

Kordsa

2026 I.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

29 Nisan 2026

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

- Kompozit segmentindeki ciro ve karlılığının hem geçen senenin aynı çeyreğine hem de bir önceki çeyreğe göre artış göstermesine karşılık,
- Endonezya tesisinde yaşanan sel felaketi sonrasında kaybedilen müşterilerin kazanılmasında yaşanan fiyat ve hacim baskısı,
- Özellikle lastik güçlendirme segmenti EMEA ("Avrupa, Ortadoğu ve Afrika") Bölgesi'nde yaşanan yüksek rekabet, lastik üreticilerinin üretim optimizasyonları nedeniyle daralan üretim hacmi nedeniyle

%7,5 azalarak 201 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönem içerisinde düzeltilmiş faiz, amortisman, vergi öncesi kar ("Düzeltilmiş FAVÖK") rakamı ise 21,7 milyon Amerikan Doları ("USD"), çeyreklik dönem karı ise 3,1 milyon USD olmuştur.

FİNANSAL GELİŞMELER

2026 yılının ilk çeyreğinde 2025 yılının ilgili dönemine göre satış gelirleri %7,5 azalarak 201 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. 2026 yılının ilk çeyreğinde 2025 yılının aynı çeyreğine göre;

- Endonezya tesisinde Mart 2025 tarihinde yaşanan sel felaketi nedeniyle kaybedilen müşterilerin geri kazanılmasında fiyat ve hacim baskısının öne çıkması, EMEA Bölgesi'nde lastik üreticilerinin fabrika kapatmalarına bağlı olarak yaşanan üretim hacim kayıpları ve Asya-Pasifik rekabetinin fiyat-hacim baskısının önemli derecede ihracat pazarlarına kayması nedeniyle lastik güçlendirme segmentinin cirosu 2025 yılının aynı çeyreğine göre %15'lik düşüşle, 139 milyon USD olarak gerçekleşmiştir (1Ç'25 : 163 milyon USD; 4Ç'26: 126 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 %20 artarak 58 milyon USD olmuştur (1Ç'25: 48 milyon USD; 4Ç'25: 52 milyon USD).

2026 yılının ilk çeyreğinde;

- Lastik güçlendirme segmentinde yaşanan hacim ve fiyat rekabetinin olumsuz etkisi
- EMEA bölgesinde kur-enflasyon uyumsuzluğunun TL maliyetlerde oluşturduğu baskı
- Lastik güçlendirme segmentindeki hacim-fiyat baskısı ile EMEA Bölgesi'ndeki kur-enflasyon farkı nedeniyle oluşan FAVÖK daralmasına karşılık, maliyeti azaltıcı projelerin olumlu katkısı ile kompozit segmentinde karlı sektörlere satışların artışı ile birlikte çeyreklik düzeltilmiş FAVÖK rakamı 21,7 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. Mart 2025 tarihinde Endonezya tesisimizde yaşanan sel felaketi nedeniyle 26,1 milyon USD 2025 yılı içerisinde stok ve varlık değer düşüklüğü olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Buna karşılık olarak 2025 yılı içerisinde 21 milyon USD sigorta geliri kaydedilmiştir. 2026 yılının ilk çeyreğinde de ilave 5 milyon USD sigorta geliri finansallara kaydedilmiştir.

2026 yılının ilk çeyreğinde kompozit teknolojileri segmentindeki yüksek karlılık performansı ile kaydedilen 5 milyon USD sigorta gelirinin etkisiyle, çeyreklik dönem karımız 3,1 milyon USD olmuştur.

2026 yılının ilk çeyreğinde, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 3,7 milyon USD tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

2025 yılında güçlü işletme sermayesi yönetimi 2026 yılının ilk çeyreğinde de sürdürülmüştür. 2026 yılının ilk çeyreğinde 22 milyon USD'lik operasyonel nakit akışı gerçekleşmiş, etkin yatırım yönetimi ile birlikte 20,4 milyon USD serbest nakit akışı sağlanmıştır. Bununla birlikte son 4 çeyrekte devam eden net borçluluktaki düşüş devam etmiş ve 298 milyon USD seviyesine gerilemiştir. 2025 yılında yukarıda belirtilen tek seferlik etkiler elimine edildiğinde hesaplanan düzeltilmiş FAVÖK ile birlikte 2026 yılı ilk çeyreğinde net borç/FAVÖK oranı 4,3 olmuştur. 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

düzeltilme 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 ilk çeyrek sonu itibarıyla Sendikasyon Kredisi'nde yer alan formülasyona göre "Düzeltilmiş Borçluluk" rakamı 4,3x olarak hesaplanmaktadır.

Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 12 Eylül 2025 tarihinde alınan karar doğrultusunda özkaynak yapısının güçlendirilmesi amacıyla 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 194.529.076 TL'den 484.305.475 TL'ye artırılmasına, sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay haklarının kısıtlanmamasına ve 1 TL nominal değerli 100 adet pay için yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının 10 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Bu doğrultuda 26 Eylül 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru gerçekleştirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 4 Mart 2026 tarih 2026/12 sayılı Haftalık Bülteni'nde 289.776.399 TL nominal değerli pay ihracı ve halka arzına ilişkin olarak hazırlanan izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun onaylanması talebinin Kurul tarafından uygun bulunmadığı kamuoyuna açıklanmıştır.

3 Mart 2026 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 2026-2030 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılması ve 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000.000 TL'ye çıkarılması amacıyla Şirket Esas Sözleşmesi'nin Sermaye başlıklı 10'uncu maddesinde öngörülen değişiklik, 9 Mart 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından, 16 Mart 2026 tarihinde de Ticaret Bakanlığı tarafından uygun bulunmuştur. İlgili değişiklik 30 Mart 2026 tarihinde gerçekleştirilen 2025 yılı Olağan Genel Kurulu'nda gündem maddesi olarak yer alarak oylanmış ve oy çokluğu ile kabul edilmiştir. 9 Nisan 2026 tarihinde de 2025 yılı Olağan Genel Kurulu'nun Ticaret Sicil tarafından tescilli birlikte Esas Sözleşmesi'nin 10'uncu maddesinde öngörülen değişiklik tescil edilmiş ve kayıtlı sermaye tavanı 2026-2030 yıllarını kapsayacak şekilde 10.000.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artırımına ilişkin olarak seçenekler değerlendirilmektedir.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	TL Finansallar (M TL)						
	1Ç'25	1Ç'26	Δ	2Ç'25	3Ç'25	4Ç'25	1Ç'26
Hasılat	7.847	8.756	11,6%	7.612	8.037	7.546	8.756
Brüt Kar	1.094	1.369	25,1%	1.061	1.160	706	1.369
Brüt Kar Marjı (%)	13,9%	15,6%	2 pts'	13,9%	14,4%	9,4%	15,6%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	12,5%	13,8%	1 pts'	12,9%	12,9%	15,8%	13,8%
Esas Faaliyet Karı	168	614	265,4%	254	46	-531	614
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	2,1%	7,0%	5 pts'	3,3%	0,6%	-7,0%	7,0%
Düzeltilmiş FAVÖK*	524	946	80,7%	573	676	657	946
Düzeltilmiş FAVÖK* Marjı (%)	6,7%	10,8%	4 pts'	7,5%	8,4%	8,7%	10,8%
Net Kar	-275	133	n/a	-163	-423	-630	133
Net Kar Marjı (%)	-3,5%	1,5%	6 pts'	-2,1%	-5,3%	-8,3%	1,5%

	USD Finansallar (M\$)						
	1Ç'25	1Ç'26	Δ	2Ç'25	3Ç'25	4Ç'25	1Ç'26
Hasılat	217	201	-7,5%	197	198	179	201
Brüt Kar	30	31	3,7%	27	29	17	31
Brüt Kar Marjı (%)	13,9%	15,6%	2 pts'	13,9%	14,4%	9,4%	15,6%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	12,5%	13,8%	1 pts'	12,9%	12,9%	15,8%	13,8%
Esas Faaliyet Karı	5	14	202,8%	7	1	-13	14
Esas Faaliyat Kar Marjı (%)	2,1%	7,0%	5 pts'	3,3%	0,6%	-7,0%	7,0%
Düzeltilmiş FAVÖK*	14	22	49,7%	15	17	16	22
Düzeltilmiş FAVÖK* Marjı (%)	6,7%	10,8%	4 pts'	7,5%	8,4%	8,7%	10,8%
Net Kar	-8	3	n/a	-4	-10	-15	3
Net Kar Marjı (%)	-3,5%	1,5%	6 pts'	-2,1%	-5,3%	-8,3%	1,5%

* 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.