



mavi

**9Ay 2021
Finansal Sonuçlar Sunumu**

7 Aralık 2021

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 tabii 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.

3. eyrek 2021 Gelişmeleri

- Türkiye operasyonları 1 Haziran'dan itibaren normal çalışma saatlerinde faaliyet gösterdi ve üçüncü çeyrekte geçen yılın göreceli güçlü olan bazının üstüne %73 satış büyümesi gösterdi
- Türkiye'deki perakende mağazalarda karşılaştırılabilir bazda müşteri trafiği pandemi öncesi seviyelerinin üstüne geldi. Satışa dönüş oranları, işlem başına ürün adedi ve sepet büyüklüğü 2019 yılı aynı döneme göre yüksek seyretti
- Yurtdışı pazarlar da üçüncü çeyrekte normal çalışma saatlerinde faaliyet gösterdi. Uluslararası satışlar, özellikle Kuzey Amerika'nın başarılı performansı ile yüksek baza karşın TL bazda %29, sabit kur varsayımı ile %11 satış büyümesi gösterdi.
- Hem mavi.com hem de pazaryeri satışlarındaki büyümelerin etkisiyle online satışlar global olarak güçlü seyretti. Yüksek perakende performansına karşın 2021 dokuz aylık satışlardaki online payı Türkiye'de %11, globalde %15 seviyesine geldi
- Artan satışlar ve kontrollü operasyonel maliyet yönetimi sayesinde operasyonel gider/ciro oranı 3. eyrekte 180 baz puan, 9 ayda 625 baz puan iyileşme gösterdi
- Dinamik tedarik zinciri, ürün planlama ve stok yönetimi başarının devamlılığını sağlayan en önemli etmenler olmaya devam etti
- Markaya, müşteriye ve ürüne yapılan yatırımlar karşılık bulmaya devam ediyor

2021 İlk 9 Ay'da Öne Çıkanlar

- Konsolide gelirler 3.191 mTL gerçekleşti. Geçen yıla göre %82, 2019 yılına göre %49 yükseldi
- FAVÖK 750 mTL gerçekleşti, FAVÖK marjı %23,5 oldu
- Üçüncü çeyrekte elde edilen yeni rekor net kar ile dönem sonu net karı 301 mTL oldu
- Toplam mono-brand² Mavi mağazası sayısı 453'e yükseldi
- Bilanço 369 mTL net nakit pozisyonuna geldi
- Türkiye online satışları %122 büyüdü

KONSOLİDE METRİKLER¹

3.191 mTL Gelir %82 Büyüme	750 mTL FAVÖK %150 Büyüme
%23,5 FAVÖK Marjı	301 mTL Net Dönem Karı
453 Monobrand Mağaza ²	369 mTL Net Nakit

TÜRKİYE METRİKLERİ

%89 Türkiye Perakende Satış Büyüme	%122 Online Satış Büyümesi
%58 Lifestyle %42 Tüm Denim	 %34 %66
	4,7 mn Aktif Üye Sayısı ³

¹ UFRS 16 etkisi dahil, raporlanan verilerdir.

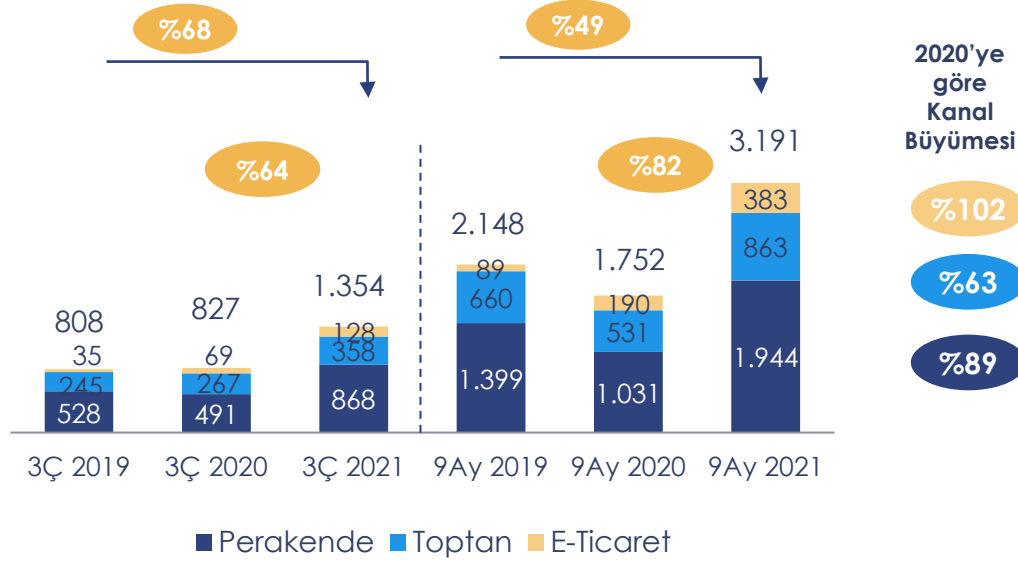
² Global olarak Mavi tarafından işletilen ve franchise verilen tüm mağazaları kapsamaktadır.

³ Aktif üye son iki yılda Mavi'den alışveriş yapmış üyeleri ifade etmektedir. Toplam üye sayısı 8,0 mn

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

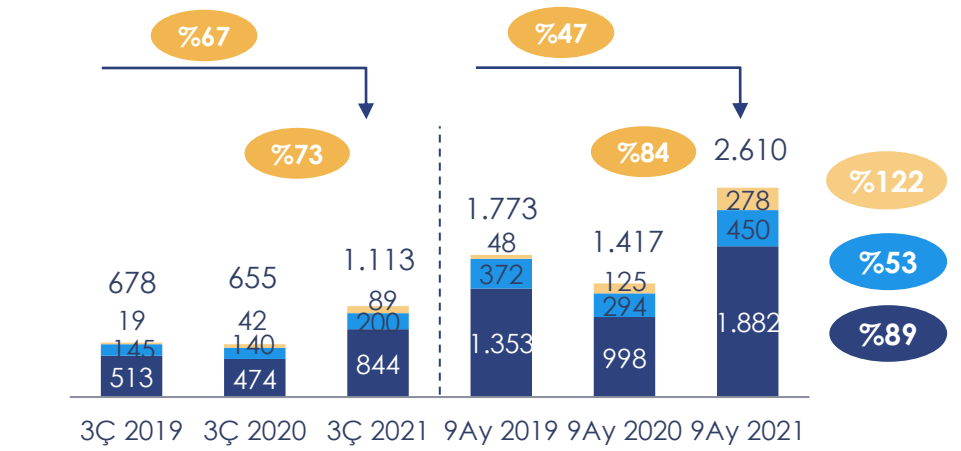
Satış Kanalı ve Bölgelerde Gelir Gelişimi

Global Gelir (mn TL)

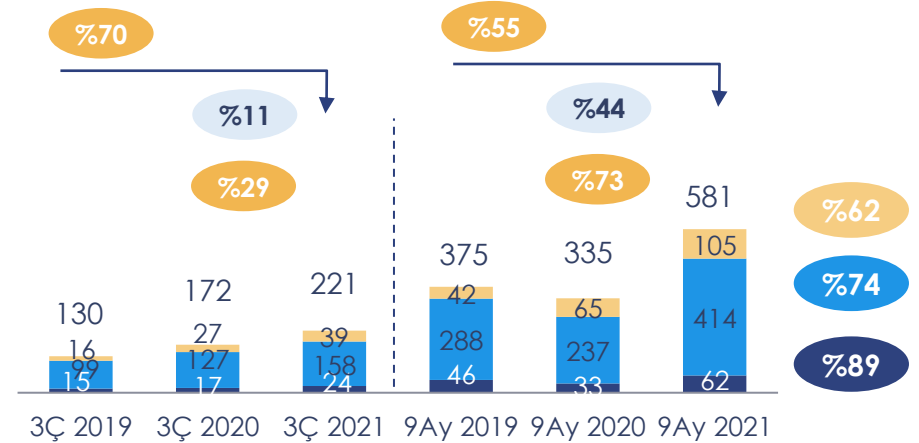


- 2021'in ilk dokuz ayında global gelirin %61'i perakende, %27'si toptan, %12'si e-ticaret kanallarından elde edildi
- Konsolide gelirin %82'si Türkiye satışlarından oluştu
- Yurtdışı gelirler sabit kur altında üçüncü çeyrekte %11, ilk yarıda %44 büyüdü

Türkiye Gelirleri (mn TL)

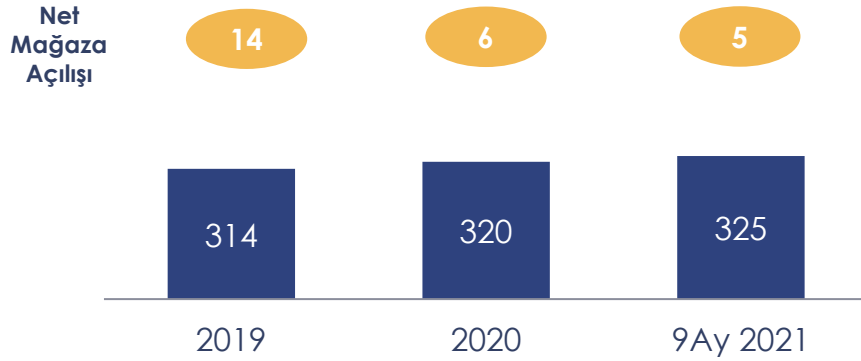


Yurtdışı Gelirler (mn TL)

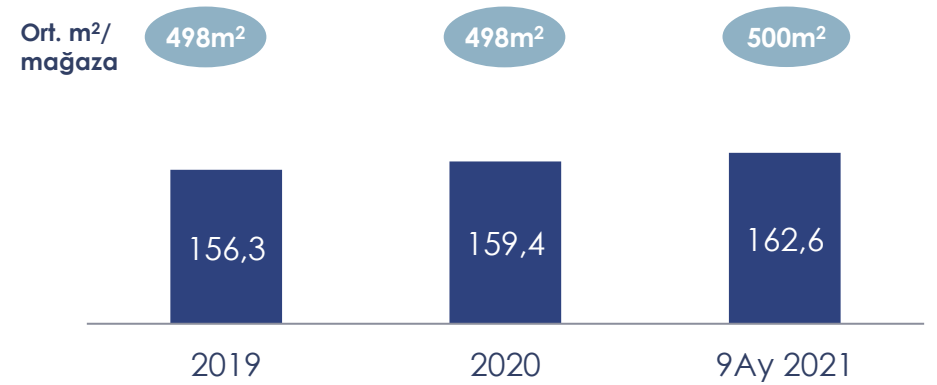


Türkiye Perakende Operasyonu

Perakende Mağaza Sayısı

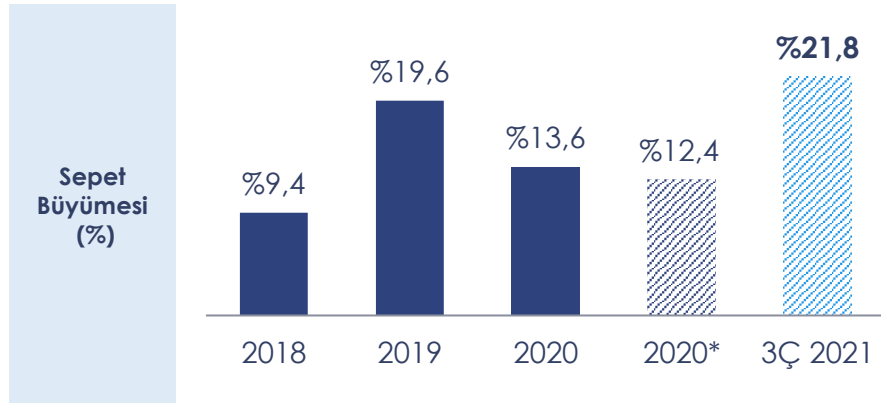
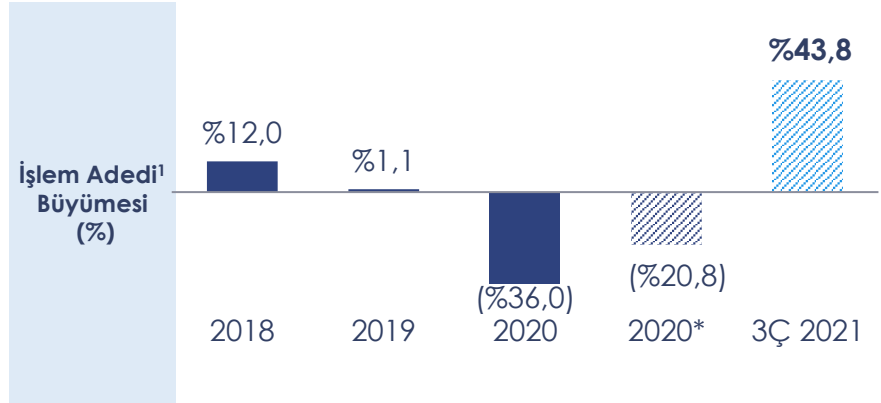
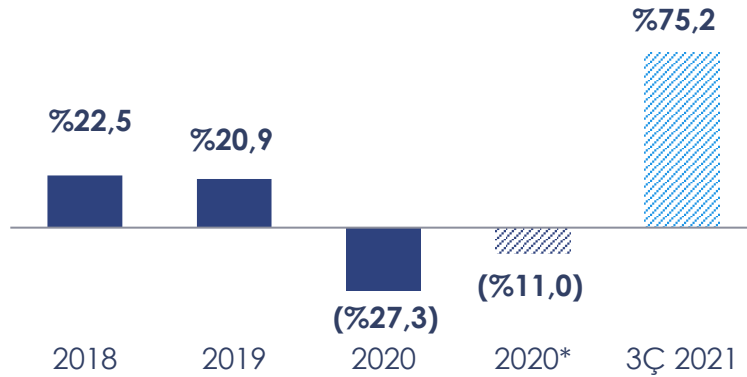


Türkiye Brüt Satış Alanı (Bin m²)



- 2021 ilk dokuz ayında sekiz mağaza açılışı ve üç mağaza kapanışı ile toplam perakende mağaza sayısı Ekim 2021 sonu itibariyle 325 oldu
- Altı mağazada metrekare genişlemesi gerçekleştirildi
- Toplam satış alanı 162,6 Bin m², ortalama mağaza büyüklüğü 500m² oldu

Aynı Mağaza Satış Performansı



- 2021 3Ç'de mağazalara olan trafik 2020 aynı döneme göre %69, pandemi öncesi 2019 yılı aynı döneme göre de %6 yükseldi
- 2019 yılı üçünü çeyreğe göre aynı mağaza büyümesi %58 oldu
- Satışa dönüş oranları ve sepetteki ürün adedi pandemi öncesine göre yüksek seyretti

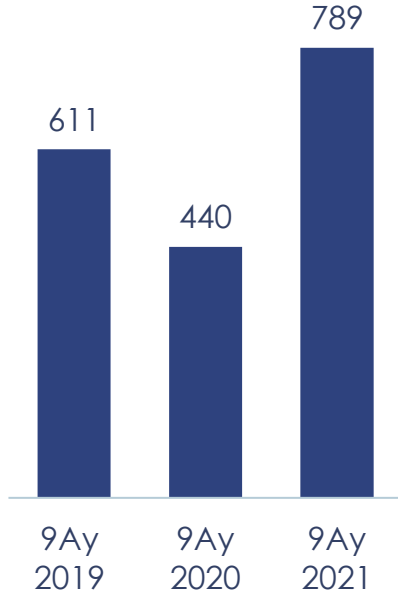
Denim & Lifestyle Kategorilerinde Satış Büyümesi

Denim Ürünler (mTL)

Tüm Denim

%42

%79

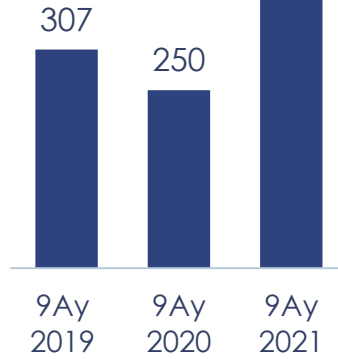


Lifestyle Ürünler (mTL)

Örme Ürünler

%27

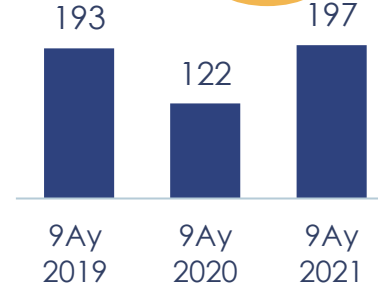
%101



Gömlek

%10

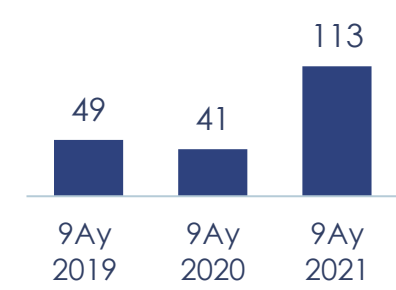
%62



Denim Dışı Altlar

%6

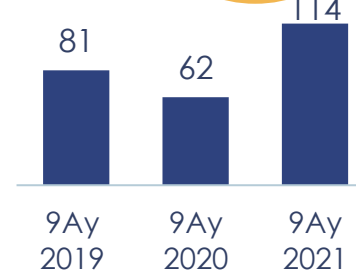
%175



Aksesuar

%6

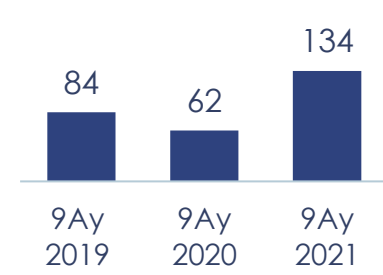
%84



Ceket

%7

%115

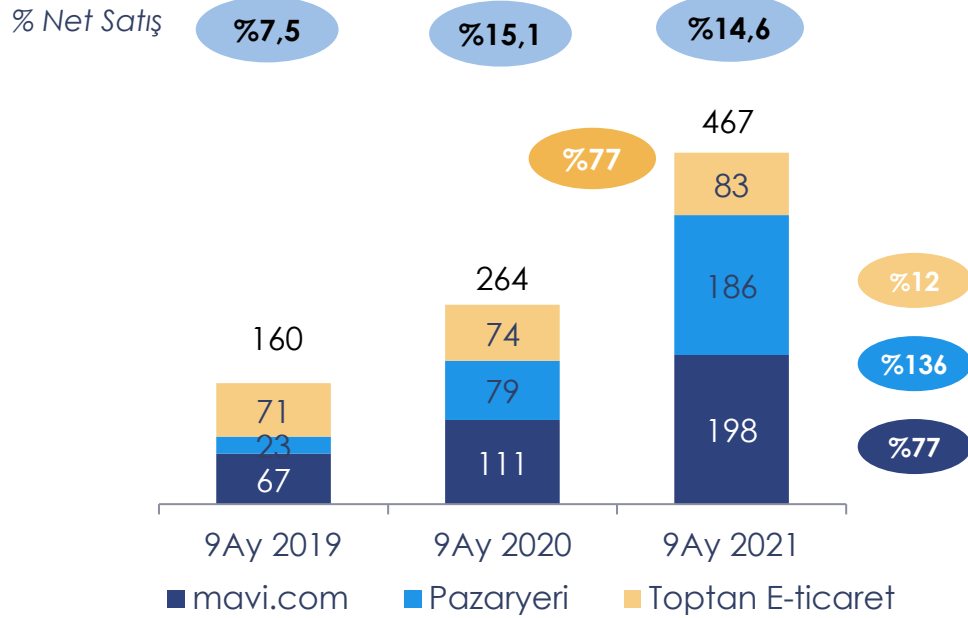


% 9Ay 2021 Türkiye perakende net satışlar içindeki payı

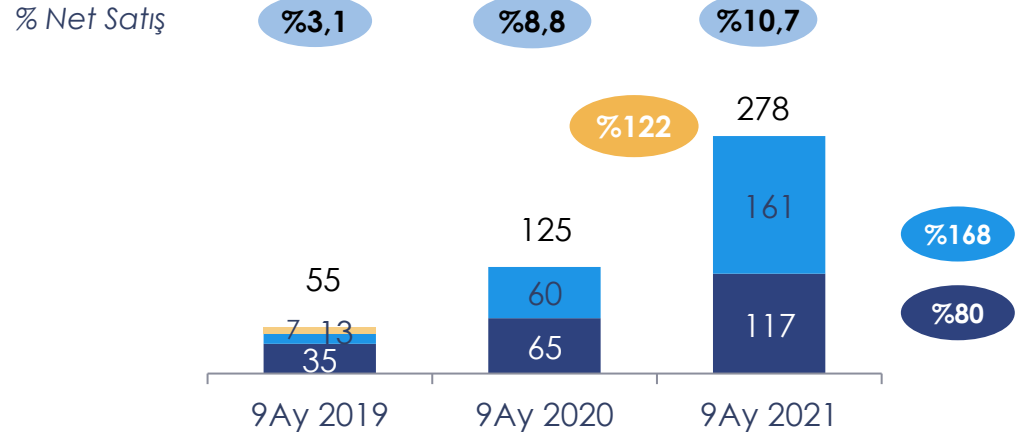
Not: Toplam Lifestyle kategori büyümesi 2020'ye göre %97 ve 2019'a göre %48. Kalan %2'lik kısım etek, elbise ve çocuk kategorilerinden oluşmakta olup %92 büyümüştür

Online Satış Büyümesi (Toptan iş birlikleri dahil)

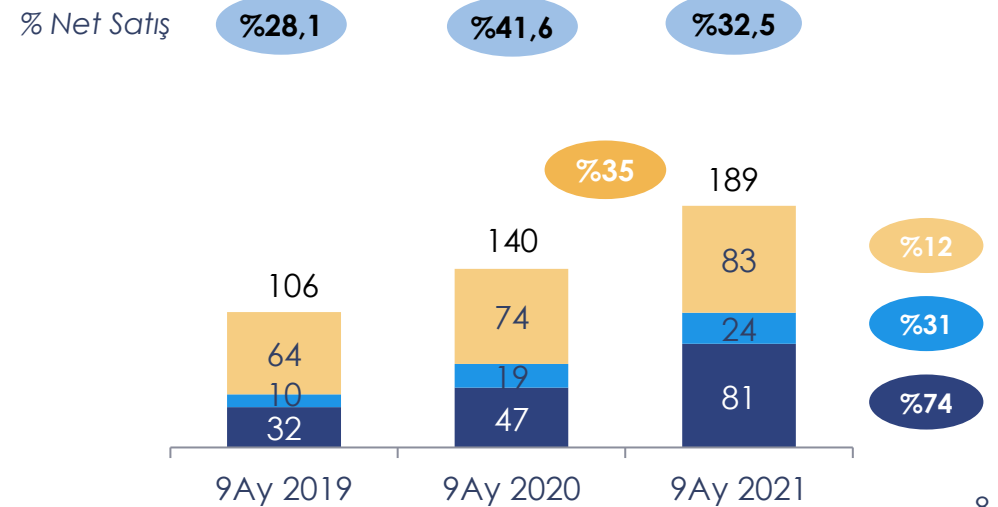
Global Online Satışlar (mn TL)



Türkiye Online Satışlar (mn TL)

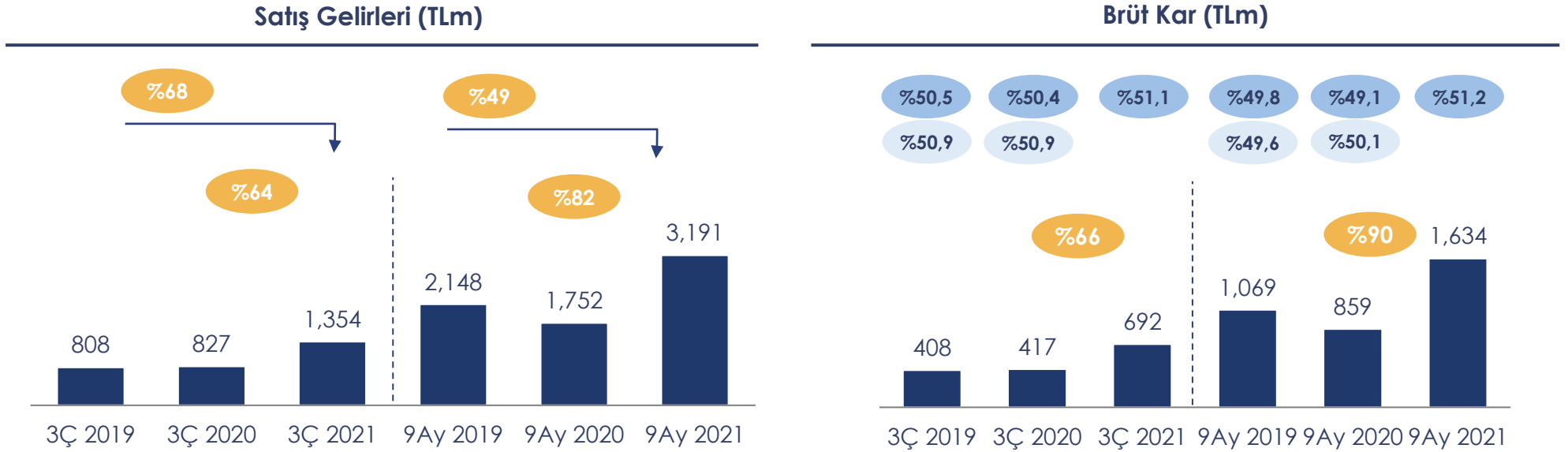


Yurtdışı Online Satışlar (mn TL)



- Dijital sistemlere ve online müşteriye yatırımlar devam ediyor
- Tüm ürün kategorilerinde tam fiyat stratejisi ile artan pozitif kar marjı katkısı

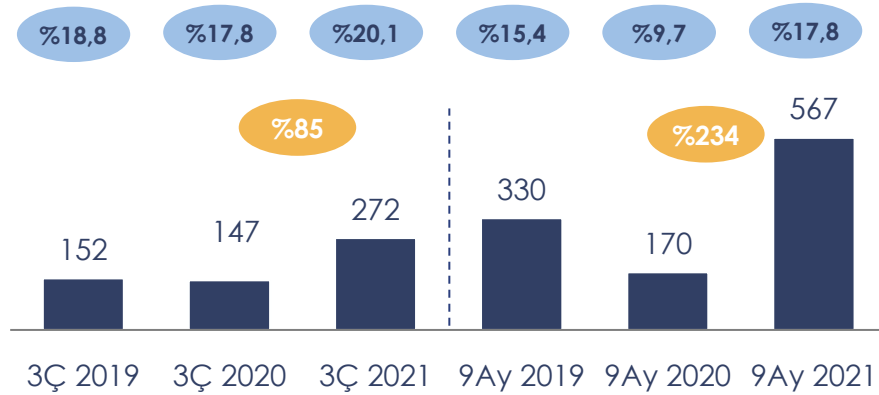
Konsolide Brüt Marj



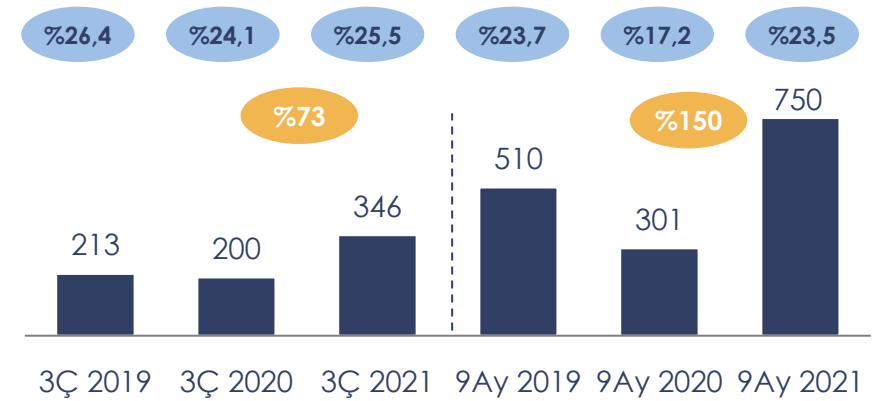
- Güçlü marka konumlanması, üst düzey iletişim stratejisi, verimli ürün-fiyat planlaması sayesinde satışa dönüş oranları yüksek ve indirim oranları düşük gerçekleşti
- 2021 üçüncü çeyreğinde tüm maliyet baskılarına karşın brüt marj korunmuş oldu. 2021 dokuz aylık dönemde brüt kar marjı 2020 yılı aynı döneme göre **110 baz puan**, 2019 aynı döneme göre **160 baz puan** iyileşti

Konsolide FAVÖK ve Net Kar

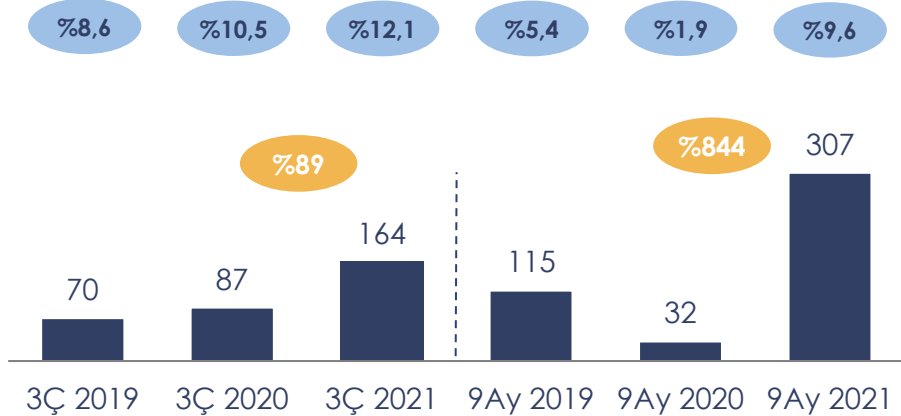
FAVÖK UFRS16 hariç (TLm)



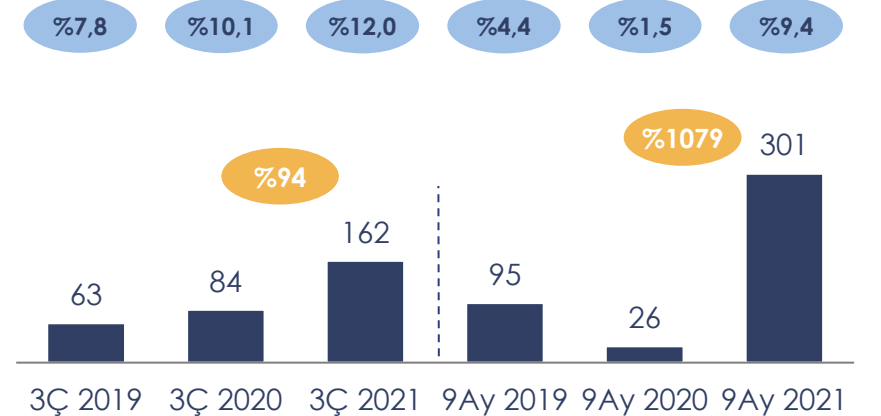
FAVÖK UFRS16 dahil (TLm)



Net Kar UFRS16 hariç (TLm)

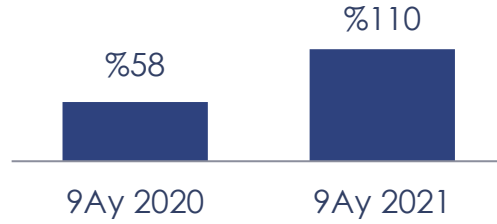


Net Kar UFRS16 dahil (TLm)



İşletme Sermayesi Yönetimi ve Nakit Döngüsü

Operasyonel Nakit Akışı (UFRS 16 Hariç)



TLm	9Ay 2020	9Ay 2021
FAVÖK	169,6	567,1
Δ Net İşletme Sermayesi	(72,0)	57,5
Operasyonel Nakit Akışı	97,6	624,5

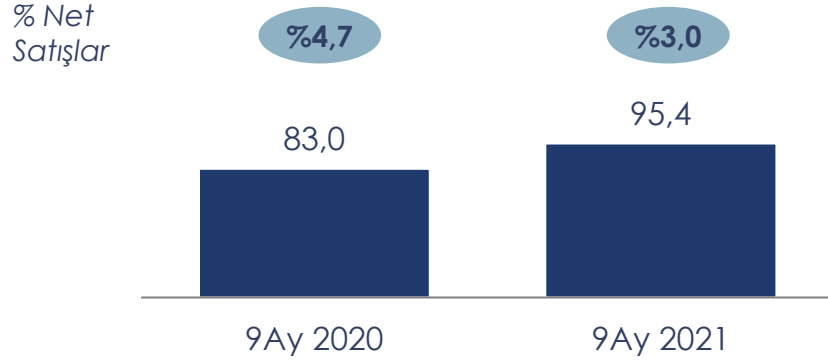
Ana İşletme Sermayesi Kalemleri

TLm	2020	9Ay 2020	9Ay 2021
Ticari ve Diğer Alacaklar	247,9	290,3	437,3
% Son 12Ay Net Satış	%10,3	11,8%	11,4%
Stoklar	560,1	648,2	674,1
% Son 12Ay SMM	%45,1	51,0%	35,4%
Ticari ve Diğer Borçlar	642,1	741,1	946,3
% Son 12Ay SMM	%51,7	58,3%	49,6%
Ana İşletme Sermayesi	165,9	197,4	165,1
% Son 12Ay Net Satış	%6,9	8,0%	4,3%

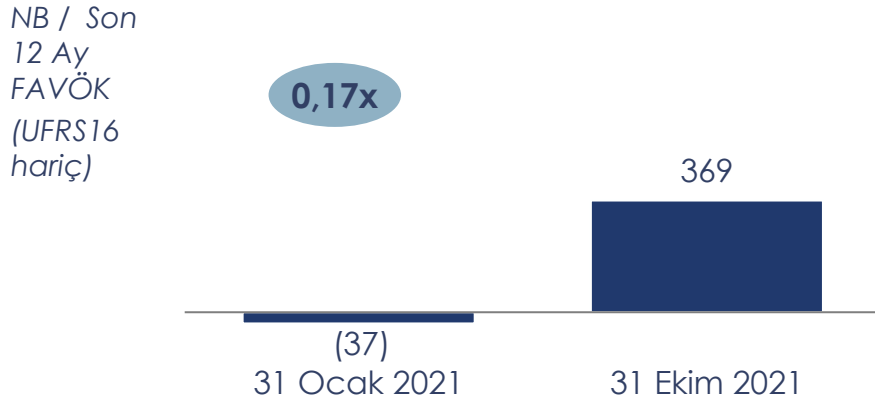
- 2021 üçüncü çeyrekte 292 mTL, ikinci çeyrekte 356 mTL operasyonel nakit yarattı
- Yüksek satışa dönüş oranları stok seviyelerini olumlu etkiledi. Türkiye stokları ürün adedi olarak geçen yıl aynı döneme göre %21 aşağıya geldi

Etkin Yatırım Yönetimi ve Düşen Borçluluk Oranları

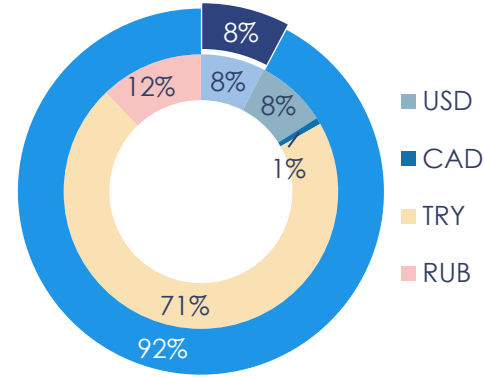
Yatırım Harcamaları (mTL)



Net Nakit (Borç) (mTL) (UFRS 16 Hariç)



Borç Kırılımı (31 Ekim 2021)



■ Lokal para birimi
■ Yabancı para birimi

Ortalama Borçlanma Maliyeti

TRY	%15,9
EUR	%0,4
USD	%2,6
RUB	%10,1
CAD	%3,0
Ağırlıklı Ortalama	%12,8

- Toplam konsolide borcun %21'i Mavi Amerika, Mavi Kanada ve Mavi Rusya'nın lokal para birimlerinde borçlarından oluşmakta olup kur riski taşımamaktadır.
- Açık döviz pozisyonu yaratmamak yönetimin öncelikli hedefleri arasındadır

2021 Yılı Yönetim Beklentileri

	İlk Beklenti	Revize Beklenti
Konsolide Satış Büyümesi	%70-75	%80-85
Türkiye Perakende Mağaza Büyümesi	5 net yeni mağaza 9 mağaza genişleme	7 net yeni mağaza 9 mağaza genişleme
FAVÖK Marjı	%14,0-14,5 (UFRS16 hariç) %20,0-20,5 (UFRS16 dahil)	%14,5-15,0 (UFRS16 hariç) %20,5-21,0 (UFRS16 dahil)
Net Borç / FAVÖK	Net Nakit Pozisyonu (UFRS16 hariç)	Değişiklik yok
Yatırım Harcamaları	Konsolide satışın %3.5'u	Değişiklik yok

4Ç 2021 Görünümü :

- Aynı mağaza satışları geçen yılın aynı dönemine göre **Kasım ayında %71 büyüdü**
- Online satışlar tüm ülkelerde güçlü performansını sürdürmektedir. Türkiye online satışları Kasım ayında **%100 büyüdü**



investorrelations@mavi.com

Finansal Tablolar

Gelir Tablosu (UFRS16 dahil)

Tlm	3Ç 2020	3Ç 2021	Değişim (%)	9Ay 2020	9Ay 2021	Değişim (%)
Hasılat	827,0	1.354,5	64%	1.751,9	3.191,0	82%
Satışların Maliyeti	(410,4)	(662,2)	61%	(892,5)	(1.556,9)	74%
Brüt Kar	416,6	692,3	66%	859,5	1.634,0	90%
Brüt Kar Marjı	50,4%	51,1%		49,1%	51,2%	
Genel Yönetim Giderleri	(43,9)	(69,9)	59%	(121,1)	(181,1)	50%
Satış ve Pazarlama Giderleri	(246,8)	(360,0)	46%	(647,8)	(940,9)	45%
Arge Giderleri	(9,3)	(14,2)	54%	(24,6)	(35,7)	45%
Diğer Gelir / (Gider), net	12,3	17,1	39%	19,9	28,9	45%
Operasyonel Kar	129,0	265,3	106%	85,8	505,3	489%
Yatırım Faaliyetlerinden Kar/(Zarar)	0,2	-	(100%)	(1,2)	(0,2)	(84%)
Finansal Giderler öncesi Operasyonel Kar	129,2	265,3	105%	84,7	505,1	496%
Operasyonel Kar Marjı	15,6%	19,6%		4,8%	15,8%	
Finansal Giderler, Net	(21,6)	(52,3)	142%	(53,2)	(111,7)	110%
Vergi Öncesi Kar	107,7	213,1	98%	31,5	393,3	1151%
Dönem vergisi	(23,8)	(50,6)	112%	(6,0)	(92,7)	1457%
Dönem Karı	83,8	162,5	94%	25,5	300,7	1079%
Dönem Kar Marjı	10,1%	12,0%		1,5%	9,4%	
FAVÖK	199,6	345,6	73%	300,6	750,1	150%
FAVÖK Marjı	24,1%	25,5%		17,2%	23,5%	
FAVÖK (UFRS16 Hariç)	146,9	271,6	85%	169,6	567,1	234%
Dönem Karı (UFRS16 Hariç)	86,7	163,5	89%	32,5	306,7	844%

Finansal Tablolar

Bilanço (UFRS 16 dahil)

TLm	31 Ocak 2021	31 Ekim 2021	Değişim (%)
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	889,9	950,6	7%
Ticari Alacaklar	231,4	408,0	76%
Stoklar	560,1	674,1	20%
Diğer Dönen Varlıklar	105,4	117,2	11%
Toplam Dönen Varlıklar	1.786,7	2.149,9	20%
Maddi Duran Varlıklar	197,7	206,6	5%
Kullanım Hakkı Varlıkları	435,0	435,8	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	262,7	355,2	35%
Diğer Duran Varlıklar	25,6	41,2	61%
Toplam Duran Varlıklar	921,0	1.038,8	13%
Toplam Varlıklar	2.707,8	3.188,6	18%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	821,0	578,7	(30%)
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	218,6	210,0	(4%)
Ticari Borçlar	638,2	935,7	47%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	108,3	250,3	131%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.786,0	1.974,6	11%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	105,6	2,6	(98%)
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	260,0	279,8	8%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	22,1	38,4	73%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	387,7	320,8	(17%)
Toplam Yükümlülükler	2.173,7	2.295,4	6%
Özkaynaklar	534,0	893,2	67%
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler	2.707,8	3.188,6	18%

Finansal Tablolar

Nakit Akım Tablosu (UFRS16 dahil)

TLm	9Ay 2020	9Ay 2021
Dönem Karı ¹	25,5	300,7
Düzeltilmeler	365,1	546,4
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	390,6	847,1
Δ Net İşletme Sermayesi ²	(72,0)	57,5
Ödenen Vergi	(9,2)	(36,0)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	309,4	868,6
Yatırım Harcamaları	(83,0)	(95,4)
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları ³	35,5	56,2
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(47,5)	(39,2)
Alınan / Ödenen Borçlar	567,2	(386,0)
Kira Söz. Kaynaklı Nakit Çıkışları	(130,0)	(183,6)
Diğer Finansal Ödemeler ⁴	(43,6)	(126,9)
Ödenen Faiz	(60,6)	(72,3)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	333,0	(768,7)
Net Nakit Akışları	594,9	60,7
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri	310,8	889,9
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri	905,8	950,6

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, ödenen temettü, türev işlemlerden nakit akışları, mal alımlarına ilişkin iskonto faizi ve finansal komisyonlardan oluşmaktadır.

UFRS 16'nın Konsolide Finansal Tablolar Üzerinde Etkisi

	31/10/2021 (UFRS16 hariç)	UFRS 16 Etkisi	31/10/2021 (UFRS16 dahil)
Dönen varlıklar	2.151,3	(1,5)	2.149,9
Duran varlıklar	592,9	445,8	1.038,8
Kısa vadeli yükümlülükler	1.764,6	210,0	1.974,6
Uzun vadeli yükümlülükler	43,4	277,4	320,8
Özkaynaklar	936,3	(43,1)	893,2

	9Ay 2021 (UFRS16 hariç)	UFRS 16 Etkisi	9Ay 2021 (UFRS16 dahil)
Faaliyet karı	511,6	(6,3)	505,3
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	511,4	(6,3)	505,1
Finansman gelirleri	62,6	50,0	112,6
Finansman giderleri	(172,5)	(51,9)	(224,4)
Vergi öncesi kar	401,5	(8,2)	393,3
Dönem karı	306,7	(6,0)	300,7
FAVÖK	567,1	183,0	750,1

Global Ayak İzi (31 Ekim 2021)

