

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Giyim Eşyası
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	26/12/1994
Kayıtlı Sermaye	6,600,000,000
Ödenmiş Sermaye	829,650,000
Personel Sayısı	7,842
Genel Müdür	AHMET BÜLENT SABUNCU
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTCRT, XTUMY, XHARZ, XYLDZ, XKTUM, XK100, XU500
Halka Arz Tarihi	30/04/2024
Halka Açıklık Oranı	16%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,382,754,800
Aylık	0.69
Beta	0.45
3 Aylık	0.45
Yıllık	0.79

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
NEMO APPAREL B.V.	328,508,456	39.6%
ŞÜKRİYE GÜLDEN YILMAZ	195,902,787	23.6%
YILMAZ YILMAZ	195,902,787	23.6%
Diğer	109,335,970	13.2%

KARLILIK

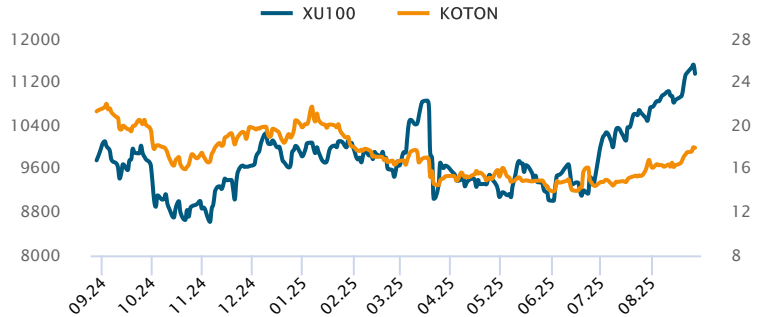
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	2,329	-1,347
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	2.81	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	0.08	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	13.9%	-6.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	35.7%	-20.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	-	27%	59%	36%
Özsermaye Büyüme	-	-	24%	44%	5%
Net Satış Büyüme	36%	2%	1%	3%	-4%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	35%	4%	-1%	3%	-9%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-	1%	-5%	-14%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	77%	-12%	-20%	-	-48%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	50%	-6%	4%	-9%	-4%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-20%	-41%	-64%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	42%	16%	9%	6%	5%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	-	10%	2%	-5%
FAVÖK Büyüme	52%	-7%	-15%	-58%	-17%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	51%	-44%	-52%	-58%	-1%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-15%	-28%	-38%
Net K/Z Büyüme	-24%	-59%	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-24%	-77%	-	-	-61%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	38%	76%	66%
Toplam Borç Büyüme	-	-	29%	67%	56%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	10,478	12,930	14,286	13,995	14,271
Duran Varlıklar	6,220	6,555	8,285	8,218	8,486
Toplam Aktifler	16,698	19,485	22,572	22,213	22,757
Özsermaye	6,529	7,195	7,203	6,811	6,874
Net Borç	3,115	4,657	6,843	7,507	8,021
Net Yabancı Para Pozisyonu	-927	-1,527	-1,946	-2,815	-2,694
Net Satışlar	14,459	17,851	25,086	6,376	13,903
Esas Faaliyet Karı	1,675	2,303	1,943	-333	872
FAVÖK	3,204	4,170	4,590	360	2,656
Ana Ortaklık Net K/Z	877	956	-397	-391	-73



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KOTON	-0.28	5.03	16.94	-9.53	-16.51	-46.48
XU100'e göre	1.22	2.96	9.56	-21.70	-28.35	-51.85

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
17.15	18.55	15.29	18.55
13.66	21.76	13.66	22.34

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	14,892	12,221	16,460	-
Halka Açık PD (Mn TL)	2,383	1,955	2,634	-
PD (Mn USD)	364	307	467	-
Halka Açık PD (Mn USD)	58	49	75	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.87	2.17	1.78	2.29	-
Fiyat Kazanç	18.68	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	6.59	5.67	5.01	5.08	-
Firma Değeri / Net satış	1.08	0.93	0.83	0.93	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 72.77 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde -72.77 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.8 düştü

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %12.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %3.8 düşüşle 13.90 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

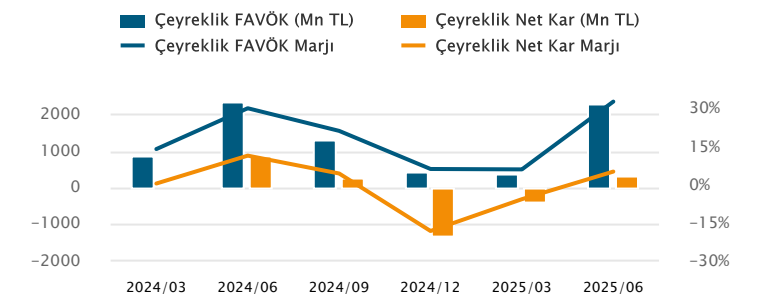
Geçtiğimiz çeyrek %5.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 26.8 puan yükselişle %32.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 2.32 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.44 düşüşle 2.32 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %19.10 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %54.21 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %5.3 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-20.09 aktif karlılığı %-6.83 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	14,286	13,995	10,478	14,271	36%	63%
Nakit ve Benzerleri	683	1,025	1,425	856	-40%	4%
Ticari Alacaklar	2,077	1,758	1,632	1,602	-2%	7%
Stoklar	9,308	9,007	6,522	9,533	46%	42%
Duran Varlıklar	8,285	8,218	6,220	8,486	36%	37%
Finansal Yatırımlar	5	4	3	4	41%	0%
Maddi Duran Varlıklar	2,218	2,127	1,619	2,343	45%	10%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	742	705	530	725	37%	3%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	22,572	22,213	16,698	22,757	36%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12,416	12,479	7,792	12,906	66%	57%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5,032	5,836	2,497	6,591	164%	29%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	330	418	358	96	-73%	0%
Ticari Borçlar	6,081	5,216	3,979	5,127	29%	23%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,951	2,910	2,377	2,972	25%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2,163	2,278	1,686	2,190	30%	10%
Toplam Yükümlülükler	15,367	15,389	10,169	15,877	56%	70%
Toplam Özkaynaklar	7,203	6,811	6,529	6,874	5%	30%
Ödenmiş Sermaye	830	830	830	830	0%	4%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2,390	1,818	1,770	1,927	9%	8%
Net Dönem Karı veya Zararı	-395	-379	877	-70	-	0%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	22,572	22,213	16,698	22,757	36%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	25,086	6,376	14,459	13,903	-4%	100%
Satışların Maliyeti (-)	11,581	3,641	6,456	6,365	-1%	46%
Brüt Kar (Zarar)	13,505	2,735	8,002	7,537	-6%	54%
Faaliyet Giderleri (-)	11,562	3,068	6,327	6,665	5%	48%
Genel Yönetim Giderleri	2,325	597	1,234	1,395	13%	10%
Pazarlama Giderleri	8,862	2,394	4,900	5,102	4%	37%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	375	77	192	168	-13%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1,943	-333	1,675	872	-48%	6%
Faaliyet Karı veya Zararı	118	-220	861	877	2%	6%
Finansman Gelirleri	114	45	216	89	-59%	1%
Finasman Giderleri (-)	1,725	678	1,051	1,546	47%	11%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-551	-423	800	28	-97%	0%
Dönem Karı veya Zararı	-397	-391	877	-73	-	-1%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	5.5	8.2	18.3	6.6		
Cari Oran	1.2	1.1	1.3	1.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.6	1.4	2.0	1.3		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	14.3	13.8	18.2	13.4		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.2	1.4	1.7	1.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	63.3%	63.0%	62.7%	62.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	36.7%	37.0%	37.3%	37.3%		
Toplam Borç / Aktifler	68.1%	69.3%	60.9%	69.8%		
Toplam Borç / Özsermaye	213.3%	225.9%	155.8%	231.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,946.01	-2,814.56	-926.71	-2,694.22		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-42.4%	-68.6%	-14.3%	-66.7%		
Net Borç (Mn TL)	6,842.7	7,507.1	3,114.7	8,021.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.5%	1.8%	0.5%	2.0%		
İhracat Oranı	27.8%	23.7%	30.6%	25.5%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-2.0%	-2.2%	5.3%	-0.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-2.0%	-4.4%	13.9%	-6.8%		
Özsermaye Karlılığı	-6.1%	-6.8%	13.4%	-1.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-6.1%	-13.7%	35.7%	-20.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	7.7%	-5.2%	11.6%	6.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	7.7%	5.9%	11.0%	4.6%		
FAVÖK Marjı	18.3%	5.6%	22.2%	19.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	18.3%	16.2%	22.6%	16.5%		
Net Kar Marjı	-1.6%	-6.1%	6.1%	-0.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-1.6%	-3.1%	8.1%	-5.5%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	18.98	17.95	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	18.76	5 HO	17.66 YUKARI - 1.6% üstünde	Günlük	17.95	-0.3% -0.3% 1.2% 1.3%
Direnç 1	18.36	10 HO	17.29 YUKARI - 3.8% üstünde	Son 5 Gün	17.52	2.5% 2.2% 2.6% 3.0%
PIVOT	18.14	20 HO	16.82 YUKARI - 6.7% üstünde	Son 10 Gün	16.32	10.0% 9.4% 5.3% 5.7%
Destek 1	17.74	50 HO	16.09 YUKARI - 11.5% üstünde	Son 1 Ay	15.35	16.9% 15.4% 9.6% 10.1%
Destek 2	17.52	100 HO	15.99 YUKARI - 12.2% üstünde	Yılbaşı	19.84	-9.5% -22.2% -21.7% -22.5%
Destek 3	17.12	200 HO	16.74 YUKARI - 7.2% üstünde	Son Bir Yıl	21.50	-16.5% -30.8% -28.3% -28.4%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	74.17	AŞAĞI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	111.01	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.58	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.46			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	165.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	156.3 Mn TL	% 6 üstünde
Son 10 Gün	150.8 Mn TL	% 9 üstünde
Son 1 ay	134.6 Mn TL	% 23 üstünde
Yılbaşı	74.1 Mn TL	% 123 üstünde
Son Bir Yıl	80.9 Mn TL	% 104 üstünde

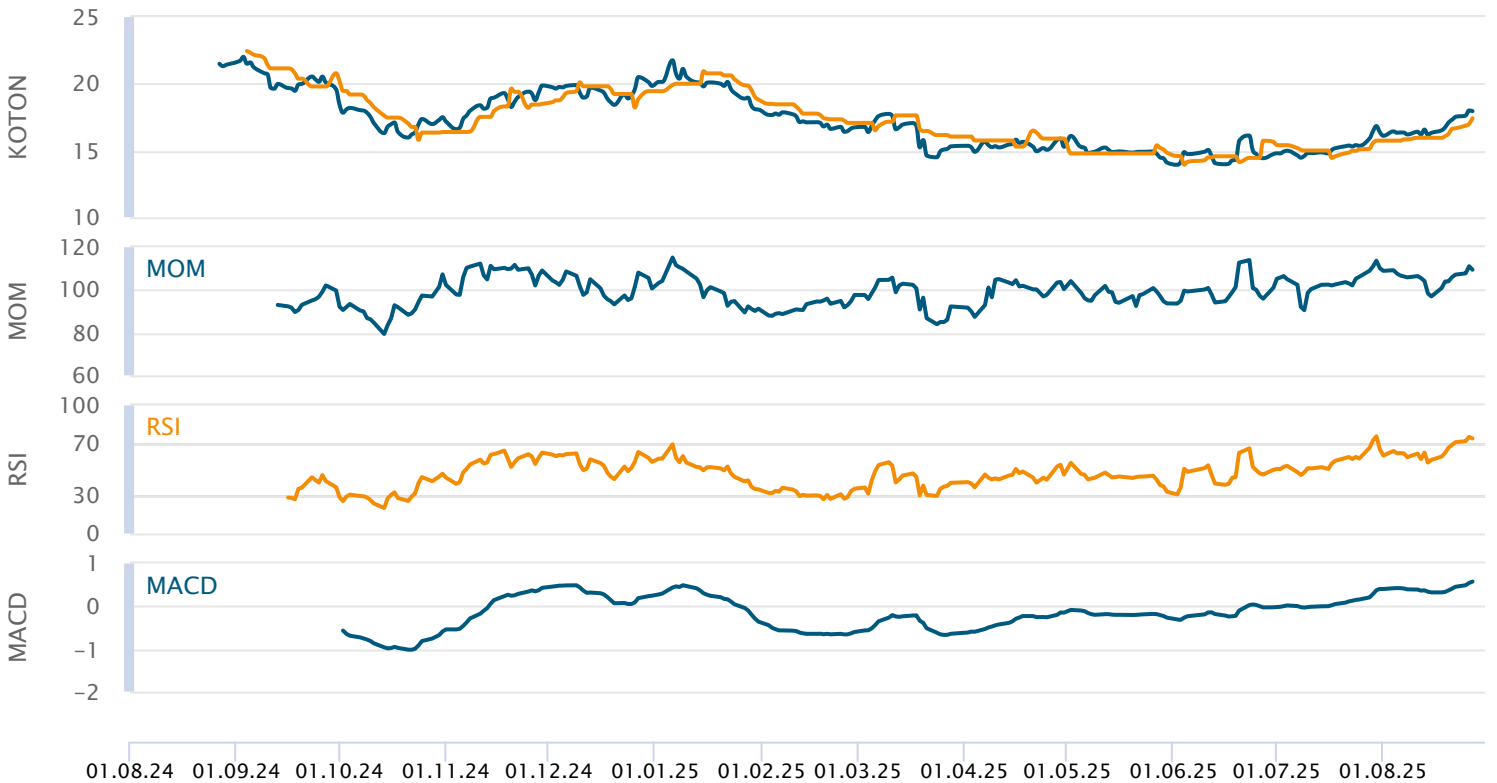
TREND

Süper Trend	17.42	YUKARI	-	17.42 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 18.02 seviyesinden başlayan KOTON gün içinde en düşük 17.93, en yüksek 18.55 seviyesinden işlem görürken günü %0.28 düşüşle 17.95 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 18.14 seviyelerinde, birinci destek 17.74, birinci direnç ise 18.36 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 17.42 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 17.42 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 16.09, 100 günlük hareketli ortalaması ise 15.99 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 165.11 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 5.67 üzerinde gerçekleşmiştir.

KOTON Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
KOTON	14,892	8.29	2.17	-	5.67	0.93	6%	19%	-1%	-20%	-7%	4,042	2,316	-1,347	341
RODRG	884	1.94	16.11	-	43.75	10.87	0%	24%	-35%	-9%	-5%	20	0	-6	-5
RUBNS	1,877	43.41	0.53	-	6.87	1.55	18%	27%	-15%	-5%	-4%	326	79	-157	-57
VAKKO	10,040	53.45	1.17	77.71	8.26	0.76	-4%	7%	0%	2%	1%	1,360	311	129	-33
DAGI	3,364	3.70	2.28	-	17.37	2.04	-7%	12%	-16%	-16%	-7%	258	88	-223	-51
EBEBK	8,624	26.36	2.04	-	3.58	0.49	7%	12%	-1%	-2%	-1%	2,676	1,116	-76	-18
SUWEN	5,796	2.71	3.83	33.90	7.77	1.54	7%	18%	3%	13%	6%	897	368	171	190
SUNTK	22,040	13.47	3.45	22.95	12.87	2.09	10%	14%	3%	18%	10%	1,728	537	960	188
MAVI	35,038	0.00	2.95	15.66	4.91	0.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Giyim Eşyası	102,555	-	2.87	18.68	6.59	1.18	7%	15%	1%	4%	2%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.