

1Y'23

DESA

Yatırımcı Sunumu

8 AĞUSTOS 2023



İÇİNDEKİLER

- 01 Giriş**
- 02 Genel Bakış**
- 03 ESG & Sürdürülebilirlik**
- 04 Finansallar**



Bir Bakışta DESA

Yatırım Durumu

Ortaklık Yapısı

01
GİRİŞ

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

1.600 Çalışan

Mağazalar

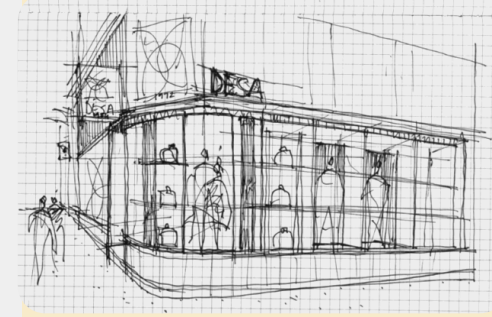
14.844 m²

Mağaza Alanı

114

Toplam Mağaza

4	94	16
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



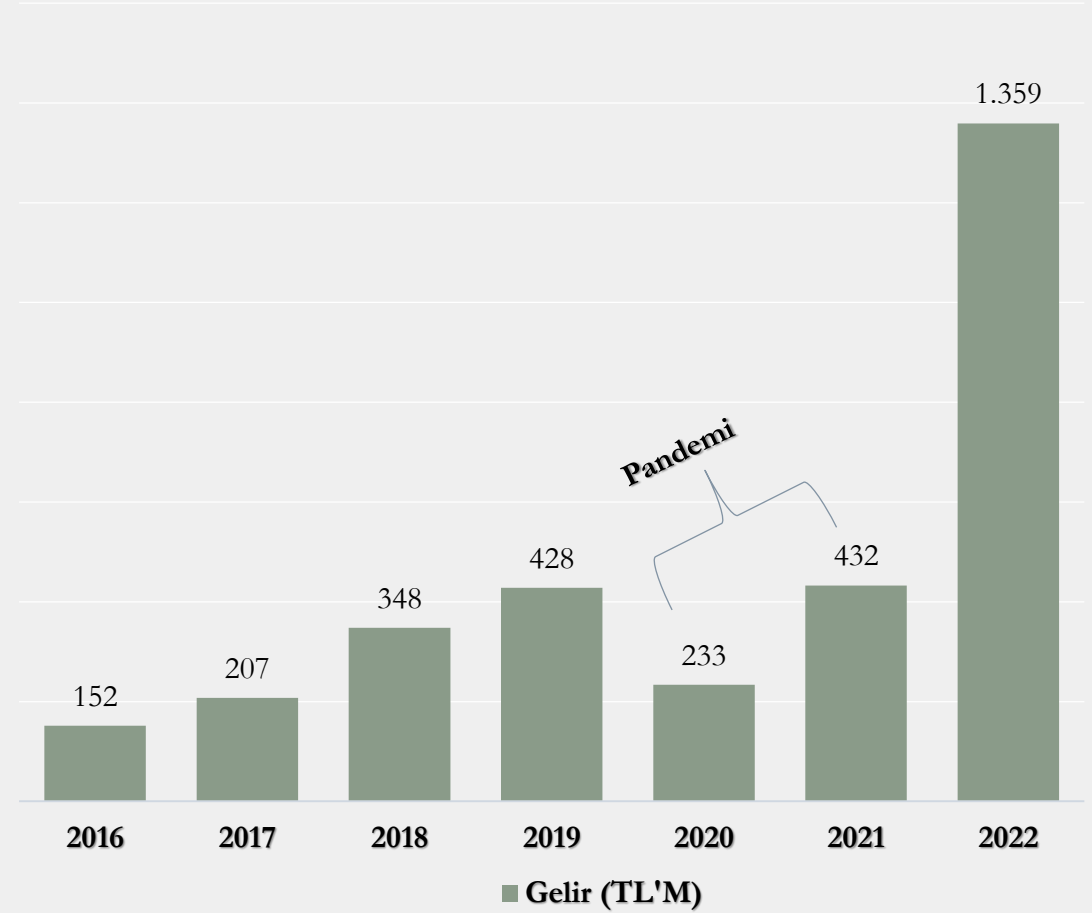
İtalya'daki yeni fabrikanın, lüks ihracatta yeni fırsatlar sunması



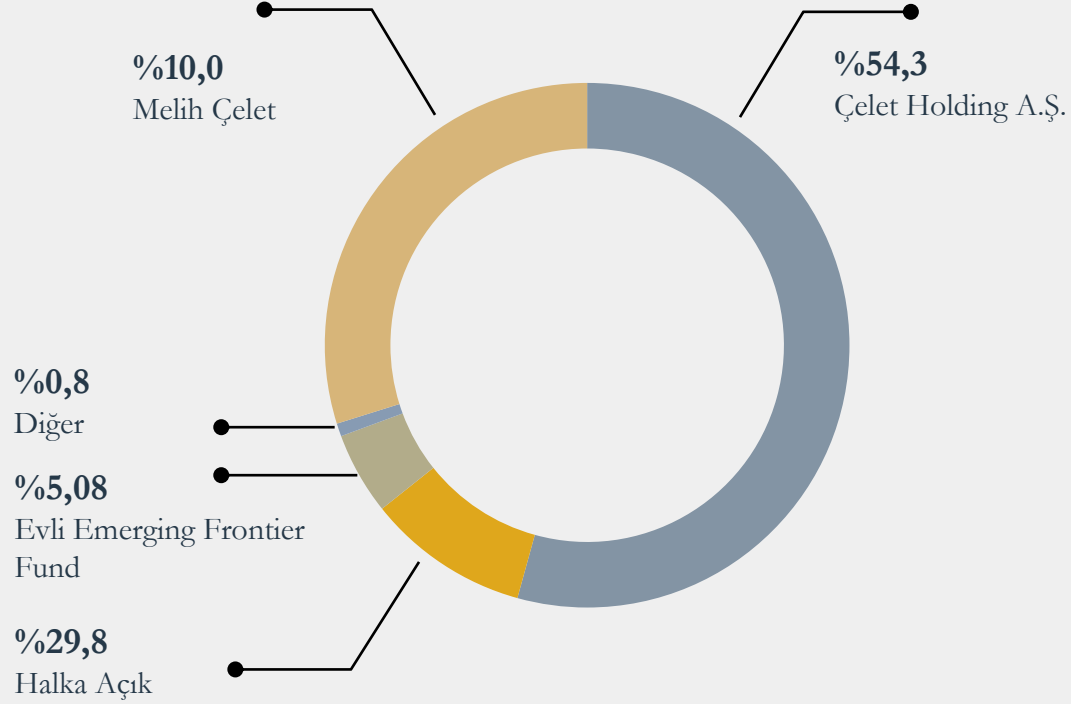
Yönetimde 2. nesil: *Aile içi uyumlu yönetim*



Güçlü nakit pozisyonu (26 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.

30.06.2023 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'i Melih Çelet'e, %5,08'i EVLI Emerging Frontier Fund'a, %0,8'i diğer ortaklara aittir.

Ortaklık Yapısı

	30.06.2023		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.

(**) **30.06.2023 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 Artırımını
398%

Dikey Entegre İş Modeli

Üretim Tesisleri

İtalya'da Yatırım

Kapasite ve Makine

Turquality Programı

Zalando

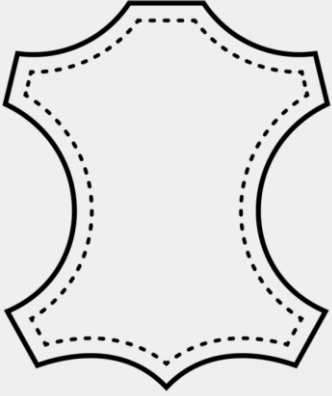
Sürdürülebilirlik

02

GENEL BAKIŞ

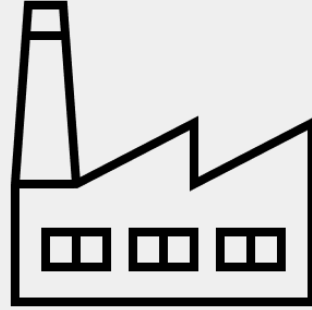
Dikey Entegre İş Modeli

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



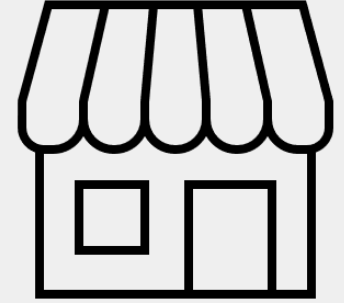
Hammadde Üretimi

Çorlu tabakhanesinde deri
üretimi



Nihai Mamul Üretimi

İstanbul, Düzce ve İtalya
fabrikalarında deri giyim ve
çanta üretimi



Perakende Satış

Gruba ait toplam 14.883 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

464 Çalışan

470 mağaza çalışanı ile
Toplam 1600 personel

Düzce Fabrikası 10.000 m²



İşlenmiş deriden giyim ve aksesuar üretimi

Kapasite: Haftada 14Bin çanta

570 Çalışan

Toskana Fabrikası 2.000 m²



İşlenmiş deriden giyim ve aksesuar üretimi

Kapasite: Aylık 5Bin çanta

100 Çalışan (Planlanan)

34 Çalışan (Haziran 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

72 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 kucuk 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 y 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...

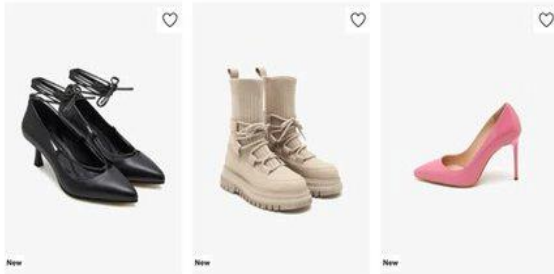


Desa
Catalogue

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

Zalando: Yeni Satış Kanalı

Avrupa'nın Önde Gelen Moda E-Ticaret Sitesi
Zalando

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

Almanya – Belçika – Hollanda – Avusturya – Fransa

- **Maliyet Avantajı:** Yeni çıkan e-ihracat teşvik paketi sayesinde
- **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



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.
- Dünyadaki sadece 31 şirketin sahibi olduğu "Altın Derece"nin sahibiyiz.
 - Su ve enerji kullanımı, atık yönetimi, onaylanmış kimyasalların kullanımını 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

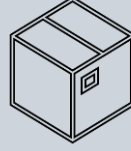


- 1Y'23 Sonuçlarına Genel Bakış
- Satışlar
- FAVÖK Gelişimi
- Net İşletme Sermayesi
- Yatırımlar
- Gelir Tablosu
- Bilanço
- Hisse Bilgisi ve Performans

2Ç'23 Sonuçlarına Genel Bakış*

1,46x

Döviz cinsi
ihracat geliri artışı



1,30x

Ortalama çanta satış
fiyatlarında artış



2,07x

Ortalama ayakkabı
satış fiyatlarında artış



1,59x

Ciro
Artışı



1,76x

FAVÖK
Artışı



4,08x

Net Kar
Artışı



586 M TL

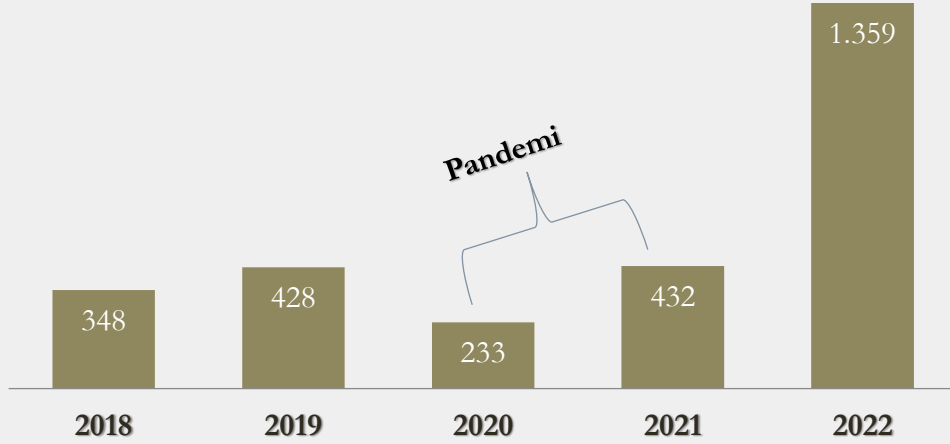
Net Nakit
Pozisyonu



(*) Tüm veriler 2Ç'22 dönemine göre karşılaştırılmıştır.

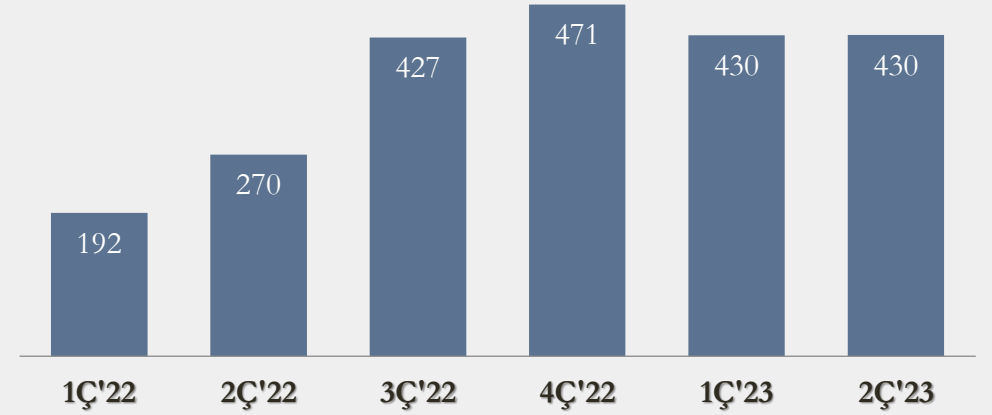
Satış Hasılatı Büyümesi

Yıllık (M TL)



%41 YBBO
'18 - '22

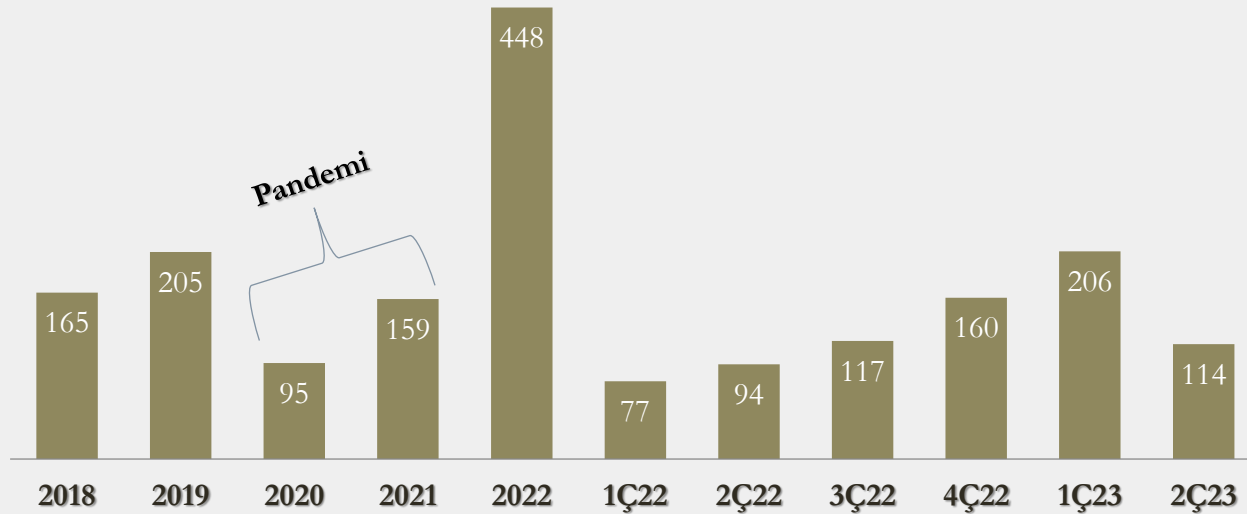
Çeyreklik (M TL)



%59 2Ç'23/2Ç'22

İhracat Performansı

(M TL)



%28 YBBO
'18 – '22

DESA

**Katma
Değerli
İhracat**

**KG BAŞINA
İHRACAT DEĞERİ**

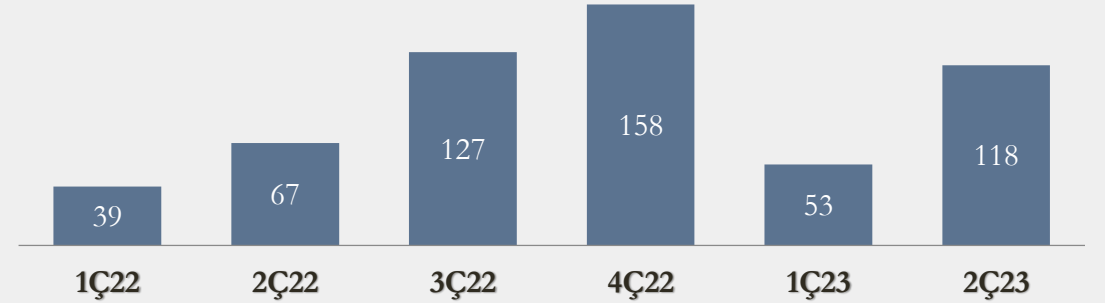
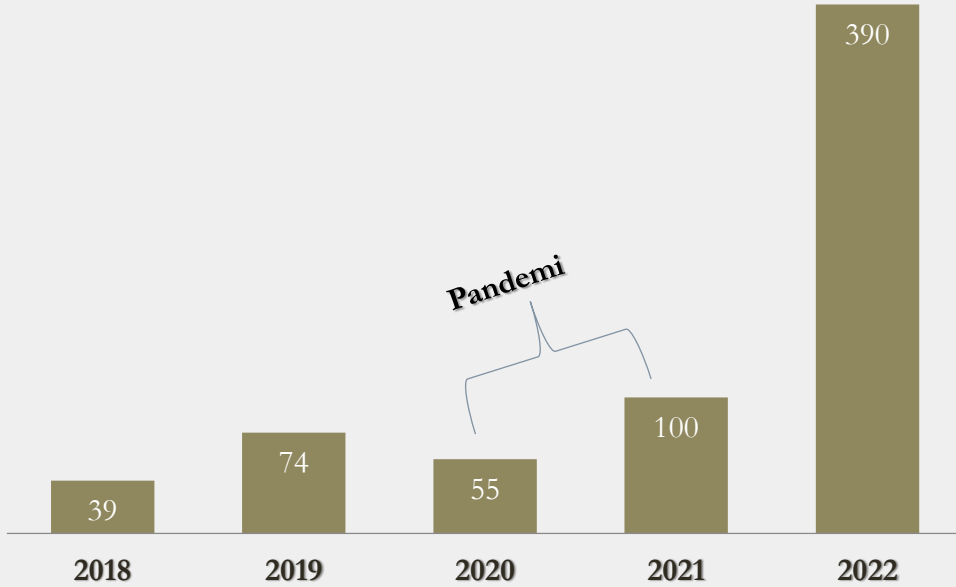
DESA: 116 USD

FAVÖK Gelişimi

Yıllık (M TL)

Çeyreklik (M TL)

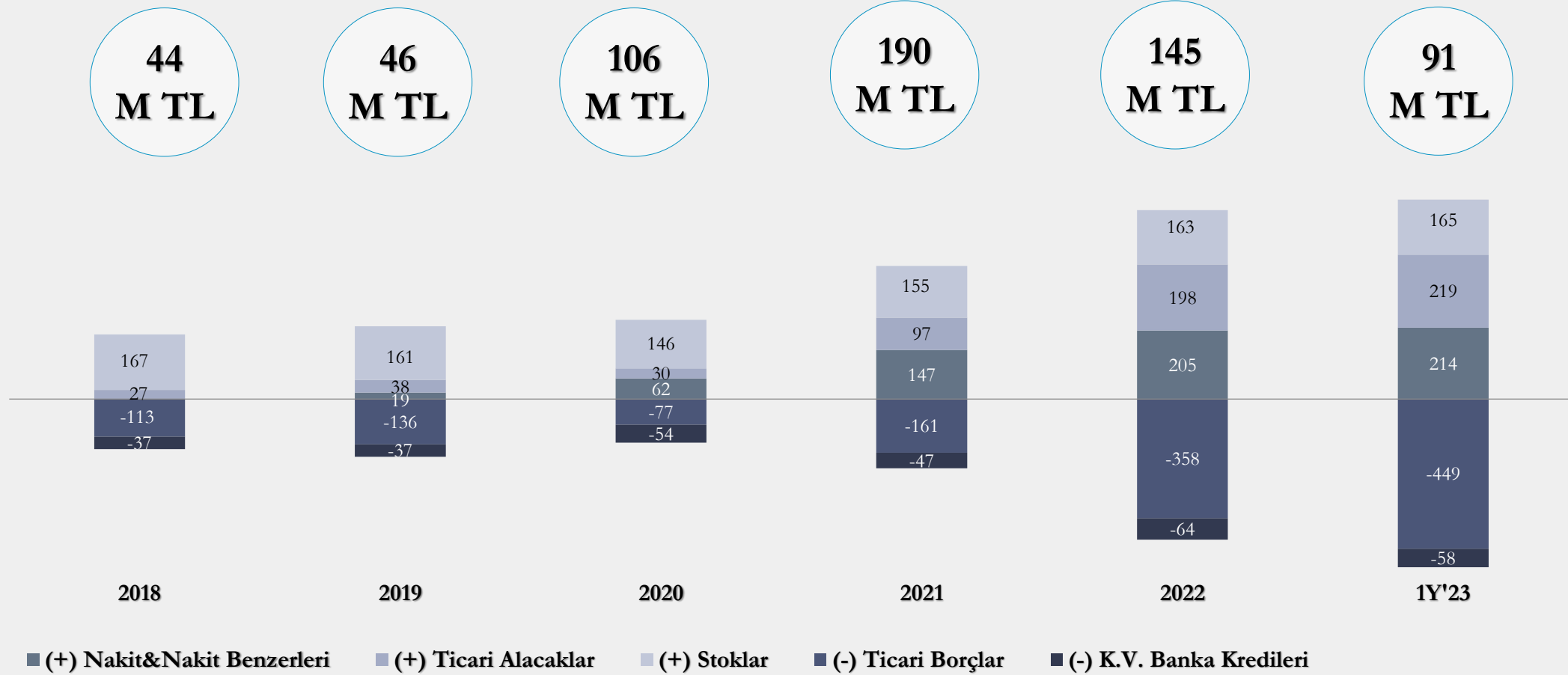
Marj %11.2 %17.3 %23.4 %23.2 %28.7 20,1% 24,9% 29,7% 33,6% 12,4% 27,5%



%78 YBBO
'18-'22

%76
2Ç'23/2Ç'22

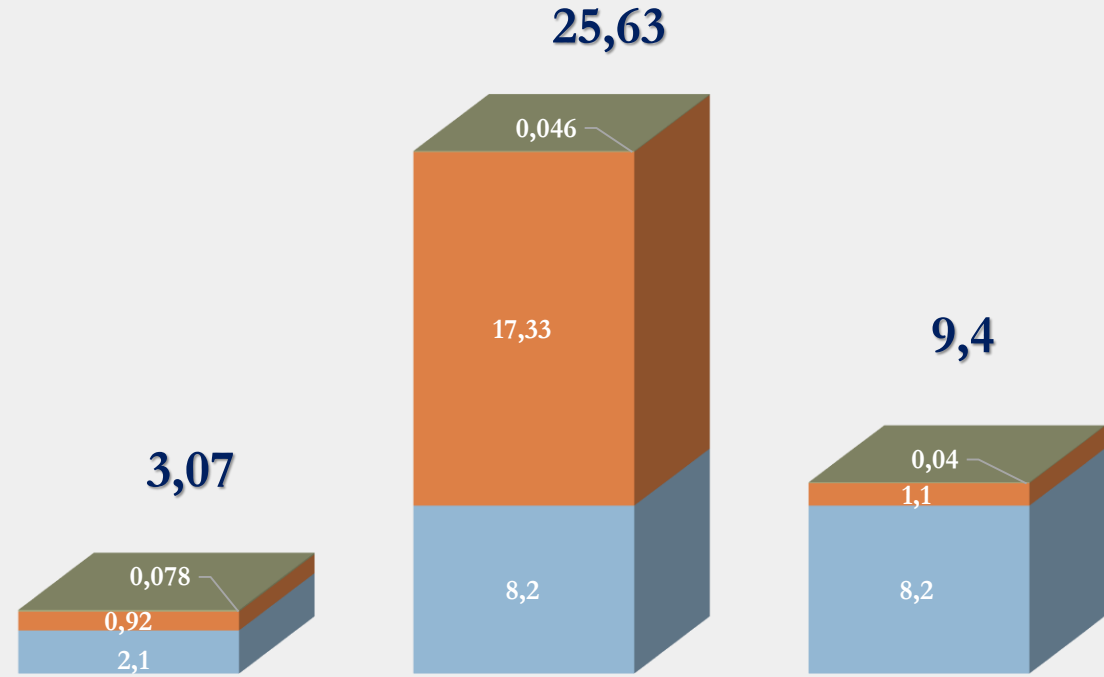
Net Operasyonel İşletme Sermayesi



Yatırımlar

■ Perakende ■ Üretim ■ Diğer

Yıllık (M TL)



2021

2022

1Y'2023

%0,7

%1,9

%1,1

○ Yatırımlar / Ciro

Özet Gelir Tablosu

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	2Ç23 / 1Ç23	2Ç23 / 2Ç22	1Y22	1Y23	1Y23 / 1Y22
SATIŞLAR	192	270	427	471	430	430	0%	59%	462	859	86%
BRÜT KAR	70	105	182	209	134	197	47%	89%	174	331	90%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-41	-53	-78	-81	-97	-109	13%	106%	-94	-206	119%
Genel Yönetim Giderleri	-6	-7	-9	-10	-21	-14	-34%	90%	-13	-35	167%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-1	-1	-1	-1	-2	-2	11%	99%	-2	-3	87%
Diğer Faaliyet Gelirleri	25	25	24	23	37	79	112%	215%	50	116	132%
Diğer Faaliyet Giderleri	-21	-15	-14	-9	-20	-59	187%	282%	-37	-79	117%
FAALİYET KARI (ZARARI)	26	53	103	132	31	92	197%	74%	79	123	56%
Net Faaliyet Kar/Zararı (diğer faaliyetlerden gelir/gider hariç)	22	43	94	117	14	72	403%	66%	65	86	32%
FVAÖK (diğer faaliyetlerden gelir/gider dahil)	39	67	127	158	53	118	121%	76%	106	171	62%
FVAÖK (diğer faaliyetlerden gelir/gider hariç)	35	57	117	143	37	98	167%	71%	92	135	46%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	4	7	12	10	12	14	15%	100%	11	27	135%
Net Finansal Gelirler/ Giderler	-5	-4	8	3	2	131	8251%	a.d.	-9	133	a.d.
NET KAR	21	47	100	119	38	192	412%	308%	68	230	236%
Brüt Kar Marjı	36,3%	38,8%	42,6%	44,5%	31,1%	45,9%	14,8 yp	7,1 yp	37,8%	38,5%	0,8 yp
FVAÖK Marjı (diğer gelir/gider dahil)	20,1%	24,9%	29,7%	33,6%	12,4%	27,5%	15,1 yp	2,6 yp	22,9%	20,0%	-2,9 yp
FVAÖK Marjı (diğer gelir/gider hariç)	18,0%	21,3%	27,4%	30,5%	8,5%	22,8%	14,3 yp	1,5 yp	19,9%	15,7%	-4,3 yp
Net Kar Marjı	11,1%	17,4%	23,6%	25,2%	8,7%	44,7%	36 yp	27,3 yp	14,8%	26,7%	11,9 yp

Özet Finansal Durum Tablosu – Bilanço

Milyon TL	2020	2021	2022	% Değişim 2021 - 2022	1Ç22	2Ç22	1Ç23	2Ç23
Dönen Varlıklar	251	422	886	110%	457	516	930	1,13
Duran Varlıklar	103	214	397	86%	230	240	451	487
Toplam Varlıklar	354	635	1,283	102%	687	756	1,381	1,62
Kısa Vadeli Yükümlülükler	157	261	561	115%	287	345	619	651
Uzun Vadeli Yükümlülükler	102	167	148	-11%	172	137	154	173
Toplam Yükümlülükler	259	428	709	200%	459	482	773	824
Özkaynaklar	95	208	574	176%	228	274	608	802
Net Finansal Borç	67.8	17	-336	A.D.	21	-80	-384	-586

Net Nakit Pozisyonu

(TL)	2020 SONU	2021 SONU	2022 SONU	1Ç 2023	1Y 2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	61.657.966	147.111.619	205.354.810	138.171.473	214.460.837
Finansal Yatırımlar	0	0	265.882.311	368.819.906	507.671.495
Kısa Vadeli Banka Kredileri	33.390.433	3.787.394	5.802.017	5.792.324	2.282.501
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	20.731.167	42.853.115	57.913.139	51.773.275	55.803.716
Uzun Vadeli Banka Kredileri	75.368.559	117.197.828	71.113.602	65.065.157	78.464.168
NET NAKİT	-67.832.193	-16.726.718	336.408.363	384.360.623	585.581.947

Yabancı Para Pozisyonu & Krediler

2Ç'23 Banka Kredileri

0.4M EUR EXIM Bank Kredisi Vade: 8/2023
4.3M EUR EXIM Bank Kredisi Vade: 2025 – 2026

2. Çeyrek 2023 itibarıyla

3.3M USD Uzun Pozisyon
2.4M EUR Uzun Pozisyon

Mevduat
~3.4M USD
~1.9M EUR

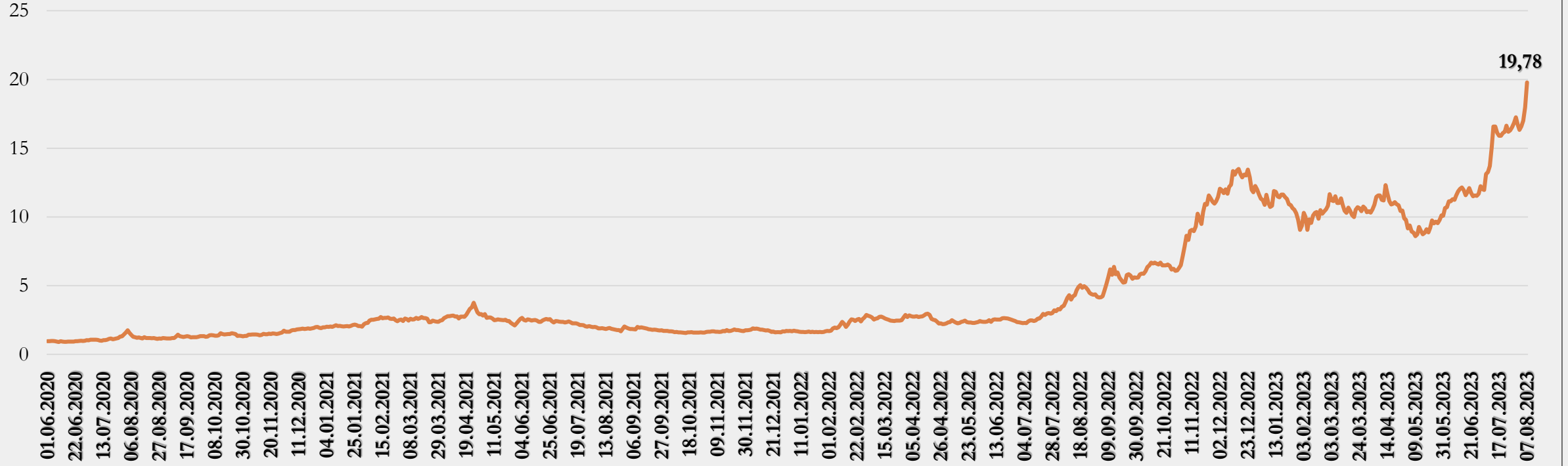
Eurobond
7.8M EUR
10.4M USD
0.8M GBP



586 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: %21,45

Piyasa Değeri: 4,8 Milyar TL

Günlük Ortalama İşlem Hacmi: 4,3 Milyon Adet

Kurumsal Yatırımcı Oranı: 20%

F/K: 10,80x

FD/FAVÖK (EV/EBİTDA): 9,34x

PD/DD: 5,62x

Hisse fiyatına ilişkin tüm veriler 07.08.2023 tarihi itibarıyla geçerlidir.

F/K: Fiyat/Kar

FD/FAVÖK: Firma Değeri/FAVÖK

PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri

DESA

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Dr. A. Berrak Köten

E-posta: 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

TEŞEKKÜRLER



LinkedIn: [DESA Deri](https://www.linkedin.com/company/desa-deri)



Twitter: [@desafashion](https://twitter.com/desafashion)



Instagram: [@desafashion](https://www.instagram.com/desafashion)



Threads: [@desafashion](https://www.threads.net/@desafashion)



Facebook: [Desa Fashion](https://www.facebook.com/desa-fashion)