

A woman with dark hair and large hoop earrings is wearing a light pink, belted blazer. She is standing in front of a modern building with large glass windows and panels. The image is used as a background for a presentation slide.

KOTON

**4Ç2024
Analist
Sunumu**



#1

En beğenilen **kadın** markası¹

% 58

Kadın ürünlerinin satışlardaki payı... Erkek 25%, Çocuk 17%



451

Mağazacılıkta 32 ülkede,
E-Ticarette birlikte
70+ ülkede

25,1 Milyar TL

2024 Konsolide satış tutarı



% 28

Uluslararası satışların
satışlar içindeki payı

%82

Mağazacılığın konsolide
satışlar içindeki payı...
E-ticaret %12, toptan %6

%53,8

2024 Konsolide brüt kar marjı



%19,4

2024 FAVÖK marjı



1,2

Net finansal borç / FAVÖK

0,6

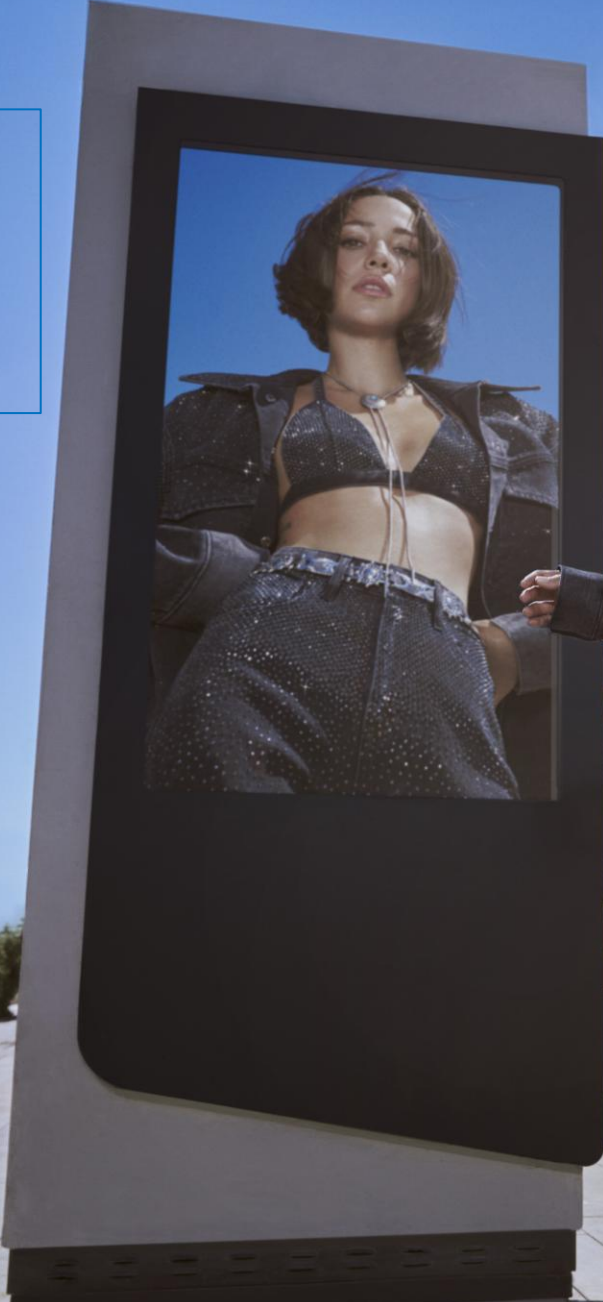
(IFRS-16 hariç)

4. ÇEYREKTE ÖNE ÇIKANLAR



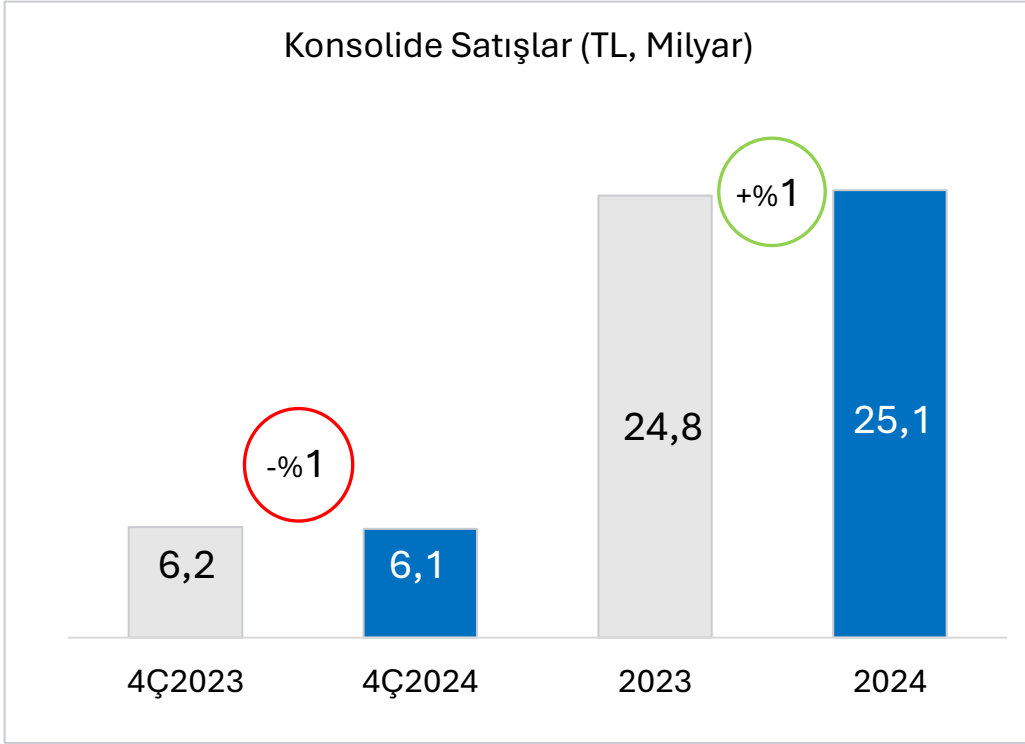
- ✿ Yurt içi satışlar **%36** reel büyüdü
- ✿ Koton.com **%50** büyüyerek ile konsolide **%28 reel** büyüyen e-ticaret kanalına önemli destek sağladı
- ✿ Konsolide brüt kar **%3,5** artarken, % 42,8 olarak gerçekleşen brüt kar marjı ile Türkiye’de pazar kazanımı sağlandı
- ✿ 6 adet yurt dışında 1 adet ise yurt içinde olmak üzere 7 mağaza açıldı ve toplam mağaza sayısı 451’e çıktı
- ✿ Omnichannel stratejisinin kilit ögesi Koton Club büyümeye devam ederek **6,5 milyon** üyeye ulaştı

Finansal Sonuçlar

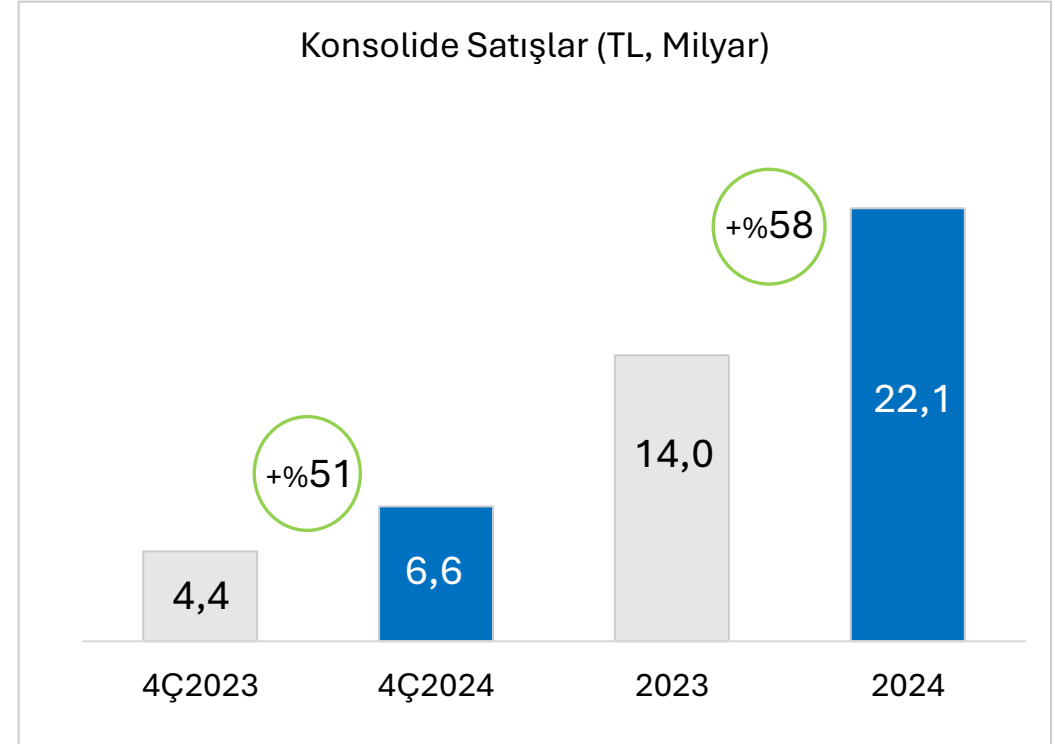


Güçlü Yurt İçi Satış Performansı Yurt Dışındaki Zayıflığı Telafi Etti

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi **dahil**

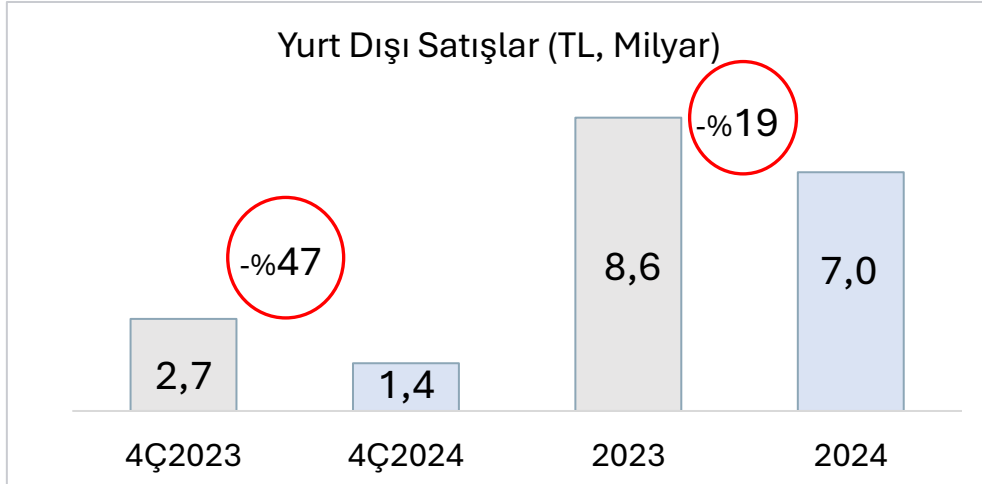
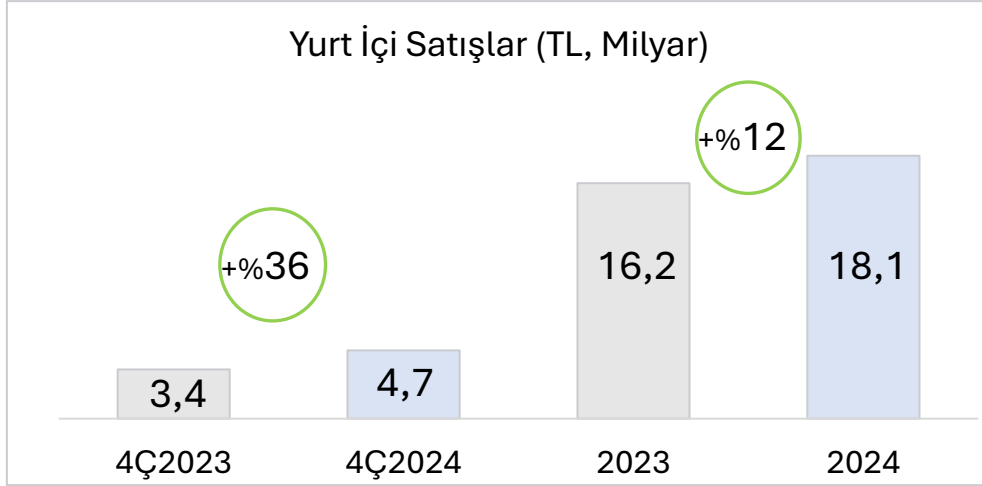


TMS 29 Enflasyon Muhasebesi **hariç**

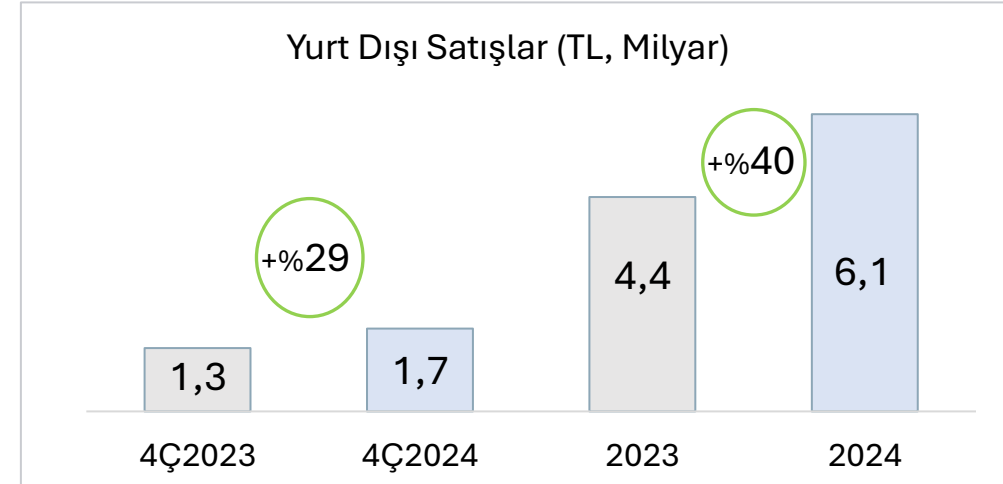
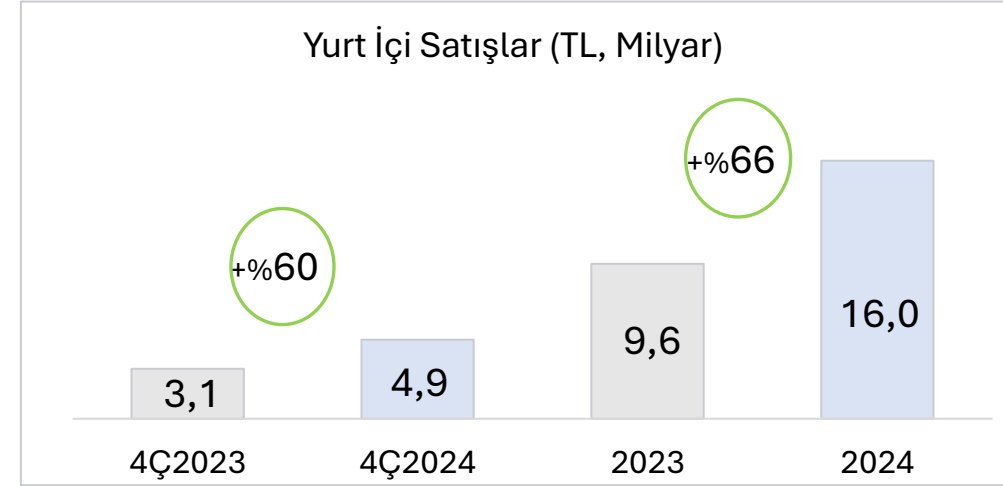


3.Çeyrek sunumda paylaşılan 2024 yılı konsolide satış büyüme beklentisindeki sapmanın ana sebepleri arasında kur etkisiyle yurt dışı satışlarındaki beklenenden fazla daralma, e-ticaretteki yüksek reel büyümeye rağmen bütçelenen büyümenin sağlanamaması gösterilebilir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil

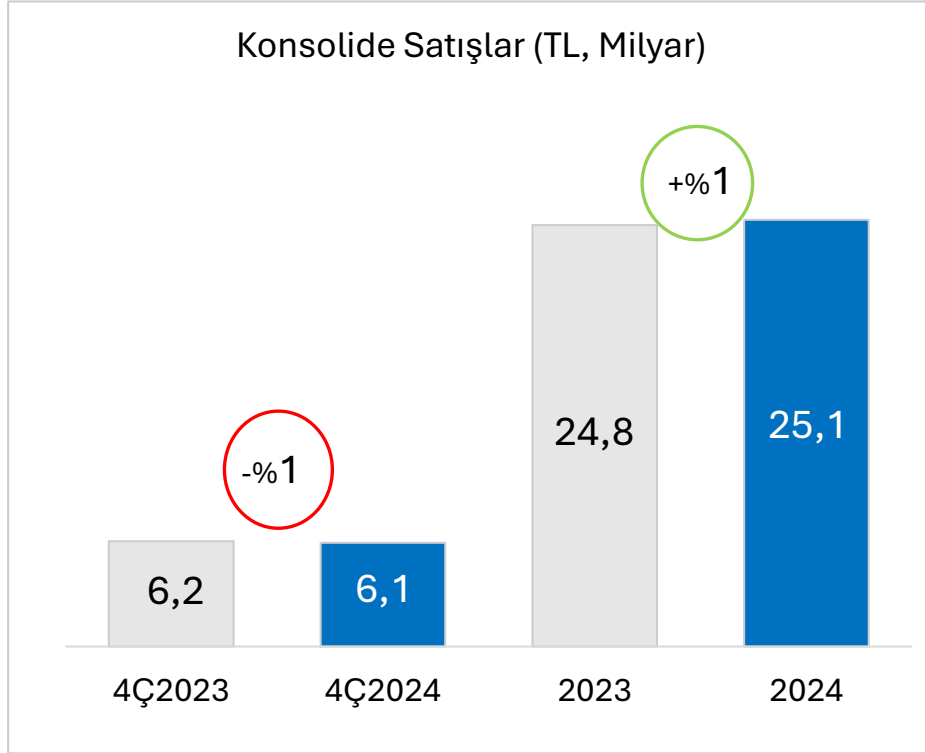


TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Hariç

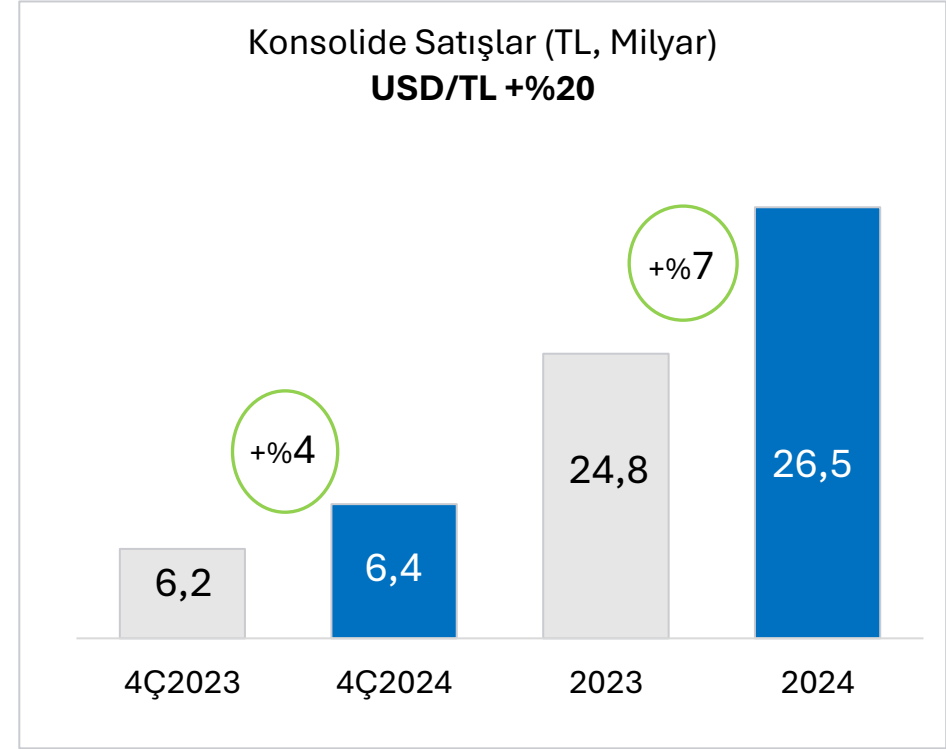


Kurların Konsolide Satışlara Olan Etkisine Dair Simülasyon

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil

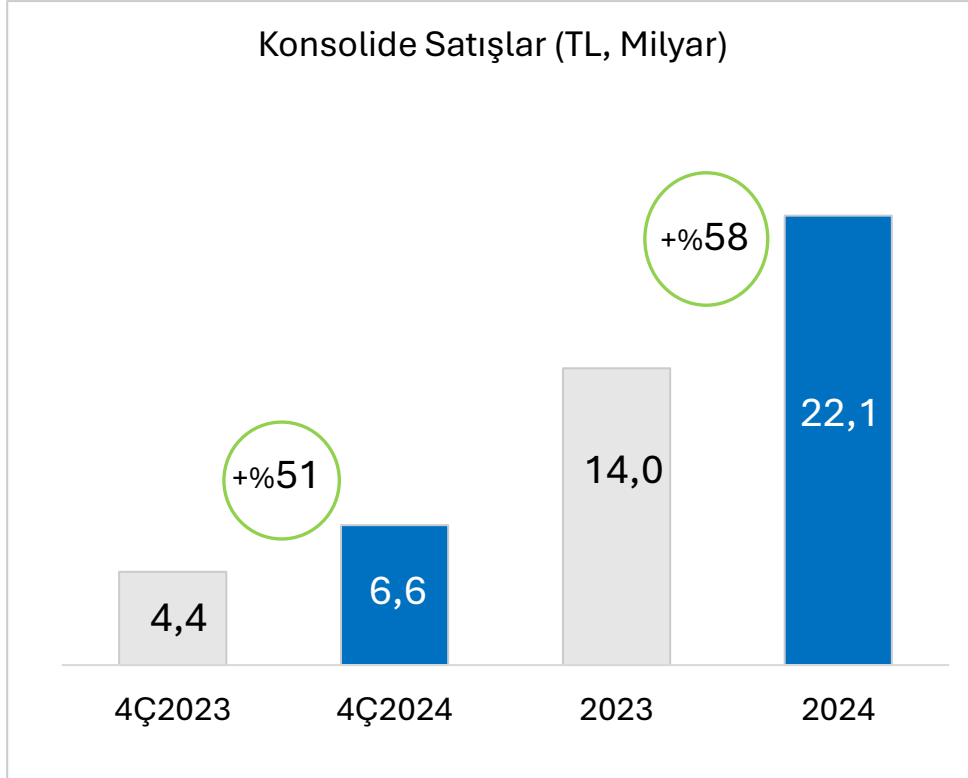


USD/TL
+%20
→

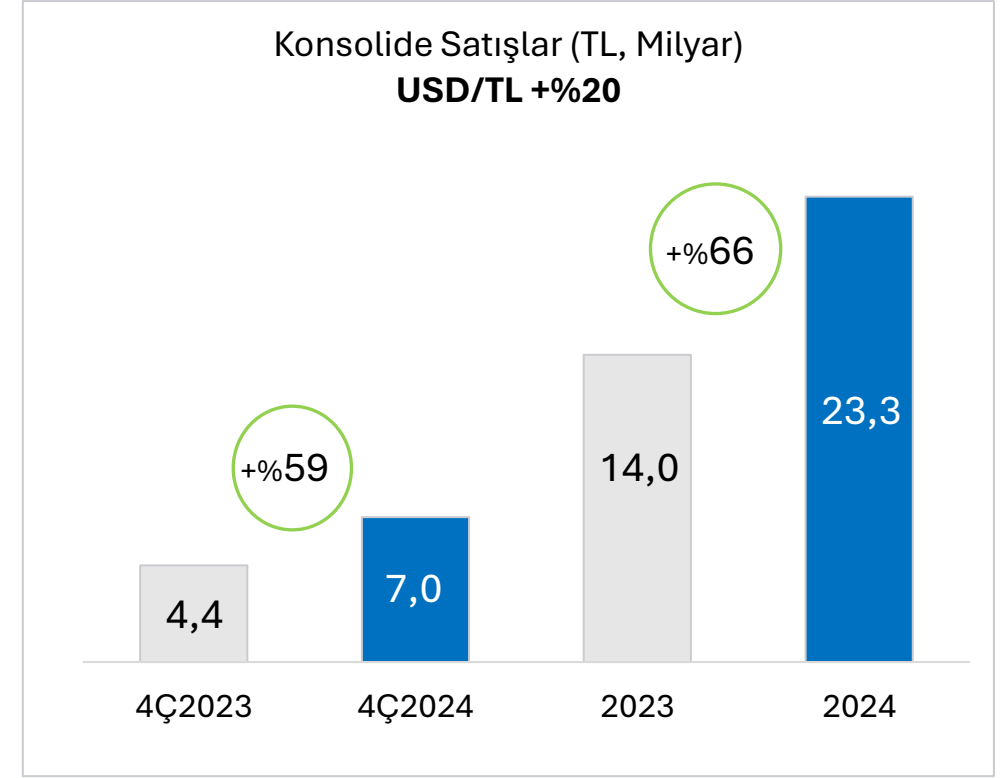


Kurların Konsolide Satışlara Olan Etkisine Dair Simülasyon

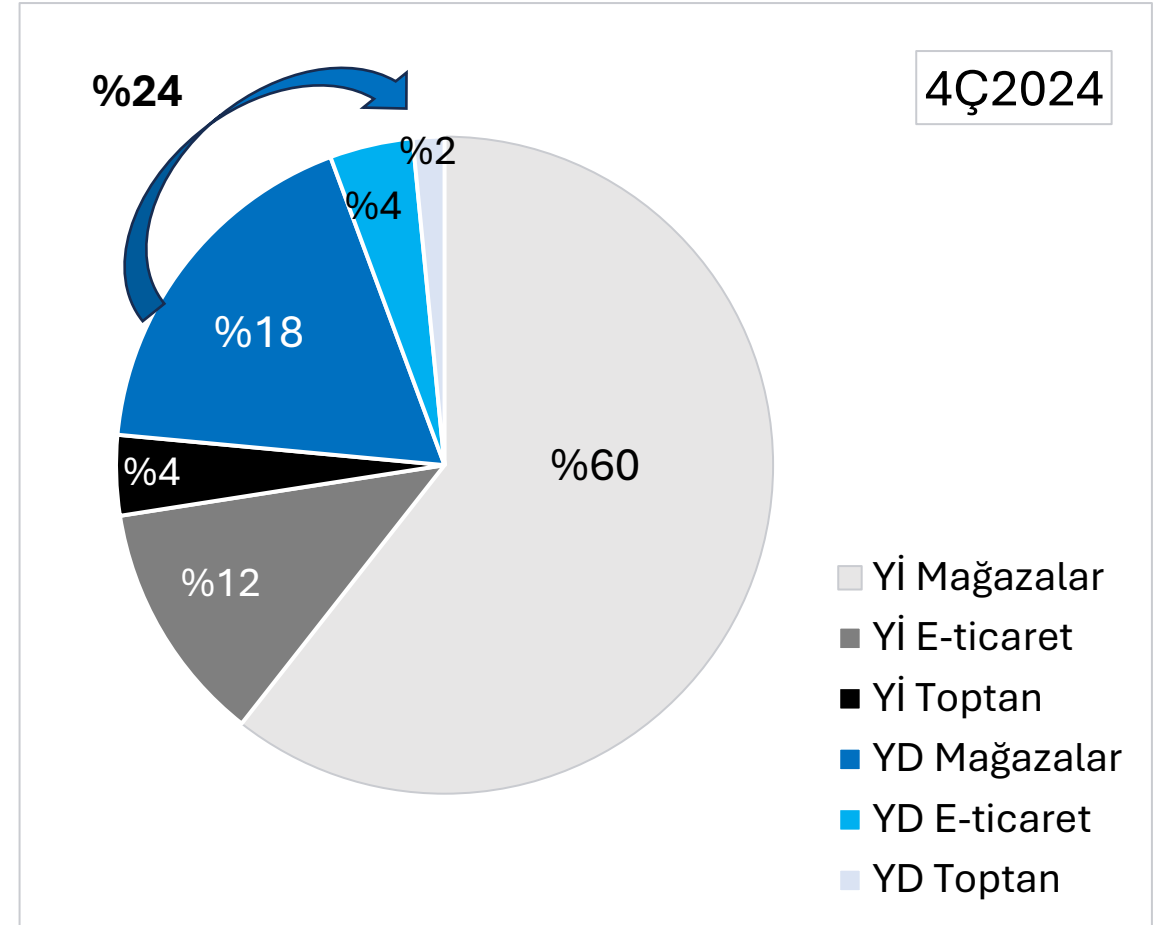
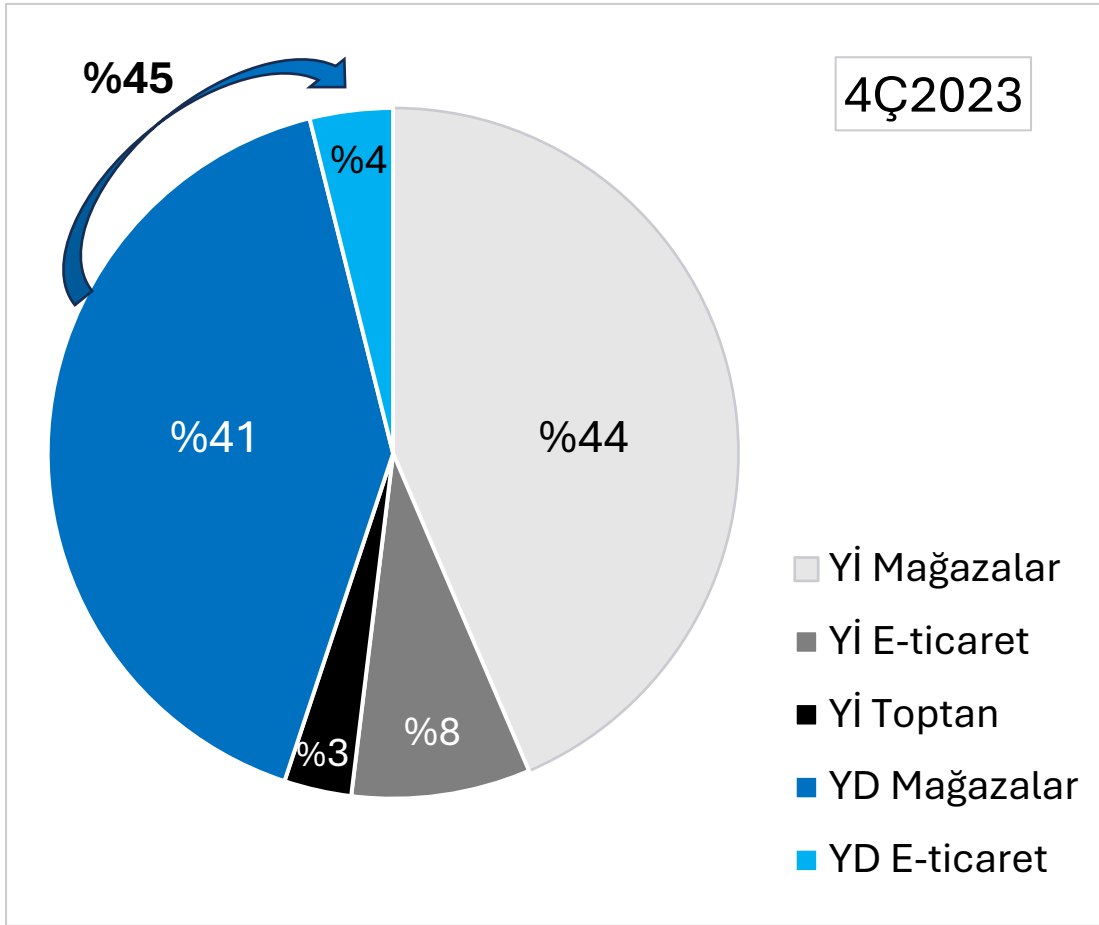
TMS 29 Enflasyon Muhasebesi **hariç**



USD/TL
+20%



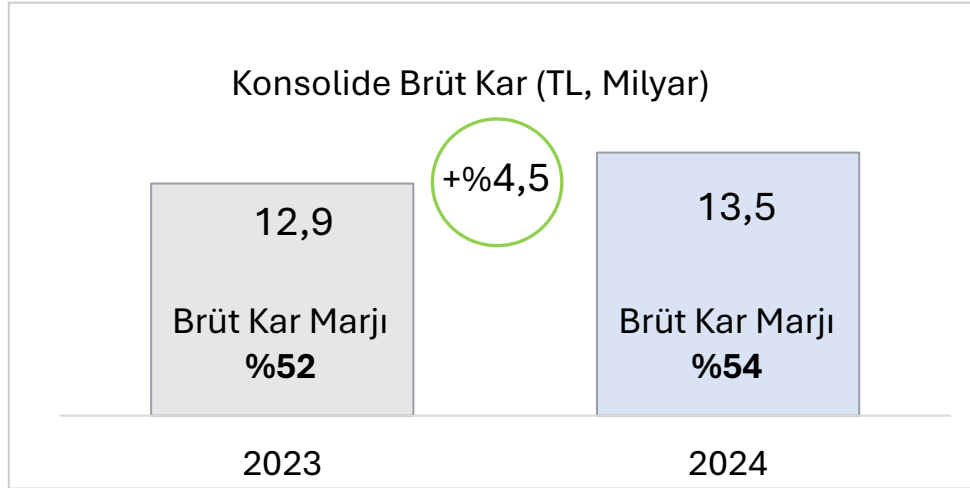
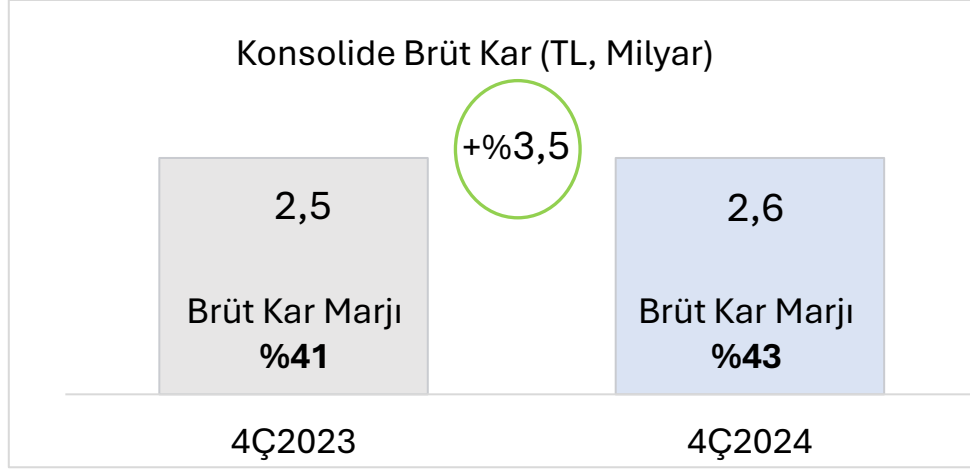
4.Çeyrekte Yurt Dışı Satışların Payı %45'den %24'e Geldi



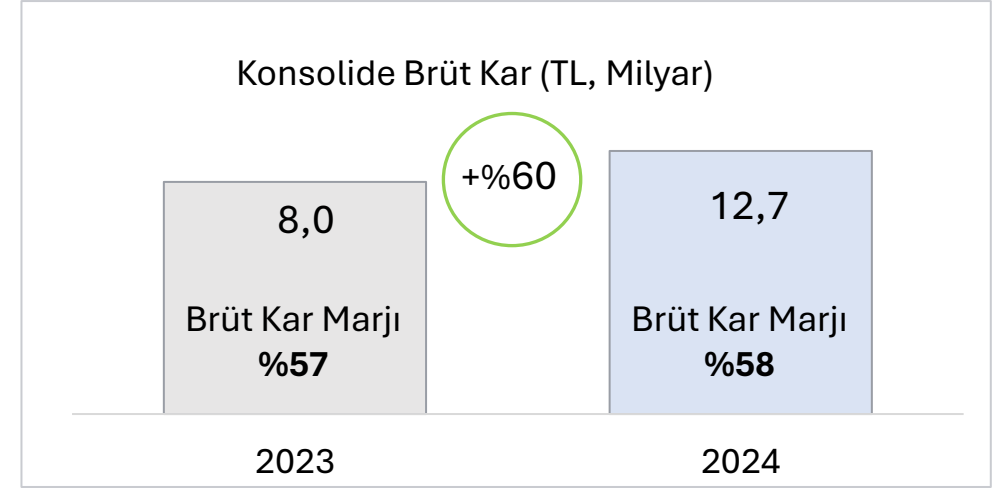
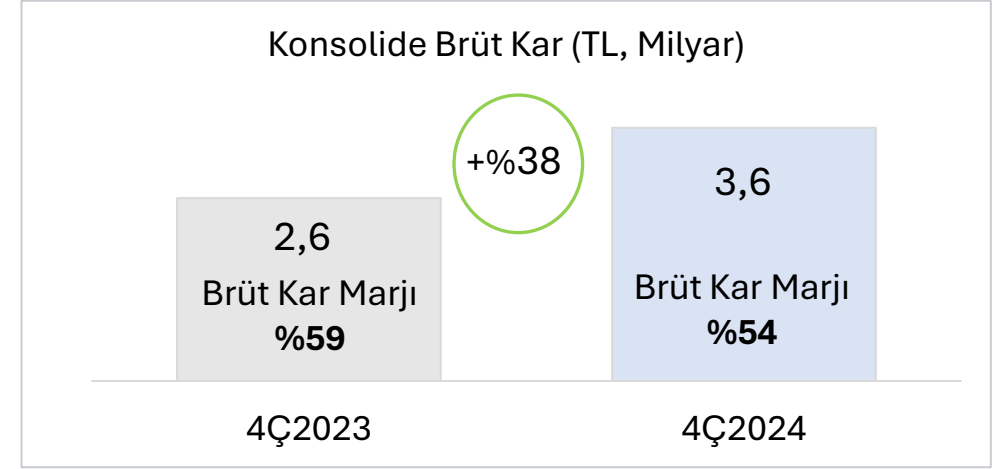
2024 BRÜT KAR MARJI %54'E ÇIKTI

Trend Ürün İçeriği ve Esnek Tedarik Politikasıyla Brüt Kar Marjı 2023 Yılında Üzerinde Gerçekleşti

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi dahil



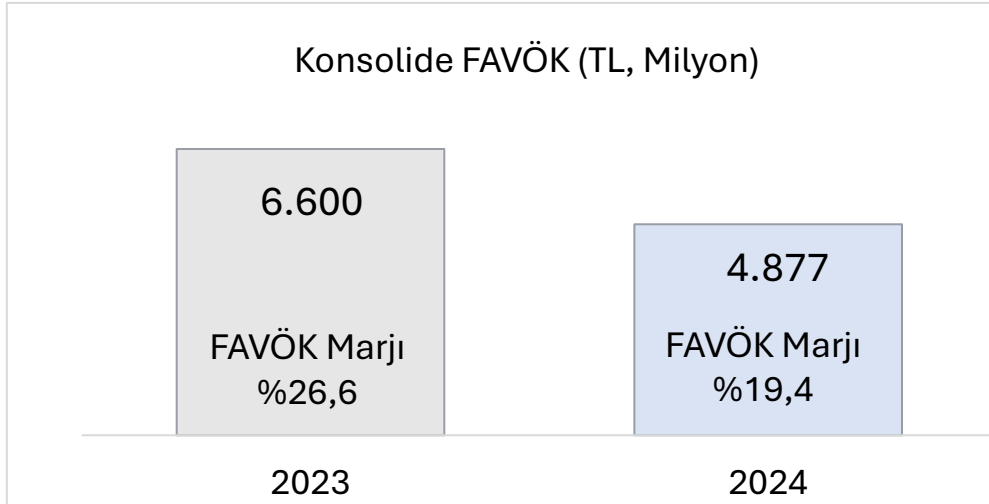
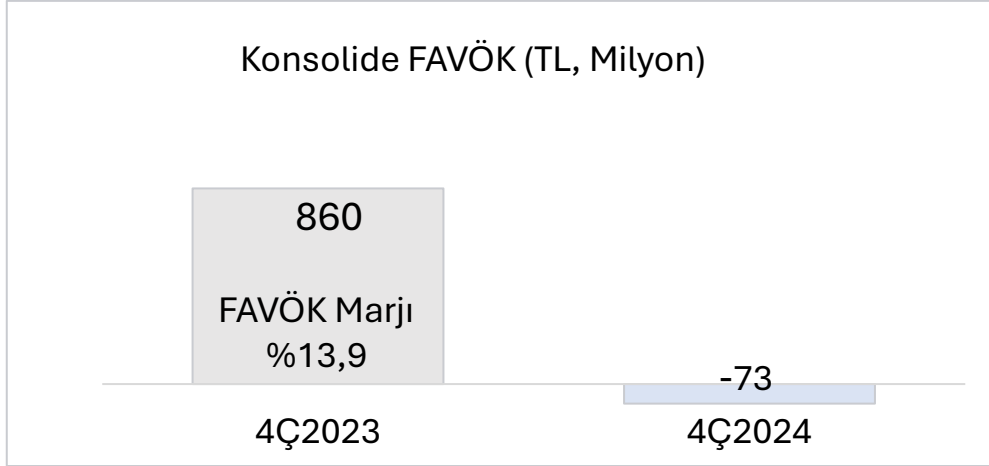
TMS 29 Enflasyon Muhasebesi hariç



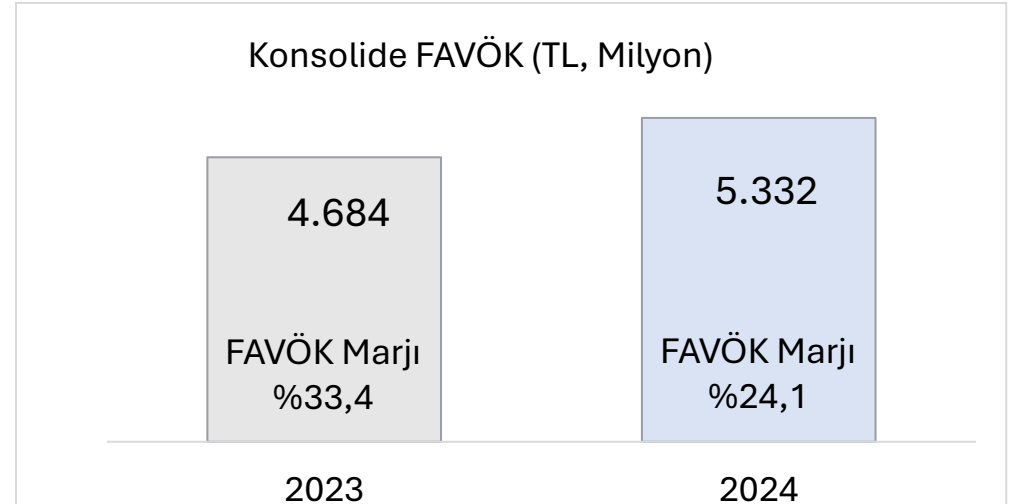
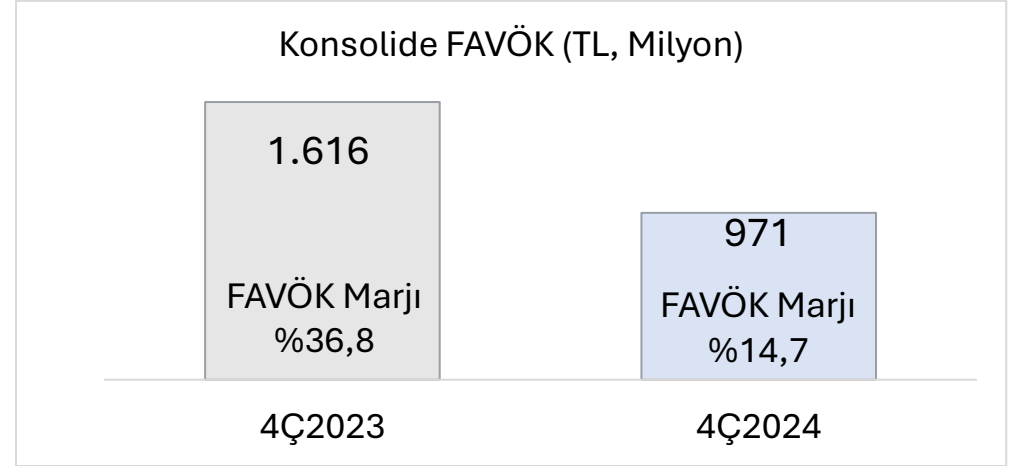
2024 FAVÖK MARJI %19,4 OLARAK GERÇEKLEŞTİ

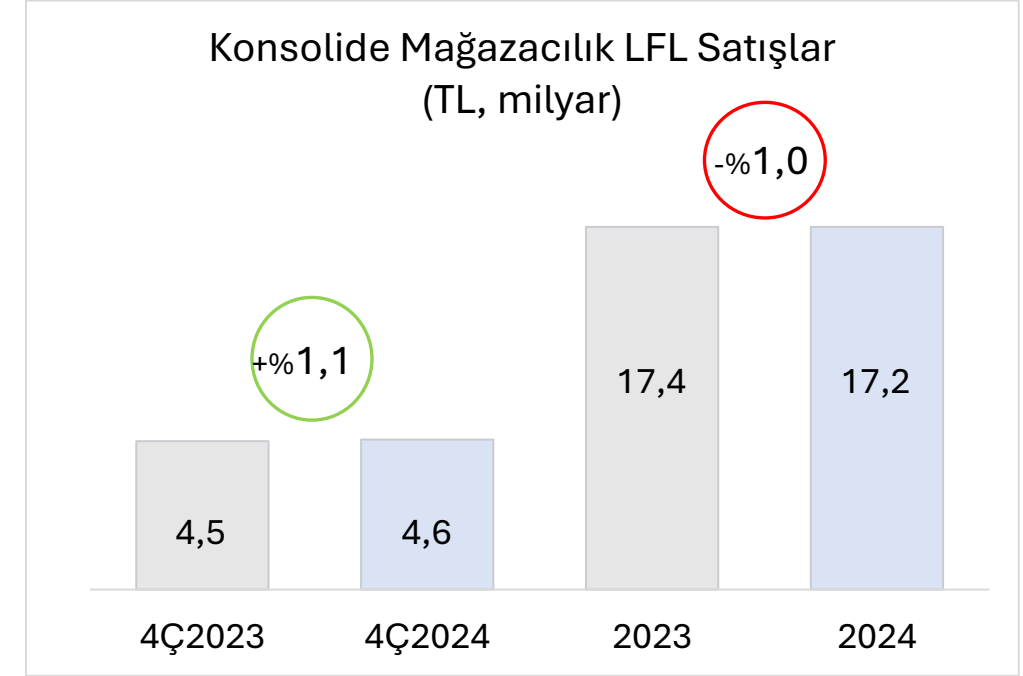
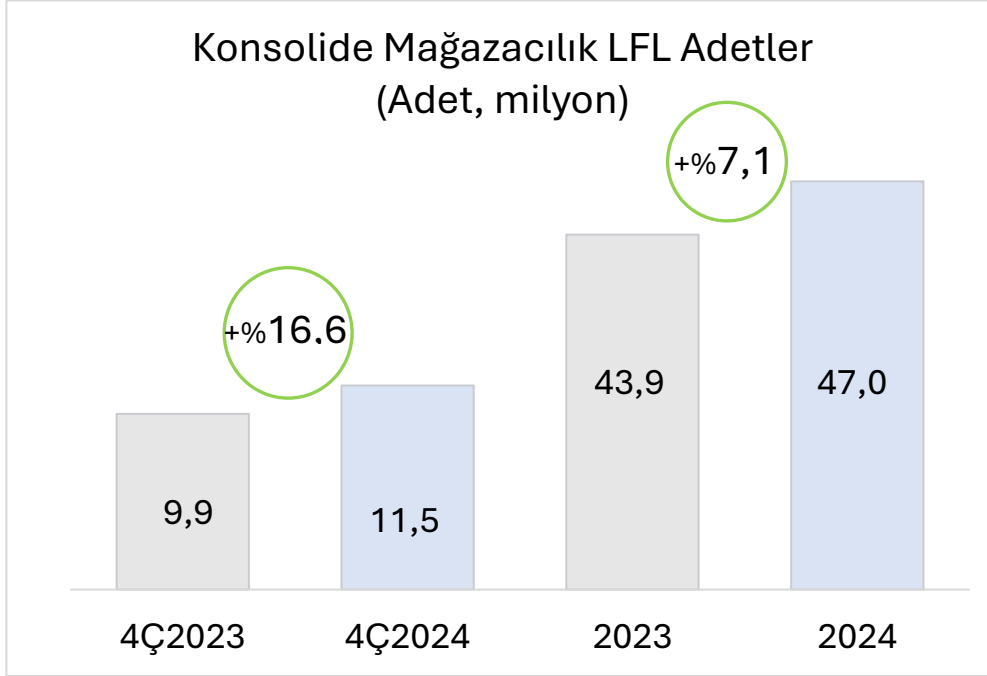
Çalışan Desteği, Diğer Gider Artışları ve Sınırlı Kur Farkı Gelirleri 4.Çeyrek FAVÖK Marjını Etkiledi

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi dahil



TMS 29 Enflasyon Muhasebesi hariç





❖ **Yurt içi mağazacılık LFL satış adetleri**
4Ç24: +%30 2024: +%12,4

❖ **Yurt dışı mağazacılık LFL satış adetleri**
4Ç24: -%14,6 2024: -%6,2

❖ **Yurt içi mağazacılık LFL satış tutarları**
4Ç24: +%12,0 2024: +%6,6

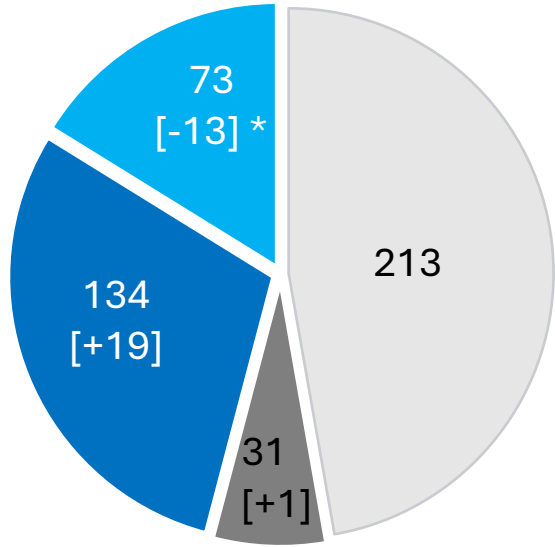
❖ **Yurt dışı mağazacılık LFL satış tutarları**
4Ç24: -%25,8 2024: -%19,1

Operasyonel Performans



4.Çeyrekte 7 Yeni Mağaza Devreye Girerken Bu Mağazaların 6'sı Yurt Dışında Açıldı

4.Çeyrekte Açılan
Mağazaların Dağılımı [X]



■ Yİ Kurumsal ■ Yİ Franchise
■ YD Kurumsal ■ YD Franchise

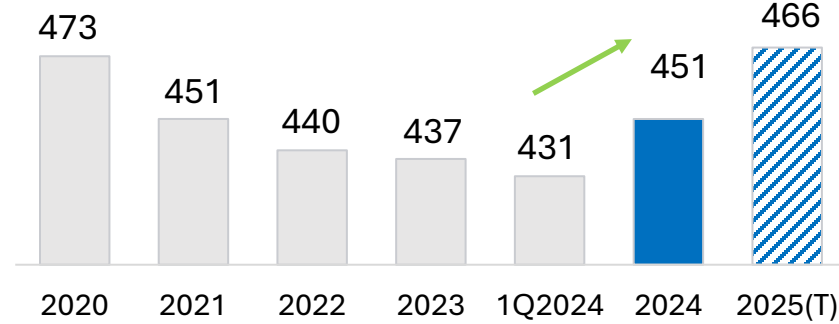
* GCC bölgesinde 14 franchise mağaza Apparel Group ile işbirliği kapsamında bağlı ortaklığa dönüştürüldü

Mağaza
Dağılımı

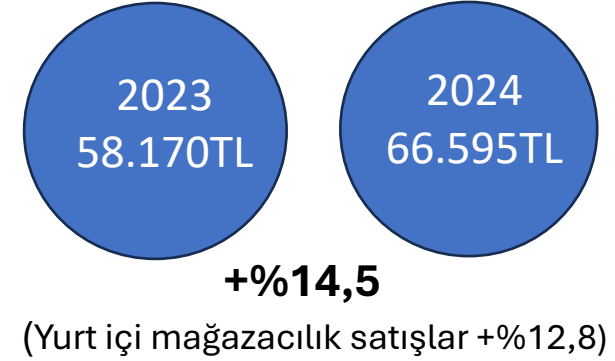
Türkiye: 244
CİS: 92

CEE: 41
MENA&Afrika: 74

Mağaza Sayısı



Yurt İçi M2 Başına Satış Tutarları*
ve Reel Büyüme



31 Aralık 2023

Toplam mağaza alanı
508.191 m2

Toplam Satış Alanı
391.908 m2

30 Eylül 2024

Toplam mağaza alanı
505.451 m2

Toplam Satış Alanı
388.379 m2

31 Aralık 2024

Toplam mağaza alanı
509.294 m2

Toplam Satış Alanı
391.938 m2

E-TİCARET SATIŞLARI 4.ÇEYREKTE %28 REEL BÜYÜDÜ



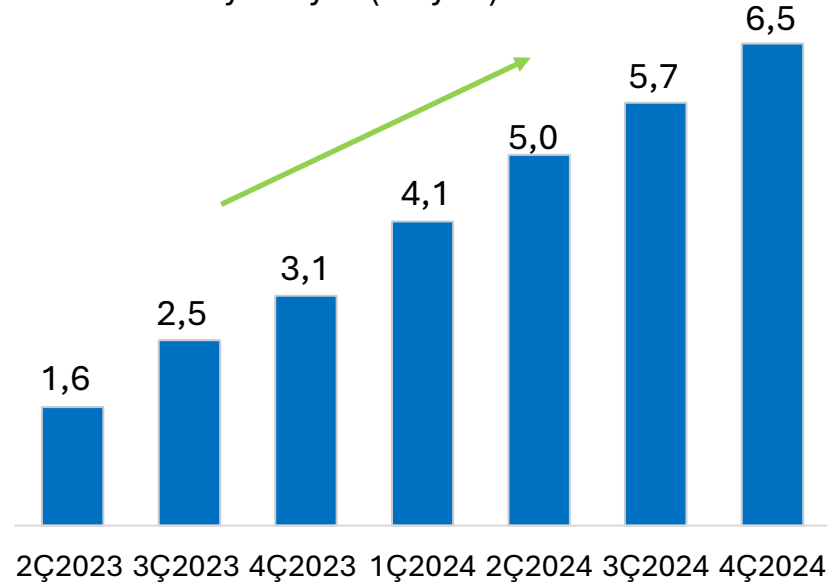
Koton.com 4.çeyrekte %50'nin, 2024 yılında ise %30'un üzerinde reel büyüdü!

Satış Tutarları (Milyon, TL)	4Ç2023	4Ç2024	Değişim	2023	2024	Değişim
Konsolide E-Ticaret	767.558.413	980.761.974	27,8%	2.665.399.726	3.061.861.063	14,9%
<i>Koton.com (B2C)</i>	154.568.990	232.296.862	50,3%	522.642.092	682.221.316	30,5%
<i>Yurt İçi Pazaryerleri (B2C)</i>	199.228.832	191.801.182	-3,7%	593.792.277	739.741.436	24,6%
<i>Yurt Dışı E-ticaret (B2C)</i>	243.932.153	250.646.205	2,8%	751.827.933	928.408.121	23,5%
<i>Pazaryerleri (B2B)</i>	169.828.438	306.017.724	80,2%	797.137.424	711.490.189	-10,7%

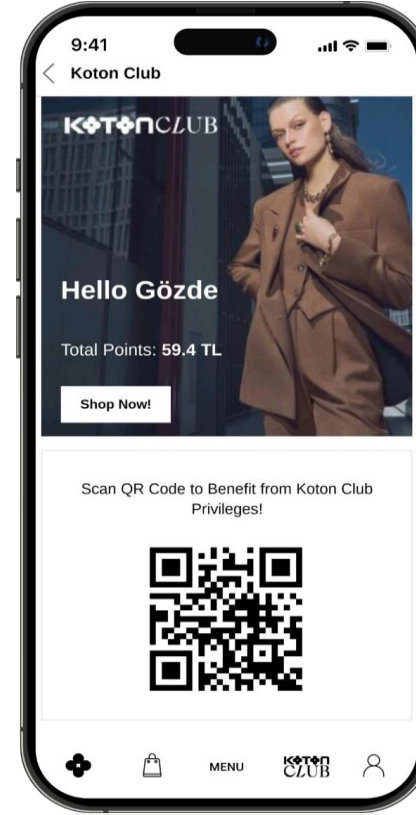
- Yurt içinde güçlü büyüme sağlayan koton.com, yurt dışına açılmaya devam ediyor. İlk test marketlerinden Romanya'da ümit verici sonuçlar alınmaya başlandı. Sırada Rusya, Kazakistan ve GCC var!
- Koton.com ziyaretçi sayısı 2024 yılında %14 artarak 67,5 milyona çıkarken, Koton mobil uygulamasının aktif kullanıcı sayısı %190 artarak yaklaşık 7 milyona ulaştı*.

Koton Club 2025 Üye Hedefi 9 Milyon

Koton Club Üye Sayısı (milyon)



Koton Club supports online and offline sales¹



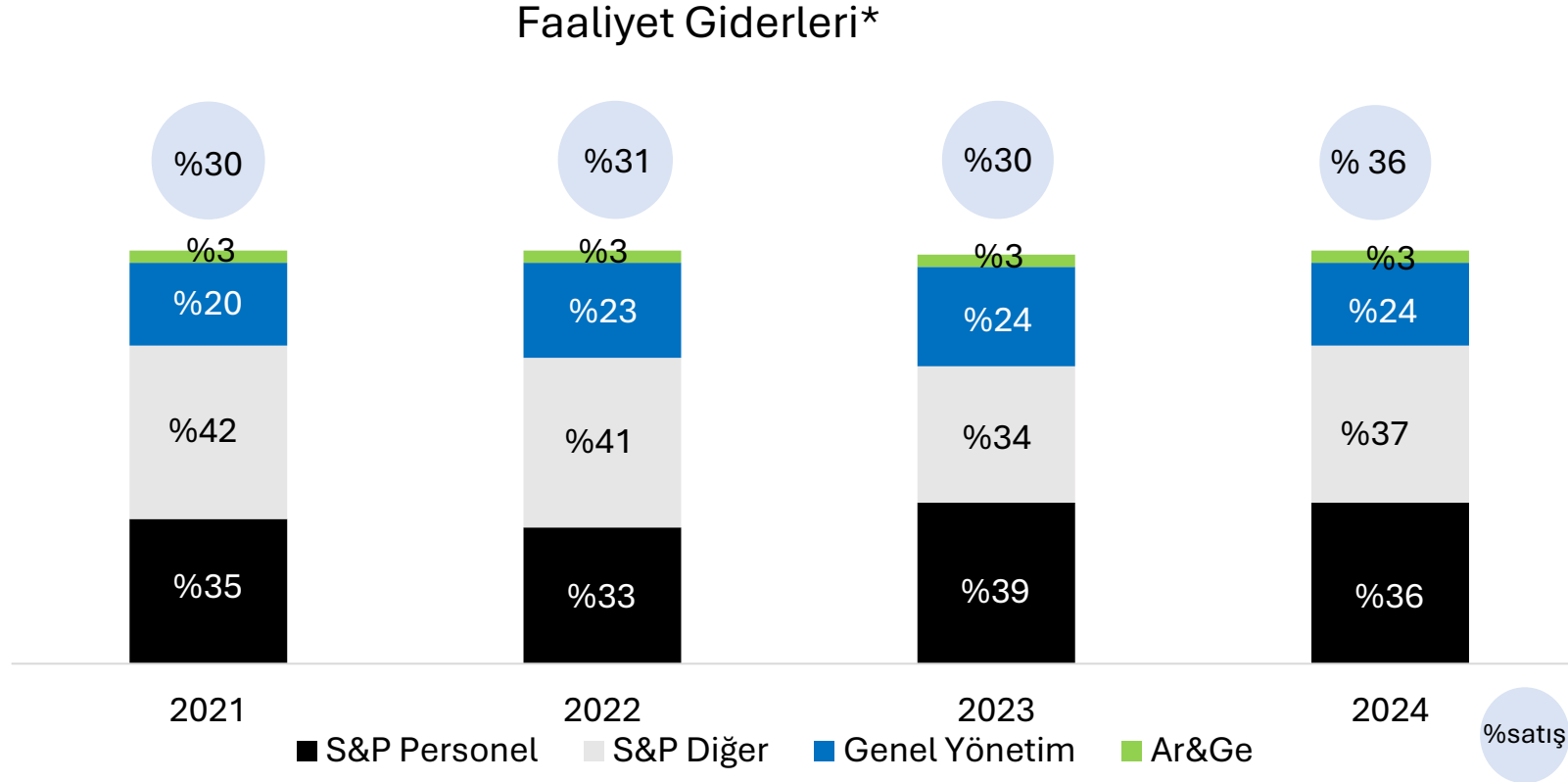
6,5 mn Üye sayısı

+%7 Sepet büyüklüğü

+%8 Fiş başına ürün sayısı

+%56 Ziyaret sıklığı

Faaliyet Giderlerinin satışa oranında artış söz konusudur



Ücret, lojistik ve pazarlama kalemlerindeki gider artışlarına ek olarak satış büyümesinin güçlü TL yüzünden potansiyelinin altında kalması gider-satış rasyosundaki artışın ana sebepleri arasındadır



Disiplinli tedarik politikasının devamı

- SS25 tedarik maliyetindeki artış %30'un altında

Metrekare verimlilik artışlarının devamı

GCC Bölgesindeki yeniden yapılanma

- LFL Satışlar (YTD) +%20*

Yavaş satan ürünlerin farklı bölge ve satış kanallarında satılması

Operasyonel verimliliğin arttırılması

Net işletme Sermayesi İyileştirilmesi

- İthal ürünler için akreditif kredi uygulamasına ağırlık verilmesi
- Tedarik zinciri süreçlerindeki iyileşmenin olumlu yansımaları

2025 Yılına Dair Beklentiler (TMS 29 hariç)

Satış Büyümesi

~%40

Net Yeni Mağaza Sayısı

>14

Brüt Kar Marjı

>50%





Sunum Ekleri

KOTON

ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE RASYOLAR



ÖZET BİLANÇO	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Toplam dönen varlıklar	12.244.524.297	10.597.930.932
Toplam duran varlıklar	7.078.818.887	7.143.094.631
TOPLAM VARLIKLAR	19.345.801.977	17.741.025.563
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	10.641.210.677	9.000.669.420
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	2.529.295.634	2.914.020.496
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	13.170.506.311	11.914.689.915
Özkaynaklar	6.175.295.666	5.826.335.648
TOPLAM KAYNAKLAR	19.345.801.977	17.741.025.563
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	585.006.930	518.436.830
Banka kredileri	3.279.943.538	2.172.568.450
Kiralama yükümlülükleri	3.169.834.508	3.192.913.780
Net Finansal Borç	-5.864.771.116	-4.847.045.400
Net Finansal Borç (<i>ABD Doları cinsinden*</i>)	165.952.776	137.154.652
Net Finansal Borç/FAVÖK	1,2	0,7
Net Finansal Borç (kiralama yükümlülükleri hariç)	-2.694.936.608	-1.654.131.620
Net Finansal Borç/FAVÖK (kiralama yükümlülükleri hariç)	0,6	0,3

Notlar: Aksi belirtilmedikçe 2024 faaliyet raporunda yer alan enflasyon muhasebesi uygulanmış tutarlardır. *31 Aralık 2024 TCMB gösterge kuru olan 35,34 kullanılarak hesaplanmıştır. Şirket tarafından İzahname ve finansal raporlarda kullanılan favök hesaplama yöntemi: vergi öncesi kar (zarar)+ finansman gelirleri(giderlerinin) + ticari mal alımına ilişkin vade farkı giderleri(net) + yatırım faaliyetlerinden gelirler (giderler) + amortisman ve itfa giderleri + tek seferlik karşılıklar (halka arz) - net parasal pozisyon kazançlar.

GELİR TABLOSU VE MARJLAR



	4Ç2024	4Ç2023	2024	2023
Hasılat	6.115.799.706	6.178.413.249	25.086.294.418	24.824.204.132
Satışların Maliyeti (-)	(3.498.236.247)	(3.649.745.538)	(11.580.985.334)	(12.918.519.879)
Brüt Kar	2.617.563.459	2.528.667.711	13.505.309.084	12.918.519.879
<i>Brüt Kar Marjı</i>	%42,8	%40,9	%53,8	%52,0
Genel Yönetim Giderleri (-)	(729.639.003)	(626.965.505)	(2.325.477.471)	(2.027.686.969)
Pazarlama Giderleri (-)	(2.260.471.846)	(2.160.676.875)	(8.862.328.780)	(8.148.778.029)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(131.942.587)	(90.879.383)	(374.673.273)	(311.408.909)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	96.819.632	232.723.355	879.337.936	1.849.897.955
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(864.635.915)	(93.740.047)	(2.703.707.272)	(1.989.537.538)
Esas Faaliyet Karı (zararı)	(1.272.306.260)	(210.870.743)	118.460.224	2.291.006.390
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.295.873	(2.589.986)	3.831.342	4.968.267
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(8.204.700)	3.176.778	(9.279.499)	(14.803.017)
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı	(1.277.754.417)	(210.283.951)	113.012.067	2.281.171.640
Finansman giderleri, net	(501.179.334)	(484.036.854)	(1.611.354.799)	(1.685.014.704)
Parasal Kayıp Kazanç	113.697.568	687.262.525	947.669.352	2.637.717.575
Vergi Öncesi Kar	(1.666.696.853)	(7.058.279)	(550.673.380)	3.233.874.511
<i>Dönem vergi geliri/(gideri)</i>	99.923.821	(33.619.584)	-	(407.402.109)
<i>Ertelenmiş Vergi geliri/(gideri)</i>	155.773.598	170.476.210	155.773.598	(221.049.481)
Dönem Karı (zararı)	(1.410.999.434)	129.798.346	(394.899.782)	2.605.422.921
FAVÖK	(73.094.100)	859.382.897	4.877.619.946	6.600.675.224
<i>FAVÖK marjı</i>	-%1,2	%14	%19,4	%26,6

Notlar: Aksi belirtilmedikçe 2024 faaliyet raporunda yer alan enflasyon muhasebesi uygulanmış tutarlardır. Şirket tarafından izahname ve finansal raporlarda kullanılan favök hesaplama yöntemi: vergi öncesi kar (zarar)+ finansman gelirleri(giderlerinin) + ticari mal alımına ilişkin vade farkı giderleri(net) + yatırım faaliyetlerinden gelirler (giderler) + amortisman ve itfa giderleri + tek seferlik karşılıklar (halka arz) - net parasal pozisyon kazançlar.

Bu sunum, bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup, herhangi bir yatırım kararı için temel oluşturma amacı taşımaz. Bu sunum “geleceğe yönelik ifadeler” içermektedir. “Geleceğe yönelik ifadeler” Şirket’in kontrolünde olmayan ya da üzerinde sınırlı kontrolü bulunan risklerin, belirsizliklerin ve diğer önemli faktörlerin etkilerine tabidir. Bu faktörler Şirket’in gelecekteki sonuçlarının, performansının veya başarılarının, “geleceğe yönelik ifadeler”de belirtilen sonuç, performans veya başarılarından esaslı derecede farklı olmasına sebep olabilir. Bu sunum’da yer alan “geleceğe yönelik ifadeler”, sunum’un hazırlandığı tarih itibarıyla Şirket’in görüşlerini içermektedir. Şirket, Şirket Yönetimi veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, söz konusu ifadelerin kullanımı nedeniyle doğabilecek doğrudan veya dolaylı kayıp ve zararlardan sorumlu tutulamazlar.