



# DESA

**2026 6A**

**Yatırımcı Sunumu**

## İlk Bakışta DESA

**15.500 m<sup>2</sup>** kapalı alan

Sefaköy Fabrikası & Genel Müdürlük  
487+476 Mağaza Çalışanı

**20.000 m<sup>2</sup>** kapalı alan

Çorlu Deri & Tabaklama Fabrikası  
73 Çalışan

**10.000 m<sup>2</sup>** kapalı alan

Düzce Fabrikası  
434 Çalışan

**2.000 m<sup>2</sup>** kapalı alan

Toskana Fabrikası  
78 Çalışan

Bulgaristan & Almanya  
2 Çalışan

**1.550** Çalışan



**Kuruluş**

1972

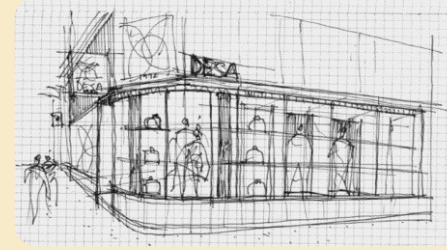
**Halka Arz**

2004

**Halka Açıklık**

17,97%

**Mağazalar**



**94 DESA**

**Toplam Mağaza**

110

**Toplam Alan**

14.942 m<sup>2</sup>

**16 JV**

**4 Online**

## Uluslararası Tasarım Ekibi

**Samsonite**

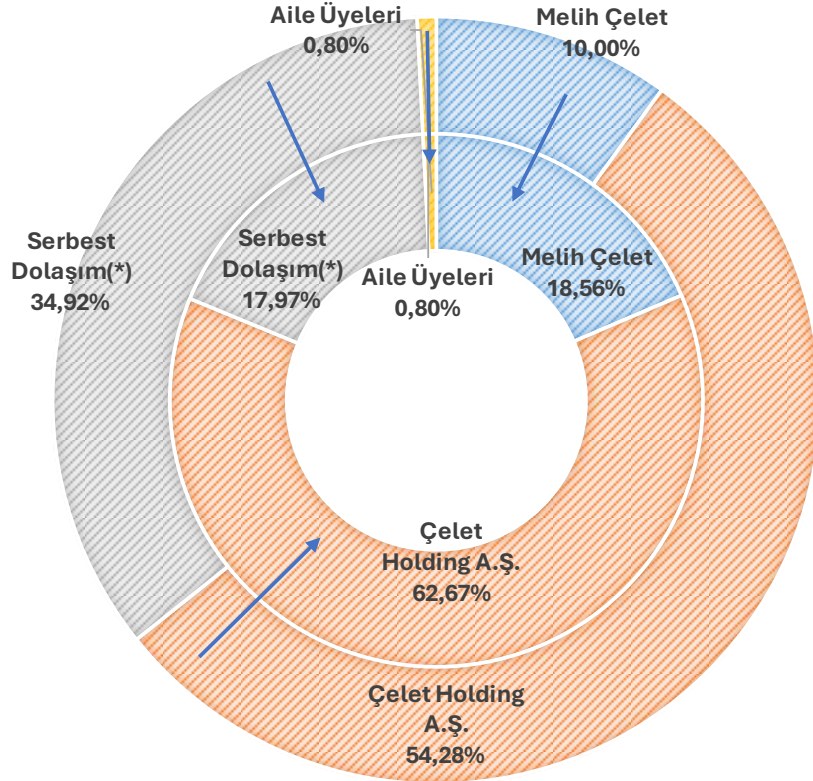
**Ortaklığı**

Distribütörlük 24 yıl (1983'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     | 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. 30.06.2026 tarihi itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %1,60 oranındaki 7.865.104 adet hisse Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri Sanayi Ticaret A.Ş.'ye aittir ve %17,97 oranındaki dolaşımda olan payların içerisinde yer almaktadır.

## 2026 6A Özet Gelişmeler

**2,35 milyar₺**

Hasılat

**576 mn₺**

FAVÖK - Marj: %24,5

**205 milyon ₺**

Net Kar - Marj: %8,7

**1,86 milyar ₺**

Net Nakit - 2026 1Ç:1,84

### Güçlü Marka Bilinirliği

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

### İtalya Yatırımının Getirisi

Toscana'daki üretim tesisimiz, müşteri portföyümüze yeni lüks markaların eklenmesini sağladı. “Made in Italy” etiketi lüks segmentteki katkısı 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.

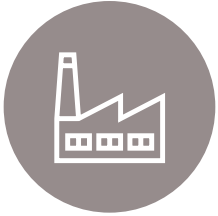
### Sürdürülebilirlik Vizyonu

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 yarı yılı sonunda net nakit pozisyonu: **1,86** milyar TRY (**40 mn \$**)

### Hammadde Üretimi

Çorlu tabakhaneğinde deri üretimi



### Nihai Mamul Üretimi

İstanbul, Düzce ve İtalya'da  
giyim ve çanta üretimi



## Yurtiçi Perakende Operasyonları



**110**  
Toplam  
Mağaza  
**14.942m<sup>2</sup>**  
Mağaza Alanı

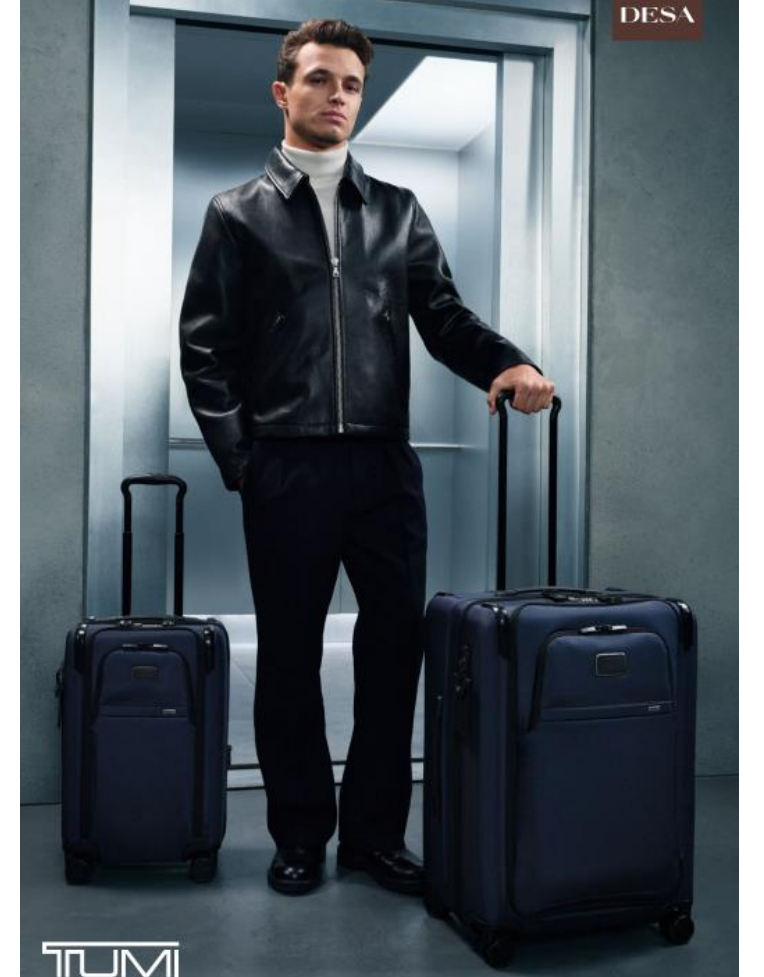
**3**  
DESA  
Franchise

**4**  
Online

**54**  
DESA mono  
brand Mağaza  
**37**  
DESA Samsonite

**13**  
Samsonite JV

**3**  
Tumi



## Samsonite Ortaklığı

- DESA, 1983’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<br>Samsonite<br>Mağazası   | DESA<br>Samsonite<br>Mağazası | JV’ye ait<br>Samsonite<br>Mağazası      | JV’ye ait Tumi<br>Mağazası      |
| 3.762m <sup>2</sup>               | 18                            | 24                                      | Online                          |
| DESA<br>Samsonite<br>Mağaza Alanı | Yıllık Ortaklık<br>(2007)     | Yıllık<br>Distribütörlük<br>(1983-2007) | samsonite.com.tr<br>tumi.com.tr |

# İtalya Yatırımı

## Temmuz 2022

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

## Ağustos 2022

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

## Ocak 2023

Tüm makineler/teçhizat tedarigi tamamlandı.

## Mayıs 2024

İtalya'daki tesiste lüks deri ürünleri üretimi resmen başladı.

## Kasım 2025

Genel Müdürü'müz Burak ÇELET, Forbes İtalya'nın "100 Öncü Lider" Listesinde

## 2025

İtalya'daki bağlı ortaklığımız konsolide finansal tablolarımıza dahil edildi.

## Haziran 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



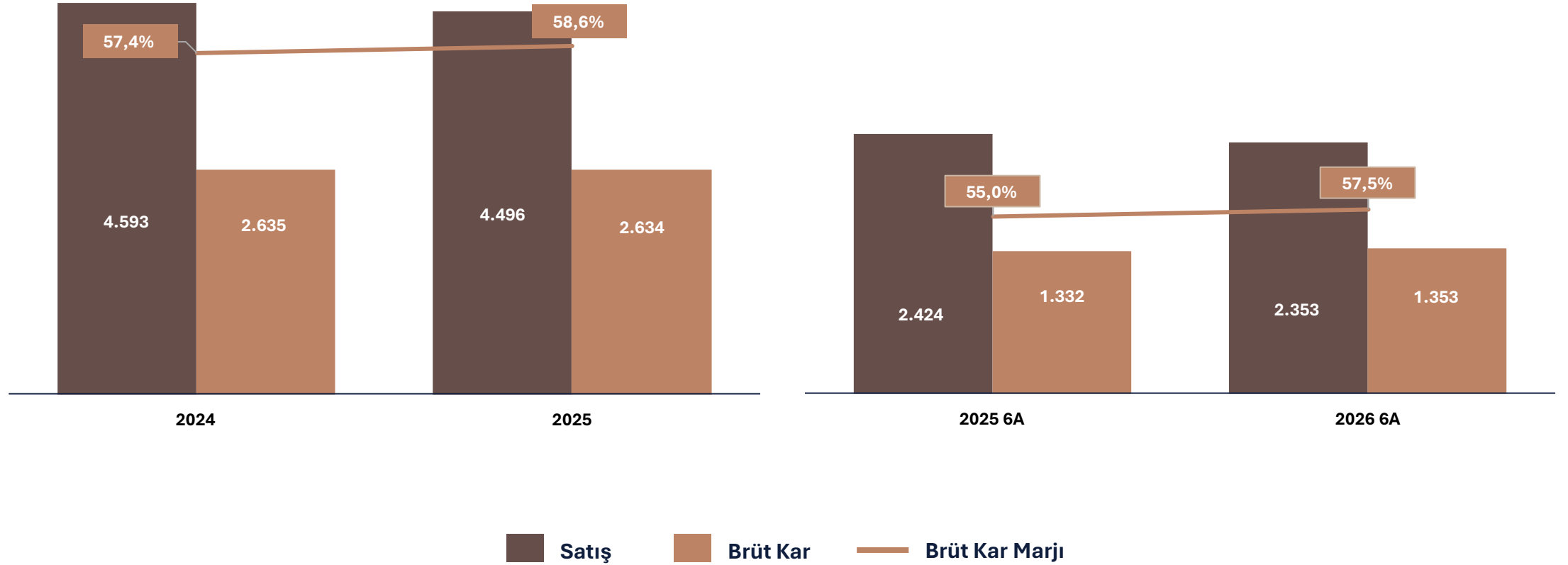
ANINE BING



Chloé

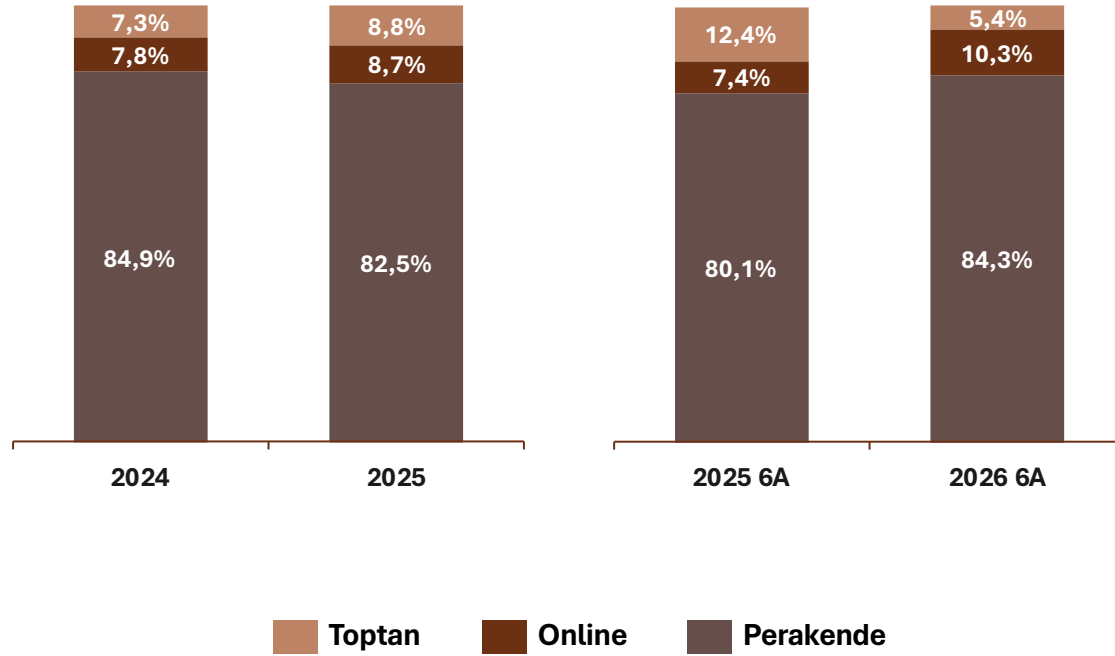


## Satış, Brüt Kar & Marjı (milyon TRY)

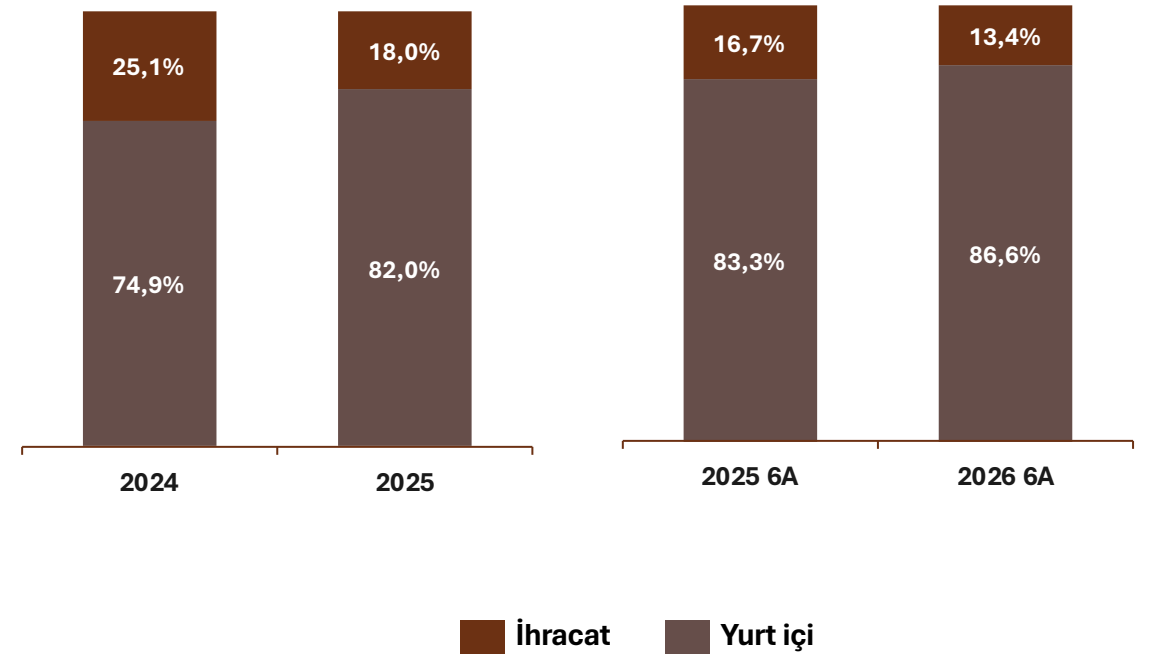


# Satış Kanalları

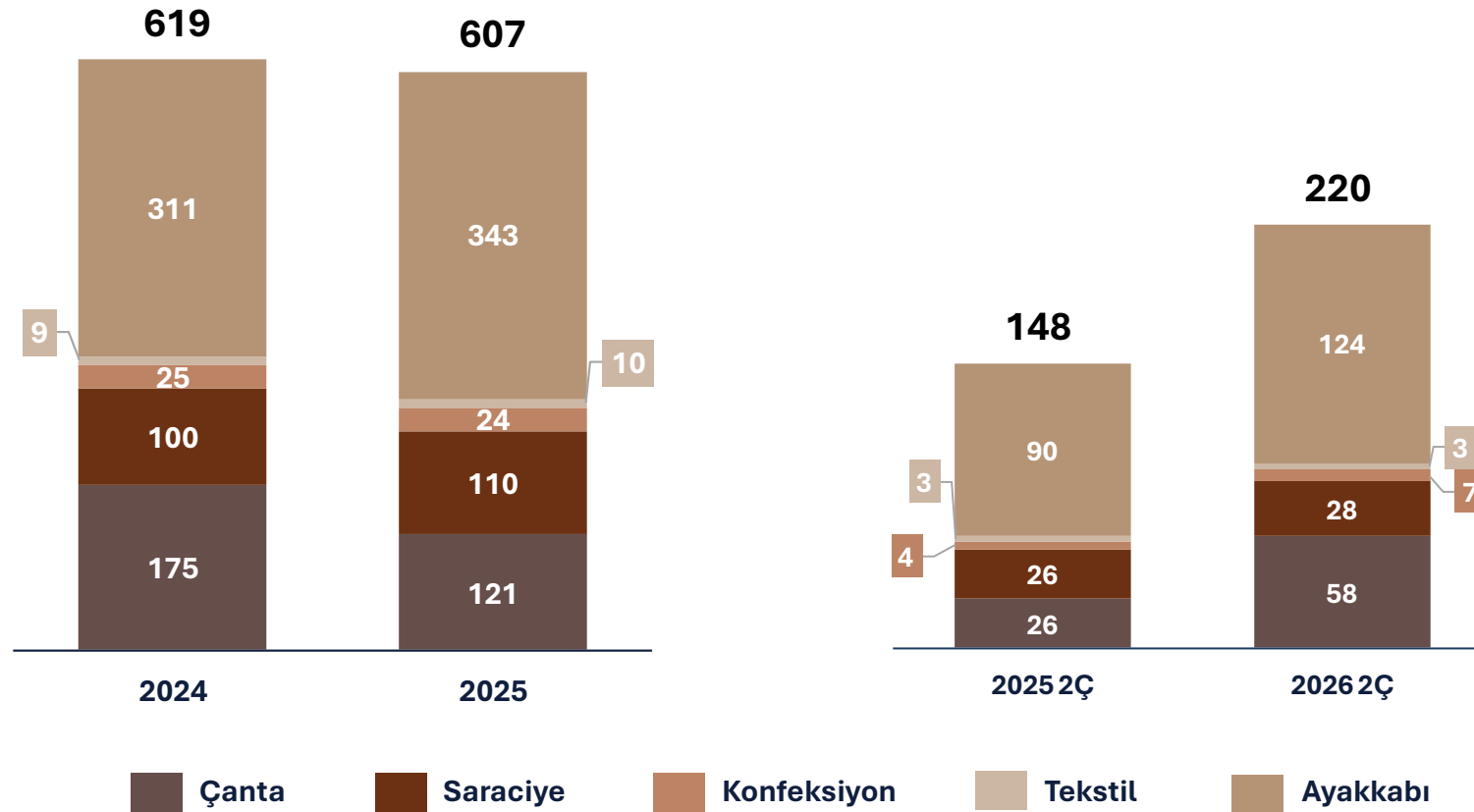
## Yurtiçi Hasılatın Dağılımı



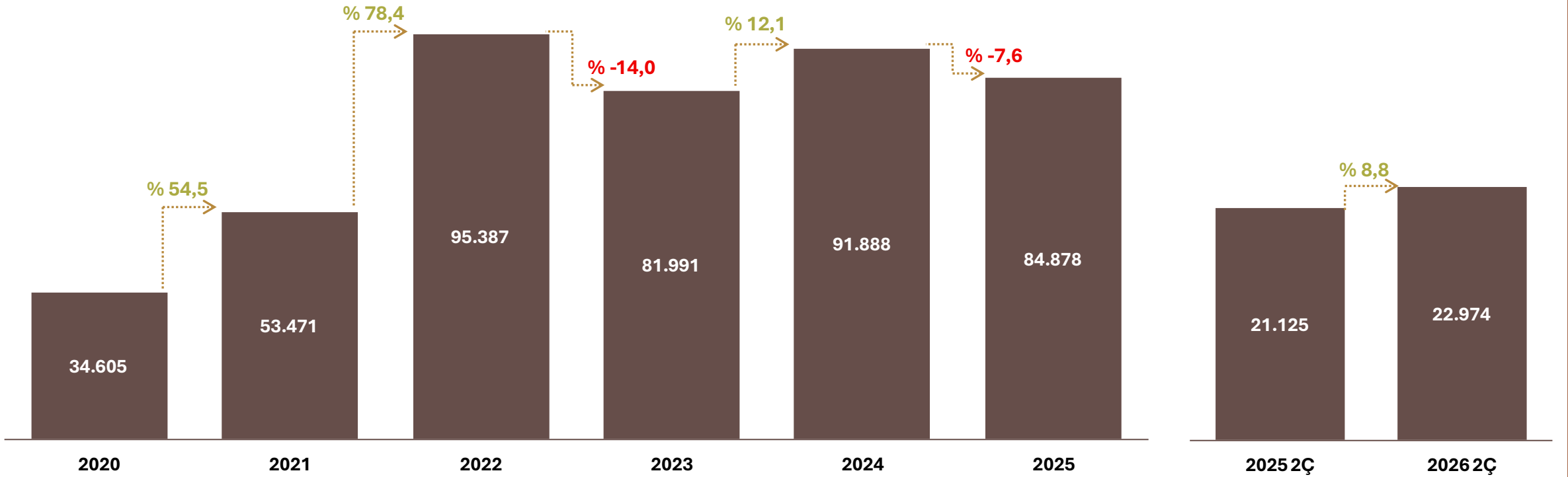
## Toplam Hasılatın Dağılımı



## Tüm Kanallar Satış Adetleri (Toplam '000 Adet)

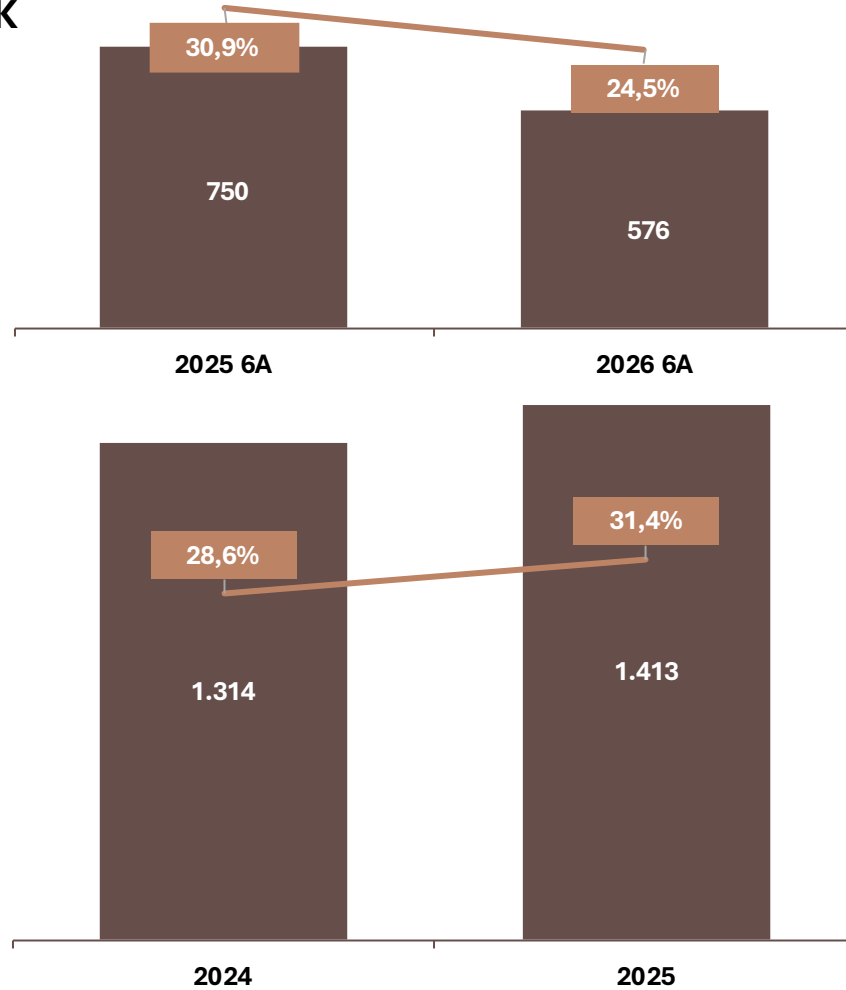


## Samsonite Yurt İçi Perakende Satış Adetleri

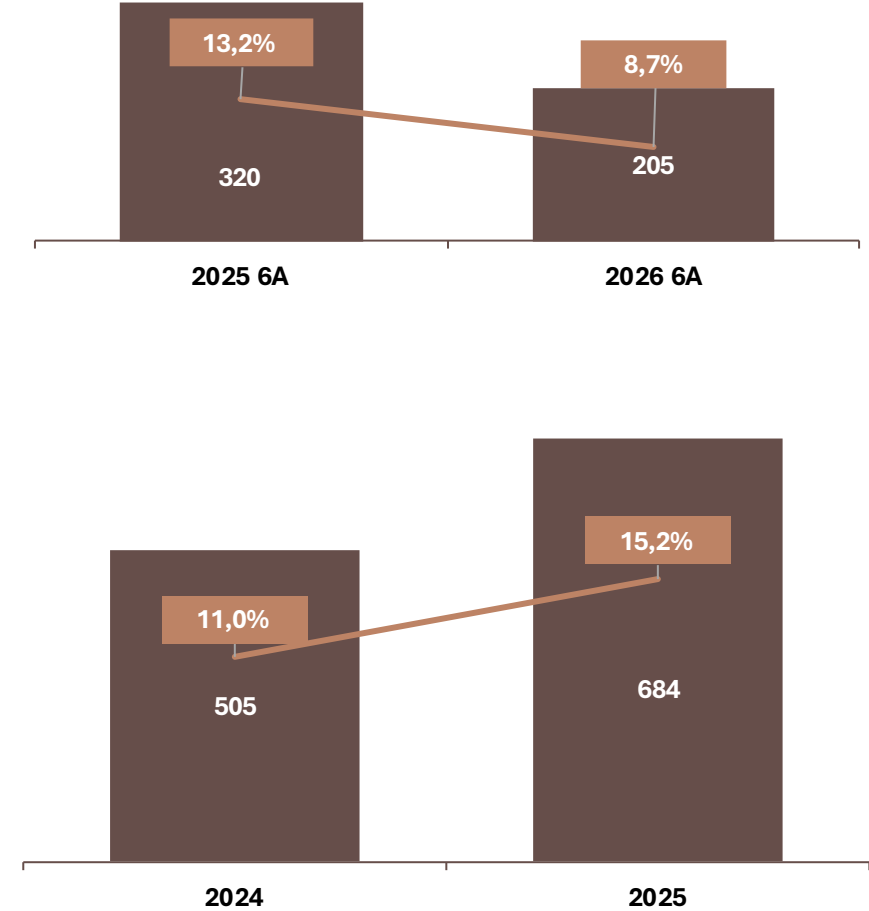


# FAVÖK, Net Kar & Marjları (milyon TRY)

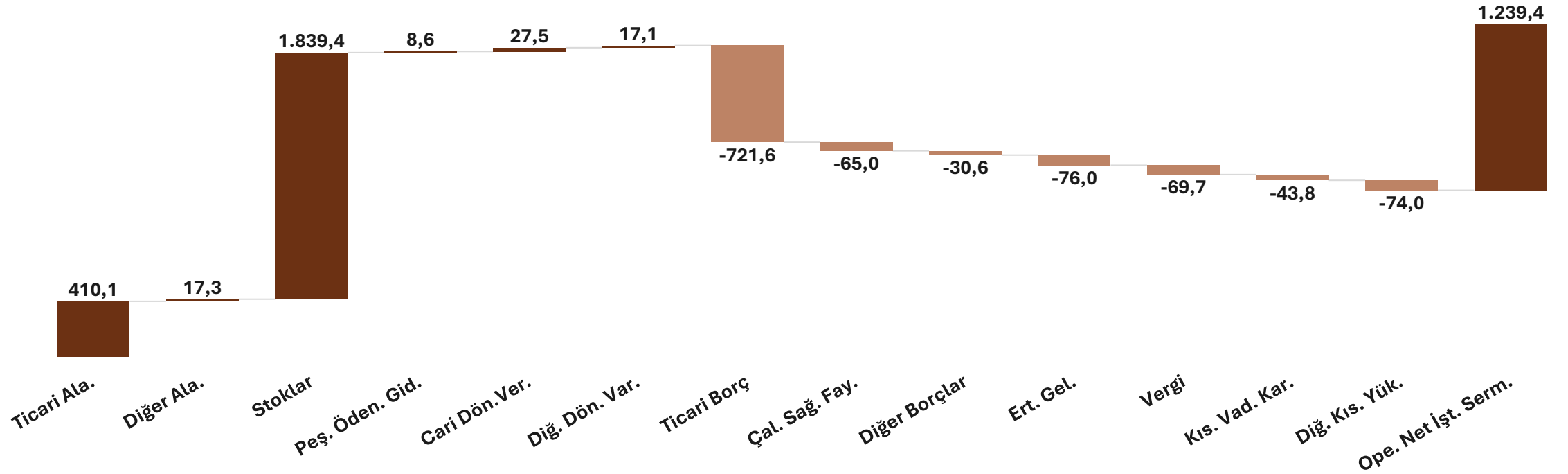
## FAVÖK



## Net Kar



# Operasyonel Net İşletme Sermayesi (milyon TRY)



# Konsolide Gelir Tablosu

| TRY (milyon)                                                        | 2025         | 2024         | 2025/2024    | 2026 6A      | 2025 6A      | 2026 6A/<br>2025 6A |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|
| <b>Hasılat</b>                                                      | <b>4.496</b> | <b>4.593</b> | <b>-2,1%</b> | <b>2.353</b> | <b>2.424</b> | <b>-2,9%</b>        |
| Satışların Maliyeti                                                 | -1.863       | -1.958       | 4,9%         | -999         | -1.092       | 8,5%                |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>                                               | <b>2.634</b> | <b>2.635</b> | <b>0,0%</b>  | <b>1.353</b> | <b>1.332</b> | <b>1,6%</b>         |
| Genel Yönetim Giderleri                                             | -277         | -220         | -25,9%       | -176         | -163         | -8,0%               |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri                               | -1.780       | -1.558       | -14,3%       | -1.034       | -870         | -19,0%              |
| Araştırma ve Geliştirme Gideri                                      | -21          | -23          | 7,2%         | -11          | -12          | 6,9%                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                  | 399          | 484          | -17,4%       | 268          | 374          | -28,5%              |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                  | -61          | -471         | 87,0%        | -85          | -167         | 49,0%               |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>                                    | <b>893</b>   | <b>847</b>   | <b>5,5%</b>  | <b>314</b>   | <b>494</b>   | <b>-36,5%</b>       |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                   | 449          | 323          | 39,0%        | 128          | 194          | -33,8%              |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                   | 0            | -48          | a.d.         | 0            | 0            | a.d.                |
| Özkaynak Yöntemiyle Değer. Yatır. Kar./(Zarar.)Paylar(Samsonite JV) | 22           | 96           | -77,4%       | 7            | 5            | 65,3%               |
| <b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>        | <b>797</b>   | <b>610</b>   | <b>30,6%</b> | <b>260</b>   | <b>322</b>   | <b>-19,4%</b>       |
| Enflasyon Düzeltmesi                                                | -566         | -607         | 6,7%         | -190         | -370         | 48,7%               |
| Finansman Gelirleri                                                 | 475          | 480          | -1,0%        | 130          | 282          | -53,8%              |
| Finansman Giderleri                                                 | -217         | -306         | 29,0%        | -71          | -152         | 53,5%               |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>           | <b>1.055</b> | <b>784</b>   | <b>34,6%</b> | <b>319</b>   | <b>452</b>   | <b>-29,4%</b>       |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)                        | -372         | -279         | -33,2%       | -115         | -132         | 13,3%               |
| Dönem Vergi Geliri/(Gideri)                                         | -320         | -244         | -30,7%       | -126         | -165         | 23,6%               |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)                                    | -52          | -35          | -50,3%       | 12           | 33           | -64,7%              |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                            | <b>684</b>   | <b>505</b>   | <b>35,3%</b> | <b>205</b>   | <b>320</b>   | <b>-36,0%</b>       |
| <i>Brüt Kar Marjı</i>                                               | 58,6%        | 57,4%        | 1,2 bp       | 57,5%        | 55,0%        | 2,6 bp              |
| <i>Net Kar Marjı</i>                                                | 15,2%        | 11,0%        | 4,2 bp       | 8,7%         | 13,2%        | -4,5 bp             |
| <b>FAVÖK</b>                                                        | <b>1.413</b> | <b>1.314</b> | <b>7,5%</b>  | <b>576</b>   | <b>750</b>   | <b>-23,2%</b>       |
| <i>FAVÖK Marjı</i>                                                  | 31,4%        | 28,6%        | 2,8 bp       | 24,5%        | 30,9%        | -6,5 bp             |

## Bilanço - Özet Rasyolar ve Temettü

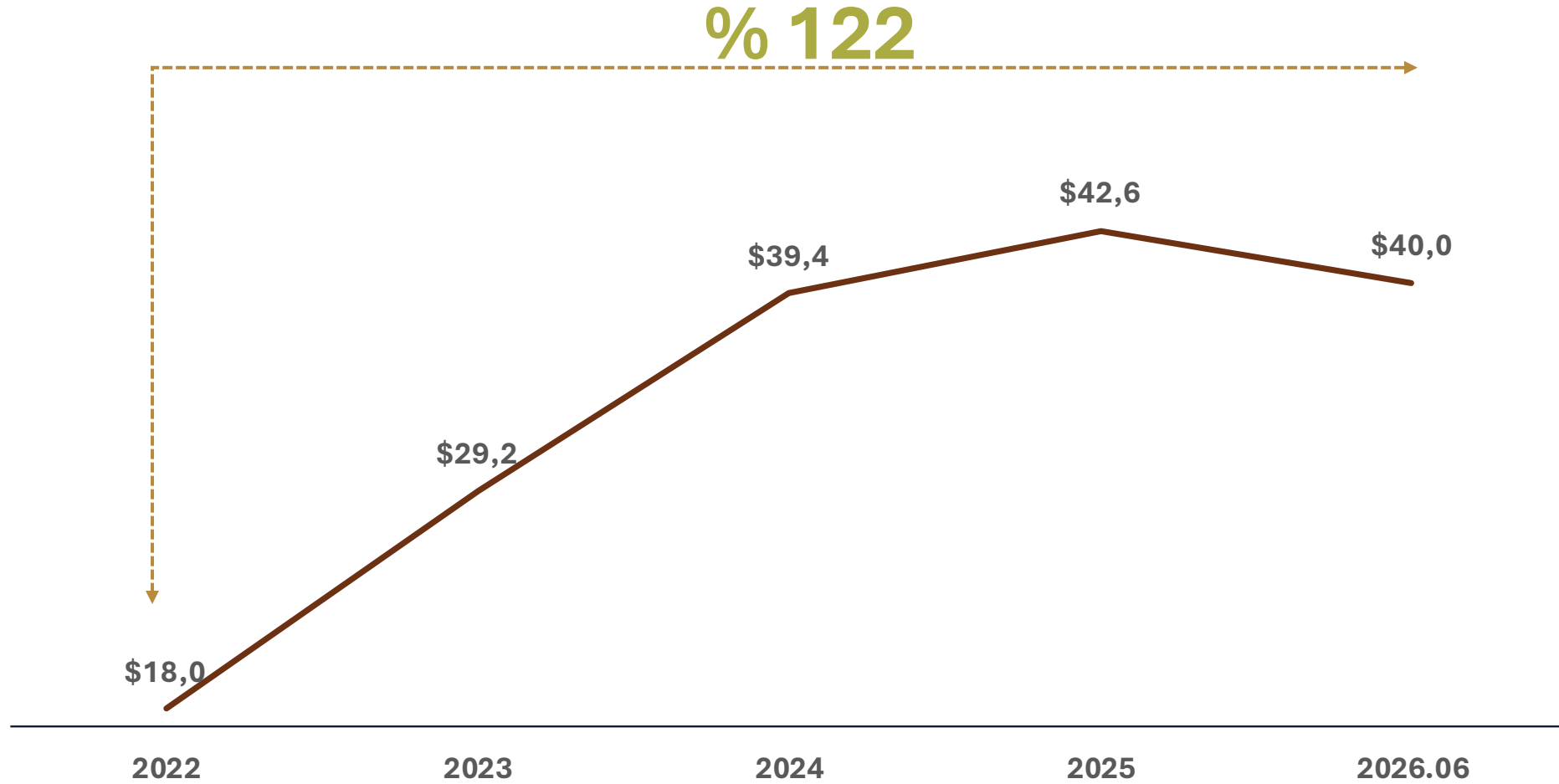
|                           | TRY (milyon) |              |
|---------------------------|--------------|--------------|
|                           | 30.06.2026   | 31.12.2025   |
| Dönen Varlıklar           | 4.181        | 4.227        |
| Duran Varlıklar           | 2.162        | 2.057        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>   | <b>6.343</b> | <b>6.284</b> |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1.247        | 1.462        |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 351          | 307          |
| Özkaynak                  | 4.744        | 4.515        |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>   | <b>6.343</b> | <b>6.284</b> |

| Rasyolar        | 30.06.2026 | 31.12.2025 |
|-----------------|------------|------------|
| Cari Oran       | 3,4        | 2,9        |
| Asit-Test Oranı | 1,9        | 1,9        |
| Kaldıraç Oranı  | 25,2%      | 28,1%      |
| Özkaynak Oranı  | 3,0        | 2,6        |
| Nakit Oranı     | 1,5        | 1,5        |

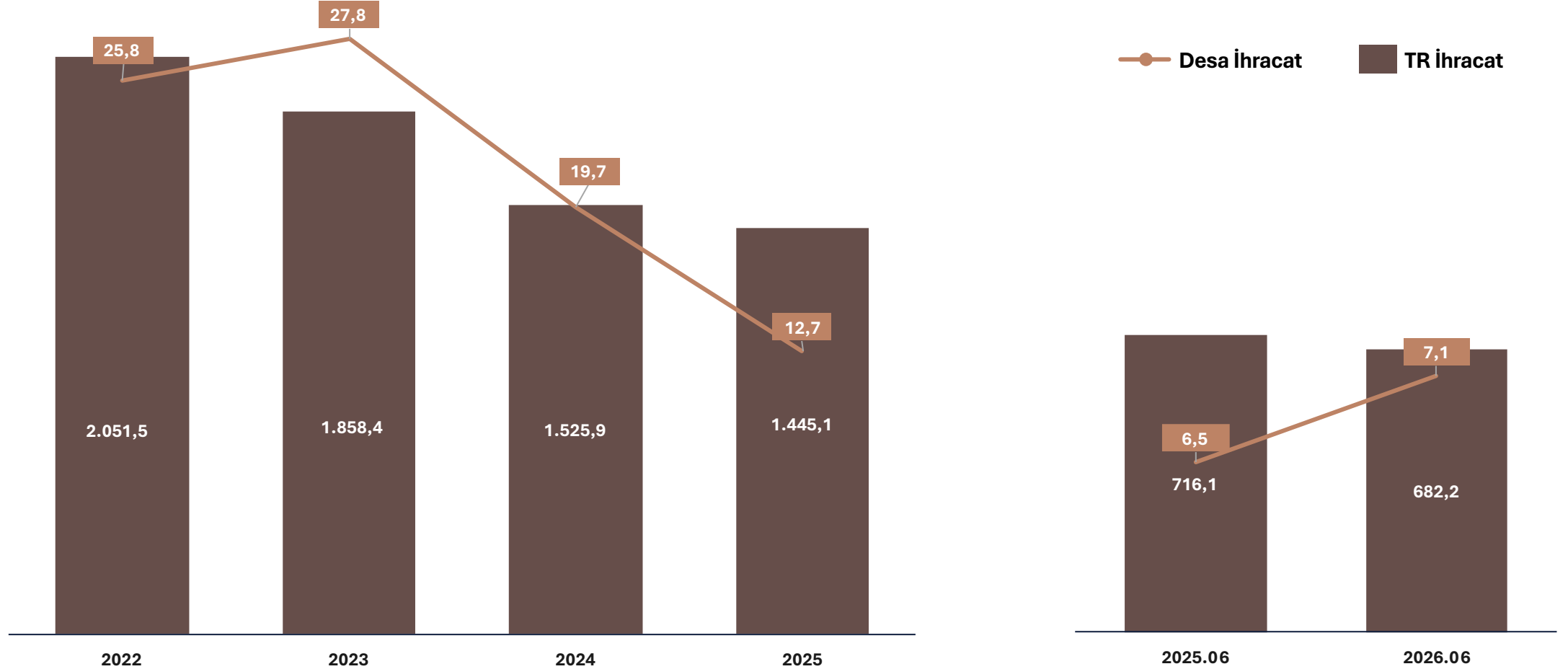
2026 yılı içerisinde toplam **115 milyon TL** net temettü pay sahiplerine üç taksitte dağıtılacak.

- 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)

1.2\$

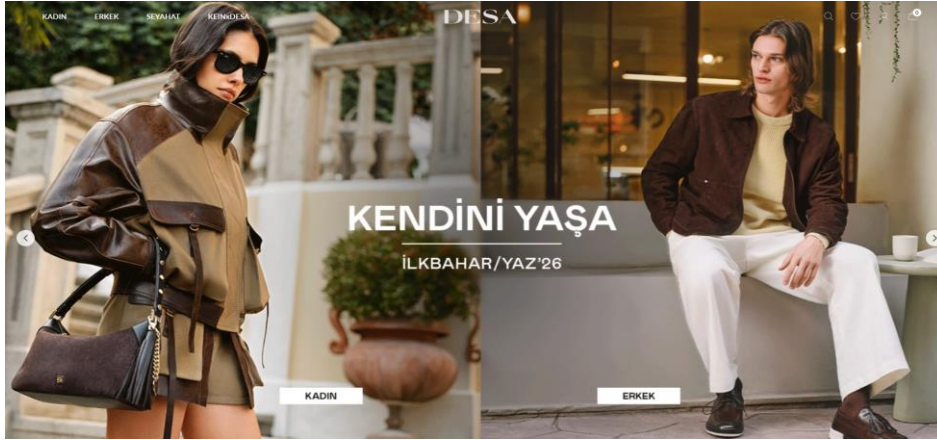
Türkiye Genel

12\$

Sektör  
Ortalaması116\$  
DESA

## 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.



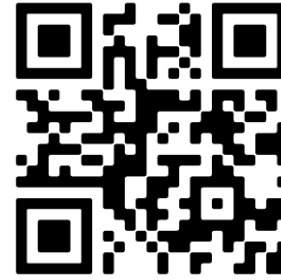
### Yenilenen .com Altyapısı

Mobil cihazlarda hızlı ve kesintisiz alışveriş deneyimi.

Sadeleştirilmiş menü yapısı ile kolay ve hızlı ürün erişimi.

Kısa erişim süresi ve akıcı kullanıcı deneyimi.

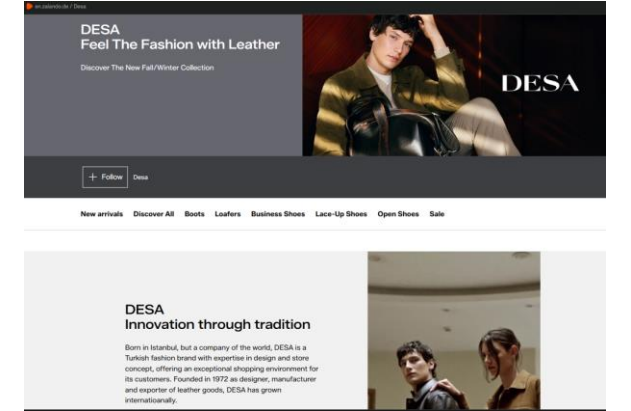
### DESA App İndir



### 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-İhracat Avantajları

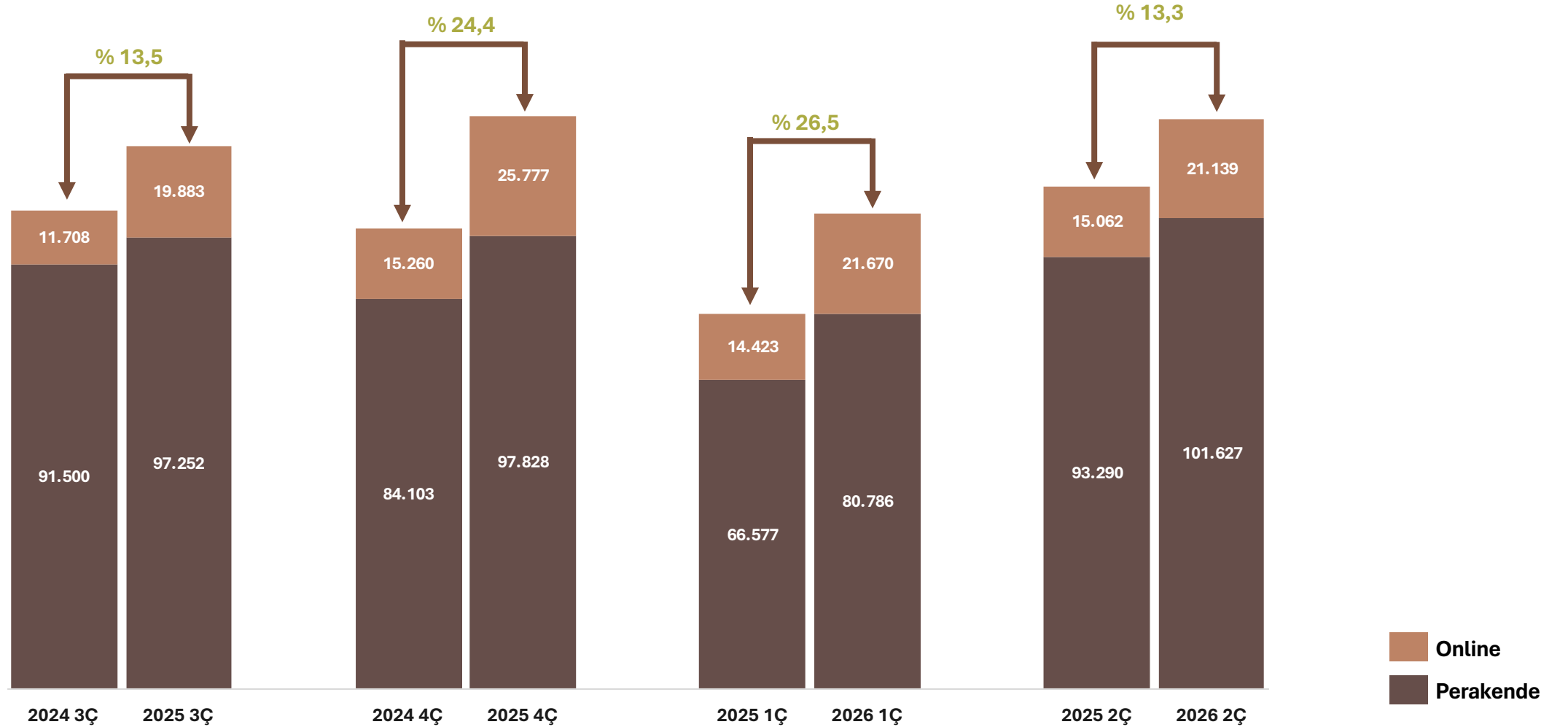
E-ihracat teşvik paketi sayesinde operasyonel maliyetlerde önemli avantajlar.

Küresel pazarda rekabet gücü ve marka bilinirliği artışı.

## Büyümenin Taşıyıcıları

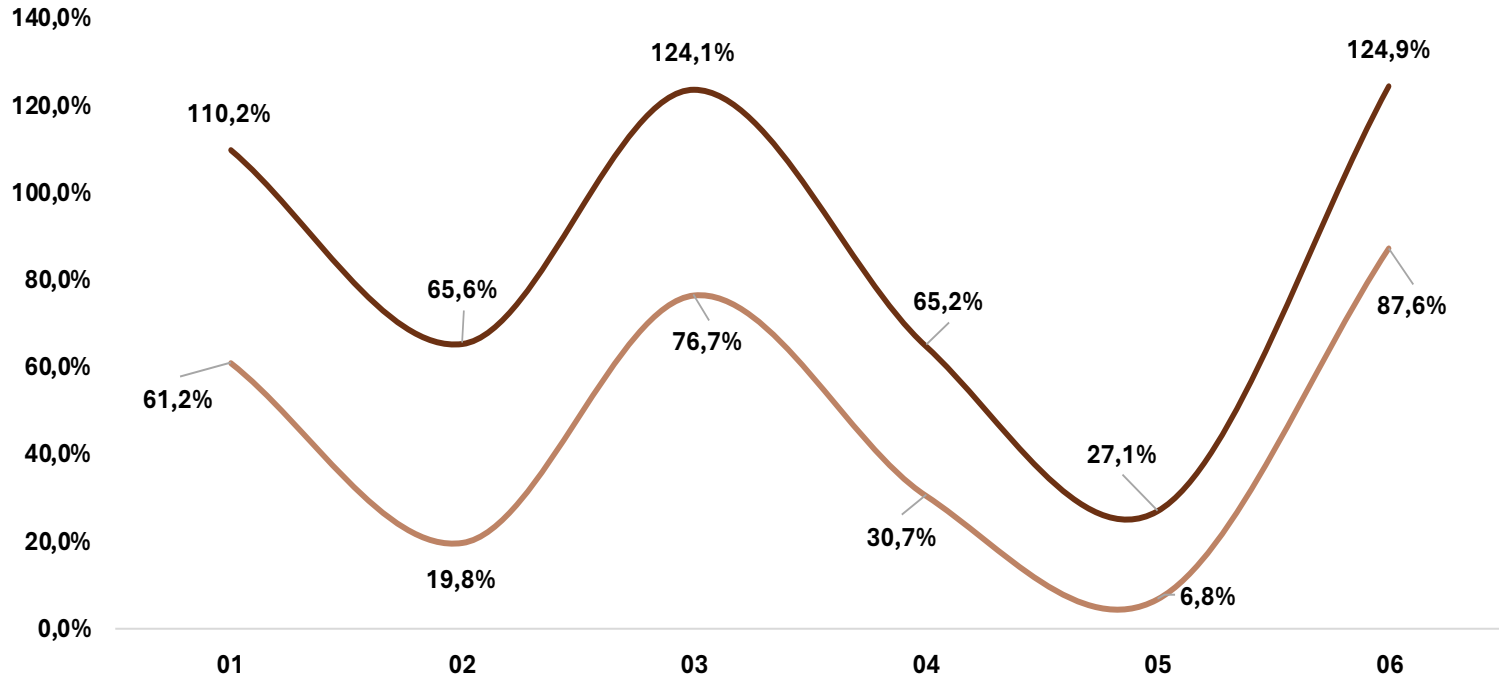
1. DESA Perakende
2. Dijital Satış Kanalları
3. İhracatta Büyüme
  - İhracat Yurtdışı Franchise Açılımı
  - 1972 DESA Markalı İhracatın gelişimi
  - X-border E-com'da büyüme.
4. Bio-deri yatırımı ile orta vadede oyunu değiştirebilecek yeni nesil malzeme teknolojisi.

## DESA Markalı Satışların Adetsel Büyümleri



# 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.

Adet Büyümesi  
Hasılat Büyümesi

## Dış Ticaret Gelişmeleri

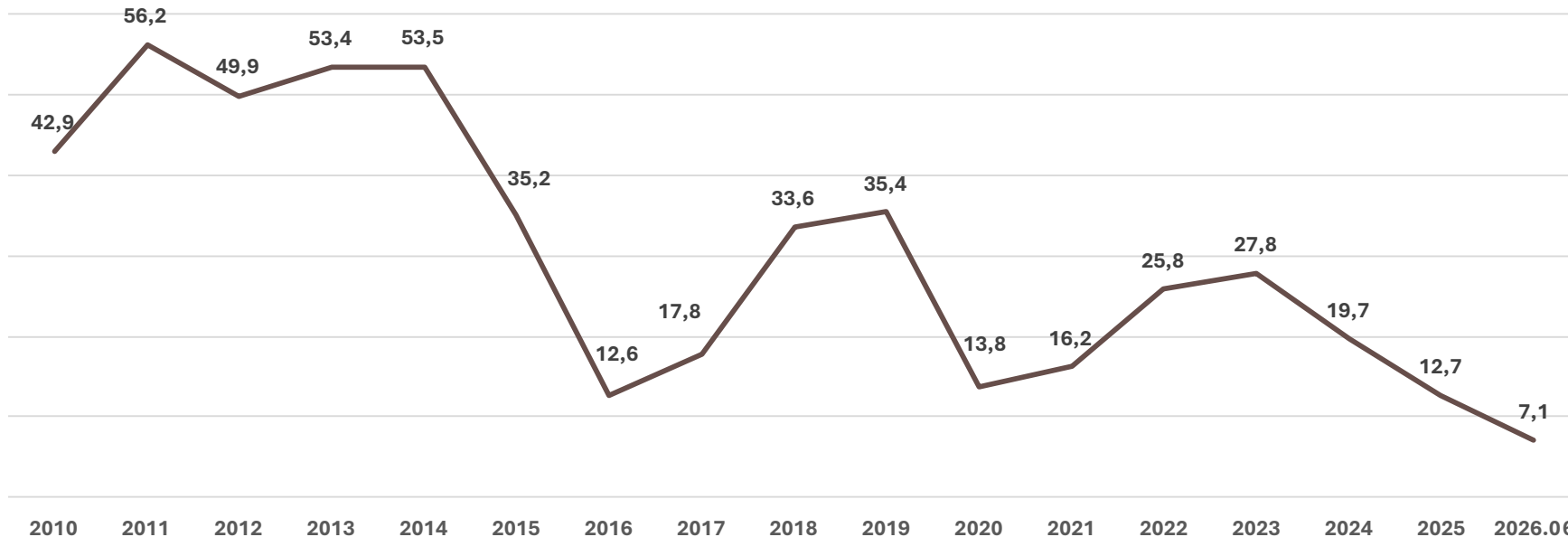
İhracatta 2026 beklentileri olumlu

- *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 toparlanma*
- *Son 25 yılın en düşük ihracat rakamı (2025 yılı)*

Markali İhracatın payında yükseliş.

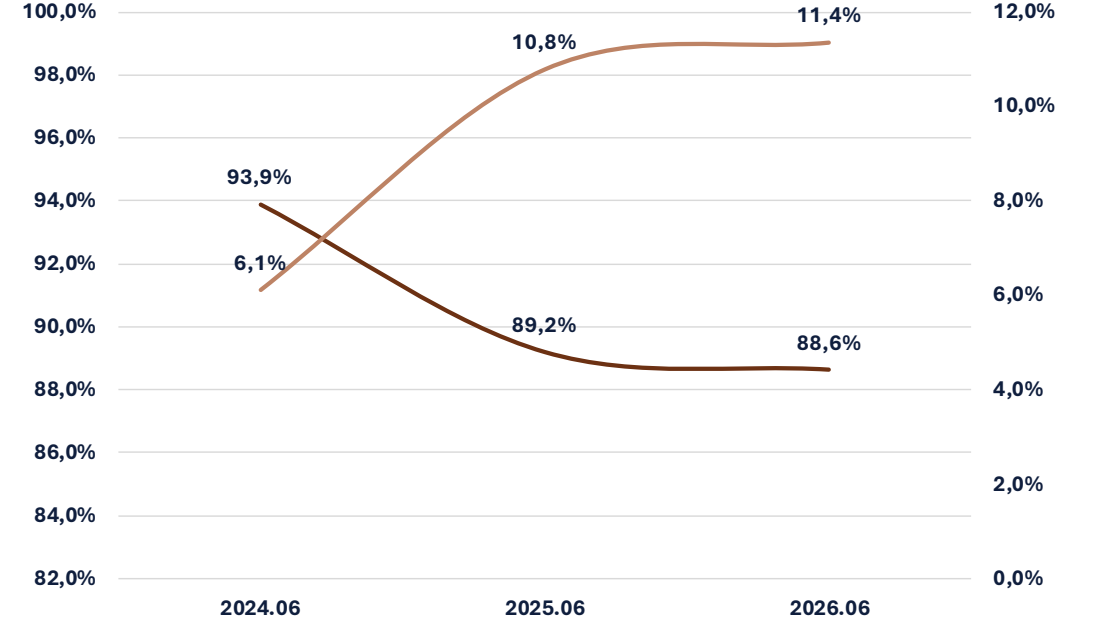
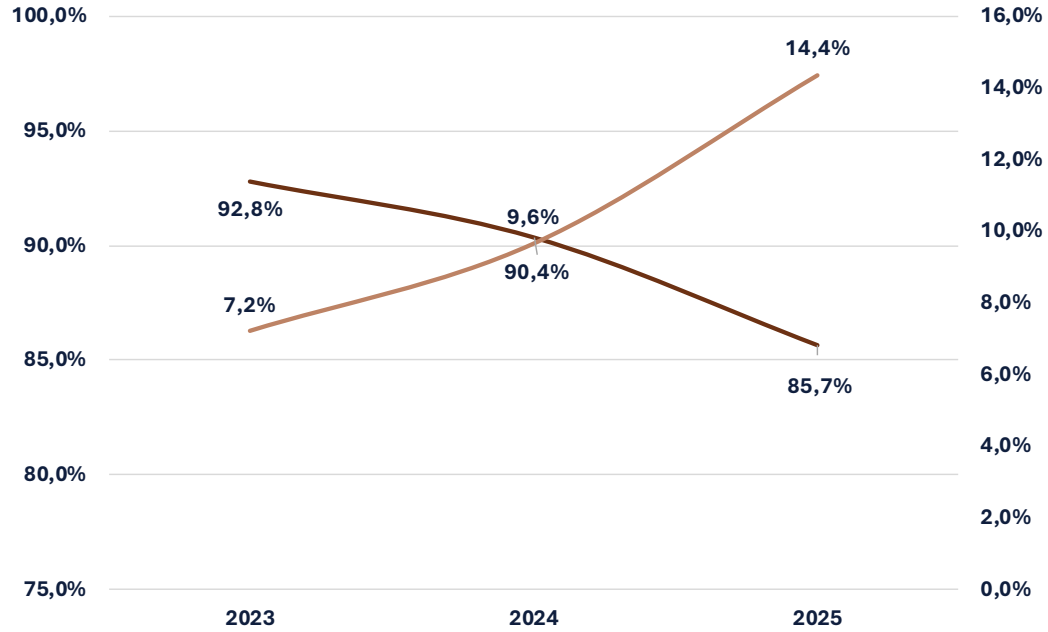
- *Yurtdışı Franchise Açılımı*
- *1972 DESA operasyonunda büyüme*
- *X-border e-com cirosunda artış*

İhracat Ciroları  
milyon USD



# Markalı İhracatın Payında Yükseliş

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

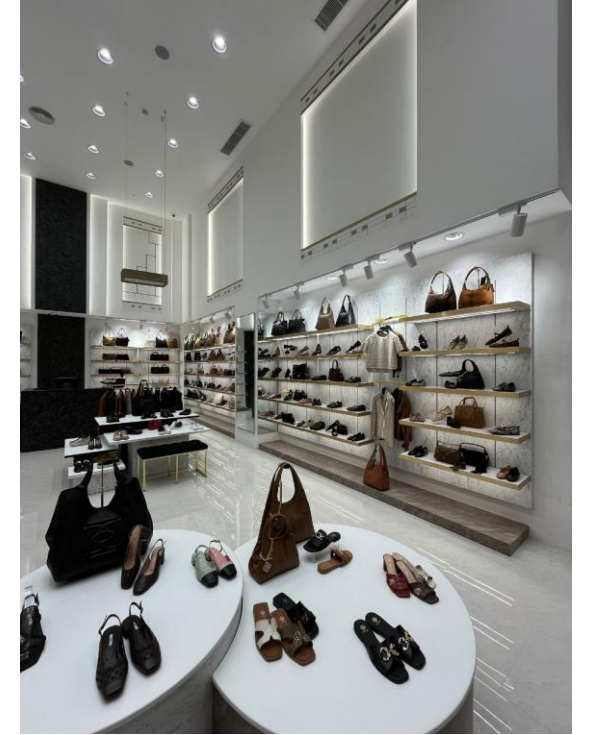


— Fason İhracat

— Markalı İhracat

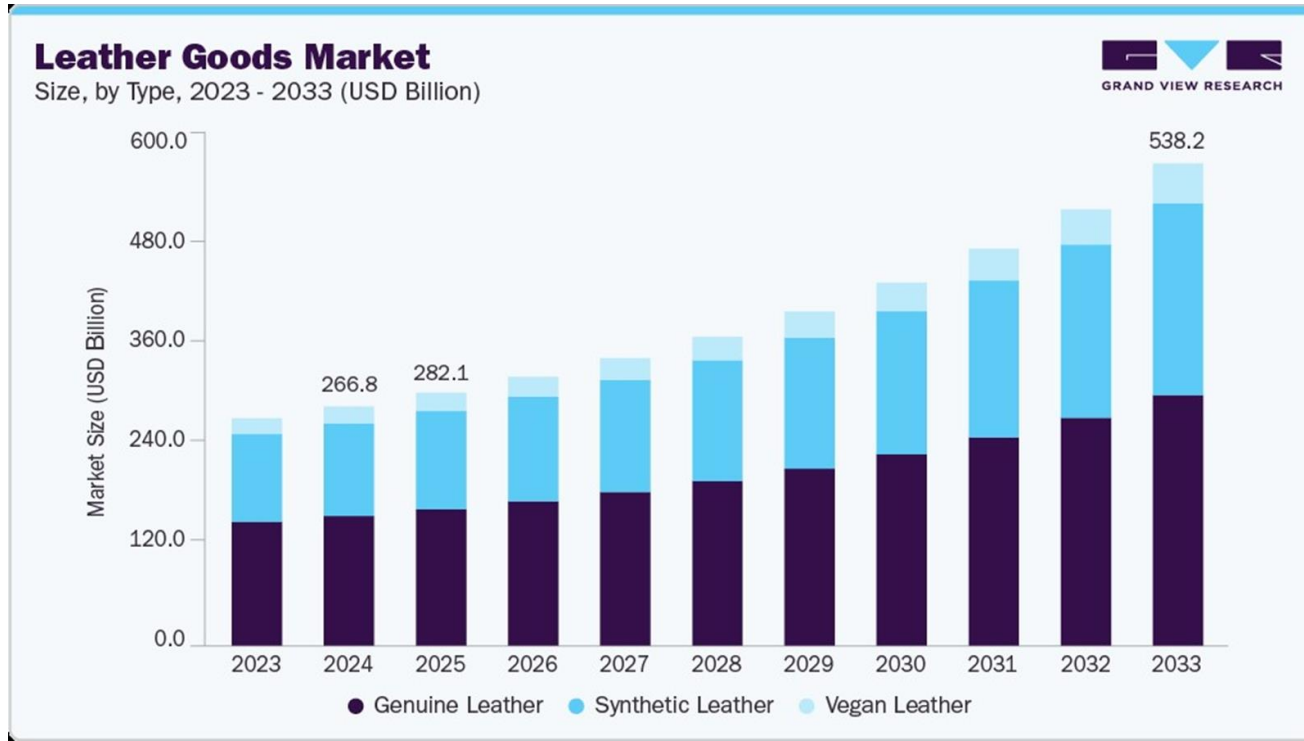
## Yurtdışı Franchise

Yurtdışı franchise sistemi büyümesinin ilk adımı 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<sup>2</sup>'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 m<sup>2</sup>'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



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](http://www.desa.com.tr/yatirimci-iliskileri) +90 212 473 18 00

[investor.relations@desa.com.tr](mailto:investor.relations@desa.com.tr) - [yatirimciiliskileri@desa.com.tr](mailto: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.