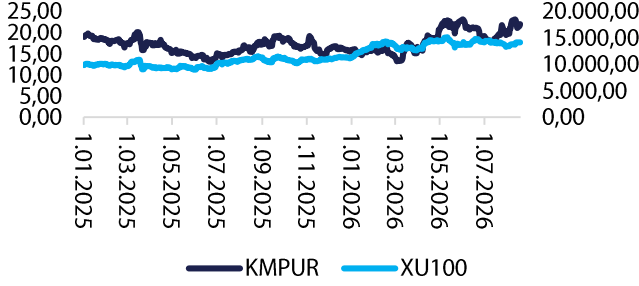


Son Fiyat	22,00
Piyasa Değeri (mln TL)	10.696
Piyasa Değeri (mln \$)	224
F/K	13,49
FD/FAVÖK	8,27
PD/DD	2,43
Hisse Sayısı (mln lot)	486
FDPO (%)	24,28
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	35



ORTAKLIK YAPISI	%
Ortaklar	73,23
Diğer	26,77

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	3.760,00	3.751,00	4.228,14
FAVÖK	520,65	431,30	799,74
Net Kar	196,63	88,25	227,41

KMPUR	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	2,23	16,09	42,95
Getiri (\$)	2,04	14,05	21,78
Getiri (XU100-Rölatif)	2,26	15,04	13,69

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	20,21	25,66
Brüt Kar Marjı (Ç%)	18,92	20,66
FAVÖK Marjı (Y%)	9,39	14,90
FAVÖK Marjı (Ç%)	10,52	18,91
Net Kar Marjı (Y%)	-9,82	5,91
Net Kar Marjı (Ç%)	4,69	5,31
Net Borç (mln TL)	4.637,67	5.846,65
İşletme Sermayesi (mln TL)	4.976,87	6.983,03
Cari Oran	1,03	1,16
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	2.132,04	-585,64
Net Finansman Gideri/Satışlar	18,55	9,72
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-8,50	36,11
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	49,82	36,11
FAVÖK Büyüme (Y%)	-10,07	24,63
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-1,52	84,09

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Kimteks Poliüretan – KMPUR – Olumlu

Kontratların kayışı ile güçlü sonuçlar!

Kimteks Poliüretan, 2026 2.çeyrekte 4,23 milyar TL hasılat, 800 milyon TL FAVÖK ve 227 milyon TL net kar ile beklenti üzeri sonuç paylaştı.

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Genel çerçevesiyle finansalları **olumlu** değerlendiriyoruz. Webinar sonrası ilave değerlendirmelerimize yer vereceğiz.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ SNA ve borçluluk **baskılandı**.
- ▲ Kontratlarda kayış hacmen **güçlendirdi**.
- ▲ Marjlarda **toparlanma** var.
- ▲ Tema **lehine** işliyor.

Dönem etkin yönetim dönemi. Poliüretan sistemleri (rijit, esnek, ayakkabı ve kaplamalar) pazarı, 2026 yılının ikinci çeyreğinde otomotiv, inşaat, beyaz eşya, mobilya ve yalıtım gibi ana tüketici kollarından gelen dinamik taleplerle şekillenmiştir. Küresel petrokimya ve hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar ile arz tarafındaki sıkışmalar maliyet yapılarını etkilerken, üreticiler marjları korumak adına katma değerli Ar-Ge ürünlerine ve etkin stok yönetimine odaklanmıştır. Sektör genelinde; çevre dostu, düşük karbon ayak izine sahip ve enerji verimliliği sunan formülasyonlara yönelim hız kazanmış, uluslararası pazarlarda rekabet gücünü artırmak amacıyla bölgesel çeşitlendirme ve stratejik ihracat hamleleri öne çıkmıştır.

Kontratlarda kayış tonajları güçlendirdi. 2026 ilk 6 ayda 43,6 bin ton rijit olurken 25,5 bini yurt içinde gerçekleşti. Ayakkabı ve terlik sektörü tarafında 15,3 bin ton satış gerçekleşirken 10 bin ton yurt içi olarak kaydedildi. Esnek köpük tarafında 4,6 bin ton yurt içi satışları ise 3,7 bin ton olmuştur. Kümülatif olarak ilk 6 ayda 76,7 bin ton satış gerçekleşmiş olup hacimler %13,1 artış kaydetti. Satışların %38,4'ü ihracat olarak gerçekleşmiştir. 2.yarıyıldan canlı seyri bekleyebiliriz.

Fiyat mekanizması çerçeveyi büyüttü. 2026 2.çeyrekte gelirler, %7,18 artışla 4,23 milyar TL olurken operasyonel karlılık tarafında katma değerli etkiyle birlikte FAVÖK, %86,3 artışla 800 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise 952 baz puanı artışla %18,91'e yükseldi. Daha iyi finansallar gözlemleyeceğimiz vurgumuzu teyit eden ortam gözetiyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul