



3Ç 2020
Finansal Sonuçlar Sunumu
1 Aralık 2020



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.

Kovid -19 Geliřmeleri

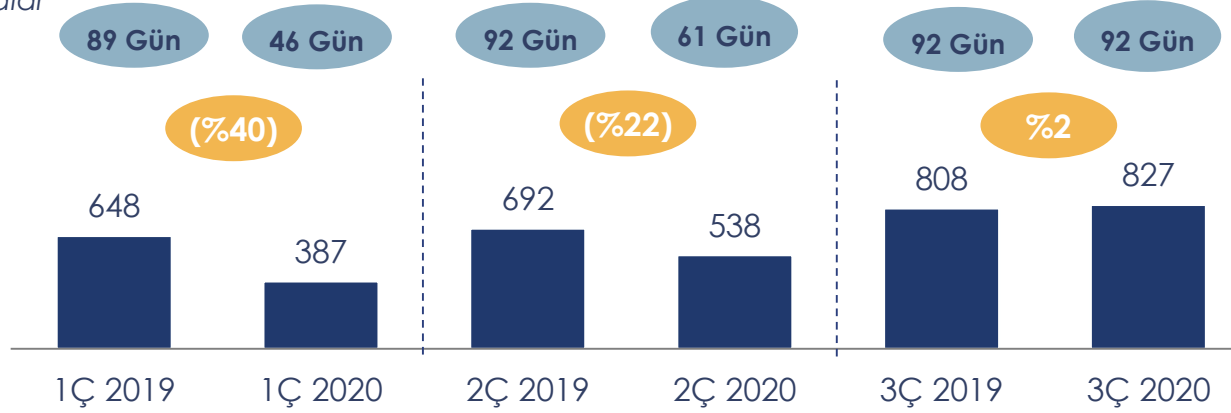
Güncel Durum

- Türkiye'deki tüm perakende ve bayi mağazalar 1 Haziran 2020'den itibaren açık durumda. 1 Aralık itibariyle haftaiçi kısıtlamaları ve haftasonu sokağa çıkma yasağı getirildi
- Avrupa pazarları Mayıs ayında yeniden açıldı. Faaliyet gösterdiğimiz Ülkelerde çeşitli Kovid-19 kısıtlamaları mevcut
- Amerika ve Kanada pazarları Mayıs ayında yeniden açıldı ve kesintisiz devam ediyor
- Rusya'daki mağaza açılışları 1 Haziran'da başladı ve Ağustos'a kadar aşamalı olarak devam etti. Tüm mağazalar açık durumda
- Mavi.com, pazaryeri ve toptan e-ticaret kanalları açık kalmaya devam etti
- Kar/zarar yönetimine odaklanılarak operasyonel giderlerin kontrol edilmesi ve brüt marjın korunması hedeflendi
- Verimli stok Yönetimi ve etkin satışa dönüş oranları yönetimin öncelikleri arasında yer almaya devam etti
- ERP dönüşüm projesi ve dijital yatırımlar planlandığı gibi sürüyor

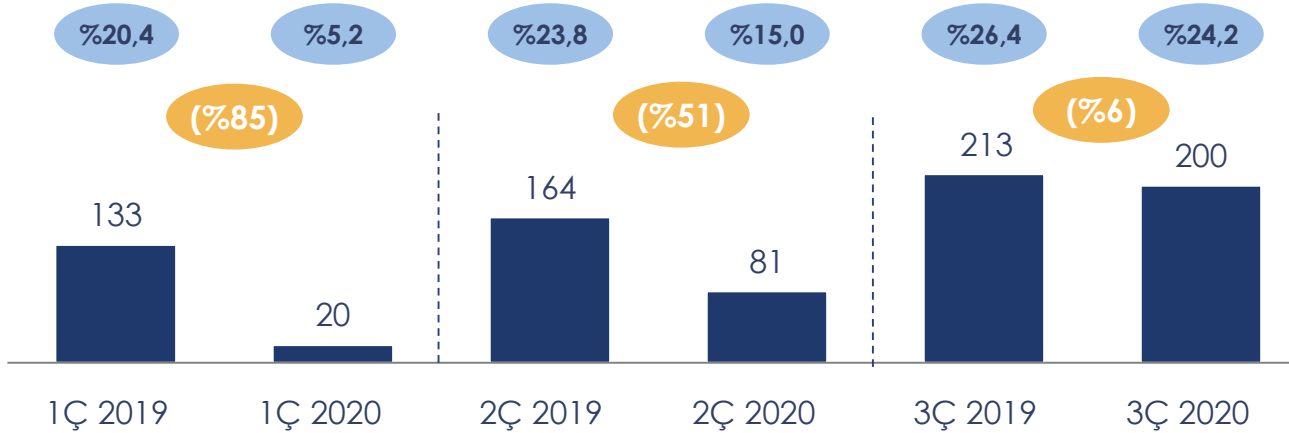
İyileşen İş Trendleri

TR mağazalar
Açık Gün
Sayısı

Konsolide Gelir (mTL)



Konsolide FAVÖK (mTL)



3Ç 2020 ÖNE ÇIKANLAR

32%

Yurtdışı Satış
Büyümesi

(%3)

TR Toplam
Satış
Büyümesi

50.4%

Sabit Brüt
Marj

%120

TR Online Satış
Büyümesi

85 mTL

Operasyonel Nakit Akışı

Not: 2Ç 2020 sonuçları Mayıs ayında kaçınılan bayram döneminin olumsuz etkisi ile 2019'da üçüncü çeyrekte olup bu sene ikinci çeyreğe denk gelen diğer bayram döneminin olumlu etkilerini içermektedir.

2020 Dokuz Ayda Öne Çıkanlar

- Konsolide gelirler 1.752 mTL gerçekleşti, Kovid-19 tedbirleri kapsamındaki mağaza kapanışları nedeniyle geçen yıla göre %18 geriledi
- FAVÖK 301 mTL gerçekleşti, FAVÖK marjı %17,2 oldu
- Net kar 26 mTL gerçekleşti
- Toplam mono-brand Mavi mağazası sayısı 436 oldu
- Türkiye online satışları %161 büyüdü

KONSOLİDE METRİKLER ¹

1.752 mTL Gelir	301 mTL FAVÖK
%17,2 FAVÖK Marjı	26 mTL Net Dönem Karı
436 ² Monobrand Mağaza	0,1x Net Borç / Son 12 Ay FAVÖK

TÜRKİYE METRİKLERİ

(%26) Türkiye Perakende Satış Düşüşü	%161 Online Satış Büyümesi
%56 Lifestyle	
%44 Denim Herşey	%33 %67
	5,3 mn Aktif Üye Sayısı ³

¹ UFRS 16 etkisi dahil, raporlanan verilerdir.

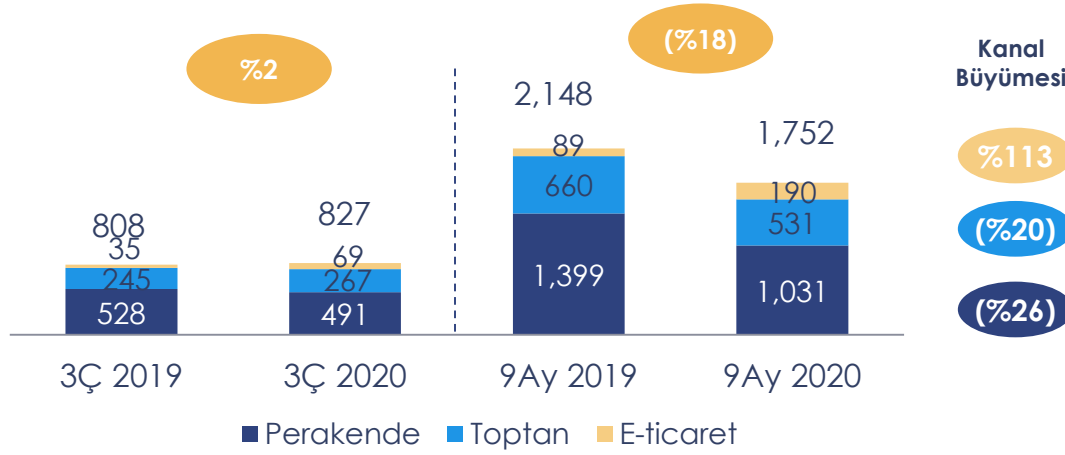
² Global olarak Mavi tarafından işletilen ve franchise verilen tüm mağazaları kapsamaktadır.

³ Aktif üye son iki yılda Mavi'den alışveriş yapmış üyeleri ifade etmektedir. Toplam üye sayısı 8,1 mn

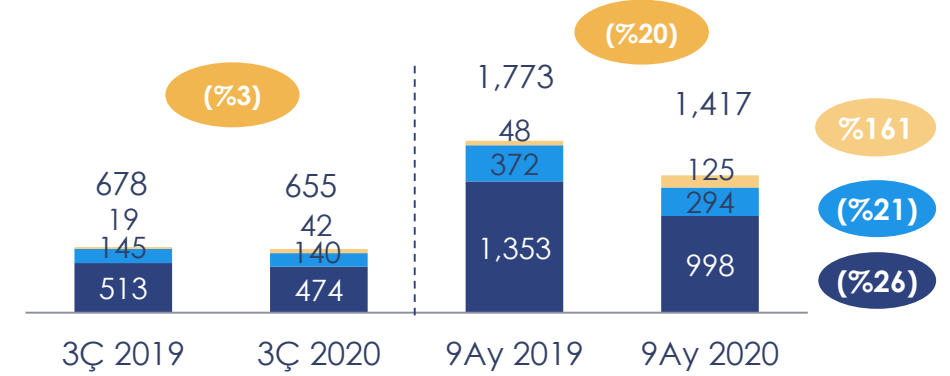
*Kategori ve kadın/erkek oranları sadece Türkiye perakende verileridir.

Kanal ve Bölgelerde Gelir Gelişimi

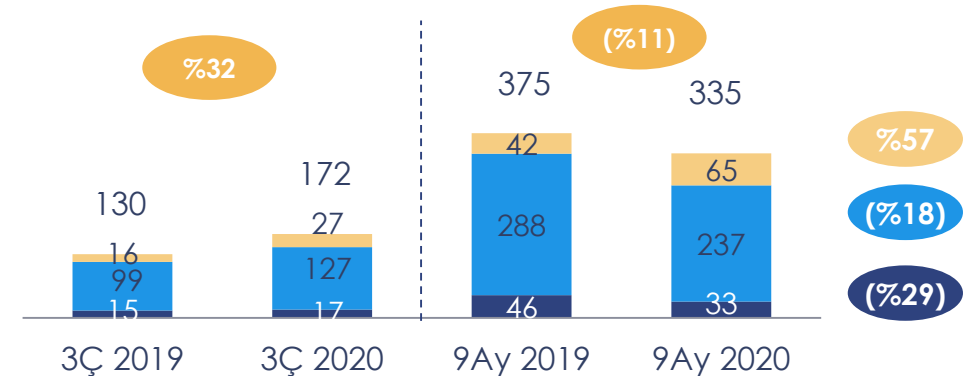
Global Gelir (mn TL)



Türkiye Gelirleri (mn TL)



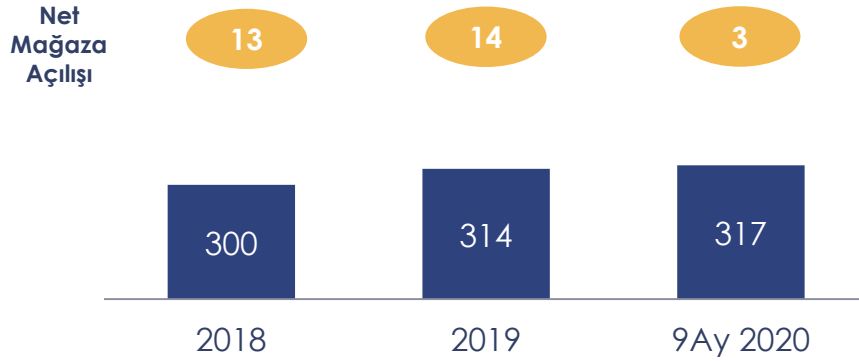
Yurtdışı Gelirler (mn TL)



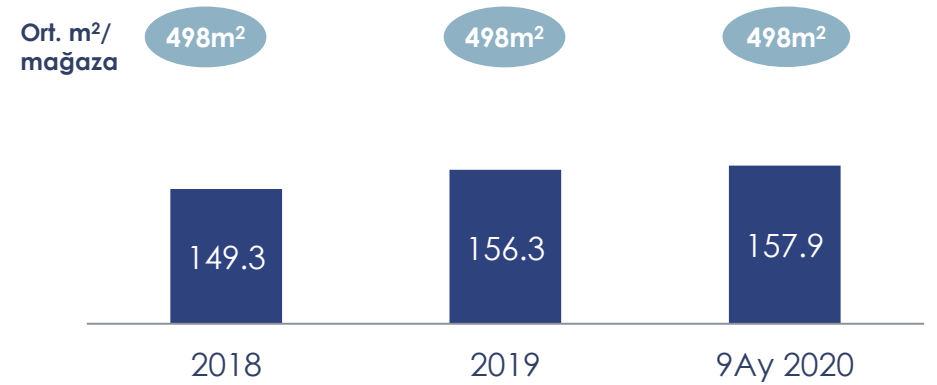
- Mağaza kapanışlarının etkisiyle perakende gelir payı düşmüş, global gelirin %59'u perakende, %30'u toptan, %11'i e-ticaret kanallarından gerçekleşmiştir.
- Konsolide gelirin %81'i Türkiye satışlarından oluşmaktadır.

Türkiye Perakende Operasyonu

Perakende Mağaza Sayısı

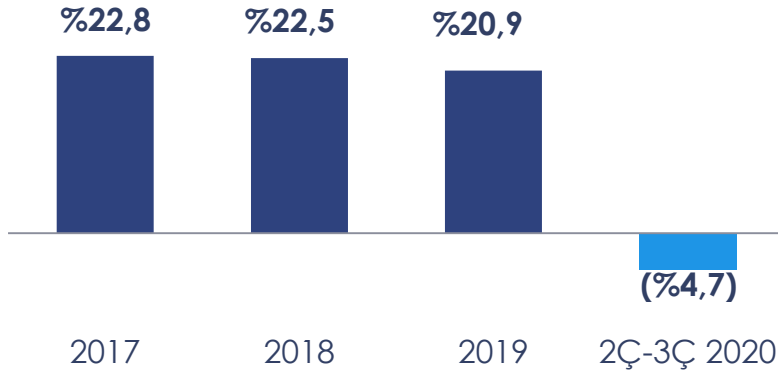


Türkiye Brüt Satış Alanı (Bin m²)

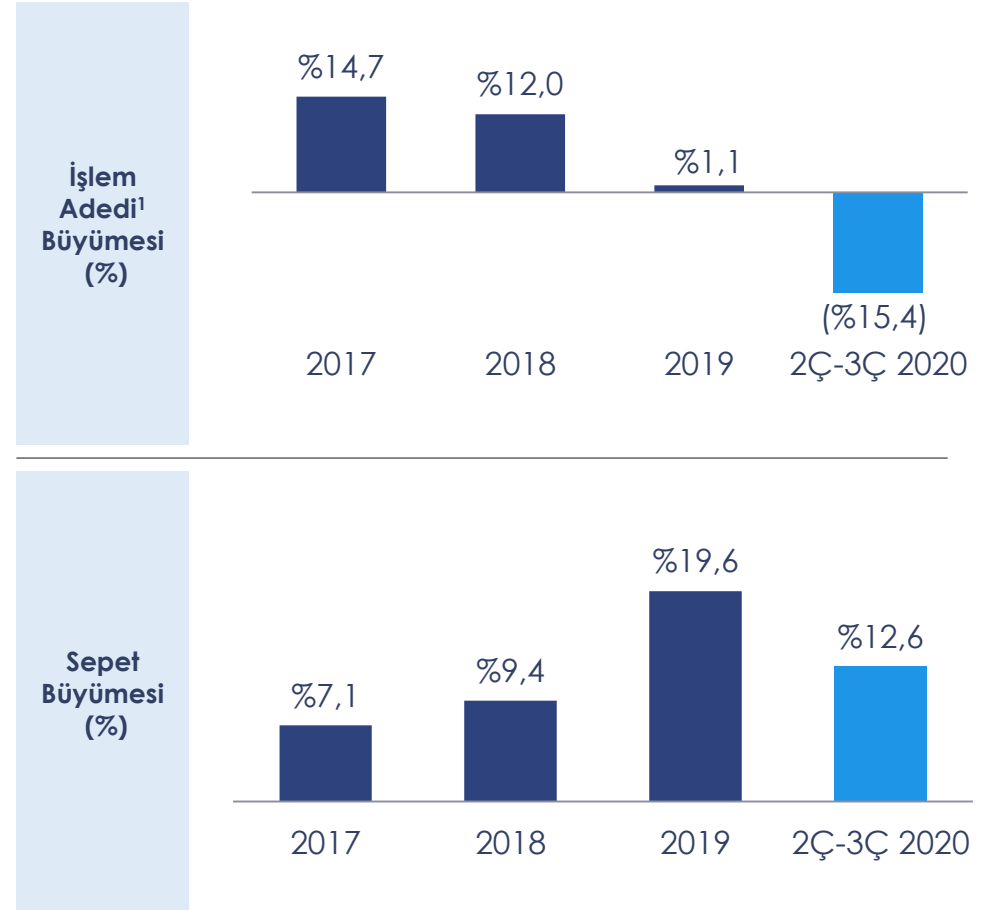


- 2020 yılının ilk dokuz ayında gerçekleştirilen on açılış ve yedi kapanış ile toplam perakende mağaza sayısı Ekim sonu itibariyle 317 olmuştur
- Bu dönemde 7 mağaza genişlemesi yapılmıştır
- Toplam satış alanı 157,9 Bin m², ortalama mağaza büyüklüğü 498m²'dir

Mağaza Açılışları Sonrası Aynı Mağaza Satış Performansı



- 2020'de birebir mağaza seti bulunmamaktadır. 2Ç-3Ç 2020 verileri sadece açık olan günlerde (Haziran-Ekim) aynı mağaza büyümelerini göstermektedir
- Bu dönemde %38 oranındaki trafik düşüşü satışa dönüş oranlarında %35 artış ve sepetteki ürün adedinde %14 artış ile bir miktar telafi edilmiştir
- Üçüncü çeyrekte aynı mağaza satışları %9.6 gerilemiş, Ekim ayında pozitifte dönerek %6.8 büyümüştür



Denim ve Lifestyle Kategorilerinde Satış Büyümesi

Denim Ürünler (mn TL)

Denim Herşey

%44

(%28)

611

440

9Ay 2019

9Ay 2020

Lifestyle Ürünler (mn TL)

Örme Ürünler

%25

(%19)

311

251

9Ay 2019

9Ay 2020

Gömlek

%12

(%37)

193

122

9Ay 2019

9Ay 2020

Ceket

%6

(%26)

84

62

9Ay 2019

9Ay 2020

Aksesuar

%6

(%24)

81

62

9Ay 2019

9Ay 2020

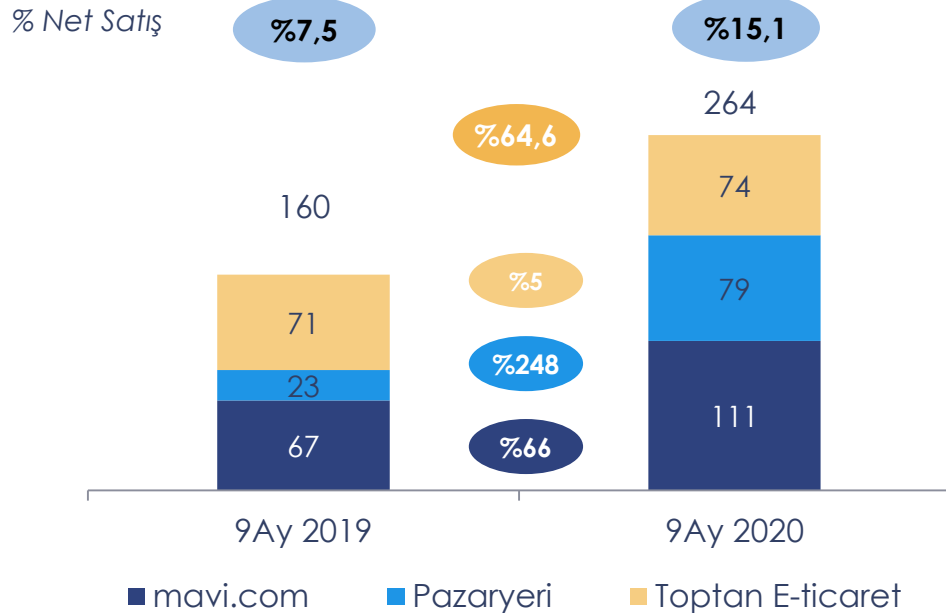
% 9Ay 2020 Türkiye Perakende net satışları içindeki payı

Toplam Lifestyle Kategori Daralması : (%25)

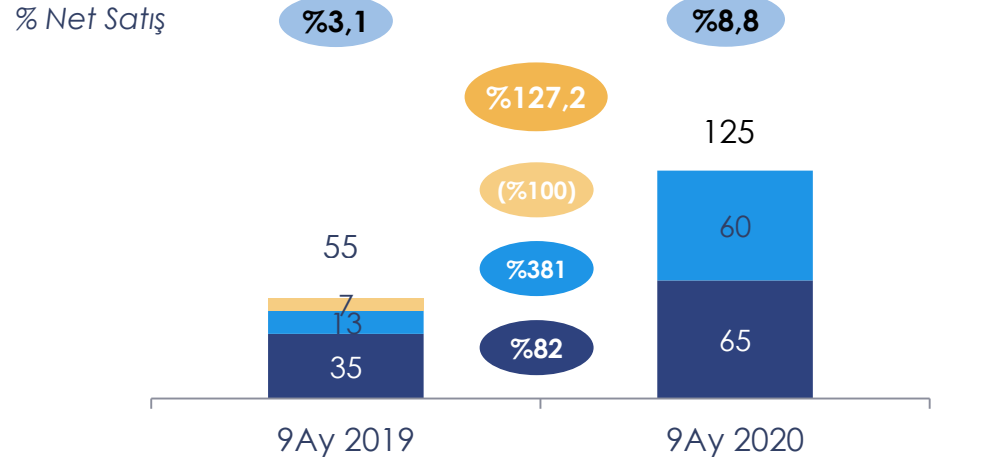
Not: Sadece Türkiye perakende net satış verilerini içerir. Kalan %6'lık net satış payı denim dışı altlar, elbiseler, etekler ve çocuk kategorilerinden oluşur.

Online Satış Büyümesi

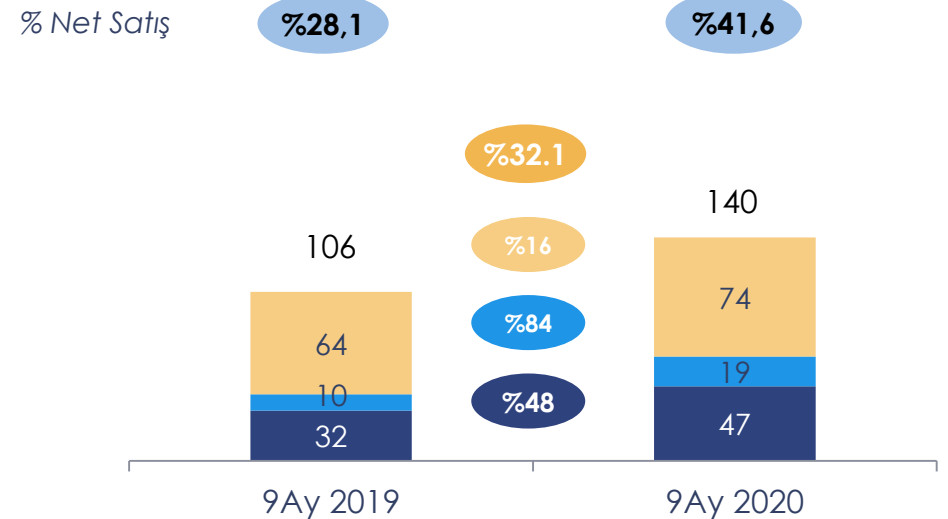
Global Online Satışlar (mn TL)



Türkiye Online Satışlar (mn TL)

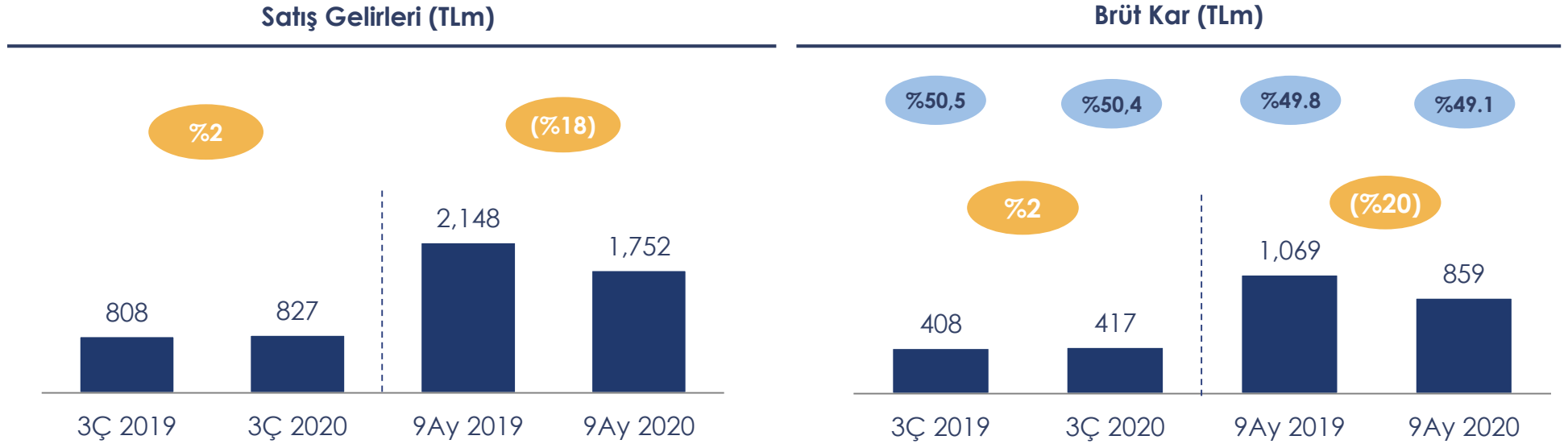


Yurtdışı Online Satışlar (mn TL)



- Dijital sistemlere ve online müşteriye yapılan sürekli yatırımlar e-ticaret kanallarından satışın sürekli artmasını sağlıyor
- Tüm ürün kategorilerinde tam fiyat stratejisi olan kanalın marj katkısı pozitif

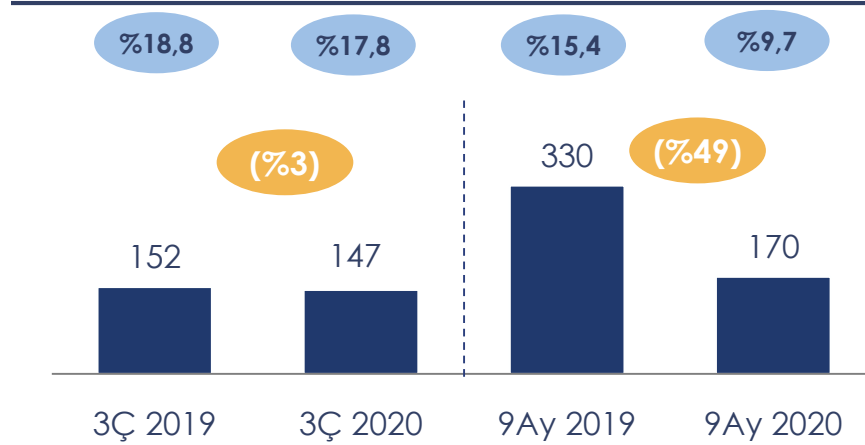
Konsolide Brüt Marj



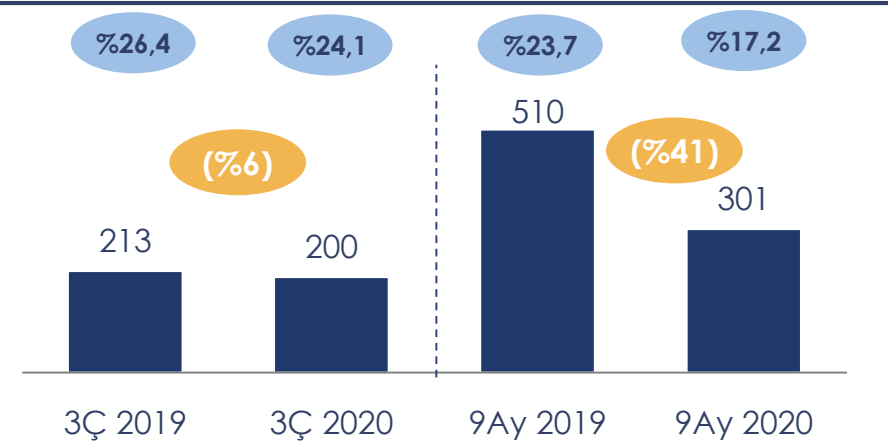
- Güncel faiz oranlarına göre normalize edilmiş brüt kar marjları 3Ç 2019 için **50.4%** ve 9Ay 2019 için **48.8%**
- Güçlü marka konumlanması ile verimli ürün-fiyat planlaması sayesinde 2020 yılı dokuz aylık dönemde brüt kar marjları faiz oranı etkisinden arındırıldığında 30 baz puan iyileşme göstermiştir.

Konsolide FAVÖK ve Net Kar

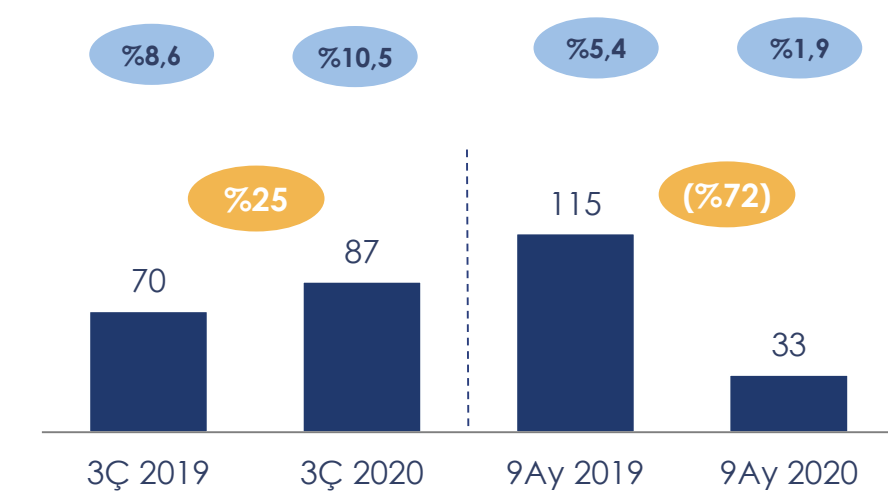
FAVÖK UFRS16 hariç (TLm)



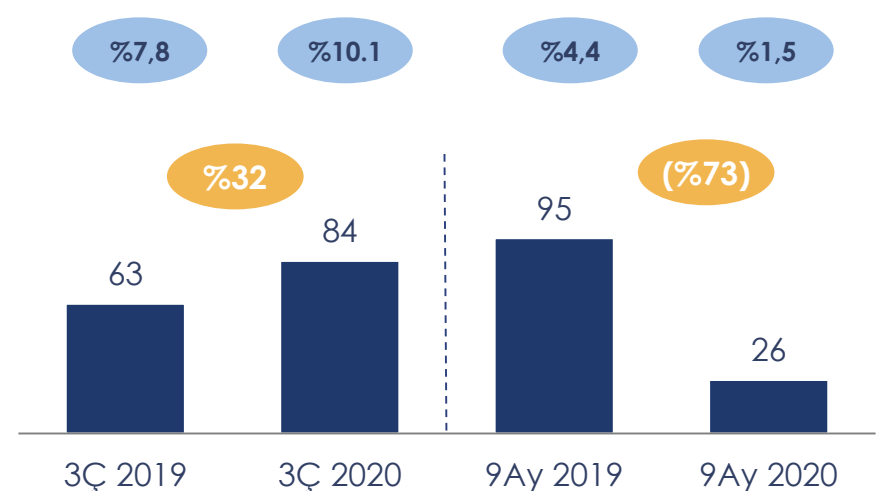
FAVÖK UFRS16 dahil (TLm)



Net Kar UFRS16 hariç (TLm)



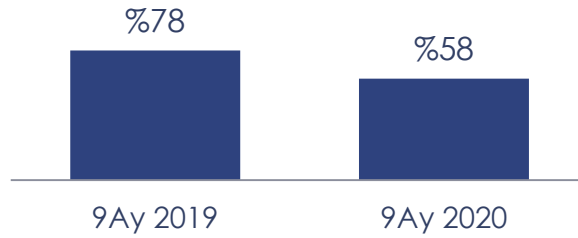
Net Kar UFRS16 dahil (TLm)



% Growth % Margin

İşletme Sermayesi Yönetimi ve Nakit Döngüsü

Nakit Döngüsü (UFRS 16 Hariç)



Tlm	9Ay 2019	9Ay 2020
FAVÖK	329,9	169,6
Δ Net İşletme Sermayesi	(72,9)	(72,0)
Operasyonel Nakit Akışı	257,0	97,6

Ana İşletme Sermayesi Kalemleri

mn TL	2019	9Ay 2019	9Ay 2020
Ticari ve Diğer Alacaklar	251,6	274,4	290,3
% Net Satış	8,8%	10,1%	11,8%
Stoklar	496,1	515,0	648,2
% SMM	34,0%	37,4%	51,0%
Ticari ve Diğer Borçlar	604,1	625,1	741,1
% SMM	41,4%	45,4%	58,3%
Ana İşletme Sermayesi	143,5	164,3	197,4
% Net Satış	5,0%	6,0%	8,0%

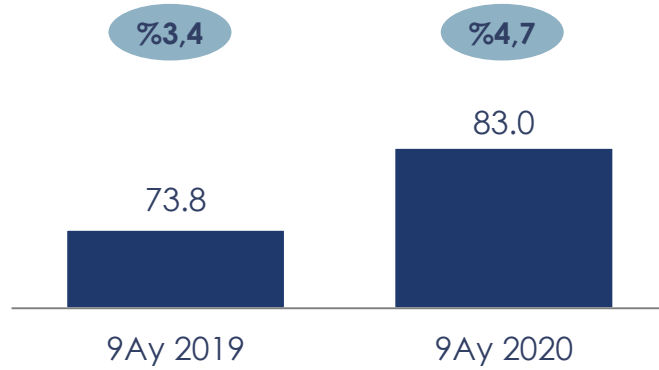
¹ Net İşletme sermayesi değişimi nakit akım tablosunda yer aldığı gibi ana işletme sermayesi kalemlerinin yanı sıra ertelenmiş gelirler, çalışanlara sağlanan faydalar gibi diğer işletme sermayesi kalemlerini de içermektedir.

- Kontrollü stok seviyesinin ağırlıklı kısmı sezonsal ürünlerden oluşmaktadır.
- Verimli işletme sermayesi yönetimi sayesinde nakit döngüsündeki iyileşme eğilimi sürmektedir

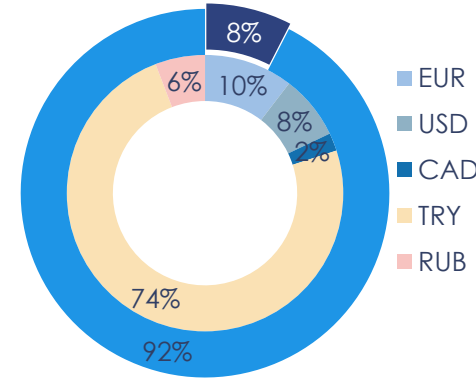
Etkin Yatırım Yönetimi ve Düşen Borçluluk Oranları

Yatırım Harcamaları (mTL)

% Net Satışlar



Borç Kırılımı (31 Ekim 2020)

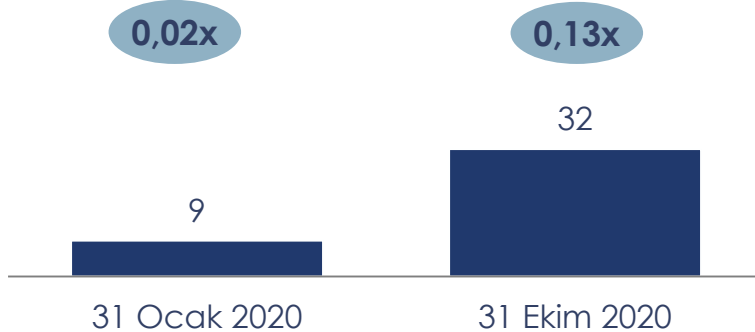


Ortalama Borçlanma Maliyeti

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

Net Borç (mTL) (UFRS 16 Hariç)

NB / Son 12ay FAVÖK (UFRS16 hariç)



- Toplam konsolide borcun %18'i Mavi Amerika, Mavi Avrupa, Mavi Kanada ve Mavi Rusya'nın lokal para birimlerindeki borçlarından oluşmaktadır. Sadece %8'i yabancı para cinsindendir.
- Açık döviz pozisyonu yaratmamak yönetimin öncelikli hedefleri arasındadır.

2020 Yıl Sonu Öngöröleri

- Mevcut finansal sonuçlarımız Eylül ayında paylaşılmış olan 2020 öngörölerimiz dahilinde yer almaktadır
- Türkiye'de 1 Aralık 2020'den itibaren geçerli olacak olan ve haftasonu sokağa çıkma yasağını da içeren yeni kısıtlamaların gelir akışımız üzerinde önemli etkileri olacaktır
- Söz konusu kısıtlamaların süresi henüz belirli değildir
- Likidite ve bilanço pozisyonu olarak bu yeni duruma oldukça hazırlıklıyız
- Önümüzdeki süreçte yine karlılık ve stok yönetimine odaklanmaya devam edeceğiz
- Çalışanlarımızın ve müşterilerimizin sağlığı ve güvenliği ilk önceliğimiz



mavi

yatirimciiliskileri@mavi.com

Finansal Tablolar

Gelir Tablosu

Tlm	3Ç 2019	3Ç 2020	Değişim (%)	9Ay 2019	9Ay 2020	Değişim (%)
Hasılat	808,1	827,0	2%	2.148,3	1.751,9	(18%)
Satışların Maliyeti	(400,4)	(410,4)	2%	(1.079,2)	(892,5)	(17%)
Brüt Kar	407,7	416,6	2%	1.069,1	859,5	(20%)
Brüt Kar Marjı	50,5%	50,4%		49,8%	49,1%	
Genel Yönetim Giderleri	(38,1)	(43,9)	15%	(117,4)	(121,1)	3%
Satış ve Pazarlama Giderleri	(223,0)	(246,8)	11%	(633,1)	(647,8)	2%
Arge Giderleri	(6,8)	(9,3)	36%	(18,3)	(24,6)	35%
Diğer Gelir / (Gider), net	2,3	12,3	430%	2,3	19,9	766%
Operasyonel Kar	142,2	129,0	(9%)	302,7	85,8	(72%)
Yatırım Faaliyetlerinden Kar/(Zarar)	(0,6)	0,2	n.m.	(0,7)	(1,2)	n.m.
Finansal Giderler öncesi Operasyonel Kar	141,6	129,2	(9%)	301,9	84,7	(72%)
Operasyonel Kar Marjı	17,5%	15,6%		14,1%	4,8%	
Finansal Giderler, Net	(59,8)	(21,6)	(64%)	(179,3)	(53,2)	(70%)
Vergi Öncesi Kar	81,8	107,7	32%	122,7	31,5	(74%)
Dönem vergisi	(18,5)	(23,8)	29%	(27,7)	(6,0)	(79%)
Dönem Karı	63,4	83,8	32%	95,0	25,5	(73%)
Dönem Kar Marjı	7,8%	10,1%		4,4%	1,5%	
FAVÖK	213,3	199,6	(6%)	510,2	300,6	(41%)
FAVÖK Marjı	26,4%	24,1%		23,7%	17,2%	

Finansal Tablolar

Bilanço

TLm	31 Ocak 2020	31 Ekim 2020	Değişim (%)
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	310,8	905,8	191%
Ticari Alacaklar	231,1	279,8	21%
Stoklar	496,1	648,2	31%
Diğer Dönen Varlıklar	80,7	96,6	20%
Toplam Dönen Varlıklar	1.118,7	1.930,3	73%
Maddi Duran Varlıklar	180,7	201,9	12%
Kullanım Hakkı Varlıkları	406,7	428,3	5%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	222,4	295,5	33%
Diğer Duran Varlıklar	8,9	28,6	222%
Toplam Duran Varlıklar	818,8	954,3	17%
Toplam Varlıklar	1.937,4	2.884,6	49%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	235,7	772,1	228%
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	198,0	209,7	6%
Ticari Borçlar	597,3	728,5	22%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	92,1	131,7	43%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.123,0	1.842,0	64%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	84,1	165,4	97%
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	240,8	261,0	8%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	11,9	22,3	88%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	336,7	448,7	33%
Toplam Yükümlülükler	1.459,8	2.290,6	57%
Özkaynaklar	477,7	594,0	24%
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler	1.937,4	2.884,6	49%

Finansal Tablolar

Nakit Akım Tablosu

TLm	9Ay 2019	9Ay 2020
Dönem Karı ¹	95,0	25,5
Düzeltilmeler	438,4	365,1
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	533,4	390,6
Δ Net İşletme Sermayesi ²	(72,9)	(72,0)
Ödenen Vergi	(12,0)	(9,2)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	448,5	309,4
Yatırım Harcamaları	(73,8)	(83,0)
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları ³	(5,6)	35,5
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(79,3)	(47,5)
Alınan / Ödenen Borçlar	21,4	567,2
Kira Söz. Kaynaklı Nakit Çıkışları	(180,3)	(130,0)
Diğer Finansal Ödemeler ⁴	(65,2)	(43,6)
Ödenen Faiz	(67,4)	(60,6)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(291,5)	333,0
Net Nakit Akışları	77,7	594,9
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	262,0	310,8
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	339,7	905,8

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 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 (31 Ekim 2020)

