

Kordsa.com



---

# Yatırımcı Sunumu

---

Haziran, 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.

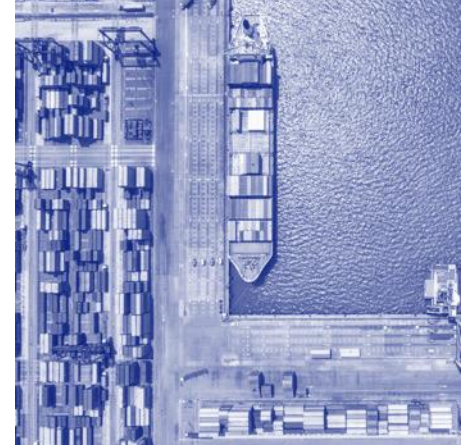
Şirket yeni bilgi veya gelecekteki olaylar sonucu ileriye dönük beyanları güncelleme veya revize etme yükümlülüğünü üstlenmemekte ve güncellemek veya revize etmek için herhangi bir görevi reddetmektedir. Ne bu belge ne de içerdiği bilgi Şirket ve/veya grup şirketlerinin hisselerinin alım veya satımı 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.

4 kıta  
12 Üretim tesisi

~4,950  
çalışan

2 Ar&Ge  
Merkezi

892 patent başvurusu  
194 patent



YAŞAMI GÜÇLENDİRİYORUZ

## İÇİNDEKİLER

---

**01.**

Kordsa Hikayesi

**02.**

Sürdürülebilirlik

**03.**

Neden Kordsa?

**04.**

Operasyonel  
Performans

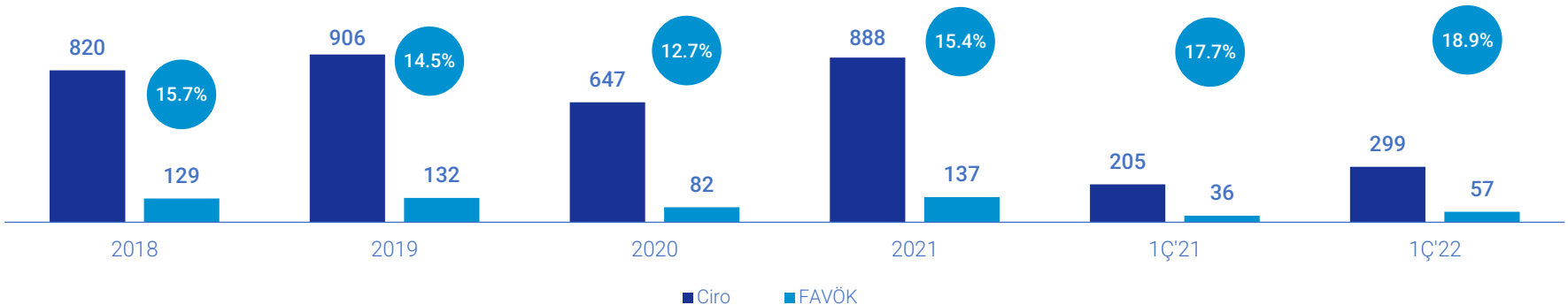
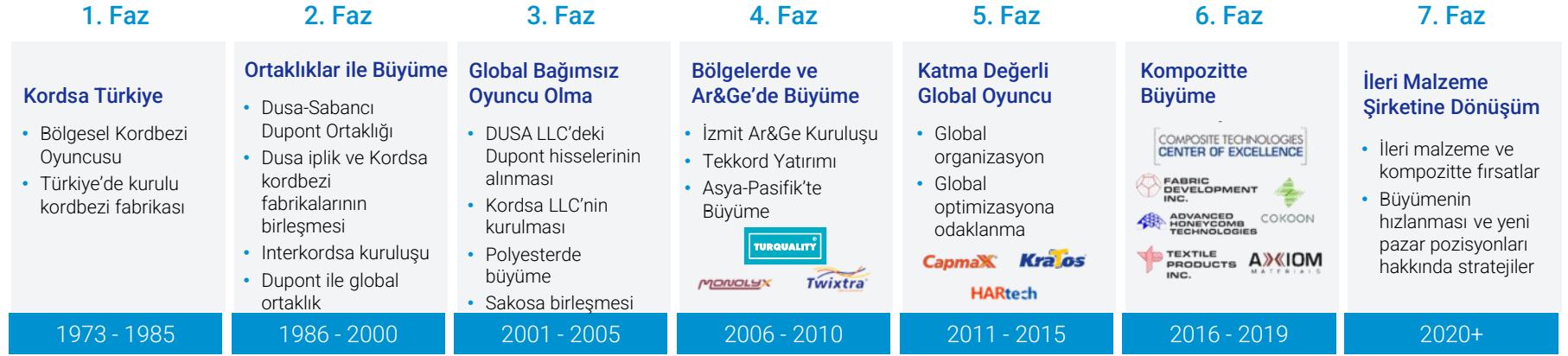
**05.**

Finansal  
Performans

**06.**

Öne Çıkanlar

Ana hedeflerimiz, lastik güçlendirmedeki pazar liderliğini sürdürmek, kompozit güçlendirmede özellikle Avrupa'da büyüme sağlamak ve ileri malzeme şirketine dönüşümü gerçekleştirmektir.





# 1.

## İşte Mükemmellik

- **Operasyonel Mükemmellik:** Güvenli ve güvenilir operasyonlar, rekabetçi maliyet
- **Dijital Dönüşüm:** Data veri analizi ve yapay zeka, robotik ve otomasyonlar, siber güvenlik
- Etkili **Finans & Risk Yönetimi**
- **Ticari Mükemmellik**

# 2.

## Büyüme

- **Lastik Güçlendirmede** Büyüme : Onaylı ürün bazının geliştirilmesi
- **Kompozit Güçlendirmede** Büyüme : Kompozit için büyüme iş planlarının gerçekleştirilmesi, satılmalarla pazarlara giriş sağlanması
- **Yeni İş Kollarında** Büyüme

# 3.

## İnovasyon

- **Malzeme Bilimlerinde** İnovasyon
- **Lastik teknolojisinde** İnovasyon
- **Kompozit teknolojisinde** İnovasyon
- Etkili **İnovasyon Yönetimi**



# Bugün ve Yarınlarda Hayatı Güçlendirmek İçin İlham Aldık

Sürdürülebilirlik stratejimiz öncelikli konularımız çerçevesinde oluşturulmuş ve iş stratejimiz ile uyumludur. Sürdürülebilirlik yolculuğumuzdaki araçlarımız Teknoloji ve Dijitalleştirmedir.

## İş Mükemmelliği Tutkusu

Değer zincirimizde pozitif 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 yapıyoruz.

## 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 Azaltımı



**6** CLEAN WATER AND SANITATION  
2030  
50% birim tonaj ürün başına su kaybının azalması



**5** GENDER EQUALITY  
2025  
45% Kadın İstihdamı



**12** RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION  
2030  
tonaj ürün başına toplam atık oranında 50% azaltma



**8** DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH  
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**



## Neden Kordsa?

01.

%100 döviz bazlı gelirler ile ülke risklerine karşı güçlü korunma

02.

Global ayakizi ile büyüyen bölgelerde **bilinirlik**

03.

**Kompozit güçlendirme pazarında** büyüme

04.

Güçlü ÇSY Pozisyonu

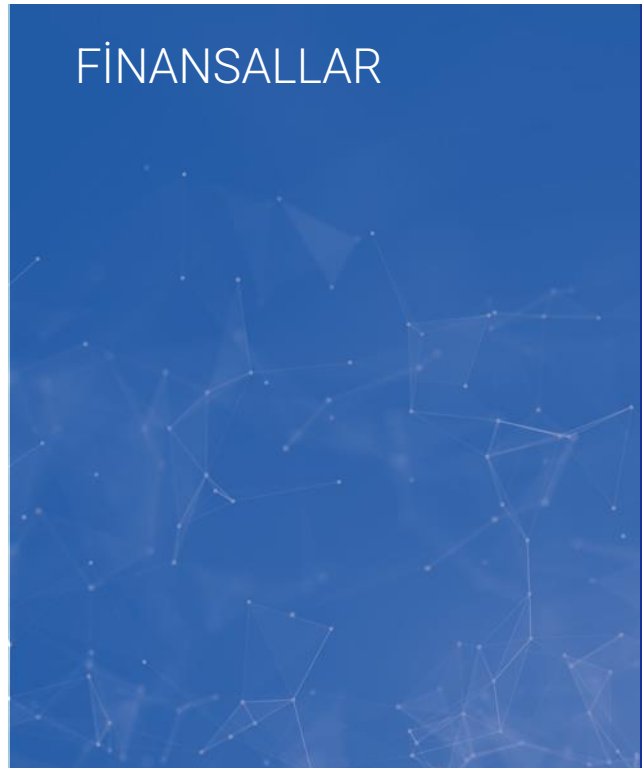
05.

Güçlü **nakit yaratımı** ve **temettü ödemesi**

## OPERASYONLAR




## FİNANSALLAR



## KUZEY AMERİKA

**54%**  
 vs. 2021

 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

**+43%**  
 vs. 2021

Brazil

## EMEA

**+46%**  
 vs. 2021

İstanbul İzmit

## ASYA-PASİFİK

**+39%**  
 vs. 2021

 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

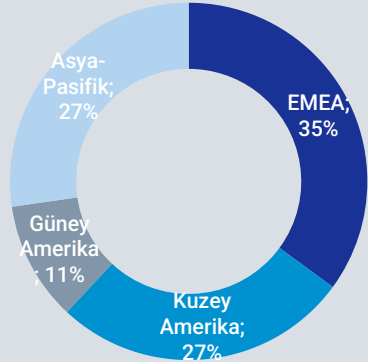
#2

 PET  
 Kordbezi  
 Üreticisi

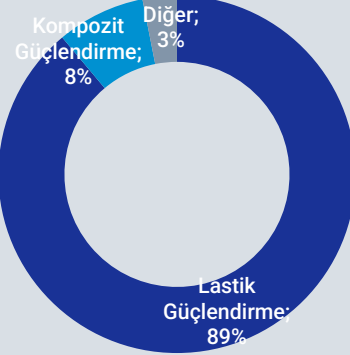
# Segment Bazlı Sonuçlar

## Mar, 22 Ciro Dağılımı

### Bölgesel

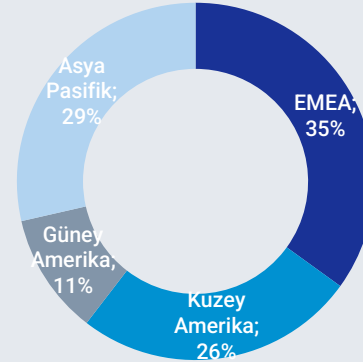


### Ürün Bazında

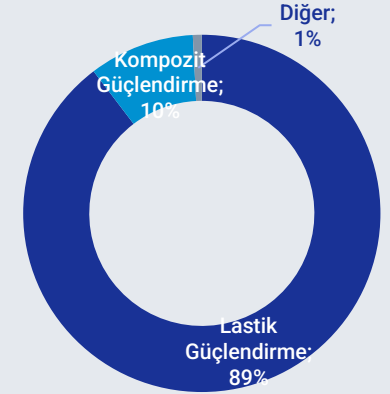


## Mar, 21 Ciro Dağılımı

### Bölgesel



### Ürün Bazında





## HAMMADDELER



Petrol türevi  
Kimyasallar ve  
Polimerler

HMD  
Adipic Asit  
NY66 Polimer  
PET Polimer

## ÜRETİM SÜRECİ

Polimerizasyon  
ve İplik Eğirme



NY66 ve  
PET HMLS  
İplik



Entegre üretim,  
diğer rakiplere  
kıyasla değer  
yaratabilir

Büküm ve  
Dokuma



Ham Bez



Kimyasal İşlem  
(terbiye)



Kord Bezi

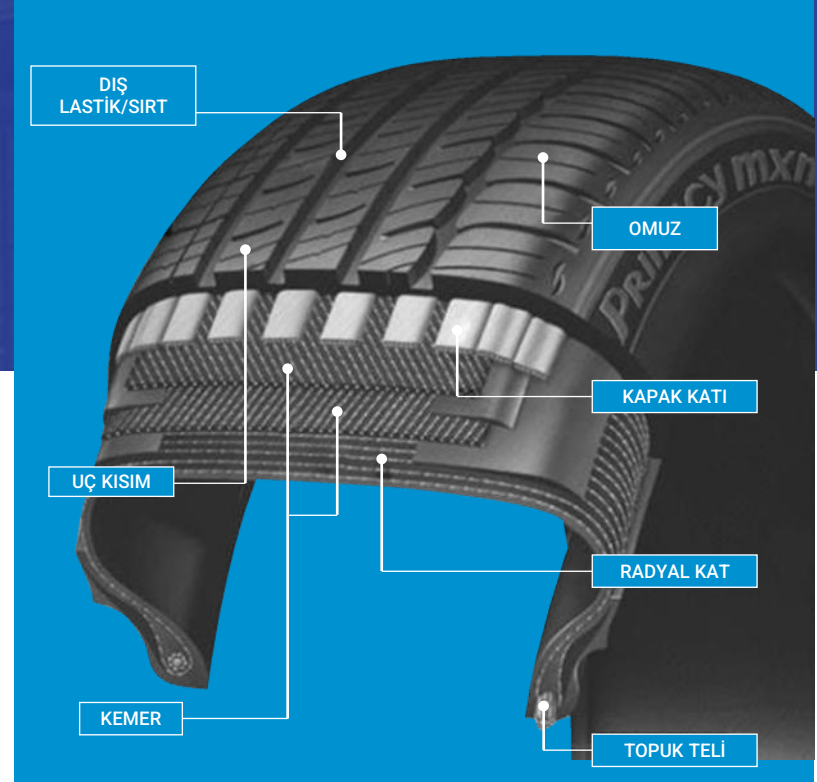


Kord bezinden  
yüksek katma  
değer

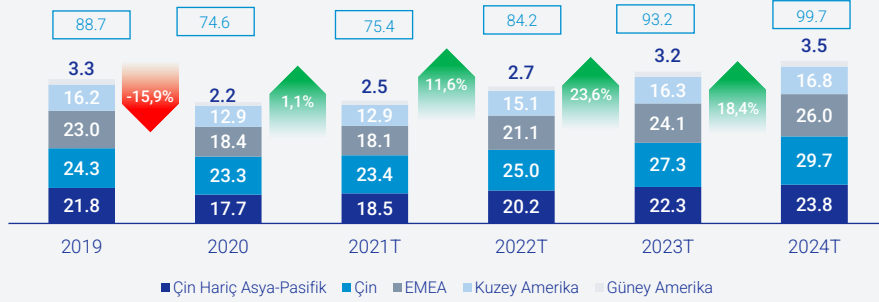
Kordsa bezleri **özellikli istekler için müşteri özelinde** geliştirilmektedir.

## Ürünlerimize kısa bir bakış...

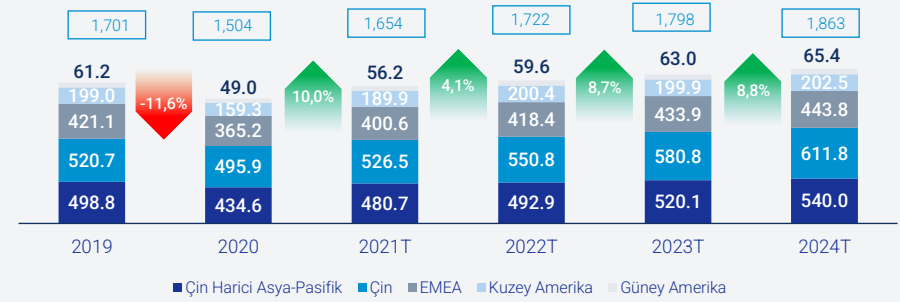
- Lastik ısı ve harekete dayanıklı dinamik koşullar altında çalışan yaklaşık olarak 40 bileşenden oluşan bir bileşimdir.
- NY66 tipik olarak kapak katlarında kullanılır
- PET tipik olarak radyal katlarda kullanılır
- Ağırlık: lastik başına 350-450 gr
- Değer olarak => Bir lastik maliyetinin yaklaşık %7-10'u lastik kord bezinden gelmektedir.



Global Otomobil Pazarı (milyon adet)



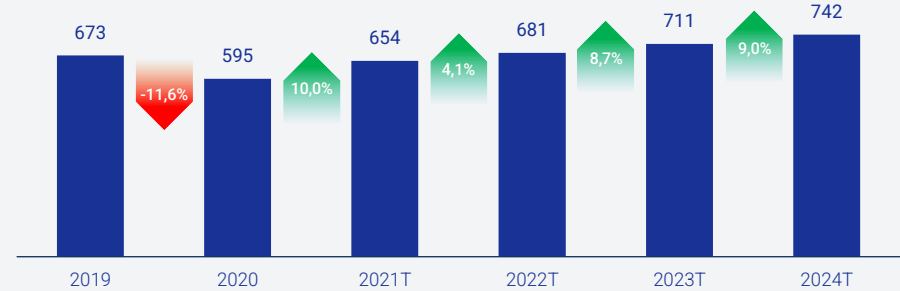
Global Lastik Pazarı (milyon adet)



Lastik Güçlendirme Pazarı (NY6.6-Bin Ton)



Lastik Güçlendirme Pazarı (PET-Bin Ton)



## HAM MADDE



### İplikler:

Karbon İplik  
Aramid  
Cam İplik  
Seramik İplik  
Kevlar

## ARA MAMÜLLER

### Kumaş



B787  
Dreamliner'in tek  
tedarikçisi

### Prepreg



Havacılık, enerji,  
otomotiv, spor ve  
eğlence gibi çeşitli  
sektörler için  
seramik, karbon,  
aramid, camdan  
oluşan katma değerli  
ürünler



Kordsa kumaşları ve prepregleri, **havacılık ve otomotiv pazarları için son teknoloji çözümler sunuyor**



# Kompozit Değer Zinciri

## 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 tarafından yönlendirilen ana tema olarak öne çıkmaktadır.

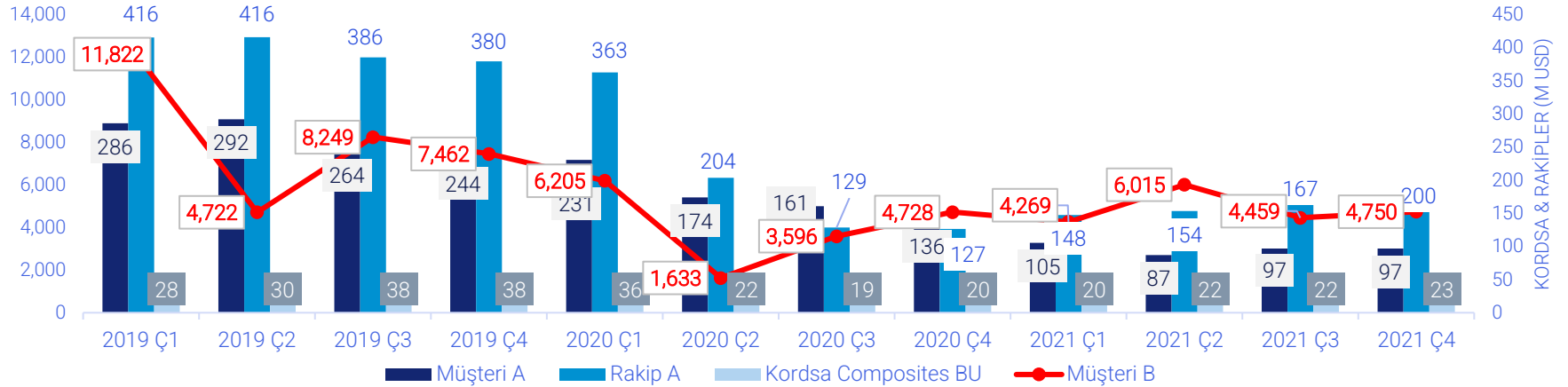
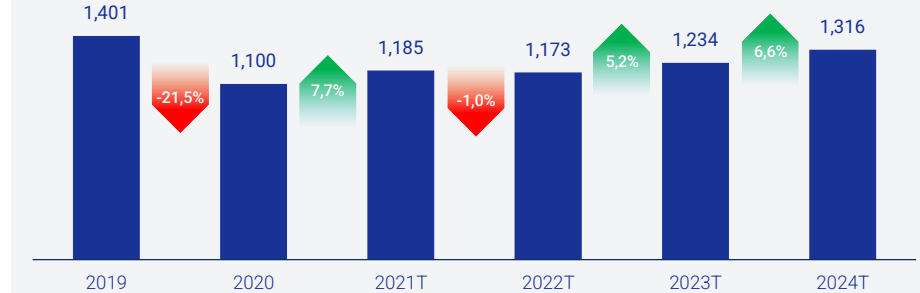


# Pazar Faktörleri/ Kompozit

### Global Prepreg Pazarı ('000 USD)



### Global Karbon Dokuma Kumaş Pazarı ('000 USD)



# İnşaat Güçlendirme Değer Zinciri

## HAM MADDE



Polypropylene ve  
nylon 66 polimer

## MANUFACTURING PROCESS

NY66 ve  
PP İplik



Büküm



Terbiye



Büzüşme



Kesme



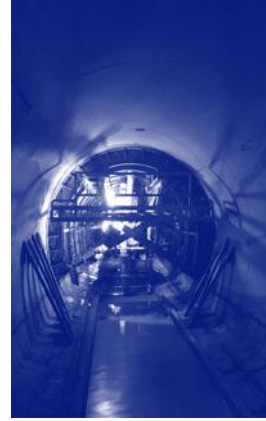
Kordbezinden  
daha yüksek bir  
katma değer

Üstyapı & Altyapı Çözümlerinde Kordsa Kratos Fiber Donatısı Uygulanıyor

## BETONARME YAPILAR

### BAŞLICA UYGULAMALAR

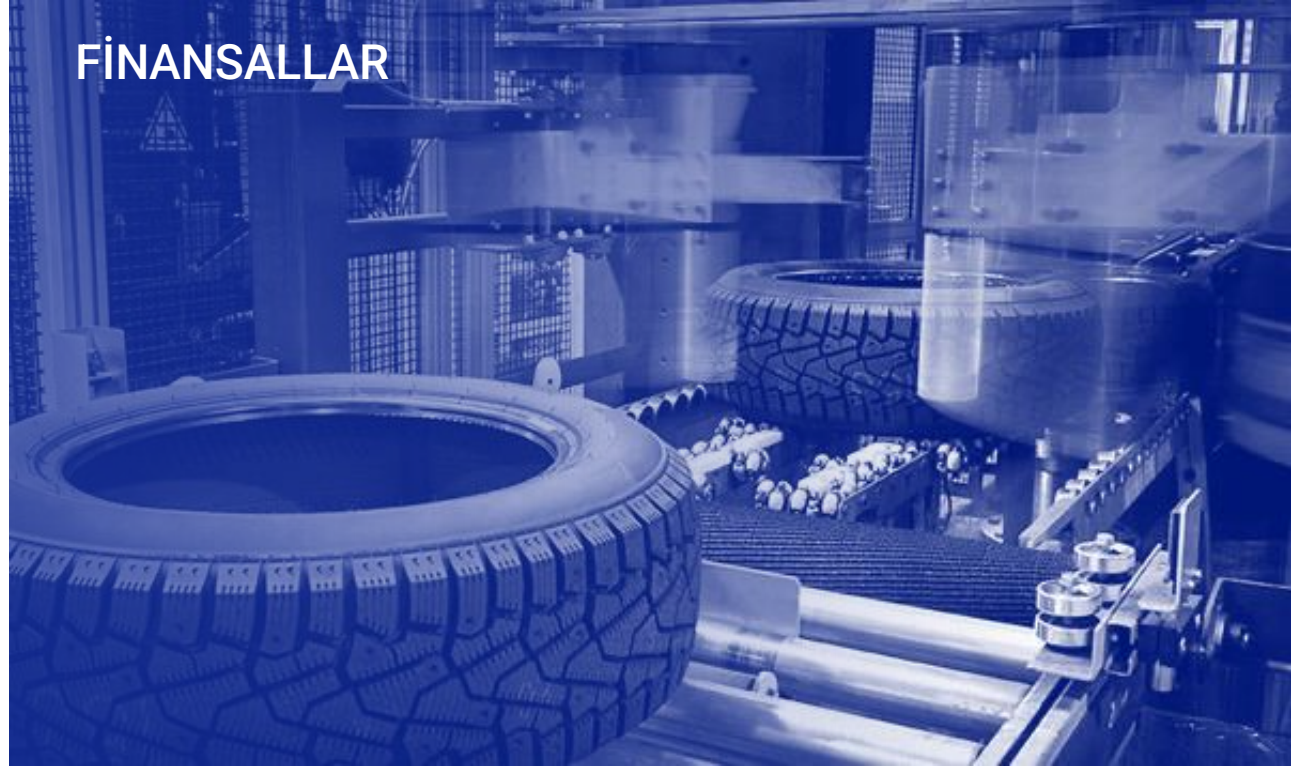
- Altyapı projeleri (tünel, pist, baraj, köprü, metro, otoyol)
- Madenler





Operasyonlar

FINANSALLAR



**CİRO**

**299**  
**M USD**  
%100 Döviz  
Bazlı Gelir

25% ↑ Son Sene  
Aynı Döneme Göre

**FAVÖK MARJI**

**18.9%**

57 M USD  
GÜÇLÜ MARJ

**NET KAR**

**35**  
**M USD**

~ 2 katı büyüme

**HACİMSSEL BÜYÜME**

**5%**

Lastik güçlendirmede  
güçlü talep

**FCF**





**5%**

~ 2 katı büyüme

## Kordsa Gelir Tablosu – 2022 İlk Çeyrek

	TL Finansallar (MTRY)			USD Finansallar (M\$)		
	1Ç'21	1Ç'22	Δ	1Ç'21	1Ç'22	Δ
Ciro	1,514	4,160	174.8%	205	299	45.5%
Brüt Kar	352	1,035	194.0%	48	74	55.7%
Brüt Kar Marjı (%)	23.2%	24.9%	2 pts'	23.2%	24.9%	2 pts'
Faaliyet Giderleri (%)	10.2%	9.1%	1 pts'	10.2%	9.1%	1 pts'
Esas Faaliyet Karı	233	631	171.5%	32	45	43.8%
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	15.4%	15.2%	0 pts'	15.4%	15.2%	0 pts'
FAVÖK	268	788	193.9%	36	57	55.7%
FAVÖK Marjı (%)	17.7%	18.9%	1 pts'	17.7%	18.9%	1 pts'
Net Kar	144	484	235.2%	20	35	77.6%
Efektif Vergi Oranı (%)	18.5%	23.3%	4 pts'	18.5%	23.3%	4 pts'
Net Kar Marjı (%)	9.5%	11.6%	2 pts'	9.5%	11.6%	2 pts'

## SONUÇLAR

	Dolar Bazlı Gelir Artışı	<b>24.9%</b> (1Q'21' e göre)
	Lastik Güçlendirmede Talep Artışı	<b>4.4%</b> (1Q'21' e göre)
	FAVÖK Marjı	<b>18.9%</b>
	Net Kar	<b>35 M\$</b>

## FAKTÖRLER

- 4.4% hacimsel büyüme
- Hammadde fiyatlarının etkisiyle gelir artışı (60% NY; 50% PET)
- %36 lık artış ile inşaat gelirlerindeki büyüme (2.1M\$)
- 24M\$ kompozit segmentinden gelir katkısı

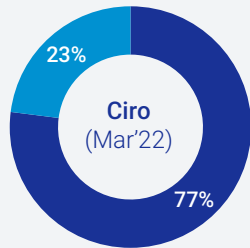
- Otomotiv sektörü sorunlarına rağmen güçlü talep
- Tüm bölgelerde maksimum kapasite kullanım oranı
- 1Ç 2022 sonuçlarını 2021'in oldukça üzerine çıkaran EMEA ve NA'daki hacim artışı

- Tüm zamanların en yüksek üç aylık FAVÖK rakamı ve marjı (56.6 M\$)
- Etkili maliyet yönetimi ve özellikle yerel oyunculara yönelik fiyatlandırma, karlılık için kilit etkilere
- Faaliyet giderleri için güçlü maliyet kontrolü

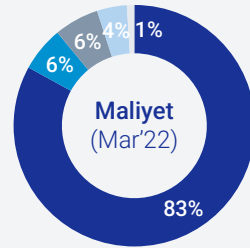
- Tüm zamanların en yüksek üç aylık net karı
- Güçlü FAVÖK --- > Güçlü Net Kar

# Güçlü Nakit Üretimi ve Temettü Dağıtımı İçin İyi Konumlanma

## Yabancı Para Riski

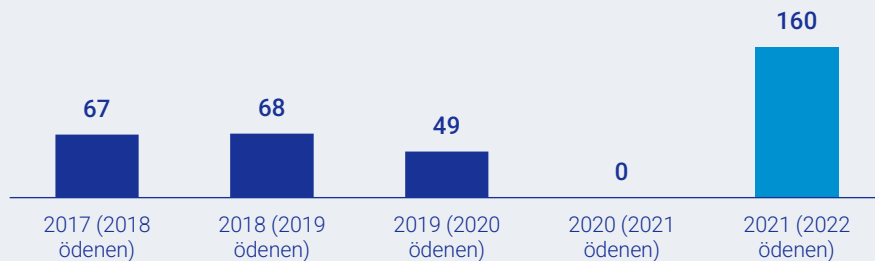


■ US \$ ■ EUR

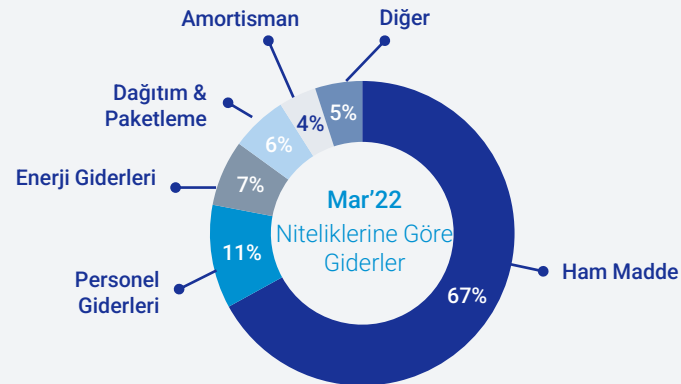


■ US \$ ■ TL ■ IDR ■ BRL ■ Baht

## TEMETTÜ (MTL)



- 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)

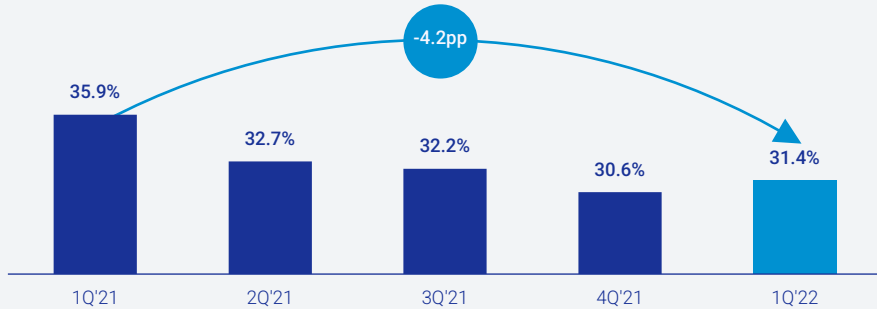


- Döviz bazlı gelir
- Maliyetlerde döviz maruz kalma -> yerel maliyetlerde Gelişmete Olan Ülke ayak izi + sabit para biriminde fiyatlandırılmış hammaddeler
- TL, IDR ve BRL karşısında ABD Doları değerlenmesinden gelen avantaj

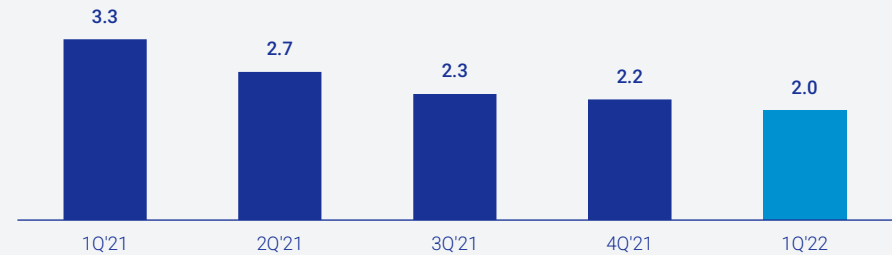


# Güçlü Nakit Üretimi İçin İyi Konumlanma

### Ortalama İşletme Sermayesi Devir Hızı



### Net Borç / FAVÖK



### STOKLAR YILLIK BAZDA 14 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları sonucunda

### ALACAKLAR YILLIK BAZDA 26 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları sonucunda

### BORÇLAR YILLIK BAZDA 7 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları sonucunda

M\$	Tutar		Ortalama Faiz Oranı
	31.12.2021	31.03.2022	%
<b>Toplam Borç</b>	<b>313</b>	<b>332</b>	
USD Borçlar	193	198	3.3%
EUR Borçlar	75	65	1.8%
TRY Borçlar	41	65	15.7%
Diğer Para Birimleri	4	4	6.5%

## ÖNE ÇIKANLAR

### LASTİK GÜÇLENDİRME TALEBİ

Büyüme trendinin 2022'de de devam etmesi beklenmekte

### YEREL OYUNCU OLMAK

Küresel ayak izi, yerel oyuncuların gereksinimlerini karşılamaya yardımcı olmakta

### BÜYÜME PLANLARI

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

### TÜM BÖLGELERDE BÜYÜME

2021 ile karşılaştırıldığında, tüm bölgelerde lastik takviyesinde önemli büyüme oranları

## TAKİP EDİLENLER

### KOMPOZİTTE İYİLEŞME SÜRECİ

Pazar araştırmasına göre 2023'te toparlanma sürecinin başlaması beklenmekte

### KÜRESEL KRİZ (UKRAYNA – RUSYA SAVAŞI)

Küresel belirsizlikler ve savaş etkileri enerji fiyatlarını artırmakta

### KONTEYNER SORUNLARI

Ekipman ve liman sorunları devam etmekte

Kullanılabilir hatlar azalmakta

Maliyetler rekor fiyatlarla artmaya devam etmekte

### HAMMADDE FİYATLARI

Güçlü talep, artan emtia fiyatlarının sürmesi bekleniyor, tedarikçi pazarlık gücü artmakta

# Teşekkürler



# Bilanço

Önemli Bilanço Hesapları	TRY Finansallar (MTRY)			USD Finansallar (M\$)		
	Ara'21	Mar'22	Δ	Ara'21	Mar'22	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	195	237	42	15	16	2
Ticari Alacaklar	2,566	3,557	991	193	243	50
Stoklar	2,989	3,744	756	224	256	32
Diğer Dönen Varlıklar	436	580	144	33	40	7
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,238	5,972	734	410	408	-2
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	320	351	31	24	24	0
Şerefiye	1,873	1,800	-72	123	123	0
Diğer Duran Varlıklar	395	420	25	30	29	-1
Ticari Borçlar	1,927	2,269	341	145	155	10
Finansal Borçlar	4,179	4,863	685	313	332	19
Kısa Vadeli Borçlar	2,912	3,677	765	218	251	33
Uzun Vadeli Borçlar	1,266	1,186	-80	95	81	-14
Diğer Yükümlülükler & Sermaye	7,905	9,529	1,625	593	651	58
Net Borç	3,984	4,626	643	299	316	17