

Kordsa.com



Finansal Sonuçlar Sunumu

24 Őubat 2023

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.

AGENDA

01.

Kısaca 2022

02.

Pazar Dinamikleri

03.

Önemli Noktalar

04.

ÇSY Odağı

05.

Önemli Noktalar

KUZEY AMERİKA

+47%
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

+18%
vs. 2021

Brezilya

EMEA

+27%
vs. 2021

İstanbul
İzmit
Pistoia, İtalya

ASYA-PASİFİK

+23%
vs. 2021

Tayland
Endonezya
Endonezya

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

2022 Finansal Sonuçlar

CİRO



**1,154
M USD**

%100 Döviz
Bazlı Gelir

30% ↑ Son Sene
Aynı Döneme Görec

FAVÖK MARJI



11.7%

135 M USD

NET KAR



**94
M USD**

2021 yılına paralel

HACİMSSEL BÜYÜME



2%

Global resesyona bağlı
durgunluk

FCF



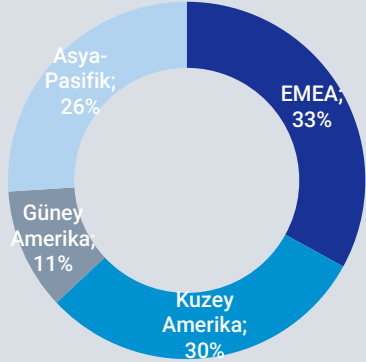
100 M USD

2021 yılına paralel

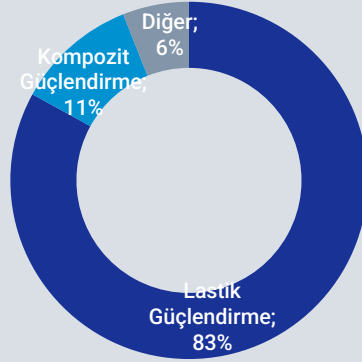
Segment Bazlı Sonuçlar

2022 Ciro Dağılımı

Bölgesel

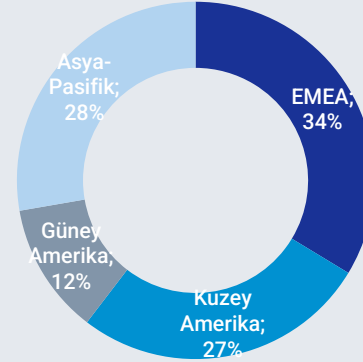


Ürün Bazında

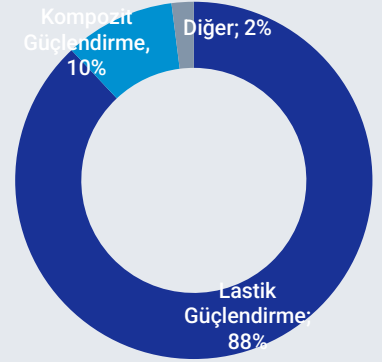


2021 Ciro Dağılımı

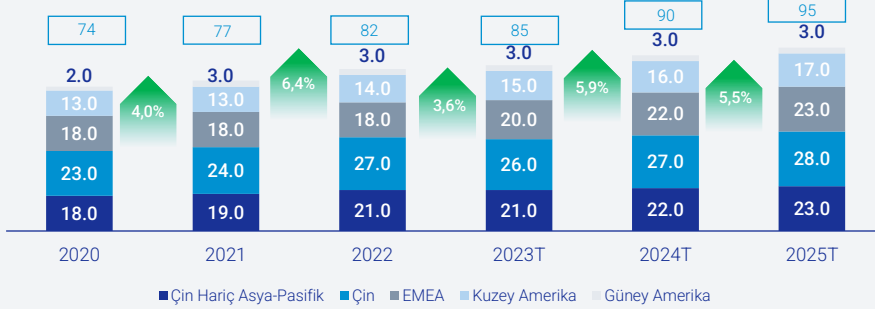
Bölgesel



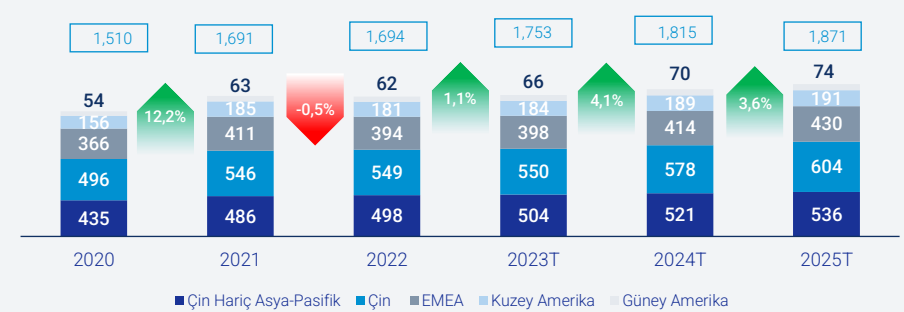
Ürün Bazında



Global Otomotiv Pazarı (milyon birim)



Global Lastik Pazarı (milyon birim)



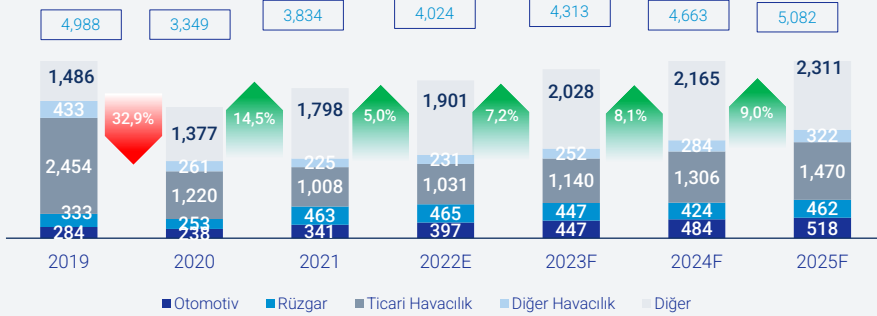
Lastik Güçlendirme Pazarı (NY6.6-kton)



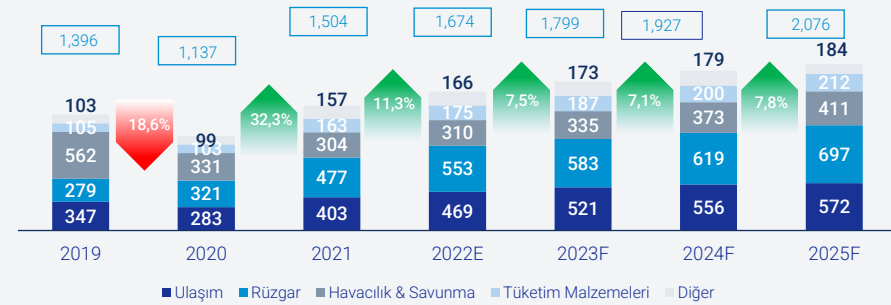
Lastik Güçlendirme Pazarı (PET-ktons)



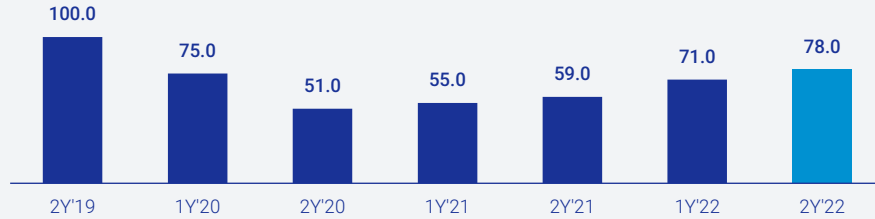
Global Prepreg Pazarı (MUSD)



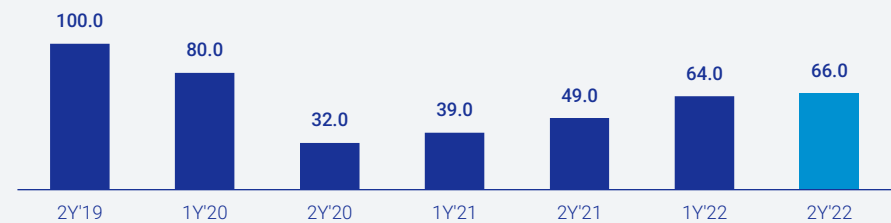
Global Karbon İplik Tekstil Pazarı (MUSD)



Kordsa Kompozit Endekslenmiş Ciro



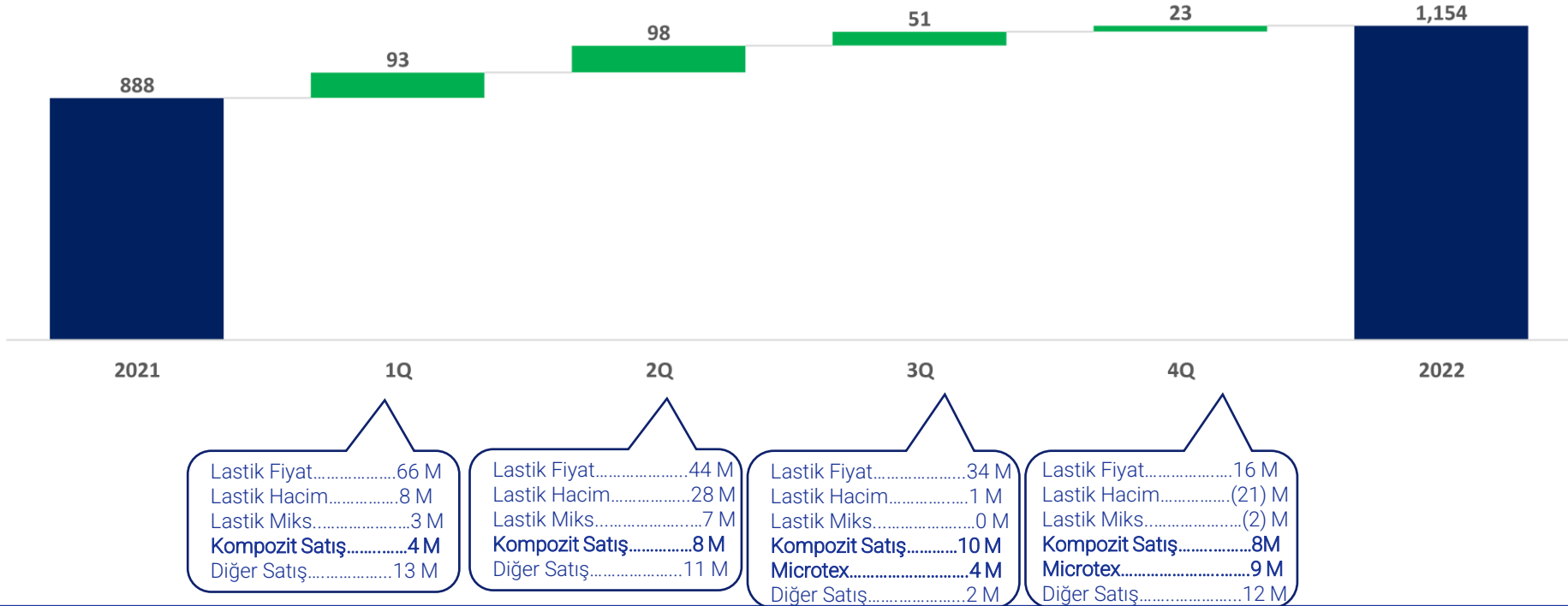
Ana Rakip Gelir Endeksi



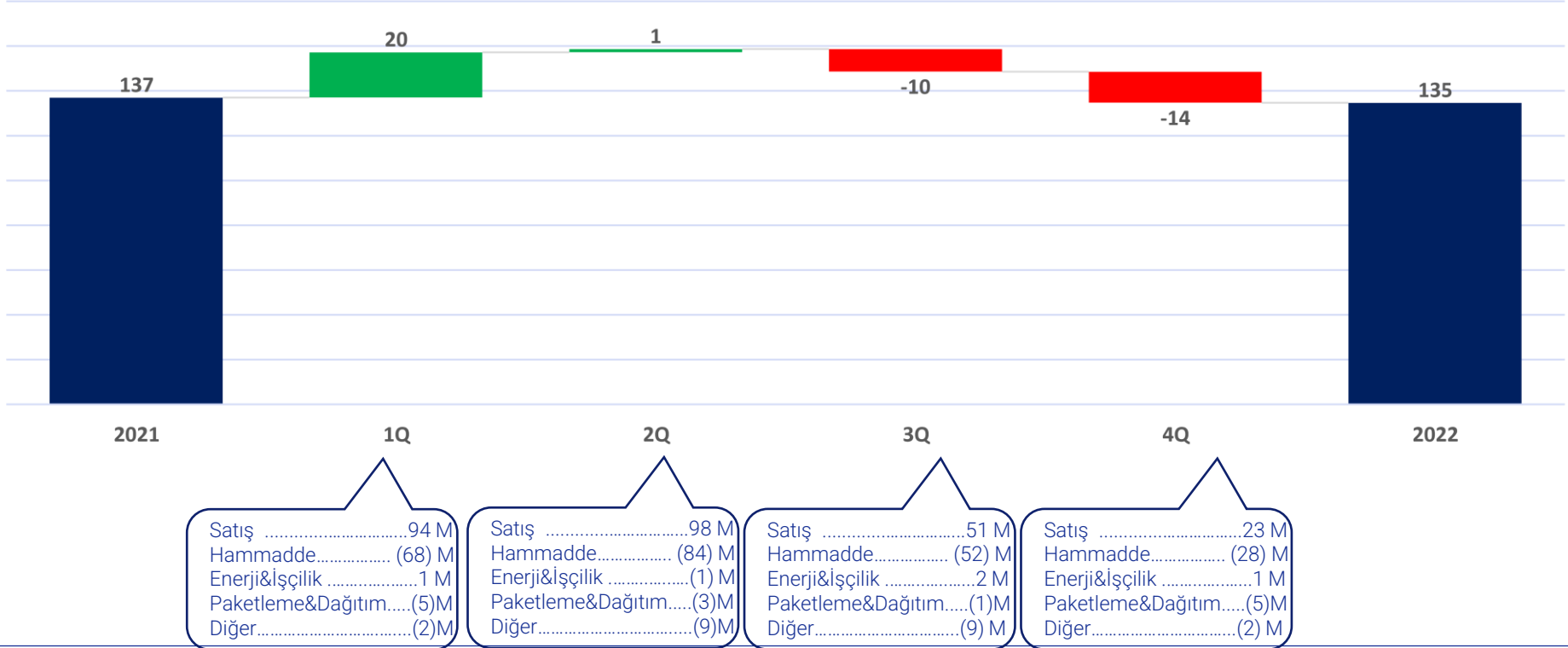
Kordsa Gelir Tablosu

	USD Finansallar (M\$)						
	2021	2022	Δ	1Ç'22	2Ç'22	3Ç'22	4Ç'22
Ciro	888	1,154	30.0%	299	300	286	269
Brüt Kar	195	210	7.9%	74	54	44	38
Brüt Kar Marjı (%)	21.9%	18.2%	-4 pts'	24.9%	18.1%	15.4%	14.0%
Faaliyet Giderleri (%)	11.0%	9.9%	-1 pts'	9.0%	9.4%	9.4%	11.7%
Esas Faaliyet Karı	149	103	-30.9%	45	27	17	13
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	16.8%	8.9%	-8 pts'	15.2%	9.1%	6.0%	4.9%
FAVÖK	137	135	-1.7%	57	35	26	16
FAVÖK Marjı (%)	15.4%	11.7%	-4 pts'	18.9%	11.8%	9.2%	6.1%
Net Kar	96	94	-1.9%	35	26	22	12
Efektif Vergi Oranı (%)	8.5%	5.5%	-3 pts'	23.3%	19.9%	0.9%	-3128.4%
Net Kar Marjı (%)	10.8%	8.2%	-3 pts'	11.6%	8.6%	7.5%	4.5%

Satış Analizi

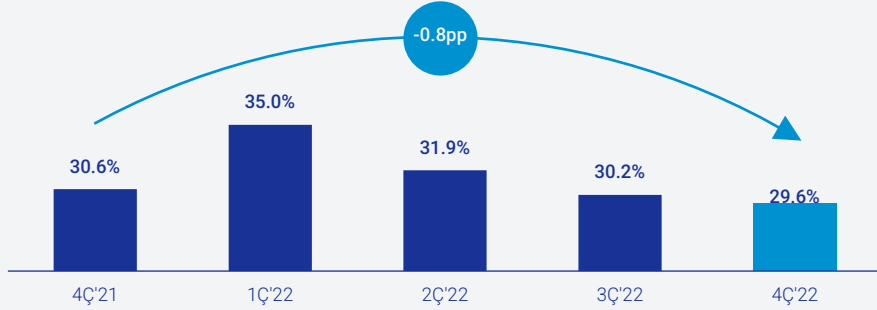


FAVÖK Analizi

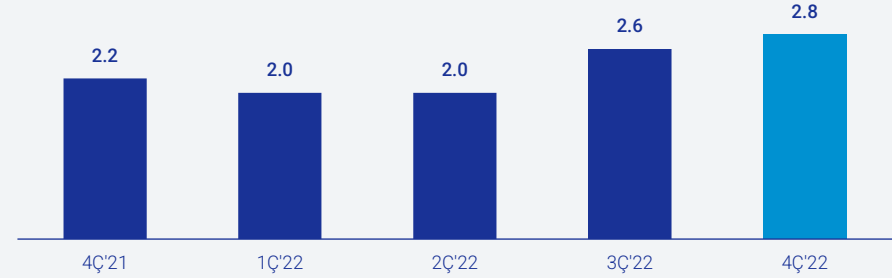


Güçlü Nakit Üretimi İçin İyi Konumlanma

Ortalama İşletme Sermayesi Devir Hızı



Net Borç / FAVÖK



STOKLAR YILLIK BAZDA 31% YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları

ALACAKLAR YILLIK BAZDA 7 % YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları

BORÇLAR YILLIK BAZDA 10% YÜKSELDİ

Lastik pazarındaki güçlü talep ve ham madde fiyat artışları

M\$	Tutar		Ortalama Faiz Oranı
	31.12.2021	31.12.2022	%
Net Borçluluk	299	379	
Dolar Bazlı Borçlar	193	307	4.3%
Avro Bazlı Borçlar	75	83	4.4%
TRY Bazlı Borçlar	41	25	14.8%
Diğer PB	4	7	4.7%
Nakit ve Nakit Benz.	-15	-43	

Kordsa Sürdürülebilirlik Hedefleri



2030

46.2 % Emisyon Azaltımı



2030

50%
birim tonaj ürün başına
su kaybının azalması



2030

tonaj ürün başına
toplam atık oranında
50% azaltma



2025

45% Kadın istihdamı



Sıfır Kaza

Kordsa Ödüller & Tanınmalar



Kordsa COP'27'e Katıldı

Kordsa'nın Sürdürülebilirlik Lideri Nevra Aydoğan, Türkiye Özel Sektöründen İyi Uygulama Paylaşımları panelinde konuşmacı olarak yer aldı



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 Girildi**



4.Kez Türkiye'nin En iyi Ar-Ge Merkezi
Teknoloji ve Sanayi Bakanlığı

ÖNE ÇIKANLAR

KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

Pazar araştırmasına göre, toparlanma süreci 2H'23'ten itibaren kuvvetlice hızlanıyor

BÜYÜME PLANLARI

Türkiye'de Polyester Hattı, inşaat, SEC ve ABD'de Dipping gibi yatırımları devam etmekte olup, 2024'ten itibaren üretime geçmesi ve Kordsa'nın organik büyümesini hızlandırması beklenmektedir.

MICROTEX

Kordsa, Ağustos'22'de tamamladığı Microtex satın alması ile otomotiv ve motor sporları sektörlerinde ürün çeşitliliğini artırmayı ve hizmet yelpazesini genişletmeyi hedefliyor.

SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME

2022 yılında tüm bölgeler lastik güçlendirmede büyüme oranları kaydetti.

TAKİP EDİLENLER

KÜRESEL RESESYON

Finansman maliyeti ve mevcudiyeti daha zorlu olabilir
Küresel durgunluk beklentisi Asya Pasifik'de daha fazla rekabet getiriyor

USDTRY İLE ENFLASYON ARASINDAKİ DENGESİZLİK

Özellikle işgücü, enerji ve diğer harcamalardaki yüksek enflasyon karlılık üzerinde baskı yaratırken, USDTRY sabit seyrediyor.

LASTİK GÜÇLENDİRMEDE YÜKSEK REKABET

Küresel durgunluk beklentileri ve talepteki azalma, Asya Pasifik rakiplerinin EMEA ve ABD pazarlarına, özellikle de daha düşük fiyatlı Çinli rakiplerin saldırmasına neden oluyor.

KÜRESEL BELİRSİZLİKLER

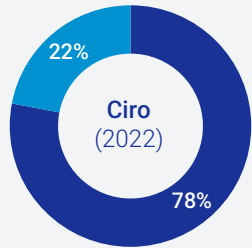
EURUSD sapması, küresel enflasyon ve enerji fiyatları gibi makroekonomik göstergelerdeki belirsizlikler

Teşekkürler

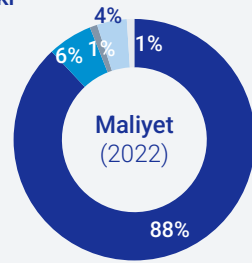


Güçlü Nakit Üretimi ve Temettü Dağıtımı İçin İyi Konumlanma

Yabancı Para Riski

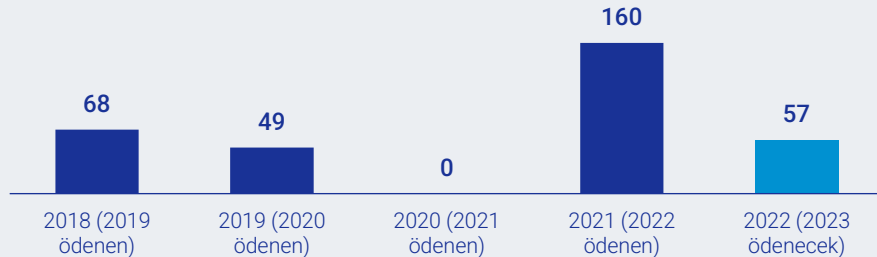


■ US \$ ■ EUR

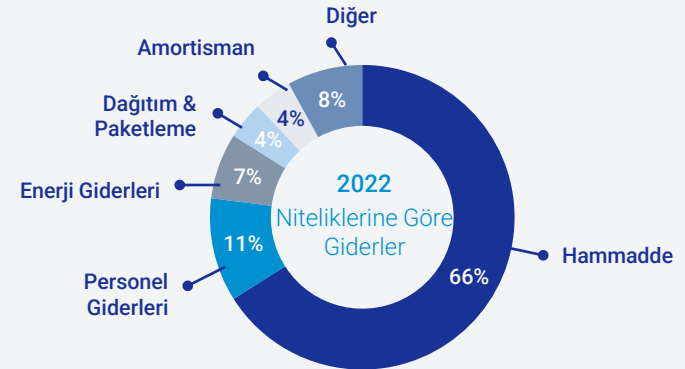


■ US \$ ■ TL ■ IDR ■ BRL ■ Baht

TEMETTÜ (MTL)



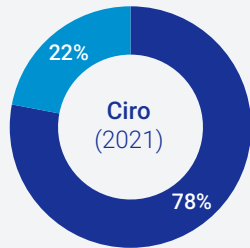
- Değere dayalı fiyatlandırma modelini ispatlamakta
- Hammaddede fiyat değişimini nominal bazda müşteriye yansıtılabilir : (Gelir – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- Yönetim KPI'ları için temel bir ölçü olarak dönüştürme maliyetleri (ana bileşenler, personel giderleri ve enerji maliyetleridir)



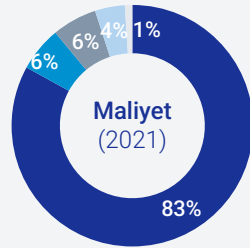
- Döviz bazlı gelir
- Maliyetlerde döviz maruz kalma -> yerel maliyetlerde gelişmeye olan ülke ayak izi + sabit para biriminde fiyatlandırılmış hammaddeler
- TL, IDR ve BRL karşısında ABD Doları değerlenmesinden gelen avantaj

Güçlü Nakit Üretimi ve Temettü Dağıtımı İçin İyi Konumlanma

Yabancı Para Riski

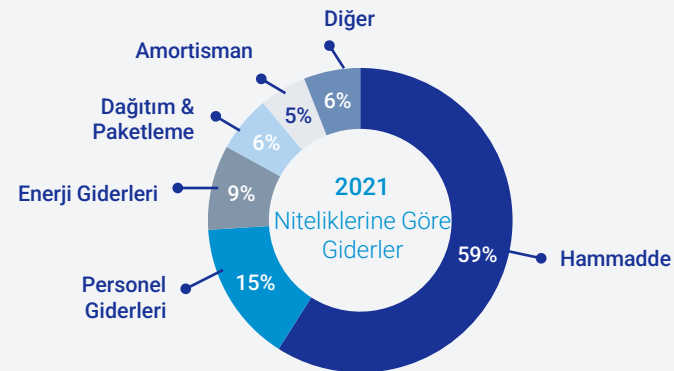


■ US \$ ■ EUR



■ US \$ ■ TL ■ IDR ■ BRL ■ Baht

- Değere dayalı fiyatlandırma modelini ispatlamakta
- Hammaddede fiyat değişimini nominal bazda müşteriye yansıtabilme : (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

Balance Sheet

	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	2021	2022	Δ	2021	2022	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	195	237	42	15	43	28
Ticari Alacaklar	2.566	3.557	991	193	206	14
Stoklar	2.989	3.744	756	224	294	70
Diğer Dönen Varlıklar	436	580	144	33	53	20
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.238	5.972	734	410	462	51
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	320	351	31	24	23	-1
Şerefiye	1.640	1.800	161	123	135	12
Diğer Duran Varlıklar	395	420	25	30	42	13
Ticari Borçlar	1.927	2.269	341	145	159	14
Finansal Borçlar	4.179	4.863	685	313	422	108
Kısa Vadeli Borçlar	2.912	3.677	765	218	256	38
Uzun Vadeli Borçlar	1.266	1.186	-80	95	165	70