

Yatırımcı Sunumu

Haziran'25

İleri malzeme şirketine başarılı şekilde dönüşüm



*We
reinforce
life*

4

KITA

7

ÜLKE

13

ÜRETİM TESİSİ

4,300+

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

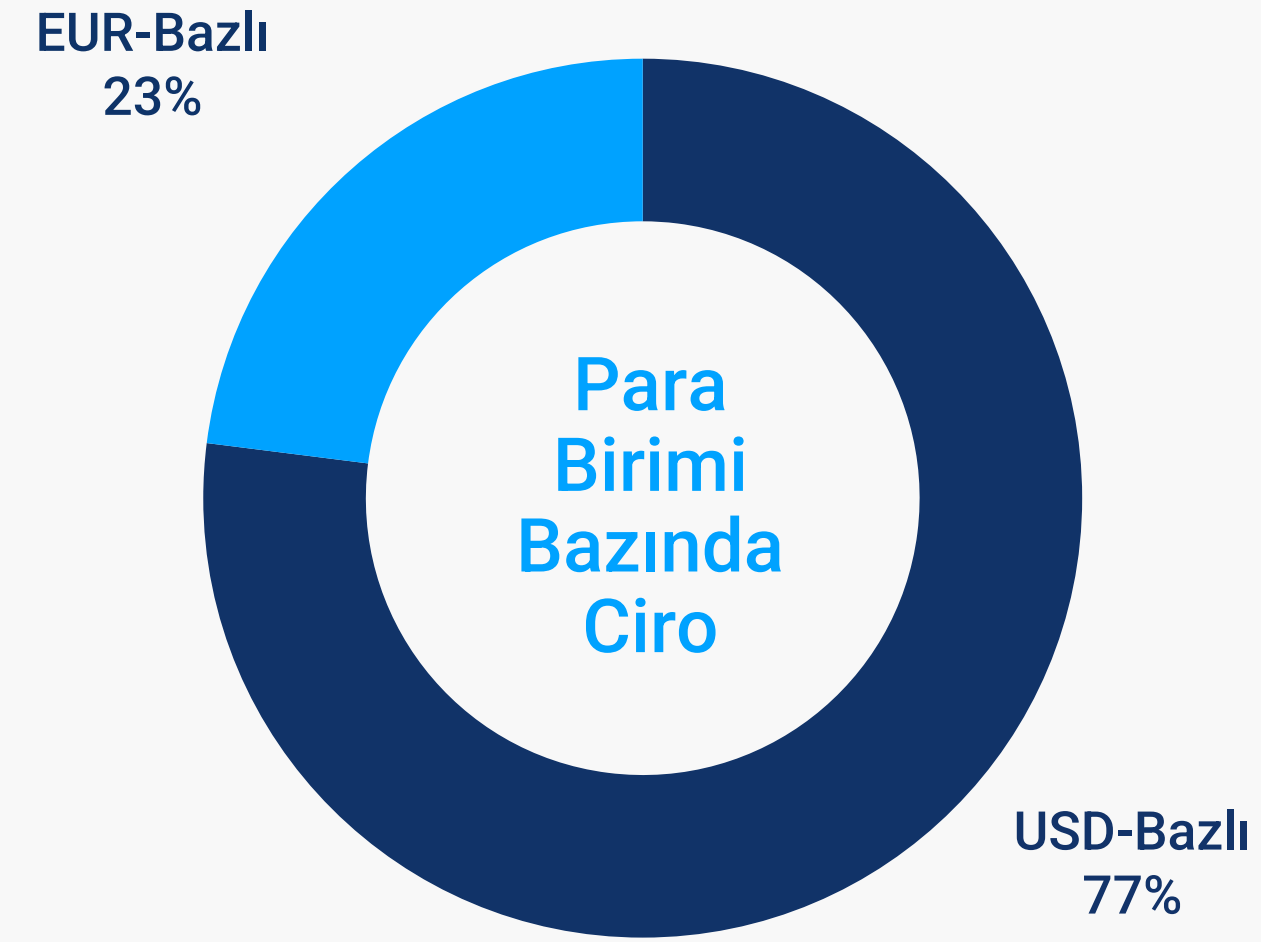
Global Lider Konumu

- 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

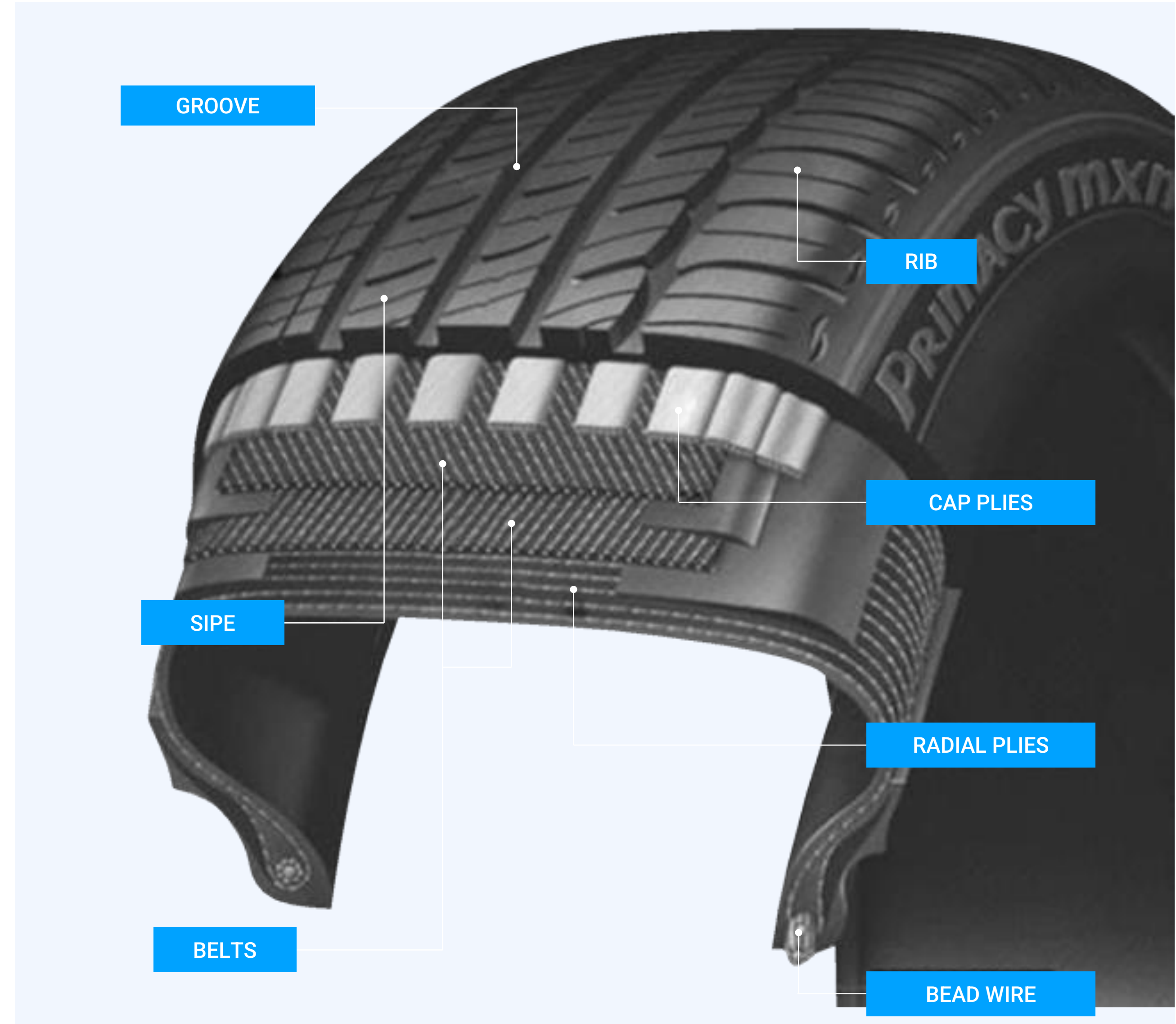


FİNANSALLAR



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

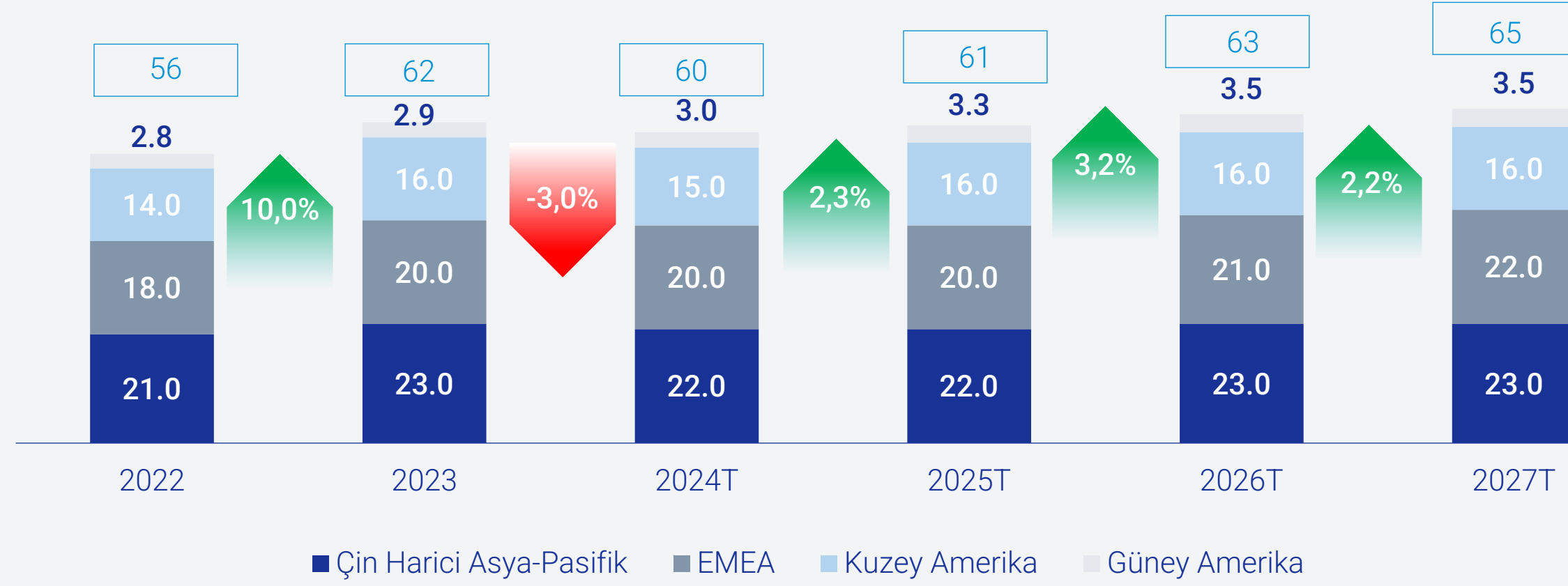
BAŞLICA UYGULAMALAR

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

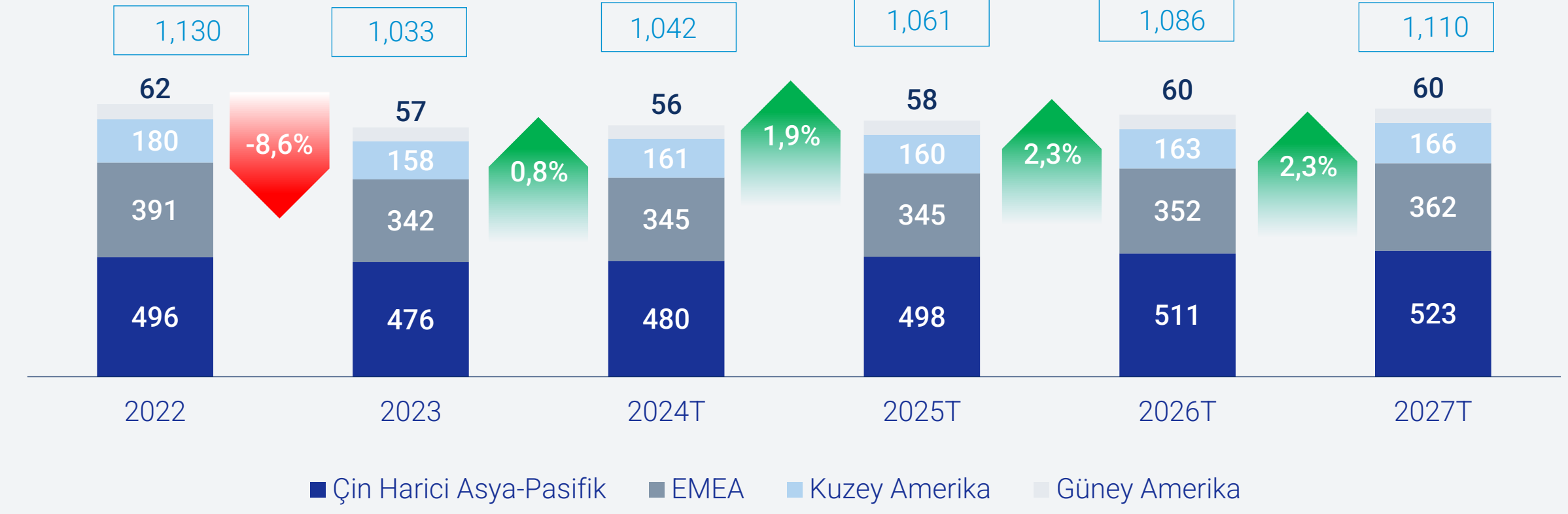


Çin, değer zincirinde yukarı yönlü ilerlemesini sürdürmekte ve olgun pazarlardaki rekabet baskını artırmaya devam etmektedir.

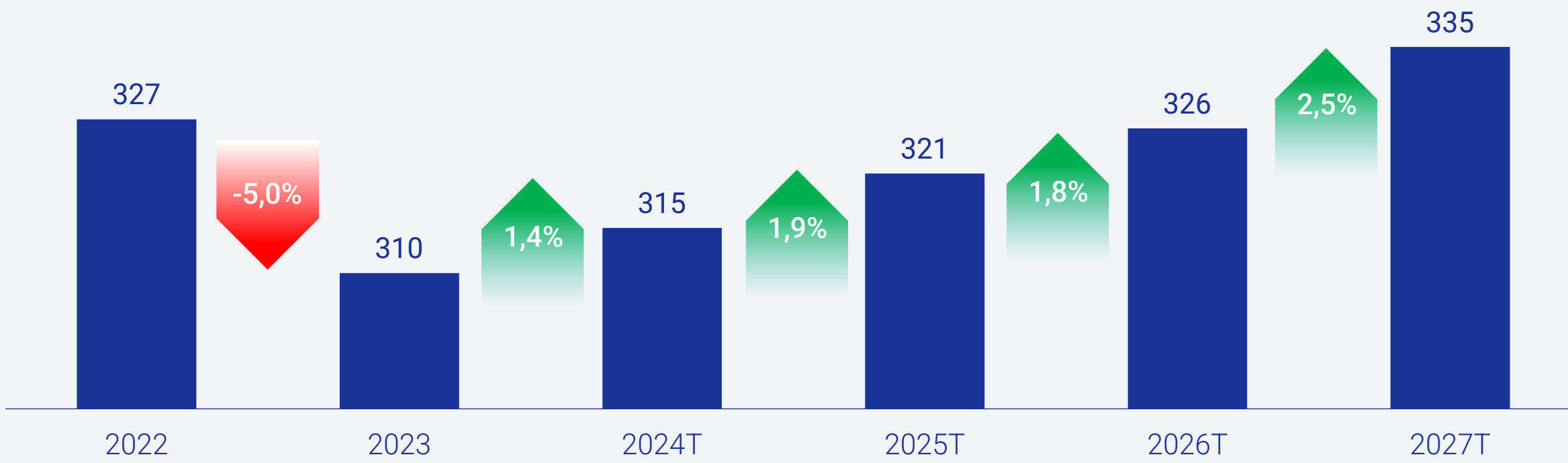
Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç (milyon adet)



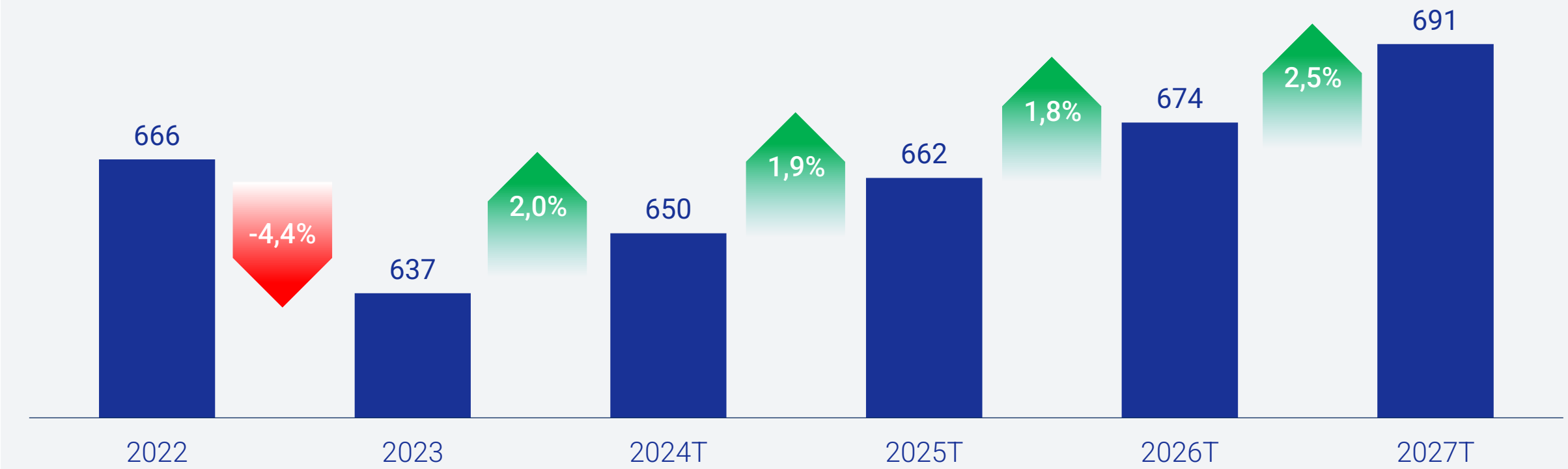
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



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

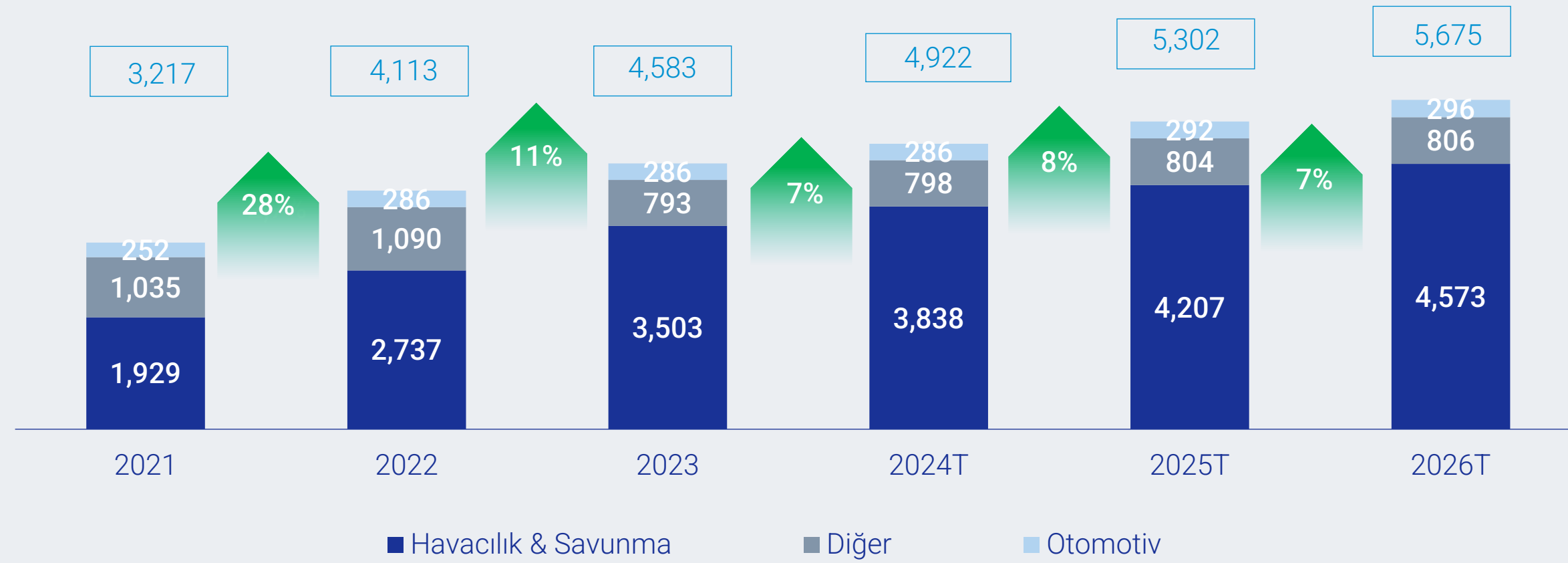


Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (PET HMLS-kton)

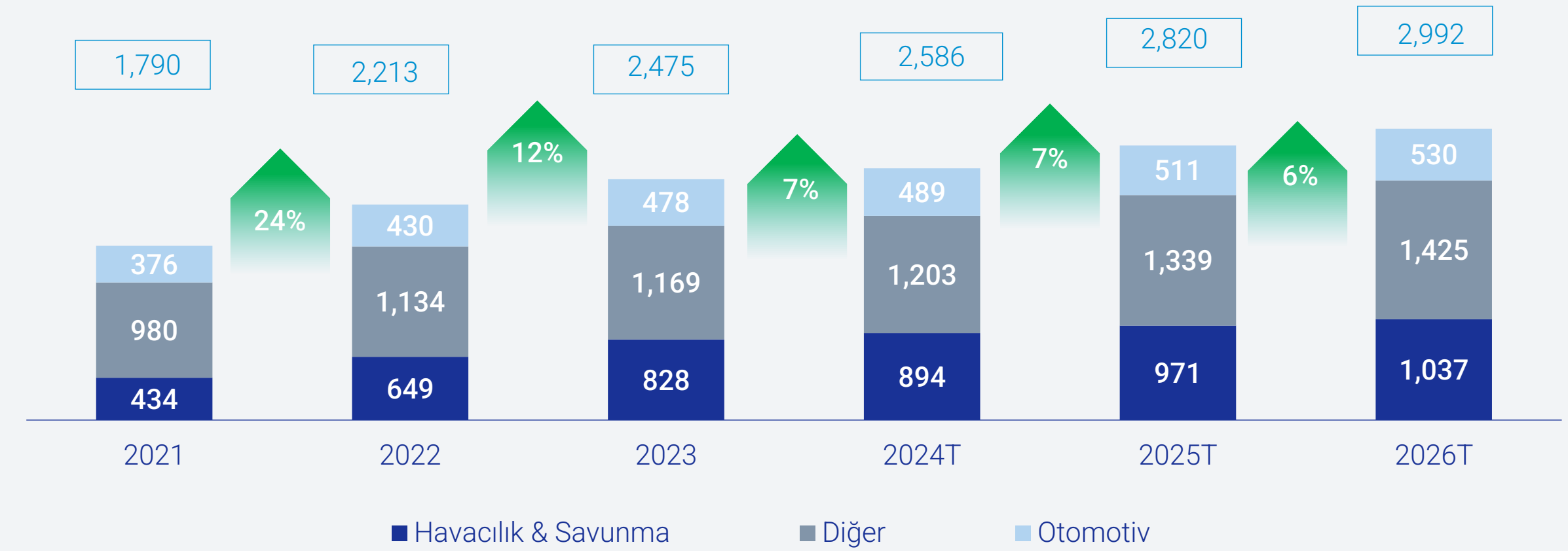


Havacılık sektöründeki toparlanma devam etmekle birlikte, tedarik zinciri sorunları ve grevler teslimatlar üzerinde baskı oluşturmaktadır.

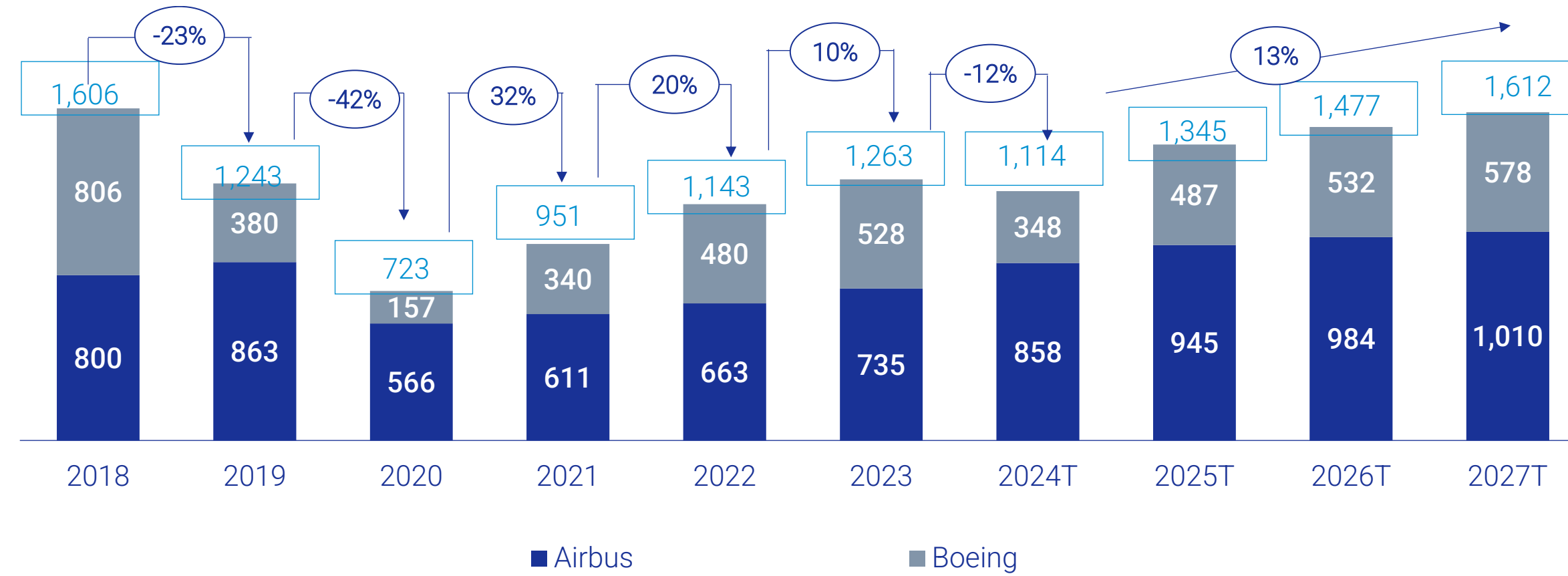
Global Prepreg Pazarı (M\$)



Global Karbon Fiber Tekstil Pazarı (M\$)

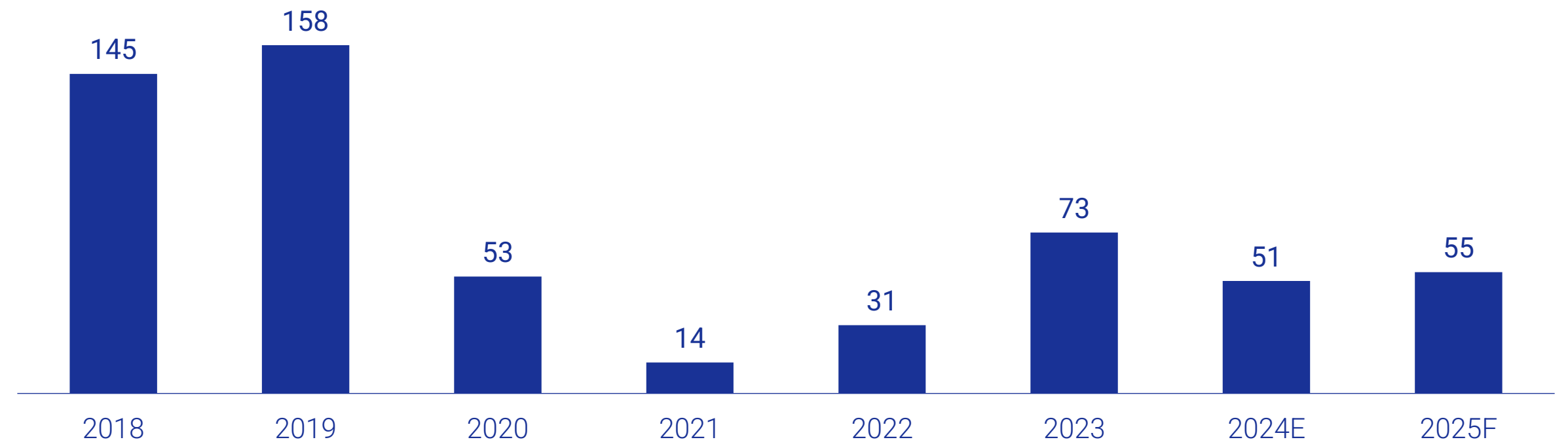


Önemli Programlarda Airbus / Boeing Teslimatları



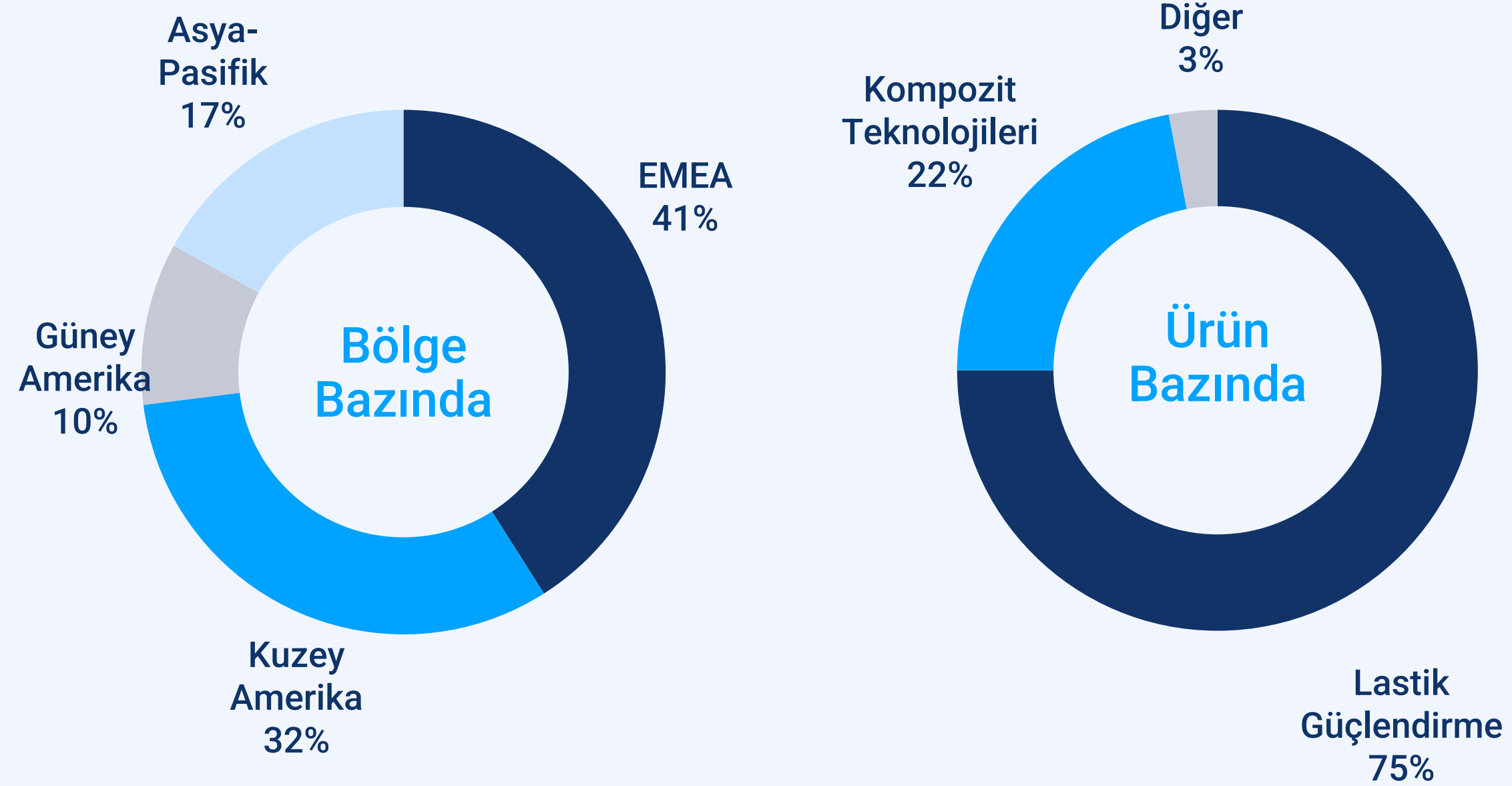
Boeing 787 Dreamliner Teslimatları

(Uçak Adedi)

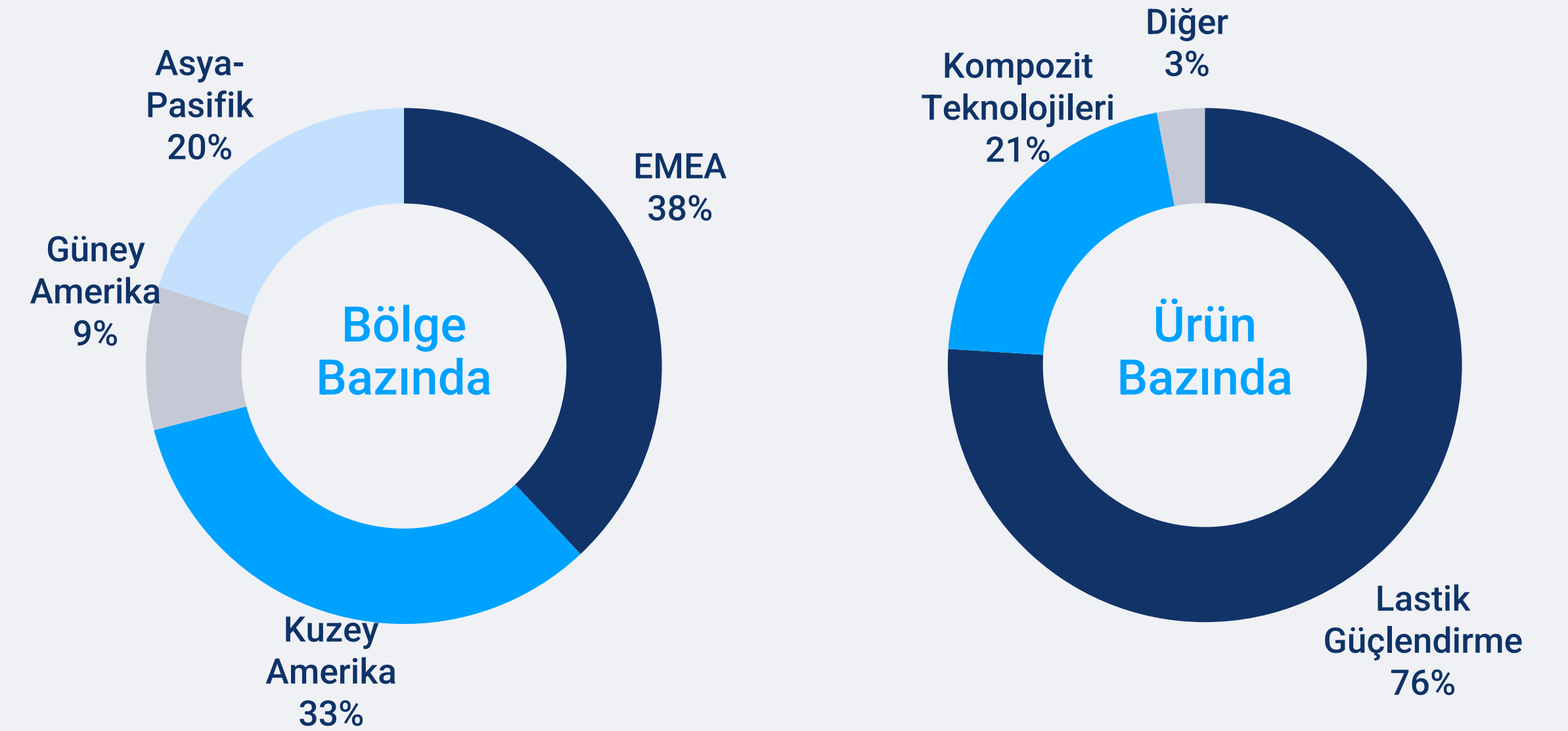


Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Mart, 25 Ciro Dağılımı



Mart, 24 Ciro Dağılımı



İleri malzeme şirketine dönüşümde güçlü finansal performans

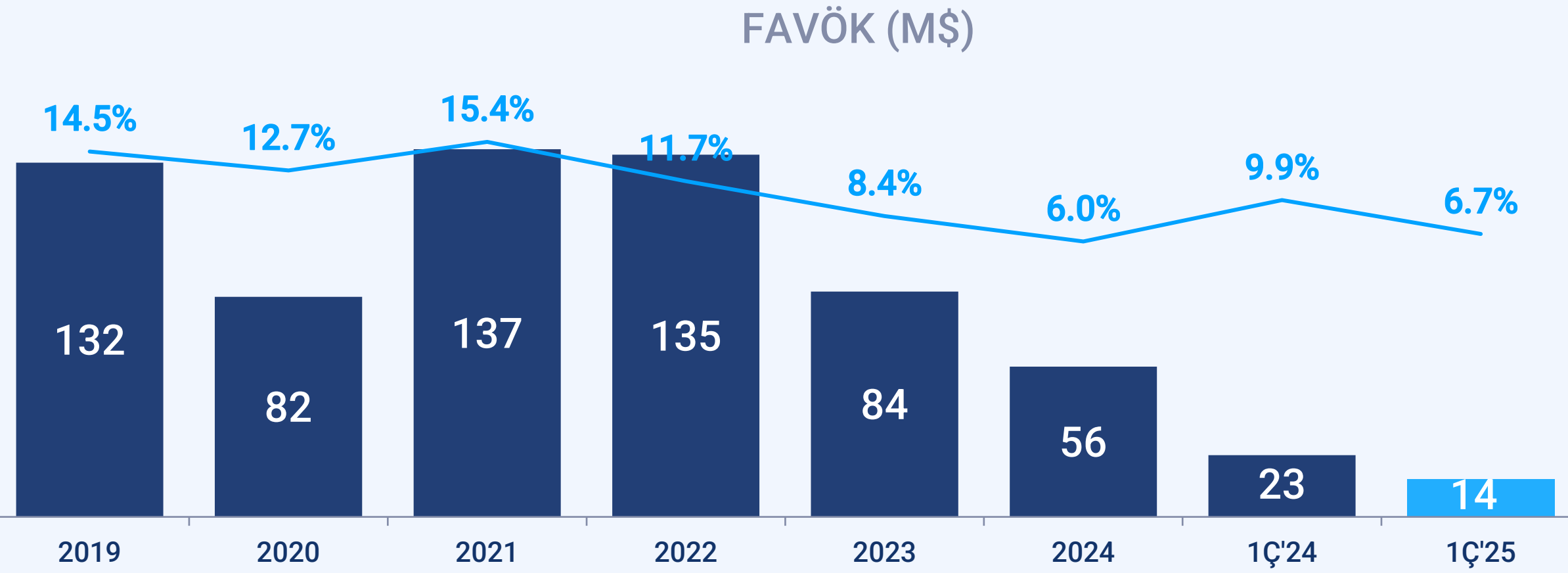
FİNANSALLAR



OPERASYONLAR



Çin değer zincirinde büyümeye devam ediyor



CİRO

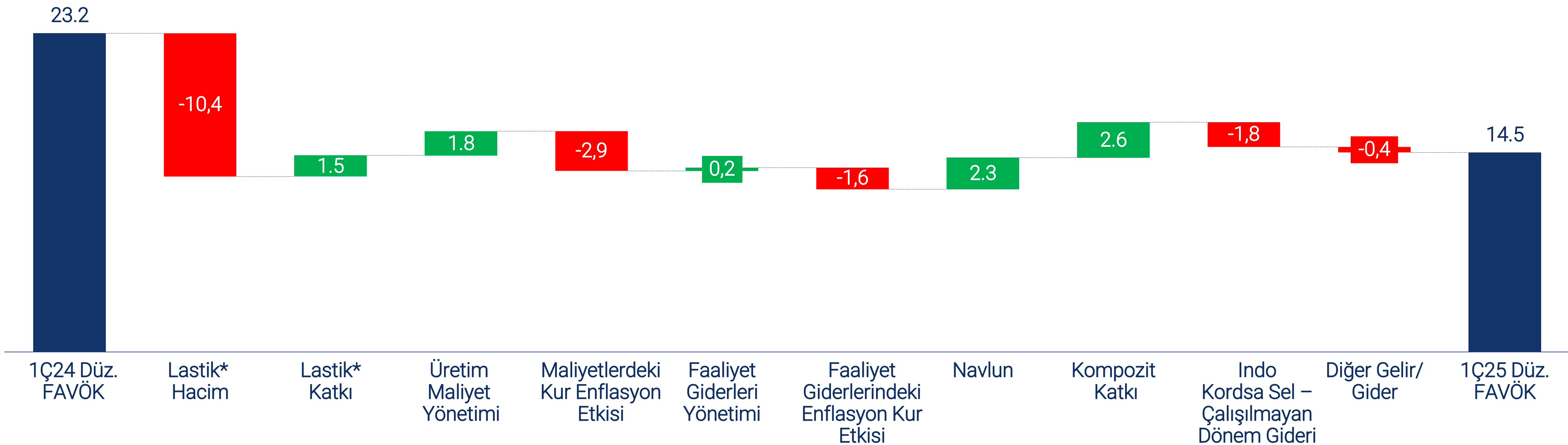
Lastik : PT Indo Kordsa Sel Etkisi
Asyalı rakiplerden fiyat baskısı
Kompozit : Avrupa otomotiv pazarında daralma

FAVÖK

Cirodaki değişimlere ek olarak; enflasyon döviz arasındaki uyumsuzluk baskı yaratmaktadır
PT Indo Kordsa'daki sel felaketi nedeniyle oluşan çalışılmayan dönem giderleri etkisi

Sürdürülen maliyet iyileştirme projeleri, enflasyon ve döviz uyumsuzluğuna karşı karlılığı koruyor.

FAVÖK Analizi (MUSD)

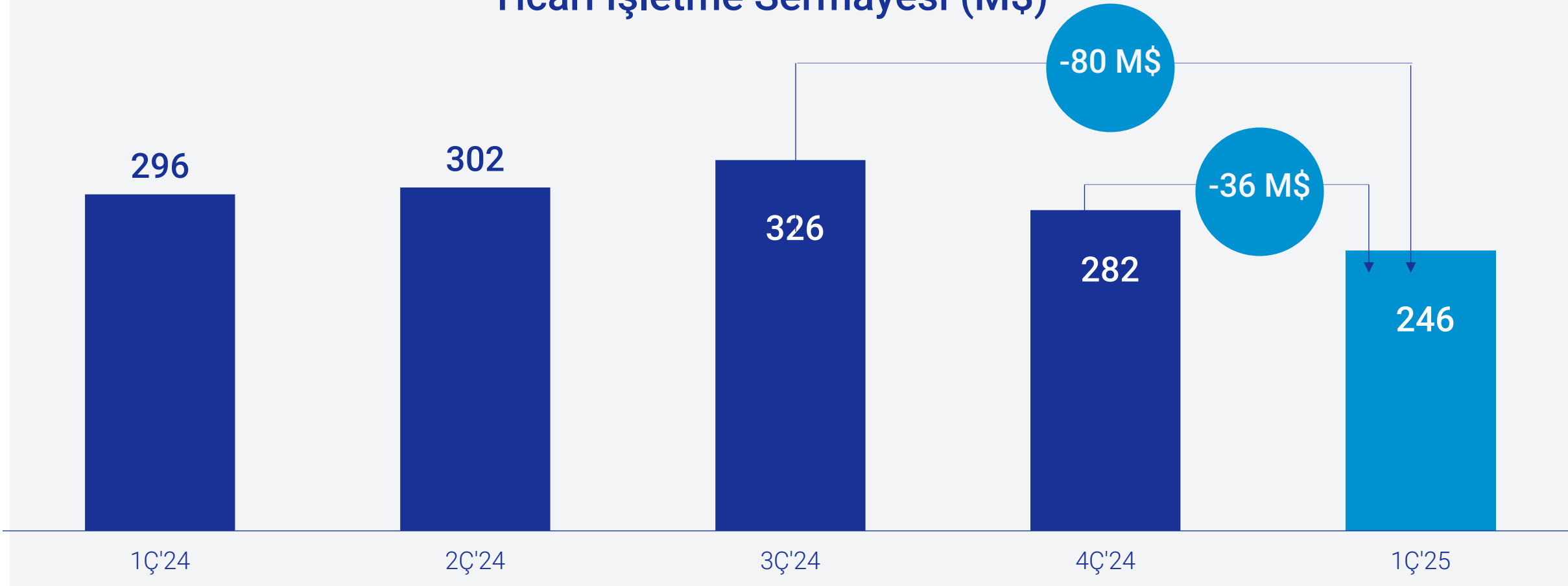


* Katkı: Satış – Hammadde Maliyeti

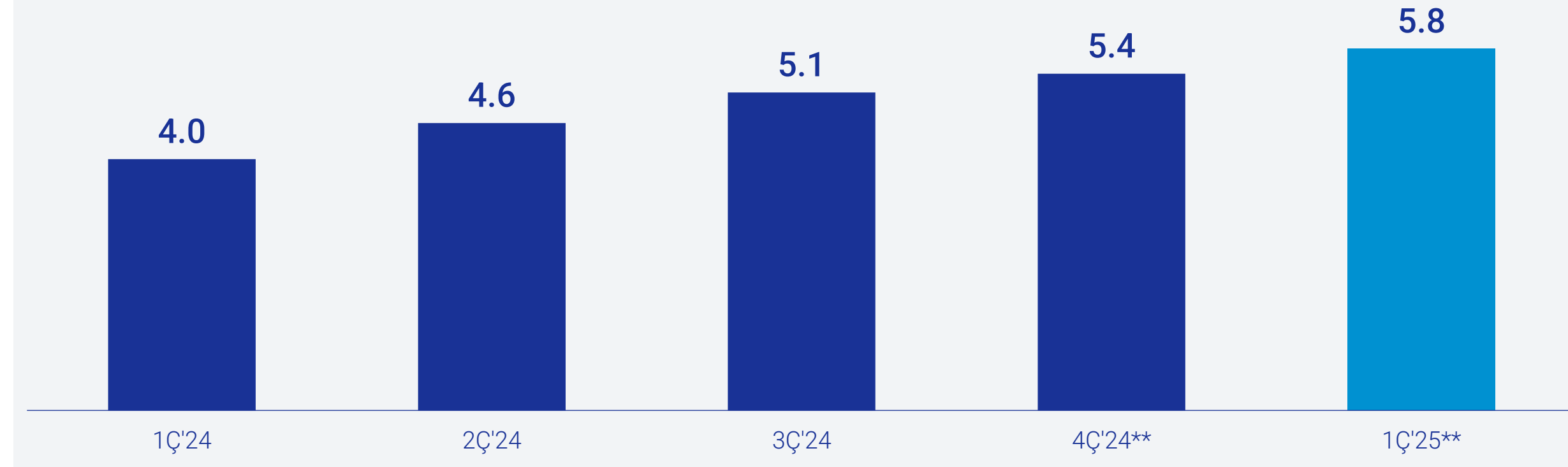
* Lastik katkı; kompozit hariç tüm sektörlerin katkılarını içermektedir.

Odak Noktamız: İşletme Sermayesi ve Net Borçlanma İyileştirilmesi

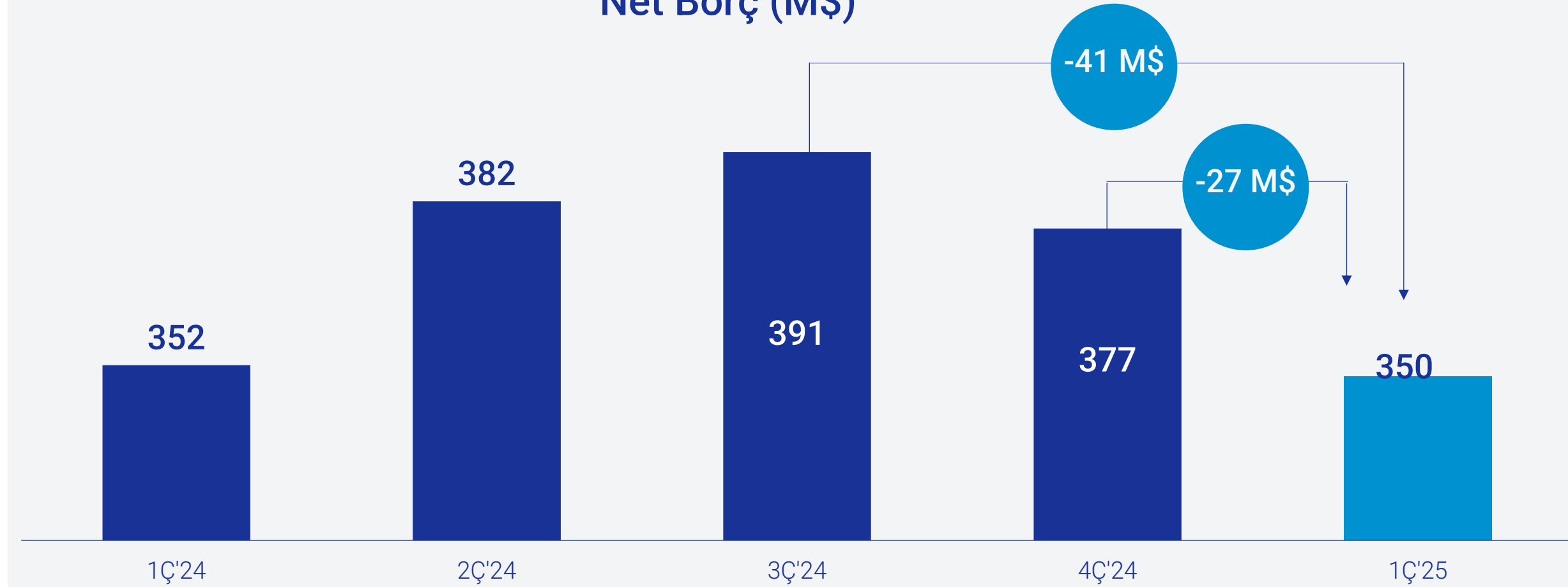
Ticari İşletme Sermayesi (M\$)



Net Borç / Düzeltilmiş FAVÖK*



Net Borç (M\$)



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

Düzeltilmiş FAVÖK* = Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman/İtfa Payları + Kur fark gelir/gider hariç diğer Operasyonel Gelir/Gider

** 2024 yılının son çeyreğinde, yüksek fiyatlı hammaddeli stokların yeniden değerlendirilmesi sonucunda, özellikle Covid-19 döneminden gelmek üzere, 7.8 milyon USD tutarında lastik güçlendirme segmentinden, 7 milyon USD de kompozit güçlendirme segmentinden stok değer düzeltmesi bulunmaktadır.

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-

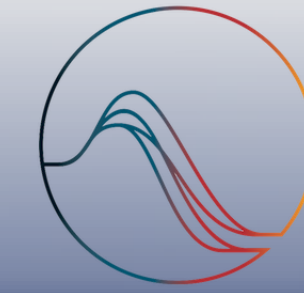
CDP Su
Programı
2023
A-

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

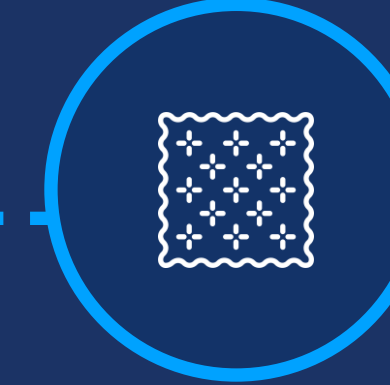
Weaving



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



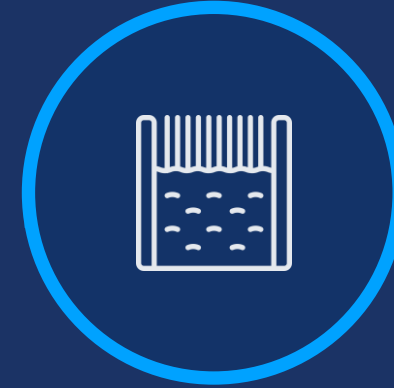
Terbiye



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.

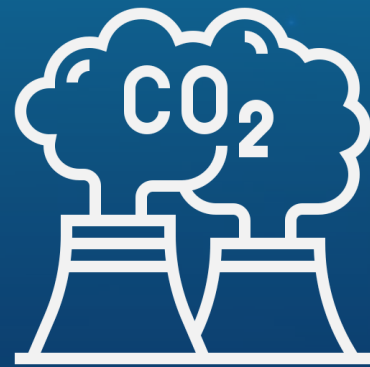
“ Kordsa, sürdürülebilirlikte bir lider olarak, kısa ve uzun vadeli emisyon azaltım hedeflerine ulaşmayı hedeflemektedir. ”

Emisyon Azaltım Hedeflerimiz: Kapsam 1 & 2

%46,2

2030 yılına kadar Kapsam1 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

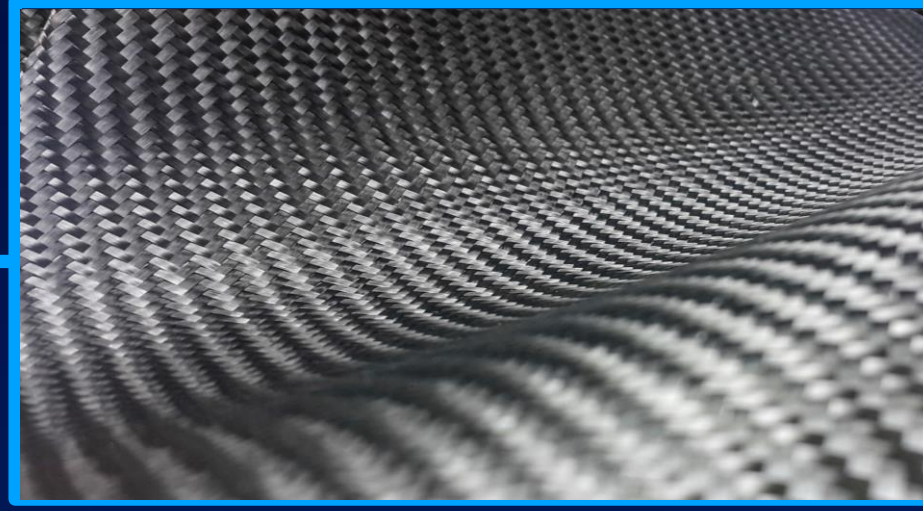
Sürdürülebilir Ürünler 84 sürdürülebilir ürün;



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



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

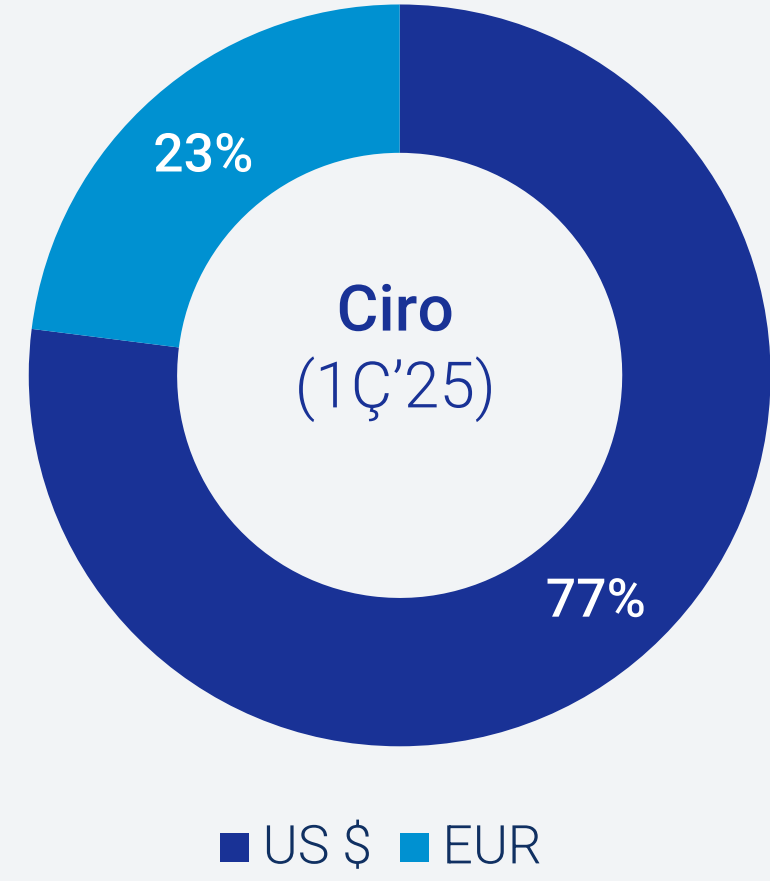
- Araç parçalarının %20'si mühendislik plastiklerinden yapılmaktadır; ağırlığın azaltılması, yakıt tüketimini düşürür ve bu da karbon emisyonlarını azaltır.
- Cam elyafı eklenmiş formülasyonlar, aynı mekanik özelliklere sahip metal parçalardan daha hafiftir, bu da sürdürülebilir bir geleceğe katkı sağlar...

Devam eden dışsal faktörler finansal performansı etkiliyor

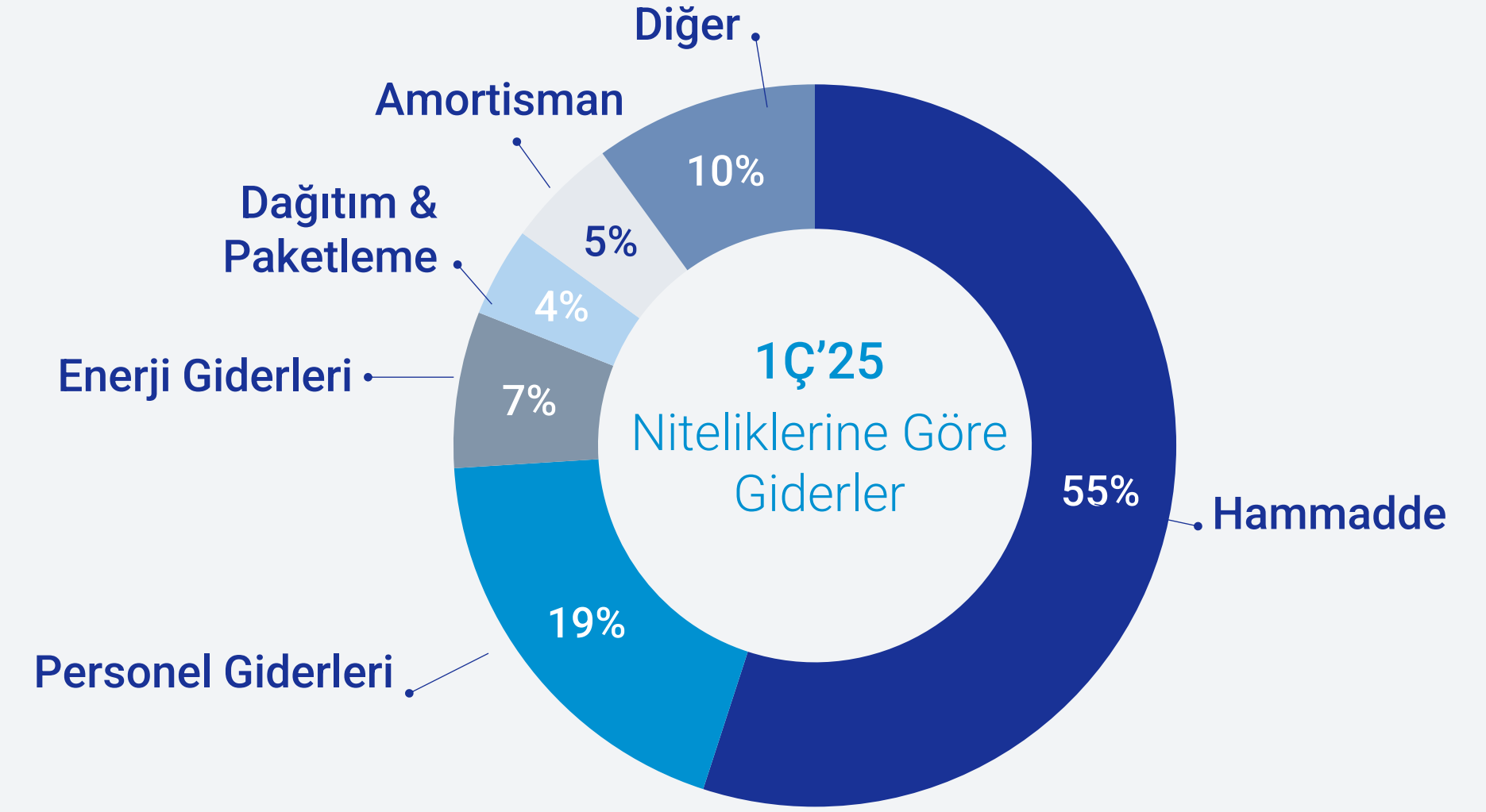
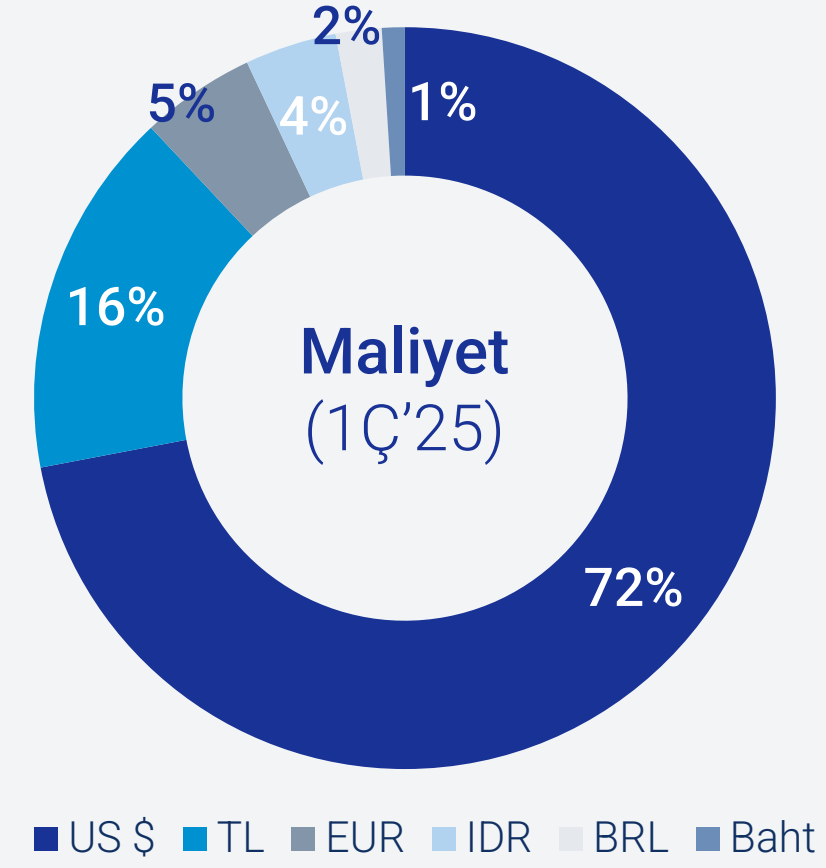
	Amerikan Doları Finansallar (MUSD)						
	1Ç'24	1Ç'25	Δ	2Ç'24	3Ç'24	4Ç'24	1Ç'25
Ciro	234	217	-7.2%	235	235	225	217
Brüt Kar	40	30	-23.9%	32	32	16	30
Brüt Kar Marjı (%)	17.0%	13.9%	-3 pts'	13.8%	13.8%	7.4%	13.9%
Operasyonel Giderler / Ciro (%)	11.9%	12.5%	1 pts'	12.4%	11.9%	11.9%	12.5%
Esas Faaliyet Karı	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%

	TL Finansallar (MTL)			Amerikan Doları Finansalları (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 Dönen Varlıklar	1,205	1,737	532	34	46	12
Maddi & Maddi Olmayan 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 Duran Varlıklar	2,375	2,557	181	67	68	0
Ticari Borçlar	3,204	3,953	748	91	104	14
Toplam Borçlanma	17,578	18,034	456	497	477	-21
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	14,485	15,199	714	410	402	-8
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	3,093	2,835	-258	88	75	-13

%100 Döviz Bazlı Gelir



Kur Pozisyonu



- %100 Döviz bazlı gelir
- Hammadde fiyat değişiminin nominal bazda müşteriye yansıtılabilme: (Ciro – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- 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
- EURUSD paritesinin olumlu etkisi