

Yatırımcı Sunumu

Kasım'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

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

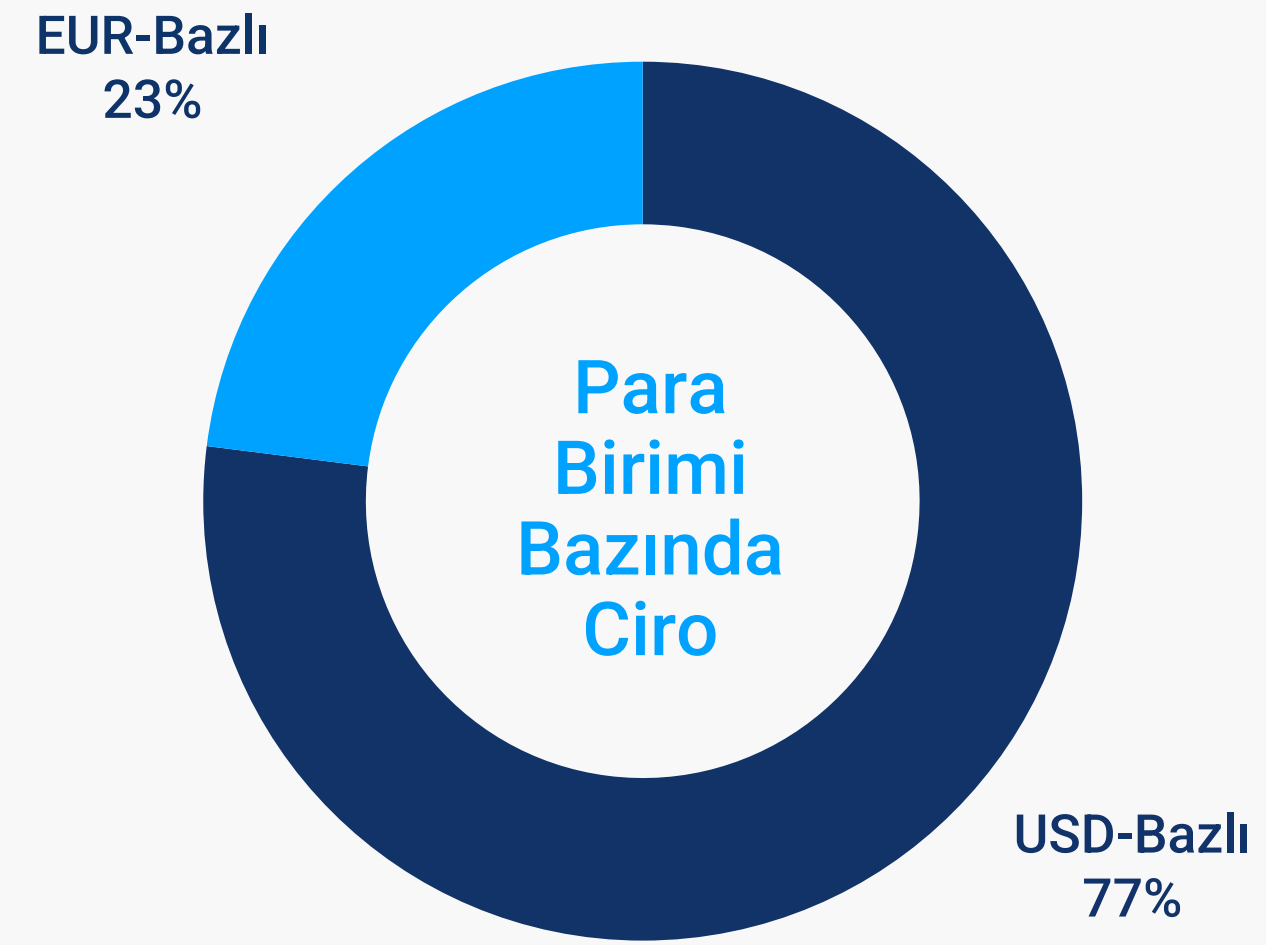
Global Lider Konumu

- 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

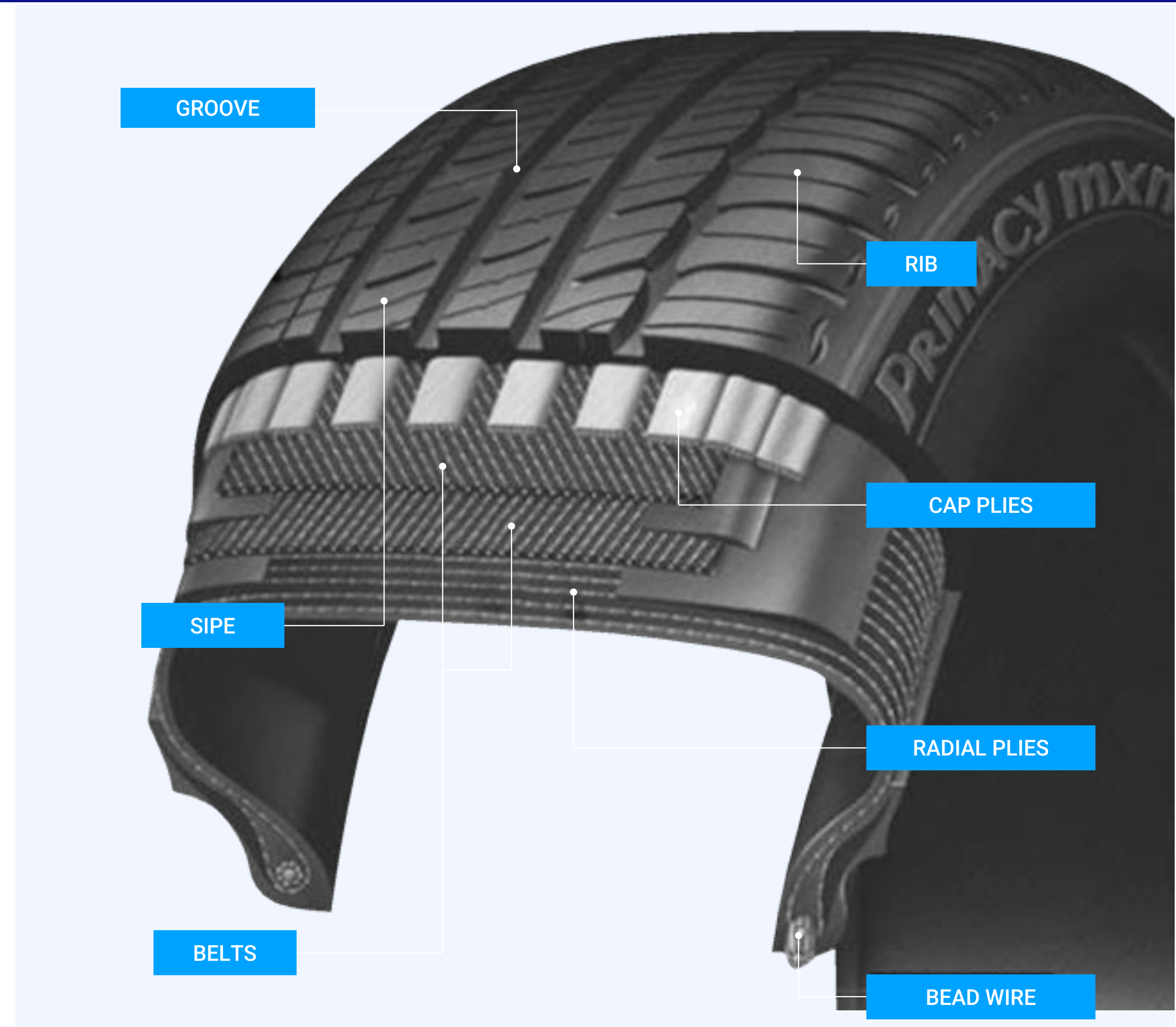


FINANSALLAR



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.

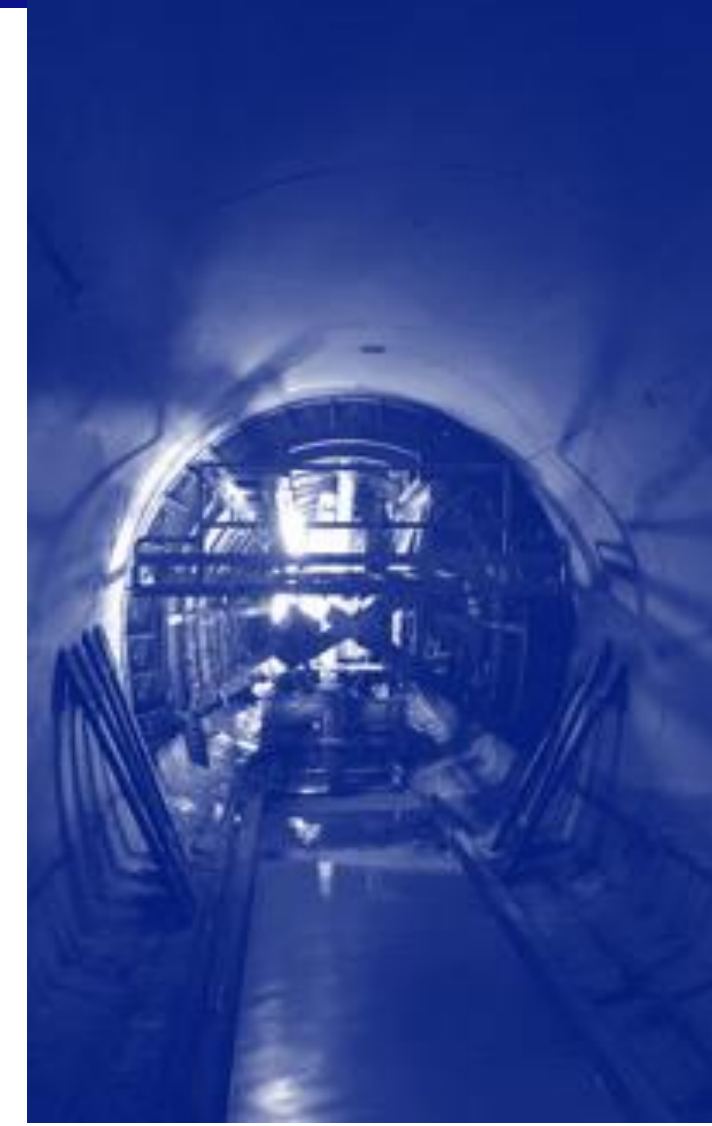


İnşaat çözümlerimizle **şehirleşmeyi güçlendiriyoruz**

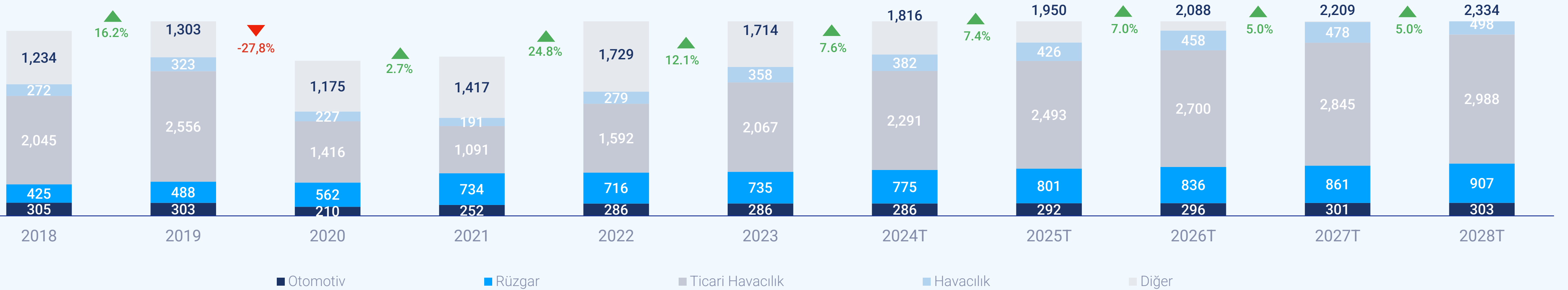
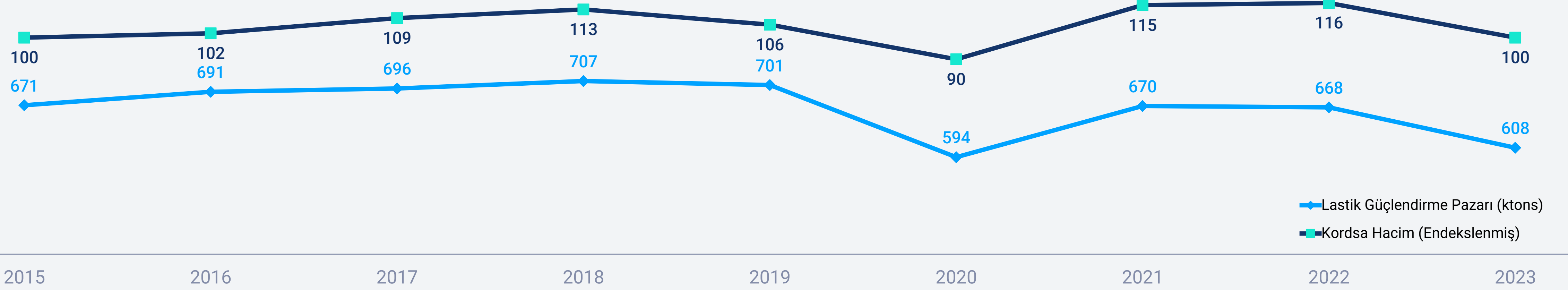
GÜÇLENDİRİLEN BETONARME YAPILAR

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 güçlendirme pazarının 2024'te ~%1 büyümesi bekleniyor

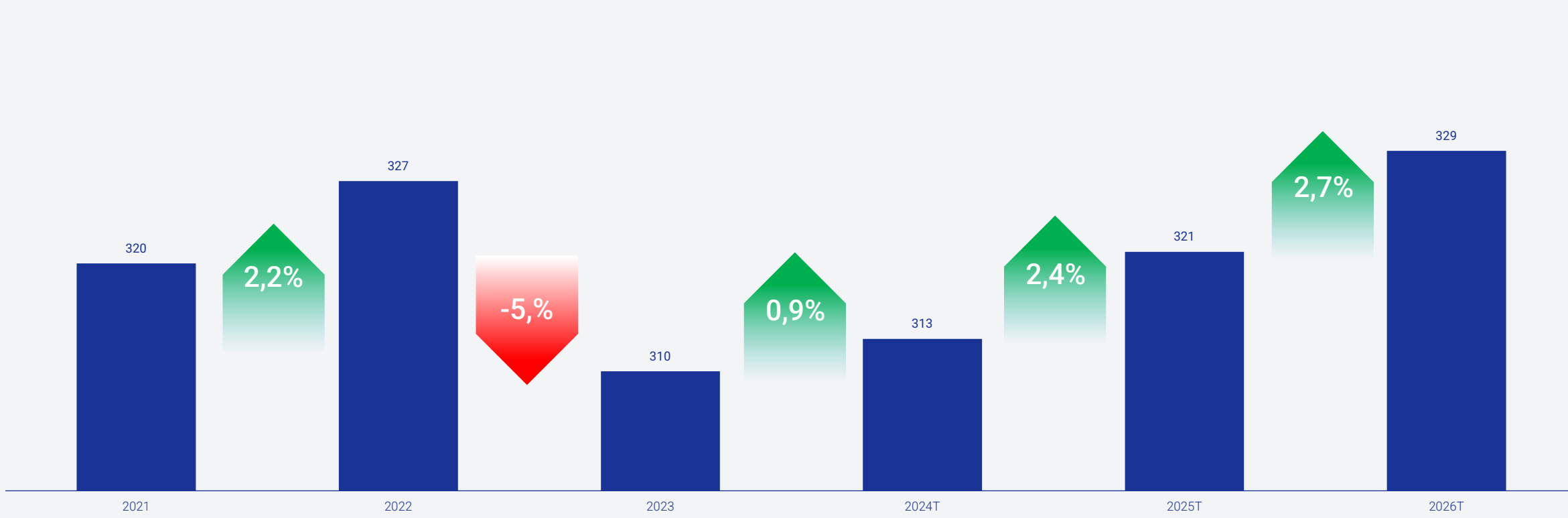
Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç (milyon adet)



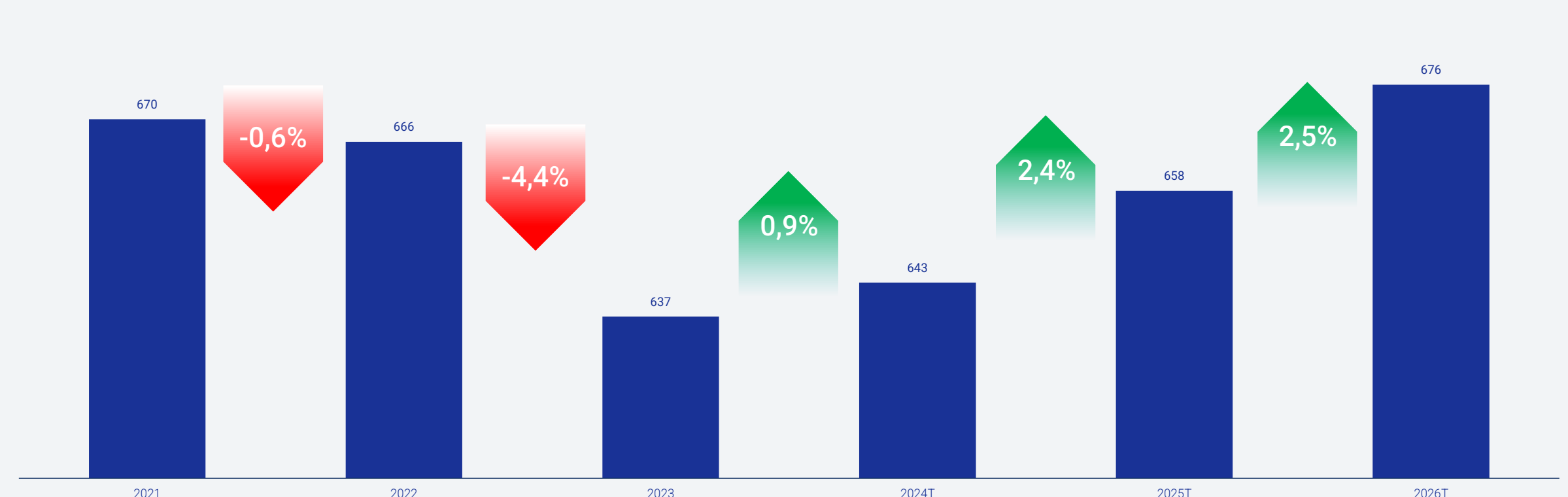
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (NY6.6-kton)

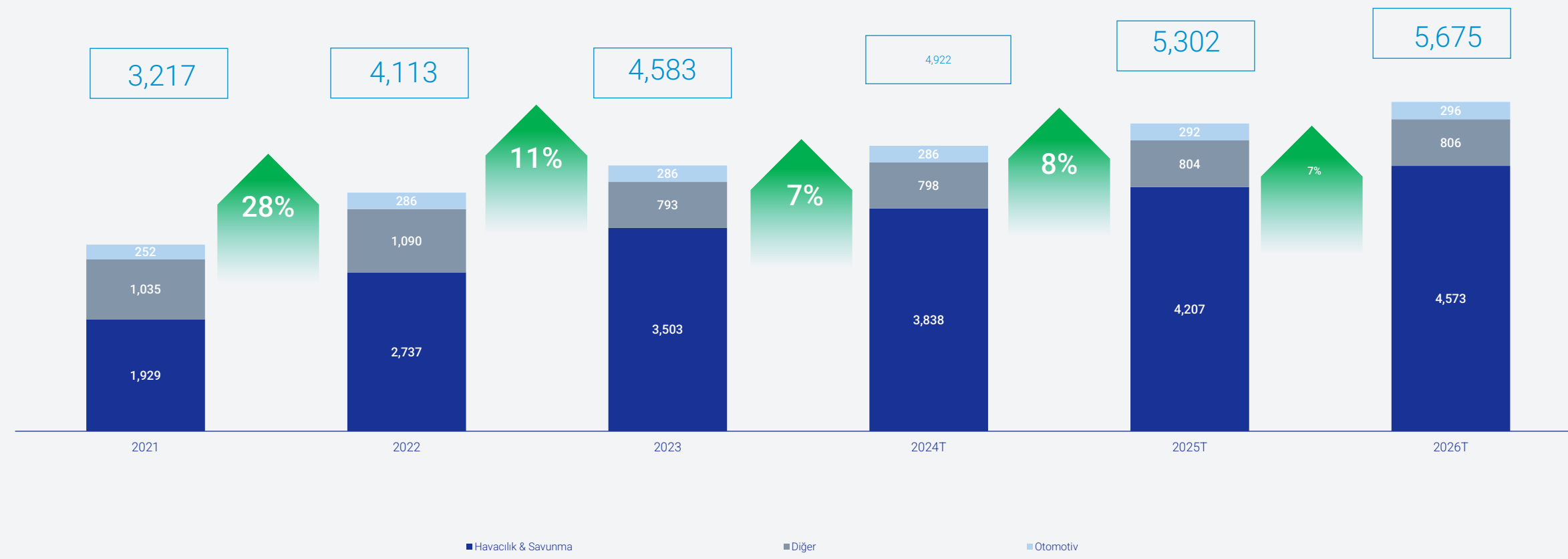


Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (PET HMLS-kton)

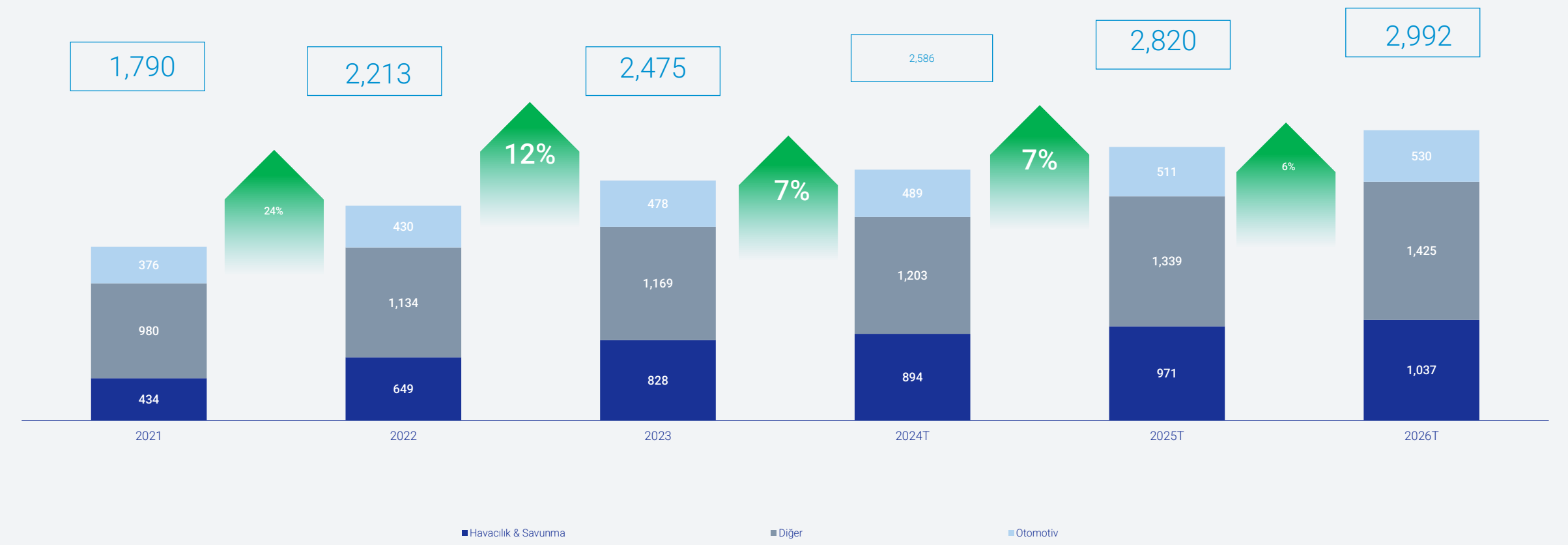


2024 ve Sonrasında Kompozit Pazarına İlişkin Olumlu Görünüm

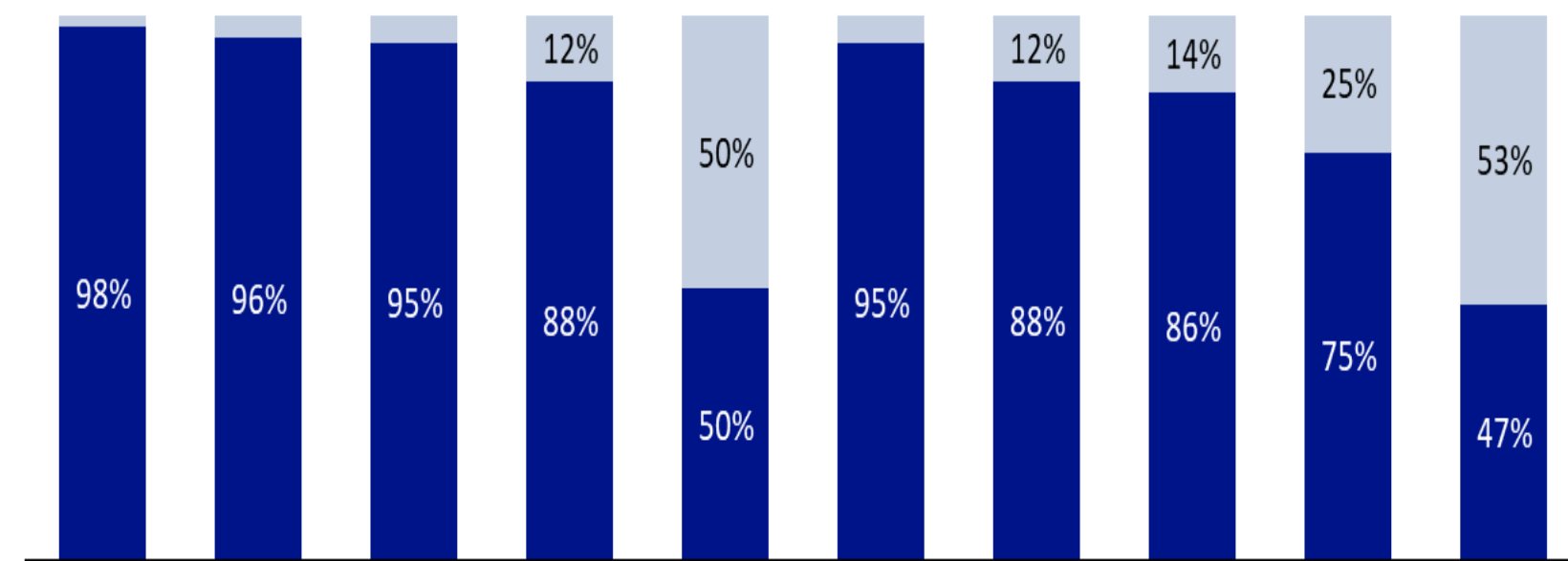
Global Prepreg Pazarı (M\$)



Global Karbon Fiber Tekstil Pazarı (M\$)

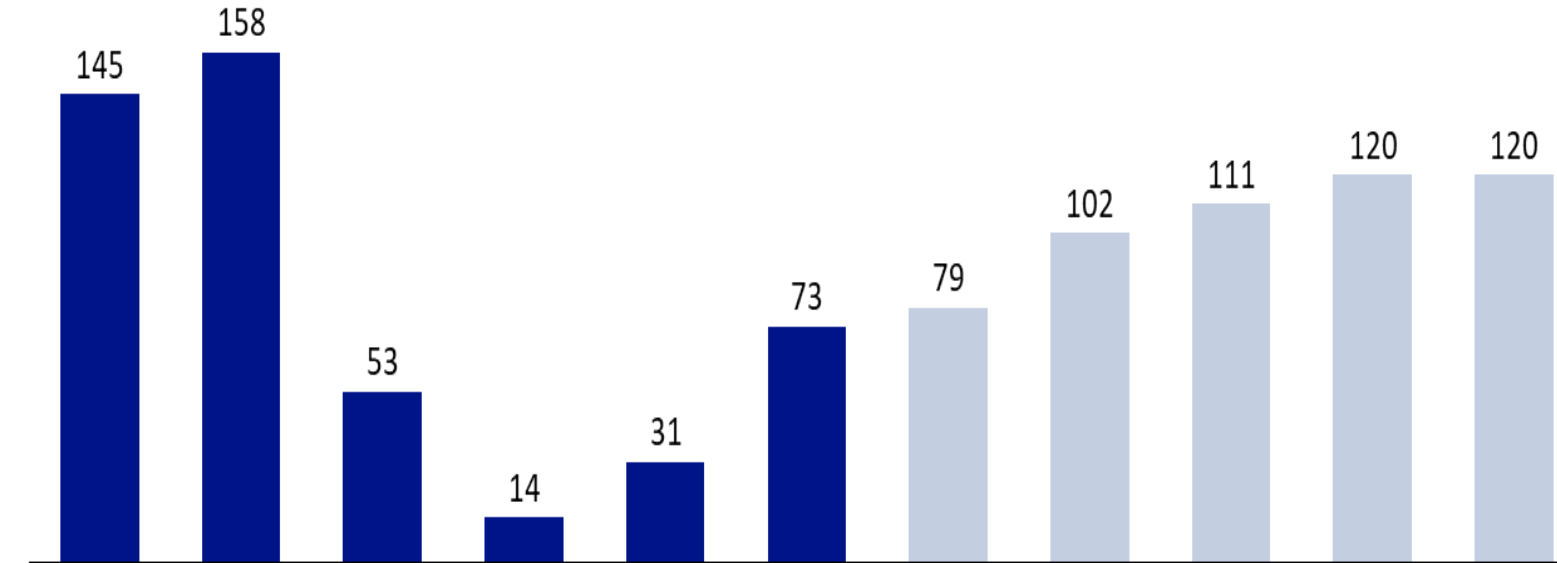


Uçak üretimlerinde kompozit kullanımları



Kompozitin toplam uçak ağırlığındaki payı arttı (örneğin A-320, B-787 üretimlerinde kompozit tüketimi %50'nin üzerinde ve Kordsa B787 projesinin ana bez tedarikçisi)

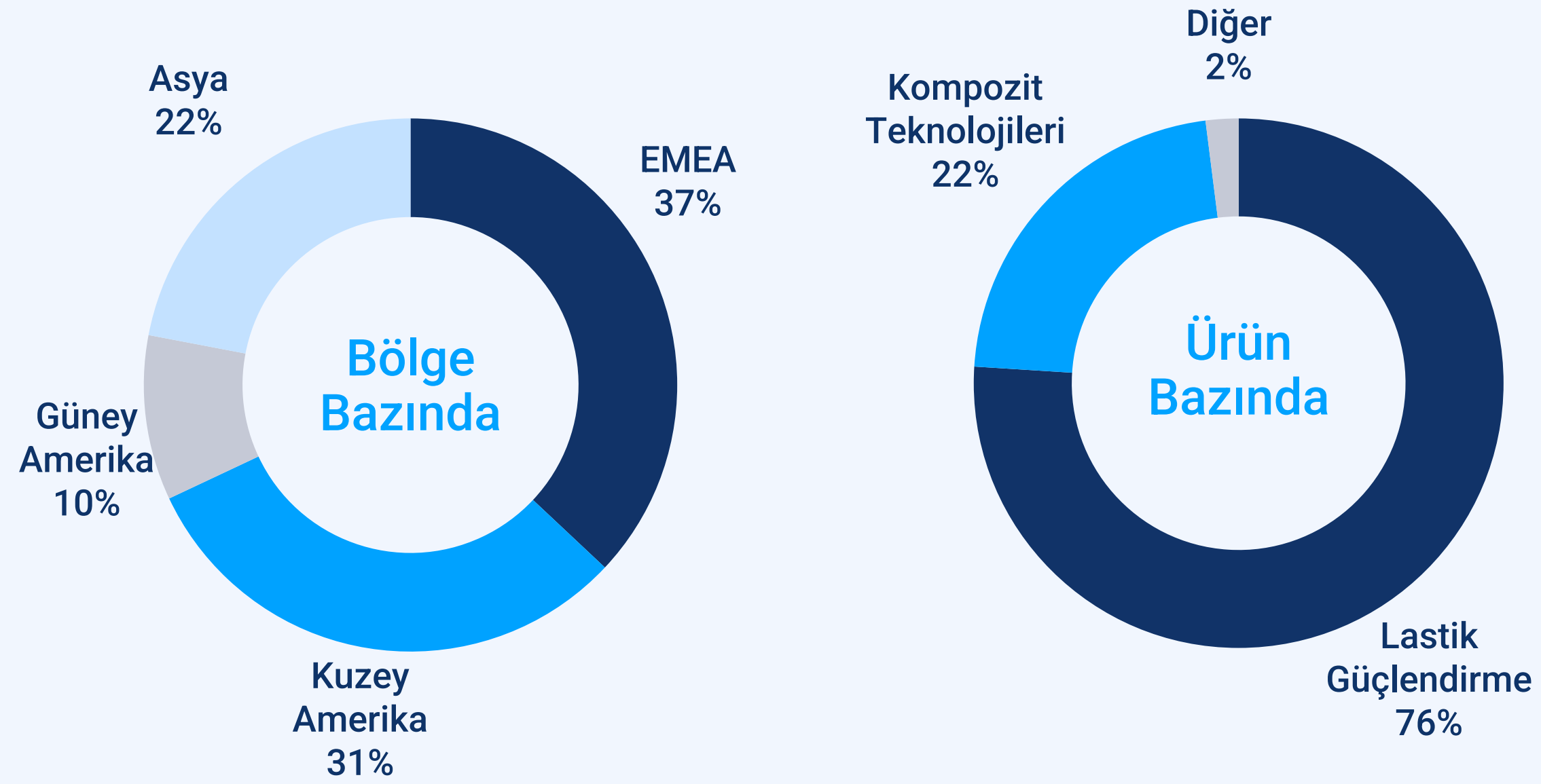
Boeing 787 teslimat ve tahminler



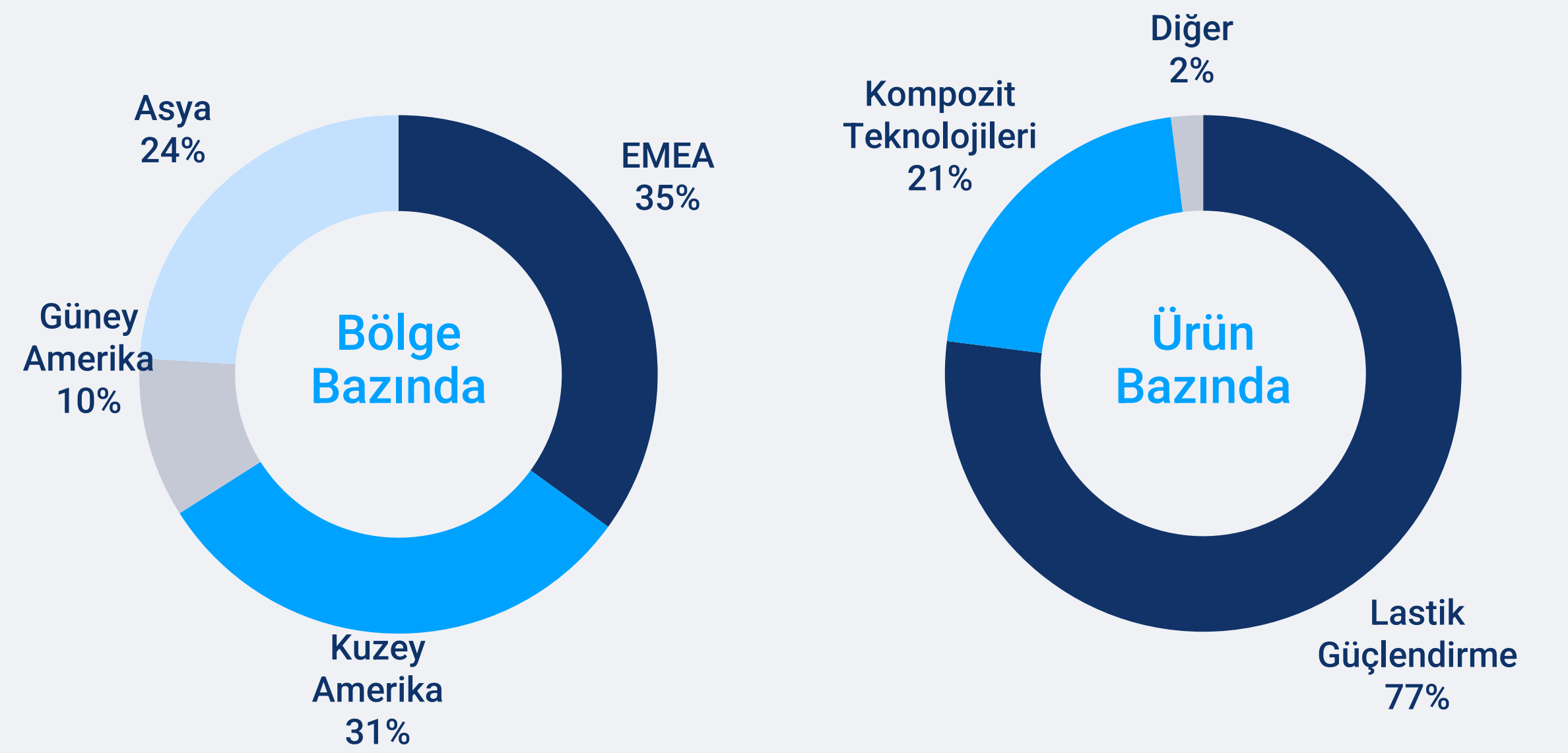
Ayda **5 adet** The 787-program üretiliyor ve 2025 yılının ilk yarısında **6-7 adete** ulaşması bekleniyor

Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Eylül'2023 Ciro Dağılımı



Eylül'2024 Ciro Dağılımı



İleri malzeme şirketine dönüşümde güçlü finansal performans

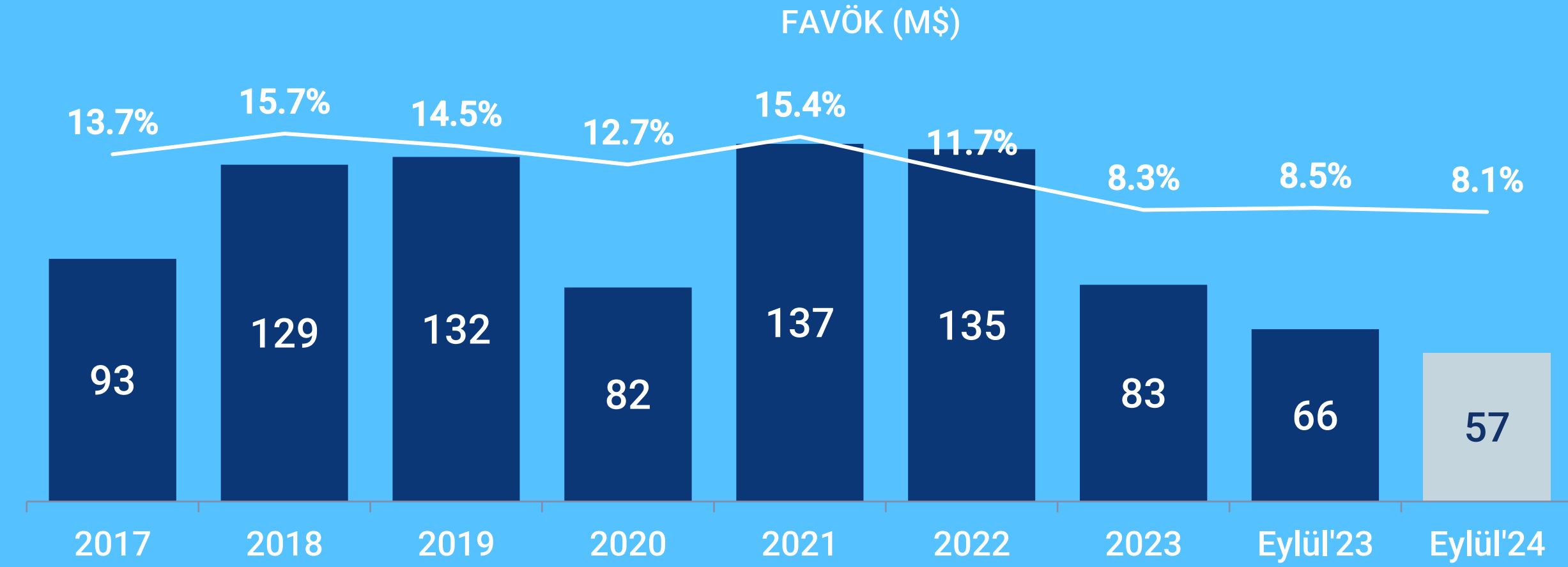
FİNANSALLAR



OPERASYONLAR



Dışsal zorlu faktörler finansal performansı etkiliyor



Lastik Güçlendirme	Kordsa (Lastik Güç)	Rakip I	Rakip II	Rakip III
	Eyl'24 vs Eyl'23 Değişim (%)	Eyl'24 vs Eyl'23 Değişim (%)	Eyl'24 vs Eyl'23 Değişim (%)	Eyl'24 vs Eyl'23 Değişim (%)
Ciro	-10%	-6%	-9%	-2%
FAVÖK	-5%	-28%	-27%	1%

Kompozit Güçlendirme	Kordsa (Komp.)	Rakip I	Rakip II	Rakip III
	Eyl'24 vs Eyl'23 Değişim (%)	Eyl'24 vs Eyl'23 Değişim (%)	Eyl'24 vs Eyl'23 Değişim (%)	Eyl'24 vs Eyl'23 Değişim (%)
Ciro	-4%	7%	-1%	-9%
FAVÖK	-76%	4%	18%	-26%

CİRO

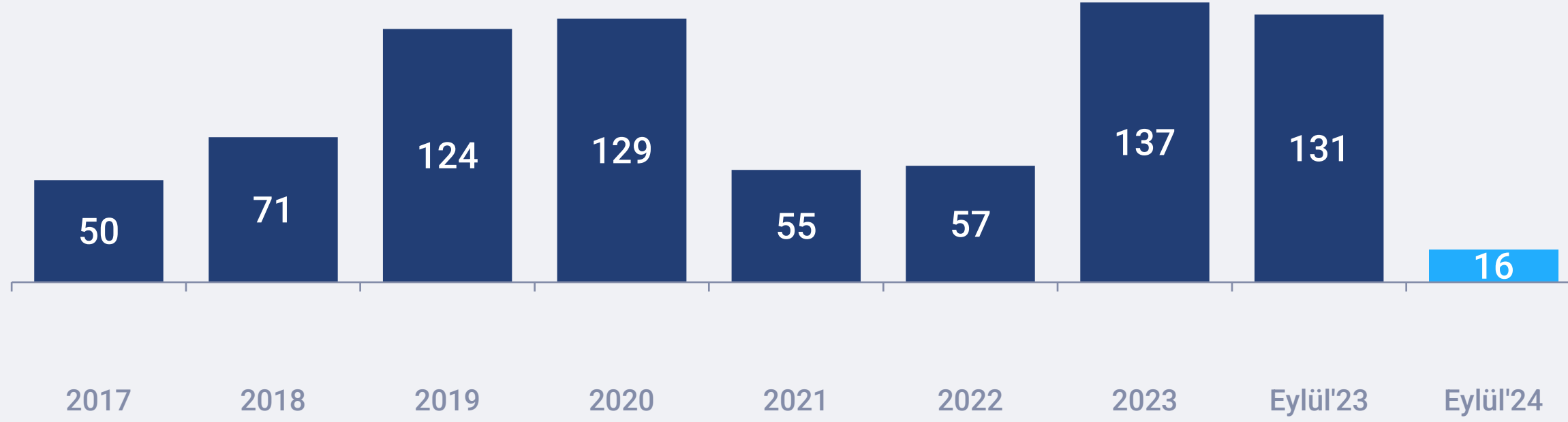
Lastik güçlendirmedeki düşük talepten kaynaklı, yüksek stok seviyesi olan Çinli rakiplerden gelen fiyat rekabetinin etkisi

FAVÖK

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

Efektif işletme sermayesi yönetimi ile net borçlulukta düşüş

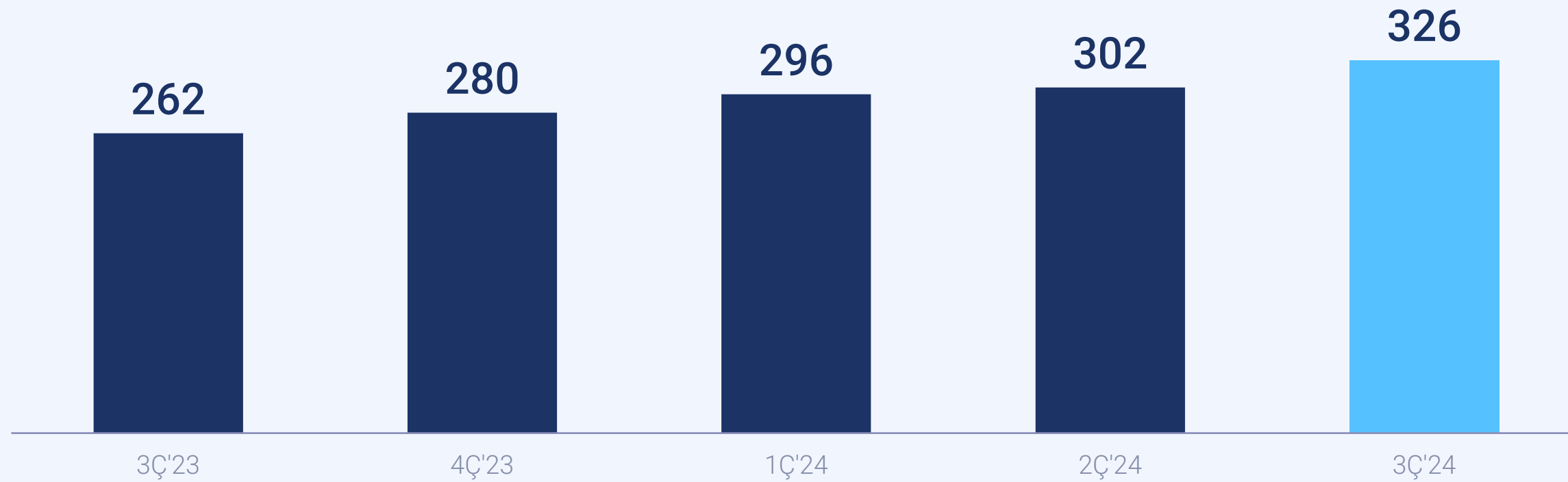
Operasyonel Nakit Akışı (M\$)



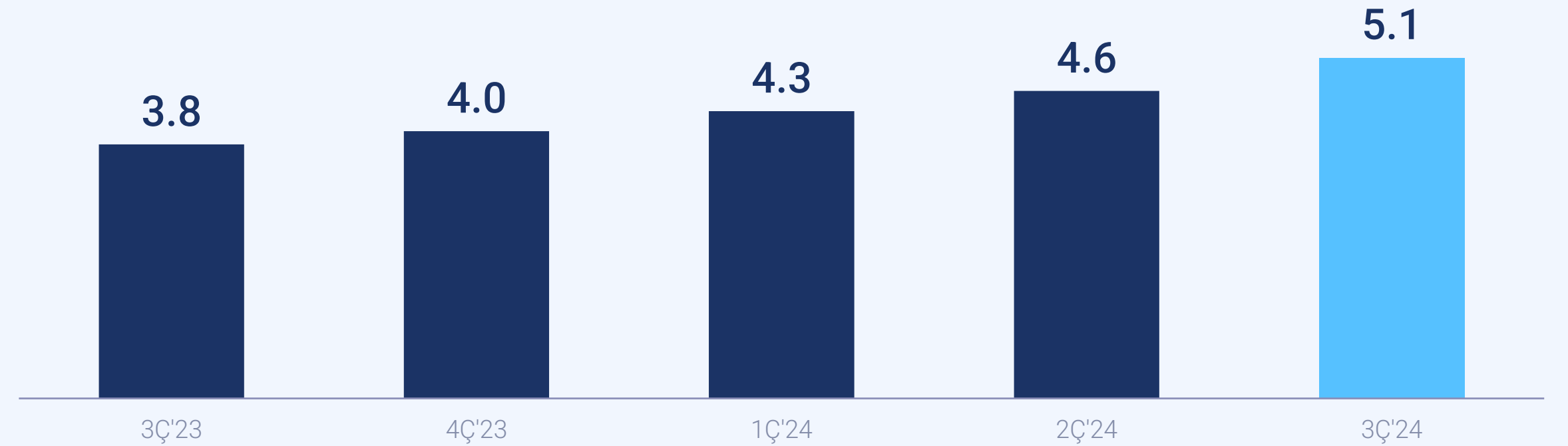
M\$	Değer		Ort. Faiz Oranı	
	31.12.2023	30.09.2024	%	%
Net Borçlanma	337	391	Aralık'23	Eylül'24
USD-Bazlı	295	342	8.5%	7.8%
EUR-Bazlı	39	46	7.3%	6.9%
TRY-Bazlı	56	64	34.8%	26.9%
Diğer	5	4	8.2%	4.7%
Nakit & Nakit Benzerleri	-58	-64		

Net İşletme Sermayesi (M\$)

-81 M\$



Net Borç / FAVÖK



Sürdürülebilirlik Yaklaşımı

Kordsa Sürdürülebilirlik Stratejisi, öncelikli sürdürülebilirlik konuları çerçevesinde oluşturulmuş olup Kordsa'nın iş stratejisi ile uyum içerisindedir. Sürdürülebilirlik stratejisini hayata geçirme noktasında «**Teknoloji ve Dijitalleşme**» temel kolaylaştırıcılardır.



İş Mükemmeliyeti Tutkusu

Düşük karbonlu ekonomiye dönüşümünü hızlandırmak için operasyonlarda verimlilik ve iyileştirmeler

- İklim Eylem Planı
- Atık ve Su Azaltım Projeleri



İnsanlara Karşı Sorumluluk

Herkes için kapsayıcı, güvenli ve sağlıklı bir çalışma ortamı

- Sürdürülebilir İstihdam
- Sürdürülebilir Tedarik Zinciri
- İş Etiği
- Toplumsal Yatırım Projeleri



Sürdürülebilir Malzemeler için İnovasyon

Hafif ürünlerle düşük karbonlu bir ekonomiye geçiş, yüksek katma değerli sürdürülebilir ürün portföyü

- Sürdürülebilir Ürünler
- Sürdürülebilir Tedarik Zinciri



CDP İklim Değişikliği
2023
A-

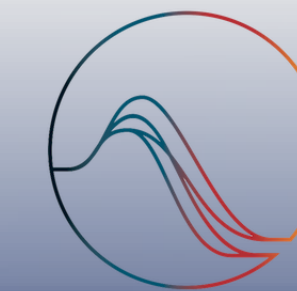
CDP Su Programı
2023
A-

CDP Tedarikçi İlişkileri
2023
A



Çevresel, sosyal ve yönetim konuları için Ecovadis Kurumsal Sosyal Sorumluluk (CSR) Derecelendirmesi'ne katılıyoruz.

2023 Ecovadis CSR derecelendirmesinde tekrar "Altın Madalya" ödülünü kazandık.



SCIENCE
BASED
TARGETS

Karbon Emisyonu Azaltım Hedeflerimiz, Science Based Targets Initiative (SBTi) tarafından onaylanmıştır.

BM Kalkınma Hedefleriyle Eşleştirilmesi



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

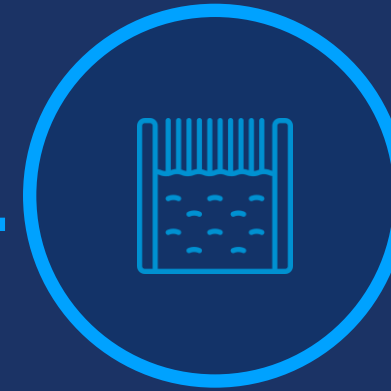
HAM MADDELER



İplikler:

Karbon İplik - Aramid
Cam İplik - Seramik
İplik - Kevlar

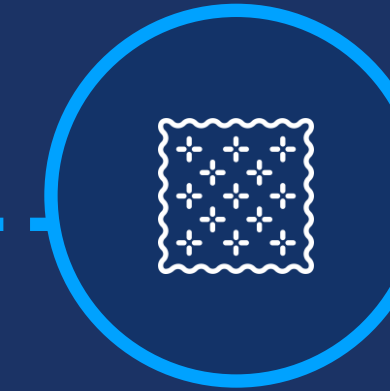
Weaving



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 **özellikli 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

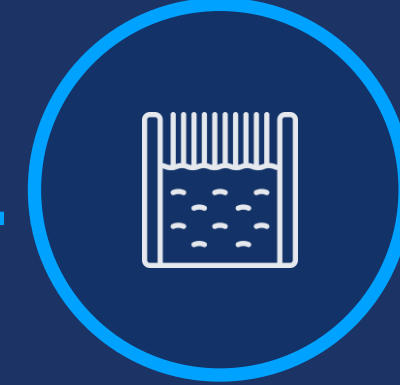
NY66 ve
PP İplikler

Büküm

Terbiye

Büzme

Kesme



Polipropilen ve
NY66 polimerler

Kordsa'nın Emisyon Azaltım Stratejisi, 1,5°C yol haritasıyla uyumludur ve değer zincirinde Sera Gazı emisyonlarını azaltmak için temel olarak yenilenebilir enerjiye ve tedarikçi işbirliğine dayanmaktadır.

“ Kordsa, sürdürülebilirlikte bir lider olarak, kısa ve uzun vadeli emisyon azaltım hedeflerine ulaşmayı hedeflemektedir. ”

Emisyon Azaltım Hedeflerimiz: Kapsam 1 & 2

%46,2

2030 yılına kadar Kapsam 1 ve 2 Sera gazı emisyonlarında mutlak azalma

- Baz yıl= 2019
- Baz yıl emisyonları= 413.083 tCO₂e



Kapsam 3:

%64

2027 yılına kadar Satın Alınan Mal ve Hizmetlerle ilişkilendirilen emisyonların SBTi hedefleriyle kapsanması

- Baz yılı = 2021
- Kordsa, satın alınan mal ve hizmetlerden kaynaklanan emisyonlarının %64'ünden sorumlu tedarikçilerin 2027 yılına kadar bilim temelli hedeflere sahip olmasını taahhüt etmektedir.
- Kordsa ayrıca, Kat 3: Yakıt ve Enerji ile ilgili faaliyetler ile Kat 10: Satılan Ürünlerin İşlenmesinden kaynaklanan mutlak emisyonları 2030 yılına kadar %25 oranında azaltmayı taahhüt etmektedir.

Emisyon Azaltım İnciyatifleri:

Kapsam 1 & 2:

2023 2024 2025 2026 2027 2028 2029 2030



Kordsa için Emisyon Azaltım Neden Önemlidir

- Kordsa, sürdürülebilirlikte lider bir şirket olma motivasyonu, hedefi ve vizyonu ile hareket etmektedir. Şirketin bu dönüşümü gerçekleştirme arzusu, kendi değerleriyle örtüşmektedir.
- Bunun yanı sıra, yerel ve uluslararası düzenleyici ve piyasa gelişmeleri, itibar yönetimi gereklilikleri ve iklim değişikliği konusundaki artan küresel farkındalık, Kordsa'nın üretim süreçlerinde emisyonları azaltmak için harekete geçmesinin diğer önemli etkenleridir.

Sürdürülebilirlik ile Yaşamı Güçlendiriyoruz

Lastik Güçlendirme



- Geri dönüştürülmüş Naylon
- Geri dönüştürülmüş PET
- Biyo-bazlı PA
- Cokoon
- Yüksek Modüllü Naylon
- UHT PET
- Çift Kord

Kompozitler



- Su Bazlı Fenolik Petekler
- Seramik matrisli kompozitler
- Biyo-bazlı pregregler

İnşaat Güçlendirme



- Kratos Sentetik Fiber Donatılar
- Kratos Yapısal Güçlendirme

Mühendislik Plastikleri



- Sürdürülebilir formülasyonlar
- Biyo-bazlı formülasyonlar

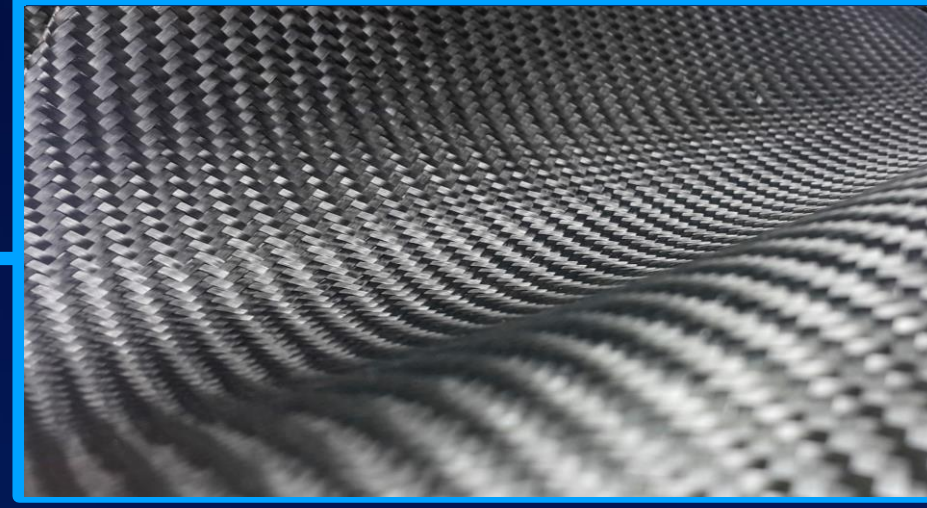
Sürdürülebilir Ürünler 84 sürdürülebilir ürün;



Lastik güçlendirmede;
Hafifletme, çevre dostu ve yakıt tasarrufu sağlayan teknolojiler

- rPET, Çift Kord, UHT Polyester Kordon Kumaşı, Yüksek Modüllü Naylon ve REV Teknolojileri
- elektrikli araç lastikleri için özel ürün grubu

REV



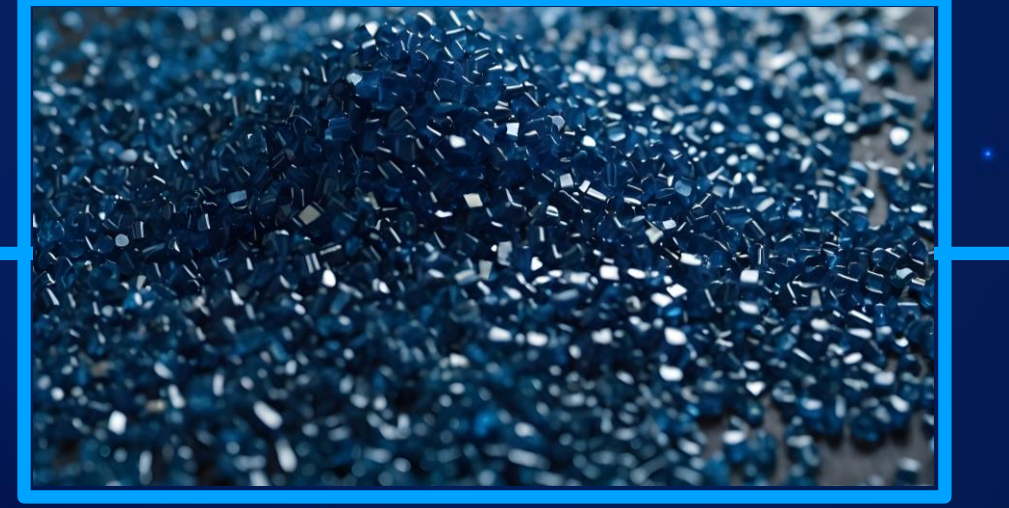
Kompozitler endüstrisinde;
Yakıt tasarrufu sağlayan ve düşük karbon emisyonu üreten ürünler

- Karbon prepreg kompozitleri, çeliğe kıyasla 10 kat daha yüksek dayanıklılığa sahiptir.
- Bir çelik parça, karbon prepreg kompoziti ile değiştirildiğinde, parça ağırlığı 1/10 oranında azalır ve bu da araçlardaki CO₂ emisyonlarını azaltır.



İnşaat endüstrisinde;
Dayanıklı, uzun ömürlü ve hafif çözümler

- Düşük CO₂ ayak izi EPD sertifikasıyla ortaya konulan Kratos Sentetik Fiber Takviyeleri, inşaat projeleri için sürdürülebilir bir çözüm sunmaktadır.



Mühendislik plastikleri endüstrisinde;
Yenilikçi, özel yapım mühendislik plastikleri çözümleri

- Araç parçalarının %20'si mühendislik plastiklerinden yapılmaktadır; ağırlığın azaltılması, yakıt tüketimini düşürür ve bu da karbon emisyonlarını azaltır.
- Cam elyafı eklenmiş formülasyonlar, aynı mekanik özelliklere sahip metal parçalardan daha hafiftir, bu da sürdürülebilir bir geleceğe katkı sağlar...

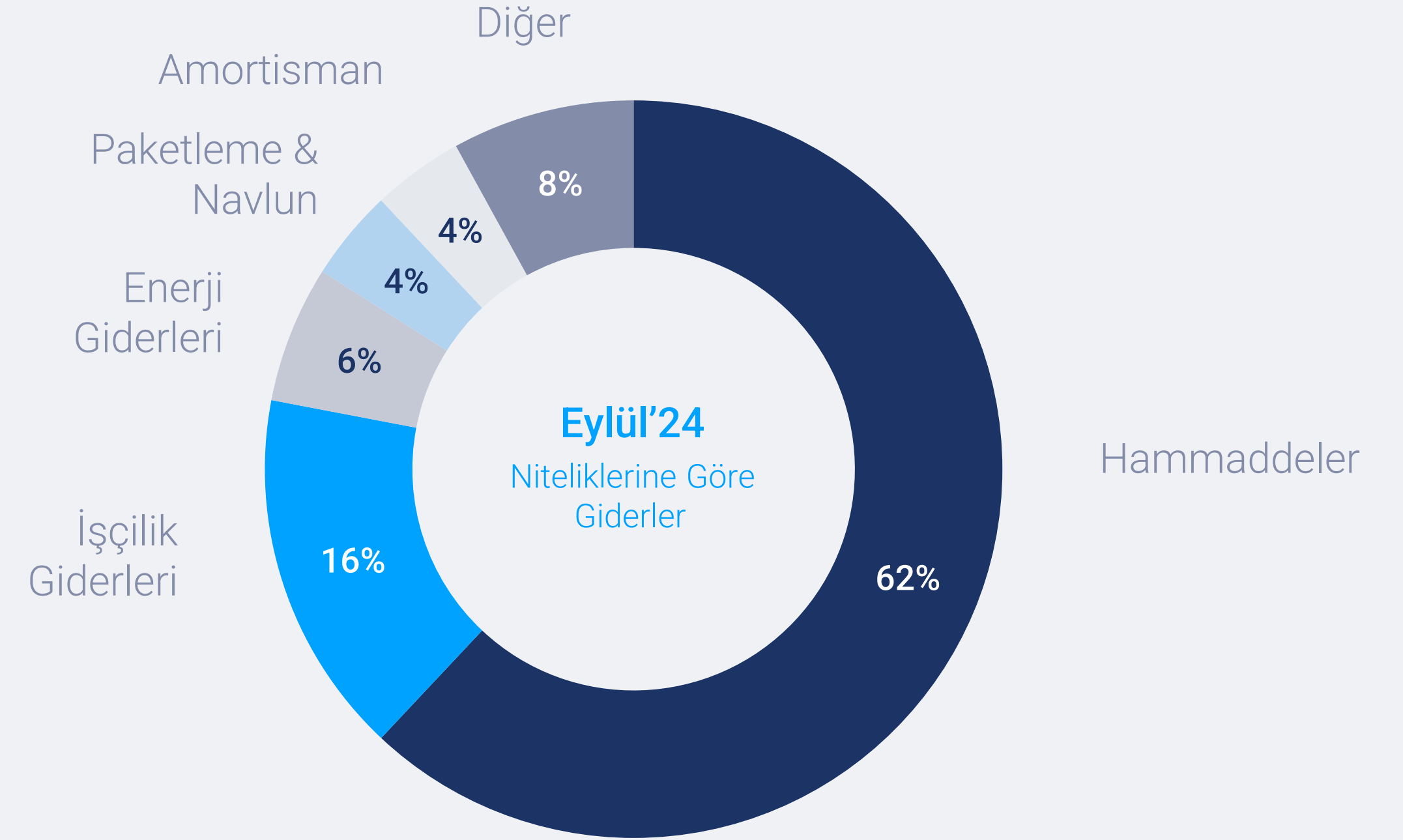
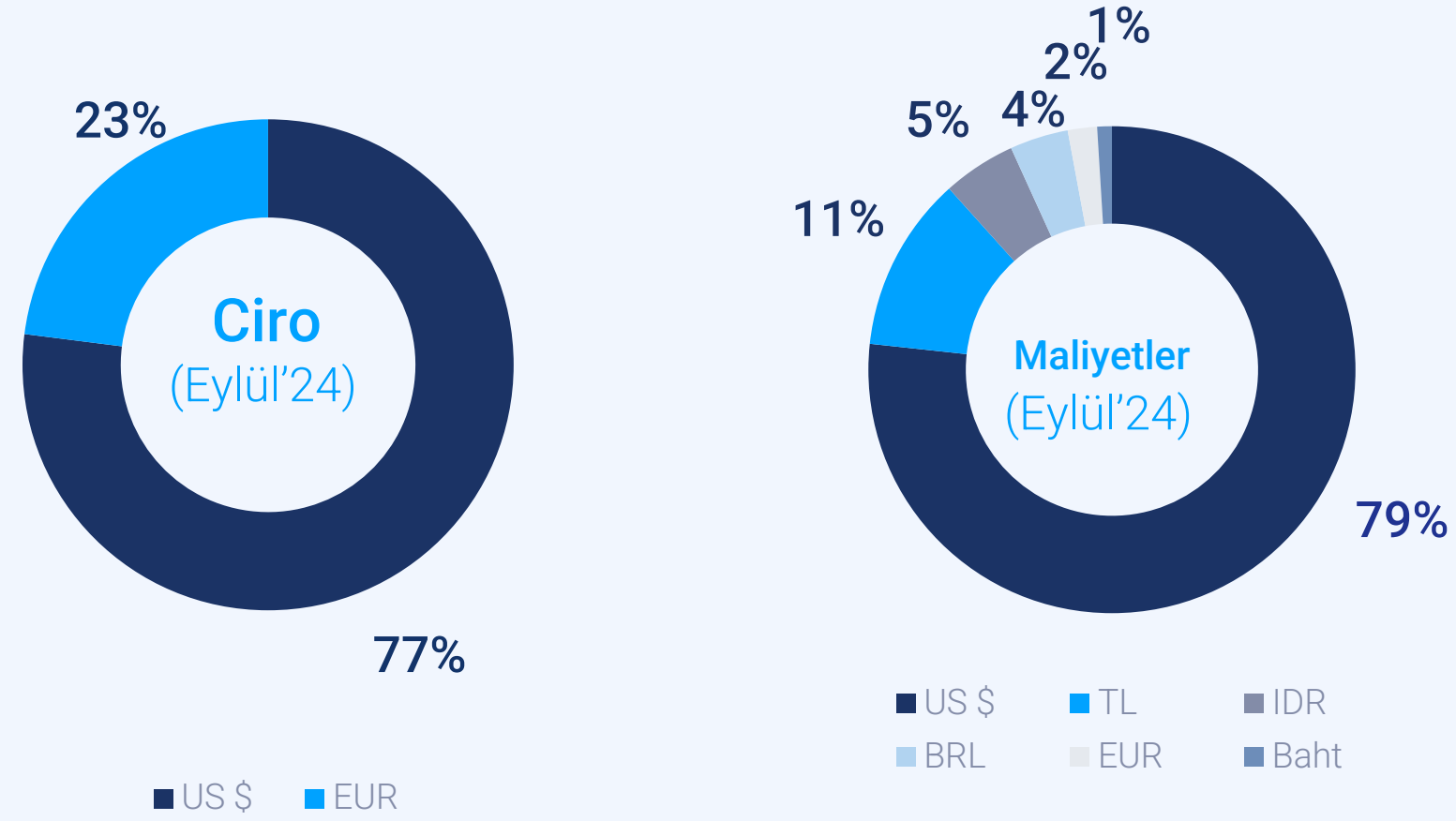
Devam eden dışsal faktörler finansal performansı etkiliyor

	Amerikan Doları Finansallar (MUSD)							
	3Ç'23	3Ç'24	Δ	4Ç'23	1Ç'24	2Ç'24	3Ç'24	
Ciro	241	235	-2.5%	231	234	235	235	
Brüt Kar	37	33	-11.1%	35	40	32	33	
Brüt Kar Marjı (%)	15.2%	13.8%	-1 pts'	15.3%	17.0%	12.4%	13.8%	
Operasyonel Giderler / Ciro (%)	10.5%	11.9%	2 pts'	11.6%	11.9%	12.4%	11.9%	
Esas Faaliyet Karı	14	9	-38.0%	13	12	7	9	
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	5.7%	3.6%	-2 pts'	5.5%	5.1%	2.8%	3.6%	
Düzeltilmiş FAVÖK	22	16	-25.5%	19	22	13	16	
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	9.2%	6.6%	-2 pts'	8.2%	9.5%	9.5%	6.6%	
Net Kar	3	-5	-271.1%	12	3	1	-5	
Net Kar Marjı (%)	1.3%	-2.2%	-3 pts'	5.0%	1.4%	0.3%	-2.2%	

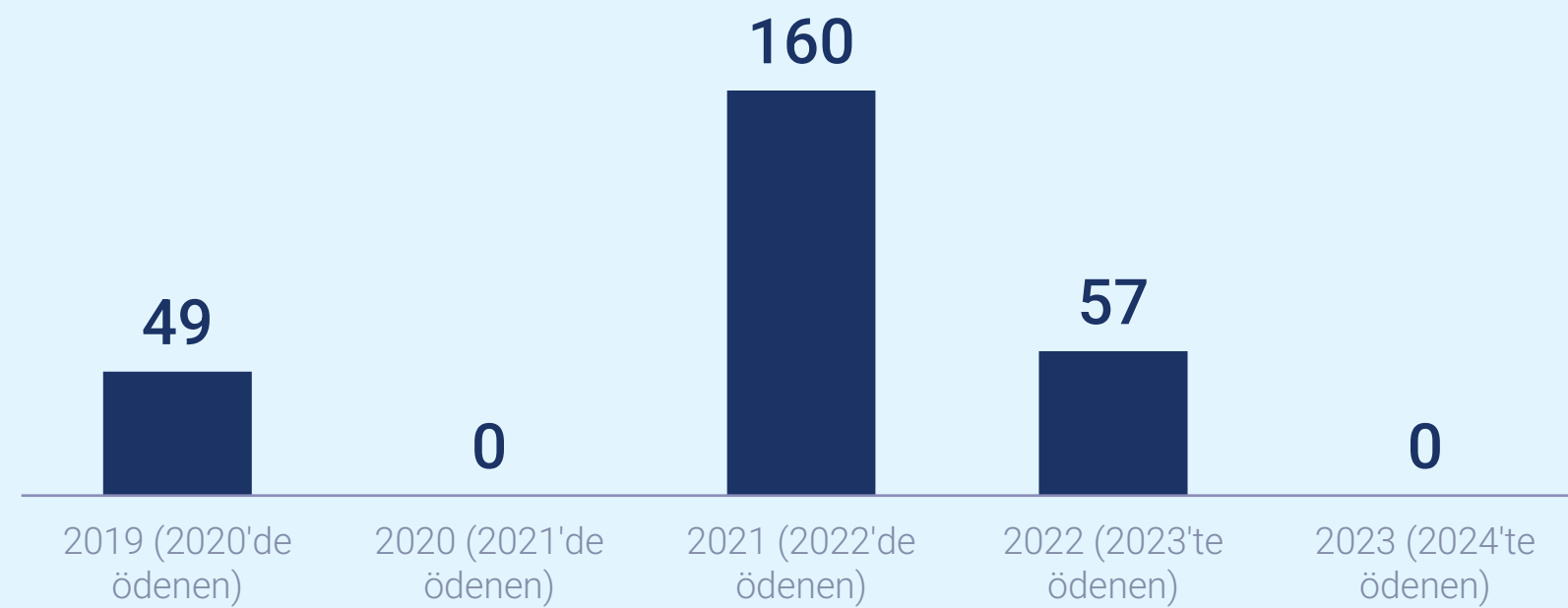
	TL Finansallar (MTL)			Amerikan Doları Finansalları (MUSD)		
	Aralık'23	Eylül'24	Δ	Aralık'23	Eylül'24	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,712	2,179	467	58	64	6
Ticari Alacaklar	4,774	6,208	1,434	162	182	20
Stoklar	6,840	8,790	1,950	232	258	25
Diğer Dönen Varlıklar	1,416	1,884	468	48	55	7
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13,922	16,242	2,320	473	476	3
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	697	686	-11	24	20	-4
Şerefiye	3,960	4,590	630	135	135	0
Diğer Duran Varlıklar	1,656	1,847	191	56	54	-2
Ticari Borçlar	3,375	3,874	499	114	113	-1
Toplam Borçlanma	11,651	15,545	3,894	395	455	60
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	7,382	8,786	1,404	250	257	7
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	4,269	6,759	2,490	145	198	53

%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