

18.09.2025

MAVI

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Mavi Giyim
Sektör	Giyim Eşyası
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	% 69,58
Yabancı Yatırımcı Payı	% 30,42
Halka Açıklık Oranı (%)	73,00
Son Kapanış (TL)	40,32
Hacim	750.603.074
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	4.000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	794,5
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	576.569.356
Piyasa Değeri (Mn TL)	32.035
Piyasa Değeri (Mn USD)	777
Halka Açık PD (Mn TL)	567
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri	
En Düşük (TL)	29,83
En Yüksek (TL)	46,28
Ortalama (TL)	37,49
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	603.488.580

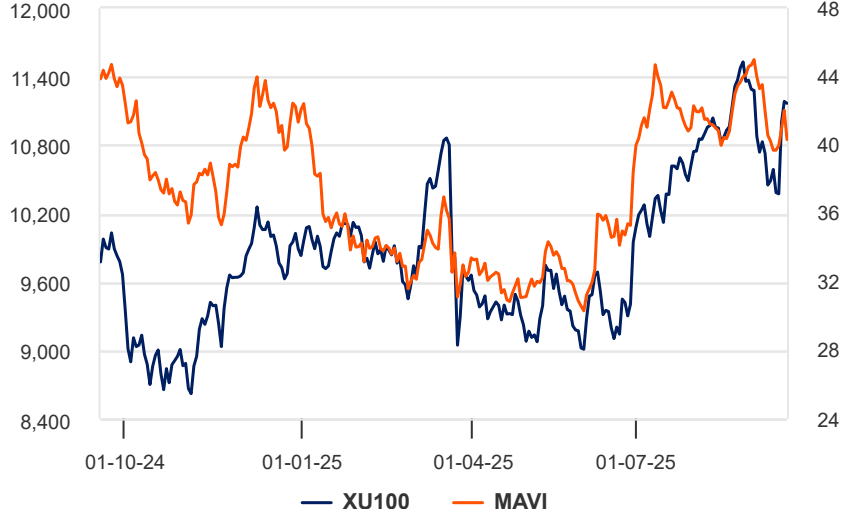
Faaliyet Alanı

Her cins tabii ve sun'i kumaştan üretilmiş hazır giyim eşyalarının ve tekstil ürünlerinin tasarımı, imalatı, ithalatı, ihracatı ve pazarlaması ile uğraşmak. Yurt içinde ve yurt dışında özel markalar altında üretilen hazır giyim eşyaları, iç ve dış giysilerinin, çocuk eşyalarının, gençlik için üretilen özel giyim eşyalarının, özellikle "Mavi, Mavi Jean" markası ve/veya başka markalar ile üretilen her nev'i giysinin alım saatimi iç ve dış pazarlaması ile uğraşmak.

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %2,18 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %9,42 düşüşle 19,8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %72,41 düştüğü gözlenirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %46,43 düşüşle 1,1 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %20,42 düzeyinde olan FAVÖK marjı 486 baz puan düşüşle %15,57 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %45,37 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %17,80 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %13,30 seviyesinden %17,11 seviyesine yükseldiği gözlenmekte.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
FATMA ELİF AKARLILAR	72,00	9,06
HAYRİYE FETHİYE AKARLILAR	72,00	9,06
DİĞER	650,50	81,88

Önemli Finansal Veriler

	2025/06	2025/03	2024/06	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	22.884	23.438	17.620	-2,4	29,9
Toplam Borçlar (Mn TL)	11.014	11.369	9.284	-3,1	18,6
Özsermaye (Mn TL)	11.721	11.871	8.063	-1,3	45,4
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	3.154	2.550	1.585	23,7	99,0
Net Kar (Mn TL)	1.111	837	2.074	32,6	-46,4
Net Satışlar (Mn TL)	19.833	9.777	21.897	102,9	-9,4
Net Borç (Mn TL)	-2.554	-4.215	-3.612	-	-
FAVÖK (Mn TL)	3.553	1.997	4.438	77,9	-20,0
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	1.471	1.185	1.042	24,2	41,2
FAVÖK Marjı (%)	18	20	20	-12,3	-11,6
Net Kar Marjı (%)	6	9	9	-34,6	-40,9
Özsermaye Karlılığı (%)	11	8	35	32,4	-67,8

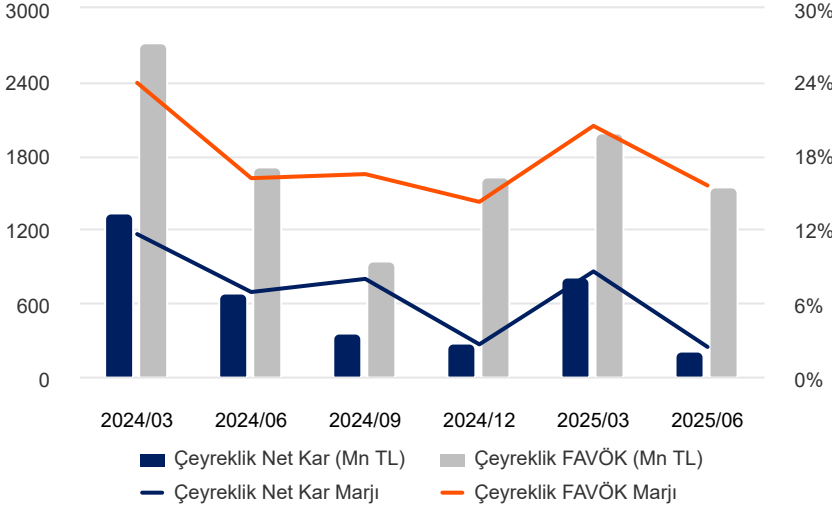
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	Mn TL	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	MAVI	PD/DD	F/K
MAVI	32.035	2,73	18,19	4,81	Cari	2,7	18,2
SUNTK	24.703	3,86	25,72	14,41	2025/06	2,9	19,1
SUWEN	6.871	4,53	40,19	8,97	2025/03	2,2	11,5
KOTON	16.759	2,44	-	6,13	2024/12	2,4	10,4
EBEBK	9.144	2,17	-	3,78	2024/09	3,2	11,4
DAGI	3.352	2,27	-	17,33	2024/06	5,6	13,1
VAKKO	9.840	1,15	76,17	8,11	2024/03	4,7	10,7
RUBNS	1.868	0,53	-	6,85	2023/12	3,2	11,2

18.09.2025

MAVI

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	18,19
Sektörel Fiyat Kazanç	22,35
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2,73
Sektörel PD/DD	2,92
Firma Değeri / FAVÖK	4,81
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	7,07
Firma Değeri / Net Satışlar	0,81
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1,16

Büyüme Analizi

	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	35,37	108,44	368,79	35,29	-16,77
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	54,66	150,66	247,63	41,83	-27,55
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	1.413,34	411,14	148,78	41,93	-48,41
Özsermaye Büyüme (%)	47,19	189,50	103,06	109,84	45,37
Net Borç Büyüme (%)	-48,42	-	-	-	-

Kaynak: Finnet

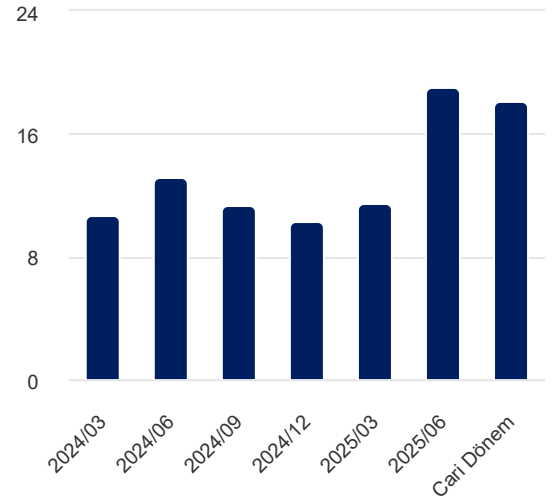
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
-%3,7	-%3,7	-%0,3	-%2,9	-%11,4	-%22,5

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/06	2025/03	2024/06
Dönen Varlıklar	15.588	17.040	13.159
Duran Varlıklar	7.296	6.398	4.461
Toplam Aktifler	22.884	23.438	17.620
Özsermaye	11.721	11.871	8.063
Toplam Borç	11.014	11.369	9.284
Net Borç	-2.554	-4.215	-3.612
Net Yab. Para Poz.	1.471	1.185	1.042
Net Satışlar (Çeyrek)	9.564	9.777	9.917
EFK (Çeyrek)	717	1.330	908
FAVÖK (Çeyrek)	1.489	1.997	1.603
Net K/Z (Çeyrek)	231	837	683

Fiyat Kazanç Tablosu



Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr