

Mavi, 2024 yılının ikinci çeyreğinde beklentilerin altında 7,4 milyar TL net satış, 1,2 milyar TL FAVÖK ve 468 milyon TL net kar açıkladı. Makro ekonomik koşulların etkisiyle tüketici talebinde meydana gelen yavaşlamanın etkisi ikinci çeyrek finansallarında gözlemlendi.

2024 yılının ilk yarısında global gelirin %69,4'ü perakende, %21,3'ü toptan, %9,3'ü e-ticaret kanallarından gerçekleşirken, konsolide gelirin %90'ı Türkiye satışlarından oluştu. Yurtdışı gelirler ise sabit kur varsayımı altında yılın ikinci çeyreğinde %11,7, ilk yarısında ise %7,5 gerileme kaydetti. Yılın ikinci çeyreğinde uluslararası tarafta satışlarda yalnızca Kuzey Amerika büyüme gösterdi.

Yılın ilk yarısında altı yeni mağaza açılışı gerçekleştirilirken toplam perakende mağaza sayısı Temmuz sonu itibarıyla 342'ye ulaştı. İlk yarıda altı mağazada ise m2 genişlemesi yapılırken, toplam satış alanı geçen yılın aynı döneme göre %6 büyüyerek 179,2 bin m2, ortalama mağaza büyüklüğü 524 m2 oldu.

Temmuz sonu itibarıyla borç kırılımına bakıldığında, borçların %78'i TL, %11'i ruble, %9'u Kanada doları, %2'si Amerikan dolarından oluşmaktadır. Tüm yabancı para borçlarının Mavi Kanada, Mavi Amerika ve Mavi Rusya'nın yerel para birimlerindeki borçlarından oluştuğu ve Temmuz sonu itibarıyla yabancı para borçlanma bulunmadığı belirtilmiştir.

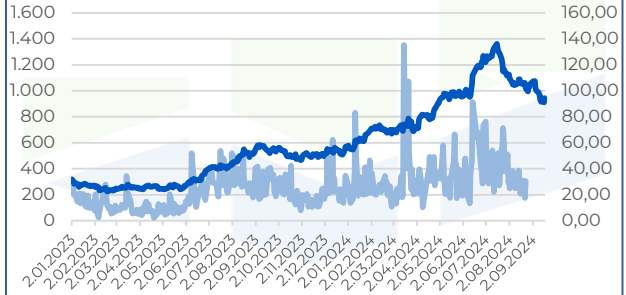
Şirket tarafından daha önce paylaşılan TMS 29 hariç 2024 yönetim beklentileri değişmedi. Toplam konsolide gelir büyümesi beklentisi %70 ± %5, Türkiye perakende mağaza gelişimi beklentisi net 15 mağaza açılışı ve 10 mağazada m2 büyümesi, FAVÖK marjı beklentisi TFRS 16 hariç %20 ± %0.5 ve TFRS 16 dahil %23.5 ± %0.5, net nakit pozisyonunda artış beklentisi, yatırım harcamalarının satışa oranı beklentisi %5 olarak korundu.

Açıklanan finansallar hisse üzerinde kısa vadeli baskı yaratabilir.

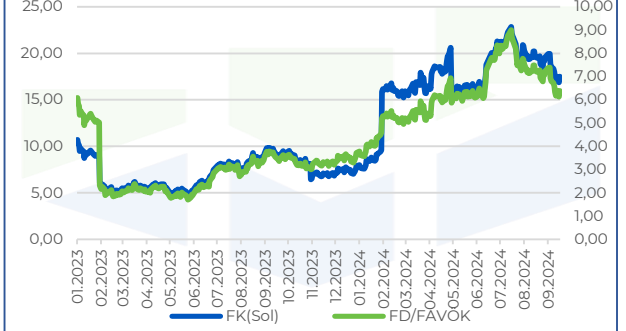
ŞİRKET KARTI

	2023/06	2024/06
Hisse Fiyatı	38,12	94,30
FK	7,47	17,49
FD/FAVÖK	2,84	6,39
PD/DD	5,64	4,65
FD/S	0,54	1,24
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,19	-0,68
FAVÖK Marjı %	18,61	16,36
Net Kar Marjı %	9,28	6,89

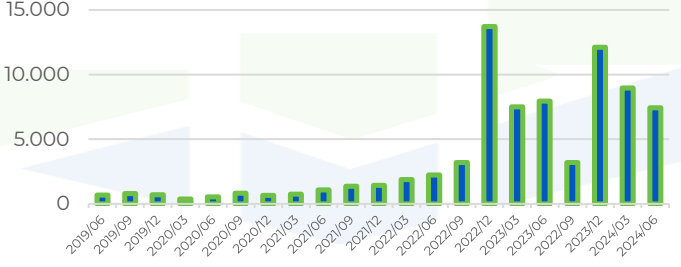
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



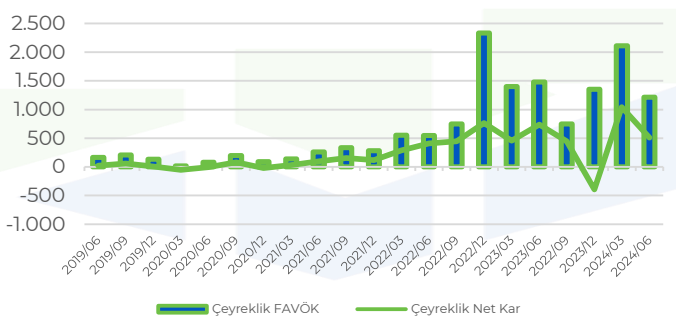
Hisse F/K & FD/FAVÖK



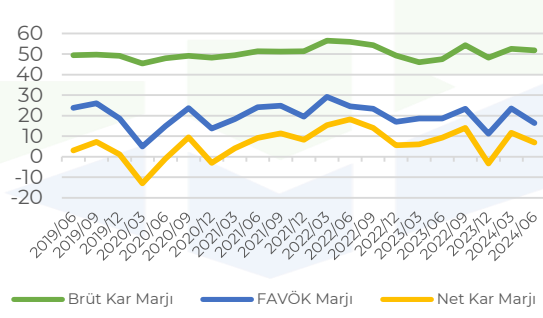
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Kaçınca: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı 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 verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların 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 karar verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak 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.