

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,08 azalışla 7.914 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %3,93 azalışla 22.860 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,18 azalışla 1.786 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %18,92 azalışla 4.507 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 50 baz puan azalışla %22,6 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 365 baz puan azalışla %19,7 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %99,14 azalışla 2,85 milyon TL olmuştur. 2024 yılının ilk 9 ayında 1.274 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 9 ayında 75 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

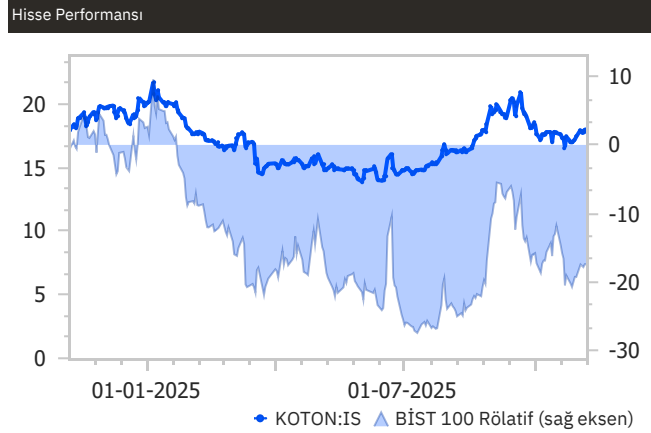
Sonuç:

Şirket, yıllık bazda %4,1 düşüşle 7,9 milyar TL satış gelir elde etmiştir. FAVÖK 1,8 milyar TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı 50bp'lık düşüşle %22,6 olmuştur. Kira giderlerinin enflasyonun üzerinde artmasına rağmen, disiplinli maliyet yönetimi şirketin FAVÖK marjını yatay tutmasına yardımcı olmuştur. Şirket, 3Ç24'te 332 milyon TL net kar elde ederken, 3Ç25'te 3 milyon TL net kar elde etmiştir. **Sonuç olarak, FAVÖK performansı güçlü seyrederken, brüt ve faaliyet marjlarındaki belirgin daralma ve net karda yaşanan keskin düşüş, yatırımcı duyarlılığını olumsuz etkileyebilir. Bu nedenle, sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz. Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %19,8 altında performans göstermiş ve son 12 aylık verilere göre 4,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. (NEGATİF)**

Öneri Yok

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	KOTON:TI/KOTON:IS			
Fiyat (TL/hisse)	18,01			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	13,66-21,76			
Piyasa Değeri(milyon TL)	14.942			
Firma Değeri(milyon TL)	22.871			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.391			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	830			
Dolaşımdaki Paylar (%)	16,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%1,52			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%0,29			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.990	2.468	5.008	4.531
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	35.383	43.303	91.696	78.475
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	17,4-18,0	16,6-18,0	16,2-20,9	13,9-21,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	10	22	2
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	9			-17
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Nemo Apparel B.V.	39,6			
Yılmaz Yılmaz	23,61			
Şükriye Gülden Yılmaz	23,61			
Diğer	13,18			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirket'in faaliyet konusu, her türlü tekstil ve aksesuar ürününün tasarımını yaparak üretirmek ve (i) yurt içi ve yurt dışında kendi işlettiği veya Franchise Alanlar tarafından işletilen mağazalar (perakende satış), (ii) internet sitesi olan koton.com ile Şirket mobil uygulamasını kapsayan e-ticaret kanalı ile yerel ve uluslararası çevrimiçi (online) pazaryerleri dahil e-ticaret kanalları üzerinden perakende satış ile (iii) toptan satışını yapmaktır.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.