

Analist Toplantı Notu

Mavi Giyim

Öne Çıkanlar

Mavi, 2024 yılı itibarıyla sektördeki büyümesini sürdürüyor. Şirket, stratejik yatırımlar ve dijitalleşme adımları sayesinde hem fiziksel mağaza ağını hem de online satışlarını artırmayı başardıklarını ifade etti. Türkiye'deki mağaza açılışları ve metrekare genişlemeleri ile perakende alanındaki etkisini güçlendiren Mavi, global pazarda da genişlemeyi de sürdürüyor. 34 ülkede 485 mağaza ve 4.000 satış noktasına ulaşan şirket, uluslararası alanda da marka bilinirliğini artırmayı hedefliyor. Bu kapsamda 2025 yılında Kuzey Amerika'da mağaza açmayı hedefliyor. Mavi 2024 yılı itibarıyla, online satışlarındaki %14 büyüme ve yıllık aktif müşteri sayısındaki 6 milyonluk artış kaydetti.

Finansal Bakış

Finansal Değerlendirme ve Hedef Fiyat Revizyonu için [TIKLAYINIZ](#)

Mavi Uygulaması

2024 yılı itibarıyla aktif müşteri sayısını 6 milyona yükselten şirket, Mavi App kullanıcı sayısını ise 8 milyona çıkardı. Uygulama bazında, 1,5 milyon yeni müşteri kazanma hedefini gerçekleştirirken, bu yeni müşterilerin %40'ı gençlerden oluştu. Mavi, 2025'te gençlere özel Kartuş Genç segmentini lansmana sunarak, genç tüketiciler arasında marka bilinirliğini ve sadakatini artırmayı hedefliyor.

2025 Beklentileri

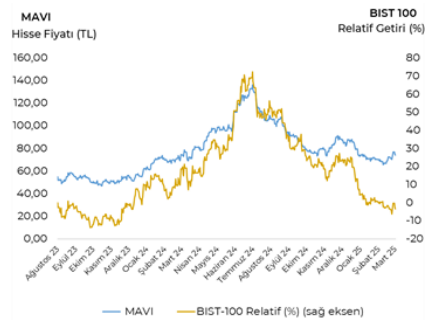
Şirket, düşük-orta tek haneli reel konsolide gelir büyümesi ve %17,5'in üzerinde bir FAVÖK marjı elde etmeyi hedeflediğini belirtirken, Türkiye'deki büyümesini sürdürmek için 20 yeni mağaza açılışı ve 15 mağazada metrekare genişlemesi gerçekleştirmeyi planladığını aktardı. Ayrıca, Kuzey Amerika pazarında da büyüme stratejisini hızlandıracak olan Mavi, 2025 yılı itibarıyla bu bölgede 8 yeni perakende mağaza açmayı hedefliyor. Mavi, dijital dönüşüm ve perakende operasyonlarındaki verimlilik artışlarını da göz önünde bulundurarak, hem Türkiye'de hem de yurtdışında rekabetçi bir avantaj elde etmeyi amaçlıyor.

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	MAVI
Hedef Fiyat (TL)	119,50
Hisse Fiyatı (TL)	67,50
STY En Yüksek	137,00
STY En Düşük	65,25
Hisse Adedi (mn)	397
HAO	73%
Piyasa Değeri (TL mn)	26.815
Piyasa Değeri (USD mn)	706
Finansal Borç (TL mn)	2.378
Finansal Borç (USD mn)	67
3A OIH (USD mn)	15
3A OIH/HA Piyasa Değ.	2,9%

F / K	
Güncel	9,84
6 Aylık Ortalama	11,40
1 Yıllık Ortalama	12,49
PD/DD	
Güncel	2,63
6 Aylık Ortalama	4,53
1 Yıllık Ortalama	3,32

MAVI (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	17.065	29.899	37.368	38.519
FAVÖK	3.754	5.942	6.898	7.012
Net Kar	1.479	2.708	2.535	2.724
Özkaynaklar	4.117	7.282	8.964	10.214



INFO Araştırma

Araştırma : +90 (212) 700-2625
 arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye edilenlerin 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.