

mavi

1. YarıYıl 2022 Finansal Sonuçlar Sunumu

19 Eylül 2022



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 tamlikleri 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.

2. eyrek 2022 Gelişmeleri

- Mavi 2022 İlkbahar Yaz sezonunda **harika bir koleksiyon, çok iyi iletişim stratejisi ve adanmış çalışanları** ile gl bir perfomans gösterdi; **rekor seviyelerde satış, FAVÖK ve net kar elde edildi**
- Türkiye perakende satışları **ikinci çeyrekte %119 büyüdü**. Devam eden yüksek enflasyon ortamında tüketiciler talebi güçlü seyretti
- Olumlu talep ortamı **yüksek satışa dönüş oranları** ve **daha az indirim harcaması** yapılmasını sağladı ve ikinci çeyrekte de **maliyet baskısını telafi etmeye** destek oldu
- Satış büyümesinde fiyat artışının yanısıra **adet büyümesi de etkili oldu**. Türkiye'de tüm ürün kategorilerinde adetsel büyüme gerçekleşti. Globalde ilk altı ayda %22 büyüme ile **6,2 milyon denim ürünü satıldı**
- Başarılı sonuçlarda **dinamik ve adaptif tedarik zinciri yönetimi, verimli ürün planlama ve stok yönetimi** etkili oldu
- **Yurtdışı pazarlarda** ikinci çeyrekte **kur etkisi hariç %16 satış büyümesi** gerçekleşti
- Net **nakit pozisyonu**, 2 2022'de ilk çeyrek sonuna göre **%47 artarak 829 mTL** oldu
- Kalite ve yeniliğe odaklanan **marka ve müşteri yatırımları pazar payı kazandırmaya** devam etti

1.YY 2022'de Öne Çıkanlar

- Konsolide gelirler 4.124 mTL gerçekleşti. Geçen yıl aynı döneme göre %125 büyüdü
- FAVÖK 1.109 mTL gerçekleşti, FAVÖK marjı %26,9 oldu
- Net kar 704 mTL gerçekleşti
- Toplam mono-brand Mavi mağazası sayısı 461'e ulaştı
- 829 mTL net nakit pozisyonuna ulaşıldı
- Türkiye perakende gelirleri %148, Türkiye online satışları %58 büyüdü

KONSOLİDE METRİKLER ¹

4.124 mTL Gelir	1.109 mTL FAVÖK
%26,9 FAVÖK Marjı	704 mTL Net Dönem Karı
461 ² Monobrand Mağaza	829 mTL Net Nakit

TÜRKİYE METRİKLERİ

%148 Türkiye Perakende Satış Büyüme	%58 Online Satış Büyümesi
%58 Lifestyle	%42 Denim Herşey
	5,1 mn Aktif Üye Sayısı ³

¹ UFRS 16 etkisi dahil, raporlanan verilerdir.

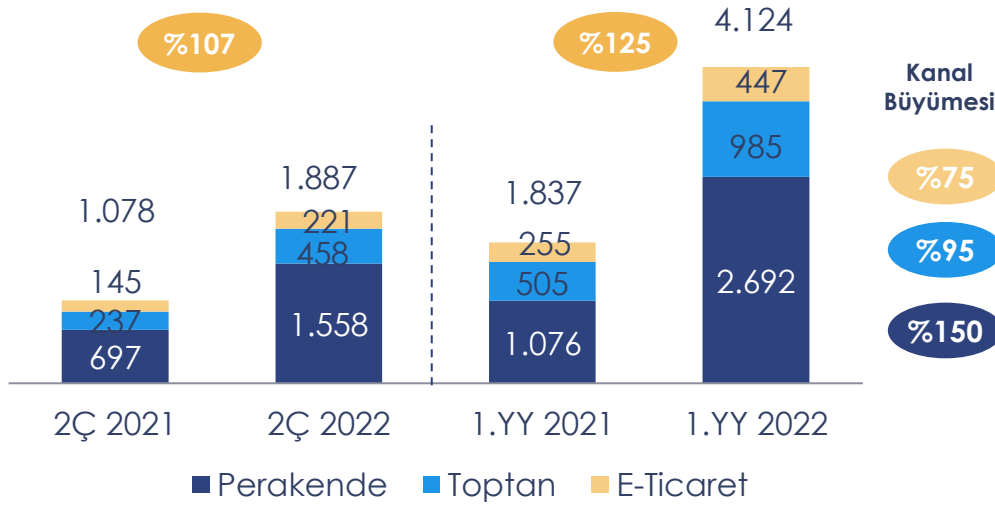
² Global olarak Mavi tarafından işletilen ve franchise verilen tüm mağazaları kapsamaktadır.

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

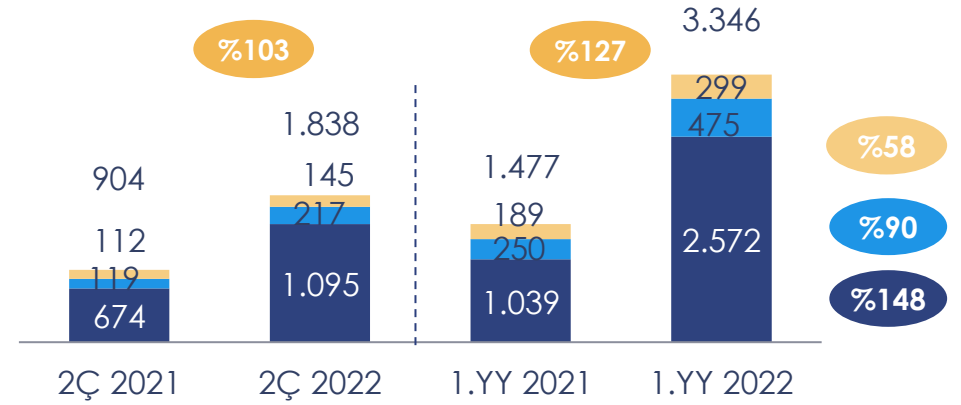
*Kategori ve kadın/erkek oranları sadece Türkiye perakende verileridir.

Satış Kanalı ve Bölgelerde Gelir Gelişimi

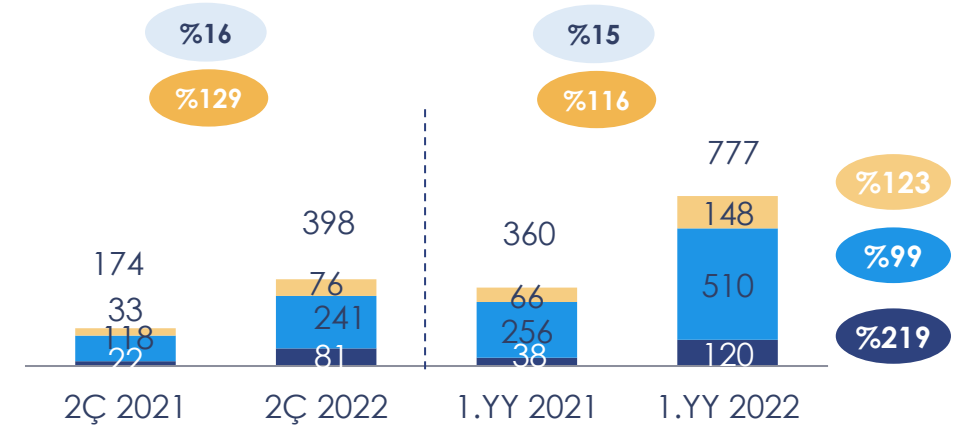
Global Gelir (mn TL)



Türkiye Gelirleri (mn TL)



Yurtdışı Gelirler (mn TL)

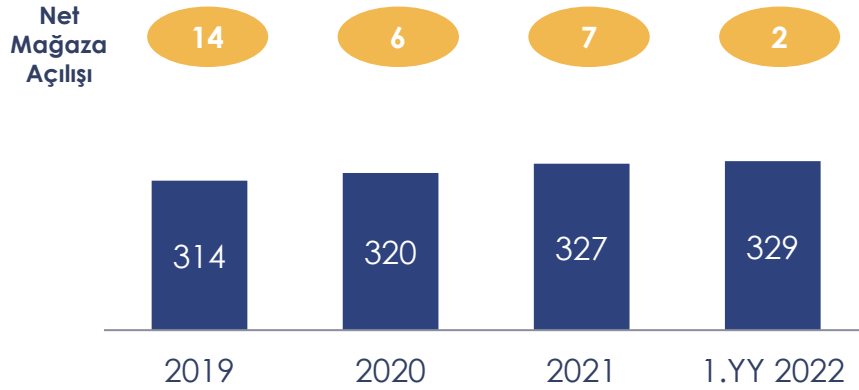


% Sabit Kur Büyüme

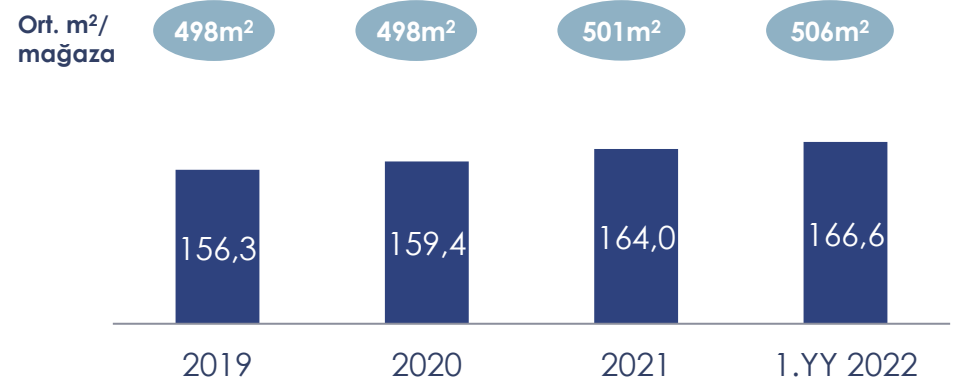
- 2022 yılı ilk yarısında global gelirin %65'i perakende, %24'ü toptan, %11'i e-ticaret kanallarından gerçekleşti
- Konsolide gelirin %81'i Türkiye satışlarından oluştu
- Yurtdışı gelirler sabit kur varsayımı altında ikinci çeyrekte %16, ilk yarıda %15 büyüdü

Türkiye Perakende Operasyonu

Perakende Mağaza Sayısı

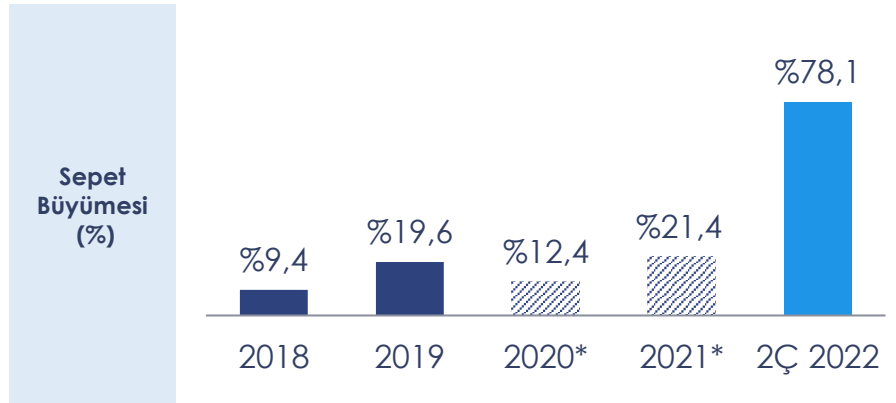
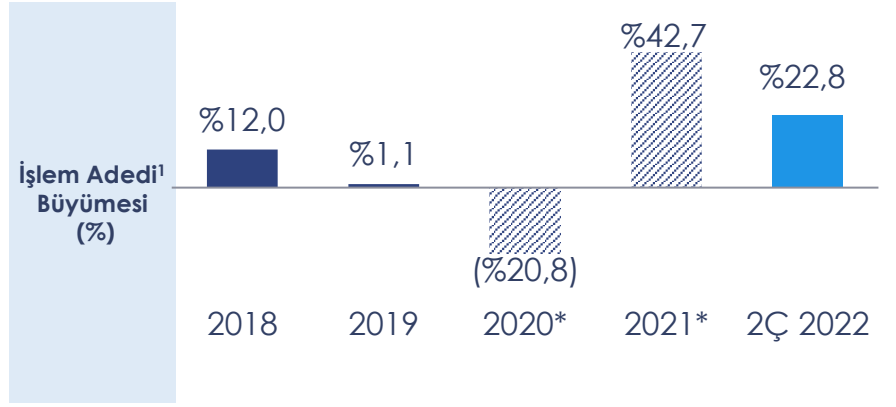
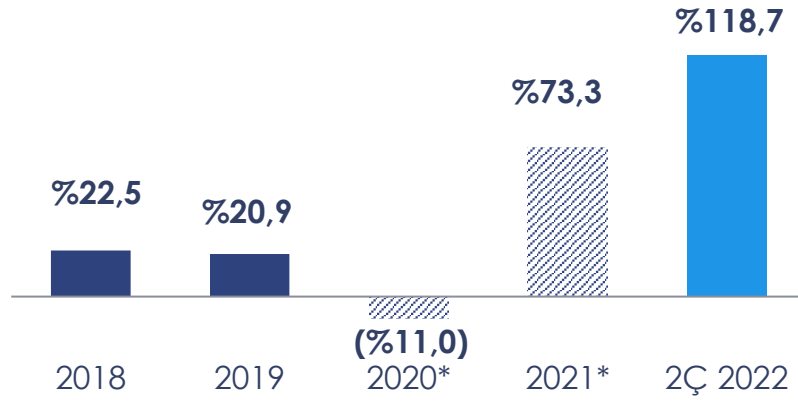


Türkiye Brüt Satış Alanı (Bin m²)



- 2022 ilk yarısında dört mağaza açılışı ve iki mağaza kapanışı ile toplam perakende mağaza sayısı Temmuz 2022 sonunda 329 oldu
- 7 mağazada metrekare genişlemesi gerçekleşti
- Toplam satış alanı 166,6 Bin m² olurken ortalama mağaza büyüklüğü 506m²'ye yükseldi

Aynı Mağaza Satış Performansı



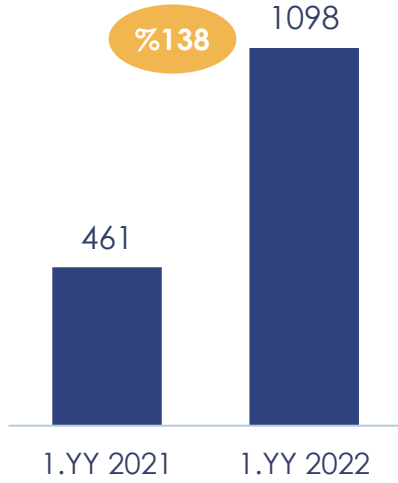
- 2022 ikinci çeyrekte toplam mağaza trafiği bir önceki yıl aynı döneme göre %39,5 daha yüksek gerçekleşti
- Tüm günler dahil edildiğinde %9 adet büyümesi elde edildi

Denim & Lifestyle Kategorilerinde Satış Büyümesi

Denim Ürünler (mTL)

Denim Herşey

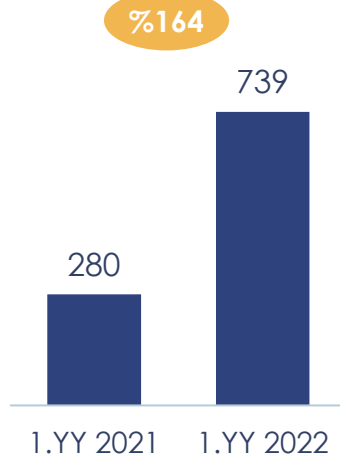
%42



Lifestyle Ürünler (mTL)

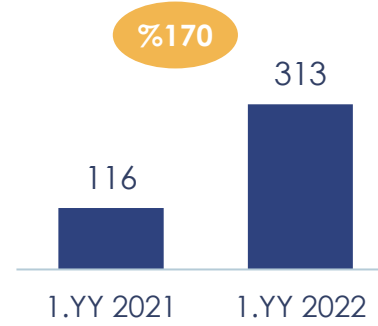
Örme Ürünler

%28



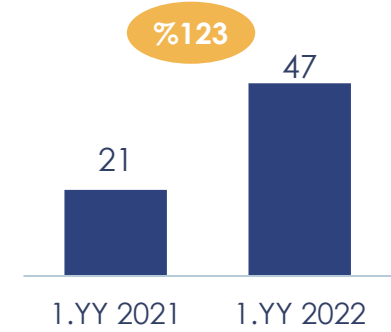
Gömlek

%12



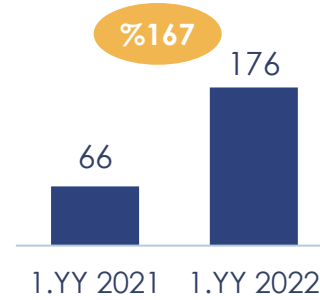
Ceket

%2



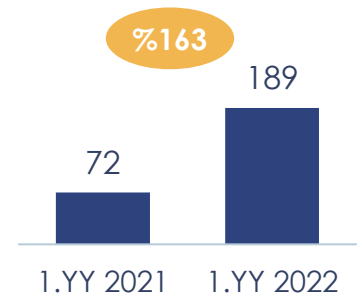
Aksesuar

%7



Denim Dışı Altlar

%7

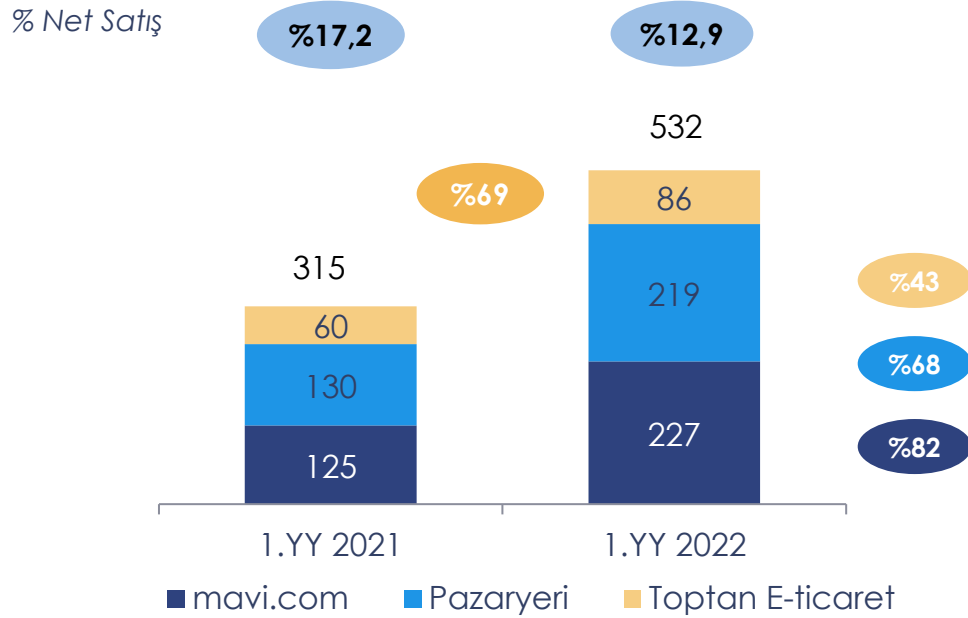


% 1.YY 2022 Türkiye perakende net satışlar içindeki payı

Not: Toplam Lifestyle kategori büyümesi %161. Kalan %2'lik kısım etek, elbise ve çocuk kategorilerinden oluşmaktadır.

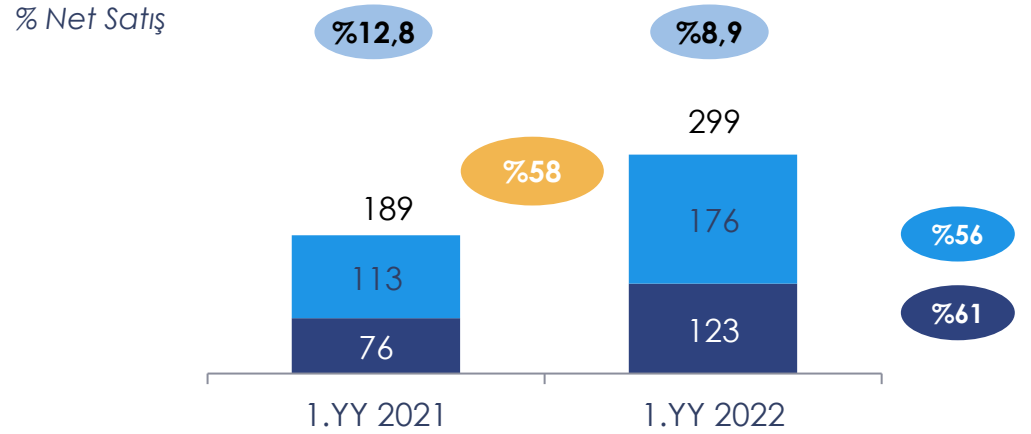
Online Satış Büyümesi (toptan müşteriler dahil)

Global Online Satışlar (mn TL)

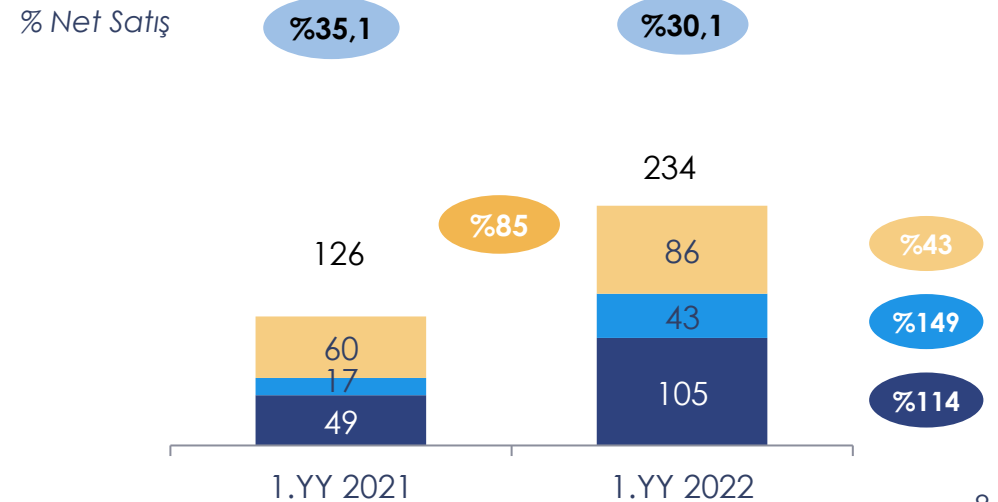


- Dijital sistemler ve online müşteriye yatırımlar devam etti
- Tüm ürün kategorilerinde tam fiyat stratejisi ile pozitif kar marjı katkısı
- Entegre online –mağaza girişimleri (Omni) kanallararası alışveriş deneyimini yükseltiyor

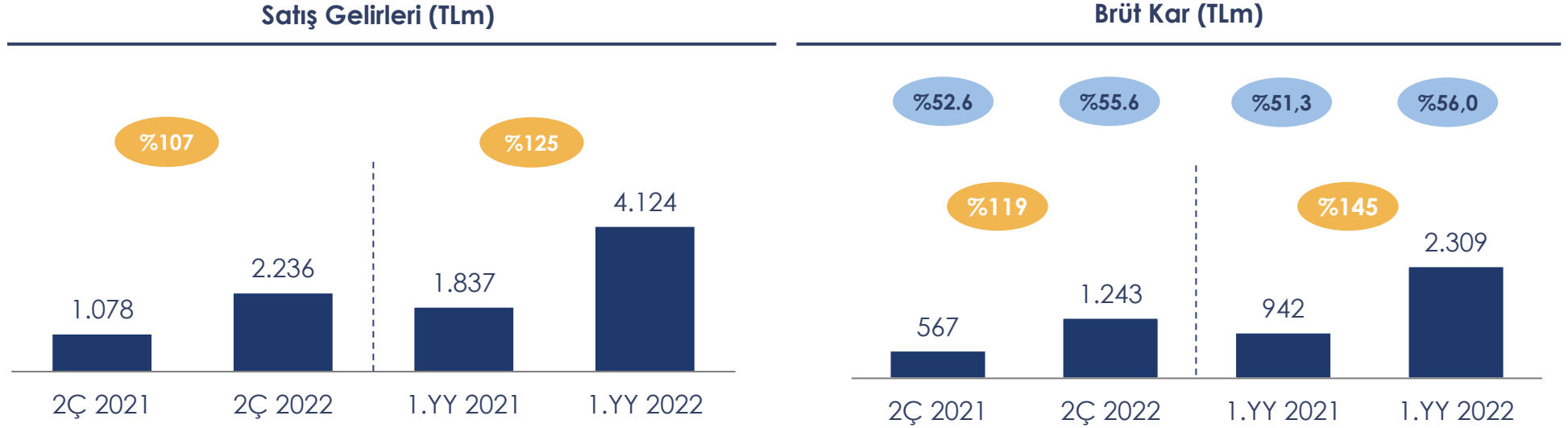
Türkiye Online Satışlar (mn TL)



Yurtdışı Online Satışlar (mn TL)



Konsolide Brüt Marj

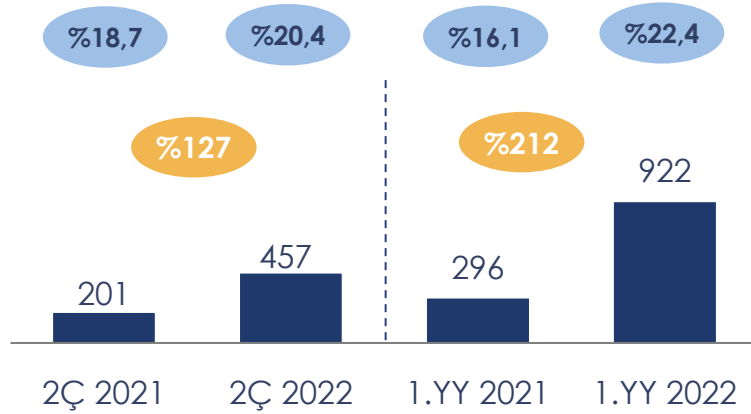


- Güçlü marka stratejisi, dinamik ürün-fiyat planlaması, yüksek talebe karşılık veren yenilik ve çeşitlilik sonucunda satışa dönüş oranları yüksek, indirim oranları düşük gerçekleşti
- Enflasyonist fiyatlandırma ortamında yüksek tüketici talebini doğru ürün konumlandırması ile karşılamak maliyet artışını telafi etmeyi destekledi
- Sonuçta, brüt kar marjı ikinci çeyrekte 330 baz puan, ilk yarıda 500 baz puan geçen yıla göre iyileşme* kaydetti

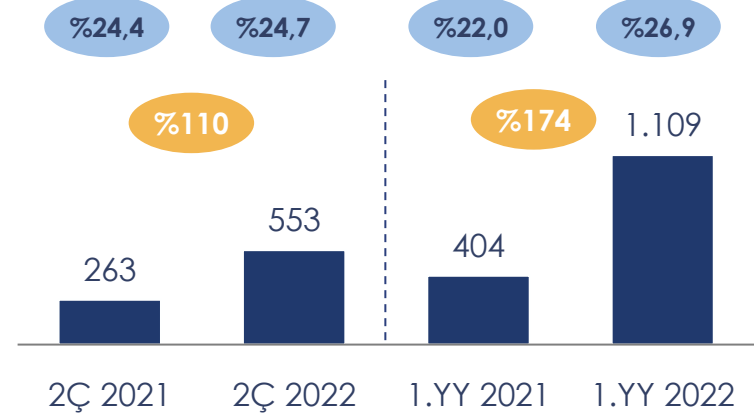
% Büyüme % Marj

Konsolide FAVÖK ve Net Kar

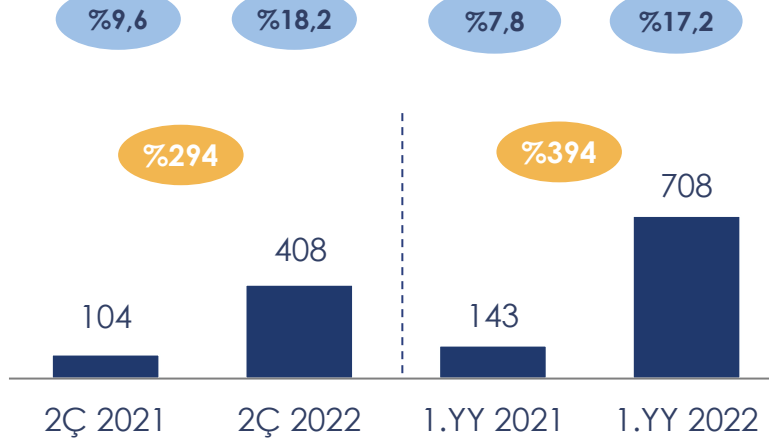
FAVÖK UFRS16 hariç (TLm)



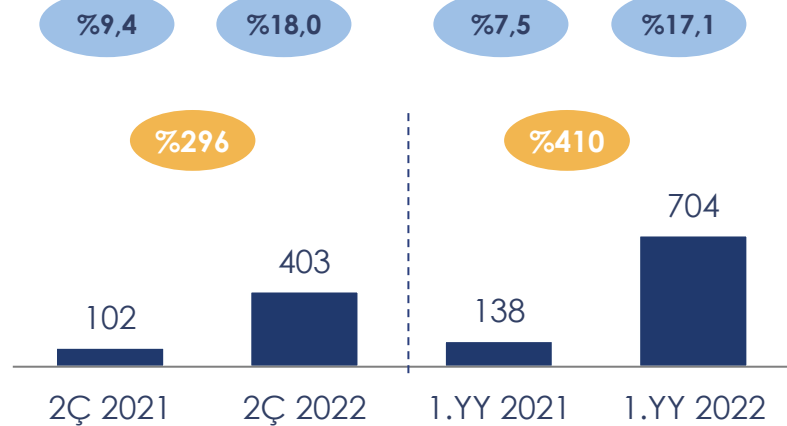
FAVÖK UFRS16 dahil (TLm)



Net Kar UFRS16 hariç (TLm)



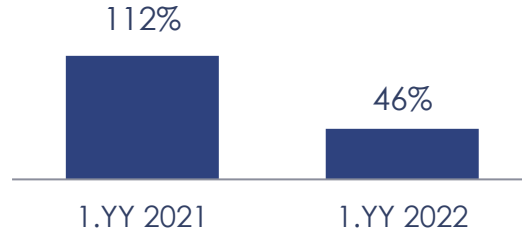
Net Kar UFRS16 dahil (TLm)



% Büyüme % Marj

İşletme Sermayesi Yönetimi ve Nakit Döngüsü

Operasyonel Nakit Akışı (UFRS 16 Hariç)



TLm	1.YY 2021	1.YY 2022
FAVÖK	296	922
Δ Net İşletme Sermayesi	37	(496)
Operasyonel Nakit Akışı	332	426

Ana İşletme Sermayesi Kalemleri

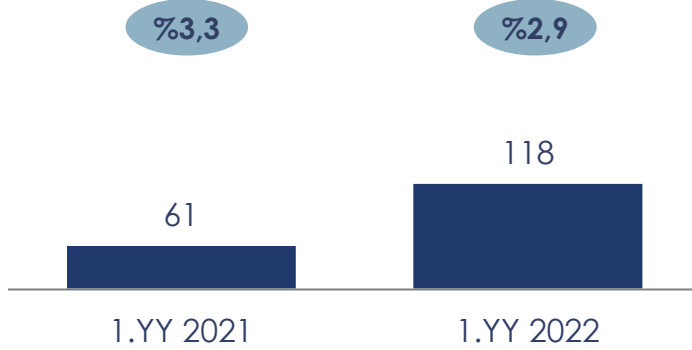
TLm	2021	1.YY 2021	1.YY 2022
Ticari ve Diğer Alacaklar	434	310	640
% Son 12Ay Net Satış	%9,4	9,3%	9,3%
Stoklar	751	563	1.276
% Son 12Ay SMM	%33,4	34,1%	40,3%
Ticari ve Diğer Borçlar	1.208	729	1.594
% Son 12Ay SMM	%53,7	44,1%	50,3%
Ana İşletme Sermayesi	(22)	144	322
% Son 12Ay Net Satış	(%0,5)	4,3%	4,7%

- Stok seviyesindeki artış rekor seviyede artan (%81) ürün maliyetlerinden kaynaklanmaktadır
- Stok ürün adedi satış hacmindeki artışa bağlı geçen yıl aynı dönemin %21 üstünde olup ağırlıklı Sonbahar Kış sezonu ürünlerinden oluşmaktadır
- Net işletme sermayesi ihtiyacındaki artış artan ürün maliyetleri ve bu maliyet artışını sınırlamak üzere alınan aksiyonlar nedeniyledir

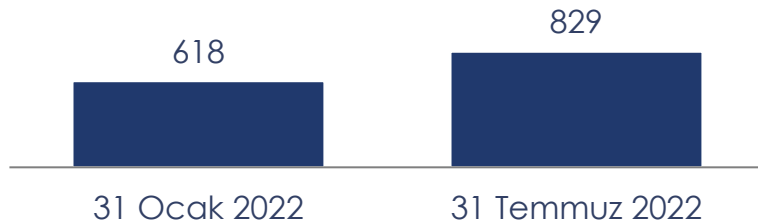
Yatırım Harcamaları ve Borçluluk

Yatırım Harcamaları (mTL)

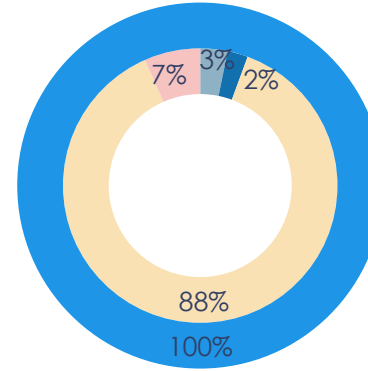
% Net
Satışlar



Net Nakit (mTL) (UFRS 16 Hariç)



Borç Kırılımı (31 Temmuz 2022)



■ USD
■ CAD
■ TRY
■ RUB

■ Lokal para birimi
■ Yabancı para birimi

Ortalama Borçlanma Maliyeti

TRY	%22,4
USD	%2,0
RUB	%11,4
CAD	%3,0
Ağırlıklı Ortalama	%20,5

- Tüm yabancı para borçlar (toplam konsolide borcun %12'si) Mavi Amerika, Mavi Kanada ve Mavi Rusya'nın lokal para birimlerindeki borçlarından oluşmaktadır
- Temmuz sonu itibariyle hiç yabancı para borçlanma bulunmamaktadır
- Açık döviz pozisyonu yaratmamak yönetimin öncelikli hedefleri arasındadır

2022 Yılı Yönetim Beklentileri Revizyonu

	Önceki	Güncel
Konsolide Gelir Büyümesi	100%	120%
Türkiye Perakende Mağazalar	3 net yeni mağaza açılışı 11 mağaza m2 büyümesi	3 net yeni mağaza açılışı 13 mağaza m2 büyümesi
FAVÖK Marjı	%18 ± %1 (UFRS16 hariç) %24 ± %1 (UFRS16 dahil)	%19 ± %0,5 (UFRS16 hariç) %24 ± %0,5 (UFRS16 dahil)
Net Borç/FAVÖK	Net Nakit Pozisyonu (UFRS16 Hariç)	Değişmedi
Yatırım Harcamaları	Konsolide Gelirin %3'ü	Değişmedi

3Ç 2022 Gelişmeleri

- Türkiye perakende satışları **Ağustos ayında %153** ve **Eylül ilk 18 gününde %141** büyüdü
- Türkiye e-ticaret satışları **Ağustos ayında %95** büyüdü

SERENAY x **mavi icon**



Finansal Tablolar

Gelir Tablosu (UFRS16 dahil)

TLm	2Ç 2021	2Ç 2022	Değişim (%)	1.YY 2021	1.YY 2022	Değişim (%)
Hasılat	1.078	2.236	107%	1.837	4.124	125%
Satışların Maliyeti	(511)	(994)	94%	(895)	(1.815)	103%
Brüt Kar	567	1.243	119%	942	2.309	145%
Brüt Kar Marjı	52,6%	55,6%		51,3%	56,0%	
Genel Yönetim Giderleri	(61)	(142)	131%	(111)	(248)	123%
Satış ve Pazarlama Giderleri	(324)	(658)	103%	(581)	(1.156)	99%
Arge Giderleri	(11)	(17)	54%	(21)	(32)	48%
Diğer Gelir / (Gider), net	4	25	552%	12	40	238%
Operasyonel Kar	174	451	159%	240	913	280%
Yatırım Faaliyetlerinden Kar/(Zarar)	(0)	9	n.m.	(0)	9	n.m.
Finansal Giderler öncesi Operasyonel Kar	174	460	165%	240	921	284%
Operasyonel Kar Marjı	16,1%	20,6%		13,1%	22,3%	
Finansal Giderler, Net	(38)	(66)	73%	(59)	(134)	125%
Vergi Öncesi Kar	135	394	191%	180	788	337%
Dönem vergisi	(34)	8	n.m.	(42)	(83)	98%
Dönem Karı	102	403	296%	138	704	410%
Dönem Kar Marjı	9,4%	18,0%		7,5%	17,1%	
FAVÖK	263	553	110%	404	1.109	174%
FAVÖK Marjı	24,4%	24,7%		22,0%	26,9%	
FAVÖK (UFRS16 Hariç)	201	457	127%	296	922	212%
Dönem Karı (UFRS16 Hariç)	104	408	294%	143	708	394%

Finansal Tablolar

Bilanço (UFRS 16 dahil)

TlM	31 Ocak 2022	31 Temmuz 2022	Değişim (%)
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.482	1.910	29%
Finansal Yatırımlar	27	36	33%
Ticari Alacaklar	394	597	51%
Stoklar	751	1.276	70%
Diğer Dönen Varlıklar	202	479	137%
Toplam Dönen Varlıklar	2.856	4.298	50%
Maddi Duran Varlıklar	259	316	22%
Kullanım Hakkı Varlıkları	451	495	10%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	474	624	32%
Diğer Duran Varlıklar	56	162	191%
Toplam Duran Varlıklar	1.239	1.598	29%
Toplam Varlıklar	4.095	5.896	44%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	891	949	7%
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	229	279	22%
Ticari Borçlar	1.189	1.556	31%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	262	588	125%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.570	3.373	31%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	-	168	n.m.
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	277	276	(0%)
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	55	70	27%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	332	514	55%
Toplam Yükümlülükler	2.902	3.887	34%
Özkaynaklar	1.193	2.009	68%
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler	4.095	5.896	44%

Finansal Tablolar

Nakit Akım Tablosu (UFRS16 dahil)

TLm	1.YY 2021	1.YY 2022
Dönem Karı ¹	138	704
Düzeltilmeler	308	649
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	447	1.353
Δ Net İşletme Sermayesi ²	37	(496)
Ödenen Vergi	(4)	(165)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	479	693
Yatırım Harcamaları	(61)	(118)
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları ³	38	93
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(23)	(25)
Alınan / Ödenen Borçlar	(221)	114
Kira Söz. Kaynaklı Nakit Çıkışları	(110)	(189)
Diğer Finansal Ödemeler ⁴	(65)	(105)
Ödenen Faiz	(50)	(63)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(446)	(243)
Net Nakit Akışları	11	425
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	890	1.479
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	901	1.903

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 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.

Global Ayak İzi (31 Temmuz 2022)

