



DESA

2026 1Ç
Yatırımcı Sunumu

İlk Bakışta DESA

15.500 m² kapalı alan

Sefaköy Fabrikası & Genel Müdürlük
478+471Mağaza Çalışanı

20.000 m² kapalı alan

Çorlu Deri & Tabaklama Fabrikası
78 Çalışan

10.000 m² kapalı alan

Düzce Fabrikası
433 Çalışan

2.000 m² kapalı alan

Toskana Fabrikası
78 Çalışan

Bulgaristan & Almanya
2 Çalışan

1.540 Çalışan



Kuruluş

1972

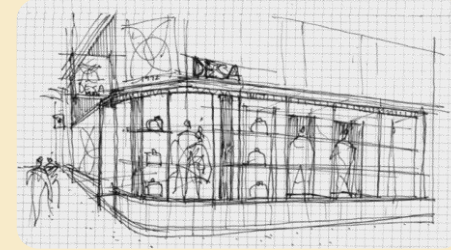
Halka Arz

2004

Halka Açıklık

17,97%

Mağazalar



94 DESA

16 JV

4 Online

Toplam Mağaza

110

Toplam Alan

14.882 m²

Uluslararası Tasarım Ekibi

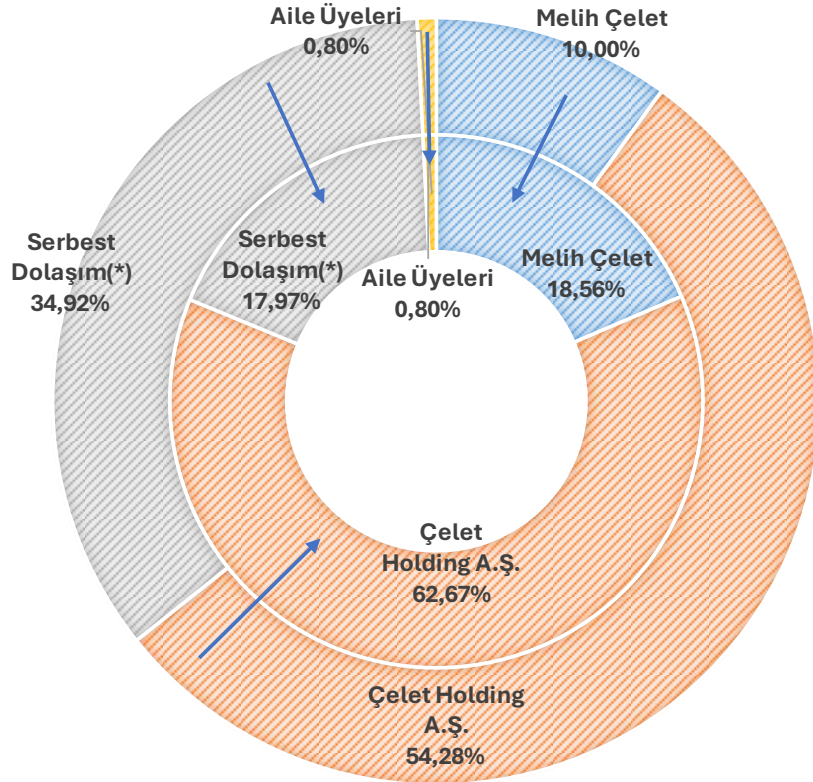
Samsonite Ortaklığı

Distribütörlük 25 yıl (1982'den beri) JV 19. yıl (2007'den beri)
40% Desa – 60% Samsonite

**İtalya'da Üretim Tesisi
Olan Sektördeki
Tek Türk Şirketi**

Ortaklık Yapısı & Yönetim Kurulu

Halka Arz → Mevcut Yapı



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

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 paylardan alındıktan sonra dolaşımda olan hisse oranı %17,97'dir. 31.03.2026 tarihi itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %1,54 oranındaki 7.554.250 adet hisse Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri Sanayi Ticaret A.Ş.'ye aittir ve %17,97 oranındaki dolaşımda olan payların içerisinde yer almaktadır.

2026 1Ç Özet Gelişmeler

949 mn₺

Hasılat

282 mn₺

FAVÖK - Marj: %29,7

111 milyon ₺

Net Kar - Marj: %11,7

1,84 milyar ₺

Net Nakit - 2024:1,39

Güçlü Marka Bilinirliği

Influencerlar ile yapılan pazarlama kampanyaları, ürün arzında artış ve online altyapı yatırımları sayesinde pazar payı arttı.

İtalya Yatırımının Getirisi

Toskana'daki üretim tesisimiz, müşteri portföyümüze yeni lüks markaların eklenmesini sağladı. "Made in Italy" etiketi lüks segmentteki katkıyı destekliyor.

Markalı İhracatta Büyüme

1972 DESA markamız Milano Moda Haftası'nda yer alan tek Türk moda markası olarak global görünürlüğümüzü pekiştirdi ve markalı satışlarımızı artırdı. Cross-border E-commerce kanalımız ve 1972 DESA markamızın Milano ve Paris Moda Haftalarında aldığı siparişlerle büyüme potansiyeli devam ediyor.

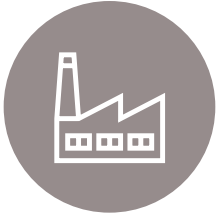
Sürdürülebilirlik Vizyonu

Yeni nesil materyaller, çevre dostu üretim süreçleri ve LWG Altın derecesi ile geleceğe yatırım yapıyor.

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 – 2026 ilk çeyrek sonunda net nakit pozisyonu: **1,84** milyar TRY, (**41,5mn \$**)

Hammadde Üretimi

Çorlu tabakhanesinde deri üretimi



Nihai Mamul Üretimi

İstanbul, Düzce ve İtalya'da
giyim ve çanta üretimi



Samsonite Ortaklığı

- DESA, 1982’de 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.

Samsonite®

Türkiye’ye İhraç Edilen İlk Valiz Markası



Samsonite® TUMI Lipault PARIS AMERICAN TOURISTER SINCE 1933

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

İtalya Yatırımı

Temmuz 2022

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

Ağustos 2022

Toskana'da 2,000 m²'ye kapalı alana sahip boş bir tesis kiralandı ve inşaat faaliyetlerine başlandı.

Ocak 2023

Tüm makineler/teçhizat tedariki tamamlandı

Şubat 2023

Tesisin mülk satın alma işlemi başarıyla tamamlandı.

Mayıs 2024

İtalya'daki tesiste lüks deri ürünleri üretimi resmen başladı.

Kasım 2025

CEO'muz Burak ÇELET, Forbes İtalya'nın "100 Öncü Lider" Listesinde

Mart 2026

Çalışan sayısı 78'e 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.



BVLGARI

GUCCI

Alexander
McQUEEN

miu miu

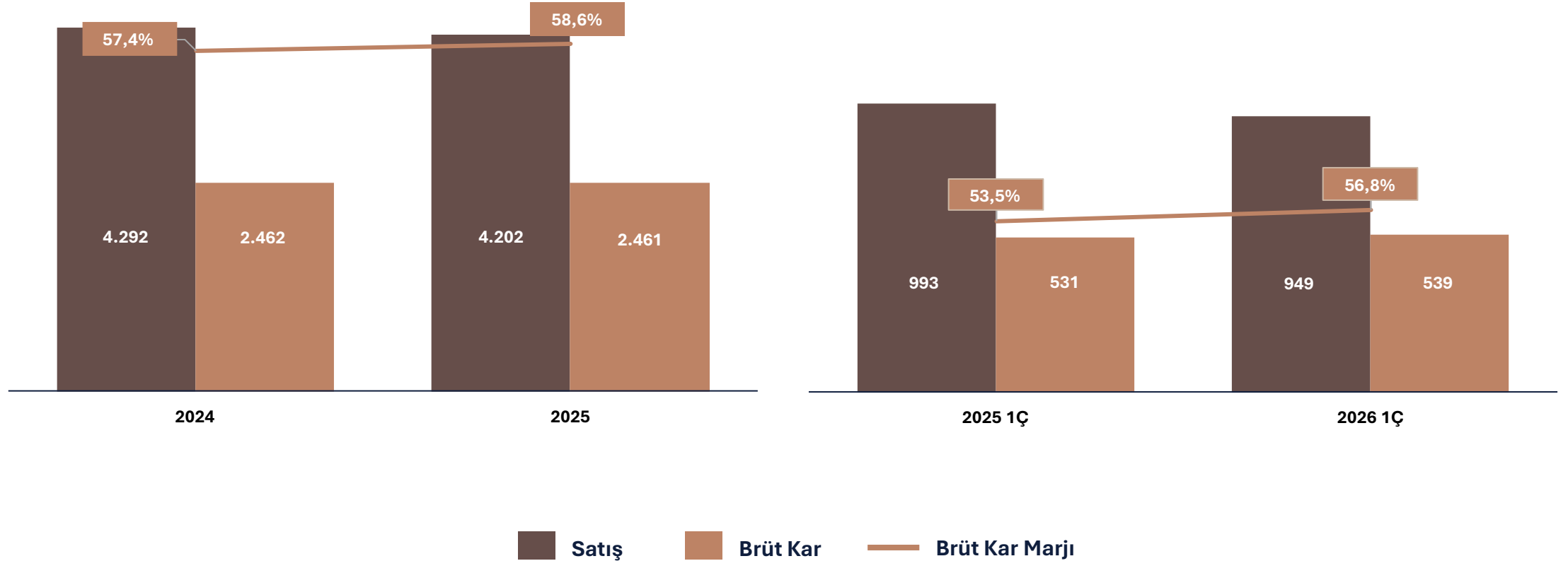
ANINE BING



Chloé

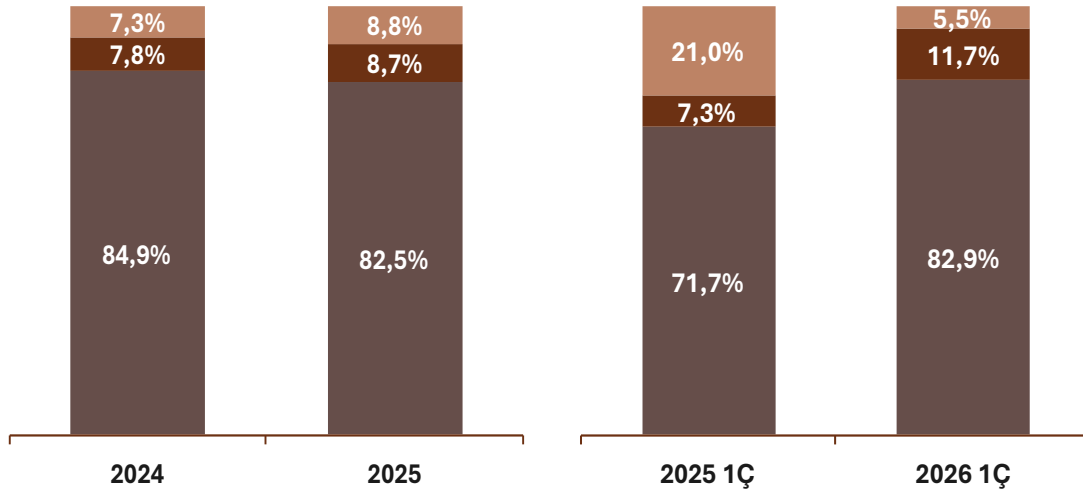


Satış, Brüt Kar & Marjı (milyon TRY)



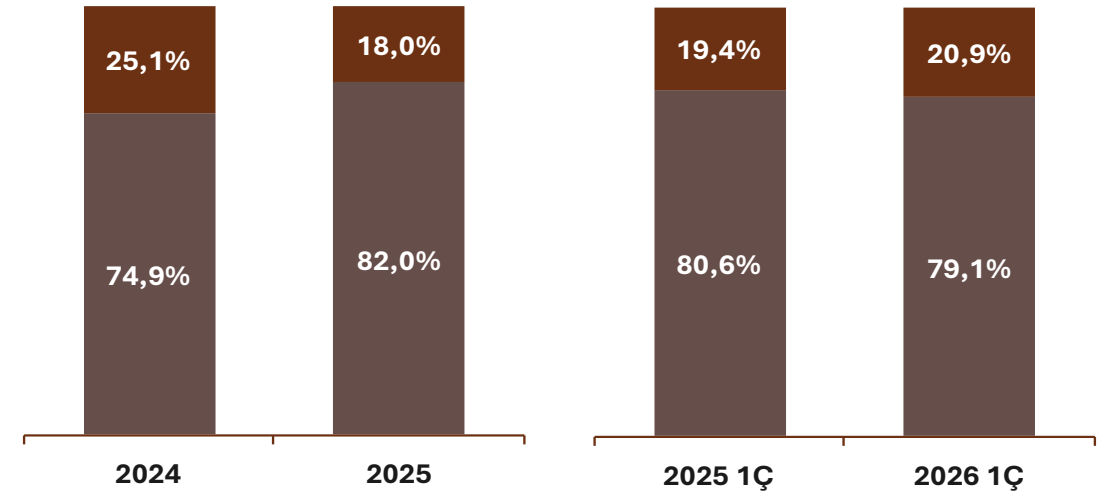
Satış Kanalları

Yurtiçi Hasılatın Dağılımı



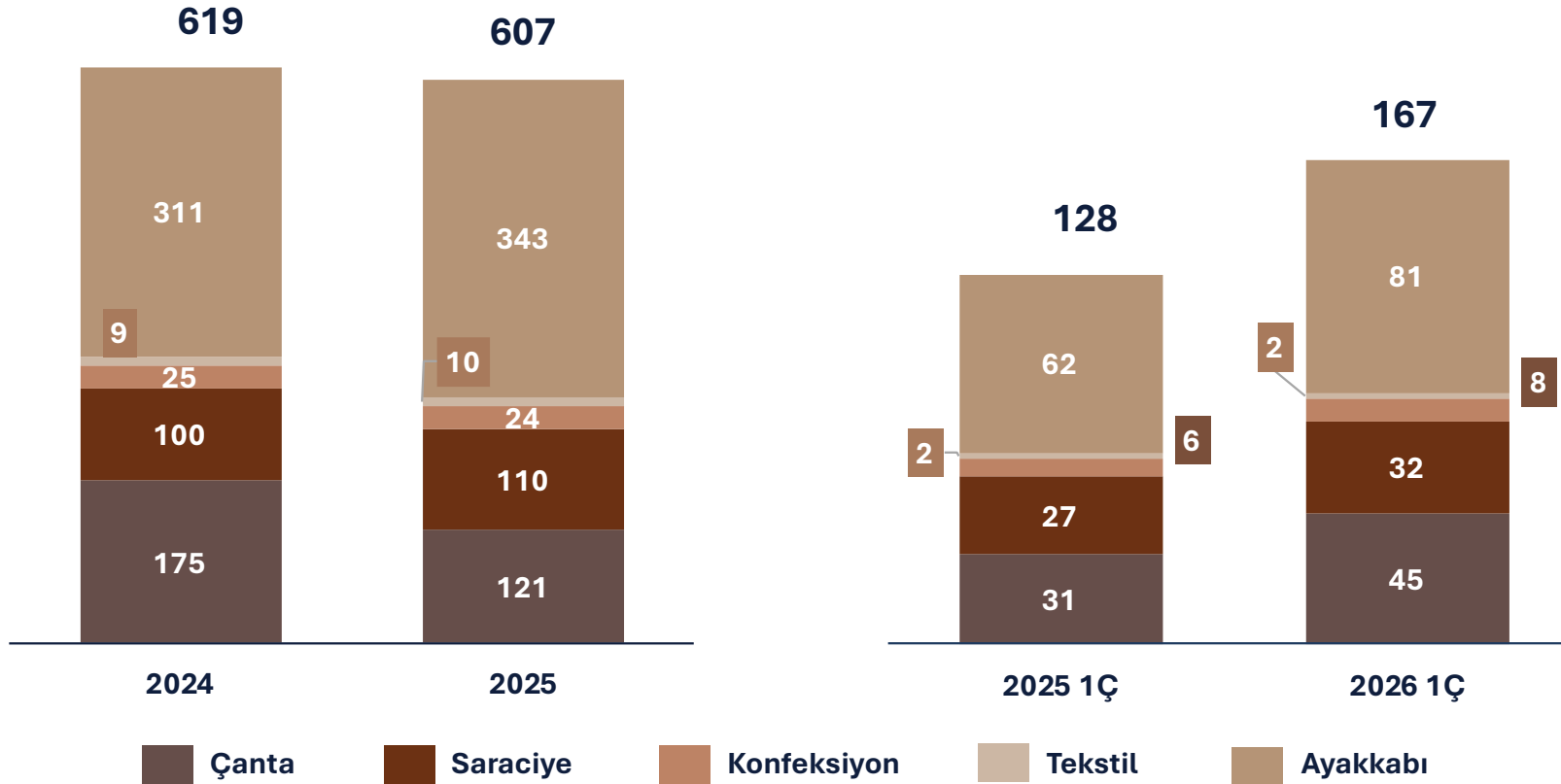
■ Toptan ■ Online ■ Perakende

Toplam Hasılatın Dağılımı

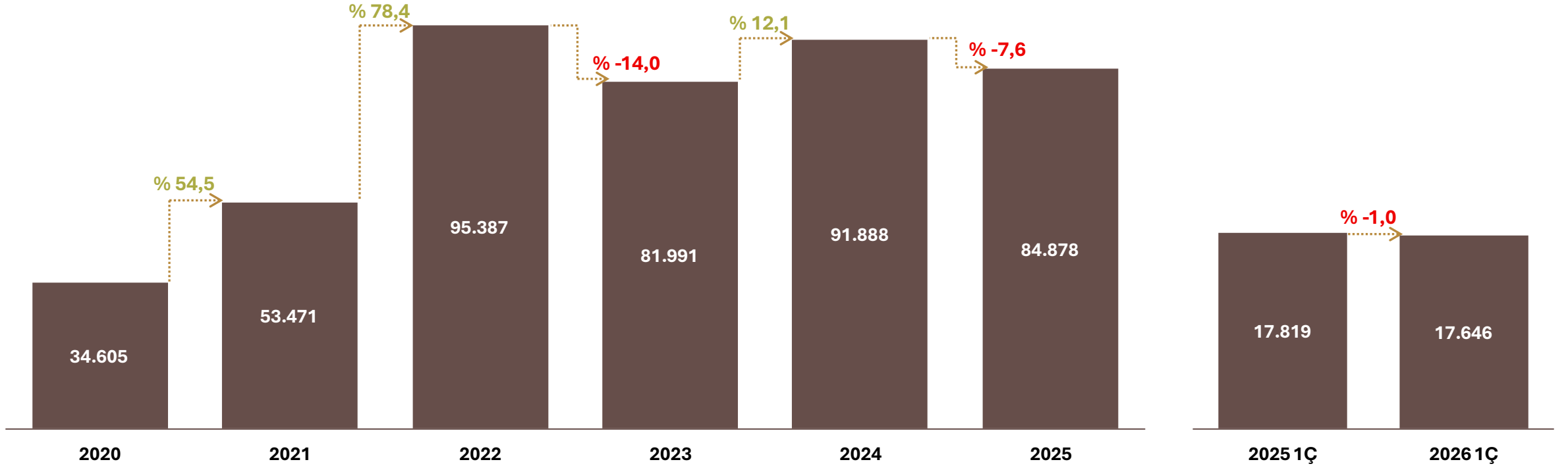


■ İhracat ■ Yurt içi

Tüm Kanallar Satış Adetleri (Toplam '000 Adet)

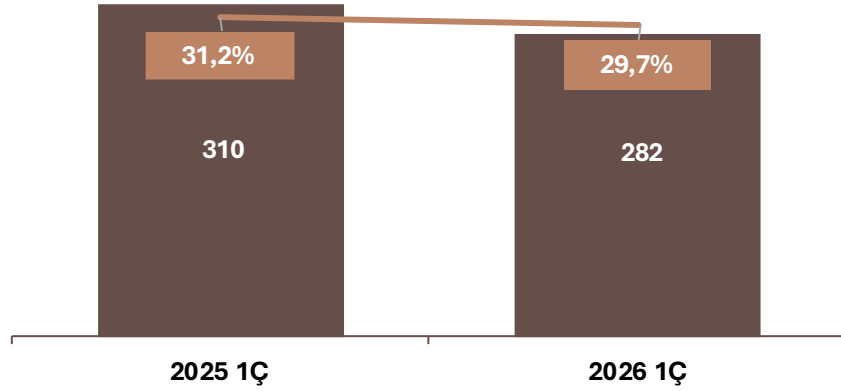


Samsonite Yurt İçi Perakende Satış Adetleri

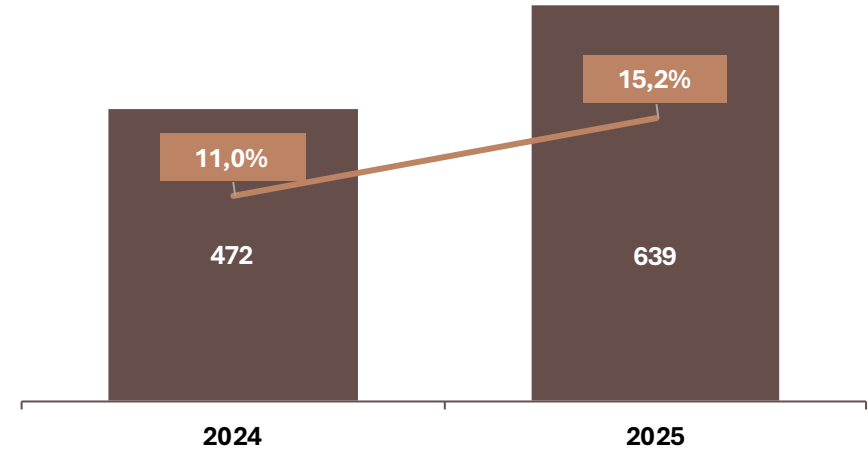
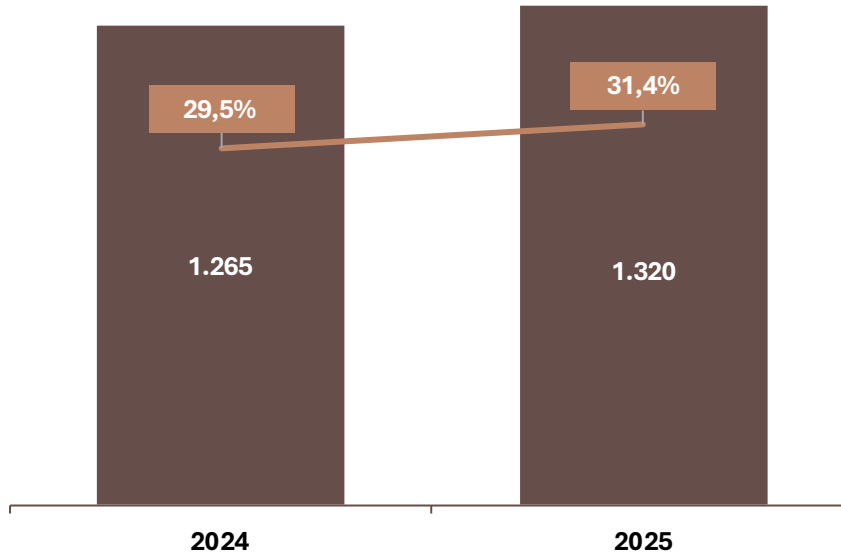
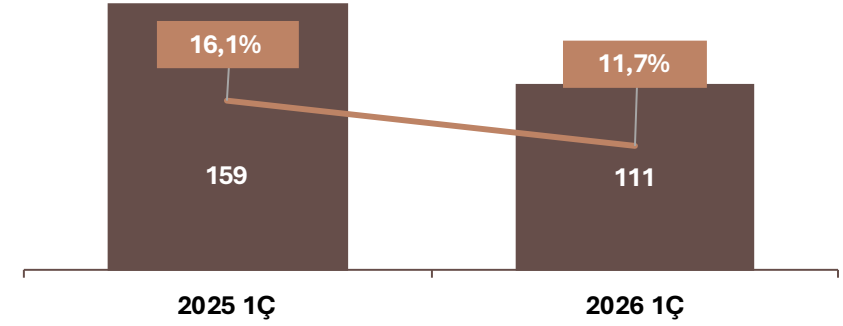


FAVÖK, Net Kar & Marjları (milyon TRY)

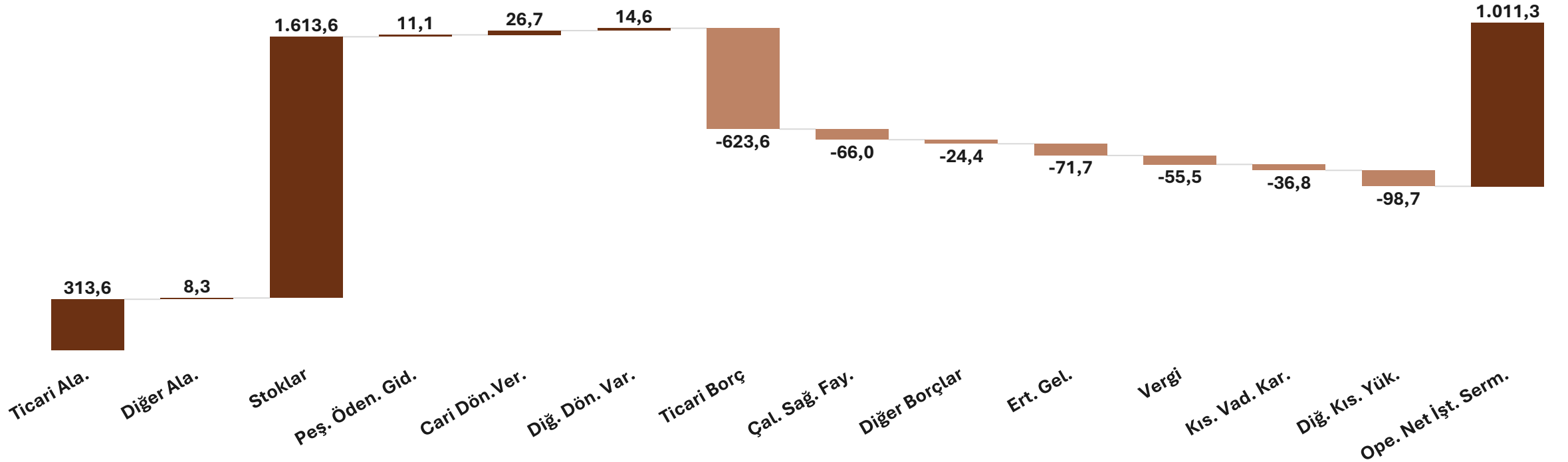
FAVÖK



Net Kar



Operasyonel Net İşletme Sermayesi (milyon TRY)



Konsolide Gelir Tablosu

TRY (milyon)	2025	2024	2025/2024	2026 1Ç	2025 1Ç	2026 1Ç/ 2025 1Ç
Hasılat	4.202	4.292	-2,1%	949	993	-4,4%
Satışların Maliyeti	-1.740	-1.830	4,9%	-410	-461	11,2%
BRÜT KAR/ZARAR	2.461	2.462	0,0%	539	531	1,6%
Genel Yönetim Giderleri	-259	-206	-25,9%	-67	-61	-10,5%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-1.664	-1.456	-14,3%	-413	-361	-14,4%
Araştırma ve Geliştirme Gideri	-20	-21	7,2%	-5	-7	31,1%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	373	452	-17,4%	103	114	-10,4%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-57	-440	87,0%	-29	-57	48,1%
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	835	791	5,5%	128	160	-20,3%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	419	302	39,0%	77	117	-34,3%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	0	-45	a.d.	0	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değer. Yatır. Kar./(Zarar.)Paylar(Samsonite JV)	20	90	-77,4%	2	-9	a.d.
Enflasyon Düzeltmesi	-529	-567	6,7%	-85	-100	15,1%
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	745	570	30,6%	121	167	-27,9%
Finansman Gelirleri	-203	-286	29,0%	-20	-98	79,1%
Finansman Giderleri	444	448	-1,0%	47	123	-62,2%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	986	733	34,6%	147	193	-23,9%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-347	-261	-33,2%	-35	-34	-5,3%
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-299	-228	-30,7%	-56	-86	35,4%
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	-49	-32	-50,3%	20	52	-61,5%
DÖNEM KARI/ZARARI	639	472	35,3%	111	159	-30,1%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	58,6%	57,4%	1,2 bp	56,8%	53,5%	3,3 bp
<i>Net Kar Marjı</i>	15,2%	11,0%	4,2 bp	11,7%	16,1%	-4,3 bp
FAVÖK	1.320	1.265	4,4%	282	310	-8,9%
<i>FAVÖK Marjı</i>	31,4%	29,5%	2 bp	29,7%	31,2%	-1,5 bp

Bilanço - Özet Rasyolar ve Temettü

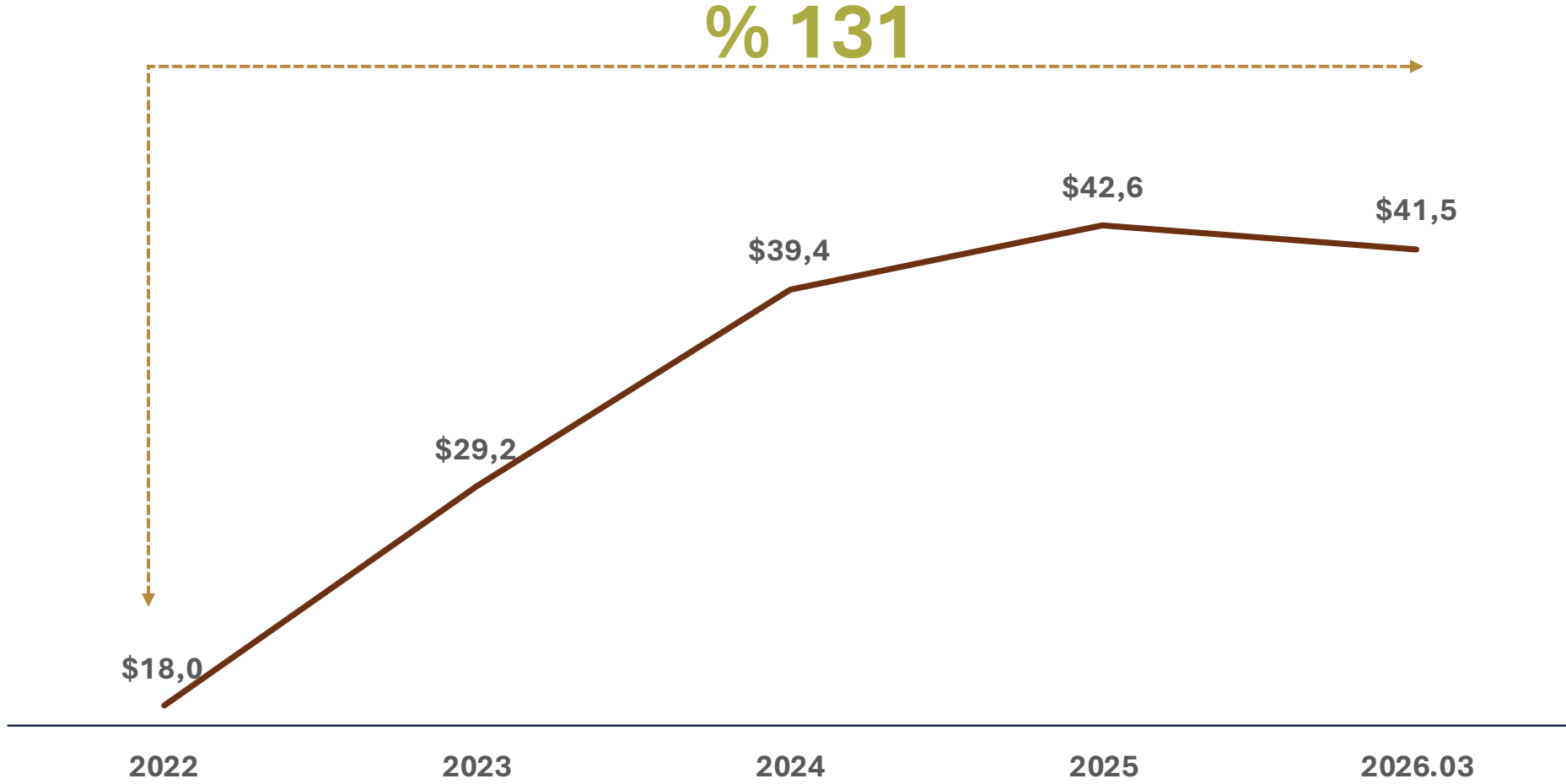
	TRY (milyon)	
	31.03.2026	31.12.2025
Dönen Varlıklar	3.829	3.950
Duran Varlıklar	1.929	1.922
Toplam Varlıklar	5.758	5.872
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.221	1.366
Uzun Vadeli Yükümlülükler	195	287
Özkaynak	4.342	4.219
Toplam Kaynaklar	5.758	5.872

Rasyolar	31.03.2026	31.12.2025
Cari Oran	3,1	2,9
Asit-Test Oranı	1,8	1,9
Kaldıraç Oranı	24,6%	28,1%
Özkaynak Oranı	3,1	2,6
Nakit Oranı	1,5	1,5

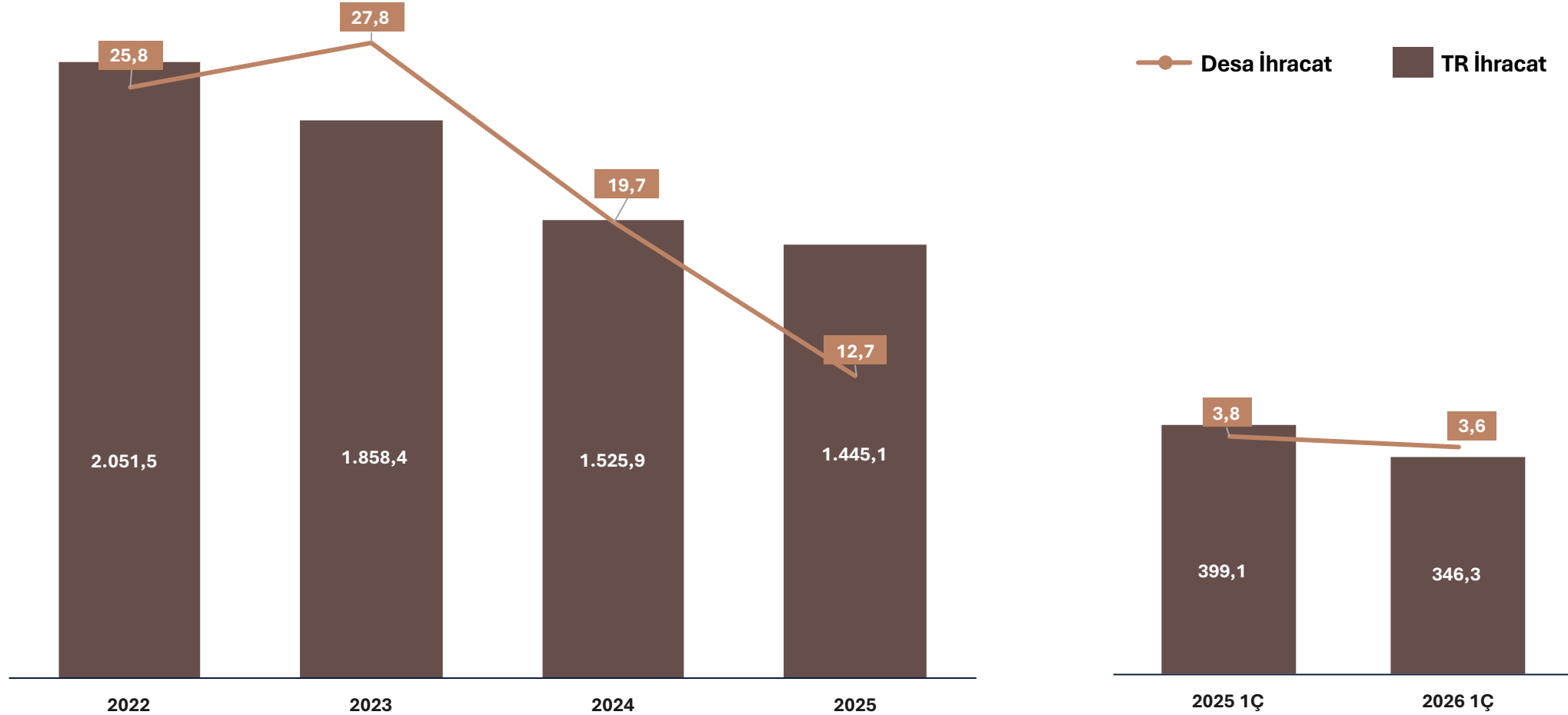
2026 yılı içerisinde toplam **115 milyon TL** net temettü pay sahiplerine üç taksitte dağıtılacak.

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

Net Nakit Pozisyonu (milyon \$)



Türkiye & DESA Deri Ürünleri İhracatı (milyon USD)



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.



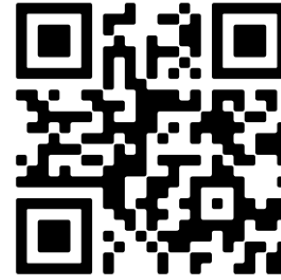
Yenilenen .com Altyapısı

Mobil cihazlarda hızlı ve kesintisiz alışveriş deneyimi.

Sadeleştirilmiş menü yapısı ile kolay ve hızlı ürün erişimi.

Kısa erişim süresi ve akıcı kullanıcı deneyimi.

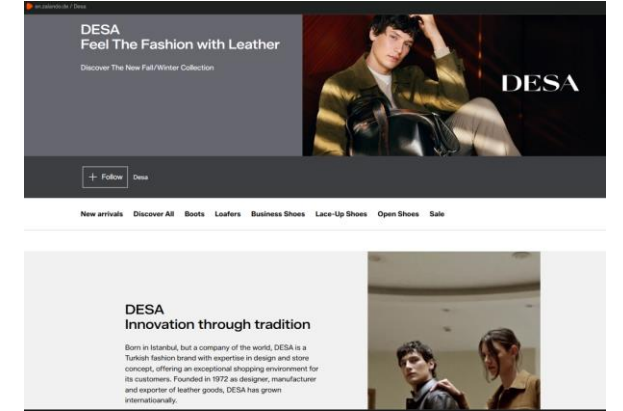
DESA App İndir



Yurtdışı Satış Kanalları

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

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



E-ihracat Avantajları

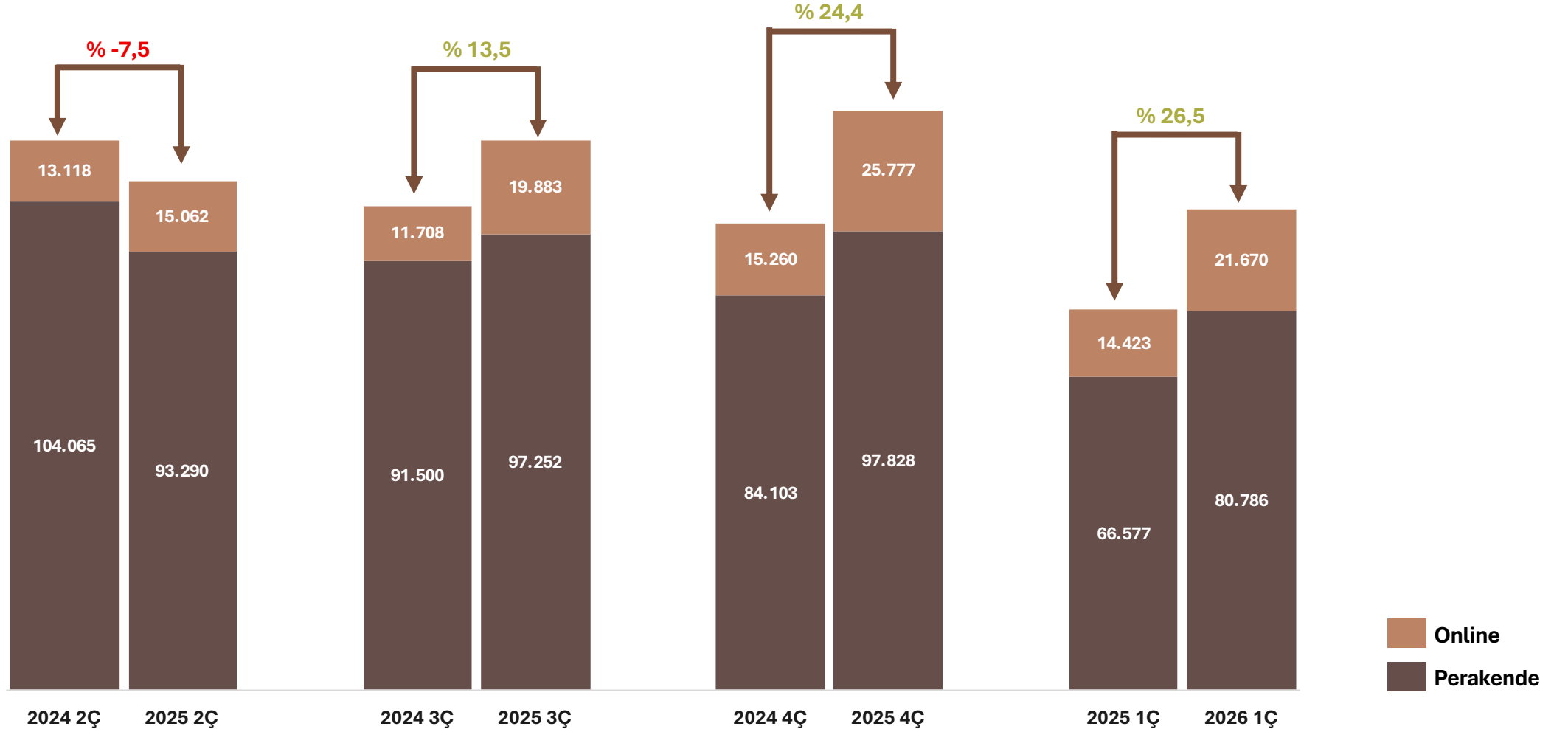
E-ihracat teşvik paketi sayesinde operasyonel maliyetlerde önemli avantajlar.

Küresel pazarda rekabet gücü ve marka bilinirliği artışı.

Büyümenin Taşıyıcıları

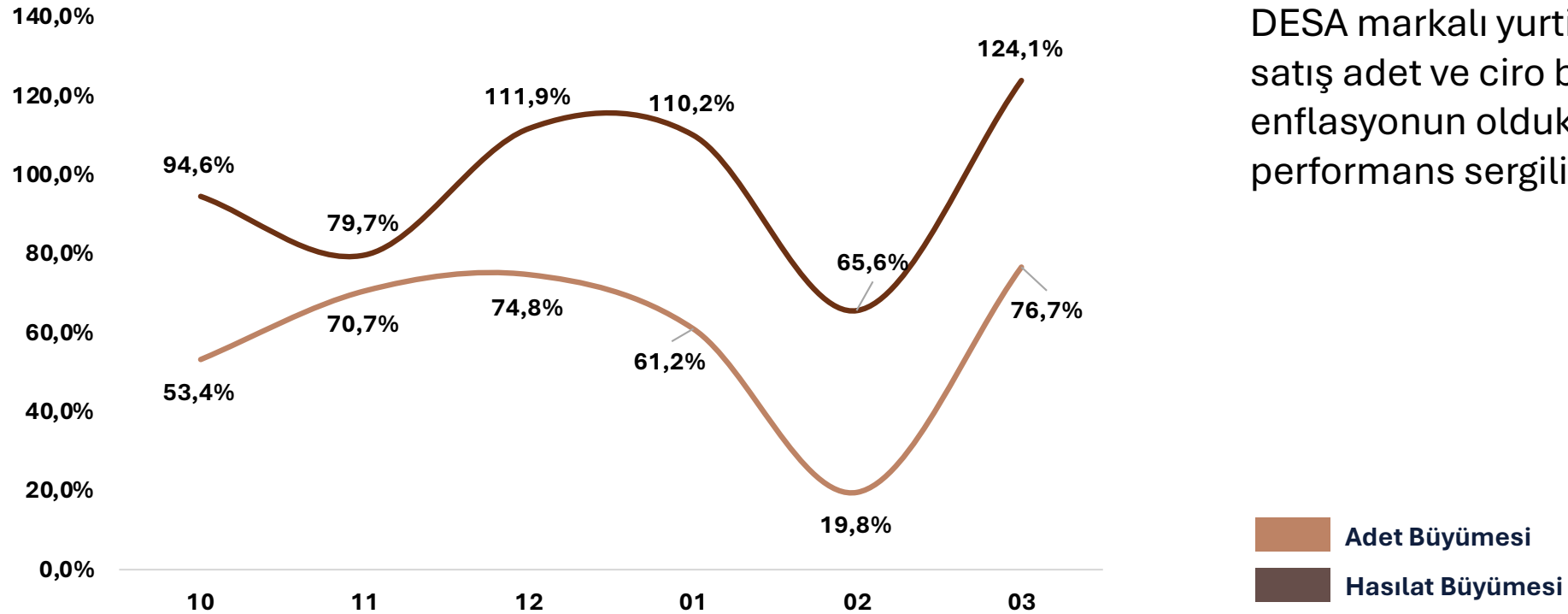
1. DESA Perakende
2. Dijital Satış Kanalları
3. İhracatta Büyüme
 - İhracat Yurtdışı Franchise Açılımı
 - 1972 DESA Markalı İhracatın gelişimi
 - X-border E-com'da büyüme.
4. Bio-deri yatırımı ile orta vadede oyunu değiştirebilecek yeni nesil malzeme teknolojisi.

DESA Markalı Satışların Adetsel Büyümeleri



DESA Markalı E-Ticaret Satış Büyümeleri

Bir Önceki Yılın Aynı Ayına Göre



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

Dış Ticaret Gelişmeleri

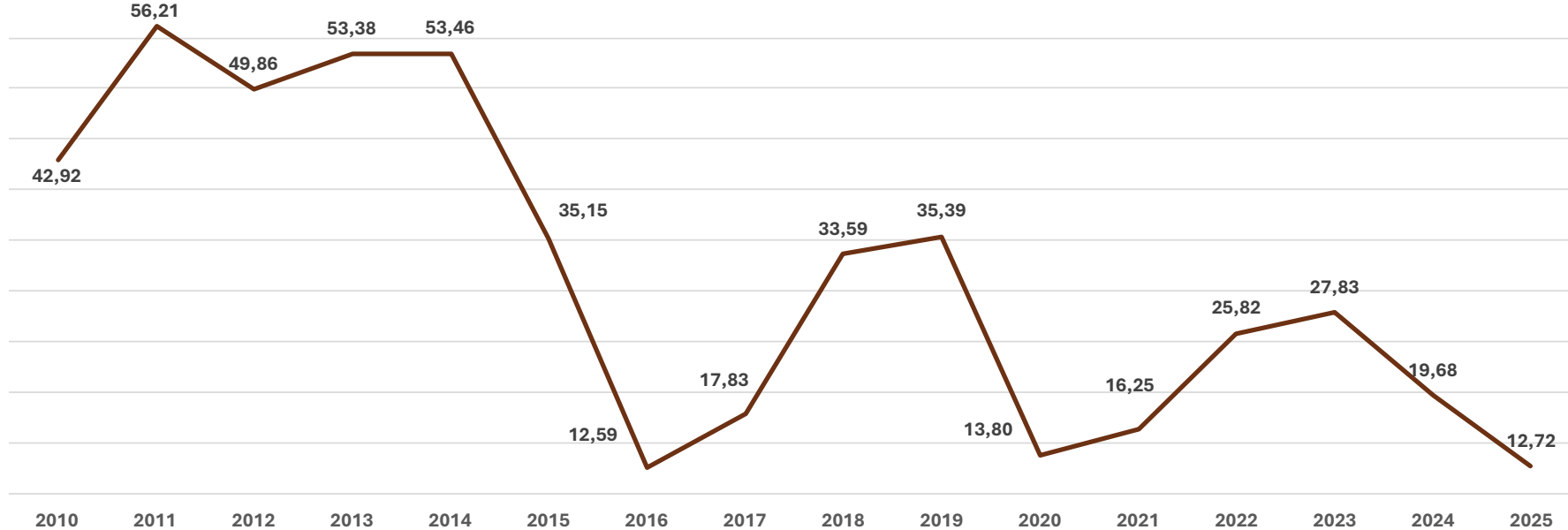
İhracatta 2026 beklentileri olumlu

- *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 2026 8 Müşteri)*
- *Dış talepte toparlama (savaşla beraber beklenti değişebilir)*
- *Son 25 yılın en düşük ihracat rakamı (2025 yılı)*

Markali İhracatın payında yükseliş.

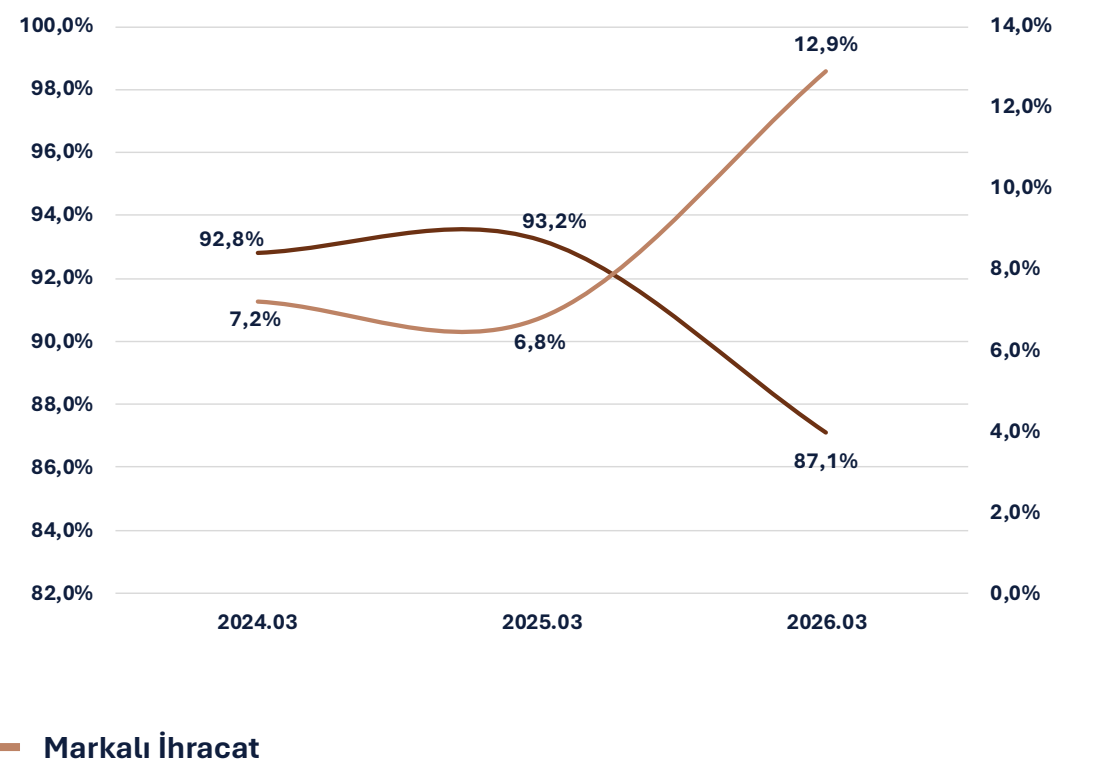
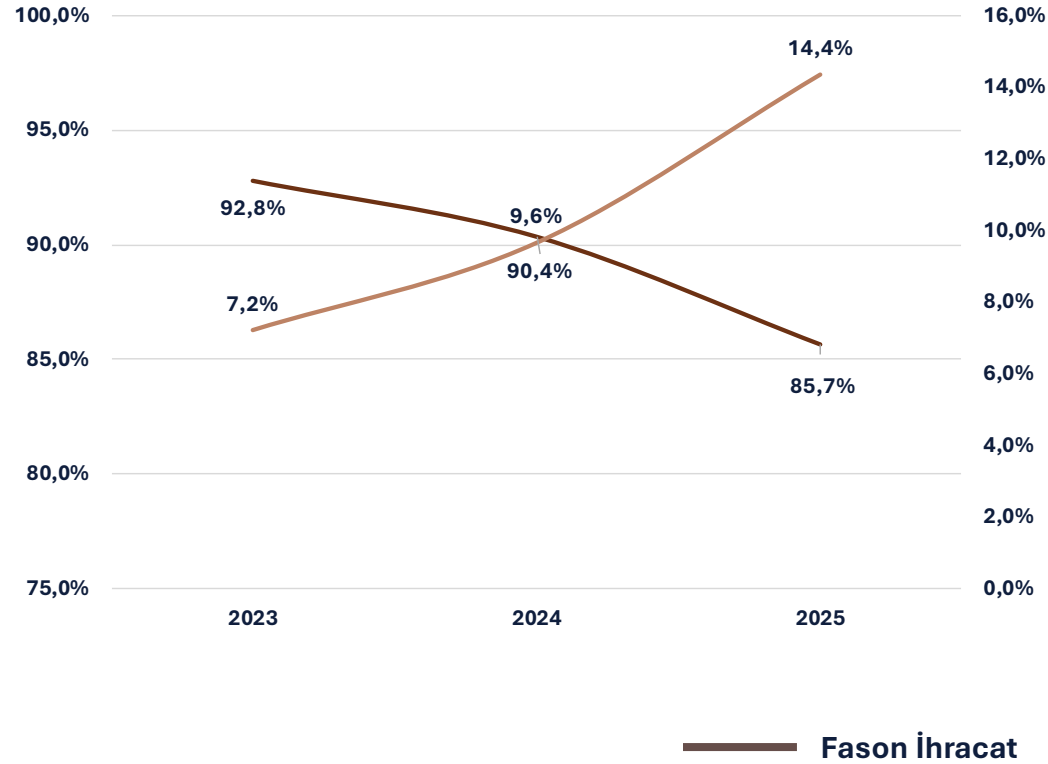
- *Yurtdışı Franchise Açılımı*
- *1972 DESA operasyonunda büyüme*
- *X-border e-com cirosunda artış*

İhracat Ciroları
milyon USD



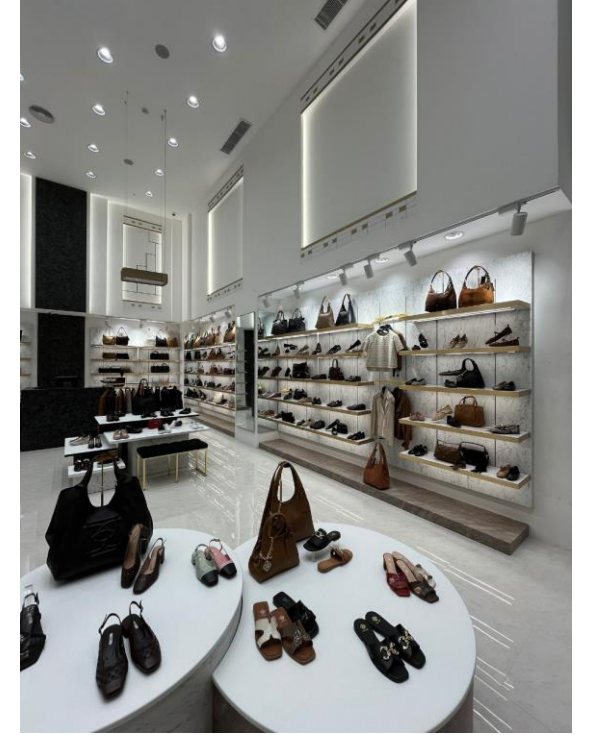
Markalı İhracatın Payında Yükseliş

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



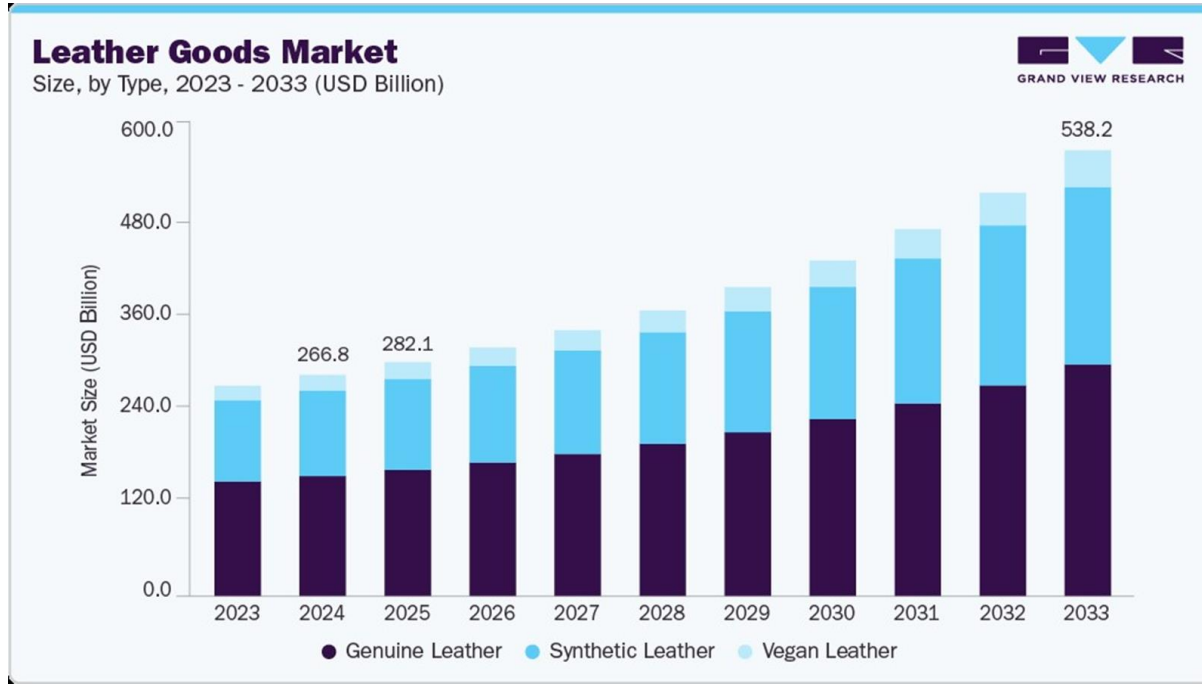
Yurtdışı Franchise

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

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	Corlu 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 Munusamy



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.
- 2026 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



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.