

2024

DESA

Yatırımcı Sunumu



- 01 Giriş
- 02 Genel Bakış
- 03 Sürdürülebilirlik
- 04 Finansallar



01 GİRİŞ

İlk Bakışta DESA

Yatırım Özeti

Ortaklık Yapısı

İlk Bakışta DESA

15.500 m² *kapalı alan*

Sefaköy Fabrikası & Genel Müdürlük

20.000 m² *kapalı alan*

Çorlu Deri & Tabaklama Fabrikası

10.000 m² *kapalı alan*

Düzce Fabrikası

2.000 m² *kapalı alan*

Toskana Fabrikası



Kuruluş

1972

**Halka
Arz**

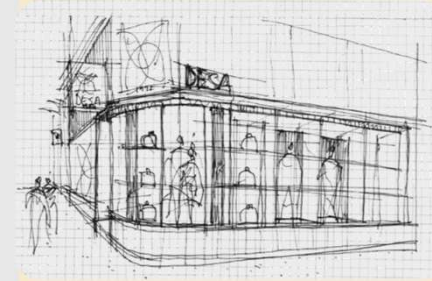
2004

**Halka
Açıklık**

35%

1.467 Çalışan

Mağazalar



**Toplam
Mağaza Alanı**

14.774 m²

**Toplam
Mağaza Sayısı**

110

1 | 93 | 17
Online | DESA | JV

Uluslararası Tasarım Ekibi

**Samsonite
Ortaklığı**

JV 17. yıl

40% Desa - 60% Samsonite

**İhracat
Şampiyonu**

*kendi sektöründe**

Peşpeşe 4 yıl (2018-2022)

(*) Kaynak: Deri ve Deri Mamulleri İhracatçıları Birliği, 2022 yıl sonu verileri

Yatırım Özeti



Önemli düzeyde döviz cinsinden gelirleri olan çeşitlendirilmiş işletme yapısı



İtalya'daki yeni fabrikanın, lüks ihracatta yeni fırsatlar sunması



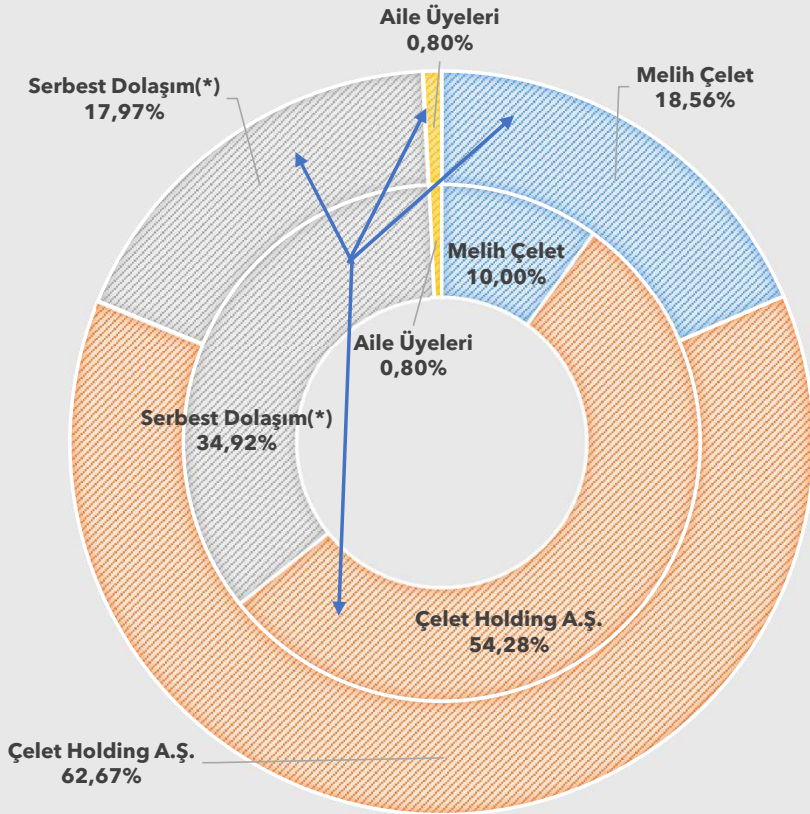
Yönetimde 2. nesil:
Aile içi uyumlu yönetim



2024 sonunda yine güçlü Net Nakit
Pozisyonu: TRY 1.390 milyon,
USD karşılığı 39,5milyon



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
Bahar Deniz Egemen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Kaan Koz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket'in 02.08.2024 tarihinde 245.000.000 TL olan ödenmiş sermayenin iç kaynaklardan Özkaynaklar kalemi altında yer alan Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları'ndan karşılanmak suretiyle %100 oranında artırılması için Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan bedelsiz sermaye artırımlı başvurusunun, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.01.2025 tarih ve E-29833736-105.01.01.01-66029 sayılı yazısında onaylanarak 490.000.000 TL'ye yükseltildiği duyurulmuştur. Bedelsiz Sermaye Artırımı İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 22.01.2025 tarihinde tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi 22.01.2025 tarihli 11255 sayısında ilan edilmiştir.

(*) 31.12.2024 tarihi itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan, %1,25 oranındaki 6.116.946 adet hisse Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri San.Tic A.Ş.'ye aittir. Ayrıca, 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.



Dikey Entegre İş Modeli

Üretim Tesisleri

İtalya'da Yatırım

Turququality Programı

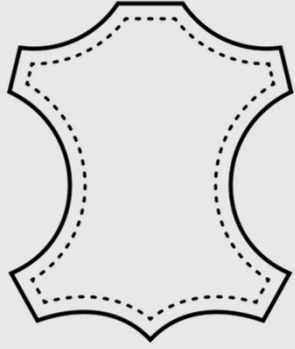
1972DESA

Samsonite

Yurtdışı e-Ticaret Kanalı

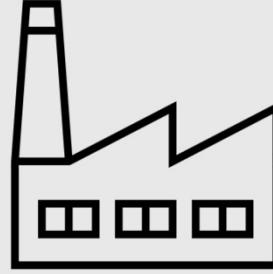
Dikey Entegre İş Modeli

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



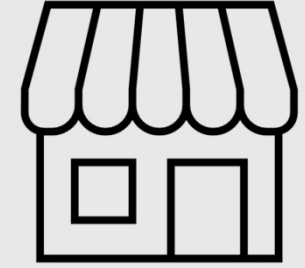
Hammadde Üretimi

Çorlu tabakhanesinde
deri üretimi



Nihai Mamul Üretimi

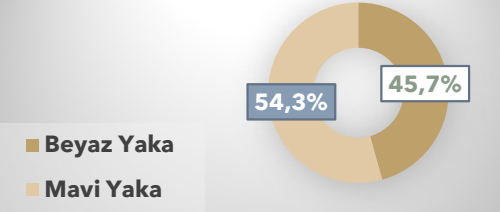
İstanbul, Düzce ve İtalya
fabrikalarında deri giyim
ve çanta üretimi



Perakende Satış

Toplam 14.774 metrekareye
yayılan 110 mağaza

Üretim Tesisleri ve Genel Personel Dağılımı



Sefaköy Fabrikası & Genel Müdürlük **15.500 m²**



Deri Mamülleri ve Giyim Üretimi, Showroomlar, Tasarım Stüdyosu, Prototip tesisi

Haftalık 1.786 Deri Giyim, 819 Adet Tekstil, 7.355 Deri Çanta & Aksesuar Kapasitesi

451 Çalışan & 473 Mağaza Çalışanı

Düzce Fabrikası **10.000 m²**



İşlenmiş Deriden Giyim ve Aksesuar Üretimi

Haftalık 15.000 Çanta Kapasitesi

395 Çalışan

Toskana Fabrikası **2.000 m²**



İşlenmiş Deriden Giyim ve Aksesuar Üretimi

Aylık 5.000 Çanta Kapasitesi

69 Çalışan

Çorlu Deri & Tabaklama Fabrikası **20.000 m²**



Napa Koyun Derisi, Çift Yüz ve Gön Deri İşleme

Haftalık ,28.850kg Büyükbaş ve 170.200kg Küçükbaş deri işleme kapasitesi

DESA için üretim + ihracat

79 Çalışan

Toplam: 1.467 Personel : % 49,8 Kadın, % 50,2 Erkek

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

• Temmuz 2022

Yatırım kararı alındı

• Ağustos 2022

Desa Internazionale SRL kuruldu ve Simone 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 satın alma 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

• Mayıs 2024

«Made in Italy»

Gümrük izni

• Aralık 2024

Çalışan sayısı 69 oldu



İtalya Üretim Tesisi ve Ar-Ge Merkezi



Turquality Programı



2006 Yılından
bu yana
programın üyesi

Yurtdışında yapılan
harcamaların ve
maliyetlerin yarısı
Devlet tarafından
karşılanmaktadır

DESA

1972

NINETEENSEVENTYTWO
DESA

Marka Satın Almaktansa

Marka
Yaratmak

Uluslararası Tasarım Ekibi



IVANA OMAŽIĆ

(2024)

Prada - Miu Miu - Maison Martin Margiela - Celine - Jil Sander ve MCM gibi dünyaca ünlü lüks markalarda Tasarımcı ve Kreatif direktör olarak önemli deneyime sahiptir.

NINETEENSEVENTYTWO COLLECTION



1972
NINETEENSEVENTYTWO
DESA

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



DÜNYADA NINETEENSEVENTYTWO

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



Türkiye'ye İhraç Edilen İlk Valiz Markası

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.

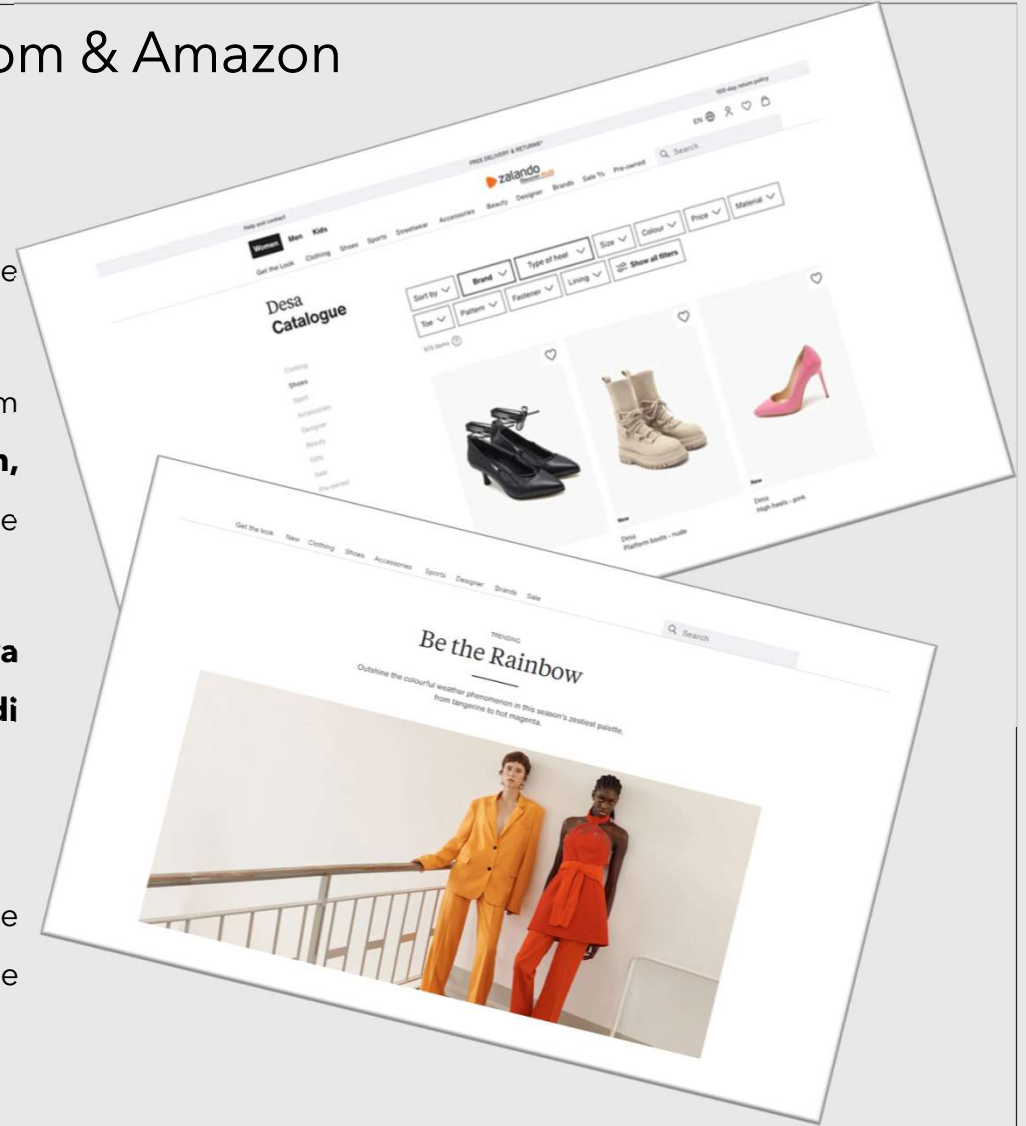
Havayolları ve bankalar gibi kurumsal müşteriler için satış yetkisi DESA'dadır.

54 Toplam Mağaza	37 DESA Samsonite Mağazası	14 Ortak Girişime Ait Samsonite Mağazası	3 Ortak Girişime Ait Tumi Mağazası
3.755m² DESA Samsonite Mağaza Alanı	18 Yıllık Ortaklık (2007'den beri)	24 Yıllık Distibütörlük (1983-2007)	Online samsonite.com.tr tumi.com.tr



Yurt Dışı Satış Kanalları: Zalando & Bol.com & Amazon

- Zalado Avrupa'nın en önde gelen moda e-ticaret sitesidir
- Zalando ile Ağustos 2022'de sözleşme imzalandı ve Ocak 2023'de satışlar başladı
- 2025 yılında, yurt dışı satış kanallarımıza iki büyük platform ekleyerek, satışlarımızı dört yeni ülkede başlattık. **Bol.com, Hollanda ve Belçika'da** satışa sunulurken, Amazon.com ise **Almanya ve Fransa'da** satış yapmaya başlayacak.
- **13** ülkede on-line satış: **Almanya - Belçika - Hollanda - Avusturya - Fransa - Romanya - Bahreny - Birleşik Arap Emirlikleri - Suudi Arabistan - Katar - Kuvey - Umman - Azerbaycan**
- E-ihracat teşvik paketi ile maliyet avantajı
- **Amaç:** Ayakkabıdan konfeksiyona, çantadan küçük deri mamule kadar birçok DESA markalı ürünü Avrupa'da geniş tüketici kitlesine sunmak





(*)Güneş Enerjisi Santrali

Düzce G.E.S.*

Çorlu G.E.S.

Sertifikalar

Diğer Faaliyetler

Düzce GES



- Düzce Fabrika çatısında 7500 m²'lik alana inşa edildi.
- 1 mW Güç / 0,8 mW Kurulu Güç
- Ağustos 2022'de devreye alındı
- 13,4 milyon TL yatırım bedeli
- Fabrika ihtiyacının %150 oranında üretim*
- Hedef: Erişilebilir ve Temiz Enerji Kullanmak
- 4-5 yılda mevcut enerji maliyetleriyle yatırımın beklenen geri dönüşü

(*) Fazla üretilen enerji miktarı Çorlu ve Sefaköy fabrikalarımızın elektrik tüketimlerinden mahsup edilecektir

Çorlu GES

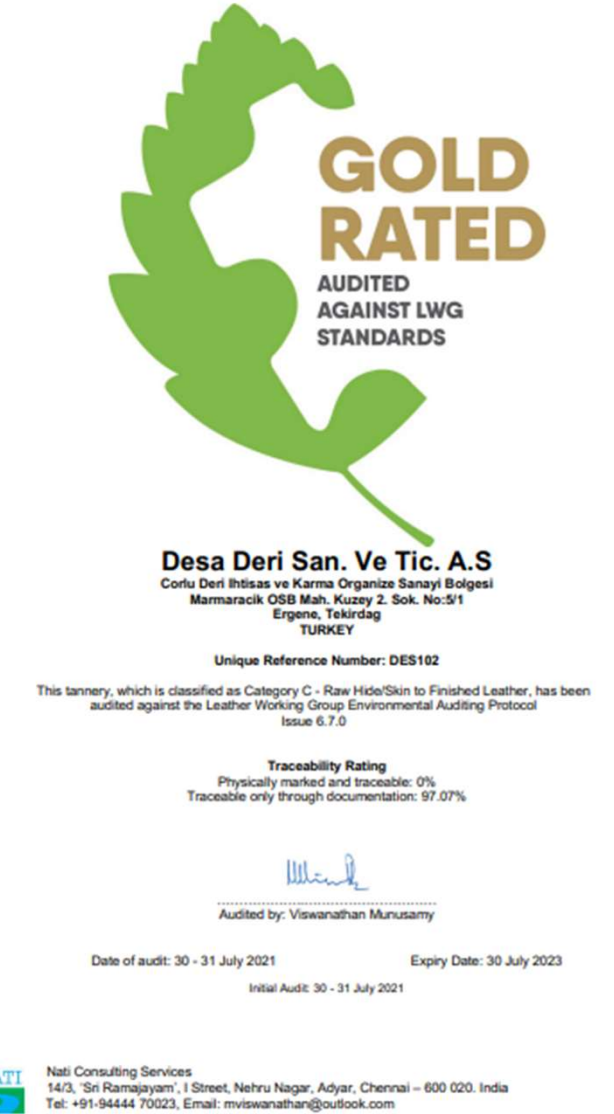


- 9 Kasım 2022’de Tekirdağ / Çorlu fabrikamızda bir GES kurulması Yönetim Kurulunca karara bağlandı
- 3.300 m² büyüklüğünde bir alana kuruldu
- Şubat 2024’de yapılan testlerde 641,55 kW güç alındığı test edildi; Nisan 2024 itibarıyla TREDAS tarafından kesin kabul alıp üretime geçti
- Yatırımın toplam maliyeti yaklaşık 21,3 milyon TL
- Elektrik üretimi fabrika ihtiyacının %80’den fazlasını karşılayacak düzeyde

Sertifikalar

"Gold Rated" Leather Working Group

- Akreditasyon Tarihi: 2021
- Dünyada pek az şirketin elde edebildiği "Gold" (Altın) seviyesi
- 17 başlıktaki değerlendirmeler sonucu elde edildi: Su ve Enerji Kullanımı, Atık Yönetimi, Kullanılan Kimyasallar, vb.
- Leather Working Group
 - Deri imalat endüstrisi için dünyanın önde gelen çevre sertifikasyonundan sorumlu
 - 60+ ülkede faal ve 2.000+ üyesi bulunuyor
 - Kar amacı gütmeyen bir kuruluş



DESA

Hatıra Ormanı

Gaziantep ve İzmir de toplam 50.000 adet fidan.

Karbon nötr çalışmalarına destek ve İzmir'deki yangınlardan zarar gören ormanların yeniden canlanmasına destek çalışmaları.



Sertifikalar

SEDEX



Kuruluşu, 2004



180 Ülkede 85.000 Üye



DESA 2005 yılından beri üye



Tüm DESA tesisleri bağımsız taraflarca denetlenmektedir

DESA

Tüm Tesislerinde
Sedex sertifikasyonuna
sahiptir

Sedex®

Diğer Sürdürülebilirlik Çalışmalarımız

- Üretimde kullandığımız dikiş makinelerimizin motorlarını yeni nesil motorlar ile değişimini gerçekleştirerek gereksiz enerji kullanımının önüne geçtik.
- Atık yönetim hiyerarşisinde önleme, azaltma, yeniden kullanım ve geri dönüşüm adımlarını öncelik sıralamasına bağlı olarak gerçekleştiriyoruz.
- Doğal kaynak kullanımının azaltılması ve kullanılan ürünlerin ömrünün uzatılması için tüm ürünlerimize kullanım talimatları koyuyoruz.
- Ürettiğimiz atığın bir başka üretici için hammadde olacağı bilinciyle, atıklarımızı yeniden kazanım için ilgili yerlere gönderiyoruz.
- Atık yönetimde uluslararası standartları takip ediyor ve bu konuda öncü bir firma olmak için çevre eğitimlerimizi tüm çalışanlarımızın katılımıyla güncel bilgilerle dönemsel olarak gerçekleştiriyoruz.

Fabrikalarda ve mağazalar led aydınlatmalar ile %40 enerji tasarrufu sağladık.

Tüm fabrikalarda atık kutuları ile sıfır atık hayalimize ilerliyoruz.



Sosyal Sorumluluk Çalışmalarımızdan Örnekler

Bir Umut Bir Yaşam Projesi



«Celentano Artisans»
ile Kadın İstihdamında
Desteğe Devam...



KEDV "Her İlmek Bir Kadına Destek"





04 FINANSALLAR

Satışlar

İhracat

FAVÖK

Net Kar

Net İşletme
Sermayesi

Gelir Tablosu

Bilanço - Net Nakit -
Rasyolar

Döviz Pozisyonu

TMS 29 Nedir?

TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlamayı düzenleyen bir muhasebe standardıdır.

Amaç, işletmelerin finansal tablolarını enflasyon etkilerinden arındırarak daha doğru bir şekilde sunmaktır.

Yüksek enflasyonun belirtileri özetle,

- Üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100'e ulaşması veya aşması,
- Halkın parasal olmayan varlıklara veya daha istikrarlı yabancı para birimlerine yönelmesi,
- Kredilerin fiyatlamalarının, faizlerin, ücret ve piyasa fiyatlarının enflasyon endekslerine bağlı olmasıdır.

Finansal tablolar,

- Parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler enflasyona göre güncellenir,
- Parasal kalemler (nakit, finansal varlıklar) endekslemeye tabi değildir,
- Gelir ve giderler, tüketici fiyat endeksi ile endekslenerek raporlanır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Aralık 2024	2.684,55	1,00000	%291
31 Aralık 2023	1.859,38	1,44379	%268
31 Aralık 2022	1.128,45	2,37897	%156

Gelir Tablosu Özet

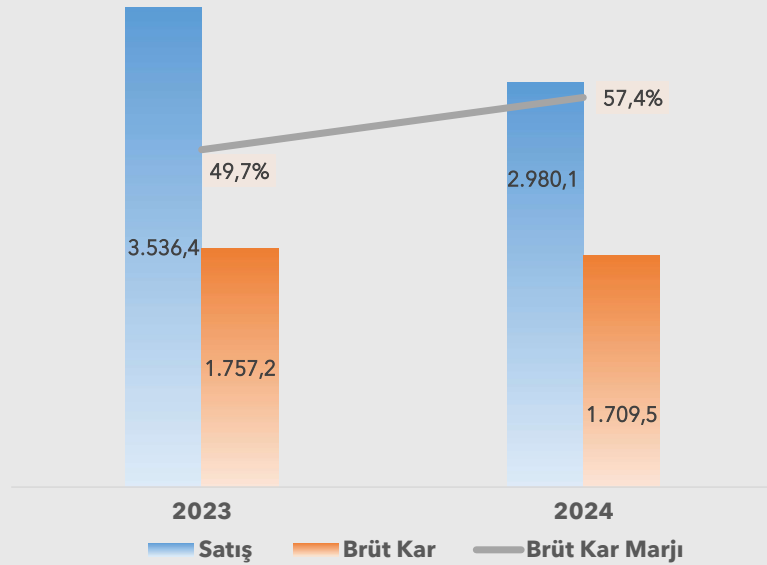
TMS 29 Hariç	TRY (milyon)				2024/2023 Değişim	USD (milyon)				2024/2023 Değişim
	2021	2022	2023	2024		2021	2022	2023	2024	
Satış	432,4	1359,0	1951,8	2630,9	35%	48,9	82,1	82,1	81,0	-1%
FAVÖK	100,2	390,1	639,1	800,4	25%	11,3	23,6	26,9	24,7	-8%
Net Kar	46,4	287,4	635,1	731,3	15%	5,2	17,4	26,7	22,5	-16%
FAVÖK Marjı	23,2%	28,7%	32,7%	30,4%	-2,3 bp	23,2%	28,7%	32,7%	30,4%	-2,3 bp
Net Kar Marjı	10,7%	21,1%	32,5%	27,8%	-4,7 bp	10,7%	21,1%	32,5%	27,8%	-4,7 bp

Ortalama USD/TRY 8,85 16,55 23,78 32,47

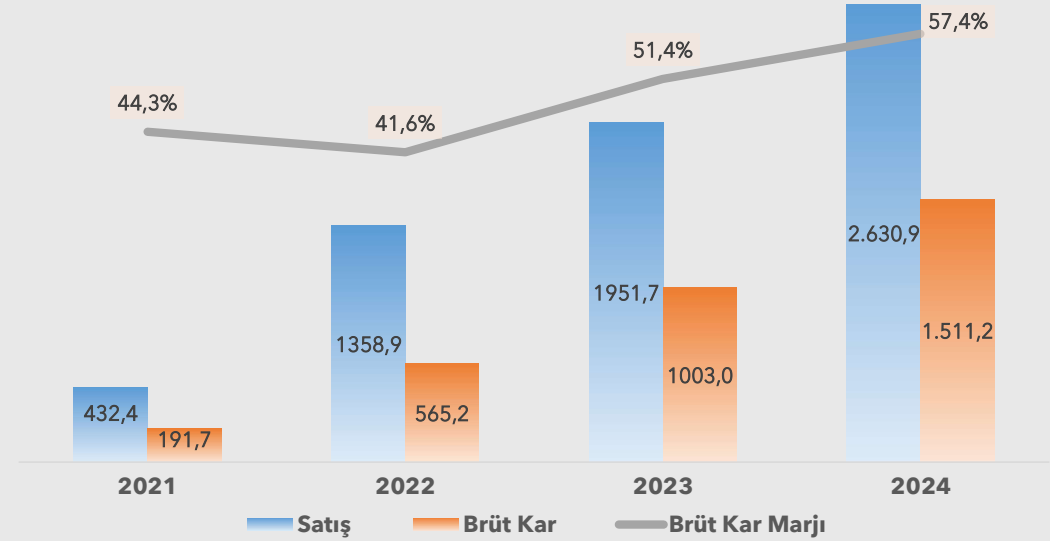
TMS 29	TRY (milyon)			2024/2023 Değişim
	2022	2023	2024	
Satış	3674,1	3536,0	2980,1	-16%
FAVÖK	1215,5	1305,0	878,0	-33%
Net Kar	283,6	716,0	328,0	-54%
FAVÖK Marjı	33,1%	36,9%	29,5%	-7,4 bp
Net Kar Marjı	7,7%	20,2%	11,0%	-9,2 bp

Satış, Brüt Kar & Marjı (milyon TRY)

TMS 29

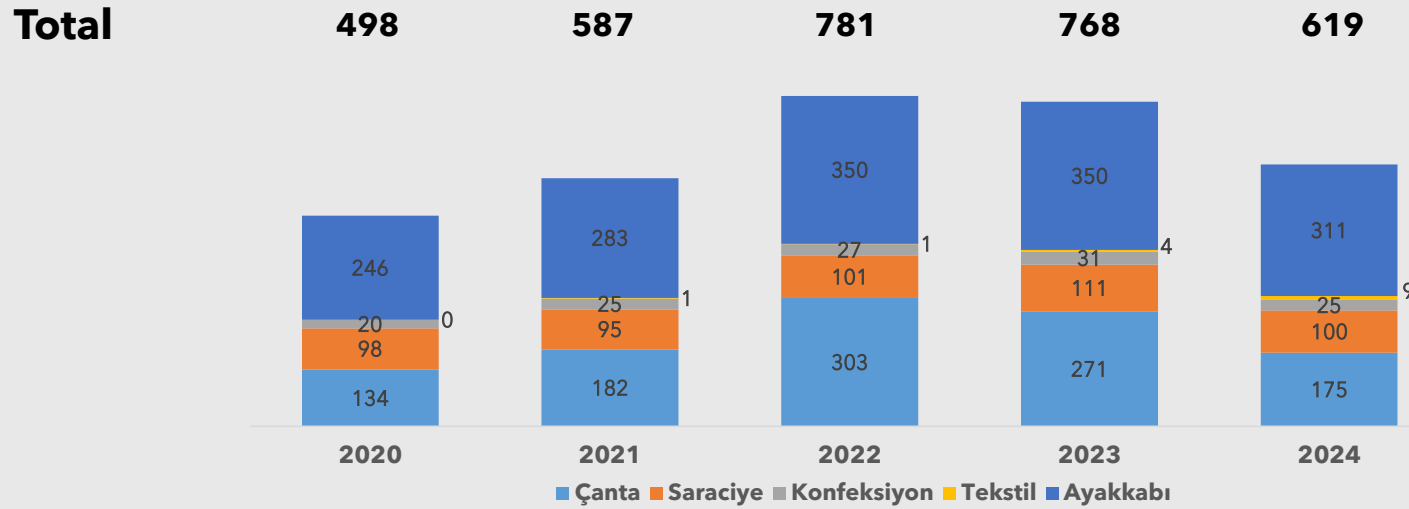


TMS 29 Hariç

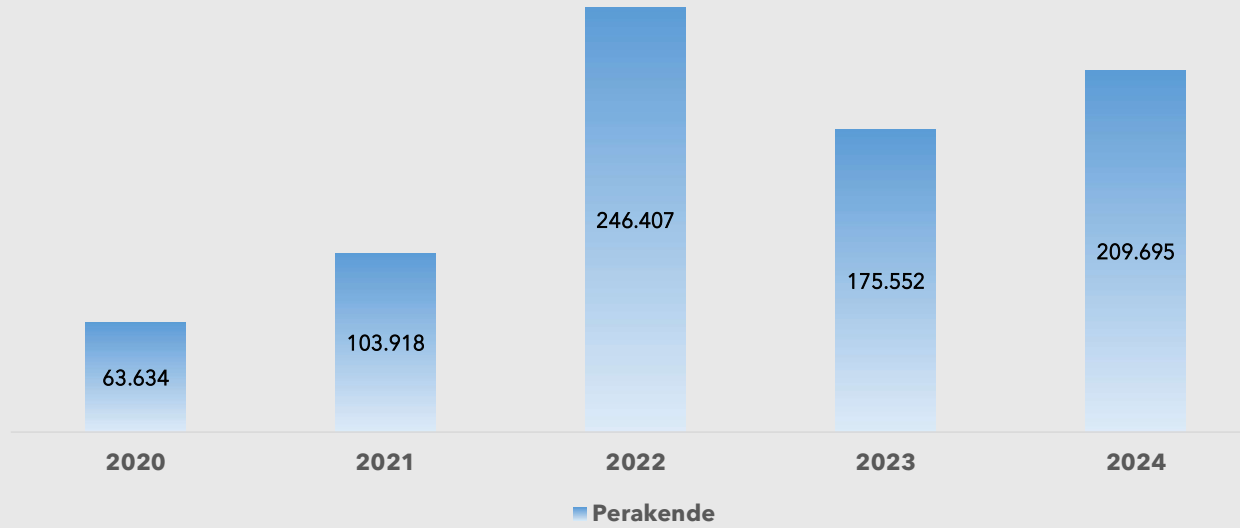


Yurt İçi Satış ve İhracat Adetleri

2020-2024 Yıllık Perakende & B2B & İhracat Toplam('000 Adet)



Samsonite Yurt İçi Satış Adetleri*



(*) Satış adetleri sadece DESA'ya ait Samsonite mağazaları rakamlarıdır, DESA-Samsonite JV rakamları hariçtir

2024 Deri ve Deri Ürünleri İhracatı*

- 2024 sonunda Türkiye toplam ihracatı USD 226,06 milyar olurken önceki yıl aynı döneme göre %2,1 artış göstermiştir.
- Yine 2024 yılında Deri ve Deri Ürünleri İhracatı %17,8 gerileyerek USD 1,53 milyar seviyesine düşmüştür.
- Deri ve Deri Ürünleri Sektörünün toplam ihracat içerisindeki payı ise %0,68 olmuştur.
- Pandemi sonrası Deri ve Deri Ürünleri İhracatında hem Türkiye, hem de Dünya verilerinde görüleceği üzere 2021'den 2022'ye gelindiğinde ciddi bir yükseliş yaşanmış ve hem 2023 hem de 2024 yılında bu yükseliş devam etmiştir.
- 2024 yılının ilk çeyreğinde yurt dışında Lüks Segmentde talep zayıf seyrederken, 2.çeyrekte İtalya'da Lüks Segmentde üretim yapan dünyaca ünlü markaların tesislerine, kötü çalışma koşulları nedeniyle kavgam atanmıştır. 2024 sonuna doğru talepte toparlanma yaşanmıştır.

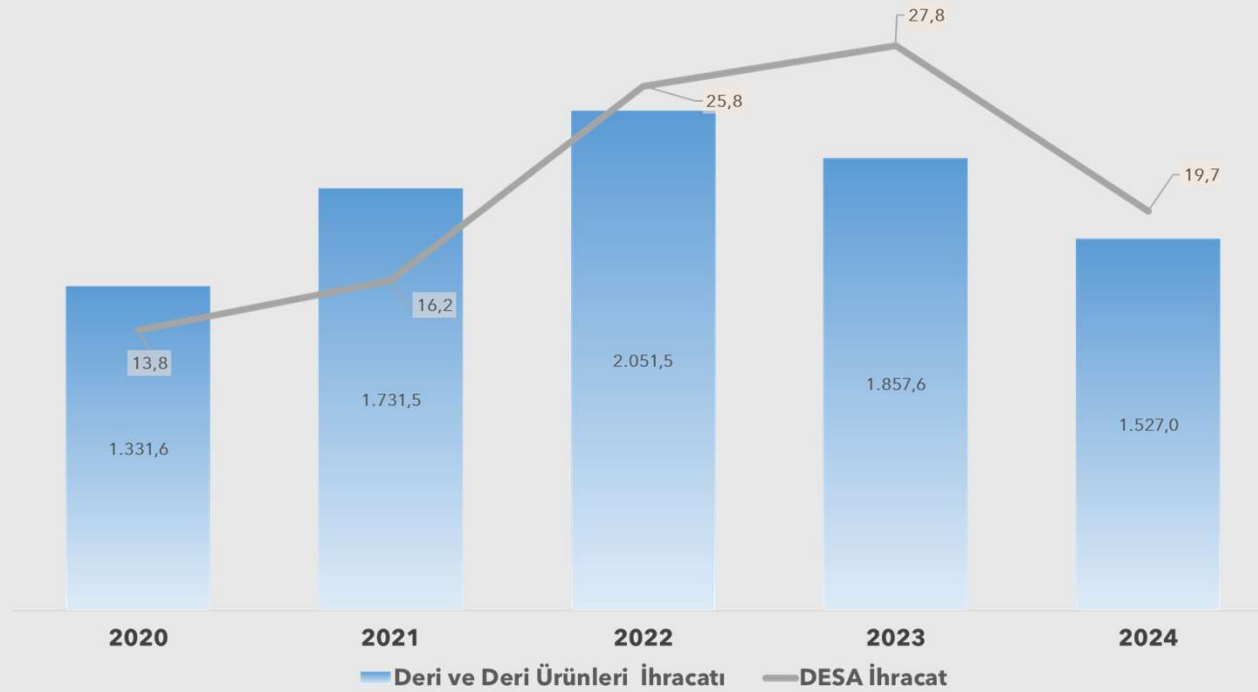
(*) Kaynak: www.idmib.org.tr

Türkiye Deri ve Deri Ürünleri / DESA İhracatları (milyon USD)

+ İhracatta Katma Değer Farkı
Sektör $\cong$ **USD 12 / kg**



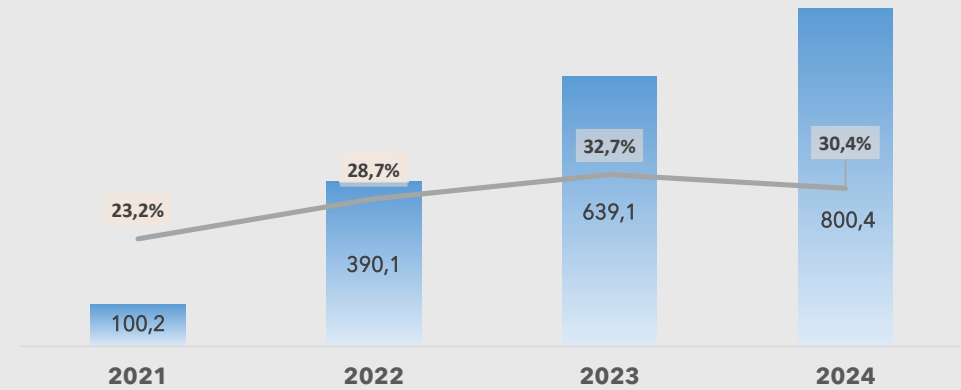
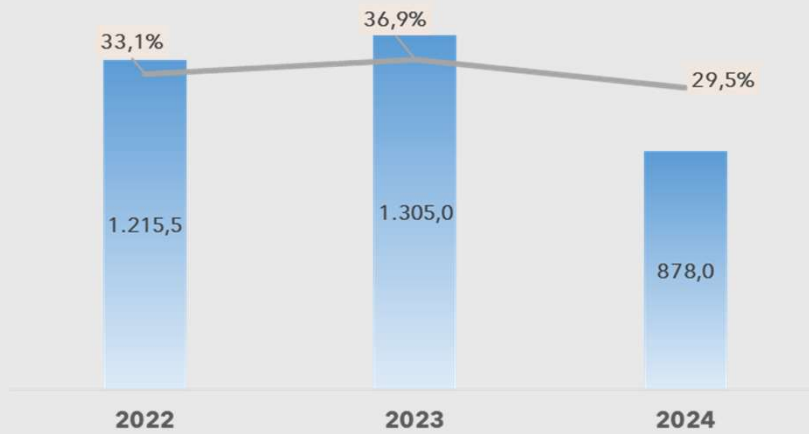
DESA $\cong$ **USD 116 / kg**



FAVÖK: 2021-2024 *(milyon TRY)*

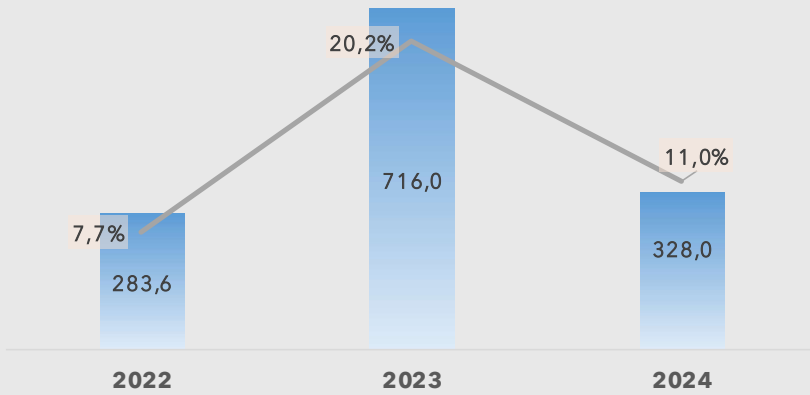
TMS 29

TMS 29 Hariç

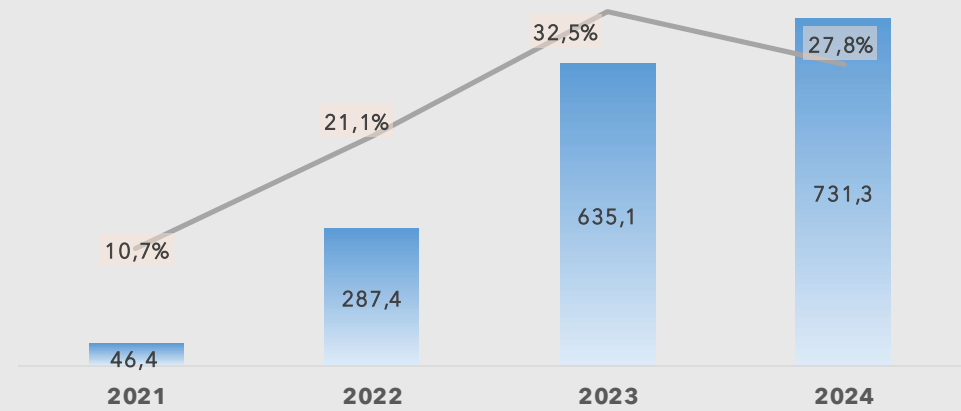


Net Kar & Marjı: 2021-2024 *(milyon TRY)*

TMS 29

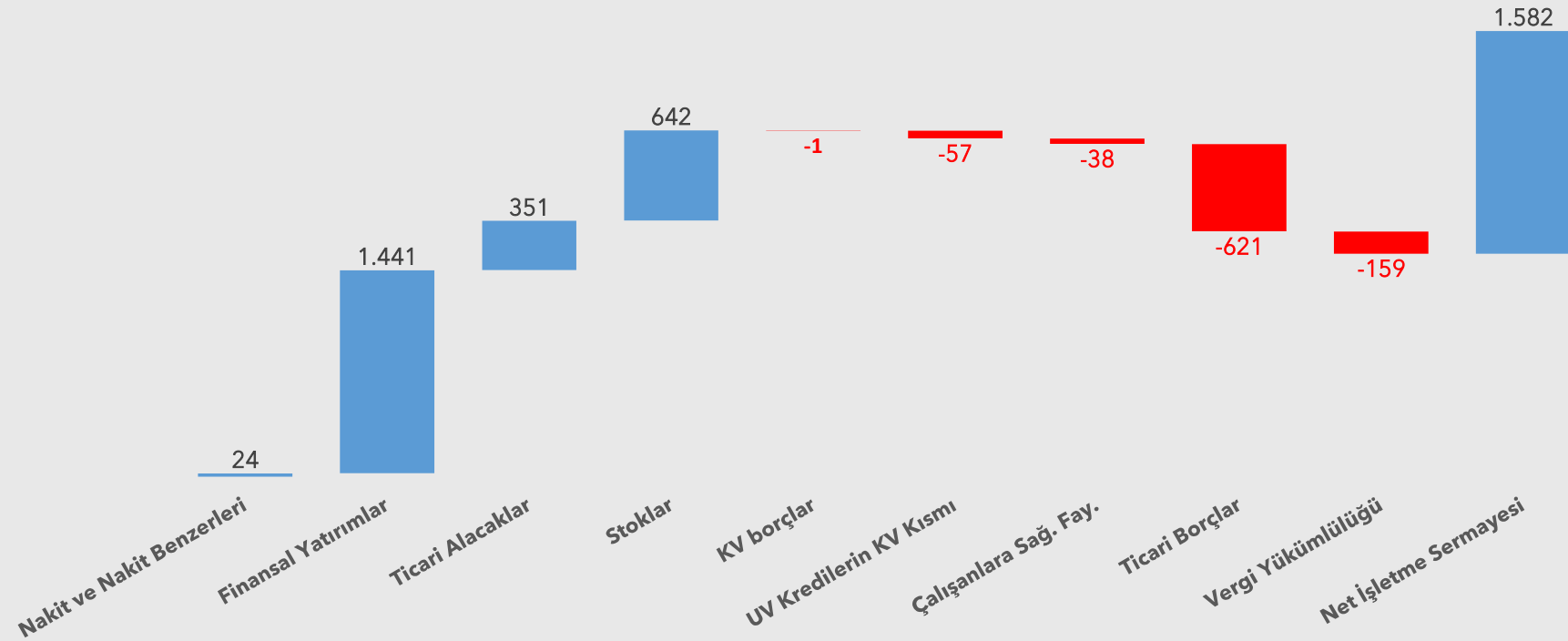


TMS 29 Hariç



Net İşletme Sermayesi – TMS29 *(milyon TRY)*

2024



Gelir Tablosu – TMS 29

	TRY (milyon)			USD (milyon)
	31.12.2023	31.12.2024	24 vs. 23 Değişim	31.12.2024
Hasılat	3.536,4	2.980,1	-15,7%	91,7
Satışların Maliyeti	-1.779,3	-1.270,6	-28,6%	-39,1
BRÜT KAR/ZARAR	1.757,2	1.709,5	-2,7%	52,6
Genel Yönetim Giderleri	-142,4	-143	0,4%	-4,4
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-852,8	-1.010,5	18,5%	-31,1
Araştırma ve Geliştirme Gideri	-13,1	-14,8	13,0%	-0,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	382,3	313,9	-17,9%	9,7
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-238,7	-305,7	28,1%	-9,4
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	892,6	549,4	-38,4%	16,9
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	86,9	209,4	141,0%	6,4
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-2,4	-31,3	1204,2%	-1,0
Özkaynak Yöntemiyle Değer. Yatır. Kar./(Zarar.) Paylar (Samsonite JV)	80,1	62,2	-22,3%	1,9
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	1.057,20	789,7	-25,3%	24,3
Finansman Gelirleri	632,9	311,1	-50,8%	9,6
Finansman Giderleri	-266,2	-198,3	-25,5%	-6,1
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	-511	-393,7	-23,0%	-12,1
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	912,9	508,8	-44,3%	15,7
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-196,7	-181,1	-7,9%	-5,6
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-334,1	-158,6	-52,5%	-4,9
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	137,4	-22,5	a.d.	-0,7
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	716,2	327,7	-54,2%	10,1
DÖNEM KARI/ZARARI	716,2	327,7	-54,2%	10,1
<i>Brüt Kar Marjı</i>	49,7%	57,4%	7,7 bp	57,4%
<i>Net Kar Marjı</i>	20,3%	11,0%	-9,3 bp	11,0%
FAVÖK	1.305	878	-32,7%	27
<i>FAVÖK Marjı</i>	36,9%	29,5%	-7,4 bp	29,5%

Bilanço ve Özet Rasyolar – TMS 29

	TRY (milyon)		USD (milyon)	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	2.432	2.610	69	74
Duran Varlıklar	1.308	1.412	37	40
Toplam Varlıklar	3.739	4.022	106	114
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.191	1.126	34	32
Uzun Vadeli Yükümlülükler	203	217	6	6
Özkaynak	2.345	2.679	66	76
Toplam Kaynaklar	3.739	4.022	106	114
Net Nakit Pozisyon	1.242,2	1.390,2	29,2	39,5
Yıl Sonu USD/TRY		35,2		
Rasyolar	31.12.2023	31.12.2024		
Cari Oran	2,0	2,3		
Asit-Test Oranı	1,7	1,7		
Kaldıraç Oranı	37,3%	33,4%		
Özkaynak Oranı	1,7	2,0		
Nakit Oranı	1,2	1,3		

Yabancı Para Pozisyonu & Krediler 31.12.2024 itibarıyla

Mevduat & Finansal Yatırımlar

11,34 milyon USD
karşılığı TRY ve USD
cinsinden fon ve Mevduat



28,16 milyon
USD cinsinden
Eurobond

**TRY 1.390
milyon**

Net Nakit

Banka Kredileri

0,5 milyon USD

Uzun Vadeli
Finansal Yükümlülükler

1,6 milyon USD

Kısa Vadeli
Finansal Yükümlülükler

50.yıl
DESA

Tesekkürler

www.desa.com.tr

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

www.1972desa.com

www.desainternazionale.it

✉: investor.relations@desa.com.tr

☎: +90 212 473 18 00

