

Kordsa.com



1Ç 2026 Finansal Sonuçlar

Finansal Sonuçlar Bülteni

4 Mayıs 2026

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.

İÇERİK

01.

1Ç 2026
Dinamikler

02.

Pazar Dinamikleri

03.

Önemli Finansallar

04.

Gelecek Planları

1Ç'26 Öne Çıkanlar

SERMAYE ARTIŞ SÜRECİ

LASTİK GÜÇLENDİRME

- * Amerika/İsrail ile İran arasındaki çatışmanın finansallar üzerindeki sınırlı etkisi
- * Özellikle EMEA ve Asya-Pasifik Bölgeleri'nde hacim ve fiyat açısından yoğun rekabet
- * İşletme sermayesi ihtiyacının sınırlandırılmasına yönelik devam eden çabılar

KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

- * Etkin ürün ve portföy yönetimi sayesinde karlılıkta kayda değer artış
- * Avrupa otomotiv piyasasında yavaşlamaya rağmen, CMC satışlarındaki iyileşmenin katkısıyla gelirlerde %20 artış

POZİTİF OPERASYONEL NAKİT AKIŞI ve NET BORÇ SEVİYESİNDE AZALMA

Düzeltilmiş FAVÖK* = Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman/İtfa Payları + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider (kur farkı geliri/gideri hariç)

** Microtex Composites S.r.l.'nin %39'luk azınlık paylarının satın alınımından 39 M\$ ek borçlanma gelmektedir.

CİRO



201 MUSD
Döviz Bazlı Gelir

1Ç'25: 217 MUSD

OPERASYONEL NAKİT AKIŞI



22 MUSD

1Ç'25: 42 M USD

Düzeltilmiş FAVÖK*



21.7 MUSD
10.8% Marj

1Ç'25: 14.5 MUSD

NET BORÇLANMA



298 MUSD

Aralık 25** : 305 MUSD

YATIRIMLAR



3.7 MUSD

1Ç'25: 6.5 MUSD

NET KAR

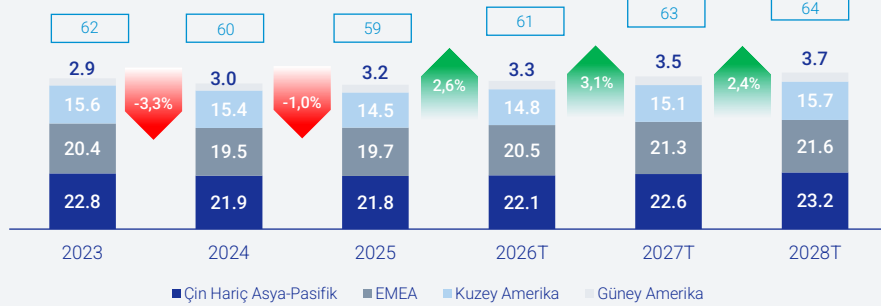


3.1 MUSD

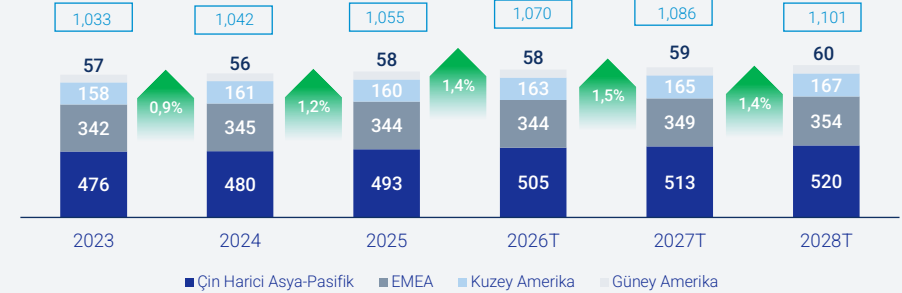
1Ç'25: -7.6 MUSD

Çin'in değer zincirinde hızla üst segmentlere ilerlemesiyle artan rekabet baskısı, AB ve ABD'de lastik üretiminin 2019 öncesi seviyelere dönememesi ve talep yapısı, ticaret politikaları ile tedarik zincirlerindeki yapısal değişimler sektör dinamiklerini yeniden şekillendirmektedir.

Global Otomotiv Pazarı – Çin Hariç
(milyon adet)

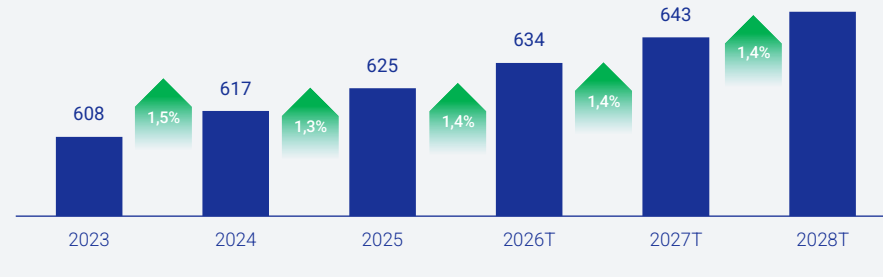


Global Lastik Pazarı – Çin hariç (milyon adet)



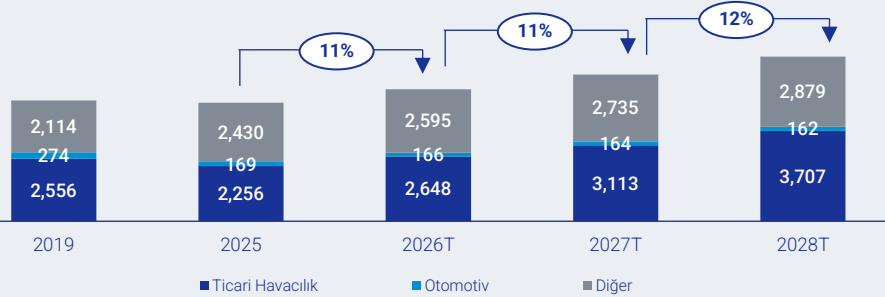
Lastik Güçlendirme Pazarı – Çin hariç (kton/yıl)

NY66 & PET HMLS

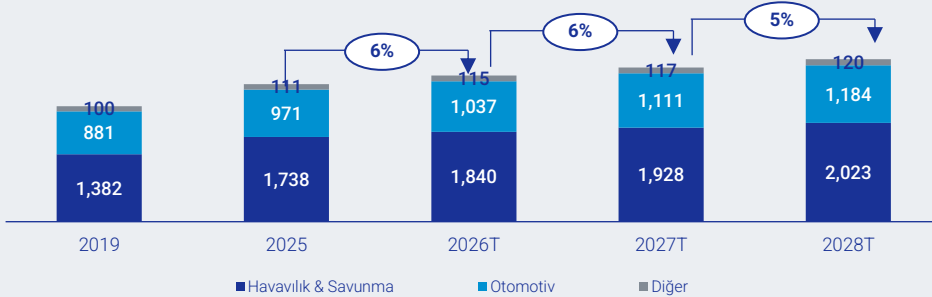


Otomotiv segmentindeki yavaşlama devam ederken, havacılık ve savunma segmentlerindeki büyüme diğer endüstrilerden gelen talep ile desteklenmektedir.

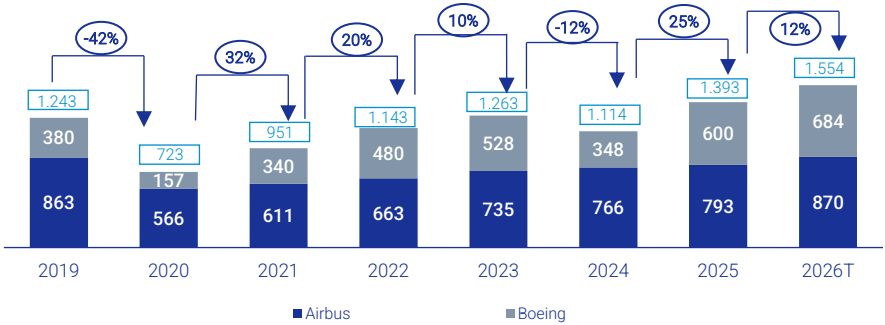
Global Kompozit Prepreg Pazarı (M\$)



Global Kompozit Tekstil Pazarı (M\$)

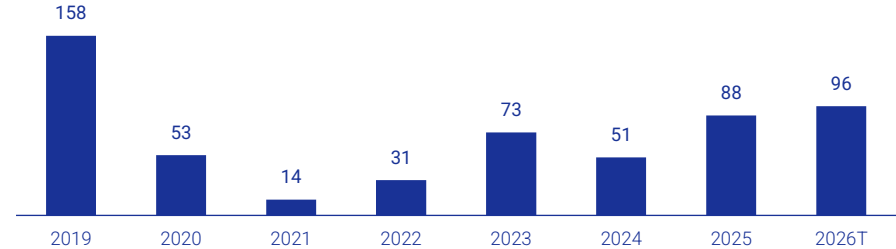


Devam eden önemli projelerde Airbus / Boeing teslimatları



Boeing 787 Dreamliner Üretim Adetleri

(Uçak adedi)



Kompozit segmentten gelen katma değer ve genel maliyet optimizasyonu çalışmaları, sel kaynaklı etkiler ve süregelen yoğun rekabet nedeniyle lastik segmentindeki kayıpları telafi etmektedir.

	USD Finansallar (MUSD)						
	1Ç'25	1Ç'26	Δ	2Ç'25	3Ç'25	4Ç'25	1Ç'26
Ciro	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 / Ciro (%)	12,5%	13,8%	1 pts'	12,9%	12,9%	15,8%	13,8%
Esas Faaliyet Kar	5	14	202,8%	7	1	-13	14
Esas Faaliyet 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* = Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman/İtfa Payları + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider (kur farkı geliri/gideri hariç)

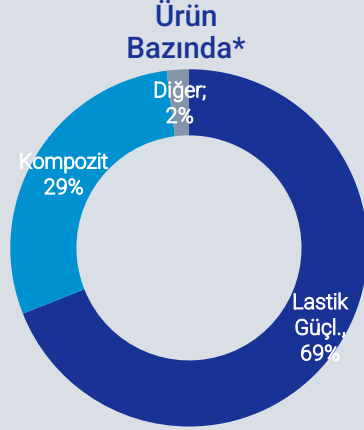
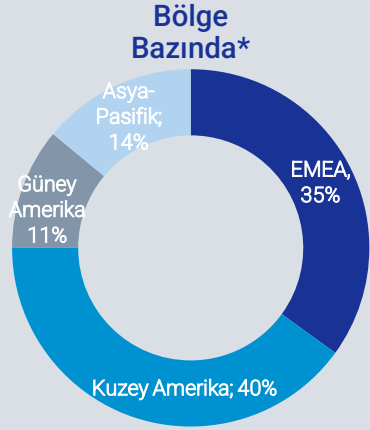
Çeyreklik bazda, düzeltilmiş FAVÖK hesaplanmasında aşağıdaki düzeltmeler gerçekleştirilmiştir:

- 3Ç'25: Sigorta tazminatları ile stok/varlık değer düşüklüğü arasındaki farktan kaynaklanan toplam 4,5 milyon Amerikan doları tutarındaki tek seferlik etki FAVÖK'ten elimine edilmiştir.
- 4Ç'25: Lastik güçlendirme segmentindeki yapısal dönüşüme uyum sağlamak amacıyla alınan iş gücü ve sabit maliyet optimizasyon aksiyonlarına ilişkin 20,1 milyon USD'lik tek sefer gider elimine edilmiştir.
- 1Ç'26: Sigorta gelirine ilişkin toplam 5 milyon Amerikan doları tutarındaki tek seferlik etki FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir.

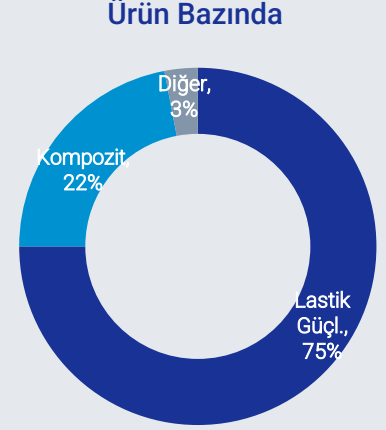
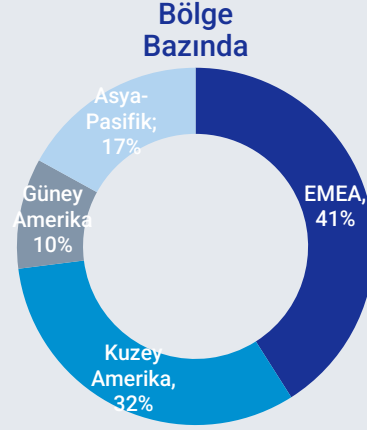
Lastik ve kompozit güçlendirmede dengeli portföyü kurmayı hedefliyoruz

Bölgelere Göre Raporlama Sonuçları

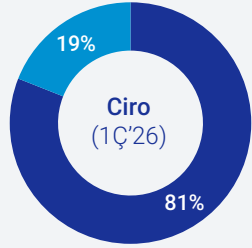
1Ç 2026 Ciro Dağılımı



1Ç 2025 Ciro Dağılımı

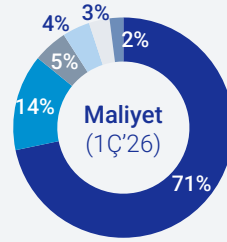


- * Asya Pasifik'teki sel baskının hem ürün hem de bölge kırılımındaki etkisi
- * Kompozit gelirlerindeki artış ile Kuzey Amerika payının artırılması

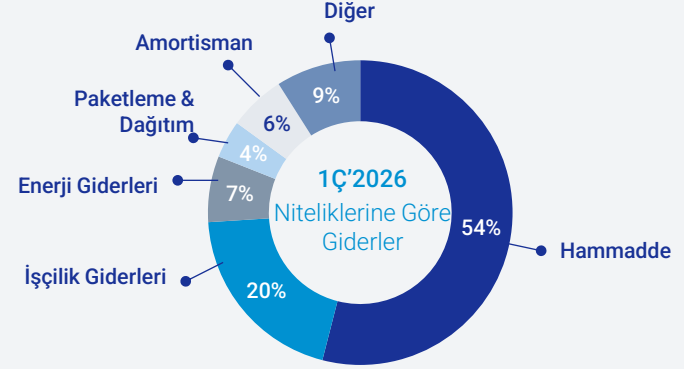


■ US \$ ■ EUR

FX exposure



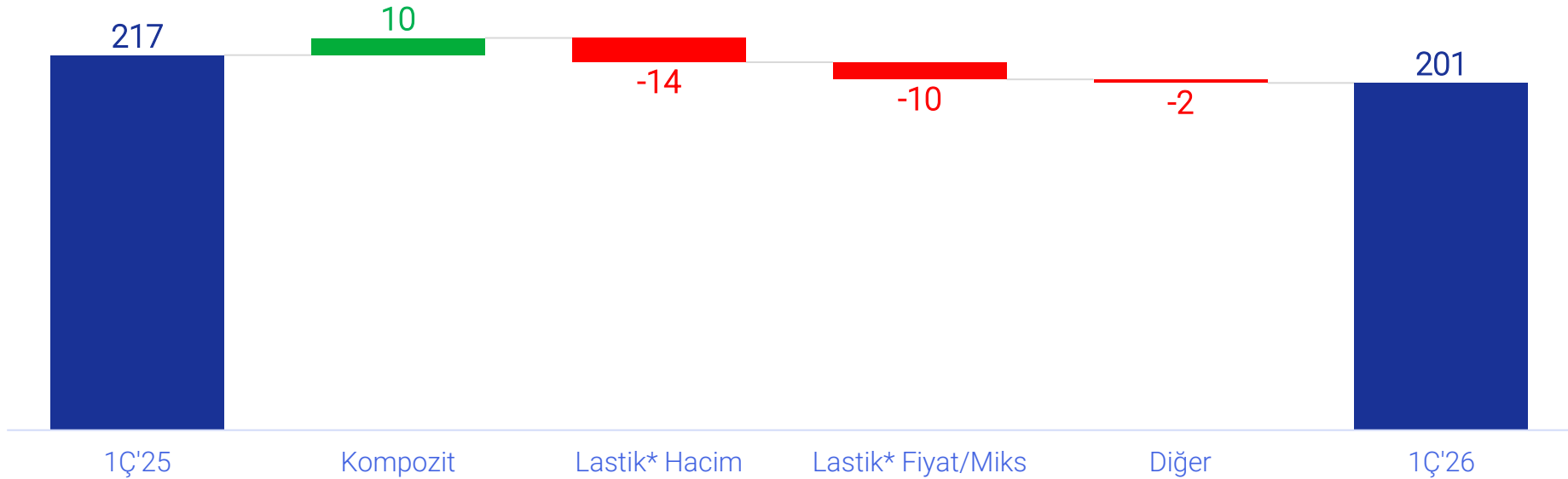
■ US \$ ■ TL ■ EUR
■ IDR ■ BRL ■ Baht



- Hammadde fiyat dalgalanmalarını yansıtabilme yeteneği: (Gelir – hammadde maliyetleri) satış ekibi tarafından KPI olarak takip edilir
- Dolar bazlı gelirler
- Maliyetlerde döviz riski -> Yerel maliyetlerde gelişmekte olan piyasaların ayak izi + dövizle fiyatlandırılmış hammaddeler
- TL, IDR ve BRL karşısında ABD dolarının değer kazanmasından gelen avantaj
- EUR/USD paritesindenin artışının ciro üzerindeki olumlu etkisi

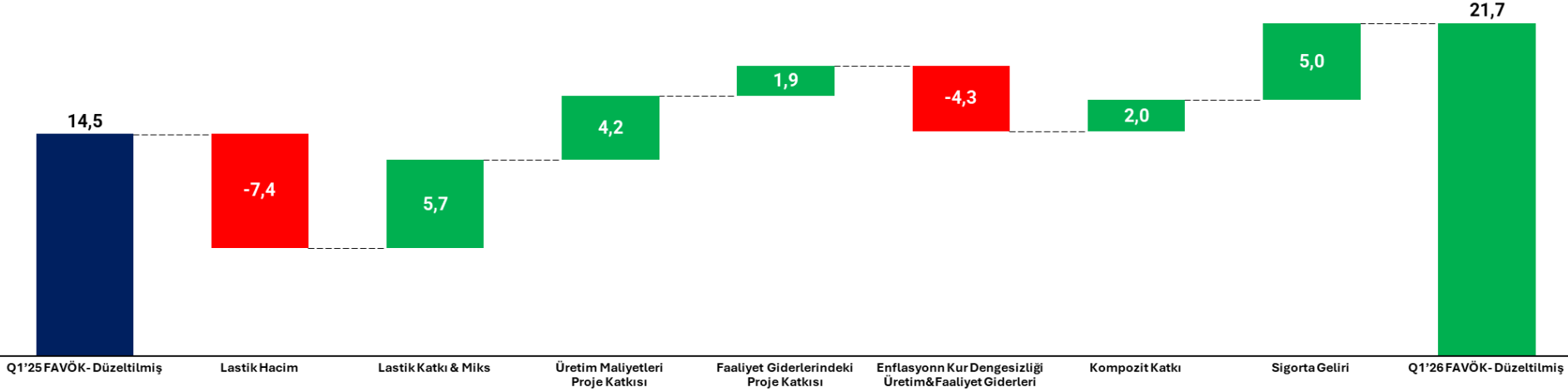
Kompozit finansalları, hem gelirleri hem de karlılığı desteklemeye devam ediyor.

Satış Analizi- MUSD



Kompozit segmenti ile maliyet optimizasyonu projelerinden kayda değer katkı

Düzeltilmiş FAVÖK Analizi (MUSD)



Contribution: Sales – Variable Costs

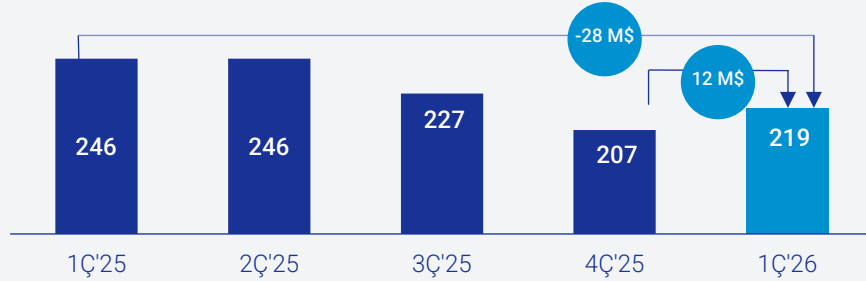
* Tire Contribution including all other businesses except composite

Bilanço

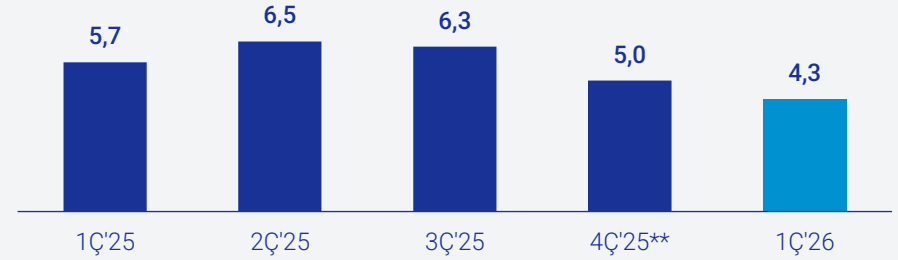
	TL Finansallar (MTL)			USD Finansallar (MUSD)		
	Aralık'25	Mart'26	Δ	Aralık'25	Mart'26	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.516	5.250	-1.266	152	118	-34
Ticari Alacaklar	4.908	5.948	1.039	115	134	19
Stoklar	7.766	8.846	1.080	181	199	18
Diğer Cari Varlıklar	1.589	1.613	24	37	36	-1
Maddi Duran Varlıklar	18.719	19.088	369	437	430	-7
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	688	713	25	16	16	0
Şerefiye	6.620	6.860	240	155	155	0
Diğer Cari Olmayan Varlıklar	3.486	3.677	191	81	83	1
Ticari Borçlar	3.832	5.110	1.278	89	114	25
Finansal Borçlar	19.611	18.497	-1.115	457	416	-41
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	9.312	7.905	-1.408	217	180	-37
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	10.299	10.592	293	240	235	-4

Nakit yönetimi ve net borç seviyesine odaklanma

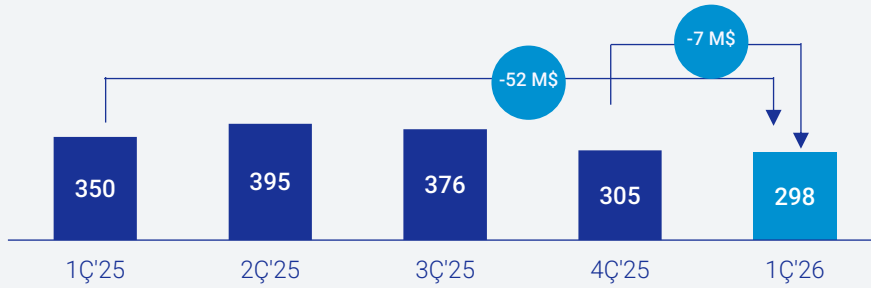
Ticari İşletme Sermayesi (M\$)



Net Borç / Düzeltilmiş FAVÖK*



Net Borçlanma** (M\$)



M\$	Toplam Değer		Ort. Faiz Oranı	
	31.12.2025	31.03.2026	%	%
Net Borç	305	298	YE'25	Q1'26
USD-Baz	262	266	7,2%	7,0%
EUR-Baz	85	66	5,4%	4,9%
TRY-Baz	109	84	22,5%	22,4%
Diğeri	-	-	-	-
Nakit & Nakit Benz.	-152	-118		

Düzeltilmiş FAVÖK* = Brüt Kar – Operasyonel Giderler + Amortisman + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider (kur farkı geliri/gideri hariç)

** Microtex Composites S.r.l.'nin %39'luk azınlık paylarının satın alınımından 39 M\$ ek borçlanma gelmektedir.

BİLANÇO YAPISINI GÜÇLENDİRME

Nakit & İşletme Sermayesi Yönetimi

Bedelli Sermaye Artışı

SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME için VERİMLİLİK ve MALİYET YÖNETİMİ

ANA SEGMENTLERE ODAKLANMA : LASTİK ve KOMPOZİT GÜÇLENDİRME

Sel Sonrası Asya-Pasifik Operasyonlarında Yeniden Yapılanma

Kompozit Segmentinde Sürdürülebilir İyileşme

Teşekkürler

