

# Yatırımcı Sunumu

Mart'25

İleri malzeme şirketine başarılı şekilde dönüşüm



*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 pozisyonu**yla  
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

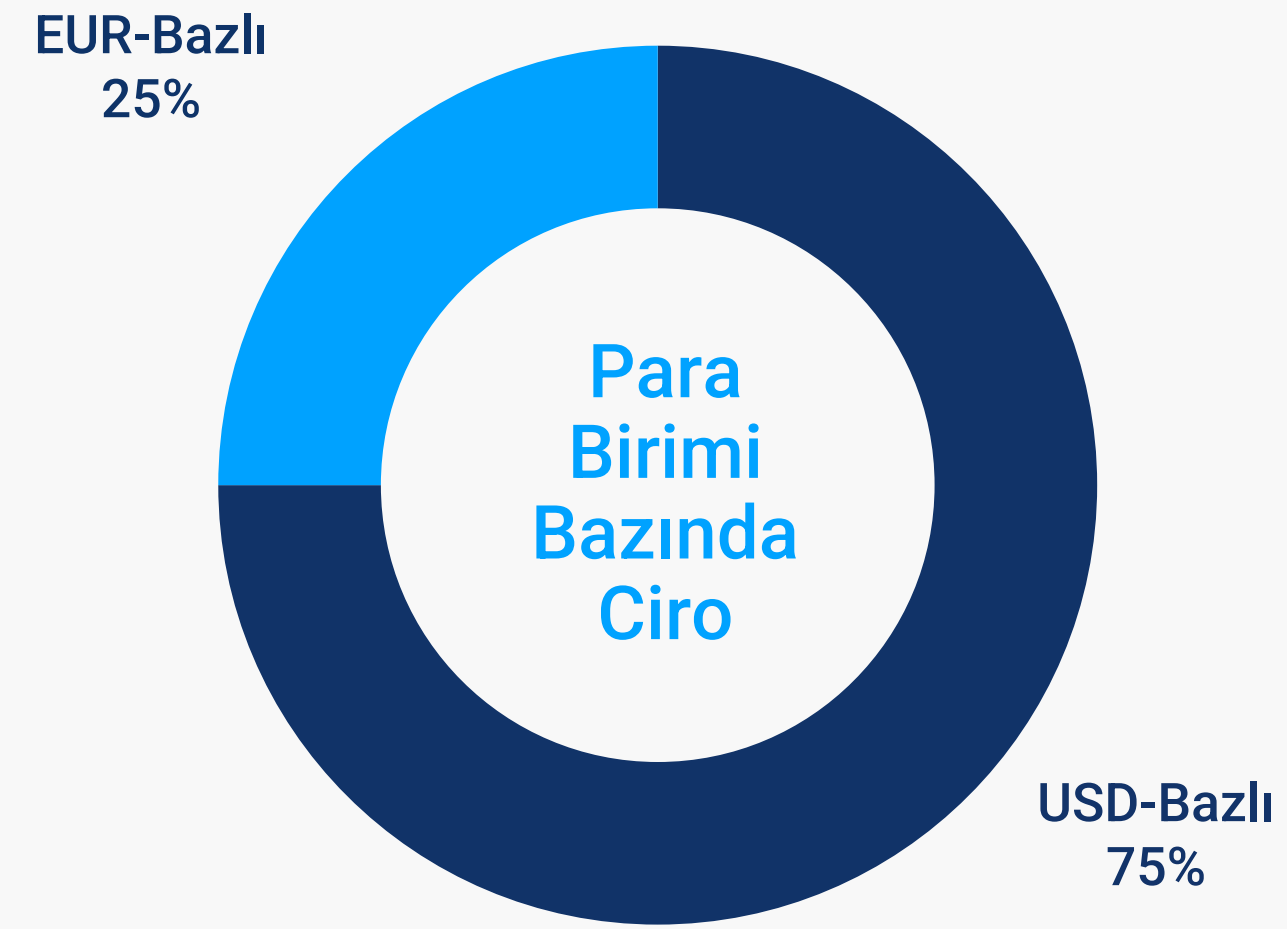
## Global Lider Konumu

- 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

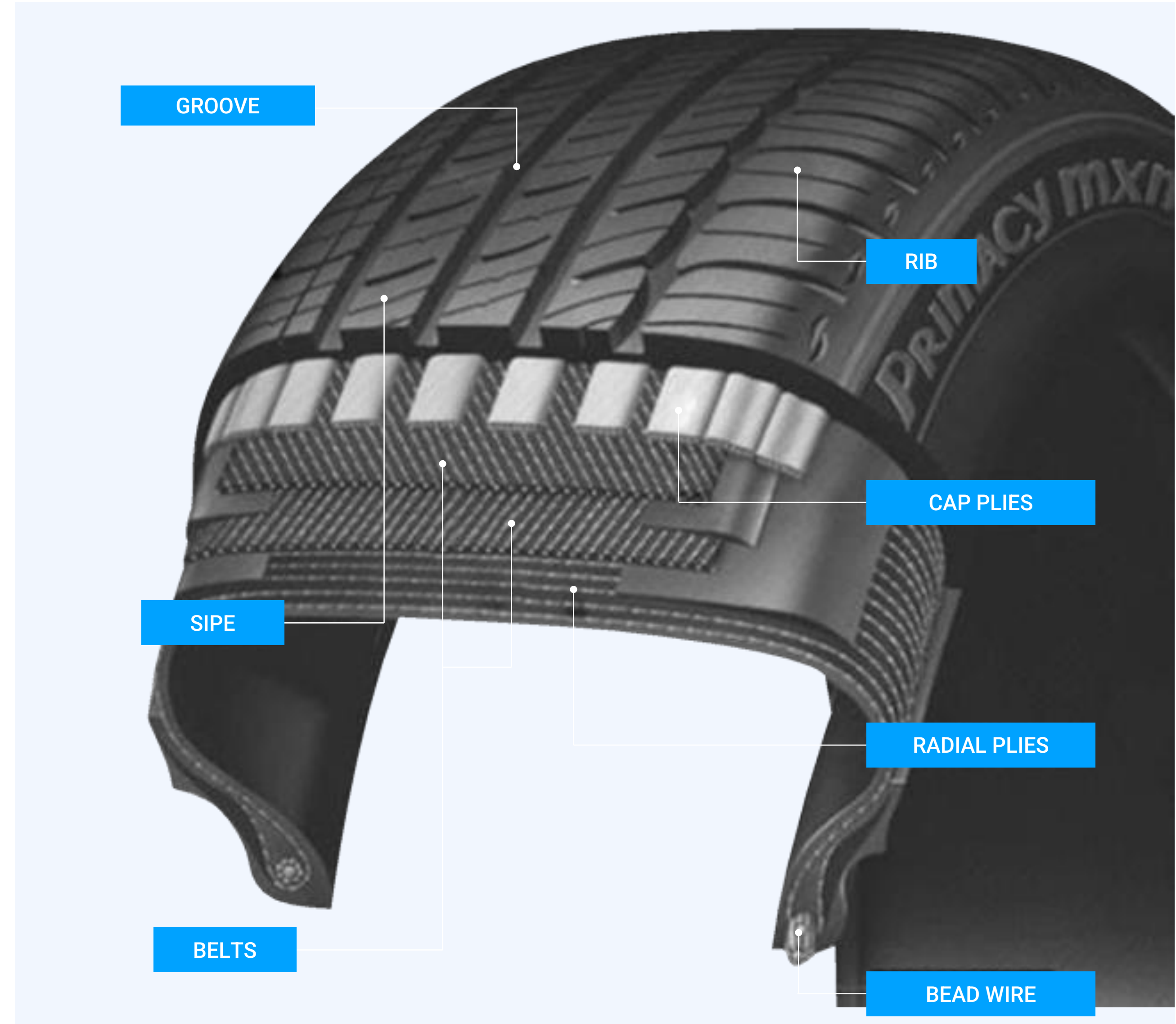


## FİNANSALLAR



# 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 **güvenliği 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

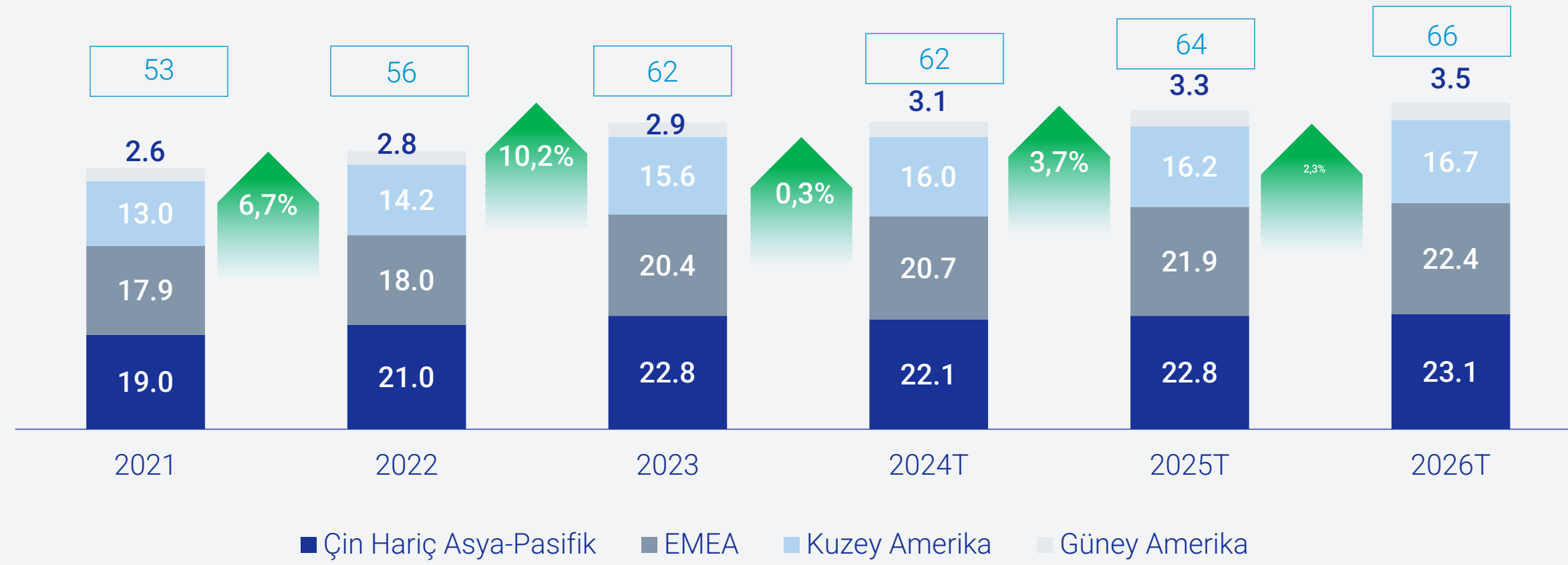
### BAŞLICA UYGULAMALAR

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

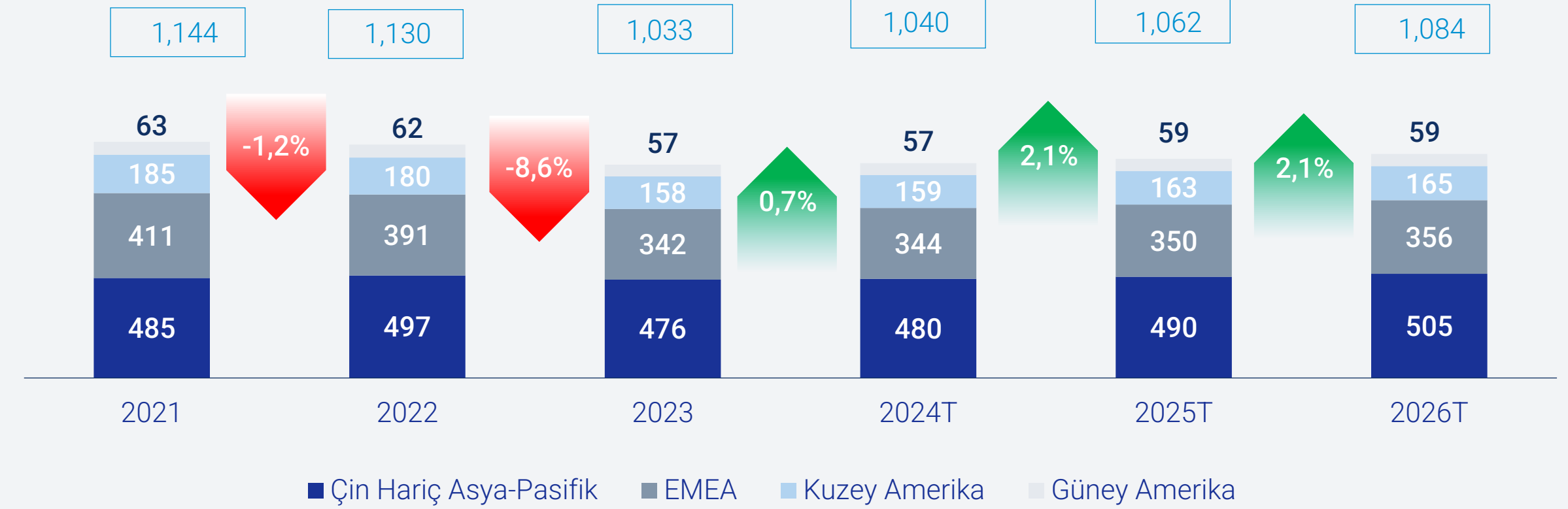


# Lastik güçlendirme pazarının 2024'te ~%1 büyümesi bekleniyor

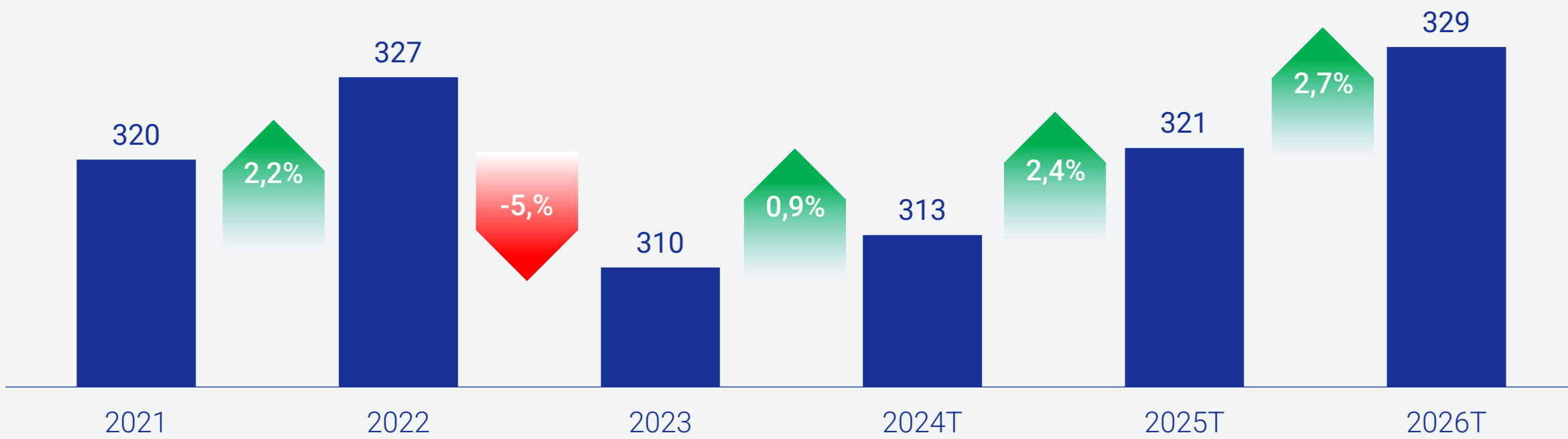
Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç (milyon adet)



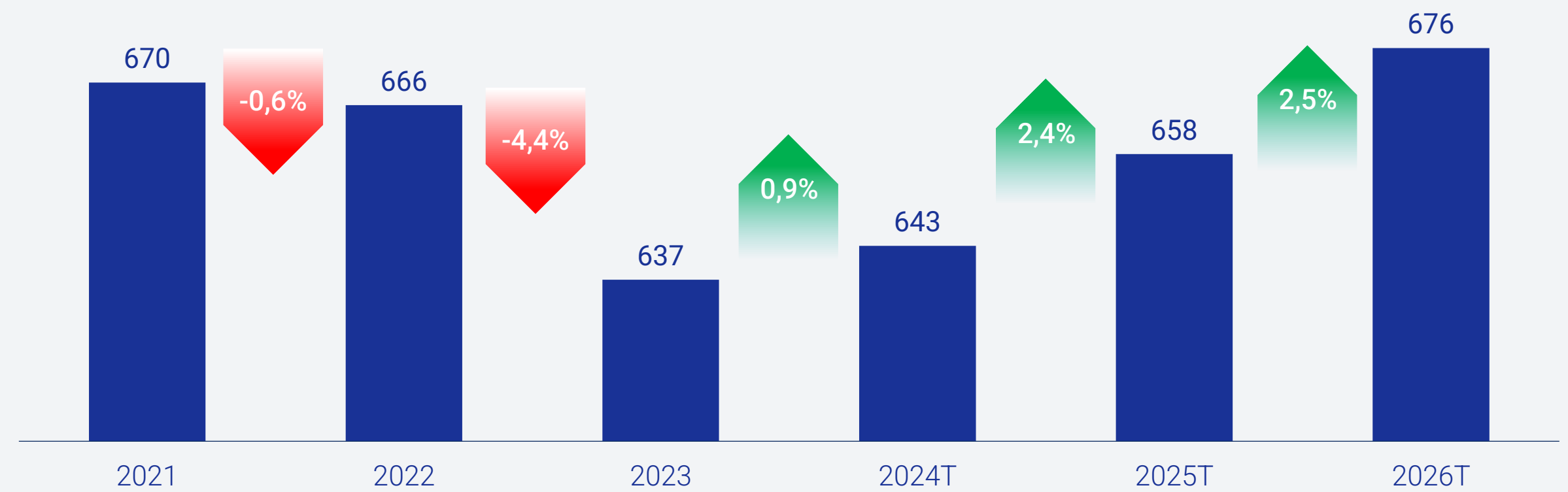
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



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

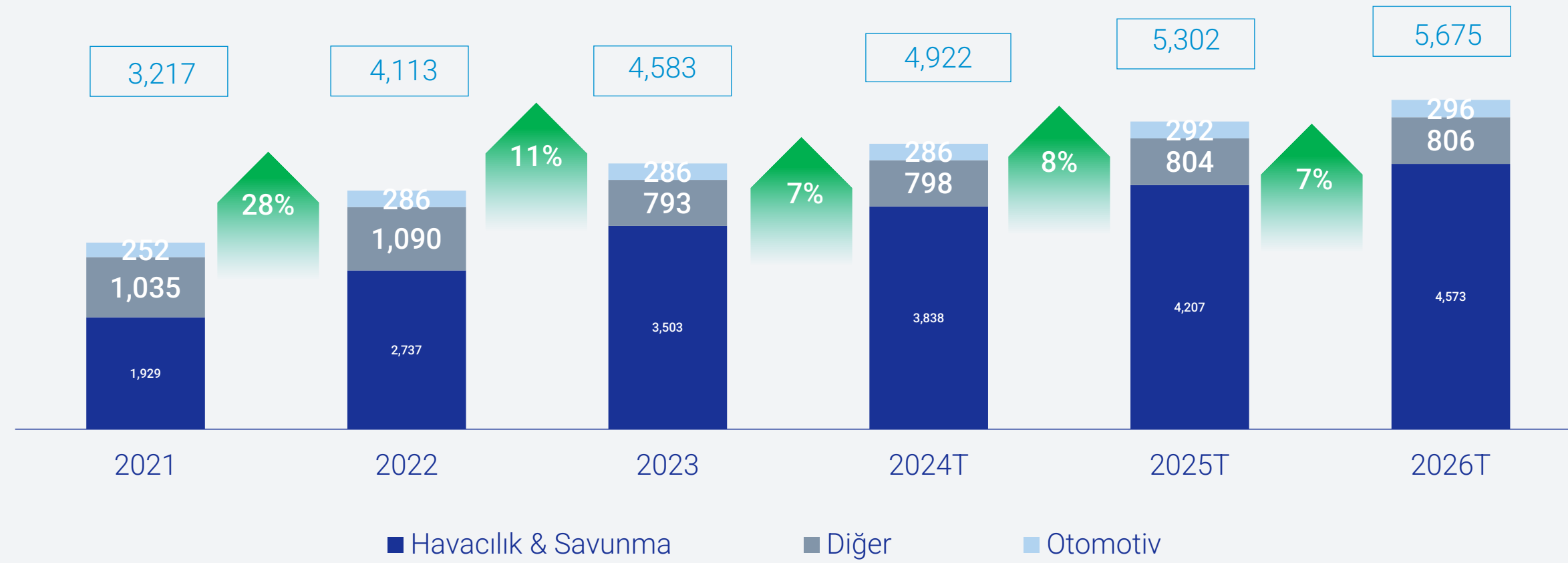


Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (PET HMLS-kton)

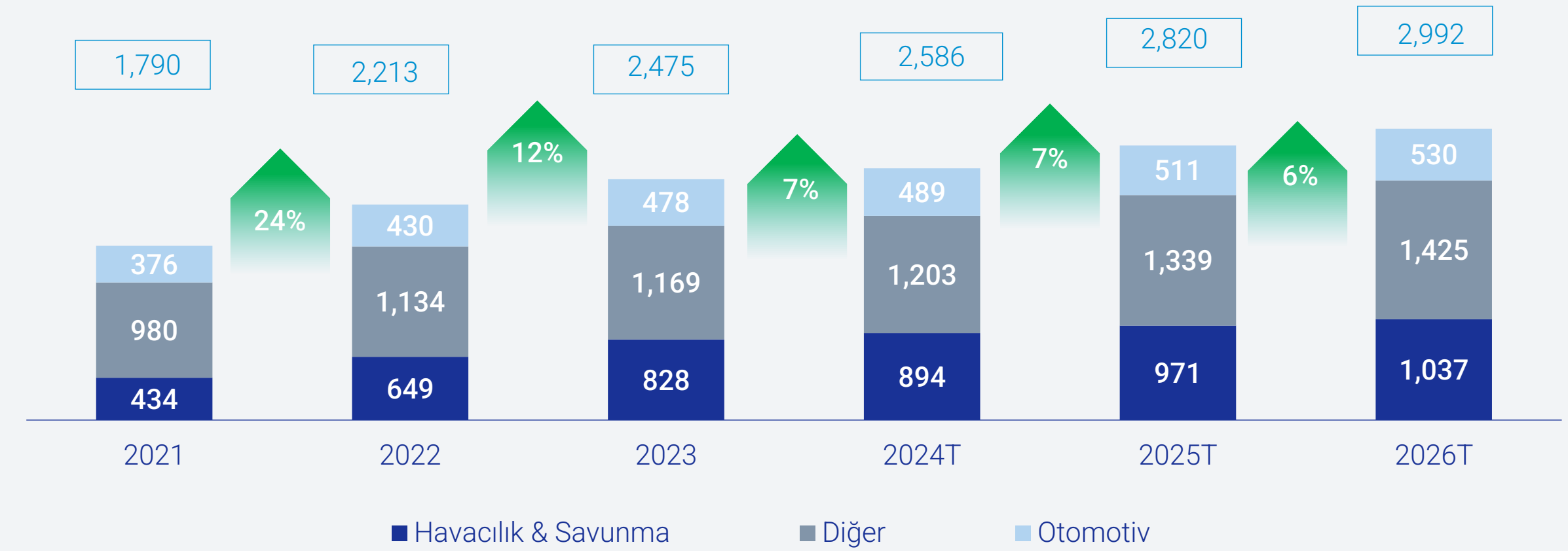


# 2024 ve Sonrasında Kompozit Pazarına İlişkin Olumlu Görünüm

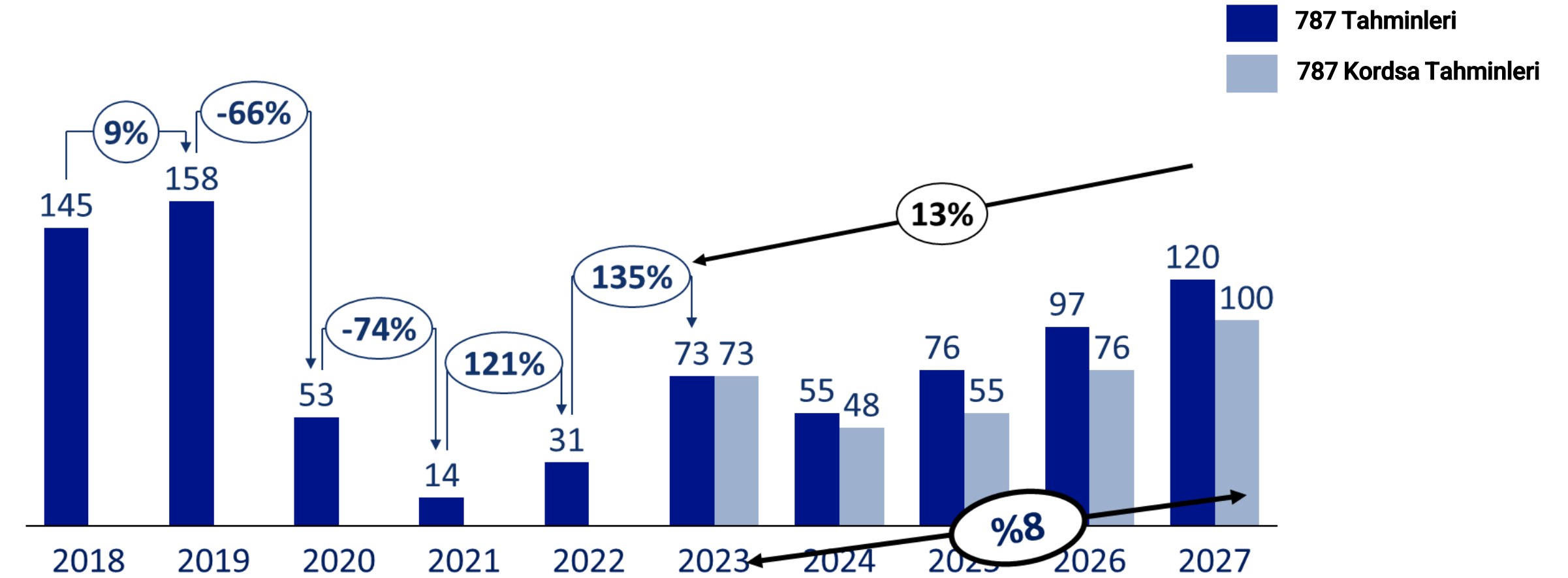
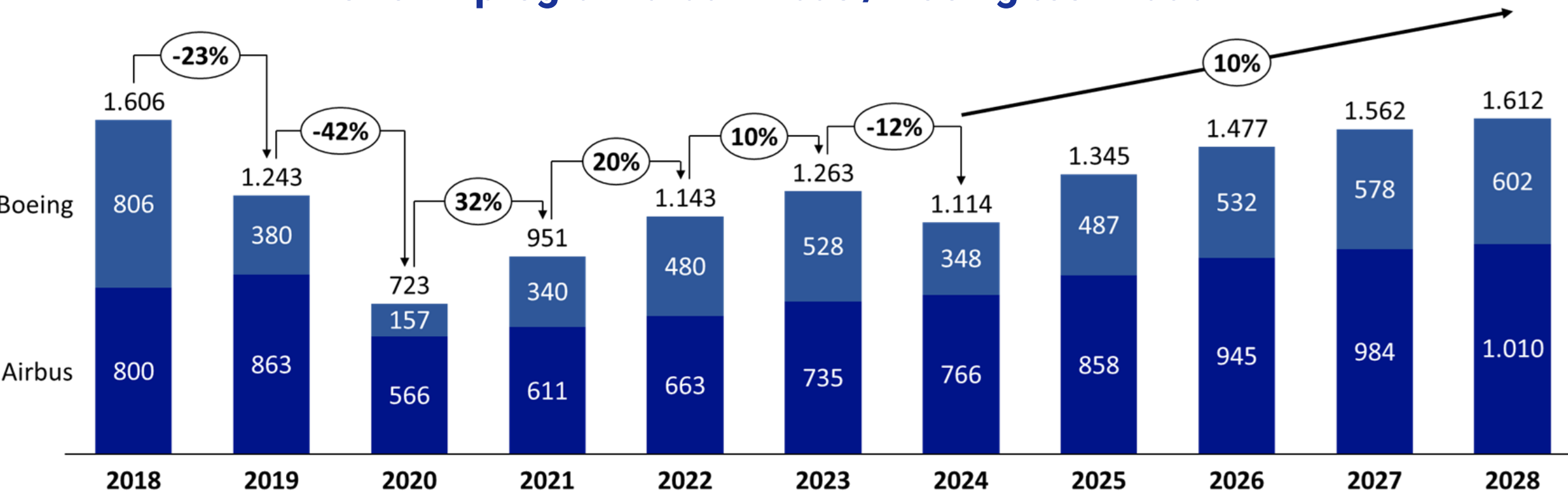
## Global Prepreg Pazarı (M\$)



## Global Karbon Fiber Tekstil Pazarı (M\$)

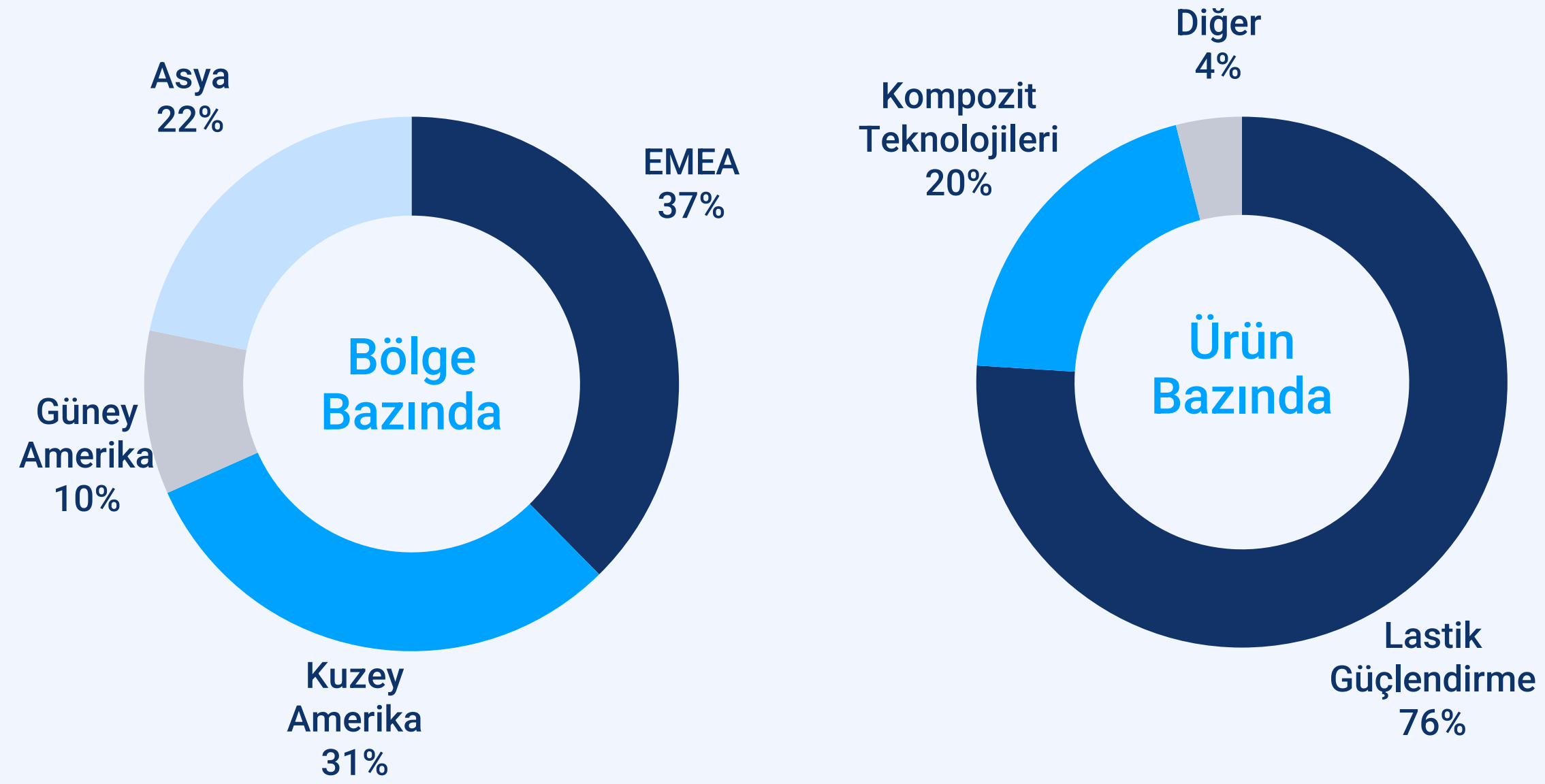


## Önemli programlarda Airbus / Boeing teslimatları

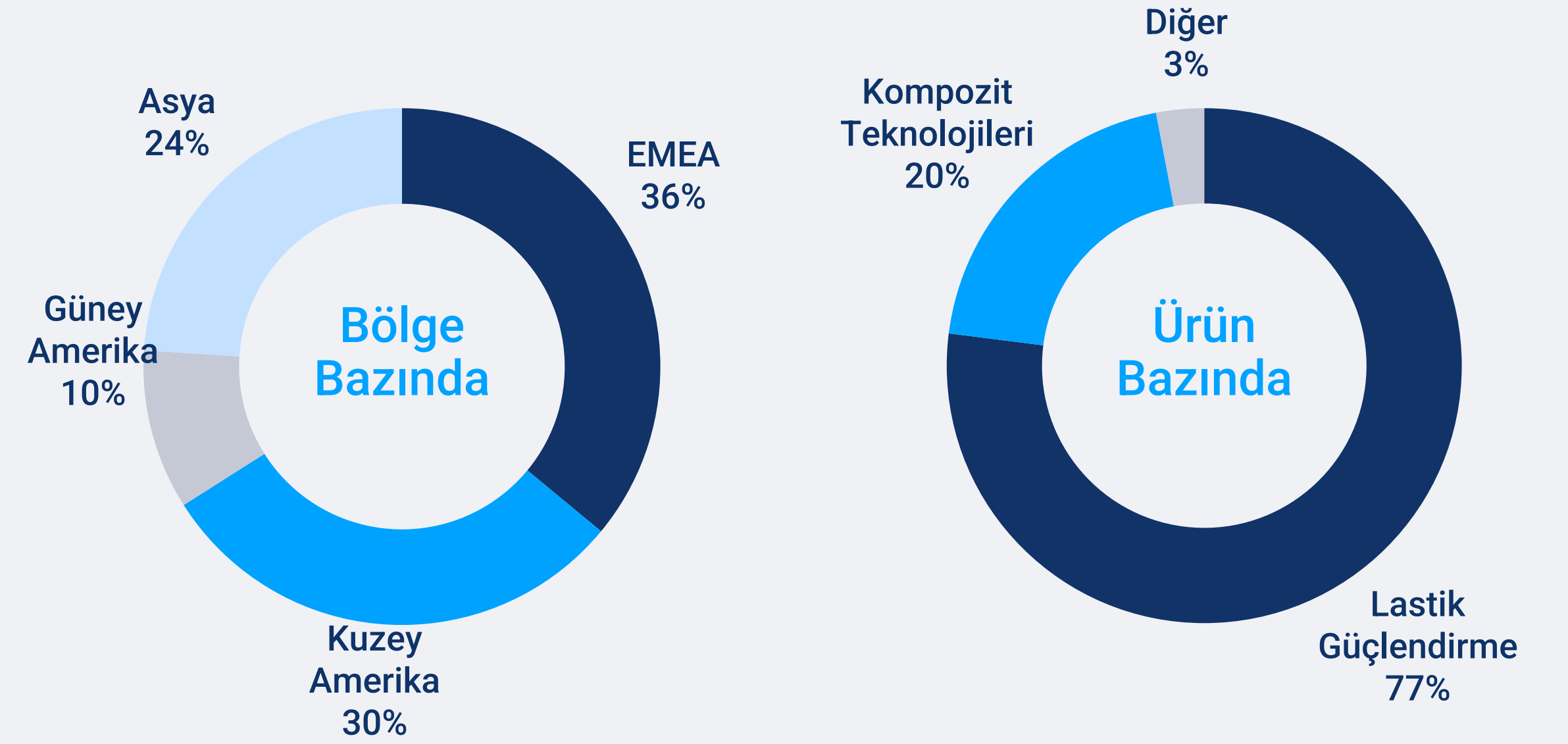


# Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

## 2023 Ciro Dağılımı



## 2024 Ciro Dağılımı



# İleri malzeme şirketine dönüşümde güçlü finansal performans

## FİNANSALLAR

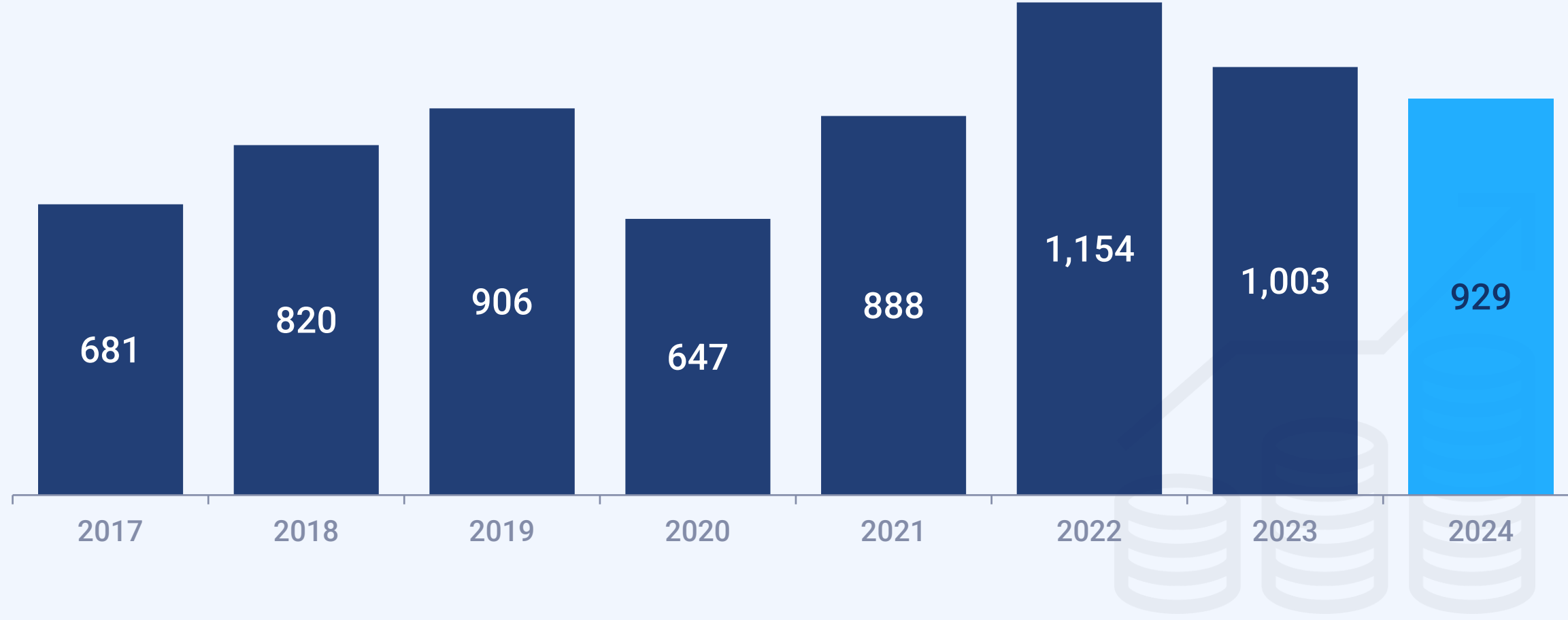


## OPERASYONLAR

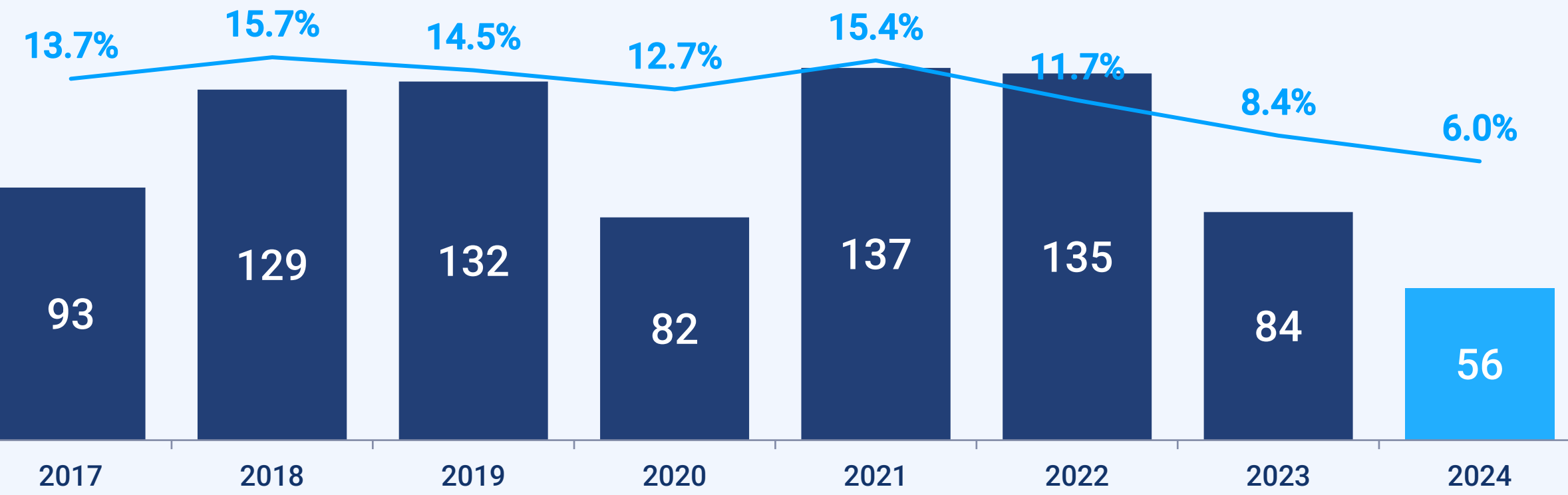


# Dışsal zorlu faktörler finansal performansı etkiliyor

Ciro (M\$)



FAVÖK (M\$)



## CİRO

Kompozit : Sivil havacılık dışına doğru yönelme ve Avrupa otomotiv pazarında daralma

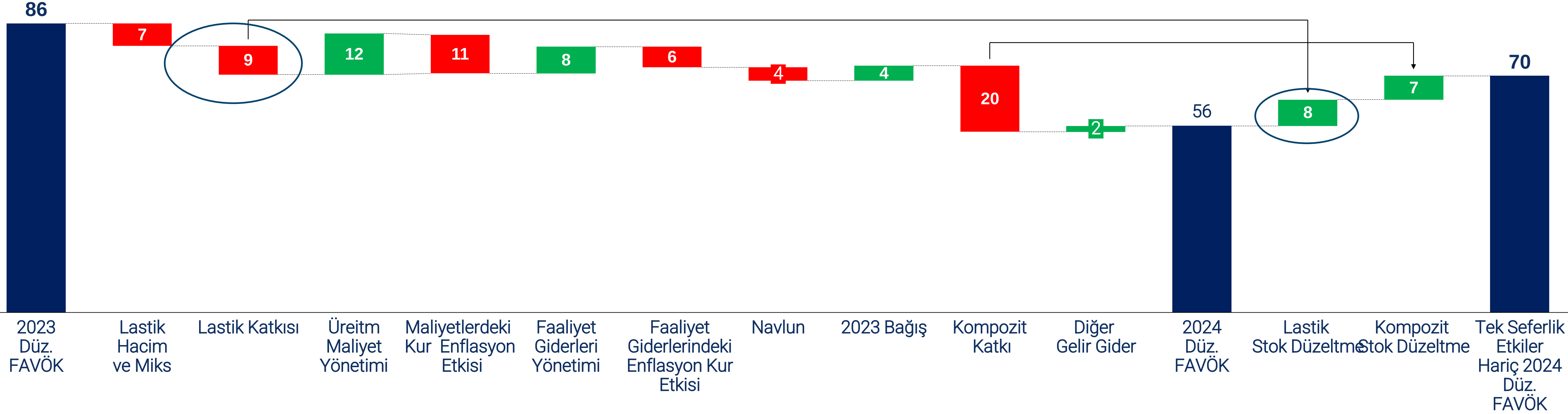
Asyalı rakiplerden fiyat baskısı

## FAVÖK

Cirodaki etkilere ilave olarak, kur ve enflasyon arasındaki dengesizliğin etkisi  
Malzeme ömrü ve düşük piyasa fiyatları nedeniyle hareketsiz stoklardaki düzeltmelerin tek seferlik etkisi.

# Malzeme ömrü ve düşük piyasa fiyatları nedeniyle hareketsiz stoklardaki düzeltmelerin tek seferlik etkisi.

## FAVÖK Analizi (MUSD)

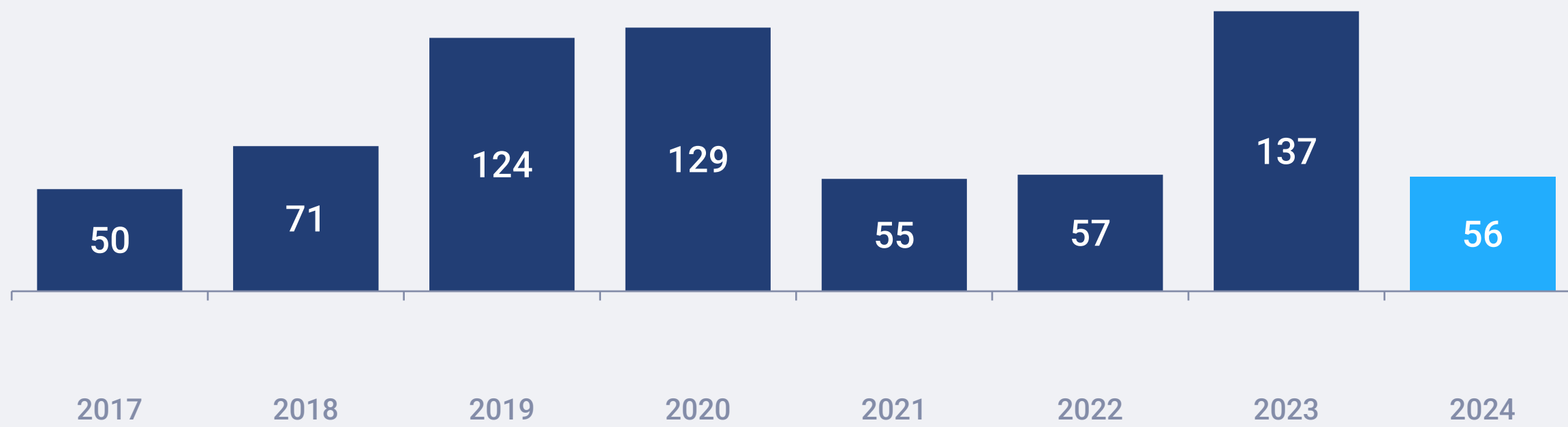


\* Contribution: Sales – Raw Material Cost

\* Tire Contribution including all other businesses except composite

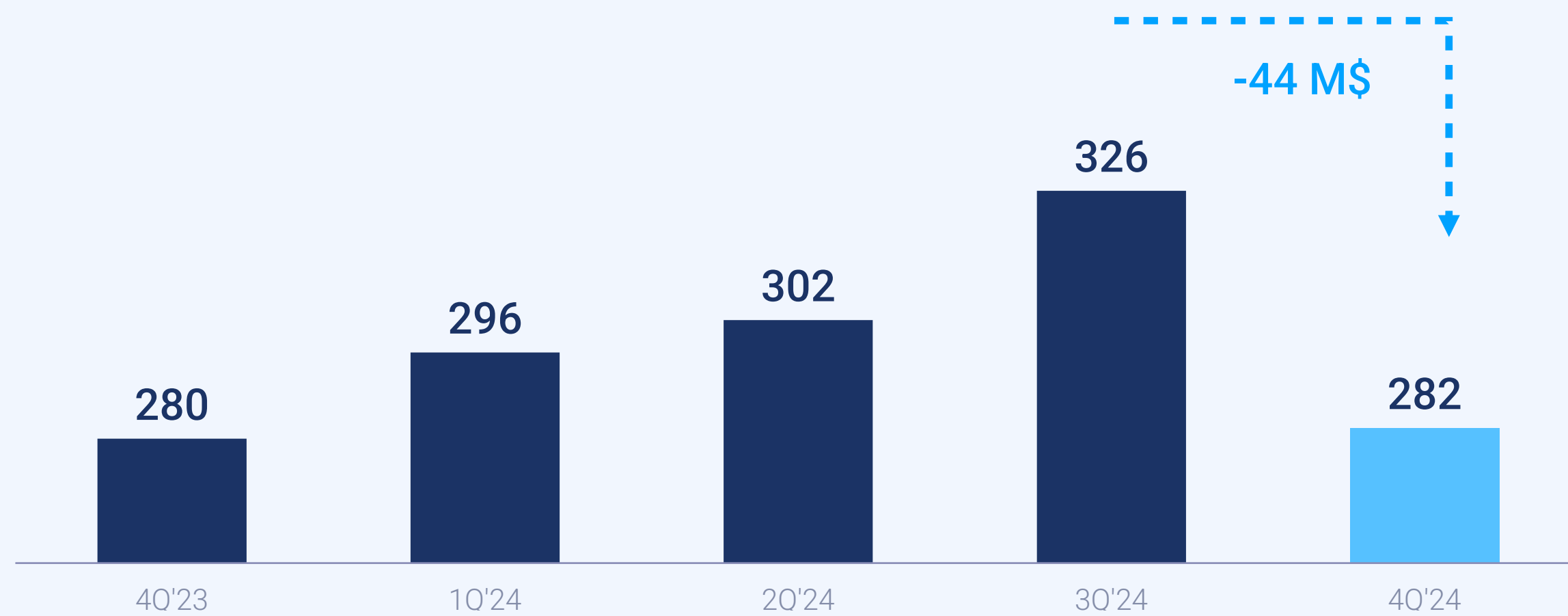
# Efektif İşletme Sermayesi ve Borç Optimizasyonuna Odaklanma

Operasyonel Nakit Akışı (M\$)

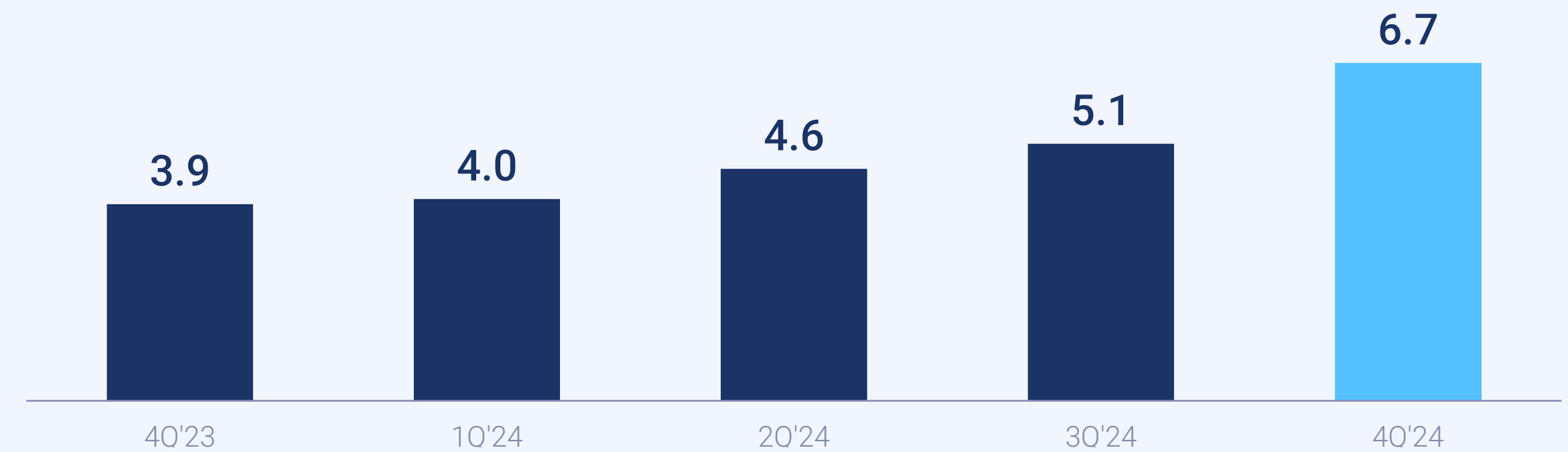


|                          | Değer      |            | Ort. Faiz Oranı |             |
|--------------------------|------------|------------|-----------------|-------------|
| M\$                      | 31.12.2023 | 31.12.2024 | %               | %           |
| Net Borçlanma            | 337        | 377        | Aralık 2023     | Aralık 2024 |
| USD-Bazlı                | 295        | 332        | 8.5%            | 7.7%        |
| EUR-Bazlı                | 39         | 71         | 7.3%            | 5.1%        |
| TRY-Bazlı                | 56         | 89         | 34.8%           | 26.9%       |
| Diğer                    | 5          | 5          | 8.2%            | 4.3%        |
| Nakit & Nakit Benzerleri | -58        | -121       |                 |             |

Net İşletme Sermayesi (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-**

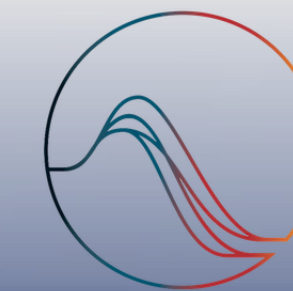
CDP Su  
Programı  
**2023**  
**A-**

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 pozisyonu**yla  
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

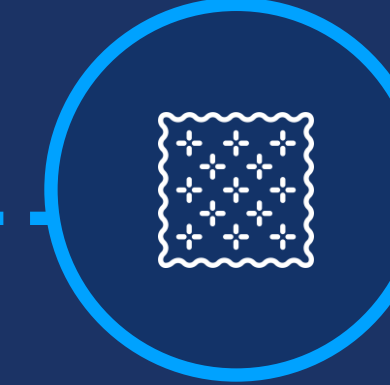
### Weaving



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



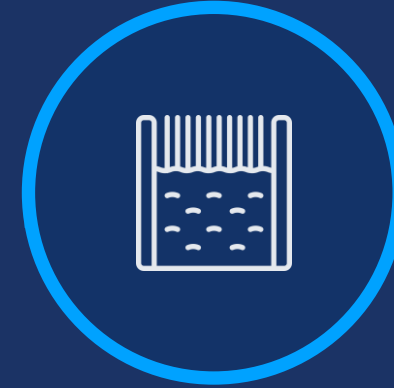
Terbiye



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 Kapsam1 ve 2 Sera gazı emisyonlarında mutlak azalma

- Baz yıl= 2019
- Baz yıl emisyonları= 413.083 tCO<sub>2</sub>e



### 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

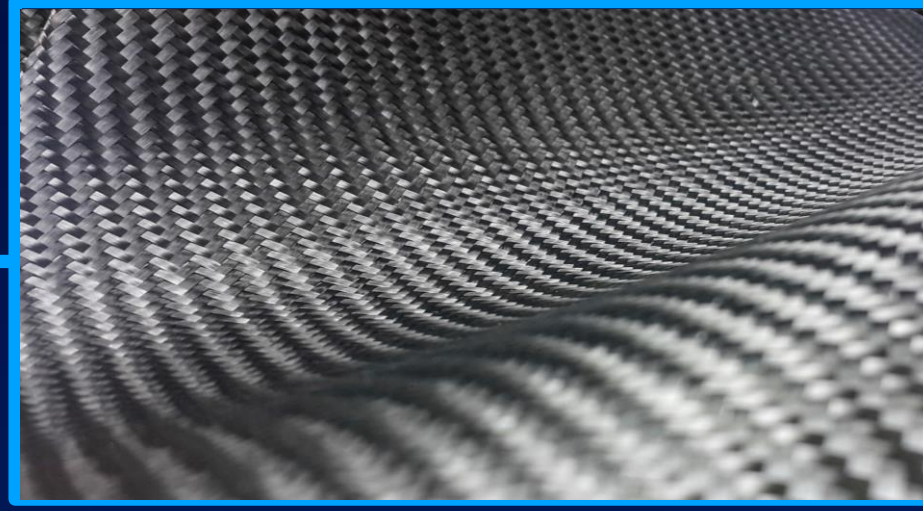
## Sürdürülebilir Ürünler 84 sürdürülebilir ürün;



### 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



### 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 CO<sub>2</sub> emisyonlarını azaltır.



### İnşaat endüstrisinde;

Dayanıklı, uzun ömürlü ve hafif çözümler

- Düşük CO<sub>2</sub> 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...

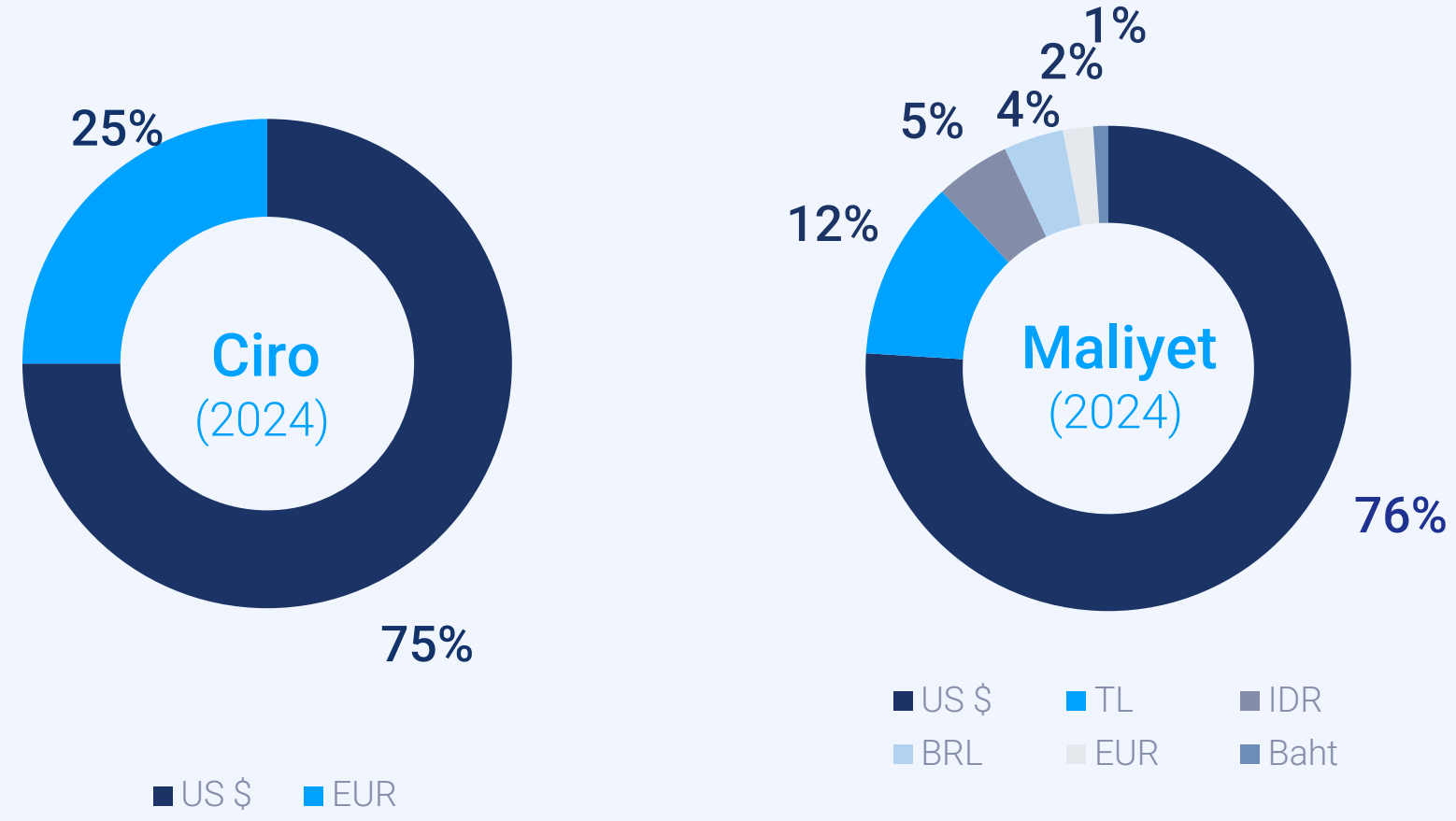
# Devam eden dışsal faktörler finansal performansı etkiliyor

|                                 | Amerikan Doları Finansallar (MUSD) |        |         |       |       |       |        |
|---------------------------------|------------------------------------|--------|---------|-------|-------|-------|--------|
|                                 | 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% | 12.4% | 13.8% | 7.4%   |
| Operasyonel Giderler / Ciro (%) | -10.7%                             | -12.0% | -1 pts' | 11.9% | 12.4% | 11.9% | 11.9%  |
| Esas Faaliyet Karı              | 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%  | 22    | 13    | 16    | -1     |
| Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)     | 8.4%                               | 6.0%   | -2 pts' | 9.5%  | 9.5%  | 6.6%  | -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% |

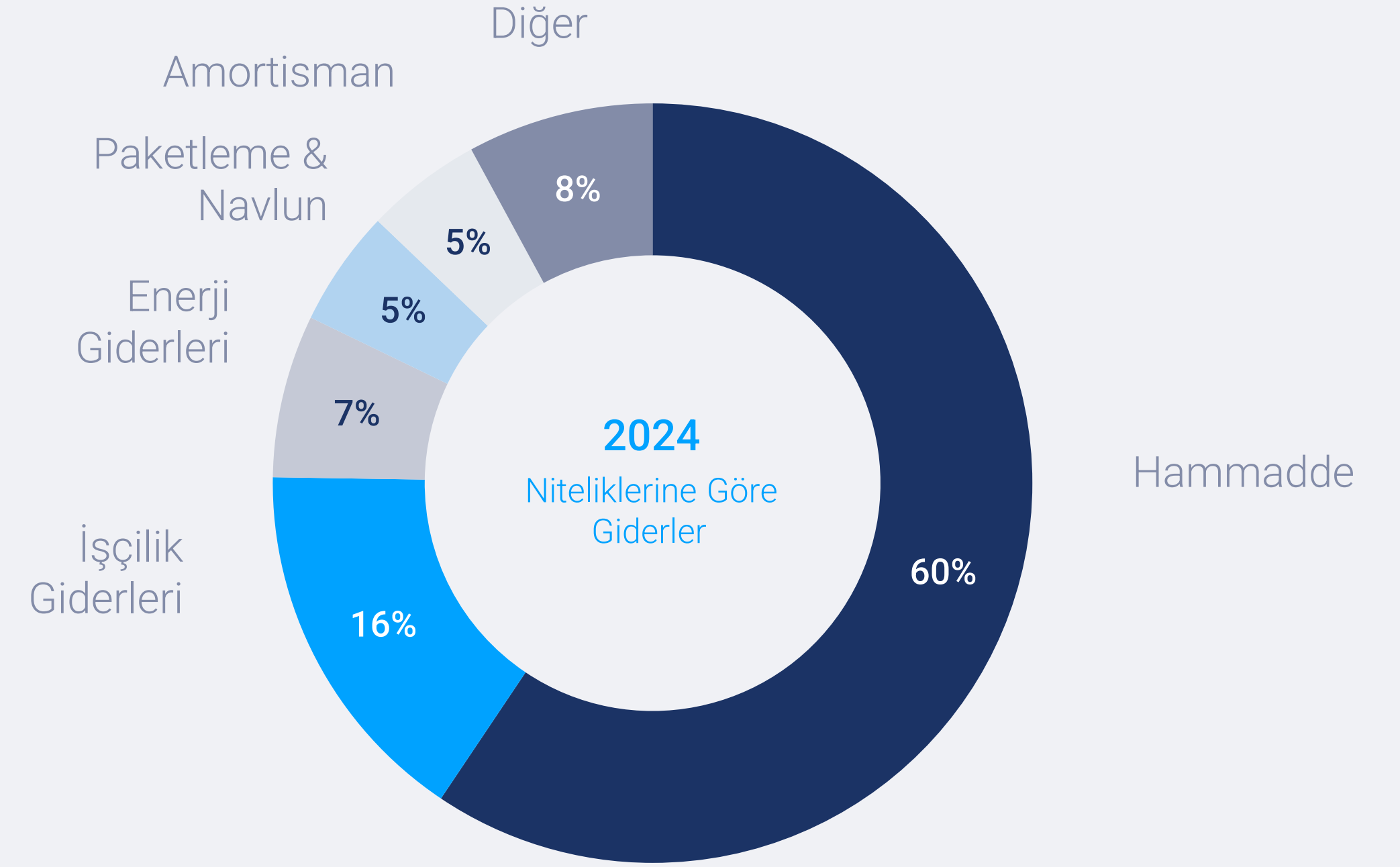
|                                       | TL Finansallar (MTL) |           |       | Amerikan Doları Finansalları (MUSD) |           |     |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|-------|-------------------------------------|-----------|-----|
|                                       | Aralık'23            | Aralık'24 | Δ     | Aralık'23                           | Aralık'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 Dönen Varlıklar                 | 1,416                | 1,205     | -210  | 48                                  | 34        | -14 |
| Maddi & Maddi Olmayan 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 Duran Varlıklar                 | 1,656                | 2,375     | 720   | 56                                  | 67        | 11  |
| Ticari Borçlar                        | 3,375                |           |       | 114                                 |           |     |
| Toplam Borçlanma                      | 11,651               | 3,204     | -171  | 395                                 | 91        | -24 |
| Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri       | 7,382                | 17,578    | 5,926 | 250                                 | 497       | 102 |
| Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri       | 4,269                | 14,485    | 7,103 | 145                                 | 410       | 160 |

# Hard Currency Revenue

## Kur Pozisyonu



- ✓ Değere dayalı fiyatlandırma modeli
- ✓ Hammadde fiyat değişiminin nominal bazda müşteriye yansıtılma: (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 Real'ine karşı değer kazanmasından olumlu etki