

Kordsa.com



2Ç 2025 Finansal Sonuçlar

Finansal Sonuçlar Bülteni

8 Ağustos 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.

2Ç'25 Dinamikler

02.

Endonezya
Güncelleme

03.

Pazar Dinamikleri

04.

Önemli Finansallar

04.

Gelecek Planları

2Ç'25 Önemli Noktalar

LASTİK GÜÇLENDİRME

- * Önemli düzeydeki işletme sermayesi ve nakit yönetimi,
- * Sel felaketinin etkileri hariç tutulduğunda pazar pozisyonun korunması,
- * Endonezya'daki sel felaketinin ardından üretiminin kademeli olarak yeniden başlaması,
- * Gümrük tarifeleri ve Ticaret savaşları sektör için temel belirsizlik olmaya devam ediyor.

CİRO



**197
MUSD**
Döviz Bazlı
Gelir

1Y'25: 414 M\$

OPERASYONEL NAKİT AKIŞI



25 MUSD

1Y'25: 68 M\$

Düzeltilmiş FAVÖK*



14.8 MUSD
7.5% Marj

1Y'25: 29.3 M\$

KOMPOZİT TEKNOLOJİLERİ

- * Etkin ürün ve portföy yönetimi sayesinde karlılıktaki kayda değer artış,
- * Onaylı sivil havacılık programlarındaki durgunluk ve Avrupa otomotiv pazarındaki yavaşlamaya karşılık gelir performansında hafif iyileşme.

NET BORÇLANMA**



**395
MUSD**

Aralık 2024: 377 M\$

YATIRIM HARCAMALARI



**14
MUSD**

1Y'25: 20 M\$

NET KAR



**-4.2
MUSD**

1Y'25: -11.7 M\$

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

** Microtex Composites S.r.l.'nin %39'lük azınlık paylarının satın alınımından 39 M\$ ek borçlanma gelmektedir.

Yeniden Üretim

- * Tesisinin temizlenme çalışmaları tamamlanmıştır.
- * Üretim başlangıç tarihleri:
 - TCF2 : 7 Nisan itibarıyla üretime başlanmıştır.
 - Polyester iplik üretimi : Mayıs ayının ilk haftasında yeniden başlamıştır.
 - Nylon iplik üretimi: Haziran ayının üçüncü haftasında yeniden başlamıştır.

Fiziksel Hasar

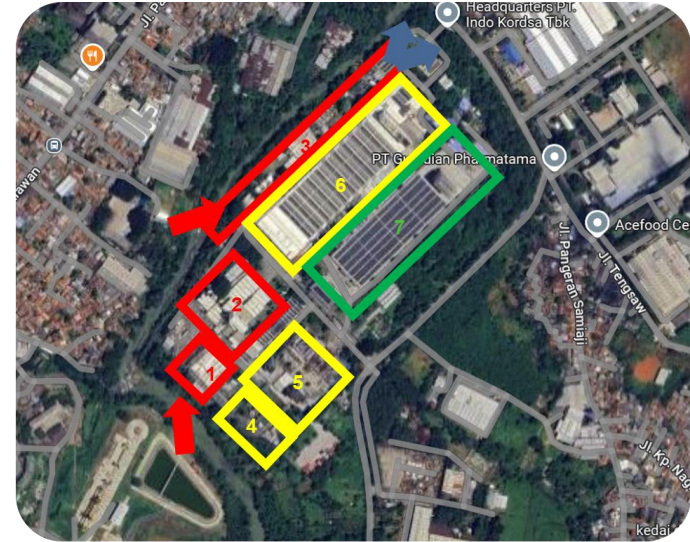
- * Değerlendirme süreci devam etmektedir.

Önleyici Tedbir ve Değerlendirme

- * Teknik değerlendirme ziyaretleri tamamlanmıştır.
- * Önleme duvarının onarımı tamamlanmış olup, inşaat danışmanlarıyla birlikte ilave iyileştirmeler planlanmaktadır.

Sigorta Süreci

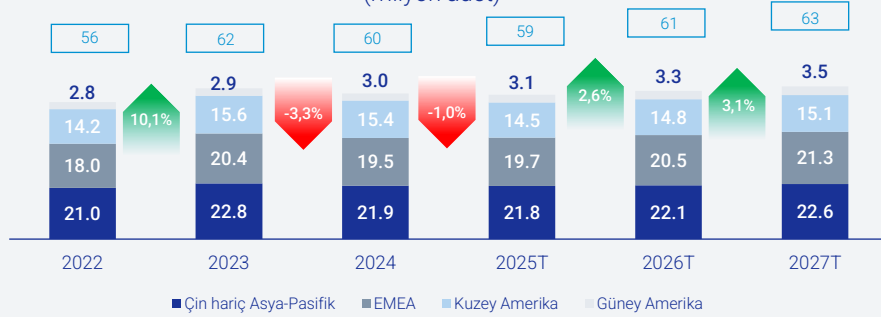
- * Hasar dosyasının hazırlık süreci devam etmekte olup, bağımsız bir hasar danışmanı görevlendirilmiştir. Ekspert değerlendirmesi ve sigorta şirketiyle yürütülen görüşmeler sürdürülmektedir.



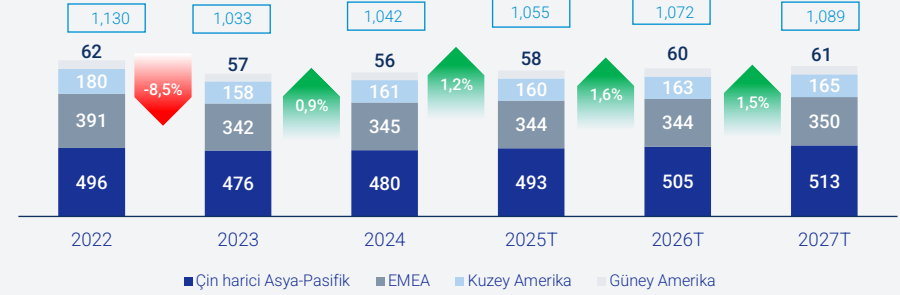
- 1- İplik Enerji
- 2- NY İplik
- 3- Bez Enerji
- 4- Su Aritma
- 5- PET İplik
- 6- Kord Bezi 1
- 7- Kord Bezi 2

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

Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç
(milyon adet)



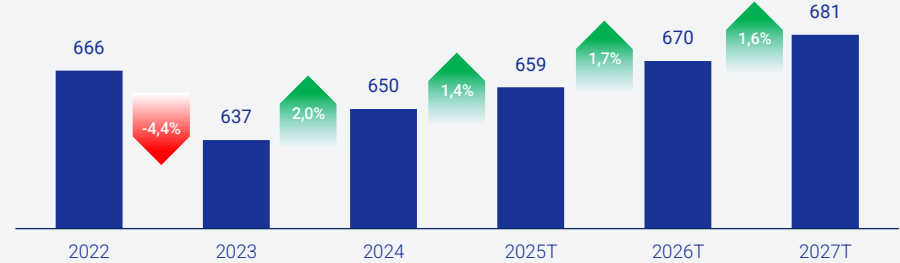
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



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

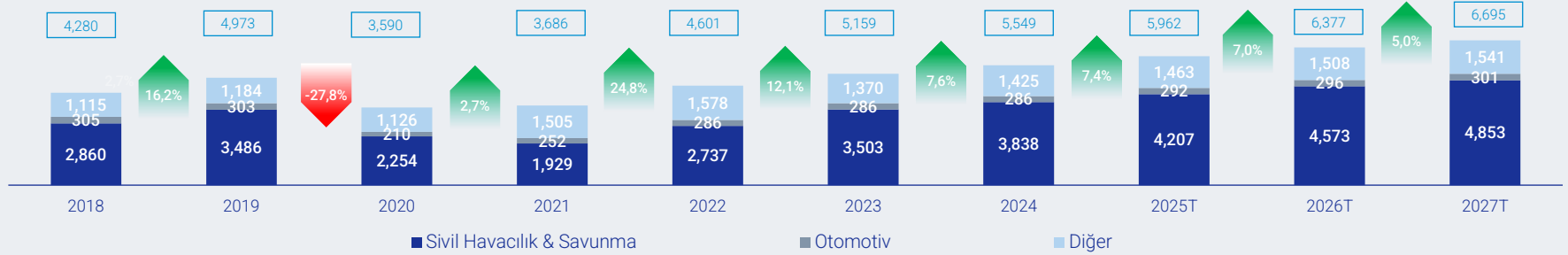


Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (PET HMLS-kton)

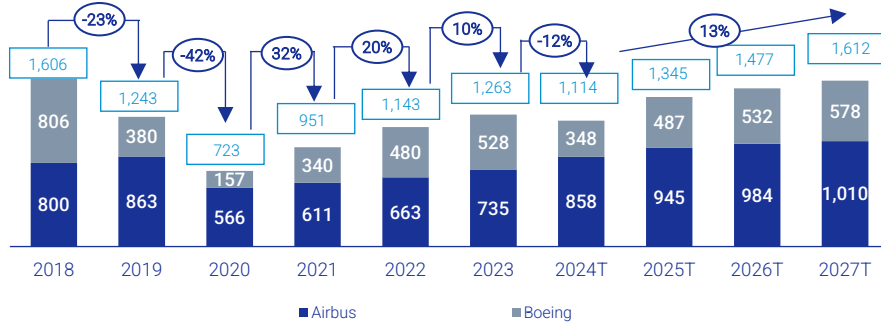


Havacılık toparlanması devam ediyor, tedarik zincirindeki sorunlar ve grevler teslimatları zorlaştırıyor.

Global Prepreg Pazarı (M\$)

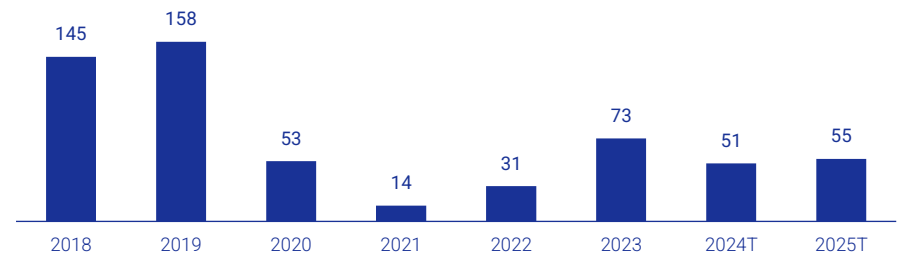


Devam eden önemli projelerde Airbus / Boeing teslimatları



Boeing 787 Dreamliner Üretim Adetleri

(Uçak adedi)



Sel felaketinin etkileri, kompozit segmentindeki karlı ürünlere yönelim ile lastik güçlendirme segmentindeki maliyet azaltıcı projeler ve verimli portföy yönetimi ile dengelendi.

	USD Finansallar (MUSD)						
	2Ç24	2Ç'25	Δ	3Ç'24	4Ç'24**	1Ç'25	2Ç'25
Ciro	235	197	-16,2%	235	225	217	197
Brüt Kar	32	27	-15,5%	32	16	30	27
Brüt Kar Marjı (%)	13,8%	13,9%	0 pts'	13,8%	7,4%	13,9%	13,9%
Faaliyet Giderleri / Ciro (%)	12,4%	12,9%	1 pts'	11,9%	11,9%	12,5%	12,9%
Esas Faaliyet Kar	7	7	-0,6%	9	-15	5	7
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	2,8%	3,3%	0 pts'	3,6%	-6,0%	2,1%	3,3%
Düzeltilmiş FAVÖK*	16	15	-4,4%	18	-1	14	15
Düzeltilmiş FAVÖK* Marjı (%)	6,6%	7,5%	1 pts'	7,6%	-0,5%	6,7%	7,5%
Net KAR	1	-4	-716,5%	-5	-24	-8	-4
Net Kar Marjı (%)	0,3%	-2,1%	-2 pts'	-2,2%	-10,4%	-3,5%	-2,1%

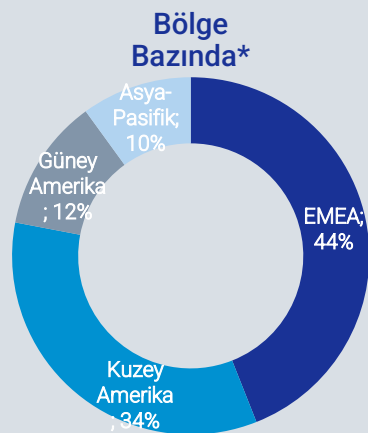
Düzeltilmiş FAVÖK* = Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman/İtfa Payları + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider (kur farkı geliri/gideri hariç)

** 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.

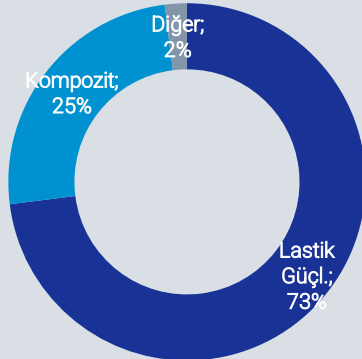
Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Bölgelere Göre Raporlama Sonuçları

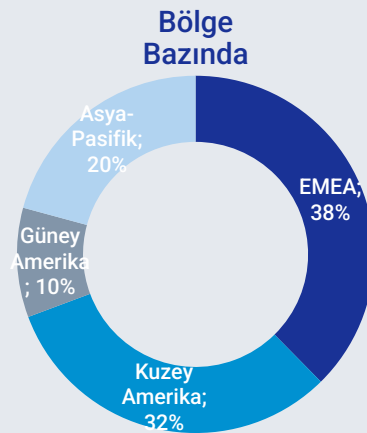
2Ç'25 Ciro Dağılımı



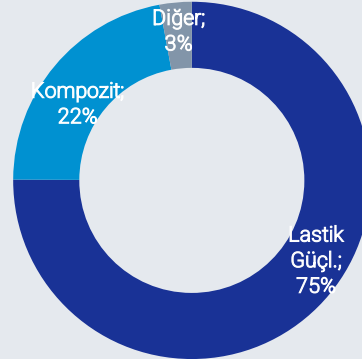
Ürün Bazında*



2Ç'24 Ciro Dağılımı



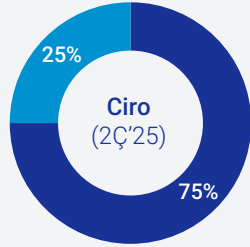
Ürün Bazında



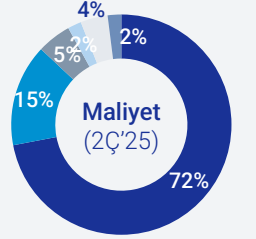
* Asya Pasifik'teki sel baskının hem ürün hem de bölge kırılımında etkisi bulunmaktadır.

Döviz Bazlı Gelirler

FX exposure

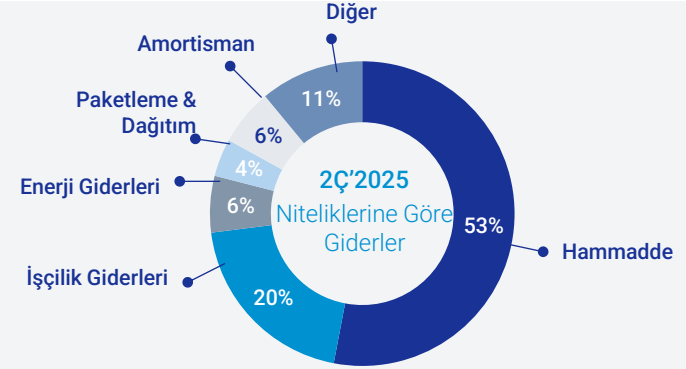


■ US \$ ■ EUR



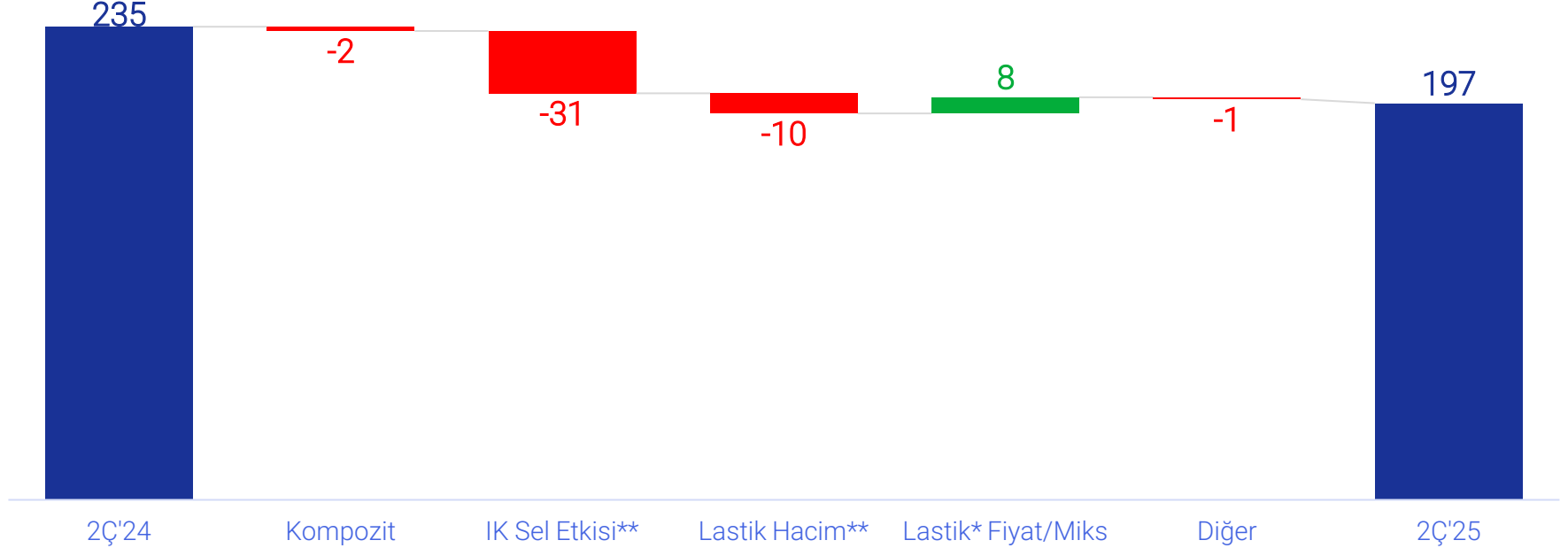
■ US \$ ■ TL ■ EUR
■ IDR ■ BRL ■ Baht

- 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



Endonezya'da yaşanan sel felaketinin ciro üzerindeki olumsuz etkisi

Satış Analizi– MUSD

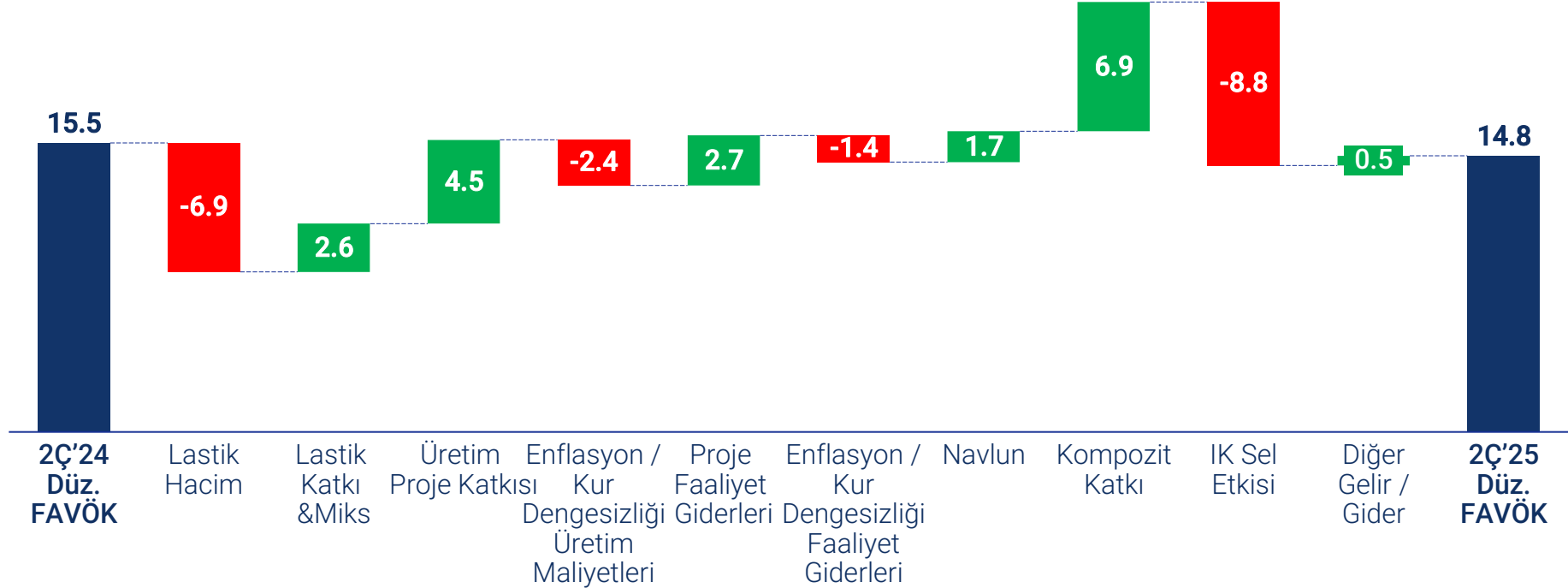


* Lastik Güçlendirme segmenti

** Selin direkt ve dolaylı etkileri

Kompozit segmentinden sağlanan güçlü katkı ve yürütülen maliyet optimizasyon projeleri, Endonezya'daki selin yarattığı olumsuz etkileri büyük ölçüde telafi etmiştir.

FAVÖK Analizi (MUSD)



Katkı: Ciro – Değişken Maliyetler

* Lastik segmenti, kompozit haricindeki tüm iş birimlerini kapsamaktadır.

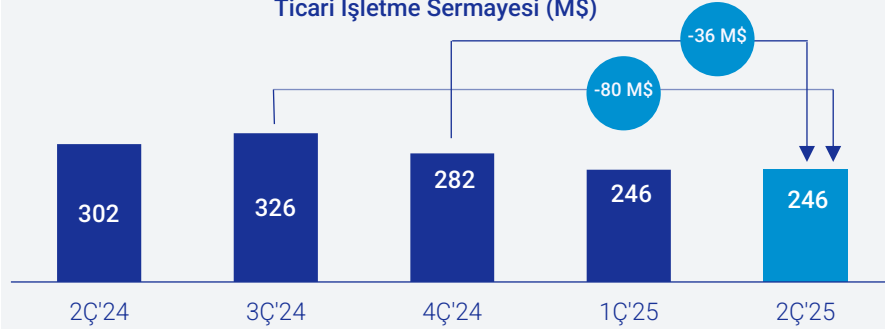
** Haziran itibariyle 6 aylık etki : 12.4 M\$

Bilanço

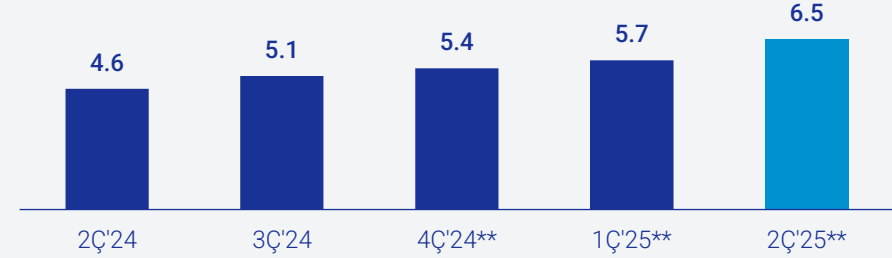
	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	Aralık'24	Haziran'25	Δ	Aralık'24	Haziran'25	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,257	3,493	-764	121	88	-33
Ticari Alacaklar	5,690	5,750	61	161	145	-17
Stoklar	7,474	7,626	151	212	192	-20
Diğer Cari Varlıklar	1,205	1,679	473	34	42	8
Maddi Duran Varlıklar	16,741	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 Cari Olmayan Varlıklar	2,375	2,764	389	67	70	2
Ticari Borçlar	3,204	3,605	401	91	91	0
Finansal Borçlar	17,578	19,217	1,639	497	483	-15
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	14,485	16,983	2,498	410	427	17
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3,093	2,234	-859	88	56	-31

İşletme sermayesi ve net borç düzeyinin iyileştirilmesine odaklanılmıştır

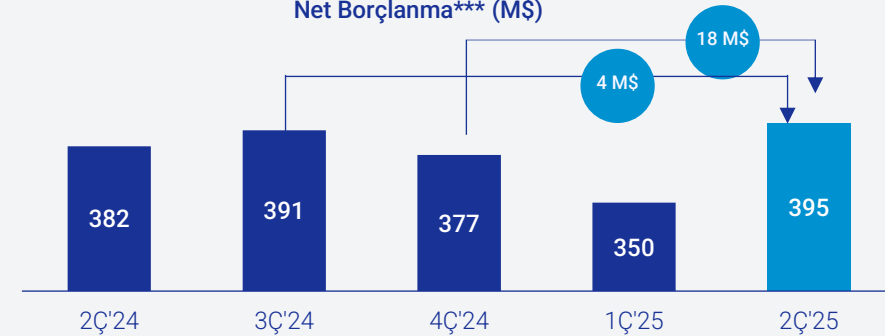
Ticari İşletme Sermayesi (M\$)



Net Borç / Düzeltilmiş FAVÖK*



Net Borçlanma*** (M\$)



M\$	Toplam Değer		Ort. Faiz Oranı	
	31.12.2024	30.06.2025	%	%
Net Borç	377	395	Ara'24	Haz'25
USD-Baz	332	301	7.7%	7.4%
EUR-Baz	71	68	6.0%	5.5%
TRY-Baz	89	114	26.9%	25.2%
Diğeri	5	-	4.3%	-
Nakit & Nakit Benz.	-121	-88		

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.

*** Microtex Composites S.r.l.'nin %39'luk azınlık paylarının satın alınımından 39 M\$ ek borçlanma gelmektedir.

ENDONEZYA'DA SEL SONRASI HIZLI TOPARLANMA

NAKİT YÖNETİMİ & NET BORÇLULUKTA İYİLEŞME

MALİYET İYİLEŞTİRME ODAĞI

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

Teşekkürler

