

Kordsa.com



1Ç 2025 Finansal Sonuçlar

Finansal Sonuçlar Bülteni

6 Mayıs 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.

AGENDA

01.

1Ç'25 Dinamikler

02.

Endonezya
Güncelleme

03.

Pazar Dinamikleri

04.

Önemli Finansallar

04.

Gelecek Planları

1Ç'25 Önemli Noktalar

LASTİK GÜÇLENDİRME

- * Önemli düzeydeki işletme sermayesi ve nakit akış yönetimi
- * Azalan net borç seviyesi
- * Devam eden Asya'dan gelen kapasite fazlalığı ve fiyat baskısı
- * Gümrük tarifeleri ve Ticaret savaşları sektör için temel belirsizlik olmaya devam ediyor.
- * Endonezya Sel Etkisi

KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

- * Avrupa otomotiv pazarındaki yavaşlama nedeniyle 2024 yılına göre %4 daralma
- * Seramik Matriks Kompozitlerinin artan satışları sayesinde karlılıkta iyileşme

CİRO



**217
MUSD**
Döviz Bazlı
Gelir

OPERASYONEL NAKİT AKIŞI



42 MUSD

1Ç'24 : 2M USD

Düzeltilmiş FAVÖK*



14,5 MUSD
6,5% Marj

NET BORÇLANMA



**350
MUSD**

Aralık'24 : 377M USD

NET YATIRIM



**6
MUSD**

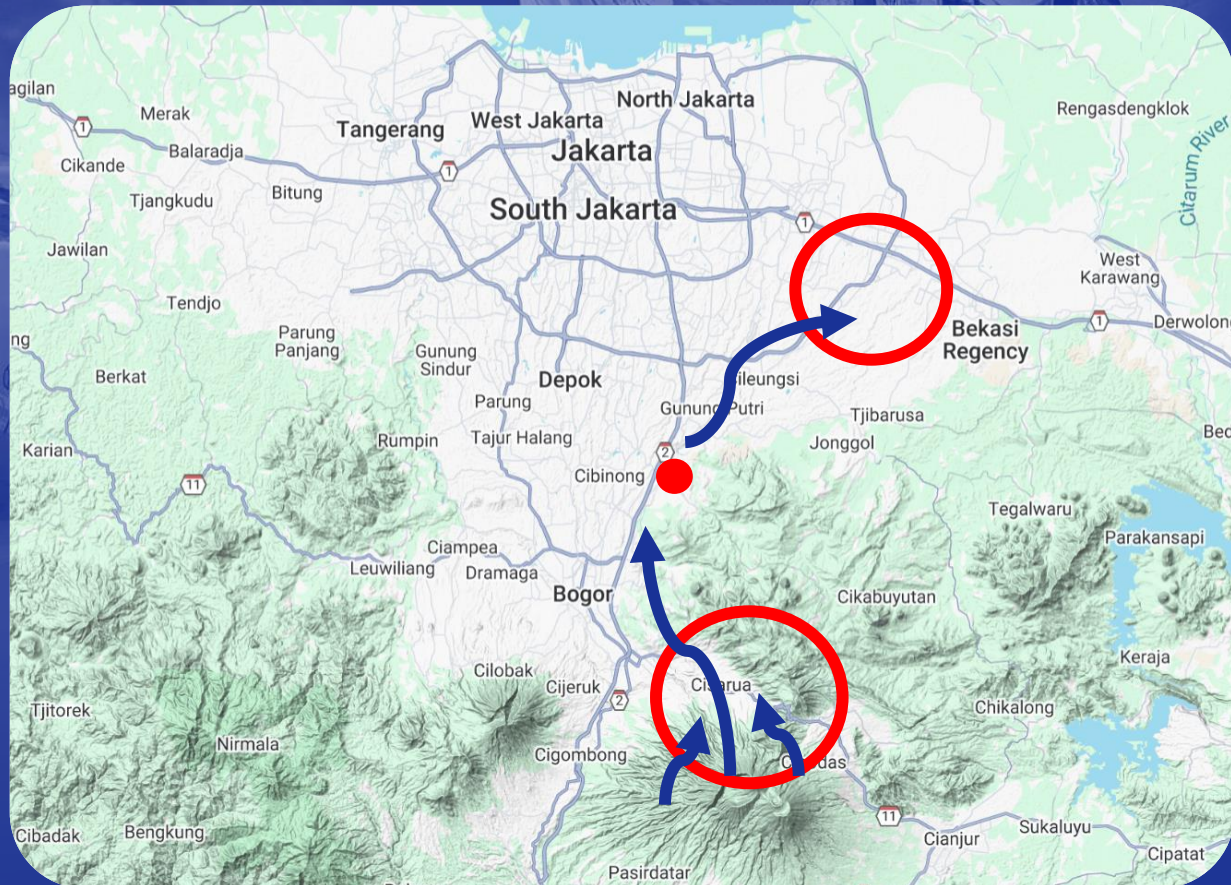
NET KAR



**-7,6
MUSD**

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

West Java'daki Sel Baskını

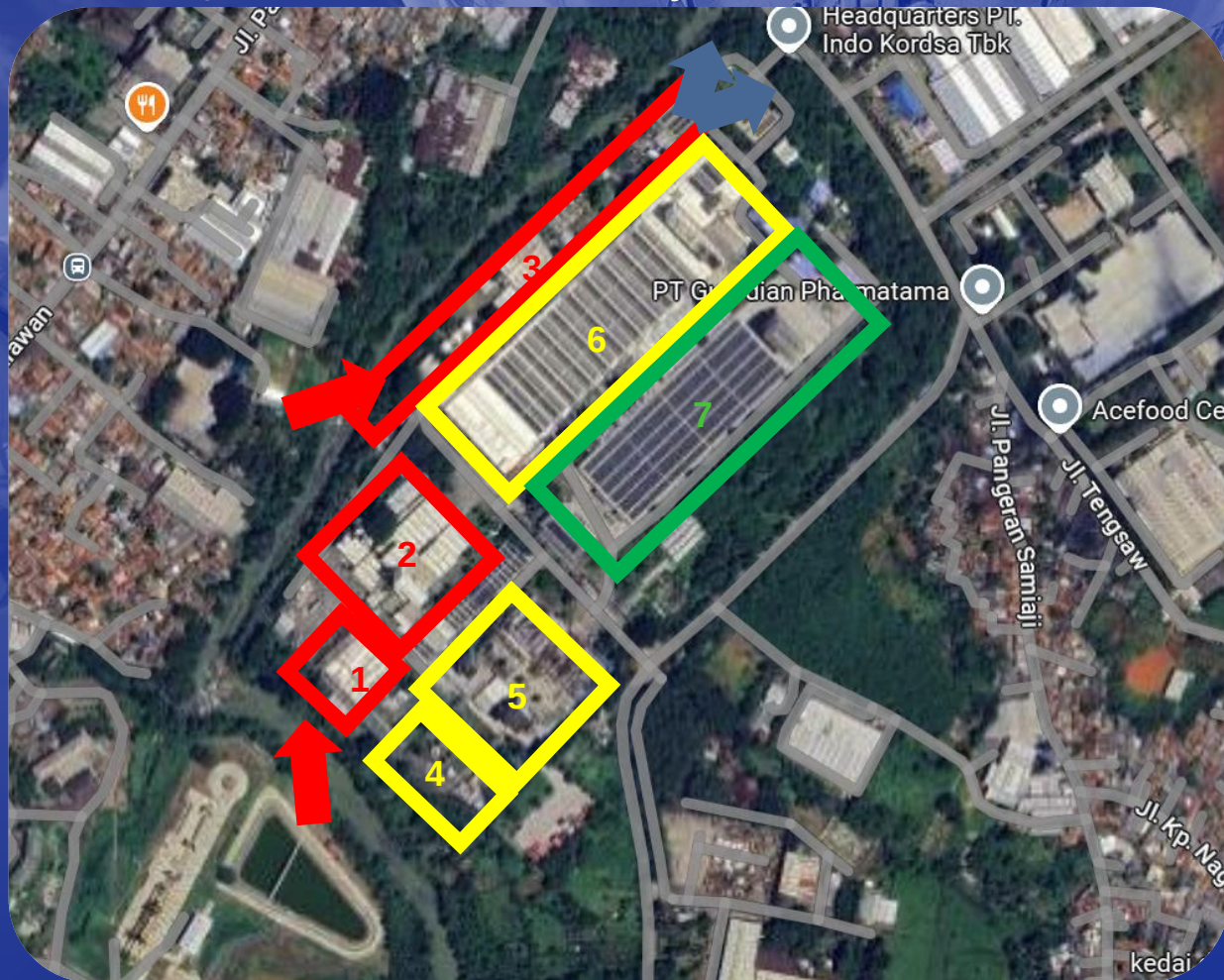


Banjir - Bekasi



Puncak - Bogor

Fabrika Yerleşimi ve Selin Olası Etki Seviyesi



1- İplik Enerji

2- NY İplik

3- Bez Enerji

4- Su Arıtma

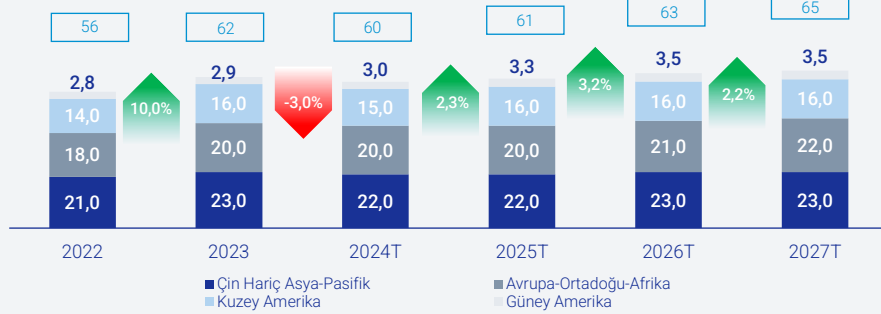
5- PET İplik

6- Kord Bezi 1

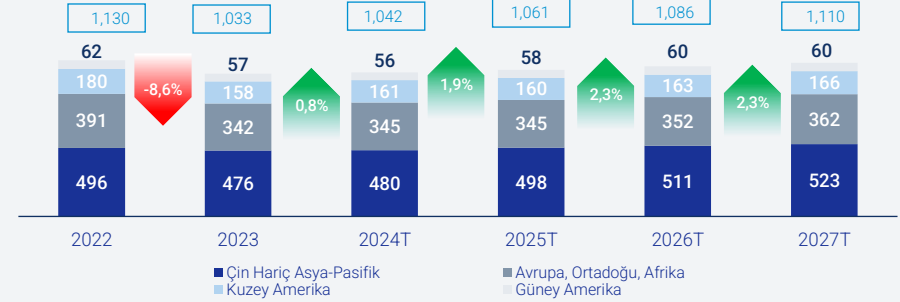
7- Kord Bezi 2

Çin, değer zincirinde büyümeye devam ediyor ve pazarlar üzerinde baskı kuruyor.

Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç
(milyon adet)



Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



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

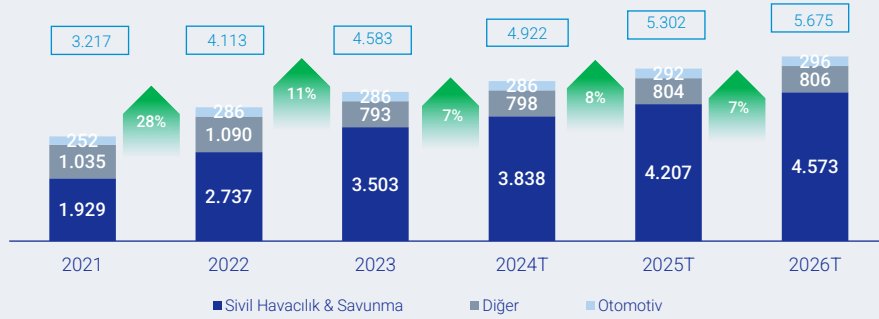


Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (PET HMLS-kton)

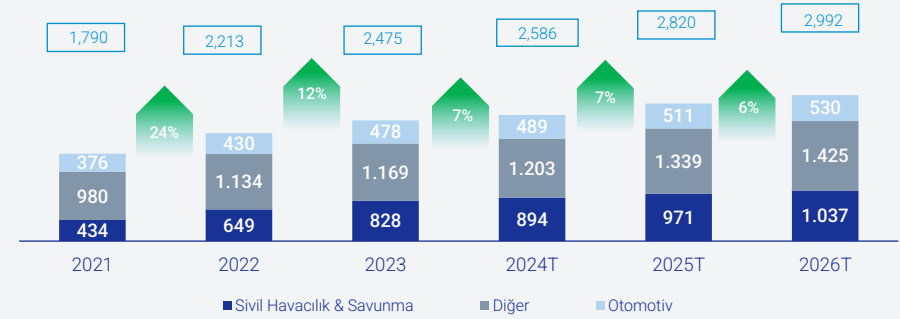


Havacılık toparlanması devam ediyor, tedarik zincirindeki sorunlar ve grevler teslimatları zorlaştırıyor.

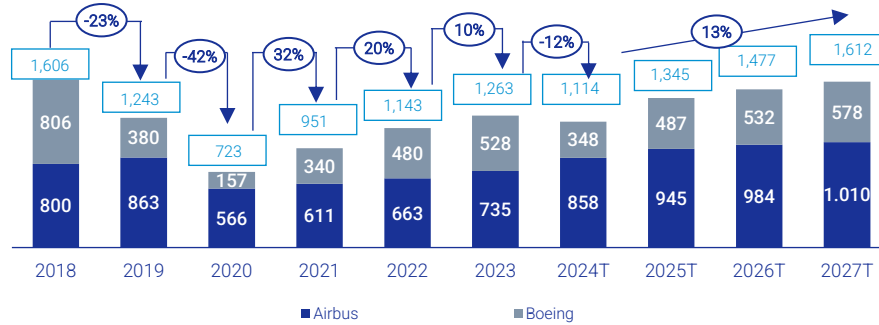
Global Prepreg Pazarı (M\$)



Global Karbon Fiber Tekstil Pazarı (M\$)

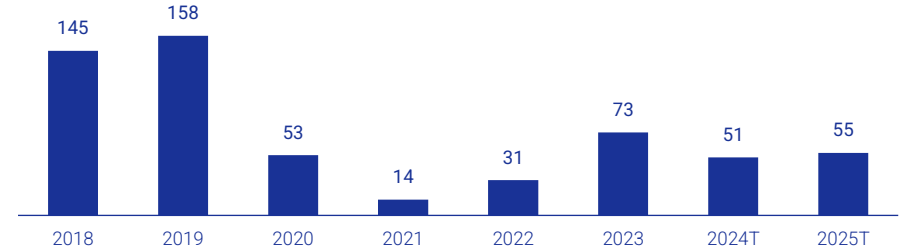


Devam eden önemli projelerde Airbus / Boeing teslimatları



Boeing 787 Dreamliner Üretim Adetleri

(Uçak adedi)



Lastik güçlendirmedeki Asya-Pasifik'ten gelen fiyat-hacim baskısı ile kompozitte havacılığın toparlanmasının uzun sürmesi karlılık seviyesini etkiliyor.

	USD Finansallar (MUSD)						
	1Ç24	1Ç'25	Δ	2Ç'24	3Ç'24	4Ç'24**	1Ç'25
Ciro	234	217	-7.2%	235	235	225	217
Brüt Kar	40	30	-23.9%	32	32	16	30
Brüt Kar Marjı (%)	17.0%	13.9%	-3 pts'	13.8%	13.8%	7.4%	13.9%
Faaliyet Giderleri / Ciro (%)	11.9%	12.5%	1 pts'	12.4%	11.9%	11.9%	12.5%
Esas Faaliyet Kar	12	5	-60.7%	7	9	-15	5
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	5.1%	2.1%	-3 pts'	2.8%	3.6%	-6.0%	2.1%
Düzeltilmiş FAVÖK*	23	14	-37.5%	16	18	-1	14
Düzeltilmiş FAVÖK* Marjı (%)	9.9%	6.7%	-3 pts'	6.6%	7.6%	-0.5%	6.7%
Net KAR	3	-8	-339.6%	1	-5	-24	-8
Net Kar Marjı (%)	1.4%	-3.5%	-5 pts'	0.3%	-2.2%	-10.4%	-3.5%

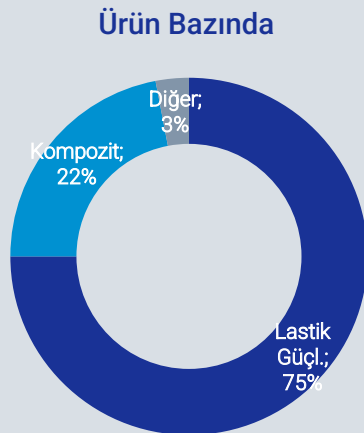
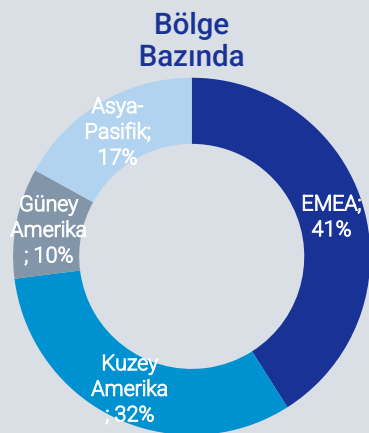
Düzeltilmiş FAVÖK* = Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman/İtfa Payları + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider (kur farkı geliri/gideri hariç)

** 2024 yılının son çeyreğinde, çoğunlukla Covid-19 dönemi kaynaklı yüksek hammadde stoklarının yeniden değerlendirilmesi sonucunda, lastik takviyesi segmentinde 7.8 milyon USD, kompozit segmentinde ise 7 milyon USD olmak üzere toplamda 14.8 milyon USD tutarında stok değer düşüklüğü kaydedilmiştir.

Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Bölgelere Göre Raporlama Sonuçları

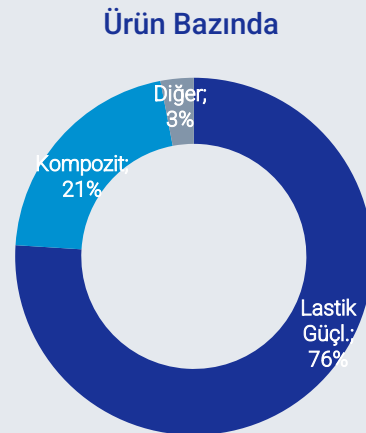
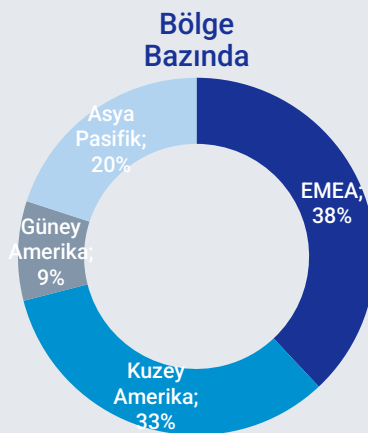
1Ç'25 Ciro Dağılımı



* Bölge bazında dengeli portföy

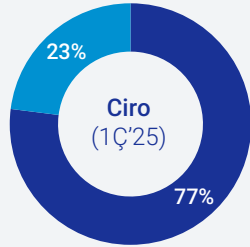
* Asya-Pasifik ve EMEA'da özellikle güçlü fiyat rekabeti

1Ç'24 Ciro Dağılımı

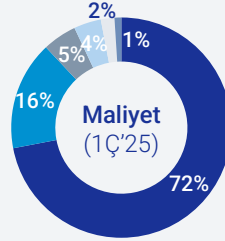


Döviz Bazlı Gelirler

FX exposure

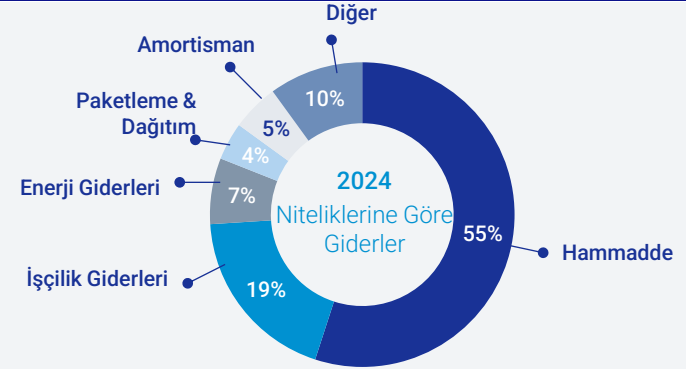


■ US \$ ■ EUR



■ 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

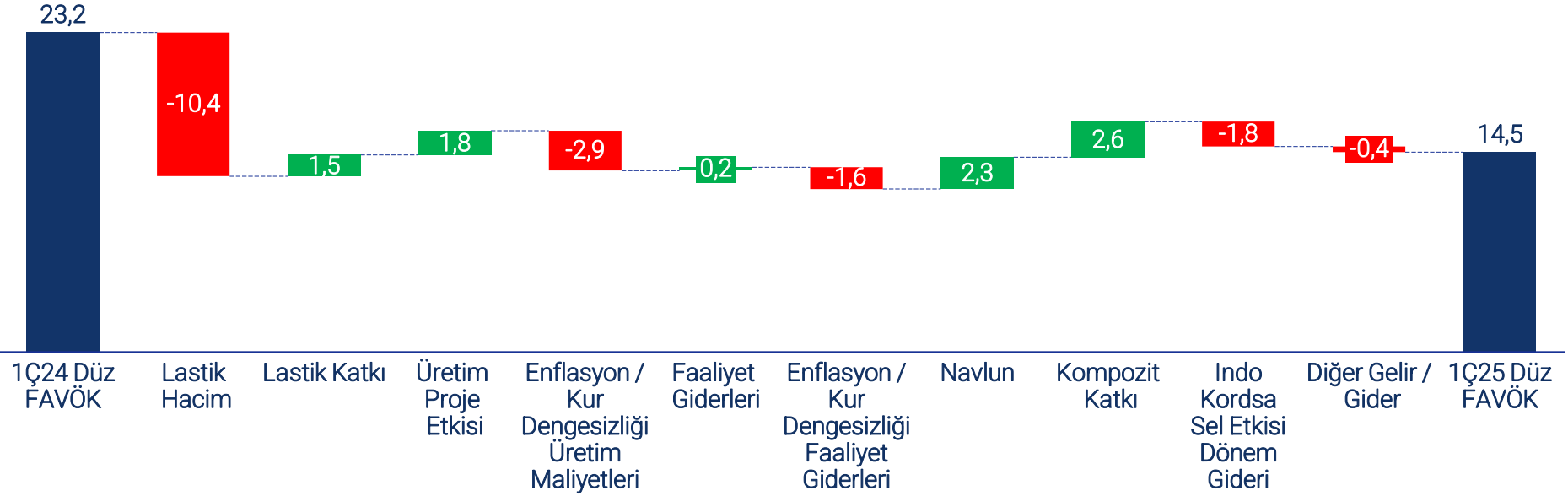


Uzak Doğu rakiplerden fiyat baskısı devam ediyor. Satış Analizi – MUSD



Maliyet iyileştirme projeleri, enflasyon ve kur uyumsuzluğa karşılık karlılık seviyesini koruyor.

FAVÖK Analizi (MUSD)

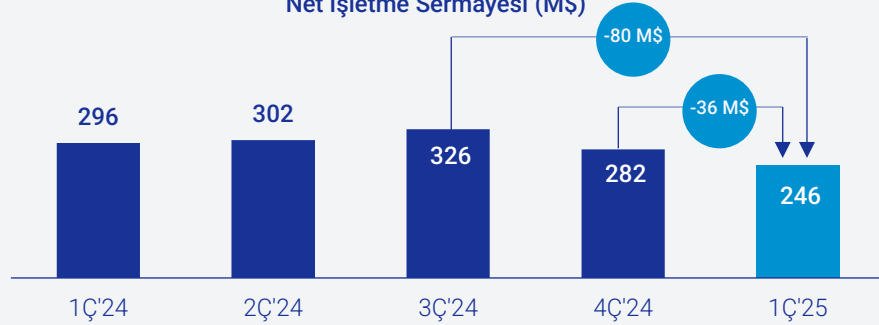


Bilanço

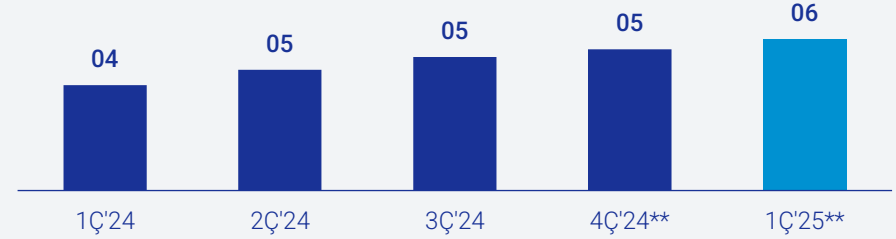
	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	Aralık'24	Mart'25	Δ	Aralık'24	Mart'25	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,257	4,777	520	121	126	6
Ticari Alacaklar	5,690	5,874	184	161	156	-6
Stoklar	7,474	7,376	-98	212	195	-17
Diğer Cari Varlıklar	1,205	1,737	532	34	46	12
Maddi Duran Varlıklar	16,741	17,797	1,056	475	471	-3
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	588	629	41	17	17	0
Şerefiye	5,476	5,862	386	155	155	0
Diğer Cari Olmayan Varlıklar	2,375	2,557	181	67	68	0
Ticari Borçlar	3,204	3,953	748	91	104	14
Finansal Borçlar	17,578	18,034	456	497	477	-21
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	14,485	15,199	714	410	402	-8
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3,093	2,835	-258	88	75	-13

İşletme sermayesi ve net borçlanmaya odaklanıyoruz

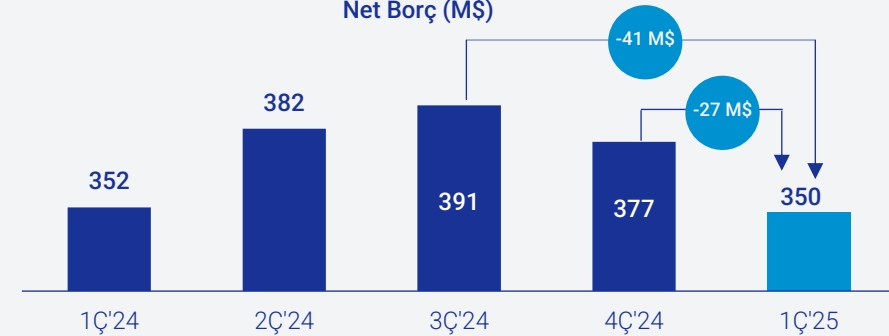
Net İşletme Sermayesi (M\$)



Net Borç / Düzeltilmiş FAVÖK*



Net Borç (M\$)



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

** 2024 yılının son çeyreğinde, çoğunlukla Covid-19 dönemi kaynaklı yüksek hammadde stoklarının yeniden değerlendirilmesi sonucunda, lastik takviyesi segmentinde 7.8 milyon USD, kompozit segmentinde ise 7 milyon USD olmak üzere toplamda 14.8 milyon USD tutarında stok değer düşüklüğü kaydedilmiştir.

M\$	Toplam Değer		Ort. Faiz Oranı	
	31.12.2024	31.03.2025	%	%
Net Borç	377	350	Ara'24	Mar'25
USD-Baz	332	309	7.7%	7.3%
EUR-Baz	71	78	6.0%	5.0%
TRY-Baz	89	89	26.9%	25.7%
Diğeri	5	1	4.3%	3.0%
Nakit & Nakit Benz.	-121	-126		

ENDONEZYA'DA SEL SONRASI HIZLI TOPARLANMA

NAKİT YÖNETİMİ & NET BORÇLULUKTA İYİLEŞME

MALİYET İYİLEŞTİRME ODAĞI

**TÜM SEGMENTLERDE KATMA DEĞERLİ ÜRÜNLERE ODAKLANMA
OPERASYONEL KARLILIKTA İYİLEŞME**

Teşekkürler

