

# Yatırımcı Sunumu

Mart'26

İleri malzeme şirketine başarılı şekilde dönüşüm



*We  
reinforce  
life*

**4**

KITA

**7**

ÜLKE

**12**

ÜRETİM TESİSİ

**3,600+**

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 bazi

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

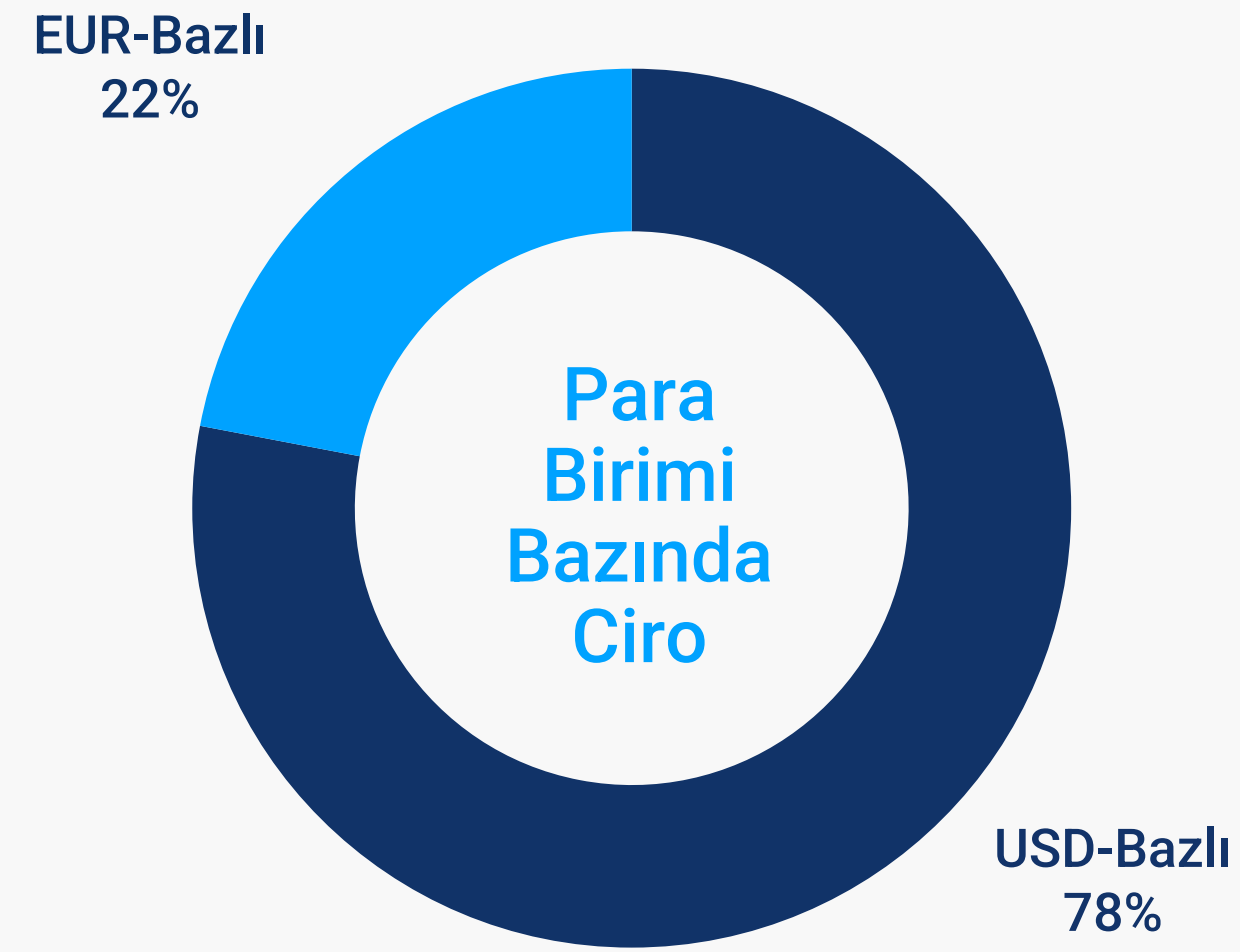
## Global Lider Konumu

- 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

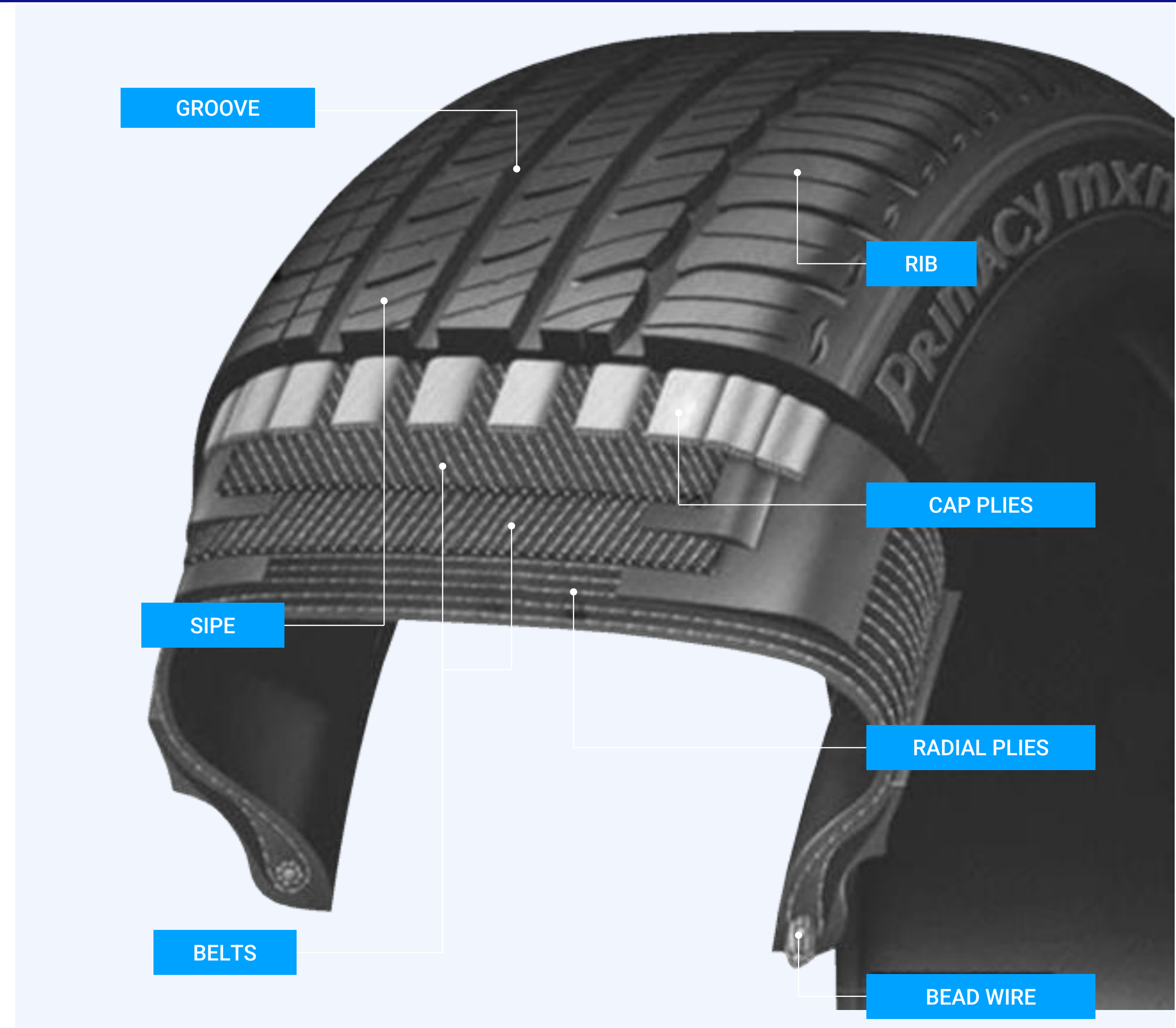


## FINANSALLAR



# 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 **güvenliđi güçlendiriyoruz**

## **KOMPOZİT PARÇALAR**

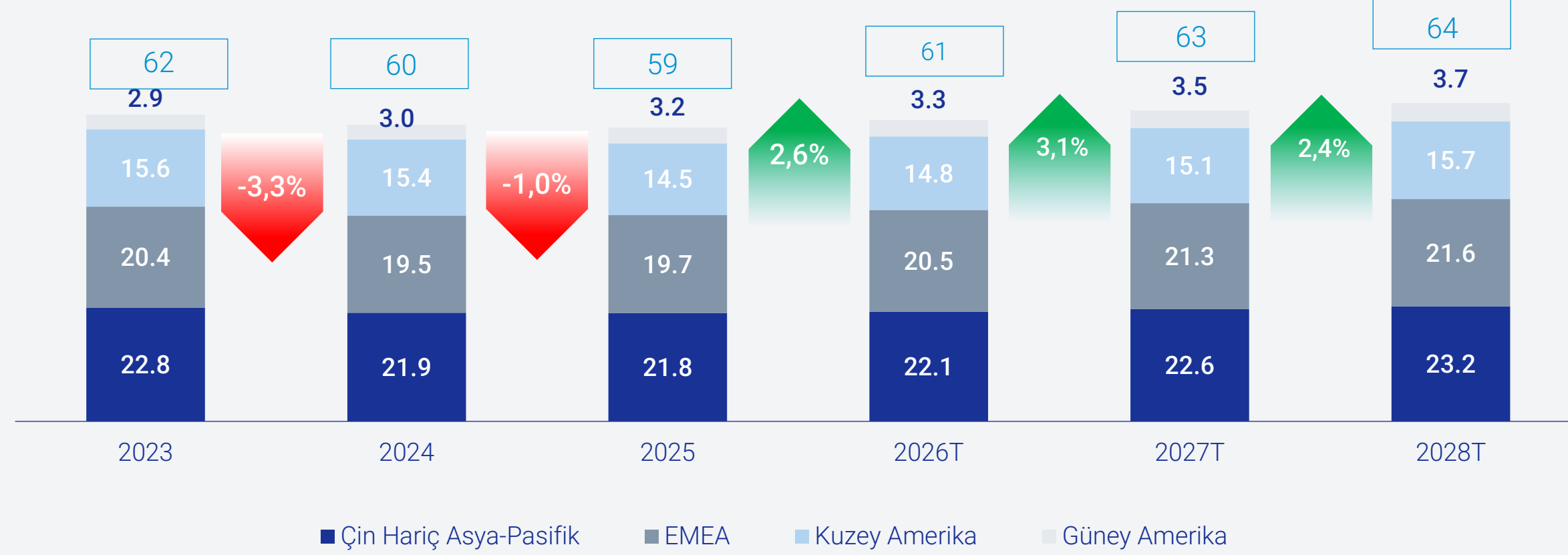
Kompozitlerin kullanımı, gelişmiş malzeme özellikleri ve geleneksel malzemelere göre ağırlık tasarrufları nedeniyle havacılık ve otomotiv sektöründe giderek artmaktadır.

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

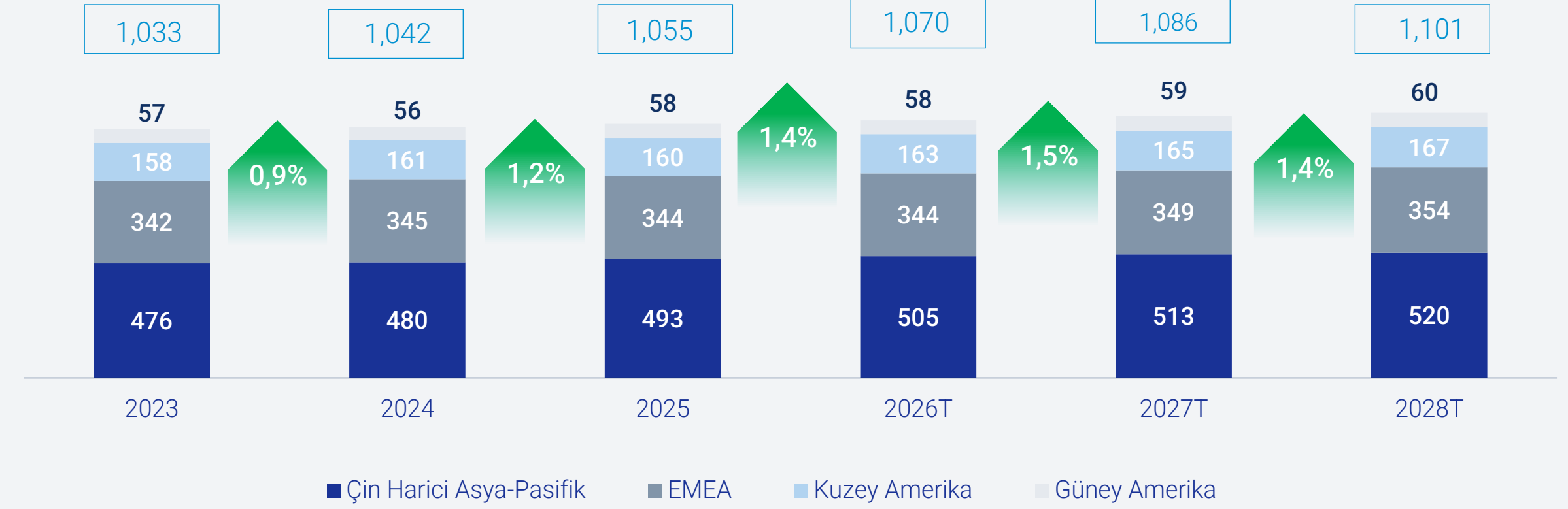


Çin'in değer zincirinde hızla üst segmentlere ilerlemesiyle artan rekabet baskısı, AB ve ABD'de lastik üretiminin 2019 öncesi seviyelere dönememesi ve talep yapısı, ticaret politikaları ile tedarik zincirlerindeki yapısal değişimler sektör dinamiklerini yeniden şekillendirmektedir.

Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç (milyon adet)



Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



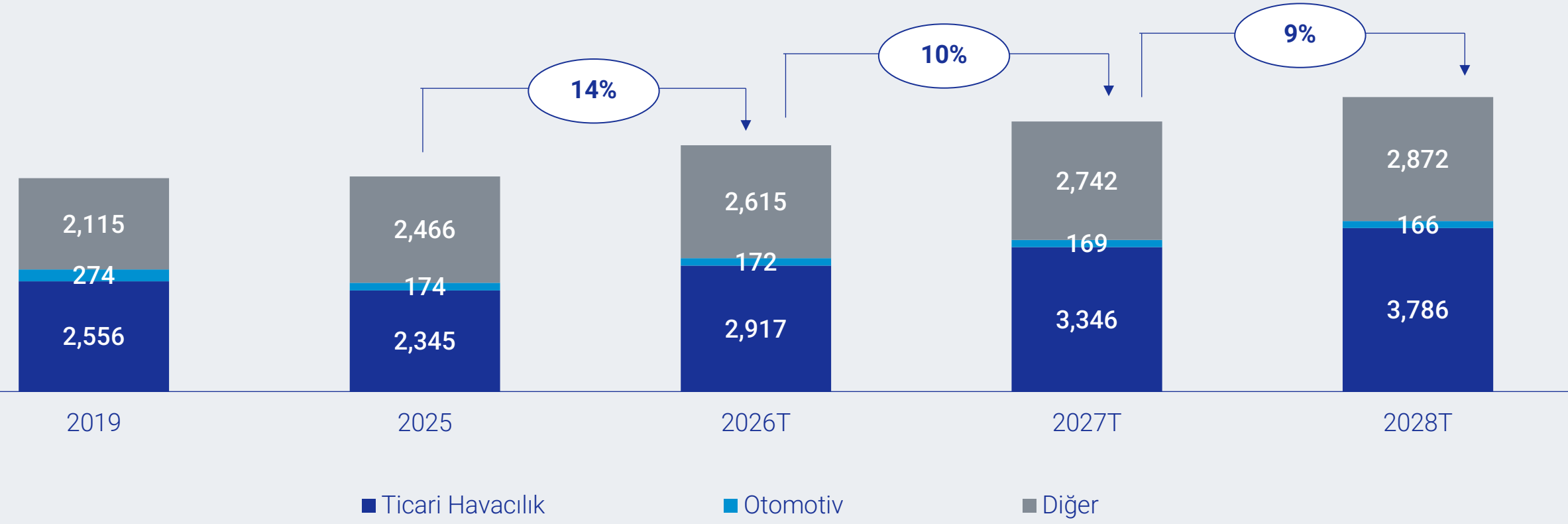
Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (kton/yıl)

NY66 & PET HMLS

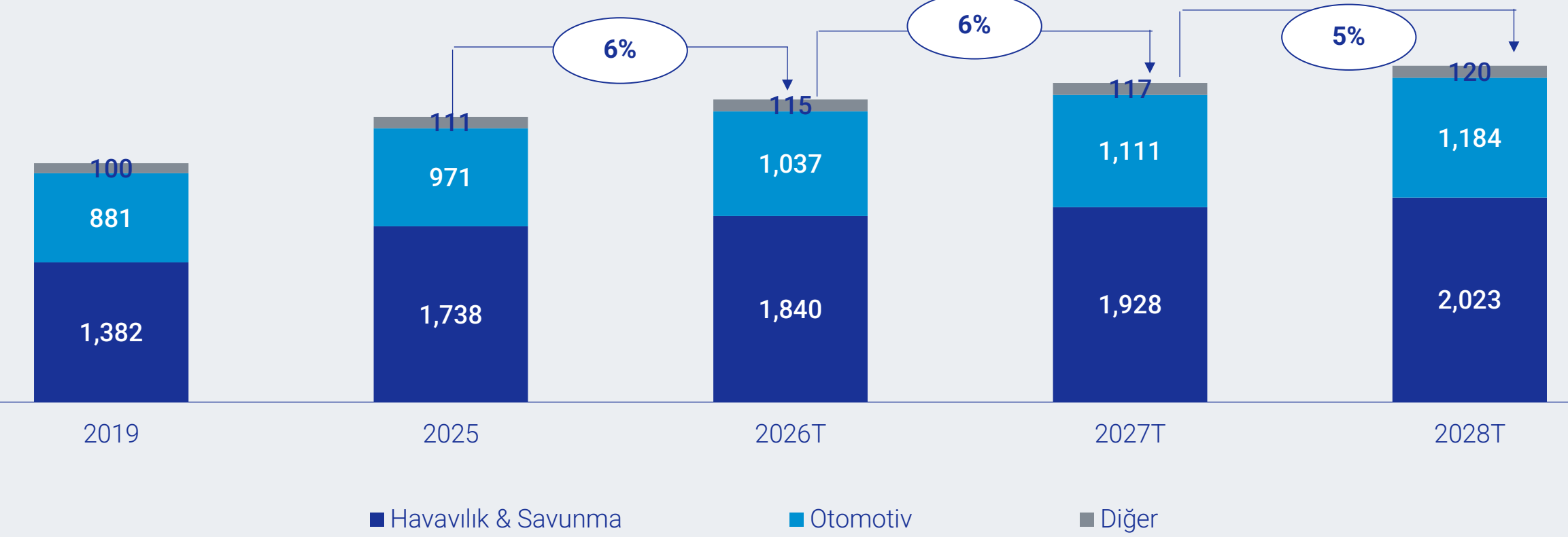


# Otomotiv segmentindeki yavaşlama devam ederken, havacılık ve savunma segmentlerindeki büyüme diğer endüstrilerden gelen talep ile desteklenmektedir.

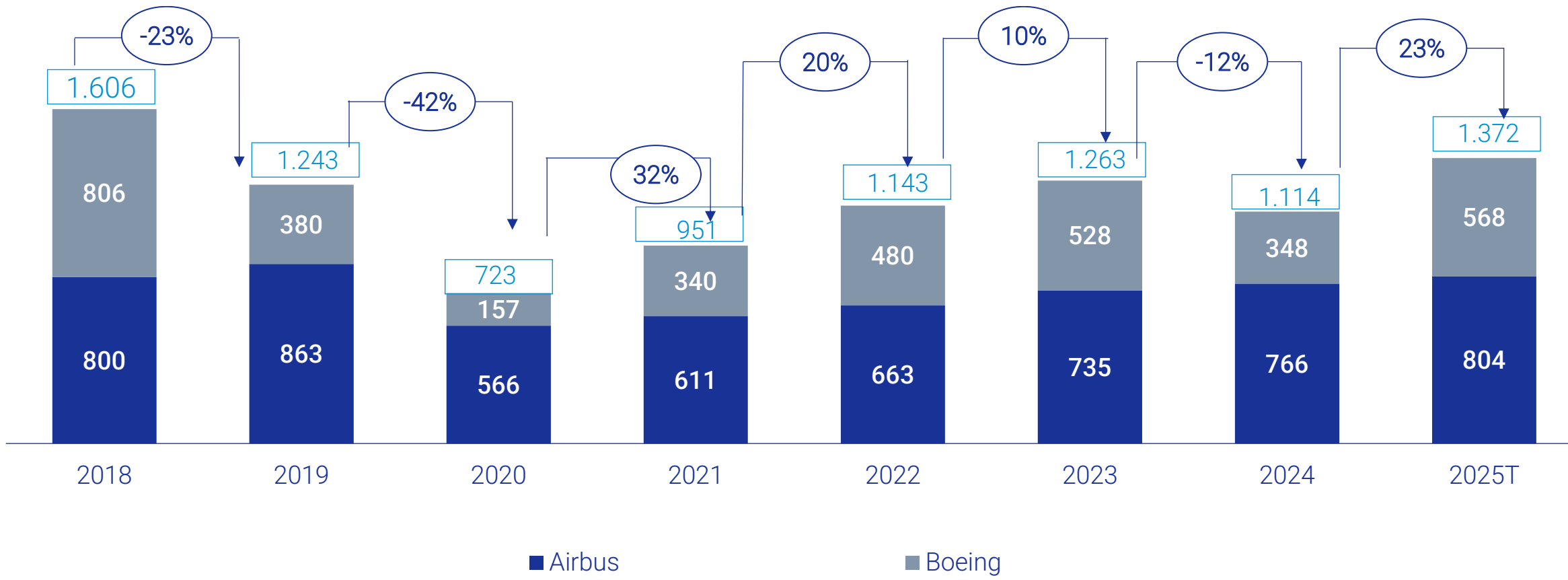
### Global Kompozit Prepreg Pazarı (M\$)



### Global Kompozit Tekstil Pazarı (M\$)

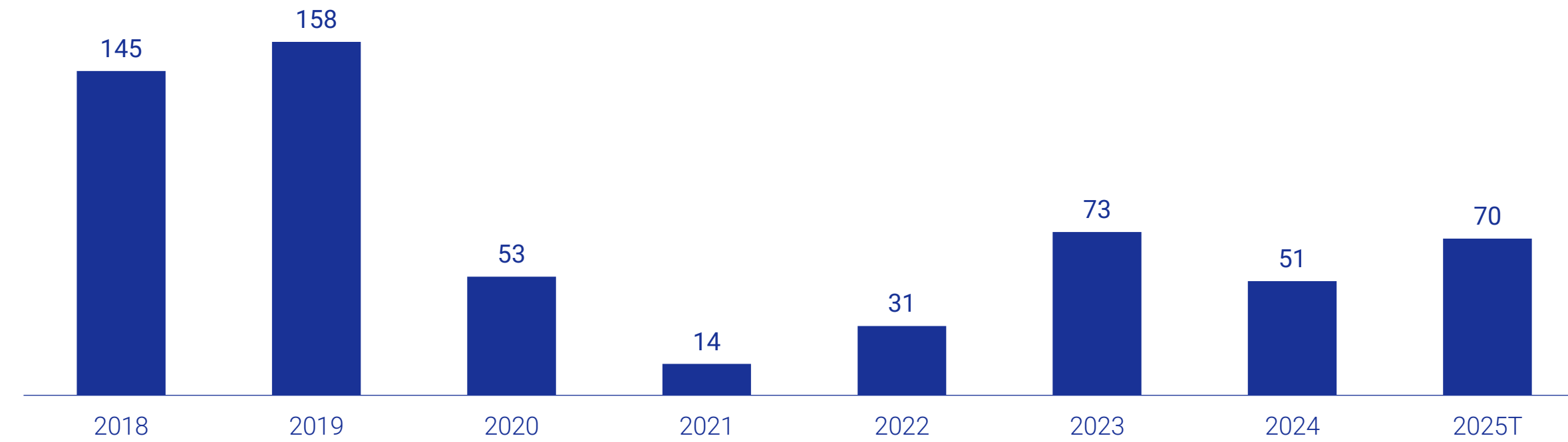


### Devam eden önemli projelerde Airbus / Boeing teslimatları



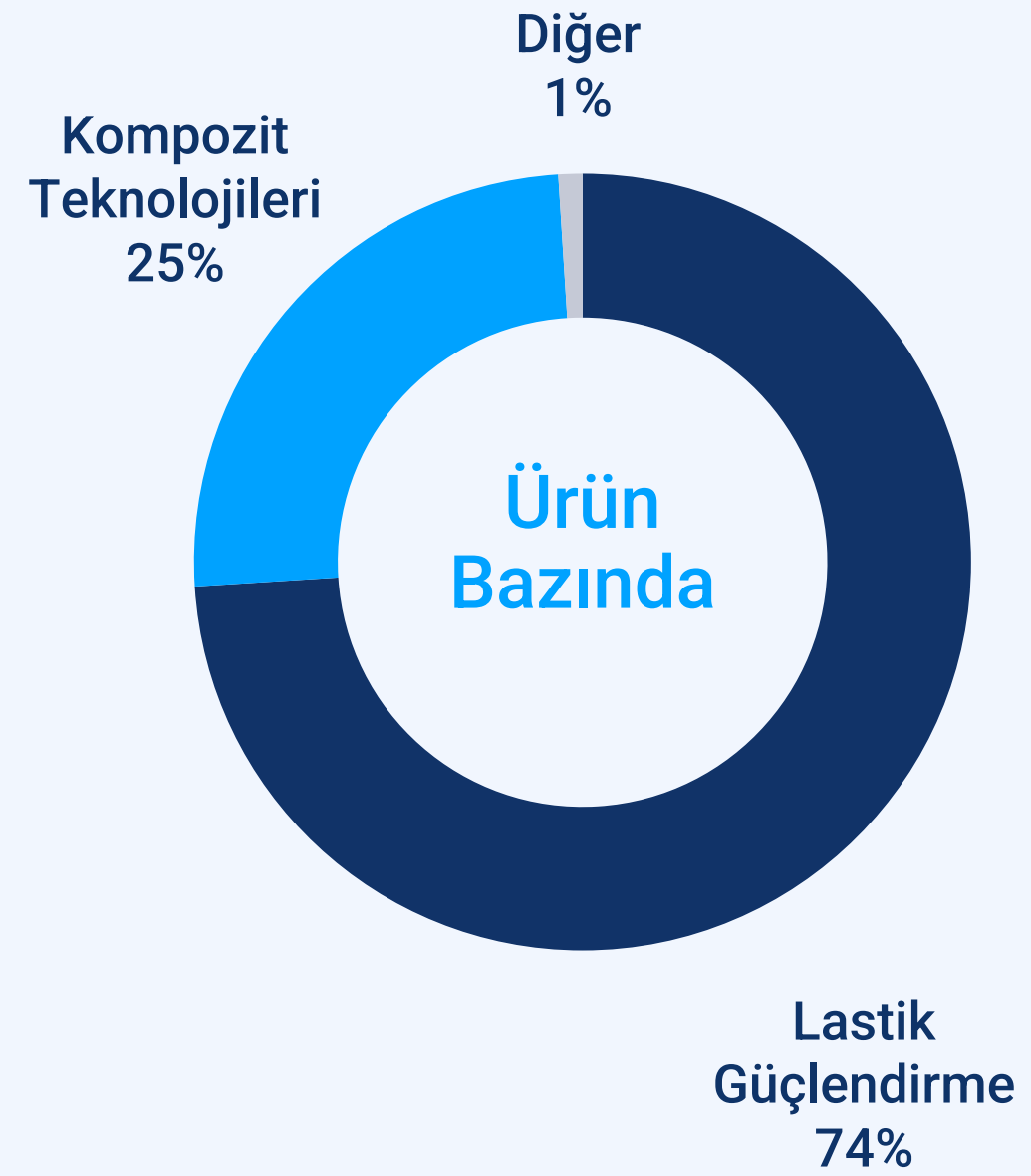
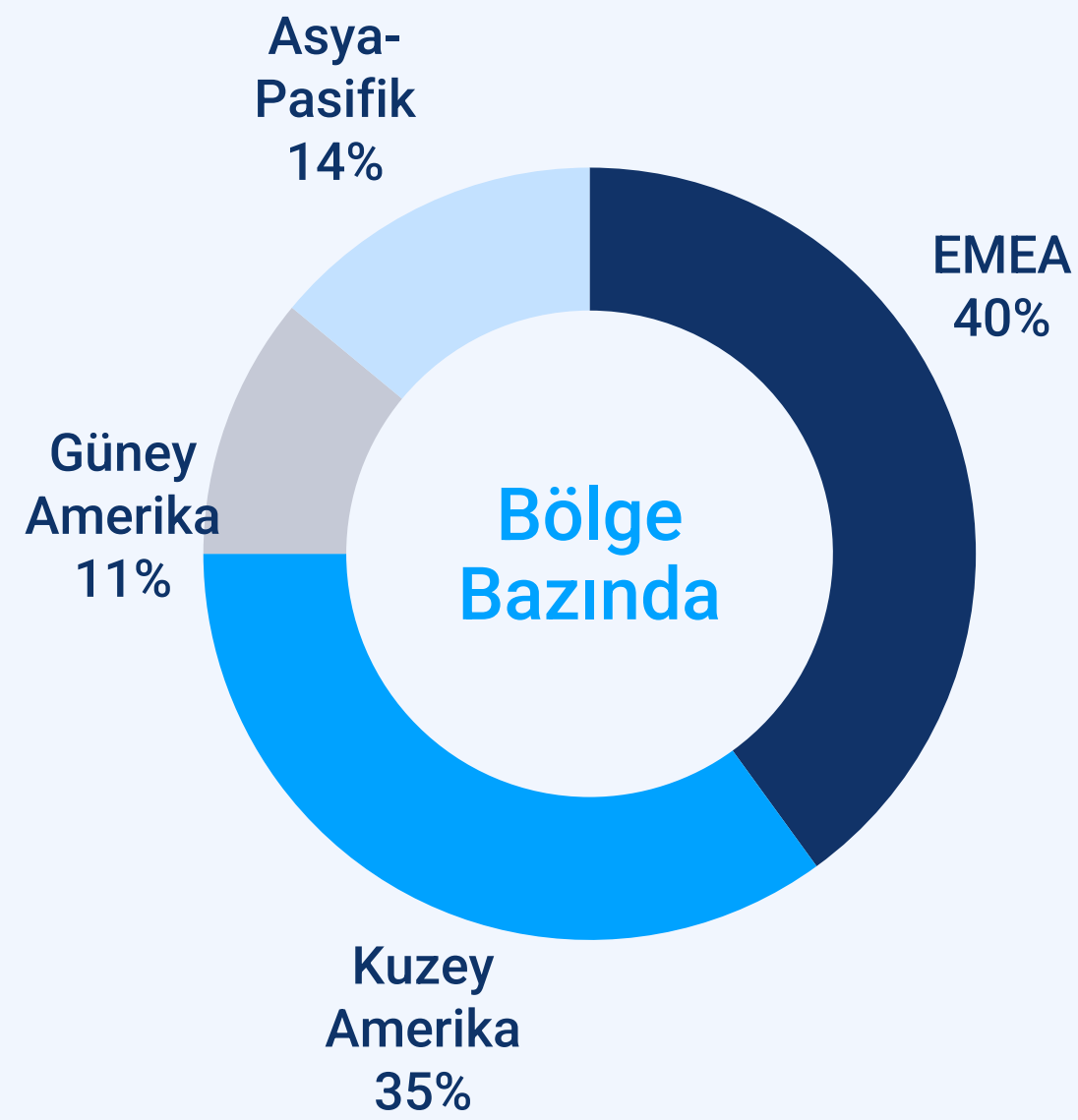
### Boeing 787 Dreamliner Üretim Adetleri

(Uçak adedi)

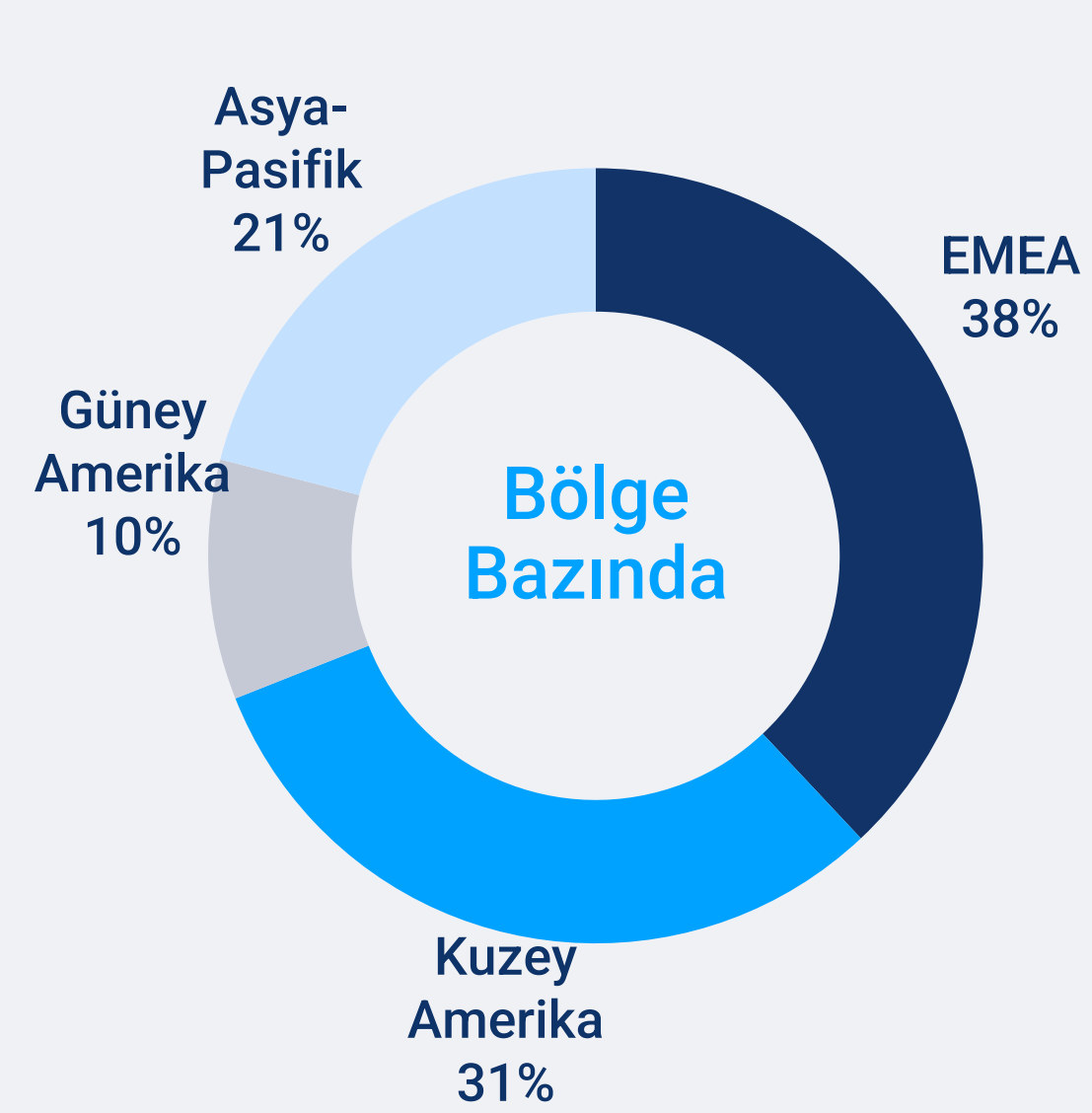


# Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

## 2025 Ciro Dağılımı



## 2024 Ciro Dağılımı



# İleri malzeme şirketine dönüşümde güçlü finansal performans

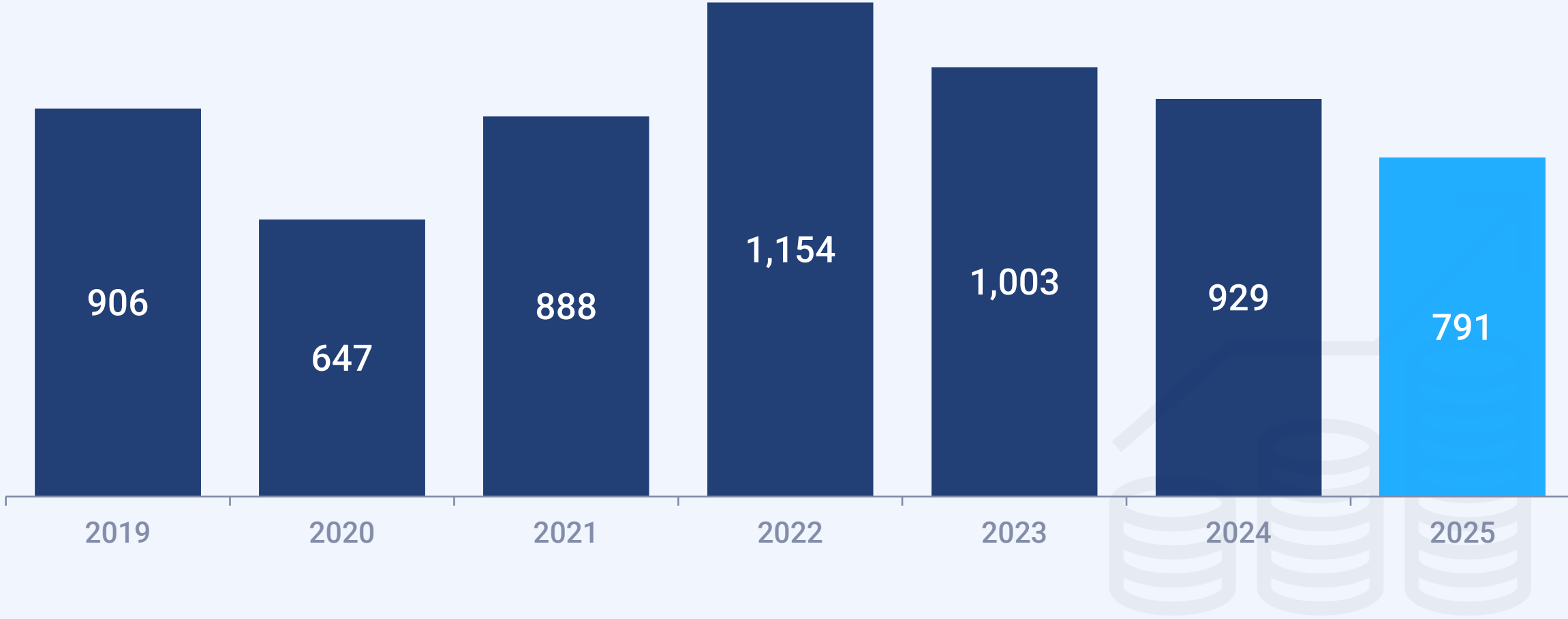
## FİNANSALLAR



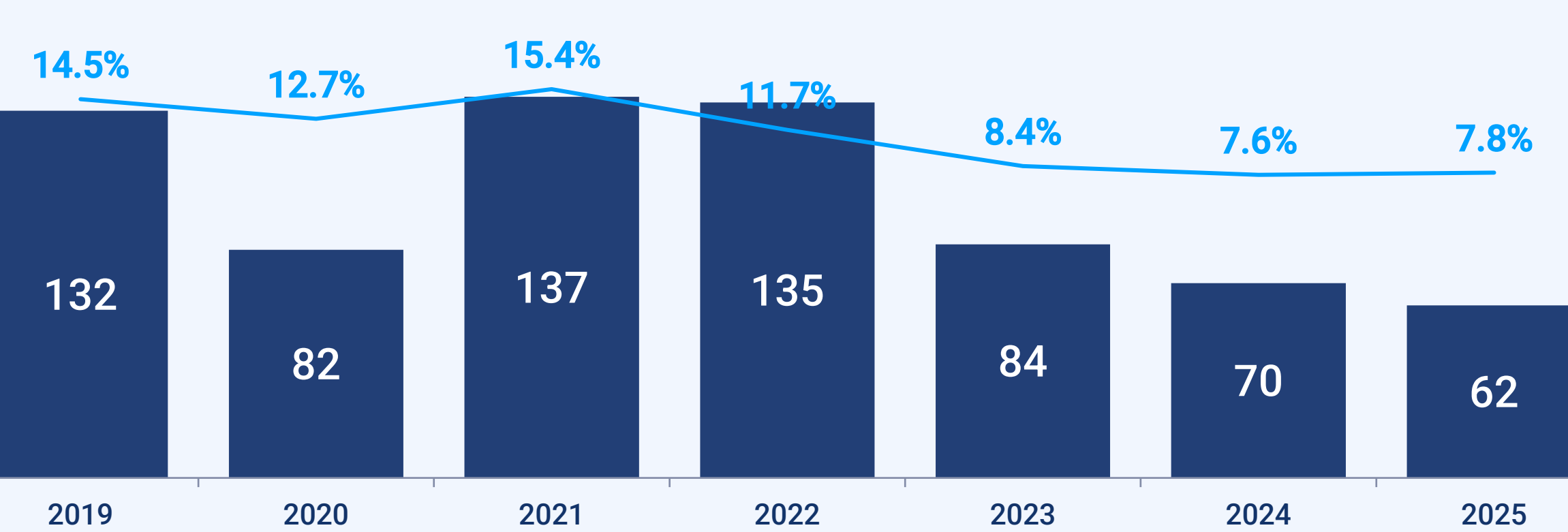
## OPERASYONLAR



Ciro (M\$)



FAVÖK (M\$)



## 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

## FAVÖK

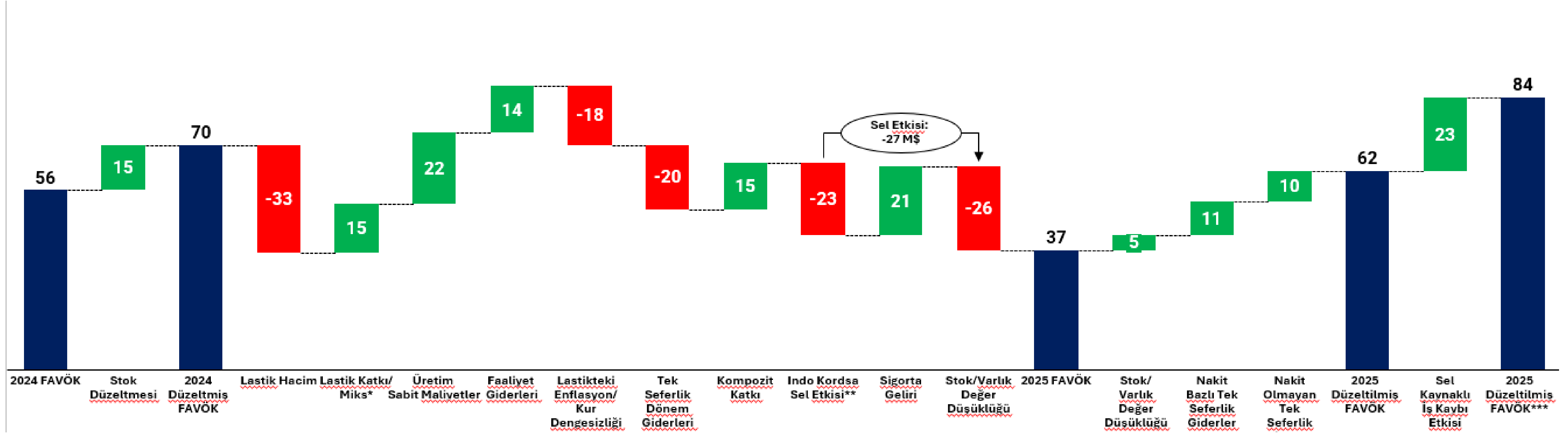
Avrupa otomotiv pazarında daralma  
PT Indo Kordsa'daki sel felaketinin olumsuz etkileri  
Özellikle CMC matrisli kompozitler başta olmak üzere, kompozit teknolojilerinden güçlü karlılık etkisi

2024 : Ağırlıklı olarak Covid-19 döneminden kalan yüksek hammadde stoklarının yeniden değerlendirilmesi sonucu; lastik güçlendirme segmentinde 7,8 milyon Amerikan doları, kompozit segmentinde 7,0 milyon Amerikan doları tutarında stok değer düşüklüğü kaydedilmiştir. Toplam stok değer düşüklüğü 14,8 milyon Amerikan dolarıdır.

2025: İlgili dönemde toplam 25 milyon Amerikan doları tutarında tek seferlik etki kaydedilmiştir. Bu tutarın 4,5 milyon Amerikan doları, sigorta geliri ile stok/varlık değer düşüklüğü arasındaki farktan kaynaklanırken; lastik güçlendirme segmentindeki yapısal değişimlere uyum kapsamında alınan aksiyonlara bağlı olarak oluşan yaklaşık 20 milyon Amerikan doları tutarındaki tek seferlik etkiler FAVÖK'ten elimine edilmiştir.

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

## FAVÖK Analizi (MUSD)



Katkı: Gelir – Değişken Giderler

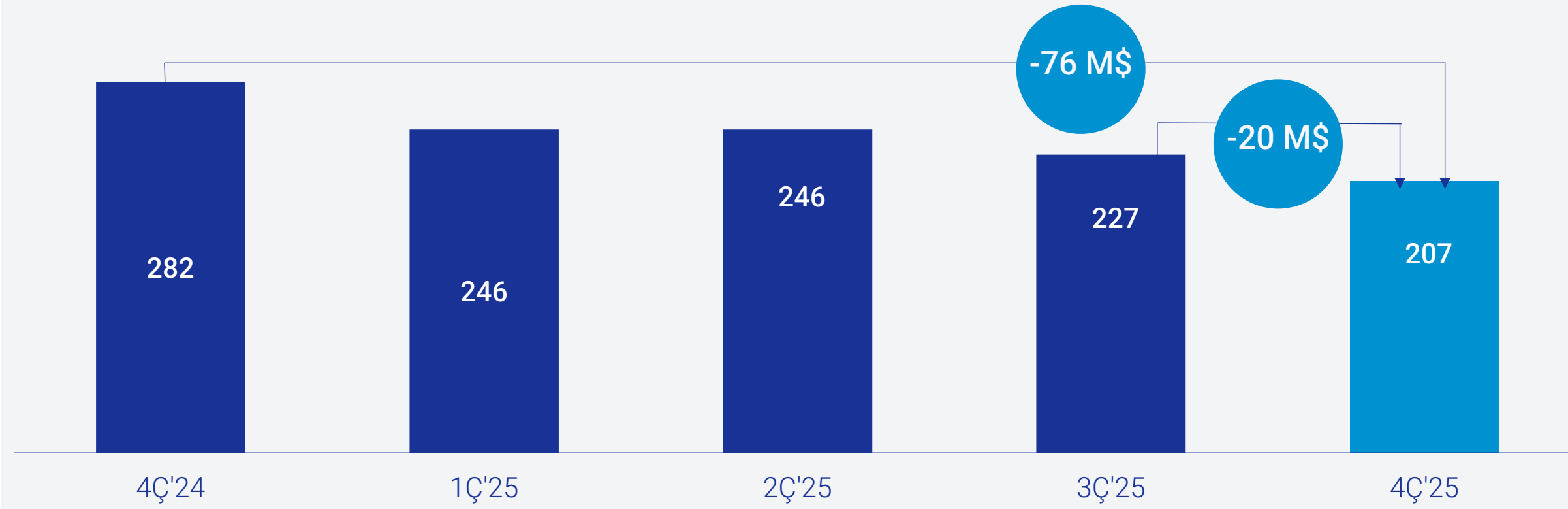
\* Lastik katkı, kompozit haricinde tüm iş birimleri kapsamaktadır

\*\* İş kaybı kaynaklı

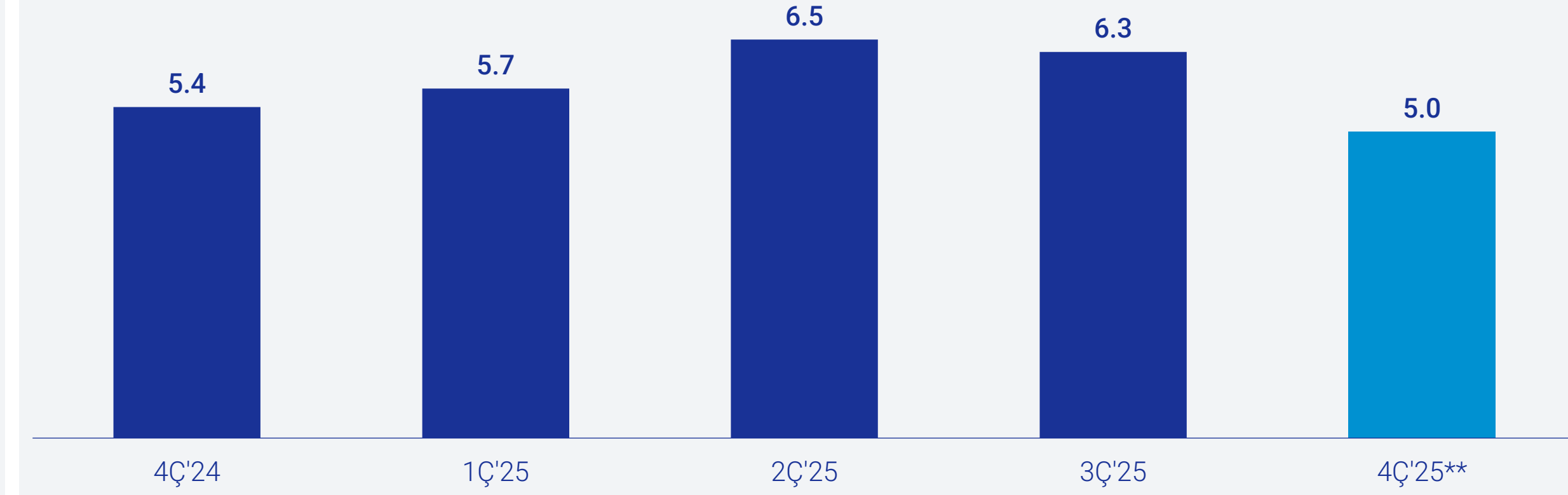
\*\*\* Indo Kordsa'daki Selden kaynaklı iş kaybı performansı 2024 yılına göre düzeltilmiş olsa

# İşletme sermayesi ve net borç düzeyinin iyileştirilmesine odaklanılmıştır

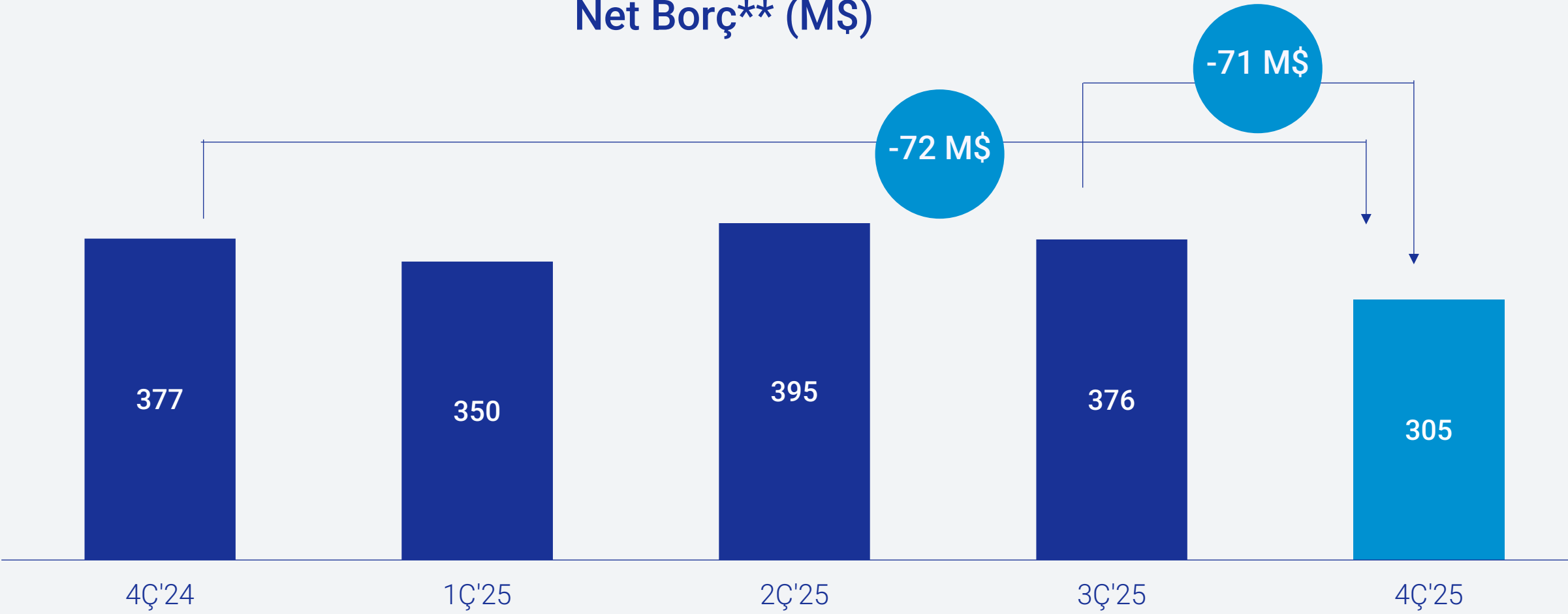
### Ticari İşletme Sermayesi (M\$)



### Net Borç / Düzeltilmiş FAVÖK\*



### Net Borç\*\* (M\$)



### Toplam Değer

### Ort. Faiz Oranı

M\$	31.12.2024	31.12.2025	%	%
<b>Net Borç</b>	<b>377</b>	<b>305</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
USD-Baz	332	262	7.7%	7.2%
EUR-Baz	71	85	6.0%	5.4%
TRY-Baz	89	109	26.9%	22.5%
Diğeri	5	-	4.3%	-
Nakit & Nakit Benz.	-121	-152		

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

\*\* 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 Mükemmeliğine 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.**



SCIENCE  
BASED  
TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

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



International Sustainability  
& Carbon Certification  
Certified Plants for rPET  
Türkiye, Indonesia & Brazil

Türkiye, Endonezya ve Brezilya tesislerimiz ISCC+ sertifikasına sahiptir.

13 İKLİM EYLEMİ



2027

Kritik ham madde tedarikçilerinin SBTi uyumlu hedeflere sahip olması (2021 Baz Yılı)

2030

Kapsam 1 ve 2'de %46,2 Sera Gazı Emisyonu Azaltımı (2019 Baz Yılı)

2030

Kapsam 3, Kategori 3 ve 10'da %25 azalma (2021 Baz Yılı)

2050  
Net Sıfır

6 TEMİZ SU VE SANİTASYON



2030  
Birim ton üretim başına %30 su çekimi azaltımı (2019 Baz Yılı)

12 SORUMLU ÜRETİM VE TÜKETİM








2030  
Sürdürülebilir Ürün Oranı %40

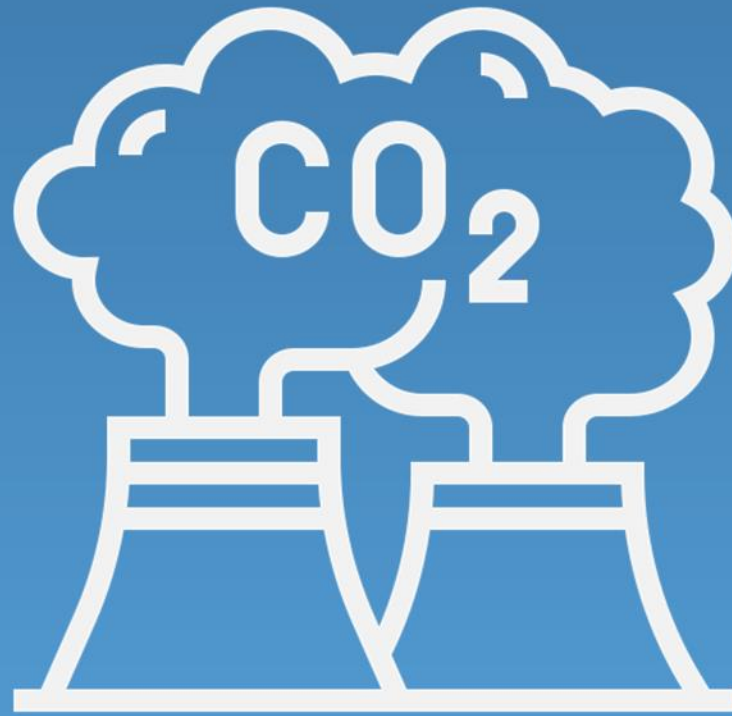
# DÜŞÜK KARBON DÖNÜŞÜM PLANI

**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 tedarigi
-  Alternatif yakıt çalışmaları
-  Soğutucu gaz alternatiflerine geçiş
-  Ulaşımında 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 tCO<sub>2</sub>e

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

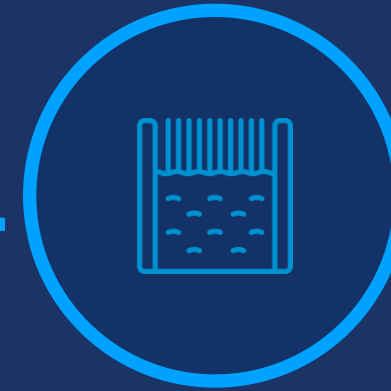
### HAM MADDELER



#### İplikler:

Karbon İplik - Aramid  
Cam İplik - Seramik  
İplik - Kevlar

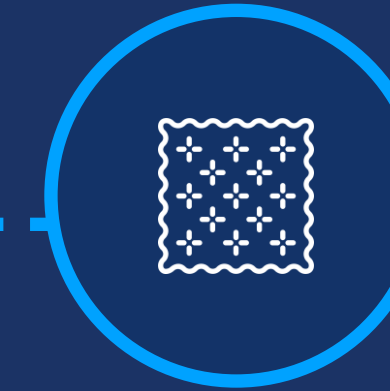
### Weaving



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 **özelliikli istekler için müşteri özelinde** geliştirilmektedir

## ÜRETİM SÜRECİ

### HAM MADDELER

Polimerizasyon  
ve İplik Eđirme

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.

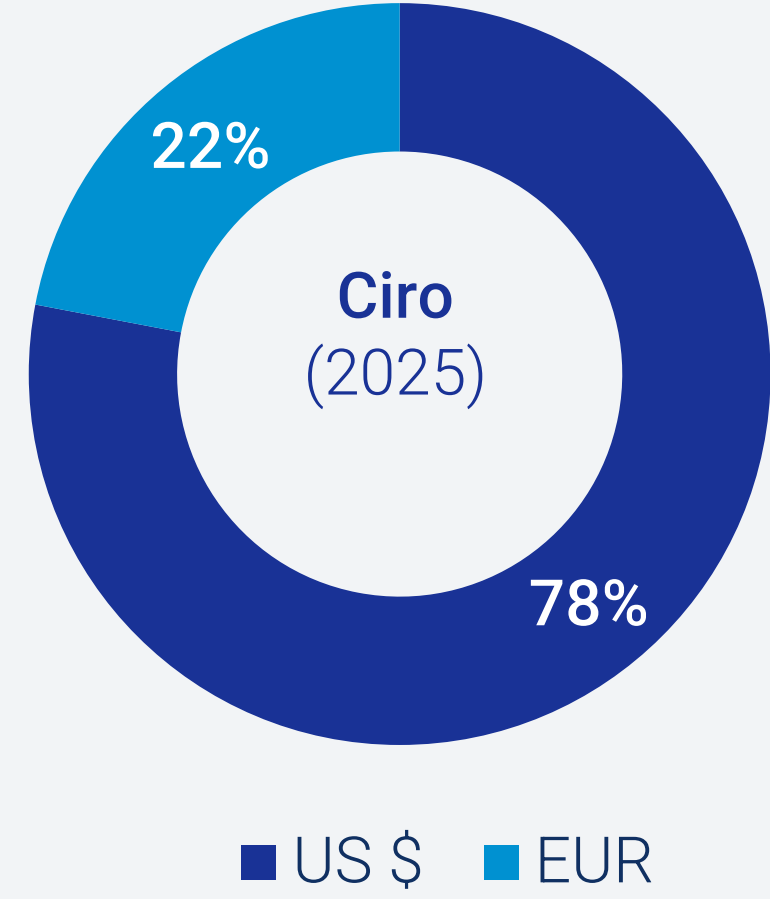
Kord bezinden  
yüksek katma  
değer

# Devam eden dışsal faktörler finansal performansı etkiliyor

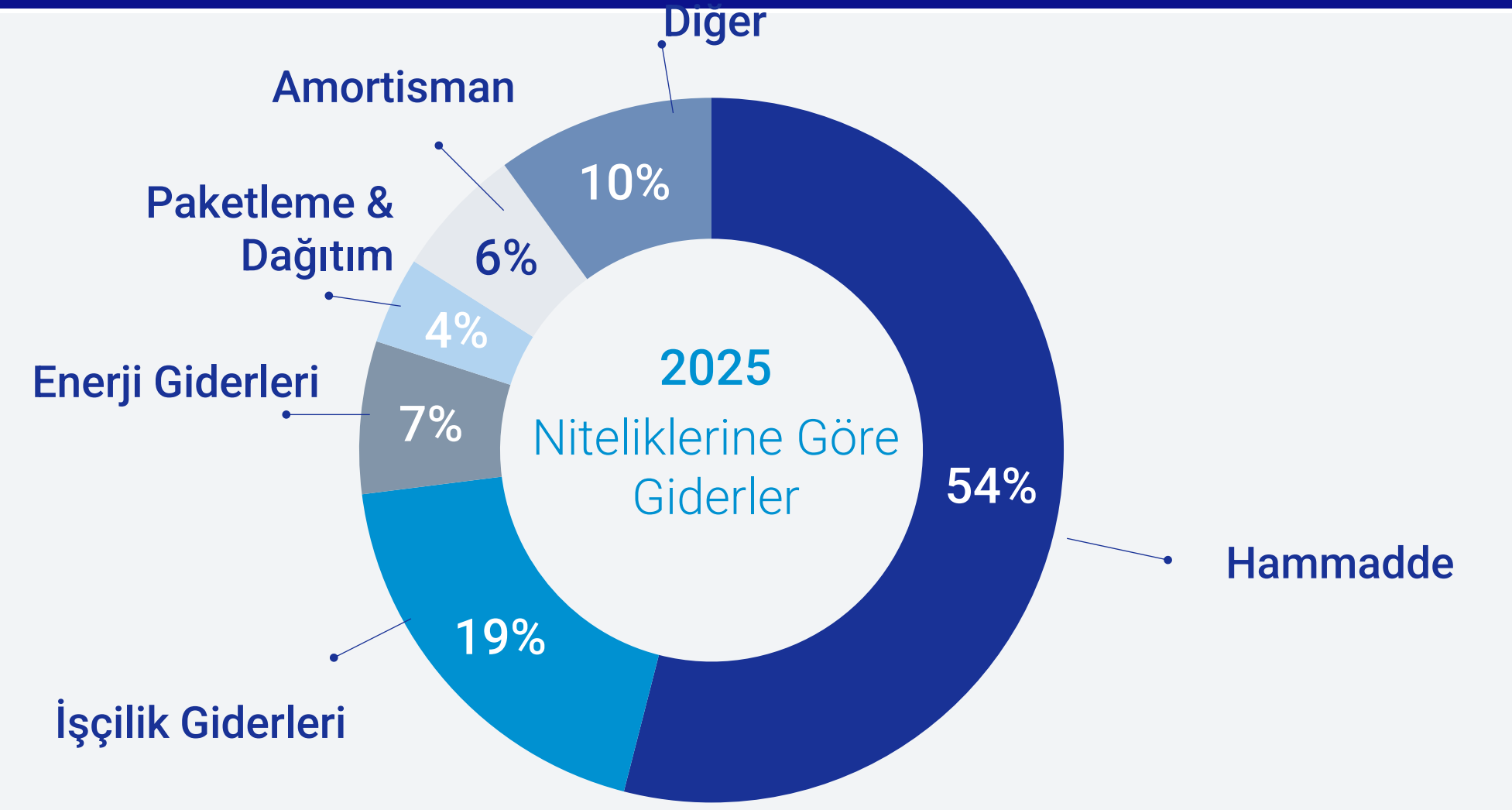
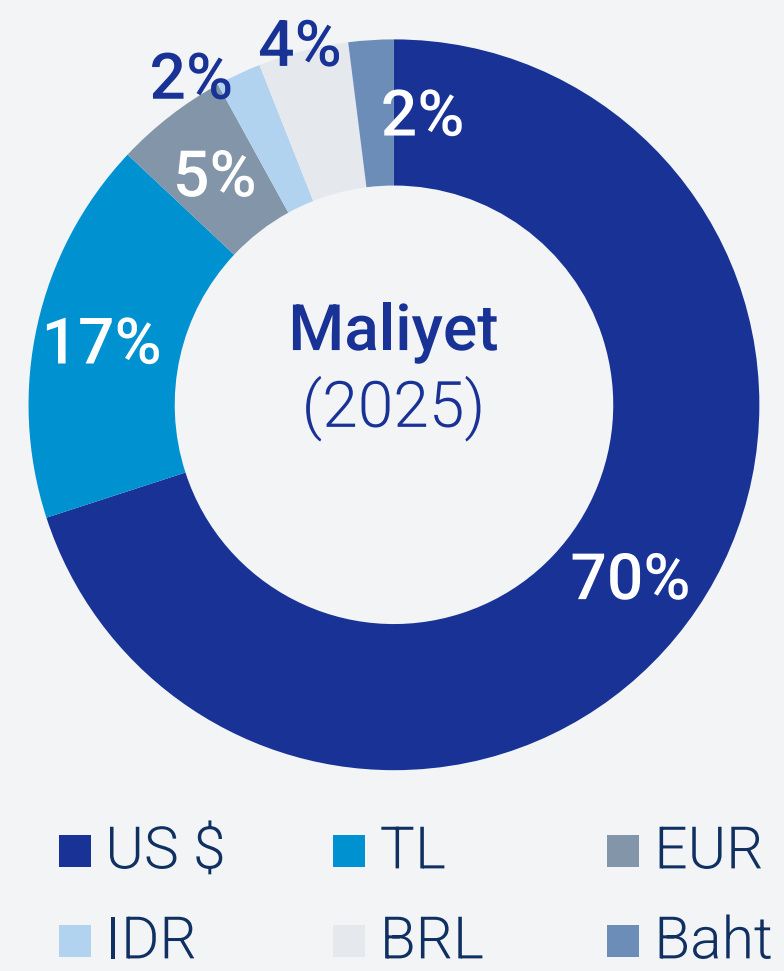
	Amerikan Doları Finansallar (MUSD)							
	4Ç'24	4Ç'25	Δ	1Ç'25	2Ç'25	3Ç'25	4Ç'25	
Ciro	225	179	-20.3%	217	197	198	179	
Brüt Kar	17	17	0.5%	30	27	29	17	
Brüt Kar Marjı (%)	7.4%	9.4%	2 pts'	13.9%	13,9%	14.4%	9.4%	
Operasyonel Giderler / Ciro (%)	11.9%	15.8%	4 pts'	12.5%	12,9%	12.9%	15.8%	
Esas Faaliyet Karı	-13	-13	-6.3%	5	7	1	-13	
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	-6.0%	-7.0%	-1 pts'	2.1%	3,3%	0.6%	-7.0%	
Düzeltilmiş FAVÖK	14	16	13.6%	14	15	12	16	
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	6.1%	8.7%	3 pts'	6.7%	7,5%	5.9%	8.7%	
Net Kar	-23	-15	-35.9%	-8	-4	-10	-15	
Net Kar Marjı (%)	-10.4%	-8.3%	2 pts'	-3.5%	-2,1%	-5.3%	-8.3%	

	TL Finansallar (MTL)			Amerikan Doları Finansalları (MUSD)		
	Aralık'24	Aralık'25	Δ	Aralık'24	Aralık'25	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,225	6,516	2,291	120	152	32
Ticari Alacaklar	5,690	4,908	-781	161	115	-47
Stoklar	7,474	7,766	292	212	181	-31
Diğer Dönen Varlıklar	1,238	1,589	351	35	37	2
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16,741	18,719	1,978	475	437	-38
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	588	688	100	17	16	-1
Şerefiye	5,476	6,620	1,144	155	155	-1
Diğer Duran Varlıklar	2,375	3,486	1,111	67	81	14
Ticari Borçlar	3,204	3,832	628	91	89	-1
<b>Toplam Borçlanma</b>	<b>17,578</b>	<b>19,611</b>	<b>2,034</b>	<b>497</b>	<b>457</b>	<b>-40</b>
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	14,485	9,312	-5,173	410	217	-193
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	3,093	10,299	7,206	88	240	152

# 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