



KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-14.1 Sayılı Tebliğine İstinaden Hazırlanmış
1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 Ara Hesap Dönemine İlişkin Faaliyet Raporu

2Ç 2025



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Koton Mağazacılık Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. Genel Kurulu'na,

Koton Mağazacılık Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 14 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Tolga Sirkecioğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2025

İÇİNDEKİLER



KURUMSAL BİLGİLER (Sayfa 4-8)



FİNANSAL BİLGİLER (Sayfa 9-13)



OPERASYONEL BİLGİLER (Sayfa 14-15)



RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASI GELİŞMELER (Sayfa 16)

KURUMSAL BİLGİLER



Kurumsal Bilgiler

İşbu Faaliyet Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği’ne istinaden hazırlanmış; 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 tarihleri arasını kapsayan 2025 yılı ilk altı aylık döneme 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 giyimin 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 paylarının halka arzı kapsamında yapılan izahname onayı başvurusu, 25.04.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve Kurul'un 2024/21 sayılı Bülteninde yayınlanmıştır. Ortak satışı ve sermaye artırımı yoluyla halka arz çerçevesinde Şirket, 34.150.000 adet yeni hisse senedi ihraç ederek, ödenmiş sermayesini 795.500.000 TL'den 829.650.000 TL'ye çıkartmış olup 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirketin sermayesi her biri 1 TL olan toplam 829.650.000 adet A ve B grubu hisseden oluşmaktadır. Bu hisselerin 136.600.000 adedi halka açık olup, fiyat istikrarı işlemleri sonucunda ortaklarca payların bir kısmının borsadan geri alınması sonucunda halka açık hisselerin 27.264.030 adedi ortakların sahipliğinde bulunmaktadır. Bu kapsamda fiili dolaşımdaki pay adedi 109.335.970'tir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibi	Nominal Değer	Oran (%)	Pay Grubu
Yılmaz Yılmaz	99.437.500	12,00	A
	96.465.287	11,61	B
Şükriye Gülden Yılmaz	99.437.500	12,00	A
	96.465.287	11,61	B
Nemo Apparel B.V.	328.508.456	39,60	B
Halka açık	109.335.970	13,18	B
Toplam	829.650.000	100,00	

İmtiyazlı Paylar

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, iflası, 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

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıkları aşağıda gösterilmiştir. 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 Mağazacılık Limited ("Koton Azerbaycan") (*)	Azerbaycan	Perakendecilik
Koton Textil Korlátolt Felelősségű Társaság ("Koton Macaristan")	Macaristan	Perakendecilik
Koton A.G. Trading L.L.C. ("Koton BAE")	Birleşik Arap Emirlikleri	Perakendecilik
Koton India Private Limited ("Koton Hindistan") (*)	Hindistan	Perakendecilik
Koton Trading LLC ("Koton KSA")	Suudi Arabistan	Perakendecilik
Koton Bahrain Trading W.L.L ("Koton Bahreyn") (*)	Bahreyn	Perakendecilik
Koton Fashion Trading L.L.C ("Koton Umman") (*)(**)	Umman	Perakendecilik
Koton Trading L.L.C ("Koton Katar") (*)(**)	Katar	Perakendecilik

(*) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla aktif mağaza bulunmamaktadır.

(**) 2025 yılı içerisinde kurulmuştur.

Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler

Şirket yönetim kurulu 6 üyeden oluşmakta olup, üyeler 28 Mayıs 2025 tarihli olağan genel kurulda 1 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu'nda görev yapan üyeler aşağıda belirtilmiştir:

YK Üyesi	Görevi
Yılmaz YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı)
Gurgle B.V. (*)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (İcracı Değil)
Şükriye Gülden YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı)
Deniz YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Değil)
Ömer Faruk IŞIK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Ufuk AĞAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(*) Gurgle B.V.'nin temsilcisi Eleonora Barbara van Geloven'dır.

Yönetim Kurulu Komiteleri

• Denetimden Sorumlu Komite

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.05.2025 tarih ve 2025/20 sayılı toplantısında; Denetimden Sorumlu Komite Görev ve Çalışma Esasları çerçevesinde; Komite'nin 2 üyeden oluşmasına, Başkanlığı'na Sayın Ömer Faruk Işık'ın ve üyeliğe Sayın Ayşe Ufuk Ağar'ın atanmasına karar verilmiştir. Komite, sadece bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite faaliyetlerini, sermaye piyasası mevzuatı ile uyumlu ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörüldüğü şekilde yürütmektedir. Denetimden Sorumlu Komite kendi yetki ve sorumluluğu çerçevesinde hareket etmekte ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunmaktadır. 2024 yılı Kasım ayı içinde kurulan bu Komite, 2025 yılının ilk altı aylık dönemi içinde toplam dört toplantı gerçekleştirmiş ve Yönetim Kuruluna tespit ile tavsiyelerde bulunan raporlarını sunmuştur.

• Riskin Erken Saptanması Komitesi

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.05.2025 tarih ve 2025/20 sayılı toplantısında; Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esasları çerçevesinde; Komite'nin 3 üyeden oluşmasına, Başkanlığı'na bağımsız yönetim kurulu üyesi Sayın Ömer Faruk Işık'ın, üyeliklere ise yine bağımsız yönetim kurulu üyesi Sayın Ayşe Ufuk Ağar'ın ve yönetim kurulu başkanı Sayın Yılmaz Yılmaz'ın atanmasına karar verilmiştir. Üyelerin çoğunluğu icracı olmayan üyelerden oluşmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi ve risklerin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapmaktadır. Komite 2024 yılı Kasım ayı içinde kurulmuş olup; 2025 yılının ilk altı aylık dönemi içinde üç toplantı gerçekleştirmiş ve Yönetim Kuruluna tespit ile tavsiyelerde bulunan raporunu sunmuştur.

- Kurumsal Yönetim Komitesi

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.05.2025 tarih ve 2025/20 sayılı toplantısında; Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esasları çerçevesinde; Komite'nin 5 üyeden oluşmasına, Başkanlığı'na bağımsız yönetim kurulu üyesi Sayın Ayşe Ufuk Ağar'ın, üyeliklere bağımsız yönetim kurulu üyesi Sayın Ömer Faruk Işık'ın yanı sıra yönetim kurulu başkanı Sayın Yılmaz Yılmaz'ın, yönetim kurulu üyesi Sayın Gülden Yılmaz'ın ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Eda Çanga Belber'in atanmalarına karar verilmiştir. Üyelerin çoğunluğun icracı olmayan üyelerden oluşmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, henüz uygulamaya konulmamış ilkelerin uygulanamama gerekçelerini inceleyerek Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunmak üzere kurulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi aynı zamanda Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi fonksiyonlarını da yerine getirmektedir. 2024 yılı Kasım ayı içinde kurulan bu Komite, 2025 yılının ilk altı aylık dönemi içinde dört toplantı gerçekleştirmiş ve Yönetim Kuruluna tespit ile tavsiyelerde bulunan dört ayrı raporunu sunmuştur.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Adı- Soyadı	Görevi
Dr. A. Bülent Sabuncu	Genel Müdür (CEO)
Mert Güneş Sönmezsoy	Finanstan Sorumlu GMY (CFO)
İlkay Keskin	Markadan Sorumlu GMY (CMO)

FINANSAL GELİŞMELER



Finansal Bilgiler

1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 ara hesap dönemine ilişkin faaliyet raporunda, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28.12.2023 tarihli Kararı’na uygun olarak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirket’in TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve sınırlı incelemeden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır. Tutarlar aksi belirtilmedikçe, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.

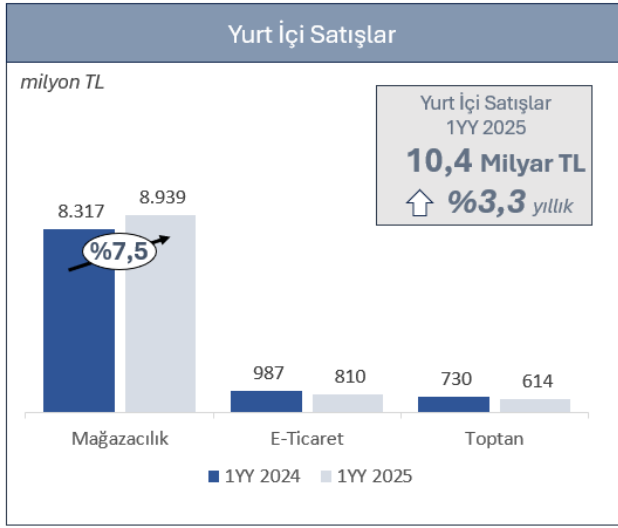
Özet Bilanço Kalemlerine İlişkin Bilgiler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Toplam dönen varlıklar	14.270.841.577	14.286.167.754
Toplam duran varlıklar	8.485.909.004	8.285.339.782
TOPLAM VARLIKLAR	22.756.750.581	22.571.507.536
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	12.905.794.145	12.415.518.735
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	2.971.605.691	2.951.028.629
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	15.877.399.836	15.366.547.364
Özkaynaklar	6.879.350.745	7.204.960.172
TOPLAM KAYNAKLAR	22.756.750.581	22.571.507.536

Özet Gelir Tablosuna İlişkin Bilgiler

	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024
Hasılat	13.902.579.632	14.458.674.780
BRÜT KAR	7.537.144.504	8.002.314.580
<i>BRÜT KAR MARJI</i>	%54,2	%55,3
ESAS FAALİYET KAR/ZARAR	876.844.441	860.765.362
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	27.572.461	799.596.813
DÖNEM KARI/ZARARI	(69.506.045)	877.152.809
FAVÖK	3.615.431.099	3.594.972.788
<i>FAVÖK MARJI</i>	%26,0	%24,9

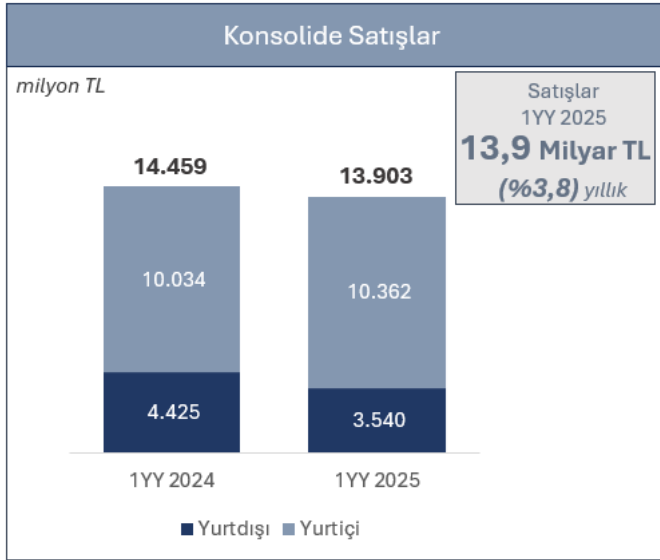
2025 yılının ilk yarısında yurt içi mağazacılık satışları bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %7,5 artarak yurt içi satış büyümesini %3,3'e taşıırken, konsolide satışlar %3,8 daralmıştır.



1 Ocak – 30 Haziran 2025 ara hesap döneminde **toplam yurt içi satışlar %3,3'lük büyüme ile 10,4 milyar TL gerçekleşmiştir.** Geçen senenin aynı dönemine kıyasla zayıflayan tüketici talebine rağmen, uyguladığımız dinamik fiyat, etkin stok ve kontrollü maliyet yönetimi, disiplinli tedarik zinciri ile operasyonel hızlanma etkisiyle **yurt içi mağazacılık satışları %7,5 oranında büyümüştür.** Mağazacılık kanalındaki bu güçlü büyüme, yurt içi e-ticaret kanalında karlılığa odaklanma fırsatı tanımıştır. Yurt içi

e-ticaret satışlarında karlılık odağı stratejisi sebebiyle sınırlı bir küçülme yaşanırken, piyasa koşulları gereği alınan bu stratejik karar sonrasında Haziran ayında e-ticaret brüt kâr marjı mağazacılık brüt kâr marjı seviyesine ulaşmıştır. Nitekim, e-ticarete karlılığı göreceli düşük olan B2B pazaryerlerinin satışları daraltılırken, Koton.com'un yurt içi B2C içerisindeki payı 1YY 2025'te yıllık bazda 4 yüzde puan artırılmış, toplam yurt içi e-ticaret içerisindeki payı ise 10 yüzde puan artırılmıştır.

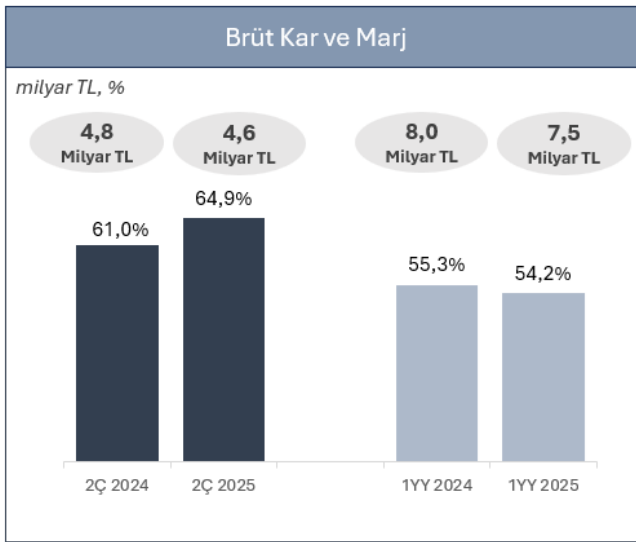
Aynı dönemde yurt dışı satışlar hem e-ticaret kanalında geçen yılın aynı dönemine kıyasla iki katını aşan güçlü büyümeye hem de tüm kanallar toplamında USD bazında %9 büyümesine rağmen, döviz kurlarının enflasyon artışı altında kalarak baskılanmaya devam etmesi ve faaliyet gösterilen bazı ülkelere özel durumlar sebebiyle TL bazında yıllık bazda yaklaşık %20 küçülmüştür. Bağımsız Devletler Topluluğu'nda (CIS Bölgesi) devam eden olumsuz makroekonomik ve jeopolitik koşullar mağazacılık kanalımızı olumsuz etkilerken, bu bölgedeki e-ticaret satışları %119 büyümüştür. CIS Bölgesi hariç diğer uluslararası ülkelerde mağazacılık kanalındaki satışlarda yıllık bazda stabil bir trend gözlemlenmiştir. Özellikle Körfez Bölgesinde (GCC) devam eden transformasyon süreci bölgedeki satış performansını olumlu etkilemiştir. Körfez Bölgesi'nde 30 Haziran 2025 itibarıyla toplam 17 adet franchise mağaza, bağlı ortaklık statüleri altında kurumsal mağaza olarak işletilmeye geçmiş olup, bu mağazalar bölgede Apparel Group ile iş birliği kapsamında faaliyet göstermektedir.



Sonuç olarak, yılın ilk yarısında, konsolide satışların %75'ini oluşturan yurt içi satışlar durgun piyasa koşulları ve daralan tüketici talebine rağmen güçlü satış performansı kaydetmiştir. Buna karşın, gelirlerinin yaklaşık üçte birini yurt dışından elde eden ihracatçı bir şirket olan Koton'un konsolide satışları döviz karşısında güçlü TL'nin ve yurt dışında kuvvetli e-ticaret büyümesine rağmen özellikle CIS bölgesinde jeopolitik nedenlerle mağazacılık kanalında daralan satışların etkisiyle **yıllık bazda %3,8 oranında sınırlı**

küçülerek yaklaşık 14 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

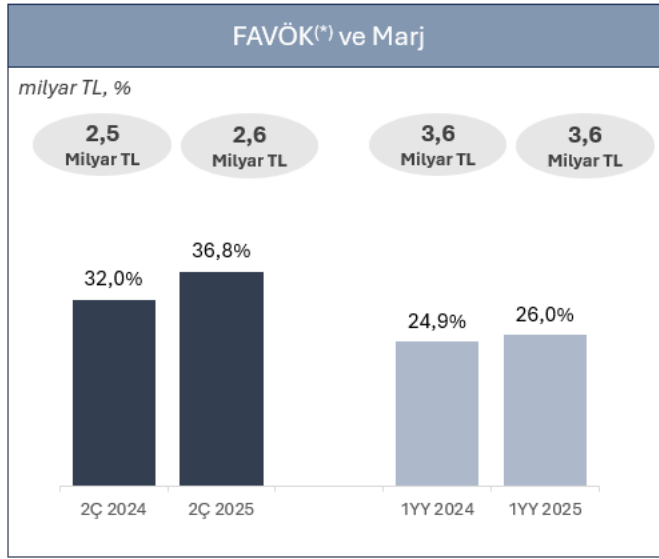
2025 yılının ilk yarısında 7,5 milyar TL brüt kâr elde edilirken, brüt kâr marjı %54,2 olarak gerçekleşmiştir.



Yurt içinde 2024 yılının ikinci yarısında gözlemlenmeye başlanan tüketici fiyat hassasiyeti, 2025 yılının ilk yarısında da devam etmiştir. Bu sebeple geçtiğimiz senenin aynı dönemine kıyasla daha dinamik bir fiyatlama politikası izlenerek satışlar desteklenmiş ve ilk yarıylda konsolide brüt kâr marjı önceki dönemle benzer seviyede ve %54,2 olarak gerçekleşmiştir. Dinamik fiyatlama politikası etkisiyle yurt içi brüt kârında ise sınırlı geri çekilme yaşanmış, ilk yarıylda yurt içi brüt kâr marjı %58,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2025 yılı ikinci çeyreğinde ise özellikle SS'25 sezonundaki enflasyonun altında gerçekleştirilen maliyet artışları ve etkin stok yönetimi sayesinde konsolide brüt kâr marjı 2025 yılı ilk çeyreğine kıyasla 22 yüzde puan artarak %64,9 olarak, yurtiçi brüt kâr marjı ise uygulamaya alınan yeni indirim stratejisi ve dinamik fiyatlama politikası ile 2024 yılı ikinci çeyreğine kıyasla 5,5 yüzde puan artarak %72,6 olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışında CIS Bölgesi hariç diğer uluslararası ülkelerde brüt kâr marjı yine ikinci çeyrekte 37 yüzde puan artarak %61,8 olmuştur.

Konsolide FAVÖK 3,6 milyar TL, FAVÖK marjı ise 1,1 puan artışla %26 olarak gerçekleşmiştir.



Senenin ilk yarısında konsolide FAVÖK marjı 1,1 puan artışla %26 olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılı ikinci çeyreğinde ise geçtiğimiz senenin aynı dönemine kıyasla artan brüt kâr marjı, etkin maliyet ve stok yönetimi ile kontrollü gider yönetimi FAVÖK'ü olumlu etkilemiştir. Bu çeyrekte konsolide FAVÖK %4,2 artışla 2,6 milyar TL olurken, konsolide FAVÖK marjı 4,8 puan artışla %36,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2025 yılının ilk yarıyılı sonunda 70 milyon TL net dönem zararı gerçekleşmiştir.

2025 yılının ikinci çeyreğinde etkin maliyet yönetimi ile brüt kâr marjı önemli ölçüde artırılmış ve %64,9 olarak gerçekleştirilmiştir. Yüksek brüt kâr marjı ile etkin maliyet, kontrollü gider ve stok yönetiminin yanı sıra artan kur farkı gelirleri sayesinde ikinci çeyrekte 1,1 milyar TL esas faaliyet karı elde edilmiştir. Finansman giderlerindeki artışa rağmen 333 milyon TL net dönem karı elde edilmiştir.

Yılın ikinci çeyrek sonuçlarının bu olumlu etkisine rağmen, yılın ilk çeyreğinin ve yüksek finansman giderlerinin olumsuz etkisiyle 1 Ocak – 30 Haziran 2025 ara hesap dönemi konsolide net zararı 70 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Net finansal borçluluk rasyosunda sınırlı bir artış mevcuttur.

Milyon TL	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	856	682
Banka kredileri	-5.126	-3.826
Kiralama yükümlülükleri	-3.750	-3.698
Net Finansal Borç	-8.021	-6842
Net Finansal Borç (milyon, ABD Doları)*	-202	-194
Net Finansal Borç / FAVÖK**	1,4	1,2
Net Finansal Borç (kiralama yük. hariç)	-4.270	-3.144
Net Finansal Borç (kiralama yük. hariç, milyon, ABD Doları)	-107	-89
Net Finansal Borç / FAVÖK (Kiralama Yükümlülükleri hariç)	0,7	0,6

(*) Söz konusu tutarlar 30 Haziran 2025 tarihli TCMB gösterge kuru olan 39,74 kullanılarak hesaplanmıştır. (**) Mevsimsellikten ötürü net finansal borç rasyosunun hesaplamasında son on iki aylık FAVÖK tutarı kullanılmıştır.

OPERASYONEL GELİŞMELER



Operasyonel Bilgiler

Mağaza sayısı ilk yarı yıl sonunda 453 olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılının ilk 6 aylık döneminde mağaza açılış ve kapanışları mevsimsel olarak beklenildiği üzere sakin bir seyir izlemiştir. Yurt içinde mağaza sayısı değişmezken, yurt dışında net 2 kurumsal, 2 franchise mağaza artışı olmuştur. 2024 yılında olduğu gibi mağaza açılışlarının senenin ilerleyen çeyreklerinde hız kazanması planlanmaktadır. Mağaza sayısı 30 Haziran 2025 itibarıyla 453 olarak gerçekleşirken, “Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler” bölümünde açıklandığı üzere Faaliyet Raporu tarihi itibarıyla güncel mağaza sayısı 456’dır.

Mağaza Sayıları	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yurt içi kurumsal mağazacılık	211	213
Yurt içi franchise	31	31
Yurt içi toplam	242	244
Yurt dışı kurumsal mağazacılık	139	134
Yurt dışı franchise	72	73
Yurt dışı toplam	211	207
Toplam mağaza sayısı	453	451

30 Haziran 2025 itibarıyla toplam mağaza alanı 504,7 bin metrekare ve toplam satış alanı 388,9 bin metrekaredir.

Bire Bir (LFL) mağazacılık satış tutar ve adetlerindeki değişimler:

Yurt içi mağazacılık bire bir satış tutarı %8,2, bire bir satış adedi %9,7; konsolide bire bir satış tutarı %1, satış adedi ise %3,4 artmıştır.

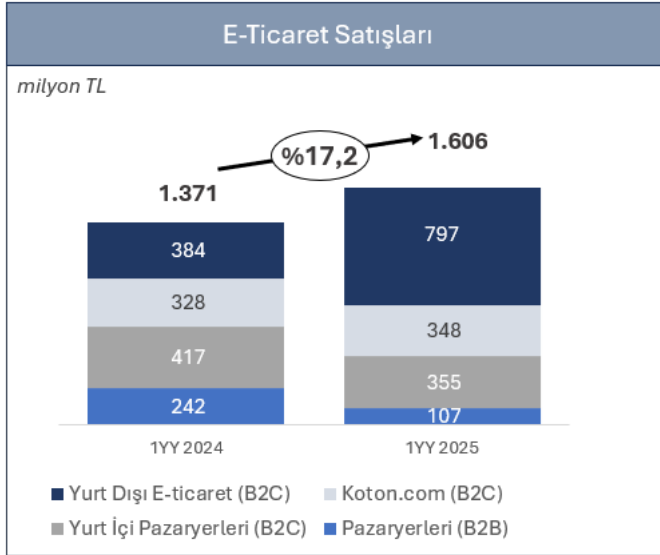


İlk 6 aylık dönemde yurt içi mağazacılık bire bir satış tutarı %8,2, konsolide bire bir satış tutarı ise %1,0 artmıştır. Aynı dönemde yurt içi mağazacılık bire bir satış adedi %9,7 artarken, konsolide bire bir satış adedi %3,4 artmıştır.

(*)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 yöntemle göre analiz yapılırken dikkat edilmesi gereken en önemli kural eşitliklerdir. Mağaza sayısındaki değişimler, bir dönemde diğerine eşit koşullarda kıyaslama yapmayı imkânsız kılmaktadır. Bu nedente 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. Yurt dışı franchise mağazalar LFL hesaplamasına dahil değildir.

E-ticaret kanalı yurt dışı satışları ilk altı ayda geçen senenin aynı dönemine kıyasla iki katını aşmıştır. E-ticaret kanalının payı toplam ciroda %9'dan %12'ye yükselmiştir.



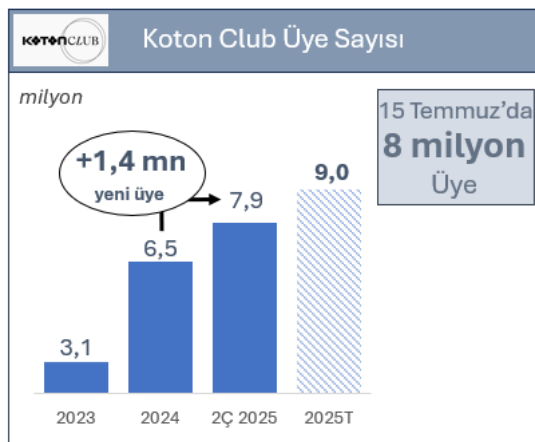
1 Ocak – 30 Haziran 2025 ara hesap döneminde **konsolide e-ticaret satışları geçtiğimiz senenin aynı dönemine kıyasla %17,2 artış göstermiştir.** E-ticaret kanalı yurt dışı satışları geçen senenin aynı dönemine kıyasla reel olarak %107 artarak yurt dışı satışlara, yurt dışı stok yönetimi ve nakit akışına önemli katkı sağlamıştır.

Aynı dönemde güçlü yurt içi mağazacılık performansının da desteğiyle, yurt içinde e-ticaret hacimlerinden feragat edilerek

kanal karlılığının artırılması hedeflenmiştir. Nitekim, karlılığı göreceli düşük olan B2B pazaryerlerinin satışları daraltılırken, Koton.com'un yurt içi B2C içerisindeki payı 1YY 2025'te yıllık bazda 4 yüzde puan artırılmış, toplam yurt içi e-ticaret içerisindeki payı ise 10 yüzde puan artırılmıştır.

E-ticaret satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı 1YY 2024'te %9'dan 1YY 2025'te %12'ye yükselmiştir.

Koton Club üye sayısı 15 Temmuz itibarıyla 8 milyonu aşmıştır!



Omnichannel stratejisinin önemli bir parçası olarak Nisan 2023'te hayata geçirilen Koton Club üye sayısı 30 Haziran 2025 itibarıyla 7,9 milyonu, 15 Temmuz 2025 itibarıyla ise 8 milyonu aşmıştır. CIS Bölgesi'nde de hayata geçirilen Koton Club, kişiselleştirilmiş bir deneyim sağlayarak müşteri memnuniyetini artırmayı ve müşteri verilerinin daha iyi analiz edilmesini hedeflemektedir. İkinci çeyrek verilerine göre, Koton Club üyelerinin satışlar içerisindeki payı %70 olup, fiş başına ürün sayısı (UPT) üye olmayanlara göre %9 daha fazla,

alışveriş sıklıkları ise %46 daha yüksektir.

KOTON

Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler

14 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla güncel mağaza sayısı 456'dır.

ABD'de 7 Temmuz 2025'te Koton INC unvanlı %100 bağlı ortaklık kurulmuştur.