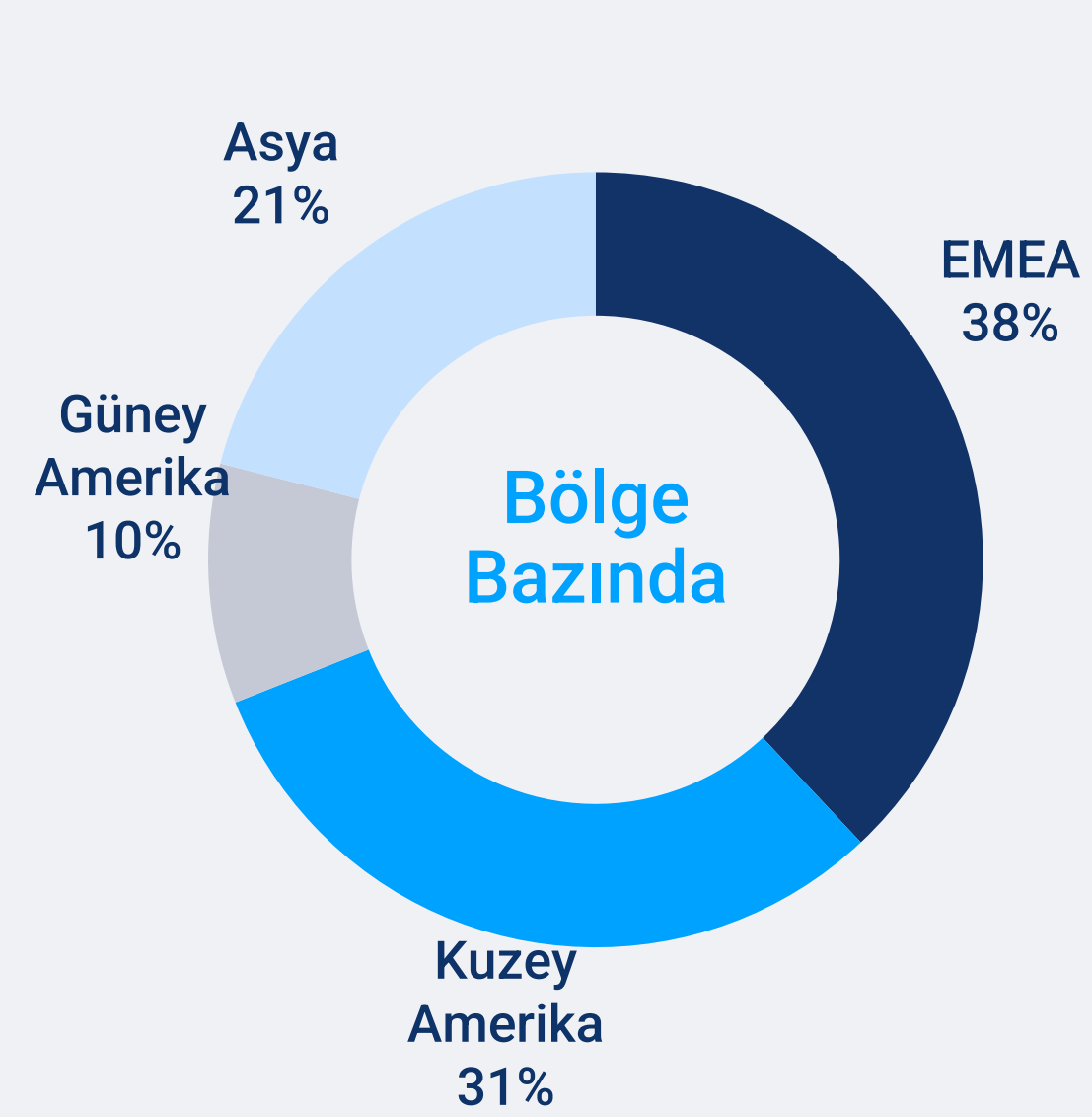


# Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

## 1Y'2023 Ciro Dağılımı



## 1Y'2024 Ciro Dağılımı





# İleri malzeme şirketine dönüşümde güçlü finansal performans

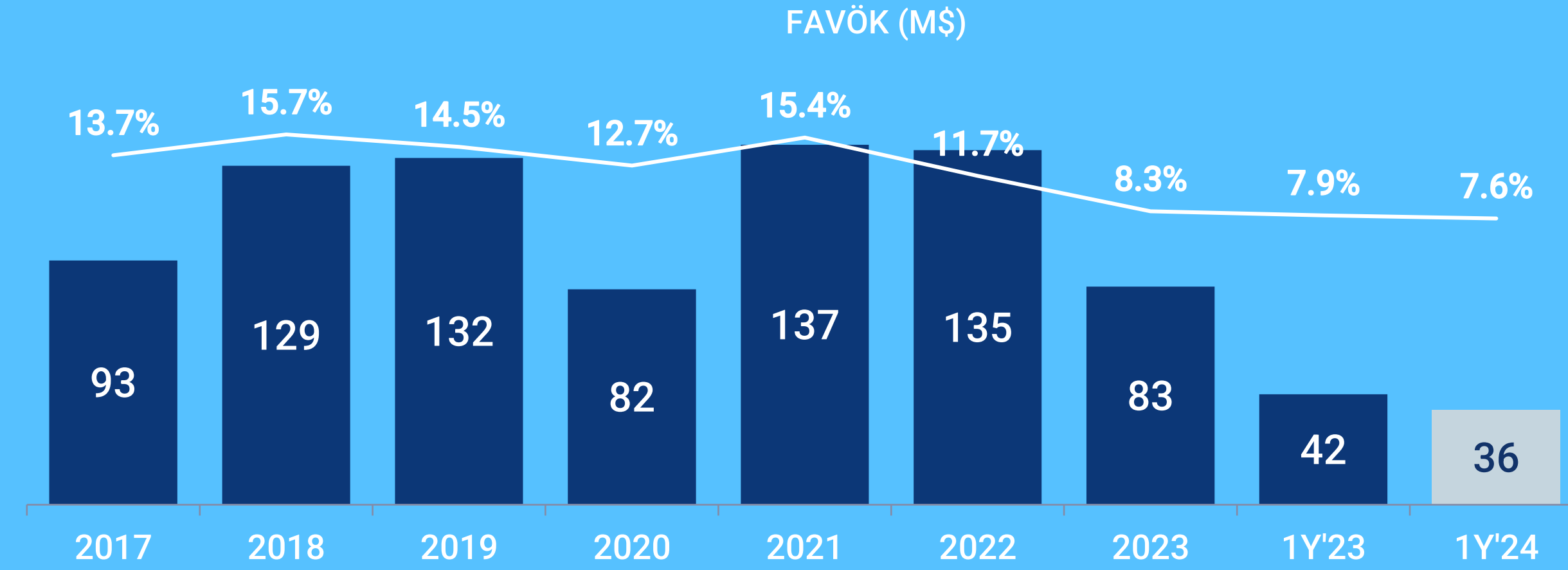
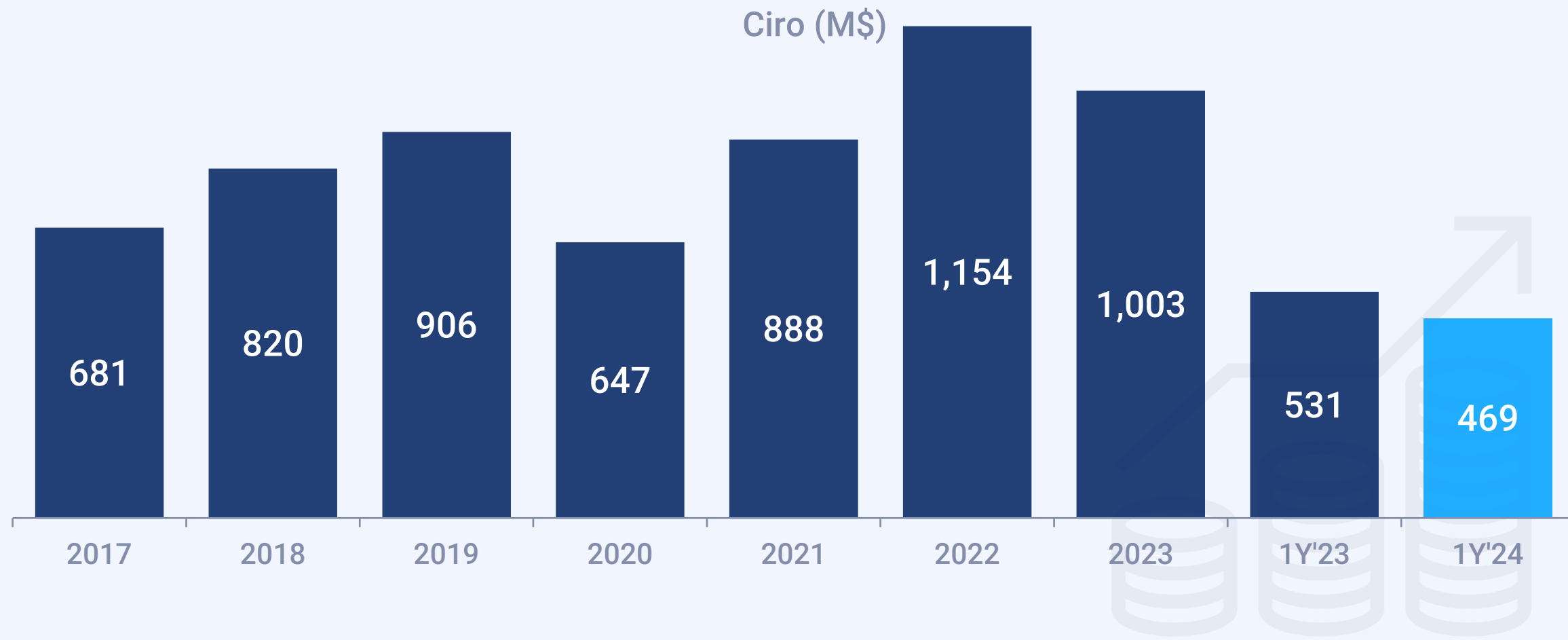
## FİNANSALLAR



## 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

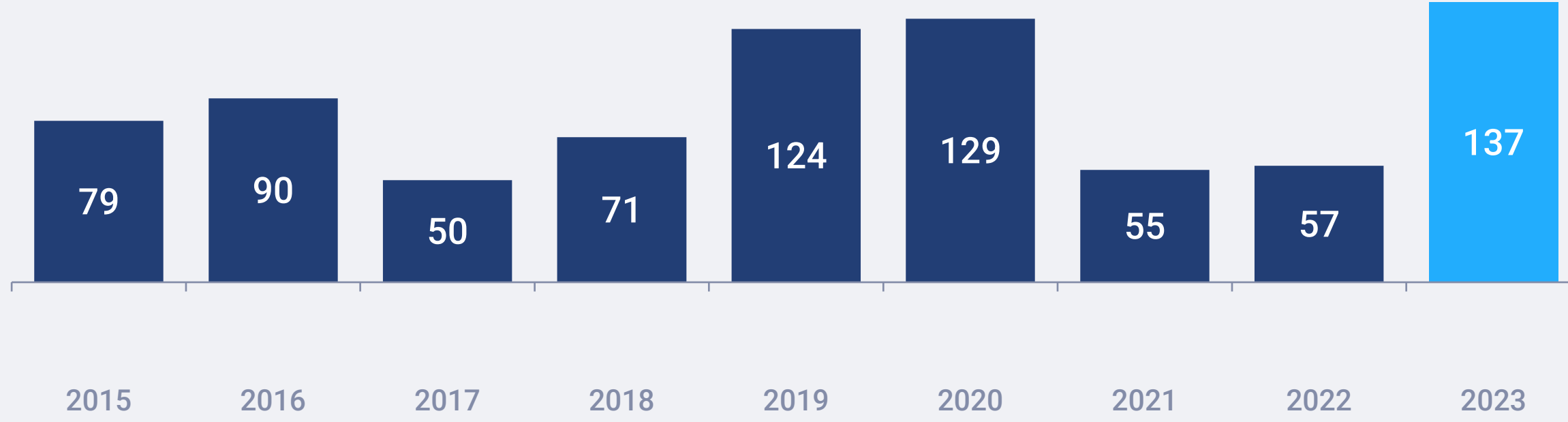
## FAVÖK

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



# Efektif işletme sermayesi yönetimi ile net borçlulukta düşüş

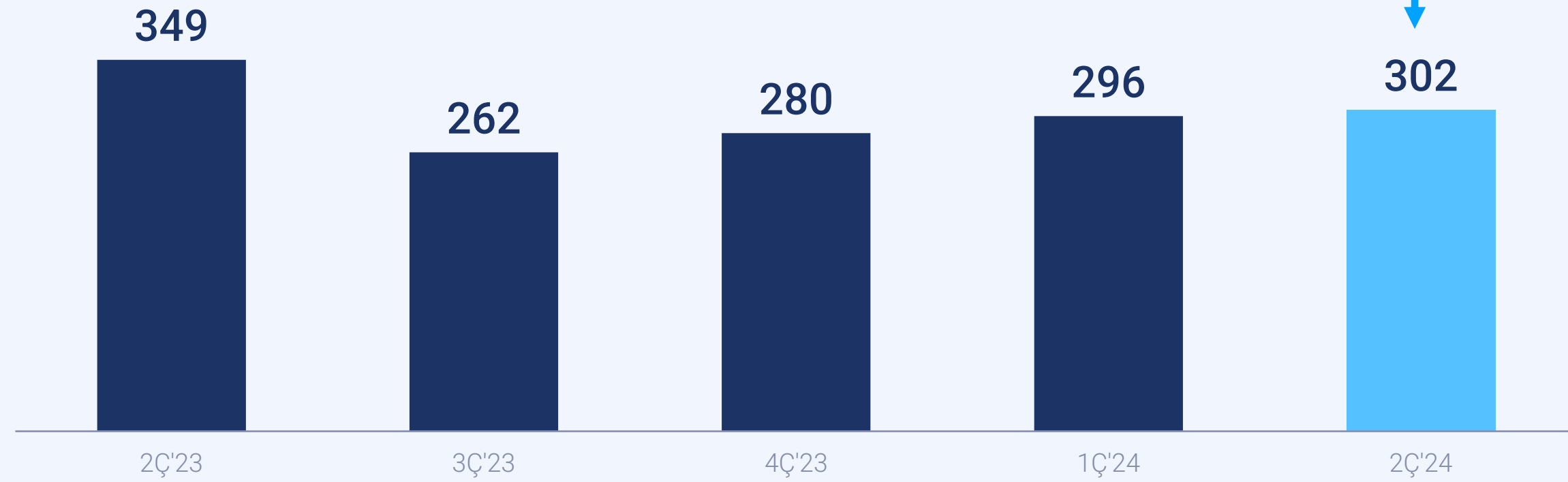
Operasyonel Nakit Akışı (M\$)



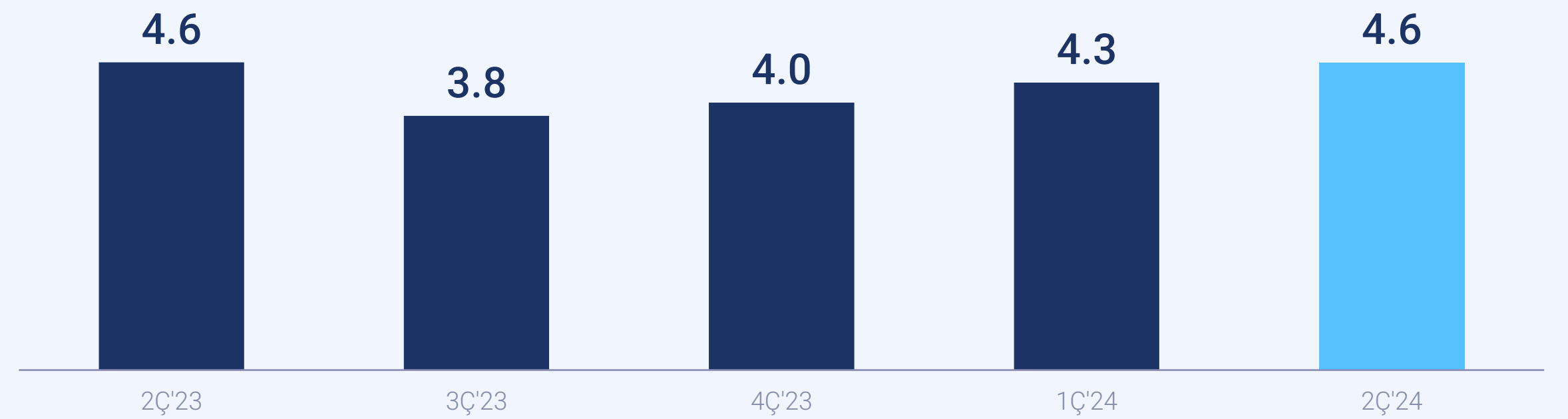
M\$	Değer		Ort. Faiz Oranı	
	31.12.2023	30.06.2024	%	%
<b>Net Borçlanma</b>	<b>337</b>	<b>382</b>	<b>2023</b>	<b>1H'24</b>
USD-Bazlı	295	350	8.5%	8.1%
EUR-Bazlı	39	45	7.3%	6.3%
TRY-Bazlı	56	36	34.8%	26.9%
Diğer	5	5	8.2%	4.6%
Nakit & Nakit Benzerleri	-58	-54		

Net İşletme Sermayesi (M\$)

-47 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



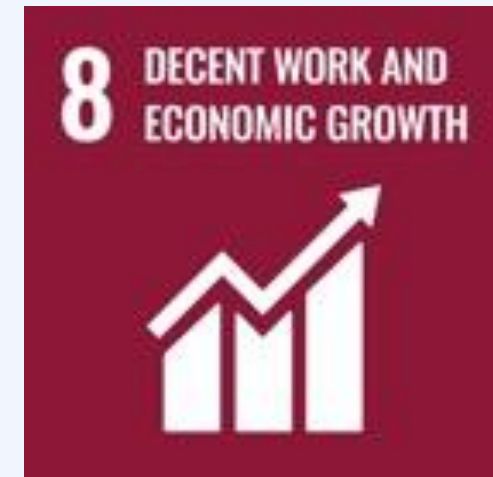
**2030**

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

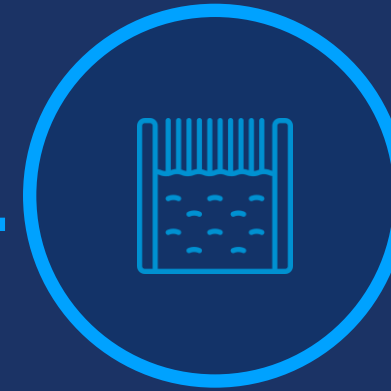
### HAM MADDELER



#### İplikler:

Karbon İplik - Aramid  
Cam İplik - Seramik  
İplik - Kevlar

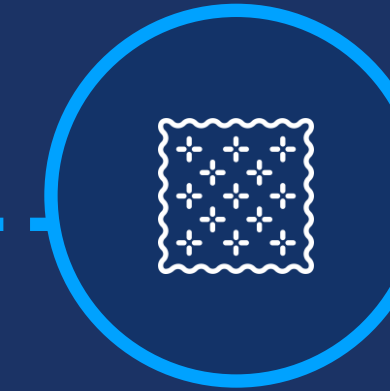
### Weaving



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 Eđirme

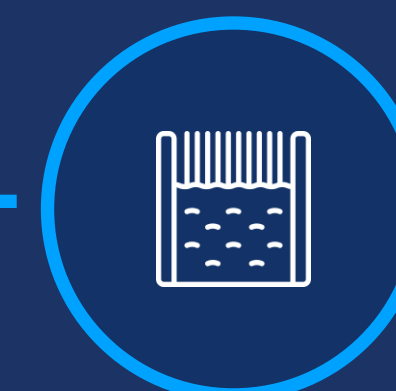
NY66 ve  
PET HMLS  
İplik

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

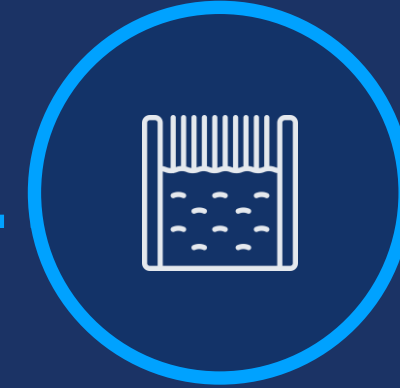
NY66 ve  
PP İplikler

Büküm

Terbiye

Büzme

Kesme



Polipropilen ve  
NY66 polimerler



# Devam eden dışsal faktörler finansal performansı etkiliyor

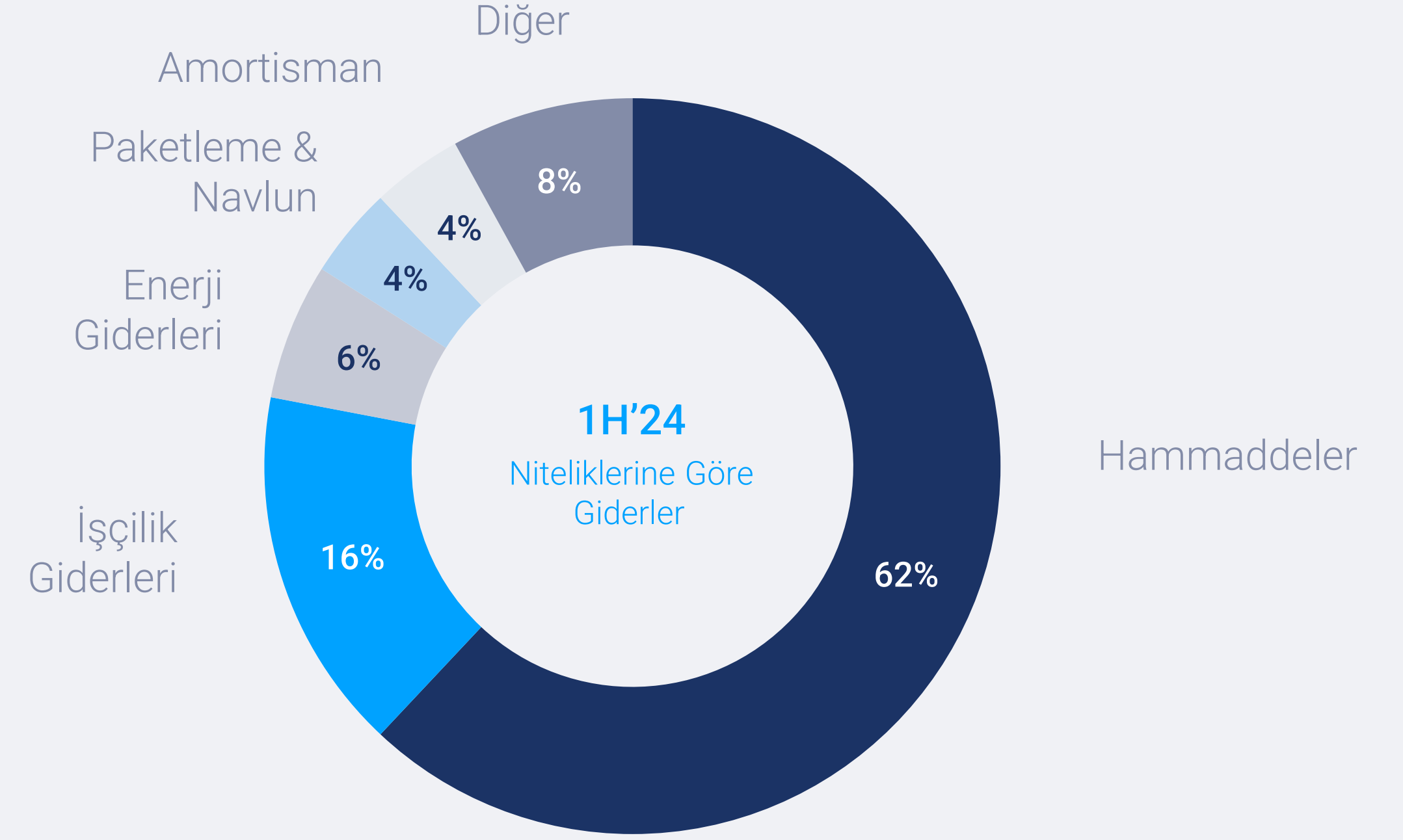
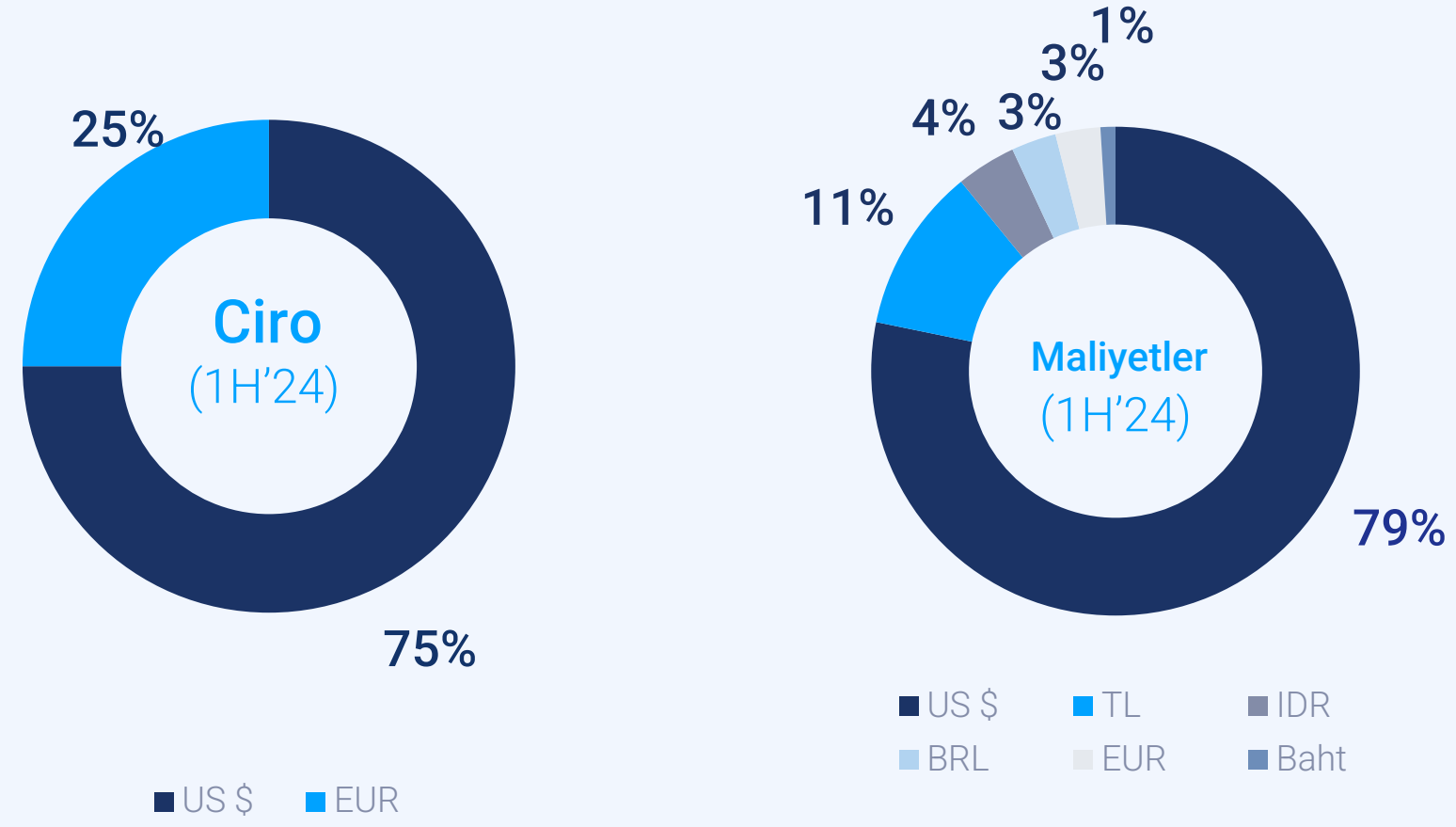
	Amerikan Doları Finansallar (MUSD)							
	2Ç'23	2Ç'24	Δ	3Ç'23	4Ç'23	1Ç'24	2Ç'24	
Ciro	255	235	-8.0%	241	231	234	235	
Brüt Kar	37	32	-11.9%	37	35	40	32	
Brüt Kar Marjı (%)	14.4%	13.8%	-0 pts'	15.2%	15.3%	17.0%	12.4%	
Operasyonel Giderler / Ciro (%)	10.8%	12.4%	1 pts'	10.5%	11.6%	11.9%	12.4%	
Esas Faaliyet Karı	11	7	-38.8%	14	13	12	7	
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	4.2%	2.8%	-1 pts'	5.7%	5.5%	5.1%	2.8%	
FAVÖK	19	13	-30.0%	22	19	22	13	
FAVÖK Marjı (%)	7.5%	9.5%	2 pts'	9.2%	8.2%	9.5%	9.5%	
Net Kar	-2	1	133.4%	3	12	3	1	
Net Kar Marjı (%)	-0.8%	0.3%	1 pts'	1.3%	5.0%	1.4%	0.3%	

	TL Finansallar (MTL)			Amerikan Doları Finansalları (MUSD)		
	2023	1Y'24	Δ	2023	1Y'24	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,712	1,762	50	58	54	-4
Ticari Alacaklar	4,774	5,779	1,005	162	176	14
Stoklar	6,840	8,528	1,688	232	260	27
Diğer Dönen Varlıklar	1,416	2,164	749	48	66	18
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13,051	15,487	1,565	443	472	-1
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	697	777	80	24	24	0
Şerefiye	3,960	4,415	456	135	135	0
Diğer Duran Varlıklar	2,526	1,845	189	86	56	0
Ticari Borçlar		4,409	1,033		134	20
<b>Toplam Borçlanma</b>	<b>3,375</b>	<b>14,339</b>	<b>2,688</b>	<b>114</b>	<b>436</b>	<b>41</b>
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	11,651	7,452	69	395	227	-24
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	7,382	6,887	2,618	250	209	65

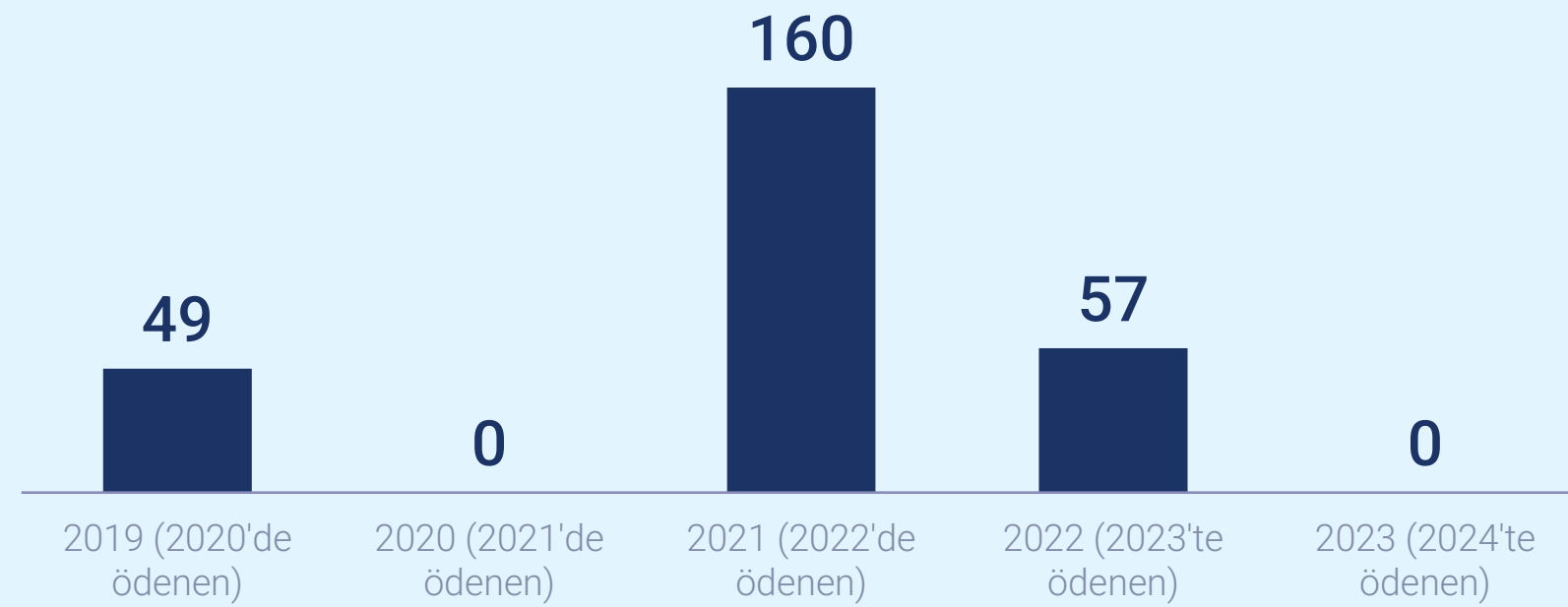


# %100 Döviz Bazlı Gelirler

## 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 Realı'ne karşı değer kazanmasından olumlu etki