



KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-14.1 Sayılı Tebliğine İstinaden Hazırlanmış
1 Ocak 2024 – 30 Eylül 2024 Ara Hesap Dönemine İlişkin Faaliyet Raporu

9A2024



İÇİNDEKİLER



KURUMSAL BİLGİLER (Sayfa 4-7)



FİNANSAL BİLGİLER (Sayfa 9-12)



OPERASYONEL BİLGİLER (Sayfa 14-16)



RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASI GELİŞMELER (Sayfa 17)

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 2024 – 30 Eylül 2024 tarihleri arasını kapsayan 2024 yılı 3. 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 ürettirmek 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

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirketin sermayesi ihraç edilmiş ve 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. 30 Eylül 2024 tarihi 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 artırım, 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

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıkları aşığıda gösterilmiştir. Konsolide finansal tablolarda, Şirket ve bağlı ortaklıklarından "Grup" olarak bahsedilecektir.

Bağlı ortaklıklar	Kayıtlı olduğu ölke
Koton Textile Group Gmbh ("Koton Almanya") (*)	Almanya
Koton Textile Limited Doo Sarajevo ("Koton Bosna Hersek")	Bosna Hersek
Koton Textile Limited Llc ("Koton Gürcistan")	Gürcistan
Koton Textile D.O.O Zagreb ("Koton Hırvatistan") (*)	Hırvatistan
TOO "Koton Textile" Limited ("Koton Kazakistan")	Kazakistan
Koton Mağazacılık Doo El Skopje ("Koton Makedonya")	Makedonya
Koton Textile Retail Srl ("Koton Romanya")	Romanya
Ooo Koton Textile Llc ("Koton Rusya")	Rusya
Koton Textile Limited Doo Beograd ("Koton Sırbistan")	Sırbistan
Koton Textile Limited S.R.O ("Koton Slovakya") (*)	Slovakya
Koton Tekstil Emboria Endimaton Monoprosopi Epe ("Koton Yunanistan") (*)	Yunanistan
Koton Mağazacılık Sarl Au ("Koton Fas")	Fas
Koton Mağazacılık Sasu ("Koton Fransa") (*)	Fransa
LLC Koton Textile ("Koton Belarus")	Belarus
Limited Liability Company Koton Textile ("Koton Ukrayna")	Ukrayna
Koton Mağazacılık Limited ("Koton Azerbaycan") (*)	Azerbaycan
Koton Textil Korlátolt Felelősségű Társaság ("Koton Macaristan")	Macaristan
Koton A.G. Trading LLC ("Koton BAE") (*)	BAE
Koton India Private Limited ("Koton Hindistan") (*)	Hindistan

(*) 30 Eylül 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. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulunda görev yapan üyeler aşağıda belirtilmiştir:

YK Üyesi	Görevi
Yılmaz YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkanı
Blenny B.V. (*)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Şükriye Gülden YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Güler YILMAZ	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	Finanstan Sorumlu GMY (CFO)
İlkay Keskin	Markadan Sorumlu GMY (CMO)

FİNANSAL GELİŞMELER



Finansal Bilgiler

1 Ocak 2024 – 30 Eylül 2024 ara hesap dönemine ilişkin faaliyet raporunda, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28.12.2023 tarihli Kararı’na uygun olarak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmemiş finansal veriler esas alınmıştır. Tutarlar aksi belirtilmedikçe, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.

Özet Bilanço Kalemlerine İlişkin Bilgiler

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Toplam dönen varlıklar	12.929.686.189	9.972.646.886
Toplam duran varlıklar	6.555.138.389	6.721.647.923
TOPLAM VARLIKLAR	19.484.824.578	16.694.294.809
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	9.769.854.059	8.469.624.724
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	2.520.372.403	2.742.091.605
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	12.290.226.462	11.211.716.329
Özkaynaklar	7.194.598.116	5.482.578.480
TOPLAM KAYNAKLAR	19.484.824.578	16.694.294.809

Özet Gelir Tablosuna İlişkin Bilgiler

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023
Hasılat	17.851.223.028	17.545.676.939
BRÜT KAR	10.245.361.461	9.776.844.047
<i>BRÜT KAR MARJİ</i>	57,4%	55,7%
ESAS FAALİYET KARI	1.308.710.345	2.354.264.734
VERGİ ÖNCESİ KAR	1.050.177.353	3.049.715.621
DÖNEM KARI	956.149.103	2.329.561.094
FAVÖK	4.658.619.059	5.402.552.765
<i>FAVÖK MARJİ</i>	%26,1	%30,8

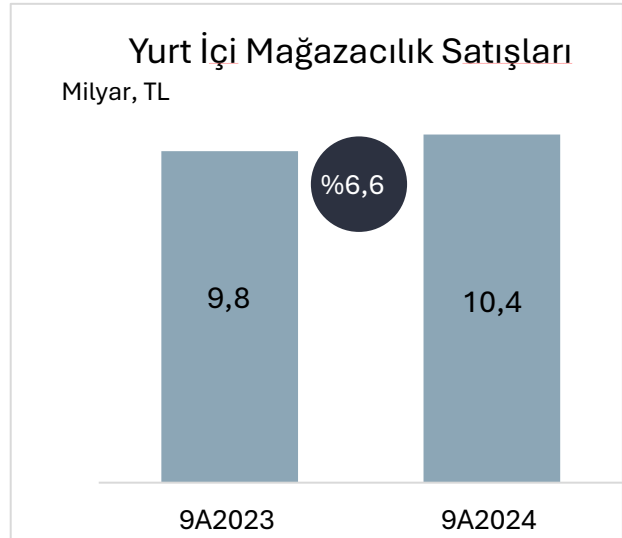
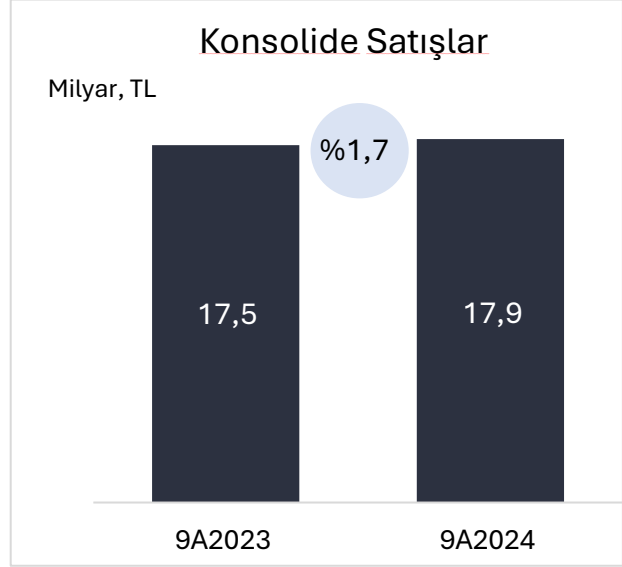
2024 yılının ilk 9 ayında yurt içi mağazacılık satışları reel olarak %6,6 büyürken, konsolide satışlar reel olarak %1,7 artarak 17,9 milyar TL'ye ulaşmıştır.

1 Ocak – 30 Eylül 2024 ara hesap döneminde geçen seneye göre yavaşlayan iç talebe rağmen, **yurt içi mağazacılık satışları %6,6'lık güçlü reel büyümeye** konsolide satışları önemli ölçüde desteklemiştir.

Aynı dönemde yurt dışı satışlar güçlü TL'nin olumsuz etkisiyle yaklaşık %5 küçülmüştür. Bu etki, talebin geçmiş dönemlere göre zayıfladığı ve rekabetin yoğunlaştığı BDT bölgesinde daha fazla hissedilmiştir. Bu dönemde Türk lirasının ABD doları karşısındaki değer kaybı, ortalama enflasyon oranının oldukça altında kalmıştır.

Sonuç olarak, yurt içindeki güçlü performans yurt dışındaki daralmayı telafi etmiş ve **konsolide satışlar reel olarak %1,7 büyümüştür.**

2024 yılının ilk 9 aylık döneminde konsolide satışların yaklaşık %30'u yurt dışı satış kanallarından gelmiştir.

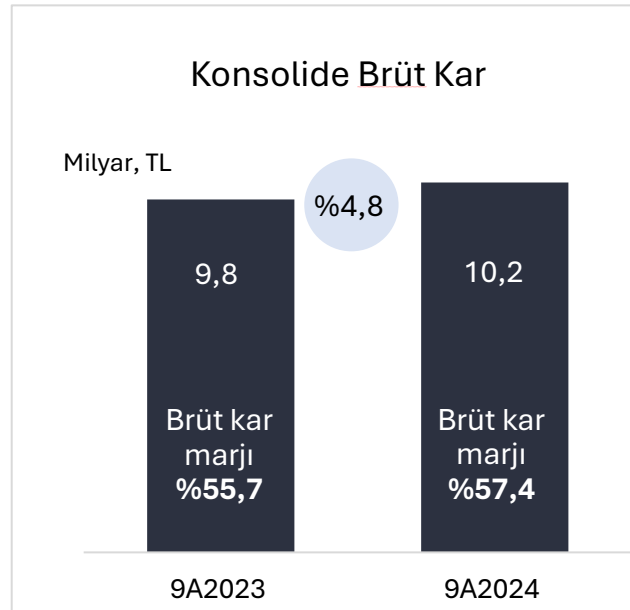
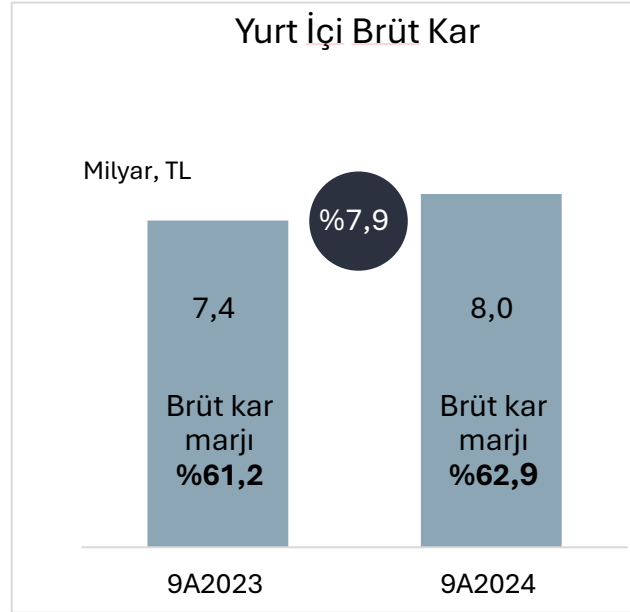


Yurt içi brüt kar reel olarak yaklaşık %8 artmış, brüt kar marjı ise %62,9 olmuştur.

2024 yılının 9 aylık döneminde yurt içi brüt kar %7,9 artarken, yurt içi brüt kar marjı %62,9'a çıkmıştır. Konsolide brüt kar %4,8 artarak 10,2 milyar TL'yi aşmış, konsolide brüt kar marjı ise 1,7 puan artarak %57,4 olmuştur.

Aynı dönemde güçlü TL ve bölgedeki yavaşlayan tüketici talebinin etkisiyle satışların göreceli zayıf seyrettiği BDT bölgesinde kardan feragat edilmeyip brüt kar marjının %51'den %54,8'e çıkması sağlanmıştır.

Esnek ve etkin ürün tedarik stratejisi, geniş ürün gamı ve dinamik fiyatlandırma uygulamaları sayesinde güçlü brüt kar üretimi sağlanmıştır.



9A2024 FAVÖK marjı %26,1 olarak gerçekleşmiştir.

Senenin ilk 9 ayında konsolide FAVÖK tutarı 4,7 milyar TL, FAVÖK marjı ise %26,1 olarak gerçekleşmiştir. Enflasyon üzerinde gerçekleşen faaliyet gider artışları, tek seferlik halka arz giderleri, kuvvetli TL'nin kur farkı gelirleri üzerindeki olumsuz etkisine rağmen, FAVÖK marjı sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşmiştir.

956 milyon TL net kar elde edilmiştir.

1 Ocak – 30 Eylül 2024 ara hesap dönemi konsolide net karı 956 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde yakalanan reel satış ve brüt kar büyümesine karşın, ağırlıklı olarak yüksek enflasyon kaynaklı gider artışları, stabil seyreden TL'nin sonucu azalan kur farkı gelirleri ve önceki seneye göre azalmakta olan enflasyondan kaynaklanan net parasal pozisyon kazancındaki azalış net karı etkileyen faktörler olmuştur.

Net finansal borçluluk rasyosu 1'in altında seyretmeye devam etmektedir.

30 Eylül 2024 itibariyle, şirketin net finansal borç tutarı 2023 yıl sonuna kıyasla hem TL hem de ABD doları bazında paralel bir seyir izlemiştir.

Milyon TL	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	617	488
Banka kredileri	-2.498	-2.044
Kiralama yükümlülükleri	-2.777	-3.005
Net Finansal Borç	-4.657	-4.561
Net Finansal Borç (milyon, ABD Doları) (*)	-137	-134
Net Finansal Borç / FAVÖK (**) 	0,85	0,73
Net Finansal Borç (kiralama yükümlülükleri hariç)	-1.880	-1.557
Net Finansal Borç (kiralama Yükümlülükleri hariç) (milyon, ABD Doları)	-55	-46

(*) Söz konusu tutarlar 30 Eylül 2024 tarihli TCMB gösterge kuru olan 34,09 kullanılarak hesaplanmıştır. (**) Net Finansal borç rasyosunun hesaplamasında, son on iki aylık FAVÖK tutarı kullanılmıştır.

OPERASYONEL GELİŞMELER



Operasyonel Bilgiler

Mağaza açılışları 3.çeyrekte de devam etmiştir.

Senenin ikinci çeyreğinde hız kazanan mağaza açılışları, 3.çeyrekte de devam etmiştir. Büyüme planları kapsamında 30 Haziran ile 30 Eylül arasında net 4 yeni mağaza açılarak toplam mağaza sayısı 444'e çıkmıştır. Yeni açılan mağazaların biri yurt içi kurumsal, ikisi yurt dışı kurumsal ve biri ise yurt dışı franchise mağazadır. Müteakip dönemlerde açılacak mağazalar yurt dışı ağırlıklı olmaya devam edecektir.

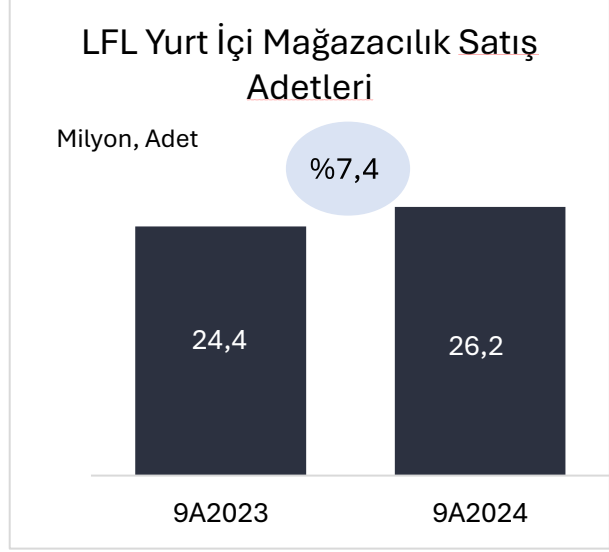
Mağaza Sayıları	30 Eylül 2024	30 Haziran 2024
Yurt içi kurumsal mağazacılık	213	212
Yurt içi franchise	30	30
Yurt içi toplam	243	242
Yurt dışı kurumsal mağazacılık	115	113
Yurt dışı franchise	86	85
Yurt dışı toplam	201	198
Toplam mağaza sayısı	444	440

Açılan 4 mağaza ile 30 Haziran 2024 tarihinde 387.365 ve 505.051metrekare olan satış alanı ve toplam mağaza metrekareleri, 30 Eylül 2024 itibarıyla388.379 ve 505.451 metrekareye çıkmıştır. Yeni mağaza açılışları devam ederken mevcut mağazalardaki metrekare verimliliğine dair kazanımlar da devam etmektedir.

Bire Bir (LFL) mağazacılık adet ve satış tutarlarındaki değişimler:

9 aylık dönemde yurt içi mağazacılık bire bir satış adetleri %7,4, konsolide satış adetleri ise %4,3 artmıştır.

Aynı dönemde yurt içi mağazacılık bire bir satış tutarları %3,7 artarken, kuvvetli TL ve özellikle BDT bölgesindeki pazar koşulları koşullarının etkisiyle konsolide bire bir satışlar %2,7 daralmıştır.



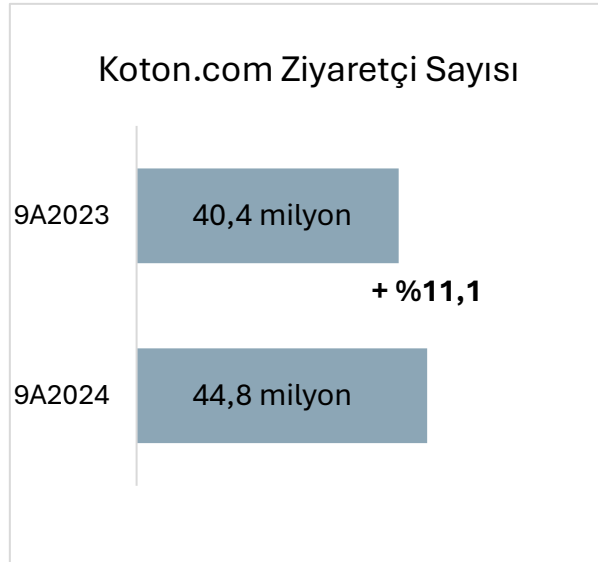
(*)Bire-Bir (Like For Like): Geçmiş belirli bir dönem ile içinde bulunulan aynı zaman diliminde ve aynı mağazalar arasında karşılaştırma yapmak için kullanılan ölçme yöntemidir. Bu yöntemde göre analiz yapılırken dikkat edilmesi gereken en önemli kural eşitliktir. Mağaza sayısındaki değişimler, bir dönemde 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. Yurt dışı franchise mağazalar LFL hesaplamasına dahil değildir.

E-ticaret kanalı konsolide bazda %9,7 reel büyüme kaydetmiştir.

1 Ocak – 30 Eylül 2024 ara hesap döneminde e-ticaret satışları geçen senenin aynı dönemine kıyasla konsolide bazda %9,7 reel büyümüştür.

Yurt içi pazaryerleri (B2C) ve koton.com satış tutarları %38,9 ve %22,2 reel büyüme kaydederken, yurt içi B2B kanalının e-ticaret içindeki payı şirketin uzun vadeli planları kapsamında azalmaya devam etmiştir.

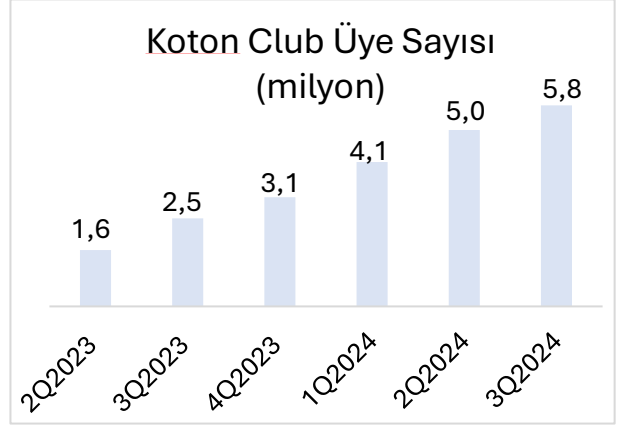
Aynı dönemde, yeni girilen pazaryerleri ve yurt dışında devreye alınan koton.com'ların da katkı sağladığı **yurt dışı e-ticaret kanalı %33,4 büyüterek konsolide satışları desteklemiştir.**



Senenin ilk 9 ayında koton.com yurt içi ziyaretçi sayısı %11,1'lik artış gösterirken, uygulama üzerinden yapılan ziyaretler bu alanda liderlik etmiştir. Koton uygulamasını aktif olarak kullanan müşteri sayısı %55 artmıştır.

Koton Club üye sayısı 5,8 milyon olmuştur!

Omnichannel stratejisinin önemli bir parçası olarak Nisan 2023'te hayata geçirilen Koton Club üye sayısı 30 Eylül 2024 itibarıyla 5,8 milyon'a ulaşmıştır. Koton Club kişiselleştirilmiş bir deneyim sağlayarak müşteri memnuniyetini artırmayı ve müşteri verilerinin daha iyi analiz edilmesini hedeflemektedir. Koton Club üyelerinin sepet büyüklüğü üye olmayanlara göre %8 daha büyük, alışveriş sıklıkları ise %44 daha yüksektir. 2024 sonu hedefi olan 6 milyon üye sayısına tahminlerden önce ulaşılması beklenmektedir.



Yönetim Kurulu Komiteleri

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 Dönemi Sonrası Gelişmeler

Güncel Mağaza Sayısı: 30 Eylül 2024 raporlama dönemi sonrası yurt dışında 3, yurt içinde ise 1 mağaza açılmış ve yurt dışında bir mağaza kapanmıştır. Böylelikle 7 Kasım 2024 itibarıyla toplam mağaza sayısı 447'ye çıkmıştır.

Güncel Koton Club Üye Sayısı: 7 Kasım itibarıyla Koton Club üye sayısı sene sonu hedefi olan 6 milyon'un üzerine çıkmıştır.