

Yatırımcı Sunumu

Ağustos'25

İleri malzeme şirketine başarılı şekilde dönüşüm



*We
reinforce
life*

4

KITA

7

ÜLKE

13

ÜRETİM TESİSİ

4,250+

ÇALIŞAN

2

AR&GE MERKEZİ

2

TEKNOLOJİ MERKEZİ

Güçlendirmenin geleceğini başarıyla inşa ediyoruz



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

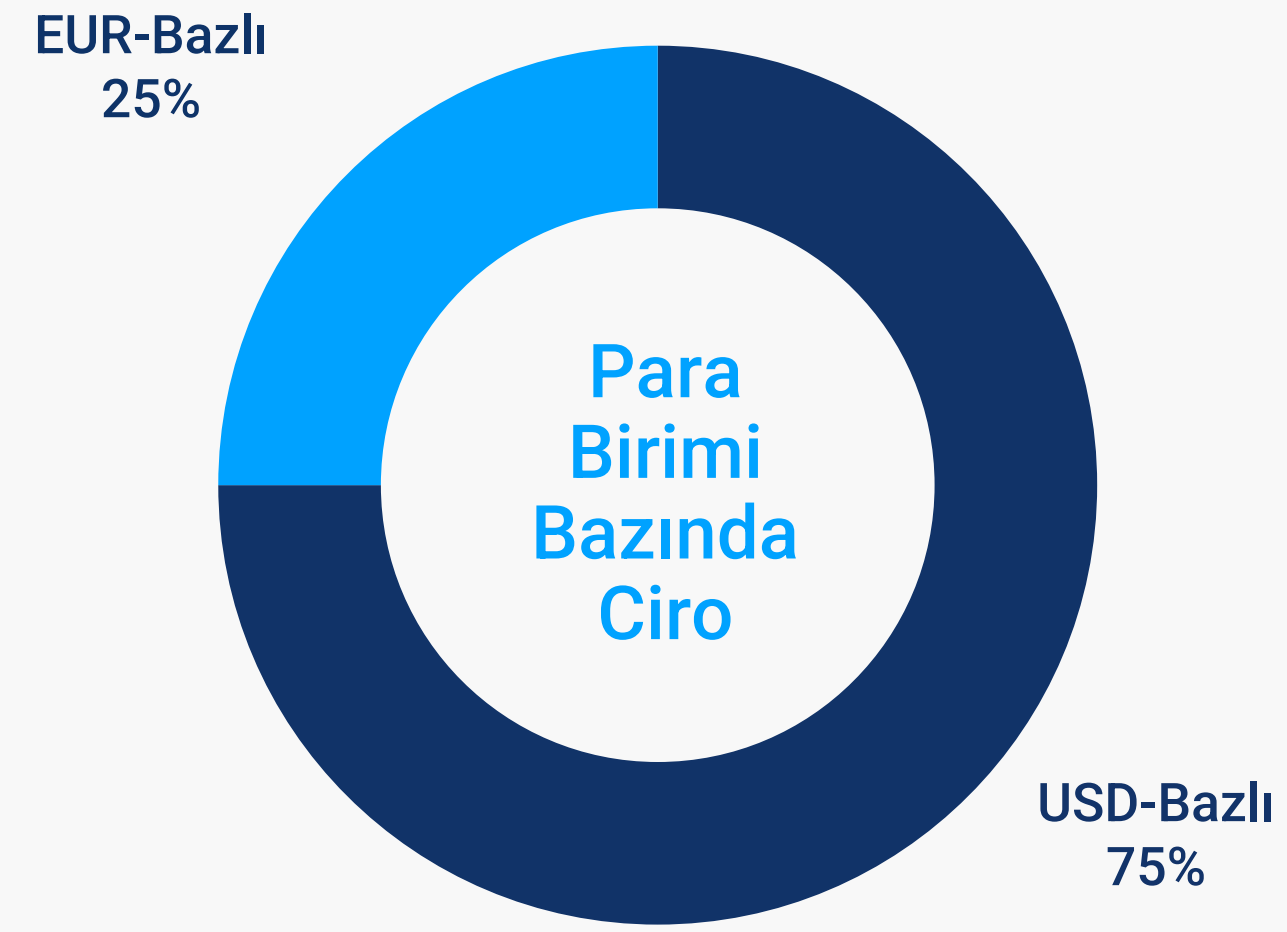
Global Lider Konumu

- 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

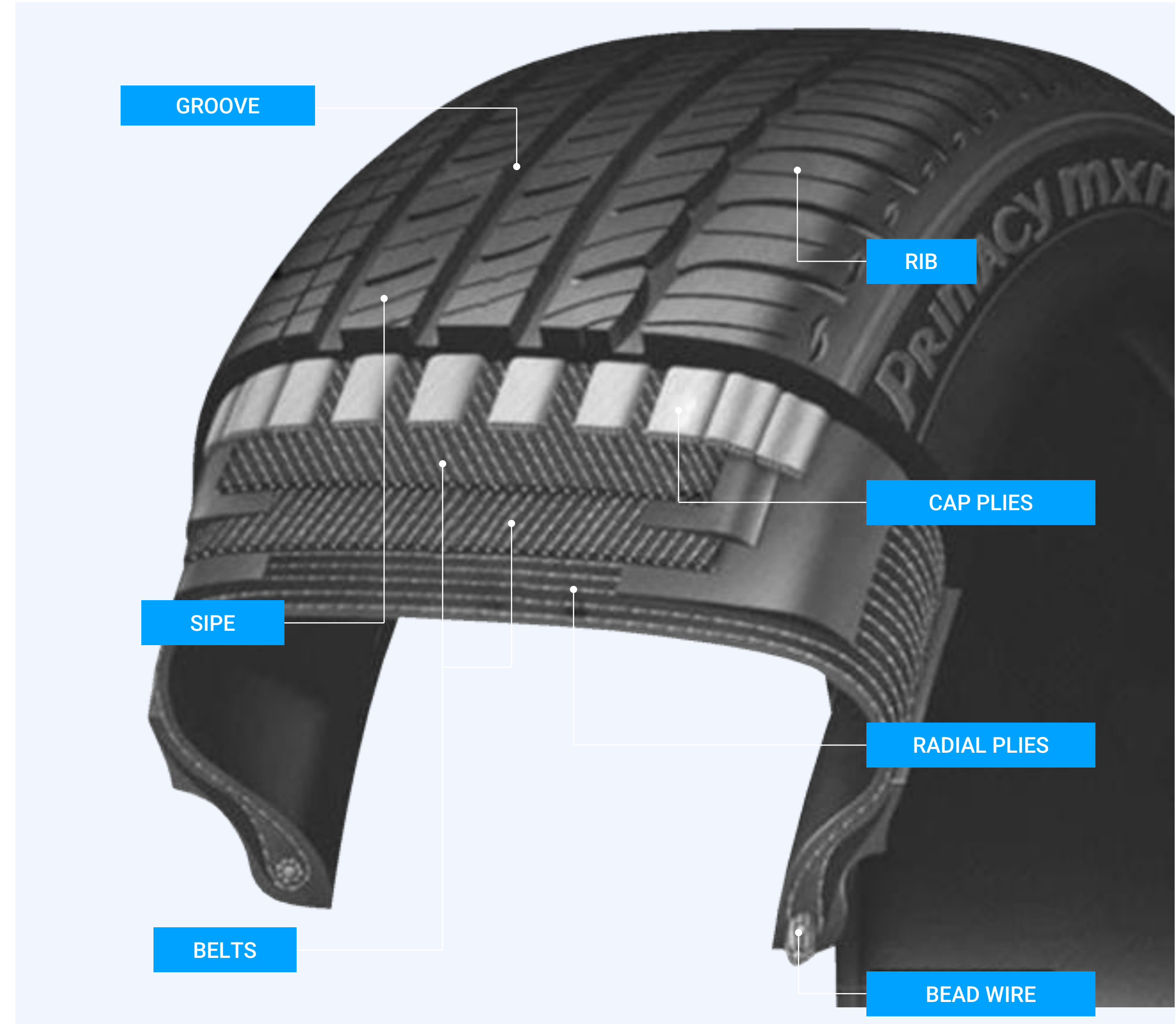


FİNANSALLAR



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

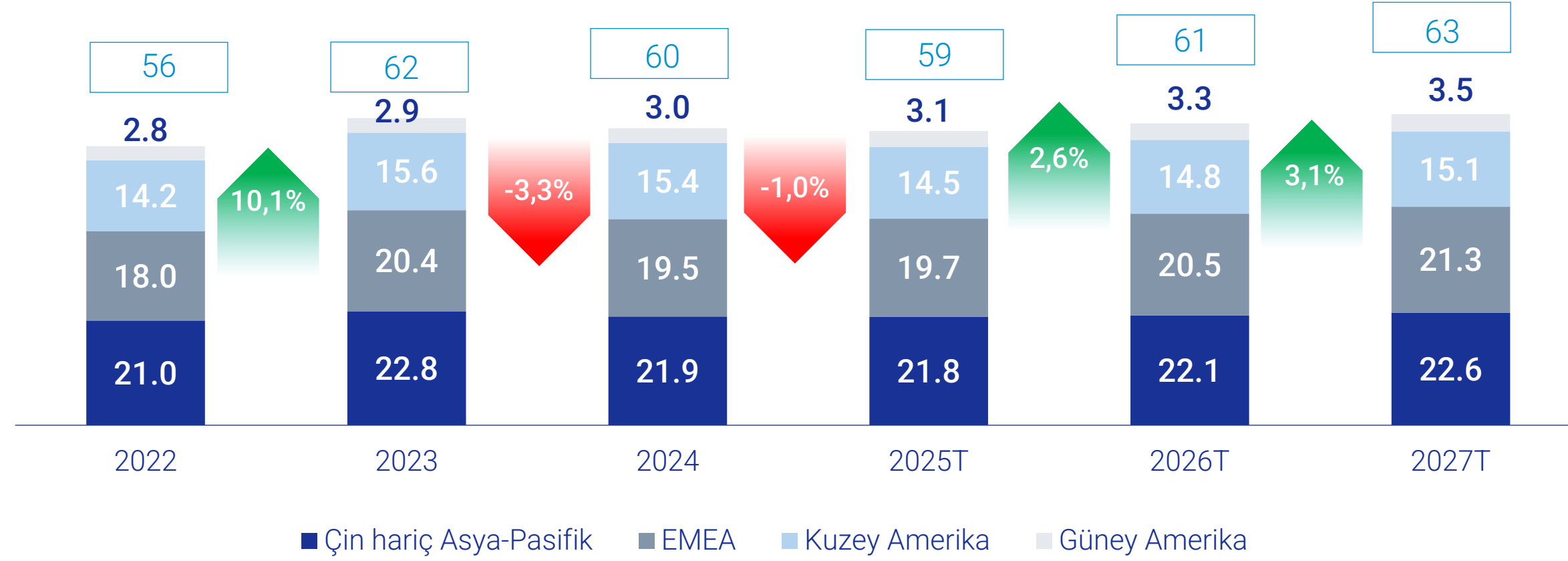
BAŞLICA UYGULAMALAR

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

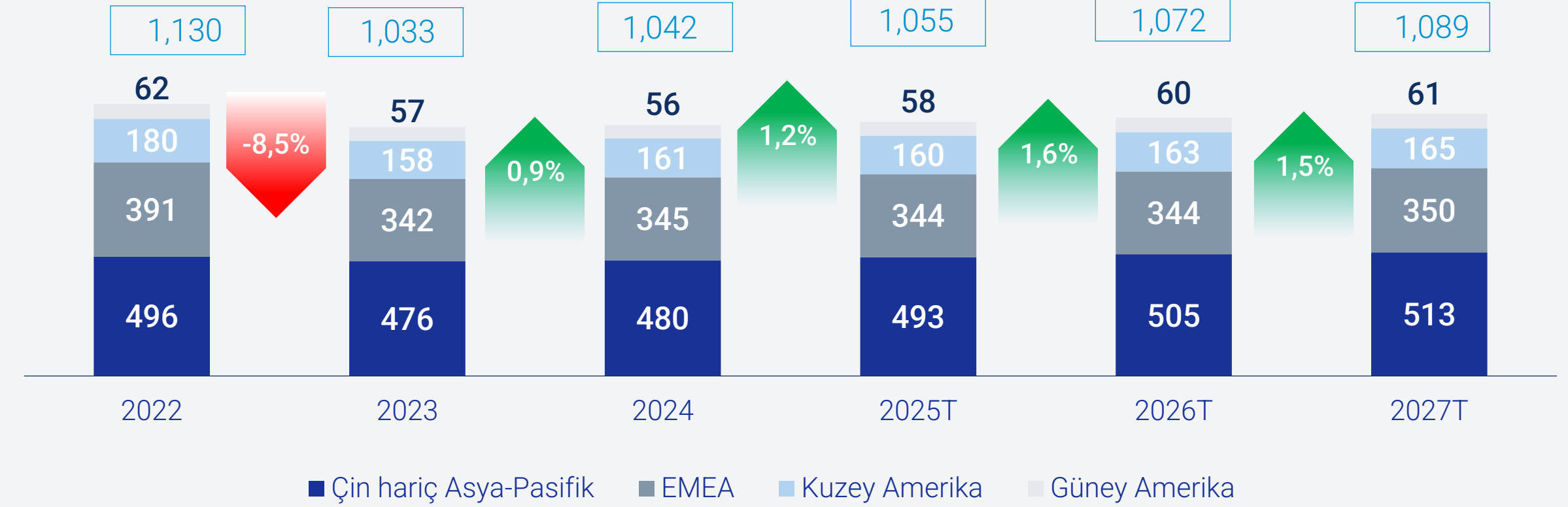


Çin, değer zincirinde yukarı yönlü ilerlemesini sürdürmekte ve olgun pazarlardaki rekabet baskını artırmaya devam etmektedir.

Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç
(milyon adet)



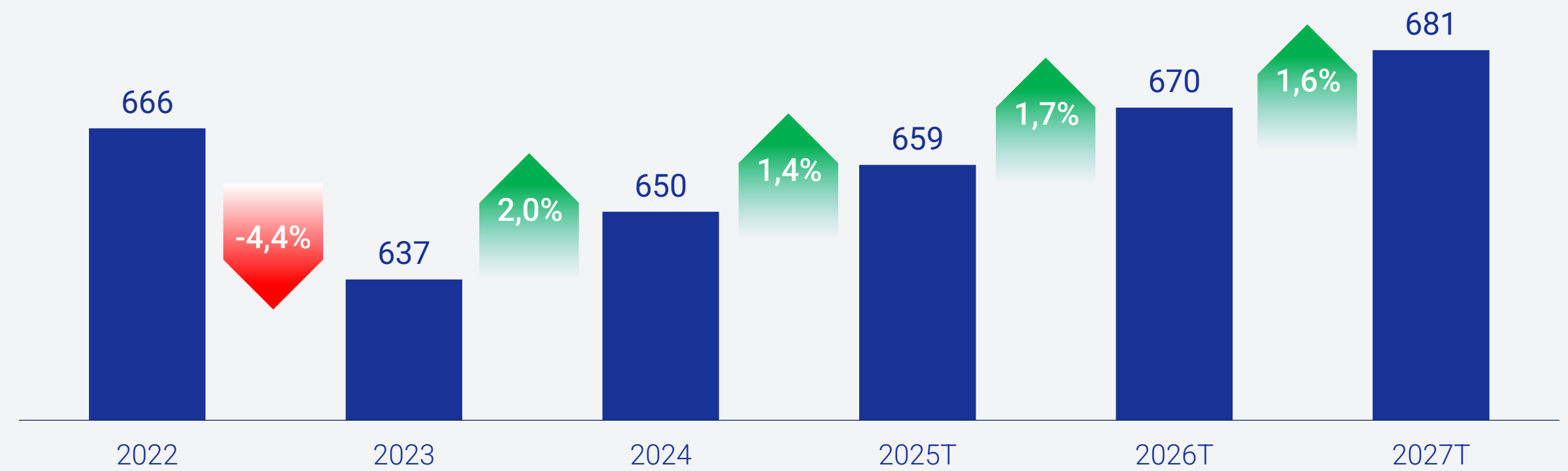
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



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



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

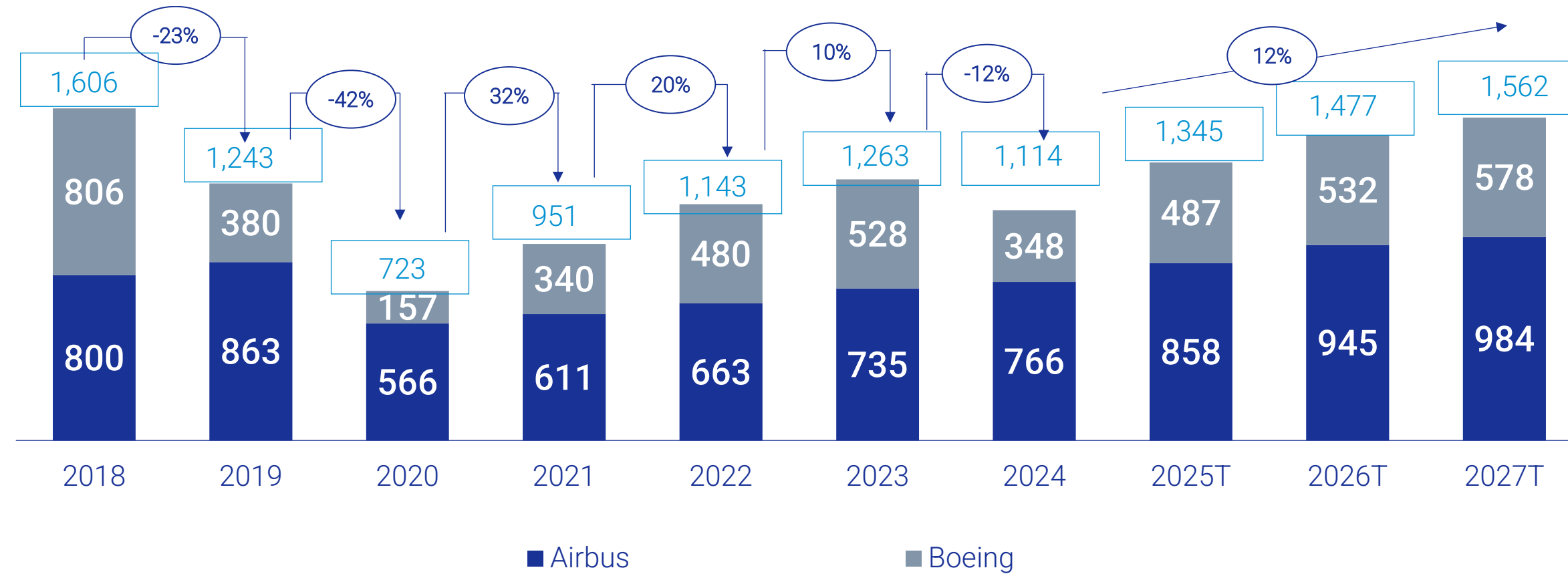


Havacılık sektöründeki toparlanma devam etmekle birlikte, tedarik zinciri sorunları ve grevler teslimatlar üzerinde baskı oluşturmaktadır.

Global Prepreg Pazarı (M\$)

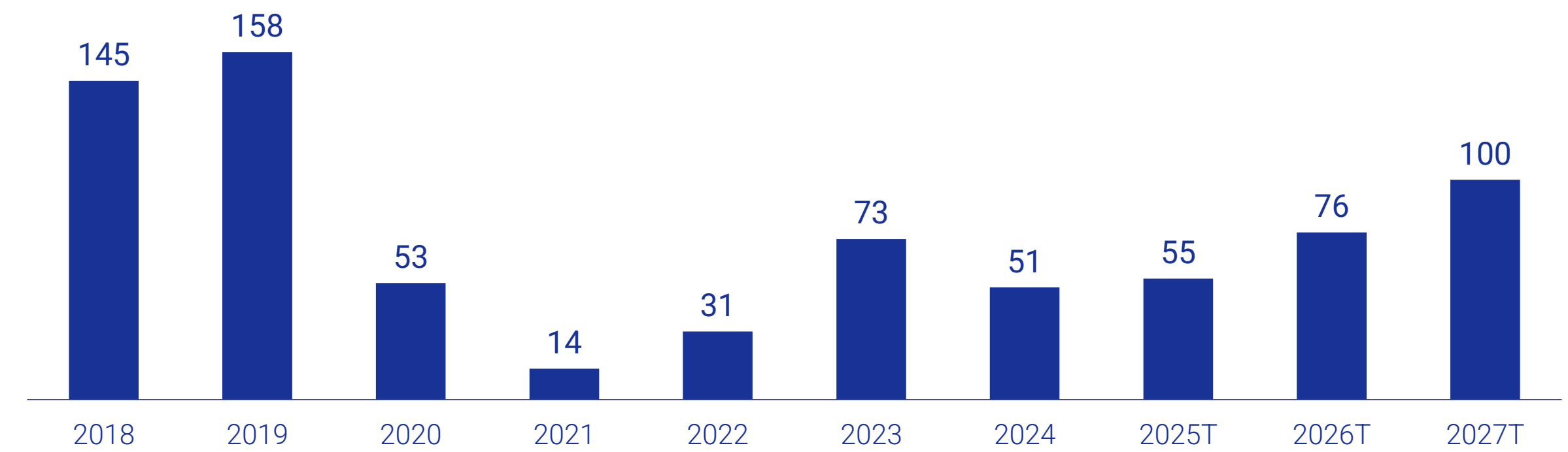


Önemli Programlarda Airbus / Boeing Teslimatları



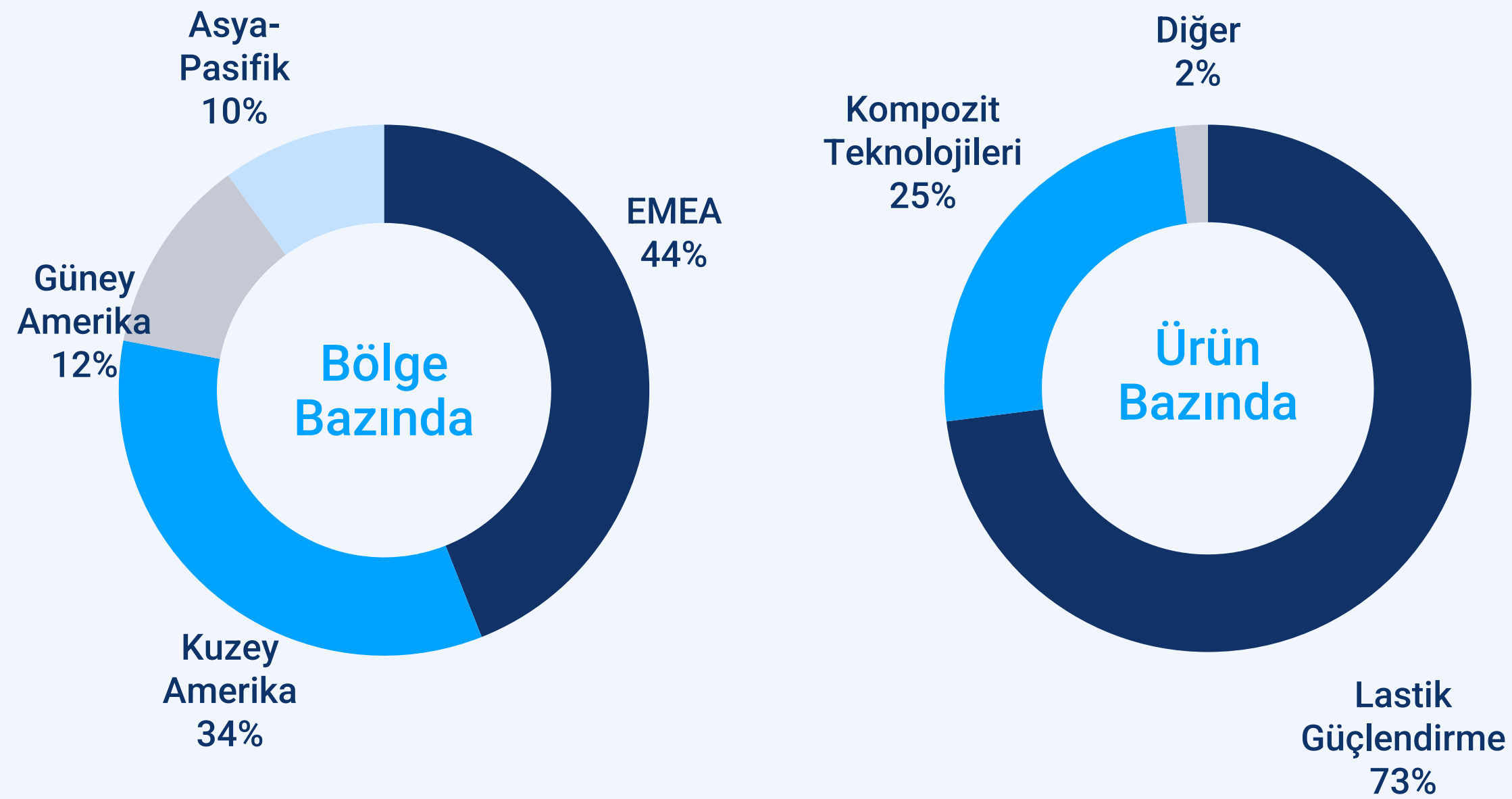
Boeing 787 Dreamliner Teslimatları

(Uçak Adedi)

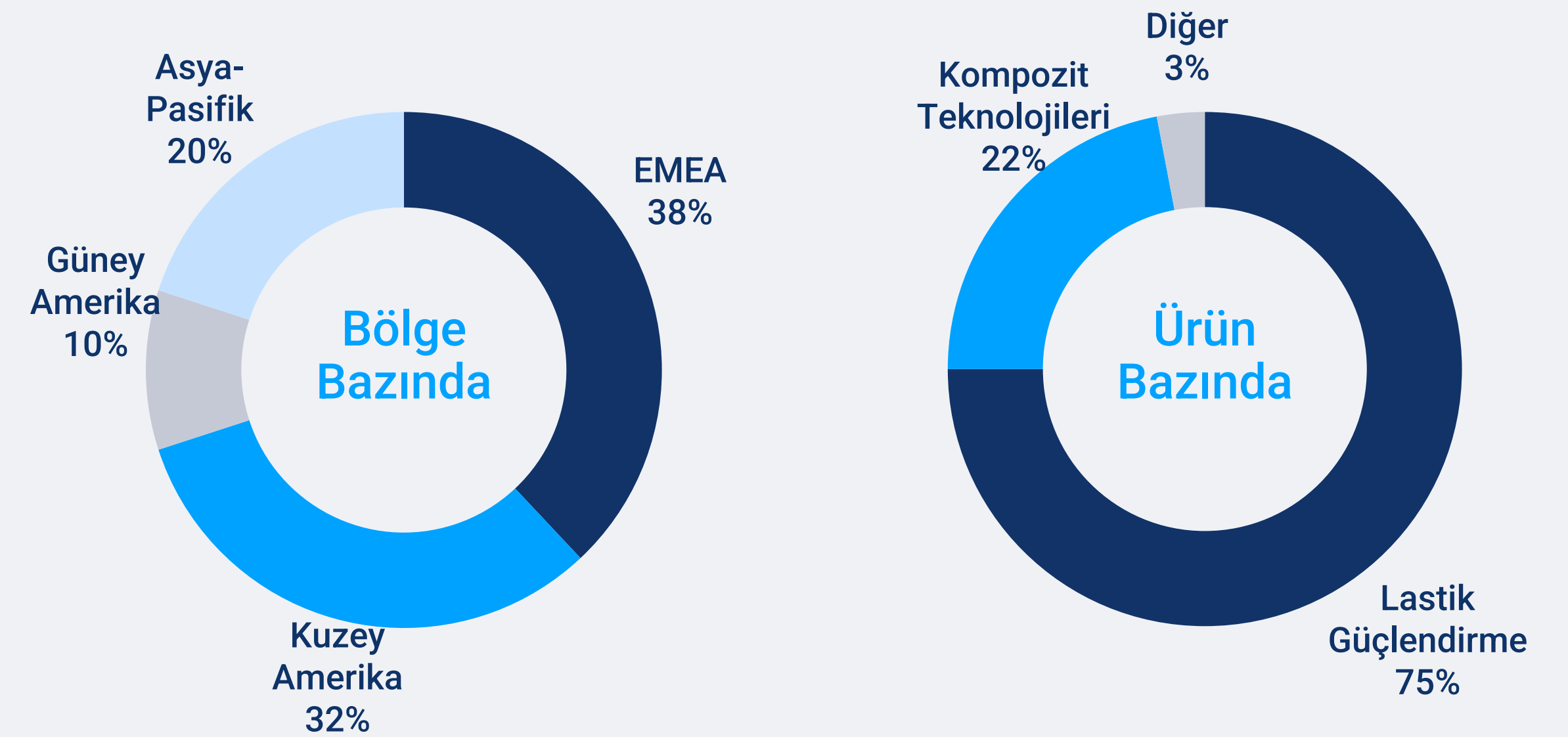


Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Haziran, 25 Ciro Dağılımı



Haziran, 24 Ciro Dağılımı



İleri malzeme şirketine dönüşümde güçlü finansal performans

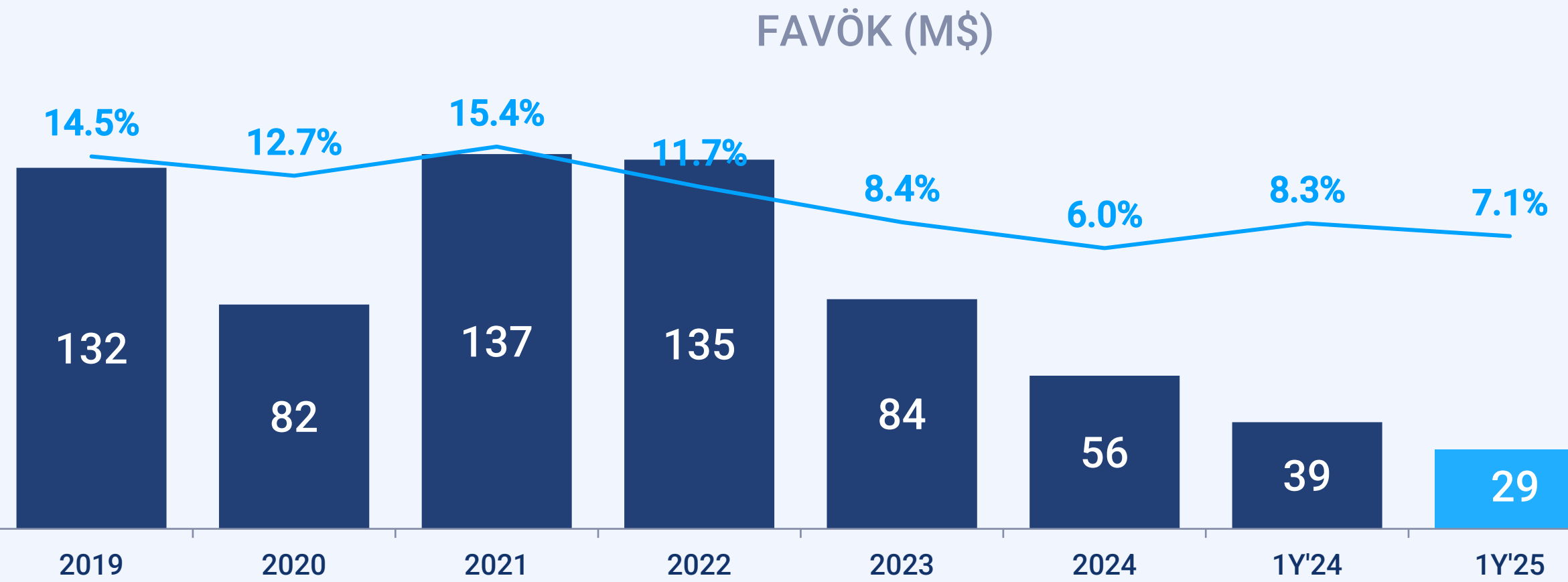
FİNANSALLAR



OPERASYONLAR



Çin değer zincirinde büyümeye devam ediyor



CİRO

Lastik : PT Indo Kordsa Sel Etkisi
Sel felaketinin etkileri hariç tutulduğunda, Pazar pozisyonunun korunması,
Endonezya'da meydana gelen sel felaketinin ardından üretimin kademeli olarak yeniden başlatılması

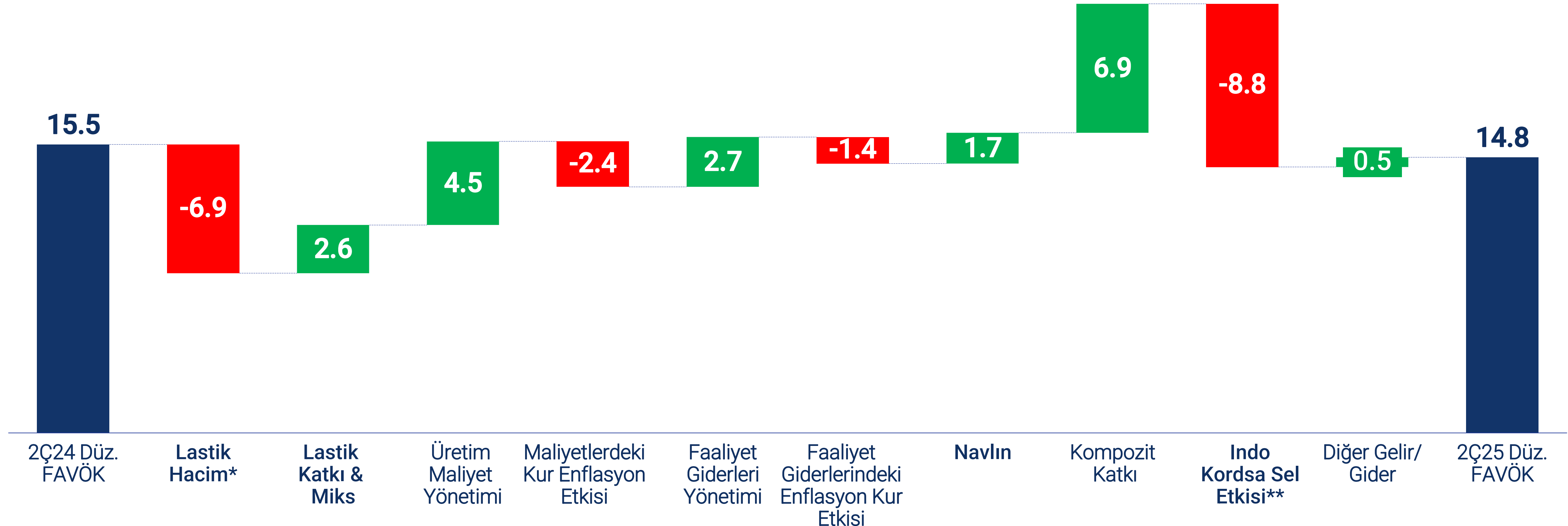
Kompozit : Etkin ürün ve portföy yönetimi yoluyla karlılıkta artış sağlanması
Avrupa otomotiv pazarında daralma

FAVÖK

Lastik takviye segmentinde katma değeri yüksek portföye yönelik stratejik dönüşüm
PT Indo Kordsa'daki sel felaketinden kaynaklanan olumsuz etki
Kompozit teknolojilerindeki güçlü karlılık katkısı

Kompozit segmentinden gelen kayda değer katkı ve maliyet optimizasyon projeleri, Endonezya'daki sel felaketinin olumsuz etkilerini dengeliyor.

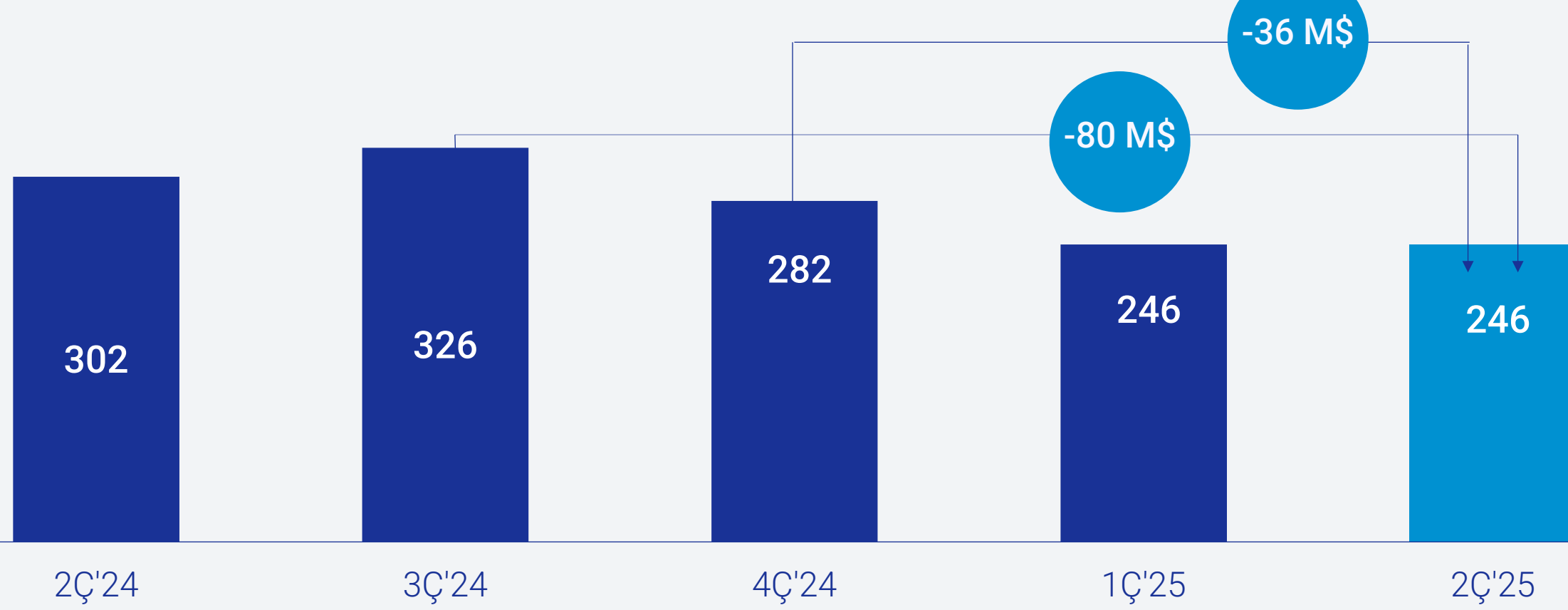
FAVÖK Analizi (MUSD)



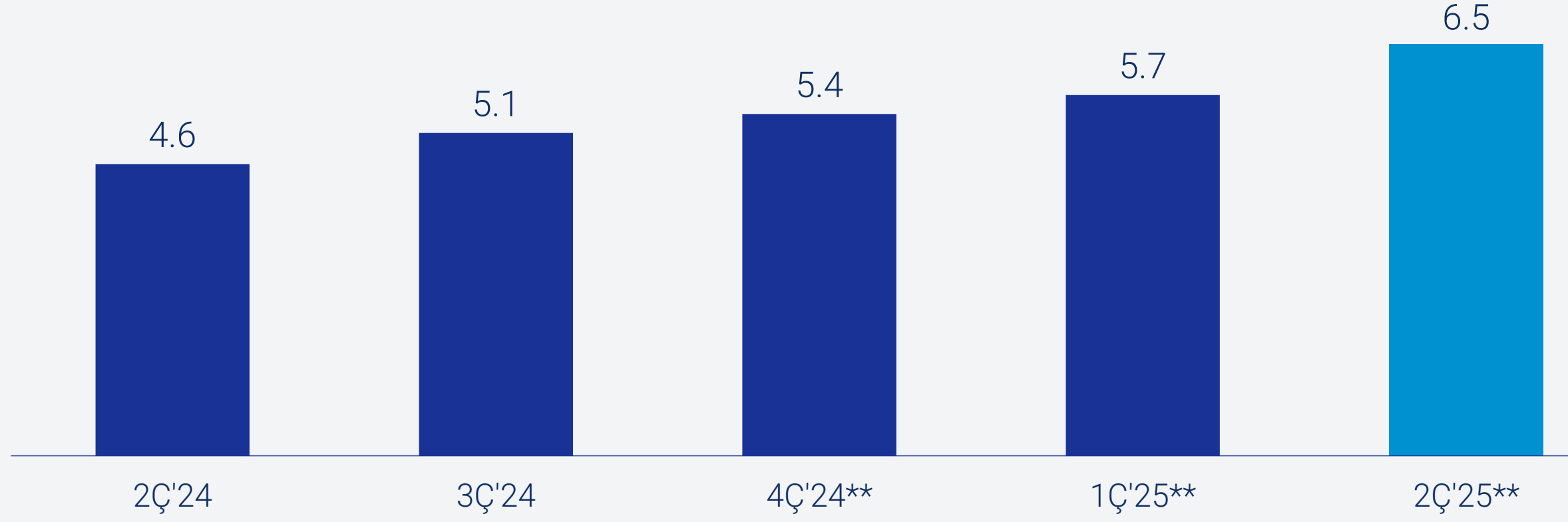
Katkı:Ciro – Değişken Maliyetler
* Lastik katkı, kompozit hariç tüm iş segmentlerinin katkısını içermektedir
** Haziran ayı itibariyle ilk 6 aylık etki : 12.4 M\$

Odak Noktamız: İşletme Sermayesi ve Net Borçlanma İyileştirilmesi

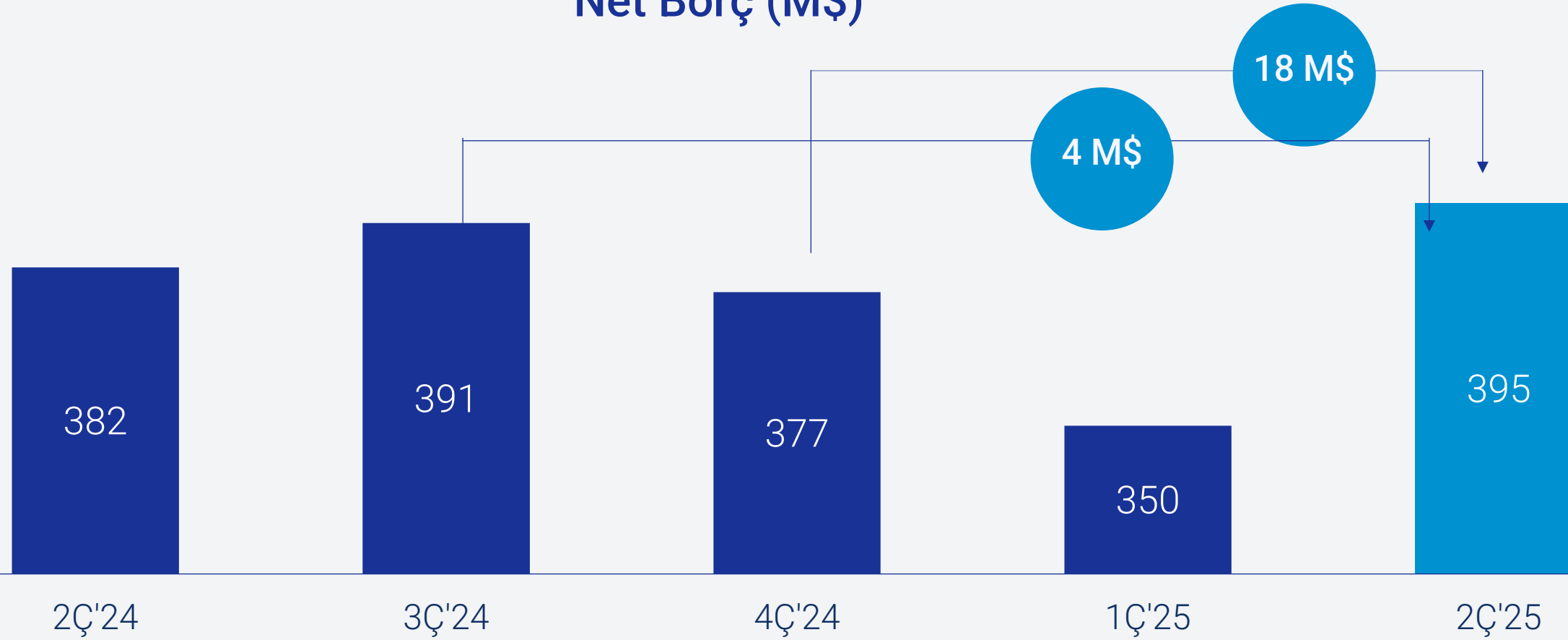
Ticari İşletme Sermayesi (M\$)



Net Borç / Düzeltilmiş FAVÖK*



Net Borç (M\$)



	Değer		Ort. Faiz Oranı	
M\$	31.12.2024	30.06.2025	%	%
Net Borç	377	395	YE'24	Jun'25
USD-Bazlı	332	301	7.7%	7.4%
EUR-Bazlı	71	68	6.0%	5.5%
TRY-Bazlı	89	114	26.9%	25.2%
Dğr. Para Birimleri	5	-	4.3%	-
Nakit & Nakit Benzerleri	-121	-88		

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.

*** Microtex'in %39'luk azınlık hissesinin satın-alım etkisini içermektedir.

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-

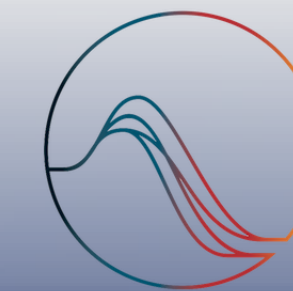
CDP Su
Programı
2023
A-

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

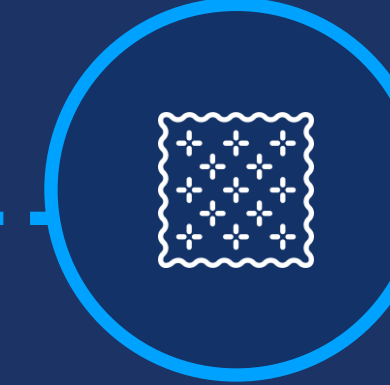
Weaving



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



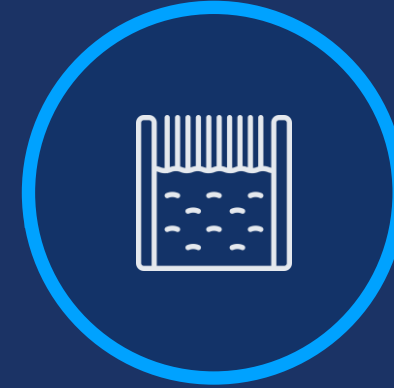
Terbiye



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

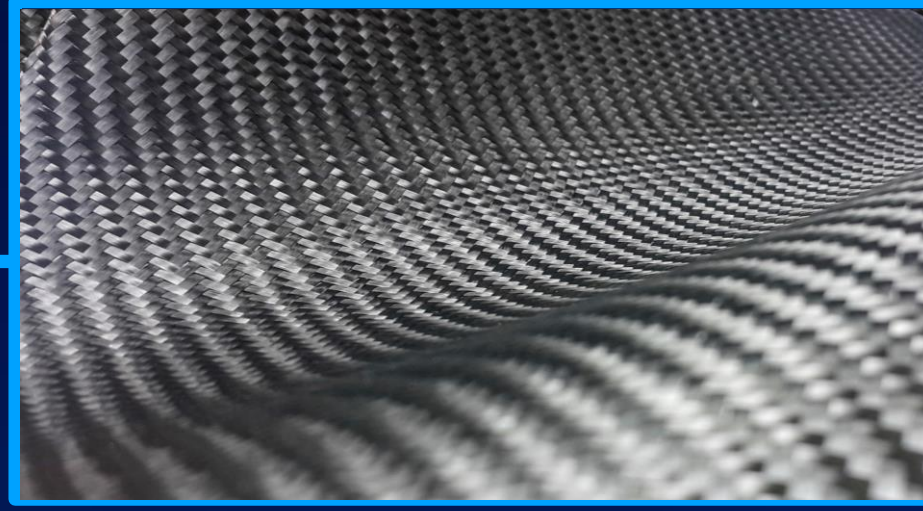
Sürdürülebilir Ürünler 84 sürdürülebilir ürün;



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

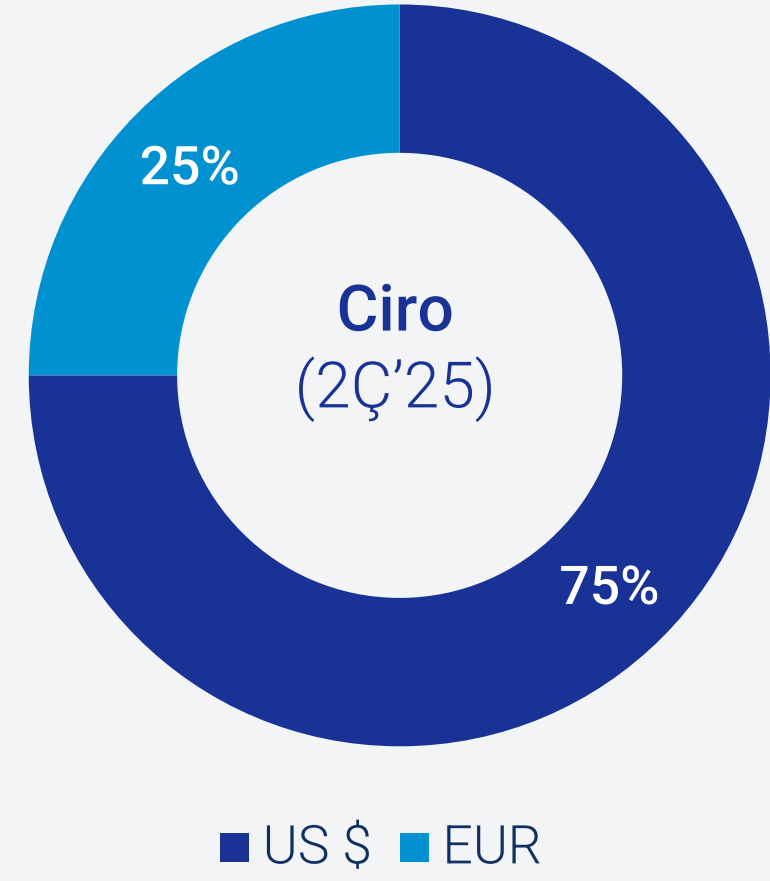
- Araç parçalarının %20'si mühendislik plastiklerinden yapılmaktadır; ağırlığın azaltılması, yakıt tüketimini düşürür ve bu da karbon emisyonlarını azaltır.
- Cam elyafı eklenmiş formülasyonlar, aynı mekanik özelliklere sahip metal parçalardan daha hafiftir, bu da sürdürülebilir bir geleceğe katkı sağlar...

Devam eden dışsal faktörler finansal performansı etkiliyor

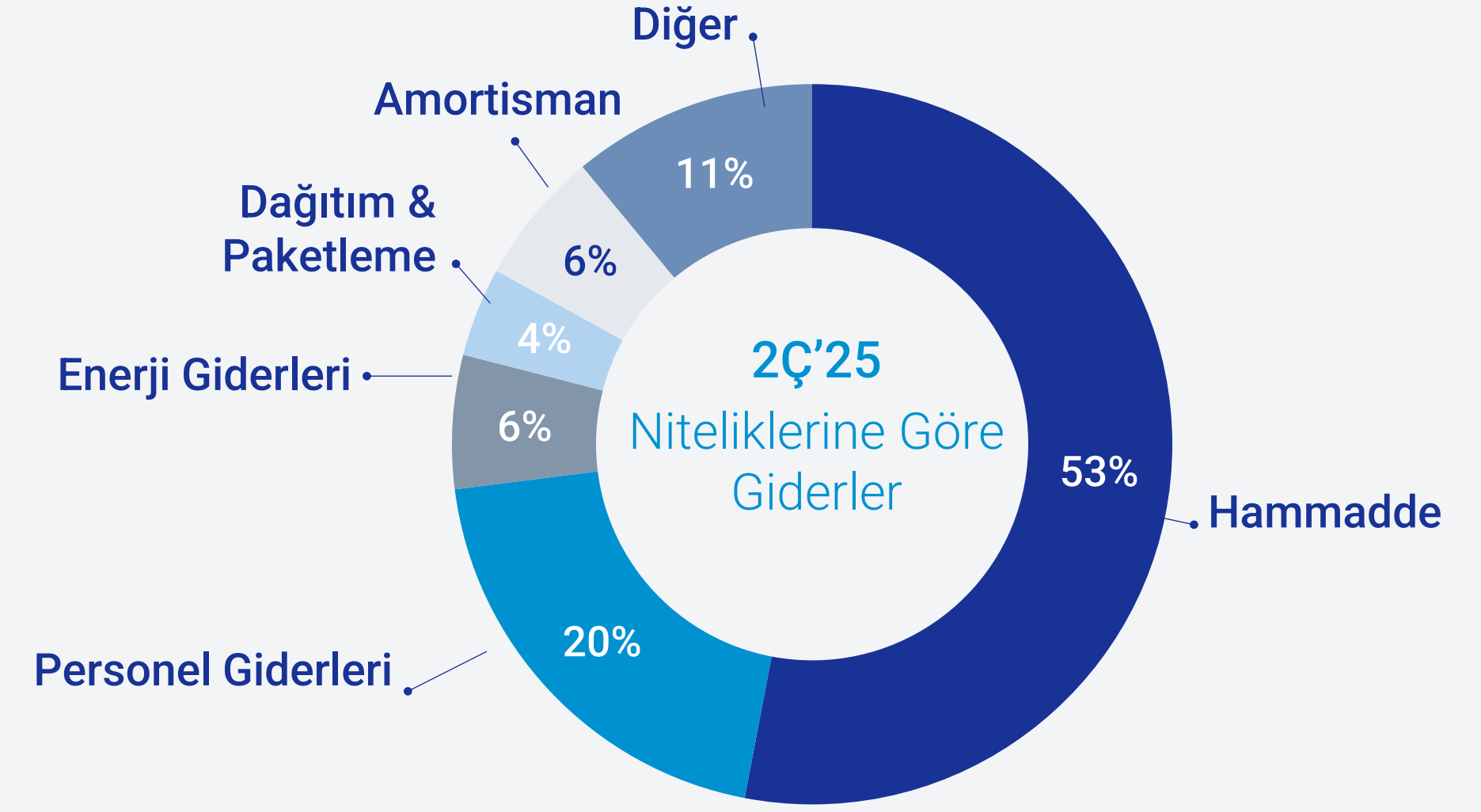
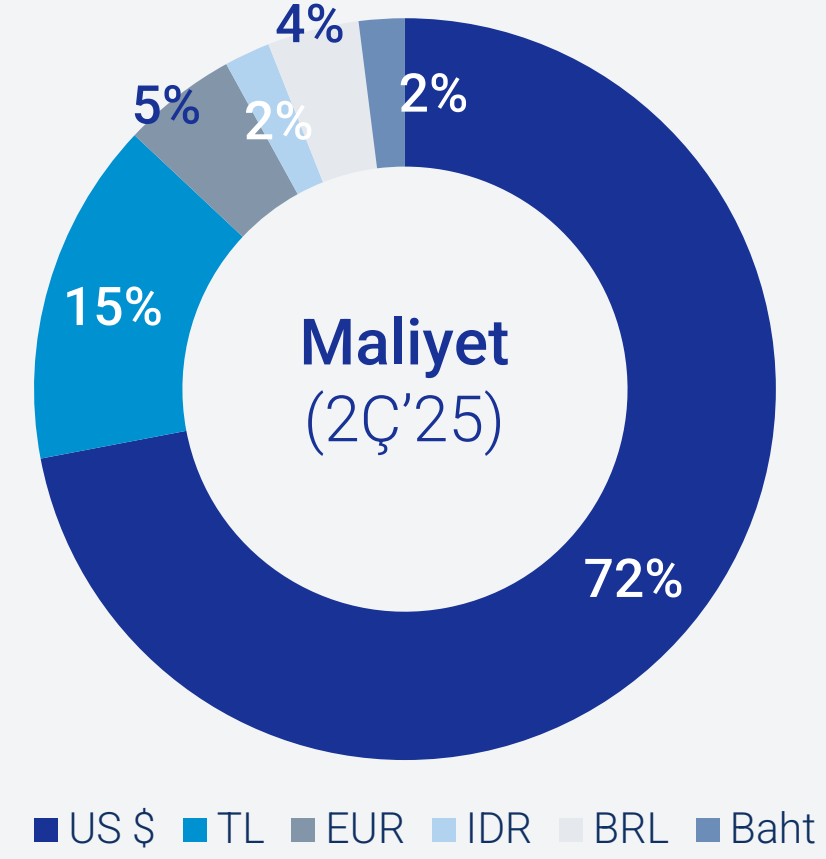
	Amerikan Doları Finansallar (MUSD)						
	2Ç'24	2Ç'25	Δ	3Ç'24	4Ç'24	1Ç'25	2Ç'25
Ciro	235	197	-7.2%	235	225	217	197
Brüt Kar	32	27	-23.9%	32	16	30	27
Brüt Kar Marjı (%)	13,8%	13,9%	-3 pts'	13.8%	7.4%	13.9%	13,9%
Operasyonel Giderler / Ciro (%)	12,4%	12,9%	1 pts'	11.9%	11.9%	12.5%	12,9%
Esas Faaliyet Karı	7	7	-60.7%	9	-15	5	7
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	2,8%	3,3%	-3 pts'	3.6%	-6.0%	2.1%	3,3%
Düzeltilmiş FAVÖK	16	15	-37.5%	18	-1	14	15
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	6,6%	7,5%	-3 pts'	7.6%	-0.5%	6.7%	7,5%
Net Kar	1	-4	-339.6%	-5	-24	-8	-4
Net Kar Marjı (%)	0,3%	-2,1%	-5 pts'	-2.2%	-10.4%	-3.5%	-2,1%

	TL Finansallar (MTL)			Amerikan Doları Finansalları (MUSD)		
	Aralık'24	Haziran'25	Δ	Aralık'24	Haziran'25	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,257	3,493	-764	121	88	-33
Ticari Alacaklar	5,690	5,750	61	161	145	-17
Stoklar	7,474	7,626	151	212	192	-20
Diğer Dönen Varlıklar	1,205	1,679	473	34	42	8
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16,741	18,916	2,176	475	476	1
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	588	662	74	17	17	0
Şerefiye	5,476	6,169	692	155	155	0
Diğer Duran Varlıklar	2,375	2,764	389	67	70	2
Ticari Borçlar	3,204	3,605	401	91	91	0
Toplam Borçlanma	17,578	19,217	1,639	497	483	-15
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	14,485	16,983	2,498	410	427	17
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	3,093	2,234	-859	88	56	-31

%100 Döviz Bazlı Gelir



Kur Pozisyonu



- %100 Döviz bazlı gelir
- Hammadde fiyat değişiminin nominal bazda müşteriye yansıtılma: (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