

Kordsa

2025 I.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

30 Nisan 2025

Lastik, inşaat ve kompozit güçlendirme lideri Kordsa'nın satış gelirleri, 2025 yılının ilk çeyreğinde 2024 yılının aynı çeyreğine göre;

- Endonezya tesisinde Mart ayının başında yaşanan sel felaketi nedeniyle üretimin durması,
- Lastik güçlendirme segmentinde yaşanan fiyat rekabetinin hacimdeki etkisi
- Lastik güçlendirme pazarında sektörel toparlanmanın henüz başlamaması ve yüksek arza karşılık talebin yetersiz olmasından kaynaklı oluşan fiyat rekabeti ile
- Avrupa Bölgesi'nde otomotiv sektöründe yaşanan durgunluk nedeniyle

%7.2 azalarak 217 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönem içerisinde faiz, amortisman, vergi öncesi kar ("FAVÖK") rakamı ise 14 milyon Amerikan Doları, çeyreklik dönem zararı ise 8 milyon Amerikan Doları olmuştur.

FİNANSAL GELİŞMELER

2025 yılının ilk çeyreğinde 2024 yılının ilgili dönemine göre satış gelirleri %7.2 azalarak 217 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk çeyreğinde 2024 yılının aynı çeyreğine göre;

- Lastik güçlendirme segmentinde, Mart ayının başında Endonezya tesisinde yaşanan sel felaketi nedeniyle üretimin durması, pazarda arz-talep dengesinin sağlanamaması sonucunda oluşan fiyat ve hacim rekabeti nedeniyle segmentin cirosu 2024 yılının aynı çeyreğine %8'lik düşüşle, 163 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir (2024 yılı ilk çeyrek : 177 milyon Amerikan Doları)
- Kompozit tüketiminin yüksek olduğu, ana karbon kumaş tedarikçisi olduğumuz Boeing 787 Dreamliner projesinin de içerisinde olduğu geniş gövdeli uçaklarda, Covid-19 sonrası toparlanmanın henüz istenen düzeye erişememesi ve Avrupa'da da otomotiv sektöründeki talebin durağan olmasına karşılık özellikle enerji sektöründe yaşanan talep artışının etkisiyle geçen senenin aynı çeyreğine göre %4 azalmış ancak bir önceki çeyreğe göre %17'lik artışla 48 milyon Amerikan Doları olmuştur (2024 yılı ilk

eyrek : 50 milyon Amerikan Doları – 2024 yılı son çeyrek : 41 milyon Amerikan Doları).

- İhracat pazarlarındaki daralma ile Türkiye inşaat sektöründeki önemli projelerde yaşanan durgunluk nedeniyle inşaat güçlendirme segmenti, 2025 yılı ilk çeyreğinde 1.1 milyon Amerikan doları ciro elde etmiştir.

2025 yılının ilk çeyreğinde;

- Lastik güçlendirme segmentinde yaşanan hacim ve fiyat rekabetinin olumsuz etkisi (5 milyon Amerikan doları)
- EMEA bölgesinde kur-enflasyon uyumsuzluğunun TL maliyetlerde oluşturduğu baskı (4,5 milyon Amerikan doları)
- Mart ayının başında Endonezya tesisimizde gerçekleşen sel felaketinin olumsuz etkisi (1,8 milyon Amerikan doları)
- Lastik güçlendirme segmentindeki FAVÖK daralmasına karşılık, kompozit segmentinde karlı sektörlere satışların artışı ile birlikte eyreklik FAVÖK rakamı 14 milyon olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılının ilk çeyreğinde net karı etkileyen unsurlar olarak;

- Faaliyet karlılığında oluşan baskılar,
- Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamaları kapsamında geçen yıla göre daha düşük ertelenmiş vergi geliri kaydedilmesi ve
- Gerçekleşmemiş hedge işlemlerinin günlük piyasa değerinden kaydedilmesi ön plana çıkmaktadır.

Bu etkiler altında, 2025 yılının ilk çeyreğinde çeyreklik dönem zararımız 8 milyon Amerika doları olmuştur.

2025 yılının ilk çeyreğinde, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 6 milyon Amerikan doları tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

2025 yılının ilk çeyreğinde işletme sermayesindeki iyileşme ile birlikte net borç seviyesi bir önceki çeyreğe göre 27 milyon Amerikan Doları azalarak 350 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Buna karşılık FAVÖK düzeyinde görülen yıllık azalışla birlikte 2025 yılı ilk çeyreği sonunda net borç/FAVÖK oranı 5,8 olmuştur. Düzeltilmiş FAVÖK hesaplanmasında kur farkı geliri-giderleri haricindeki esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider rakamları da dikkate alınmıştır. Ayrıca 2024 yılı son çeyreğinde gerçekleşen 15 milyon Amerikan Doları tutarındaki, uzun süredir hareket görmeyen stoklara ilişkin değer düşüklüğü rakamı FAVÖK hesaplamasında düzeltilmiştir.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	USD Finansallar (M\$)						
	1Ç'24	1Ç'25	Δ	2Ç'24	3Ç'24	4Ç'24**	1Ç'25
Hasılat	234	217	-7,2%	235	235	225	217
Brüt Kar	40	30	-23,9%	32	33	17	30
Brüt Kar Marjı (%)	17,0%	13,9%	-3 pts'	13,8%	13,8%	7,4%	13,9%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	11,9%	12,5%	1 pts'	12,4%	11,9%	11,9%	12,5%
Esas Faaliyet Karı	12	5	-60,7%	7	9	-13	5
Esas Faaliyat Kar Marjı (%)	5,1%	2,1%	-3 pts'	2,8%	3,6%	-6,0%	2,1%
Düzeltilmiş FAVÖK*	23	14	-37,5%	16	18	-1	14
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	9,9%	6,7%	-3 pts'	6,6%	7,6%	-0,5%	6,7%
Net Kar	3	-8	-339,6%	1	-5	-23	-8
Net Kar Marjı (%)	1,4%	-3,5%	-5 pts'	0,3%	-2,2%	-10,4%	-3,5%

	TL Finansallar (MİTL)						
	1Ç'24	1Ç'25	Δ	2Ç'24	3Ç'24	4Ç'24**	1Ç'25
Hasılat	7.239	7.847	8,4%	7.586	7.865	7.743	7.847
Brüt Kar	1.230	1.094	-11,1%	1.049	1.088	574	1.094
Brüt Kar Marjı (%)	17,0%	13,9%	-3 pts'	13,8%	13,8%	7,4%	13,9%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	11,9%	12,5%	1 pts'	12,4%	11,9%	11,9%	12,5%
Esas Faaliyet Karı	366	168	-54,1%	214	286	-463	168
Esas Faaliyat Kar Marjı (%)	5,1%	2,1%	-3 pts'	2,8%	3,6%	-6,0%	2,1%
Düzeltilmiş FAVÖK*	718	524	-27,0%	501	600	-37	524
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	9,9%	6,7%	-3 pts'	6,6%	7,6%	-0,5%	6,7%
Net Kar	98	-275	-379,9%	22	-173	-803	-275
Net Kar Marjı (%)	1,4%	-3,5%	-5 pts'	0,3%	-2,2%	-10,4%	-3,5%

* Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında kur farkı geliri/gideri hariç esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler dikkate alınmıştır.

** 2024 yılı son çeyreğinde, çoğunlukla Covid-19 dönemine ait olan yüksek hammaddeli stokların yeniden değerlendirilmesi sonucunda lastik güçlendirme segmentinde 7.8 milyon Amerikan Doları, kompozit segmentinde ise 6 milyon Amerikan Doları olmak üzere toplamda 14.8 milyon Amerikan Doları stok değer düşüklüğü yer almaktadır.

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.