

Kordsa

2025 III.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

27 Ekim 2025

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

- Endonezya tesisinde yaşanan sel felaketinden sonra üretimin kademeli olarak başlaması ve sel felaketiyle yaşanan duruş döneminde kaybedilen müşterilerin geri dönüşünün zamana yayılıyor olması,
- Lastik güçlendirme segmentinde durağan talebe karşılık arz yönlü olarak fiyat rekabetinin yüksek olması ve
- Ticaret savaşları nedeniyle oluşan belirsizlikle birlikte Çin başta olmak üzere rakiplerden gelen fiyat baskısı nedeniyle

%15,9 azalarak 198 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönem içerisinde faiz, amortisman, vergi öncesi kar ("FAVÖK") rakamı ise 11,6 milyon Amerikan Doları ("USD"), çeyreklik dönem zararı ise 10,4 milyon USD olmuştur.

FINANSAL GELİŞMELER

2025 yılının üçüncü çeyreğinde 2024 yılının ilgili dönemine göre satış gelirleri %15,9 azalarak 198 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının üçüncü çeyreğinde 2024 yılının aynı çeyreğine göre;

- Lastik güçlendirme segmentinde, Endonezya tesisinde yaşanan sel felaketi nedeniyle üretimin kademeli olarak başlaması ve duruş döneminde kaybedilen müşterilerin geri dönüşünün zamana yayılıyor olması, global talebin düşük olmasına karşılık Çin'deki üretimin devam etmesi nedeniyle ihracat pazarlarındaki yüksek fiyat rekabeti nedeniyle segmentin cirosu 2024 yılının aynı çeyreğine göre %19'luk düşüşle, 145 milyon USD olarak gerçekleşmiştir (3Ç'24: 179 milyon USD; 2Ç'25: 144 milyon USD).
- Avrupa'da otomotiv sektöründeki talebin durağan seyretmesi, kompozit tüketiminin yüksek olduğu ve ana karbon kumaş tedarikçisi olduğumuz sektörel üretimin henüz istenen düzeyde gerçekleştirilememesine karşılık katma değerli ürünlere yönelim ile ürün/sektör miksinin olumlu etkisi nedeniyle segmentin cirosu, geçen senenin aynı

eyreğine göre %4; bir önceki çeyreğe göre %2'lik artışla 50 milyon USD olmuştur (3'24: 48 milyon USD; 2'25: 49 milyon USD).

- şirketimizin Araştırma-Geliştirme ve inovasyon becerisi ile müşteriye katma değer yaratan iř sonuçlarına döndürmek kaslarımızın önemli çıktılarından biri olan İnşaat Güçlendirme ("Kratos") faaliyet kolunun (bir kısım makine, patent, ticari markalar ve diğer fikri mülkiyet hakları ile birlikte stoklar, yedek parçalar ve müşteri şeklindeki maddi ve maddi olmayan duran varlıklarla birlikte), şirketimizin stratejik öncelikleri doğrultusunda ana faaliyetlerimiz olan lastik güçlendirme ve kompozit teknolojilerine odaklanmak amacıyla, varlıkların devri suretiyle, Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.ř. tarafından hazırlanan değerleme raporunda ulaşılan sonuçlar baz alınarak 10.000.000 USD (KDV hariç) bedelle, Afyon imento Sanayi T.A.ř.'ye, imzalanacak sözleşmedeki hüküm ve şartlarla devredilmesine karar verilmiştir. İnşaat güçlendirme segmentinin 2025 yılı üçüncü çeyrek itibarıyla cirosu 1.7 milyon USD'dir (3'24 : 2.5 milyon USD – 2'25 : 2.2 milyon USD).

2025 yılının üçüncü çeyreğinde;

- Lastik güçlendirme segmentinde yaşanan hacim ve fiyat rekabetinin olumsuz etkisi (5,2 milyon USD),
- EMEA bölgesinde kur-enflasyon uyumsuzluğunun TL maliyetlerde oluşturduğu baskı (4,1 milyon USD),
- Mart ayının başında Endonezya tesisimizde gerçekleşen sel felaketinin olumsuz etkisi (eyreklik etkisi : 6,2 milyon USD, ilk 9 aylık etki : 18,6 milyon USD)
- Sel felaketinin sonrasında oluşan 26,1 M USD tutarındaki stok ve varlık değer düşüklüğüne karşılık 20 milyon USD'lik sigorta geliri ile 1 milyon USD tutarındaki hurda stokların satışından elde edilen gelirin netleştirilmesi sonrasında 5,1 M\$'lık olumsuz etki,
- Lastik güçlendirme segmentindeki FAVÖK daralmasına karşılık, maliyeti azaltıcı projelerin olumlu katkısı ile kompozit segmentinde karlı sektörlere satışların artışı ile birlikte eyreklik FAVÖK rakamı 11,6 milyon USD olarak gerçekleşmiştir (sel etkisi hariç bırakıldığında 22,9 milyon USD).

2025 yılının üçüncü çeyreğinde faaliyet karlılığında oluşan baskılar, net karı da etkilemektedir. Bu etkiler altında, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde çeyreklik dönem zararımız 10,4 milyon Amerika doları olmuştur.

2025 yılının üçüncü çeyreğinde, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 8,3 milyon USD tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

Endonezya'daki sel felaketinin olumsuz etkileri ile bağlı ortaklığımız Microtex Composites Srl'deki %39'luk azınlık hisselerinin Mayıs 2025 tarihinde 34,9 milyon Avro (39 milyon USD) karşılığında alınmasına karşılık net işletme sermayesindeki iyileşme ile birlikte 2025 yılının

ikinci çeyreği sonunda net borç seviyesi 395 milyon USD seviyesinde gerçekleşmiştir. 2025 yılının üçüncü çeyreğinde de devam eden etkin işletme sermaye yönetimi ile birlikte net borç seviyesi 376 milyon USD seviyesine gerilemiştir. Buna karşılık FAVÖK düzeyinde görülen yıllık azalışla birlikte 2025 yılı üçüncü çeyreği sonunda net borç/FAVÖK oranı 6,9 olmuştur (sel etkisi hariç bırakıldığında 4,8x) . Düzeltilmiş FAVÖK hesaplanmasında kur farkı geliri-giderleri haricindeki esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider rakamları da dikkate alınmıştır. Ayrıca 2024 yılı son çeyreğinde gerçekleşen 14,8 milyon USD tutarındaki, uzun süredir hareket görmeyen stoklara ilişkin değer düşüklüğü rakamı FAVÖK hesaplamasında düzeltilmiştir.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	USD Finansallar (M\$)						
	3Ç'24	3Ç'25***	Δ	4Ç'24**	1Ç'25	2Ç'25	3Ç'25***
Hasılat	235	198	-15.9%	225	217	197	198
Brüt Kar	33	29	-12.2%	16	30	27	29
Brüt Kar Marjı (%)	13.8%	14.4%	0 pts'	7.4%	13.9%	13.9%	14.4%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	11.9%	12.9%	1 pts'	11.9%	12.5%	12.9%	12.9%
Esas Faaliyet Karı	9	1	-86.8%	-15	5	7	1
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	3.6%	0.6%	-3 pts'	-6.0%	2.1%	3.3%	0.6%
Düzeltilmiş FAVÖK*	18	12	-35.2%	-1	14	15	12
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	7.6%	5.9%	-2 pts'	-0.5%	6.7%	7.5%	5.9%
Net Kar	-5	-10	101.3%	-24	-8	-4	-10
Net Kar Marjı (%)	-2.2%	-5.3%	-3 pts'	-10.4%	-3.5%	-2.1%	-5.3%

	TL Finansallar (MTL)						
	3Ç'24	3Ç'25***	Δ	4Ç'24**	1Ç'25	2Ç'25	3Ç'25***
Hasılat	7,865	8,037	2.2%	7,743	7,847	7,612	8,037
Brüt Kar	1,088	1,160	6.7%	574	1,094	1,061	1,160
Brüt Kar Marjı (%)	13.8%	14.4%	0 pts'	7.4%	13.9%	13.9%	14.4%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	11.9%	12.9%	1 pts'	11.9%	12.5%	12.9%	12.9%
Esas Faaliyet Karı	286	46	-83.9%	-463	168	254	46
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	3.6%	0.6%	-3 pts'	-6.0%	2.1%	3.3%	0.6%
Düzeltilmiş FAVÖK*	600	473	-21.2%	-37	524	573	473
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	7.6%	5.9%	-2 pts'	-0.5%	6.7%	7.5%	5.9%
Net Kar	-173	-423	144.7%	-803	-275	-163	-423
Net Kar Marjı (%)	-2.2%	-5.3%	-3 pts'	-10.4%	-3.5%	-2.1%	-5.3%

* 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 7 milyon Amerikan Doları olmak üzere toplamda 14,8 milyon Amerikan Doları stok değer düşüklüğü yer almaktadır.

*** FAVÖK hesaplamasına, PT Indo Kordsa tesisinde Mart 2025 tarihinde yaşanan sel felaketi nedeniyle oluşan 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 gelir dahil edilmiştir.

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.