

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%

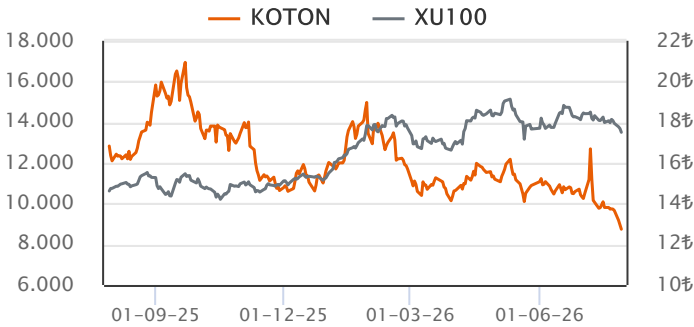
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	15.31	14.35	12.74
Fiyat (USD)	0.00	0.00	0.40	0.32	0.27
Piyasa Değeri (Mn TL)			12,702	11,905	10,570
Piyasa Değeri (Mn USD)			335	268	224
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					83

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.70	-7.28	-13.39	-18.33	-22.51
Rölatif %	-0.34	-2.90	-9.02	-31.88	-39.81

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.61		0.58	0.61	0.57
Sektör Ort.	0.62	0.78	0.59	0.78	0.81
Firma Değeri/FAVÖK			3.59	2.75	2.57
Sektör Ort.	3.39	4.27	3.55	4.57	5.00
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	6.62	12.07	8.57	21.80	20.08
PD/DD			1.86	1.75	1.55
Sektör Ort.	3.72	4.19	2.23	2.09	2.04
Hisse Başına Kar (TL)		3.15			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar			8,225	13,995	15,698
Duran Varlıklar			5,758	8,218	10,005
Toplam Aktifler			13,983	22,213	25,702
Özkaynak (Ana Ortaklık)			4,741	6,811	6,813
Net Borç			3,921	7,507	8,188
Net Satış Gelirleri		4,396	6,198	8,344	8,282
Brüt Kâr		1,901	3,007	3,579	4,212
FAVÖK		549	847	471	1,509
Net K/Z (Ana Ortaklık)		-1	3	-514	-278

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme			41.0	34.6	-0.7
Sektör Ort.	113.3	191.7	69.3	23.9	1.0
FAVÖK Değ.				-0.8	29.9
Sektör Ort.	195.6	33.6	814.9	146.4	96.8
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	5,851.1	337.2	74.0	-16.3	-38.1
Brüt Kar Marjı		43.2	48.5	42.9	50.9
Sektör Ort.	58.3	41	41.1	43	40.3
FAVÖK Marjı		12.5	13.7	5.6	18.2
Sektör Ort.	18	11.4	14	11.7	24.3
Net Kâr/Zarar Marjı		0.0	0.1	-6.2	-3.4
Sektör Ort.	7.8	1.4	8.9	-10.4	-2.7
Toplam Borçlar Değ.			66.5	22.6	
Sektör Ort.	61.4	89.6	61.7	49.1	45.0
Net Borç Değ.			91.4	9.1	
Sektör Ort.	40.3	67.0	35.9	83.2	37.2
Net Borç/FAVÖK			0.7	1.3	1.1
Sektör Ort.	3.9	0.7	0.5	0.6	0.8
Aktif Büyümesi			58.9	15.7	
Sektör Ort.	59.4	98.7	114.1	42.4	35.3
Özkaynak Büyüme			43.7	0.0	
Sektör Ort.	84.9	158.2	274.6	34.8	24.6
Özkaynak Karlılığı			55.0	-17.9	-10.7
Sektör Ort.	29.9	59.6	35.3	0.1	3.2
Aktif Karlılığı			37.3	-5.7	-3.0
Sektör Ort.	8.0	26.7	17.1	0.7	1.8
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	4.9	2.5	1.8	2.7	3.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -278.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -513.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

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

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %17.3 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın dönemine göre %0.7 düşüşle 8.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

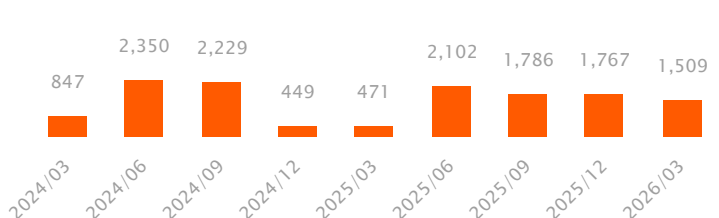
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.03 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 1.5 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %18.22 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %18, geçen yıl aynı çeyrek %5.64)

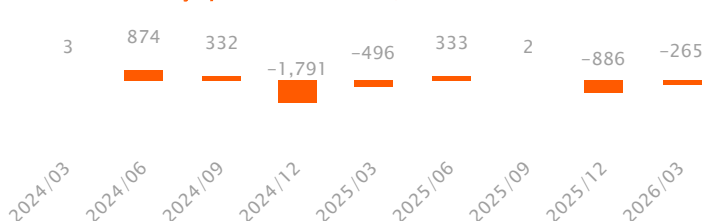
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

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

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	16,027	16,204	13,995	15,698	12.2	61.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	766	1,588	1,025	1,515	47.8	5.9
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	2,330	1,622	1,758	1,406	-20.0	5.5
Stoklar	10,442	10,220	9,007	9,982	10.8	38.8
Duran Varlıklar	9,295	10,387	8,218	10,005	21.7	38.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	5	9	4	10	152.3	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,488	2,935	2,127	2,777	30.6	10.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	832	1,004	705	1,015	43.9	3.9
Toplam Varlıklar (Aktifler)	25,322	26,591	22,213	25,702	15.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13,929	15,775	12,479	15,385	23.3	59.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5,645	7,200	5,836	6,809	16.7	26.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	370	334	418	340	-18.7	1.3
Ticari Borçlar	6,808	6,824	5,216	6,701	28.5	26.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,311	3,445	2,910	3,484	19.7	13.6
Finansal Borçlar	2,427	2,611	2,278	2,555	12.1	9.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	17,239	19,219	15,389	18,869	22.6	73.4
Özkaynaklar	8,083	7,371	6,824	6,834	0.1	26.6
Ödenmiş Sermaye	830	830	830	830	0.0	3.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2,681	2,379	1,818	1,319	-27.5	5.1
Net Dönem Karı veya Zararı	-519	-1,060	-391	-278	-28.7	-1.1
Toplam Kaynaklar	25,322	26,591	22,213	25,702	15.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	32,836	32,873	8,344	8,282	-0.7	100.0
Satışların Maliyeti	15,159	15,075	4,765	4,070	-14.6	49.1
Brüt Kâr (Zarar)	17,677	17,798	3,579	4,212	17.7	50.9
Faaliyet Giderleri (-)	15,134	15,459	4,015	3,789	-5.6	45.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	2,543	2,339	-436	423	a.d.	5.1
FAVÖK	6,007	6,274	471	1,509	220.7	18.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-2,388	-648	149	-519	a.d.	-6.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-7	3	2	1	-50.0	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-869	-2,750	-267	-154	-42.3	-1.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	148	1,694	-286	-95	-66.8	-1.1
Finansman Gelirleri	149	167	59	38	-35.1	0.5
Finansman Giderleri (-)	2,258	3,513	887	764	-13.9	9.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	1,240	597	561	571	1.8	6.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-721	-1,056	-553	-249	-54.9	-3.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	-517	-959	-496	-265	-46.5	-3.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	260	4,606	172	1,093	534.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-862	260	59	133	125.4	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-806	1,199	-30	219	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-58	-1,032	-498	-49	-90.1	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,060	-1,097	-260	-233	-10.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	899	924	199	156	-21.4	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	36	34	7	9	37.3	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	1,092	-2,652	667	-784	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	4,832	8,496	2,777	2,321	-16.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	2,723	7,479	1,167	2,097	79.6	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	292	857	579	75	-87.1	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.0	1.1	1.0
Nakit Oran	5.5	10.1	8.2	9.8
Likit Oran	0.4	0.3	0.4	0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	20.2	18.1	19.8	17.2
Stok Devir Hızı	186.0	236.3	187.2	253.9
Borç Devir Hızı	139.9	165.0	95.7	151.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	66.3	89.4	111.4	119.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	53.8	54.1	42.9	50.9
FVÖK Marjı	4.2	7.0	3.1	5.6
FAVÖK Marjı	18.3	19.1	5.6	18.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	-2.2	-3.2	-6.6	-3.0
Efektif Vergi Oranı	28.3	9.2	10.2	-6.5
Net Kar Marjı	-1.6	-2.9	-6.2	-3.4
Özsermaye Karlılığı	-7.5	-12.5	-8.9	-4.1
Aktif Karlılık	-2.4	-3.7	-5.7	-3.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	213.3	261.0	225.9	277.0
Toplam Borç / Aktif	68.1	72.3	69.3	73.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	49.0	52.8	55.4	51.4
Faiz Karşılama Oranı	-0.3	-0.3	-0.6	-0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,183.2	-2,610.4	-2,814.6	-2,779.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-36.3	-41.6	-50.0	-38.0
Net Borç (Mn TL)	7,676.5	8,556.8	7,507.1	8,188.4
Net Borç / FAVÖK	1.3	1.4	1.3	1.1

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	12.74	10,570	224	6,813	25,702	0.57	2.57		1.55	-3.36	1.12	15.71	-4.09
MAVI	38.48	30,573	646	15,649	30,762	0.56	3.10	16.34	1.95	5.40	-0.45	31.25	4.99
SUNTK	42.50	20,171	427	7,693	13,479	1.57	13.10	33.62	2.62	-2.63	-0.22	37.60	-1.09
EBEBK	84.00	13,440	284	5,083	16,552	0.46	3.38	72.20	2.64	0.85	0.01	31.28	1.56
SUWEN	6.51	3,646	77	1,495	4,435	0.99	5.02		2.44	-23.96	1.89	56.66	-21.98
DAGI	8.69	3,476	74	1,735	4,648	1.61	9.50		2.00	-10.81	3.33	40.26	-5.04
VAKKO	65.00	10,400	220	10,650	17,017	0.58	4.99		0.98	-1.93	0.55	23.62	-0.94
SOHOE	11.14	3,417	72	2,435	5,214	1.85	6.49	189.14	1.40	0.60	2.44		0.18
RUBNS	21.92	1,796	38	4,894	6,189	1.00	2.62		0.37	12.59	0.49	45.78	1.27
Giyim Eşyası						0.87	5.00	20.08	2.04	1.10		34.47	3.36

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 12.74 TL		
1.Destek	12.65	-0.7%
2.Destek	12.55	-1.5%
PİVOT	12.82	0.7%
1.Direnç	12.92	1.4%
2.Direnç	13.09	2.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	40	
Son 1 Hafta	37	8.0% üstünde
Son 1 Ay	138	-70.8% altında
Son 3 Ay	83	-51.5% altında
Son 1 Yıl	74	-45.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	12.73	0.08%
23.60%	13.81	-7.75%
38.20%	14.48	-12.02%
50.00%	15.02	-15.18%
61.80%	15.56	-18.12%
78.60%	16.33	-21.98%
100.00%	17.31	-26.40%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	13.25	AŞAĞI	ALIŞ	08.07.26	14.44	-3.9%
20 Günlük Ort.	14.07	AŞAĞI	ALIŞ	09.07.26	14.68	-9.4%
50 Günlük Ort.	14.49	AŞAĞI	ALIŞ	09.07.26	14.90	-12.1%
100 Günlük Ort.	14.81	AŞAĞI	ALIŞ	08.07.26	15.27	-14.0%
200 günlük Ort.	15.61	AŞAĞI	ALIŞ	08.07.26	15.72	-18.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	31.59	AŞAĞI		
MOM	90.42	AŞAĞI		
MACD	-0.44	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-204.44	AŞAĞI		
ADX	18.25	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	13.50		09.07.26	13.34

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 13.50 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 13.50 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 12.65 ve 12.55 seviyeleri, direnç olarak da 12.92 ve 13.09 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KOTON	20.07.2026 21:10 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Rusya Wildberries Pazar Yeri Depolarında Bulunan Stoklarımız Hk Haberin Devamı
KOTON	16.07.2026 16:05 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GCC/Körfez Bölgesi'nde Genişleme Planı Kapsamında Açılan Mağazalar Haberin Devamı
KOTON	09.07.2026 11:43 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KOTON.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOTON	08.07.2026 16:47 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KOTON.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOTON	08.07.2026 15:12 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KOTON.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOTON	02.07.2026 15:33 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
KOTON	02.07.2026 15:33 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bilgi Güvenliği Sorumlusu Atanması Hk Haberin Devamı
KOTON	02.07.2026 15:33 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. E-Ticaret Depo Şubesinin Kapatılması Hk Haberin Devamı
KOTON	24.06.2026 11:54 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KOTON.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOTON	22.06.2026 08:50 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
KOTON	15.06.2026 20:00 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
KOTON	11.06.2026 15:46 Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Brand Finance Marka Değerleme Raporu 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.