

Koton Mağazacılık / KOTON

Sektör	Giyim Eşyası
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	6,600
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	830
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	30/04/2024
Halka Açıklık Oranı	16.0%
Fiili Dolaşım Oranı	13.2%

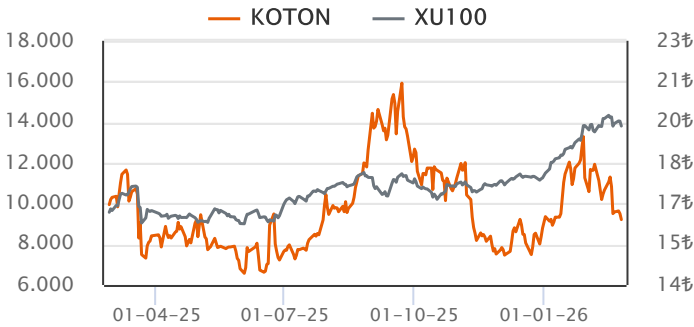
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
NEMO APPAREL B.V.	39.60	328.51
ŞÜKRİYE GÜLDEN YILMAZ	23.61	195.90
YILMAZ YILMAZ	23.61	195.90

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	15.91	0.00	19.58	18.21	15.91
Fiyat (USD)	0.36	0.00	0.57	0.44	0.36
Piyasa Değeri (Mn TL)	13,200		16,245	15,108	13,200
Piyasa Değeri (Mn USD)	302		477	364	302
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					63

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.36	-7.12	-10.67	1.99	-2.99
Rölatif %	0.36	-4.10	-15.95	-16.83	-33.60

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.95	0.95	0.67	0.95	0.87
Sektör Ort.	1.27	0.72	0.69	1.10	1.10
Firma Değeri/FAVÖK			3.25	6.51	5.97
Sektör Ort.	5.42	3.84	3.64	6.84	6.74
Fiyat/Kazanç			10.48		
Sektör Ort.	8.20	7.66	10.51	20.34	26.26
PD/DD			2.26	2.22	1.94
Sektör Ort.	3.52	4.28	3.10	2.54	2.61
Hisse Başına Kar (TL)			1.87		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar			12,930	15,654	
Duran Varlıklar			6,555	8,463	
Toplam Aktifler			19,485	24,117	
Özkaynak (Ana Ortaklık)			7,195	6,817	
Net Borç			4,657	7,929	
Net Satış Gelirleri			17,546	23,795	22,860
Brüt Kâr			9,777	13,656	12,600
FAVÖK			4,503	5,558	4,507
Net K/Z (Ana Ortaklık)			2,330	1,274	-75

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme				35.6	-3.9
Sektör Ort.	81.9	134.4	215.2	43.6	-4.5
FAVÖK Değ.					-45.0
Sektör Ort.	118.6	139.2	197.1	74.1	-20.2
Net Kâr/Zarar Değ.				-45.3	
Sektör Ort.	536.4	301.6	152.0	-15.0	-46.8
Brüt Kar Marjı			55.7	57.4	55.1
Sektör Ort.	53	46.5	42.7	45.8	42
FAVÖK Marjı			25.7	23.4	19.7
Sektör Ort.	19	22.3	16	18.6	15
Net Kâr/Zarar Marjı			13.3	5.4	-0.3
Sektör Ort.	4.6	15.3	6.4	0.3	-0.8
Toplam Borçlar Değ.				40.7	
Sektör Ort.	3.1	130.7	88.6	53.5	50.7
Net Borç Değ.				70.2	
Sektör Ort.	-28.5	93.3	125.6	94.2	683.0
Net Borç/FAVÖK				0.7	2.2
Sektör Ort.	1.3	0.7	0.4	0.5	1.1
Aktif Büyümesi				23.8	
Sektör Ort.	27.1	108.6	65.9	95.9	37.5
Özkaynak Büyüme				-5.3	
Sektör Ort.	66.4	117.0	63.2	158.0	27.3
Özkaynak Karlılığı				21.5	-24.9
Sektör Ort.	13.1	41.8	50.3	18.9	3.1
Aktif Karlılığı				15.9	-8.0
Sektör Ort.	1.2	25.3	26.9	10.6	2.0
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.8	2.7	1.4	1.7	2.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 2.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 331.5 TL net kar.)

% 99.2 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 7.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 8.3 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %19.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.9 düşüşle 22.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

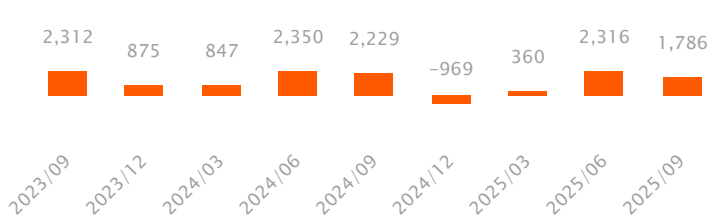
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.30 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 1.8 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %22.56 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %32, geçen yıl aynı çeyrek %27.02)

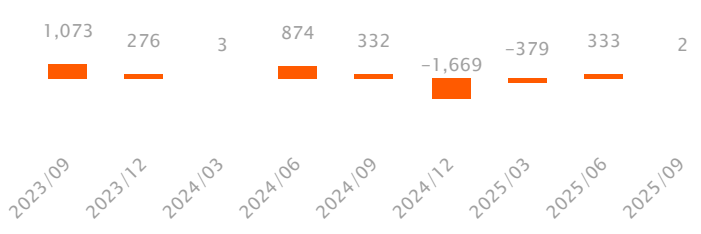
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %56 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %51 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	10,598	15,358	12,930	15,654	21.1	64.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	518	734	617	828	34.2	3.4
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,655	2,233	1,872	1,555	-17.0	6.4
Stoklar	7,384	10,006	8,364	10,279	22.9	42.6
Duran Varlıklar	7,143	8,907	6,555	8,463	29.1	35.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	4	5	3	4	40.7	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,055	2,385	1,763	2,414	36.9	10.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	554	797	588	791	34.7	3.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	17,741	24,265	19,485	24,117	23.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9,001	13,347	9,770	14,372	47.1	59.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,791	5,409	3,193	6,489	103.2	26.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	441	355	464	164	-64.6	0.7
Ticari Borçlar	4,814	6,537	5,282	6,443	22.0	26.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,914	3,172	2,520	2,924	16.0	12.1
Finansal Borçlar	2,134	2,326	1,618	2,103	30.0	8.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	11,915	16,520	12,290	17,296	40.7	71.7
Özkaynaklar	5,826	7,746	7,195	6,821	-5.2	28.3
Ödenmiş Sermaye	796	830	830	830	0.0	3.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-557	2,569	1,927	2,072	7.5	8.6
Net Dönem Karı veya Zararı	2,605	-498	956	-75	a.d.	-0.3
Toplam Kaynaklar	17,741	24,265	19,485	24,117	23.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	24,824	25,086	23,795	22,860	-3.9	100.0
Satışların Maliyeti	11,906	11,581	10,138	10,260	1.2	44.9
Brüt Kâr (Zarar)	12,919	13,505	13,656	12,600	-7.7	55.1
Faaliyet Giderleri (-)	10,488	11,562	10,587	10,903	3.0	47.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	2,431	1,943	3,070	1,696	-44.7	7.4
FAVÖK	5,378	4,590	5,558	4,507	-18.9	19.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-140	-1,824	-1,325	-409	-69.1	-1.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-10	-5	2	6	200.0	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	953	-664	-346	-1,312	279.2	-5.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	2,281	113	1,746	1,294	-25.9	5.7
Finansman Gelirleri	130	114	344	116	-66.3	0.5
Finansman Giderleri (-)	1,815	1,725	1,736	2,452	41.2	10.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	2,638	948	1,046	1,024	-2.1	4.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	3,234	-551	1,400	-18	a.d.	-0.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	2,605	-395	1,274	-73	a.d.	-0.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	2,567	199	186	2,305	1,140.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-964	-659	-983	219	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-185	-616	-1,934	-68	-96.5	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	89	-44	-1,778	-178	-90.0	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-716	-810	-702	-680	-3.1	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	660	687	591	597	1.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	36	27	17	59	250.5	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1,955	835	849	-1,380	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,497	3,692	2,855	4,647	62.8	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	2,614	2,080	1,763	3,462	96.4	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-104	223	333	245	-26.4	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.2	1.3	1.1
Nakit Oran	5.8	5.5	6.3	5.8
Likit Oran	0.3	0.4	0.4	0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	24.3	26.1	19.4	27.0
Stok Devir Hızı	226.4	240.0	177.9	302.7
Borç Devir Hızı	138.3	178.9	135.0	182.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	112.4	87.2	62.3	146.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	52.0	53.8	57.4	55.1
FVÖK Marjı	19.8	4.2	11.7	10.1
FAVÖK Marjı	21.7	18.3	23.4	19.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	13.0	-2.2	5.9	-0.1
Efektif Vergi Oranı	19.4	28.3	9.0	-295.9
Net Kar Marjı	10.5	-1.6	5.4	-0.3
Özsermaye Karlılığı	58.9	-5.8	17.7	-1.1
Aktif Karlılık	17.0	-1.9	15.9	-8.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	204.5	213.3	170.8	253.7
Toplam Borç / Aktif	67.2	68.1	63.1	71.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	45.0	49.0	42.9	50.6
Faiz Karşılama Oranı	1.8	-0.3	0.8	0.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,630.6	-2,092.0	-1,526.8	-3,134.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-30.3	-45.6	-23.7	-88.6
Net Borç (Mn TL)	4,847.0	7,356.2	4,657.2	7,928.6
Net Borç / FAVÖK	0.9	1.6	0.7	2.2

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
KOTON	15.91	13,200	302	6,817	24,117	0.87	5.97		1.94	-0.33	2.24	23.77	-1.08
MAVI	46.46	36,913	843	13,206	25,496	0.96	5.47	21.59	2.80	6.57	-0.32	37.73	19.51
SUNTK	38.50	18,272	417	7,138	12,742	1.79	12.91	22.29	2.56	5.07	-0.38	54.19	8.15
SUWEN	9.74	5,454	125	1,586	3,417	1.43	7.27	67.74	3.44	2.49	1.28	49.84	7.70
EBEBK	62.70	10,032	229	4,624	13,804	0.37	2.93	180.76	2.20	0.20	0.09	11.13	0.99
VAKKO	77.10	12,336	282	9,190	14,383	0.93	8.55	178.20	1.34	-0.12	0.95	24.09	-0.20
RUBNS	38.12	3,124	71	3,726	4,956	1.75	9.86		0.79	-7.14	1.62	1.92	-5.96
DAGI	6.00	2,400	55	1,590	3,939	1.56	11.57		1.51	-9.74	4.06	42.71	-14.41
Giyim Eşyası						1.14	6.74	26.26	2.61	0.42		35.62	1.19

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 15.91 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	15.72	-1.2%
2.Destek	15.53	-2.4%
PİVOT	15.94	0.2%
1.Direnç	16.13	1.4%
2.Direnç	16.35	2.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	38	
Son 1 Hafta	51	-26.3% altında
Son 1 Ay	86	-56.4% altında
Son 3 Ay	63	-40.3% altında
Son 1 Yıl	73	-48.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	14.35	10.87%
23.60%	15.57	2.18%
38.20%	16.32	-2.51%
50.00%	16.94	-6.08%
61.80%	17.55	-9.34%
78.60%	18.41	-13.58%
100.00%	19.52	-18.49%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	16.12	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	17.13	-1.3%
20 Günlük Ort.	17.09	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	17.25	-6.9%
50 Günlük Ort.	16.61	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	16.82	-4.2%
100 Günlük Ort.	16.44	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	16.65	-3.2%
200 günlük Ort.	16.44	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	16.28	-3.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	38.52	AŞAĞI		
MOM	94.42	AŞAĞI		
MACD	-0.22	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-116.25	AŞAĞI		
ADX	19.48	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	17.19		30.01.26	16.88

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 17.19 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 17.19 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 15.72 ve 15.53 seviyeleri, direnç olarak da 16.13 ve 16.35 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KOTON	24.02.2026 10:36 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı 4. Çeyrek Finansal Sonuçların Açıklanma Tarihi Haberin Devamı
KOTON	19.02.2026 14:55 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KOTON.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOTON	17.02.2026 18:43 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Çalışma Esasları İç Yönergesi ile İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esaslar'ın Kabulü Haberin Devamı
KOTON	11.02.2026 11:24 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KOTON.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	10.02.2026 18:14 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Ege Gübre Sanayii A.Ş.,Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.,Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
KOTON	09.02.2026 13:07 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KOTON.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOTON	03.02.2026 17:29 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
KOTON	30.01.2026 16:27 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KOTON.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOTON	08.01.2026 13:57 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Organizasyonel Yapı Değişikliğine İlişkin Açıklama Haberin Devamı
KOTON	22.12.2025 19:13 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GCC/Körfez Bölgesi'nde Genişleme Planı Kapsamında Açılan Mağazalar Haberin Devamı
KOTON	15.12.2025 19:20 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GCC/Körfez Bölgesi'nde Genişleme Planı Kapsamında Açılan Mağazalar Haberin Devamı
KOTON	10.12.2025 16:37 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Macaristan Pazarına Giriş Planı Kapsamında Açılan Altıncı Mağaza Hk Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.