

Kordsa.com



Finansal Sonuçlar Sunumu

Ađustos 10, 2022

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.

İÇİNDEKİLER

01.

Kordsa Hikayesi

02.

Sürdürülebilirlik

03.

Neden Kordsa?

04.

Operasyonel
Performans

05.

Finansal
Performans

06.

Öne Çıkanlar

2021 ve 2022 İlk Yarıyıl Karşılaştırması

CİRO



599
M USD
%100 Döviz
Bazlı Gelir

47% ↑ Son Sene
Aynı Döneme Göre

FAVÖK MARJI



15.3%

92 M USD
GÜÇLÜ MARJ

NET KAR



61
MUSD

~ %22 büyüme

HACİMSSEL BÜYÜME



10%



Lastik güçlendirmede
güçlü talep

FCF



2022 İkinci Çeyrek Notlar

SONUÇLAR

	Microtex Composites	24,6 M€ (Anlaşma Değeri)	<ul style="list-style-type: none"> • 24,6 M€ karşılığında %60 hisse alımı tamamlandı • Microtex, Avrupa'da süper lüks otomotiv ve motor sporlarına odaklanarak karbon fiber dokuma ve prepreg üretiminde uzmanlaştı. • Endüstri ve ürün çeşitlendirmemizi destekleyen yatırım • Kordsa kompozit segmentine katkı sağlayacak güçlü finansal performans
	Lastik Güçlendirmede Güçlü Talep	16% (2Ç'21' e göre)	<ul style="list-style-type: none"> • Tüm bölgelerdeki hacim büyümesi, 2022 sonuçlarını 2021'in oldukça üzerine çıkardı • Sırasıyla Kuzey Amerika ve EMEA bölgeleri büyüme liderleri • Pazar konumunu güçlendiren yerel oyuncu konumu • Güçlü talep ikinci çeyrekte de devam etti
	Kordsa Türkiye PET yatırımı	9,8 M\$	<ul style="list-style-type: none"> • Toplam yatırım : 9,8 M\$ • 2024 3. çeyrekte faaliyete geçmesi planlanmakta • KTR için ilave 7kt/yıl PET HMLS iplik kapasitesi • 3. parti iplik alımlarının ortadan kaldırılması, PET TCF marjlarını iyileştirecek
	Hammadde Fiyatları	>40% NY >20% PET	<ul style="list-style-type: none"> • Artan emtia ve enerji fiyatları, ikinci çeyrekte hammadde fiyatlarını etkiledi • 2022'nin 3. çeyreğinde, hammadde fiyatlarındaki düşüş Asya'nın öncülüğünde başladı • Devam eden uluslar arası nakliye sorunları nedeniyle arz güvenliği hala bir sorun teşkil etmekte

SONUÇLAR

SONUÇLAR			FAKTÖRLER
	Dolar Bazlı Gelir Artışı	47.1% (Haz'21'e göre)	<ul style="list-style-type: none"> Lastik güçlendirmedeki yüksek talep fiyatları yukarı çekmekte Kompozit segmentinden 54 M\$ gelir katkısı (+%30 büyüme) Emtia, enerji ve navlun fiyat artışları nedeniyle piyasada yaşanan fiyat artışları
	Lastik Güçlendirmede Güçlü Talep	10% (Haz'21'e göre)	<ul style="list-style-type: none"> Tüm bölgelerde hacim büyümesi Büyüme liderleri sırasıyla Kuzey Amerika ve EMEA Pazar konumunu güçlendiren yerel oyuncu konumu İkinci yarıyıda devam eden istikrarlı talep
	FAVÖK Marjı	15.3%	<ul style="list-style-type: none"> Hem alış hem de satışlarda malzemelerdeki yüksek navlun maliyetleri, enerji maliyetleri ve enflasyonist baskılar faaliyet giderlerini etkilemekte
	Net Kar	61 M\$	<ul style="list-style-type: none"> Güçlü FAVÖK net karı artırmakta Finansman maliyeti özellikle Kordsa Türkiye'de artmakta Ana sözleşmemize paralel olarak 2021 yılının Sabancı Üniversitesi'ne olan 3.4 M\$ bağışın gerçekleştirilmesi

ÖNE ÇIKANLAR

LASTİK GÜÇLENDİRME TALEBİ

Büyüme trendinin 2022'de de devam etmesi beklenmekte

YEREL OYUNCU OLMAK

Küresel ayak izi, uluslararası ve local tercih edilen/ana tedarikçi olmaya yardımcı olmakta

BÜYÜME PLANLARI

Daha düşük net borç/FAVÖK, potansiyel satın alma için finansal fırsatlar yaratmakta (Microtex S.r.l.)

TÜM BÖLGELERDE BÜYÜME

2022'de tüm bölgeler lastik takviyesinde önemli büyüme oranları

TAKİP EDİLENLER

KOMPOZİTTE İYİLEŞME SÜRECİ

Beklenenden uzun süren toparlanma segment karlılığına etki etmekte

KÜRESEL KRİZ (UKRAYNA – RUSYA SAVAŞI)

Küresel belirsizlikler emtia ve enerji fiyatlarındaki artışı neden olmakta

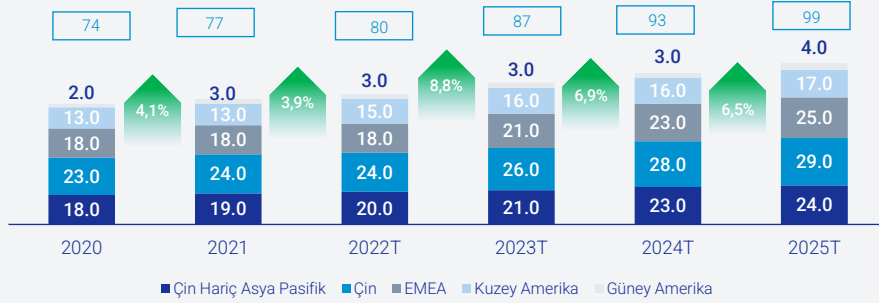
HAM MADDE VE NAVLUN

Ekipman ve liman sorunlarının devamı sonrasında daha az hat çalışması Küresel olarak daha yavaş bir ikinci yarı beklentisiyle, navlun ve emtia fiyatlarının özellikle 4. çeyrekte düşmesi beklenmekte

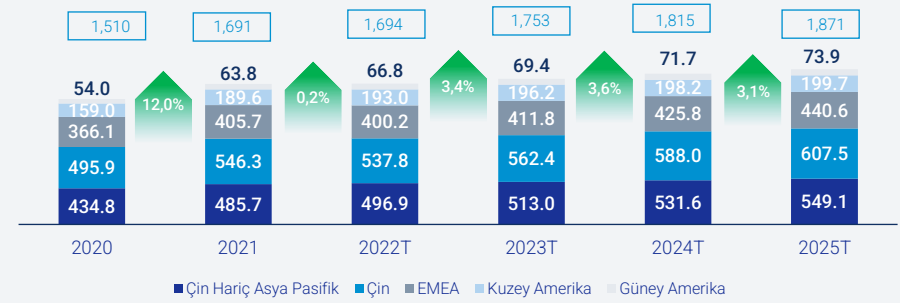
KÜRESEL DURGUNLUK

Küresel durgunluk beklentileri artıyor
Fonların maliyeti ve kullanılabilirliği daha zor
Talep ve arzdaki ani değişiklikleri karşılamak için işletme sermayesini yönetmek için dikkat gerekmekte

Global Otomobil Pazarı (milyon adet)



Global Lastik Pazarı (milyon adet)



Lastik Güçlendirme Pazarı (NY6.6-Bin Ton)

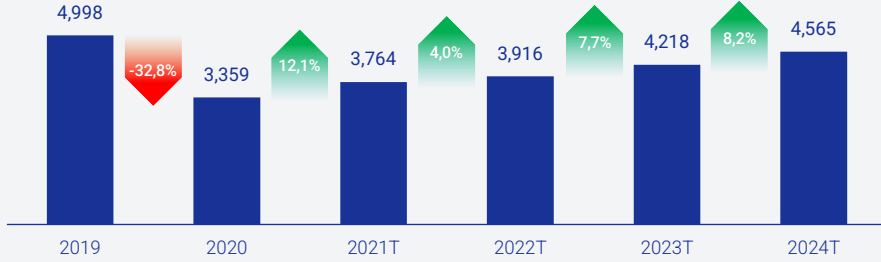


Lastik Güçlendirme Pazarı (PET-Bin Ton)

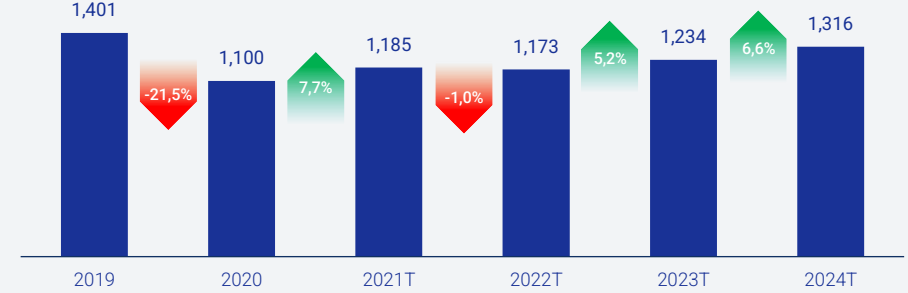


Pazar Faktörleri/ Kompozit

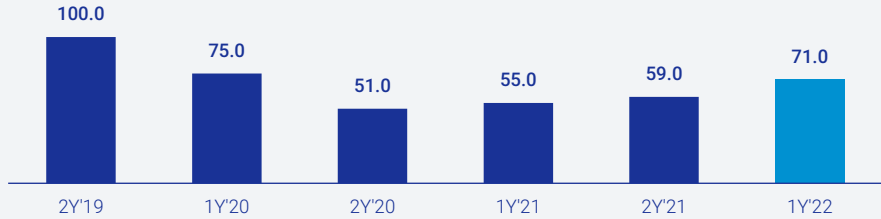
Global Prepreg Pazarı ('000 USD)



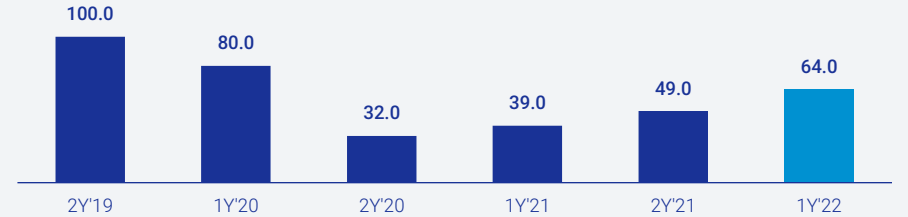
Global Karbon Dokuma Kumaş Pazarı ('000 USD)



Kordsa Kompozit Gelir Endeksi



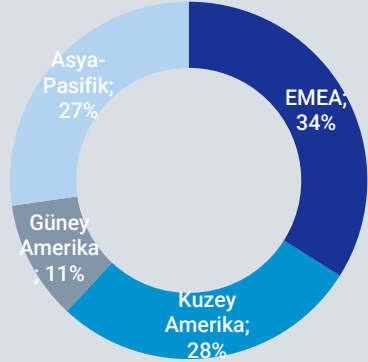
Ana Rakip Gelir Endeksi



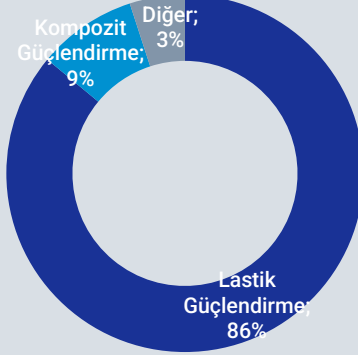
Segment Bazlı Sonuçlar

Haziran, 22 Ciro Dağılımı

Bölgesel

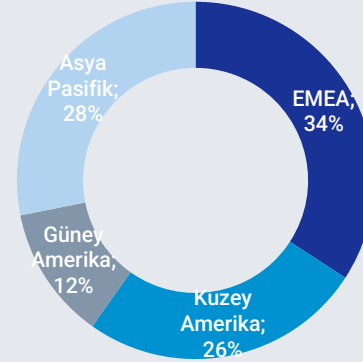


Ürün Bazında

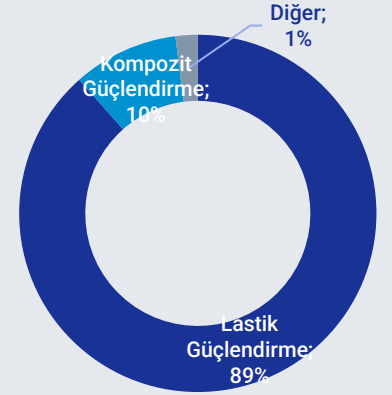


Haziran, 21 Ciro Dağılımı

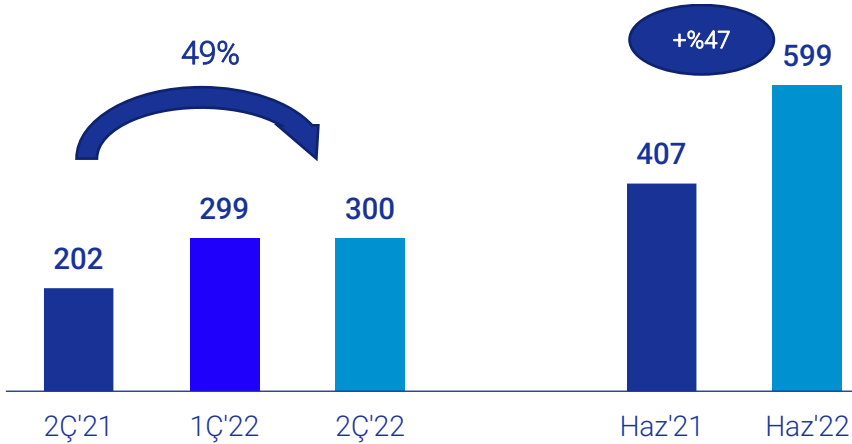
Bölgesel



Ürün Bazında

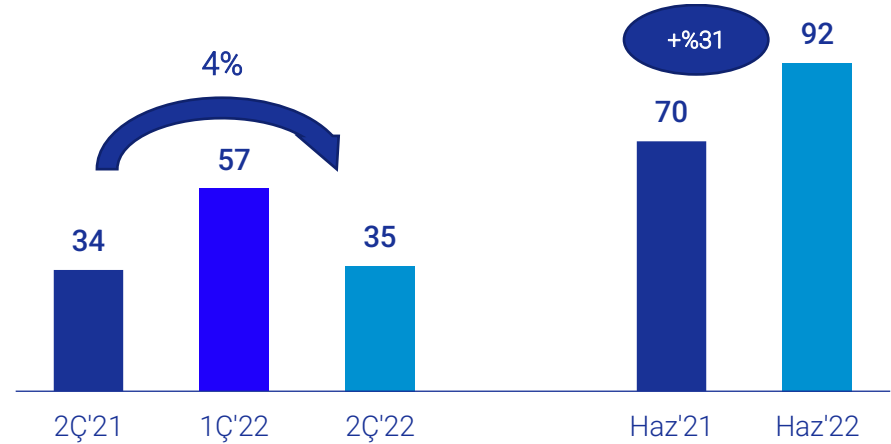


Gelirler - Haz' 21' e göre (M\$)



- Gelir faktörleri:
 - >40% lastik güçlendirmedeki büyüme
 - >30% kompozit güçlendirmedeki büyüme
- 2022'nin 2. ve 1. çeyreğinde benzer hacimler
- Geçen yılın aynı dönemine göre 49% büyüme
- Fiyatlara yansıyan hammadde fiyat artışları gelirleri artırdı
- 54 M\$ kompozit geliri sadece havacılıktan değil, aynı zamanda otomotiv ve enerjiden de geldi

FAVÖK – Haz'21' e göre (M\$)



- Enflasyonist baskıların bir sonucu olarak yüksek enerji, ulaşım ve işçilik maliyetleri maliyetleri sınırlamaktadır.
- Düşük EUR/USD paritesi, EMEA'da FAVÖK marjını etkiliyor (yaklaşık 5 M\$, ancak kısmen finex ile telafi ediliyor)
- Güçlü lastik güçlendirme talebi ve kapasite kullanımı
- 2021'in aynı dönemine kıyasla daha iyi çeyrek performansı, ancak ilk çeyrekte düşük maliyetli emtiaların envanter etkisi nedeniyle 2022'nin ilk çeyreğinin gerisinde.
- Kompozit segmentte 2021'e kıyasla benzer FAVÖK performansı

KUZEY AMERİKA

63% vs. 2021 +48% vs. 2020

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

- Kompozit Güçlendirme
- Lastik Güçlendirme
- İnşaat Güçlendirme
- Ar&Ge Merkezi

GÜNEY AMERİKA

+37% vs. 2021 +120% vs. 2020

Brazil

EMEA

+44% vs. 2021 +100% vs. 2020

İstanbul İzmit

ASYA-PASİFİK

+41% vs. 2021 +144% vs. 2020

Thailand
Indonesia
Brazil

Kordsa Pazar Pozisyonu

EMEA

#1

NY
Kordbezi
Üreticisi

#1

PET
Kordbezi
Üreticisi

KUZEY AMERİKA

#1

NY Kordbezi Üreticisi

GÜNEY AMERİKA

Latin Amerika'da **tek**
polyester iplik, kordbezi,
tekkord üreticisi

ASYA-PASİFİK

#2

NY
Kordbezi
Üreticisi

#2

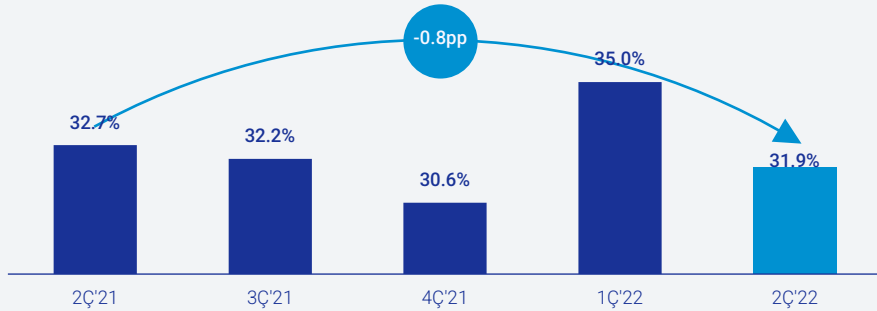
PET
Kordbezi
Üreticisi

Kordsa Gelir Tablosu – 2022 İlk Yarıyılı

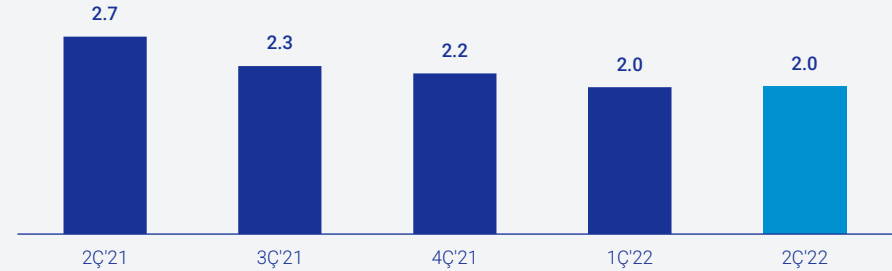
	USD Finansallar (M\$)					
	Haz'21	Haz' 22	Δ	2Ç 2021	2Ç 2022	Δ
Ciro	407	599	47.1%	202	300	48.6%
Brüt Kar	94	129	37.1%	46	54	17.5%
Brüt Kar Marjı (%)	23.0%	21.5%	-2 pts'	22.8%	18.1%	-5 pts'
Faaliyet Giderleri (%)	10.6%	9.2%	-2 pts'	10.6%	9.2%	-2 pts'
Esas Faaliyet Karı	69	73	5.2%	37	28	-25.4%
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	16.9%	12.1%	-5 pts'	18.4%	9.2%	-9 pts'
FAVÖK	70	92	30.8%	34	35	3.8%
FAVÖK Marjı (%)	17.3%	15.3%	-2 pts'	16.9%	11.8%	-5 pts'
Net Kar	50	61	21.7%	30	24	-19.0%
Efektif Vergi Oranı (%)	10.8%	20.1%	9 pts'	5.5%	21.9%	16 pts'
Net Kar Marjı (%)	12.3%	10.1%	-2 pts'	14.7%	8.0%	-7 pts'

Güçlü Nakit Üretimi İçin İyi Konumlanma

Ortalama İşletme Sermayesi Devir Hızı



Net Borç / FAVÖK



STOKLAR YILLIK BAZDA 121% YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları sonucunda

ALACAKLAR YILLIK BAZDA 23 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları sonucunda

BORÇLAR YILLIK BAZDA 14 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları sonucunda

M\$	Tutar		Ortalama Faiz Oranı
	31.12.2021	30.06.2022	%
Net Borçluluk	299	320	
Dolar Bazlı Borçlar	193	278	3.1%
Avro Bazlı Borçlar	75	53	2.8%
TRY Bazlı Borçlar	41	41	14.9%
Diğer PB	4	9	7.2%
Nakit ve Nakit Benz.	-15	-59	

Kordsa Sürdürülebilirlik Faaliyetleri



CEO'muz Haziran 2022'de UN Global Compact Liderler Zirvesi 2022'de "Üç Gezegenel Krizle Mücadele: Avrupa'da özel sektörün rolü" oturumunda konuşmacı olarak yer aldı.

Finans ve Tedarik Zinciri Direktörümüz, Mayıs 2022'de "Sürdürülebilir Finans&ESG" oturumunda Türkiye'nin en güçlü sürdürülebilir iş toplantısı olan "Yeşil İş: Sürdürülebilir İş Zirvesi"nde yer aldı.



Sürdürülebilirlik Başkanımız, Mart 2022'de Wood&Co'nun ESG sempozyumu kapsamında düzenlenen "Karbon Sınır Ayarlama Mekanizması Paneli"nde yer aldı.

Kordsa Sürdürülebilirlik Hedefleri



2030

30% Emisyon Azaltımı



2030

50%
birim tonaj ürün başına
su kaybının azalması



2030

tonaj ürün başına
toplam atık oranında
50% azaltma



2025

45% Kadın İstihdamı



Sıfır Kaza

Kordsa Ödüller & Tanınmalar



2021 CDP Türkiye İklim Değişikliği ve Su Lideri
(Su için Global "A" derecelendirme)



Ecovadis **Altın Madalya**



İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
Sürdürülebilirlik Endeksi'ne **5. Kez**
Girdi



IDC Türkiye Dijital Dönüşüm
Ödüllerinde **4 ödül**

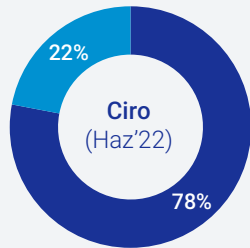


Asya Sürdürülebilirlik Raporlama
Ödüllerinde En İyi Önemlilik
Raporlaması için **Gümüş Ödül**

Teşekkürler

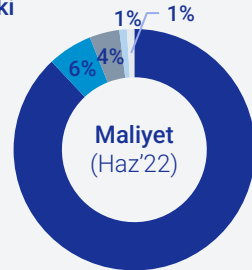


Güçlü Nakit Üretimi ve Temettü Dağıtımı İçin İyi Konumlanma



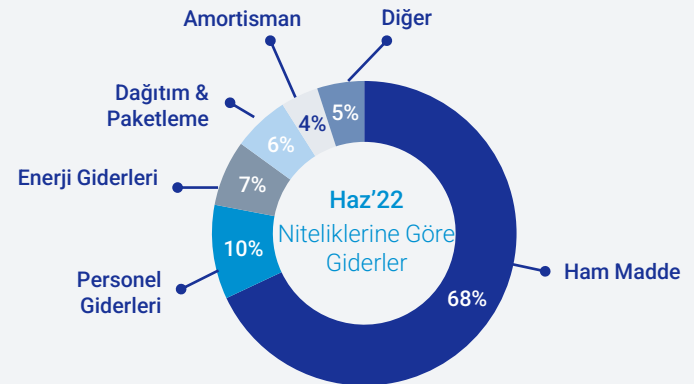
■ US \$ ■ EUR

Yabancı Para Riski



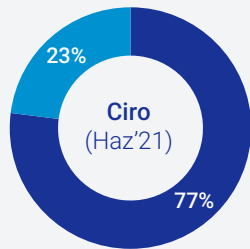
■ US \$ ■ TL ■ IDR ■ BRL ■ Baht

- Değere dayalı fiyatlandırma modelini ispatlamakta
- Hammadde fiyat değişimini nominal bazda müşteriye yansıtılma : (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)



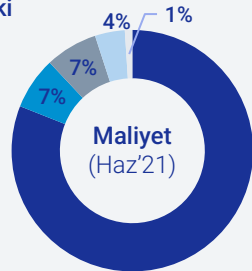
- Döviz bazlı gelir
- Maliyetlerde döviz maruz kalma -> yerel maliyetlerde Gelişmete Olan Ülke ayak izi + sabit para biriminde fiyatlandırılmış hammaddeler
- TL, IDR ve BRL karşısında ABD Doları değerlenmesinden gelen avantaj

Güçlü Nakit Üretimi ve Temettü Dağıtımı İçin İyi Konumlanma



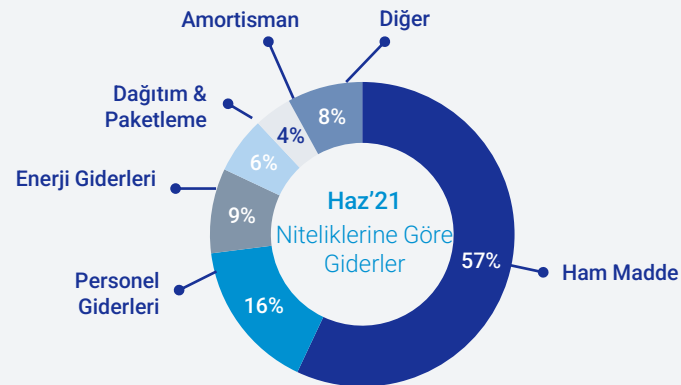
■ US \$ ■ EUR

Yabancı Para Riski



■ US \$ ■ TL ■ IDR ■ BRL ■ Baht

- Değere dayalı fiyatlandırma modelini ispatlamakta
- Hammadde fiyat değişimini nominal bazda müşteriye yansıtılma : (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)



- Döviz bazlı gelir
- Maliyetlerde döviz maruz kalma -> yerel maliyetlerde Gelişmete Olan Ülke ayak izi + sabit para biriminde fiyatlandırılmış hammaddeler
- TL, IDR ve BRL karşısında ABD Doları değerlenmesinden gelen avantaj

	USD Finansallar (M\$)		
	Ara'2021	Haz'2022	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	15	59	45
Ticari Alacaklar	193	238	45
Stoklar	224	272	48
Diğer Dönen Varlıklar	33	39	6
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	410	402	-8
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	24	24	0
Şerefiye	123	123	0
Diğer Duran Varlıklar	30	29	-1
Ticari Borçlar	144	165	21
Finansal Borçlar	313	380	66
Kısa Vadeli Borçlar	218	189	-29
Uzun Vadeli Borçlar	95	191	96
Diğer Yükümlülükler	107	110	2