

11.12.2025

MAVI

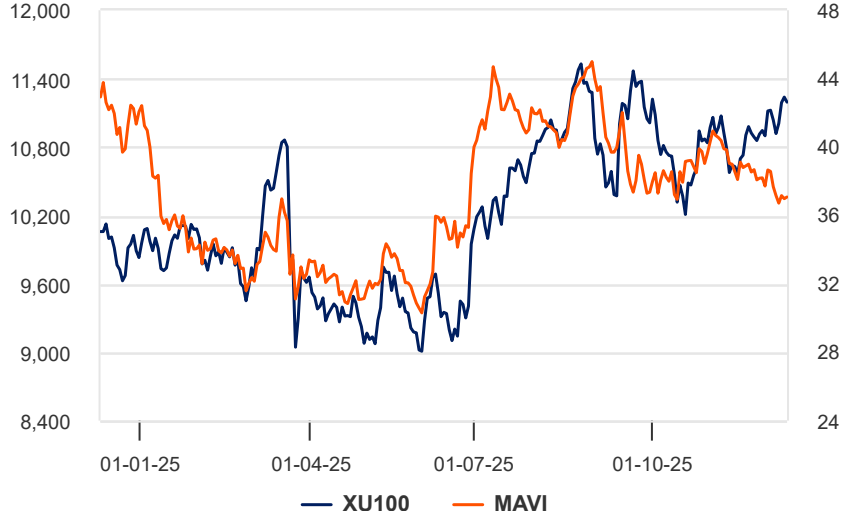
Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Mavi Giyim
Sektör	Giyim Eşyası
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Halka Açıklık Oranı (%)	73,00
Son Kapanış (TL)	37,08
Hacim	364.965.641
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	4.000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	794,5
Fili Dolaşımdaki Hisse Adedi	576.568.568
Piyasa Değeri (Mn TL)	29.461
Piyasa Değeri (Mn USD)	693
Halka Açık PD (Mn TL)	506
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri	En Düşük (TL) 29,83 En Yüksek (TL) 46,28 Ortalama (TL) 37,25
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	228.497.368

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %27,11 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %6,64 düşüşle 33,6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %335,48 yükseldiği gözlenirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %31,49 düşüşle 2,2 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %15,57 düzeyinde olan FAVÖK marjı 734 baz puan yükselişle %22,90 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %40,30 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %15,12 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %17,11 seviyesinden %20,73 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

	2025/09	2025/06	2024/09	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	25.496	22.884	18.512	11,4	37,7
Toplam Borçlar (Mn TL)	12.169	11.014	8.852	10,5	37,5
Özsermaye (Mn TL)	13.206	11.721	9.413	12,7	40,3
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	3.553	3.154	1.800	12,6	97,4
Net Kar (Mn TL)	2.206	1.111	3.220	98,6	-31,5
Net Satışlar (Mn TL)	33.580	19.833	35.970	69,3	-6,6
Net Borç (Mn TL)	-2.068	-2.554	-1.904	-	-
FAVÖK (Mn TL)	6.506	3.553	7.153	83,1	-9,0
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	839	1.471	785	-43,0	6,9
FAVÖK Marjı (%)	19	18	20	8,2	-2,6
Net Kar Marjı (%)	7	6	9	17,3	-26,6
Özsermaye Karlılığı (%)	20	11	45	73,7	-57,0

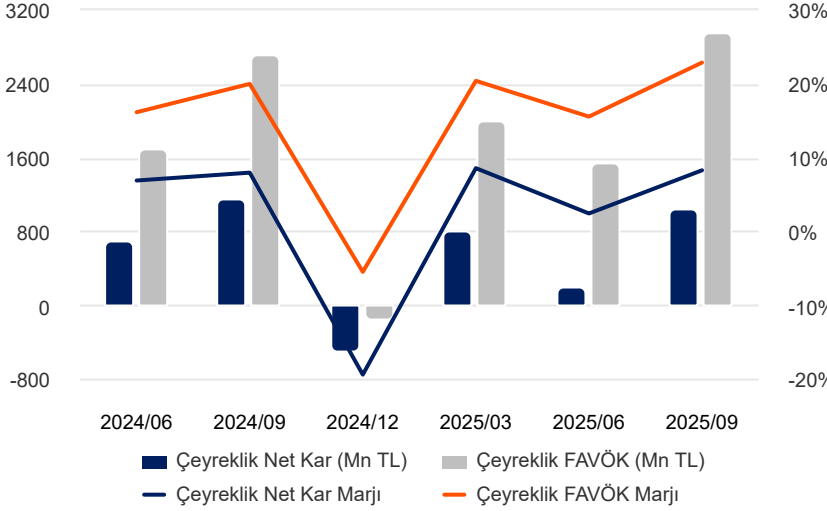
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	PD (Mn TL)	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	MAVI	PD/DD	F/K
MAVI	29.461	2,23	17,23	4,30	Cari	2,2	17,2
SUNTK	19.952	2,80	24,33	14,13	2025/09	2,4	18,7
SUWEN	5.466	3,45	67,87	7,29	2025/06	2,9	19,1
EBEBK	9.216	1,99	-	3,77	2025/03	2,2	11,5
KOTON	12.851	1,89	-	5,87	2024/12	2,3	10,4
DAGI	3.380	2,13	-	14,64	2024/09	3,2	8,8
VAKKO	9.080	0,99	131,17	6,54	2024/06	5,6	13,1
RUBNS	1.595	0,43	-	11,00	2024/03	4,7	10,7

11.12.2025

MAVI

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	17,23
Sektörel Fiyat Kazanç	18,76
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2,23
Sektörel PD/DD	2,32
Firma Değeri / FAVÖK	4,30
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	6,65
Firma Değeri / Net Satışlar	0,76
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1,04

Büyüme Analizi

	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	55,72	127,90	352,82	19,62	-23,80
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	92,45	157,68	261,10	13,35	-26,87
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	728,67	377,40	142,64	12,93	-50,52
Özsermaye Büyüme (%)	48,13	170,63	109,40	97,38	40,30
Net Borç Büyüme (%)	-76,00	-	-	-	-

Kaynak: Finnet

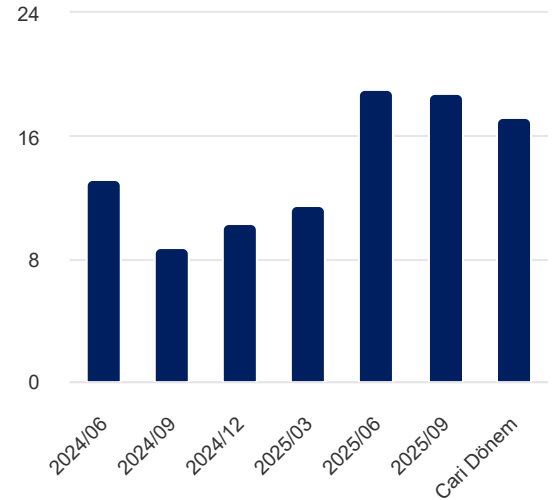
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
-%3,0	-%3,0	-%6,9	-%10,3	-%12,2	-%20,8

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/09	2025/06	2024/09
Dönen Varlıklar	17.286	15.588	13.605
Duran Varlıklar	8.210	7.296	4.907
Toplam Aktifler	25.496	22.884	18.512
Özsermaye	13.206	11.721	9.413
Toplam Borç	12.169	11.014	8.852
Net Borç	-2.068	-2.554	-1.904
Net Yab. Para Poz.	839	1.471	785
Net Satışlar (Çeyrek)	12.156	9.564	12.317
EFK (Çeyrek)	1.846	717	1.649
FAVÖK (Çeyrek)	2.784	1.489	2.464
Net K/Z (Çeyrek)	1.006	231	980

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