

mavi

1Ç 2025 Finansal Sonuçlar Sunumu

10 Haziran 2025



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 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 kırılganlıklar, 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 etmekteyiz.

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur. **1 Şubat 2025 – 30 Nisan 2025 özel hesap dönemi finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal verileri esas alınmıştır.**

Bu bilgilere ilave olarak, yatırımcı ve analistler tarafından sağlıklı bir analiz yapılabilmesi için, geçmiş dönemlerde yatırımcı sunumlarında kullanılan seçilmiş gösterge niteliğindeki kalemler için tarihi maliyetlere göre hazırlanan verilere de yer verilmiştir. **Söz konusu enflasyon muhasebesi uygulanmamış veriler, bağımsız denetimden geçmemiştir ve sadece bilgi amaçlı sunulmaktadır.**

1Ç 2025
ÖNE ÇIKANLAR



1 Ç 2025 Yönetim Notları

- › Mavi, güçlü marka stratejisi, dinamik fiyatlama ve tedarik stratejisi ile disiplinli stok ve işletme sermayesi yönetimi sayesinde **sağlıklı karlılık seviyelerini korurken, sağlam bilanço yapısını da sürdürmektedir**
- › **Uzun vadeli sürdürülebilir büyüme hedeflerine odaklanarak perakende yatırımlarına devam ediyor** ve yılı, Türkiye'de 20 yeni mağaza açılışı, 15 mağazada metrekare genişlemesi ve ABD'de 8 yeni mağaza açılışı ile tamamlamayı planlıyoruz
- › Türkiye'de **%25'i aşan pazar payıyla jean'de lider** olmaya devam eden Mavi, toplam **hazır giyim pazarında ilk üçteki** yerini ve **casual giyimin ilk adresi** konumunu koruyor

Hisse Geri Alım Kararı

- › Yönetim Kurulu'muz, tüm paydaşlarımızın menfaatlerinin korunması ve hisse fiyat istikrarının desteklenerek sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunulması amacıyla **hisse alım işlemleri başlatmaya karar verdi**
- › Programın kapsamı ve uygulanmasına ilişkin detaylar, yasal düzenlemelere uygun olarak kamuoyu ile paylaşılacaktır



1 Ç 2025 Öne Çıkanlar

- › Konsolide gelirler geçen yılın yüksek bazına göre %14 gerileyerek 9 milyar 777 milyon TL gerçekleşti
- › FAVÖK 2 milyar 14 milyon TL gerçekleşti ve **FAVÖK marjı %20,6 ile güçlü seyretti**
- › **810 mTL net dönem karı elde edildi**
- › Faaliyetlerden nakit yaratılan ilk çeyrekte, **net nakit pozisyonu 6 milyar 71 milyon TL'ye yükseldi**
- › Türkiye perakende gelirleri %14, Türkiye e-ticaret satış gelirleri %11 geriledi
- › 400 bin yeni müşteri kazanımı ile Türkiye'de Kartuş kart toplam aktif üye (son 1 yıl) sayısı 6 milyona ulaştı

KONSOLİDE GÖSTERGELER ¹

9.777 mTL Gelir (9.386 mTL TMS29 hariç)	2.014 mTL FAVÖK (2.156 mTL TMS29 hariç)
%20,6 FAVÖK Marjı (%23,0 TMS29 hariç)	810 mTL Net Dönem Karı (1.193 mTL TMS29 hariç)
481 Monobrand Mağaza²	6.071 mTL Net Nakit

TÜRKİYE GÖSTERGELERİ

(%14) Perakende Satış Büyümesi	(%11) E-Ticaret Satış Büyümesi
 %62 Erkek	%58 Lifestyle
%38 Kadın	%42 Denim
6,0 m Aktif Kartuş Kart Üye Sayısı³	400 bin Yeni müşteri 

¹ Aksi belirtilmedikçe TFRS 16 ve TMS 29 dahil, raporlanan verilerdir.

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

³ Aktif üye son bir yılda Mavi'den alışveriş yapmış üyeleri ifade etmektedir.

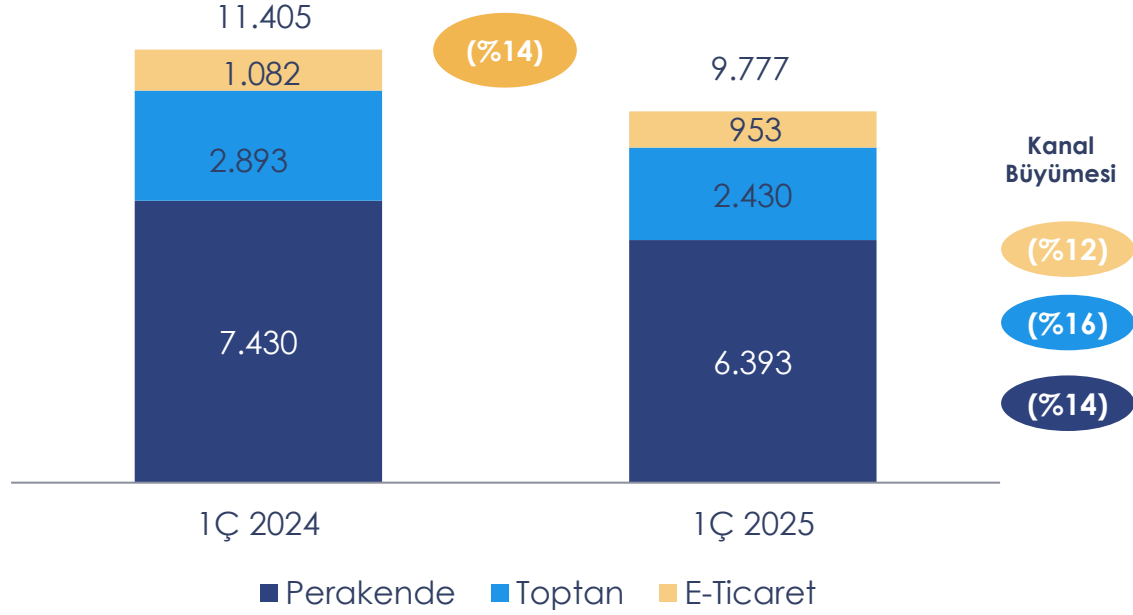
*Kategori ve kadın/erkek oranları sadece Türkiye perakende verileridir.

SATIŞ
KANALLARI

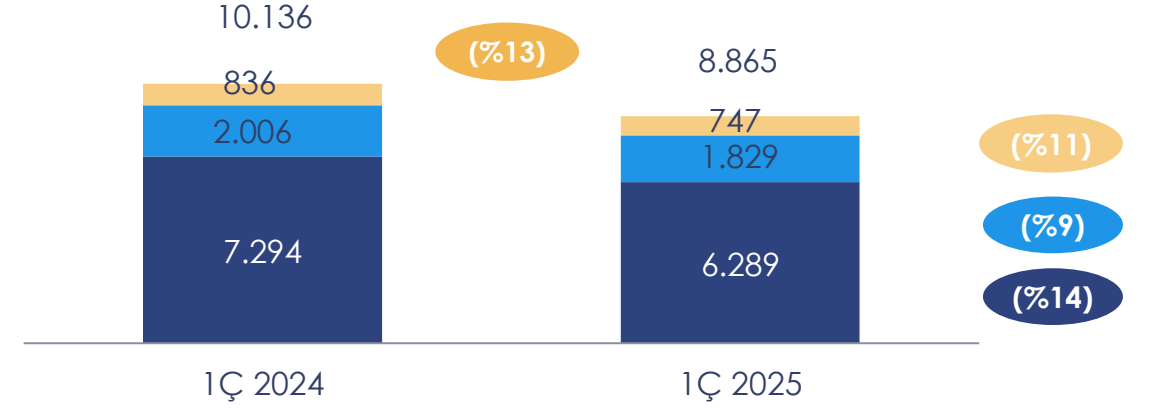


Satış Kanalları Gelir Gelişimi

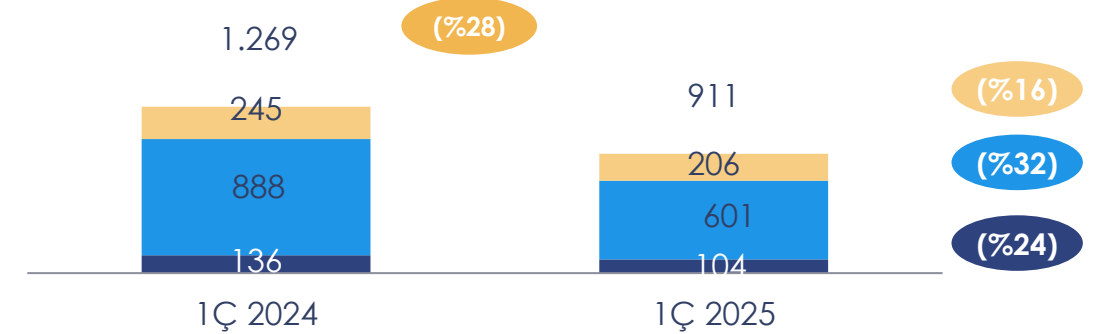
Global Gelirler (mTL)



Türkiye Gelirler (mTL)



Yurtdışı Gelirler (mTL)



- Global gelirin %65'i perakende, %25'si toptan, %10'u e-ticaret kanallarından gerçekleşti
- Konsolide gelirin %91'i Türkiye satışlarından oluştu
- İlk çeyrekte yurtdışı gelirler sabit kur varsayımı altında %14 geriledi

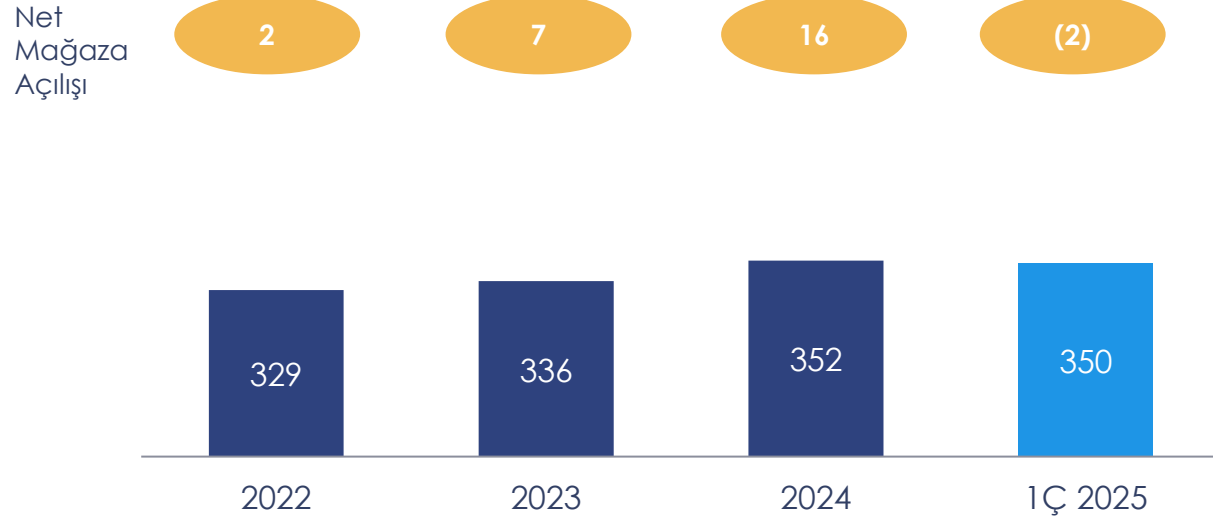
mavi

TÜRKİYE
PERAKENDE

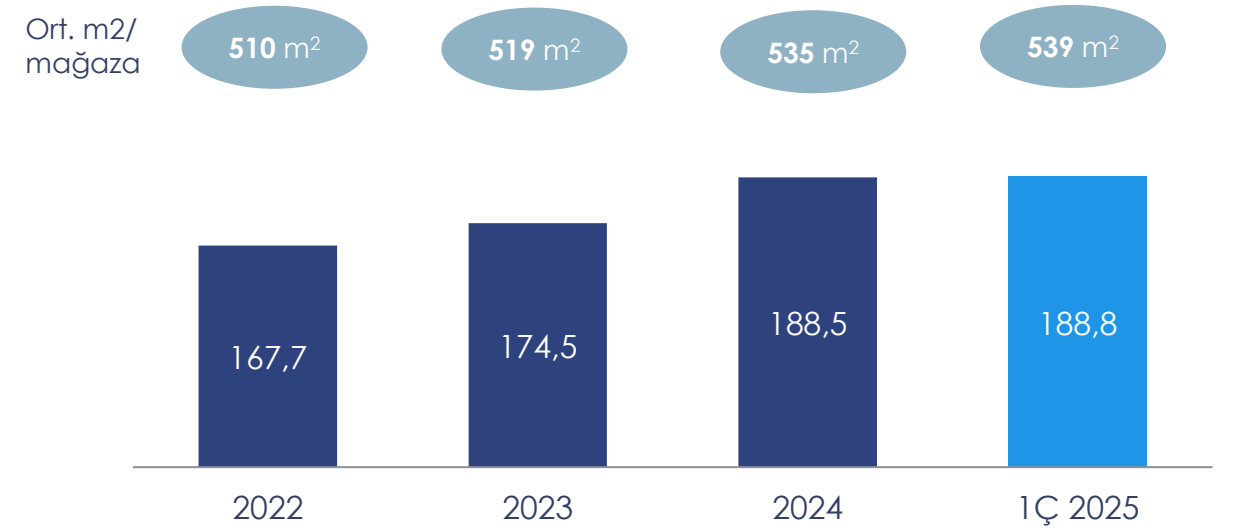


Türkiye Perakende Faaliyetleri

Perakende Mağaza Sayısı

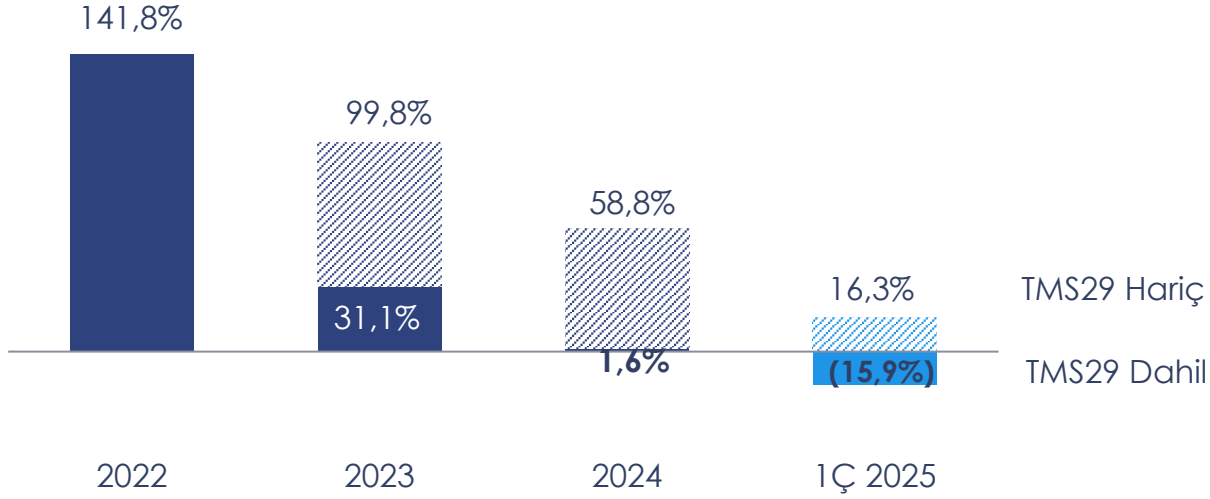


Türkiye Brüt Satış Alanı (Bin m²)

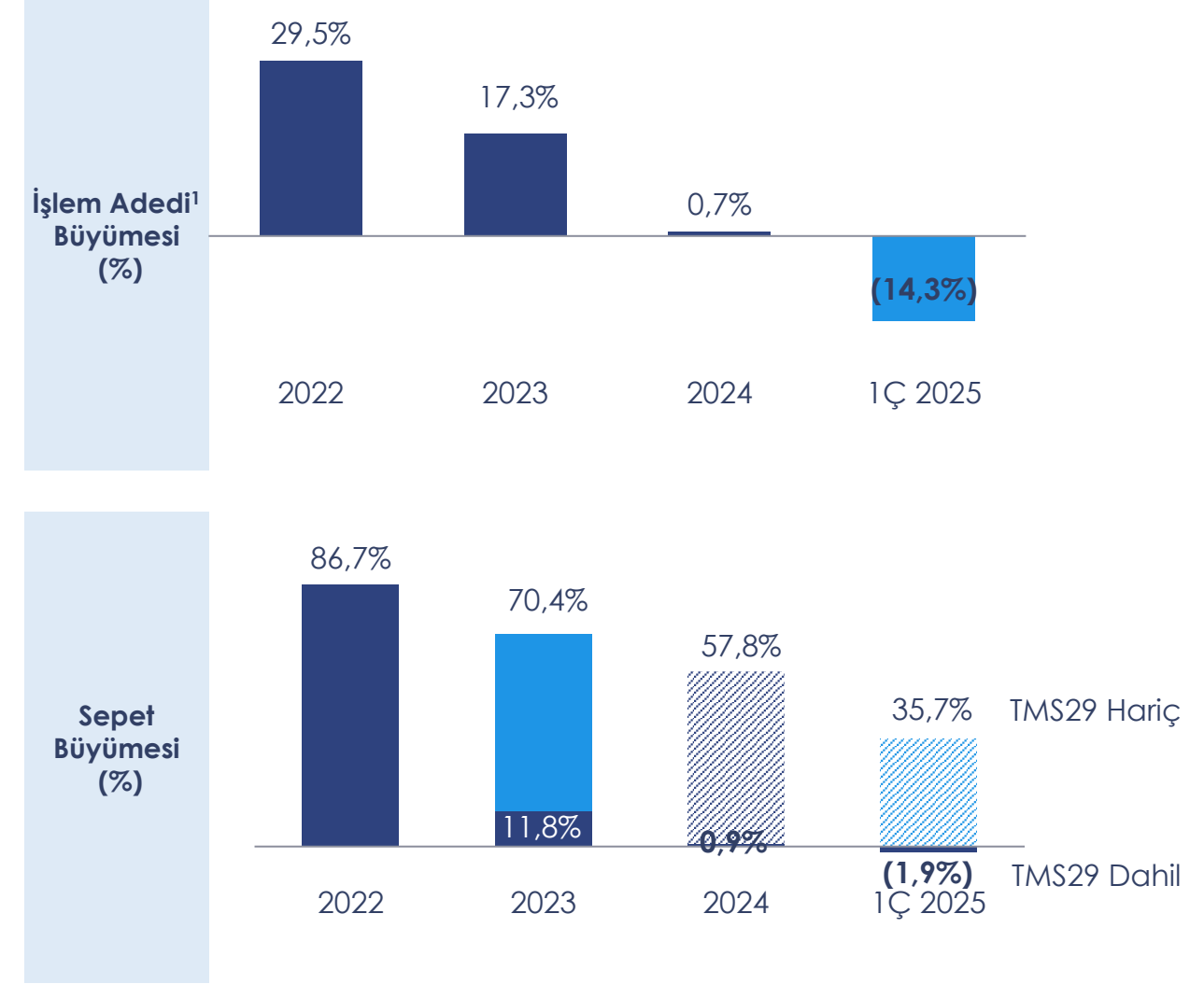


- › 2025 ilk çeyreğinde 1 açılış ve 3 kapanış ile toplam perakende mağaza sayısı Nisan 2025 sonunda 350 oldu
- › İlk çeyrekte dört mağazada metrekare genişlemesi yapıldı
- › Toplam satış alanı 189 bin m² olurken ortalama mağaza büyüklüğü 539 m² oldu

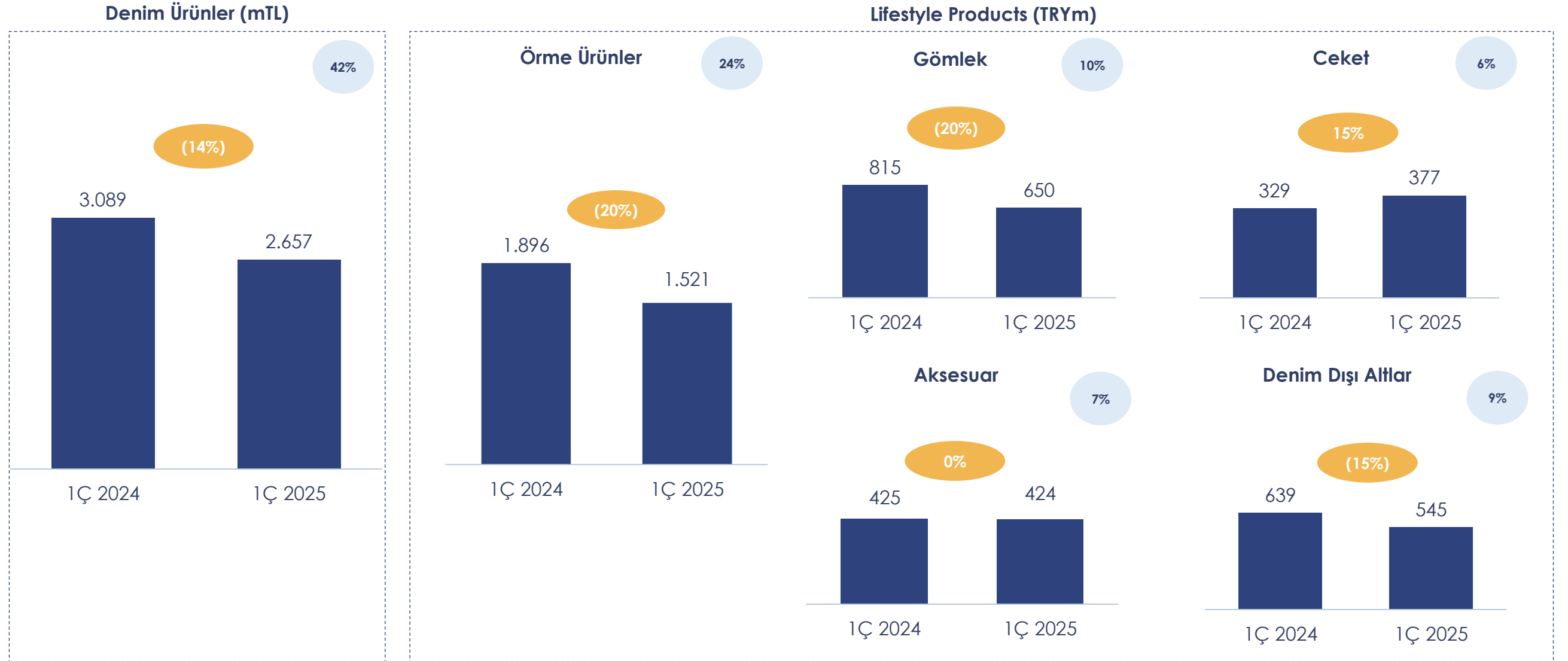
Birebir Mağazalar Satış Performansı



- › 2025 1. Çeyrekte, **önceki yıl aynı dönemin yüksek baz etkisi** üstüne birebir mağaza satışları **TL bazda %15,9 adet bazında %13,4 geriledi**
- › Alışveriş sepeti **nominal bazda %35,7 büyürken**, real bazda %1,9 küçüldü. Türkiye Hazır Giyim ve Ayakkabı sektörü enflasyonu Nisan ayında yıllık %16,9 gerçekleşti (TÜİK)
- › Bazın normalleşmesi ile birlikte birbir mağaza performansının **Mayıs ayında** iyileşme gösterdiği görülmektedir (**Nominal %41, adet bazında %14 büyüme**)



Denim & Lifestyle Kategorilerinde Satış Büyümesi

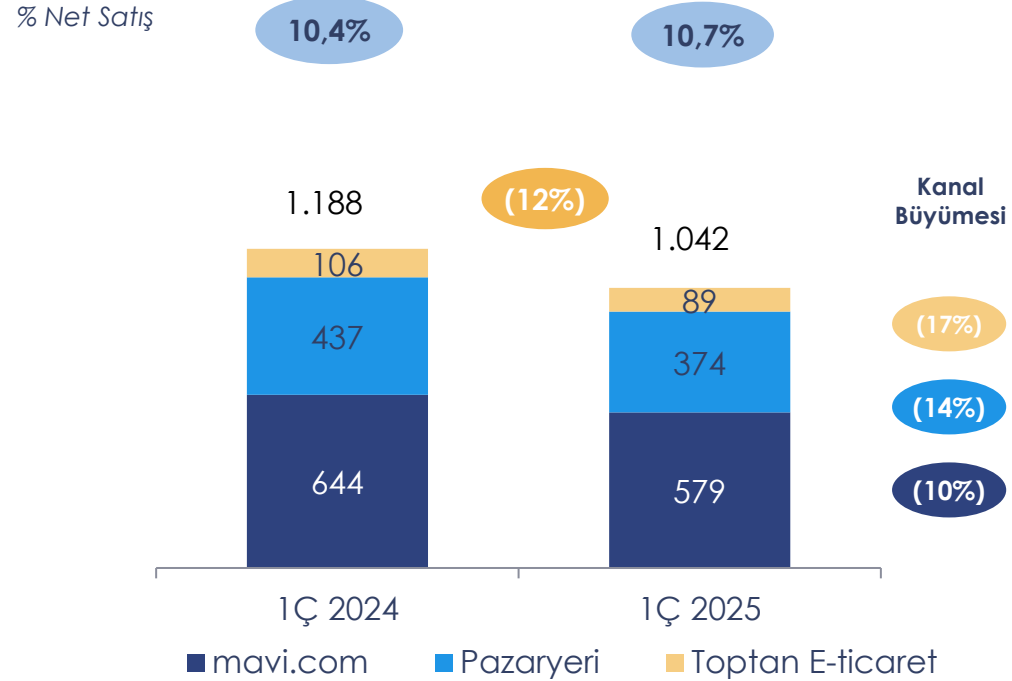


E-TİCARET

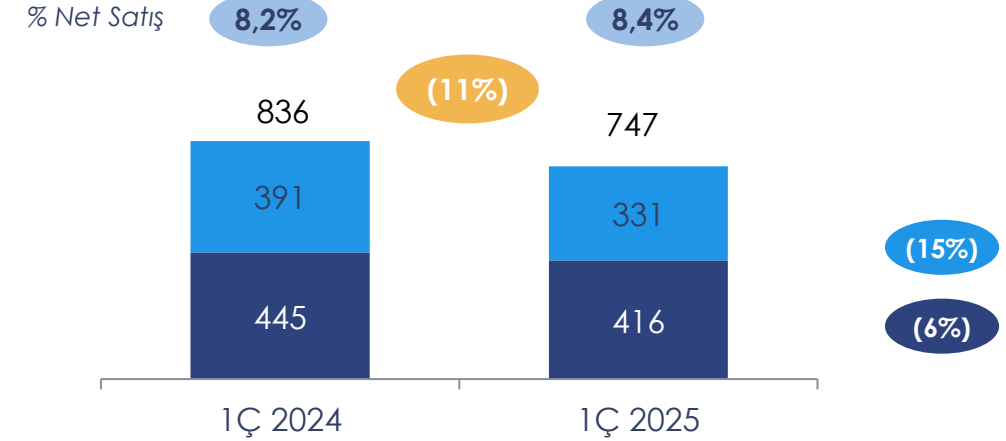


E-Ticaret Satış Büyümesi (toptan müşteriler dahil)

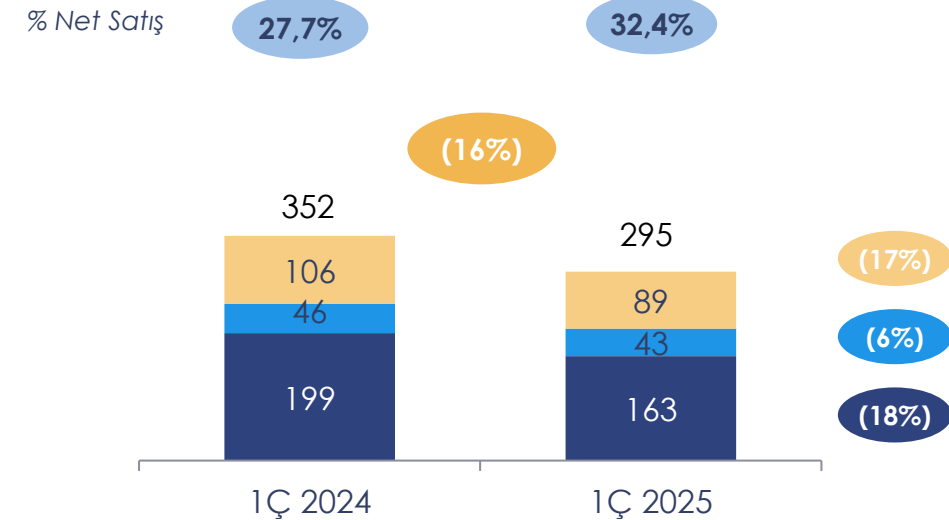
Global Online Satışlar (mTL)



Türkiye Online Satışlar (mTL)



Yurtdışı Online Satışlar (mTL)



- › Türkiye mavi.com performansı diğer kanallardan iyi olmaya devam ediyor
- › Dijital sistemlere ve online müşterilere ve omnichannel projesine yatırımlar devam ediyor
- › Tüm ürün kategorilerinde tam fiyat stratejisi

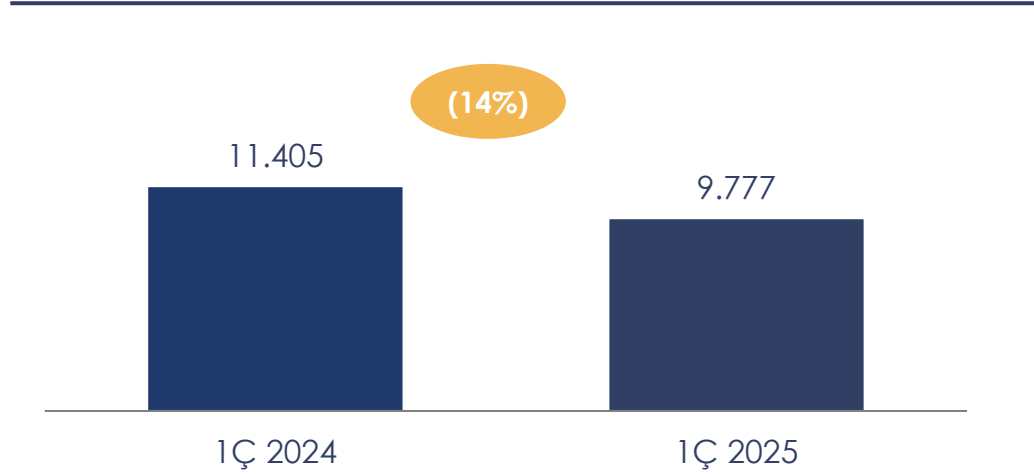


KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR

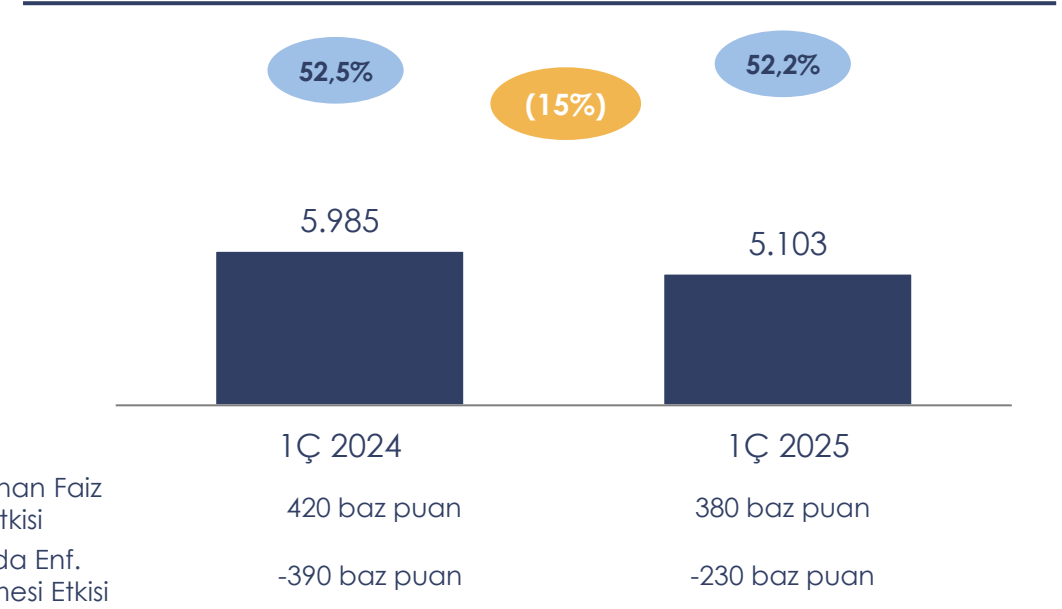
Konsolide Gelir ve Brüt Marj

TMS 29 Enflasyon
Muhasebesi Dahil

Gelir (mTL)

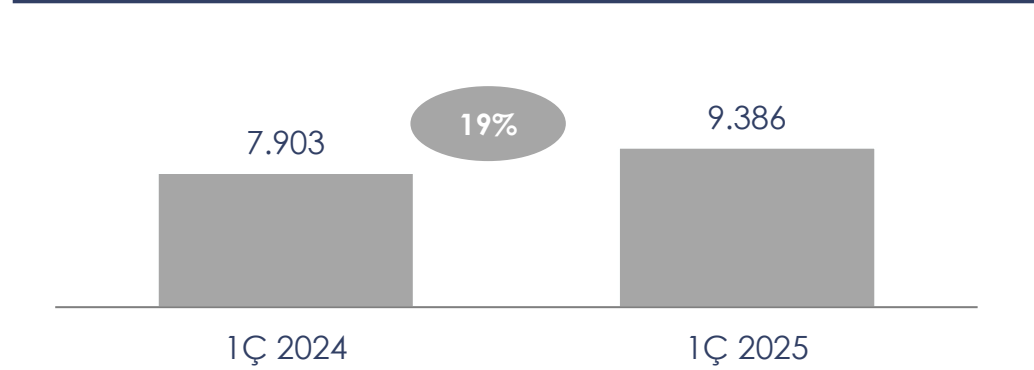


Brüt Kar (mTL)

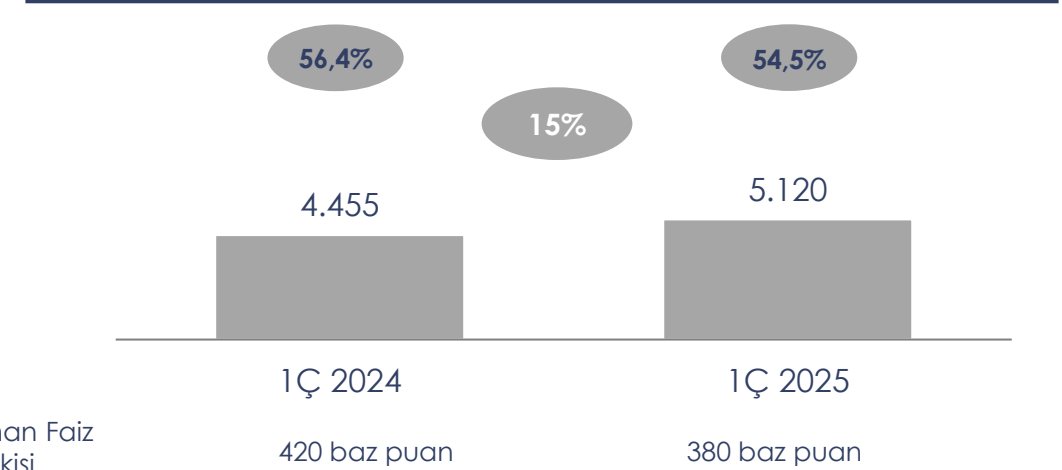


TMS 29 Enflasyon
Muhasebesi Hariç

Gelir (mTL)



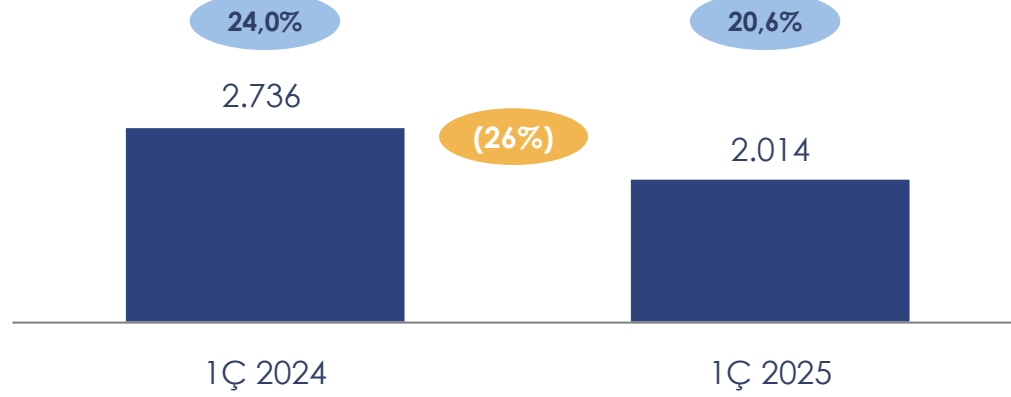
Brüt Kar (mTL)



Konsolide FAVÖK

TMS 29 Enflasyon
Muhasebesi Dahil

FAVÖK (mTL)

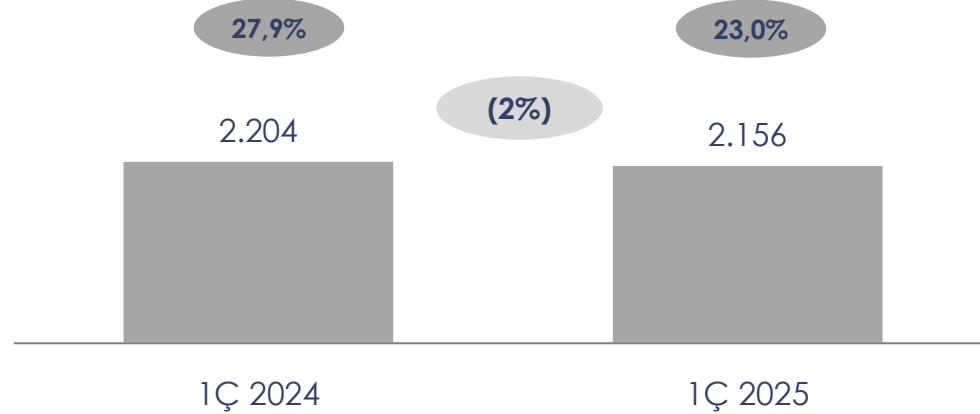


FAVÖK marjındaki 340 baz puan gerileme:

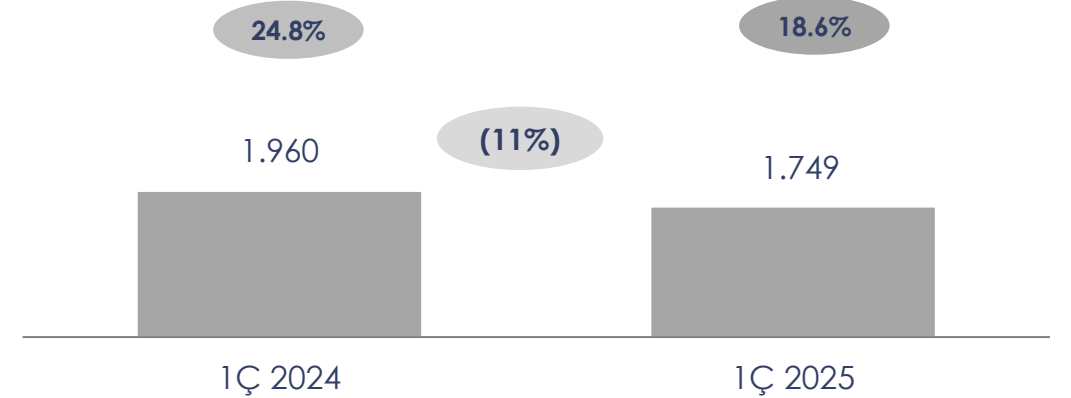
- › uygulanan faiz oranı farkından kaynaklı **40 baz puan negatif etki** içermektedir
- › Satış zayıflaması nedeniyle azalan kaldıraç etkisine bağlı **320 baz puan yükselen faaliyet giderleri/satış** oranından kaynaklanmaktadır

TMS 29 Enflasyon
Muhasebesi Hariç

FAVÖK (mTL)



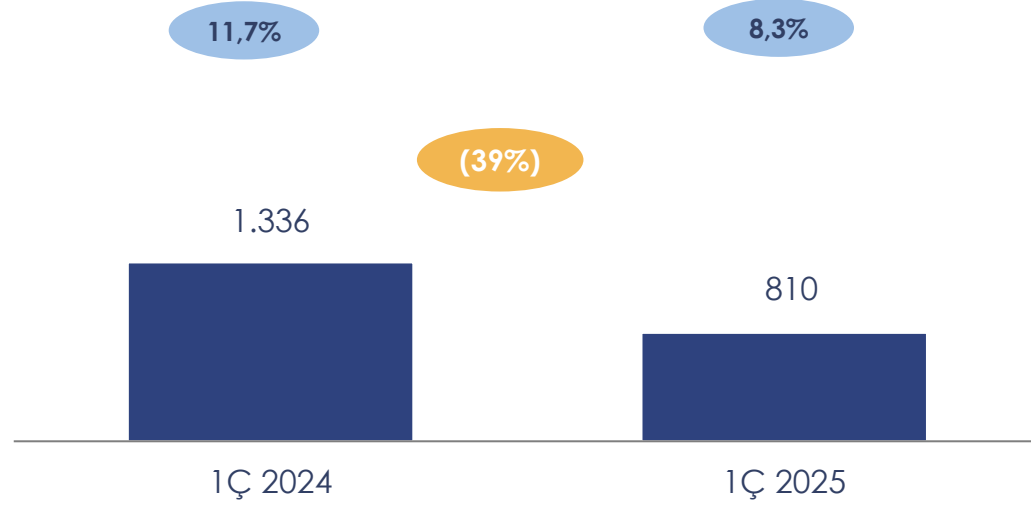
FAVÖK TFRS16 Hariç (mTL)



Konsolide Net Kar

TMS 29 Enflasyon
Muhasebesi Dahil

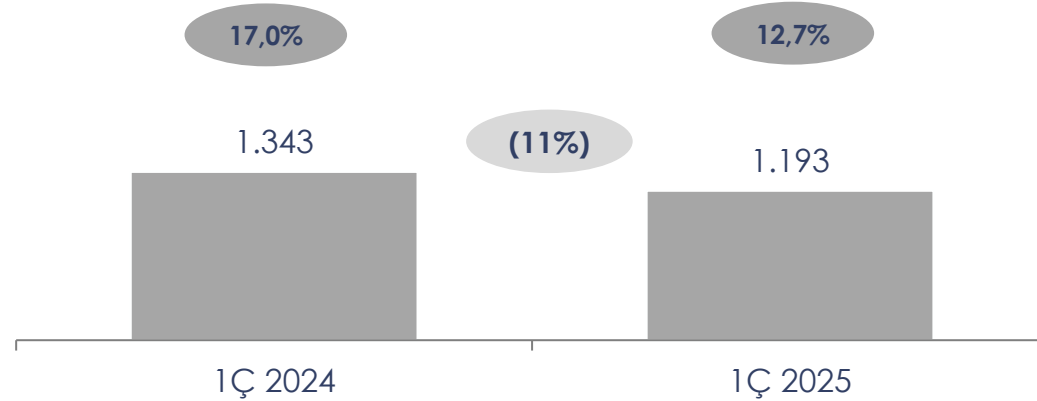
Net Kar (mTL)



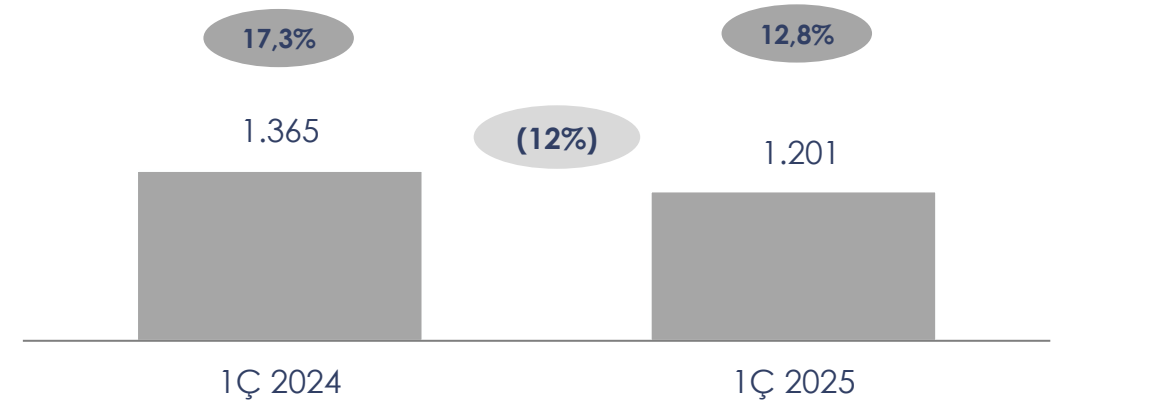
Not: Ana ortaklığa düşen net kar 1Ç 2025'te **837 mTL**'dir.

TMS 29 Enflasyon
Muhasebesi Hariç

Net Kar (mTL)



Net Kar TFRS16 Hariç (mTL)



İşletme Sermayesi Yönetimi ve Nakit Döngüsü

Nakit Döngüsü ve Operasyonel Nakit Akışı

	105%	66%
TLm	1 Ç 2024	1 Ç 2025
FAVÖK	2.736	2.014
Δ Net İşletme Sermayesi ¹	127	(679)
Operasyonel Nakit Akışı	2.862	1.335

¹ Net İşletme sermayesi değişimi nakit akım tablosunda yer aldığı gibi ana işletme sermayesi kalemlerinin yanı sıra ertelenmiş gelirler, çalışanlara sağlanan faydalar gibi diğer işletme sermayesi kalemlerini de içermektedir.

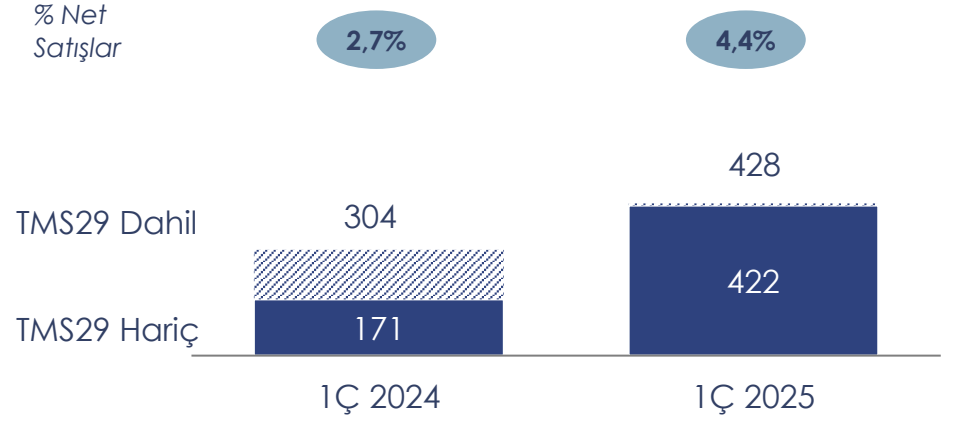
Ana İşletme Sermayesi Kalemleri

mn TL	2024	Q1 2025
Ticari ve Diğer Alacaklar	2.287	2.882
% Gelirler	5,5%	7,2%
Stoklar	5.518	6.223
% SMM	26,7%	31,2%
Ticari ve Diğer Borçlar	5.457	6.415
% SMM	26,4%	32,2%
Net İşletme Sermayesi	2.348	2.691
% Gelirler	5,6%	6,7%

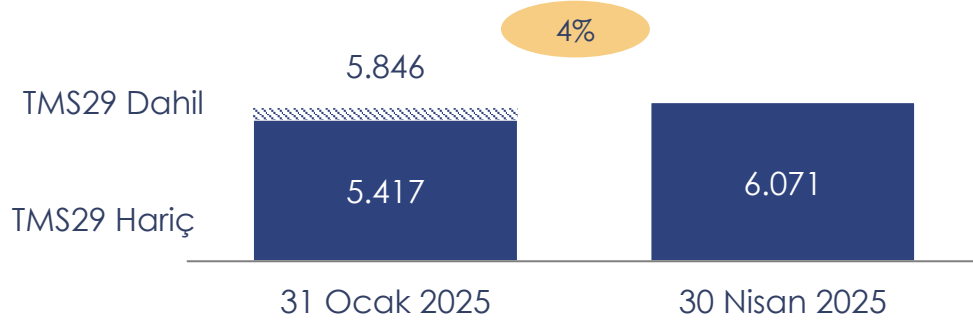
- › **Dinamik ürün planlaması ve esnek tedarik yönetimi** ile stok seviyesi ve işletme sermayesi etkin yönetilmiştir.
- › Stoklar sağlıklı seviyelerini korumakta olup ağırlıklı olarak **güncel sezon ürünlerinden oluşmaktadır**

Yatırım Harcamaları ve Borçluluk

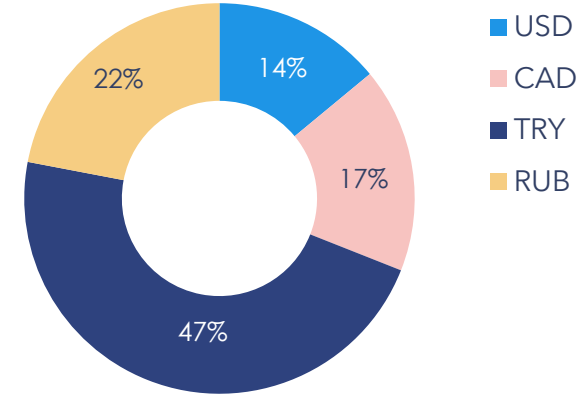
Yatırım Harcamaları (mTL)



Net Nakit (mTL) (TFRS 16 Hariç)



Borç Kırılımı (30 Nisan 2025)



Ortalama Borçlanma Maliyeti

TRY	47,0%
USD	6,8%
RUB	25,6%
CAD	5,8%
Ağırlıklı Ortalama	29,7%

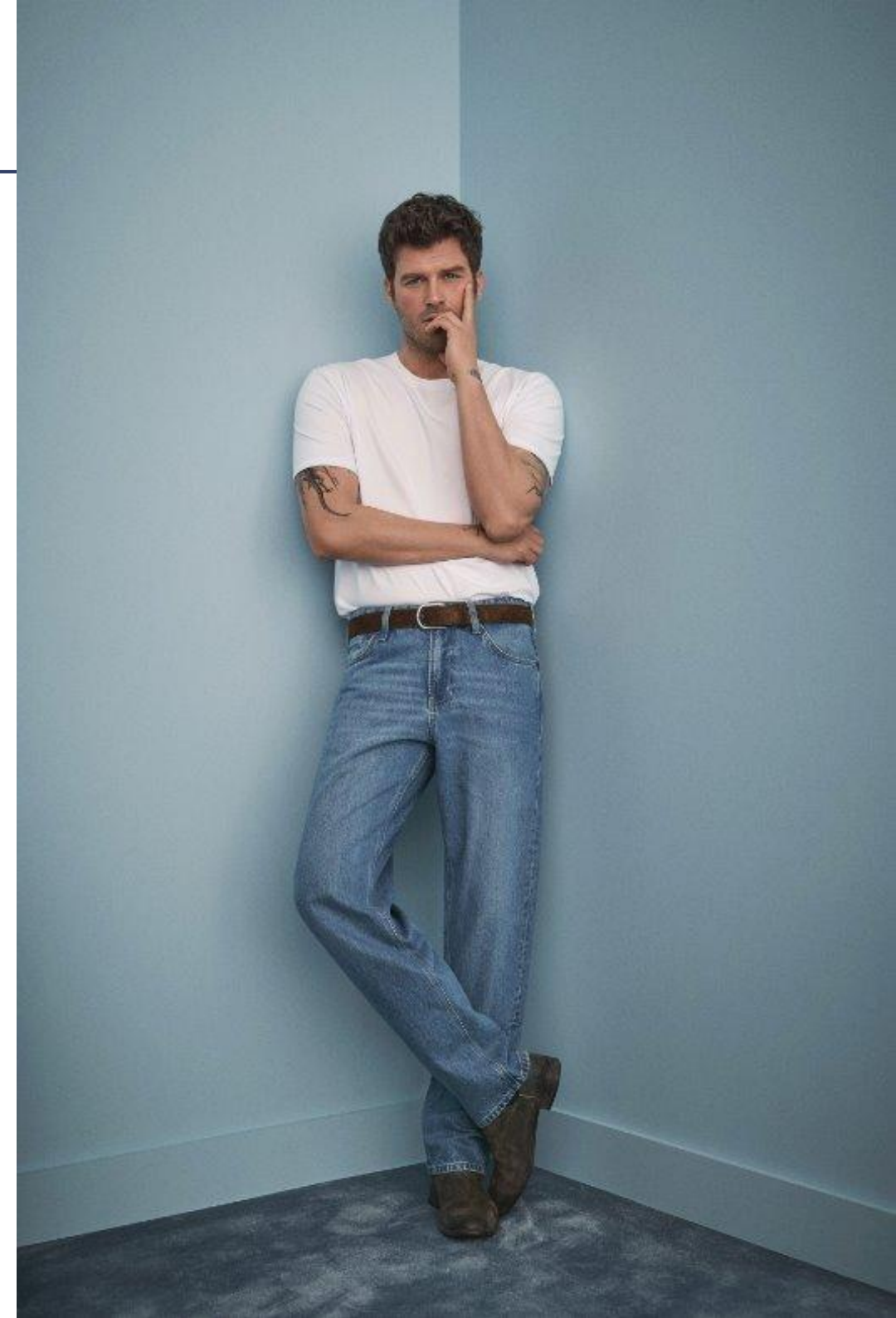
- › Tüm yabancı para borçlar Mavi US, Mavi Kanada ve Mavi Rusya'nın lokal para birimlerindeki borçlarından oluşmaktadır
- › Nisan 2025 sonu itibariyle yabancı para borçlanma bulunmamaktadır

2025 Yönetim Beklentileri **Değişmedi**

	TMS29 Dahil	TMS29 Hariç
Gelir Büyümesi	Düşük - Orta Tek Haneli Büyüme	%35 +
Perakende Mağazalar	Türkiye'de 20 net yeni mağaza Türkiye'de 15 mağazada m ² büyümesi Kuzey Amerika'da 8 yeni mağaza	
FAVÖK Marjı	%17,5 +	%20,0 + (%17,0 + TMS16 hariç)
Nakit Pozisyonu	Net Nakit Pozisyonunun Korunması	
Yatırım Harcamaları	Konsolide Gelirin %5'i (Genel Müdürlük Binası ve Kuzey Amerika perakende yatırımları dahil)	

2.Çeyrek 2025 Görünümü (TMS29 hariç)

- › Mayıs ayında Türkiye perakende satışları %46 (LFL:%41), Türkiye Online satışlar %35 (mavi.com: %42) büyüdü



Teşekkürler mavi

İletişim : yatirimciiliskileri@mavi.com
duygu.inceoz@mavi.com



Finansal Tablolar

Gelir Tablosu

TLm	1Ç 2024	1Ç 2025	Değişim (%)
Hasılat	11.405	9.777	(14%)
Satışların Maliyeti	(5.421)	(4.674)	(14%)
Brüt Kar	5.985	5.103	(15%)
Brüt Kar Marjı	52,5%	52,2%	
Genel Yönetim Giderleri	(664)	(666)	0%
Satış ve Pazarlama Giderleri	(3.086)	(2.941)	(5%)
Arge Giderleri	(128)	(166)	30%
Diğer Gelir / (Gider), net	177	182	3%
Operasyonel Kar	2.284	1.512	(34%)
Yatırım Faaliyetlerinden Kar/(Zarar)	9	(4)	n.m.
Finansal Giderler öncesi Operasyonel Kar	2.293	1.508	(34%)
Operasyonel Kar Marjı	20,1%	15,4%	
Finansal Giderler, Net	(396)	(306)	(23%)
Parasal Pozisyon Kazanç/(Kayıpları),Net	103	(93)	n.m.
Vergi Öncesi Kar	2.000	1.110	(45%)
Dönem vergisi	(664)	(300)	(55%)
Dönem Karı	1.336	810	(39%)
Dönem Kar Marjı	11,7%	8,3%	
FAVÖK	2.736	2.014	(26%)
FAVÖK Marjı	24,0%	20,6%	

Finansal Tablolar

Bilanço

TLm	31 Ocak 2025	30 Nisan 2025	Değişim (%)
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.833	7.198	5%
Finansal Yatırımlar	5	5	(1%)
Ticari Alacaklar	2.217	2.794	26%
Stoklar	5.518	6.223	13%
Diğer Dönen Varlıklar	708	820	16%
Toplam Dönen Varlıklar	15.280	17.040	12%
Maddi Duran Varlıklar	2.431	2.550	5%
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.833	2.085	14%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.533	1.597	4%
Diğer Duran Varlıklar	59	166	180%
Toplam Duran Varlıklar	5.856	6.398	9%
Toplam Varlıklar	21.137	23.438	11%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	990	1.131	14%
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	797	1.028	29%
Ticari Borçlar	5.204	6.288	21%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.895	1.913	1%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.886	10.360	17%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	2	0	(89%)
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	778	828	6%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	224	180	(20%)
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.004	1.009	0%
Toplam Yükümlülükler	9.890	11.369	15%
Özkaynaklar	11.246	12.069	7%
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler	21.137	23.438	11%

Finansal Tablolar

Nakit Akım Tablosu

TLm	1Ç 2024	1Ç 2025
Dönem Karı ¹	1.336	810
Düzeltilmeler	1.478	1.726
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	2.814	2.536
Δ Net İşletme Sermayesi ²	127	(679)
Ödenen Vergi	227	(85)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	3.168	1.771
Yatırım Harcamaları	(304)	(428)
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları ³	441	485
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	138	57
Alınan / Ödenen Borçlar	93	129
Kira Söz. Kaynaklı Nakit Çıkışları	(350)	(405)
Diğer Finansal Ödemeler ⁴	(645)	(558)
Ödenen Faiz	(178)	(80)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(1.079)	(914)
Net Nakit Akışları	2.226	915
Parasal Kayıp Kazanç Düzeltmesi	(754)	(502)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	7.413	6.743
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	8.885	7.156

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 bilançodaki net Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi ile eşittir.

Global Ayak İzi (30 Nisan 2025)



TÜRKİYE

Perakende Mağaza: 350
Franchise Mağaza: 70
Toptan Satış Noktası: 568
Çalışan Sayısı: 5.540



AVRUPA

Toptan Satış Noktası : ~730
Çalışan Sayısı: 47



RUSYA

Perakende Mağaza: 16
Franchise Mağaza: 17
Toptan Satış Noktası : 105
Çalışan Sayısı: 123



ABD

Toptan Satış Noktası ~1.320
Çalışan Sayısı: 99



KANADA

Perakende Mağaza: 4
Toptan Satış Noktası: ~640
Çalışan Sayısı: 87



DİĞER ÜLKELER

Franchise Mağaza: 24
Toptan Satış Noktası: 30