

Yatırımcı Sunumu

Ekim'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



● 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

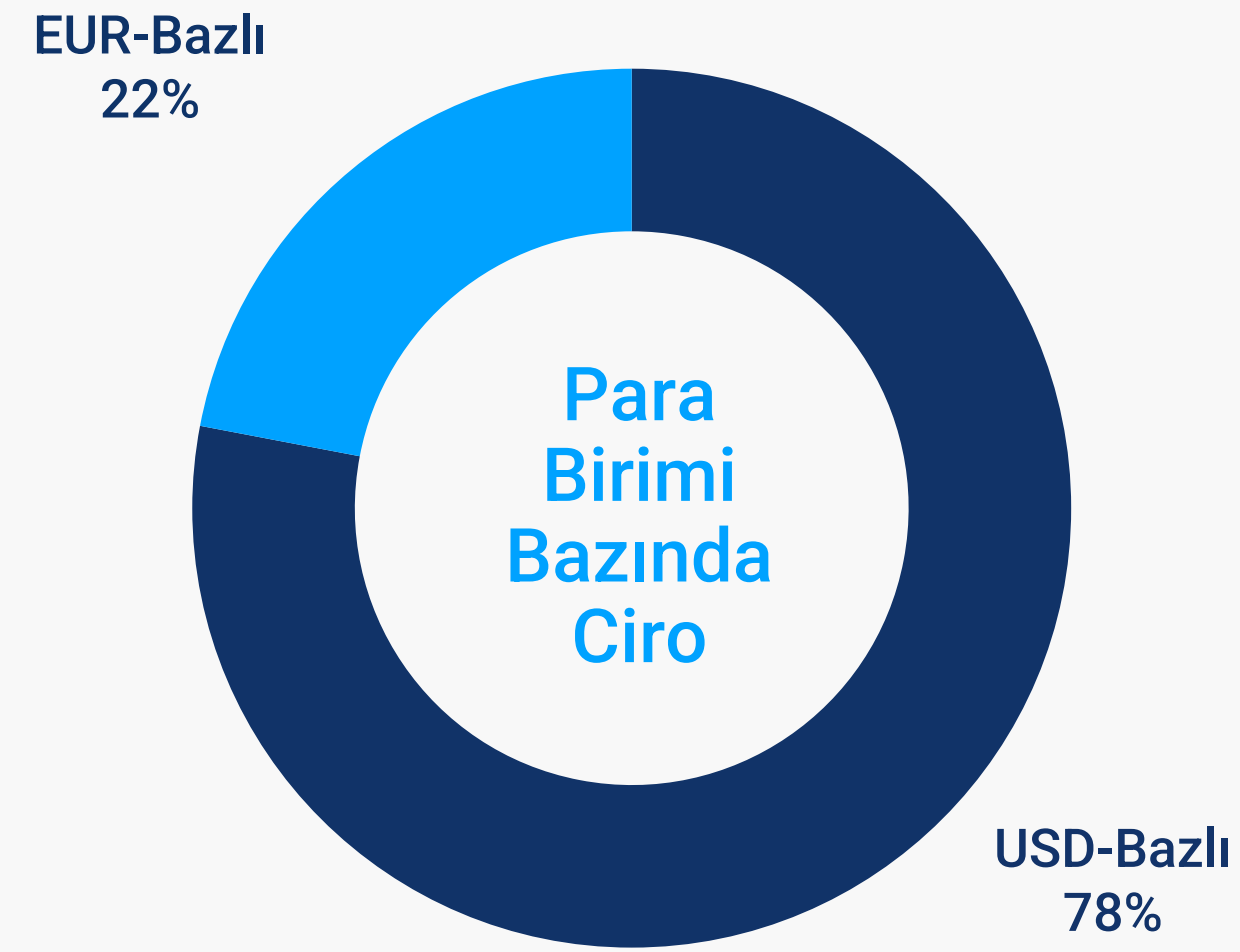
Global Lider Konumu

- 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

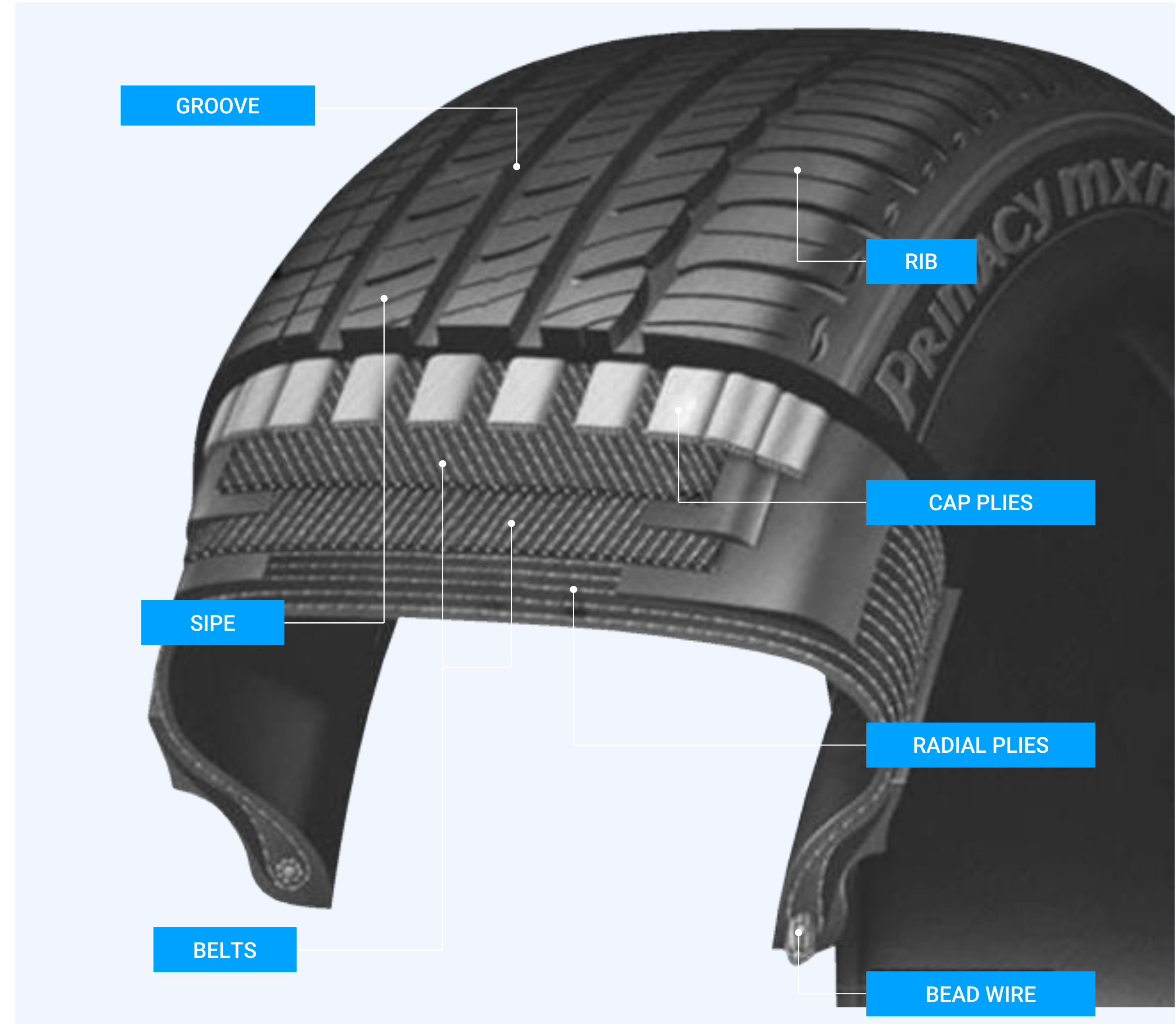


FİNANSALLAR



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

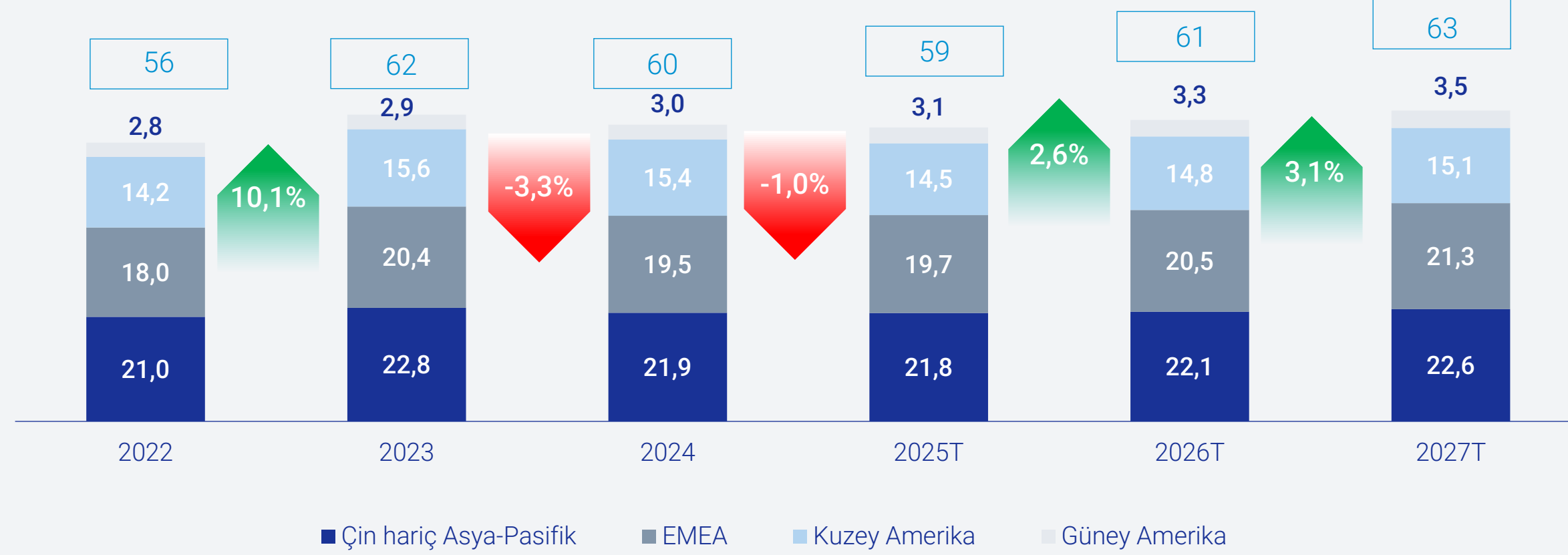
Kompozitlerin kullanımı, gelişmiş malzeme özellikleri ve geleneksel malzemelere göre ağırlık tasarrufları nedeniyle havacılık ve otomotiv sektöründe giderek artmaktadır.

«Hafiflik», emisyon düzenlemelerinin yanı sıra yakıt verimliliği gereksinimleri tarafında yönlendirilen ana tema olarak öne çıkmaktadır.

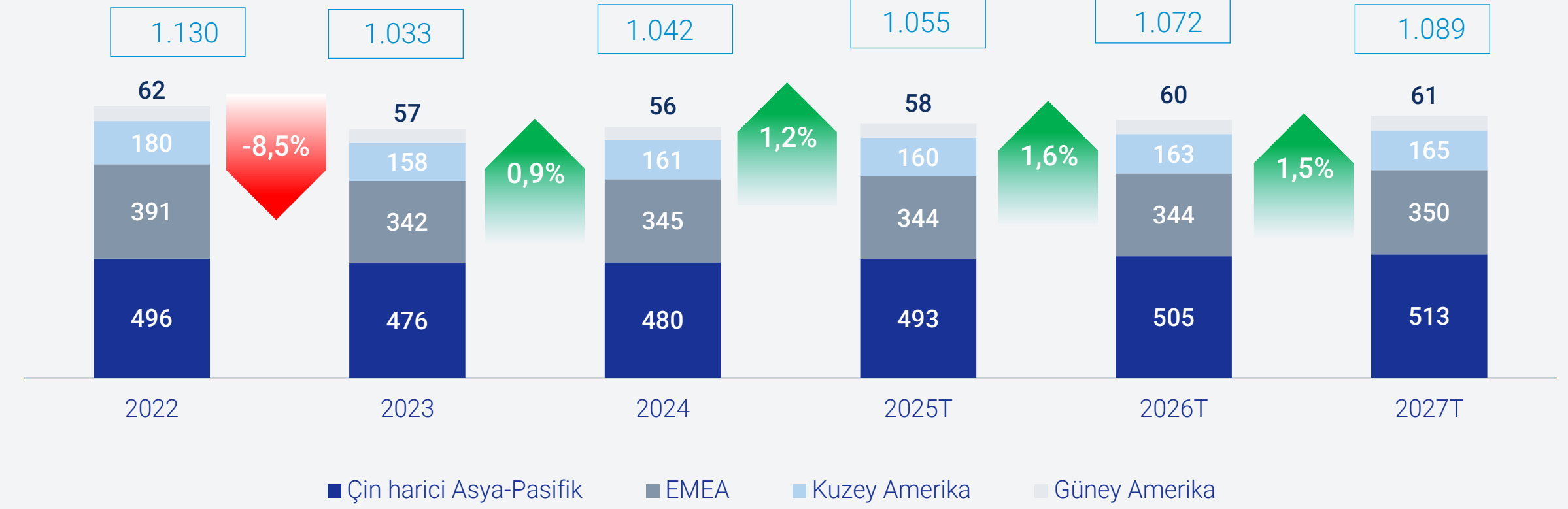


Çin, değer zincirinde büyümeye devam ediyor ve pazarlar üzerinde baskı kuruyor.

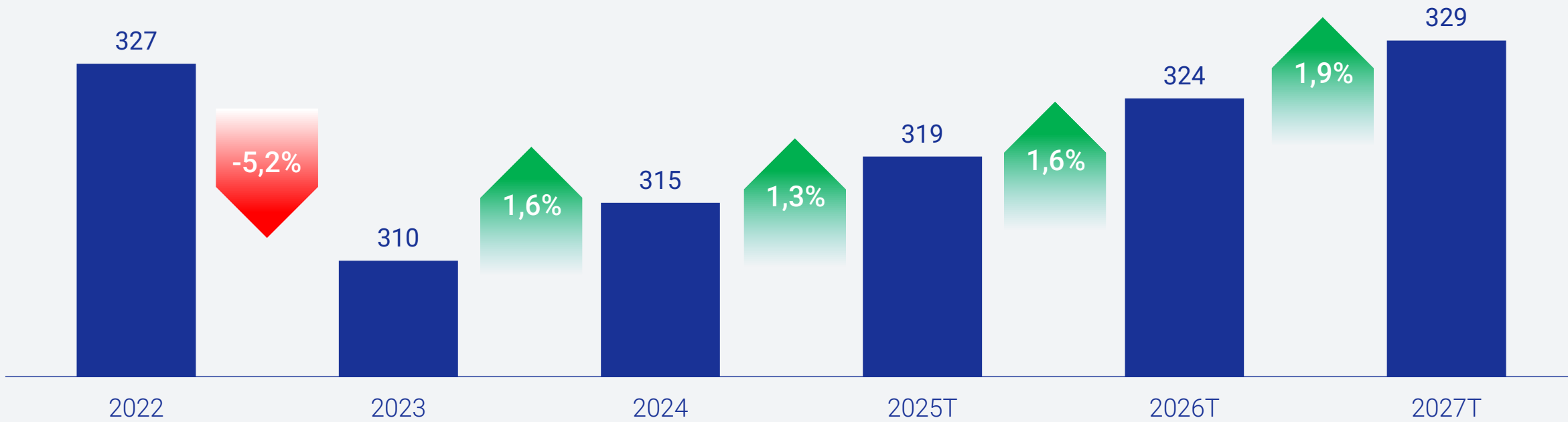
Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç
(milyon adet)



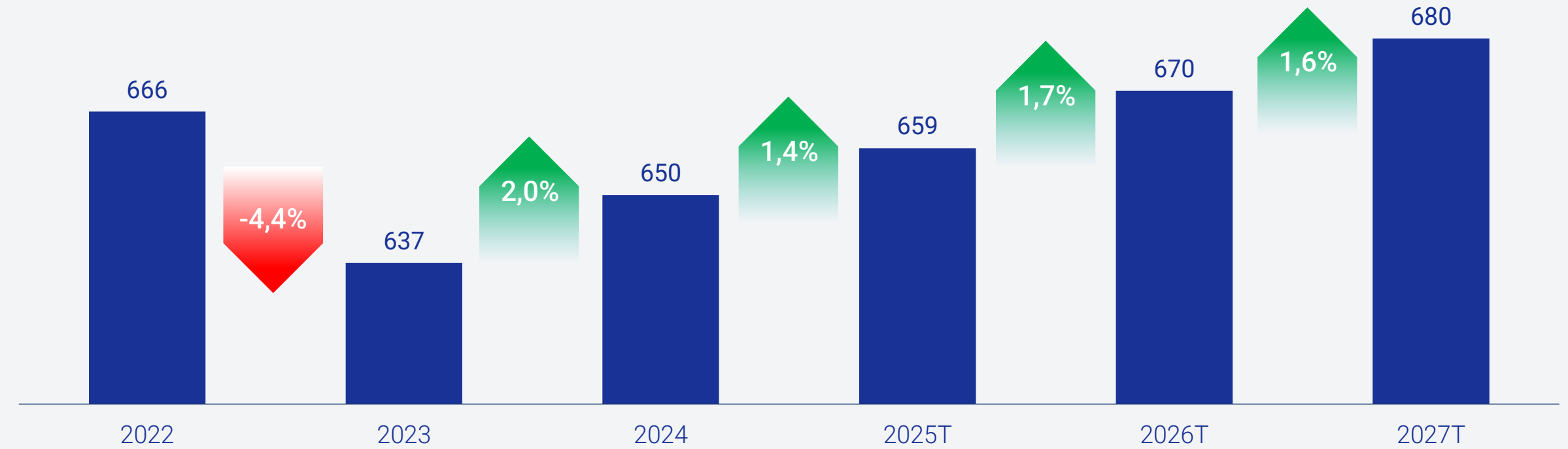
Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



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



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

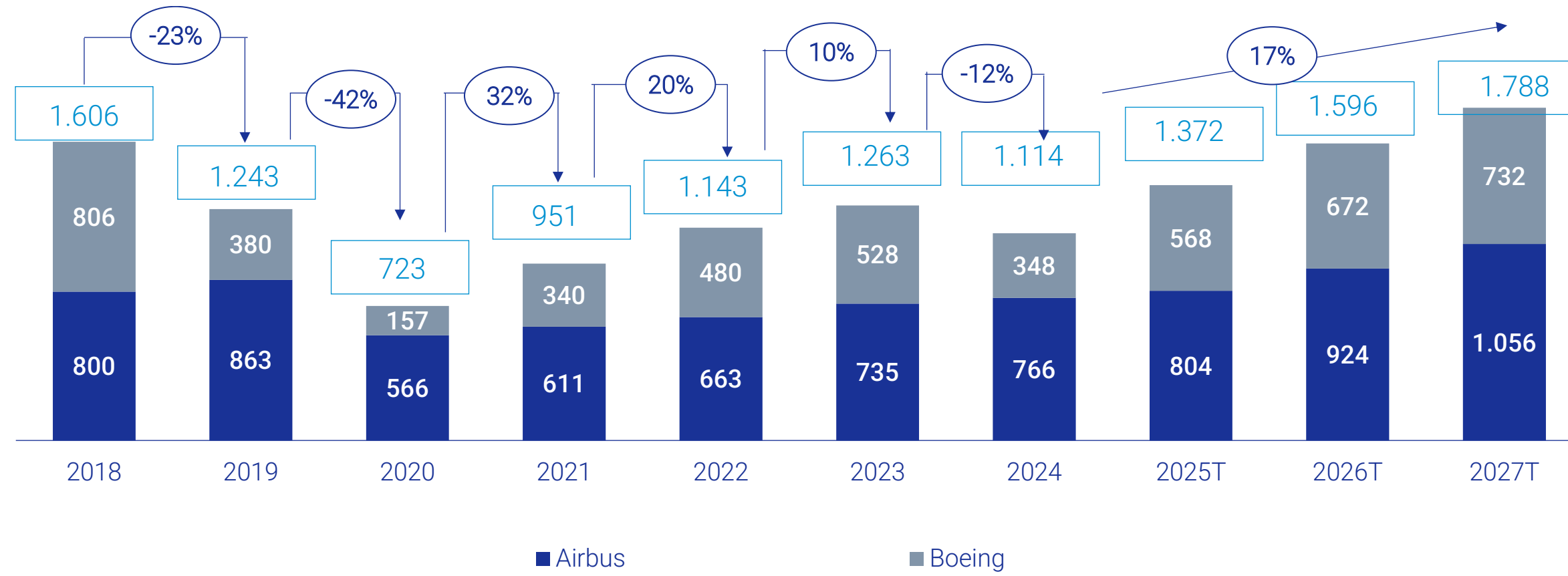


Havacılık toparlanması devam ediyor, tedarik zincirindeki sorunlar ve grevler teslimatları zorlaştırıyor.

Global Prepreg Pazarı (M\$)

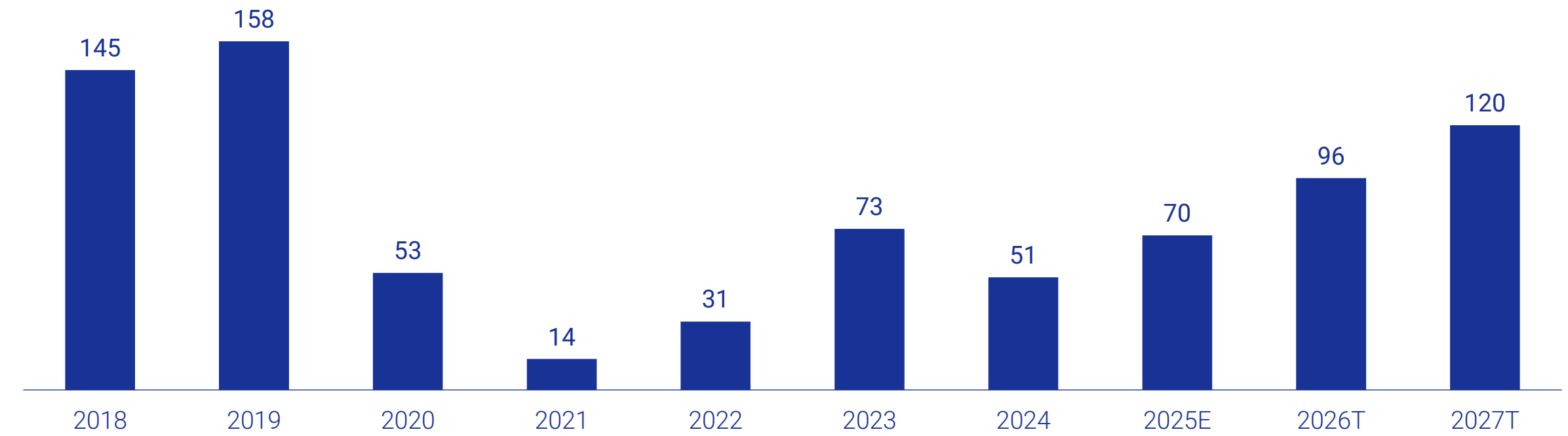


Devam eden önemli projelerde Airbus / Boeing teslimatları



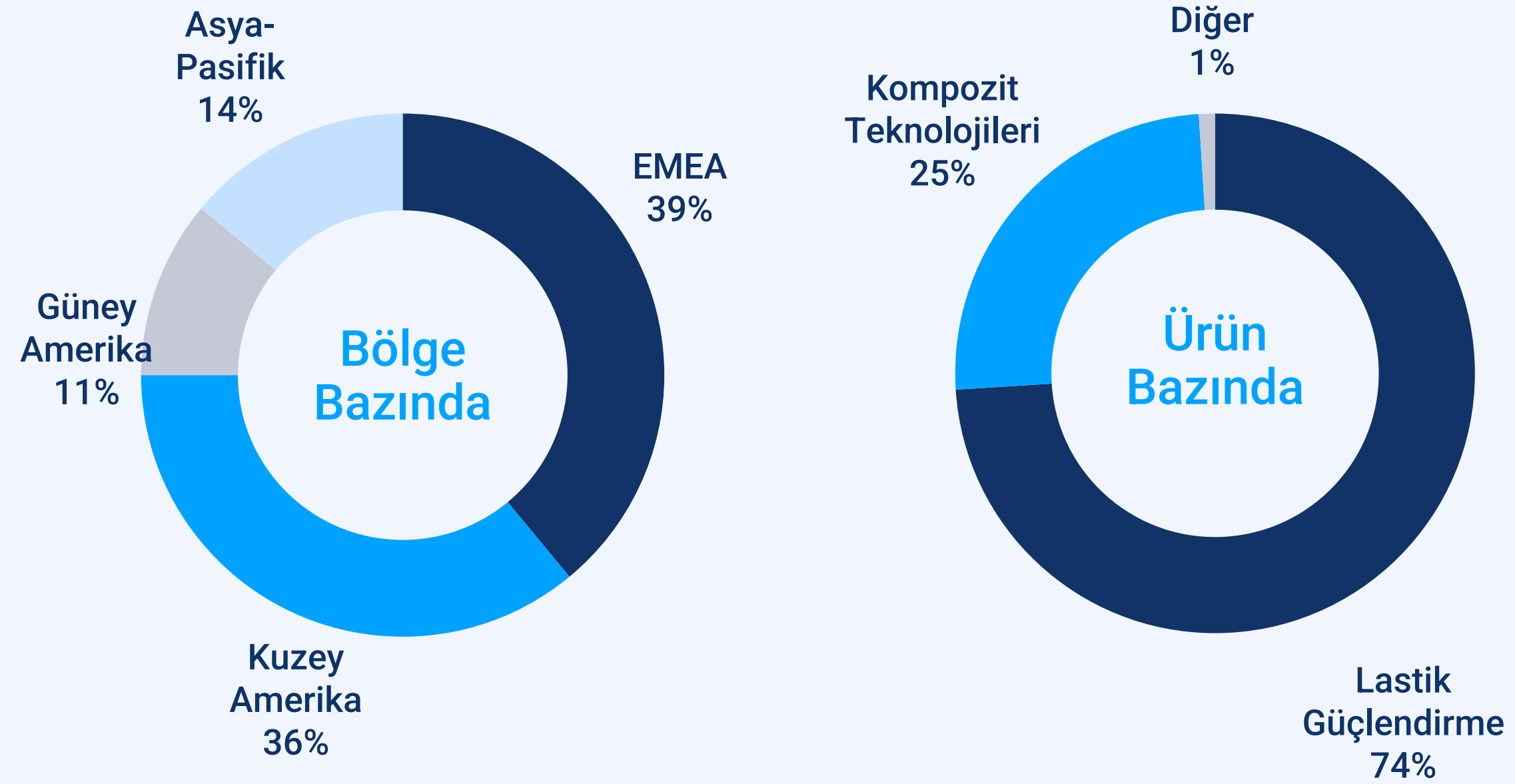
Boeing 787 Dreamliner Üretim Adetleri

(Uçak adedi)

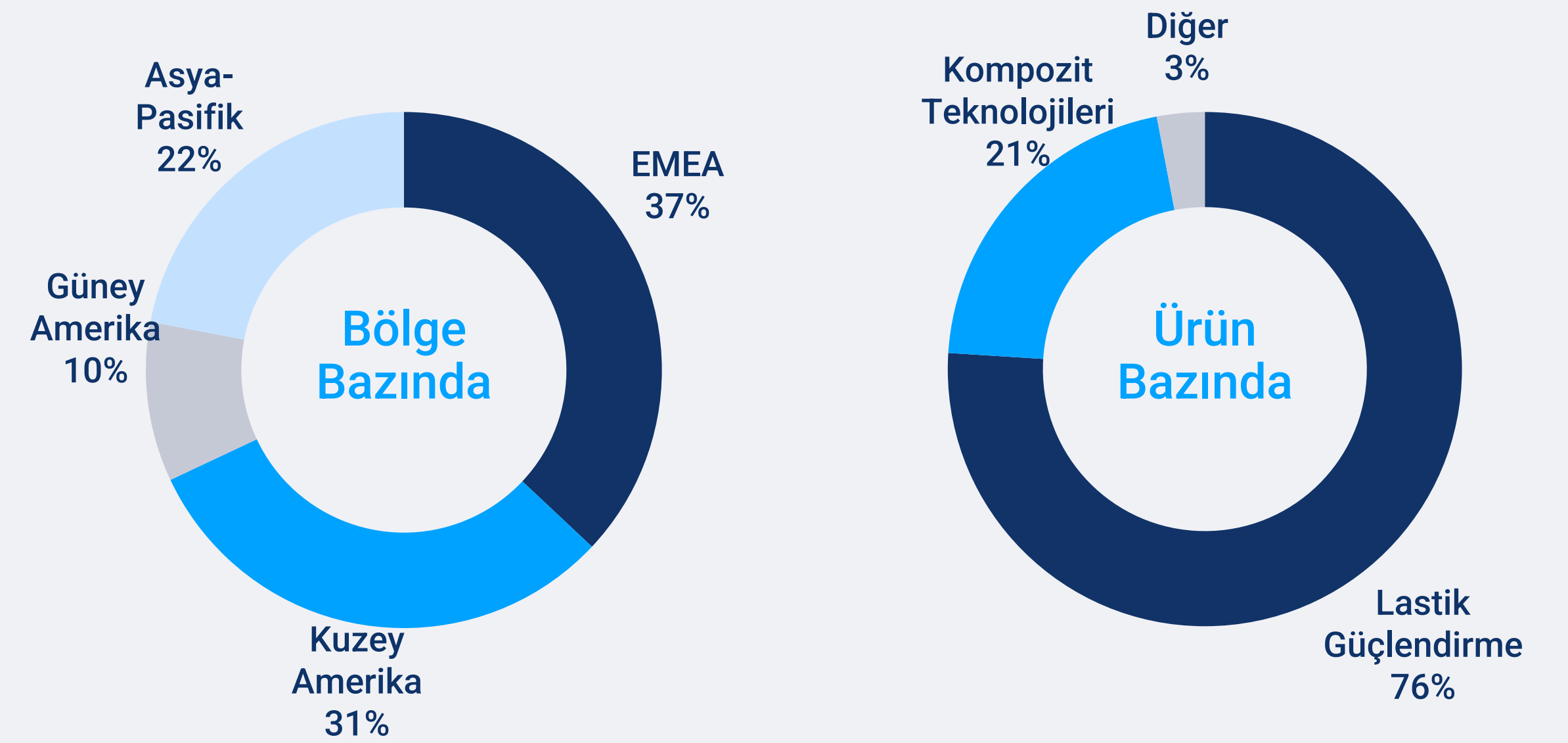


Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Eylül, 25 Ciro Dağılımı



Eylül, 24 Ciro Dağılımı



İleri malzeme şirketine dönüşümde güçlü finansal performans

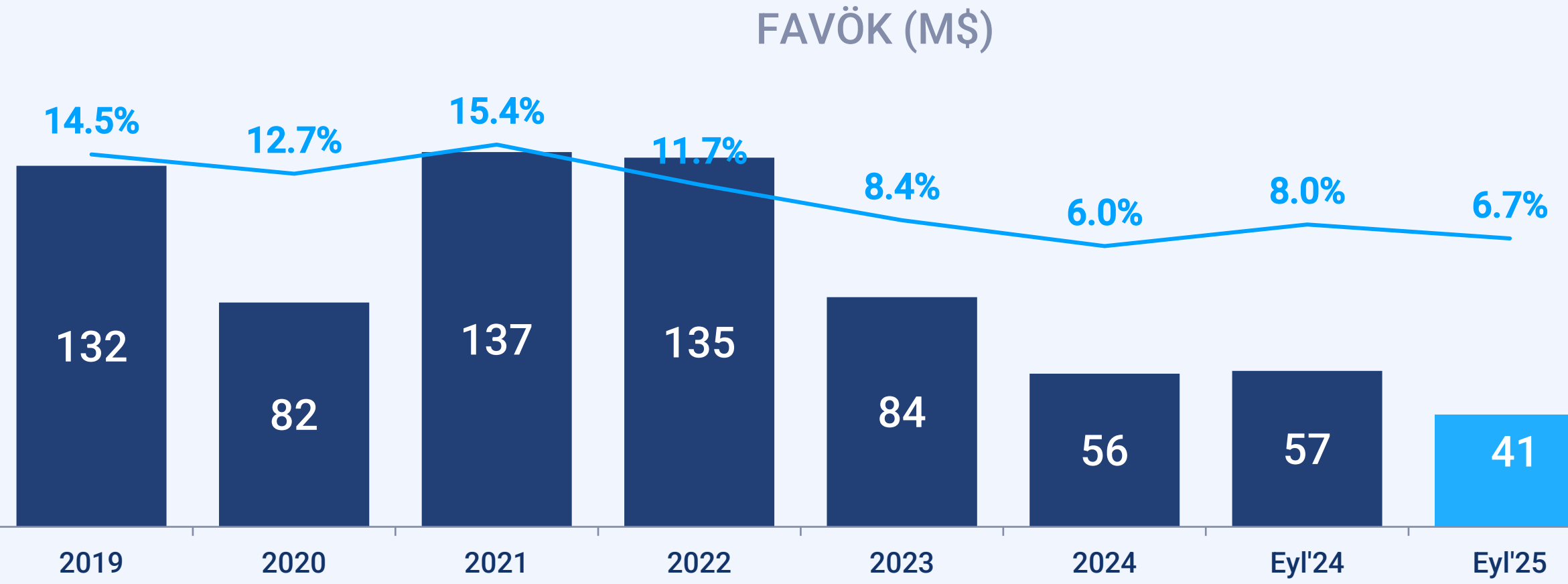
FİNANSALLAR



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

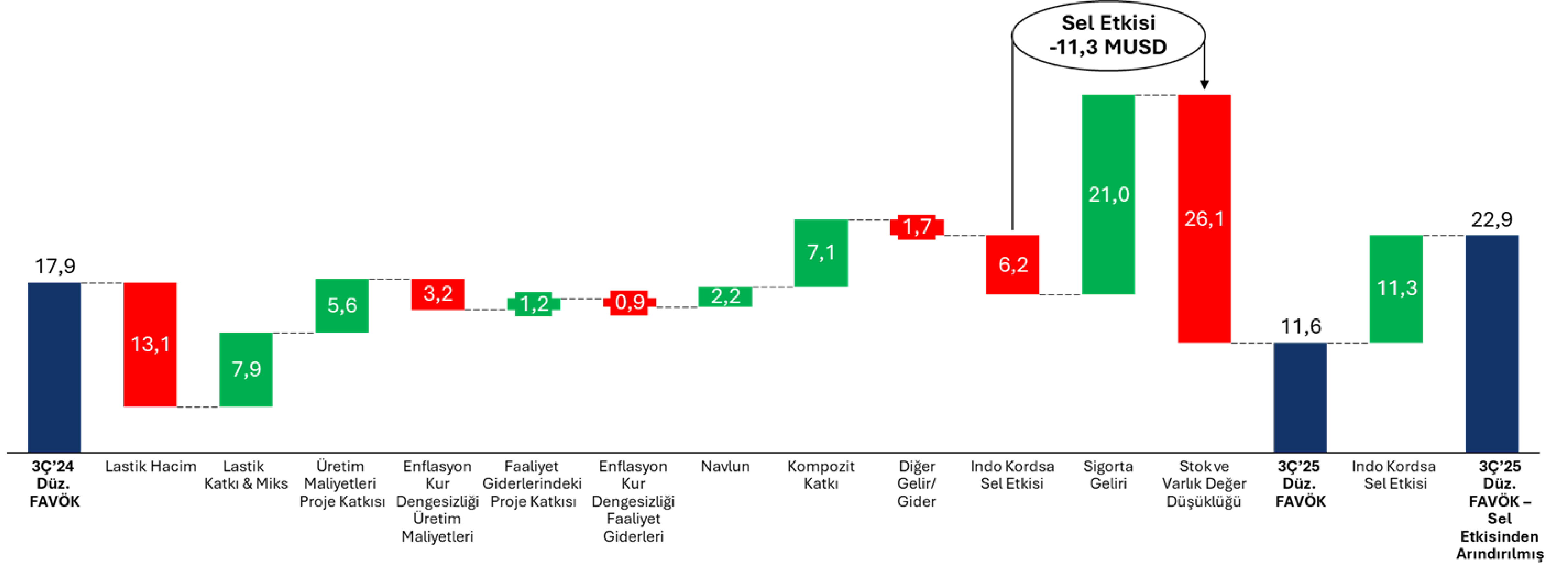
Kompozit : Etkin ürün ve portföy yönetimi yoluyla karlılıkta artış sağlanması
Avrupa otomotiv pazarında daralma

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)



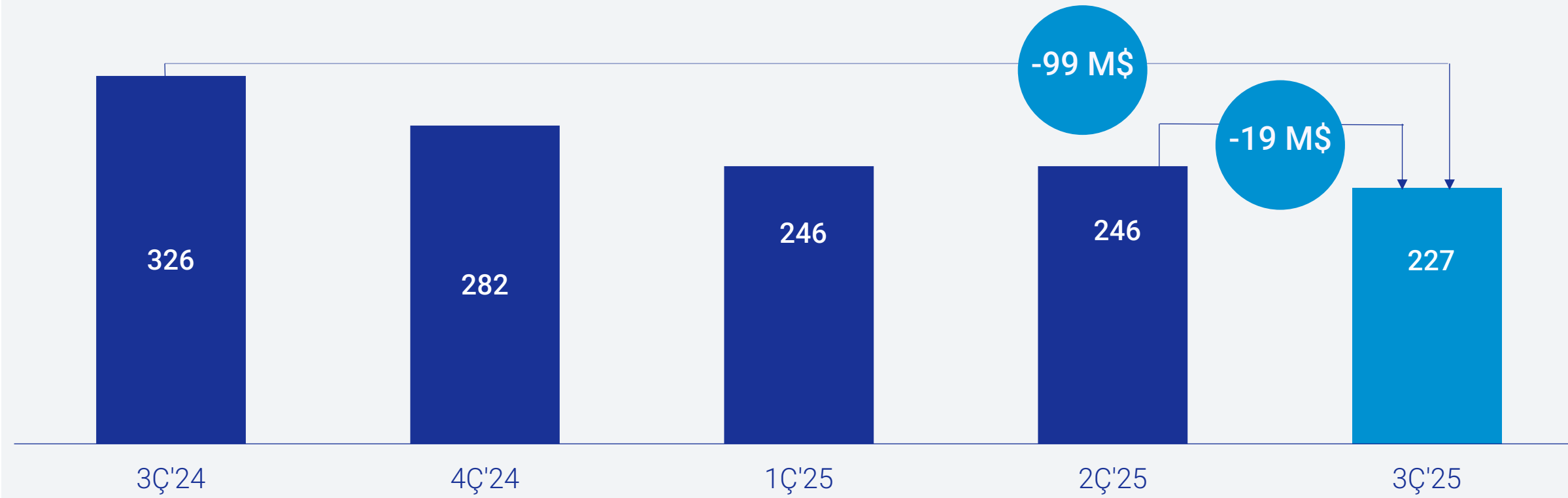
Katkı:Ciro – Değişken Maliyetler

* Lastik katkı, kompozit hariç tüm iş segmentlerinin katkısını içermektedir

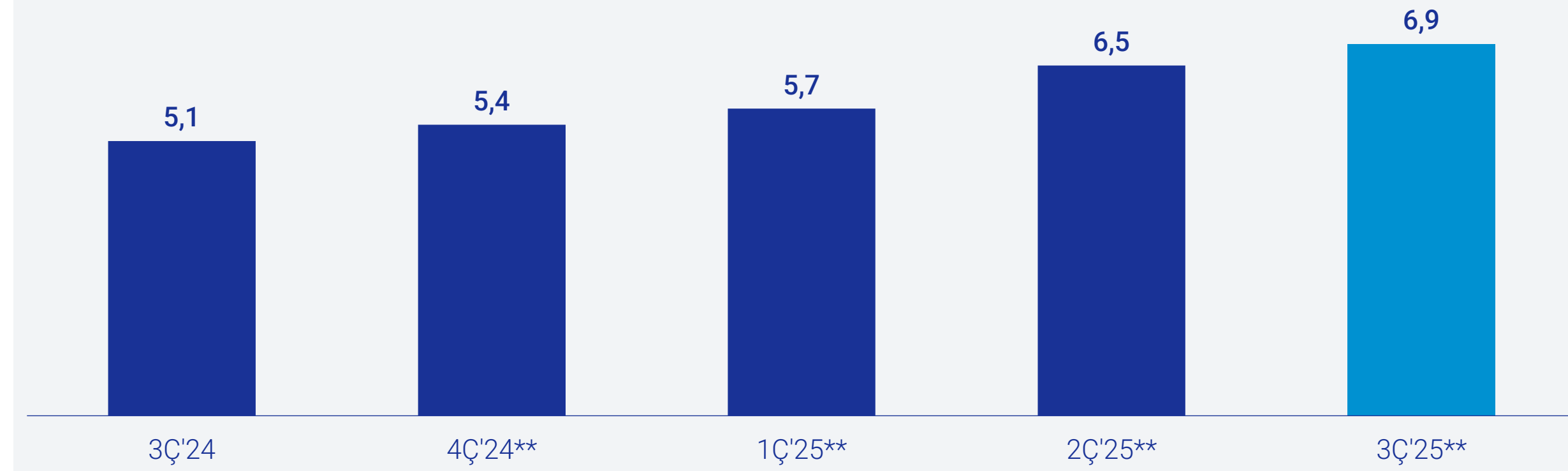
** Eylül ayı itibariyle ilk 9 aylık etki : 18.6 M\$

İşletme sermayesi ve net borç düzeyinin iyileştirilmesine odaklanılmıştır

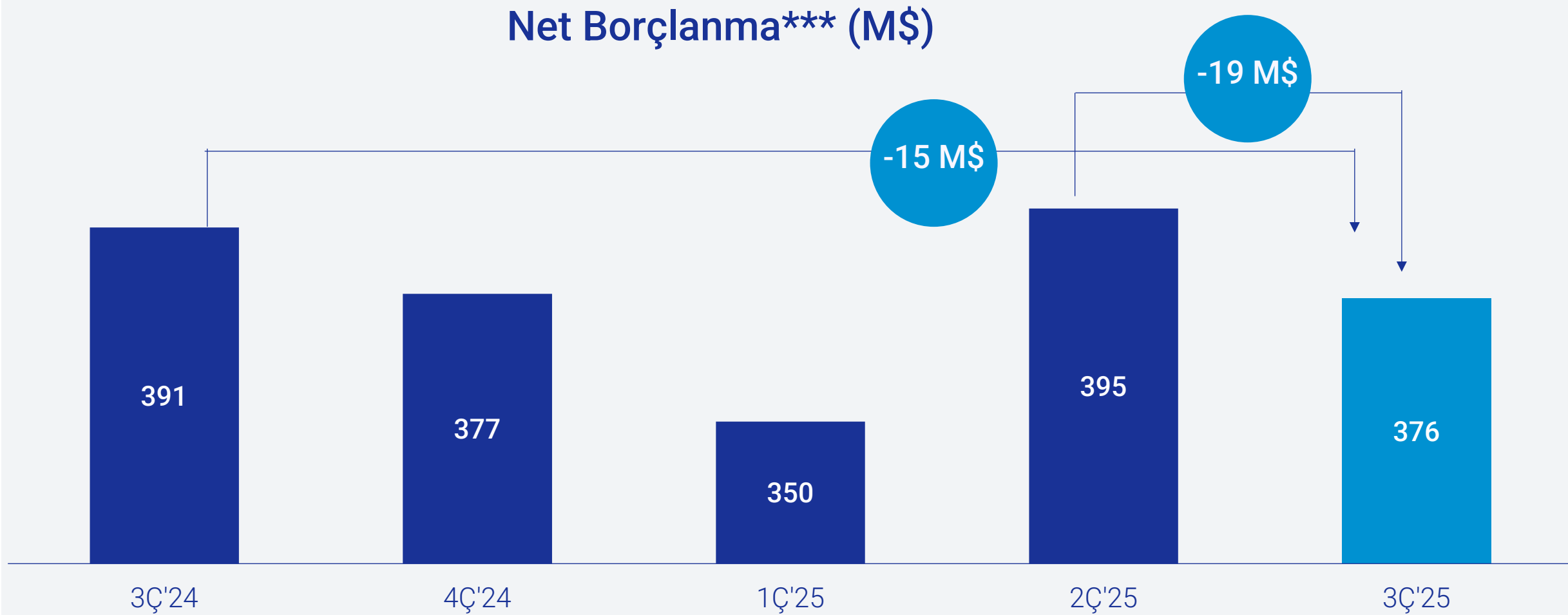
Ticari İşletme Sermayesi (M\$)



Net Borç / Düzeltilmiş FAVÖK*



Net Borçlanma*** (M\$)



	Toplam Değer		Ort. Faiz Oranı	
M\$	31.12.2024	30.09.2025	%	%
Net Borç	377	376	Ara'24	Eyl'25
USD-Baz	332	300	7.7%	7.6%
EUR-Baz	71	68	6.0%	5.5%
TRY-Baz	89	123	26.9%	23.7%
Diğeri	5	-	4.3%	-
Nakit & Nakit Benz.	-121	-115		

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.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK YAKLAŞIMI

Sürdürülebilirlik stratejimiz, öncelikli etki alanlarımız doğrultusunda şekillendirilmiş olup, genel iş stratejimizle bütünsel bir uyum içindedir. Sürdürülebilirlik yolculuğumuzun destekleyici unsurları **Teknoloji ve Dijitalleşmedir**.



İş Mükemmelliğine Olan Tutku

Düşük karbonlu ekonomiye geçişi hızlandırmak için iş süreçlerinde verimlilik ve iyileştirme projeleri

- Karbon Azaltım Planı
- Atık ve Su Tüketimini Azaltma Projeleri



İnsan Odaklı Sorumluluk

Herkes için kapsayıcı, güvenli ve sağlıklı bir çalışma ortamı

- Sürdürülebilir İstihdam
- Sürdürülebilir Satın Alma
- İş Etiği
- Sosyal Sorumluluk Projeleri



Sürdürülebilir Malzeme İnovasyonu

Yüksek katma değerli sürdürülebilir ürün portföyü ile düşük karbon ekonomisinin desteklenmesi

- Sürdürülebilir Ürün
- Sürdürülebilir Satın Alma



İklim Değişikliği



Su



Tedarikçi İlişkileri



Çevresel, sosyal, ve yönetim konularında Ecovadis küresel sürdürülebilirlik derecelendirmesine katılıyoruz. **2024 Ecovadis derecelendirmesinde tekrar "Altın Madalya" ile ödüllendirildik.**



Kısa ve uzun vadeli sera gazı emisyonu azaltım hedeflerimiz, Bilim Temelli Hedefler Girişimi (SBTi) tarafından onaylanmıştır.



Türkiye, Endonezya ve Brezilya tesislerimiz ISCC+ sertifikasına sahiptir.

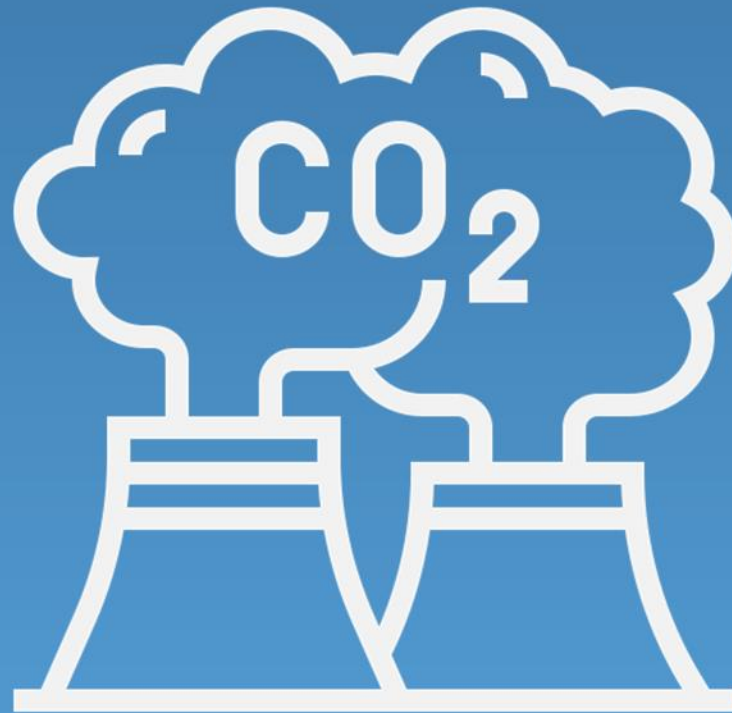
DÜŞÜK KARBON DÖNÜŞÜM PLANI

Hedefimiz: Kordsa'nın sürdürülebilirlikte lider konumda olması ve SBTi tarafından onaylı kapsam 1,2, ve 3'ü kapsayan, bilim temelli sera gazı emisyonu azaltım hedeflerimizin gerçekleştirilmesi

Emisyon Azaltım Odaklarımız:

Kapsam 1 & 2:

-  Yenilenebilir elektrik tedariki
-  Alternatif yakıt çalışmaları
-  Soğutucu gaz alternatiflerine geçiş
-  Ulaşımda elektrikli araç kullanımı
-  Enerji verimliliği projeleri



Emisyon Azaltım Hedefleri:

Kapsam 1 & 2:

% 46,2

2030 yılına kadar Kapsam 1 ve 2 sera gazı emisyonlarında azaltım %46,2 olarak hedeflenmektedir.

- Baz Yılı = 2019
- Baz Yıl Emisyonları = 413,083 tCO₂e

Kapsam 3:

%64

- Kapsam 3 emisyonlarında, tedarikçilerimizin Kategori 1'i kapsayan emisyonlarının **%64**'ünün 2027 yılına kadar en son güncel kriterlerini karşılayan bilimsel temelli hedeflere sahip olacağını taahhüt etmektedir. (
- Baz Yılı = 2021
- Kordsa'nın Karbon Azaltım Stratejisi, 1,5°C hedefiyle uyumludur.
- Kordsa, 2030 yılına kadar Yakıt ve Enerji ile İlgili Faaliyetler ile Satılan Ürünlerin İşlenmesinden kaynaklanan mutlak emisyonları %25 oranında azaltmayı hedeflemektedir.

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

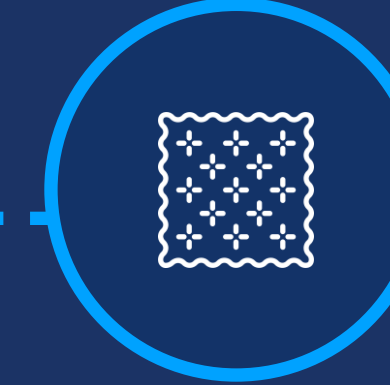
Weaving



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.

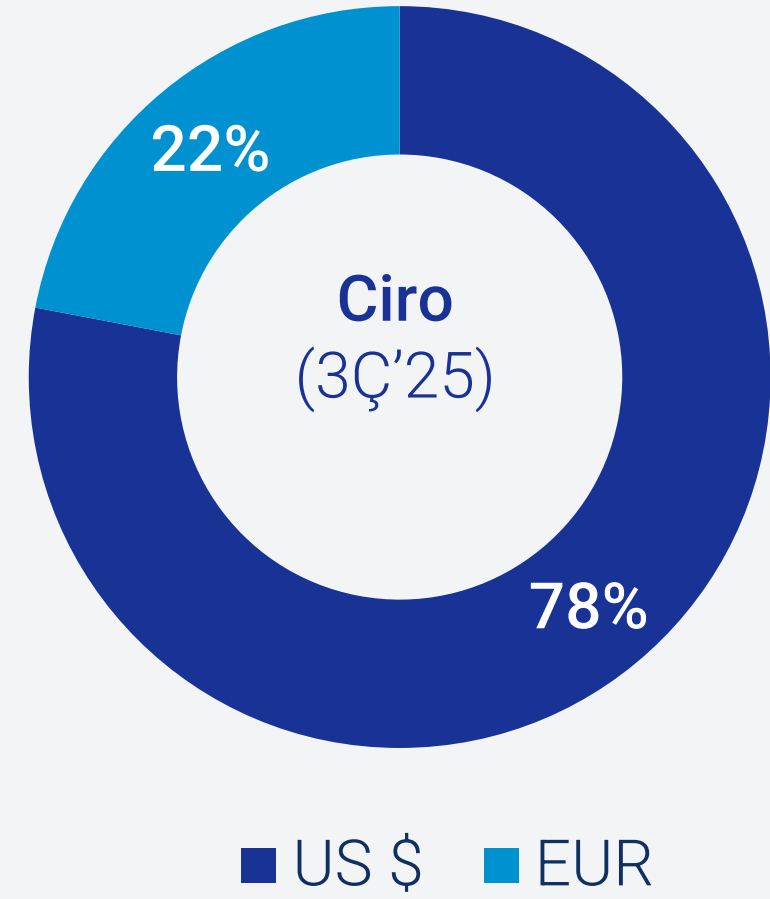
Kord bezinden
yüksek katma
değer

Devam eden dışsal faktörler finansal performansı etkiliyor

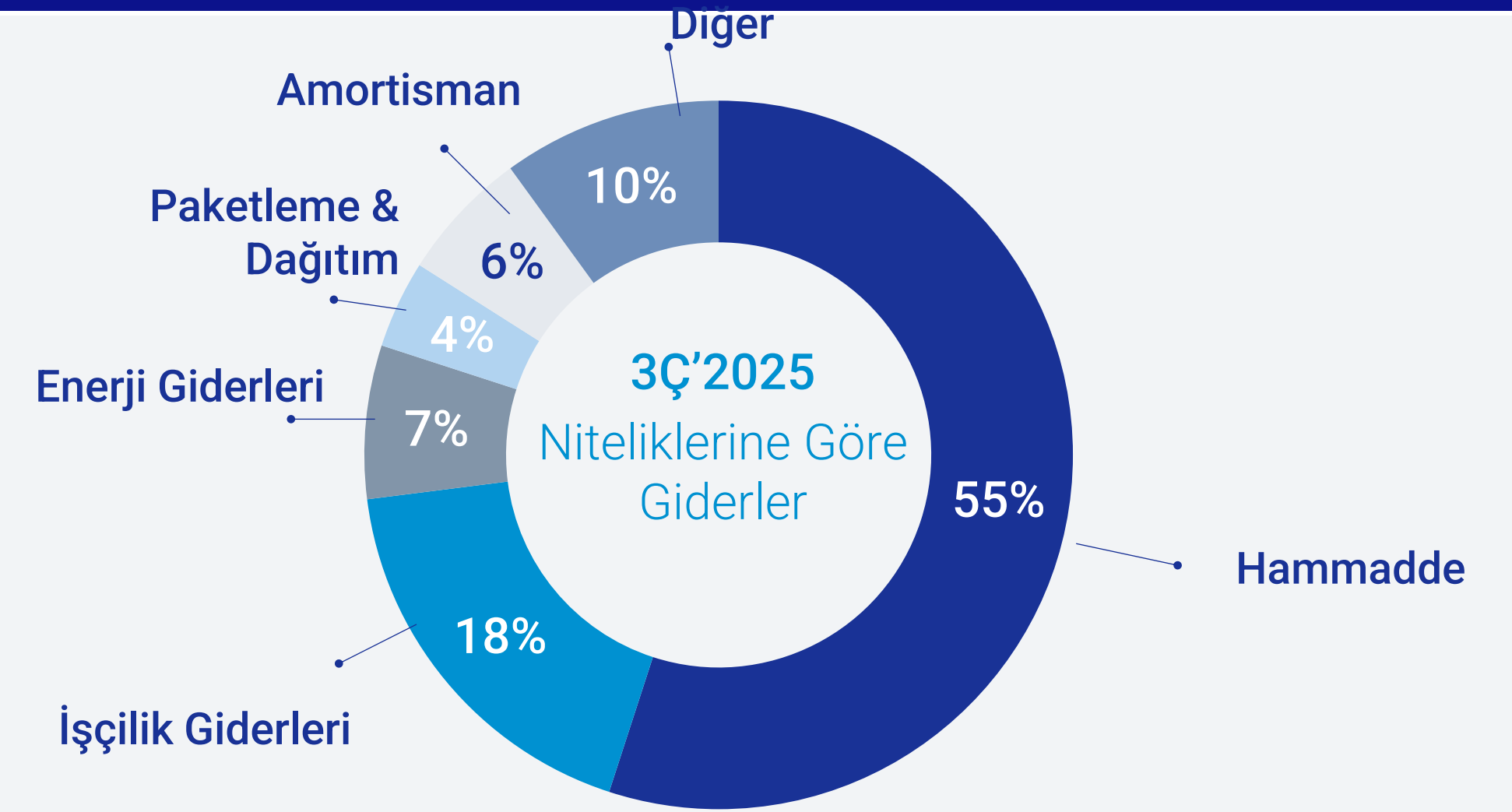
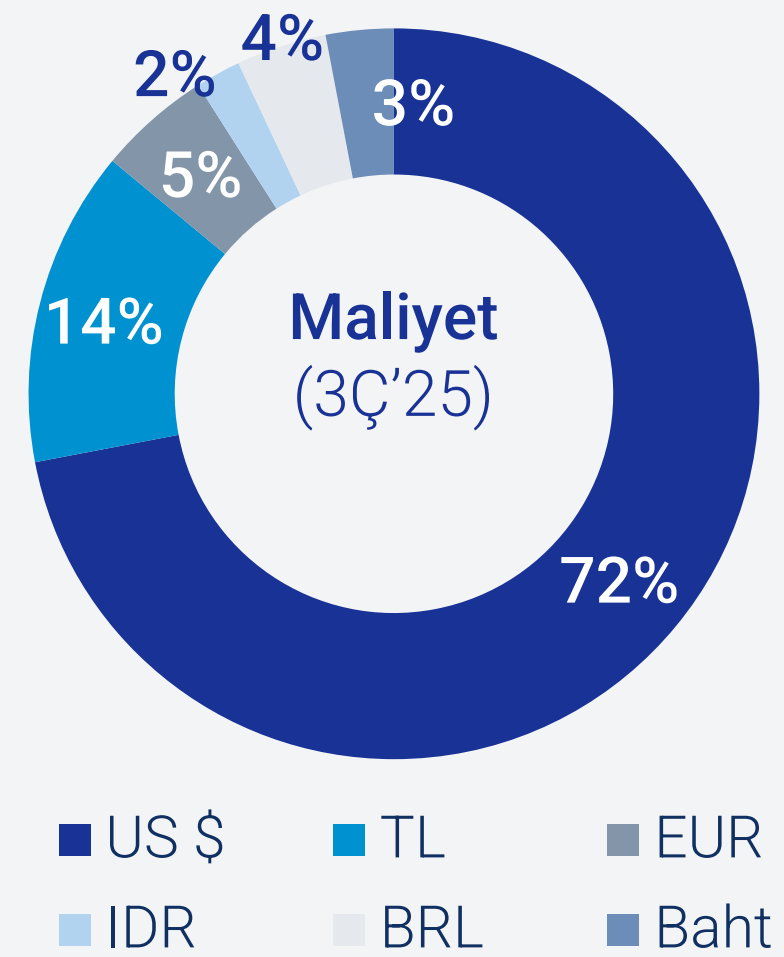
	Amerikan Doları Finansallar (MUSD)						
	3Ç'24	3Ç'25	Δ	4Ç'24	1Ç'25	2Ç'25	3Ç'25
Ciro	235	198	-15.9%	225	217	197	198
Brüt Kar	32	29	-12.2%	16	30	27	29
Brüt Kar Marjı (%)	13.8%	14.4%	0 pts'	7.4%	13.9%	13,9%	14.4%
Operasyonel Giderler / Ciro (%)	11.9%	12.9%	1 pts'	11.9%	12.5%	12,9%	12.9%
Esas Faaliyet Karı	9	1	-86.8%	-15	5	7	1
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	3.6%	0.6%	-3 pts'	-6.0%	2.1%	3,3%	0.6%
Düzeltilmiş FAVÖK	18	12	-35.2%	-1	14	15	12
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	7.6%	5.9%	-2 pts'	-0.5%	6.7%	7,5%	5.9%
Net Kar	-5	-10	-101.3%	-24	-8	-4	-10
Net Kar Marjı (%)	-2.2%	-5.3%	-3 pts'	-10.4%	-3.5%	-2,1%	-5.3%

	TL Finansallar (MTL)			Amerikan Doları Finansalları (MUSD)		
	Aralık'24	Eylül'25	Δ	Aralık'24	Eylül'25	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,257	4,765	507	121	115	-6
Ticari Alacaklar	5,690	5,631	-59	161	136	-26
Stoklar	7,474	7,772	298	212	187	-25
Diğer Dönen Varlıklar	1,205	2,380	1,133	34	56	22
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16,741	18,805	2,064	475	453	-21
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	588	692	104	17	17	0
Şerefiye	5,476	6,443	966	155	155	0
Diğer Duran Varlıklar	2,375	2,869	535	67	70	3
Ticari Borçlar	3,204	4,006	802	91	96	6
Toplam Borçlanma	17,578	20,416	2,838	497	491	-6
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	14,485	19,104	4,619	410	459	50
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	3,093	1,312	-1,781	88	32	-56

Döviz Bazlı Gelirler



FX exposure



- 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