

Kimpur, 2026 yılının ilk çeyreğine ilişkin faaliyet sonuçlarının ardından bir yatırımcı toplantısı düzenledi. Toplantıda Kobe Poliüretan'ın satın alınması, Düzce tesisinde devreye alınan PET işleme altyapısı ve jeopolitik gelişmelerin hammadde maliyetleri ile ikinci çeyrek kârlılığı üzerindeki beklenen olumlu etkisi ön plana çıktı.

### Kobe Poliüretan Satın Alımı

Kimpur, toplantı günü itibarıyla Kobe Poliüretan A.Ş.'nin %80 hissesini sermaye artışına emisyon primi yöntemiyle katılarak devraldığını duyurdu. 10 yılı aşkın faaliyet geçmişine sahip olan Kobe Poliüretan, yıllık 10.000 ton satış potansiyeli taşıyan ve Kimpur portföyünde yer almayan niş ürün gruplarında uzmanlaşmış bir yapıya sahip. Şirketin ihracat oranı yaklaşık %40 olup ağırlıklı olarak Avrupa ve BDT ülkelerine satış gerçekleştirmekte. Satın alım kapsamında Kobe Poliüretan markası korunacak ve üretim faaliyetleri Kimpur'un Gebze ve Düzce tesislerinde şirketin mevcut altyapısı kullanılarak yürütülecek. Ortak satın alma ve Ar-Ge süreçleri aracılığıyla kapasite kullanım oranının artırılması ve operasyonel maliyetlerin düşürülmesi hedefleniyor.

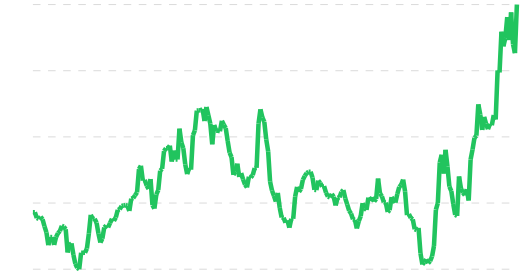
### Finansal Performans

Kimpur, 1Ç26'yı 3.325,8 milyon TL ciro ile kapattı. Brüt kâr 534,5 milyon TL, brüt kâr marjı %16,1 olarak gerçekleşti. FAVÖK 484,9 milyon TL ile %14,6 marja ulaşırken net kâr 161,3 milyon TL oldu. Bir önceki yılın aynı döneminde 283,4 milyon TL zarar kaydedilmişti. Dönüşümün temel belirleyicisi finansman giderlerindeki gerileme oldu.

Toplam finansman giderleri 1Ç25'teki 594,9 milyon TL'den 1Ç26'da 277,4 milyon TL'ye indi. Kur farkı giderleri 338,8 milyon TL'den 63,7 milyon TL'ye, hedge işlemleri kaynaklı gider ise 78,6 milyon TL'den sıfıra geriledi. Bu iyileşmenin, 2025 yılı ortasında hayata geçirilen yeni finansman modelinin yansıması olduğu belirtildi. Mevcut kredi yapısının yaklaşık yarısı Eximbank ve TL reeskont kredilerinden, geri kalanı ise dövizde endeksli kısa vadeli borçlanmadan oluşuyor.

### Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	KMPUR
Hisse Fiyatı	23,20
Fiili Dolaşım Oranı	26,45
Hisse Başına Kar	0,10
Ödenmiş Sermaye	486.200.000
Piyasa Değeri	11.279.840.000



1H	1A	3A	6A	YTD	1Y
%5.8	%27.6	%43.0	%46.1	%46.6	%49.9

### Piyasa Çarpanları

F/K	239,77
FD/FAVÖK	8,94
PD/DD	2,95
Net Borç/FAVÖK	2,67

### Oranlar

	2026/3	2025/3
Cari Oran	1,16	1,09
Kaldıraç Oranı	70,50	75,68
Özkaynak Karlılığı	1,30	-43,23
Brüt Kar Marjı (Çeyreklik)	16,07	16,29
FAVÖK Marjı (Çeyreklik)	10,52	9,91
Net Kar Marjı (Çeyreklik)	4,69	-7,82

## Satış Hacmi ve Ürün Grupları

Toplam satış hacmi 1Ç25'teki 36.200 tondan 1Ç26'da 39.800 tona çıkarak %9,9 büyüdü. Yurt içi satışlar 23.800 tondan 25.800 tona (%8,2), ihracat ise 12.400 tondan 14.000 tona (%13,2) yükseldi.

Rigid ürün grubu hem hacim hem pay açısından belirleyici konumunu korudu. Toplam satışlar içindeki payı yurt içinde %56, ihracatta %58 düzeyinde. Beyaz eşya sektöründeki daralmanın sınırlayıcı etkisine karşın sandviç panel sektöründeki büyüme, rigid hacmini %10,6 artırdı. Ayakkabı ürün grubunda üç yıldır süren sektörel daralma eğilimi devam ediyor. Toplam satışlarda %1,9 gerileme görüldü. İş güvenliği ayakkabısı segmentindeki güçlü pazar konumu sayesinde sektörel daralmaya kıyasla etki sınırlı kaldı. Flexible grubu otomotiv ağırlıklı talep artışıyla %15, polyester polioller %20,3, Case ürün grubu ise %53,2 büyüdü.

İhracat coğrafyasında Avrupa ağırlığı güçlenmeyi sürdürdü. 2023'te %30 olan Avrupa payı 1Ç26'da %51,7'ye çıktı. BDT ülkelerinin payı %17,7, Afrika ülkelerinin payı %18,9 olarak gerçekleşti.

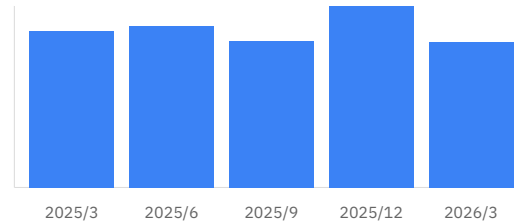
## Stratejik Gelişmeler

Düzce ve Gebze üretim tesisleri için ISCC PLUS sertifikası alındı. Bu sertifika, özellikle Avrupa pazarındaki müşterilerin sürdürülebilirlik ve izlenebilirlik beklentilerini karşılamayı kolaylaştıracak. Avustralya ve Yeni Zelanda bölgesi için Bisley & Company Pty Ltd ile distribütörlük anlaşması imzalandı. 2026'da tüm ürün gruplarının bölgede tanınması, 2027'de büyümenin gerçekleştirilmesi planlanıyor. PET işleme altyapısı bu hafta itibarıyla Düzce tesisinde devreye alındı. Tüketim sonrası PET şişelerinin işlenerek polyester polioller üretiminde hammadde olarak kullanılmasını sağlayacak bu yatırımla Kimpur geri dönüşüm döngüsünü kendi bünyesinde tamamlamış oldu.

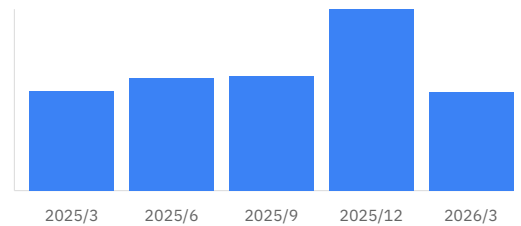
Özet Gelir Tablosu	2026/3	2025/3	%
Satışlar	3.3 mr	3.6 mr	%-7
Brüt Kar	534.5 mn	584.2 mn	%-9
Faal. Karı	394.7 mn	356.7 mn	%11
FAVÖK	349.8 mn	355.3 mn	%-2
Net Kar	155.9 mn	-280.4 mn	%-156

Özet Bilanço	2026/3	2025/12	%
Dönen Var.	9.7 mr	9.8 mr	%-1
Duran Var.	3.1 mr	3.1 mr	%1
Fin. Borçlar	5.6 mr	5.3 mr	%6
Net Borç	4.8 mr	4.3 mr	%13
Özkaynaklar	3.8 mr	3.8 mr	%1

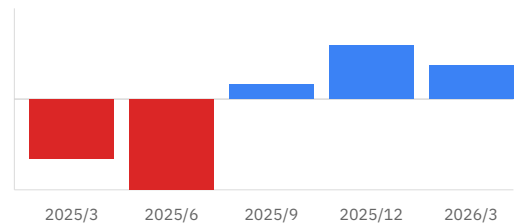
## Çeyreklik Satışlar



## Çeyreklik FAVÖK



## Çeyreklik Net Kâr



Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir. Alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.