



KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne İstinaden Hazırlanmış

1 Ocak 2024 – 31 Mart 2024
Ara Hesap Dönemine İlişkin
Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

KURUMSAL BİLGİLER.....	3-7
Koton Hakkında.....	3
Sermaye Yapısı.....	3-4
Ortaklık Yapısı.....	4-5
İmtiyaz Yapısı.....	5
Bağlı Ortaklıklar.....	6
Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler.....	6
Organizasyon Yapısı.....	7
OPERASYONEL VE FİNANSAL BİLGİLER.....	8-16
Finansal Bilgiler.....	8-12
Operasyonel Bilgiler.....	13-16
YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ.....	17
RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASI GELİŞMELER.....	18-19
Halka arz onayı ve sermaye yapısındaki değişiklikler.....	18
Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler.....	18
Yeni Mağaza Açılışları ve Toplam Mağaza Satış Alanı Büyüklüğü	19
Romanya’da koton.ro E-Ticaret Kanalı'nın Faaliyete Geçmesi	19
Birleşik Arap Emirlikleri’nde yeni bağlı ortaklık kurulması	19

KURUMSAL BİLGİLER

İşbu Faaliyet Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne istinaden hazırlanmış; 1 Ocak 2024 – 31 Mart 2024 tarihleri arasında kapsayan 2024 yılı 1. Çeyreğine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu niteliğindedir.

Rapor içerisinde, Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıkları hep birlikte “Grup”, “Şirket” ya da “Koton Mağazacılık” olarak anılacaktır.

Koton Hakkında

Koton Mağazacılık, 1988 yılında faaliyetlerine başlamış olup 25 Mart 2005 tarihinde Türk Ticaret Kanunu kapsamında yeni unvanıyla tescil edilmiştir. Şirket'in tescil edilmiş adresi Ayazağa Mah. Maslak Ayazağa Yolu, No: 3/5, Sarıyer, İstanbul'dur.

Grup'un faaliyet konusu, her türlü tekstil ürününün tasarımı yaparak üretirmek ve toptan veya sahip olduğu mağaza ağı ile e-ticaret kanalları üzerinden perakende satışını yapmaktır.

Hem doğrudan hem de franchise olarak işletilen mağazaları dâhil olmak üzere monobrand mağazaları, e-ticaret, çevrimiçi (*online*) pazaryerleri ve toptan satış ile çok kanallı operasyonları yürütmektedir.

Koton, moda için uygun stiller, kaliteli ve uygun fiyatlı geniş bir ürün yelpazesi sunmaktadır. Koton, kadın, erkek ve çocuk kategorilerinde yılda 30 binden fazla SKU ile giyim ve aksesuar ürünleri tasarlamakta, geliştirmekte ve satmaktadır. Bu kapsamda Koton müşterilerine, üst giyim, alt giyim, elbise, denim, dış giyim ve triko ürünleri sunmaktadır. Şirket'in ürün yelpazesi aynı zamanda iç giyim, plaj giysileri ve mayolar, abiye ve davet giysileri ve spor giyimini yanı sıra tekstil aksesuarları, deri görünümlü ürünler, takılar ve kozmetik gibi aksesuarları da içermektedir.

Koton Mağazacılık, 581 059 0984 vergi kimlik numarası ile Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi'ne bağlı olup, ticaret sicil numarası 1243-4'tür.

Şirketin kurumsal internet adresi www.koton.com.tr'dir.

Sermaye Yapısı

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK 10 Kasım 2023 tarih ve 69/1493 sayılı toplantısında Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçiş başvurusunu onaylamıştır. Şirket tarafından 24 Kasım 2023 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan kararla kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli Esas Sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiş olup, A ve B grubu olmak üzere iki pay grubu oluşturulmuştur. Söz konusu Esas Sözleşme tadilini müteakip, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 6.600.000.000 TL olup, her bir payın itibari değeri 1,00 TL'dir. SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2023-2027 yılları (beş yıl) için geçerlidir.

Sermaye Yapısı (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2024 itibarıyla çıkarılmış sermayesi, 795.500.000 TL olup, söz konusu sermaye muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiştir.

Şirket'in 15 Nisan 2024 tarihli ve 2024/21 sayılı Yönetim Kurulu kararı kapsamında, mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakkı kısıtlanarak çıkarılmış sermayenin 795.500.000 TL'den 829.650.000 TL'ye artırılması; bu kapsamda toplam 34.150.000 TL nominal değerli 34.150.000 adet yeni pay çıkarılması ve bu şekilde çıkarılacak tüm payların B grubu olarak ihraç edilmesi ve bu paylarla birlikte mevcut ortaklardan Nemo Apparel B.V.'ye ait toplam 94.350.000 TL'ye kadar (94.350.000 TL dâhil olmak üzere) nominal değerli B grubu pay, Yılmaz Yılmaz'a ait toplam 4.050.000 TL'ye kadar (4.050.000 TL dâhil olmak üzere) nominal değerli B grubu pay ve Şükriye Gülden Yılmaz'a ait toplam 4.050.000 TL'ye kadar (4.050.000 TL dâhil olmak üzere) nominal değerli B grubu payların halka arz edilmesi karara bağlanmıştır. Söz konusu karar kapsamında halka arza dair hazırlanan İzahname, SPK'nın 25 Nisan 2024 tarih ve 22/582 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

SPK onaylı İzahname kapsamında halka arzın tamamlanmasını takiben, Şirket sermayesinin 829.650.000 TL'ye artırılması ve bunun, esas sözleşmenin sermaye maddesinin tadili suretiyle gerçekleştirilmesi için SPK'nın esas sözleşme tadiline uygun görüş vermesi gerekli olup, konuya dair 12 Haziran 2024 tarihinde SPK'ya başvuru yapılmıştır. SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25/1-ç bendi kapsamında gerçekleştirilen esas sözleşme tadili ile ilgili süreç devam etmekte olup, işbu Rapor tarihi itibarıyla henüz uygun görüş, ticaret siciline tescil ve ilan süreçleri tamamlanmamıştır.

Ortaklık Yapısı:

Aşağıdaki tablolar, halka arz öncesi ve halka arz sonrası Borsada ilk işlem görme günü olan 10 Mayıs itibarıyla Şirket ortaklık yapısını ve imtiyazları (pay gruplarını) göstermektedir.

Halka Arz Öncesi (31 Mart 2024 itibarıyla)

Pay Sahibi	Nominal Değer	Oran(%)	Pay Grubu
Yılmaz Yılmaz	99.437.500	12,50	A
	99.437.500	12,50	B
Şükriye Gülden Yılmaz	99.437.500	12,50	A
	99.437.500	12,50	B
Nemo Apparel B.V.	397.750.000	50,00	B
Toplam	795.500.000	100,00	-

Ortaklık Yapısı (Devamı)

Halka Arz Sonrası (10 Mayıs 2024 itibariyle)

Pay Sahibi	Nominal Değer	Oran (%)	Pay Grubu
Yılmaz Yılmaz	99.437.500	12,00	A
	95.387.500	11,50	B
Şükriye Gülden Yılmaz	99.437.500	12,00	A
	95.387.500	11,50	B
Nemo Apparel B.V.	303.400.000	36,60	B
Halka açık	136.600.000	16,50	B
Toplam	829.650.000	100,00 (*)	-

(*) Okuma kolaylığı sağlamak amacıyla pay sahipliğine ilişkin yüzde tutarlarının yuvarlanmış olması sebebiyle toplam sermaye payı %100'e eşit çıkmamaktadır.

Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sonrası Son Durum İtibariyle Ortaklık Yapısı:

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren İzahnamede belirtildiği üzere 15 gün boyunca Şirket paylarına yönelik fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde bulunmuş olup, söz konusu işlemler sonucu Şirket paylarının İzahname'de belirtilen limitler dahilindeki kısmı Nemo Apparel B.V., Yılmaz Yılmaz ve Gülden Yılmaz tarafından Borsa'dan geri satın alınmıştır. Bu alımlar sonucu Nemo Apparel B.V.'nin, Yılmaz Yılmaz'ın ve Gülden Yılmaz'ın ortaklık paylarında sahip olduğu tutar, ilk işlem gününün üstüne çıkmıştır. Bu kapsamda konuya dair diğer hususlar, işbu Raporun "Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler" başlığı altında açıklanmıştır.

İmtiyazlı Yapısı

Şirket'in mevcut esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Şirket payları gruplara ayrılmış olup toplam sermaye, her biri 1 TL nominal değerinde toplam 795.500.000 adet paya ayrılmış olup bunlardan 198.875.000 adedi A Grubu ve 596.625.000 adedi B Grubu paylardır.

A grubu payların genel kurulda oy imtiyazı, Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 19. maddesinde düzenlenmiştir. Bu kapsamda, A grubu payların genel kurulda (i) bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyelerinin seçiminde ve (ii) genel kurul toplantı başkanının seçimi ile toplantı başkanlığının teşekkülünde her bir A grubu pay için beş oy hakkı bulunmaktadır. B grubu payların ise hiçbir imtiyazı yoktur.

Ayrıca, Esas Sözleşme'de belirtilen bazı genel kurul kararlarının alınabilmesi için A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun olumlu oyu aranmaktadır. Bu genel kurul kararları şunlardır: (i) Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, sermaye artırımı, Şirket'in tasfiyesi, sona ermesi, infisahı, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi, (ii) iflas, konkordato, finansal yeniden yapılandırma, iflasın ertelenmesi için başvuruda bulunulması, (iii) Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi, birleşme, bölünme, (iv) A grubu pay sahiplerinin esas sözleşmede yer alan imtiyazlarının kaldırılması veya kapsamının değiştirilmesi; (v) Şirket'in yönetim kurulu yapısı ile yönetim kurulu ve komitelerinin toplantı ve karar nisaplarının değiştirilmesi, ve (vi) yıllık faaliyet raporunun, kar-zarar tabloları ve bilançonun onaylanması ile yönetim kurulu üyelerinin ibrası.

Bağlı Ortaklıklar

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıkları aşağıda gösterilmiş olup, Şirket tüm bağlı ortaklıklarında %100 pay sahibidir. Konsolide finansal tablolarda, Şirket ve bağlı ortaklıklarından "Grup" olarak bahsedilecektir.

Bağlı ortaklıklar	Kayıtlı olduğu ülke	Faaliyet konusu
Koton Textile Group Gmbh ("Koton Almanya") (*)	Almanya	Perakendecilik
Koton Textile Limited Doo Sarajevo ("Koton Bosna Hersek")	Bosna Hersek	Perakendecilik
Koton Textile Limited Llc ("Koton Gürcistan")	Gürcistan	Perakendecilik
Koton Textile D.O.O Zagreb ("Koton Hırvatistan") (*)	Hırvatistan	Perakendecilik
TOO "Koton Textile" Limited ("Koton Kazakistan")	Kazakistan	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Doo El Skopje ("Koton Makedonya")	Makedonya	Perakendecilik
Koton Textile Retail Srl ("Koton Romanya")	Romanya	Perakendecilik
Ooo Koton Textile Llc ("Koton Rusya")	Rusya	Perakendecilik
Koton Textile Limited Doo Beograd ("Koton Sırbistan")	Sırbistan	Perakendecilik
Koton Textile Limited S.R.O ("Koton Slovakya") (*)	Slovakya	Perakendecilik
Koton Tekstil Emboria Endimaton Monoprosopi Epe ("Koton Yunanistan") (*)	Yunanistan	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Sarl Au ("Koton Fas")	Fas	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Sasu ("Koton Fransa") (*)	Fransa	Perakendecilik
LLC Koton Textile ("Koton Belarus")	Belarus	Perakendecilik
Limited Liability Company Koton Textile ("Koton Ukrayna")	Ukrayna	Perakendecilik
Koton Textil Limited ("Koton Hong Kong") (*)	Hong Kong	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Limited ("Koton Azerbaycan") (*)	Azerbaycan	Perakendecilik
Koton Textil Korfólt Felelősségű Társaság ("Koton Macaristan")	Macaristan	Perakendecilik

(*) 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla aktif mağaza bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler

Şirket yönetim kurulu 6 üyeden oluşmakta olup, üyeler 24 Kasım 2023 tarihli genel kurulda 1 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulunda görev yapan üyeler aşağıda belirtilmiştir:

YK Üyesi	Görevi
Yılmaz Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı
Blenny B.V. (*)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Şükriye Gülden Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi
Güler Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi
Darla B.V. (*)	Yönetim Kurulu Üyesi
Gurgle B.V. (*)	Yönetim Kurulu Üyesi

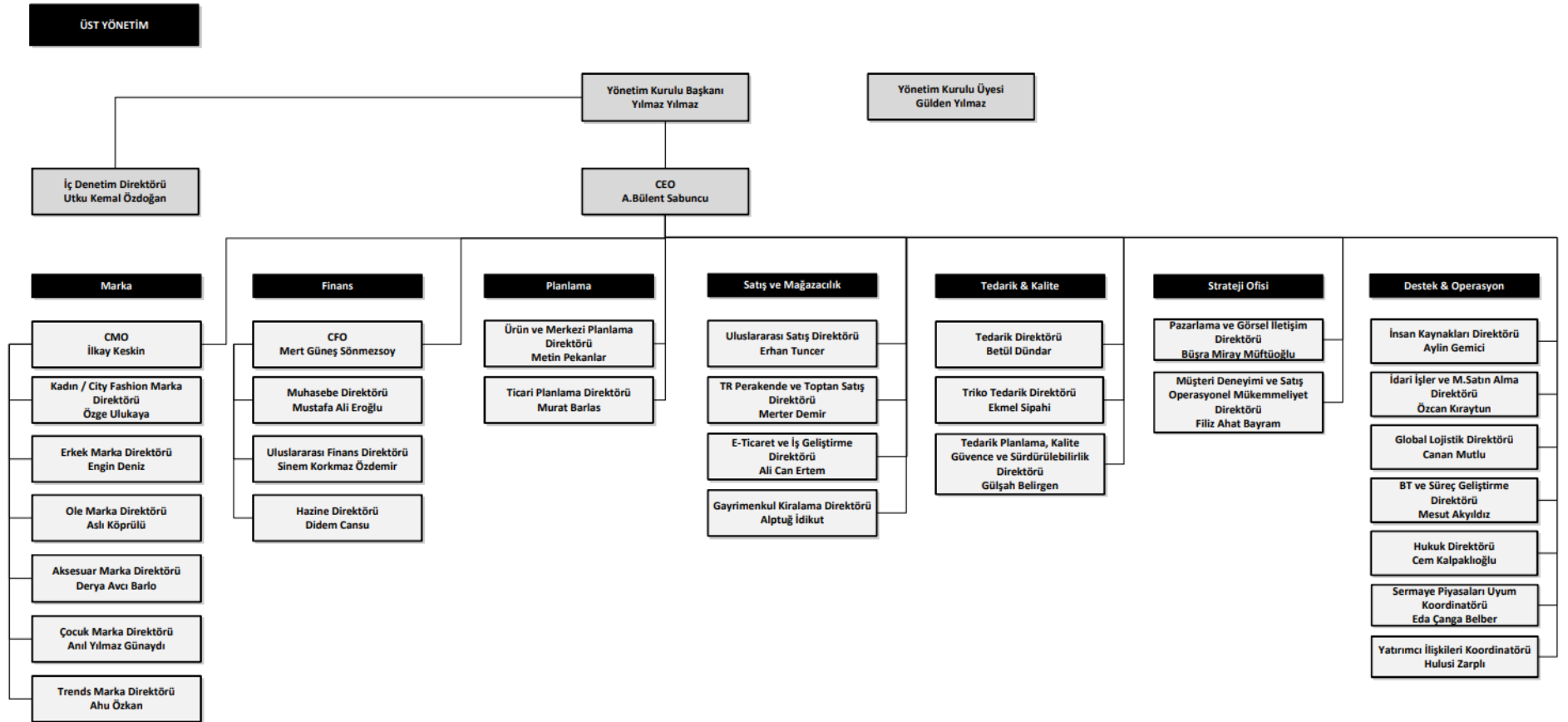
(*) Blenny B.V., Darla B.V. ve Gurgle B.V.'nin temsilcileri sırasıyla Marcus Mattheus Lucas Joannes van Campen, Jeronemus Johannes Zweerts ve Eleonora Barbara van Geloven'dir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Adı – Soyadı	Görevi
Dr. A. Bülent Sabuncu	Genel Müdür (CEO)
Mert Güneş Sönmezsoy	Finans Genel Müdür Yardımcısı (CFO)
İlkay Keskin	Marka Genel Müdür Yardımcısı (CMO)

Organizasyon Yapısı:

Grup'un organizasyon yapısı aşağıda sunulduğu gibidir:



OPERASYONEL VE FİNANSAL GELİŞMELER

Finansal Bilgiler

Tutarlar aksi belirtilmedikçe, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.

Özet Bilanço Kalemlerine İlişkin Bilgiler

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Toplam dönen varlıklar	8.225.182.060	8.446.091.632
Toplam duran varlıklar	5.757.536.998	5.692.736.834
TOPLAM VARLIKLAR	13.982.719.058	14.138.828.466
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	7.085.886.480	7.173.143.432
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	2.155.705.794	2.322.348.040
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	9.241.592.274	9.495.491.472
Özkaynaklar	4.741.126.784	4.643.336.994
TOPLAM KAYNAKLAR	13.982.719.058	14.138.828.466

Özet Gelir Tablosuna İlişkin Bilgiler

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2024	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2023
HASILAT	4.487.775.117	4.396.436.205
BRÜT KAR	2.177.700.098	1.901.375.979
BRÜT KAR MARJI	%48,5	%43,2
ESAS FAALİYET ZARARI	(211.544.550)	(116.802.543)
VERGİ ÖNCESİ KAR	9.417.011	168.438.670
DÖNEM KARI / (ZARARI)	2.364.721	(873.304)
FAVÖK	732.030.652	551.094.768
FAVÖK MARJI	%16,3	%12,5

2024 yılının ilk çeyreğinde toplam hasılat 2023’e göre %2,1 artarak 4.5 milyar TL ye ulaşmıştır.

Konsolide ciro 1 Ocak – 31 Mart 2024 ara hesap döneminde %2,1 oranında reel olarak artmıştır. Söz konusu artış ağırlıklı olarak talebin canlı olduğu yurtiçi satışlardan kaynaklanmaktadır.

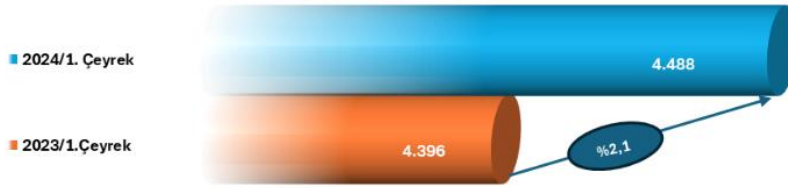
Yılın ilk çeyreğin mevsimsel olarak senenin en zayıf çeyreği olmasına ve bu yıl Ramazan ayının ağırlıklı olarak ilk çeyreğe kaymasına rağmen Türkiye (yurt içi) ciro %9’luk reel büyüme kaydetmeyi başarmıştır. Bu büyümede %14 büyüyen yurtiçi mağazacılık kanalının katkısı önemlidir.

Finansal Bilgiler (Devamı)

Yurtdışı satışlar özellikle Türk lirasının göreceli güçlü seyrinin etkisiyle yıla zayıf bir başlangıç yapmıştır. Rekabet koşulları çerçevesinde yapılan fiyatlama ve indirim çalışmaları nedeniyle bir önceki senenin aynı dönemine göre kısmi daralma yaşamakla birlikte daha uygun fiyatlı ürün tedarigi, ürünü mağazalarda satışa daha hızlı sunmak gibi perakendeciliğe özel önlemler ile birlikte planlanan yurt dışı mağaza açılışlarının yapılması ile ilk çeyrekte yaşanan söz konusu daralmanın yılın ilerleyen dönemlerinde telafi edileceği öngörülmekte olup, yıl sonu tahminlerinde bu sebeple bir revizyon gerekmediği düşünülmektedir.

MİLYONTRY

HASILAT



2024 yılının ilk çeyreğinde konsolide brüt kar 2023 yılı birinci çeyreğine kıyasla 14,5% artarak 2,2 milyar TL'ye ulaşmış brüt kar marjı 5,3 puan artarak 48,5% olmuştur.

Yurtiçi satış kanallarında, doğru fiyatlama ve satın alma ile birlikte başarılı indirim politikasının uygulanması ile brüt kar marjı seviyesinde önceki döneme kıyasla önemli artışlar elde edilmiştir. Grup'un en büyük faaliyet bölümü olan Türkiye (yurt içi) faaliyet bölümünün brüt kar marjı geçen senenin aynı dönemine kıyasla 7 puan artarak %53 olarak gerçekleşmiştir. Yurtiçi satışlar hem reel olarak %9 büyüme göstermiş hem de brüt kar marjı 5,3 puan artmıştır. 2024 yılının ilk çeyreği sonu itibarıyla daha karlı ve daha çok satma hedefinin aşıldığı görülmektedir. E-ticaret ve Toptan kanallarında gözlemlenen stabil durum yüksek brüt kar artışları ile toplam faaliyet grubuna pozitif etki yapmıştır. Böylelikle, yılın ilk çeyreği mevsimsellik sebebi ile diğer çeyreklere göre göreceli olarak zayıf gerçekleşen bir dönem olmasına rağmen, Grup karlı büyüme hedefini gerçekleştirmiştir.

MİLYONTRY

BRÜT KAR



Finansal Bilgiler (Devamı)

Yurtdışı brüt kar marjının 2023 yılının aynı dönemine kıyasla stabil olduğu görülmektedir. Yurtdışı satışlardaki %11 oranında reel daralma ağırlıklı olarak Bağımsız Devletler Topluluğu ülkelerinden kaynaklanmaktadır. Rusya’da uluslararası yaptırımlar sebebiyle talebin düşmesi ve yerel para birimi Ruble’nin diğer döviz birimleri karşısındaki pozisyonu bahsi geçen gelişmenin en büyük sebebidir. Mart 2024 ile Mart 2023 arasında Ruble, Türk Lirasına karşılık %40 değer kazanarak 0,24’den 0,34’e gelmiş ancak aynı dönem içinde Türkiye’de gerçekleşen enflasyon oranı ve Türk lirasının ABD dolarına göre değer kaybı ise yaklaşık %70 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye’deki yüksek enflasyon ile Ruble /Türk Lirası arasındaki makasın artmasına rağmen Şirket karlılık hedefinden vazgeçmeyerek, brüt kar marjını stabil tutmayı başarmıştır.

Şirketin, orta vadeli mağazacılık büyüme planında yer alan yeni mağazaların Rusya dışında açılacağı öngörüsü ile yıl sonunda hedeflenen yurt dışı brüt kar marjlarına ulaşılacağı öngörülmektedir.

Bire-Bir (Like for Like, “LFL”) (*) olarak nominal satış yüzdeleri ve nominal brüt kar yüzdelerinin gelişimi aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir. 2024 yılı ilk çeyreğinde konsolide LfL hasılat büyümesi 70.8% olarak, konsolide LfL brüt kar büyümesi ise %93.4 olarak gerçekleşmiştir.

(*) *Bire-Bir (Like For Like): Geçmiş belirli bir dönem ile içinde bulunulan aynı zaman diliminde ve aynı mağazalar arasında karşılaştırma yapmak için kullanılan ölçme yöntemidir. Bu yöntemde göre analiz yapılırken dikkat edilmesi gereken en önemli kural eşitliktir. Mağaza sayısındaki değişimler, bir dönemde diğerine eşit koşullarda kıyaslama yapmayı imkânsız kılmaktadır. Bu nedenle belirli bir dönemin diğerine göre analizi yapılırken iki dönemde de faal olan aynı mağazalar karşılaştırılarak değerlendirme yapılır.*

Örneğin, A yılından B yılına gelirdeki büyüme bire bir gelir bazında hesaplanırken, B yılında açılan veya işletilmeye başlanan mağazalar bu hesaplama katılmaz. Zira bu mağazaların A yılının gelirlerine bir katkısı yoktur. Benzer şekilde, bire bir gelir bazında hesaplamada A yılında kapatılan mağazalar da kapsam dışında tutulur. Sadece, iki dönem boyunca kesintisiz olarak faal olan mağazalar bire bir gelir değerlendirmesinde dikkate alınmaktadır.

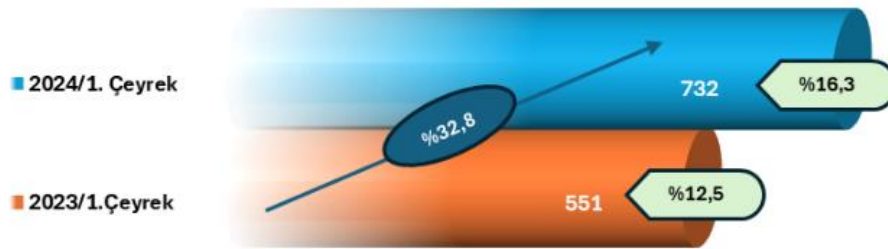
Finansal Bilgiler (Devamı)

Metrekare verimliliklerine bakıldığı zaman ise, yurtiçi mağazacılık tarafında 2023 yılı ilk çeyreği sonu itibarıyla nominal olarak 22.599 TL olan metrekare satış rakamı 2024 yılı Mart ayı sonu itibarıyla %97 artarak nominal 44.453 TL'ye ulaşmıştır. ABD doları cinsinden bakıldığında yurtiçi metrekare satış rakamı 2023 ilk çeyreği sonunda 1201 ABD doları iken yaklaşık olarak %30 artarak 2024 yılının Mart ayı sonu itibarıyla 1.550 ABD Doları'na ulaşmıştır. Yurtdışında ise metrekare satış rakamı nominal olarak bakıldığında %59 artış ile Mart ayı sonunda 28.872 TL'ye ulaşmıştır. ABD doları cinsinden bakıldığında yurtdışı metrekare satış rakamı 2023 ilk çeyreği sonunda 965 ABD doları iken 2024 yılının Mart ayı sonunda 1005 ABD dolarına ulaşmıştır.

2024 yılının ilk çeyreğinde FAVÖK %32,8 büyümeye göstermiş ve FAVÖK marjı %16,3 olarak gerçekleşmiştir.

MİLYONTRY

FAVÖK



Konsolide satışlardaki reel büyümeye ve buradaki büyümeye oranından daha yüksek seviyede brüt kar artışı neticesinde FAVÖK rakamındaki olumlu seyir devam etmiş, 1 Ocak – 31 Mart 2024 ara döneminde bir önceki senenin aynı dönemine kıyasla %32 artış ile 732 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı ise 3,8 puan artarak %16,3 ile 2024'ün ilk çeyreğini kapatmıştır. Sonuç olarak perakende sektörü özelinde yılın ilk çeyreği zayıf gerçekleşen bir dönem olmasına rağmen, bu mevsimsellik etkisinin yoğun olarak hissedildiği yılın ilk üç ayında dahi FAVÖK ve FAVÖK marjında 2023'e göre gelişmeler yılın geri kalanı için hedeflere pozitif bakılmasını desteklemektedir.

Finansal Bilgiler (Devamı)

Grup'un genel müdürlük ücret artış Nisan ayında yapılmakta olup 2023 yılı Temmuz ayında gerçekleşen asgari ücret artışının da etkisi ile gider kalemlerindeki artış oranı enflasyon oranındaki artışların üstünde seyretmekte olup yılın geri kalanında bu etkinin azalması beklenmektedir.

31 Aralık 2023 ile kıyaslandığında borçluluk seviyesinin paralel olduğu görülmekte olup piyasa faiz oranlarındaki artıştan, hem faiz giderleri hem de kredi kartı komisyonları etkilenerek 223,3 milyon TL'ye ulaşmıştır.

2024 yılının ilk çeyreğinde 2,3 milyon TL net kar elde edildi

İlk çeyrek dönemlerin sektörel olarak zayıf gerçekleşme trendine, Ramazan ayının öne kaymasının yarattığı etkiye, Türk Lirası'nın göreceli olarak değerli olmasının yurt dışı satışlara yaptığı etki, ücretlerdeki önceki dönemlerde yapılmış olan birden fazla asgari ücret artışının etkilerine ve gider kalemlerinde enflasyon üstü gerçekleşen artışlara rağmen, önceki döneme göre yükselen brüt kar marjları ve FAVÖK marjları neticesinde 2023 yılı ilk çeyreğinin aksine bu dönem net kar ile sonuçlandırılmıştır.

Düşük net finansal borçluluk oranları 2024 ilk çeyrek sonunda korunmuştur.

Milyon TL	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	384,1	413,1
Banka kredileri	(1.883,9)	(1.731,4)
Kiralama yükümlülükleri	(2.421,6)	(2.544,6)
Net Finansal Borç	(3.921,4)	(3.862,9)
Net Finansal Borç (milyon ABD Doları) (**)	(121)	(120)
Net Finansal Borç / FAVÖK	(*) 0,72	0,73
Net Finansal Borç (kiralama yükümlülükleri hariç)	(1.499,8)	(1.318,3)
Net Finansal Borç (kiralama yükümlülükleri hariç) (milyon ABD Doları)	(46)	(41)

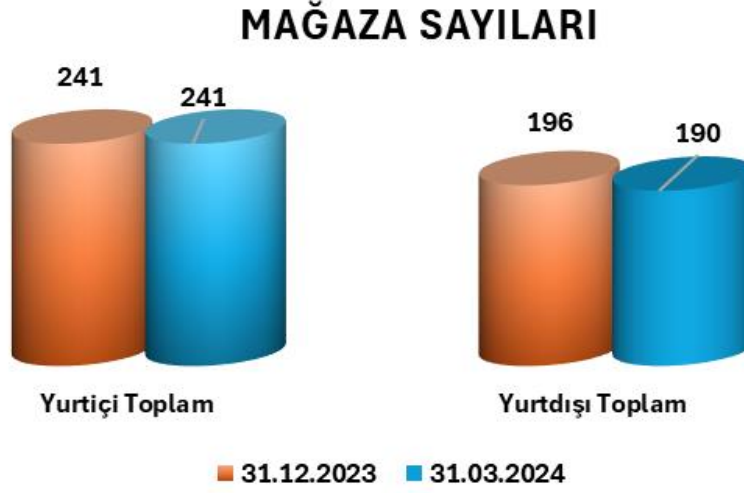
(*) 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla sunulmuş olan Net Finansal borç rasyosunun hesaplamasında, son on iki aylık FAVÖK tutarı kullanılmıştır.

(**) Söz konusu tutarlar 31 Mart 2024 tarihli TCMB gösterge kuru olan 32,28 kullanılarak hesaplanmıştır.

Müteakip dönemdeki net finansal borç rasyolarının, halka arzdan elde edilen fonlar nedeniyle, yukarıdaki tabloda sunulmuş olan 0,72 oranından daha da düşük olarak gerçekleşecektir.

Operasyonel Bilgiler

Mağaza Sayıları gelişimi



31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam mağaza sayısı 431'dir. 2024 Mart dönemi itibarıyla yurtdışında 1 franchise mağazası açılmıştır. Ayrıca yurtdışında 4 doğrudan işletilen ve 3 franchise olmak üzere toplam 7 mağaza da kapatılmıştır.

Mağaza Sayıları	31 Aralık 2023	31 Mart 2024
Yurt içi mağazacılık	212	212
Yurt içi franchise	29	29
Yurt içi toplam	241	241
Yurt dışı mağazacılık	115	111
Yurt dışı Franchise	81	79
Yurt dışı toplam	196	190
Toplam mağaza sayısı	437	431

Grup'un 31 Mart 2024 itibarıyla toplam mağaza sayısı 431'dir. Bir önceki yılın aynı dönemine göre daha az sayıda mağaza kapanışı gerçekleşmiştir. Kapanan mağaza sayılarındaki azalış, pandemi sonrası yürütülen mağaza optimizasyonu çalışmalarının sonuna geldiğini göstermektedir. Şirket, sektörün genel bir uygulaması olarak mağaza açılışlarının önemli bir kısmını ilk çeyrekte sonra olacak şekilde planlamıştır. Bu kapsamda müteakip dönemlerde hızlanacak olan yurt içi ve yurt dışı mağaza açılışları ile toplam mağaza sayısı artarak Grup'un büyüme hedefleri kapsamında ilerlenmeye devam edilecektir.

Nitekim, Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler başlığı altında daha detaylı yer verileceği üzere, ilk çeyrek sonrası yeni açılan mağazalarla beraber raporlama tarihi itibarıyla toplam mağaza sayısı 440'a yükselmiştir.

Operasyonel Bilgiler (Devamı)

Dönüşüm Oranı gelişimi

LfL bazlı olarak dönüşüm oranları, konsolide seviyede 0,8 puan artarak %13,7'ye ulaşmıştır. Türkiye'deki artış 0,7 puan, yurt dışındaki artış ise 1,6 puan olarak gerçekleşmiştir.

Satış Adeti

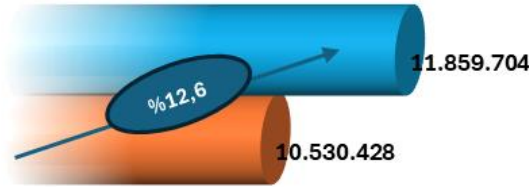
Mağazacılık satış adeti 2024 ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %12,6 artmıştır. Artışın arkasında en büyük etken, talebin canlı olduğu Türkiye pazarı olup, %16,4 artış ile 8,8 milyon adede ulaşılmıştır. Yurt dışında ise artış oranı %2,9 ile 3 milyon adet olarak gerçekleşmiştir.

ADET

SATIŞ ADETİ

■ 2024/1. Çeyrek

■ 2023/1.Çeyrek



Operasyonel Bilgiler (Devamı)

'koton.com' ve Koton Club Performans Bilgileri

Yurtiçi e-ticaret kanalındaki artışın önemli kısmı koton.com ve pazaryerlerinden gelmekte olduğu görülmektedir. Yurtdışı e-ticaret performansı ise yeni eklenen satış kanalları ve mevcut satış kanallarındaki verimlilik artışları sayesinde e-ticaret bölümündeki artışın lokomotifini oluşturmuştur. Ana e-ticaret kanallarındaki ABD Doları cinsinden satış rakamları ve artış oranları aşağıda sunulmuştur:

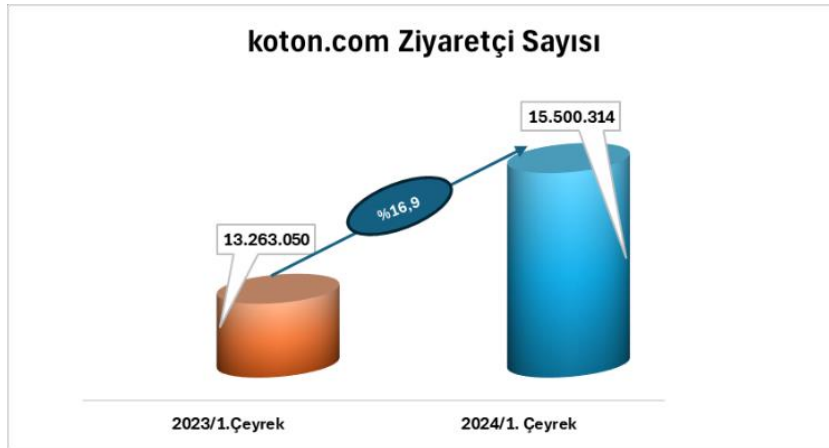
Satış Kanalı (bin ABD Doları)	İlk çeyrek 2024	İlk çeyrek 2023	Artış (%)
Koton.com (Türkiye)	3.217	3.073	%5
Pazaryeri (Türkiye)	4.296	2.816	%53
Yurt dışı	4.921	3.696	%33

2024 ve 2023 yıllarının ilk üç aylık ara dönemleri karşılaştırıldığında, alınan siparişlerde önemli artışlar elde edildiği ancak en büyük gelişmenin mobil uygulama üzerinden verilen siparişlerde olduğu görülmektedir. İnternet ve mobil internet üzerinden siparişler %39 artmasına karşılık, mobil uygulamamız üzerindeki siparişler %132 artış göstermiştir. Mobil uygulama ve web sitesi ziyaretleri de %16 artarak 15,5 milyon kişiye çıkması, e-ticaret satış kanallarının giderek artan yoğunlukta kullanıldığını göstermektedir. Müşteri eğilimlerine ilişkin ana göstergeler aşağıdaki gibidir:

Ana müşteri metrikleri	Artış oranı (%)
Aktif müşteri sayısındaki artış	%92
Yeni müşteri sayısındaki artış	%40
Tutunan müşteri sayısındaki artış	%215

2023 yılının ilk üç ayına kıyasla, 2024 ilk çeyreğinde e-ticaret kanalında aktif ve yeni müşterilerimizi arttırdığımızı ve mevcut müşterileri daha da yüksek bir oranda elimizde tuttuğumuzu görmekteyiz.

E-ticaret kanalı içinde önemli bir büyüme alanı olarak görülen koton.com'un ziyaretçi sayısı 2023 ilk çeyreğine kıyasla %16.9 artarak 13,2 milyon ziyaretçiden 15,5 milyon ziyaretçiye artmıştır. Yine aynı dönemde mobil uygulama toplam indirme sayısı %20.8 artarak 636 bin olmuştur.

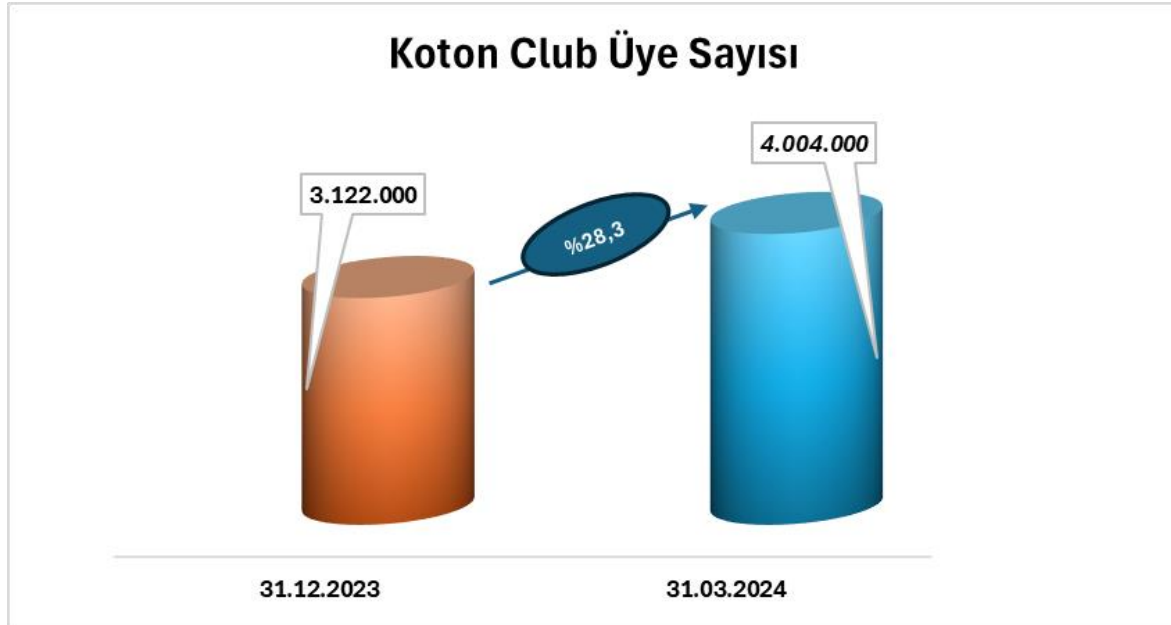


Operasyonel Bilgiler (Devamı)

1 Ocak – 31 Mart 2024 3 aylık ara döneminde, 2023 yılının aynı dönemine kıyasla ziyaretçi sayılarında yaşanan bu olumlu gelişmenin benzeri dönüşüm oranlarında da yaşanmıştır. Koton.com tarafındaki dönüşüm oranı 0,2 puan artarak %1,09'a çıkmış, mobil uygulama ise 0,4 puan artarak %1,50'ye yükselmiştir. Mobil uygulamanın da indirilme oranı geçen senenin aynı dönemine göre %83 oranında artmış 2,8 milyona ulaşmıştır. Dönüşüm oranı daha yüksek olan bu kanaldaki kullanıcı sayısı artmaya devam etmektedir.

2023 yılı Nisan ayında hayata geçirilen Koton Club üye sayısı 2024 ilk çeyrek sonunda 4 milyon üye sayısına ulaşmış olup, 2023 sene sonuna kıyasla üye sayısı %28'lik artış göstermiştir.

İlk yarı yıl hedefi olan 5 milyon üye sayısına ve yıl sonu hedefi olan 6 milyon üye sayısına ulaşacağı öngörülmektedir.



YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

Komitelere ilişkin kurallar, Esas Sözleşme'nin 13. maddesinde düzenlenmektedir. Bu doğrultuda Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulacak, söz konusu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi atanacak ve ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesi ayrıca kurulmayacak olup, bu görevler Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilecektir. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak 5 Şubat 2024 tarih ve 2024/12 sayılı yönetim kurulu kararı alınmış olup, söz konusu yönetim kurulu kararı uyarınca Komitelere yapılacak atamalar Şirket'in halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile uyumlu olacak şekilde göreve başlayacak olan bağımsız yönetim kurulu üyelerinin göreve başladığı tarih itibarıyla ve en geç Şirket'in halka arzından sonra yapılacak ilk genel kurul toplantısının gerçekleştiği tarih itibarıyla yapılacak ve Komiteler söz konusu atamaların yapıldığı tarihten itibaren faaliyetlerine başlayacaktır. SPK'nın kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır.

Öte yandan, SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'nin 9 uncu maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal raporlara, finansal tablo ve faaliyet raporları ile birlikte; finansal raporlamadan sorumlu en az bir yönetim kurulu üyesi ile işletme genel müdürü veya finansal raporlamadan sorumlu yöneticinin sorumluluk beyanının da eklenmesi gerektiğinden, söz konusu beyanı imzalamak üzere, aynı Tebliğ'in 9 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca Denetim Komitesi kurulup bu Komite'den söz konusu beyanın alınmasına dek geçecek süre boyunca Yönetim Kurulu Başkanı Yılmaz Yılmaz, finansal raporlamadan sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASI GELİŞMELER

Halka Arz Onayı ve Sermaye Yapısındaki Değişiklikler

Şirket'in 15 Nisan 2024 tarihli ve 2024/21 sayılı Yönetim Kurulu kararı kapsamında, mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakkı kısıtlanarak çıkarılmış sermayenin 795.500.000 TL'den 829.650.000 TL'ye artırılması; bu kapsamda toplam 34.150.000 TL nominal değerli 34.150.000 adet pay çıkarılması ve bu şekilde çıkarılacak tüm payların B grubu olarak ihraç edilmesi ve bu paylarla birlikte mevcut ortaklardan Nemo Apparel B.V.'ye ait toplam 94.350.000 TL'ye kadar (94.350.000 TL dâhil olmak üzere) nominal değerli B grubu pay, Yılmaz Yılmaz'a ait toplam 4.050.000 TL'ye kadar (4.050.000 TL dâhil olmak üzere) nominal değerli B grubu pay ve Şükriye Gülden Yılmaz'a ait toplam 4.050.000 TL'ye kadar (4.050.000 TL dâhil olmak üzere) nominal değerli B grubu payların halka arz edilmesi karara bağlanmıştır. Söz konusu karar kapsamında halka arza dair hazırlanan İzahname, SPK'nın 25 Nisan 2024 tarih ve 22/582 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

Şirket, 30,50 TL hisse fiyatı, %16,5 halka açıklık oranı, 136.600.000 TL nominal değerli pay satışı ve 4.166.300.000 TL halka arz büyüklüğü ile 30 Nisan ile 02-03 Mayıs 2024 tarihlerinde halka arz olmuş ve 10 Mayıs 2024 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Söz konusu halka arzın toplam 34.150.000 TL'si sermaye artırımını suretiyle halka arz kapsamında gerçekleşmiştir.

Söz konusu halka arzla beraber, Şirket sermayesi 795.500.000 TL'den 829.650.000 TL'ye çıkarılmış olup, artırılan 34.150.000 TL nominal değerli payın sermayeye eklenmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na esas sözleşme tadili uygun görüşü başvurusunda bulunulmuştur. Söz konusu uygun görüş sonrası, esas sözleşmenin sermaye maddesinin yeni şekli, ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde (TTSG) ilan edilecektir.

Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler

Şirket'in halka arz edilen payları 10 Mayıs 2024 tarihinden itibaren BİST Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. İzahnamede Konsorsiyum Lideri İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirilmesi planlanan fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler için ilan edilen 15 günlük süre 24 Mayıs 2024 tarihinde sona ermiştir. Şirket paylarının BİST'te işlem görmeye başlamasını takiben geçen 15 günlük süre içerisinde Şirket payları üzerinde fiyat istikrarı işlemleri gerçekleştirilmiş olup, toplamda 27.264.030 adet pay, Nemo Apparel B.V.'nin, Yılmaz Yılmaz'ın ve Gülden Yılmaz'ın ortak satışı suretiyle halka arzdan elde ettiği fondan halka arz ettikleri pay adedi oranınca kullanılarak, toplam 779.280.153,92 TL karşılığında piyasadan geri satın alınmıştır. Söz konusu fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucu toplamda 27.264.030 adet payın ortaklar tarafından geri satın alındığına dair detaylar KAP'ta İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından açıklanmıştır.

Anılan fiyat istikrarı işlemleri sonucunda, ilk işlem gününde Nemo Apparel B.V.'nin, Yılmaz Yılmaz'ın ve Gülden Yılmaz'ın Şirket sermayesinde sahip olduğu pay adedi yükselmiştir.

Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler (Devamı)

Yeni Mağaza Açılışları ve Toplam Mağaza Satış Alanı Büyüklüğü

Bu faaliyet raporu tarihi itibarıyla 31 Mart 2024 tarihi sonrasında Şirket tarafından franchise olarak işletilen Azerbaycan'da 2, Lübnan'da 1, Filistin 1 Türkmenistan'da 2 ve Türkiye'de 1 olmak üzere toplam 7 yeni mağaza açılmıştır. Yine aynı dönemde Kazakistan'da Şirket'in doğrudan işlettiği 2 mağaza açılmıştır. Sonuç olarak, Grup'un toplam perakende mağaza sayısı, doğrudan işletilen 325 ve franchise olarak işletilen 115 olmak üzere toplam 440'a ulaşmıştır.

Romanya'da koton.ro E-Ticaret Kanalının Faaliyete Geçmesi

Şirket'in yurtdışında önemli pazarlarından biri olan Romanya'da, raporlama dönemi sonrasında e-ticaret kanalına yatırım yapılarak 29 Nisan 2024 tarihinde koton.ro üzerinden e-ticaret aracılığıyla ürün satışına başlanmıştır. Söz konusu kanalın önümüzdeki dönemde yurt dışı e-ticaret gelirleri üzerinde olumlu katkı yaratması beklenmektedir.

Birleşik Arap Emirlikleri'nde Yeni Bağlı Ortaklık Kurulması

Grup'un Basra Körfezi Bölgesindeki büyüme hedefleri kapsamında faaliyet göstermek üzere Birleşik Arap Emirlikleri'nde Koton A G Trading L.L.C. ünvanlı bağlı ortaklığının kurulumu gerçekleştirilmiştir.