

**ÖZET FİNANSALLAR**

Bilanço (Mn TL)	2026/03	2025/03	Değ.	2025/12	Değ.
Dönen Varlıklar	20,678	17,040	21%	19,638	5%
Stoklar	6,831	6,223	10%	6,400	7%
Duran Varlıklar	10,083	6,398	58%	9,864	2%
Toplam Aktifler	30,762	23,438	31%	29,503	4%
Kısa Vadeli Borçlar	12,970	10,360	25%	12,017	8%
Uzun Vadeli Borçlar	2,224	1,009	121%	2,252	-1%
Özsermaye	15,649	11,871	32%	15,185	3%
Net Borç	-3,878	-4,215	8%	-4,436	13%
Yabancı Para Net Pozisyonu	1,013	1,185	-14%	36	2,744%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2025/03	Değ.	2025/12	Değ.
Net Satışlar	12,701	12,941	-2%	14,149	-10%
Brüt Kar	6,771	6,754	0%	7,027	-4%
Faaliyet Giderleri	5,346	4,994	7%	5,752	-7%
Esas Faaliyet Karı	1,425	1,761	-19%	1,274	12%
FAVÖK	2,414	2,643	-9%	2,335	3%
Net Kar	686	1,109	-38%	87	686%

Finansal Oranlar	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03
Cari Oran (%)	1.59	1.63	1.59	1.56	1.64
İhracat Oranı (%)	8.90	9.39	9.29	9.16	9.32
Aktif Karlılık (Yıllık) (%)	6.89	9.05	10.45	11.48	15.71
Özser. Karlılık (Yıllık) (%)	13.42	17.65	20.30	22.40	31.33
Finansal Borç / Top. Borç (%)	35.47	34.19	29.92	30.28	26.28
Net Kar Marjı (Yıllık) (%)	3.94	4.81	5.31	5.38	6.45
Top. Borç / Özsermaye (%)	97.10	93.97	92.15	93.97	95.77
FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)	18.14	18.52	17.76	17.15	17.50

Büyüme Analizi	2026/03	2025/12	2025/03
Aktif Büyüme (%)	31.25	15.30	35.83
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-8.82	-8.97	-4.22
Özsermaye Büyüme (%)	31.82	13.79	50.58
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-17.91	-19.13	-12.27
Net Satış Büyüme (%)	-1.85	-5.16	13.47
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	-19.09	-11.33	-16.41
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	-5.13	-1.46	35.68
FAVÖK Büyüme (%)	-8.65	-3.50	-3.17
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-5.10	-3.50	9.29
Net Kar Büyüme (%)	-38.11	-35.56	-16.26
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-44.04	-35.56	-2.73
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	25.19	11.71	31.73
Toplam Borç Büyüme (%)	33.65	19.18	25.95

Hisse Kodu

**MAVI**

Hisse Fiyatı

**44.80**

Piyasa Değeri (Milyon TL)

**35,594.14**

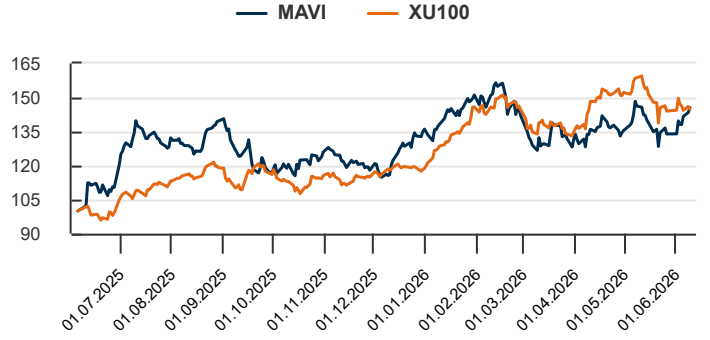
Halka Açıklık Oranı (%)

**73**

Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)

**794.51**

Bulunduğu Sektör

**Perakende Ticaret**
**Son 1 yılda 100 TL ne oldu?**


Piyasa Çarpanları	2025/12	2024/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	15.08	9.73	54.89
Sektörel Fiyat Kazanç	24.23	12.88	88.12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.28	2.60	-12.28
Sektörel PD/DD	2.05	2.05	0.00
Firma Değeri / FAVÖK	3.41	3.22	5.99
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	6.19	4.34	42.63
Firma Değeri / Net Satışlar	0.63	0.59	7.84
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	0.98	0.74	32.43

**SEKTÖREL ANALİZİ**

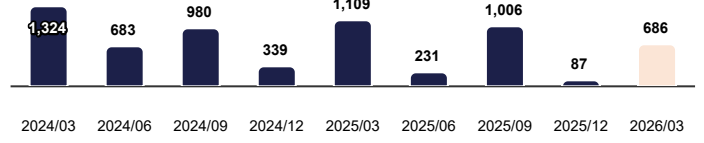
Hisse	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/DD	F/K	Firma Değ./FAVÖK	Firma Değ./Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık) (%)
MAVI	35,594	19.70	2.27	19.02	3.68	0.67	13.42
RODRG	755	2.72	9.81	46.97	11.93	9.78	23.17
DAGI	2,840	4.34	1.64	-	8.37	1.42	-5.67
RUBNS	2,763	59.73	0.56	-	3.77	1.43	-1.32
VAKKO	12,568	66.56	1.18	-	5.91	0.69	-0.57
KOTON	12,196	8.21	1.79	-	2.79	0.62	-10.45
SUWEN	4,200	2.67	2.81	-	5.49	1.08	-2.33
EBEBK	13,696	31.77	2.69	73.58	3.45	0.47	3.93
SUNTK	14,817	16.21	1.93	24.70	9.57	1.15	8.28
Giyim Eşyası	99,429	-	2.17	20.15	4.53	0.77	3.40

## BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

### Şirket 1Ç26 döneminde 686.1 milyon TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %44 azalış göstererek 1.9 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %38 azalış göstererek 542.9 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %0.87 azalışla %3.94 seviyesinde gerçekleşti.

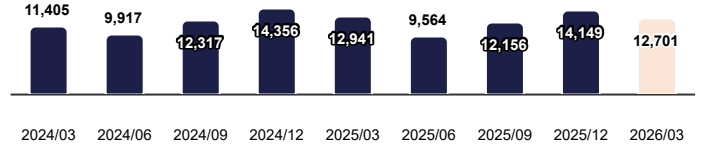
### Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



### Satış gelirleri yıllık bazda %8.4 azalış göstererek 47.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2026/03 döneminde satış gelirleri yıllık %8.4 azalış göstererek 47.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %1.4 azalış gösterdi. Brüt kar yıllık %44 azalışla 24.3 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 29.2 puan artışla %51.3 seviyesinde gerçekleşti.

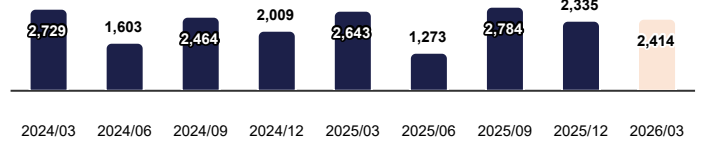
### Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



### Çeyreklik FAVÖK 2.41 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %8.6 azalış göstererek 2.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 8.6 puan azalış göstererek 2.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 38.8 puan azalışla %18.1 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %19.0 FAVÖK marjı elde etmiştir.

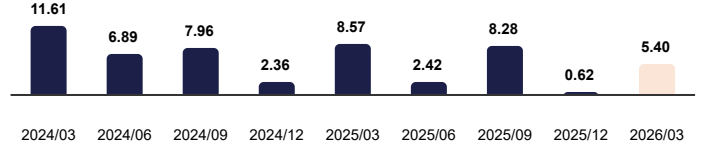
### FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



### Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %0.6 düzeyinde olan net kar marjı 478.4 puan yükselişle %5.4 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %8.6 düzeyindeydi.

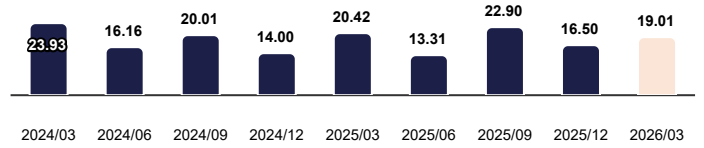
### Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



### Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %16.5 düzeyinde olan FAVÖK marjı 250.8 puan yükselişle %19.0 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %20.4 düzeyindeydi.

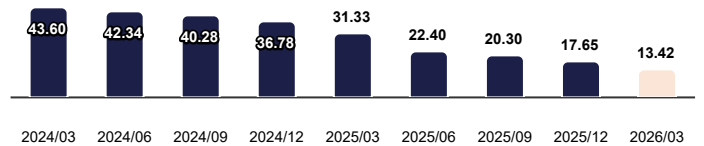
### FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



### Özsermaye son bir yıllık dönemde %50.6 düzeyinde artış kaydetti.

2026/03 döneminde %50.6 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %31.3 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %15.7 düzeyinde gerçekleşti.

### Özsermaye Karlılığı (%)



## YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.