

KOTON

2Ç / 1YY 2026 DÖNEMİ

# Analist Sunumu

14 AĞUSTOS 2026

# Yasal Uyarı

---

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur. 1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 hesap dönemi finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda aksi belirtilmediği sürece, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal verileri esas alınmıştır.

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 sunumda yer alan “geleceğe yönelik ifadeler”, sunumun 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.



# 2Ç 2026'da Devam Eden Jeopolitik Gerilimlere ve Makroekonomik Zorluklara Rağmen Dirençli Performans



**Konsolide  
Satışlar**  
2Ç 2026

9,1 Milyar TL



**Konsolide  
Brüt Kâr Marjı**

%58,4

**Yurt içi  
Brüt Kâr Marjı**  
%59,3



**Konsolide  
FAVÖK Marjı<sup>(\*)</sup>**

%23,4



**Serbest  
Nakit Akışı<sup>(\*\*)</sup>**

834 Milyon TL

**2Ç 2026, Orta Doğu'daki çatışmaların etkilerinin** devam ettiği, enerji ve emtia fiyatlarındaki dalgalanmaların **enflasyonist baskıyı artırdığı, kur artışlarının Türkiye'deki enflasyonun belirgin ölçüde altında kaldığı** bir dönem oldu. Bu zorlu dönemde **konsolide satışlar 9,1 milyar TL seviyesinde** gerçekleşti.



2Ç 2026'da **yurt içi satışlar**, talep koşullarında oldukça belirginleşen soğumanın etkisiyle daralırken, **yurt dışı satışlar** ise baskılanan kurlara rağmen, operasyonel iyileştirmelerin etkisiyle **büyüme trendine hızlanarak devam etti** ve **%4 reel büyüme** kaydetti.



Satışlardaki kısmi daralmaya ve jeopolitik gerilimler sebebiyle artan maliyetlere karşın, **satın alma maliyetleri enflasyonun altında korundu** ve **brüt marj 58,4%** seviyesinde gerçekleşti.



Artan enerji ve lojistik maliyetleri ve azalan kur farkı gelirlerinin etkisine rağmen, disiplinli operasyonel gider yönetimi sayesinde **FAVÖK marjı %23,4** seviyesinde gerçekleşti.



Operasyonlardaki hızlanma ve etkin stok yönetimi ile 2Ç 2026'da **834 milyon TL nakit akışı** gerçekleşti.

(\*) Finansal raporlarda kullanılan favök hesaplama yöntemi: vergi öncesi kar (zarar) + finansman gelirleri(giderleri) + ticari mal alımına ilişkin vade farkı giderleri(net) + yatırım faaliyetlerinden gelirler (giderler) + amortisman ve itfa giderleri - net parasal pozisyon.

(\*\*) Serbest nakit akışı konsolide nakit akış tablolarında yer alan işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışlarından yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları çıkarılarak hesaplanmıştır.

# 1YY 2026 Döneminde

## Operasyonel Verimlilik ve Nakit Akışında İyileşme

**m<sup>2</sup>** % **9,2**



Yurt içi  
**m<sup>2</sup> verimliliği**  
(USD cinsinden)



% **10,2**



Yurt dışı  
**m<sup>2</sup> verimliliği**  
(USD cinsinden)

**↻** % **9,2**



Yurt dışı  
**Satış Büyümesi**  
(USD cinsinden)



% **9,9**



Yurt dışı Mağazacılık  
**Satış Büyümesi**  
(TL cinsinden)



% **99,4**



**GCC Bölgesi**  
Mağazacılık Satışları  
(USD cinsinden)



% **14,7**



**Stoklarda**  
Azalış <sup>(\*\*)</sup>



**8,9** puan



**Net İşletme**  
**Sermayesi/ Satışlar**  
Oranında Azalış <sup>(\*\*)</sup>



**0,5x**

**Net Finansal Borç/**  
**FAVÖK** (IFRS 16 hariç)

Türkiye'nin En Değerli  
**35. markası**

**Brand Finance®**

**34** Ülkede  
**466** Mağaza <sup>(\*\*\*)</sup>

**~70** Ülkede Mağazacılık ve  
E-ticaret Faaliyetleri

ABD'de e-ticaret satışları başladı.

**10M+** Koton Club Üyesi <sup>(\*\*\*\*)</sup>

(\*) 2Ç 2025 ve 2Ç 2026 dönemleri amortisman hariç olarak kıyaslanmıştır.

(\*\*) 30.06.2026 dönem sonu ile 30.06.2025 dönem sonu bakiyesi kıyaslanmıştır.

(\*\*\*) 13.08.2026 itibarıdır.

(\*\*\*\*) Koton Club Türkiye'de 12 Temmuz 2026 itibarıyla 10 milyon üyeyi aşmıştır.

2Ç/1YY 2026 DÖNEMİ ANALİST SUNUMU

# Finansal Sonuçlar

KOTON



# Zorlu Koşullara *Dirençli Satış Performansı*

## Konsolide Satışlar

(Milyon TL)

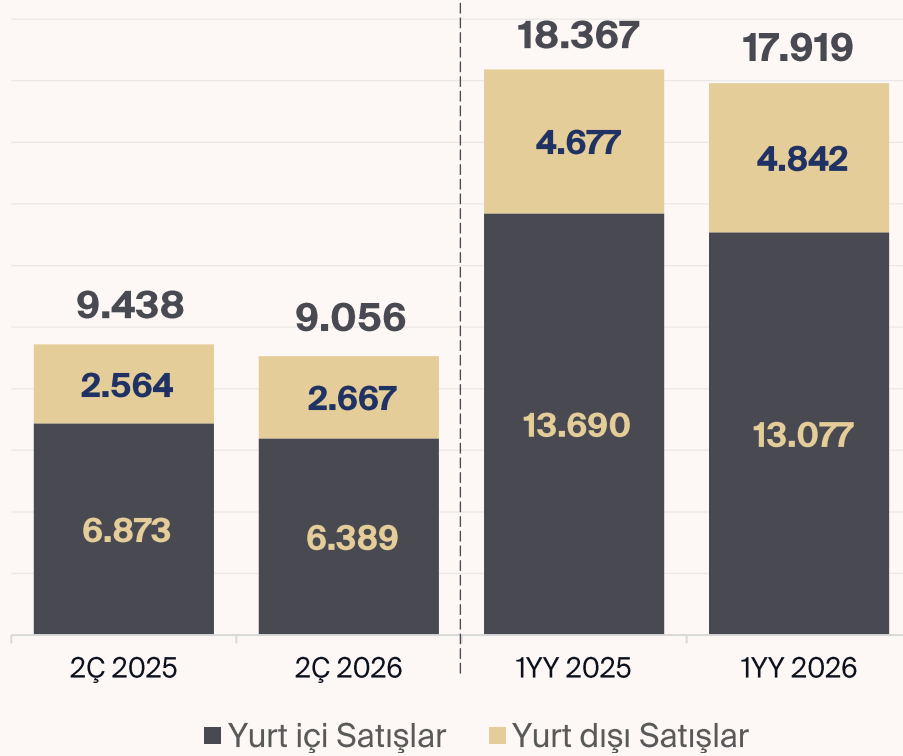
### Konsolide Satışlar 1YY 2026

17,9

Milyar TL

%2,4

Yıllık



**Konsolide satışlar**, küresel ölçekte devam eden çatışmaların yarattığı belirsizlik ortamı ile yurt içindeki enflasyonist baskılar ve güçlü TL politikasının etkili olduğu dönemde, **1YY 2026'yı 17,9 milyar TL** seviyesinde **tamamladı**. Bu zorlu dönemde karlılık korunarak, **brüt kar marjı 0,5 puan artışla %54,7** oldu.



**Yurt içinde** uygulanan dezenflasyon programı ve sıkı para politikası koşulları **tüketici talebi üzerinde baskı oluşturmaya devam etti**. 1YY 2025'te %3,3 reel büyümüş olan **yurt içi satışlar**, 1YY 2026'da yüksek baz etkisi ve zayıflayan tüketici talebi sebebiyle daraldı.



**Yurt dışı** satışlar, döviz kurlarının enflasyonun belirgin ölçüde altında artmasının ve yaşanan jeopolitik çatışmaların olumsuz etkilerine rağmen, **2Ç 2026'da reel büyüme trendine devam etti**. Yurt dışı satışlar **1YY 2026'da %3,5 reel büyümeyle** konsolide satışların %27'sini oluşturdu.



**Yurt dışı satışlar**, operasyonel iyileşmenin etkisiyle **USD bazında 1YY 2026'da yıllık %9,2 büyüme** kaydetti.

# Yurt içi Satışlarda Zayıf Tüketici Talebi ile Daralma

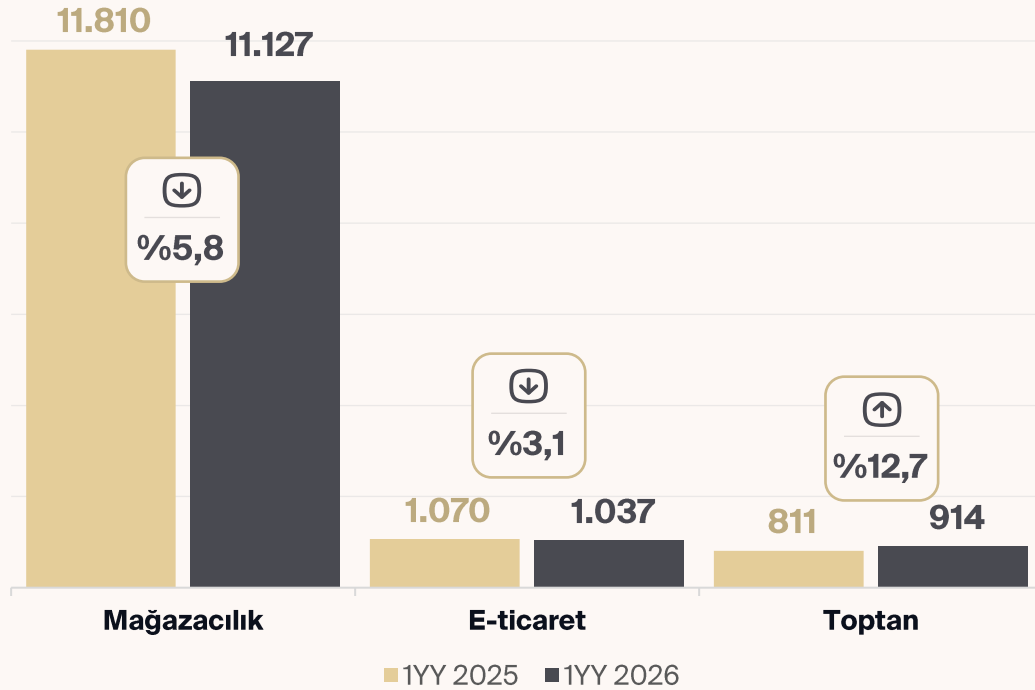
## Yurt içi Satışlar

(Milyon TL)

1YY 2026

13,1 Milyar TL

%4,5 Yıllık



**Yurt içi satışlar**, 1YY 2026'da devam eden enflasyonist baskılarla zayıflayan tüketici talebinin etkisiyle yıllık bazda **%4,5 daralarak 13,1 milyar TL oldu.**

**Yurt içi** satışların %85'ini oluşturan **mağazacılık satışları** 1YY 2025'in yüksek baz etkisi (%7,5 reel büyüme) ve zayıf tüketici talebinin etkisiyle yıllık bazda **%5,8 daraldı.** Bu dönemde Koton, **giyim sektörüne<sup>(\*)</sup> paralel bir performans sergiledi.**

Yurt içinde mağaza optimizasyon çalışmalarının etkisiyle 1YY 2026'da **m<sup>2</sup> verimliliği** yıllık bazda ABD Doları cinsinden **%9,2 büyüdü.**

**Yurt içi e-ticaret satışları** karlılık odağı doğrultusunda alınan stratejik karar ve tüketici talebindeki düşüşün etkisiyle sınırlı daraldı.

**Yurt içi toptan satışları** 1YY 2026'da **%12,7 reel büyüdü.**

(\*) Kaynak: AYD - Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği - <https://www.ayd.org.tr/>, Aylık AVM ciro endeksi verilerine göre.

# Yurt dışı Satışlarda *Hızlanan Reel Büyüme*

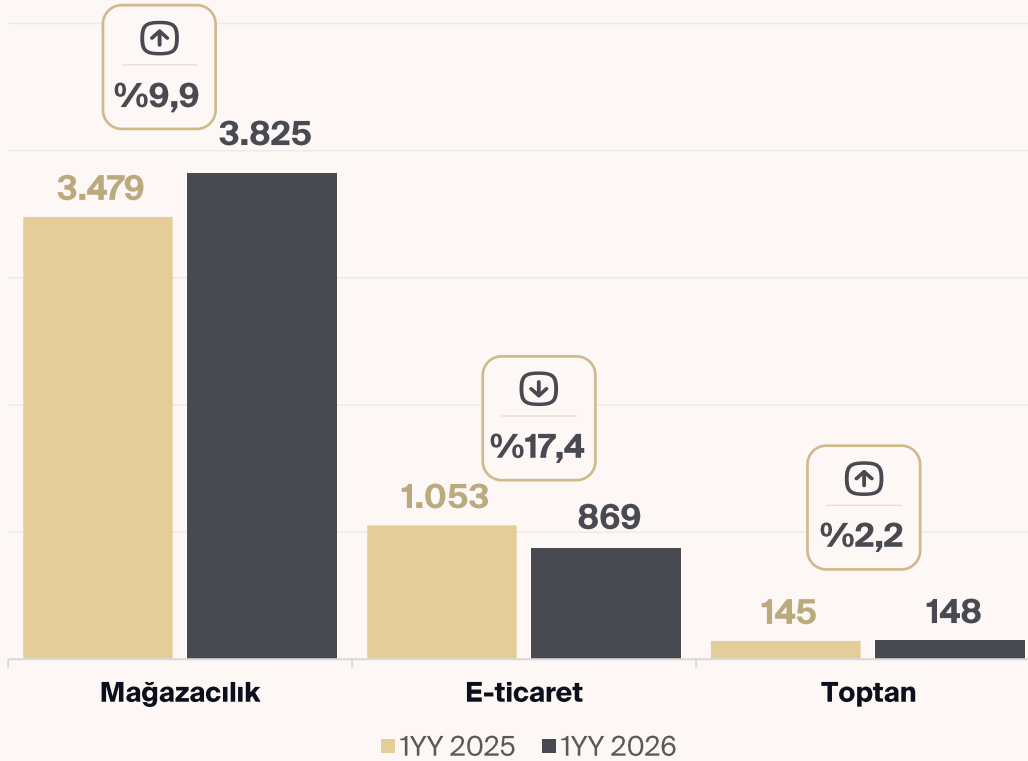
## Yurt dışı Satışlar

(Milyon TL)

1YY 2026

4,8 Milyar TL

%3,5 Yıllık



1YY 2026 döneminde tüketici enflasyonu %18 seviyesindeyken, USD ve EURO, TL karşısında sırasıyla %9 ve %5 oranında değer kazandı. **Yurt dışı satışlar**, döviz kurlarının enflasyonun altında artmaya devam etmesine ve yaşanan jeopolitik gerilimin olumsuz etkilerine rağmen, **1YY 2026'da operasyonel iyileştirmelerin desteğiyle reel büyüme kaydetti.**

**2Ç 2026'da yurt dışı satışlar ivme kazanarak %4 reel büyüdü. 1YY 2026'da ise yıllık bazda %3,5 büyüyerek konsolide satışların %27'sini oluşturdu.**

**Yurt dışı mağazacılık satışları** özellikle GCC Bölgesi'nde yaşanan gerilimin olumsuz etkisine rağmen süren güçlü performansın etkisiyle **2Ç 2026'da yıllık bazda %11,5, 1YY 2026'da ise %9,9 büyüdü.**

1YY 2025'teki %107 büyümenin yarattığı yüksek baz etkisiyle **yurt dışı e-ticaret satışları** 1YY 2026'da **%17,4 daraldı.**

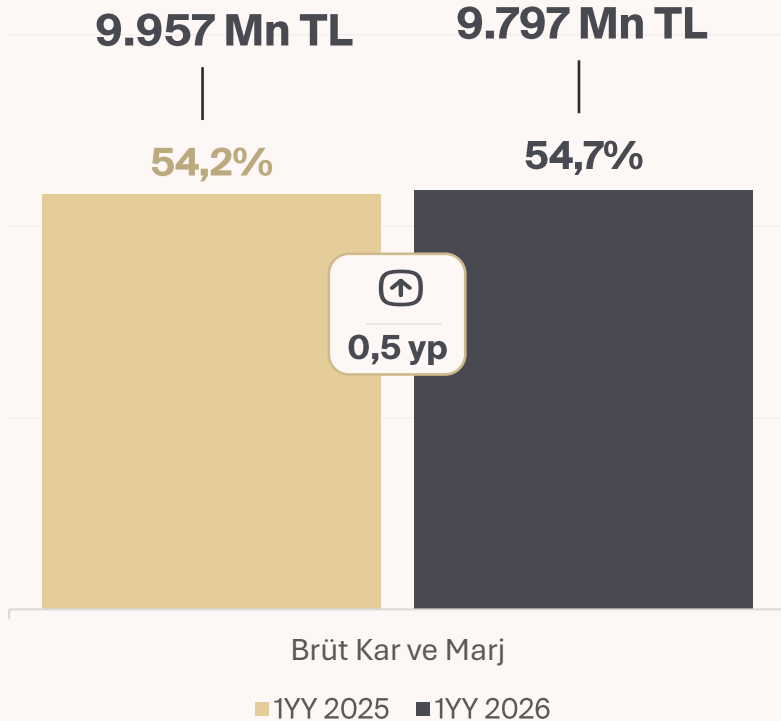
**GCC Bölgesi'ndeki yapılan dönüşümün ve yeni açılan mağazaların olumlu etkisiyle, bölgedeki gerilime rağmen toplam satışlar 1YY 2026'da USD bazında %99 artış gösterdi.**

# Yükselen Maliyetlere Rağmen Artan Brüt Kar Marjı

## Konsolide Brüt Kâr ve Marj

Yurt içi BK Marjı %55,6

Yurt dışı BK Marjı %52,2



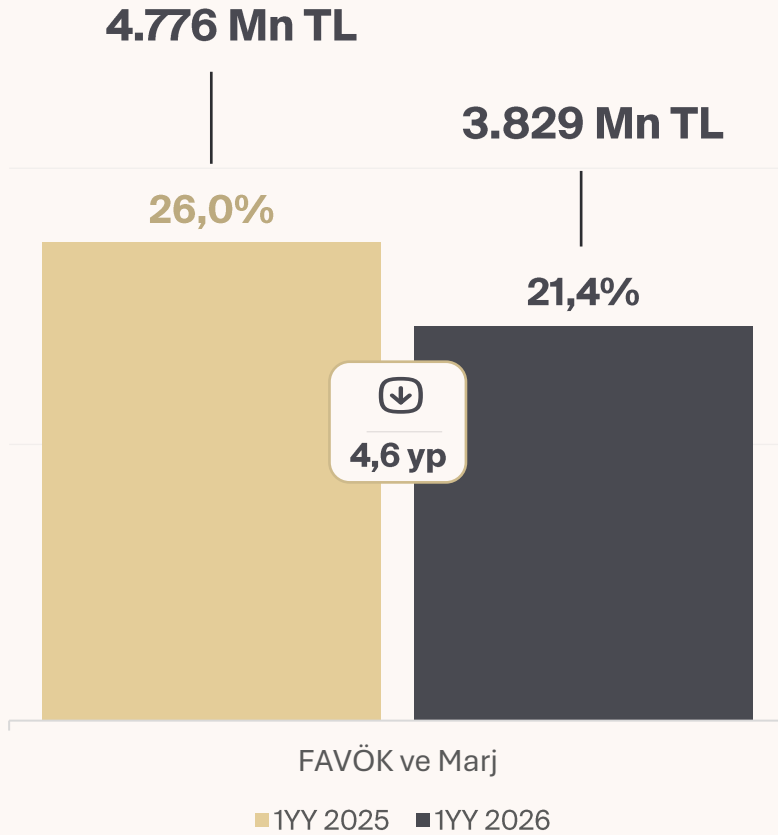
**1YY 2026'da** jeopolitik gerilimler sebebiyle maliyetler artmış olsa da, SS'26 sezonunda **satın alma maliyetleri enflasyonun altında korundu** ve konsolide brüt kar marjı yaklaşık **0,5 puan artışla %54,7** seviyesinde gerçekleşti.

**Yurt içinde** daralan tüketici talebini destekleme amaçlı indirimler ve zorlu fiyatlama koşulları sürerken, etkin maliyet yönetimi sayesinde **brüt kar marjı 1YY 2026'da** yıllık bazda **%55,6** seviyesinde gerçekleşti.

**Yurt dışında** ise dinamik ürün planlama ve fiyatlama politikası sayesinde **brüt kar marjı 1YY 2026'da** yıllık bazda **11,1 puan artarak %52,2** seviyesinde gerçekleşti.

# Disiplinli Gider Yönetimi ile Korunan FAVÖK Marjı

## Konsolide FAVÖK\* ve Marj



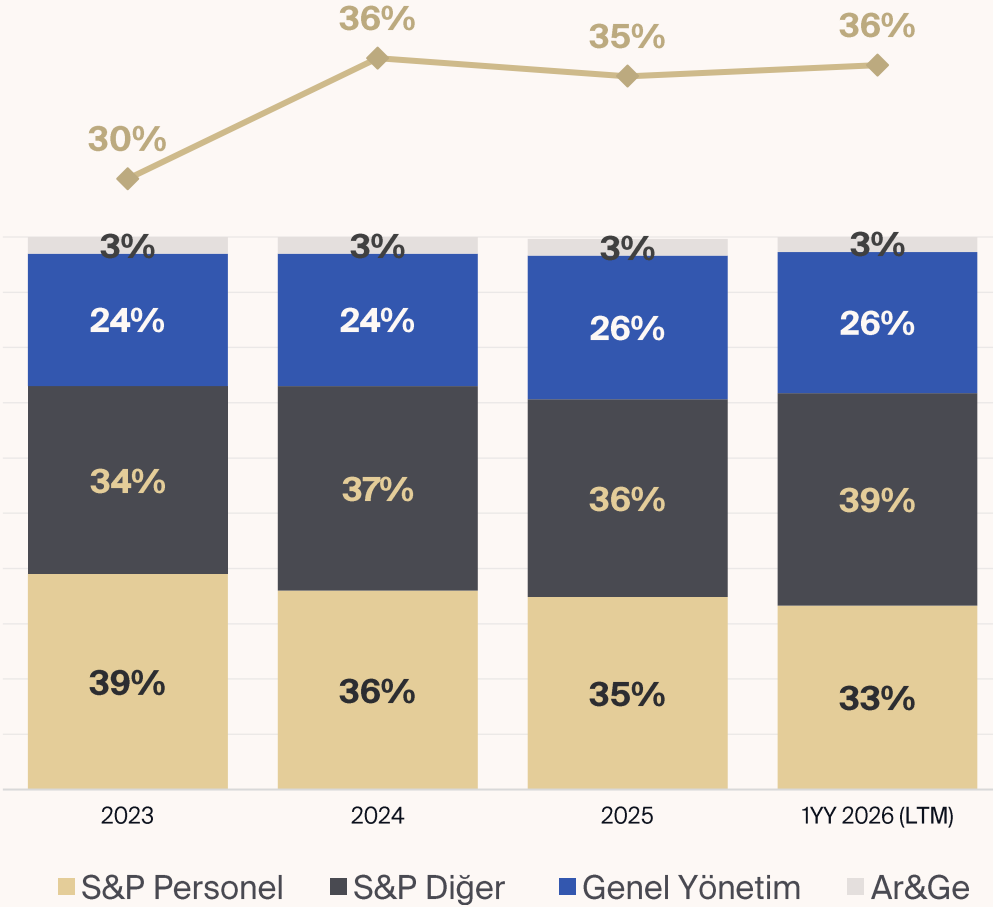
1YY 2026, küresel jeopolitik gerilimlerin belirgin şekilde arttığı, enerji ve emtia piyasalarında dalgalanmaların giderler üzerinde yukarı yönlü baskı yarattığı bir dönem oldu. Bu zorlu dönemde disiplinli gider yönetimi sayesinde, **faaliyet giderleri yıllık bazda %1 oranında sınırlı artış gösterdi.**

1YY 2026'da kur farkı gelirleri, kur artışlarının Türkiye'deki enflasyon artışının belirgin ölçüde altında kalması sebebiyle azaldı. Buna rağmen, **konsolide FAVÖK marjı** etkin gider yönetimi sayesinde **%21,4** seviyesinde gerçekleşti.

(\*) 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 - net parasal pozisyon.

## Faaliyet Giderlerinin Satışlara Oranı

(%)



Belirsizlik içeren jeopolitik ortamda, enflasyonist baskıların sürmesiyle artan giderlere rağmen, **toplam faaliyet giderleri** (amortisman hariç) **1YY 2026'da** yıllık bazda **%1 seviyesinde** sınırlı artış gösterdi.

1YY 2026'da S&P personel giderleri yıllık bazda %8, genel yönetim giderleri %7, Ar&Ge giderleri %8 düşerken, S&P giderleri artan lojistik (navlun vd.) ve pazarlama giderleri sebebiyle %19 artış gösterdi.

Faaliyet giderlerinin satışlara oranı 1YY 2026 itibarıyla **son on iki ayda satışların baskılanmasıyla %36 seviyesinde gerçekleşti.**

# Operasyonel Hızlanma ile Pozitif Serbest Nakit Akışı

## İşletme Sermayesi

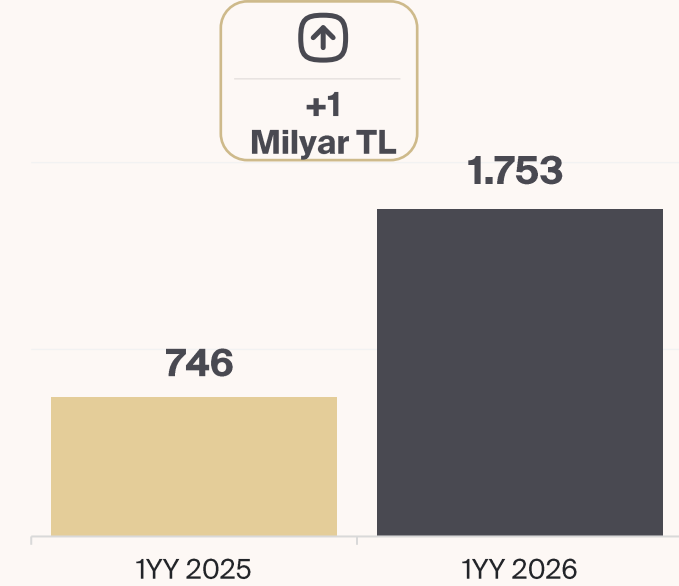
(Milyon TL)

|                              | 30 Haz<br>2025 | 31 Ara<br>2025 | 30 Haz<br>2026 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ticari ve Diğer KV Alacaklar | 2.161          | 1.794          | 1.867          |
| Satışlara Oranı              | %5,7           | %4,6           | %4,9           |
| Stoklar                      | 12.593         | 10.937         | 10.740         |
| SMM'ye Oranı                 | %71,0          | %61,6          | %61,5          |
| Ticari ve Diğer KV Borçlar   | 6.814          | 7.343          | 8.006          |
| SMM'ye Oranı                 | %38,4          | %41,4          | %45,8          |
| <b>Net İşletme Sermayesi</b> | <b>7.940</b>   | <b>5.389</b>   | <b>4.602</b>   |
| <b>Satışlara Oranı</b>       | <b>%20,9</b>   | <b>%13,9</b>   | <b>%12,0</b>   |

Dinamik fiyatlandırma, etkin ürün planlaması ve esnek tedarik zinciri uygulamaları sayesinde ağırlıklı olarak **stoklarda yıllık bazda %15 azalmanın** etkisiyle **işletme sermayesinin satışlara oranında 8,9 puan iyileşme** sağlandı.

## Serbest Nakit Akışı

(Milyon TL)



Operasyonel hızlanma ile işletme sermayesindeki iyileşme sayesinde 1YY 2026'da yaklaşık **1,8 milyar TL serbest nakit akışı** yaratıldı.

# Net Finansal Borç / FAVÖK Oranında Azalış

## Net Finansal Borç

(Milyon TL)

|                                                   | 30 Haz<br>2025 | 31 Ara<br>2025 | 30 Haz<br>2026 |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                         | 1.131          | 1.699          | 1.453          |
| Banka Kredileri (*)                               | (6.773)        | (6.007)        | (5.594)        |
| Kiralama Yükümlülükleri                           | (4.955)        | (4.849)        | (4.852)        |
| Net Finansal Borçlar                              | (10.597)       | (9.157)        | (8.993)        |
| Net Finansal Borçlar/FAVÖK                        | 1,4x           | 1,0x           | 1,1x           |
| Net Finansal Borçlar (IFRS 16 hariç)              | (5.642)        | (4.308)        | (4.141)        |
| <b>Net Finansal Borçlar/FAVÖK (IFRS 16 hariç)</b> | <b>0,7x</b>    | <b>0,5x</b>    | <b>0,5x</b>    |

**Net finansal borç** pozisyonu 2Ç 2025'teki 107 milyon ABD Doları seviyesinden **2Ç 2026'da 89 milyon ABD Doları seviyesine geriledi.**



Net işletme sermayesindeki iyileşmelerle **banka kredileri azalırken**, yabancı para cinsinden kredilerin ağırlıklı Euro cinsinden olması ve 2Ç 2026 döneminde **Euro kurundaki sınırlı artış** net borçluluktaki **azalışı** destekledi.



2Ç 2026 yılında **yatırım harcamalarının satışa oranı %2,6** seviyesinde gerçekleşti.

(\*): Banka kredileri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve uzun vadeli borçlanmaları içermektedir.

2Ç / 1YY 2026 DÖNEMİ ANALİST SUNUMU

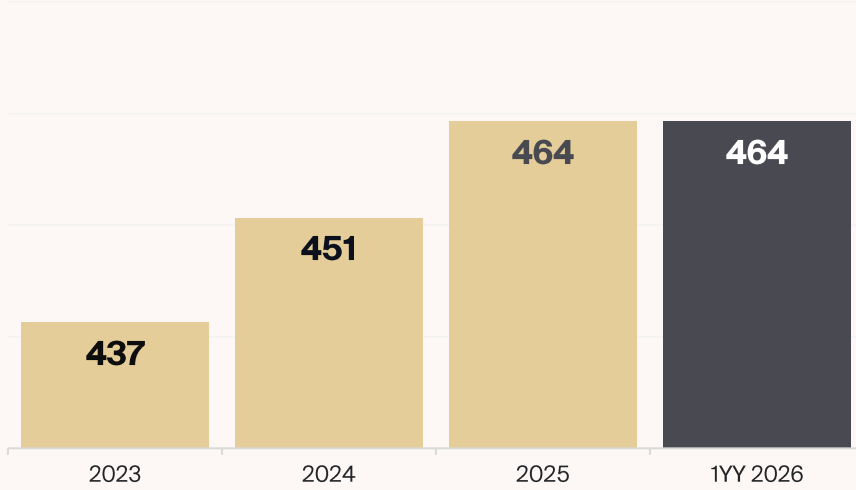
# Operasyonel Sonuçlar

KOTON



# 2Ç 2026 Sonrası Açılışlarla *Toplam 466 Mağaza*

## Mağaza Sayısı



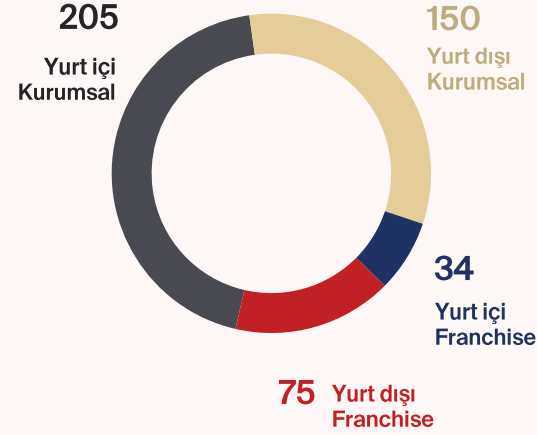
**2026 yılının ilk yarısında** Yurt dışında 9 mağaza açılışı olurken, 5 mağaza kapandı. Yurt içinde ise 2 mağaza açılışı olurken, 6 mağaza kapandı.

2026 yılının ilk yarısında **Ukrayna**'daki 2 mağaza kapatıldı ve mağazacılık kanalında **ülkeden çıkış** yapıldı.

**GCC Bölgesi'nde** Temmuz'da KSA'da açılan yeni mağaza ile yıl başından itibaren **toplam 6 mağaza açılışı** oldu.

📍 **Ağustos itibarıyla** yurt dışında net 2 mağaza artışı ile **toplam mağaza sayısı 466** olmuştur.

## Mağaza Dağılımı (2Ç 2026)



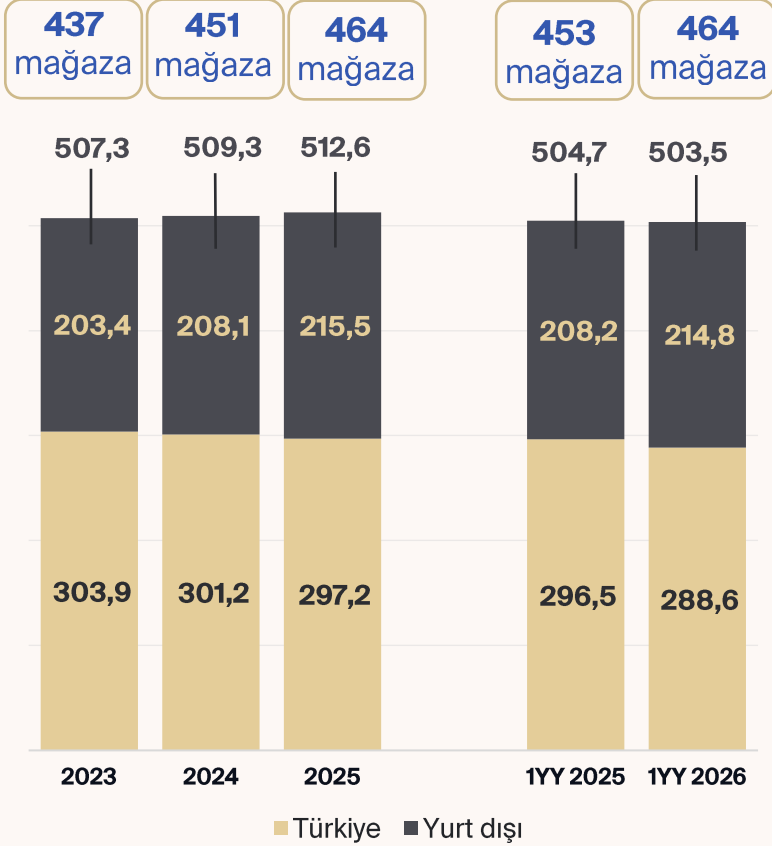
## Bölgesel Dağılım (2Ç 2026)



# Mağazacılık Metrekare Verimliliğinde *Artış*

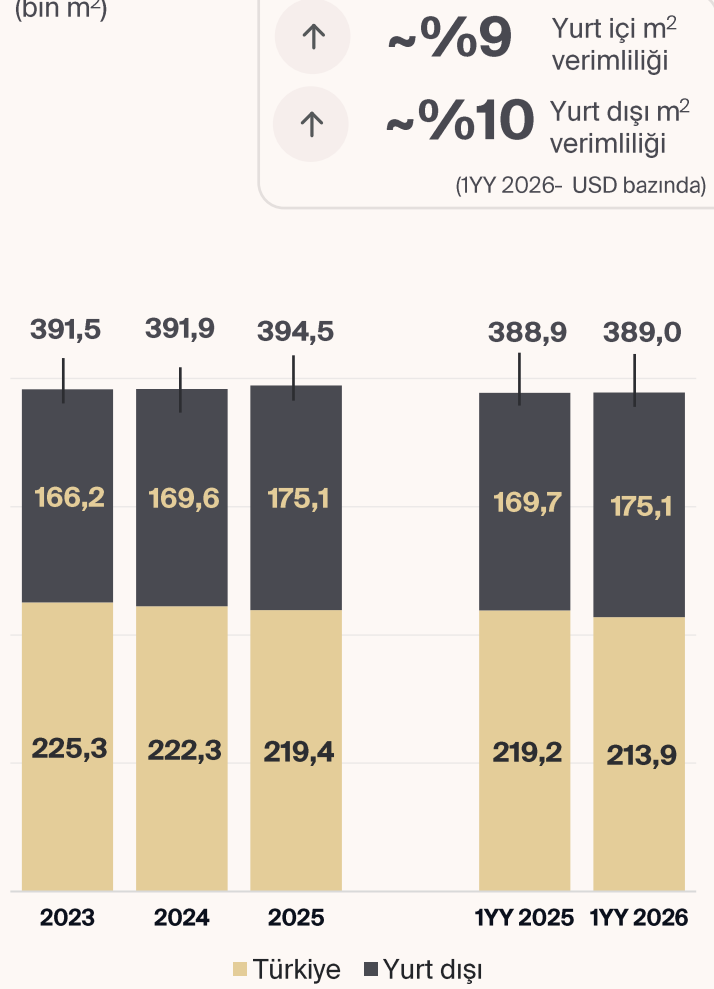
## Toplam Mağaza Alanı

(bin m<sup>2</sup>)



## Toplam Satış Alanı

(bin m<sup>2</sup>)



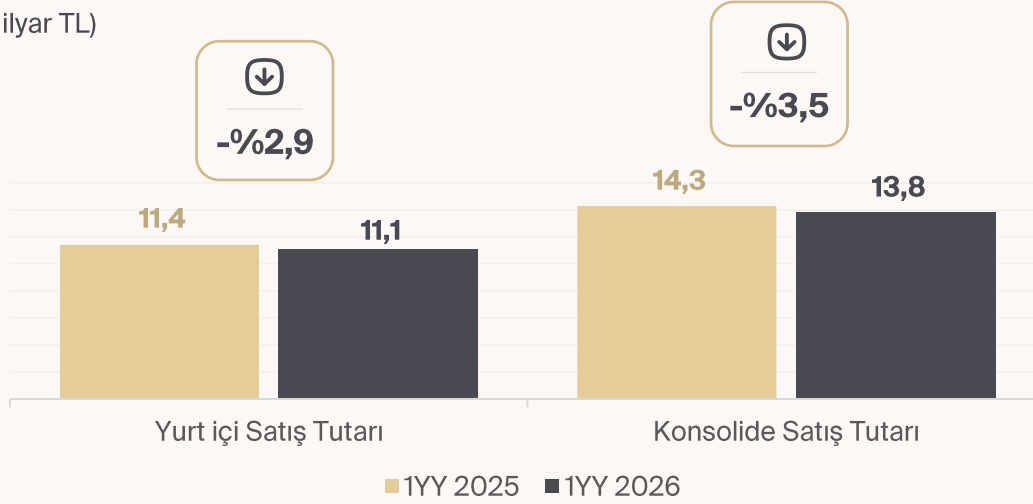
Metrekare verimliliği odağı ile toplam mağaza sayısı yıllık bazda artarken, toplam satış alanı benzer seviyede kaldı.



# LFL Yurt İçi Mağazacılık Satış Adedinde *Artış*

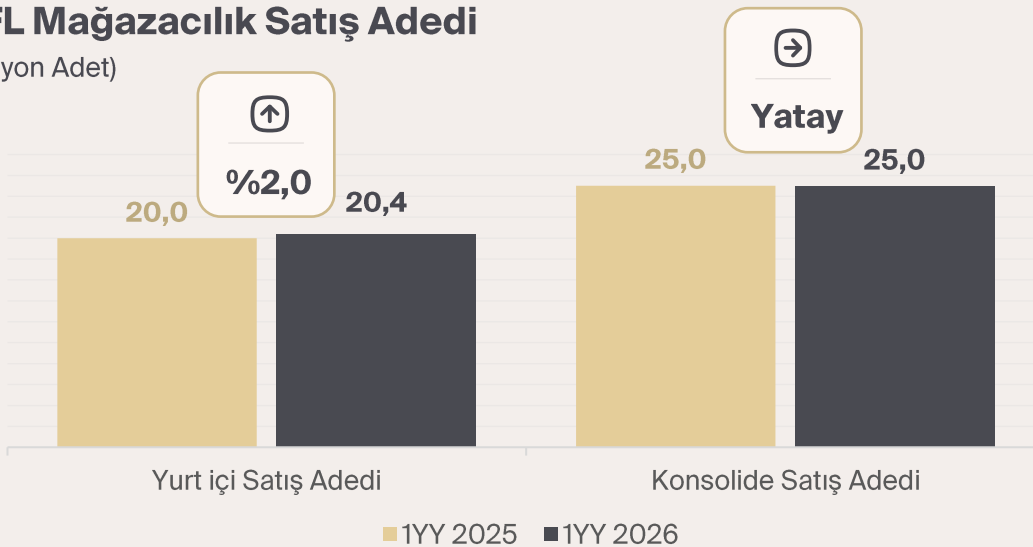
## LFL Mağazacılık Satış Tutarı

(Milyar TL)



## LFL Mağazacılık Satış Adedi

(Milyon Adet)



**Yurt içi mağazacılık** LFL satış tutarı 1YY 2026'da geçen yıla kıyasla zayıflayan tüketici talebi ve yüksek baz etkisiyle düşüş gösterdi.

2Ç 2026'da **yurt içi mağazacılıkta** uygulanan fiyat politikasının etkisiyle **ziyaretçi sayısı** ve **dönüşüm oranlarındaki artışa** bağlı olarak **LFL satış adedi** yıllık bazda **%7 arttı**.

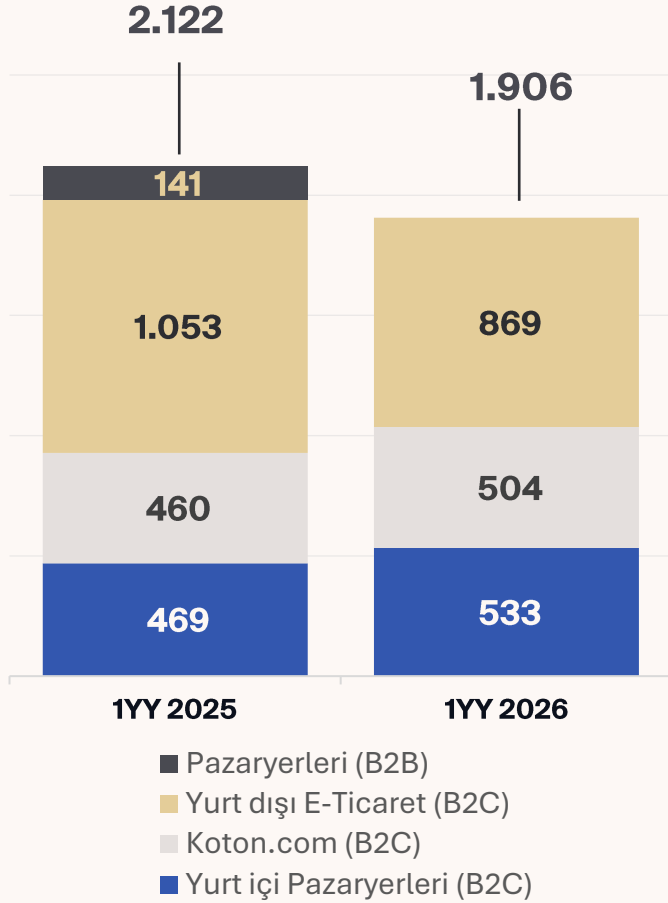
1YY 2026'da **LFL yurt içi mağazacılık satış adedi** **%2 artarken**, konsolide LFL mağazacılık satış adedi yatay kaldı.

GCC Bölgesi'nde **1YY 2026'da LFL satış tutarı** bölgedeki çatışmaların olumsuz etkisine rağmen, USD bazında yıllık **%4,7 artış** gösterdi.

# Karlılık Odaklı *E-Ticaret Operasyonları*

## E-Ticaret Satışları

(Milyon TL)



**Omnichannel odağı** kapsamında mağaza stoklarının e-ticaret stoğuna entegrasyonu tamamlandı ve Temmuz ayında **e-ticaret deposu kapatıldı**.



**Koton.com** satışları yıllık bazda **%9,4** artarak, yurt içi kanalı içerisindeki payı yıllık bazda **6 puan** artarak **%49** oldu.

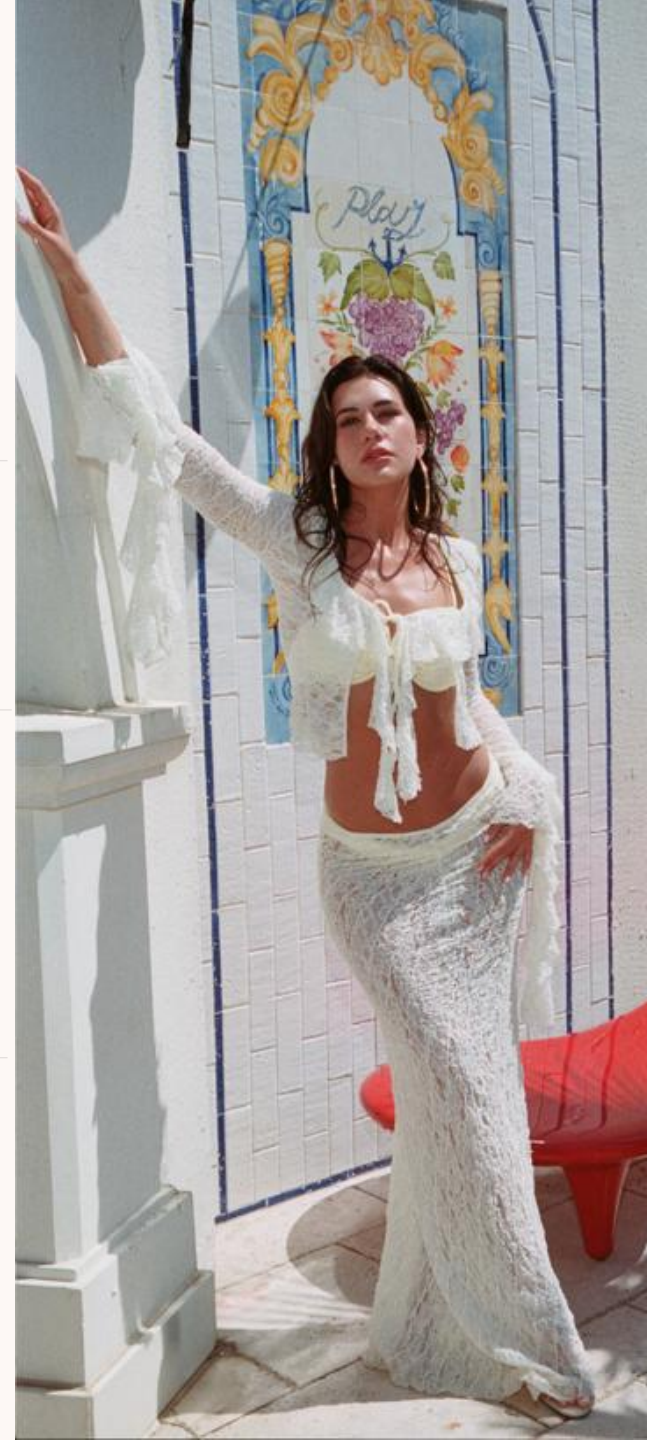


1YY 2025'te stok yönetimine ve nakit akışına önemli destek sağlayan **yurt dışı e-ticaret** kanalı yıllık bazda **%107** artış göstermişti. 1YY 2026'da geçen yılın yüksek baz etkisi sebebiyle **%17** daraldı.



**NORDSTROM**

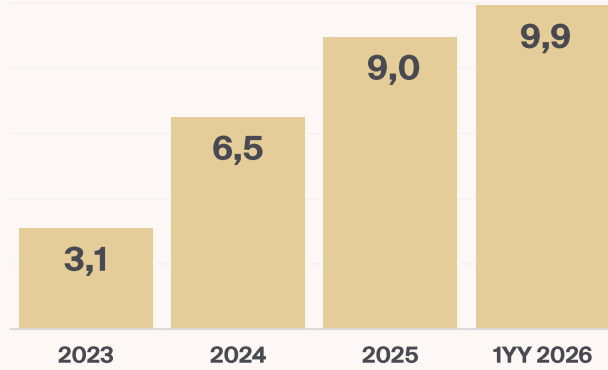
**ABD pazarında Nordstrom** e-ticaret kanalı üzerinde deneme satışları başladı.



# Koton Club Türkiye’de 10 Milyon Üyeyi Aştı<sup>(1)</sup>

## Koton Club Türkiye Üye Sayısı

(Milyon)



10M+

Koton Club **CIS Bölgesi ve Sırbistan**’da 600 binin üzerinde üyesi<sup>(2)</sup> bulunuyor.

**Koton Club**’ın , 2026 2YY’da **Gürcistan ve Fas**’ta canlıya alınması planlanıyor.

**GCC Bölgesi**’nde sadakat programı kapsamındaki ayrıcalıklar 17,6 milyon üyesi<sup>(2)</sup> olan **Apparel Club** üzerinden sağlanıyor.

(1) Koton Club Türkiye’de 12 Temmuz 2026 itibarıyla 10 milyon üyeyi aşmıştır.

(2) 31 Temmuz 2026 itibarıyla üye sayısıdır.

(3) 31 Temmuz 2026 itibarıyla son 12 aylık veridir.

(4) 31 Temmuz 2026 itibarıyla son 12 aylık dönemde Koton Club üyesi olmayan müşteriler ile kıyaslanmıştır.



Koton Club üyelerine 1YY 2026’da **250’ye yakın micro segment iletişimi** yapıldı.



~%70

Koton Club Üyelerinin Satış Payı<sup>(3)</sup>



~%54

Üye Aktiflik Oranı<sup>(3)</sup>



+2M

Yeni üye<sup>(3)</sup>



+%68

Alışveriş Sıklığı<sup>(4)</sup>



Zubizu, Pegasus, Migros, Akbank ve İş Bankası ile üyelere özel iş birlikleri devam ediyor.



# 2026 Yılı Beklentilerimizi Güncelliyoruz

## TMS 29 Dahil

|                            | <br>Satış<br>Büyümesi | <br>Brüt Kar<br>Marjı | <br>FAVÖK<br>Marjı(*) | <br>Net Finansal<br>Borçlar/ FAVÖK<br>(IFRS 16 hariç) | <br>Yatırım<br>Harcamaları/<br>Satışlar | <br>Net Yeni Mağaza<br>Sayısı |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>İlk<br/>Beklenti</b>    | ~%5 - %7                                                                                               | ~%54                                                                                                    | ~%24                                                                                                     | ~0,5x                                                                                                                                    | ~%3,5                                                                                                                      | 10+<br>mağaza                                                                                                    |
| <b>Revize<br/>Beklenti</b> | Yatay -<br>Düşük Tek<br>Haneli Büyüme                                                                  | ~%54                                                                                                    | ~%24                                                                                                     | ~0,5x                                                                                                                                    | ~%3,5                                                                                                                      | 5+<br>mağaza                                                                                                     |

(\*) Finansal raporlarda kullanılan favök hesaplama yöntemi: vergi öncesi kar (zarar)+ finansman gelirleri(giderleri) + ticari mal alımına ilişkin vade farkı giderleri(net) + yatırım faaliyetlerinden gelirler (giderler) + amortisman ve itfa giderleri - net parasal pozisyon.

2Ç/1YY 2026 DÖNEMİ ANALİST SUNUMU

# Soru & Cevap

KOTON



2Ç/1YY 2026 DÖNEMİ ANALİST SUNUMU

# Sunum *Ekleri*

KOTON



| Toplam Varlıklar                       | 30 Haziran 2026       | 31 Aralık 2025        |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri              | 1.452.751.537         | 1.699.264.652         |
| Ticari Alacaklar                       | 1.771.926.598         | 1.736.028.524         |
| Diğer Alacaklar                        | 95.289.204            | 57.885.151            |
| Stoklar                                | 10.740.197.466        | 10.937.178.828        |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 75.232.130            | 99.145.583            |
| Peşin Ödenmiş Giderler                 | 2.479.539.496         | 2.239.140.065         |
| Diğer Dönen Varlıklar                  | 487.578.149           | 571.623.936           |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>          | <b>17.102.514.580</b> | <b>17.340.266.739</b> |
| Diğer Alacaklar                        | 224.543.595           | 245.463.354           |
| Finansal Yatırımlar                    | 9.085.875             | 9.961.512             |
| Maddi Duran Varlıklar                  | 2.934.109.793         | 3.140.565.131         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar          | 1.100.413.534         | 1.074.891.335         |
| Varlık Kullanım Hakkı                  | 5.929.041.603         | 6.057.271.644         |
| Peşin ödenmiş giderler                 | -                     | 4.723.117             |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı               | 614.642.391           | 574.709.212           |
| Diğer Duran Varlıklar                  | 5.714.561             | 7.582.407             |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>          | <b>10.817.551.352</b> | <b>11.115.167.712</b> |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                | <b>27.920.065.932</b> | <b>28.455.434.451</b> |

| Toplam Kaynaklar                                 | 30 Haziran 2026       | 31 Aralık 2025        |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                         | 5.164.516.125         | 5.597.015.136         |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 347.638.415           | 357.523.369           |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 2.119.731.696         | 2.108.006.808         |
| Ticari Borçlar                                   | 7.956.708.003         | 7.302.938.919         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 431.256.960           | 467.232.826           |
| Diğer Borçlar                                    | 49.076.078            | 39.636.034            |
| Ertelenmiş Gelirler                              | 278.846.758           | 275.735.752           |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                          | 287.415.866           | 363.395.090           |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                  | 435.127.051           | 369.348.333           |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>          | <b>17.070.316.952</b> | <b>16.880.832.267</b> |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                         | 81.512.036            | 52.774.569            |
| Diğer Borçlar                                    | 30.086.832            | 46.124.034            |
| Ertelenmiş Gelirler                              | -                     | 19.123.795            |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                          | 180.559.494           | 172.064.346           |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 2.732.187.049         | 2.740.883.405         |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                     | 750.347.677           | 655.619.991           |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>          | <b>3.774.693.088</b>  | <b>3.686.590.140</b>  |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                        | <b>7.075.055.892</b>  | <b>7.888.012.044</b>  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                          | <b>27.920.065.932</b> | <b>28.455.434.451</b> |



# Gelir Tablosu ve *Marjlar*

|                                                 | 2Ç 2026              | 2Ç 2025              | 1YY 2026             | 1YY 2025             |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Hasılat</b>                                  | 9.056.149.238        | 9.437.538.015        | 17.919.132.632       | 18.366.787.670       |
| Satışların maliyeti (-)                         | -3.766.612.521       | -3.310.006.487       | -8.122.536.559       | -8.409.417.426       |
| <b>Brüt Kar</b>                                 | <b>5.289.536.717</b> | <b>6.127.531.528</b> | <b>9.796.596.073</b> | <b>9.957.370.244</b> |
| <b>Brüt Kar Marjı</b>                           | <b>58,4%</b>         | <b>64,9%</b>         | <b>54,7%</b>         | <b>54,2%</b>         |
| Genel yönetim giderleri (-)                     | -1.007.680.239       | -1.006.296.459       | -1.747.510.231       | -1.842.869.658       |
| Pazarlama giderleri (-)                         | -3.670.397.679       | -3.387.880.966       | -6.897.719.494       | -6.740.035.746       |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)           | -133.504.474         | -113.902.490         | -221.264.179         | -222.049.718         |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler              | 494.402.425          | 667.411.784          | 830.919.937          | 1.623.694.051        |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)          | -617.314.350         | -820.485.758         | -1.508.705.918       | -1.617.704.323       |
| <b>Esas Faaliyet Karı (Zararı)</b>              | <b>355.042.400</b>   | <b>1.466.377.639</b> | <b>252.316.188</b>   | <b>1.158.404.850</b> |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler               | 1.480.402            | 1.504.512            | 3.958.542            | 3.905.316            |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler               | -2.580.264           | 23.378               | -4.116.010           | -631.678             |
| <b>Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı</b> | <b>353.942.538</b>   | <b>1.467.905.529</b> | <b>252.158.720</b>   | <b>1.161.678.488</b> |
| Finansman giderleri, net                        | -620.010.050         | -1.038.845.122       | -1.396.187.305       | -1.924.932.985       |
| Parasal kayıp kazanç                            | 222.051.937          | 199.193.187          | 833.345.448          | 799.680.655          |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>                         | <b>-44.015.575</b>   | <b>628.253.594</b>   | <b>-310.683.137</b>  | <b>36.426.159</b>    |
| Dönem vergi geliri/(gideri)                     | -                    | -                    | -                    | -343.344             |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)                | 14.880.697           | -188.811.265         | -2.542.893           | -127.907.697         |
| <b>Net Dönem Karı (Zararı)</b>                  | <b>-29.134.878</b>   | <b>439.442.329</b>   | <b>-313.226.030</b>  | <b>-91.824.882</b>   |
| <b>FAVÖK</b>                                    | <b>2.121.235.904</b> | <b>3.475.687.062</b> | <b>3.829.470.583</b> | <b>4.776.369.358</b> |
| <b>FAVÖK Marjı</b>                              | <b>23,4%</b>         | <b>36,8%</b>         | <b>21,4%</b>         | <b>26,0%</b>         |

Şirket tarafından finansal raporlarda kullanılan FAVÖK hesaplama yöntemi: vergi öncesi kar (zarar)+ finansman gelirleri(giderleri) + ticari mal alımına ilişkin vade farkı giderleri(net) + yatırım faaliyetlerinden gelirler (giderler) + amortisman ve itfa giderleri - net parasal pozisyon kazançlar.