

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Giyim Eşyası
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	13/01/1994
Kayıtlı Sermaye	4,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	794,512,000
Personel Sayısı	5,957
Genel Müdür	AHMET CÜNEYT YAVUZ
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XUTUM, XUHIZ, XTCRT, XYUZO, XTMTU, XTM25, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, XELOT, XELOS, XELOC, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XSRDK, XK030EA, XSD25, XKTMT, XUGRA, XTM25S, XU500, XT05Y
Halka Arz Tarihi	08/06/2017
Halka Açıklık Oranı	73%
Halka Açık Piyasa Değeri	26,018,520,074
Beta	0.92
Aylık	0.95
3 Aylık	0.92
Yıllık	0.83

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
FATMA ELİF AKARLILAR	72,000,000	9.1%
HAYRİYE FETHİYE AKARLILAR	72,000,000	9.1%
SEYHAN AKARLILAR	72,000,000	9.1%
Diğer	578,512,000	72.8%

KARLILIK

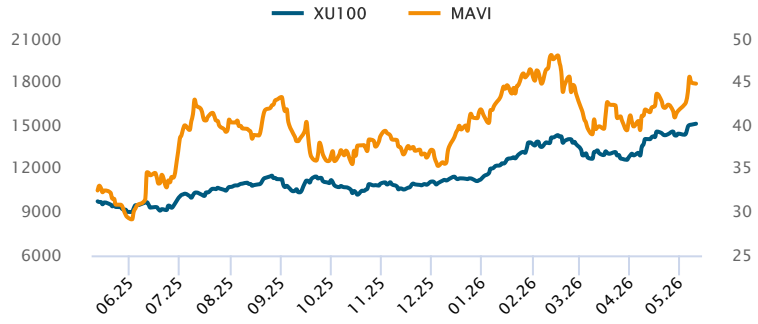
Son 5 yıl	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	400	1,906	2,535	3,559	2,294
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	8.06	19.19	12.76	8.96	2.89
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.86	0.63	0.36	0.21	0.07
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.8%	19.8%	14.5%	15.7%	8.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	49.3%	61.1%	36.0%	31.9%	16.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12
Aktif Büyüme	30%	36%	30%	38%	5%
Özsermaye Büyüme	49%	51%	45%	40%	4%
Net Satış Büyüme	35%	-14%	-9%	-7%	-5%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	25%	-14%	-4%	-1%	-1%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	35%	16%	10%	1%	-5%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	32%	-37%	-32%	-18%	-11%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	29%	-15%	-5%	1%	3%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	32%	-9%	-12%	-11%	-11%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	29%	-3%	-1%	-3%	0%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	43%	28%	18%	5%	-1%
FAVÖK Büyüme	33%	-27%	-20%	-9%	-4%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	29%	-27%	-7%	13%	16%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	33%	2%	-2%	-2%	-4%
Net K/Z Büyüme	40%	-37%	-46%	-31%	-36%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	43%	-37%	-66%	3%	-74%
Net K/Z (Yıllık)	40%	-11%	-24%	-26%	-36%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	24%	32%	24%	38%	2%
Toplam Borç Büyüme	17%	26%	19%	37%	9%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12
Dönen Varlıklar	18,497	17,040	15,588	17,286	17,960
Duran Varlıklar	7,089	6,398	7,296	8,210	9,021
Toplam Aktifler	25,587	23,438	22,884	25,496	26,981
Özsermaye	13,345	11,871	11,721	13,206	13,887
Net Borç	-5,170	-4,215	-2,554	-2,068	-4,057
Net Yabancı Para Pozisyonu	91	1,185	1,471	839	33
Net Satışlar	50,326	9,777	19,833	33,580	47,729
Esas Faaliyet Karı	6,095	1,330	2,114	4,130	5,404
FAVÖK	9,162	1,997	3,553	6,506	8,841
Ana Ortaklık Net K/Z	3,559	837	1,111	2,206	2,294


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MAVI	-0.31	5.70	7.16	7.11	44.49	1,827.56
XU100'e göre	-0.78	0.36	-0.35	-20.30	-10.34	25.76

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
42.40	45.96	40.65	45.96
		37.11	48.84
		28.79	48.84

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.05.2026	2025/12	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)		35,642	38,407	28,225
Halka Açık PD (Mn TL)		26,019	28,037	20,604
PD (Mn USD)		789	886	790
Halka Açık PD (Mn USD)		576	647	577

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.05.2026	2025/12	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.41	2.57	2.77	2.12	3.16
Fiyat Kazanç	18.07	15.54	16.75	7.93	11.17
Firma Değeri / FAVÖK	4.77	3.57	3.89	2.52	3.57
Firma Değeri / Net satış	0.81	0.66	0.72	0.46	0.66

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %35.6 geriledi.

Şirketin net karı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %91.3 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %35.6 düşüşle 2.29 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.2 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %16.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %5.2 düşüşle 47.73 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

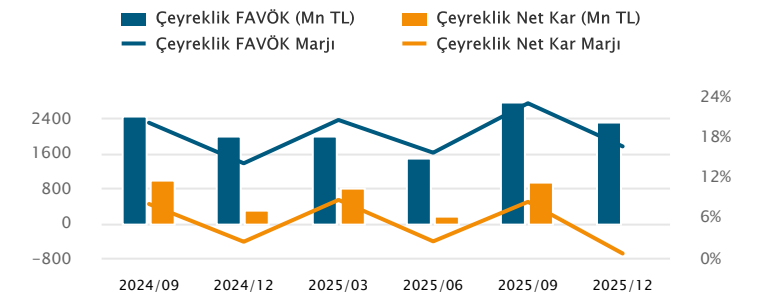
Geçtiğimiz çeyrek %22.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -6.4 puan düşüşle %16.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 2.33 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %16.21 yükselişle 2.33 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %18.52 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %50.99 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %4.1 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %16.84 aktif karlılığı %8.73 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	11,396	14,419	18,497	17,960	-3%	67%
Nakit ve Benzerleri	5,349	6,899	8,272	8,505	3%	32%
Ticari Alacaklar	1,435	1,865	2,684	2,845	6%	11%
Stoklar	4,005	5,130	6,679	5,853	-12%	22%
Duran Varlıklar	3,767	5,333	7,089	9,021	27%	33%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,051	1,724	2,942	4,052	38%	15%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,214	1,581	1,856	1,854	0%	7%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	15,163	19,751	25,587	26,981	5%	100%
Pasifler (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8,974	8,706	10,757	10,990	2%	41%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,759	1,888	1,190	2,478	108%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	358	105	973	385	-61%	1%
Ticari Borçlar	4,881	4,829	6,300	5,649	-10%	21%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	770	1,569	1,216	2,060	69%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	478	1,320	944	1,599	69%	6%
Toplam Yükümlülükler	9,744	10,275	11,973	13,050	9%	48%
Toplam Özkaynaklar	5,124	8,964	13,345	13,887	4%	51%
Ödenmiş Sermaye	99	199	397	795	100%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2,010	4,418	7,133	8,448	18%	31%
Net Dönem Karı veya Zararı	1,927	2,497	3,494	2,058	-41%	8%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	15,163	19,751	25,587	26,981	5%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	21,038	37,368	50,326	47,729	-5%	100%
Satışların Maliyeti (-)	10,680	19,356	25,018	23,391	-7%	49%
Brüt Kar (Zarar)	10,358	18,011	25,309	24,338	-4%	51%
Faaliyet Giderleri (-)	7,695	13,401	19,213	18,934	-1%	40%
Genel Yönetim Giderleri	1,364	2,462	3,367	3,304	-2%	7%
Pazarlama Giderleri	6,153	10,521	15,193	14,793	-3%	31%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	179	417	653	836	28%	2%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	2,662	4,610	6,095	5,404	-11%	11%
Faaliyet Karı veya Zararı	2,760	4,982	6,324	5,645	-11%	12%
Finansman Gelirleri	597	1,481	2,406	1,573	-35%	3%
Finansman Giderleri (-)	1,263	2,520	3,992	3,237	-19%	7%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	2,402	3,794	4,795	3,447	-28%	7%
Dönem Karı veya Zararı	1,906	2,535	3,559	2,294	-36%	5%
Finansal Oranlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	60.7	80.3	76.9	77.5		
Cari Oran	1.3	1.7	1.7	1.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.3	5.6	4.7	3.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	23.9	25.2	22.0	16.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.2	2.1	2.2	1.8		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	75.2%	73.0%	72.3%	66.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	24.8%	27.0%	27.7%	33.4%		
Toplam Borç / Aktifler	64.3%	52.0%	46.8%	48.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	190.2%	114.6%	89.7%	94.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,194.39	1,228.32	90.53	32.59		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-28.6%	17.8%	1.0%	0.4%		
Net Borç (Mn TL)	-1,850.0	-3,674.5	-5,170.2	-4,057.2		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.4%	-0.5%	-0.6%	-0.5%		
İhracat Oranı	16.9%	12.5%	10.1%	9.4%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	19.8%	14.5%	15.7%	8.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	19.8%	14.5%	15.7%	8.7%		
Özsermaye Karlılığı	61.1%	36.0%	31.9%	16.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	61.1%	36.0%	31.9%	16.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	12.7%	12.3%	12.1%	11.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	12.7%	12.3%	12.1%	11.3%		
FAVÖK Marjı	19.9%	18.5%	18.2%	18.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	19.9%	18.5%	18.2%	18.5%		
Net Kar Marjı	9.1%	6.8%	7.1%	4.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	9.1%	6.8%	7.1%	4.8%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
		Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL			USD	XU100	XU030		
Direnç 3	46.93	44.86											
Direnç 2	46.45	5 HO	44.39	YUKARI	-	1.1%	üstünde	Günlük	44.86	-0.3%	-0.4%	-0.8%	-0.7%
Direnç 1	45.65	10 HO	43.62	YUKARI	-	2.8%	üstünde	Son 5 Gün	43.86	2.3%	2.2%	0.8%	1.5%
PIVOT	45.17	20 HO	42.86	YUKARI	-	4.7%	üstünde	Son 10 Gün	41.69	7.6%	7.1%	2.7%	3.4%
Destek 1	44.37	50 HO	42.36	YUKARI	-	5.9%	üstünde	Son 1 Ay	41.86	7.2%	5.5%	-0.3%	0.4%
Destek 2	43.89	100 HO	41.86	YUKARI	-	7.2%	üstünde	Yılbaşı	41.88	7.1%	1.6%	-20.3%	-24.2%
Destek 3	43.09	200 HO	40.40	YUKARI	-	11.0%	üstünde	Son Bir Yıl	31.05	44.5%	23.3%	-10.3%	-13.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	62.84			
5 HO	62.49	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	107.55			
5 HO	105.21	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.77			
Triger (9)	0.41	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	302.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	342.3 Mn TL	% 12 altında
Son 10 Gün	322.3 Mn TL	% 6 altında
Son 1 ay	265.1 Mn TL	% 14 üstünde
Yılbaşı	336.5 Mn TL	% 10 altında
Son Bir Yıl	407.8 Mn TL	% 26 altında

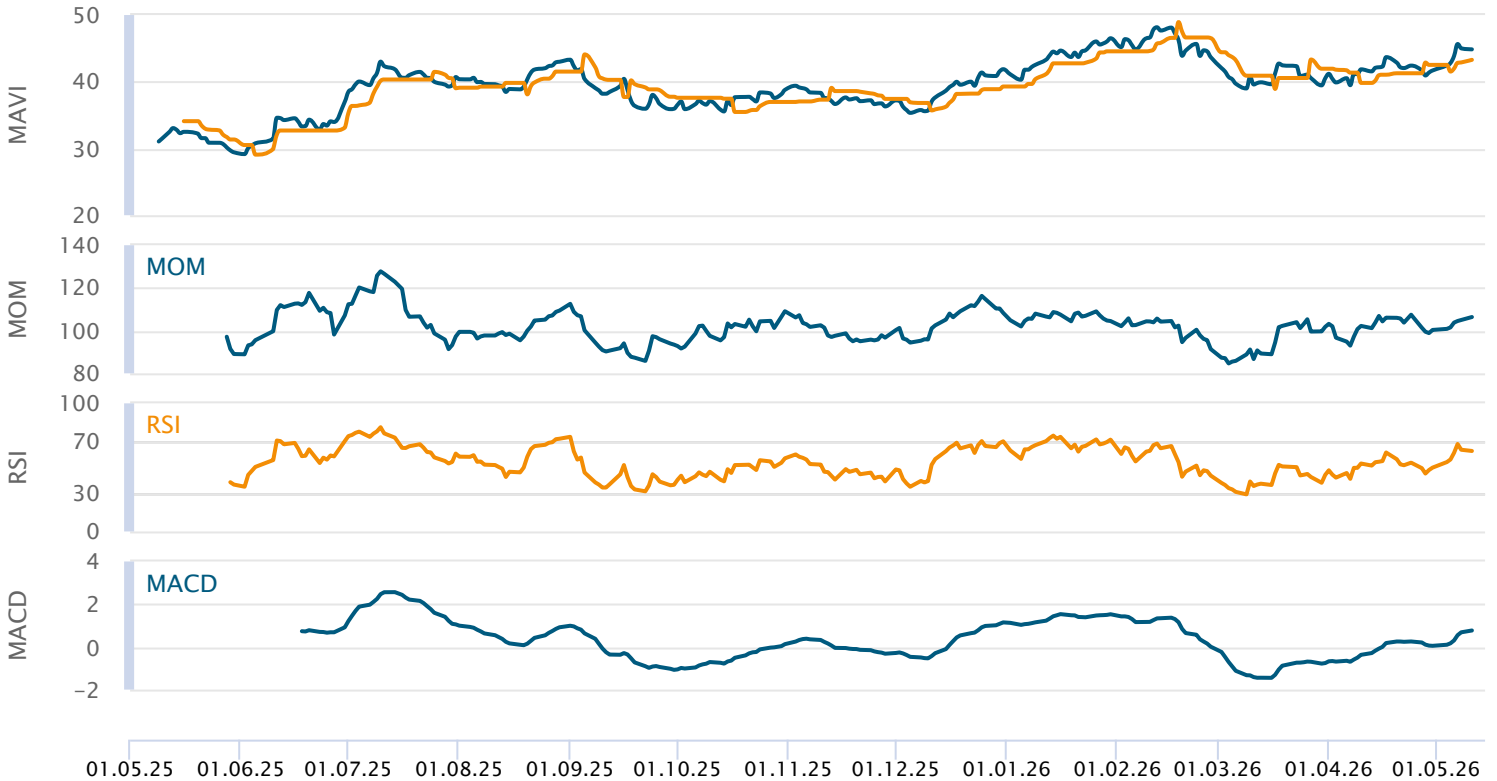
TREND

Süper Trend	43.29	YUKARI	-	43.29 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 45.02 seviyesinden başlayan MAVI gün içinde en düşük 44.68, en yüksek 45.96 seviyesinden işlem görürken günü %0.31 düşüşle 44.86 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 45.17 seviyelerinde, birinci destek 44.37, birinci direnç ise 45.65 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 43.29 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 43.29 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 42.36, 100 günlük hareketli ortalaması ise 41.86 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 302.26 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 11.69 altında gerçekleşmiştir.

MAVI Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
MAVI	35,642	17.48	2.57	15.54	3.57	0.66	11%	19%	5%	17%	9%	8,841	2,335	2,294	87
RODRG	831	2.51	10.80	51.69	123.10	10.76	0%	12%	5%	6%	3%	10	8	4	0
DAGI	2,692	4.59	1.55	-	8.11	1.37	-3%	16%	-6%	-11%	-5%	505	162	-197	15
RUBNS	3,068	53.10	0.63	-	4.13	1.57	12%	18%	-7%	-4%	-3%	379	133	-153	45
VAKKO	12,704	67.17	1.19	-	5.97	0.70	1%	11%	0%	1%	0%	2,146	854	57	73
KOTON	13,424	8.87	1.97	-	2.96	0.66	7%	19%	-3%	-12%	-4%	6,274	1,767	-964	-888
EBEBK	12,120	31.40	2.38	65.11	3.05	0.42	9%	13%	0%	1%	0%	3,540	1,108	55	15
SUWEN	5,006	3.24	3.35	-	6.19	1.22	9%	20%	2%	6%	3%	1,166	323	111	3
SUNTK	17,218	16.38	2.24	28.70	11.15	1.34	10%	14%	5%	9%	5%	1,761	422	693	206
Giyim Eşyası	102,706	-	2.41	18.07	4.77	0.91	8%	16%	1%	4%	2%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.