

Kordsa

2026 II.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

3 Ağustos 2026

Kordsa'nın satış gelirleri, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 2025 yılının aynı çeyreğine göre;

- Lastik güçlendirme segmentinde yüksek rekabet ve lastik üreticilerinin üretim optimizasyonları ile daralan üretim hacmine karşılık
- Kompozit segmentindeki cironun 2025 yılının aynı çeyreğine %36, bir önceki çeyreğe göre ise %16 artış göstermesinin destekleyici etkisiyle,

%10,1 artarak 217 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönem içerisinde düzeltilmiş faiz, amortisman, vergi öncesi kar ("Düzeltilmiş FAVÖK") rakamı ise 26,1 milyon Amerikan Doları ("USD"), çeyreklik dönem karı ise 14,2 milyon USD olmuştur.

FİNANSAL GELİŞMELER

2026 yılının ikinci çeyreğinde 2025 yılının ilgili dönemine göre satış gelirleri %10,1 artarak 217 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. 2026 yılının ikinci çeyreğinde 2025 yılının aynı çeyreğine göre;

- EMEA ve Kuzey Amerika Bölgesi'nde lastik üreticilerinin üretim optimizasyonu ile fabrika kapatmalarına bağlı olarak üretim hacim kayıpları, Asya-Pasifik rekabetinin fiyat-hacim baskısının önemli derecede ihracat pazarlarına kayması nedeniyle hacim yönlü baskılar devam etmektedir. Şubat ayının sonunda başlayan Amerika/İsrail – İran savaşının etkisiyle birlikte petrol fiyatının yükselmesi, hammadde ve enerji maliyetlerini yükseltmiş, bunun karşılığında da fiyatlarda da artışlar yaşanmıştır. Bu etkiler altında lastik güçlendirme segmentinin cirosu 2025 yılının aynı çeyreğine paralel olarak 145 milyon USD olarak gerçekleşmiştir (2Ç'25 : 144 milyon USD; 1Ç'26: 139 milyon USD).
- Kuzey Amerika'da ileri kompozit malzemeler sektöründe faaliyet gösteren %100 bağlı ortaklığımız Axiom Materials Inc.'in ana tedarikçisi olduğu Ox-Ox seramik matriks kompozitlere, yapay zeka sektöründeki enerji hücreleri üretiminin artışına bağlı olarak talebin artması ve sivil havacılık sektöründe de üretimin artmasına paralel olarak

kompozit teknolojileri segmentinin cirosu, geçen senenin aynı çeyreğine göre %36 artarak 67 milyon USD olmuştur (2Ç'25: 49 milyon USD; 1Ç'26: 58 milyon USD).

2026 yılının ikinci çeyreğinde;

- Lastik güçlendirme tarafında başta Avrupa ve Kuzey Amerika'da önemli lastik üreticilerinin üretim optimizasyonu kapsamında fabrikalarını kapatması, Asya-Pasifik üreticilerinden hacim - fiyat rekabetinin etkinliğini sürdürmesine karşılık,
- Amerika/İsrail ile İran arasındaki savaşın başta petrol fiyatları olmak üzere tüm emtia fiyatlarındaki artırıcı etkisi ve lastik güçlendirme segmentindeki fiyatlandırmada bu etkinin görülmesi ve kur-enflasyon farkı nedeniyle oluşan maliyetlerin üzerindeki baskıların maliyeti azaltıcı projelerle dengelenmesi (4.9 milyon Amerikan doları) ve PT Indo Kordsa'da Mart 2025 tarihinde yaşanan sel felaketi sonrası toparlanma sürecinin hızlanması (4.9 milyon Amerikan doları) ve
- Kompozit segmentinde karlı sektörlerde satışların artışı (5.9 milyon Amerikan doları) ile birlikte çeyreklik düzeltilmiş FAVÖK rakamı 26,1 milyon USD olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin 4 Haziran 2026 tarihli Yönetim Kurulu Kararı toplantısında, mülkiyeti Şirketimize ait ve üretim sahalarının dışında operasyonlarımızda kullanılmayan Kocaeli ili, İzmit ilçesi, 765 ada, 205 parselde yer alan 65.151 m² taşınmaz ile Kocaeli ili, İzmit ilçesi, 765 ada, 211 parselde yer alan 57.249 m² taşınmazların, bilanço yapımızı sağlıklı yapıya kavuşturabilmek adına toplam 800.000.000 TL bedelle satılmasına karar verilmiş ve ilgili taşınmazların satışı 19 Haziran 2026 tarihinde gerçekleşmiştir. Bu taşınmazların devrinden yaklaşık 730 milyon TL (~ 15 milyon Amerikan Doları) sabit kıymet satış karı kaydedilmiştir.

2026 yılının ikinci çeyreğinde lastik güçlendirme ve kompozit teknolojileri segmentlerindeki operasyonel karlılık ile Haziran 2026 tarihinde gerçekleştirilen taşınmazların satışından gelen kar ile birlikte çeyreklik dönem karımız 14,2 milyon USD olmuştur.

2026 yılının ikinci çeyreğinde, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 4,7 milyon USD tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

2026 yılının ikinci çeyreğinde savaşın etkisiyle yükselen emtia fiyatları nedeniyle işletme sermayesi yönetiminde uzun süredir devam eden aşağı yönlü eğilim yukarı yönlüye dönmüştür. 2026 yılının ilk çeyreğine göre 24 milyon Amerikan doları işletme sermayesi ihtiyacında artış yaşanmıştır. Buna karşılık hem lastik hem de kompozit operasyonlarındaki güçlü karlılık ile taşınmaz satışlarından elde edilen nakdin desteği sayesinde net borçluluk

seviyesi 2026 ilk çeyreğine kıyasla sadece 6 milyon Amerikan Doları artış göstererek 304 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılında yukarıda belirtilen tek seferlik etkiler elimine edildiğinde hesaplanan düzeltilmiş FAVÖK ile 2026 yılının ilk yarısındaki güçlü operasyonel performans ile birlikte net borç/FAVÖK oranı 3,8x seviyesine gerilemiştir. Düzeltilmiş FAVÖK hesaplanmasında kur farkı geliri-giderleri haricindeki esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider rakamları da dikkate alınmıştır.

Şirket'in, işletme sermayesi yönetimi ve bilanço yapısını daha sağlıklı hale getirme stratejisi kapsamında, 23 Aralık 2025 tarihinde 5 finansal kuruluş ile 200 milyon Amerikan doları + 50 milyon avroluk kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bu kredi sözleşme kapsamında yukarıdaki net borç / FAVÖK hesaplamasının haricinde "Düzeltilmiş Borçluluk" hesaplaması takip edilmeye başlanmıştır. Bu hesaplama göre net borca, kısa ve uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri dahil edilmektedir. FAVÖK hesaplamasında ise nakit akış tablosunda da düzeltme kalemi olarak görülen kıdem tazminatı karşılığı, stok değer düşüklüğü, diğer provizyonlar gibi nakit olmayan giderler ile dönem içerisinde gerçekleşen tek seferlik giderler dahil edilmemektedir. 2026 ikinci çeyrek sonu itibarıyla Sendikasyon Kredisi'nde yer alan formülasyona göre "Düzeltilmiş Borçluluk" rakamı 3,7x olarak hesaplanmaktadır.

Şirketimizin 24 Temmuz 2026 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda 10.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 194.529.076,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 3.695.860.271,57 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda ilgili sermaye artırımını için Sermaye Piyasası Kurulu'na 28 Temmuz 2026 tarihinde başvurulmuştur.

Şirketimiz tarafından PT Indo Kordsa'da meydana gelen sel nedeniyle, 2025 yılı üçüncü çeyrek finansal tablolarında 20 milyon Amerikan doları, 2026 yılı ilk çeyrek finansallarında ise 5 milyon Amerikan doları olmak üzere toplamda 25 milyon Amerikan doları sigorta geliri kaydedilmiştir. Sigorta şirketiyle; hurda değerleri, onarım ve yenileme seçenekleri ile nihai tazminat tutarlarını kapsayan görüşmeler devam etmektedir. PT Indo Kordsa'da meydana gelen sel kaynaklı olaylar kapsamında, sabit kıymet ve kar kaybı sigorta poliçesi, on iki aya kadar iş durmasını da kapsayacak şekilde, 50 milyon ABD dolarına kadar teminat sağlamaktadır.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	USD Finansallar (M\$)						
	2Ç'25	2Ç'26	Δ	3Ç'25	4Ç'25	1Ç'26	2Ç'26
Hasılat	197	217	10,1%	198	179	201	217
Brüt Kar	27	43	55,7%	29	17	31	43
Brüt Kar Marjı (%)	13,9%	19,7%	6 pts'	14,4%	9,4%	15,6%	19,7%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	12,9%	12,7%	0 pts'	12,9%	15,8%	13,8%	12,7%
Esas Faaliyet Karı	7	18	168,7%	1	-13	14	18
Esas Faaliyat Kar Marjı (%)	3,3%	8,1%	5 pts'	0,6%	-7,0%	7,0%	8,1%
Düzeltilmiş FAVÖK*	15	26	75,7%	17	16	22	26
Düzeltilmiş FAVÖK* Marjı (%)	7,5%	12,0%	4 pts'	8,4%	8,7%	10,8%	12,0%
Net Kar	-4,2	14,0	n/a	-10	-15	3	14
Net Kar Marjı (%)	-2,1%	6,4%	8 pts'	-5,3%	-8,3%	1,5%	6,4%

	TL Finansallar (MTL)						
	2Ç'25	2Ç'26	Δ	3Ç'25	4Ç'25	1Ç'26	2Ç'26
Hasılat	7.612	9.838	29,2%	8.037	7.546	8.756	9.838
Brüt Kar	1.061	1.939	82,8%	1.160	706	1.369	1.939
Brüt Kar Marjı (%)	13,9%	19,7%	6 pts'	14,4%	9,4%	15,6%	19,7%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	12,9%	12,7%	0 pts'	12,9%	15,8%	13,8%	12,7%
Esas Faaliyet Karı	254	801	215,3%	46	-531	614	801
Esas Faaliyat Kar Marjı (%)	3,3%	8,1%	5 pts'	0,6%	-7,0%	7,0%	8,1%
Düzeltilmiş FAVÖK*	573	1.182	106,1%	676	657	946	1.182
Düzeltilmiş FAVÖK* Marjı (%)	7,5%	12,0%	4 pts'	8,4%	8,7%	10,8%	12,0%
Net Kar	-163	634	n/a	-423	-630	133	634
Net Kar Marjı (%)	-2,1%	6,4%	8 pts'	-5,3%	-8,3%	1,5%	6,4%

* Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında kur farkı geliri/gideri hariç esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler dikkate alınmıştır. Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında çeyreklik bazda aşağıdaki düzeltmeler gerçekleştirilmiştir;

- 3Ç'25: PT Indo Kordsa tesisinde Mart 2025 tarihinde yaşanan selden kaynaklı stok ve varlık değer düşüklüğü nedeniyle 26.1 milyon USD'lik tutarındaki gider ile 20 milyon USD sigorta geliri ve 1 milyon USD hurda stok satışından elde edilen geliri arasındaki fark,
- 4Ç'25: Lastik güçlendirme segmentindeki yapısal değişikliğe uyum sağlayabilmek adına gerçekleştirilen iş gücü / sabit maliyet optimizasyonunun toplam 20,1 USD'lik tek seferlik etkisi (11,3 milyon USD nakit, 8,8 milyon USD nakit olmayan etki)

YASAL SORUMLULUK SINIRI

Bu belgede yer alan bilgi ve görüşler Kordsa Teknik Tekstil A.Ş. ("Kordsa") güvenilir ve iyi niyetli olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmiştir. Ancak bu bilgi ve görüşlerin doğruluğu veya eksiksizliği konusunda açık veya zımni hiçbir beyan veya garanti verilmez.

Bu belge, Kordsa Yatırımcı İlişkileri web sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan konsolide finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmelidir.