

Kordsa

2025 II.Çeyrek Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

6 Ağustos 2025

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

- Endonezya tesisinde mart ayının başında gerçekleşen sel felaketi nedeniyle duran üretimin kademeli olarak başlaması,
- Lastik güçlendirme segmentinde durağan talebe karşılık arz yönlü olarak fiyat rekabetinin yüksek olması ve
- Avrupa Bölgesi'nde otomotiv sektöründe yaşanan durgunluk nedeniyle

%16,2 azalarak 197 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönem içerisinde faiz, amortisman, vergi öncesi kar ("FAVÖK") rakamı ise 14,8 milyon Amerikan Doları ("USD"), çeyreklik dönem zararı ise 4,2 milyon USD olmuştur.

FİNANSAL GELİŞMELER

2025 yılının ikinci çeyreğinde 2024 yılının ilgili dönemine göre satış gelirleri %16,2 azalarak 197 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ikinci çeyreğinde 2024 yılının aynı çeyreğine göre;

- Lastik güçlendirme segmentinde, mart ayının başında Endonezya tesisinde yaşanan sel felaketi nedeniyle üretimin durması ve üretimin ikinci çeyrekte kademeli olarak başlaması, Çin harici global talepte durağanlığın olması, arz yönlü olarak fiyat rekabetinin yüksek olması nedeniyle segmentin cirosu 2024 yılının aynı çeyreğine %19'luk düşüşle, 144 milyon USD olarak gerçekleşmiştir (II.Çeyrek 2024 : 177 milyon USD; I.Çeyrek 2025 : 163 milyon USD)
- Kompozit tüketiminin yüksek olduğu, ana karbon kumaş tedarikçisi olduğumuz Boeing 787 Dreamliner projesinin de içerisinde olduğu geniş gövdeli uçaklarda teknik sorunlar ve grevler nedeniyle üretimin henüz istenen seviyelere gelmemesi ile Avrupa'da da otomotiv sektöründeki talebin durağan olmasına karşılık, katma değerli ürünlere yönelim ve ürün/sektör miksinin olumlu etkisi nedeniyle segmentin cirosu, geçen senenin aynı çeyreğine göre %3 azalmış ancak bir önceki çeyreğe göre %2'lik artışla

49 milyon USD olmuştur (II.Çeyrek 2024 : 51 milyon USD – I.Çeyrek 2025 : 48 milyon USD).

- 2025 yılının ilk çeyreğinde hava şartları nedeniyle durgun geçen Türkiye'deki inşaat sektörünün toparlanmaya başlaması ve müşteri portföyünün genişletilmesi ile inşaat güçlendirme segmenti 2025 yılının ikinci çeyreğinde, 2024 yılının aynı çeyreğine göre %7; 2025 yılının ilk çeyreğine göre ise %91'lik artış sağlayarak 2.2 milyon USD ciro elde etmiştir.

2025 yılının ikinci çeyreğinde;

- Lastik güçlendirme segmentinde yaşanan hacim ve fiyat rekabetinin olumsuz etkisi (4,3 milyon USD),
- EMEA bölgesinde kur-enflasyon uyumsuzluğunun TL maliyetlerde oluşturduğu baskı (3,8 milyon USD),
- Mart ayının başında Endonezya tesisimizde gerçekleşen sel felaketinin olumsuz etkisi (8,8 milyon USD),
- Lastik güçlendirme segmentindeki FAVÖK daralmasına karşılık, maliyeti azaltıcı projelerin olumlu katkısı ile kompozit segmentinde karlı sektörlerle satışların artışı ile birlikte çeyreklik FAVÖK rakamı 14,8 milyon USD olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılının ikinci 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 ön plana çıkmaktadır.

Bu etkiler altında, 2025 yılının ikinci çeyreğinde çeyreklik dönem zararımız 4,2 milyon Amerika doları olmuştur.

2025 yılının ikinci çeyreğinde, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 14,3 milyon USD tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

2025 yılının ilk çeyreğinde işletme sermayesindeki iyileşme ile birlikte net borç seviyesi bir önceki çeyreğe göre 27 milyon USD azalarak 350 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Yılın ikinci çeyreğinde de işletme sermayesindeki performans sürdürülmüş, Endonezya'daki sel felaketinin olumsuz etkilerine rağmen net borçluluk seviyesi 356 milyon USD seviyesinde korunmuştur. Bağlı ortaklığımız Microtex Composites Srl'deki sahibi olmadığımız %39'luk hissesinin Mayıs 2025 tarihinde 34.9 milyon Avro (39 milyon USD) karşılığında alınması ile 395 milyon USD seviyesine gelmiştir. Buna karşılık FAVÖK düzeyinde görülen yıllık azalışla birlikte 2025 yılı ikinci çeyreği sonunda net borç/FAVÖK oranı 6,5 olmuştur. Düzeltilmiş FAVÖK hesaplanmasında kur farkı geliri-giderleri haricindeki esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider rakamları da dikkate alınmıştır. Ayrıca 2024 yılı son

eyreğinde gerçekleşen 14,8 milyon USD tutarındaki, uzun süredir hareket görmeyen stoklara ilişkin değer düşüklüğü rakamı FAVÖK hesaplamasında düzeltilmiştir.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	USD Finansallar (M\$)						
	2Ç'24	2Ç'25	Δ	3Ç'24	4Ç'24**	1Ç'25	2Ç'25
Hasılat	235	197	-16,2%	235	225	217	197
Brüt Kar	32	27	-15,5%	32	16	30	27
Brüt Kar Marjı (%)	13,8%	13,9%	0 pts'	13,8%	7,4%	13,9%	13,9%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	12,4%	12,9%	1 pts'	11,9%	11,9%	12,5%	12,9%
Esas Faaliyet Karı	7	7	-0,6%	9	-15	5	7
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	2,8%	3,3%	0 pts'	3,6%	-6,0%	2,1%	3,3%
Düzeltilmiş FAVÖK*	16	15	-4,4%	18	-1	14	15
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	6,6%	7,5%	1 pts'	7,6%	-0,5%	6,7%	7,5%
Net Kar	1	-4	-716,5%	-5	-24	-8	-4
Net Kar Marjı (%)	0,3%	-2,1%	-2 pts'	-2,2%	-10,4%	-3,5%	-2,1%

	TL Finansallar (M TL)						
	2Ç'24	2Ç'25	Δ	3Ç'24	4Ç'24**	1Ç'25	2Ç'25
Hasılat	7.586	7.612	0,3%	7.865	7.743	7.847	7.612
Brüt Kar	1.049	1.061	1,2%	1.088	574	1.094	1.061
Brüt Kar Marjı (%)	13,8%	13,9%	0 pts'	13,8%	7,4%	13,9%	13,9%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	12,4%	12,9%	1 pts'	11,9%	11,9%	12,5%	12,9%
Esas Faaliyet Karı	214	254	18,9%	286	-463	168	254
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	2,8%	3,3%	0 pts'	3,6%	-6,0%	2,1%	3,3%
Düzeltilmiş FAVÖK*	501	573	14,4%	600	-37	524	573
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	6,6%	7,5%	1 pts'	7,6%	-0,5%	6,7%	7,5%
Net Kar	22	-163	-837,9%	-173	-803	-275	-163
Net Kar Marjı (%)	0,3%	-2,1%	-2 pts'	-2,2%	-10,4%	-3,5%	-2,1%

* 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.

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.