

Kordsa.com



2024 Finansal Sonuçlar

Finansal Sonuçlar Bülteni

3 Mart 2025

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.

İÇİNDEKİLER

01.

2024
Önemli Dinamikler

02.

Pazar Dinamikleri

03.

Önemli Finansallar

04.

Gelecek Planları

2024 Önemli Noktalar

LASTİK GÜÇLENDİRME

- * Pazar büyümesine paralel olarak %1 büyüme
- * Uzak Doğu rekabetinden kapasite fazlalığı ve fiyat rekabeti
- * Stokların değerlendirilmesine yönelik tek-seferlik operasyonel etkiler

CİRO



**929
MUSD**
Döviz Bazlı
Gelir

OPERASYONEL NAKİT AKIŞI



56 MUSD

2023 : 137 M\$

DÜZELTİLMİŞ FAVÖK*



56 M\$
6.9% Marj

Tek-Seferlik Etkiler Hariç
Düzeltilmiş FAVÖK : 70.5
M\$ (Marj: 7.6%)

KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

- * Ürün portföyünün sivil havacılık dışı sektörlere kayması ve Avrupa otomotiv piyasasındaki durgunluk nedeniyle ciroda %11 azalma
- * Ticari havacılık sektöründeki dönüşün gecikmesi nedeniyle karlılık üzerindeki baskı

NET BORÇLANMA



377 M\$

2023: 337 M\$

NET YATIRIM



**41
MUSD**

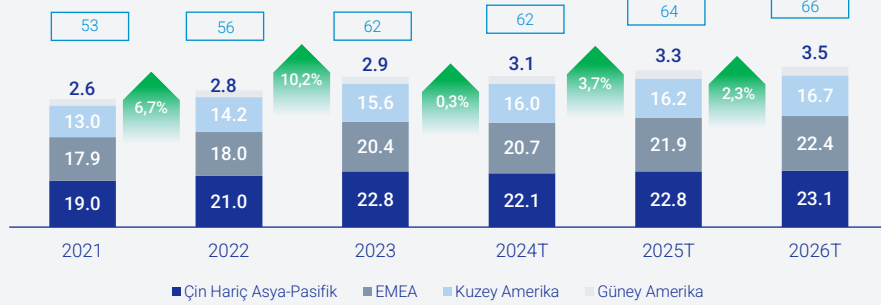
NET KAR



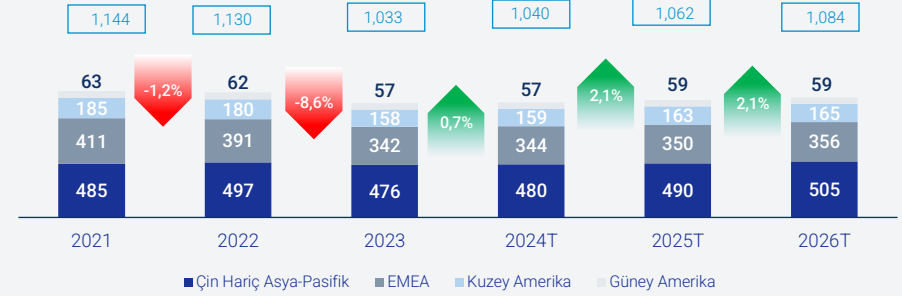
**-26
MUSD**

Tedarik zincirindeki Asya'nın malzeme ağırlığı artıyor (özellikle Çin)

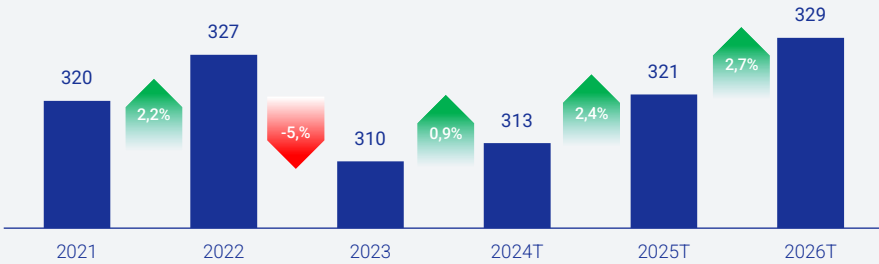
Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç
(milyon adet)



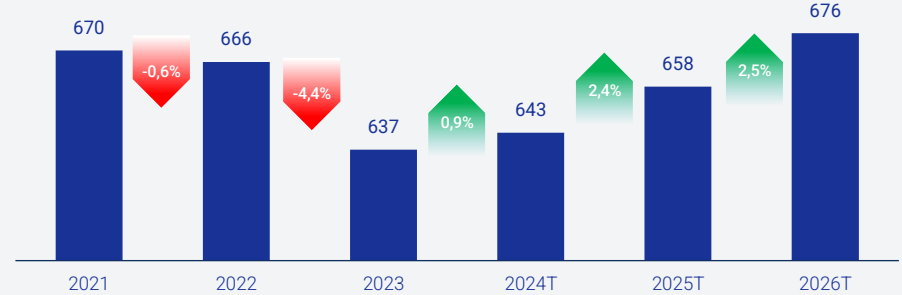
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



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

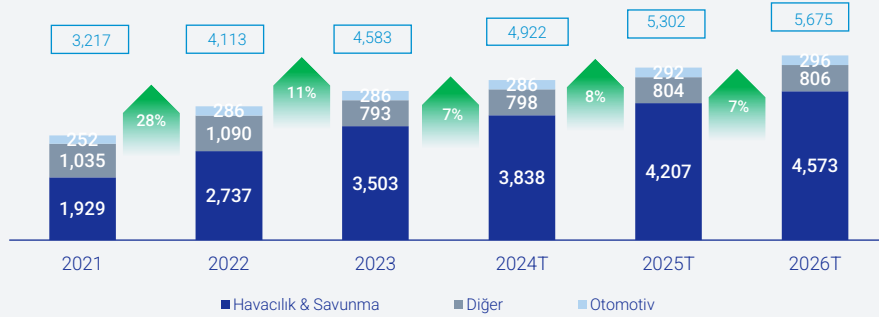


Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (PET HMLS-kton)

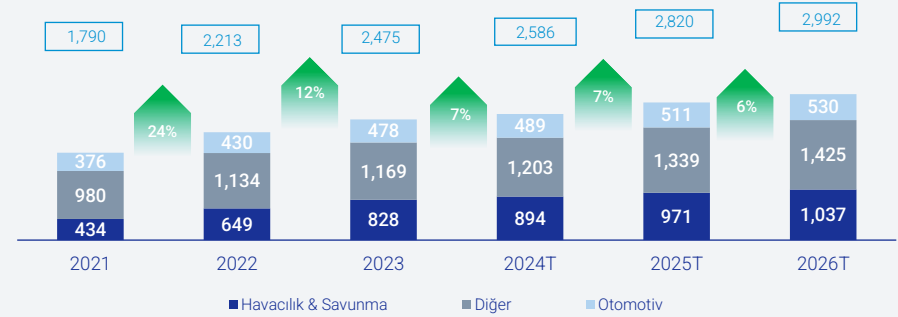


Boeing dönüşü yavaş ilerliyor, otomotiv 2025'te yavaşlıyor.

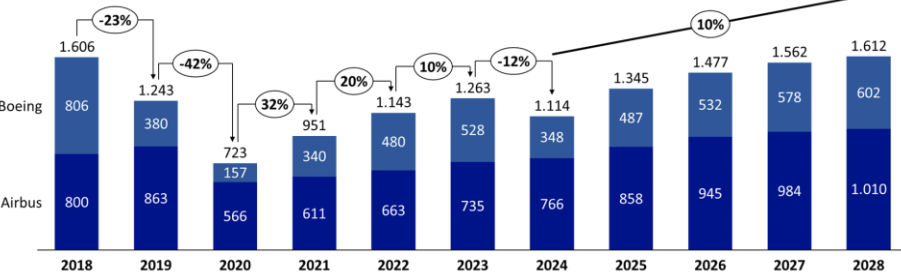
Global Prepreg Pazarı (M\$)



Global Karbon Fiber Tekstil Pazarı (M\$)

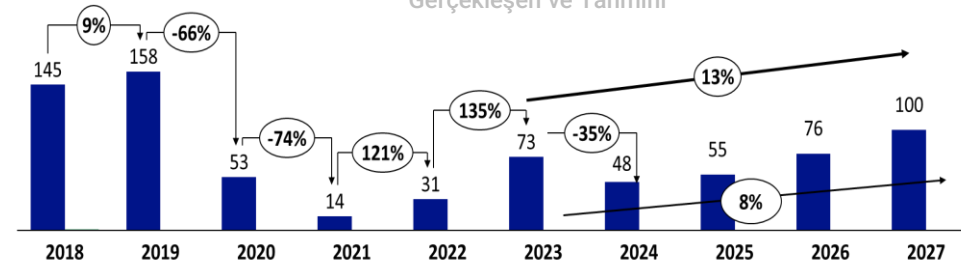


Devam eden önemli projelerde Airbus / Boeing teslimatları

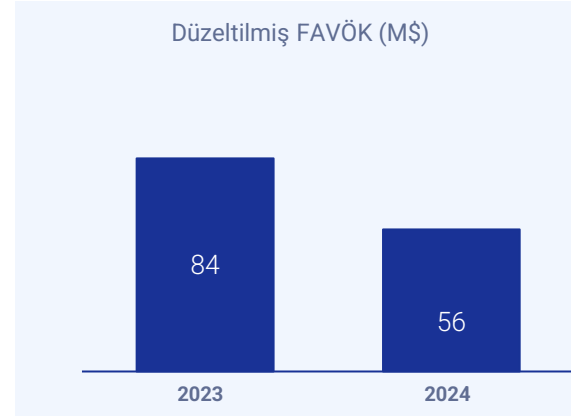
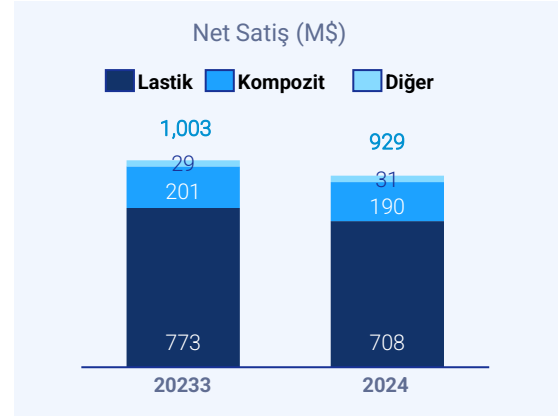
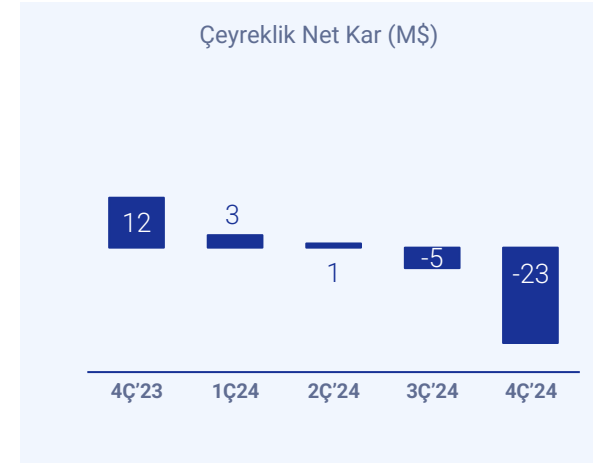
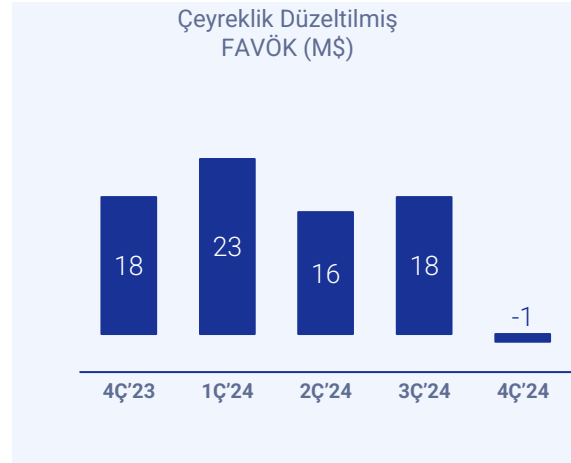
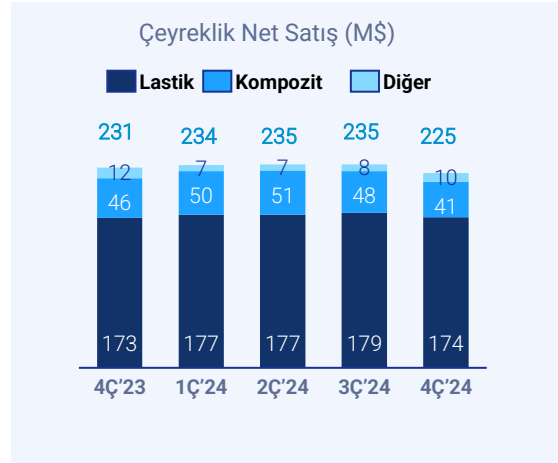


Boeing 787 Dreamliner Üretim Adetleri (aylık/birim)

Gerçekleşen ve Tahmini



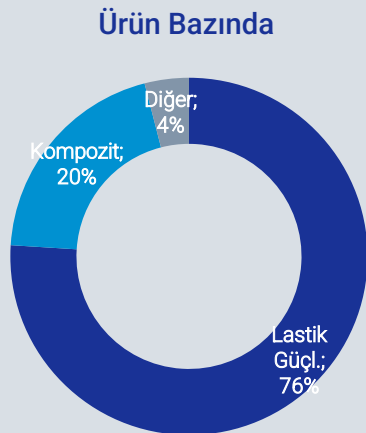
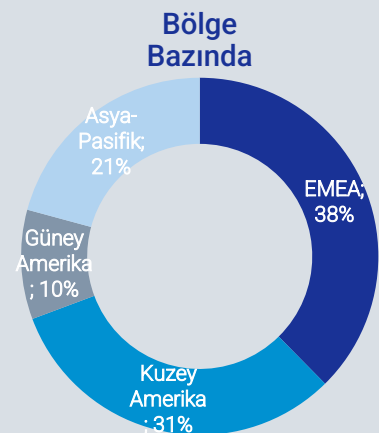
Lastik ve kompozit güçlendirme segmentinde Net Gerçekleşebilir Değer ve hareketsiz stokların yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan tek seferlik giderler, son çeyrek performansı etkiliyor.



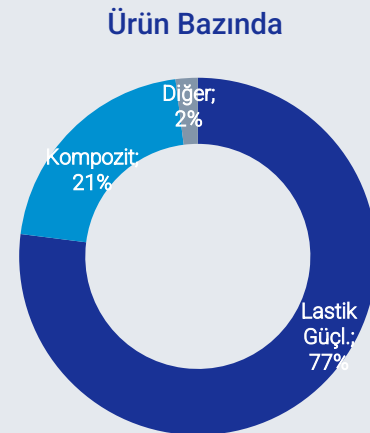
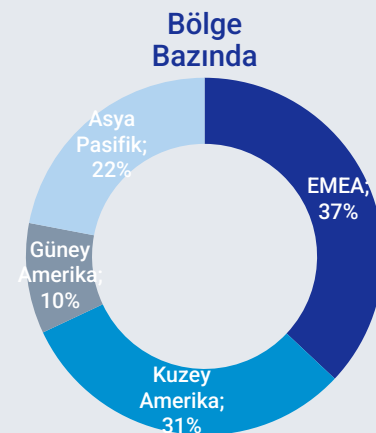
Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Bölgelere Göre Raporlama Sonuçları

2024 Ciro Dağılımı

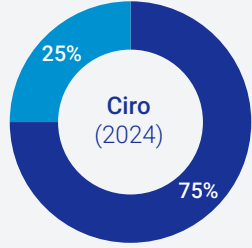


2023 Ciro Dağılımı



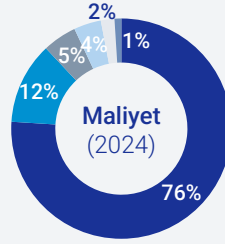
* Bölge bazında dengeli portföy

* Asya-Pasifik ve EMEA'da özellikle güçlü fiyat rekabeti

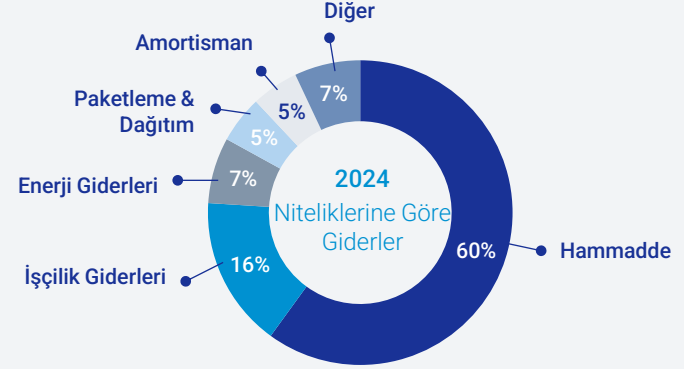


■ US \$ ■ EUR

FX exposure

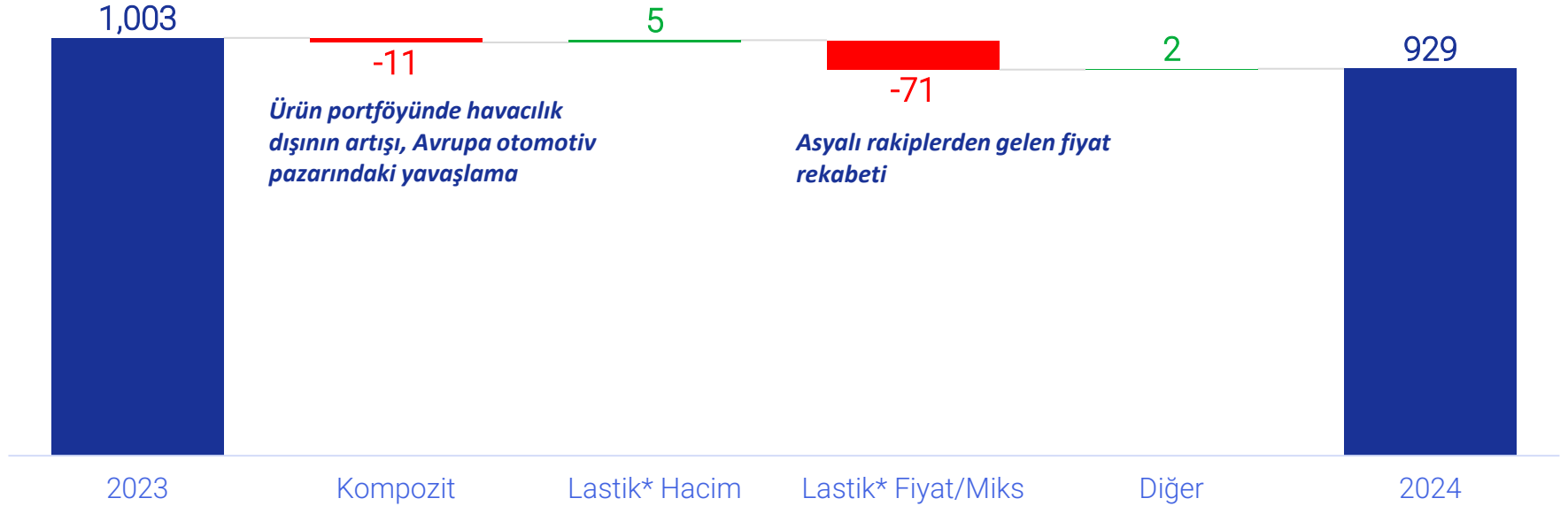


■ US \$ ■ TL ■ EUR
■ IDR ■ BRL ■ Baht



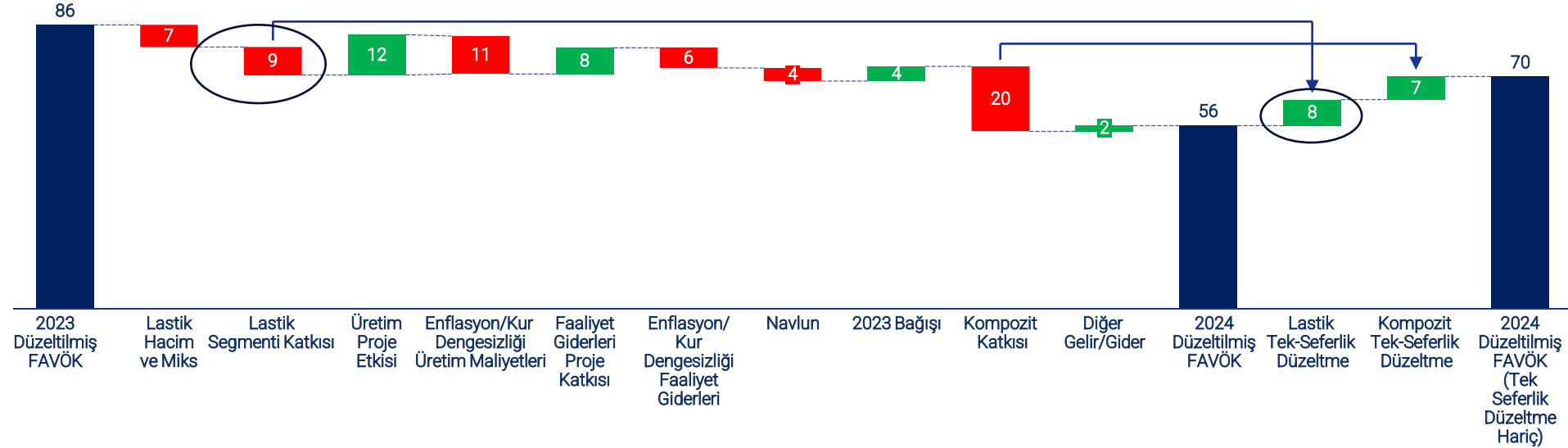
- Hammadde fiyat dalgalanmalarını yansıtabilme yeteneği: (Gelir – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- Dolar bazlı gelirler
- Maliyetlerde döviz riski -> Yerel maliyetlerde gelişmekte olan piyasaların ayak izi + dövizle fiyatlandırılmış hammaddeler
- TL, IDR ve BRL karşısında ABD dolarının değer kazanmasından gelen avantaj
- EUR/USD paritesindenin artışının ciro üzerindeki olumlu etkisi

Uzak Doğu rakiplerden fiyat baskısı devam ediyor. Satış Analizi – MUSD



11 Hareketsiz stokların, raf ömürleri ve Pazar fiyatlarının üzerindeki net gerçekleştirilir değerleri nedeniyle oluşan tek seferlik giderlerin etkileri

FAVÖK Analizi (MUSD)



* Contribution: Sales – Raw Material Cost

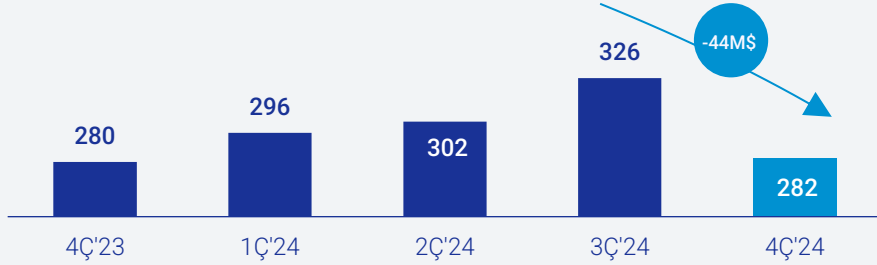
* Tire Contribution including all other businesses except composite

Bilanço

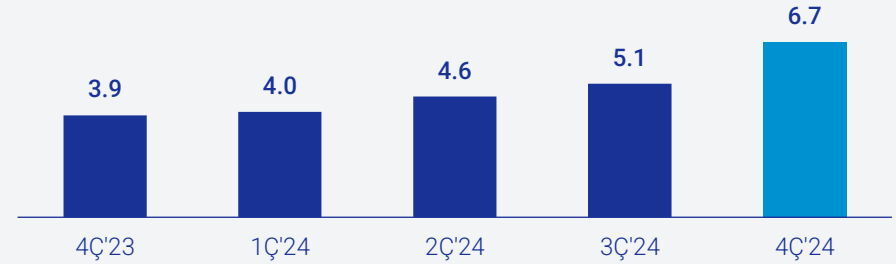
	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	Aralık'23	Eylül'24	Δ	Aralık'23	Eylül'24	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,712	4,257	2,545	58	121	63
Ticari Alacaklar	4,774	5,690	916	162	161	-1
Stoklar	6,840	7,474	634	232	212	-20
Diğer Cari Varlıklar	1,416	1,205	-210	48	34	-14
Maddi Duran Varlıklar	13,922	16,741	2,819	473	475	2
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	697	588	-109	24	17	-7
Şerefiye	3,960	5,476	1,517	135	155	21
Diğer Cari Olmayan Varlıklar	1,656	2,375	720	56	67	11
Ticari Borçlar	3,375	3,204	-171	114	91	-24
Finansal Borçlar	11,651	17,578	5,926	395	497	102
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	7,382	14,485	7,103	250	410	160
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4,269	3,093	-1,176	145	88	-57

İşletme sermayesi ve net borçlanmaya odaklanıyoruz

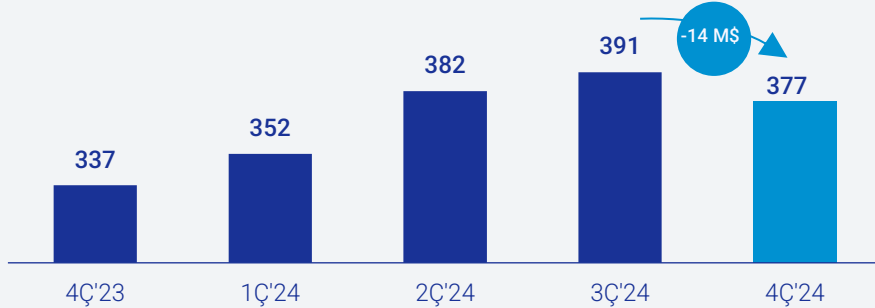
Net İşletme Sermayesi (M\$)



Net Borç / Düzeltilmiş FAVÖK*



Net Borç (M\$)



M\$	Toplam Değer		Ort. Faiz Oranı	
	31.12.2023	31.12.2024	%	%
Net Borç	337	377	2023	2024
USD-Baz	295	332	8.5%	7.7%
EUR-Baz	39	71	7.3%	5.1%
TRY-Baz	56	89	34.8%	26.9%
Diğeri	5	5	8.2%	4.3%
Nakit & Nakit Benz.	-58	-121		

Düzeltilmiş FAVÖK* = Brüt Kar – Operasyonel Giderler + Amortisman + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider (kur farkı geliri/gideri hariç)

NAKİT YÖNETİMİ & NET BORÇLULUKTA İYİLEŞME

MALİYET İYİLEŞTİRME ODAĞI

**KOMPOZİT SEGMENTİNDE KATMA DEĞERLİ ÜRÜNLERE ODAKLANMA
KOMPOZİT SEGMENTİNDE OPERASYONEL KARLILIKTA İYİLEŞME**

Teşekkürler



Lastik güçlendirmede Asya-Pasifik'ten gelen fiyat rekabeti ile kompozit segmentinde ticari havacılığın geri dönüşünün uzaması karlılık rakamlarını baskılıyor

	Gelir Tablosu (MUSD)						
	2023	2024	Δ	1Ç'24	2Ç'24	3Ç'24	4Ç'24
Ciro	1,003	929	-7.4%	234	235	235	225
Brüt Kar	150	120	-19.9%	40	32	33	17
Brüt Kar Marjı (%)	15.0%	12.9%	-2 pts'	17.0%	13.8%	13.8%	7.4%
Faaliyet Giderleri / Ciro (%)	-10.7%	-12.0%	-1 pts'	-11.9%	-12.4%	-11.9%	-11.9%
Esas Faaliyet Kar	52	12	-76.6%	12	7	9	-15
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	5.2%	1.3%	-4 pts'	5.1%	2.8%	3.6%	-6.5%
Düzeltilmiş FAVÖK*	84	56	-34.2%	23	16	18	-1
Düzeltilmiş FAVÖK* Marjı (%)	8.4%	6.0%	-2 pts'	9.9%	6.6%	7.6%	-0.5%
Net KAR	17	-26	-254.8%	3	1	-5	-23
Net Kar Marjı (%)	1.7%	-2.8%	-5 pts'	1.4%	0.3%	-2.2%	-10.4%

Düzeltilmiş FAVÖK* = Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman/İtfa Payları + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider (kur farkı geliri/gideri hariç)