

mavi

1. eyrek 2023 Finansal Sonuçlar Sunumu

8 Haziran, 2023



Yasal Uyarı

İşbu sunum, kısmen veya tamamen, Şirket'in herhangi bir menkul kıymetine ilişkin bir satış teklifi veya diğer bir arza veya iştirak taahhüdüne veya devralmaya ilişkin olarak teklif ya da davet veya bir yatırım yapılmasına ilişkin bir teşvik teşkil etmemektedir. İşbu sunumun hiçbir bölümü ve de bunun dağıtılmış olması durumu, herhangi bir sözleşmenin, taahhüdün veya yatırım kararının temelini oluşturamaz ve de bu kapsamda dikkate alınamaz. İşbu sunumda yer alan endüstri, pazar ve rekabet ortamı verileri mümkün olduğunca resmi veya üçüncü kişi konumundaki kaynaklardan sağlanmıştır. Şirket, her bir yayının, çalışmanın ve araştırmanın güvenilir kaynaklar tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, söz konusu bilgilerin doğruluğunu bağımsız olarak teyit etmemiştir. Buna ek olarak, bu sunumdaki belli endüstri, pazar ve rekabet ortamı verileri Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda Şirket yönetiminin bilgi ve tecrübesi temelinde Şirket'in kendi iç araştırma ve tahminlerine dayanmaktadır. Şirket, bu araştırma ve tahminlerin uygun ve güvenilir olduğuna inanmakla birlikte, bu araştırma ve tahminler ve bunlara ilişkin temel metodolojiler ile varsayımlar herhangi bir bağımsız kaynak tarafından doğruluk ve tamlıkları bakımından tasdik edilmemişlerdir. Bu çerçevede, Şirket, bunların doğruluğunu ve üçüncü kişilerin farklı metodolojiler kullanarak aynı sonuçlara ulaşacaklarını garanti etmemektedir. Dolayısıyla, bu sunumda yer alan hiçbir endüstri, pazar veya rekabet ortamı verisine gereğinden fazla anlam yüklenmemelidir. Şirket bu sunumda yer alan endüstri, pazar ve rekabet ortamı verilerini güncellemeyi taahhüt etmemektedir. Bu sunumun muhatapları sunumda belirtilen verilerin ve bu verilere dayalı tahminlerin gelecekteki sonuçlar ve piyasa performansı için güvenli bir gösterge teşkil etmeyebileceğinin farkında olmalıdırlar.

İşbu sunum "geleceğe yönelik ifadeler" içermektedir. "Geleceğe yönelik ifadeler" belirli varsayımlara dayalı olarak gelecekteki olaylara ilişkin mevcut beklentileri içerir ve geçmiş veya güncel verilerle doğrudan ilgili herhangi bir ifadeyi içermez. Bu ifadeler "öngörmek", "olacak", "inanmak", "amaçlamak", "tahmin etmek", "planlamak", "beklemek" ve benzeri terimler içermektedir. Geleceğe yönelik ifadeler Şirket'in kontrolünde olmayan veya üzerinde sınırlı kontrolünün bulunduğu riskleri, belirsizlikleri ve diğer önemli faktörleri içermektedir. Bu riskler, belirsizlikler ve diğer önemli faktörler Şirket'in gelecekteki sonuçlarının, performanslarının veya kazanımlarının, "geleceğe yönelik ifadeler" 'de belirtilen sonuçlardan, performanslardan ve kazanımlardan esaslı derecede farklı olmasına sebep olabilecektir. Bu riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler arasında, belirtilenlerle sınırlı olmamak koşuluyla, müşteri zevkleri ve harcama trendlerinde meydana gelebilecek değişiklikler, mağaza müşteri trafiğinde meydana gelebilecek değişiklikler, müşteri tercihlerini ve taleplerini doğru bir şekilde tahmin etme kabiliyeti, mağazalaşma stratejisini başarılı bir şekilde uygulama kabiliyeti, marka bilinirliğinin ve pazarlama programlarının etkinliği, perakende giyim sektöründe yaşanabilecek güçlükler ve müşteri güveninde gözlemlenebilecek kırılگانlıklar, perakende giyim sektöründeki rekabet koşullarının durumu, hava koşullarında meydana gelen mevsimlere aykırı uç değişiklikler ve bu değişikliklerin perakende giyim sektörüne etkisi, kilit yöneticileri ve personeli bünyede tutma kabiliyeti, ana tedarikçiler ve satıcılar ile olan ilişkileri olumsuz yönde etkileyebilecek durum ve olaylar, faaliyet gösterilen piyasalardaki kur ve faiz oranı riskleri ve dalgalanmaları ile finansal piyasalarda ve makro ekonomik koşullarda ortaya çıkabilecek diğer değişiklikler, vergi oranlarında, yasal düzenlemelerde ve hükümet politikalarında meydana gelebilecek değişiklikler ile operasyonel aksaklıklar, doğal afetler, savaş, terörist faaliyetler, genel grev, iş yavaşlatma ve iş durdurma gibi hususlar sayılabilir. Geleceğe yönelik ifadeleri etkileyebilecek riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler ile ilgili açıklamalar Şirketimiz internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmış olan yıllık faaliyet raporunun "Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemleri" başlıklı bölümünde ve finansal tabloların açıklayıcı dipnotlarında yer almaktadır. Bu sunumda yer alan "geleceğe yönelik ifadeler" Şirket'in sunum tarihi itibarıyla geçerli olan görüşlerini yansıtmaktadır. Bu görüşler değişebilecektir. Dolayısıyla, sunumda yer alan "geleceğe yönelik ifadeler" sunum tarihinden sonraki tarihlerde Şirket'in görüşü olarak değerlendirilemez.

Bu sunumdaki bilgiler ve görüşler, "geleceğe yönelik ifadeler" de dahil olmak üzere, sunum tarihi itibarıyla geçerlidir. Bu bilgi ve görüşler herhangi bildirim tabi olmaksızın değişebilir. Şirket, sermaye piyasası düzenlemelerinden kaynaklanan yükümlülükler hariç olmak üzere, bu bilgilerin ve görüşlerin güncellenmesi yükümlülüğünün bulunmadığını açıkça ifade eder. Bu sunumu okuyarak veya Şirket tarafından organize edilen herhangi bir ilgili toplantıya veya konferans görüşmeye katılarak veya webcasti dinleyerek bu sunumun dağıtılabileceği bir kişi olduğunuzu ve yukarıda yer alan hüküm ve koşulları kabul ve beyan etmektesiniz.

GENEL BAKIŞ



1 Ç 2023 Genel Bakış

Konsolide Sonuçlar

- › Güçlü satış büyümesinde fiyat artışının yanısıra adet büyümesi de etkili oldu. Tüm **ürün kategorilerinde, kadın ve erkekte adetsel büyüme** gerçekleşti
- › Güçlü marka stratejisi, müşteri talebine cevap veren yenilikler ve dinamik ürün-fiyat planlaması artan ürün maliyetlerinin telafisine yardımcı oldu ve sezonsal olarak **güçlü brüt marj performansı elde edildi**
- › Etkili maliyet yönetimi ve güçlü satış performansı sayesinde **faliyet giderleri/toplam satışlar oranı 170 baz puanı iyileşti**
- › **Net nakit pozisyonu 1.896 mTL'ye yükseldi**

Temettü Dağıtımı

- › 10-12 Mayıs 2023 tarihlerinde, hisse başına 4,32 TL, toplam brüt 429 mTL nakit temettü dağıtıldı
- › 16-18 Mayıs 2023 tarihlerinde %100 bedelsiz sermaye artışı gerçekleşti

mavi



1 Ç 2023 Genel Bakış

Türkiye Perakende

- › Şubat ayı Türkiye'de 11 ili etkileyen deprem felaketi etkisinde geçti. Bugün itibariyle bir mağaza tamamen kapatılmış olup beş mağaza halen geçici olarak kapalı durumda
- › Mart ayı itibariyle, yüksek enflasyonla birlikte **tüketici talebi güçlü seyrini sürdürdü**. İlk çeyrek sonuçlarında Nisan ayına denk gelen Ramazan Bayramı satışları da etkili oldu
- › Doğru ürün - doğru fiyat - doğru kalite stratejisi ile **jean, kadın ve erkek kategorilerinde güçlü büyüme gerçekleşti**. Kadın giyimin toplam satışlardaki payı %35 oldu

Yurtdışı & Online

- › Yurtdışı satışlar 2023 ilk çeyrekte **sabit kur varsayımı altında %12 büyüme** kaydetti. Döviz kurunun görece yatay seyri nedeniyle yurt dışı operasyonlarda TL satış büyümesi ve marjlara baskı devam etti
- › Online satış büyümesi ağırlıklı olarak Türkiye mavi.com performansının etkisinde gerçekleşti

mavi





1Ç 2023 ÖNE ÇIKANLAR

1Ç 2023 Öne Çıkanları

- › Konsolide gelirler 2022 aynı döneme göre %109 büyüyerek 3.947 mTL gerçekleşti
- › FAVÖK 911 mTL gerçekleşti, FAVÖK marjı %23,1 oldu
- › 515 mTL net kar elde edildi
- › Toplam mono-brand Mavi mağazası sayısı 457 oldu
- › Türkiye perakende gelirleri %119, Türkiye online satışları %82 büyüdü
- › 282 bin yeni müşteri kazanıldı, Türkiye'de Kartuş kart toplam aktif üye sayısı 6 milyonu geçti

KONSOLİDE METRİKLER ¹

3.947 mTL Gelir	911 mTL FAVÖK
%23.1 FAVÖK Marjı	515 mTL Net Dönem Karı
457 Monobrand Mağaza ²	1,896 mTL Net Nakit

TÜRKİYE METRİKLERİ

%119 Türkiye Perakende Satış Büyümesi	82% Online Satış Büyümesi
 %65 Erkek %35 Kadın	%55 Lifestyle %45 Denim Her şey
6,0 m Aktif Kartuş Kart Üye Sayısı ³	282 bin Yeni müşteri 

¹ UFRS 16 etkisi dahil, raporlanan verilerdir.

² Global olarak Mavi tarafından işletilen ve franchise verilen tüm mağazaları kapsamaktadır.

³ Aktif üye son iki yılda Mavi'den alışveriş yapmış üyeleri ifade etmektedir. Toplam üye sayısı 8,6 m

*Kategori ve kadın/erkek oranları sadece Türkiye perakende verileridir.

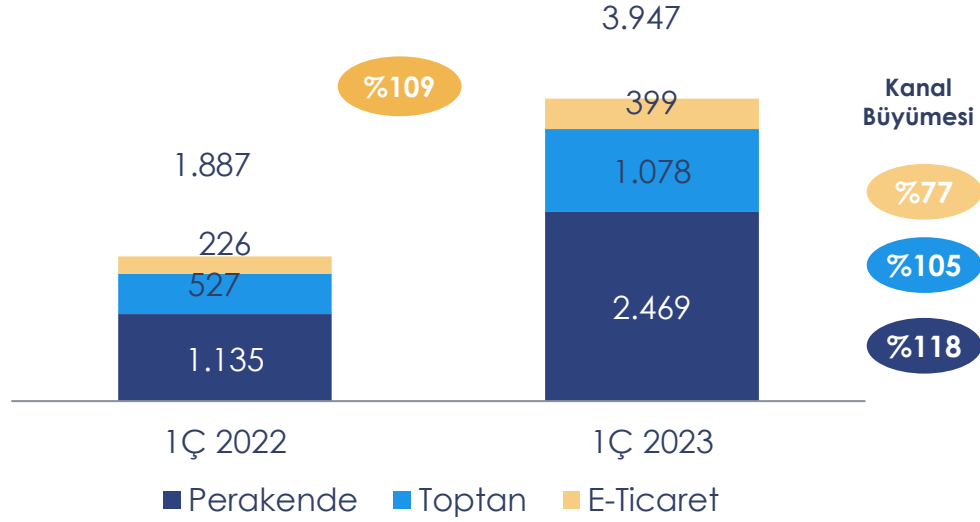


SATIŞ KANALLARI

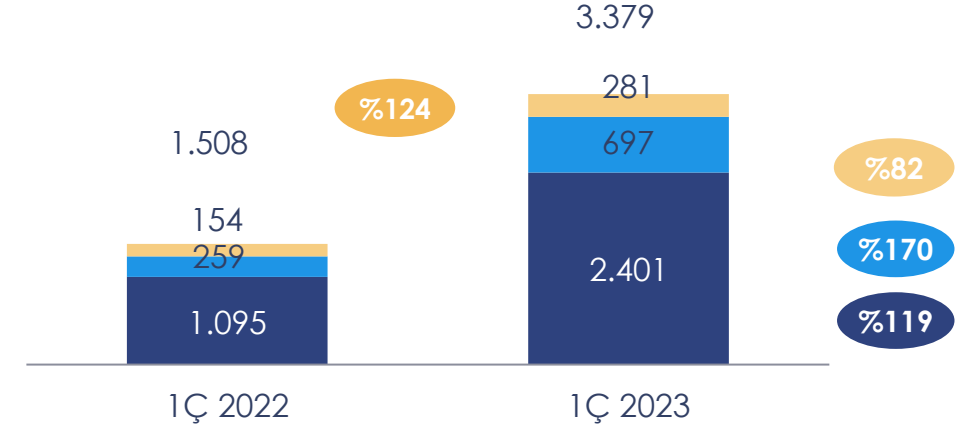


Satış Kanalı ve Bölgelerde Gelir Gelişimi

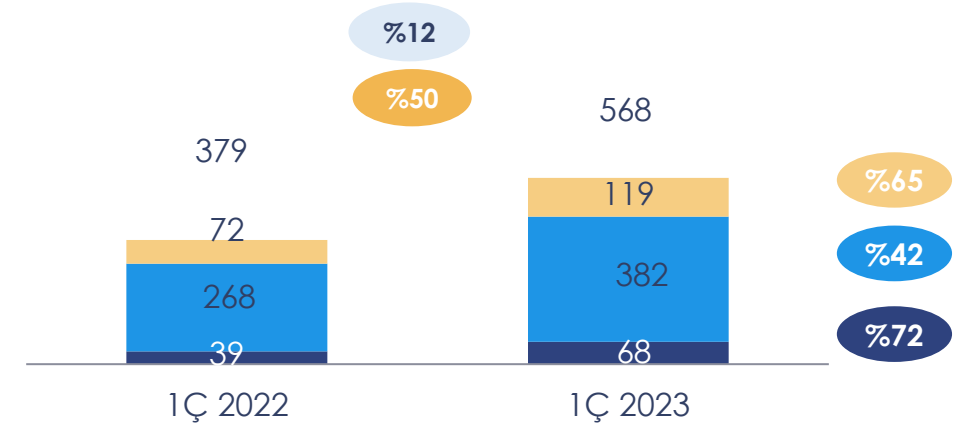
Global Gelirler (mTL)



Türkiye Gelirler (mTL)



Yurtdışı Gelirler (mTL)



- 2023 ilk çeyrekte global gelirin %63'ü perakende, %27'si toptan, %10'u e-ticaret kanallarından gerçekleşti
- Konsolide gelirin %86'sı Türkiye satışlarından oluştu
- Yurtdışı gelirler sabit kur varsayımı altında %12 büyüdü

TÜRKİYE PERAKENDE

mavi

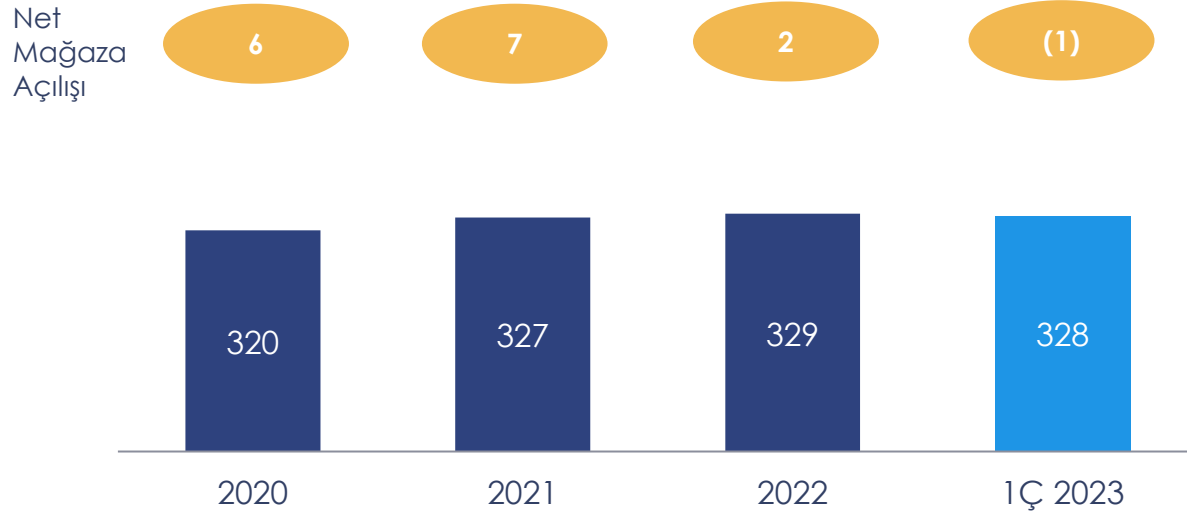
Mavi Gold

KIVANÇ
VE
MAVi

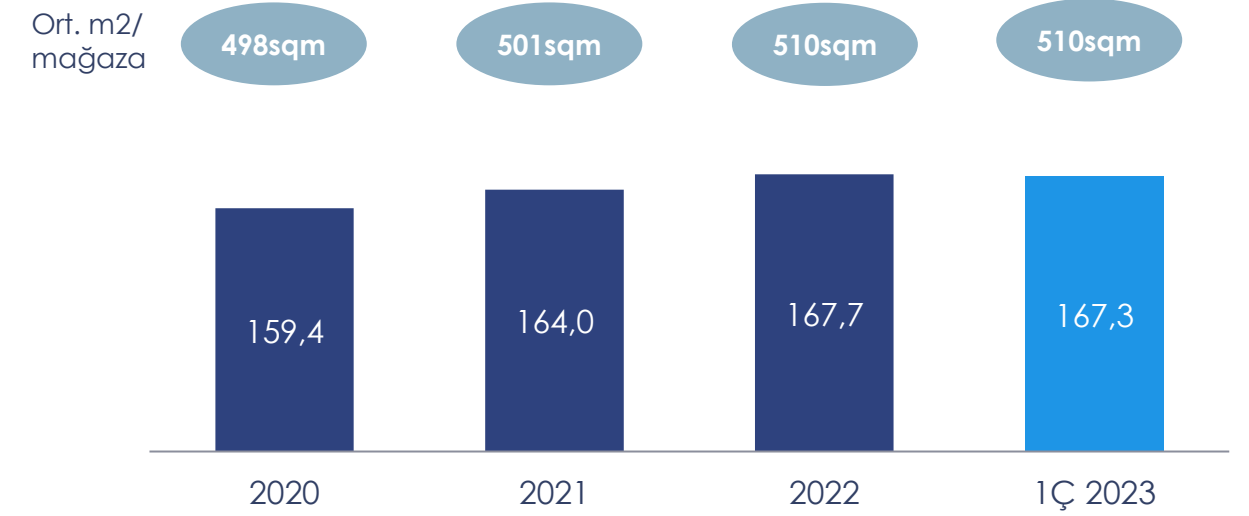
Çok mu Çok Mavi'yiz

Türkiye Perakende Faaliyetleri

Perakende Mağaza Sayısı

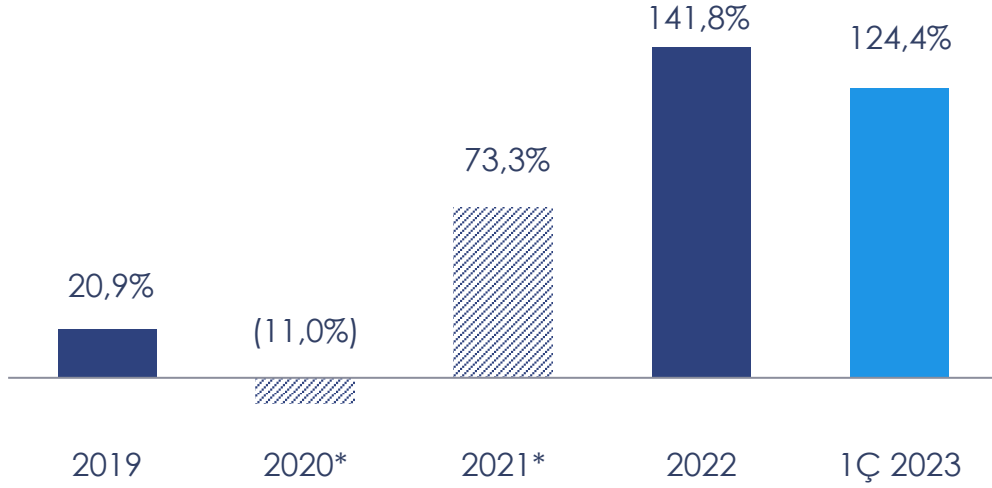


Türkiye Brüt Satış Alanı (Bin m²)

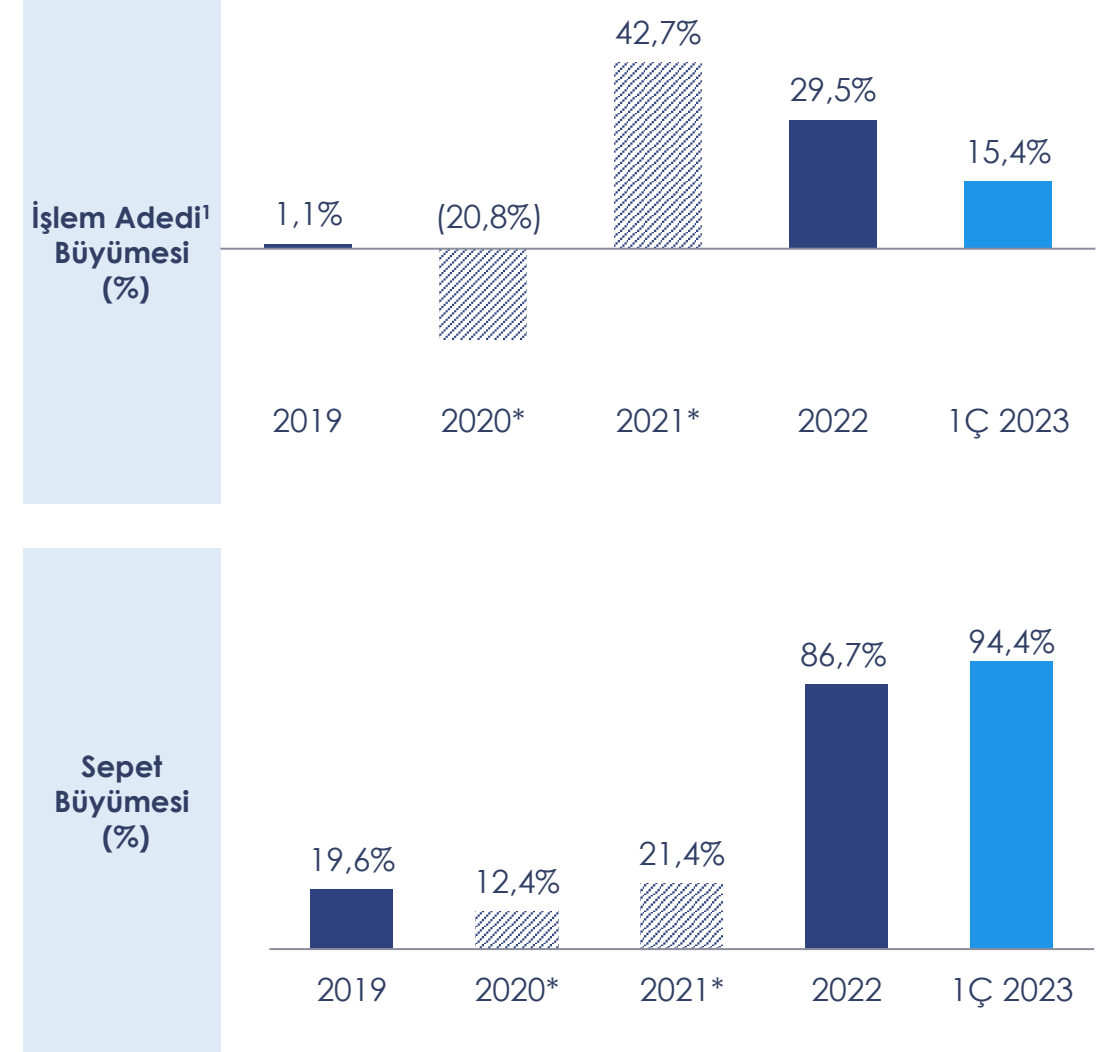


- › 2023 ilk çeyrekte iki mağaza açılışı ve üç mağaza kapanışı ile toplam perakende mağaza sayısı Nisan 2023 sonunda 328 oldu
- › Toplam satış alanı 167,3 bin m² olurken ortalama mağaza büyüklüğü 510m² oldu

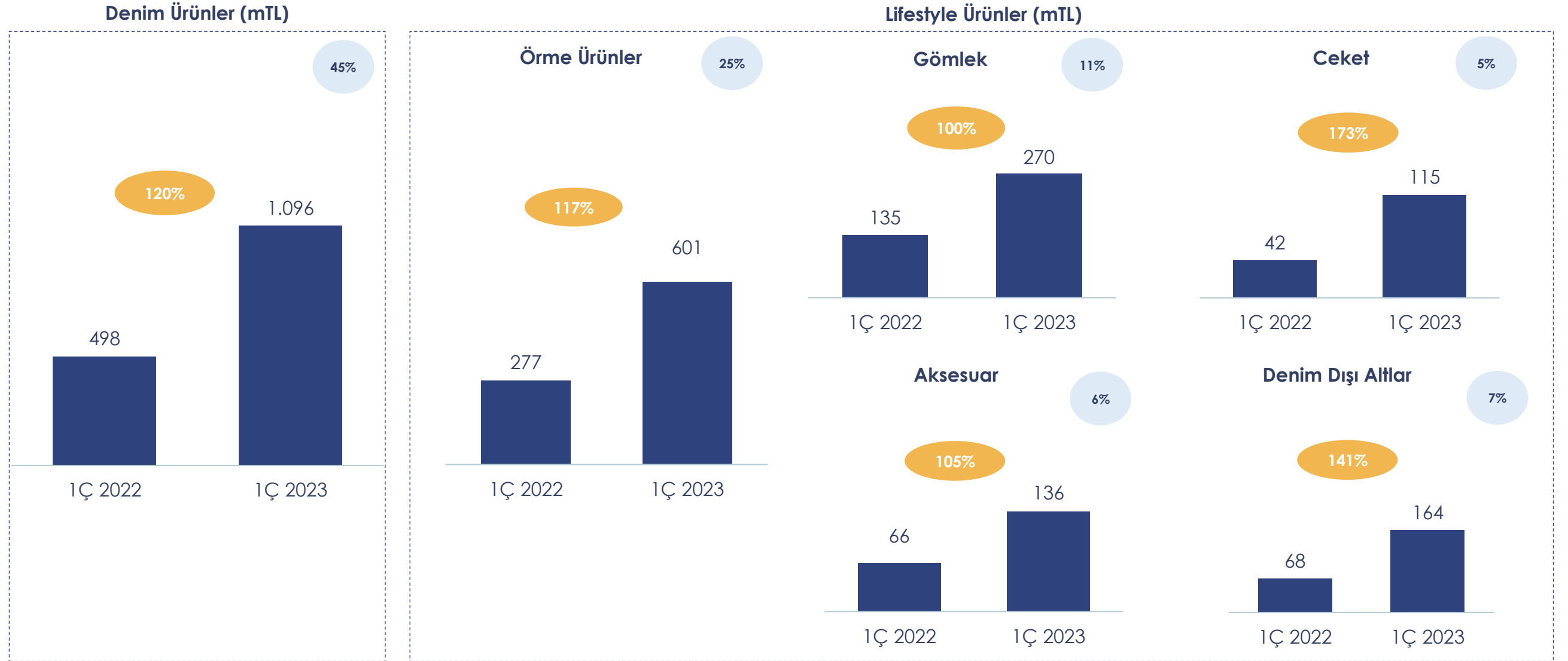
Birebir Mağazalar Satış Performansı



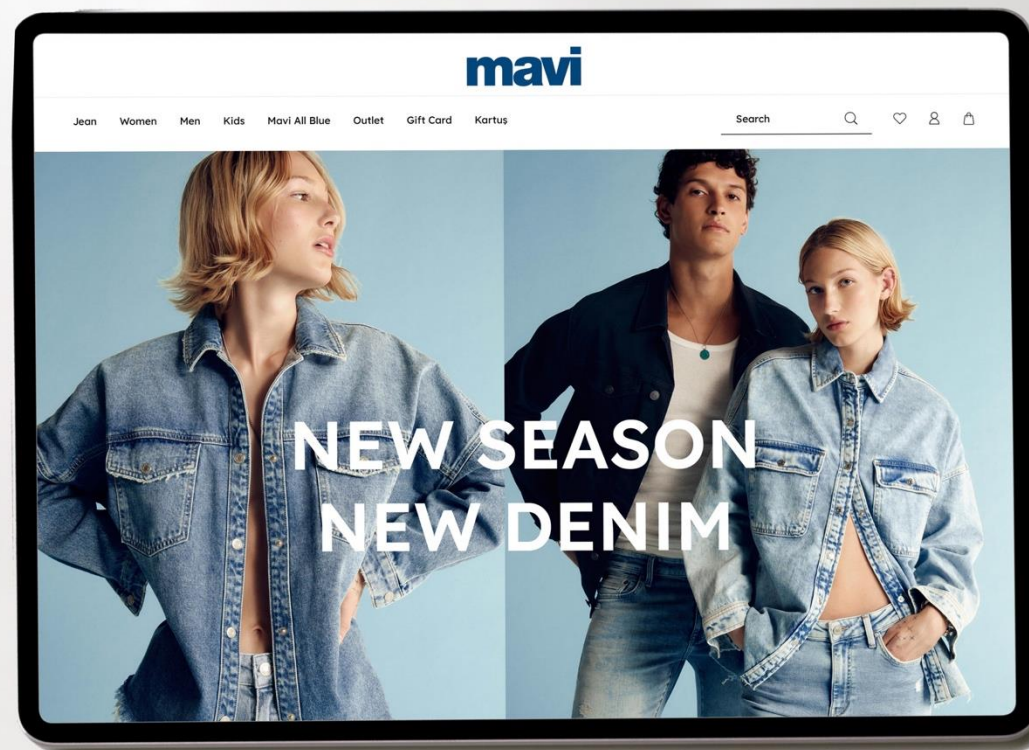
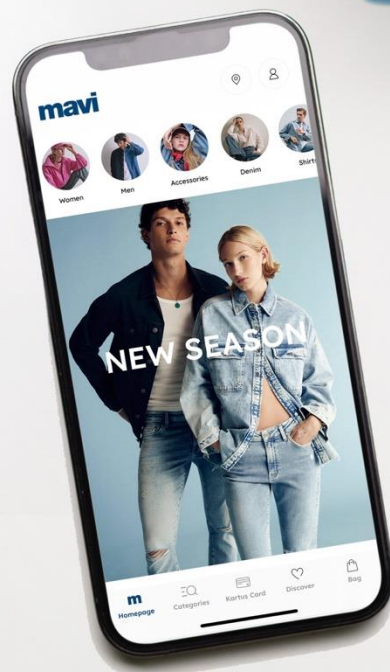
- › Toplam mağaza trafiğindeki %19 büyüme, Nisan ayına denk gelen Ramazan Bayramı'nın da pozitif etkisi ile birlikte güçlü tüketici talebinin devamına işaret etti
- › Yeni ürünlerle desteklenen doğru ürün miksi ve dinamik fiyatlandırma stratejisi sepet büyümesini destekledi
- › Mavi'nin büyüme hedeflerine uygun olarak %12 satış adedi artışı gerçekleşti



Denim & Lifestyle Kategorilerinde Satış Büyümesi



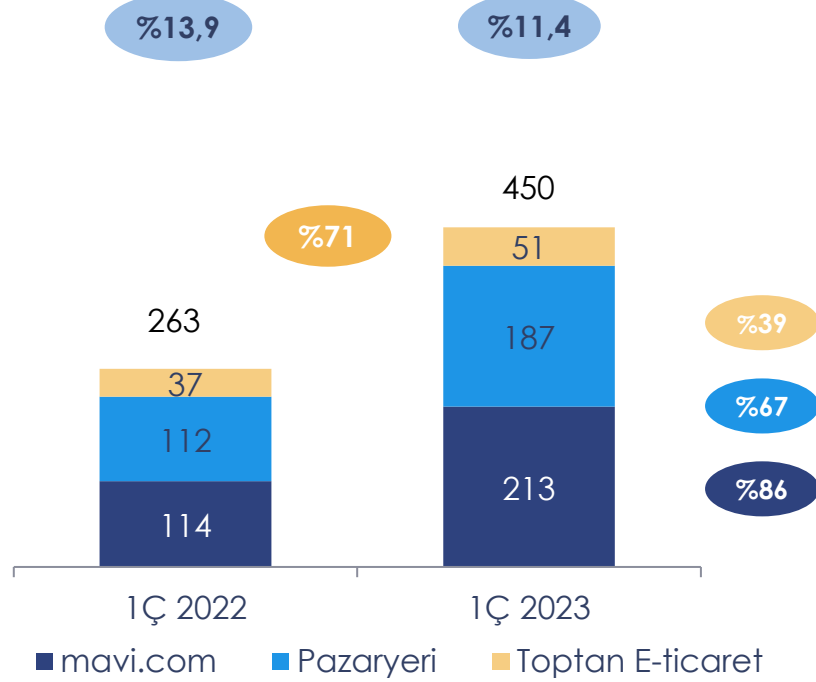
ONLINE



Online Satış Büyümesi (toptan müşteriler dahil)

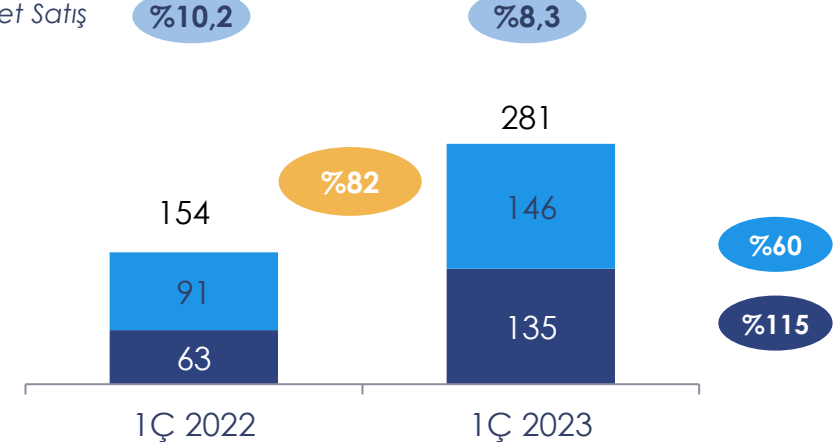
Global Online Satışlar (mTL)

% Net Satış



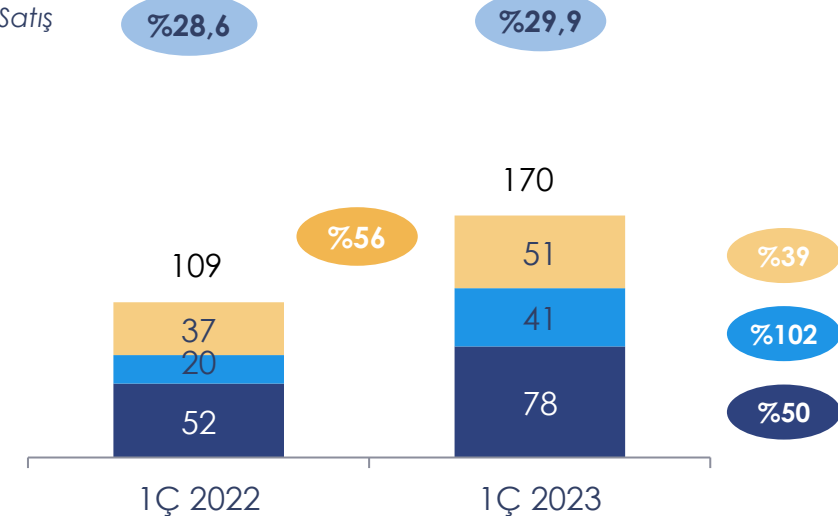
Türkiye Online Satışlar (mTL)

% Net Satış



Yurtdışı Online Satışlar (mTL)

% Net Satış

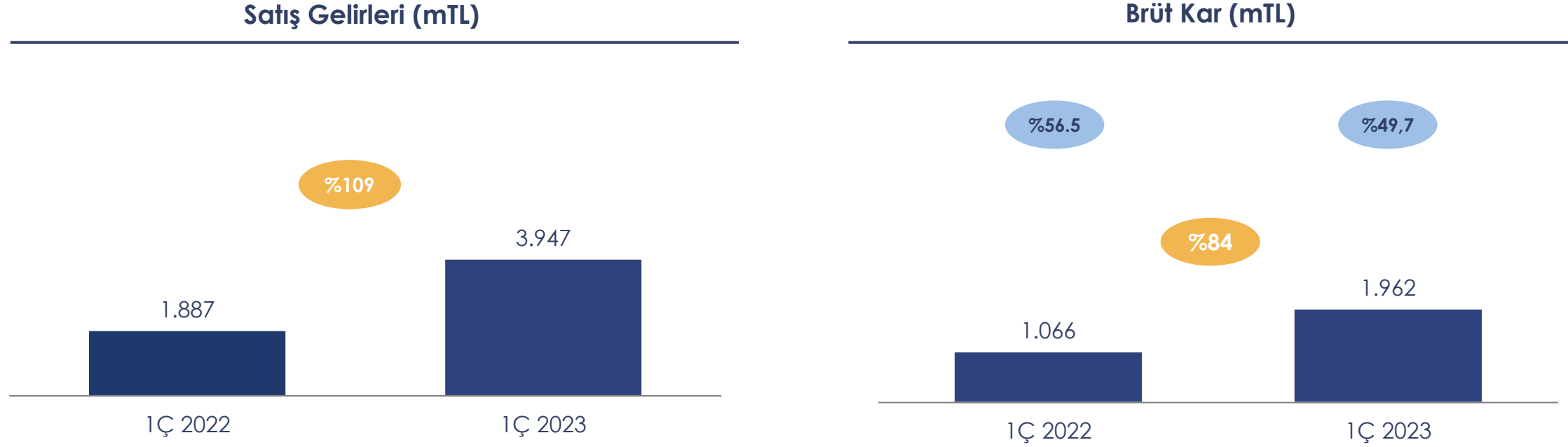


- › Büyümede ağırlıklı olarak Türkiye mavi.com performansı etkili oldu
- › Dijital sistemler ve online müşteriye yatırımlar devam etti. Entegre online – mağaza girişimleri (Omni) kanallararası alışveriş deneyimini artırıyor
- › Tüm ürün kategorilerinde tam fiyat stratejisi ile pozitif kar marjı katkısı



KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR

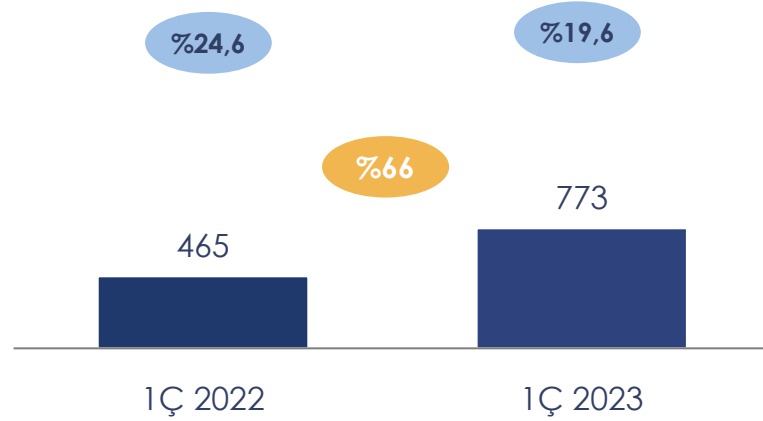
Konsolide Brüt Marj



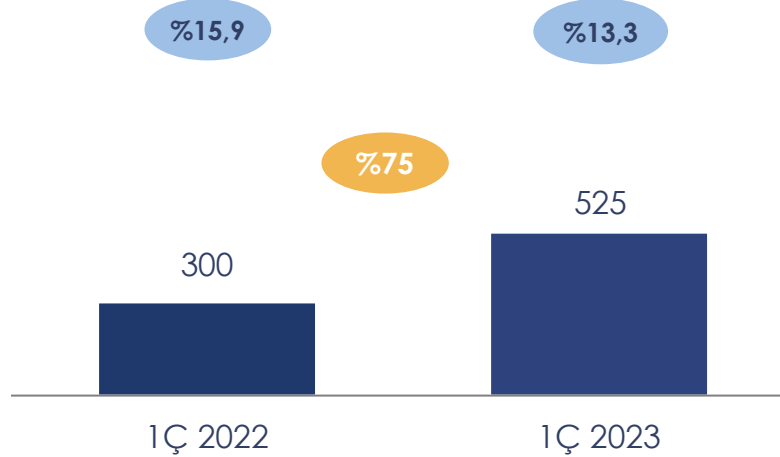
- › Geçen yıl aynı dönemin düşük bazı nedeniyle önemli seviyede ürün maliyet artışı gerçekleşti
- › Yüksek talebe yenilik ve çeşitlilik ile karşılık veren doğru ürün-fiyat stratejisi maliyet artışını telafi etmeye destek oldu
- › 670 baz puan* brüt marj daralması geçen yıl ilk çeyreğin olağandışı yüksek bazına göre bir normalleşme olarak değerlendiriliyor

Konsolide FAVÖK ve Net Kar

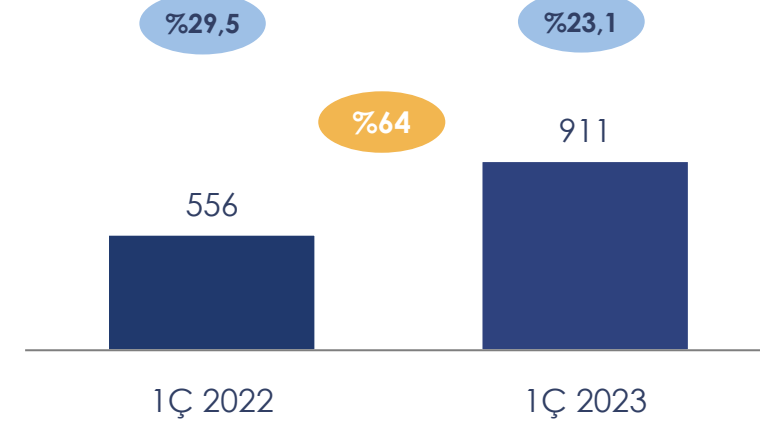
FAVÖK UFRS16 hariç (TLm)



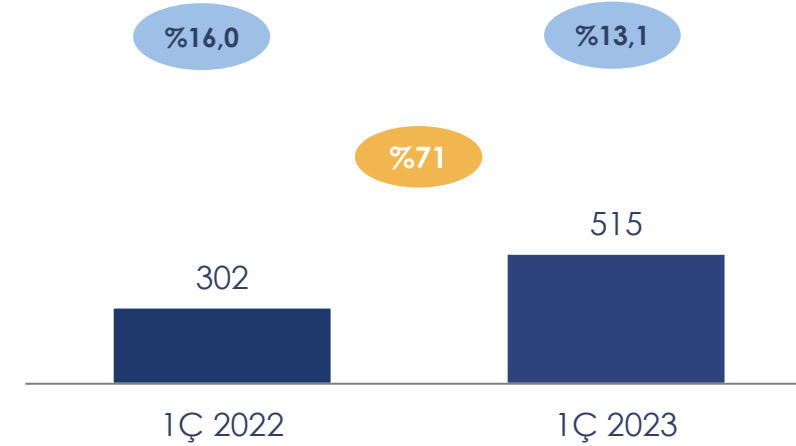
Net Kar UFRS16 hariç (TLm)



FAVÖK UFRS16 dahil (TLm)

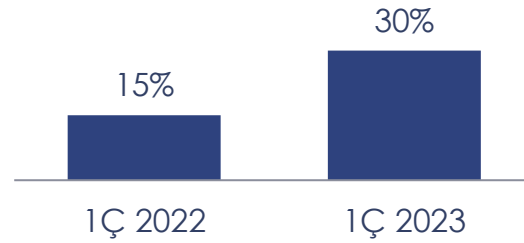


Net Kar UFRS16 dahil (TLm)



İşletme Sermayesi Yönetimi ve Nakit Döngüsü

Nakit Döngüsü ve Operasyonel Nakit Akışı (UFRS16 Hariç)



TLm	1Ç 2022	1Ç 2023
FAVÖK	465	773
Δ Net İşletme Sermayesi	(397)	(538)
Operasyonel Nakit Akışı	68	234

Ana İşletme Sermayesi Kalemleri

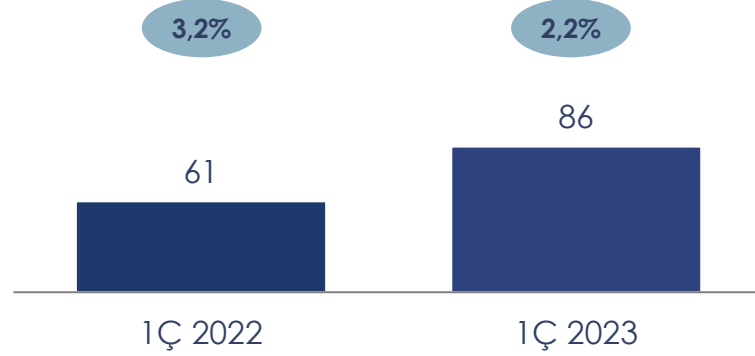
TLm	2022	1Ç 2022	1Ç 2023
Ticari ve Diğer Alacaklar	913	638	1.328
% Son 12Ay Net Satış	8,6%	11,1%	10,5%
Stoklar	2.308	1.004	2.487
% Son 12Ay SMM	46,2%	37,4%	40,4%
Ticari ve Diğer Borçlar	3.000	1.348	3.148
% Son 12Ay SMM	60,1%	50,2%	51,2%
Ana İşletme Sermayesi	220	295	666
% Son 12Ay Net Satış	2,1%	5,1%	5,3%

- › Stok seviyesindeki %147 artış ağırlıklı olarak Türkiye stoklarının ürün maliyet artışından (%107) kaynaklanmaktadır
- › Stoklar adet bazında büyüme ve talep beklentilerine paralel %27 artmış olup ağırlıklı 2023 ilkbahar-Yaz sezonu güncel ürünlerinden oluşmaktadır
- › Net işletme sermayesi ihtiyacı artan ürün maliyetleri ve bu maliyet artışını sınırlamak üzere alınan aksiyonlara bağlıdır

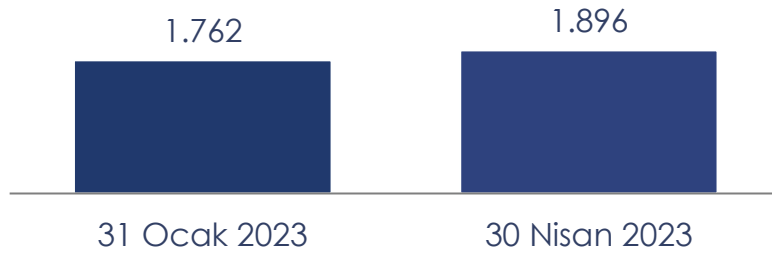
Yatırım Harcamaları ve Borçluluk

Yatırım Harcamaları (mTL)

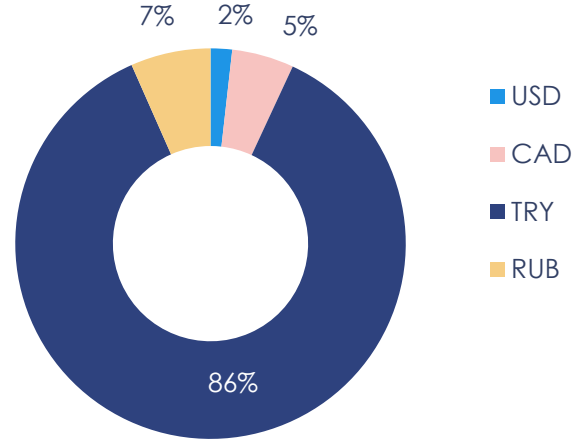
% Net
Satışlar



Net Nakit (mTL) (UFRS 16 Hariç)



Borç Kırılımı (30 Nisan 2023)



Ortalama Borçlanma Maliyeti

TRY	27,2%
USD	7,1%
RUB	12,5%
CAD	7,0%
Ağırlıklı Ortalama	24,8%

- › Tüm yabancı para borçlar (toplam konsolide borcun %14'ü) Mavi Amerika, Mavi Kanada ve Mavi Rusya'nın lokal para birimlerindeki borçlarından oluşmaktadır
- › Nisan 2023 sonu itibariyle yabancı para borçlanma bulunmamaktadır
- › Açık döviz pozisyonu yaratmamak yönetimin öncelikli hedefleri arasındadır

2023 Yılı Yönetim Beklentileri

2023 Yılı Yönetim Beklentileri

- › Toplam konsolide satış büyümesi **%75 ± %5**
- › Türkiye perakende mağazaları : **Net 5 mağaza açılışı ve 7 genişleme**
- › FAVÖK marjı : **%18 ± %0,5 UFRS16 hariç ve %22 ± %0,5 UFRS16 dahil**
- › **Net nakit pozisyonunun** korunması
- › Yatırım harcamalarının konsolide satışa oranı **%3**

2Ç 2023 Gelişmeleri

- › Türkiye perakende satışları **Mayıs ayında %92 büyüdü**
- › Türkiye e-ticaret satışları **Mayıs ayında %141 büyüyen mavi.com öncülüğünde %98 büyüdü**

mavi



TEŞEKKÜRLER!



Finansal Tablolar

Gelir Tablosu (UFRS16 dahil)

TLm	1Ç 2022	1Ç 2023	Değişim (%)
Hasılat	1.887	3.947	109%
Satışların Maliyeti	(821)	(1.985)	142%
Brüt Kar	1.066	1.962	84%
Brüt Kar Marjı	56,5%	49,7%	
Genel Yönetim Giderleri	(106)	(220)	108%
Satış ve Pazarlama Giderleri	(498)	(974)	95%
Arge Giderleri	(15)	(33)	123%
Diğer Gelir / (Gider), net	15	(4)	(130%)
Operasyonel Kar	462	730	58%
Yatırım Faaliyetlerinden Kar/(Zarar)	(1)	1	n.m.
Finansal Giderler öncesi Operasyonel Kar	461	731	59%
Operasyonel Kar Marjı	24,4%	18,5%	
Finansal Giderler, Net	(67)	(108)	60%
Vergi Öncesi Kar	394	623	58%
Dönem vergisi	(92)	(108)	18%
Dönem Karı	302	515	71%
Dönem Kar Marjı	16,0%	13,1%	
FAVÖK	556	911	64%
FAVÖK Marjı	29,5%	23,1%	
FAVÖK (UFRS16 Hariç)	465	773	66%
Dönem Karı (UFRS16 Hariç)	300	525	75%

Finansal Tablolar

Bilanço (UFRS 16 dahil)

TLm	31 Ocak 2023	30 Nisan 2023	Değişim (%)
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.245	3.329	3%
Finansal Yatırımlar	58	39	(32%)
Ticari Alacaklar	871	1.294	49%
Stoklar	2.308	2.487	8%
Diğer Dönen Varlıklar	304	351	16%
Toplam Dönen Varlıklar	6.785	7.501	11%
Maddi Duran Varlıklar	395	425	8%
Kullanım Hakkı Varlıkları	576	617	7%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	663	685	3%
Diğer Duran Varlıklar	224	234	5%
Toplam Duran Varlıklar	1.858	1.961	6%
Toplam Varlıklar	8.643	9.462	9%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.541	1.466	(5%)
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	350	399	14%
Ticari Borçlar	2.961	3.030	2%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	592	1.245	110%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.444	6.140	13%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	-	6	n.m.
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	290	291	0%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	177	132	(25%)
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	467	429	(8%)
Toplam Yükümlülükler	5.911	6.569	11%
Özkaynaklar	2.732	2.893	6%
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler	8.643	9.462	9%

Finansal Tablolar

Nakit Akım Tablosu (UFRS16 dahil)

TLm	1Ç 2022	1Ç 2023
Dönem Karı ¹	302	515
Düzeltilmeler	317	466
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	619	981
Δ Net İşletme Sermayesi ²	(397)	(538)
Ödenen Vergi	(53)	1
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	169	444
Yatırım Harcamaları	(61)	(86)
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları ³	40	140
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(21)	54
Alınan / Ödenen Borçlar	41	(80)
Kira Söz. Kaynaklı Nakit Çıkışları	(92)	(142)
Diğer Finansal Ödemeler ⁴	(46)	(122)
Ödenen Faiz	(19)	(74)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(117)	(418)
Net Nakit Akışları	32	80
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	1.506	3.223
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	1.537	3.303

¹Azınlık payları öncesi ² Temel işletme sermayesi kalemlerinin yanı sıra çalışanlara sağlanan faydalar ve ertelenmiş gelirleri içerir. ³ Diğer Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları sabit kıymet satışından gelirler, katılım (kar) payı ve diğer finansal araçlardan nakit girişleri ve alınan faizleri içerir. ⁴ Diğer Finansal ödemeler, türev işlemlerden nakit akışları, mal alımlarına ilişkin iskonto faizi ve finansal komisyonlardan oluşmaktadır. ⁵ Nakit akım tablosunda yer alan Nakit ve Nakit Benzerleri faiz gelir tahakkuklarını içermemektedir. Bu kalem hariç değerlendirildiğinde dönem sonundaki net nakit bilançoadaki net Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi ile eşittir.

TFRS 16'nın Konsolide Finansal Tablolar Üzerinde Etkisi

TLm	30 Nisan 2023	TFRS 16 Etkisi	TFRS 16 Sonrası
Dönen varlıklar	7.507	(6)	7.501
Duran varlıklar	1.329	633	1.961
Kısa vadeli yükümlülükler	5.742	399	6.140
Uzun vadeli yükümlülükler	138	291	429
Özkaynaklar	2.956	(63)	2.893

	1Ç 2023	TFRS 16 Etkisi	TFRS 16 Sonrası
Faaliyet karı	713	17	730
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	714	17	731
Finansman gelirleri	131	-	131
Finansman giderleri	(210)	(28)	(239)
Vergi öncesi kar	635	(12)	623
Dönem karı	525	(10)	515
FAVÖK	773	139	911

Global Ayak İzi (30 Nisan 2023)

5 Merkez Ofis	35 Ülke	457 Monobrand Mağaza	395 Türkiye'de Mono-Brand Mağaza	62 Yurtdışı Mono-Brand Mağaza	~4.000 Satış Noktası	5.818 Çalışan
------------------	------------	----------------------------	---	--	-------------------------	------------------



TÜRKİYE

Perakende Mağaza: 328
Franchise Mağaza: 67
Toptan Satış Noktası: ~520
Çalışan Sayısı: 5.462



ABD

Toptan Satış Noktası ~1.150
Çalışan Sayısı: 77



AVRUPA

Perakende Mağaza: 1
Toptan Satış Noktası : ~800
Çalışan Sayısı: 53



KANADA

Perakende Mağaza: 4
Toptan Satış Noktası: ~900
Çalışan Sayısı: 79



RUSYA

Perakende Mağaza: 17
Franchise Mağaza: 17
Toptan Satış Noktası : 150
Çalışan Sayısı: 147



DİĞER ÜLKELER

Franchise Mağaza: 23
Toptan Satış Noktası: 22