

3Ç'23

DESA

Yatırımcı Sunumu



İÇİNDEKİLER

01 Giriş

02 Genel Bakış

03 Sürdürülebilirlik

04 Finansallar



01 GİRİŞ

Bir Bakışta DESA
Yatırım Durumu
Ortaklık Yapısı

Bir Bakışta DESA

Üretim Tesisleri

15.500 m²

Kapalı Alana Sahip Sefaköy
Fabrikası & Genel Merkez

20.000 m²

Kapalı Alana Sahip Çorlu
Deri Fabrikası &
Tabaklama Tesisleri

10.000 m²

Kapalı Alana Sahip
Düzce Fabrikası

2.000 m²

Kapalı Alana Sahip
İtalya Üretim Tesisi



1972
Kuruluş

%35 2004
Halka Açık Halka Arz

1.694 Çalışan

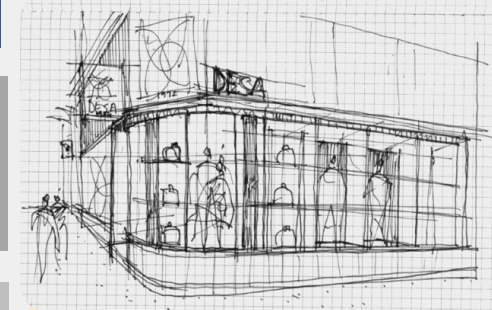
Mağazalar

14.651 m²

Mağaza Alanı

114

Toplam Mağaza



4 | **93** | **17**
Online | DESA | JV

Uluslararası Tasarım Ekibi

Samsonite Ortaklığı

15 Yıldır

%40 Desa - %60 Samsonite

İhracat Şampiyonu*

4 Yıldır

Arka Arkaya

(*) Deri ve Deri Mamulleri İhracatçılar Birliği rakamlarına göre sektöründe 2011-2014 yılları

Yatırım Özeti



Önemli düzeyde döviz cinsinden gelirleri olan çeşitlendirilmiş işletme yapısı



İtalya'daki yeni fabrikanın, lüks ihracatta yeni fırsatlar sunması



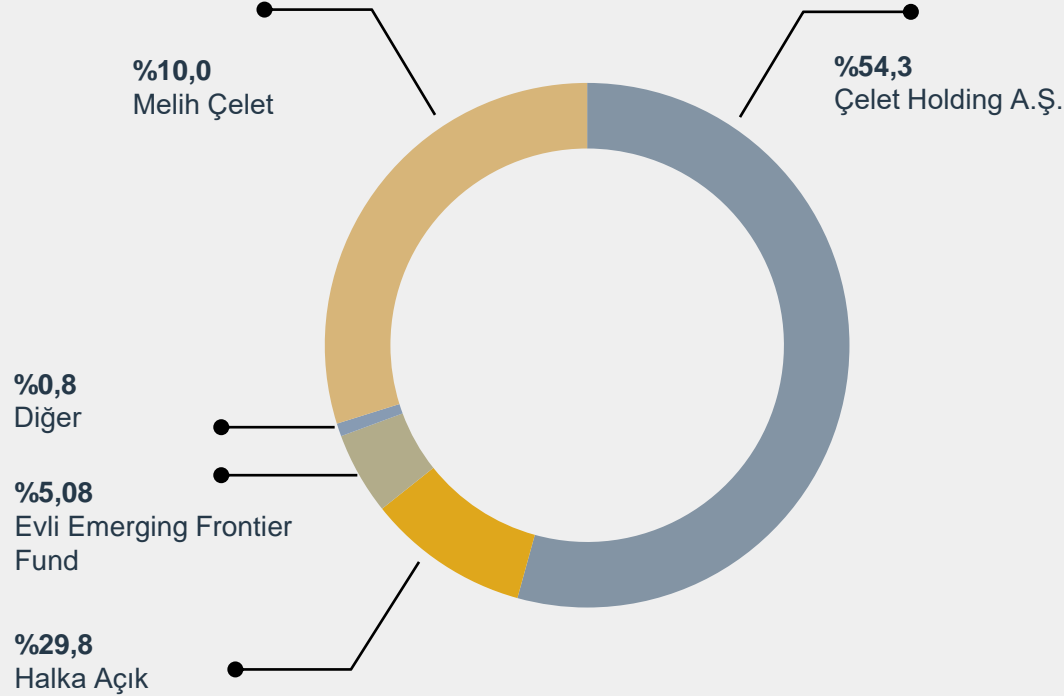
Yönetimde 2. nesil: *Aile içi uyumlu yönetim*



Güçlü nakit pozisyonu (24 Milyon \$)



Ortaklık Yapısı & Yönetim Kurulu



245 M TL Ödenmiş Sermaye

Yönetim Kurulu	Görevi
Melih Çelet	Yönetim Kurulu Başkanı
Burak Çelet	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Burçak Çelet	Yönetim Kurulu Üyesi
Bahar Deniz Egemen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Numan Emre Bilge	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

İmtiyazlar

YK üyelerinin 4'ü (A) Grubu hisselerin göstereceği adaylar arasından seçilir. Genel Kurulda (A) Grubu bir hissenin 15 oy hakkı vardır.

Melih Çelet

Kurucu ana ortak, 51 yıllık sektör deneyimi, iş insanı.

30.09.2023 tarihi itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %1,1 oranındaki 2.703.473 adet hisse Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri Sanayi Ticaret A. Ş.'ye, %8,56 oranındaki 20.972.837 adet hisse Melih Çelet'e, %8,39 oranındaki 20.554.717 adet hisse Çelet Holding A. Ş.'ye aittir. Şirketin 22 Haziran 2023 tarihinde %62,67'si Çelet Holding'e, %10,00'ü Melih Çelet'e, %5,08'i EVLI Emerging Frontier Fund'a, %0,8'i diğer ortaklara aittir.

Ortaklık Yapısı

	30.09.2023		31.03.2023	
Ortak Adı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Melih Çelet	10,00%	24.500.000	10,00%	4.922.197
Çelet Holding A.Ş.	54,28%	132.985.983	54,28%	26.717.682
Halka Açık Kısım (*)	34,92%	85.553.998	34,92%	17.188.312
Diğer	0,80%	1.960.019	0,80%	393.779
Toplam	100%	245.000.000**	100%	49.221.970*

(*) **31.03.2023 tarihi itibarıyla** halka açık kısım içerisinde yer alan %8,39 oranındaki 4.129.566 adet hisse Çelet Holding A. Ş.'ye, %8,56 oranındaki 4.213.569 adet hisse Melih Çelet'e, %1,06 oranındaki 523.144 adet hisse Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri Sanayi Ticaret A. Ş.'ye aittir.

(**) **30.09.2023 tarihi itibarıyla** halka açık kısım içerisinde yer alan %1,1 oranındaki 2.703.473 adet hisse Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri Sanayi Ticaret A. Ş.'ye, %8,56 oranındaki 20.972.837 adet hisse Melih Çelet'e, %8,39 oranındaki 20.554.717 adet hisse Çelet Holding A. Ş.'ye aittir. Şirketin 22 Haziran 2023 tarihinde %62,67'si Çelet Holding'e, %10,00'ü Melih Çelet'e, %5,08'i EVLI Emerging Frontier Fund'a, %0,8'i diğer ortaklara aittir.

- ✓ Tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere **% 397,75** oranındaki bedelsiz sermaye artırımını hak kullanım işlemleri **22.06.2023** tarihinde tamamlanmıştır. **12 Temmuz 2023** tarihinde tescil edilmiş ve **10869** sayılı TTSG'de ilanı yayınlanmıştır.

Bedelsiz Sermaye Artırımı

398%



Dikey Entegre İş Modeli

Üretim Tesisleri

İtalya'da Yatırım

Kapasite ve Makine

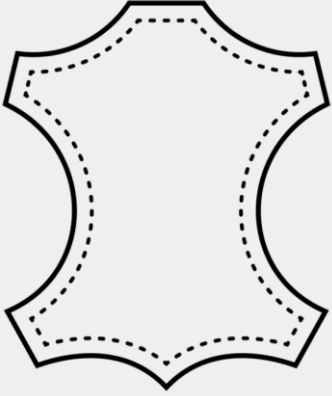
Turququality Programı

Zalando

Sürdürülebilirlik

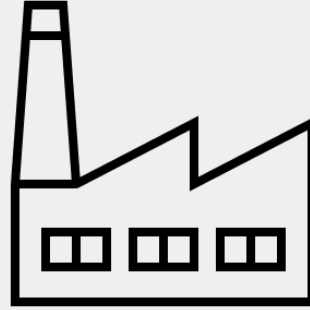
Dikey Entegre İş Modeli

Türkiye'nin
İtalya'da üretim tesisi olan
tek perakende şirketi



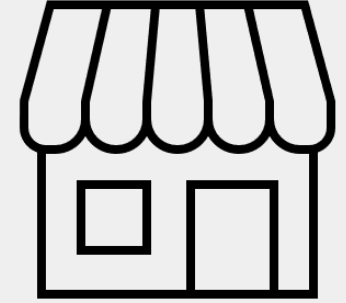
Hammadde Üretimi

Çorlu tabakhanesinde deri
üretimi



Nihai Mamul Üretimi

İstanbul, Düzce ve İtalya
fabrikalarında deri giyim ve
çanta üretimi



Perakende Satış

Gruba ait toplam 14.651 m²'ye
yayılan 114 mağaza

Üretim Tesisleri

Genel Merkez & Sefaköy Fabrikası 15.500 m²



Tasarım stüdyosu, prototip tesisi, showroamlar, deri mamülleri ve giyim üretimi

Kapasite: Haftada 2Bin deri giyim, 6Bin deri çanta & aksesuar, Bin adet tekstil

1001 Çalışan

**511 mağaza çalışanı ile
Toplam 1694 personel**

Düzce Fabrikası 10.000 m²



İşlenmiş deriden giyim ve aksesuar üretimi

Kapasite: Haftada 14Bin çanta

613 Çalışan

Toskana Fabrikası 2.000 m²



İşlenmiş deriden giyim ve aksesuar üretimi

Kapasite: Aylık 5Bin çanta

100 Çalışan (Planlanan)

40 Çalışan (Eylül 2023)

Çorlu Deri Fabrikası & Tabaklama Tesisleri 20.000 m²



Napa koyun derisi, çift yüz ve gön deri işleme

Kapasite: Haftada 54Bin Koyun, 2Bin çift yüz

DESA için üretim + ihracat

80 Çalışan

İtalya'da Yatırım – Üretim Tesisi & Ar-Ge Merkezi

Temmuz 2022

Yatırım kararı alındı.

Ağustos 2022

Desa Internazionale SRL Milano'da kuruldu ve Norcini Fabrika Müdürü olarak DESA ailesine katıldı.

Eylül 2022

Prato'dan Arezzo'ya tüm Toskana tarandı ve Poppi'deki tesis kiralandı.

Ekim 2022

İnşaat projeleri, tesis yerleşimleri, kapasite projeleri, mimar, mühendis, müteahhit seçimi ve inşaat ruhsatlarının alınması tamamlandı.

Kasım 2022

İnşaat başladı.

Aralık 2022

Mülkü satın alma kararı verildi ve ev sahibi ile anlaşmaya varıldı. Şubat 2023'te tamamlandı.

Ocak 2023

Makineler geldi ve kuruldu.

Mart 2023

İşe alım başladı.

Nisan 2023

Birinci kademe başlayan çalışanların eğitimi ve oryantasyonu tamamlandı.

Mayıs 2023

Üretim başladı.



İtalya Üretim Tesisi ve Ar-Ge Merkezi



İtalya - Kapasite ve Makine Listesi

Desa Internazionale tesisi, kalıp oluşturma ve prototiplemeden tamamen bitmiş çantalara ve küçük deri eşyalara kadar tüm üretim sürecini kapsamaktadır.

İtalya Tesisine Kurulan Bazı Makineler:

- Comelz bilgisayarlı kesici
- Juki AMS bilgisayarlı dikiř makineleri
- Lazer destekli kesme ve işleme makineleri
- Endüstriyel takviye yapıştırma makinesi
- Otomatik spre yapıştırma makinesi
- Endüstri 4.0 uyumlu yeni nesil dikiř makineleri
- Endüstri 4.0 uyumlu yarma makinesi



Turququality Programı



2006

Yılından bu yana
programın üyesi



Yurtdışında yapılan
harcamaların ve maliyetlerin
yarısı Türkiye Hükümeti
tarafından karşılanmakta

DESA

1972

NINETEENSEVENTYTWO

DESA

Marka Satın Almaktansa

**Marka
Yaratmak**

TRENDING Be the Rainbow

Outshine the colourful weather phenomenon in this season's ziestest palette, from tangerine to hot magenta.



DESA ürünleri Avrupa'nın lider moda e-ticaret sitesinde satışa sunuluyor...

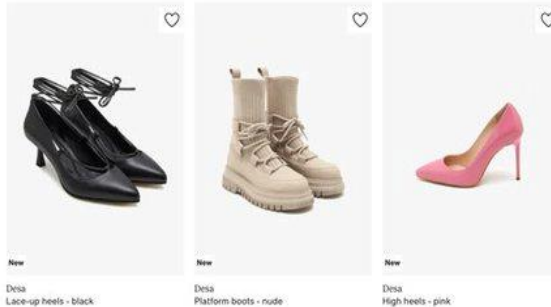


Desa Catalogue

Clothing
Shoes
Sport
Accessories
Designer
Beauty
Gifts
Sale
Pre-owned

Sort by Brand Type of heel Size Colour Price Material
Toe Pattern Fastener Lining Show all filters

515 items



New
Desa
Lace-up heels - black

New
Desa
Platform boots - nude

New
Desa
High heels - pink

Yeni Satış Kanalı: Zalando

Avrupa'nın Önde Gelen Moda E-Ticaret Sitesi Zalando

- o Ağustos 2022'de sözleşme imzalandı.
- o Ocak 2023'te satışlar başladı.
- o 5 Ülkede online satış

Almanya – Belçika – Hollanda – Avusturya – Fransa

- o **Maliyet Avantajı:** Yeni çıkan e-ihracat teşvik paketi sayesinde
- o **Amaç:** Ayakkabıdan konfeksiyona, çantadan küçük deri mamule kadar birçok DESA markalı ürünlerin Avrupa'da geniş tüketici kitlesine ulaşması.



Düzce

Güneş Enerjisi Santrali

Çorlu

Güneş Enerjisi Santrali

Sertifikalar

03

ESG &

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK



Güneş Enerjisi Santrali - Düzce

- **7.000 m²** Düzce Fabrikası çatı alanına yapıldı
- **1 mW** gücünde
- **Ağustos '22** devreye alındı
- **12 M TL** yatırım bedeli
- **4-5 Yılda** mevcut enerji maliyetleriyle yatırımın beklenen geri dönüşü
- **106.207 KWh** yapılan ilk aylık test üretiminde toplam elektrik enerjisi üretimi
- **55,093 KWh** fabrika tüketimi
- **%93** fabrika tüketiminin üzerinde üretim*
- **Hedef:** Erişilebilir ve Temiz Enerji Kullanmak

* Bundan sonraki dönemde fazla üretilen enerji miktarı Çorlu ve Sefaköy fabrikalarımızın elektrik tüketimlerinden mahsup edilecektir.



Güneş Enerjisi Santrali - Çorlu

- Şirketimizin 9 Kasım 2022 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Tekirdağ/Çorlu Fabrikasına GES kurulması kararlaştırılmıştır.
- 3.300 m² Çorlu Fabrikası çatı alanına yapılacak
- 641 kW gücünde
- 8,6 M TL yaklaşık yatırım bedeli
- %90 fabrika tüketiminin üzerinde üretim

Leather Working Group'tan "Altın Derece"

- 2021 yılında akredite olduk.
- Dünyada çok az sayıda şirketin elde ettiği "Altın Derece"nin sahibiyiz.
 - Su ve enerji kullanımı, atık yönetimi, onaylanmış kimyasalların kullanımı vb. **17 başlık**
- **Leather Working Group:**
 - Deri imalat endüstrisi için dünyanın önde gelen çevre sertifikasyonundan sorumlu
 - **52** ülkede
 - **1.300** üye
 - Kar amacı gütmeyen



Desa Deri San. Ve Tic. A.S
Corlu Deri İhtisas ve Karma Organize Sanayi Bölgesi
Marmaracik OSB Mah. Kuzey 2. Sok. No:5/1
Ergene, Tekirdag
TURKEY

Unique Reference Number: DES102

This tannery, which is classified as Category C - Raw Hide/Skin to Finished Leather, has been audited against the Leather Working Group Environmental Auditing Protocol Issue 6.7.0

Traceability Rating
Physically marked and traceable: 0%
Traceable only through documentation: 97.07%

Audited by: Viswanathan Munusamy

Date of audit: 30 - 31 July 2021

Expiry Date: 30 July 2023

Initial Audit: 30 - 31 July 2021



Nati Consulting Services
14/3, 'Sri Ramajayam', 1 Street, Nehru Nagar, Adyar, Chennai - 600 020, India
Tel: +91-94444 70023, Email: mviswanathan@outlook.com

DESA

**Tüm tesislerde
HIGG sertifikasyonuna sahiptir.**

**Higg
Index** 

HIGG Endeksi



2010 yılında kuruldu



+250 üye



**(SAC) Sürdürülebilir
Giyim Koalisyonu**
tarafından geliştirildi



Giyim ve ayakkabı
endüstrisinde tedarik zinciri
boyunca çevresel ve
sosyal sürdürülebilirliği
değerlendiren standart



Higg FEM
(Tesis Çevre Modülü)
Tesislere çevresel
etkilerinin ölçümü



Higg FSLM
(Tesis Sosyal Modülü)
Çalışan haklarını koruyan
ve iyileştirilmiş çalışma
koşullarına teşvik eden bir
araç

DESA

Tüm tesislerde **SEDEX**
sertifikalı

Sedex®

Sedex®



2004 yılında kuruldu.



180 ülkede 60.000 üye



2005 yılından beri **DESA** üye



Tüm **DESA** tesisleri **3. taraf** yıllık dış denetime tabi tutulur.



- **3Ç'23 Sonuçlarına Genel Bakış**
- **Satışlar**
- **FAVÖK Gelişimi**
- **Net İşletme Sermayesi**
- **Yatırımlar**
- **Gelir Tablosu**
- **Bilanço**
- **Hisse Bilgisi ve Performans**

3Ç'23 Sonuçlarına Genel Bakış*

0,73x

Döviz cinsi
ihracat geliri artışı



1,74x

Ortalama çanta satış
fiyatlarında artış



1,87x

Ortalama ayakkabı
satış fiyatlarında artış



1,24x

Ciro
Artışı



1,92x

FAVÖK
Artışı



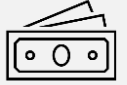
1,82x

Net Kar
Artışı



666 M TL

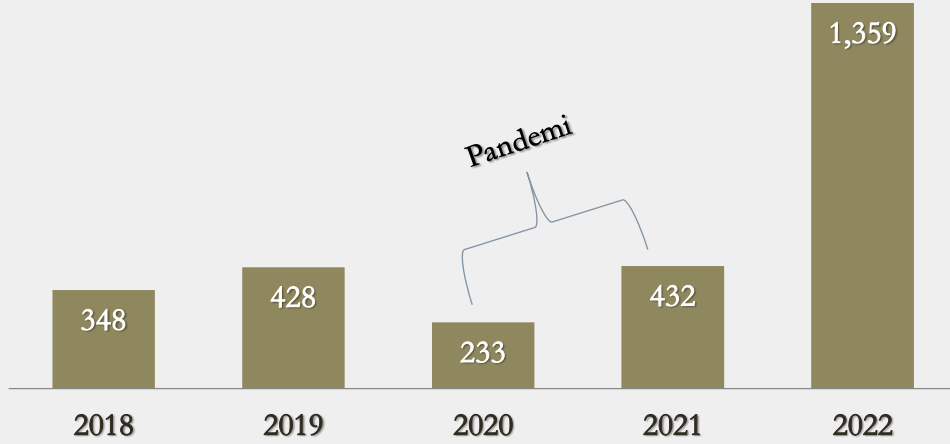
Net Nakit
Pozisyonu



(*) Tüm veriler 3Ç'22 dönemine göre karşılaştırılmıştır.

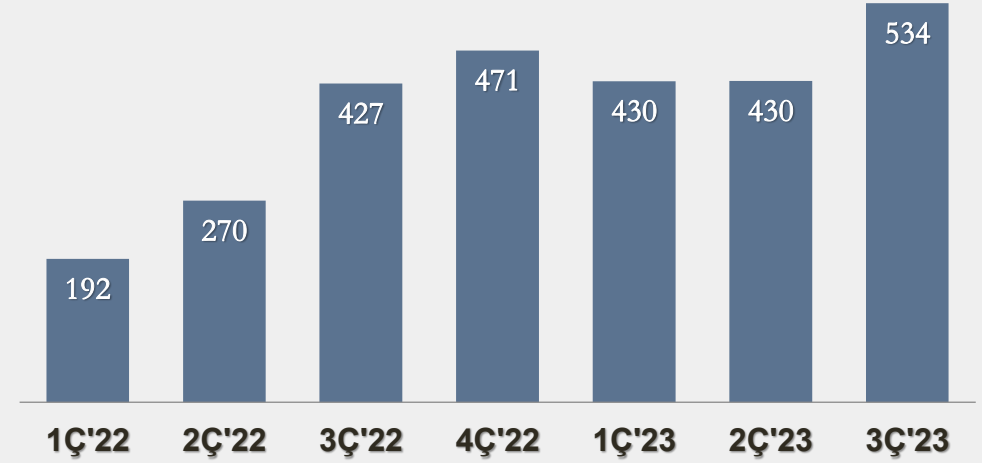
Satış Hasılatı Büyümesi

Yıllık (M TL)



%41 YBBO
'18 - '22

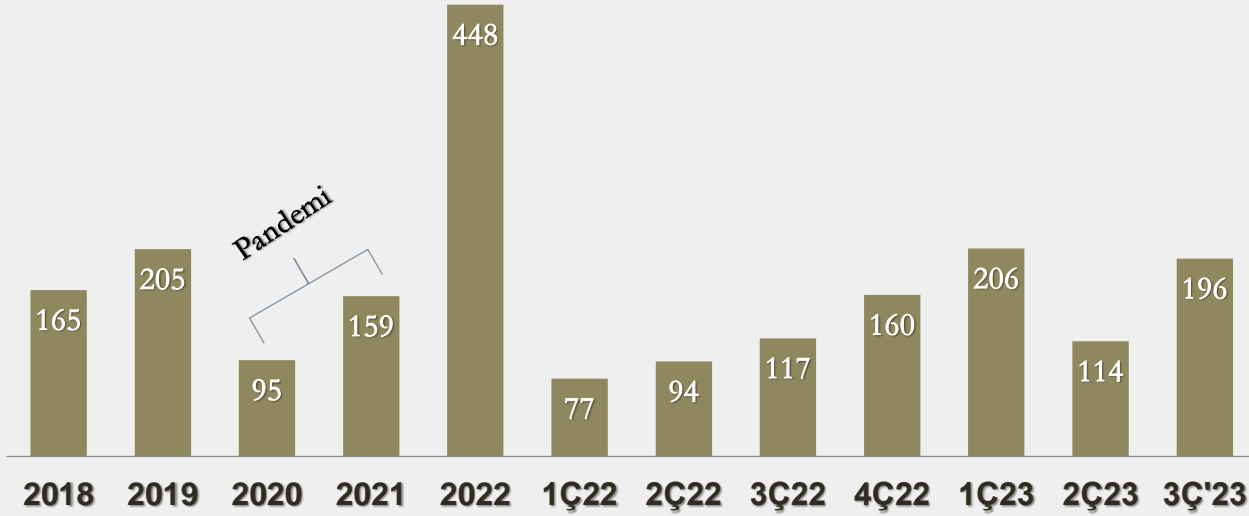
Çeyreklik (M TL)



%25 3Ç'23/3Ç'22

İhracat Performansı

(M TL)



%28 YBBO
'18 – '22

DESA

**Katma
Değerli
İhracat**

**KG BAŞINA
İHRACAT DEĞERİ**

DESA: 116 USD

FAVÖK Gelişimi

Yıllık (M TL)

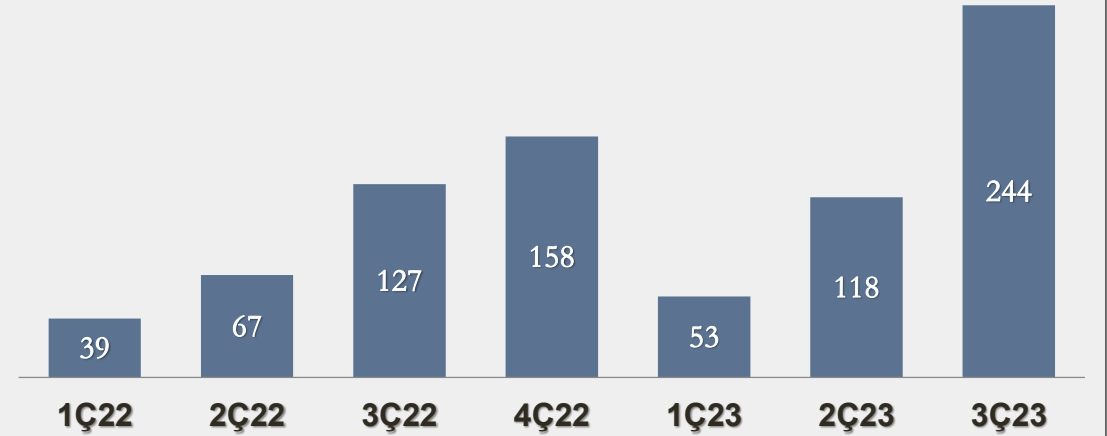
Marj %11.2 %17.3 %23.4 %23.2 %28.7



%78 YBBO
'18-'22

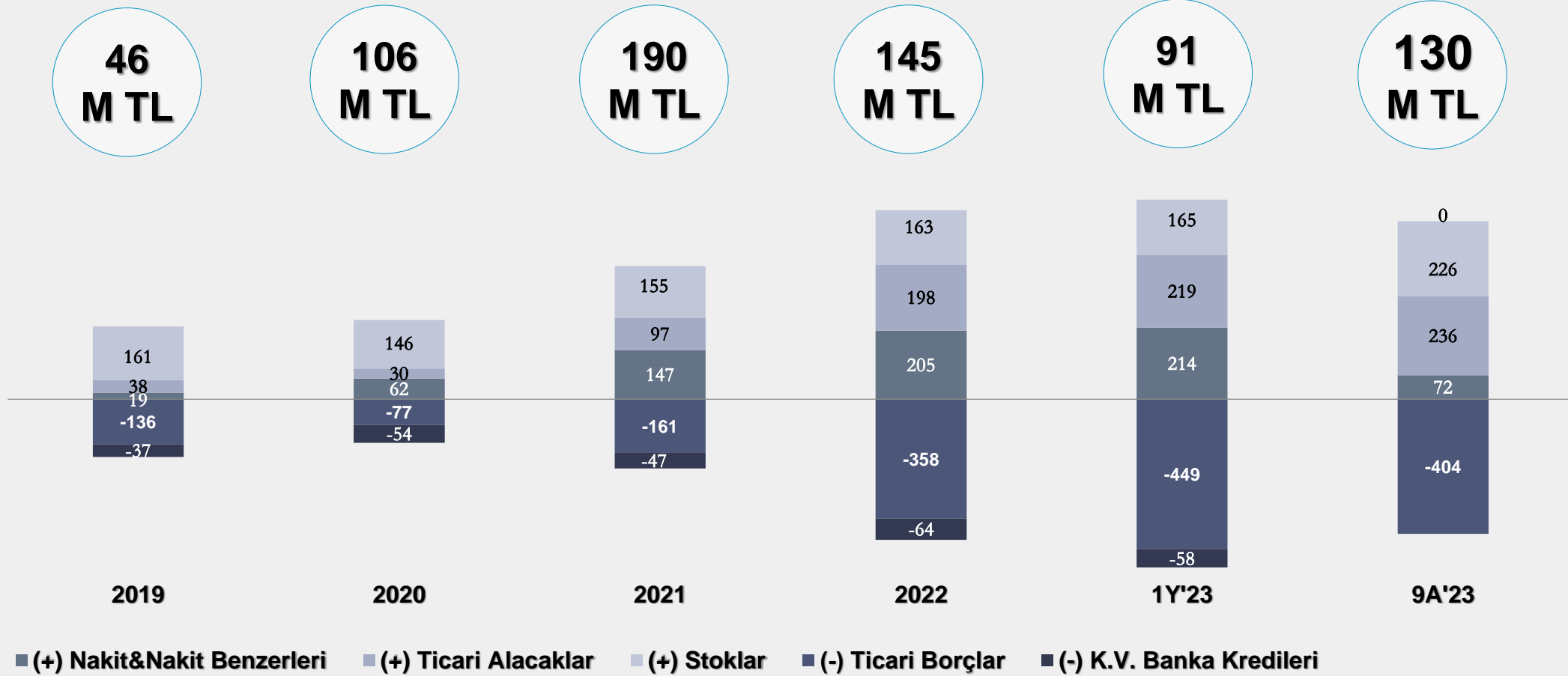
Çeyreklik (M TL)

20,1% 24,9% 29,7% 33,6% 12,4% 27,5% 45,7%



%93
3Ç'23/3Ç'22

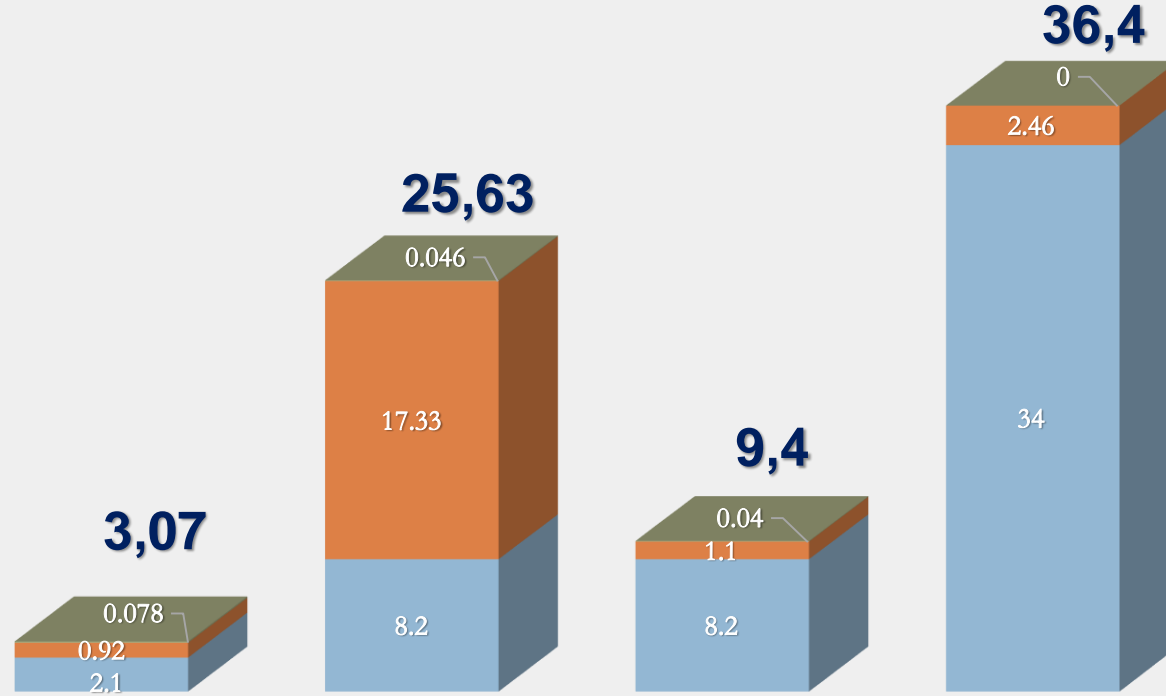
Net Operasyonel İşletme Sermayesi



Yatırımlar

■ Perakende ■ Üretim ■ Diğer

Yıllık (M TL)



2021

%0,7

2022

%1,9

1Y'2023

%1,1

9A'2023

%2,6

Yatırımlar / Ciro

Özet Gelir Tablosu

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	3Ç23 / 2Ç23	3Ç23 / 3Ç22	9A22	9A23	9A23 / 9A22
SATIŞLAR	192	270	427	471	430	430	534	24%	25%	888	1,393	57%
BRÜT KAR	70	105	182	209	134	197	336	70%	85%	356	667	87%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-41	-53	-78	-81	-97	-109	-121	11%	55%	-172	-327	90%
Genel Yönetim Giderleri	-6	-7	-9	-10	-21	-14	-18	28%	111%	-22	-54	145%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-1	-1	-1	-1	-2	-2	-2	7%	42%	-3	-5	68%
Diğer Faaliyet Gelirleri	25	25	24	23	37	79	41	-48%	72%	74	157	112%
Diğer Faaliyet Giderleri	-21	-15	-14	-9	-20	-59	-24	-59%	68%	-51	-103	103%
FAALİYET KARI (ZARARI)	26	53	103	132	31	92	212	130%	105%	182	335	84%
Net Faaliyet Kar/Zararı (Diğer Faaliyetlerden Gelir/Gider Hariç)	22	43	94	117	14	72	195	171%	108%	159	281	77%
FVAÖK (Diğer Faaliyetlerden Gelir/Gider Dahil)	39	67	127	158	53	118	244	107%	93%	232	416	79%
FVAÖK (Diğer Faaliyetlerden Gelir/Gider Hariç)	35	57	117	143	37	98	227	132%	94%	209	362	73%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	4	7	12	10	12	14	17	19%	39%	23	43	85%
Net Finansal Gelirler/ Giderler	-5	-4	8	3	2	131	26	-80%	214%	-1	159	a.d.
NET KAR	21	47	100	119	38	192	182	-5%	81%	169	412	144%
Brüt Kar Marjı	36.3%	38.8%	42.6%	44.5%	31.1%	45.9%	63.0%	14,8 yp	7,1 yp	40.1%	47.9%	7,8 yp
FVAÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider Dahil)	20.1%	24.9%	29.7%	33.6%	12.4%	27.5%	45.7%	15,1 yp	2,6 yp	26.1%	29.8%	3,7 yp
FVAÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider Hariç)	18.0%	21.3%	27.4%	30.5%	8.5%	22.8%	42.6%	14,3 yp	1,5 yp	23.5%	26.0%	2,4 yp
Net Kar Marjı	11.1%	17.4%	23.6%	25.2%	8.7%	44.7%	34.2%	36 yp	27,3 yp	19.0%	29.6%	10,6 yp

Özet Finansal Durum Tablosu – Bilanço

Milyon TL	2021	2022	% Değişim 2021 - 2022	1Ç22	2Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23
Dönen Varlıklar	422	886	110%	457	516	930	1,13	1,33
Duran Varlıklar	214	397	86%	230	240	451	487	518
Toplam Varlıklar	635	1,283	102%	687	756	1,381	1,62	1,85
Kısa Vadeli Yükümlülükler	261	561	115%	287	345	619	651	705
Uzun Vadeli Yükümlülükler	167	148	-11%	172	137	154	173	166
Toplam Yükümlülükler	428	709	200%	459	482	773	824	871
Özkaynaklar	208	574	176%	228	274	608	802	982
Net Nakit Pozisyonu	17	336	A.D.	-21	80	384	586	666

Net Nakit Pozisyonu

(TL)	2021 SONU	9A 2022	2022 SONU	1Ç 2023	1Y 2023	9A 2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	147,111,619	277,762,161	205,354,810	138,171,473	214,460,837	72,498,822
Finansal Yatırımlar	0	60,218,127	265,882,311	368,819,906	507,671,495	697,725,714
Kısa Vadeli Banka Kredileri	3,787,394	8,908,807	5,802,017	5,792,324	2,282,501	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	42,853,115	55,730,915	57,913,139	51,773,275	55,803,716	35,860,509
Uzun Vadeli Banka Kredileri	117,197,828	70,775,833	71,113,602	65,065,157	78,464,168	67,961,603
NET NAKİT	-16,726,718	202,564,733	336,408,363	384,360,623	585,581,947	666,402,424

Yabancı Para Pozisyonu & Krediler

3Ç'23 Banka Kredileri

2.3M EUR EXIM Bank Kredisi Vade: 3/2026

1.2M EUR EXIM Bank Kredisi Vade: 10/2025

Mevduat

~5.4 M USD = 149,757,358 M TL KKM

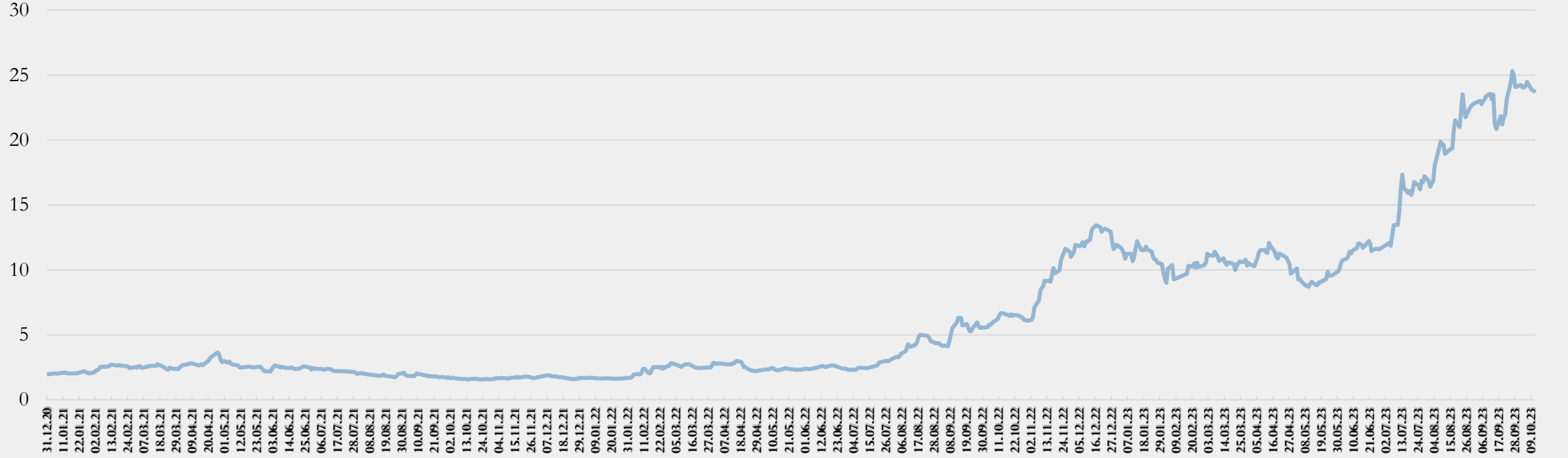


Eurobond

7.7M EUR
11.4M USD
0.8M GBP

666 M TL
Net Nakit

Hisse Bilgisi ve Performansı



Hisse Bilgileri:

BIST Kodu: DESA

Reuters Kodu: DESA.IS

Bloomberg Kodu: DESA.TI

Halka Arz Tarihi: 06 Mayıs 2004

Halka Açıklık Oranı: %22

Piyasa Değeri: 5,7 Milyar TL

Günlük Ortalama İşlem Hacmi: 5,2 Milyon Adet

Kurumsal Yatırımcı Oranı: 20%

F/K: 12,91x

FD/FAVÖK (EV/EBITDA): 14,62x

PD/DD: 7,27x

**Hisse fiyatına ilişkin tüm veriler
09.10.2023 tarihi itibarıdır.**

DESA

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ MÜDÜRÜ

Dr. A. Berrak Köten

TEŞEKKÜRLER.

E-mail: berrak.koten@desa.com.tr

yatirimci.iliskileri@desa.com.tr

investor.relations@desa.com.tr

Telefon: +90 212 473 1800

Web Sitesi: www.desa.com.tr

<https://www.desa.com.tr/investors/>

www.1972desa.com

www.desainternazionale.it



LinkedIn: [DESA Deri](#)



X: [@desafashion](#)



Instagram: [@desafashion](#)



Threads: [@desafashion](#)



Facebook: [Desa Fashion](#)