

DESA

# 2026 9A
# Yatırımcı Sunumu

# İlk Bakışta DESA

**15.500 m²** *kapalı alan*
Sefaköy Fabrikası & Genel Müdürlük
476+517 Mağaza Çalışanı

**20.000 m²** *kapalı alan*
Çorlu Deri & Tabaklama Fabrikası
76 Çalışan

**10.000 m²** *kapalı alan*
Düzce Fabrikası
485 Çalışan

**2.000 m²** *kapalı alan*
Toskana Fabrikası
80 Çalışan

Bulgaristan & Almanya
2 Çalışan

**1.636** Çalışan

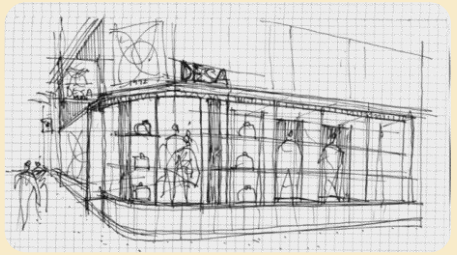
GOLD RATED
AUDITED AGAINST LWG STANDARDS

**Kuruluş**
1972

**Halka Arz**
2004

**Halka Açıklık**
17,97%

**Mağazalar**




**96** DESA | **16** JV | **4** Online

**Toplam Mağaza**
112

**Toplam Alan**
15.429 m²

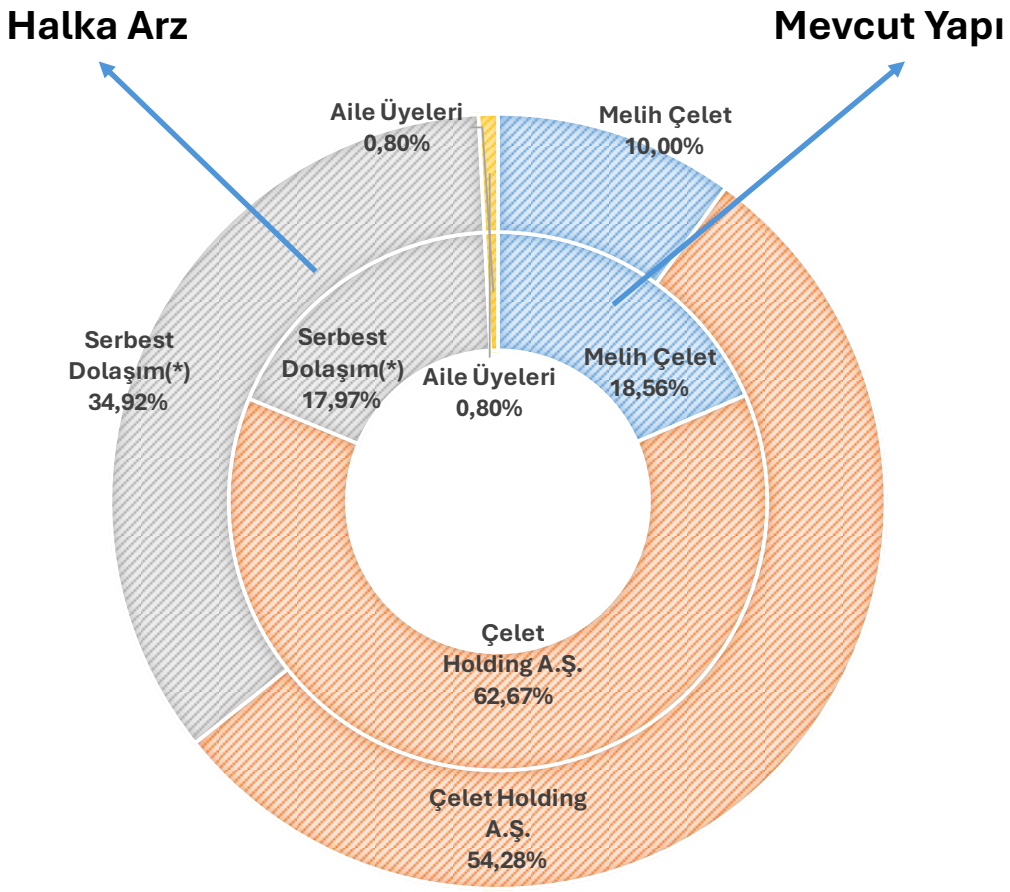
## Uluslararası Tasarım Ekibi

## Samsonite Ortaklığı

JV 19. yıl (2007'den beri)
Distribütörlük 24 yıl (1983-2007 arası)
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 | Başkan Vekili, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür |
| 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. 30.09.2026 tarihi itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %1,67 oranındaki 8.165.104 adet hisse Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri Sanayi Ticaret A.Ş.'ye aittir ve %17,97 oranındaki dolaşımda olan payların içerisinde yer almaktadır.*

# 2026 9A Özet Gelişmeler

| | |
|---|---|
| **3,65 milyar₺** | **919 mn₺** |
| Hasılat | FAVÖK - Marj: %25,2 |

| | |
|---|---|
| **305 milyon ₺** | **1,81 milyar ₺** |
| Net Kar – Marj: % 8,3 | Net Nakit – 2026 2Ç:1,86 |

## 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 potansiyelimiz devam ediyor.

## Sürdürülebilirlik Vizyonu

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

# 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 dokuz ayı sonunda net nakit pozisyonu: **1,81** milyar TRY ***(37 mn $)***

## Hammadde Üretimi

Çorlu tabakhanesinde deri üretimi



## Nihai Mamul Üretimi

İstanbul, Düzce ve İtalya'da giyim ve çanta üretimi



# Yurtiçi Perakende Operasyonları





| | |
|---|---|
| **112** Toplam Mağaza | **56** DESA mono brand Mağaza |
| **15.429m²** Mağaza Alanı | **37** DESA Samsonite |
| **3** DESA Franchise | **13** Samsonite JV |
| **4** Online | **3** Tumi |



# Yeni Mağaza Değişimi

| | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| Açılan Mağaza | 4 | 3 |
| Kapanan Mağaza | 2 | 2 |
| Net Açılan Mağaza | 2 | 1 |
| Toplam Mağaza | 93 | 91 |



# Yeni Suadiye Mağazası








# Samsonite Ortaklığı

- DESA, 1983'de dünyanın en büyük seyahat ürünleri markası Samsonite'ın 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 |
| **3.762m²** | **19** | **24** | **Online** |
| DESA Samsonite Mağaza Alanı | Yıllık Ortaklık (2007) | Yıllık Distribütörlük (1983-2007) | samsonite.com.tr<br>tumi.com.tr |

Samsonite®

*Türkiye'ye İhraç Edilen İlk Valiz Markası*



Samsonite | TUMI | Lipault PARIS | AMERICAN TOURISTER SINCE 1933

# İtalya Yatırımı

## Temmuz 2022
İtalya'daki lüks üretim için yatırım kararı alındı ve Desa Internazionale SRL kuruldu.

## Ağustos 2022
Toskana'da 2,000 m2 kapalı alana sahip boş bir tesis kiralandı ve inşaat faaliyetlerine başlandı.

## Ocak 2023
Tüm makineler/teçhizat tedariği tamamlandı.

## Mayıs 2024
İtalya'daki tesiste lüks deri ürünleri üretimi resmen başladı.

## Kasım 2025
Genel Müdürümüz Burak ÇELET, Forbes İtalya'nın "100 Öncü Lider " Listesinde

## 2025
İtalya'daki bağlı ortaklığımız konsolide finansal tablolarımıza dahil edildi.

## Eylül 2026
Çalışan sayısı 80'e ulaştı.



# İtalya Üretim Tesisi ve Ar-Ge Merkezi







DESA
INTERNAZIONALE S.R.L.








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.***

PRADA MILANO DAL 1913

BVLGARI

GUCCI

Alexander McQUEEN

miu miu

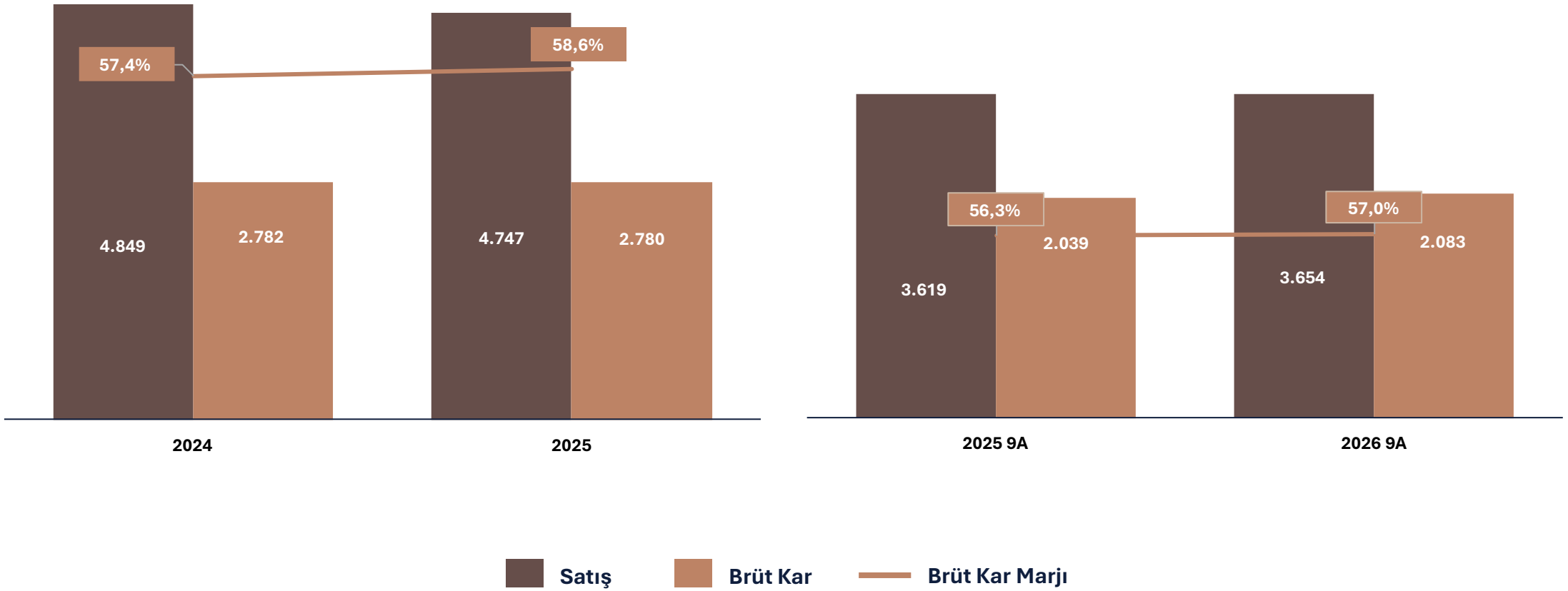
ANINE BING

BURBERRY® LONDON

Chloé

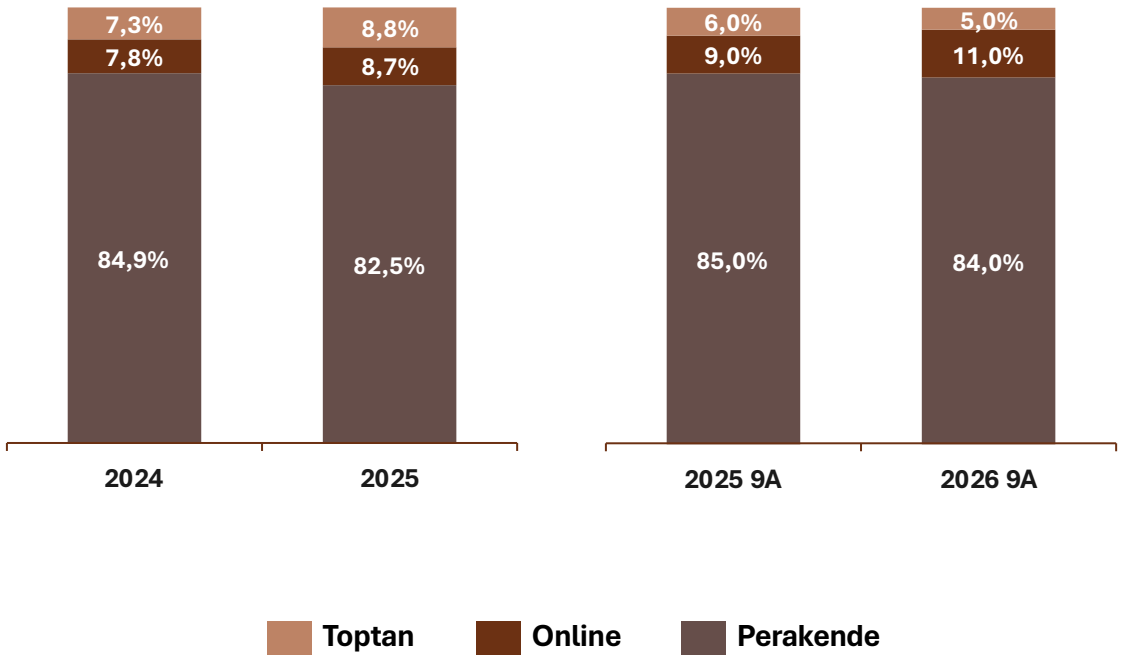
LIBERTY LONDON

# Satış, Brüt Kar & Marjı (milyon TRY)

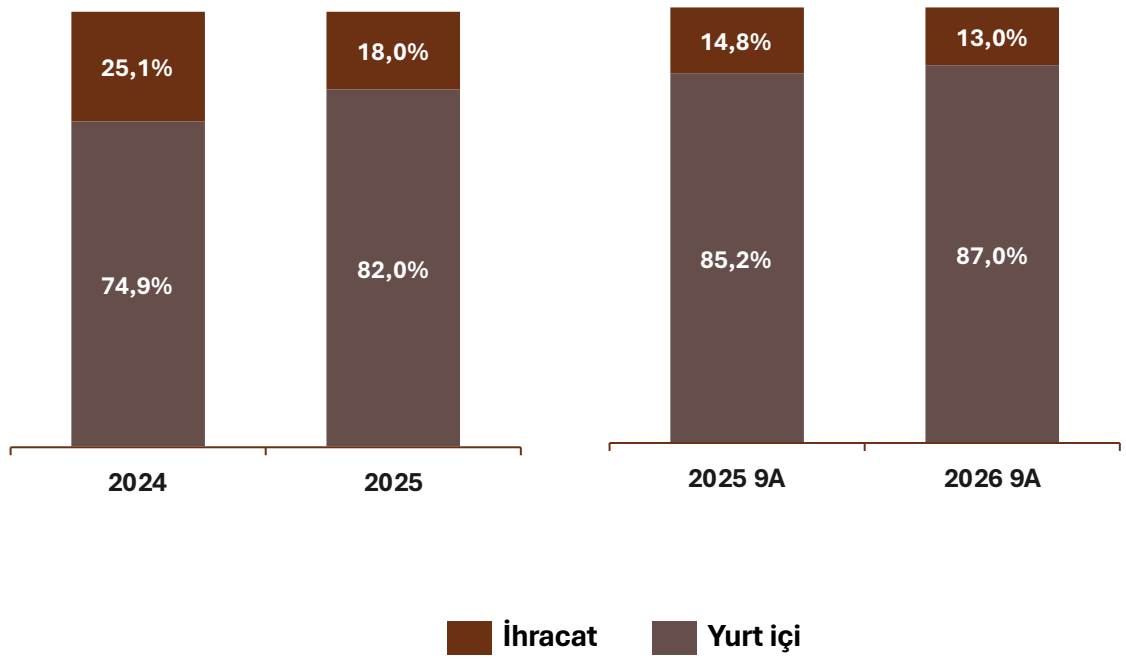


# Satış Kanalları

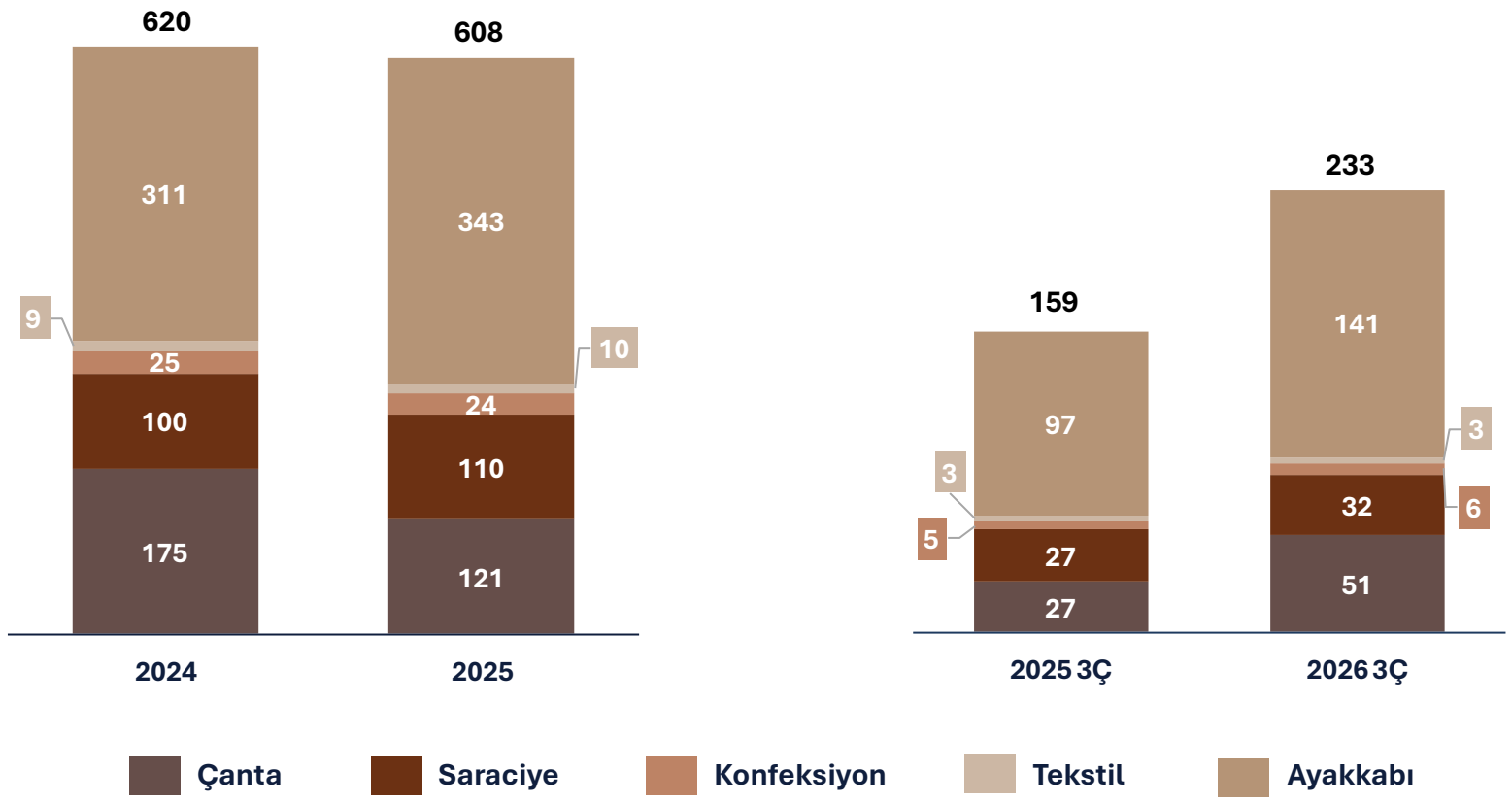
*Yurtiçi Hasılatın Dağılımı*



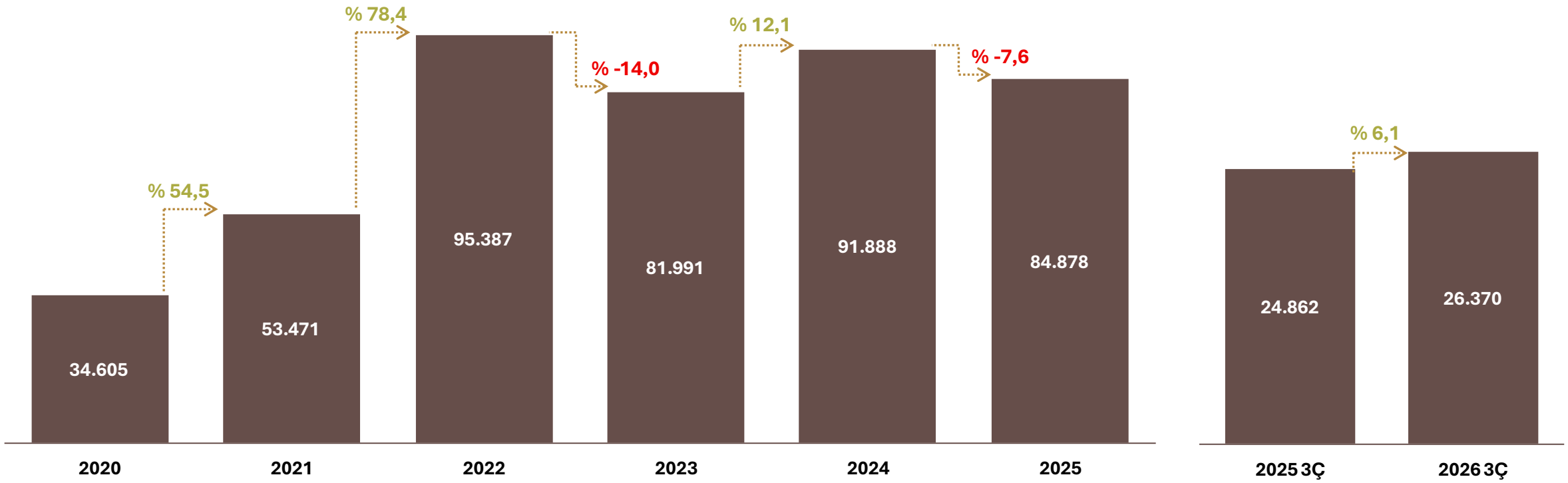

*Toplam Hasılatın Dağılımı*



# Tüm Kanallar Satış Adetleri (Toplam '000 Adet)

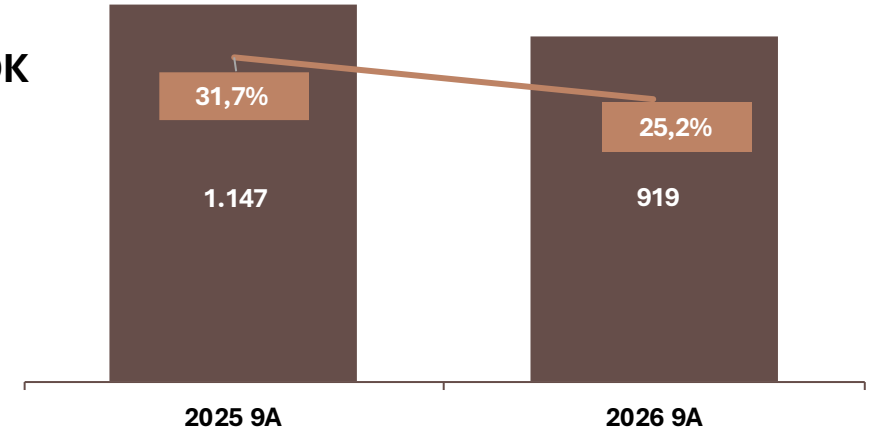


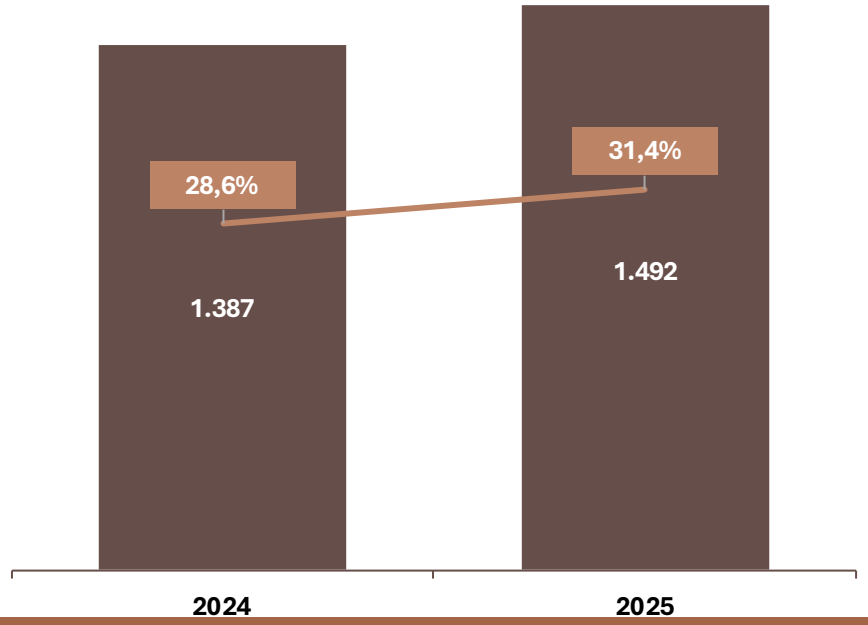
# Samsonite Yurt İçi Perakende Satış Adetleri



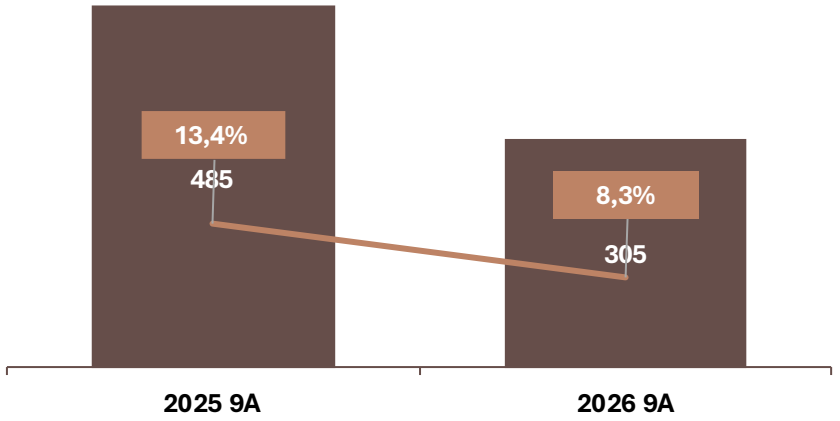
# FAVÖK, Net Kar & Marjları (milyon TRY)

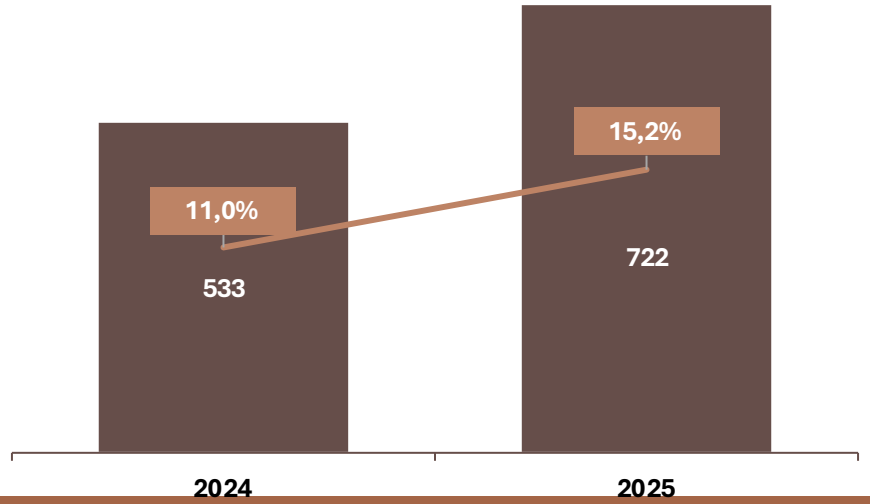
## FAVÖK



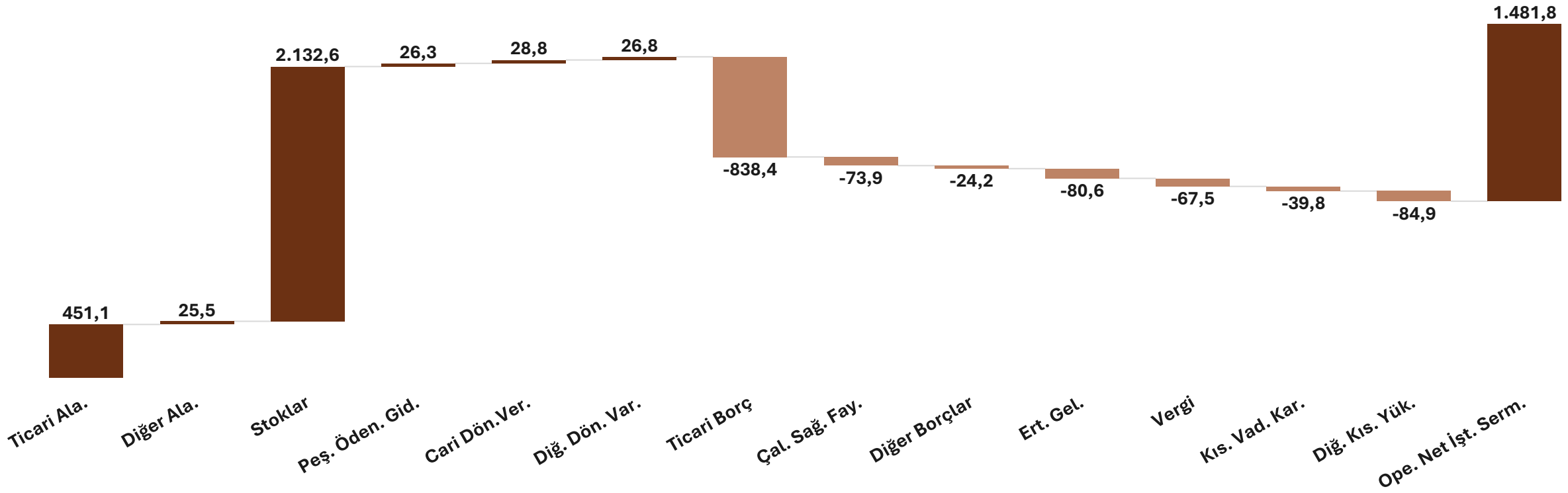




## Net Kar



# Operasyonel Net İşletme Sermayesi (milyon TRY)



# Konsolide Gelir Tablosu

| TRY (milyon) | 2025 | 2024 | 2025/2024 | 2026 9A | 2025 9A | 2026 9A/ 2025 9A |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Hasılat** | **4.747** | **4.849** | **-2,1%** | **3.654** | **3.619** | **1,0%** |
| Satışların Maliyeti | -1.966 | -2.068 | -4,9% | -1.571 | -1.580 | -0,6% |
| **BRÜT KAR/ZARAR** | **2.780** | **2.782** | **0,0%** | **2.083** | **2.039** | **2,1%** |
| Genel Yönetim Giderleri | -293 | -233 | 25,9% | -255 | -256 | -0,3% |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | -1.880 | -1.644 | 14,3% | -1.584 | -1.363 | 16,2% |
| Araştırma ve Geliştirme Gideri | -22 | -24 | -7,2% | -17 | -17 | -0,2% |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 422 | 511 | -17,4% | 398 | 604 | -34,1% |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | -65 | -497 | -87,0% | -113 | -247 | -54,4% |
| **ESAS FAALİYET KARI/ZARARI** | **943** | **894** | **5,5%** | **512** | **760** | **-32,6%** |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 474 | 341 | 39,0% | 177 | 271 | -34,7% |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | 0 | -51 | -100,0% | 0 | 0 | 0,0% |
| Özkaynak Yöntemiyle Değer. Yatır. Kar./(Zarar.)Paylar(Samsonite JV) | 23 | 101 | -77,4% | 19 | 12 | 61,1% |
| **FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI** | **1.439** | **1.285** | **12,0%** | **708** | **1.043** | **-32,1%** |
| Enflasyon Düzeltmesi | -598 | -641 | -6,7% | -315 | -464 | -32,0% |
| Finansman Gelirleri | 501 | 506 | -1,0% | 210 | 392 | -46,3% |
| Finansman Giderleri | -229 | -323 | -29,0% | -119 | -217 | -45,1% |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI** | **1.114** | **828** | **34,6%** | **484** | **754** | **-35,8%** |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri) | -392 | -295 | 33,2% | -179 | -269 | -33,4% |
| Dönem Vergi Geliri/(Gideri) | -337 | -258 | 30,7% | -194 | -249 | -22,0% |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) | -55 | -37 | 50,3% | 15 | -21 | -169,8% |
| **DÖNEM KARI/ZARARI** | **722** | **533** | **35,3%** | **305** | **485** | **-37,1%** |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *Brüt Kar Marjı* | 58,6% | 57,4% | 1,2 bp | 57,0% | 56,3% | 0,7 bp |
| *Net Kar Marjı* | 15,2% | 11,0% | 4,2 bp | 8,3% | 13,4% | -5,1 bp |
| ***FAVÖK*** | **1.492** | **1.387** | **7,5%** | **919** | **1.147** | **-19,9%** |
| *FAVÖK Marjı* | 31,4% | 28,6% | 2,8 bp | 25,2% | 31,7% | -6,5 bp |

# Bilanço - Özet Rasyolar ve Temettü

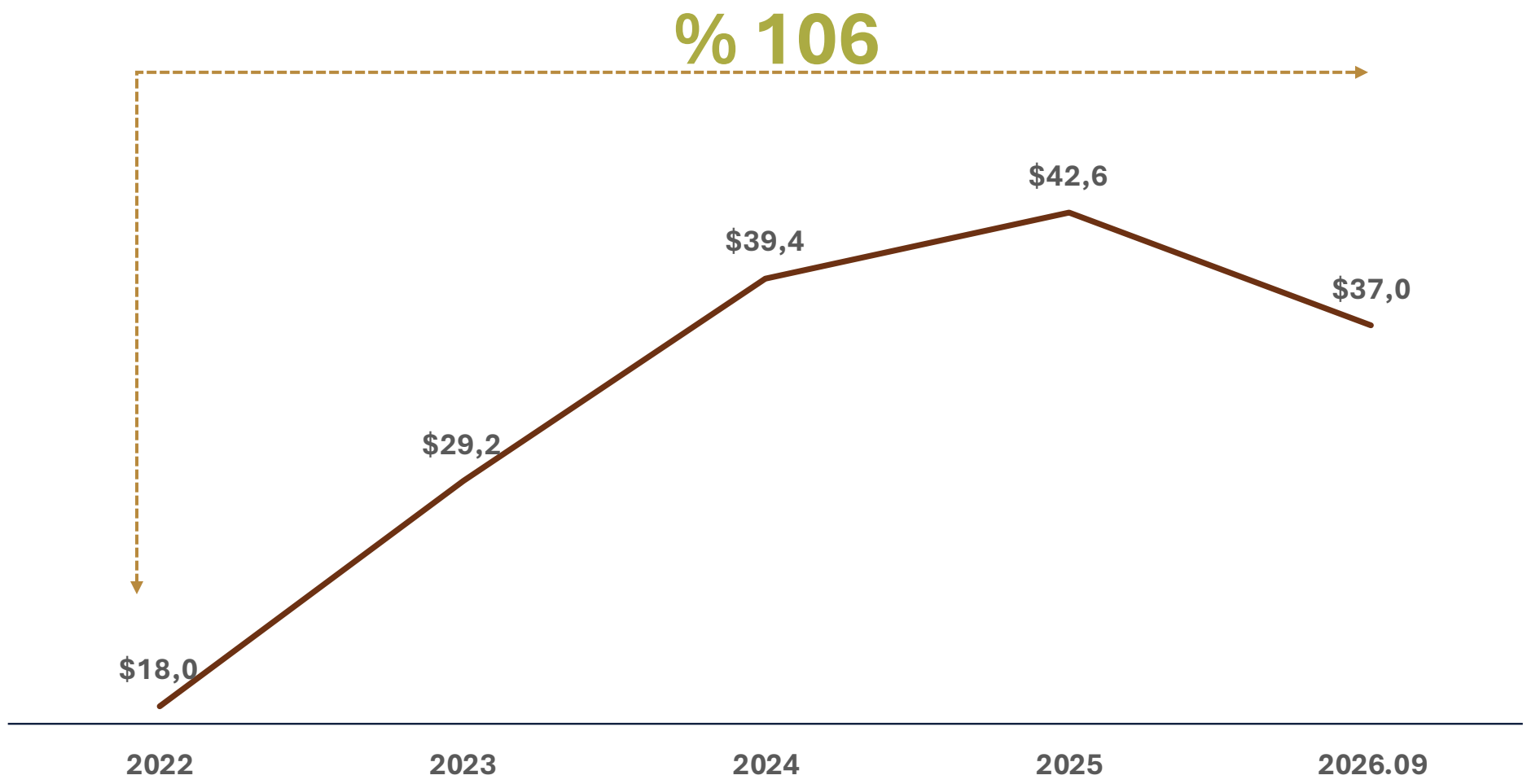
| | TRY (milyon) | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
| Dönen Varlıklar | 4.501 | 4.463 |
| Duran Varlıklar | 2.385 | 2.171 |
| **Toplam Varlıklar** | **6.886** | **6.634** |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1.430 | 1.543 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 357 | 324 |
| Özkaynak | 5.099 | 4.767 |
| **Toplam Kaynaklar** | **6.886** | **6.634** |

| Rasyolar | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Cari Oran | 3,1 | 2,9 |
| Asit-Test Oranı | 1,7 | 1,9 |
| Kaldıraç Oranı | 26,0% | 28,1% |
| Özkaynak Oranı | 2,9 | 2,6 |
| Nakit Oranı | 1,3 | 1,5 |

2026 yılı içerisinde toplam **115 milyon TL** net temettü ödemesinin ilk 2 taksiti dağıtıldı.

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

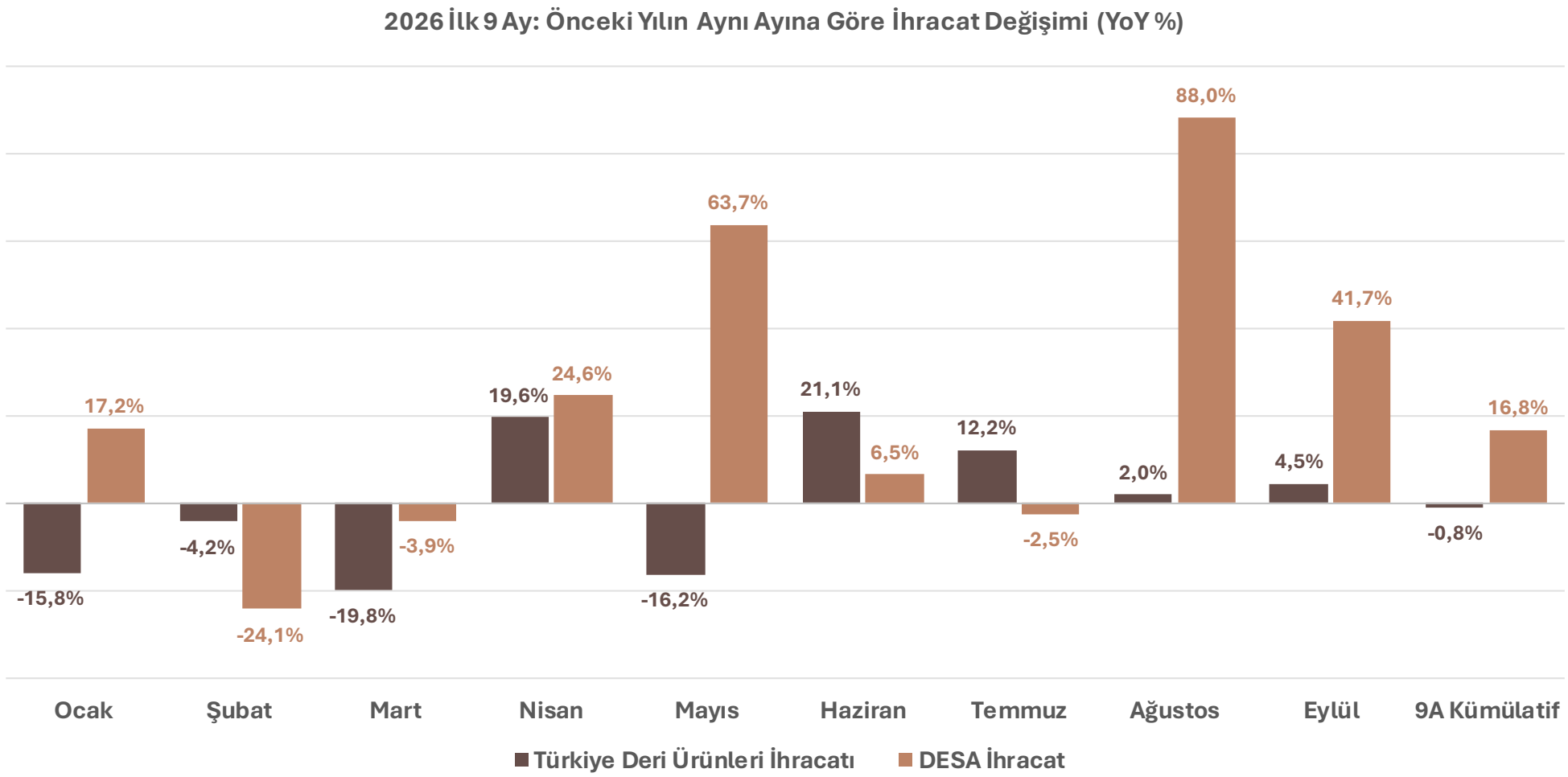
# Net Nakit Pozisyonu (milyon $)



# İhracat Değeri (USD/kg)

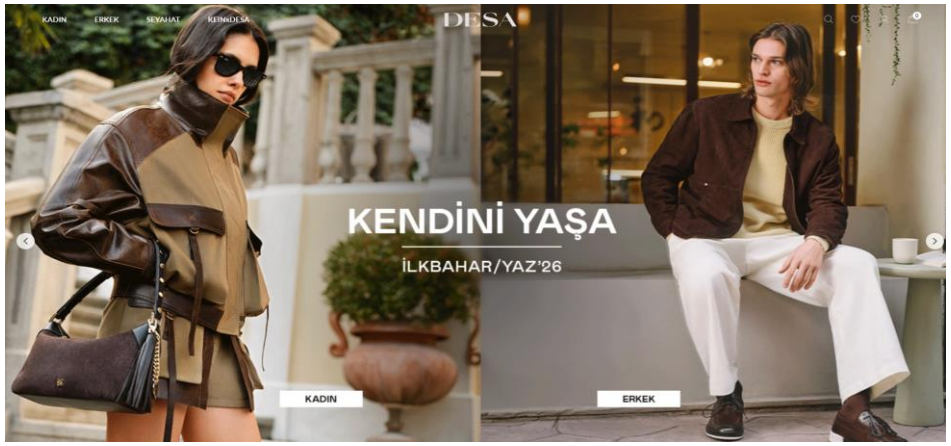


# Türkiye & DESA Deri Ürünleri İhracatı % Değişim



# 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.

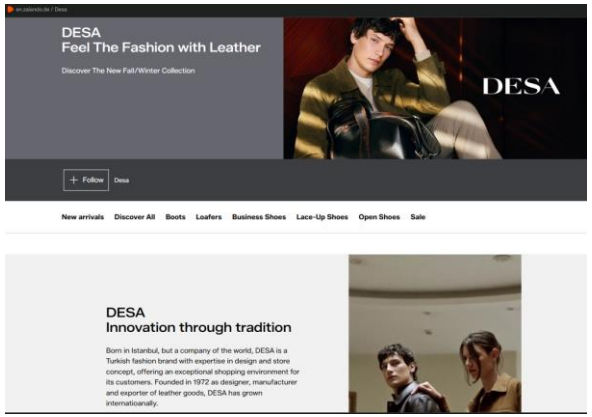
Kısa erişim süresi ve akıcı kullanıcı deneyimi.

**DESA App İndir**

**Yurtdışı Satış Kanalları**

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

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




**E-İhracat Avantajları**

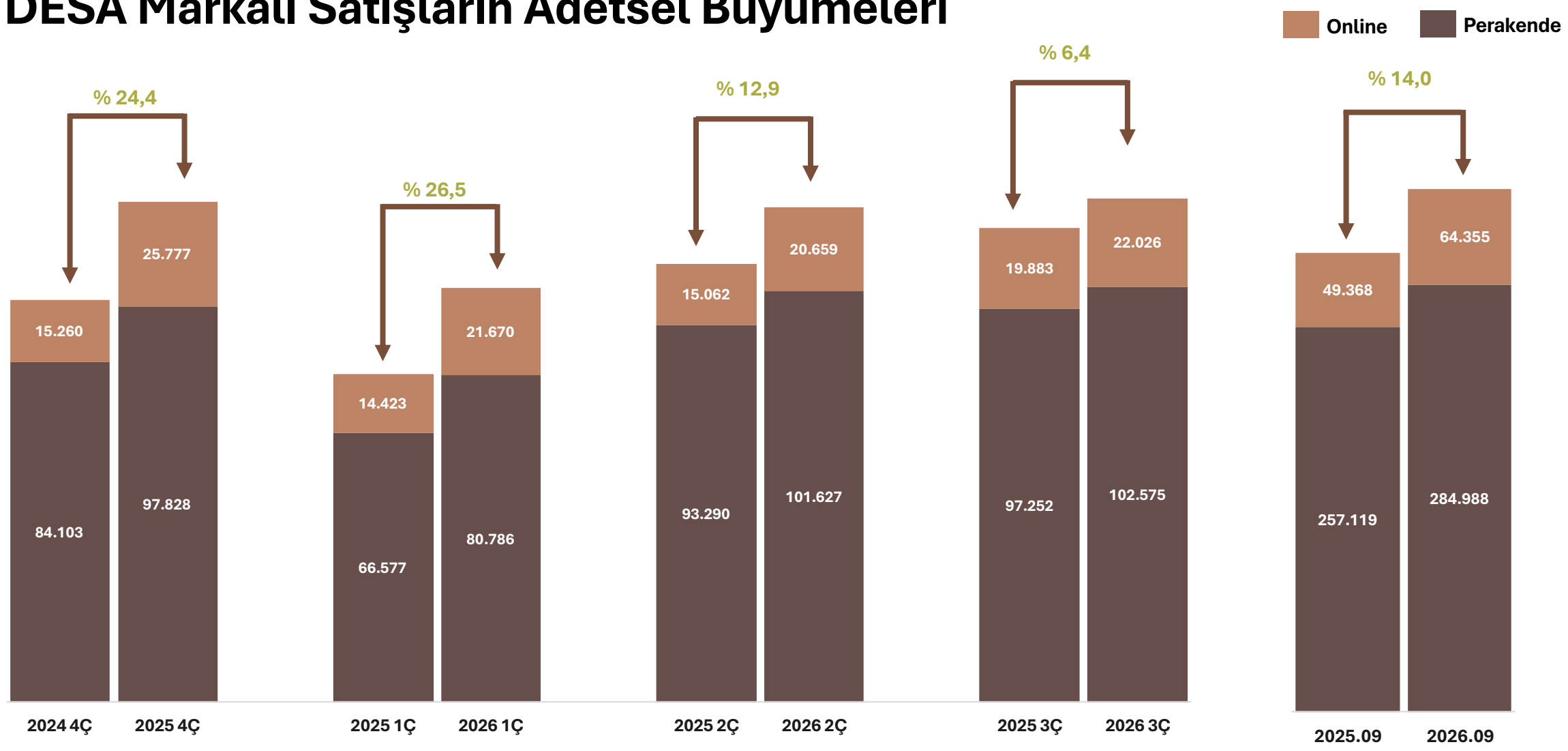
E-ihracat teşvik paketi sayesinde operasyonel maliyetlerde önemli avantajlar.

Küresel pazarda rekabet gücü ve marka bilinirliği artışı.

# Büyümenin Taşıyıcıları

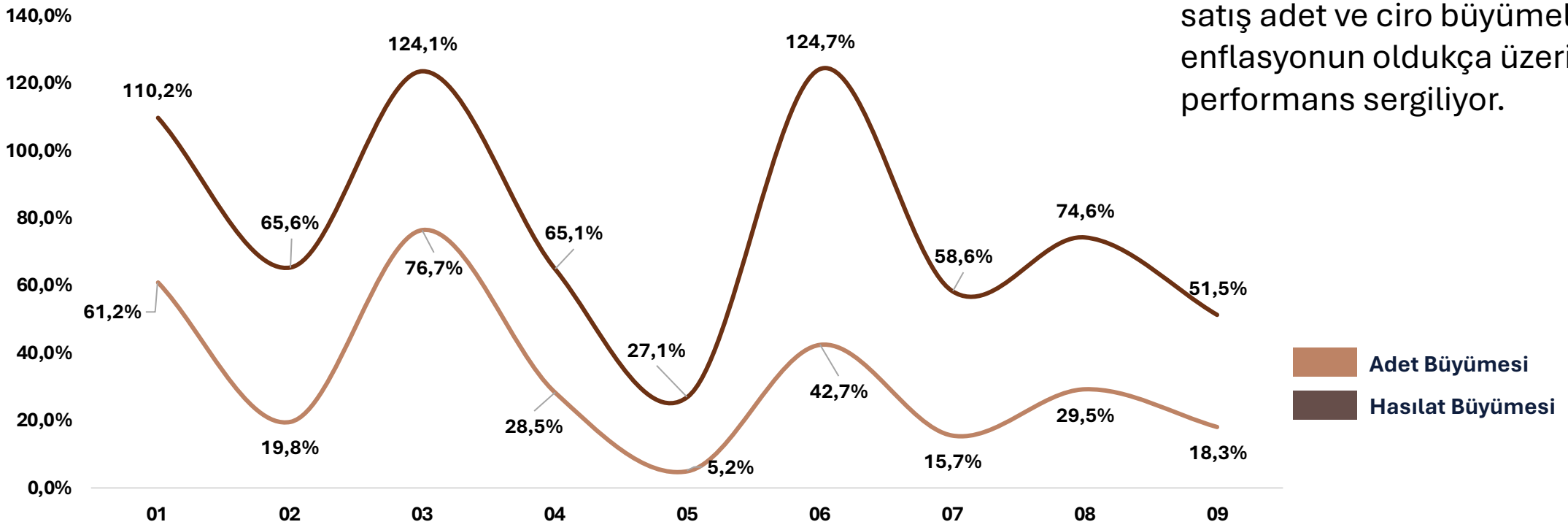
1. DESA Perakende
2. Dijital Satış Kanalları
3. İhracatta Büyüme
    - İhracat Yurtdışı Franchise Açılımı
    - 1972 DESA Markalı İhracatın gelişimi
    - X-border E-com'da büyüme.
4. Bio-deri yatırımı ile orta vadede oyunu değiştirebilecek yeni nesil malzeme teknolojisi.

# 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 büyümeleri enflasyonun oldukça üzerinde bir performans sergiliyor.

# Dış Ticaret Gelişmeleri

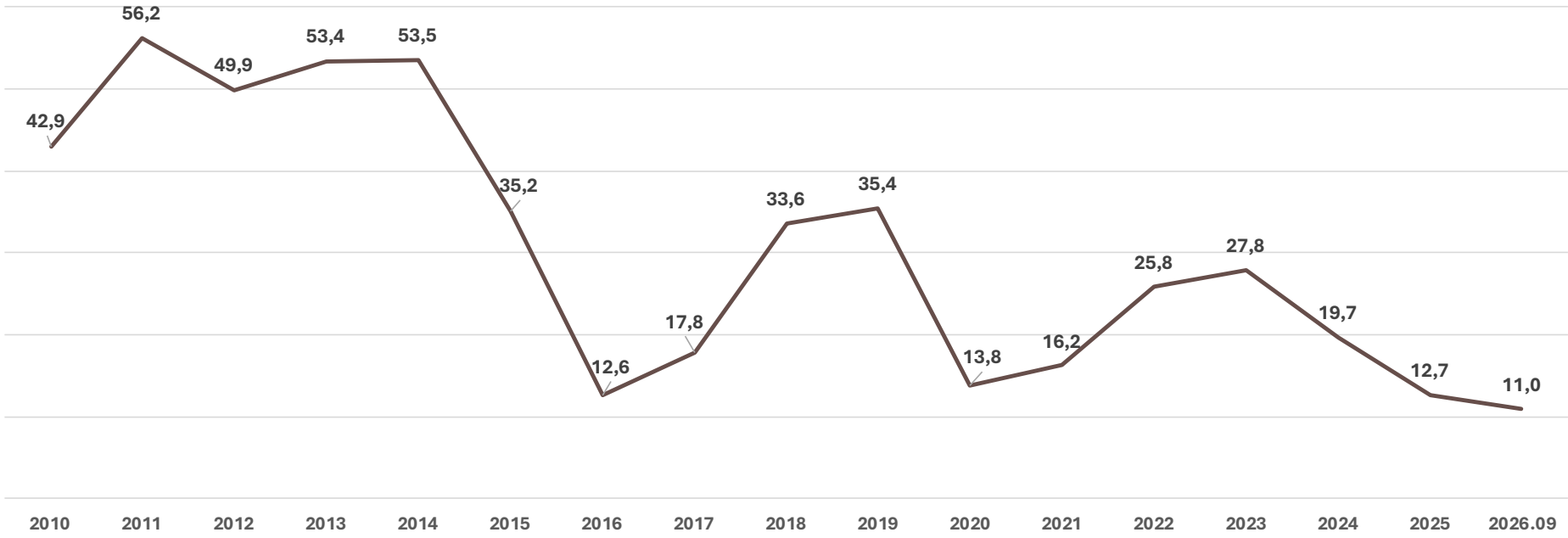
İhracat 2025 yılına göre olumlu gidiyor

- *Pazarda önemli değişim ve benzersiz konumlanma: İtalya yatırımı,*
- *Marka sayısında artış (2024 4 Müşteri vs 2026 8 Müşteri)*
- *Dış talepte toparlanma*
- *Son 25 yılın en düşük ihracat rakamı (2025 yılı)*

Markalı ihracatın payında yükseliş.

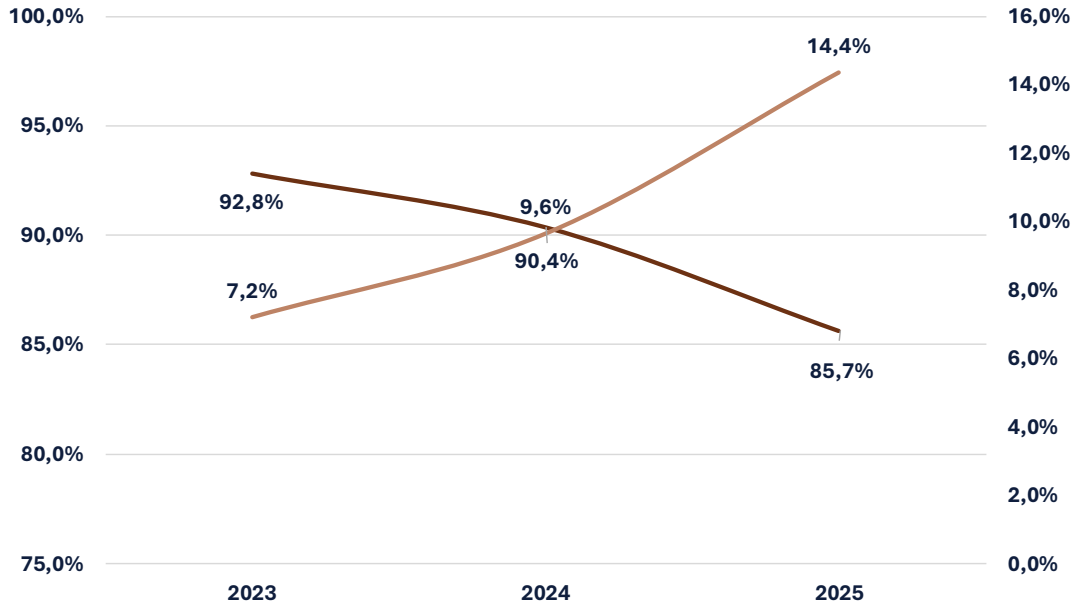
- *Yurtdışı Franchise Açılımı*
- *1972 DESA operasyonunda büyüme*
- *X-border e-com cirosunda artış*

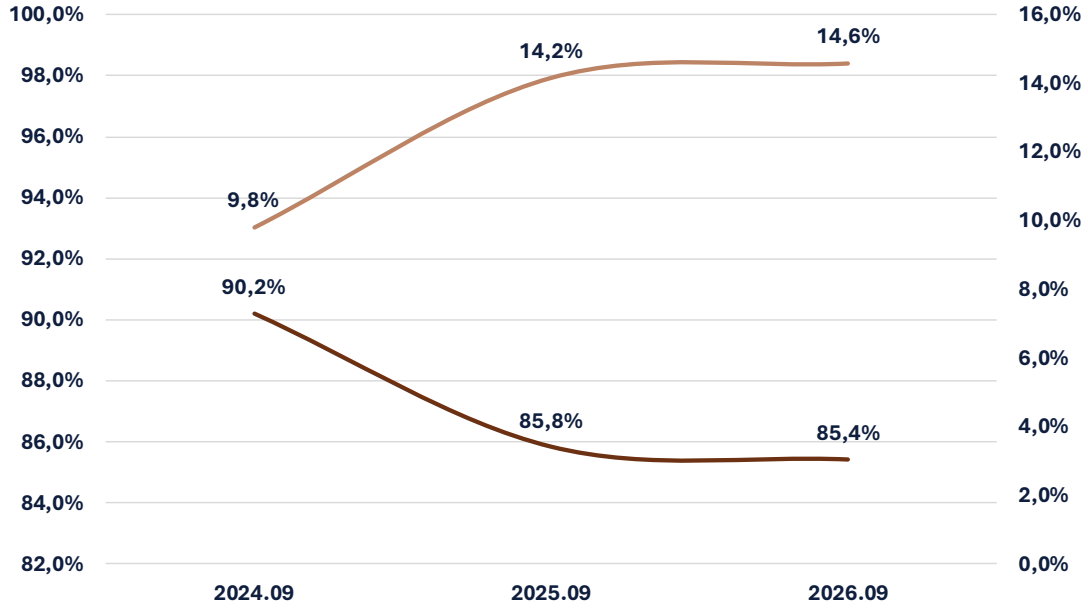
İhracat Ciroları
milyon $



# Markalı İhracatın Payında Yükseliş

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



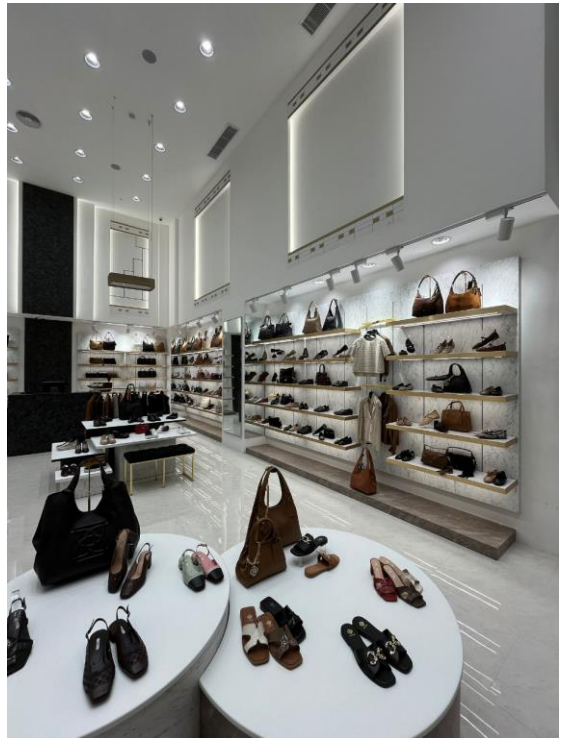

Fason İhracat  Markalı İhracat

# Yurtdışı Franchise

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

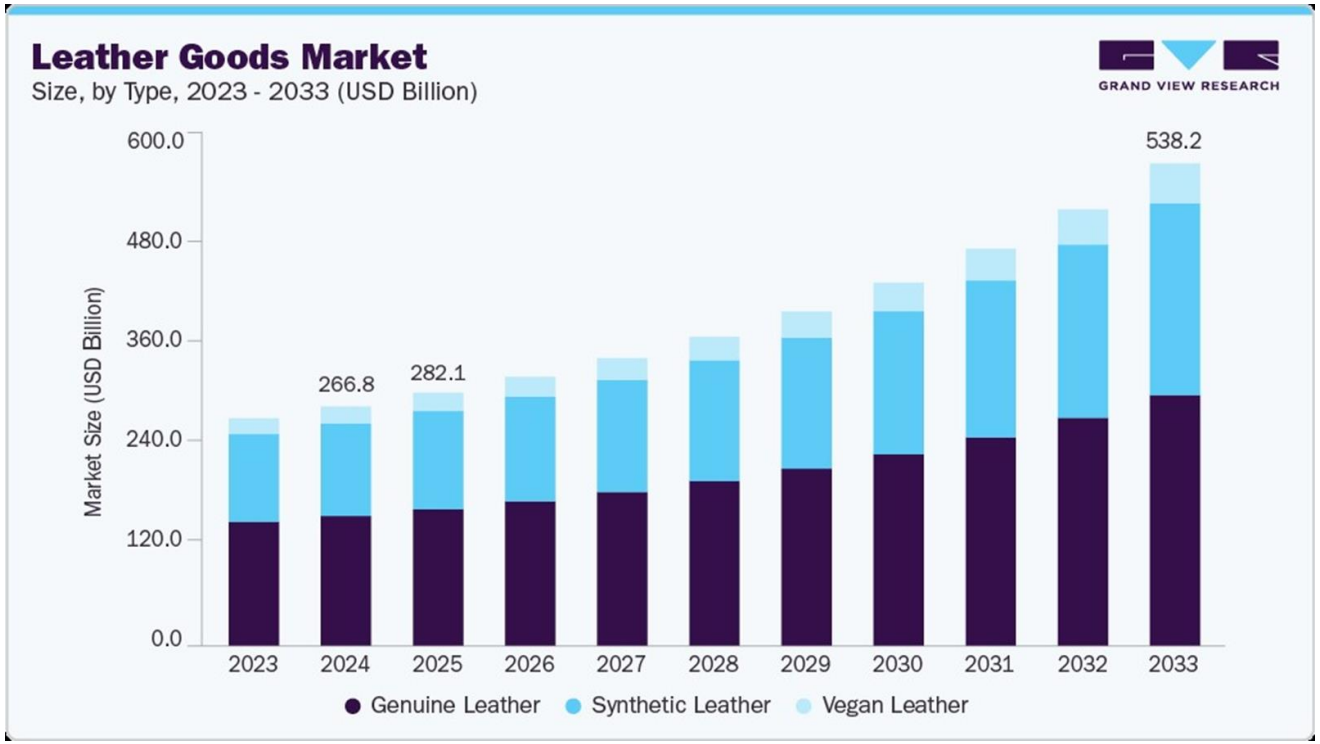




# Stratejik İştirak Yatırımımız: Nuera

%100 iştirakimiz Nuera ile biyoteknoloji alanına giriyoruz. Hayvansal veya bitkisel kaynaklı olmayan, kimyasal içermeyen, biyolojik olarak parçalanabilir yeni nesil bir materyal geliştiriyoruz; bu yatırımla portföyümüzü çeşitlendirirken sürdürülebilirlik vizyonumuzu da güçlendiriyoruz.




- Küresel deri ve deri benzeri ürünleri pazarının 2024 yılı sonuna kıyasla neredeyse iki katı büyüyerek 2033 yılında 538 milyar USD'ye ulaşması bekleniyor.
- ~%8 Yıllık Bileşik Büyüme Oranı(2024–2033, Genuine + Synthetic + Vegan Leather toplam pazar)
- Sentetik ve vegan deri segmentlerinin bu büyümedeki payının artması, yeni nesil malzeme teknolojilerine yapılan yatırımların stratejik önemini güçlendiriyor.

# GES Projeleri

## Çorlu GES



3.300 $m^2$'lik bir alana kurulan GES, Şubat 2024 testlerinde

641,55 kW güç üretti. Nisan 2024 itibarıyla TREDAŞ'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 $m^2$'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



LEATHER WORKING GROUP GOLD

Certificate

| | |
|---|---|
| Facility Name | Desa Deri San. Ve Tic. A.S |
| Facility Address | Corlu Deri Ihtisas ve Karma Organize Sanayi Bolgesi Marmaracik OSB Mah. Kuzey 2. Sok. No:5/1, Ergene, Tekirdag, Turkiye |
| 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 |

Sedex®

Kuruluş: 2004

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.