

Koton Mağazacılık / KOTON

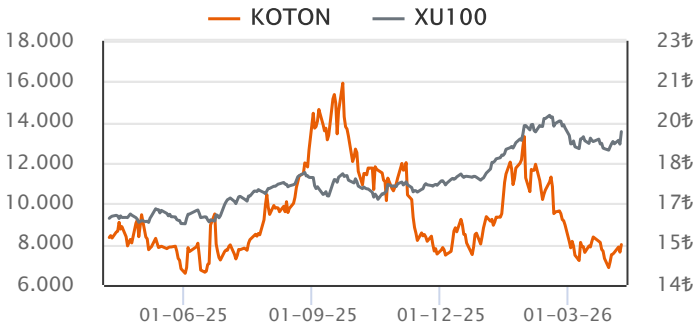
Sektör	Giyim Eşyası
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	6,600
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	830
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	30/04/2024
Halka Açıklık Oranı	16.0%
Fiili Dolaşım Oranı	13.2%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	19.84	15.60	14.99
Fiyat (USD)	0.00	0.00	0.56	0.36	0.34
Piyasa Değeri (Mn TL)			16,460	12,943	12,436
Piyasa Değeri (Mn USD)			467	302	279
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					68

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.90	2.53	2.67	-3.91	-2.66
Rölatif %	-2.73	-2.01	-2.97	-20.06	-31.85

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar			0.74	0.63	0.61
Sektör Ort.	0.92	0.78	0.69	1.01	0.78
Firma Değeri/FAVÖK			4.02	3.30	3.22
Sektör Ort.	4.36	4.88	4.10	6.28	4.67
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	8.31	14.42	12.16	24.77	19.07
PD/DD			2.04	1.93	1.86
Sektör Ort.	2.75	2.91	2.05	2.85	2.32
Hisse Başına Kar (TL)	2.11	3.14			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	5,887	7,436	10,598	16,027	14,725
Duran Varlıklar	7,100	5,504	7,143	9,295	9,439
Toplam Aktifler	12,987	12,940	17,741	25,322	24,164
Özkaynak (Ana Ortaklık)	2,187	3,020	5,826	8,081	6,691
Net Borç	6,419	3,740	4,847	7,677	7,776
Net Satış Gelirleri	14,384	16,017	24,824	32,836	32,873
Brüt Kâr	6,231	8,413	12,919	17,677	17,798
FAVÖK	1,946	3,507	5,378	6,007	6,274
Net K/Z (Ana Ortaklık)	808	1,748	2,605	-519	-964

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	
Net Satışlar Büyüme		11.4	55.0	32.3	0.1	
Sektör Ort.	79.7	364.6	64.2	38.4	-1.1	
FAVÖK Değ.		80.2	53.4	11.7	4.4	
Sektör Ort.	59.1	945.8	75.4	51.3	-10.5	
Net Kâr/Zarar Değ.		116.3	49.1			
Sektör Ort.	5,097.9	707.9	16.7	21.4	-59.6	
Brüt Kar Marjı		43.3	52.5	52.0	53.8	54.1
Sektör Ort.	52	47.8	40.9	45.4	42.5	
FAVÖK Marjı		13.5	21.9	21.7	18.3	19.1
Sektör Ort.	14.4	24.7	17.5	18.4	15.5	
Net Kâr/Zarar Marjı		5.6	10.9	10.5	-1.6	-2.9
Sektör Ort.	2	3	9.6	1.6	0.1	
Toplam Borçlar Değ.		-8.1	20.1	44.7	1.3	
Sektör Ort.	26.7	229.8	34.7	39.6	12.4	
Net Borç Değ.		-41.7	29.6	58.4	1.3	
Sektör Ort.	-15.2	179.3	25.5	86.6	6.4	
Net Borç/FAVÖK		3.3	1.1	0.9	1.3	1.2
Sektör Ort.	5.8	0.8	0.7	0.6	0.7	
Aktif Büyümesi		-0.4	37.1	42.7	-4.6	
Sektör Ort.	37.0	289.4	54.9	39.2	3.7	
Özkaynak Büyüme		38.1	92.9	38.7	-17.2	
Sektör Ort.	66.0	464.5	89.2	40.5	-4.3	
Özkaynak Karlılığı		36.9	67.1	58.9	-7.5	-13.0
Sektör Ort.	20.0	30.3	24.5	6.9	1.5	
Aktif Karlılığı		12.4	13.5	17.0	-2.4	-3.9
Sektör Ort.	4.8	19.1	11.5	4.0	1.0	
Temettü Verimi		3.9	2.1	1.8	1.6	2.5
Sektör Ort.						

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -888.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -1.8 bin TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 10.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 9.0 milyar TL)

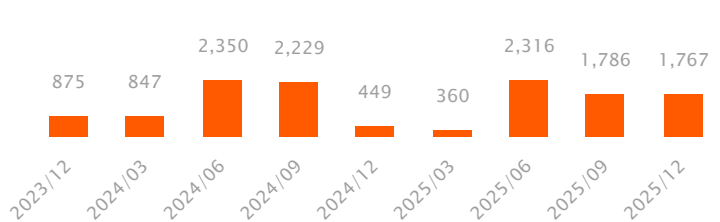
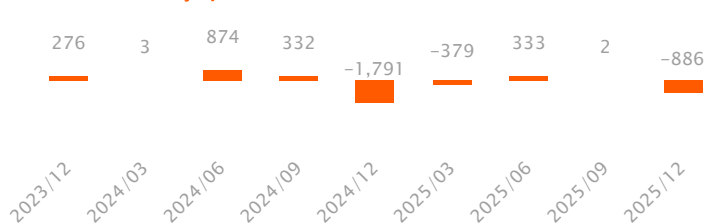
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %11.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.1 yükselişle 32.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.22 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 1.8 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %17.65 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %23, geçen yıl aynı çeyrek %4.97)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %51 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %53 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	7,436	10,598	16,027	14,725	-8.1	60.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	872	518	766	1,443	88.4	6.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	817	1,655	2,330	1,474	-36.7	6.1
Stoklar	4,973	7,384	10,442	9,288	-11.1	38.4
Duran Varlıklar	5,504	7,143	9,295	9,439	1.5	39.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	4	4	5	8	62.6	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,536	2,055	2,488	2,667	7.2	11.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	368	554	832	913	9.7	3.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	12,940	17,741	25,322	24,164	-4.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7,940	9,001	13,929	14,335	2.9	59.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3,034	2,791	5,645	6,543	15.9	27.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	441	370	304	-18.0	1.3
Ticari Borçlar	4,207	4,814	6,808	6,202	-8.9	25.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,980	2,914	3,311	3,131	-5.4	13.0
Finansal Borçlar	1,577	2,134	2,427	2,372	-2.3	9.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	9,920	11,915	17,239	17,466	1.3	72.3
Özkaynaklar	3,020	5,826	8,083	6,698	-17.1	27.7
Ödenmiş Sermaye	796	796	830	830	0.0	3.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-2,134	-557	2,681	2,162	-19.4	8.9
Net Dönem Karı veya Zararı	1,748	2,605	-519	-964	85.6	-4.0
Toplam Kaynaklar	12,940	17,741	25,322	24,164	-4.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	16,017	24,824	32,836	32,873	0.1	100.0
Satışların Maliyeti	7,605	11,906	15,159	15,075	-0.6	45.9
Brüt Kâr (Zarar)	8,413	12,919	17,677	17,798	0.7	54.1
Faaliyet Giderleri (-)	6,780	10,488	15,134	15,459	2.1	47.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,632	2,431	2,543	2,339	-8.0	7.1
FAVÖK	3,507	5,378	6,007	6,274	4.4	19.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-213	-140	-2,388	-648	-72.9	-2.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-23	-10	-7	3	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	777	953	-869	-2,750	216.5	-8.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,395	2,281	148	1,694	1,045.2	5.2
Finansman Gelirleri	114	130	149	167	12.2	0.5
Finansman Giderleri (-)	1,189	1,815	2,258	3,513	55.6	10.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	1,852	2,638	1,240	597	-51.9	1.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	2,173	3,234	-721	-1,056	46.5	-3.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,748	2,605	-517	-959	85.5	-2.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	2,999	2,567	260	4,606	1,669.0	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-458	-964	-862	260	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-1,214	-185	-806	1,199	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,495	89	-58	-1,032	1,671.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-372	-716	-1,060	-1,097	3.4	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	331	660	899	924	2.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	7	36	36	34	-4.9	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1,728	-1,955	1,092	-2,652	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,088	2,497	4,832	8,496	75.8	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,439	2,614	2,723	7,479	174.7	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	160	-104	292	857	193.1	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.9	1.2	1.2	1.0
Nakit Oran	11.0	5.8	5.5	10.1
Likit Oran	0.3	0.3	0.4	0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	18.6	24.3	20.2	17.7
Stok Devir Hızı	238.7	226.4	186.0	230.7
Borç Devir Hızı	178.4	138.3	139.9	157.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	78.9	112.4	66.3	90.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	52.5	52.0	53.8	54.1
FVÖK Marjı	20.3	19.8	4.2	7.0
FAVÖK Marjı	21.9	21.7	18.3	19.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	13.6	13.0	-2.2	-3.2
Efektif Vergi Oranı	19.6	19.4	28.3	9.2
Net Kar Marjı	10.9	10.5	-1.6	-2.9
Özsermaye Karlılığı	67.1	58.9	-7.5	-13.0
Aktif Karlılık	13.5	17.0	-2.4	-3.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	328.5	204.5	213.3	261.0
Toplam Borç / Aktif	76.7	67.2	68.1	72.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	46.5	45.0	49.0	52.8
Faiz Karşılama Oranı	1.8	1.8	-0.3	-0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-975.6	-1,630.6	-2,183.2	-2,372.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-27.8	-30.3	-36.3	-37.8
Net Borç (Mn TL)	3,739.6	4,847.0	7,676.5	7,775.9
Net Borç / FAVÖK	1.1	0.9	1.3	1.2

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	14.99	12,436	279	6,691	24,164	0.61	3.22		1.86	-2.93	1.24	-4.57	-13.05
MAVI	42.76	33,973	763	13,887	26,981	0.63	3.38	14.81	2.45	4.81	-0.46	5.45	16.84
SUNTK	33.92	16,098	362	7,064	12,695	1.21	9.00	23.22	2.28	5.31	-0.15	4.40	9.90
SUWEN	9.03	5,057	114	1,647	3,989	1.14	5.83	45.52	3.07	1.87	1.49	15.62	6.75
EBEBK	64.45	10,312	232	4,566	14,625	0.38	3.01	185.81	2.26	0.20	0.09	11.13	1.19
VAKKO	92.00	14,720	331	9,766	15,837	0.74	6.88	258.31	1.51	0.29	0.02	-5.10	0.57
RUBNS	42.84	3,511	79	3,955	5,236	1.93	10.88		0.89	-7.14	1.62	1.92	-3.79
DAGI	5.83	2,332	52	1,670	4,243	1.14	7.22		1.40	-6.14	2.61	13.18	-11.09
Giyim Eşyası						0.82	4.67	19.07	2.32	1.25		2.37	3.78

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 14.99 TL		
1.Destek	14.90	-0.6%
2.Destek	14.81	-1.2%
PİVOT	15.03	0.3%
1.Direnç	15.12	0.9%
2.Direnç	15.25	1.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	60	
Son 1 Hafta	56	6.5% üstünde
Son 1 Ay	48	25.5% üstünde
Son 3 Ay	68	-12.2% altında
Son 1 Yıl	73	-18.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	14.06	6.61%
23.60%	15.35	-2.35%
38.20%	16.15	-7.18%
50.00%	16.79	-10.72%
61.80%	17.43	-14.00%
78.60%	18.35	-18.31%
100.00%	19.52	-23.21%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	14.79	YUKARI	ALİŞ	01.04.26	14.53	1.4%
20 Günlük Ort.	14.80	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	14.89	1.3%
50 Günlük Ort.	15.84	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	16.82	-5.4%
100 Günlük Ort.	15.79	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	16.14	-5.1%
200 günlük Ort.	16.47	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26		-9.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	49.18	YUKARI		
MOM	101.63	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.24	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	67.77	YUKARI		
ADX	21.76	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 3 (ORTA)	15.09		06.04.26	14.41

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 15.09 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 15.09 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 14.90 ve 14.81 seviyeleri, direnç olarak da 15.12 ve 15.25 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KOTON	01.04.2026 19:31 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. İlişkili Taraf İşlemleri Hk Haberin Devamı
KOTON	01.04.2026 19:30 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
KOTON	17.03.2026 14:57 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
KOTON	16.03.2026 16:55 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GCC/Körfez Bölgesi'nde Genişleme Planı Kapsamında Açılan Mağazalar ile Azerbaycan'da Mağaza Açılışları Hk Haberin Devamı
KOTON	13.03.2026 14:47 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GCC Bölgesi'ni de Etkileyen Gelişmeler Hakkında Açıklama Haberin Devamı
KOTON	10.03.2026 20:12 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
KOTON	10.03.2026 20:10 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 4Ç 2025 Faaliyet Raporu Haberin Devamı
KOTON	10.03.2026 20:10 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
KOTON	10.03.2026 20:09 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
KOTON	10.03.2026 20:08 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
KOTON	04.03.2026 18:28 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
KOTON	03.03.2026 22:53 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Finansal Yılına İlişkin Yönetim Beklentileri 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.