

1Ç 2020

## Finansal Sonuçlar Sunumu

9 Haziran 2020

**mavi**

# 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 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 etmektesiniz.



# Kovid -19: Sosyal Aksiyonlar

---

Küresel ölçekte ilk ve en önemli önceliğimiz tüm çalışanlarımızın ve tüketicilerimizin sağlığı ve güvenliğini sağlamaktır. Tüm aksiyonlarımızın merkezinde yer alan bu yaklaşım ile bu süreçte;

- faaliyetlerimizin sürdüğü tüm pazarlarda yerel ve küresel yetkililerin tedbir önerilerini uygulamaya aldık
- geçici süreyle tüm perakende ve bayi mağazalarımızı kapattık
- merkez ofislerimizde tam zamanlı evden çalışma uygulamasına geçtik
- tüm çalışanlarımızın ücretli iş güvenliğini temin ettik
- tüm paydaşlarımızla açık iletişimimizi koruduk

# Kovid -19 : Güncel Durum

---

## Türkiye

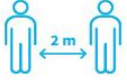
- 19 Mart 2020 itibariyle tüm perakende ve bayi mağazalar kapatıldı
- 12 Mayıs 2020'de açılış programı başladı ve 1 Haziran 2020 itibariyle tüm mağazalar açıldı
- Sağlık önlemlerini arttırmak amacıyla 30 Mart 2020'de Türkiye e-ticaret faaliyetleri de geçici süreyle durduruldu ve 17 Nisan'da tekrar faaliyete başladı

## International

- 19 Mart 2020 itibariyle tüm perakende ve bayi mağazalar kapatıldı
- Mayıs ayında Almanya ve Kanada mağazaları yeniden açıldı
- Rusya'daki mağazalar, Moskova'da 4 mağaza ile 1 Haziran'da açılmaya başladı. 15 Haziran 2020 itibariyle tüm mağazaların açılması planlanıyor
- Mavi.com, pazaryeri ve toptan e-ticaret kanalları açık kalmaya devam etti

# Kovid-19 : Merkez Ofis, Mağazalar ve Depolarda Sağlık Önlemleri

Gelişmiş teknolojik çözümler, sosyal mesafe ve dezenfekte uygulamalarıyla en güvenli çalışma ve alışveriş ortamını sunuyoruz.



2 metre sosyal mesafeyi mağazalarımızın ve ofislerimizin her bölgesinde titizlikle koruyoruz.

Merkez ofislerimizde vardiyalı çalışma sistemi uygulanıyor. Ofis ortak alanları, yemekhane ve kafeterya yeni dönem sosyal mesafe kurallarına göre düzenlendi.

Tüm çalışanlarımıza ve mağazalarımıza giren herkese ateş ölçümü yapıyoruz.

Tüm çalışanlarımız ofis içinde maske takarak çalışıyor.



Antiviral, antibakteriyel ve doğa dostu **“Yeni Nesil Nano Teknolojik Antimic Sistemi”** ile mağazalarımızı ve merkez ofisimizi sürekli dezenfekte ediyoruz.

Antimic teknolojisini havalandırma sistemine uyguluyor, hijyenik ortam sağlıyoruz.

Bu sistemin paspaslara uygulanmasıyla virüsün ayak yoluyla taşınmasını engelliyoruz.

Müşteri giriş sayısını mağaza büyüklüğüne göre belirliyoruz.

Mağaza çalışanlarımız maske, eldiven, siperlikle hizmet veriyor.



Mağazalarımızdaki el dezenfektanlarıyla kişisel güvenliğinizi sağlıyoruz.



Kasa alanlarında cam siperler ve temassız ödeme ile güvenli alışveriş sağlıyoruz.



Pos cihazlarını her kullanım sonrasında dezenfekte ediyoruz.

Her kullanımdan sonra kabinleri dezenfekte ediyor ve “Sizin için dezenfekte edilmiştir” yazısı asıyoruz.

Denenmiş ürünleri “Ürün Bekletme Kabini”nde bekletiyor, buharlı ütü ile dezenfekte ediyoruz.

Kabinlerimizi %50 kapasite ile kullanıyoruz.



# Kovid – 19: İş Sürekliliği Aksiyonları

## Ürün / Stok Yönetimi

- Tedarikçilerle tam işbirliği için ürün alım planlarının yenilenmesi
- Jeans kategorisi : ürün gamının yaklaşık %50'si – dinamik ve sezonsuz
- Envanterin %70'i daha az sezonsal ve sonraki sezonlarda satılmak üzere dönüştürülebilir
- Verimli satış hızı ve brüt marjların korunması hedefiyle açılış için detaylı kategori planlama

## Operasyonel Gider Yönetimi

- Çalışanlar : tüm çalışanlara tam ücret ödemesi devam etti. Mevcut olan tüm pazarlarda devlet desteğinden faydalanıldı
- Kiralar: mülk sahipleri ile kapalı olan dönemlerde kira ödenmemesi, açılan mağazalarda da indirimli kira oranları için görüşmeler yapıldı
- Zorunlu olmayan tüm giderlerde kesinti yapıldı

## Likidite / Nakit Yönetimi

- Yatırımlar ertelendi ve azaltıldı
- İş ortakları ile anlaşarak vadesi gelen ödemeler ertelendi
- Likiditenin güvenceye alınması amacıyla banka kredi kullanımları genişletildi
- Kar payı ödemesi iptal edildi

# 2020 1. Çeyrekte Öne Çıkanlar

- Kovid-19 tedbirleri kapsamındaki mağaza kapanışları nedeniyle konsolide gelirler %40 düşerek 387 mTL gerçekleşti
- FAVÖK 20 mTL gerçekleşti, FAVÖK marjı %5,2 oldu
- Net kar -52 mTL gerçekleşti
- Pandeminin yarattığı belirsizlik nedeniyle mağaza açılış planı geçici süreyle durduruldu. Toplam mono-brand Mavi mağazası sayısı 432 oldu
- Türkiye online satışları açık olduğu dönemde %49 büyüdü

## KONSOLİDE METRİKLER <sup>1</sup>

|                                      |                                    |
|--------------------------------------|------------------------------------|
| 387 mTL<br>Gelir                     | 20 mTL<br>FAVÖK                    |
| %5,2<br>FAVÖK Marjı                  | (52)mTL<br>Net Dönem Karı          |
| 432 <sup>2</sup><br>Monobrand Mağaza | 0,7x<br>Net Borç / Son 12 Ay FAVÖK |

## TÜRKİYE METRİKLERİ

|                                                                                       |                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (%48)<br>Türkiye Perakende Satış Düşüşü                                               | %49<br>Online Satış Büyümesi                                                                    |
| %52<br>Lifestyle<br>%48<br>Denim Herşey                                               | <br>%37 %63 |
|  | 5,6 mn<br>Aktif Üye Sayısı <sup>3</sup>                                                         |

<sup>1</sup> UFRS 16 etkisi dahil, raporlanan verilerdir.

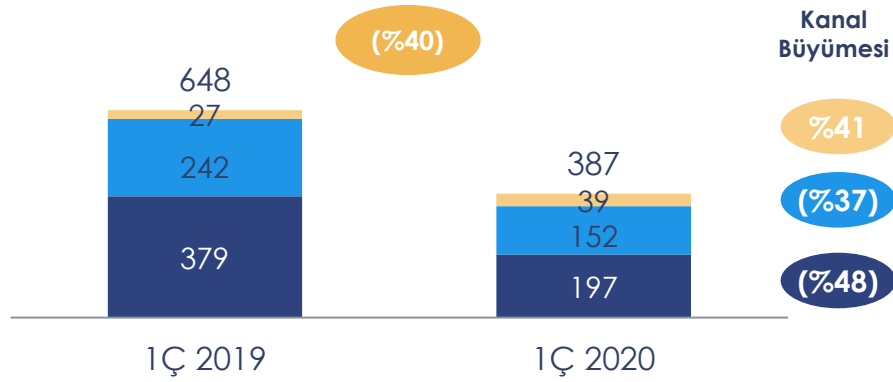
<sup>2</sup> Global olarak Mavi tarafından işletilen ve franchise verilen tüm mağazaları kapsamaktadır.

<sup>3</sup> Aktif üye son iki yılda Mavi'den alışveriş yapmış üyeleri ifade etmektedir. Toplam üye sayısı 8,2 mn

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

# Tüm Kanal ve Bölgelerde Gelir Gelişimi

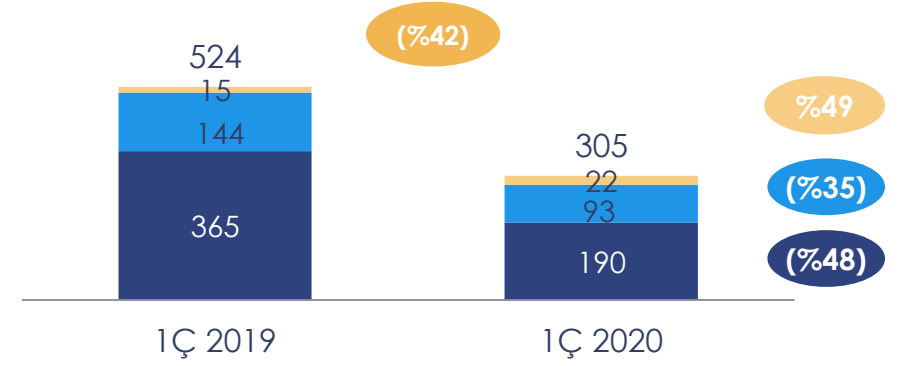
## Global Gelir (mn TL)



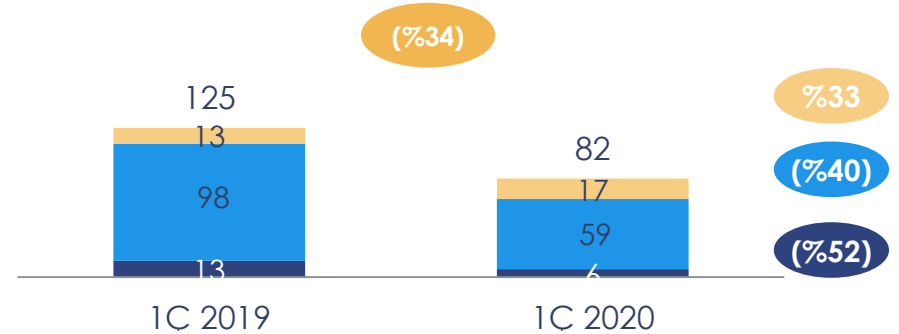
■ Perakende ■ Toptan ■ E-Ticaret

- 1.Çeyrekte gerçekleşen mağaza kapanışlarının etkisiyle perakende gelir payı düşmüş, global gelirin %51'i perakende, %39'u toptan, %10'u e-ticaret kanallarından oluşmuştur.
- Konsolide gelirin %79'u Türkiye satışlarından oluşmaktadır.

## Türkiye Gelirleri (mn TL)



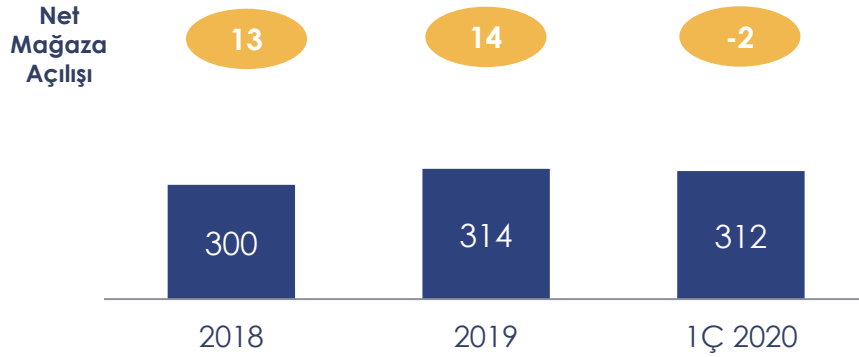
## Yurtdışı Gelirler (mn TL)



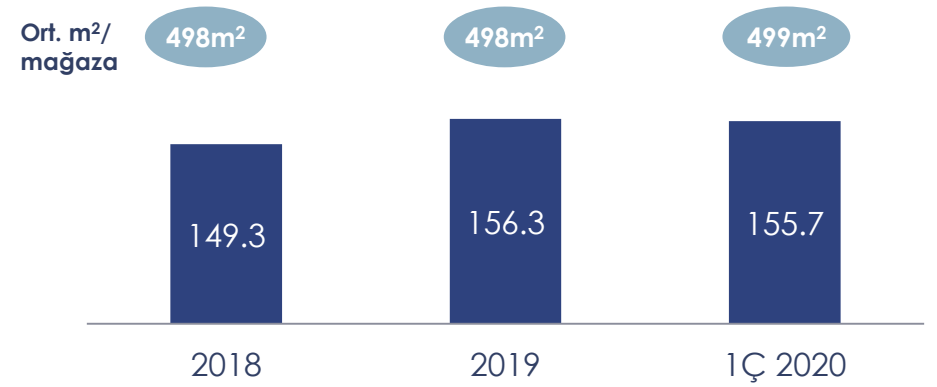


# Türkiye Perakende Operasyonu

Perakende Mağaza Sayısı



Türkiye Brüt Satış Alanı (Bin m<sup>2</sup>)



- 2020 yılı ilk çeyreğinde gerçekleştirilen bir açılış ve üç kapanış ile toplam perakende mağaza sayısı Nisan sonu itibariyle 312 olmuştur
- Bu dönemde mağaza genişlemesi yapılmamıştır
- Toplam satış alanı 155.7Bin m<sup>2</sup>, ortalama mağaza büyüklüğü 499m<sup>2</sup>'dir

# Denim ve Lifestyle Kategorilerinde Satış Büyümesi

## Denim Ürünler (mn TL)

### Denim Herşey

%48

(%49)

180

92

1Ç 2019

1Ç 2020

## Lifestyle Ürünler (mn TL)

### Örme Ürünler

%19

(%49)

70

36

1Ç 2019

1Ç 2020

### Gömlek

%14

(%51)

53

26

1Ç 2019

1Ç 2020

### Ceket

%8

(%30)

23

16

1Ç 2019

1Ç 2020

### Aksesuar <sup>1</sup>

%7

(%43)

23

13

1Ç 2019

1Ç 2020

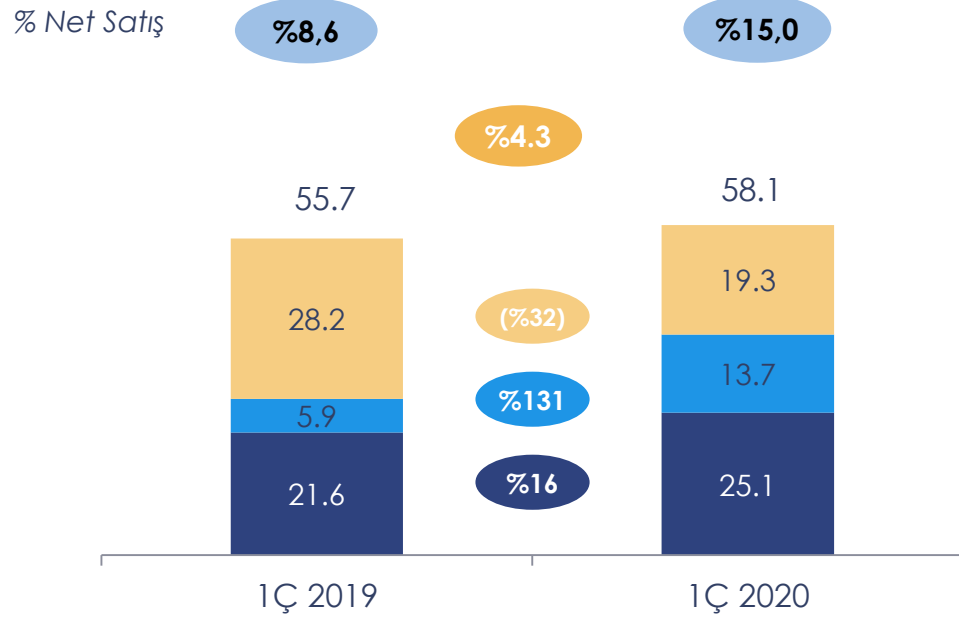
% 1Ç 2020 Türkiye Perakende net satışları içindeki payı

Toplam Lifestyle Kategori Daralması : (%47)

Not: Sadece Türkiye perakende net satış verilerini içerir. Kalan %4'lük net satış payı denim dışı altlar, elbiseler, etekler ve çocuk kategorilerinden oluşur. <sup>1</sup> Ayakkabı satışlarını içerir.

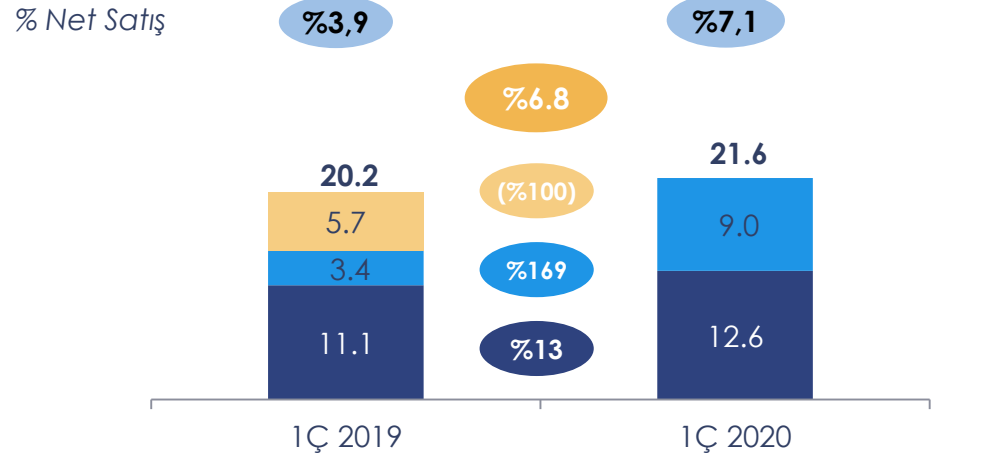
# Online Satış Büyümesi

## Global Online Satışlar (mn TL)

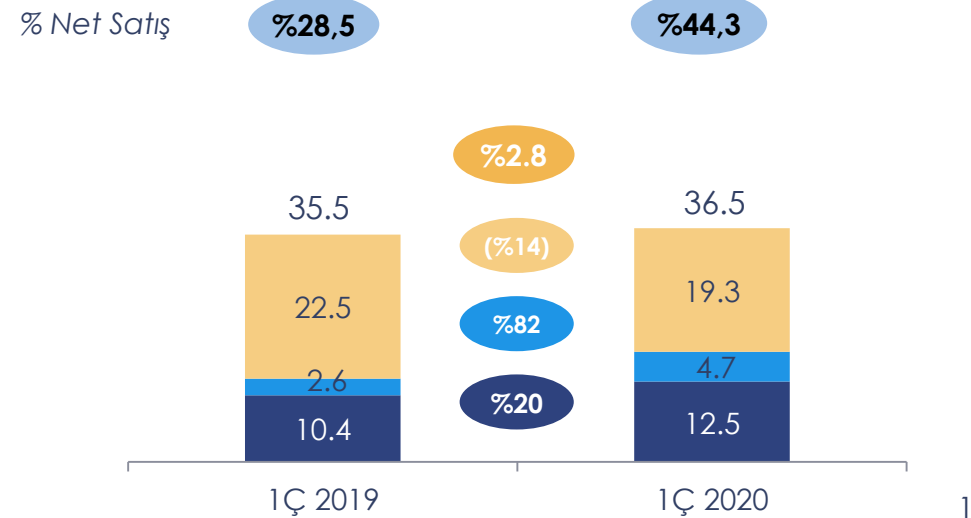


■ mavi.com ■ Pazaryeri ■ Toptan E-ticaret

## Türkiye Online Satışlar (mn TL)

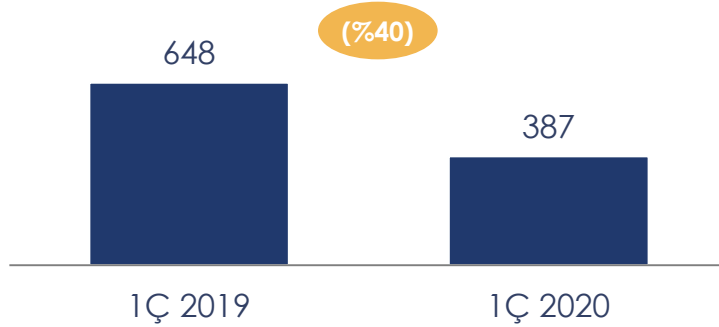


## Yurtdışı Online Satışlar (mn TL)



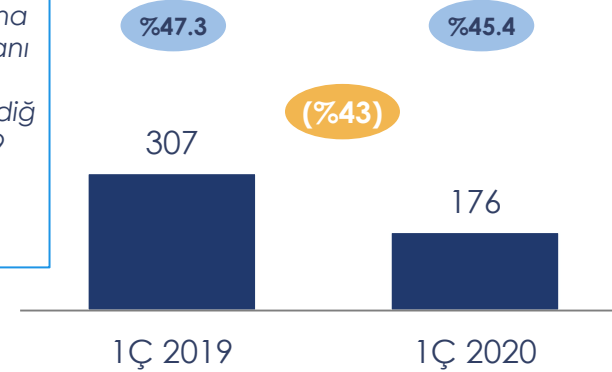
# Konsolide Finansal Metrikler

Toplam Gelir (mn TL)

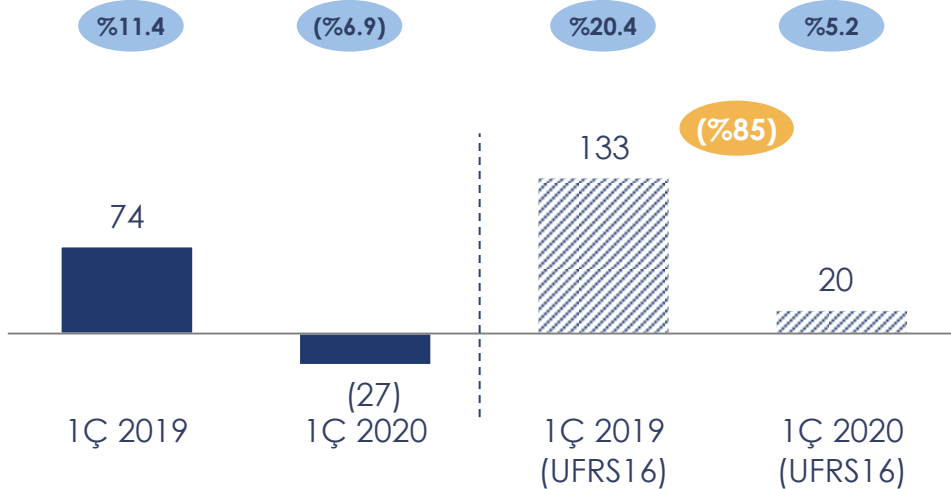


Brüt Kar (mn TL)

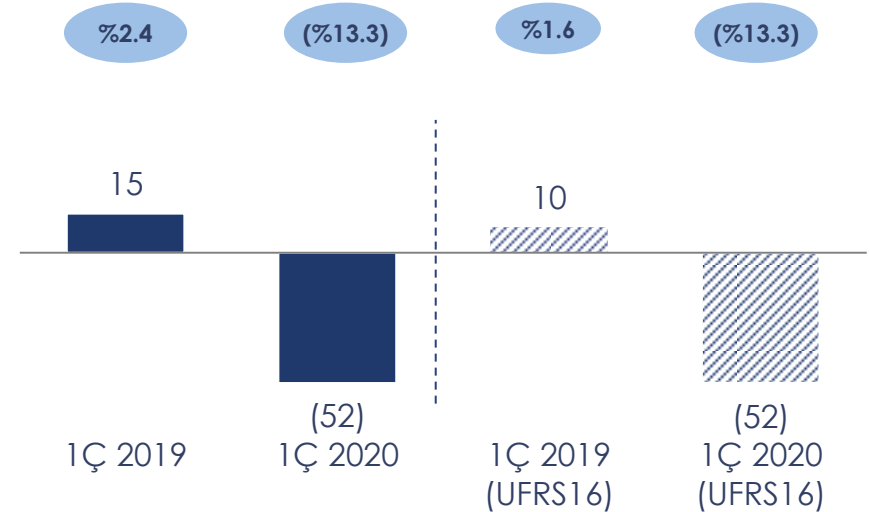
Ürün alımlarına ilişkin faiz oranı cari etkisi ile normalleştirildiğinde 1Ç 2019 brüt marjı %45.7



FAVÖK (mn TL)



Net Kar (mn TL)





# İşletme Sermayesi Yönetimi ve Nakit Döngüsü

## Nakit Döngüsü (UFRS 16 Hariç)

| TLm                     | 1 Ç 2019 | 1 Ç 2020 |
|-------------------------|----------|----------|
| FAVÖK                   | 74,0     | (26,6)   |
| Δ Net İşletme Sermayesi | (66,9)   | (132,8)  |
| Operasyonel Nakit Akışı | 7,1      | (159,3)  |

<sup>1</sup> 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.

- İlk çeyrekte 159.3 mn TL operasyonel nakit çıkışı gerçekleşmiştir
- Stoklar ilkbahar yaz sezonuna ait, Eylül sonuna kadar satılabilir ürünlerden oluşmaktadır
- İşletme sermayesi oranları yılın geri kalanı boyunca baskı altında olabilir

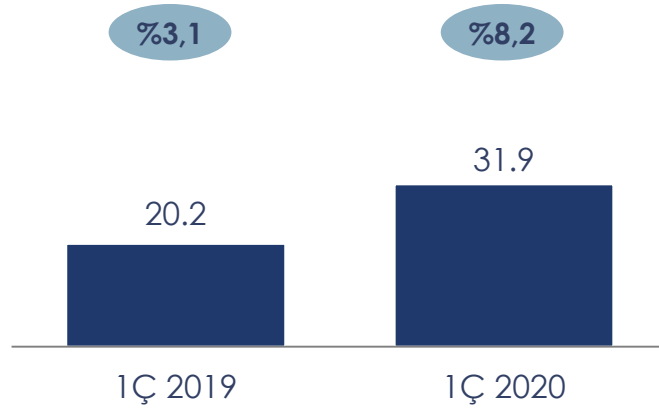
## Ana İşletme Sermayesi Kalemleri

| mn TL                     | 2019  | 1 Ç 2019 | 1 Ç 2020 |
|---------------------------|-------|----------|----------|
| Ticari ve Diğer Alacaklar | 251,6 | 241,9    | 237,0    |
| % Net Satış               | 8,8%  | 9,8%     | 9,1%     |
| Stoklar                   | 496,1 | 508,0    | 611,3    |
| % SMM                     | 34,0% | 41,7%    | 46,0%    |
| Ticari ve Diğer Borçlar   | 604,1 | 604,7    | 620,1    |
| % SMM                     | 41,4% | 49,7%    | 46,7%    |
| Ana İşletme Sermayesi     | 143,5 | 145,2    | 228,2    |
| % Net Satış               | 5,0%  | 5,9%     | 8,8%     |

# Etkin Yatırım Yönetimi ve Düşen Borçluluk Oranları

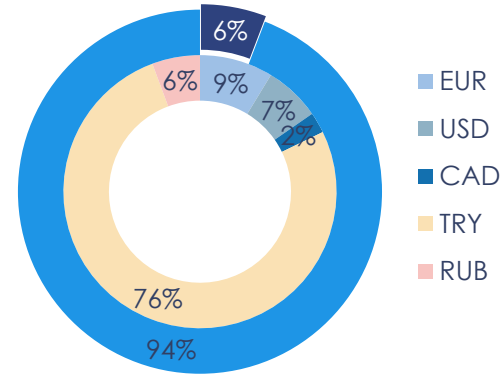
## Yatırım Harcamaları (mTL)

% Net Satışlar



- 1Ç 2020 rakamı ilk çeyrekte açılması planlanan ve harcamaları yapılan ancak Kovid-19 nedeniyle ertelenen mağaza yatırımlarını da içermektedir.

## Borç Kırılımı (30 Nisan 2020)

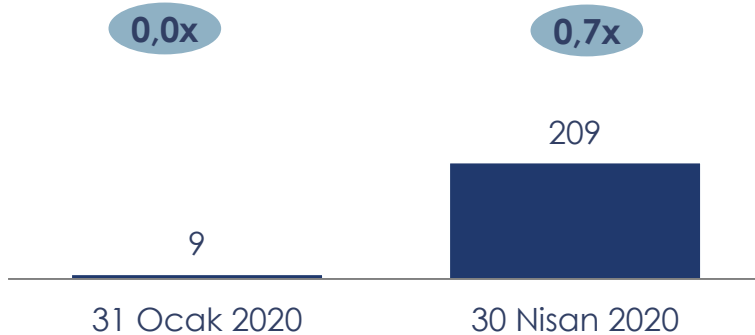


## Ortalama Borçlanma Maliyeti

|          |       |
|----------|-------|
| TRY      | %13,0 |
| EUR      | %1,5  |
| USD      | %3,5  |
| RUB      | %13,0 |
| CAD      | %3,0  |
| Ağ. Ort. | %11,1 |

## Net Borç (mTL) (UFRS 16 Hariç)

NB / Son 12ay FAVÖK



- Toplam konsolide borcun %18'i Mavi Amerika, Mavi Avrupa, Mavi Kanada ve Mavi Rusya'nın lokal para birimlerindeki borçlarından oluşmaktadır. Sadece %6'sı yabancı para cinsindendir.
- Açık kısa döviz pozisyonu yaratmamak yönetimin öncelikli hedefleri arasındadır.

# 7 Haziran'20 itibariyle Gelişmeler – Beklenti Revizyonu Yok

---

1 Haziran 2020 itibarıyla tüm operasyonlar hizmet saati ve kapasite kısıtlamalarıyla başladı

## **Türkiye Perakende Gelişmeleri :**

- Mayıs ayında seçili mağazalar sadece 9 gün faaliyet gösterdi.
- Haziran'ın ilk haftasında; müşteri trafiği yaklaşık %60 düşerken, satışa dönüş ve sepete giren ürün sayısı sırasıyla %50 ve %30 artış gösterdi. Sonuç olarak aynı mağaza satışları geçen seneye göre -%20 seviyesinde gerçekleşti.
- Ana ürün grupları (denim ve t-shirt) güçlü satış seyri gösterdi.

## **Türkiye E-Ticaret Gelişmeleri :**

1 Mayıs – 7 Haziran 2020 Türkiye e-ticaret performansı geçen yıl aynı döneme göre :

- Mavi.com siparişleri 3,5 kat artışta
- Pazaryeri siparişleri 10,5 kat artışta
- Toplam e-ticaret siparişleri 5,5 kat artışta

# 7 Haziran'20 itibariyle Finansal Gelişmeler – Beklenti Revizyonu Yok

---

## Ürün Yönetimi

- Verimli satış hızı ve brüt marjların korunması hedefiyle kategori planlama
- Sezon içi siparişlerin daha hızlı ve dinamik açık alım planlamasıyla yönetilmesi

## Operasyonel Gider Yönetimi

- Maliyet azaltma odağına devam
- Mağaza açılışları paralelinde devlet ücret destekleri sona erdi
- Kira/ciro oranlarının korunması hedefiyle devam eden görüşmeler

## Yatırımlar

- 2020 2. Çeyrek için planlanmış 6 yeni mağaza açılışı ve 3 mağaza genişlemesi (Birçoğunun yatırım harcamaları 1. çeyrekte tamamlandı)
- ERP (SAP) dönüşümü devam ediyor
- Sağlık tedbirleri kapsamında, 7 mn TL ilave faaliyet gideri , 5 mn TL ilave yatırım harcaması öngörülmektedir.



**mavi**

[yatirimciiliskileri@mavi.com](mailto:yatirimciiliskileri@mavi.com)



# Finansal Tablolar

## Gelir Tablosu

| TLm                                      | 1Ç 2019 | 1Ç 2020 | Değişim (%) |
|------------------------------------------|---------|---------|-------------|
| Hasılat                                  | 648,4   | 387,1   | (40%)       |
| Satışların Maliyeti                      | (341,4) | (211,4) | (38%)       |
| Brüt Kar                                 | 307,0   | 175,8   | (43%)       |
| Brüt Kar Marjı                           | 47,3%   | 45,4%   |             |
| Genel Yönetim Giderleri                  | (36,7)  | (39,2)  | 7%          |
| Satış ve Pazarlama Giderleri             | (197,8) | (181,3) | (8%)        |
| Arge Giderleri                           | (5,2)   | (7,9)   | 53%         |
| Diğer Gelir / (Gider), net               | 4,5     | 4,0     | (11%)       |
| Operasyonel Kar                          | 71,8    | (48,6)  | n.m.        |
| Yatırım Faaliyetlerinden Kar/(Zarar)     | (0,2)   | (0,4)   | 89%         |
| Finansal Giderler öncesi Operasyonel Kar | 71,6    | (49,0)  | n.m.        |
| Operasyonel Kar Marjı                    | 11,0%   | (12,6%) |             |
| Finansal Giderler, Net                   | (59,4)  | (18,2)  | (69%)       |
| Vergi Öncesi Kar                         | 12,2    | (67,1)  | n.m.        |
| Dönem vergisi                            | (2,1)   | 15,5    | n.m.        |
| Dönem Karı                               | 10,1    | (51,6)  | n.m.        |
| Dönem Kar Marjı                          | 1,6%    | (13,3%) |             |
| FAVÖK                                    | 132,6   | 20,1    | (85%)       |
| FAVÖK Marjı                              | 20,4%   | 5,2%    |             |

# Finansal Tablolar

## Bilanço

| TLm                                        | 31 Ocak 2020   | 30 Nisan 2020  | Değişim (%) |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                  | 310,8          | 756,4          | 143%        |
| Ticari Alacaklar                           | 231,1          | 223,2          | (3%)        |
| Stoklar                                    | 496,1          | 611,3          | 23%         |
| Diğer Dönen Varlıklar                      | 80,7           | 121,9          | 51%         |
| <b>Toplam Dönen Varlıklar</b>              | <b>1.118,7</b> | <b>1.712,8</b> | <b>53%</b>  |
| Maddi Duran Varlıklar                      | 180,7          | 192,1          | 6%          |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                  | 406,7          | 431,8          | 6%          |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar              | 222,4          | 254,4          | 14%         |
| Diğer Duran Varlıklar                      | 8,9            | 22,0           | 147%        |
| <b>Toplam Duran Varlıklar</b>              | <b>818,8</b>   | <b>900,3</b>   | <b>10%</b>  |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                    | <b>1.937,4</b> | <b>2.613,1</b> | <b>35%</b>  |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                   | 235,7          | 684,0          | 190%        |
| Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 198,0          | 202,4          | 2%          |
| Ticari Borçlar                             | 597,3          | 613,2          | 3%          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler            | 92,1           | 72,9           | (21%)       |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>    | <b>1.123,0</b> | <b>1.572,6</b> | <b>40%</b>  |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar               | 84,1           | 281,4          | 235%        |
| Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 240,8          | 262,1          | 9%          |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler            | 11,9           | 22,6           | 91%         |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>    | <b>336,7</b>   | <b>566,2</b>   | <b>68%</b>  |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                | <b>1.459,8</b> | <b>2.138,8</b> | <b>47%</b>  |
| Özkaynaklar                                | 477,7          | 474,3          | (1%)        |
| <b>Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler</b> | <b>1.937,4</b> | <b>2.613,1</b> | <b>35%</b>  |

# Finansal Tablolar

## Nakit Akım Tablosu

| TLm                                                        | 1Ç 2019       | 1Ç 2020       |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dönem Karı <sup>1</sup>                                    | 10,1          | (51,6)        |
| Düzeltilmeler                                              | 139,2         | 98,9          |
| İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları                    | <b>149,3</b>  | <b>47,2</b>   |
| Δ Net İşletme Sermayesi <sup>2</sup>                       | (66,9)        | (132,8)       |
| Ödenen Vergi                                               | (0,4)         | (6,6)         |
| <b>İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit</b>      | <b>82,0</b>   | <b>(92,1)</b> |
| Yatırım Harcamaları                                        | (20,2)        | (31,9)        |
| Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları <sup>3</sup> | 0,8           | 5,8           |
| <b>Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit</b>        | <b>(19,4)</b> | <b>(26,1)</b> |
| Alınan / Ödenen Borçlar                                    | 122,0         | 635,6         |
| Kira Söz. Kaynaklı Nakit Çıkışları                         | (58,6)        | (46,4)        |
| Diğer Finansal Ödemeler <sup>4</sup>                       | (21,5)        | (11,1)        |
| Ödenen Faiz                                                | (22,1)        | (14,3)        |
| <b>Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit</b>      | <b>19,9</b>   | <b>563,7</b>  |
| <b>Net Nakit Akışları</b>                                  | <b>82,5</b>   | <b>445,5</b>  |
| Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri <sup>5</sup>     | 262,0         | 310,8         |
| Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri <sup>5</sup>     | 344,5         | 756,4         |

<sup>1</sup> Azınlık payları öncesi <sup>2</sup> Temel işletme sermayesi kalemlerinin yanı sıra çalışanlara sağlanan faydalar ve ertelenmiş gelirleri içerir. <sup>3</sup> Diğer Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları sabit kıymet satışından gelirler ve alınan faizleri içerir. <sup>4</sup> Diğer Finansal ödemeler, türev işlemlerden nakit akışları, mal alımlarına ilişkin iskonto faizi ve finansal komisyonlardan oluşmaktadır. <sup>5</sup> Nakit akım tablosunda yer alan Nakit ve Nakit Benzerleri nakit yönetimi amaçlı nakit kredileri içermemektedir. Bu kalem hariç değerlendirildiğinde dönem sonundaki net nakit bilançodaki net Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi ile eşittir.

# Global Ayak İzi (30 Nisan 2020)

