



DESA

2025

Yatırımcı Sunumu

İlk Bakışta DESA

15.500 m² kapalı alan

Sefaköy Fabrikası & Genel Müdürlük
501+533 Mağaza Çalışanı

20.000 m² kapalı alan

Çorlu Deri & Tabaklama Fabrikası
75 Çalışan

10.000 m² kapalı alan

Düzce Fabrikası
418 Çalışan

2.000 m² kapalı alan

Toskana Fabrikası
90 Çalışan

1.617 Çalışan



Kuruluş

1972

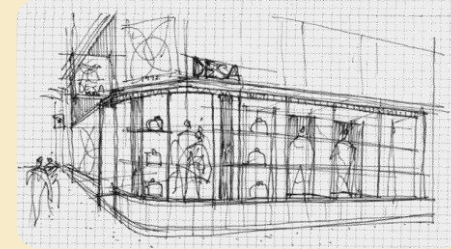
Halka Arz

2004

Halka Açıklık

17,97%

Mağazalar



93 DESA

16 JV

4 Online

Toplam Mağaza

109

Toplam Alan

14.762 m²

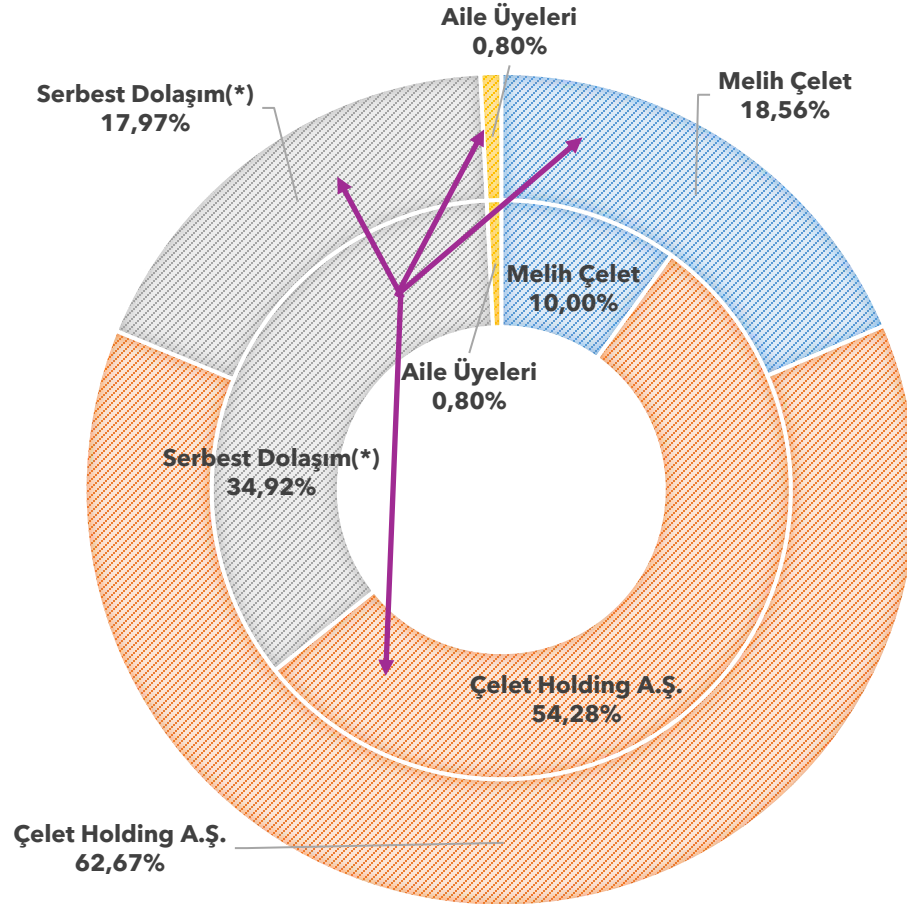
Uluslararası Tasarım Ekibi

Samsonite Ortaklığı

Distribütörlük 25 yıl (1982'den beri) JV 18. yıl (2007'den beri)
40% Desa – 60% Samsonite

İtalya'da Üretim Tesisi Olan Sektördeki Tek Türk Şirketi

Ortaklık Yapısı & Yönetim Kurulu



Yönetim Kurulu	Görevi
Melih Çelet	Yönetim Kurulu Başkanı
Burak Çelet	Yönetim Kurulu Üyesi ve Başkan Vekili
Burçak Çelet	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Kaan Koz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Adnan Ek	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(*) 31.12.2025 tarihi itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %1,52 oranındaki 7.454.250 adet hisse Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri Sanayi Ticaret A.Ş.'ye aittir. Ayrıca, Sayın Melih Çelet'e ait %8,56 oranındaki 41.945.674 adet hisse ve Çelet Holding'e ait %8,39 oranındaki 41.109.434 adet hisse halka açık hisselerdir.

2025 Özet Gelişmeler

3,82 milyar ₺

Hasılat

1,20 milyar ₺

FAVÖK - Marj: %31,4

581 milyon ₺

Net Kar - Marj: %13,4

1,83 milyar ₺

Net Nakit - 2024:1,39

Güçlü Marka Bilinirliği

Son 4 sezonda yapmış olduğumuz ünlü işbirlikleri içeren pazarlama kampanyaları, ürün arzında yaptığımız artış ve online altyapımıza yaptığımız yatırımlar sayesinde pazar payımızı arttı ve hedeflerimizin üzerinde büyüme elde edildi.

Markalı İhracatta Büyüme

Hem x-border e-com hem de 1972 DESA markamızın Milano ve Paris Moda Haftaları esnasında aldığı siparişlerle büyüyoruz.
1972 DESA markamız Milano Moda Haftası'nda yer alan tek Türk moda markası olarak global görünürlüğümüzü ve markalı satışlarımızı artırdı.

İtalya Yatırımının Getirisi

İtalya'daki üretim tesisimiz, portföyümüze yeni lüks markaların eklenmesini sağladı.

Sürdürülebilirlik Vizyonu

Yeni nesil materyaller ve çevre dostu üretim süreçleriyle geleceğe yatırım yapıyoruz.

Yatırım Özeti & Dikey Entegre İş Modeli



Cari açık vermeyen, çok kanallı, çok pazarlı, çok markalı, yüksek katma değerli, dikey entegre, benzersiz iş modeli.



İtalya'daki yeni fabrikanın, lüks ihracatta yeni fırsatlar sunması



Yönetimde 2. nesil:
Aile içi uyumlu yönetim



Güçlü Bilanço – 2025 sonunda net nakit pozisyonu: **1,83** milyar TRY, (**42,64mn \$ vs 39,4 mn \$**)

Hammadde Üretimi

Çorlu tabakhanesinde deri üretimi



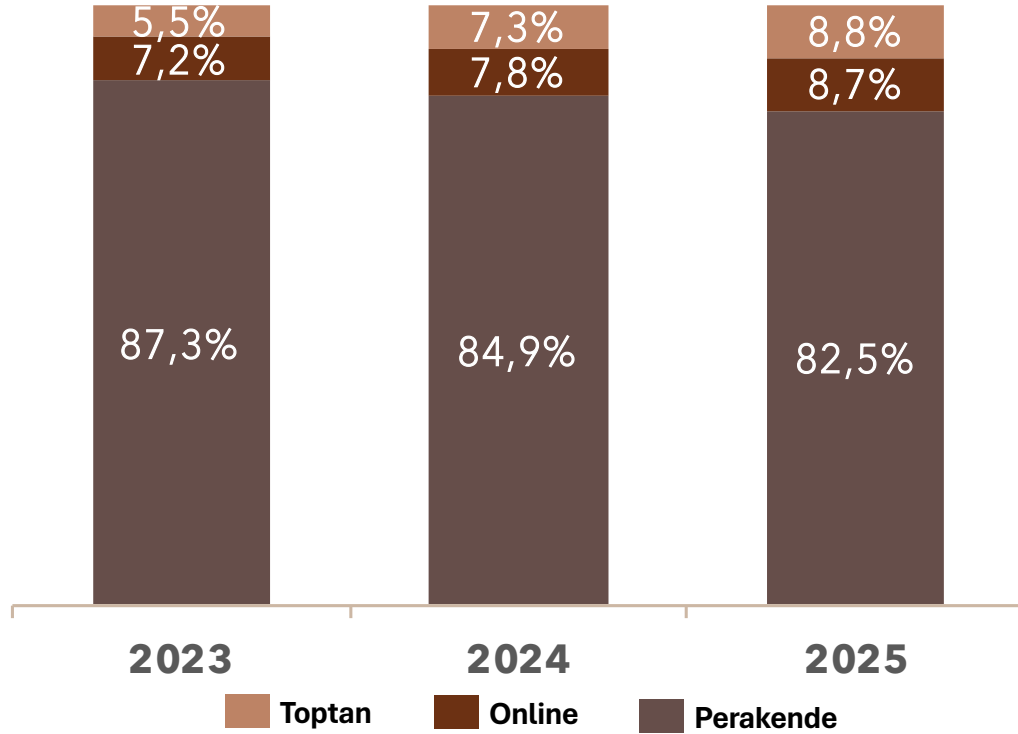
Nihai Mamul Üretimi

İstanbul, Düzce ve İtalya'da
giyim ve çanta üretimi

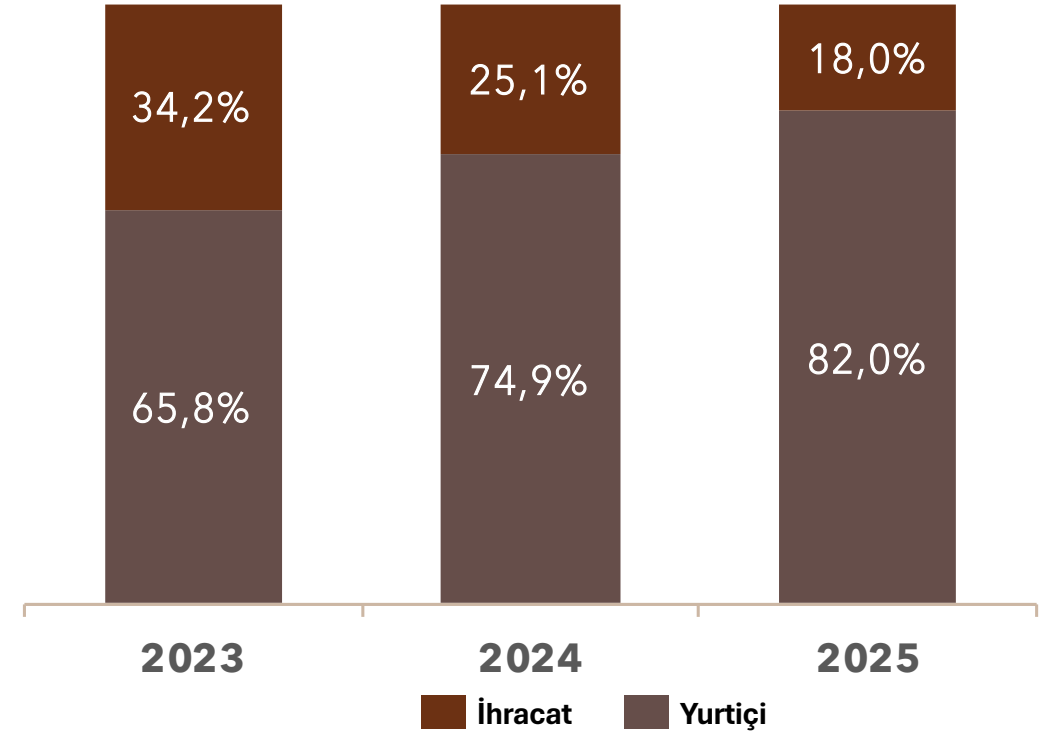


Satış Kanalları

Yurtiçi Hasılatın Dağılımı



Toplam Hasılatın Dağılımı



Samsonite Ortaklığı

- DESA, 1983'te dünyanın en büyük seyahat ürünleri markası Samsonite'nin Türkiye distribütörü oldu.
- 2007 yılında %40 DESA'nın, %60 Samsonite'nin sahip olduğu bir ortak girişim (Joint Venture) kuruldu.
- Türkiye'ye ek olarak, Ortak Girişim'in bölgesel kapsamı Azerbaycan, Gürcistan, Ermenistan, Suriye ve Kuzey Kıbrıs'ı da içermektedir.
- Havayolları ve bankalar gibi kurumsal müşteriler için satış yetkisi DESA'dadır.

53	37	13	3
Toplam Samsonite Mağazası	DESA Samsonite Mağazası	JV'ye ait Samsonite Mağazası	JV'ye ait Tumi Mağazası
3.762m ²	18	24	Online
DESA Samsonite Mağaza Alanı	Yıllık Ortaklık (2007)	Yıllık Distribütörlük (1983-2007)	samsonite.com.tr tumi.com.tr
Samsonite	TUMI	Lipault PARIS	AMERICAN TOURISTER SINCE 1933

Samsonite®

Türkiye'ye İhraç Edilen İlk Valiz Markası



İtalya Yatırımı

Temmuz 2022

İtalya'daki lüks üretim için yatırım kararı alındı ve Desa Internazionale SRL kuruldu.

Ağustos 2022

Toskana'nın Casentino Vadisi'nde yer alan Poppi şehrinde 2,000 m2'ye kapalı alana sahip boş bir tesis kiralandı ve inşaat faaliyetlerine başlandı.

Ocak 2023

Tüm makineler/teçhizat tedarigi tamamlandı ve kurulum süreci başladı.

Şubat 2023

Tesisin mülk satın alma işlemi başarıyla tamamlandı.

Mayıs 2024

İtalya'daki tesiste lüks deri ürünleri üretimi resmen başladı.

Aralık 2025

Çalışan sayısı 90'a ulaştı.



İtalya Üretim Tesisi ve Ar-Ge Merkezi



Milano Fashion Week'in resmi takviminde yer alan ilk Türk markası DESA, ilk çanta koleksiyonunu satışa sunduğu 1972 yılına ithafen hazırlanan kadın ve erkek koleksiyonlarını moda tutkunlarıyla buluşturuyor.



DÜNYADA NINETEENSEVENTYTWO

Yüksek kalitedeki el işçiliği ve minimal çizgileriyle dünya çapında 97 seçkin noktada 900 – 3.000 EUR arasında değişen fiyatlarla satışa sunulmaktadır

Milano'da 1972 DESA Rüzgarı

Milano moda haftasında koleksiyonunu sergileyen tek Türk moda markası.

Kreatif Direktör Ivana Omazic liderliğinde hazırladığı çağdaş ve yenilikçi tasarımlarını moda dünyasının beğenisine sunuldu.



Lüks Markaların Üretim Ortağı

Made In Italy gümrük iznimiz, müşteri ve ürün portföyümüzün genişlemesini destekliyor.



Chloé

BVLGARI

Alexander McQUEEN



GUCCI

LIBERTY LONDON



ANINE BING



GES Projeleri

Çorlu GES



3.300 m²'lik bir alana kurulan GES, Şubat 2024 testlerinde 641,55 kW güç üretti. Nisan 2024 itibarıyla TREDAS'tan kesin kabul alarak üretime geçti.

Bu çevre dostu projenin toplam yatırım maliyeti yaklaşık 21,3 milyon TL olarak gerçekleşti.

Santral, fabrikanın elektrik ihtiyacının %80'den fazlasını karşılayarak önemli bir enerji tasarrufu ve çevresel katkı sağlıyor.

Düzce GES



7.500 m²'lik bir alana inşa edildi.

1MW nominal, 0,8 MW kurulu güce sahip.

Fabrika ihtiyacının %150'si oranında üretim yapıyor.

Hedefimiz: Erişilebilir ve temiz enerji kullanmak.

4-5 yılda mevcut enerji maliyetleriyle yatırımın geri dönüşü bekleniyor.

Enerji maliyetlerinde önemli tasarruf sağlıyoruz.

Sertifikalar

"Gold Rated" Leather Working Group

İlk Akreditasyon Tarihi: 2021 – Yenileme Tarihi: 14.08.2025

Dünyada pek az şirketin elde edebildiği “Gold” (Altın) seviyesi

Su ve enerji kullanımı, atık yönetimi, kimyasallar ve çalışma koşulları gibi 17 kritik başlıkta değerlendirme



Certificate

Facility Name	Desa Deri San. Ve Tic. A.Ş.
Facility Address	Çorlu Deri İhtisas ve Karma Organize Sanayi Bölgesi Marmaracık OSB Mah. Kuzey 2. Sok. No:5/1, Ergene, Tekirdağ, Türkiye
Unique Ref. No.	DES102
Has been audited against the requirements of the LWG Leather Manufacturer Audit Standard, Version 7.2.4	
Category	C - Raw hide/skin to finished leather
Rating	Gold
Audit Reference	DES1020
Date of Audit	14 August 2025
Date of Expiry	30 July 2027
Auditor	Viswanathan Murusamy



Kuruluş: 2024

180 ülkede 85.000 üye

DESA 2005 yılından beri üye

Tüm DESA tesisleri bağımsız taraflarca denetlenmektedir.

DESA

Tüm Tesislerinde **Sedex**
sertifikasyonuna
sahiptir

Responsible® & Topluma Değer Katan Diğer Projeler

DESA, Ticaret Bakanlığı tarafından geliştirilen ve ihracatçı firmaların **Avrupa Yeşil Mutabakatı**'na uyumunu destekleyen **Responsible® Programına kabul edilen ilk deri firması** olarak, sektörümüzde sürdürülebilir dönüşümün liderliğini üstleniyoruz.

Responsible® Programı Nedir?

İhracatçı ve imalatçı firmalara yönelik, sürdürülebilirlik alanında devlet destekli danışmanlık ve teşvik programıdır.

Programı Kapsamında Destekler

- %50 oranında danışmanlık desteği sağlanır.
- 2025 yılı itibarıyla toplamda 13,6 milyon TL'ye kadar teşvik imkanı bulunmaktadır.

KEDV Her İlmek Bir Kadın Destek



Bir Umut Yaşamak Projesi

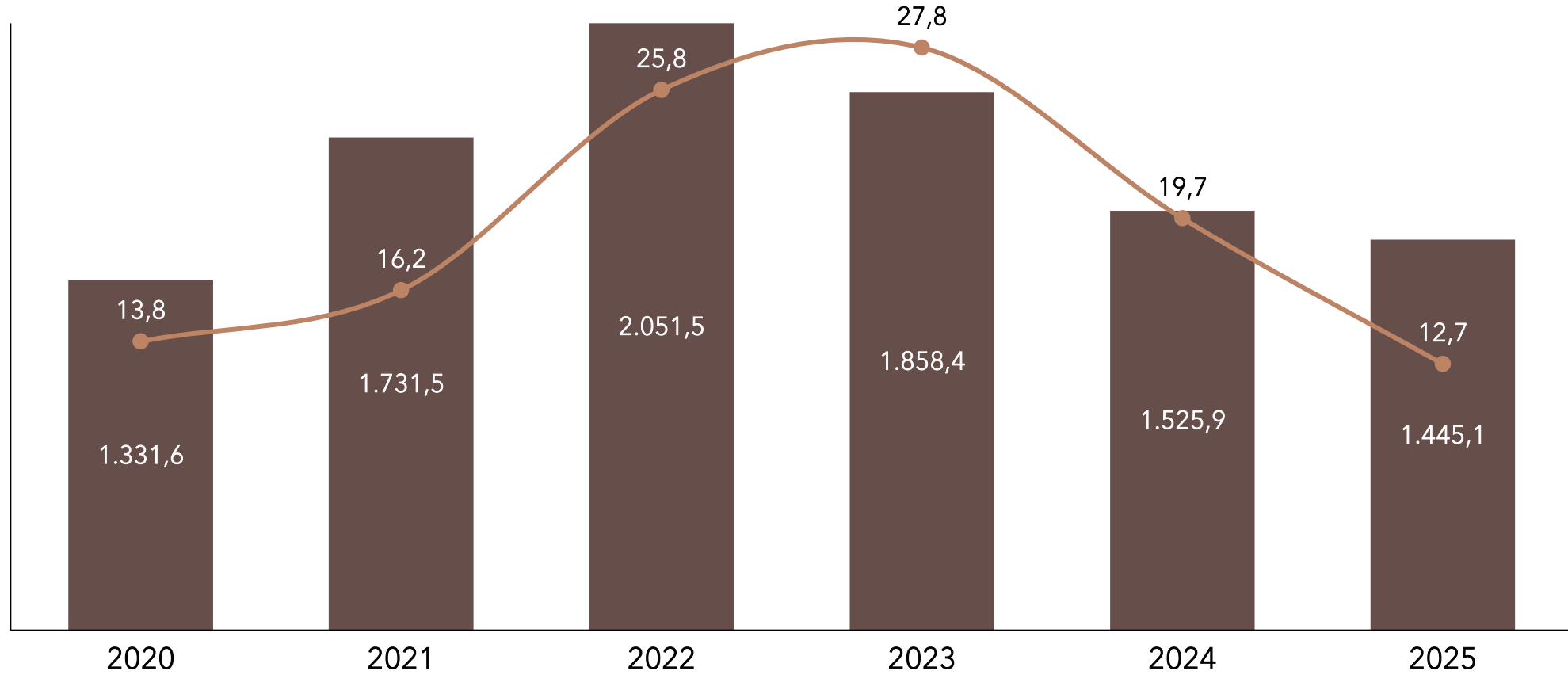


Celentano Artisans Kadın İstihdamı



Türkiye & DESA Deri Ürünleri İhracatı (milyon USD)

—●— Desa İhracat ■ TR İhracat



İhracat Değeri (USD/kg)



Dijital Satış Kanalları

DESA, dijital kanallarında kapsamlı bir yenilenme sürecini tamamladı. DESA, dijitalleşen dünyanın sunduğu fırsatları değerlendirerek uluslararası pazarlardaki varlığını güçlendirirken, yenilenen .com altyapısı ile de kullanıcı deneyimini zirveye taşıdı.



Yenilenen .com Altyapısı

Mobil cihazlarda hızlı ve kesintisiz alışveriş deneyimi.

Sadeleştirilmiş menü yapısı ile kolay ve hızlı ürün erişimi.

Kısa erişim süresi ve akıcı kullanıcı deneyimi.

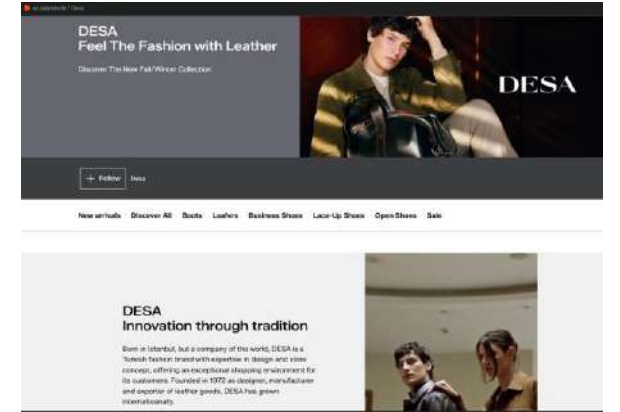
DESA App İndir



Yenilenen .com Altyapısı

Zalando, Bol.com, Amazon ve Trendyol gibi platformlarla global erişim.

19 ülkede online satış ağı ile Avrupa'da geniş ürün yelpazesi sunumu.



E-ihracat Avantajları

E-ihracat teşvik paketi sayesinde operasyonel maliyetlerde önemli avantajlar.

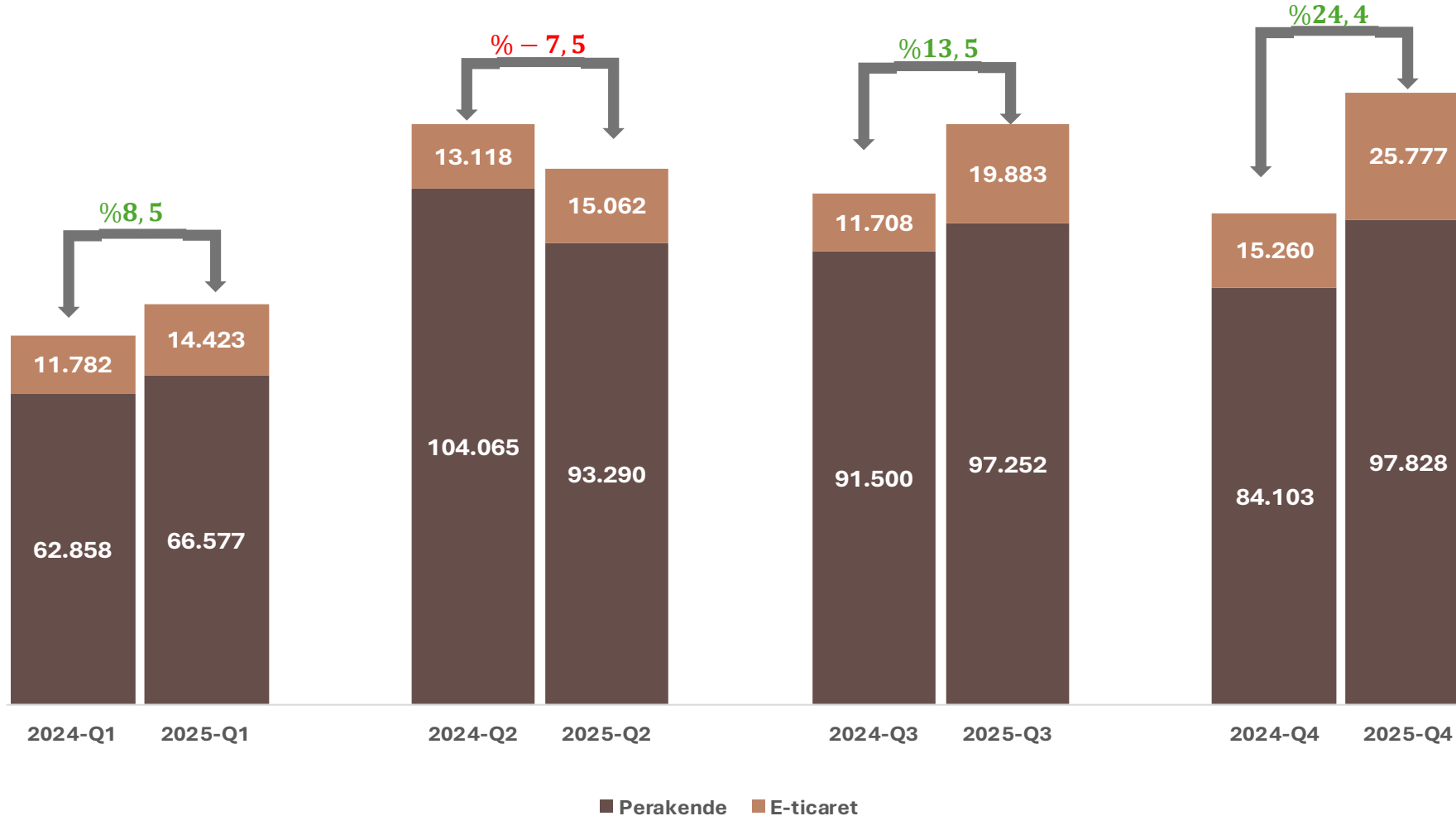
Küresel pazarda rekabet gücü ve marka bilinirliği artışı.

2026'da Büyümenin Taşıyıcıları

1. DESA Perakende
2. Dijital Satış Kanalları
3. İhracatta Büyüme
 - İhracat Yurtdışı Franchise Açılımı
 - 1972 DESA Markalı İhracatın gelişimi
 - X-border E-com'da büyüme.
4. Bio-deri Yatırımı (Orta-uzun vadede game changer olabilir)

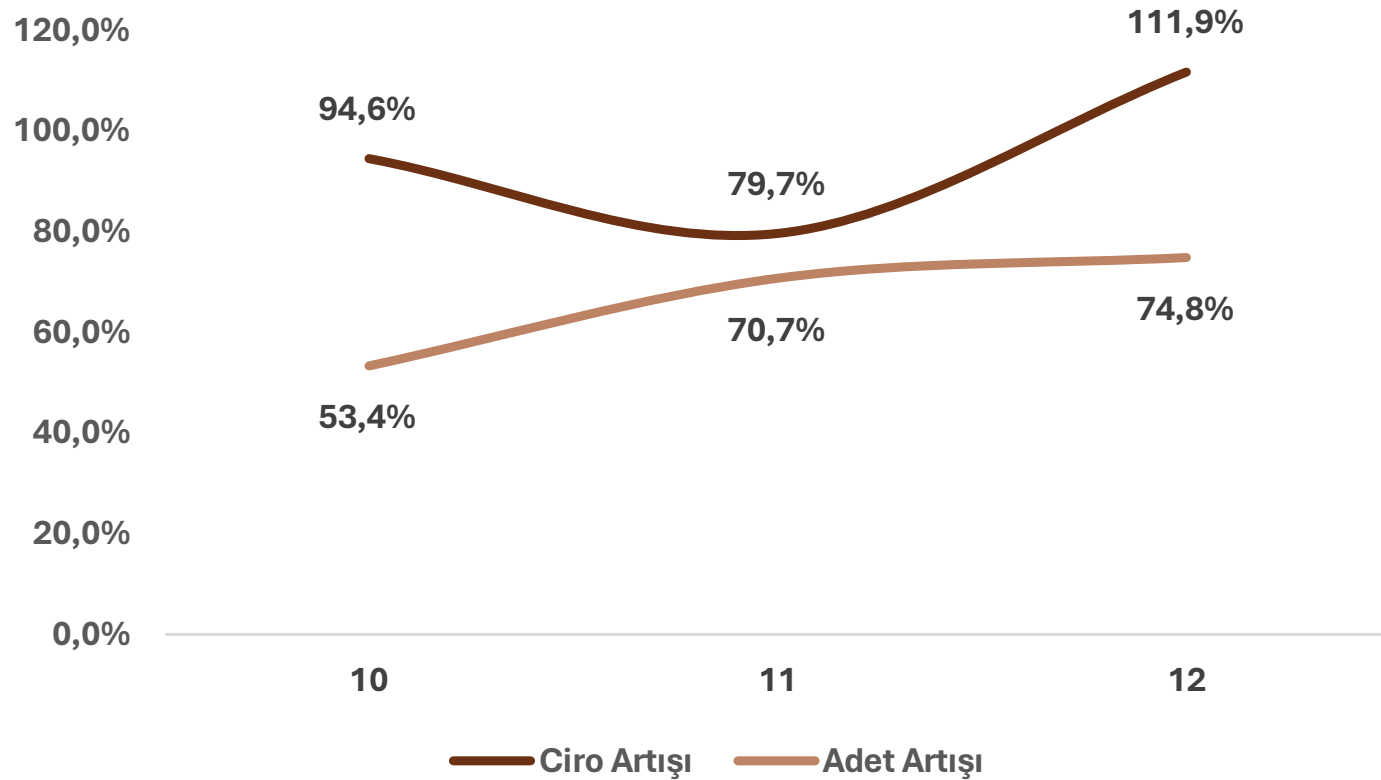
DESA Markalı Satışların Adetsel Büyümleri

2025 vs. 2024 Yıllık



DESA Markalı E-Ticaret Satış Büyümleri

Bir Önceki Yılın Aynı Ayına Göre



DESA markalı yurtiçi operasyonların satış adet ve ciro büyümleri enflasyonun oldukça üzerinde bir performans sergiliyor.

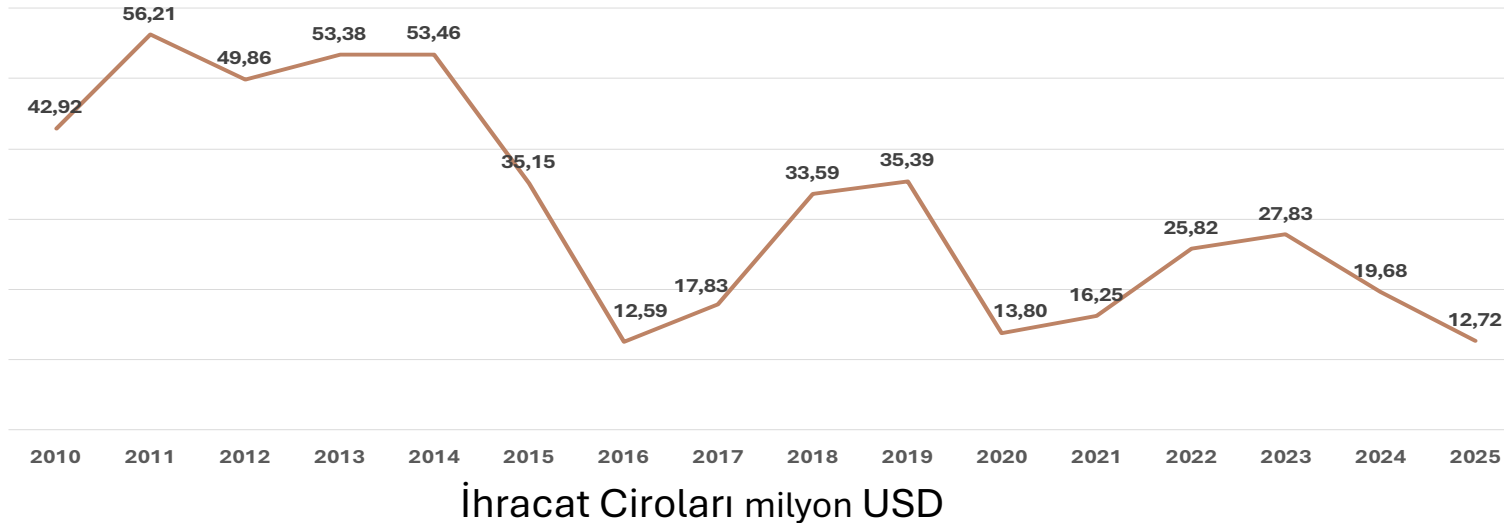
Dış Ticaret Gelişmeleri

1. İhracatta 2026 beklentileri olumlu

- *Pazarda önemli değişim ve benzersiz konumlanma: İtalya yatırımı, (Made in Italia Bakanlığı, kapasite artışı, İtalya'da yeni bir JV olasılığı)*
- *Marka sayısında artış (2024 4 Müşteri vs 2025 8 Müşteri)*
- *Dış talepte toparlama (savaşla beraber beklenti değişebilir)*
- *Son 25 yılın en düşük ihracat rakamı*

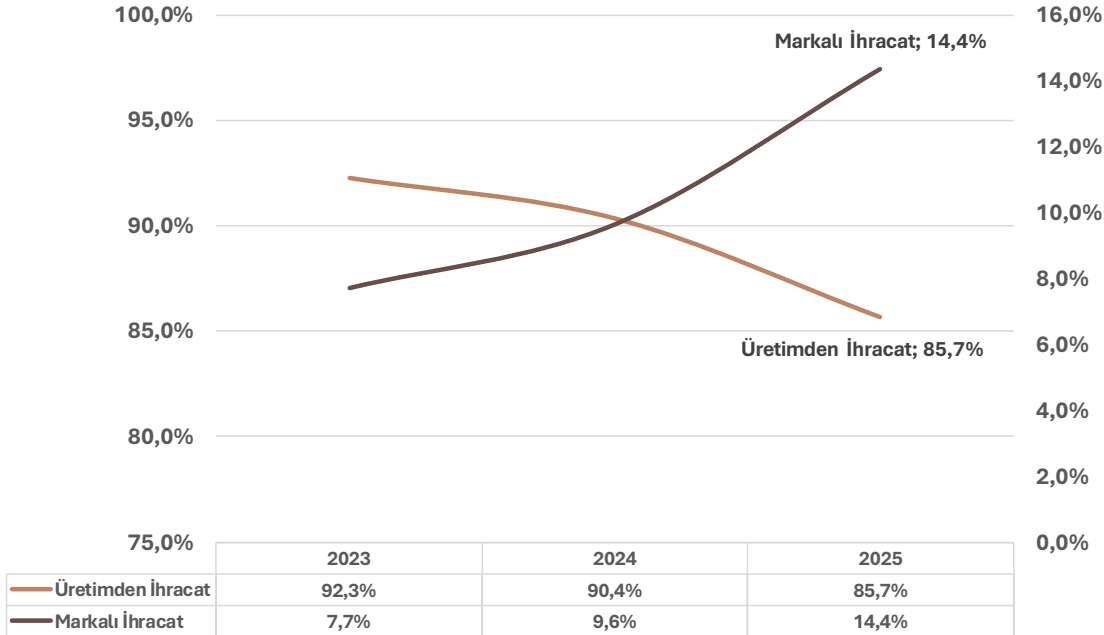
2. Markalı İhracatın payında yükseliş.

- *Yurtdışı Franchise Açılımı*
- *1972 DESA operasyonunda büyüme*
- *X-border e-com cirosunda artış*



Markalı İhracatın Payında Yükseliş

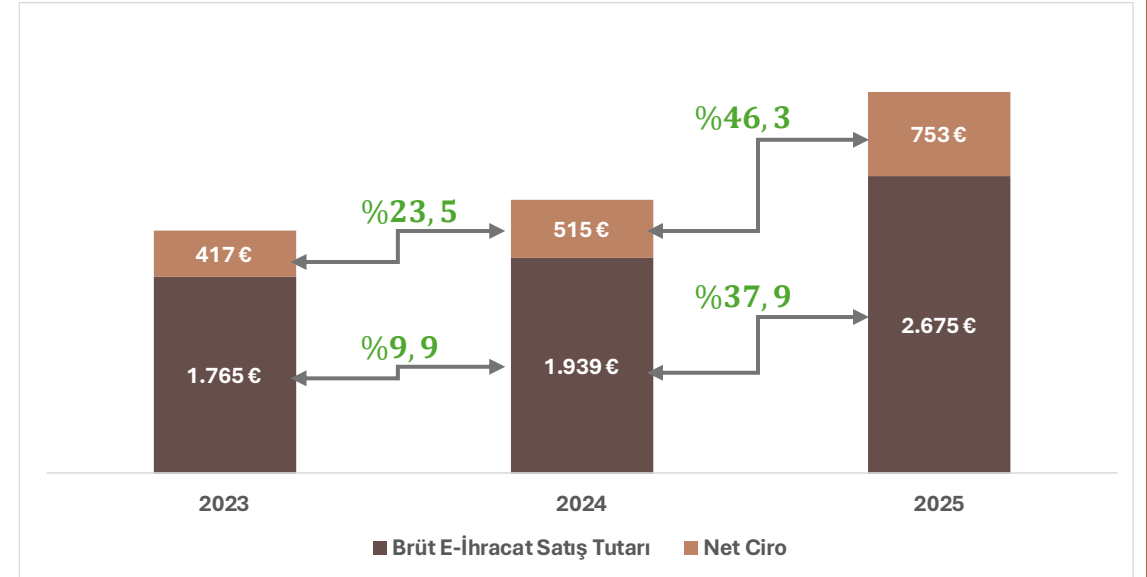
DESA ve 1972 DESA markalı ihracatımızın payı toplam ihracatımız içerisindeki payı artarak devam ediyor.



E-İhracatta Artış

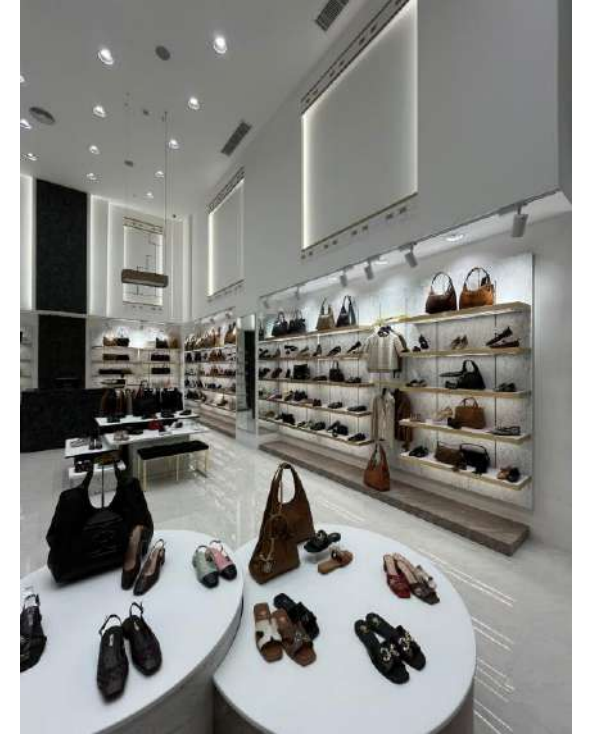
E-İhracat satışlarındaki Euro bazında nominal büyüme agresif şekilde artmaya devam ediyor. Zalando.de, Bol.com, Amazon.de, Otto.de ile çalışıyoruz. Nisan ayında AboutYou.com da devreye giriyor.

E-İhracat Satışları (bin €)



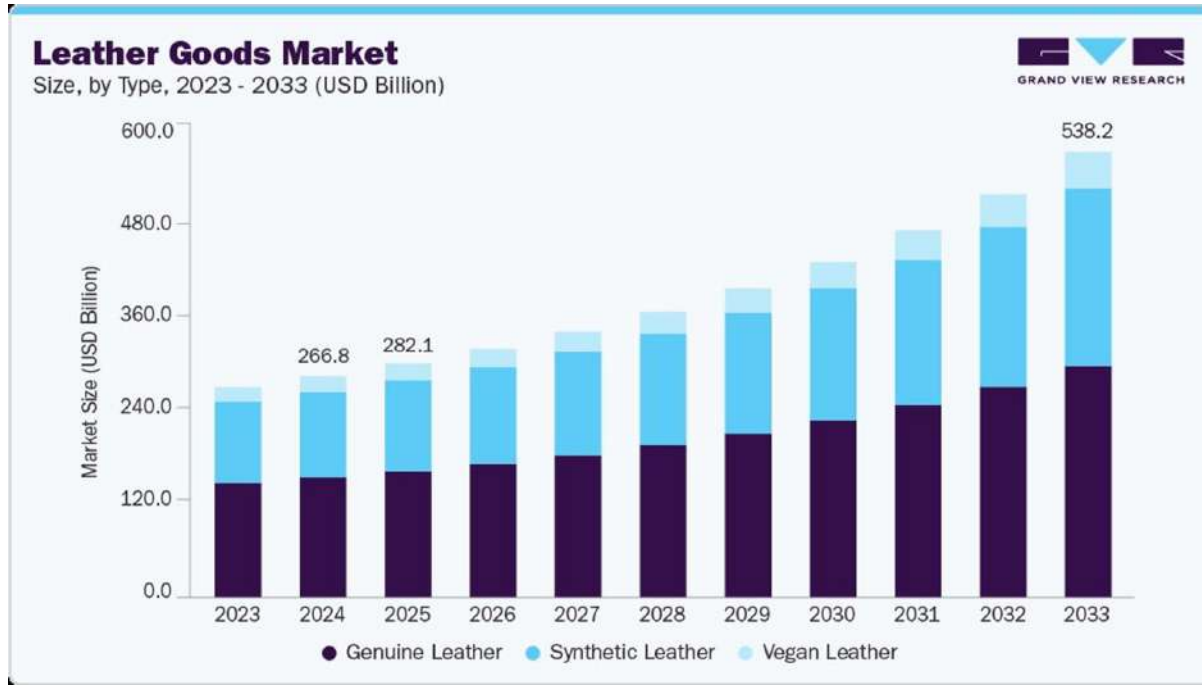
Yurtdışı Franchise

Yurtdışı franchise sistemi büyümesinin ilk adımı Bağdat'ta attık.
4 yıl içerisinde Irak'ta 6 yeni mağaza açılışı daha planlanıyor.



Yeni Ortak Girişimler

Gözen Ortak Girişim yatırımı ile bio-teknoloji alanına giriyoruz. Hayvansal olmayan ve 100% doğada çözülebilen ve 7 gün içinde üretilen yeni jenerasyon bir malzeme sunuyoruz.

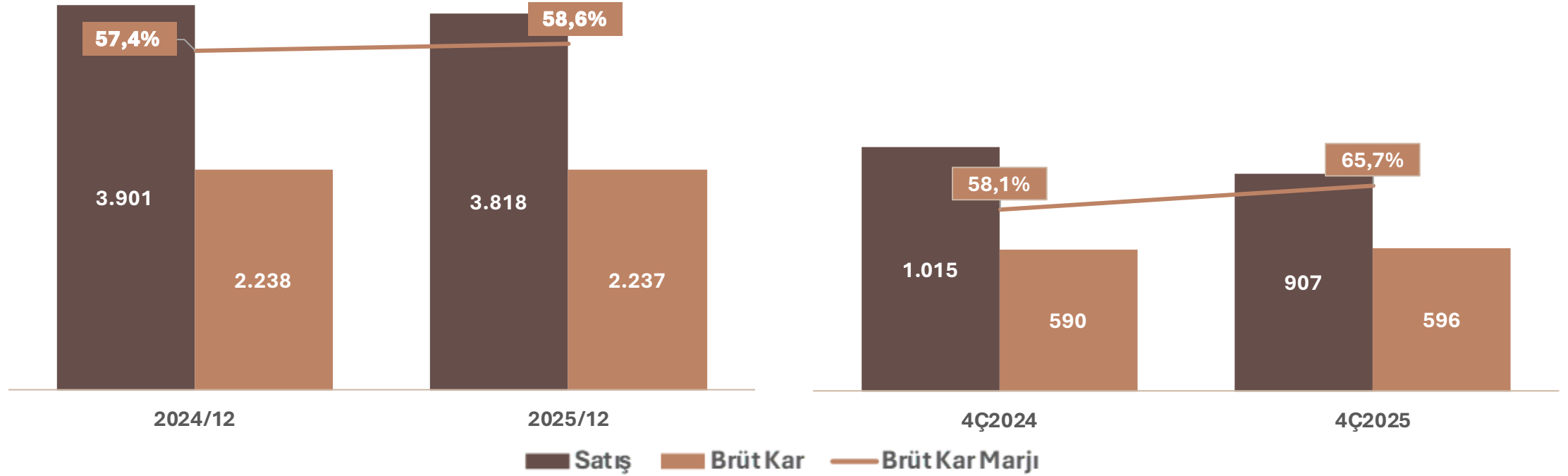


Lunaform Milano Moda Haftasında ilk defa podyuma çıktı

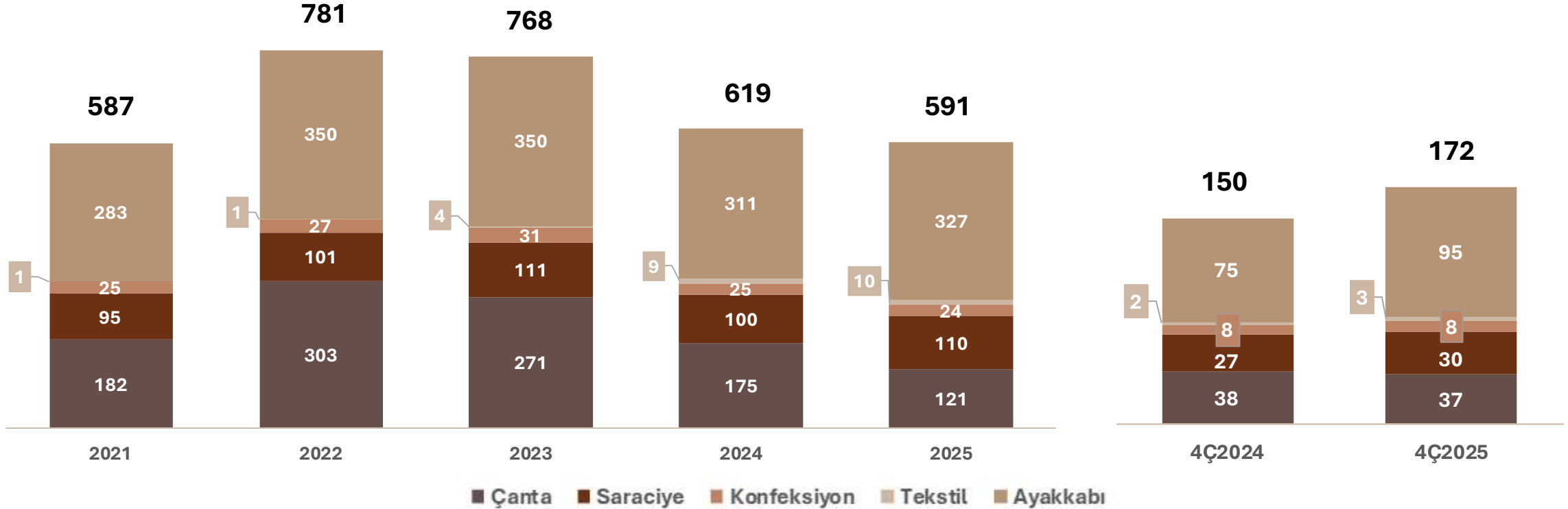


Balenciaga Maxi Bathrobe Coat

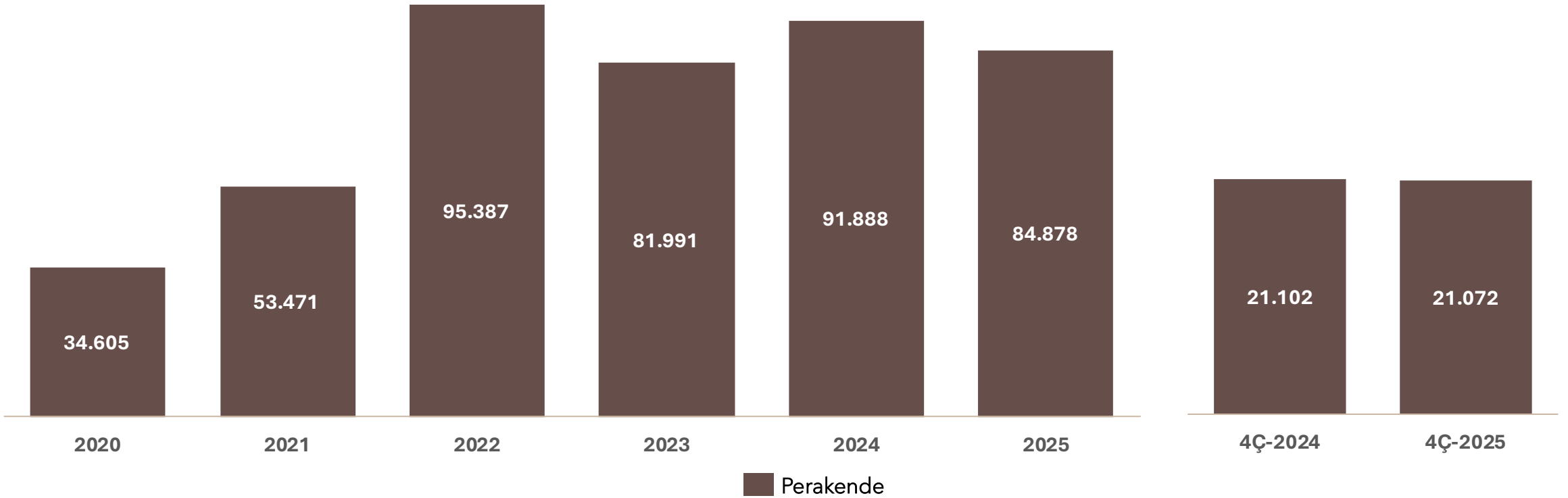
Satış, Brüt Kar & Marjî (milyon TRY)



Tüm Kanallar Satış Adetleri (Toplam '000 Adet)

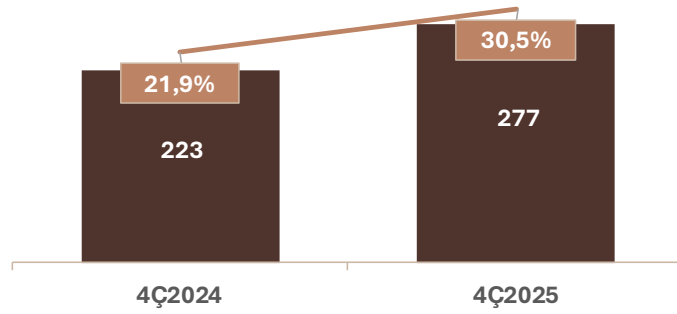


Samsonite Yurt İçi Satış Adetleri

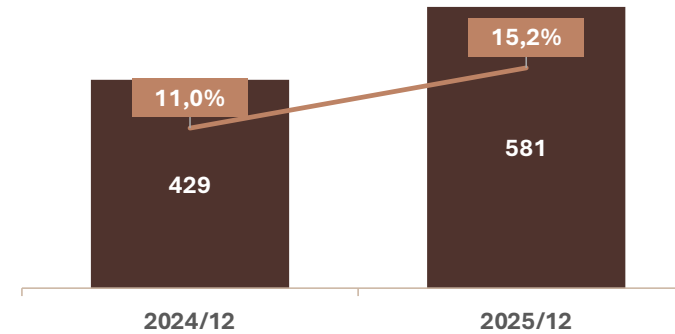
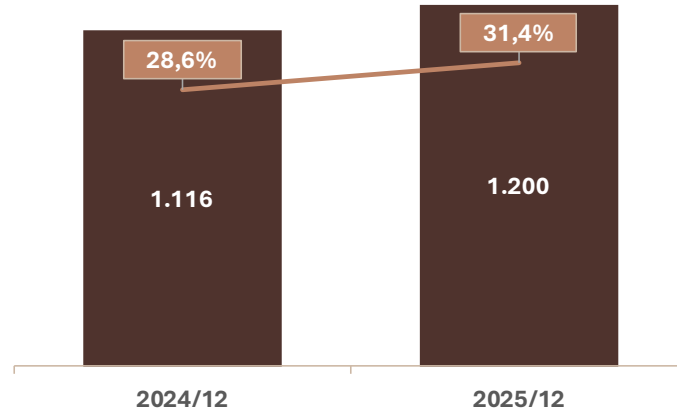
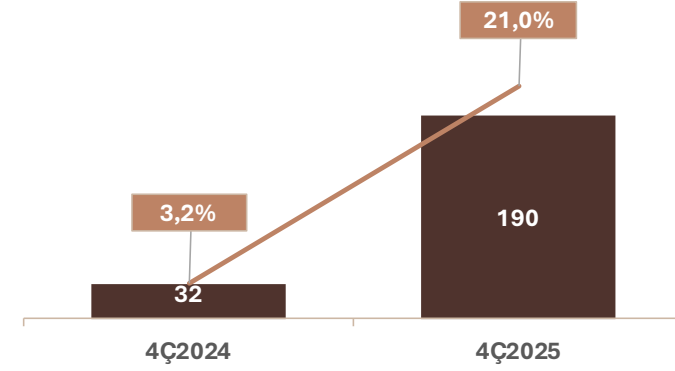


FAVÖK, Net Kar & Marjları (milyon TRY)

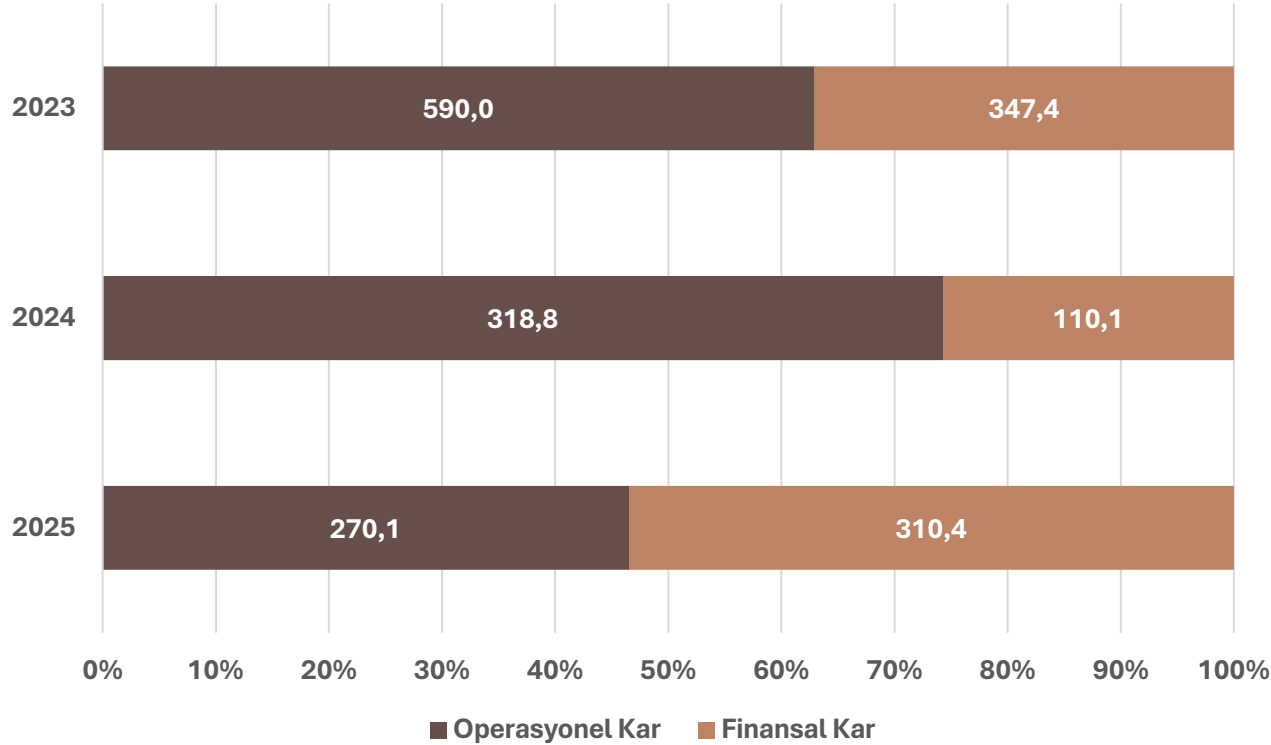
FAVÖK



Net Kar



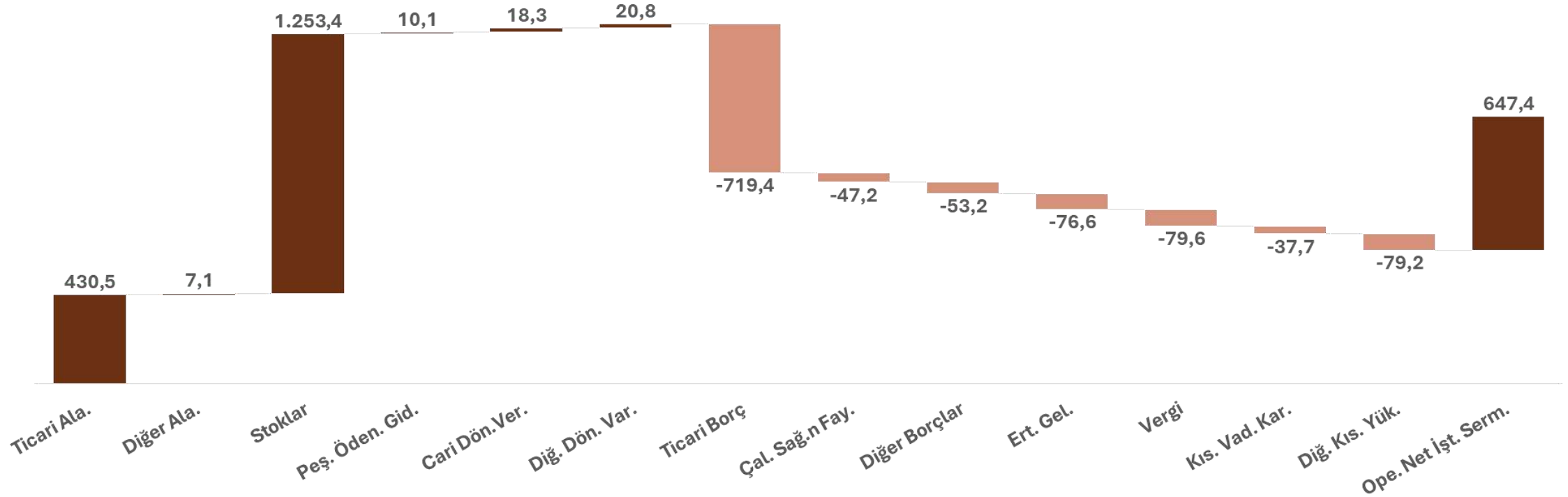
Net Karın Dağılımı (milyon TRY)



Güçlü finansman yapısının getirisi, artan yüksek nakit tutarıyla birlikte gelir tablosunda önemli bir yere sahiptir.

Net Ciroya Oran	2025	2024	2023
Operasyonel Kar	7,08%	8,17%	12,75%
Finansal Kar	8,13%	2,82%	7,50%

Operasyonel Net İşletme Sermayesi (milyon TRY)



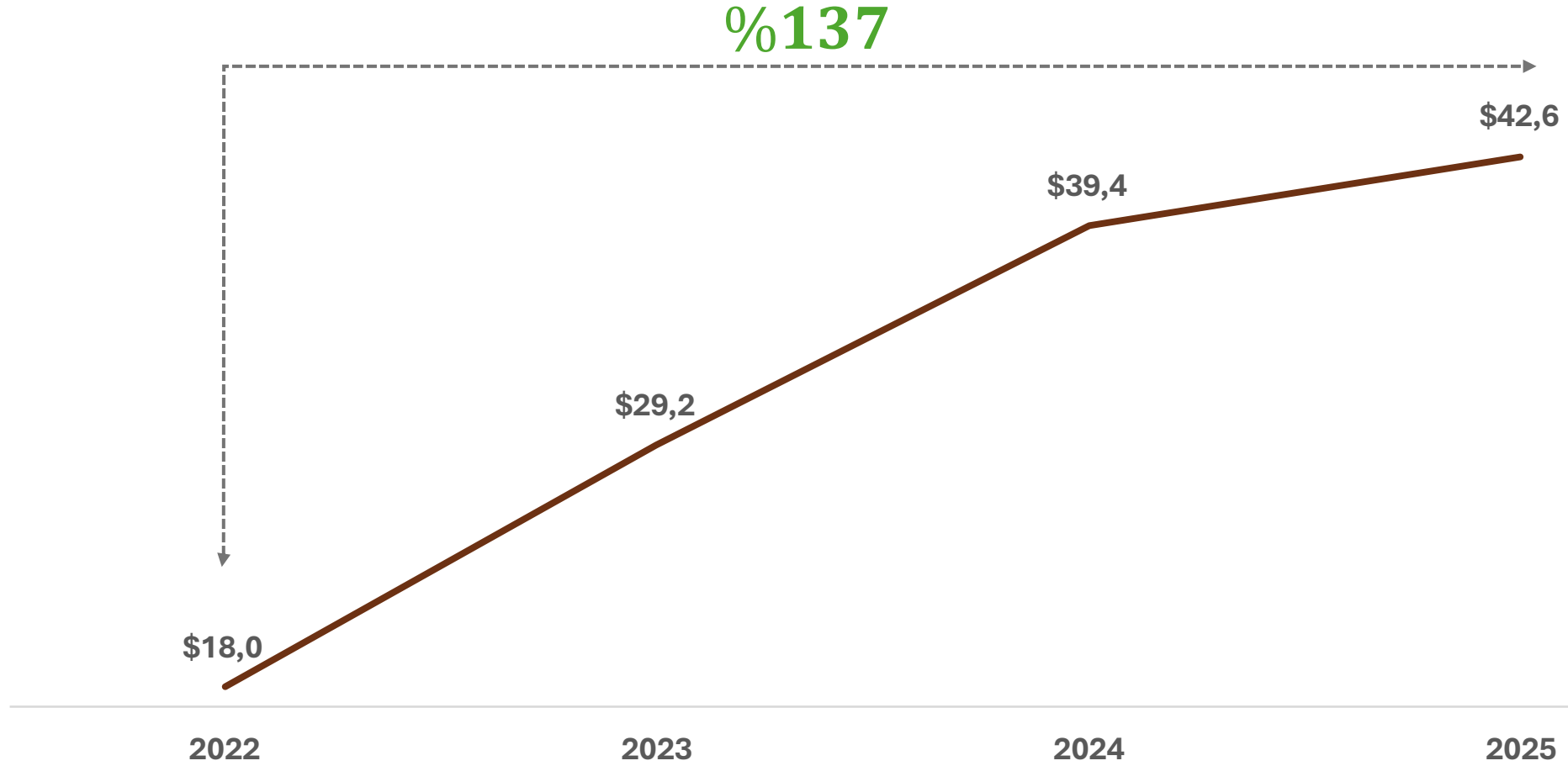
Gelir Tablosu

TRY (milyon)	4Ç2024	3Ç2025	4Ç2025	4Ç25/4Ç24	2024/12	2025/12	2025/2024
Hasılat	1.015	853	907	-10,7%	3.901	3.818	-2,1%
Satışların Maliyeti	-426	-344	-311	27,0%	-1.663	-1.582	4,9%
BRÜT KAR/ZARAR	590	509	596	1,1%	2.238	2.237	0,0%
Genel Yönetim Giderleri	-44	-67	-30	33,5%	-187	-236	-25,9%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-347	-358	-415	-19,8%	-1.323	-1.512	-14,3%
Araştırma ve Geliştirme Gideri	-4	-3	-5	-14,7%	-19	-18	7,2%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	69	168	-146	a.d.	411	339	-17,4%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-125	-56	147	a.d.	-400	-52	87,0%
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	138	192	147	6,8%	719	758	5,5%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	114	53	163	43,1%	274	381	39,0%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-5	0	0	a.d.	-41	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değer. Yatır. Kar./(Zarar.)Paylar(Samsonite JV)	37	6	9	-76,4%	81	18	-77,4%
Enflasyon Düzeltmesi	-270	-59	-108	60,0%	-515	-481	6,7%
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	14	192	211	1403,0%	518	677	30,6%
Finansman Gelirleri	-17	-45	-10	42,5%	-260	-184	29,0%
Finansman Giderleri	76	76	88	15,6%	407	403	-1,0%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	73	223	289	295,8%	666	896	34,6%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-41	-104	-99	-142,3%	-237	-316	-33,2%
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-48	-60	-72	-49,4%	-208	-271	-30,7%
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	7	-45	-28	a.d.	-29	-44	-50,3%
DÖNEM KARI/ZARARI	32	119	190	490,6%	429	581	35,3%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	58,1%	59,7%	65,7%	7,7 bp	57,4%	58,6%	1,2 bp
<i>Net Kar Marjı</i>	3,2%	13,9%	21,0%	17,8 bp	11,0%	15,2%	4,2 bp
FAVÖK	223	285	277	24,2%	1.116	1.200	7,5%
<i>FAVÖK Marjı</i>	21,9%	33,5%	30,5%	8,6 bp	28,6%	31,4%	2,8 bp

Bilanço ve Özet Rasyolar

	TRY (milyon)	
	12/31/2025	12/31/2024
Dönen Varlıklar	3.590	3.416
Duran Varlıklar	1.746	1.790
Toplam Varlıklar	5.336	5.206
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.241	1.474
Uzun Vadeli Yükümlülükler	261	225
Özkaynak	3.834	3.506
Toplam Kaynaklar	5.336	5.206
Net Nakit Pozisyon	1.827	1.390
Yıl Sonu USD/TRY	42,85	35,28
Rasyolar	31.12.2025	31.12.2024
Cari Oran	2,9	2,3
Asit-Test Oranı	1,9	1,7
Kaldıraç Oranı	28,1%	32,6%
Özkaynak Oranı	2,6	2,1
Nakit Oranı	1,5	1,3

Net Nakit Pozisyonu (milyon \$)



Temettü

2025 yılı içerisinde toplam **100 milyon TL** net temettü pay sahiplerine üç taksitte dağıtıldı.

- 30 milyon TL net 25 Eylül 2025,
- 35 milyon TL net 30 Ekim 2025 ve
- 35 milyon TL net 27 Kasım 2025.

2026 yılı içerisinde toplam **115 milyon TL** net temettü pay sahiplerine üç taksitte dağıtılacak.

- 35 milyon TL net 30 Eylül 2026,
- 40 milyon TL net 30 Ekim 2026 ve
- 40 milyon TL net 30 Kasım 2026.

Teşekkür Ederiz

İletişim:

www.desa.com.tr/yatirimci-iliskileri +90 212 473 18 00

investor.relations@desa.com.tr - yatirimciiliskileri@desa.com.tr

Yasal Uyarı - Çekince:

Bu sunum, DESA Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”) tarafından yalnızca bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup, herhangi bir menkul kıymetin satın alınması veya satılması için bir teklif veya davet teşkil etmez. Sunumda yer alan bilgiler, ilgililerin Şirket hakkında kendi değerlendirmelerini yapabilmeleri amacıyla sağlanmış olup, kapsamlı bir bilgi seti sunduğu iddiasında değildir ve potansiyel yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği tüm bilgileri içermemektedir.

Bu sunum, Şirket’in geleceğe yönelik beklentilerini, projeksiyonlarını, stratejik planlarını ve operasyonel görünümüne ilişkin ileriye dönük beyanlar içerebilir. Bu tür beyanlar; bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler ve çeşitli faktörlere tabidir. Bu nedenle, gerçekleşecek sonuçlar, performans veya gelişmeler, sunumda ifade edilen veya ima edilenlerden önemli ölçüde farklılık gösterebilir. Şirket, sunumda yer alan bilgilerin doğruluğu veya eksiksizliği konusunda açık veya zımni herhangi bir beyanda ya da taahhütte bulunmamaktadır. DESA Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş., sunumda yer alan bilgileri güncelleme veya revize etme yükümlülüğü altında değildir.

Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Şirket’in herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu tutulamaz.