Kordsa
2026 III.Çeyrek Finansal Sonuçlar Bilgilendirme Bülteni

27 Ekim 2026

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

- Lastik güçlendirme segmentinde petrol fiyatlarının yükselişine paralel hammadde ve satış fiyatlarının yükselmesi, ancak rekabet yoğunluğunun yüksek olması ve özellikle Avrupa, Ortadoğu ve Afrika ("EMEA") ile Kuzey Amerika'daki lastik üreticilerinin üretim optimizasyonlarıyla daralan üretim hacmi ile
- Kompozit segmentinde ise 2026 yılının önceki çeyreklerinde olduğu gibi seramik matriks kompozit ürünlerine olan talebin yüksek seviyede devam etmesinin etkisiyle,

%4,5 artarak 207 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönem içerisinde düzeltilmiş faiz, amortisman, vergi öncesi kar ("Düzeltilmiş FAVÖK") rakamı ise 23,3 milyon Amerikan Doları ("USD"), çeyreklik dönem karı ise 5,2 milyon USD olmuştur.

FİNANSAL GELİŞMELER

2026 yılının üçüncü çeyreğinde 2025 yılının ilgili dönemine göre satış gelirleri %4,5 artarak 207 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. 2026 yılının üçüncü çeyreğinde 2025 yılının aynı çeyreğine göre;

- 2026 yılının Şubat ayının sonunda başlayan Amerika/İsrail – İran çatışmasının petrol ile emtia fiyatlarının üzerinde etkileri, üçüncü çeyrekte de devam etmiştir. Petrol ve emtia fiyatlarının yükselmesinin karşılığında hammadde ve satış fiyatlarında artışlar yaşanmaktadır. Buna karşılık sektördeki EMEA ve Kuzey Amerika'daki lastik üreticilerinin üretim optimizasyonları ile fabrika kapatmalarının neticesinde global üretim ağı Çin merkezine doğru kaymaktadır. Sektördeki bu değişim hem hacim hem de fiyat üzerinde baskısını devam ettirmektedir. Bu etkilerin altında lastik güçlendirme segmentinin cirosu 2025 yılının aynı çeyreğine göre ve 2026 yılının ikinci çeyreğine göre %6 azalış göstererek 136 milyon USD olarak gerçekleşmiştir (3Ç'25: 145 milyon USD, 2Ç'26: 145 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 %33 artarak 67 milyon USD olmuştur (3Ç'25: 50 milyon USD; 2Ç'26: 67 milyon USD).

2026 yılının ikinci çeyreğine paralel olarak üçüncü çeyreğinde de;

- Lastik güçlendirme tarafında başta Avrupa ve Kuzey Amerika'da önemli lastik üreticilerinin üretim optimizasyonu kapsamında fabrikalarını kapatması, Asya-Pasifik üreticilerinden hacim - fiyat rekabetinin etkinliğini sürdürmesine karşılık,
- Amerika/İsrail ile İran arasındaki savaşın başta petrol fiyatları olmak üzere tüm emtia fiyatlarındaki artırıcı etkisi ve lastik güçlendirme segmentindeki fiyatlandırmada bu etkinin görülmesi ve kur-enflasyon farkı nedeniyle oluşan maliyetlerin üzerindeki baskıların maliyeti azaltıcı projelerle dengelenmesi ve PT Indo Kordsa'da Mart 2025 tarihinde yaşanan sel felaketi sonrası toparlanma sürecinin hızlanması ve
- Kompozit segmentinde karlı sektörlere satışların artışı ile birlikte çeyreklik düzeltilmiş FAVÖK rakamı 23,3 milyon USD olarak gerçekleşmiştir.

2026 yılının üçüncü çeyreğinde lastik güçlendirme ve kompozit teknolojileri segmentlerindeki operasyonel karlılık ile birlikte çeyreklik dönem karımız 5,2 milyon USD olmuştur.

2026 yılının üçüncü çeyreğinde, makine ve ürün sürdürülebilirliğine yönelik olarak 10,9 milyon USD tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

2026 yılının ikinci çeyreğinde savaşın etkisiyle yükselen emtia fiyatları nedeniyle işletme sermayesi yönetiminde uzun süredir devam eden aşağı yönlü eğilim yukarı yönlüye dönmüştür. 2026 yılının ilk çeyreğine göre 24 milyon Amerikan doları işletme sermayesi ihtiyacında artış yaşanmıştır. 2026 yılının üçüncü çeyreğinde de sınırlı da olsa bu yükseliş devam etmiştir. Buna karşılık hem lastik hem de kompozit operasyonlarındaki güçlü karlılık sonrasında elde edilen nakdin desteği sayesinde net borçluluk seviyesi 2026 ikinci çeyreğinin 3 milyon Amerikan doları altında 301 milyon Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılında yukarıda belirtilen tek seferlik etkiler elimine edildiğinde hesaplanan düzeltilmiş FAVÖK ile 2026 yılının ilk üç çeyreğindeki güçlü operasyonel performans ile birlikte net borç/FAVÖK oranı 3,5x seviyesine gerilemiştir. 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 hesaplamaya göre net borca, kısa ve uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri dahil edilmektedir. FAVÖK hesaplamasında ise nakit akış tablosunda da düzeltme 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 üçüncü çeyrek sonu itibarıyla Sendikasyon Kredisi'nde yer alan formülasyona göre "Düzeltilmiş Borçluluk" rakamı 3,3x olarak hesaplanmaktadır.

Şirketimizin 24 Temmuz 2026 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda 10.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 194.529.076,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 3.695.860.271,57 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş, bu kapsamda ilgili sermaye artırımı için Sermaye Piyasası Kurulu'na 28 Temmuz 2026 tarihinde başvurulmuş, bedelsiz sermaye artırımı SPK'nın 09.09.2026 tarih ve 55/1637 sayılı kararı ile onaylanmış, bedelsiz sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin Şirketimiz Esas Sözleşmesinin Bölüm II. Esas Sermaye, Sermaye: başlıklı 10'uncu maddesinin yeni şekli 15.09.2026 tarihinde T.C. Kocaeli Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilerek 15.09.2026 tarih ve 11666 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 581 numaralı sayfasında ilan edilmiştir.

Şirket'in 17 Eylül 2026 tarihli Yönetim Kurulu Kararı toplantısında alınan karar doğrultusunda, Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 10'uncu maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, özkaynak yapısının güçlendirilmesi amacıyla 10.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 3.695.860.271,57 TL'den 7.391.720.543,14 TL'ye artırılmasına, sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına ve beheri 1 kuruş nominal değerli 100 adet paydan toplam 1 TL nominal değerli paylar için yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının 1 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Bu sürece ilişkin olarak 30.09.2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

Şirketimiz tarafından PT Indo Kordsa'da meydana gelen sel nedeniyle, 2025 yılı üçüncü çeyrek finansal tablolarında 20 milyon Amerikan doları, 2026 yılı ilk çeyrek finansallarında ise 5 milyon Amerikan doları olmak üzere toplamda 25 milyon Amerikan doları sigorta geliri kaydedilmiştir. Sigorta şirketiyle; hurda değerleri, onarım ve yenileme seçenekleri ile nihai tazminat tutarlarını

kapsayan görüşmeler devam etmektedir. PT Indo Kordsa'da meydana gelen sel kaynaklı olaylar kapsamında, sabit kıymet ve kar kaybı sigorta poliçesi, on iki aya kadar iş durmasını da kapsayacak şekilde, 50 milyon ABD dolarına kadar teminat sağlamaktadır.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

	TL Finansallar (MTL)						
	3Ç'25	3Ç'26	Δ	4Ç'25	1Ç'26	2Ç'26	3Ç'26
Hasılat	8.037	9.859	22,7%	7.546	8.756	9.838	9.859
Brüt Kar	1.160	1.823	57,1%	706	1.369	1.939	1.823
Brüt Kar Marjı (%)	14,4%	18,5%	4 pts'	9,4%	15,6%	19,7%	18,5%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	12,9%	13,8%	1 pts'	15,8%	13,8%	12,7%	13,8%
Esas Faaliyet Karı	46	730	1487,2%	-531	614	801	730
Esas Faaliyat Kar Marjı (%)	0,6%	7,4%	6 pts'	-7,0%	7,0%	8,1%	7,4%
Düzeltilmiş FAVÖK*	676	1.110	64,2%	657	946	1.182	1.110
Düzeltilmiş FAVÖK* Marjı (%)	8,4%	11,3%	3 pts'	8,7%	10,8%	12,0%	11,3%
Net Kar	-423	256	n/a	-630	133	634	256
Net Kar Marjı (%)	-5,3%	2,6%	8 pts'	-8,3%	1,5%	6,4%	2,6%

	USD Finansallar (M$)						
	3Ç'25	3Ç'26	Δ	4Ç'25	1Ç'26	2Ç'26	3Ç'26
Hasılat	198	207	4,5%	179	201	217	207
Brüt Kar	29	38	33,8%	16	31	43	38
Brüt Kar Marjı (%)	14,5%	18,5%	5 pts'	9,0%	15,6%	19,8%	18,5%
Faaliyet Giderleri Rasyosu (%)	12,9%	13,8%	1 pts'	15,8%	13,8%	12,7%	13,8%
Esas Faaliyet Karı	1	15	1634,8%	-14	14	18	15
Esas Faaliyat Kar Marjı (%)	0,4%	7,4%	7 pts'	-7,7%	7,0%	8,2%	7,4%
Düzeltilmiş FAVÖK*	17	23	39,9%	16	22	26	23
Düzeltilmiş FAVÖK* Marjı (%)	8,4%	11,3%	3 pts'	8,7%	10,8%	12,0%	11,3%
Net Kar	-11	5	n/a	-16	3	14	5
Net Kar Marjı (%)	-5,3%	2,6%	8 pts'	-8,3%	1,5%	6,4%	2,6%

* Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında kur farkı geliri/gideri hariç esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler dikkate alınmıştır. Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında çeyreklik bazda aşağıdaki düzeltmeler gerçekleştirilmiştir;

– 4Ç'25: Lastik güçlendirme segmentindeki yapısal değişikliğe uyum sağlayabilmek adına gerçekleştirilen iş gücü / sabit maliyet optimizasyonunun toplam 20,1 milyon 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.