

Kordsa.com



Finansal Sonuçlar Sunumu

22 Őubat 2022

Bu belgede yer alan bilgi ve görüşler, KORDSA Teknik Tekstil Anonim Şirketi ("Şirket") tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan ve iyi niyetle derlenmiştir, ancak doğruluğu konusunda açık veya zımni hiçbir beyan veya garanti verilmemektedir. , tamlık veya doğruluk. Bu sunumda yer alan bilgilere veya bunların eksiksizliğine, doğruluğuna veya adillğine herhangi bir amaçla gereksiz yere güvenilemez. Bu doküman, Şirket yönetiminin mevcut görüş, beklenti, varsayım ve tahminlerini yansıtan "olabilir", "olacak", "bekliyor", "inanıyor", "planla" ve benzeri terminolojiler kullanılarak ileriye dönük ifadeler içerebilir. gelecekteki belirli olaylara saygı. Şirketlerin fiili performansı risklerden ve belirsizliklerden etkilenebileceğinden, bu belgede yer alan tüm görüşler, bilgiler ve tahminler Şirketin mevcut yargısını teşkil eder ve önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir, güncellenebilir, tadil edilebilir, eklenebilir veya başka şekilde değiştirilebilir. Bilgi ve analizin doğru olduğuna ve bu belgede yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılsa da, bunlar çeşitli değişkenlerden ve gerçek sonuçların önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilecek temel varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilir.

Şirket, ister yeni bilgiler ister gelecekteki olaylar sonucunda olsun, ileriye dönük beyanları güncelleme veya revize etme konusunda herhangi bir yükümlülük üstlenmez ve sorumluluk kabul etmez. Ne bu belge ne de içerdiği bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi, davet veya Şirket ve/veya Grup şirketlerinin hisselerini satın alma veya satma teklifi olarak yorumlanamaz. Şirket, bu belgede açıklanan menkul kıymetlerin tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım oluşturduğunu garanti edemez ve herhangi bir kişinin Şirket ve grup şirketlerinin herhangi bir hissesine yatırım yapması veya başka bir şekilde işlem yapması için herhangi bir teşvik olarak kabul edilemez. Bu belgede yer alan bilgiler, alıcıların yardımı için yayınlanmıştır, ancak herhangi bir alıcının yargısının yerine getirilmesi için yetkili olarak güvenilmemeli veya yerine alınmamalıdır. Bu belgedeki bilgileri, dağıtımının veya kullanımının yasa dışı olacağı bir yerde herhangi bir kişi veya kuruluşa dağıtmamalı veya bu kişilerin kullanımına neden olmamalısınız. Şirket, yönetim kurulu, müdürleri, müdürleri veya herhangi bir çalışanı, bu belgenin veya içeriğinin herhangi bir şekilde kullanılmasından kaynaklanan herhangi bir doğrudan veya dolaylı zarardan sorumlu olmayacaktır.

İÇERİK

01.

Kısaca 2021

02.

Önemli Noktalar

03.

Pazar Dinamikleri

04.

ÇSY Odağı

05.

Önemli Finansallar

SATIŞ

888
MUSD
Tümü Döviz
Geliri

37% ↑ YOY

FAVÖK Marjı

15.4%

137 MUSD
güçlü marj

NET KAR

96
MUSD

~ 5 katı

HACİM BÜYÜMESİ

30%





Lastik güçlendirmede
yüksek talep

Serbest Nakit Akışı

211
MTL

İşletme Sermayesi Gelişimi
28.5 M\$ Yatırım

SONUÇLAR





	USD-Bazlı Ciro Büyümesi	31.4% (vs 4Ç'20)
	Lastik Güçlendirme - Talepte Büyüme	2.5% (vs 4Ç'20)
	FAVÖK Marjı	13.2%
	Net Kar	26 M\$

ETKENLER

- 2.5% hacim büyümesi
 - Hammadde fiyatlarıyla paralel ciro büyümesi (40% NY; 25% PET)
 - İnşaat güçlendirme cirosunun 2'ye katlaması (2.0M\$)
 - Kompozit segmentinde bir önceki döneme göre 3M\$ ciro büyümesi
- Otomotiv sektöründeki sorunlara karşılık güçlü talep oluşması
 - 2019 ve 2020 yılına göre EMEA ve Asya-Pasifik'te yüksek hacim büyüklüğü
- 2021'in ilk üç çeyreğine ve 2020'nin son çeyreğine kıyasla daha düşük FAVÖK marjı.
 - Emtia fiyatlarındaki önemli artışların gelecek çeyreğe yansımaları
 - Hammadde navlun maliyetlerinde ve tedarikçinin pazarlık gücünde artış
- Tüm zamanların en yüksek üç aylık net karı
 - Varlıkların yeniden değerlemesinden yaklaşık 6 milyon dolar

SONUÇLAR

ETKENLER

	USD - Bazlı Gelir Artışı	37.2% (vs 2020 Yıl Sonu)	<ul style="list-style-type: none"> Güçlü lastik takviyesi talebin, fiyatları yukarı çekmesi Kordsa hacim büyümesi pazar büyümesinin üzerinde gerçekleşmesi Malzeme fiyatlarındaki artışlar nedeniyle fiyat artışlarının yaşanması İnşaattan iki katına çıkan gelir (9,0 milyon \$) elde edilmesi
	Lastik Güçlendirme - Talepte Büyüme	30% (vs 2020 Yıl Sonu)	<ul style="list-style-type: none"> Tüm bölgelerde hacim büyümesi, 2021 sonuçlarını 2020 ve 2019'un oldukça üzerine çıkması Büyüme liderleri sırasıyla APAC, EMEA, LATAM. 1Y'22'de devam eden güçlü talep
	FAVÖK Marjı	15.4%	<ul style="list-style-type: none"> Nispeten yavaş büyüyen kompozit endüstrisine rağmen ikinci en iyi yıllık FAVÖK marjı Güçlü maliyet kontrolü
	Net Kar	96 M\$	<ul style="list-style-type: none"> Güçlü FAVÖK ve net karın artması ~15 M\$ Brezilya vergi davası ve Kordsa Türkiye varlıklarının yeniden değerlendirilmesinden gelen etki (vergi gideri üzerindeki olumlu etki)

FIRSATLAR



LASTİK GÜÇLENDİRME TALEBİ

Büyüme trendinin 2022 yılının ilk yarısında da devam etmesi beklenmektedir.

KOMPOZİT SEKTÖRÜNDE TOPARLANMA

Havayolu ulaşımının artması ile 2022 yılının ikinci yarısında toparlanmanın başlaması beklenmektedir

BÜYÜME PLANLARI

Düşük orandaki net borç/FAVÖK potansiyel satın almalar için fırsat yaratmaktadır.

ETKİLİ NAKİT YÖNETİMİ

Güçlü serbest nakit akışı ve işletme sermayesindeki iyileşmeler

RİSKLER



MÜCBİR SEBEP

Hammadde tedarikçileri halen kesin bir tarih verememektedir.

KONTEYNER KİTLİĞİ

Ekipman ve liman meseleleri devam etmektedir.
Uygun hatlar azalmaktadır.
Maliyetler rekor fiyatlarla artmaktadır.

COVID-19

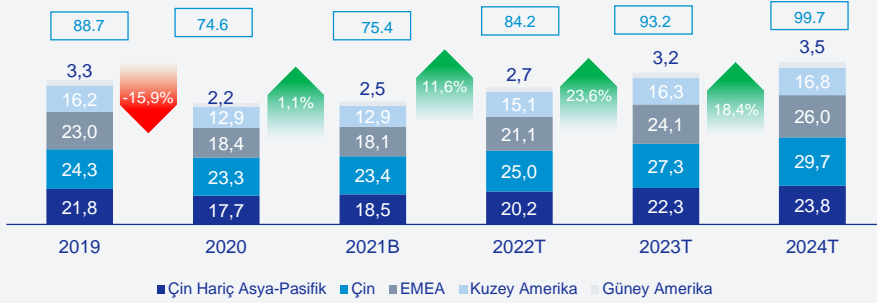
Bütün endüstriler için COVID-19 varyantları muhtemel kapanmalara tehdit unsuru oluşturmaktadır.

HAMMADDE FİYATLARI

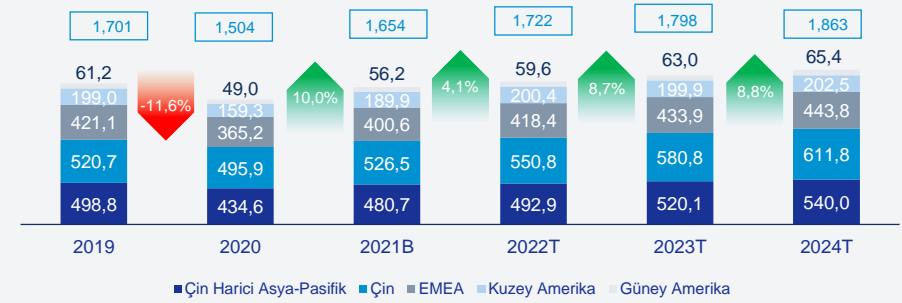
Güçlü talep ve emtia fiyatlarının artmaya devam etmesi beklenmektedir.

Pazar Dinamikleri / Lastik Güçlendirme

Global Otomotiv Pazarı* (milyon birim)



Global Lastik Pazarı (milyon birim)



Lastik Güçlendirme Pazarı (NY6.6-kt)

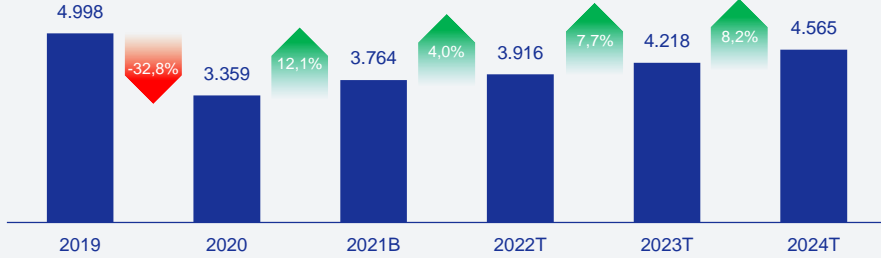


Lastik Güçlendirme Pazarı (PET-kt)

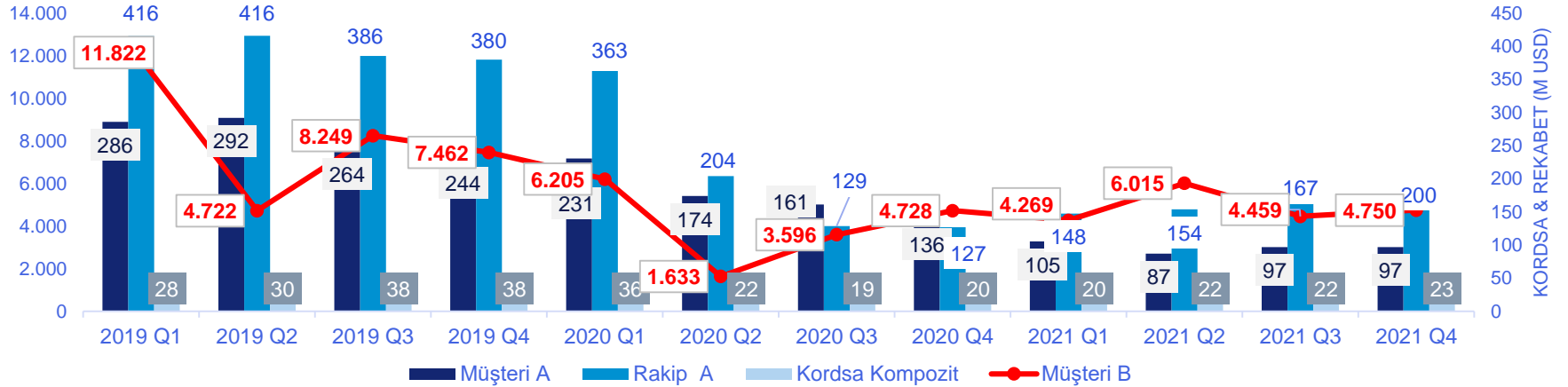


Pazar Dinamikleri / Kompozit Güçlendirme

Global Prepreg Pazarı ('000 USD)

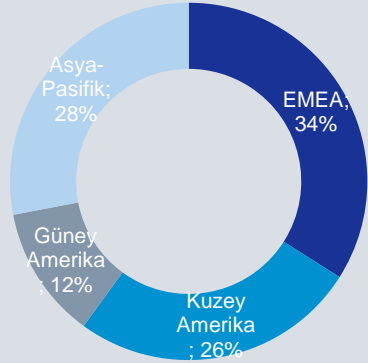


Global Karbon Bez Pazarı ('000 USD)

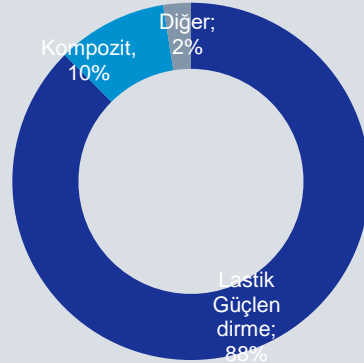


2021 Gelir Dağılımı

Bölge Bazında

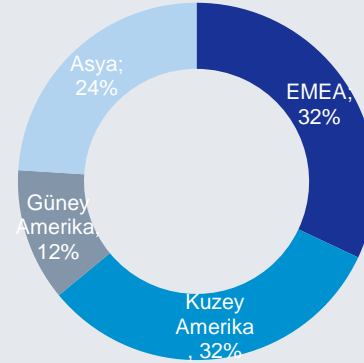


Ürün Bazında

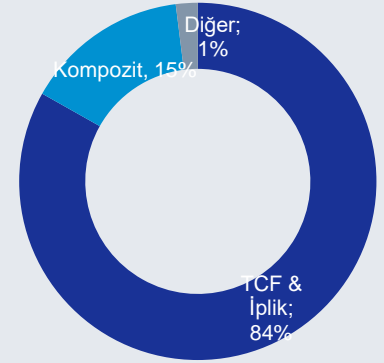


2020 Gelir Dağılımı

Bölge Bazında



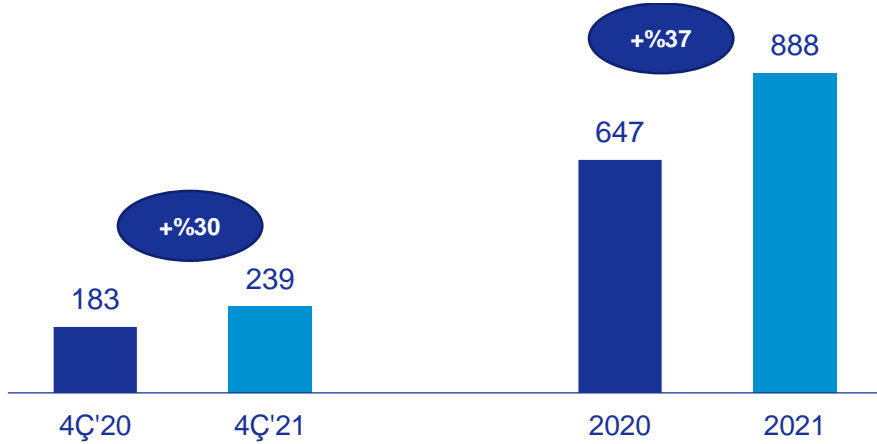
Ürün Bazında



2021 Yıl Sonu Önemli Finansal Göstergeler

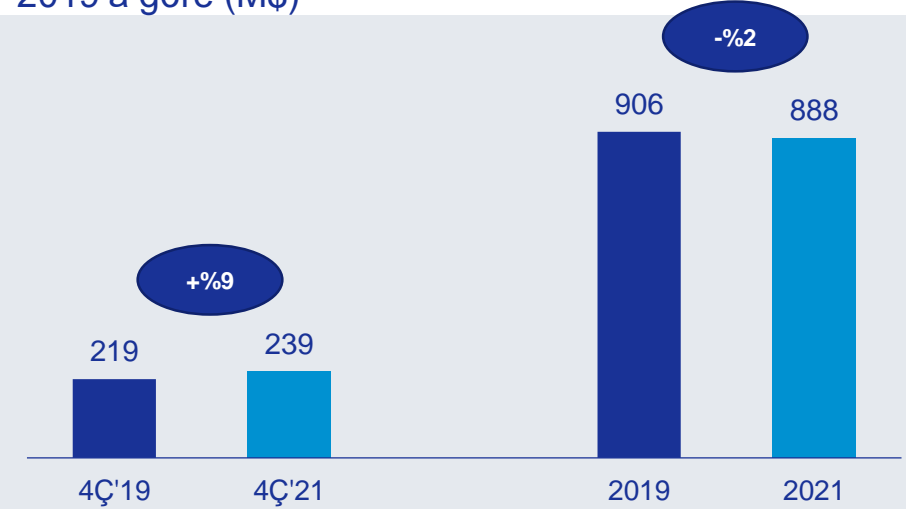
Gelir

2020'e göre (M\$)



- Lastik güçlendirmede 4Ç'20'ye göre paralel hacim
- %15 daha yüksek son çeyrek kompozit geliri
- Büyüme: esas olarak hammadde ve satış fiyatlarındaki artışlardan kaynaklanmaktadır.
- Talep: Güçlü lastik güçlendirme talebi (hacimde %30 büyüme)
- Fiyat: %20+ RM fiyatı ve daha iyi marjlar

2019'a göre (M\$)

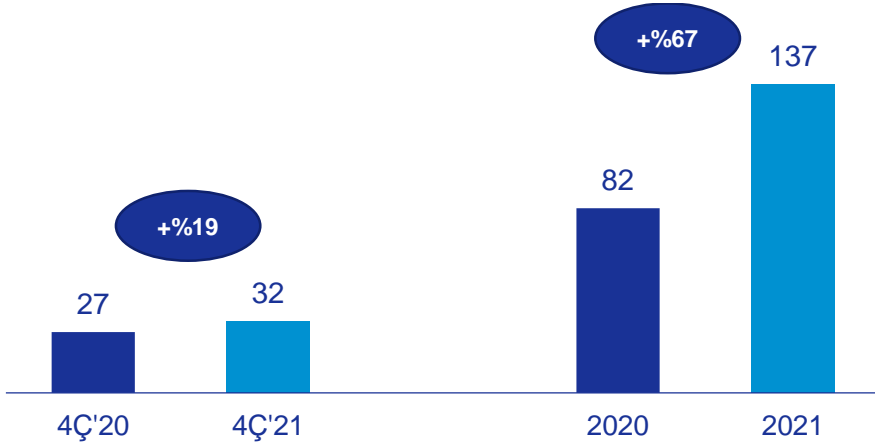


- Lastik güçlendirmede 4Ç'19'a kıyasla %14 daha yüksek hacimli satışlar
- 4Ç'20'ye kıyasla %40 daha düşük kompozit bölüm geliri (39 M\$'a karşı 23M\$)
- Güçlü lastik güçlendirme talebi
- Güçlü lastik güçlendirme talebi (hacimde %10 büyüme)
- Yavaşlayan kompozit endüstrisi nedeniyle 2019'a kıyasla daha düşük gelir

2021 Yıl Sonu Önemli Finansal Göstergeler

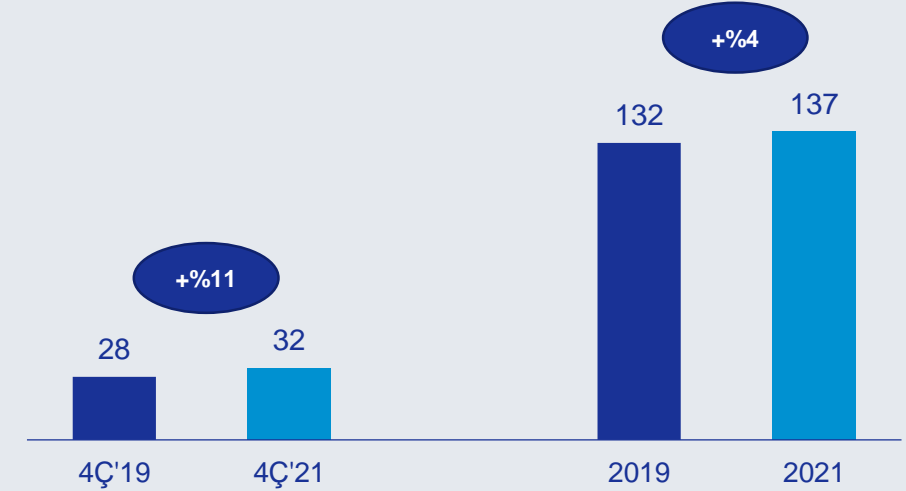
FAVÖK

2020'ye göre (M\$)



- Hammade maliyetini satış fiyatına yansıtmadaki gecikme nedeniyle 4Ç'21'de daha düşük marj
- %13,2 FAVÖK marjı 2021 yılının aynı dönemine göre daha düşük.
- Güçlü lastik güçlendirme talebi ve kapasite kullanımı
- Tüm fabrikalarda yerel oyuncu konumundan yararlanmak

2019'a göre (M\$)

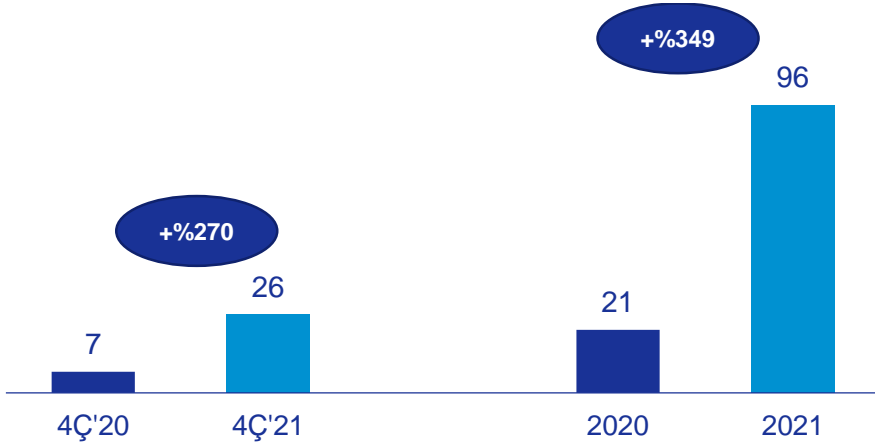


- 2019'a kıyasla 4Ç'20'de daha yüksek FAVÖK seviyesi
- Pandemi sınırlamaları sırasında daha düşük işletme giderleri
- FAVÖK 2021'de kompozit endüstrisindeki durgunluğa rağmen daha iyi performans gösterdi
- Pandemi koşullarına rağmen 2. en iyi yıllık FAVÖK marjı %15.4 (2018 %15.7)

2021 Yıl Sonu Önemli Finansal Göstergeler

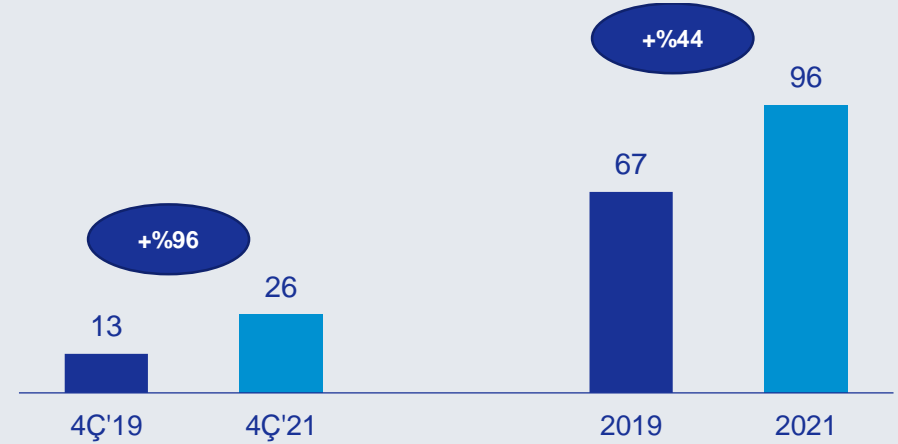
Net Kar

2020'ye göre (M\$)



- FAVÖK etkisinden 55M\$
- Brezilya vergi davası ve Kordsa Türkiye varlık yeniden değerlemesinden 15 M\$

2019'a göre (M\$)



- 2019'a kıyasla +5 M\$ FAVÖK seviyesi
- Brezilya vergi davası ve Kordsa Türkiye varlık yeniden değerlemesinden 15 M\$

Global Ayak İzi

KUZAY AMERİKA

13% vs. 2020
-22% vs. 2019

Anaheim, CA
Santa Ana, CA
San Marcos, CA
Quakertown, PA
Laurel Hill, NC
Chattanooga, TN

-  Kompozit Güçlendirme
-  Lastik Güçlendirme
-  İnşaat Güçlendirme
-  ARGE Merkezi

GÜNEY AMERİKA

+35% vs. 2020
+6% vs. 2019

Brazil

AVRUPA-ORTADOĞU-AFRİKA

+45% vs. 2020
+9% vs. 2019

İstanbul
İzmit

ASYA-PASİFİK

+61% vs. 2020
+7% vs. 2019

Thailand
Indonesia
Brazil

Kordsa Pazar Pozisyonu

Avrupa – Orta Doğu - Afrika

#1

NY KorBezi üreticisi

#1

PET Kordbezi üreticisi

Kuzey Amerika

#1

NY KordBezi üreticisi

Güney Amerika

Bölgedeki Tek Pet İplik, KordBezi ve TekKord üreticisi

Asya -Pasifik

#2

NY KordBezi üreticisi

#2

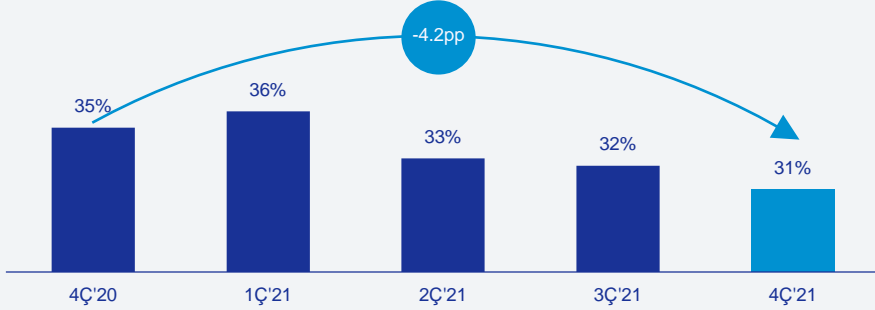
PET KordBezi üreticisi

Kordsa Gelir Tablosu – 2021 Yıl Sonu

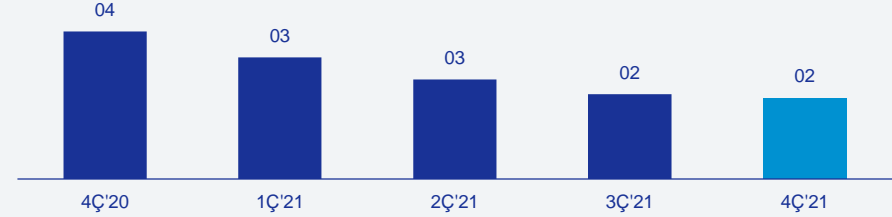
	USD Finansallar (MUSD)					
	2020	2021	Δ	4Ç 2020	4Ç 2021	Δ
Satışlar	647	888	37,2%	183	239	30,5%
Brüt Kar	115	195	70,1%	37	50	33,8%
Brüt Kar Marjı (%)	17,7%	21,9%	4 pts ¹	20,3%	20,8%	1 pts ¹
Faaliyet Giderleri (%)	11,3%	11,0%	0 pts ¹	11,4%	10,6%	0 pts ¹
Faaliyet Karı	55	149	172,6%	15	48	213,7%
Faaliyet Karı Marjı (%)	8,5%	16,8%	9 pts ¹	8,3%	19,9%	12 pts ¹
FAVÖK	82	137	67,3%	27	32	18,8%
FAVÖK Marjı (%)	12,7%	15,4%	2 pts ¹	14,5%	13,2%	-1 pts ¹
Net Kar	21	96	348,8%	7	26	270,1%
Efektif Vergi Oranı (%)	12,5%	8,5%	-3 pts ¹	26,3%	-2,5%	28 pts ¹
Net Kar (%)	3,3%	10,8%	8 pts ¹	3,9%	11,0%	7 pts ¹
Hisse Başı Kazanç (TL/1,000 hisse)	0,11	0,50	348,8%	0,13	0,64	414,0%

Güçlü Nakit Üretimi için İyi Konumlandırılmış Bir Şirket Olarak KORDSA

Ortalama İşletme Sermayesi Devir Hızı



Net Borç / FAVÖK



STOKLAR %30 YÜKSELDİ (vs 2020)

Lastik güçlendirme güçlü talep ve hammadde fiyat artışı

ALACAKLAR %30 YÜKSELDİ (vs 2020)

Lastik güçlendirme güçlü talep ve hammadde fiyat artışı

BORÇLAR %31 YÜKSELDİ (vs 2020)

Lastik güçlendirme güçlü talep ve hammadde fiyat artışı

M\$	Miktar		Ort. Faiz.Oranı
	31.12.2020	31.12.2021	%
Toplam Borç	392	313	
USD-Baz	236	193	3.0%
EUR-Baz	96	75	1.1%
TRY-Baz	56	41	16.1%
Diğer Para Birimleri	5	4	7.0%

Daha İyi Bir Bugün ve Yarın İçin Hayatı Güçlendirmek İçin İlham Verdik

Sürdürülebilirlik stratejimiz öncelikli konularımız çerçevesinde oluşturulmuş ve iş stratejimiz ile uyumludur. Sürdürülebilirlik yolculuğumuzdaki etkinleştiricilerimiz Teknoloji ve Dijitalleşirmedir.

İş Mükemmelliği Tutkusu

Değer zincirimizde olumlu bir etki yaratmak ve düşük karbona geçişi hızlandırmak için kendi operasyonlarımızda verimlilik ve iyileştirmeler.

İnsanlara Karşı Sorumluluk


Herkes için ayrımcı olmayan, güvenli ve sağlıklı bir çalışma ortamı taahhüt ediyoruz. Sosyal sorumluluk projelerimizle toplumsal kalkınmaya yatırım yapmak

Sürdürülebilir Malzemeler için İnovasyon

Yüksek katma değerli sürdürülebilir ürün portföyü ile Kordsa, alternatiflerinden daha hafif ürünlerle düşük karbon ekonomisine geçişi kolaylaştırıyor.

Kordsa Sürdürülebilirlik Hedefleri

13 CLIMATE ACTION
2030
30% Emisyon Düşüşü



6 CLEAN WATER AND SANITATION
2030
Birim tonaj ürün başına %50 su çekme azalması



5 GENDER EQUALITY
2025
45% Kadın İstihdamı



12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION
2030
Tonaj ürün başına %50 toplam atık azaltımı



8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH
Sıfır Kaza



Kordsa Ödülleri & Takdir



2021 CDP Türkiye İklim Değişikliği ve Su Lideri
(Su için dünyada A-Küresel Liste)



Ecovadis Altın Madalyası



İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Sürdürülebilirlik Endeksi'ne 5. Kez Girildi



IDC Türkiye Dijital Dönüşüm Ödülleri'nde kazanan dört ödül



Asya Sürdürülebilirlik Raporlama Ödülleri'nde En İyi Önemlilik Raporlaması için Gümüş Ödül

GERÇEKLEŞEN

TL-Baz

Satışlar : 74%

FAVÖK : 112%

USD-Baz

Satışlar : 37%

FAVÖK : 67%

2021 yılı için beklentilerimiz
aşağıdaki gibidir:

Gelir

50% - 55%

TL baz

30% - 35%

USD baz

FAVÖK

85% - 95%

TL baz

65% - 70%

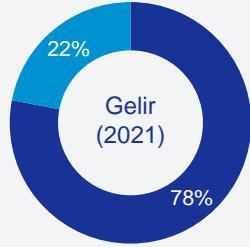
USD baz

Teşekkürler

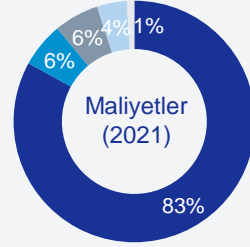


Güçlü Nakit Yaratımı ve Temettüleri için İyi Konumlandırılmış Bir Şirket Olarak KORDSA

Döviz Maruz Kalma

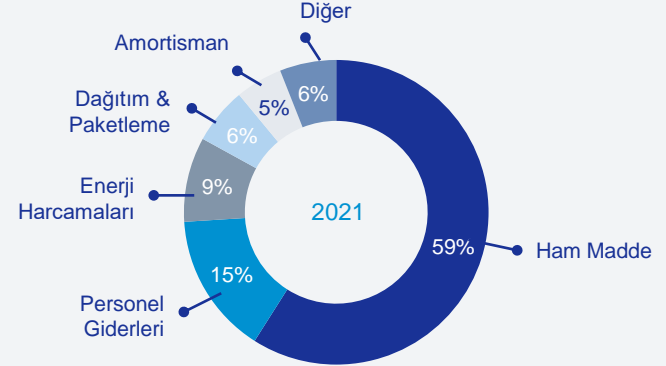


■ US \$ ■ EUR



■ US \$ ■ TL ■ IDR ■ BRL ■ Baht

- Değere dayalı fiyatlandırma modelini gösterir
- Hammadde fiyat oynaklığını geçme yeteneği: (Gelir – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- Yönetim KPI'ları için temel bir ölçü olarak dönüştürme maliyetleri (ana bileşenler, personel giderleri ve enerji maliyetleridir)



- Sabit döviz gelirleri
- Maliyetlerde döviz maruz kalma -> yerel maliyetlerde gelişmekte olan ülke ayak izi + sabit para biriminde fiyatlandırılmış hammaddeler
- TL, IDR ve BRL karşısında ABD Doları değerlenmesinden yararlanma

Bilanço

	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	2020	2021	Δ	2020	2021	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	450	195	-255	61	15	-47
Ticari Alacaklar	1.091	2.566	1.475	149	193	44
Stoklar	1.225	2.989	1.763	167	224	57
Diğer Dönen Varlıklar	123	436	312	17	33	16
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.343	5.238	1.894	455	393	-63
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	175	320	145	24	24	0
Şerhiye	923	1.640	716	126	123	-3
Diğer Duran Varlıklar	273	628	355	37	47	10
Ticari Borçlar	664	1.927	1.263	90	145	54
Toplam Finansal Borçlar	2.878	4.179	1.300	392	313	-79
Kısa Dönemli Finansal Borçlar	1.667	2.912	1.245	227	218	-9
Uzun Dönemli Finansal Borçlar	1.211	1.266	56	165	95	-70
Diğer Yükümlülükler	784	1.421	637	107	107	0

	TL Finansallar (MTL)		
	2020 Yıl Sonu	2021 Yıl Sonu	Δ
İşletme Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit	902	486	-416
Net Kar	150	856	705
Amortisman	285	350	65
İşletme Sermayesinde Değişiklik	-71	-2.298	-2.227
Diğer Düzeltmeler*	538	1.578	1.040
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit	-208	-274	-66
Bakım Harcamaları	-208	-222	14
Satınalma Yatırımları	0	-52	-52
Serbest Nakit Akışı*	694	212	-482

* gerçekleşmemiş para birimi çeviri farkı dahil