

mavi

1.YY 2023

Finansal Sonuçlar Sunumu

19 Eylül 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



2Ç 2023 Genel Bakış

Konsolide Sonuçlar

- › Güçlü marka stratejisi, müşteri talebine cevap veren yenilikler ve dinamik ürün-fiyat planlaması artan ürün maliyetlerinin telafisine yardımcı oldu ve **güçlü brüt marj performansı elde edildi**
- › Yüksek enflasyon ve (Temmuz ayına dahil olan) asgari ücret artışına rağmen etkili maliyet yönetimi ve güçlü satış performansı sayesinde **faliyet giderleri/toplam satışlar oranı 150 baz puan iyileşti**
- › **Net nakit pozisyonu 1.913 mTL'ye yükseldi**

Türkiye

- › **Tüketici talebi güçlü seyrini sürdürdü.** Büyüme hem fiyatın hem adet büyümesinden elde edildi. Ramazan Bayramı satışlarının ilk çeyreğe kayması da ikinci çeyrek sonuçlarında etkili oldu
- › Doğru ürün - doğru fiyat - yüksek kalite stratejisi ile **jean, kadın ve erkek kategorilerinde güçlü büyüme gerçekleşti.** Kadın giyimin toplam satışlardaki payı %35 oldu
- › Online satış büyümesi ağırlıklı olarak Türkiye mavi.com performansının etkisinde gerçekleşti

Uluslararası

- › Yurtdışı satışlar 2023 ilk çeyrekte **sabit kur varsayımı altında %3 büyüme** kaydetti. Makroekonomik koşullara bağlı ciro ve marjlara baskı devam etti
- › Online satışlar **müşteriye direkt kanallar öncülüğünde** büyüdü

mavi





1.YY 2023
ÖNE ÇIKANLAR



1.YY 2023 Öne Çıkanlar

- › Konsolide gelirler 2022 aynı döneme göre %104 büyüyerek 8.415 mTL gerçekleşti
- › FAVÖK 1.887 mTL gerçekleşti, FAVÖK marjı %22,4 oldu
- › 1.139 mTL net kar elde edildi
- › Toplam mono-brand Mavi mağazası sayısı 461 oldu
- › Türkiye perakende gelirleri %114, Türkiye online satışları %95 büyüdü
- › 718 bin yeni müşteri kazanıldı, Türkiye'de Kartuş kart toplam aktif üye sayısı 6,4 milyona ulaştı

KONSOLİDE METRİKLER ¹

8.415 mTL Gelir	1.887 mTL FAVÖK
%22.4 FAVÖK Marjı	1.139 mTL Net Dönem Karı
461 Monobrand Mağaza ²	1,913 mTL Net Nakit

TÜRKİYE METRİKLERİ

%114 Türkiye Perakende Satış Büyümesi	95% Online Satış Büyümesi
 %65 Erkek %35 Kadın	%58 Lifestyle %42 Denim
6,4 m Aktif Kartuş Kart Üye Sayısı ³	718 bin Yeni müşteri 

¹ TFRS 16 etkisi dahil, raporlanan verilerdir.

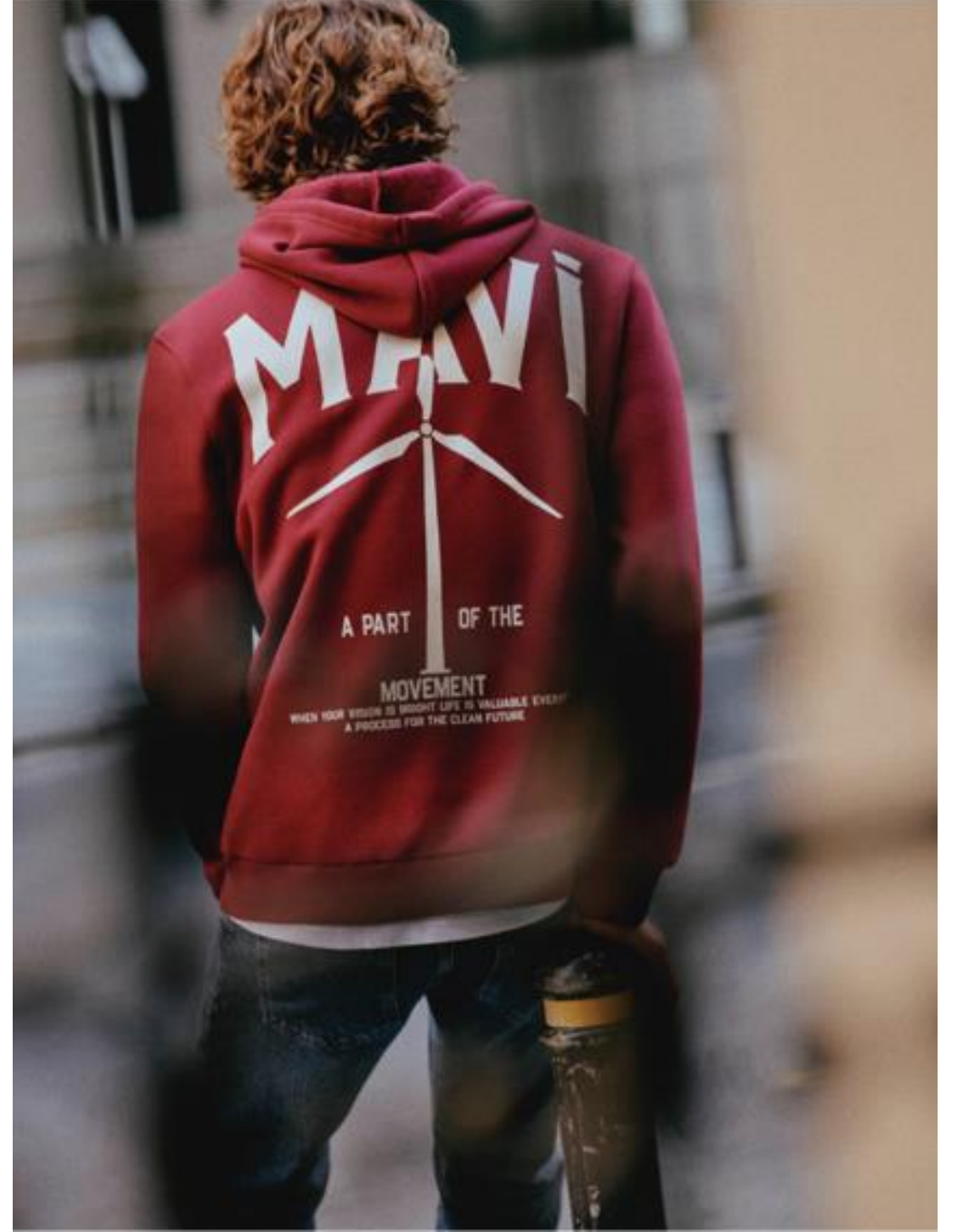
² Global olarak Mavi tarafından işletilen ve franchise verilen tüm mağazaları kapsamaktadır.

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

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

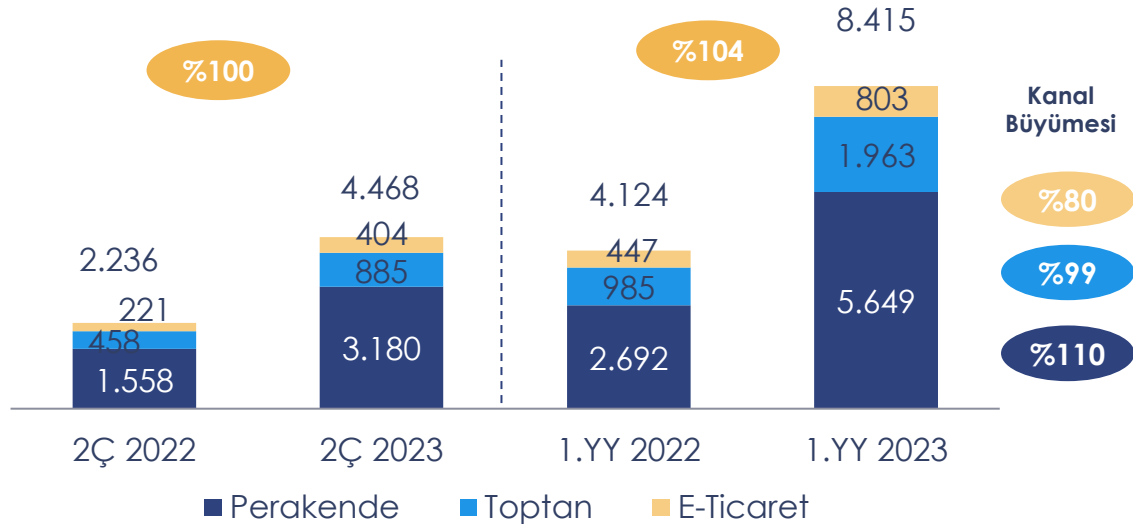


SATIŞ
KANALLARI

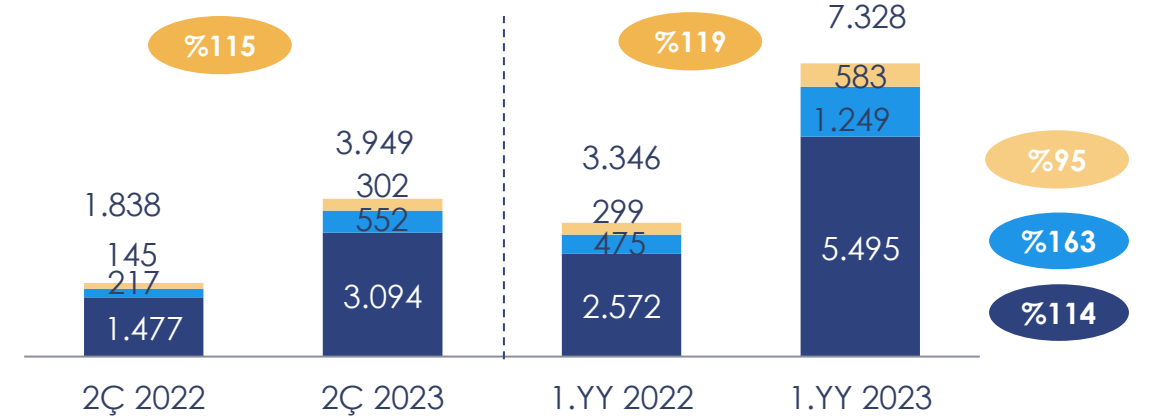


Satış Kanalı ve Bölgelerde Gelir Gelişimi

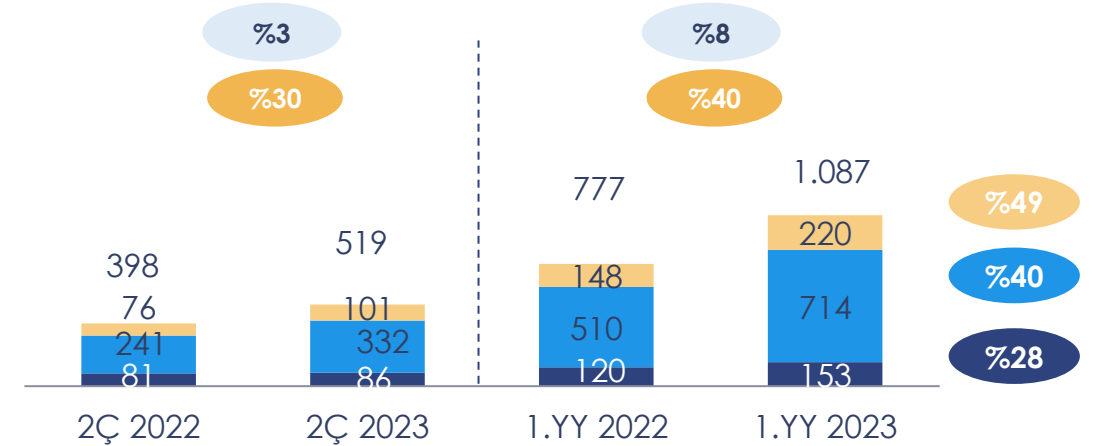
Global Gelirler (mTL)



Türkiye Gelirleri (mTL)



Yurtdışı Gelirler (mTL)



- 2023 ilk yarısında global gelirin %67'si perakende, %23'ü toptan, %10'u e-ticaret kanallarından gerçekleşti
- Konsolide gelirin %87'si Türkiye satışlarından oluştu
- Yurtdışı gelirler sabit kur varsayımı altında ikinci çeyrekte %3, yılın ilk yarısında %8 büyüdü

mavi



SERENAY + mavi icon



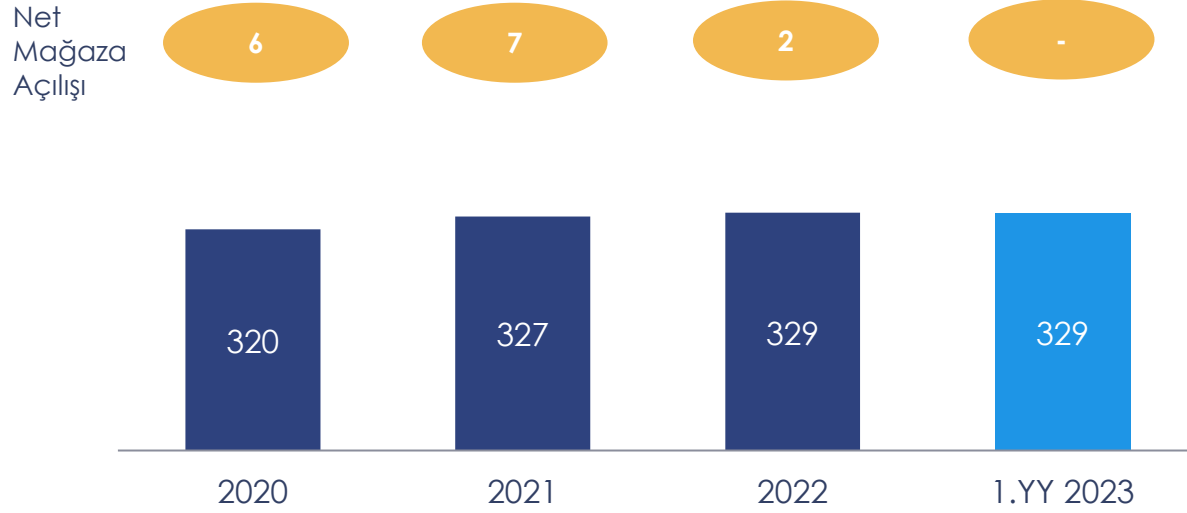
SERENAY + mavi icon

mavi

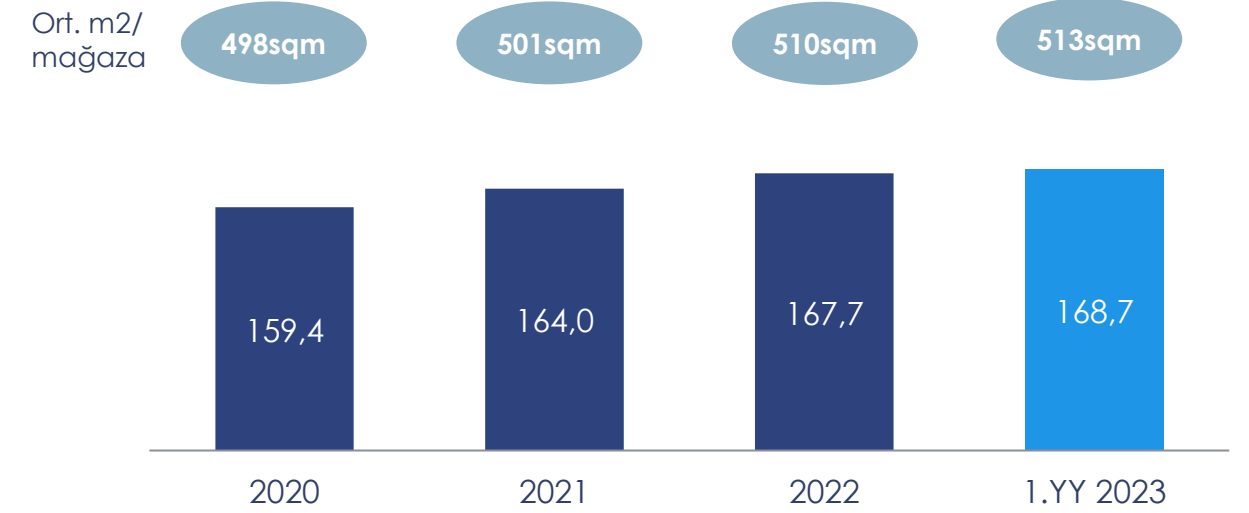
TÜRKİYE
PERAKENDE

Türkiye Perakende Faaliyetleri

Perakende Mağaza Sayısı

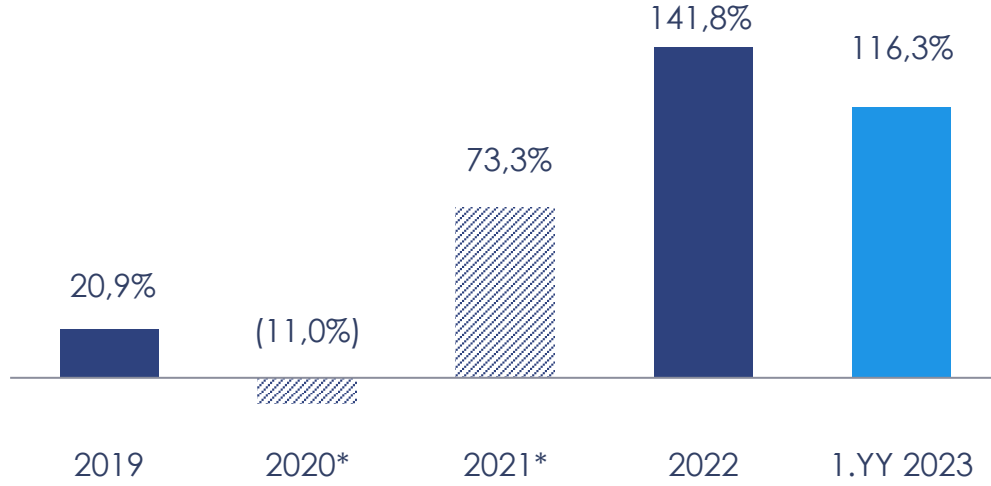


Türkiye Brüt Satış Alanı (Bin m²)

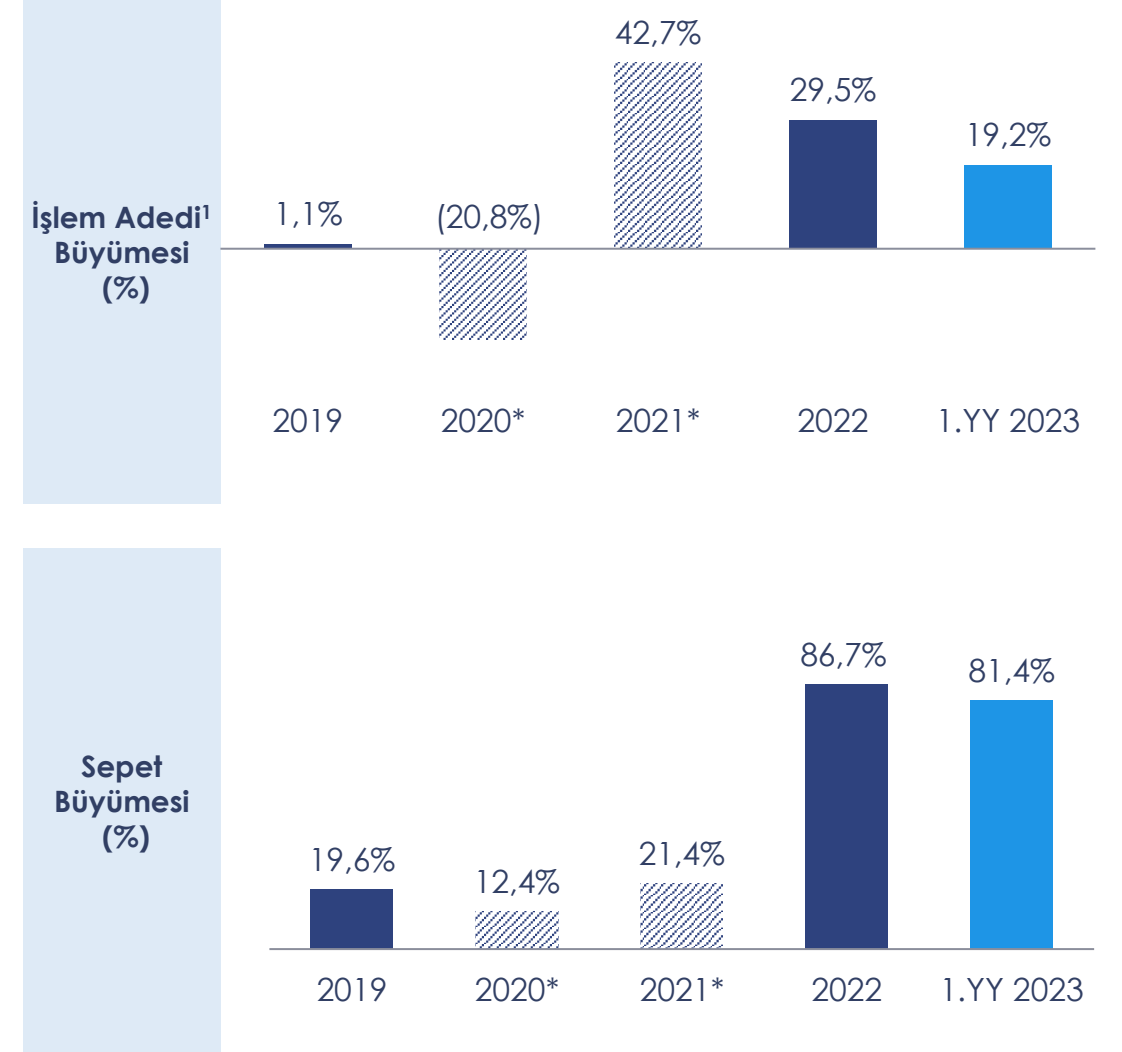


- › 2023 ilk altı ayda dört mağaza açılışı ve dört mağaza kapanışı ile toplam perakende mağaza sayısı Temmuz 2023 sonunda 329 oldu
- › Toplam satış alanı 168,7 bin m² olurken ortalama mağaza büyüklüğü 513m² oldu

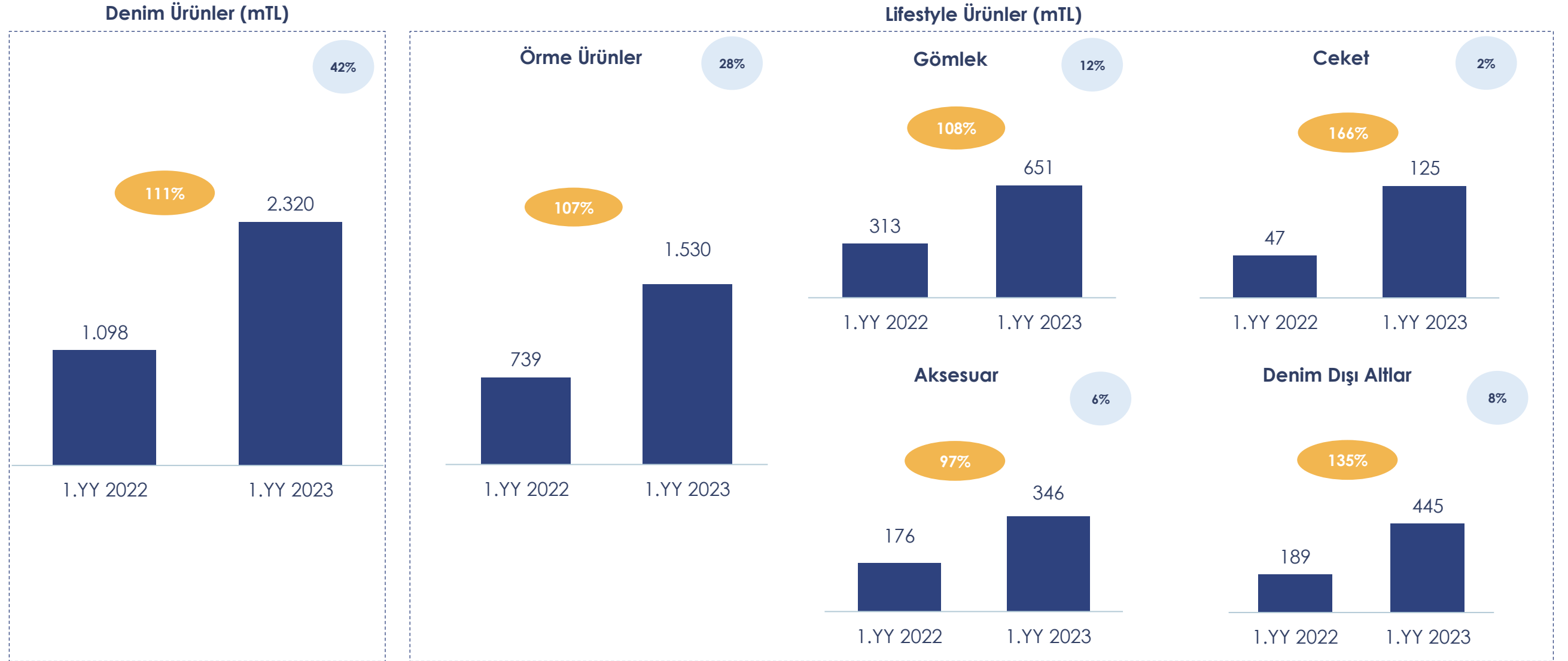
Birebir Mağazalar Satış Performansı



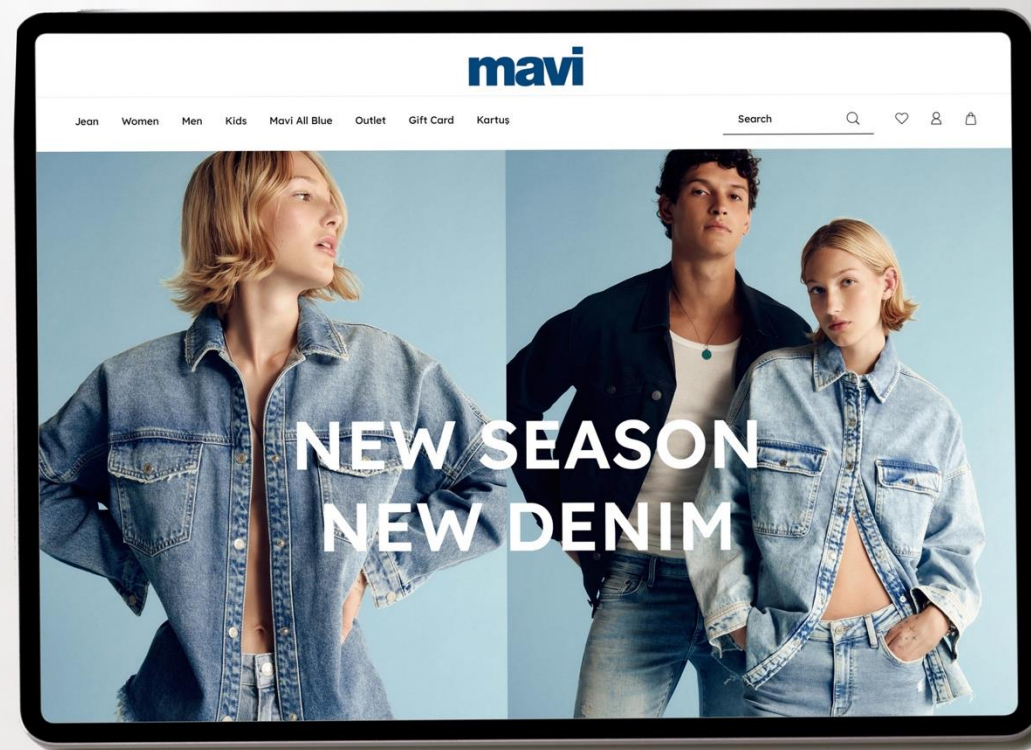
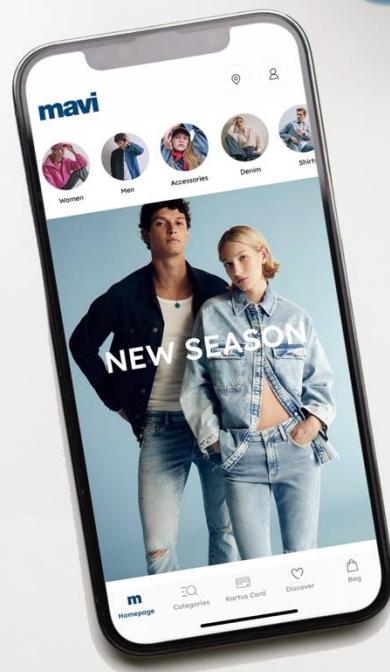
- › Toplam mağaza trafiğindeki %16 büyüme güçlü tüketici talebinin devamına işaret etti
- › Yeni ürünlerle desteklenen doğru ürün miksi ve dinamik fiyatlama stratejisi sepet büyümesini destekledi
- › Mavi'nin büyüme hedeflerine uygun olarak %18,5 satış adedi artışı gerçekleşti



Denim & Lifestyle Kategorilerinde Satış Büyümesi

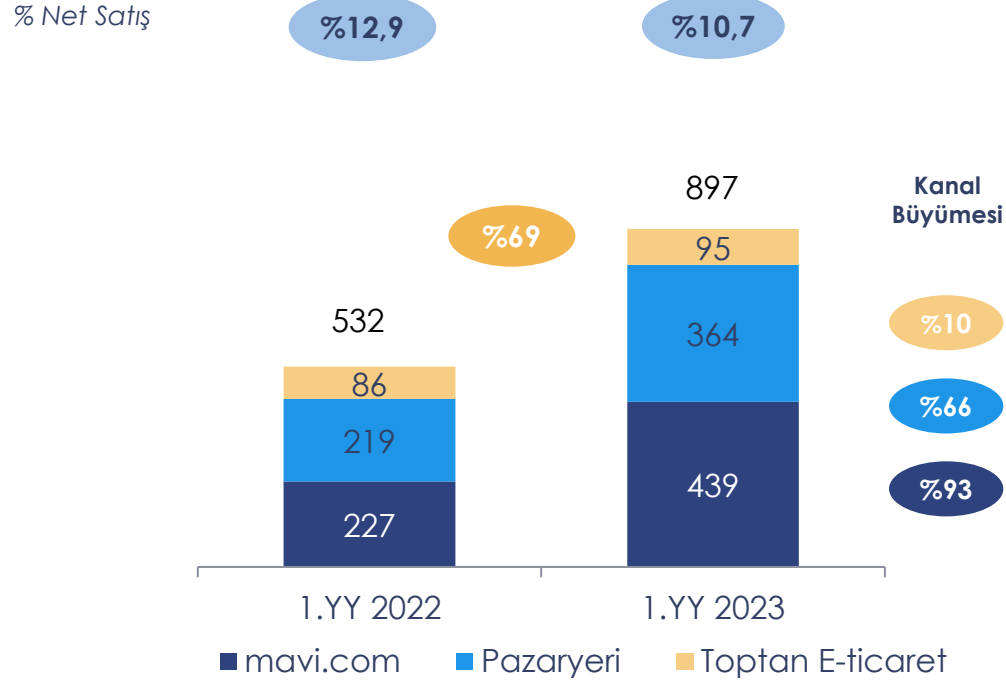


ONLINE

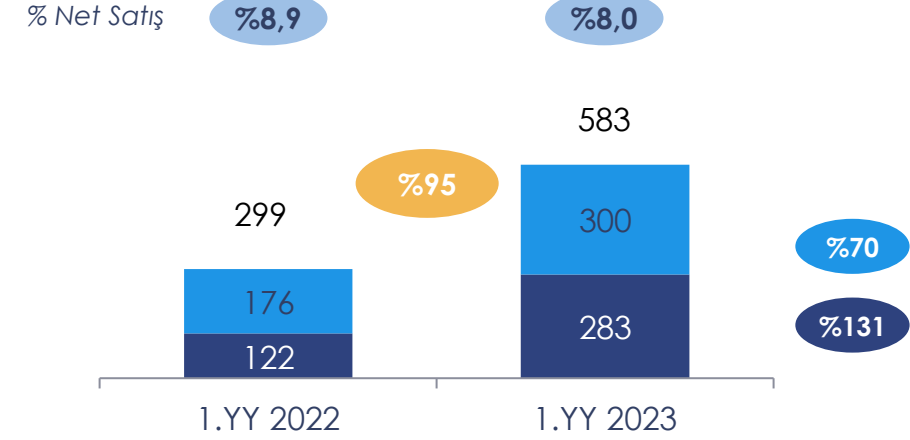


Online Satış Büyümesi (toptan müşteriler dahil)

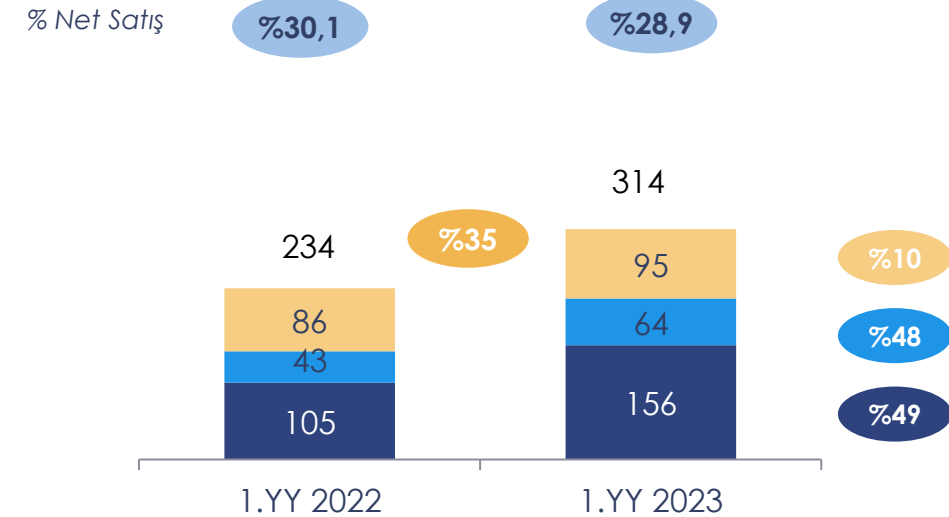
Global Online Satışlar (mTL)



Türkiye Online Satışlar (mTL)



Yurtdışı Online Satışlar (mTL)



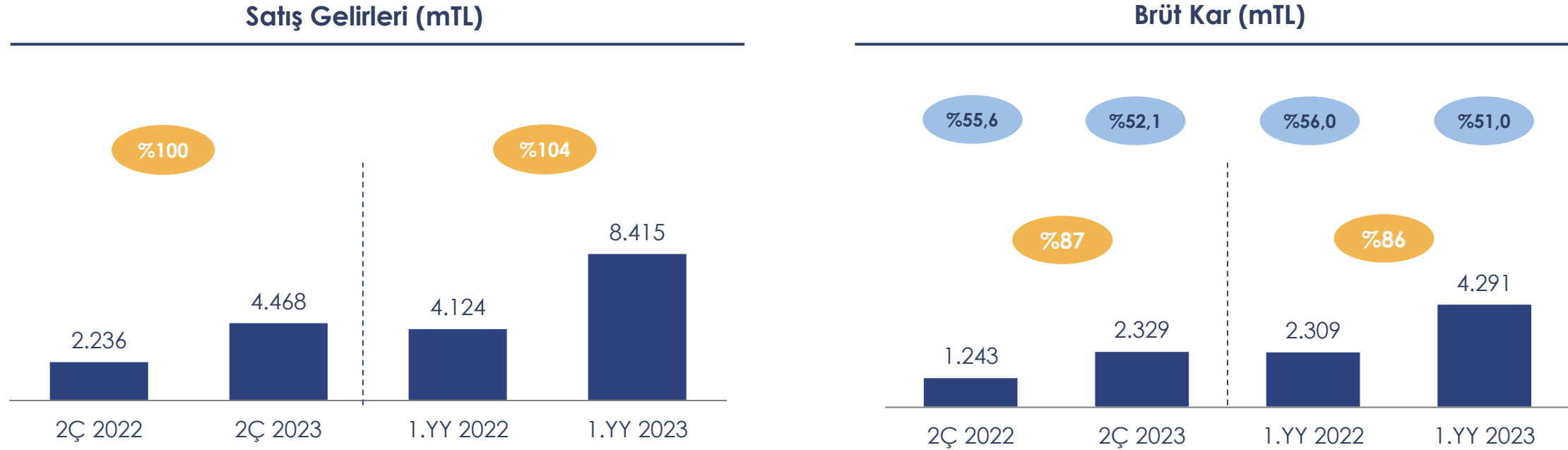
- › Büyümede ağırlıklı olarak Türkiye mavi.com performansı etkili oldu
- › Omni kanal projesi başarılı şekilde hayata geçirildi: kanallar arası alışveriş deneyimini iyileştirirken, satışı artırdı
- › Tüm ürün kategorilerinde tam fiyat stratejisi ile pozitif kar marjı katkısı



KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR



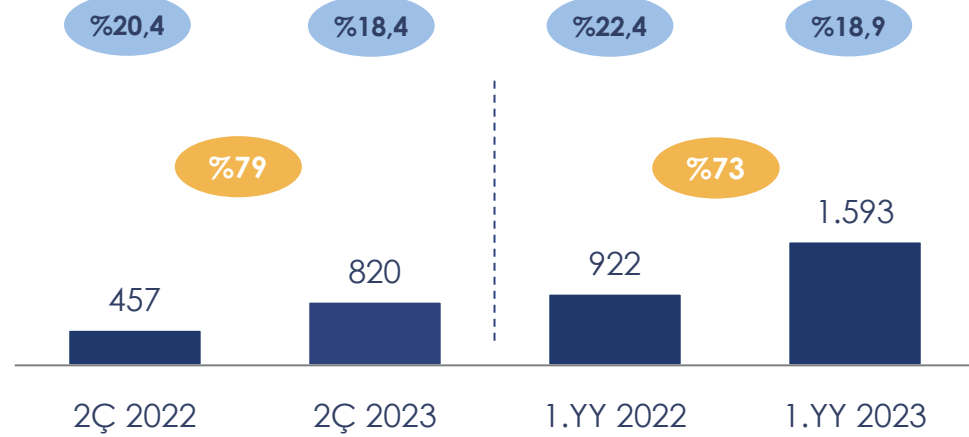
Konsolide Brüt Marj



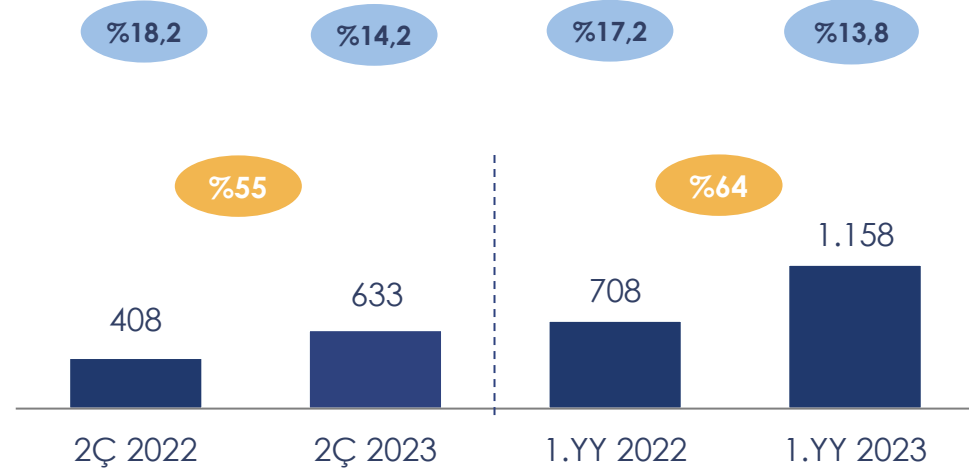
- › Geçen yıl aynı dönemin düşük bazı nedeniyle önemli seviyede ürün maliyet artışı gerçekleşti. **İkinci çeyrekte 390 baz puan*, ilk altı ayda 520 baz puan* brüt marj daralması yüksek baza göre bir normalleşme** olarak değerlendiriliyor. Üçünü çeyrek itibariyle baz etkisinin minimize olması bekleniyor
- › Yüksek talebe çeşitlilik, yenilik ve doğru ürün-fiyat stratejisi ile karşılık verilirken satışa dönüş oranları yüksek, indirim harcamaları düşük gerçekleşti

Konsolide FAVÖK ve Net Kar

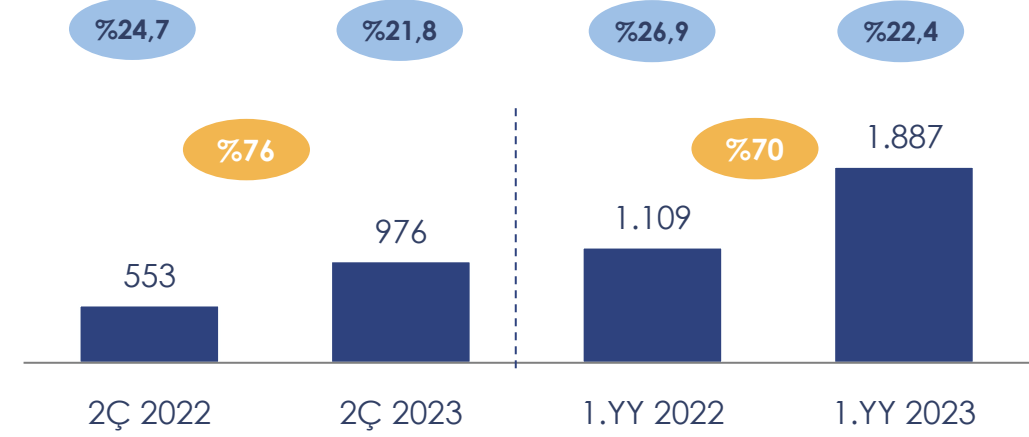
FAVÖK TFRS16 hariç (TLm)



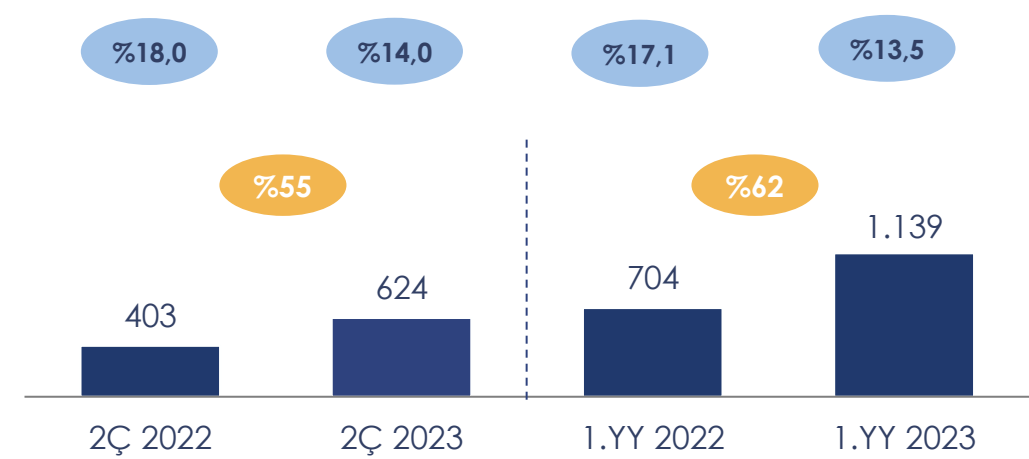
Net Kar TFRS16 hariç (TLm)



FAVÖK TFRS16 dahil (TLm)

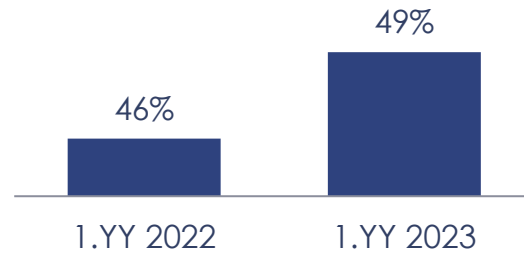


Net Kar TFRS16 dahil (TLm)



İşletme Sermayesi Yönetimi ve Nakit Döngüsü

Nakit Döngüsü ve Operasyonel Nakit Akışı (TFRS16 Hariç)



TLm	1.YY 2022	1.YY 2023
FAVÖK	922	1.593
Δ Net İşletme Sermayesi	(496)	(815)
Operasyonel Nakit Akışı	426	778

Ana İşletme Sermayesi Kalemleri

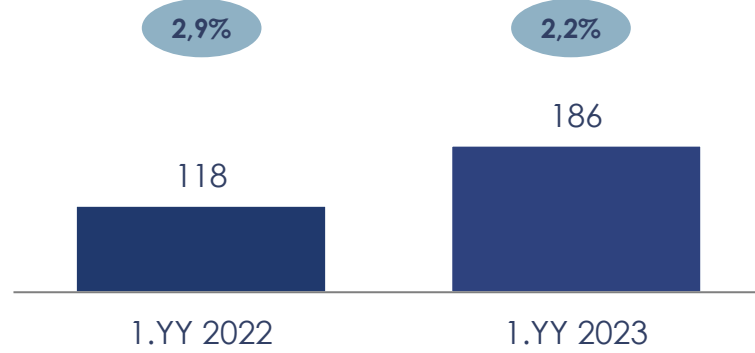
TLm	2022	1.YY 2022	1.YY 2023
Ticari ve Diğer Alacaklar	913	640	1.199
% Son 12Ay Net Satış	8,6%	9,3%	8,1%
Stoklar	2.308	1.276	2.994
% Son 12Ay SMM	46,2%	40,3%	41,0%
Ticari ve Diğer Borçlar	3.000	1.594	3.061
% Son 12Ay SMM	60,1%	50,3%	41,9%
Ana İşletme Sermayesi	220	322	1.132
% Son 12Ay Net Satış	2,1%	4,7%	7,6%

- › Stok seviyesindeki %135 artışın önemli kısmı Türkiye stoklarının **ürün maliyet artışından (%88)** kaynaklanmaktadır
- › **Stoklar** adet bazında büyüme ve talep beklentilerine paralel %24 artmış olup **ağırlıklı yeni Sonbahar-Kış sezonu ürünlerinden oluşmaktadır**
- › Net işletme sermayesi ihtiyacı artan ürün maliyetleri ve bu maliyet artışını sınırlamak üzere alınan aksiyonlara bağlıdır

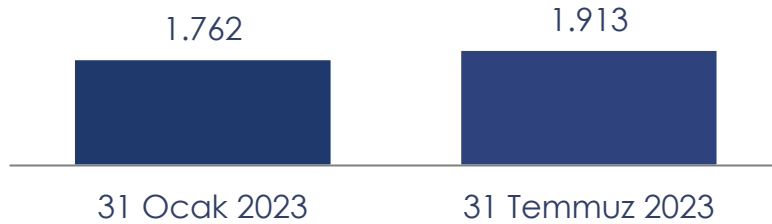
Yatırım Harcamaları ve Borçluluk

Yatırım Harcamaları (mTL)

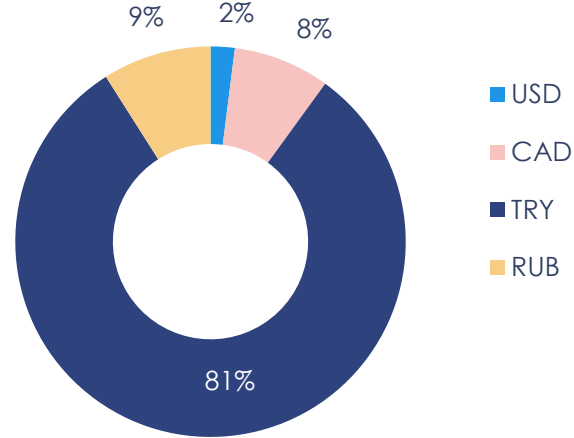
% Net
Satışlar



Net Nakit (mTL) (TFRS 16 Hariç)



Borç Kırılımı (31 Temmuz 2023)



Ortalama Borçlanma Maliyeti

TRY	28,8%
USD	7,4%
RUB	12,5%
CAD	7,0%
Ağırlıklı Ortalama	25,2%

- › Tüm yabancı para borçlar (toplam konsolide borcun %19'u) Mavi Amerika, Mavi Kanada ve Mavi Rusya'nın lokal para birimlerindeki borçlarından oluşmaktadır
- › Temmuz 2023 sonu itibariyle yabancı para borçlanma bulunmamaktadır
- › Açık döviz pozisyonu yaratmamak yönetimin öncelikli hedefleri arasındadır

2023 Yılı Yönetim Beklentileri

	Önceki (08.06.2023)	Revize (19.09.2023)
Konsolide Gelir Büyümesi	%75 ± %5	%80 +
Türkiye Perakende Mağazalar	5 net yeni mağaza açılışı 7 mağaza m ² büyümesi	8 net yeni mağaza açılışı 7 mağaza m ² büyümesi
FAVÖK Marjı	%18 ± %0,5 (TFRS16 hariç) %22 ± %0,5 (TFRS16 dahil)	%19 ± %0,5 (TFRS16 hariç) %22,5 ± %0,5 (TFRS16 dahil)
Net Borç/FAVÖK	Net Nakit Pozisyonu (TFRS16 Hariç)	Değişmedi
Yatırım Harcamaları	Konsolide Gelirin %3'ü	Değişmedi

3Ç 2023 Gelişmeleri

- › Türkiye perakende satışları **Ağustos ayında %81, Eylül ayının ilk 14 gününde %91 büyüdü**
- › Türkiye e-ticaret satışları **Ağustos ayında %120, Eylül ayının ilk 14 gününde %154 büyüdü**

TEŞEKKÜRLER!



Finansal Tablolar

Gelir Tablosu (TFRS16 dahil)

Tlm	2Ç 2022	2Ç 2023	Değişim (%)	1.YY 2022	1.YY 2023	Değişim (%)
Hasılat	2.236	4.468	100%	4.124	8.415	104%
Satışların Maliyeti	(994)	(2.139)	115%	(1.815)	(4.124)	127%
Brüt Kar	1.243	2.329	87%	2.309	4.291	86%
Brüt Kar Marjı	55,6%	52,1%		56,0%	51,0%	
Genel Yönetim Giderleri	(142)	(303)	114%	(248)	(523)	111%
Satış ve Pazarlama Giderleri	(658)	(1.222)	86%	(1.156)	(2.195)	90%
Arge Giderleri	(17)	(42)	146%	(32)	(75)	135%
Diğer Gelir / (Gider), net	25	17	(34%)	40	12	(69%)
Operasyonel Kar	451	780	73%	913	1.510	65%
Yatırım Faaliyetlerinden Kar/(Zarar)	9	14	53%	9	15	74%
Finansal Giderler öncesi Operasyonel Kar	460	794	72%	921	1.525	65%
Operasyonel Kar Marjı	20,6%	17,8%		22,3%	18,1%	
Finansal Giderler, Net	(66)	(40)	(40%)	(134)	(147)	10%
Vergi Öncesi Kar	394	754	91%	788	1.377	75%
Dönem vergisi	8	(130)	n.m.	(83)	(238)	185%
Dönem Karı	403	624	55%	704	1.139	62%
Dönem Kar Marjı	18,0%	14,0%		17,1%	13,5%	
FAVÖK	553	976	76%	1.109	1.887	70%
FAVÖK Marjı	24,7%	21,8%		26,9%	22,4%	
FAVÖK (TFRS16 Hariç)	457	820	79%	922	1.593	73%
Dönem Karı (TFRS16 Hariç)	408	633	55%	708	1.158	64%

Finansal Tablolar

Bilanço (TFRS 16 dahil)

TLm	31 Ocak 2023	31 Temmuz 2023	Değişim (%)
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.245	3.146	(3%)
Finansal Yatırımlar	58	54	(6%)
Ticari Alacaklar	871	1.173	35%
Stoklar	2.308	2.994	30%
Diğer Dönen Varlıklar	304	490	61%
Toplam Dönen Varlıklar	6.785	7.858	16%
Maddi Duran Varlıklar	395	482	22%
Kullanım Hakkı Varlıkları	576	692	20%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	663	919	39%
Diğer Duran Varlıklar	224	289	30%
Toplam Duran Varlıklar	1.858	2.382	28%
Toplam Varlıklar	8.643	10.240	18%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.541	1.277	(17%)
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	350	446	27%
Ticari Borçlar	2.961	3.019	2%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	592	964	63%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.444	5.706	5%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	-	10	n.m.
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	290	335	16%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	177	164	(8%)
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	467	509	9%
Toplam Yükümlülükler	5.911	6.214	5%
Özkaynaklar	2.732	4.025	47%
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler	8.643	10.240	18%

Finansal Tablolar Nakit Akım Tablosu (TFRS16 dahil)

TLm	1.YY 2022	1.YY 2023
Dönem Karı ¹	704	1.139
Düzeltilmeler	649	1.105
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	1.353	2.244
Δ Net İşletme Sermayesi ²	(496)	(815)
Ödenen Vergi	(165)	(160)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	693	1.270
Yatırım Harcamaları	(118)	(186)
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları ³	93	310
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(25)	124
Alınan / Ödenen Borçlar	114	(368)
Kira Söz. Kaynaklı Nakit Çıkışları	(189)	(301)
Diğer Finansal Ödemeler ⁴	(105)	(271)
Ödenen Temettü	-	(429)
Ödenen Faiz	(63)	(113)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(243)	(1.483)
Net Nakit Akışları	425	(89)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	1.479	3.223
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	1.903	3.134

¹ Azınlık 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 bilançodaki net Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi ile eşittir.

TFRS 16'nın Konsolide Finansal Tablolar Üzerinde Etkisi

TLm	31 Temmuz 2023	TFRS 16 Etkisi	TFRS 16 Sonrası
Dönen varlıklar	7.867	(10)	7.858
Duran varlıklar	1.668	714	2.382
Kısa vadeli yükümlülükler	5.260	446	5.706
Uzun vadeli yükümlülükler	174	335	509
Özkaynaklar	4.102	(77)	4.025

	1.YY 2023	TFRS 16 Etkisi	TFRS 16 Sonrası
Faaliyet karı	1.471	38	1.510
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	1.486	38	1.525
Finansman gelirleri	348	-	348
Finansman giderleri	(432)	(63)	(496)
Vergi öncesi kar	1.402	(25)	1.377
Dönem karı	1.158	(18)	1.139
FAVÖK	1.593	294	1.887

Global Ayak İzi (31 Temmuz 2023)



TÜRKİYE

Perakende Mağaza: 329
Franchise Mağaza: 68
Toptan Satış Noktası: ~520
Çalışan Sayısı: 5.455



ABD

Toptan Satış Noktası ~1.150
Çalışan Sayısı: 77



AVRUPA

Perakende Mağaza: 1
Toptan Satış Noktası : ~800
Çalışan Sayısı: 52



KANADA

Perakende Mağaza: 4
Toptan Satış Noktası: ~900
Çalışan Sayısı: 77



RUSYA

Perakende Mağaza: 17
Franchise Mağaza: 17
Toptan Satış Noktası : 155
Çalışan Sayısı: 140



DİĞER ÜLKELER

Franchise Mağaza: 25
Toptan Satış Noktası: 22