

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	397,256,000
Personel Sayısı	5,872
Genel Müdür	AHMET CÜNEYT YAVUZ
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
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, XTM25S, XU500
Halka Arz Tarihi	08/06/2017
Halka Açıklık Oranı	73%
Halka Açık Piyasa Değeri	19,487,790,336
Beta	Aylık 1.03 3 Aylık 1.02 Yıllık 0.94

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
FATMA ELİF AKARLILAR	36,000,000	9.1%
HAYRİYE FETHİYE AKARLILAR	36,000,000	9.1%
SEYHAN AKARLILAR	36,000,000	9.1%
Diğer	289,256,000	72.8%

KARLILIK

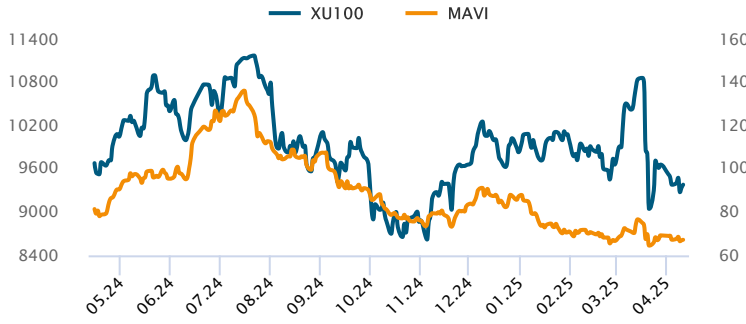
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	5	400	1,906	2,535	2,724
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.09	8.06	14.49	12.76	6.86
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.86	0.85	0.38	0.21
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.2%	11.8%	22.6%	14.5%	13.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	0.9%	49.3%	77.7%	36.0%	28.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	30%	82%	72%	52%	-1%
Özsermaye Büyüme	75%	187%	110%	97%	14%
Net Satış Büyüme	78%	20%	6%	4%	3%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-17%	20%	-7%	1%	0%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	78%	46%	14%	-3%	3%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	73%	73%	21%	0%	1%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-17%	36%	-3%	-1%	3%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	73%	67%	30%	-7%	1%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-15%	23%	6%	13%	3%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	74%	230%	185%	154%	10%
FAVÖK Büyüme	65%	50%	15%	1%	2%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-33%	50%	-17%	-20%	5%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	65%	50%	19%	-10%	2%
Net K/Z Büyüme	33%	128%	30%	5%	7%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-69%	128%	-31%	-26%	27%
Net K/Z (Yıllık)	33%	50%	17%	-13%	7%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-3%	28%	42%	24%	-5%
Toplam Borç Büyüme	5%	37%	49%	23%	-11%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	14,419	13,066	13,159	13,605	14,158
Duran Varlıklar	5,333	4,189	4,461	4,907	5,426
Toplam Aktifler	19,751	17,255	17,620	18,512	19,584
Özsermaye	8,964	7,884	8,063	9,413	10,214
Net Borç	-3,675	-4,019	-3,612	-1,904	-3,957
Net Yabancı Para Pozisyonu	1,228	752	1,042	785	735
Net Satışlar	37,368	8,972	17,802	27,072	38,519
Esas Faaliyet Karı	4,610	1,657	2,537	3,779	4,665
FAVÖK	6,898	2,147	3,608	5,383	7,012
Ana Ortaklık Net K/Z	2,535	1,041	1,686	2,424	2,724



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MAVI	0.37	-	-4.68	-22.94	-17.06	1,240.44
XU100'e göre	-0.08	-0.01	6.06	-19.24	-13.23	41.09

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
63.40	69.65	61.85	77.70
61.85	89.95	61.85	137.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	26,696	28,225	28,324	11,530
Halka Açık PD (Mn TL)	19,488	20,604	20,677	8,417
PD (Mn USD)	705	790	935	614
Halka Açık PD (Mn USD)	515	577	682	448

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.52	2.61	2.76	3.16	4.45
Fiyat Kazanç	11.89	9.80	10.36	11.17	8.01
Firma Değeri / FAVÖK	4.60	3.24	3.46	3.57	4.20
Firma Değeri / Net satış	0.79	0.59	0.63	0.66	0.98

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.4 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %59.3 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %7.4 yükselişle 2.72 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.1 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %23.5 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %3.1 yükselişle 38.52 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

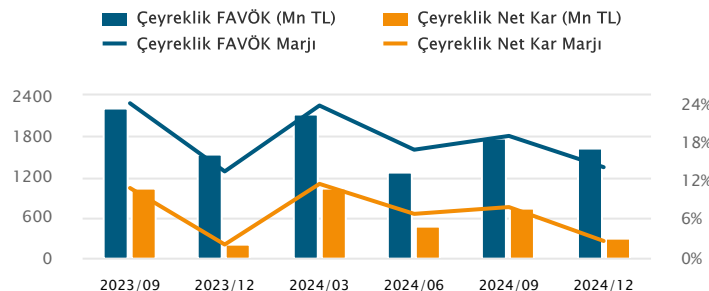
Geçtiğimiz çeyrek %19.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının -4.9 puan düşüşle %14.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.63 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.93 yükselişle 1.63 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %18.21 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %50.29 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %13.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %28.41 aktif karlılığı %13.85 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,856	6,785	14,419	14,158	-2%	72%
Nakit ve Benzerleri	1,482	3,245	6,899	6,331	-8%	32%
Ticari Alacaklar	394	871	1,865	2,054	10%	10%
Stoklar	751	2,308	5,130	5,112	0%	26%
Duran Varlıklar	1,239	1,858	5,333	5,426	2%	28%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	259	395	1,724	2,252	31%	11%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	474	663	1,581	1,421	-10%	7%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,095	8,643	19,751	19,584	-1%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,570	5,444	8,706	8,233	-5%	42%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	874	1,673	1,888	1,447	-23%	7%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	246	217	105	209	99%	1%
Ticari Borçlar	1,189	2,961	4,829	4,822	0%	25%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	332	467	1,569	930	-41%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	277	290	1,320	723	-45%	4%
Toplam Yükümlülükler	2,902	5,911	10,275	9,164	-11%	47%
Toplam Özkaynaklar	1,115	2,592	8,964	10,214	14%	52%
Ödenmiş Sermaye	50	99	199	397	100%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	317	552	4,418	5,459	24%	28%
Net Dönem Karı veya Zararı	423	1,459	2,497	2,675	7%	14%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	4,095	8,643	19,751	19,584	-1%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	4,619	10,592	37,368	38,519	3%	100%
Satışların Maliyeti (-)	2,248	4,990	19,356	19,148	-1%	50%
Brüt Kar (Zarar)	2,372	5,602	18,011	19,371	8%	50%
Faaliyet Giderleri (-)	1,714	3,625	13,401	14,706	10%	38%
Genel Yönetim Giderleri	302	674	2,462	2,577	5%	7%
Pazarlama Giderleri	1,366	2,875	10,521	11,629	11%	30%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	45	76	417	500	20%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	658	1,978	4,610	4,665	1%	12%
Faaliyet Karı veya Zararı	699	2,023	4,982	4,840	-3%	13%
Finansman Gelirleri	163	305	1,481	1,842	24%	5%
Finasman Giderleri (-)	323	638	2,520	3,055	21%	8%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	539	1,703	3,794	3,670	-3%	10%
Dönem Karı veya Zararı	400	1,439	2,535	2,724	7%	7%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	58.7	60.7	80.3	76.9		
Cari Oran	1.1	1.2	1.7	1.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.4	3.1	5.6	3.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	13.0	14.3	25.2	18.1		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.4	1.7	2.1	2.0		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	69.7%	78.5%	73.0%	72.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	30.3%	21.5%	27.0%	27.7%		
Toplam Borç / Aktifler	70.9%	68.4%	52.0%	46.8%		
Toplam Borç / Özsermaye	260.4%	228.1%	114.6%	89.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-143.74	-724.50	1,228.32	734.87		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-14.1%	-29.2%	17.8%	10.5%		
Net Borç (Mn TL)	-112.1	-1,122.2	-3,674.5	-3,957.2		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.1%	-0.5%	-0.5%	-0.6%		
İhracat Oranı	18.8%	16.6%	12.5%	10.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	11.8%	22.6%	14.5%	13.8%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.8%	22.6%	14.5%	13.8%		
Özsermaye Karlılığı	49.3%	77.7%	36.0%	28.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	49.3%	77.7%	36.0%	28.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	14.2%	18.7%	12.3%	12.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	14.2%	18.7%	12.3%	12.1%		
FAVÖK Marjı	22.0%	23.4%	18.5%	18.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	22.0%	23.4%	18.5%	18.2%		
Net Kar Marjı	8.7%	13.6%	6.8%	7.1%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	8.7%	13.6%	6.8%	7.1%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	69.10	67.20	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	68.40	5 HO	67.34	AŞAĞI	-	0.2%	altında	Günlük	67.20	0.4%	0.6%	-0.1%	-0.1%
Direnç 1	67.80	10 HO	67.75	AŞAĞI	-	0.8%	altında	Son 5 Gün	67.20	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%
PIVOT	67.10	20 HO	68.44	AŞAĞI	-	1.8%	altında	Son 10 Gün	69.25	-3.0%	-2.8%	-0.1%	0.5%
Destek 1	66.50	50 HO	70.51	AŞAĞI	-	4.7%	altında	Son 1 Ay	70.50	-4.7%	-8.2%	6.1%	9.2%
Destek 2	65.80	100 HO	74.68	AŞAĞI	-	10.0%	altında	Yılbaşı	87.20	-22.9%	-28.3%	-19.2%	-18.9%
Destek 3	65.20	200 HO	80.35	AŞAĞI	-	16.4%	altında	Son Bir Yıl	81.02	-17.1%	-29.9%	-13.2%	-14.0%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	45.34	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	45.42			
MOM (9)	99.56	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	101.12			
MACD (26,12)	-0.91	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.81			

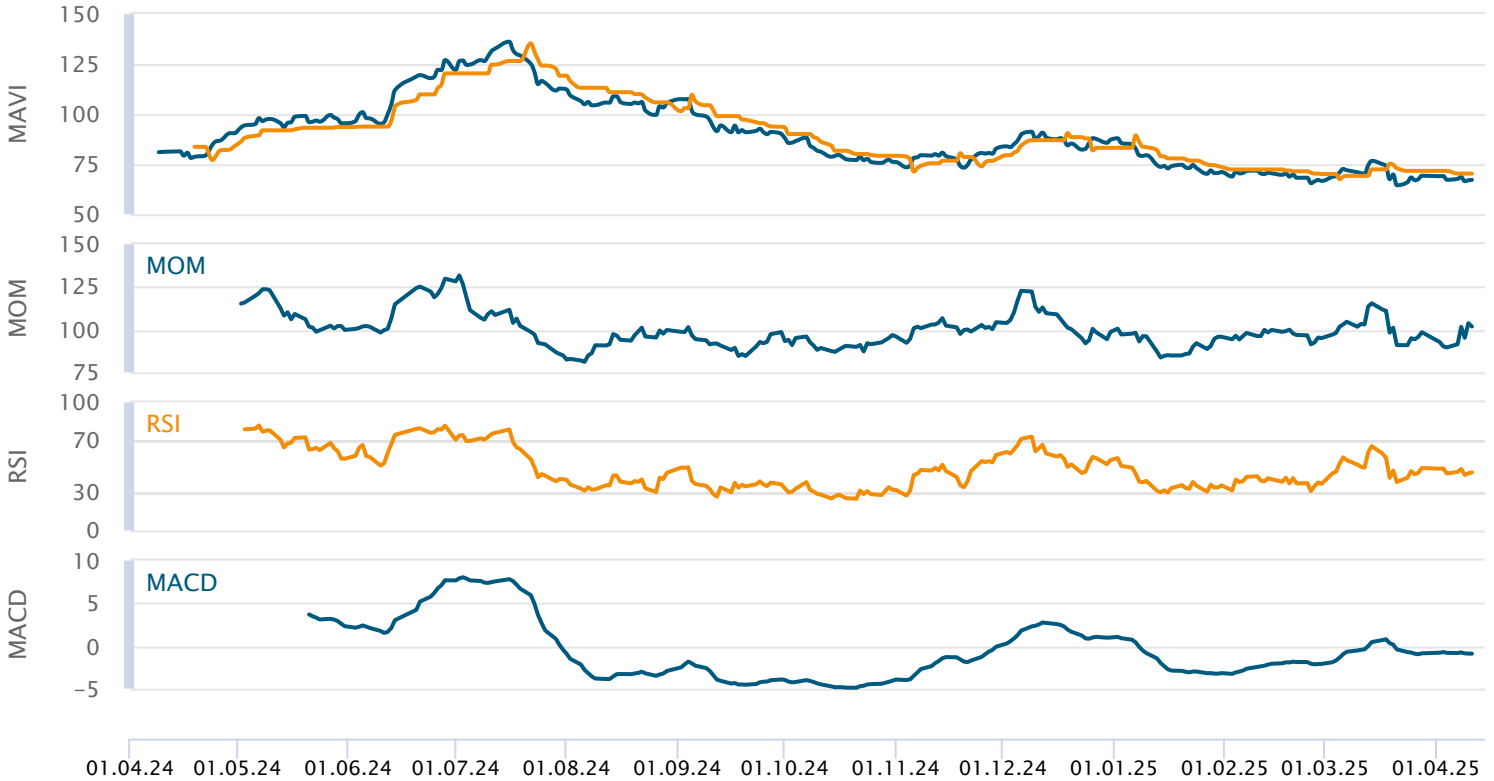
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	297.2 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	384.9 Mn TL	% 23 altında
Son 10 Gün	400.7 Mn TL	% 26 altında
Son 1 ay	633.6 Mn TL	% 53 altında
Yılbaşı	566.2 Mn TL	% 48 altında
Son Bir Yıl	414.6 Mn TL	% 28 altında

TREND				
Süper Trend	70.29	AŞAĞI	-	70.29 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 67.00 seviyesinden başlayan MAVI gün içinde en düşük 66.40, en yüksek 67.70 seviyesinden işlem görürken günü %0.37 yükselişle 67.20 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 67.10 seviyelerinde, birinci destek 66.50, birinci direnç ise 67.80 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 70.29 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 70.29 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 70.51, 100 günlük hareketli ortalaması ise 74.68 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 297.16 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 22.78 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	26,696	25.71	2.61	9.80	3.24	0.59	12%	18%	7%	28%	14%	7,012	1,629	2,724	300
RODRG	485	2.34	7.29	-	23.60	5.07	7%	21%	0%	0%	0%	21	16	0	13
RUBNS	1,772	41.99	0.57	66.58	4.55	1.20	20%	26%	2%	1%	1%	455	65	27	-2
DAGI	2,332	3.60	1.62	-	11.33	1.58	-17%	14%	-5%	-7%	-3%	293	55	-104	-12
VAKKO	11,760	49.50	1.48	14.58	5.45	0.79	6%	14%	5%	10%	6%	2,151	785	806	265
EBEBK	7,680	22.84	2.10	66.22	3.55	0.42	9%	12%	1%	3%	1%	2,154	671	116	-78
KOTON	12,636	7.44	2.05	-	4.03	0.74	8%	18%	-2%	-7%	-2%	4,590	420	-397	-1,353
SUWEN	4,655	5.61	3.70	20.04	5.58	1.25	12%	22%	5%	19%	10%	975	293	232	37
SUNTK	15,519	11.18	2.92	17.36	9.00	1.23	11%	14%	7%	18%	10%	1,669	444	894	473
Giyim Eşyası	83,534	-	2.52	11.89	4.60	0.79	9%	16%	4%	11%	5%	-	-	-	-

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 zararlar 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 paylaşılamaz.