

3Ç 2025 FİNANSAL SONUÇLAR

3 KASIM 2025

TEKNOSA



Yasal Sorumluluk Sınırı

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur. 2025 3. Çeyrek Finansal Sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal verileri esas alınmıştır.

Bu sunumda yer alan bilgiler Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Teknosa") tarafından güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan toplanan bilgiye dayanmaktadır ancak Teknosa sunumda yer alan bu bilgilerin doğruluk ve eksiksizliğini garanti etmemektedir. Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar şirket yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu ifadeleri, bu ifadelerdeki varsayımlardaki değişiklikleri güncellemek için Teknosa hiçbir sorumluluk yüklenmemektedir. Bu sunum ve içeriği yatırım tavsiyesi oluşturmaz, Teknosa hisselerinin alım-satımı için bir teklif veya davet teşkil etmez. Bu sunumun dağıtımı ve içeriğinin kullanımı yasal mevzuat çerçevesinde yapılmalıdır. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Teknosa, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir ve yükümlülük kabul etmemektedir.

TEKNO SA

3.Çeyrek Değerlendirmesi

Makroekonomik ve Pazar Koşulları

- **Makroekonomik koşullar**ın etkisiyle finansal maliyetler, politika faizindeki indirimlerin beklenenden yavaş gerçekleşmesi sonucu yüksek seviyelerini korumaktadır
- Devam eden makroekonomik baskılar, **tüketicilerin satın alma gücü** üzerinde etkili olmaya devam etmektedir
- **Tüketici harcama eğilimleri**, temel ihtiyaç ürünlerine yönelimin arttığını gösterirken, bu durum gıda dışı perakende segmentinde aşağı yönlü bir trende neden olmaktadır
- Aynı zamanda, **sektördeki rekabet ortamı yoğunlaşmaktadır**

Finansal Performans

- **Pazar büyüme hızının yavaşlamasıyla birlikte, gelirler** zorlu piyasa koşulları ve azalan talebin etkisine bağlı olarak **geçen yıla kıyasla daralma gösterdi**
- **Brüt kâr marjında iyileşme ve faaliyet giderlerinin disiplinli yönetimi** sayesinde **FAVÖK marjındaki artış eğilimi sürdürüldü**

Stratejik Yaklaşım ve Alınan Tedbirler

- Zorlu makroekonomik ve piyasa koşullarına yanıt olarak; ek marj fırsatlarını değerlendirmek ve faaliyet giderlerinde verimlilik sağlamak amacıyla **daha kararlı aksiyonlar devreye alıyoruz**
- Aynı zamanda, **finansman maliyetlerini azaltmak** için kredi kartı komisyonlarını optimize ederek, stok seviyelerini daha etkin yönetiyor ve ödeme vadelerinde iyileştirmeler gerçekleştiriyoruz
- Bu devam eden inisiyatiflerin, politika faizlerinde kademeli normalleşmeyle birlikte etkilerini artırarak önümüzdeki dönemde **sürdürülebilir kârlılığımıza ve büyümemize** katkı sağlaması beklenmektedir

146

Mağaza

655 m²

Ortalama Net
Satış Alanı

244K

SKU

~1400

Satıcı

~%11

E-Ticaretin
Cirodaki Payı

~70

NPS skoru

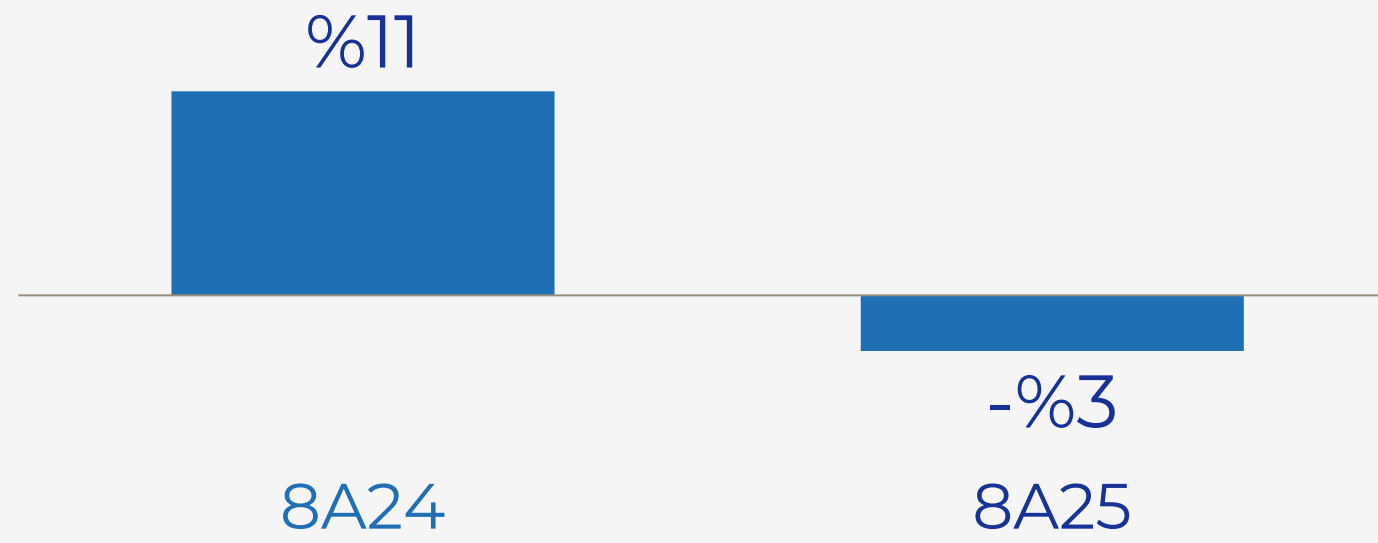
+5M

TeknoClub
Üye sayısı

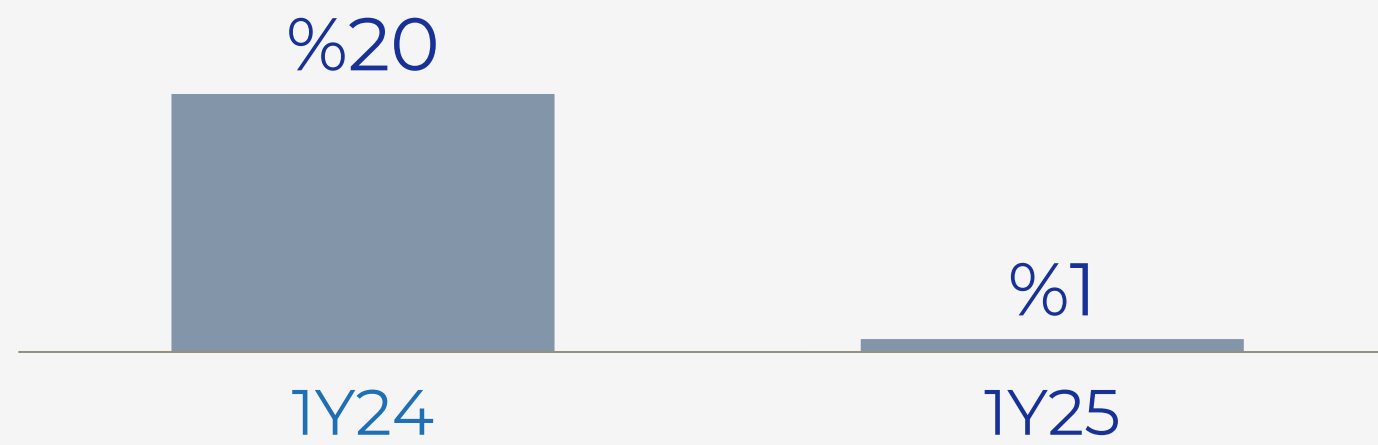
Temmuz ve Ağustos aylarını kapsayan ilk 8 aylık dönemde, okula dönüş sezonunun mevsimsel etkileri sayesinde güçlü bir pazar performansı kaydedildi

Pazar Hacmi Büyümesi¹ (Reel, yıllık bazda %)

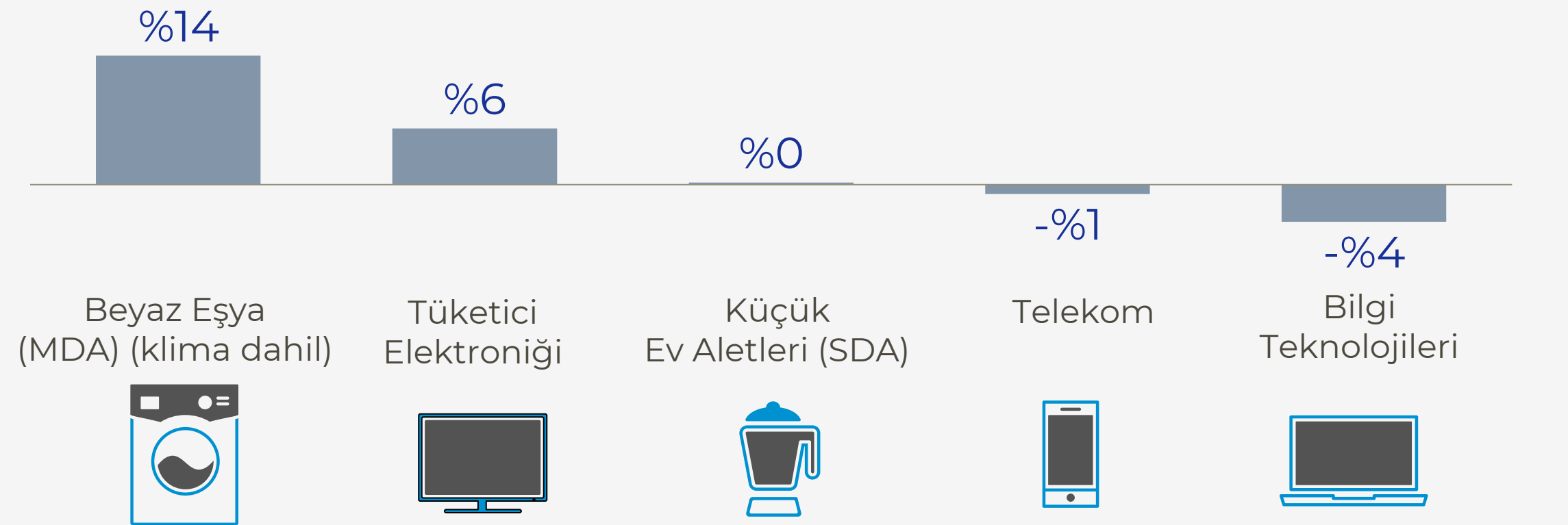
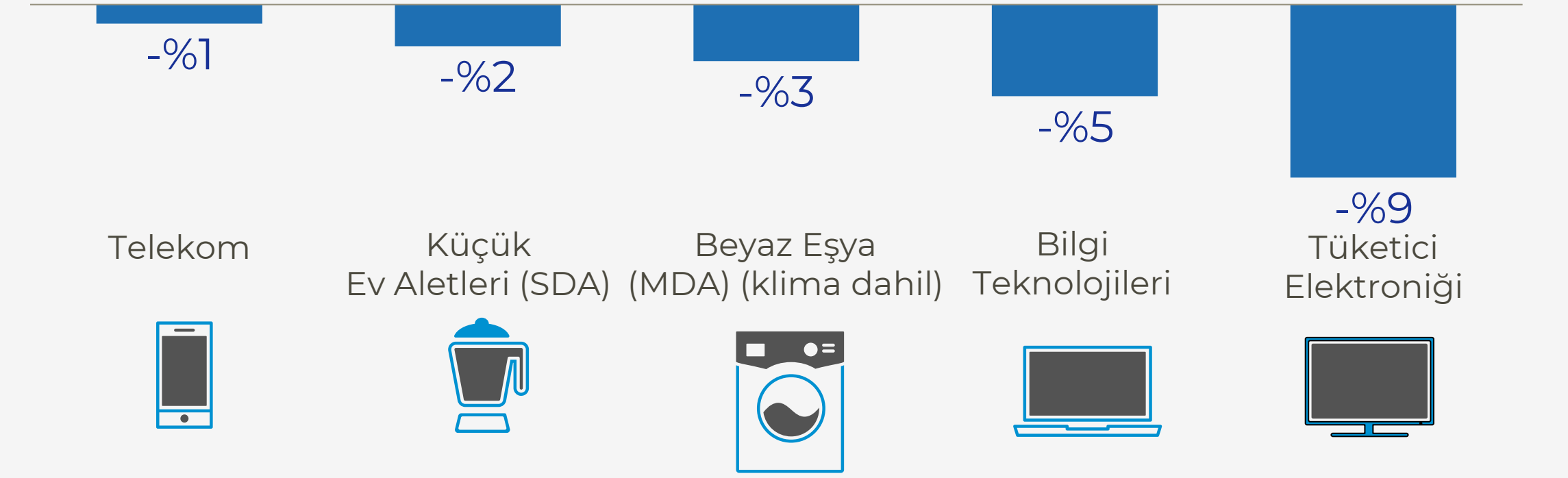
Panel Market



Techonline Market²



Kategoriler Bazında Büyüme¹ (Reel, yıllık bazda %)



1. Kaynak: GFK. İlk sekiz aylık dönem için enflasyona endekslenmiş yıllık bazda değişim. Veriler henüz güncellenmediği için yukarıdaki veriler, Ağustos sonu itibarıyla yılbaşından bugüne yıllık bazda büyümeyi yansıtmaktadır.

2. Panel Market'te yer alan tüm kanalların online satışları Techonline pazarını oluşturmaktadır. Techonline verileri henüz yayımlanmamış olup, Kasım ayında beklenmektedir.

Performansımızı yeniden hedeflediğimiz seviyeye taşımak ve sürdürülebilir sonuçlar elde etmek amacıyla, dört stratejik öncelikli alan çerçevesinde proaktif aksiyonlar uyguluyoruz

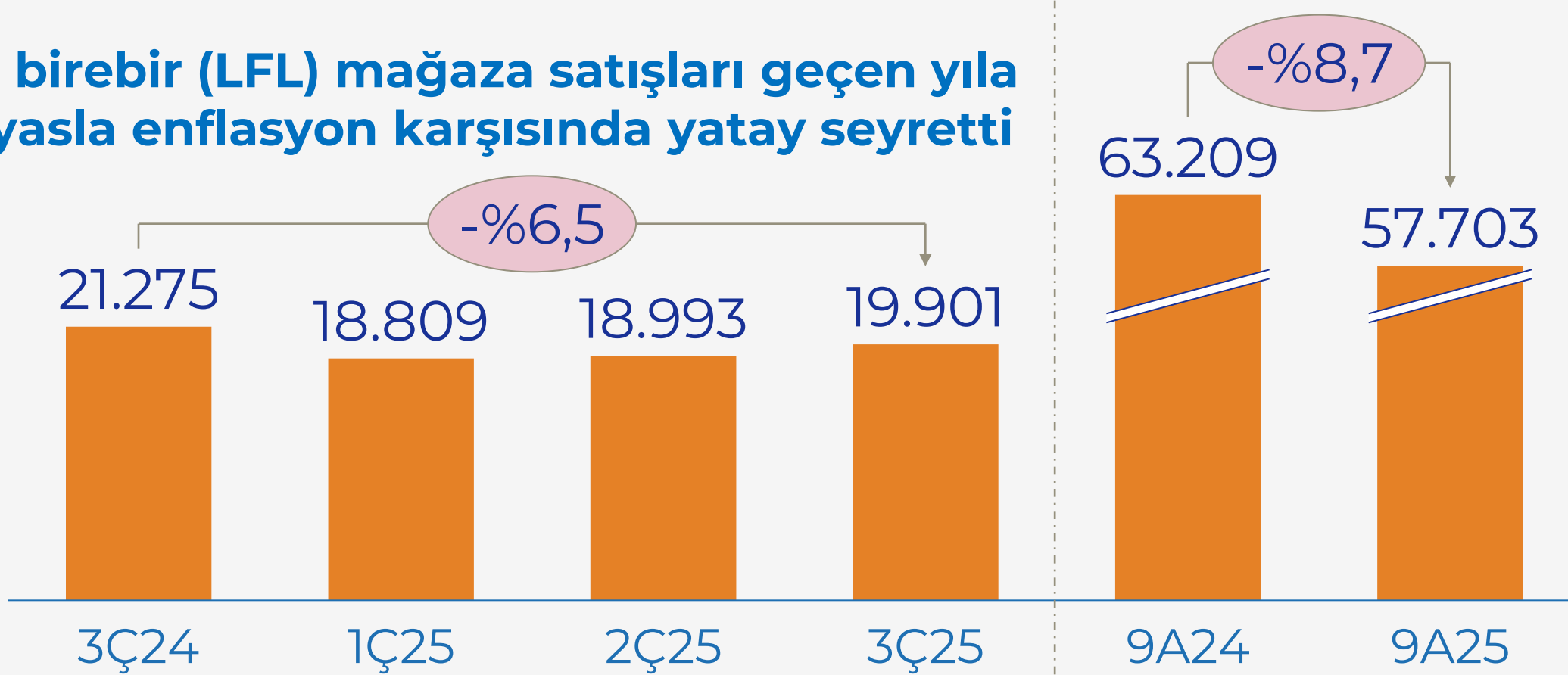


Çapraz satış insiyatifleri, pazaryeri gelirlerinin artırılması ve online kanalların büyütülmesi yoluyla gelir ve marj artışı sağlamayı hedefliyoruz

Toplam Satışlar (Mn TL)

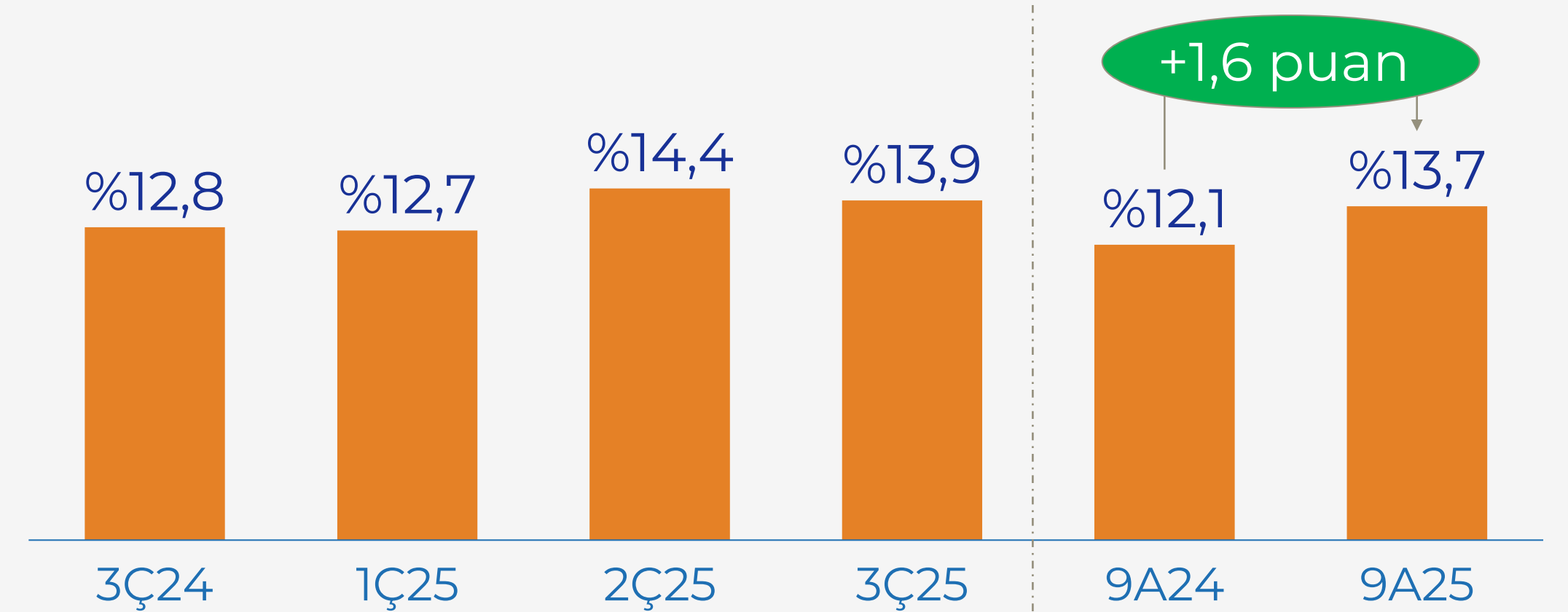
- Gelirler, talepteki zayıf seyir, mağaza kapanışları ve yoğunlaşan rekabetten olumsuz etkilendi.
- Okula dönüş sezonu ve fiyat-odaklı büyümenin desteğiyle Eylül ayında talepte normalleşme görülmeye başlandı. Teknosa, bu dönemde agresif bir fiyat savaşına girmeyerek, disiplinli fiyatlandırma yaklaşımını sürdürdü.
- Sonuç olarak, 3Ç gelirleri Eylül ayındaki sezonsallık etkisiyle 1Ç'ye göre yıllık %6 ve 2Ç'ye göre yıllık %5 daha yüksek gerçekleşti.
- Yüksek marjlı tamamlayıcı ürün ile hizmet satışlarındaki büyümeyi hızlandırmak ve pazaryeri kârlılığını artırmak amacıyla stratejik adımlar atıyoruz.

3Ç birebir (LFL) mağaza satışları geçen yıla kıyasla enflasyon karşısında yatay seyretti



Brüt Kâr Marjı'nda İyileşme

- Yoğun rekabet ortamına rağmen, brüt kâr marjımız aşağıdaki faktörler sayesinde iyileşme kaydetti:
 - ✓ disiplinli fiyatlama stratejileri,
 - ✓ etkin stok yönetimi,
 - ✓ yüksek marjlı kategorilere odaklanma ve tüm kategorilerde daha iyi marjlar.
- Stok devir hızındaki güçlü artışlar, kârlılığımızı destekleyerek marjlarda iyileşme sağladı.



2

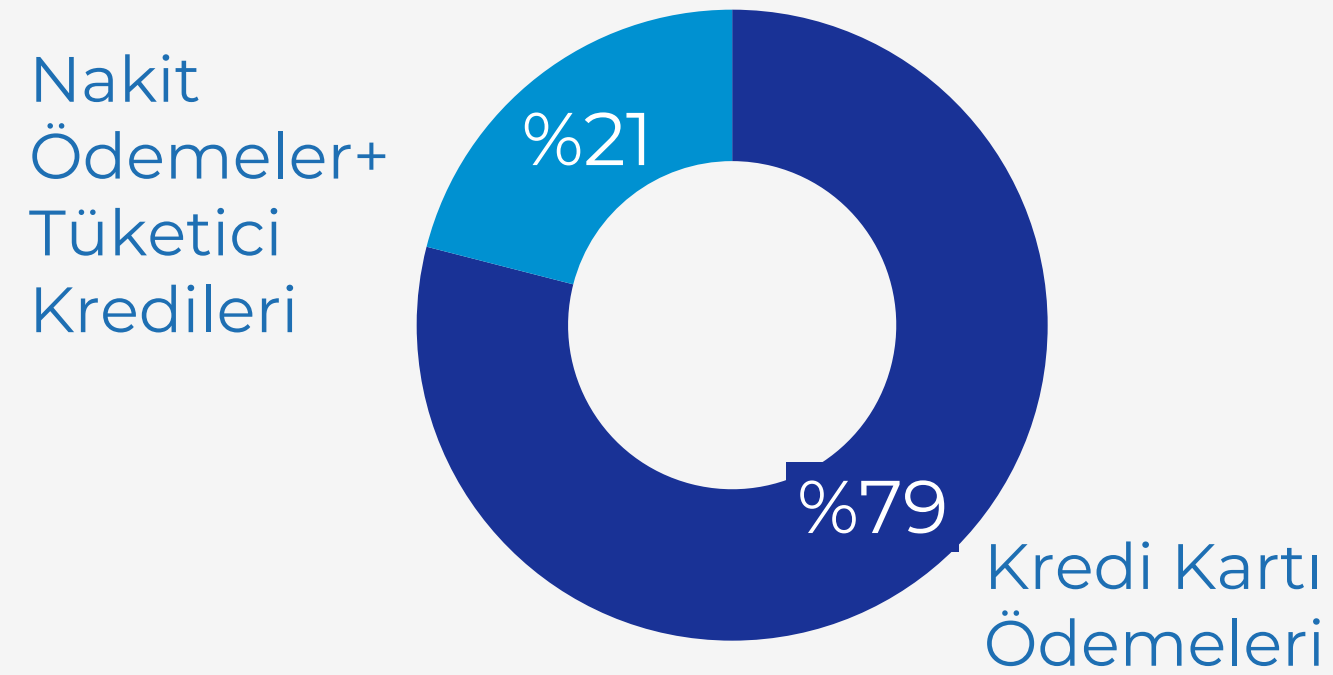
Ticari şartların yeniden müzakere edilmesi ve uygulanan ek maliyet optimizasyon önlemleri sayesinde faaliyet giderlerinde tasarruf sağlandı



Disiplinli taksit yönetimi, bankalarla yeniden müzakereler ve müşterilere sunulan alternatif ödeme seçenekleriyle kredi kartı maliyetlerini daha da optimize ediyoruz

Kredi Kartı Maliyetlerinin Azaltılmasına Yönelik İnsiyatifler

- Tahsilat yapısı ve taksitlendirme politikalarında disiplin güçlendiriliyor.
- Ticari kart taksit sayısı 4'ten 2'ye düşürülerek finansman riski azaltıldı.
- Faiz oranlarındaki düşüşe paralel olarak, bankalarla komisyon koşulları sürekli olarak yeniden müzakere ediliyor.
- Finansman maliyetlerini azaltmak amacıyla, tüketici kredilerinin ve tedarikçi desteğinin artırılmasıyla birlikte, kredi kartı dışı ödeme yöntemlerinin payı önemli ölçüde artırıldı.



Kredi Kartı Komisyonları/ Satışlar Oranı

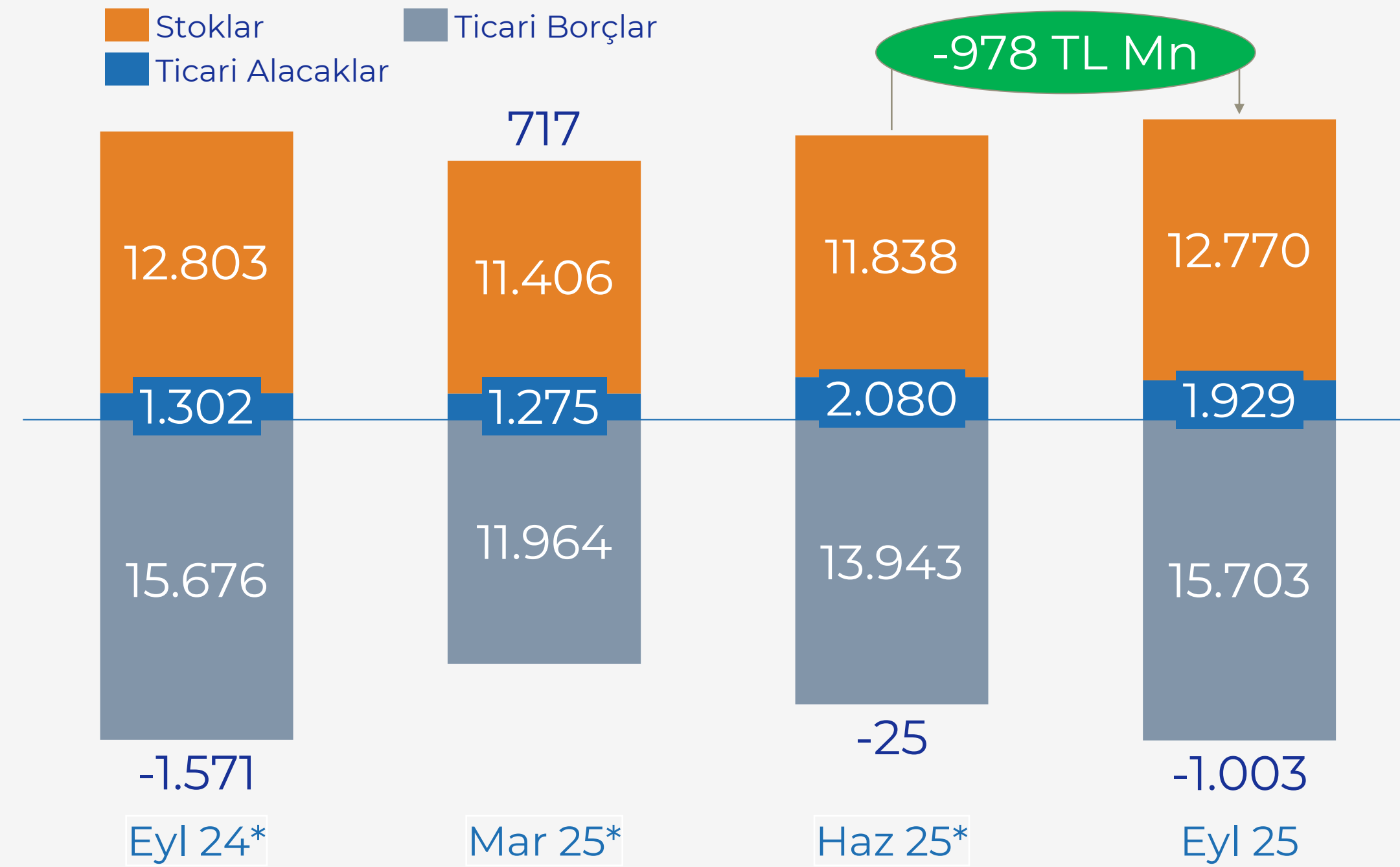
- Kredi kartı maliyetleri, Kasım 2023'ten bu yana sabit kalan azami komisyon oranları sayesinde kontrol altında tutuluyor.



Finansman maliyetlerimizi azaltmak amacıyla, stok seviyelerimizi optimize etmeye ve tedarikçi ödeme vadelerimizi uzatmaya yönelik önemli çalışmalar yürütüyoruz

Net İşletme Sermayesi'nde İyileşme (TL Mn)

- Stok devir hızının optimizasyonu devam ederken, iyileştirilen ödeme vadelerini koruyor ve faiz giderlerini azaltmak amacıyla ödeme günlerini daha da optimize ediyoruz



Toplam Net Finansal Giderler** / Satışlar

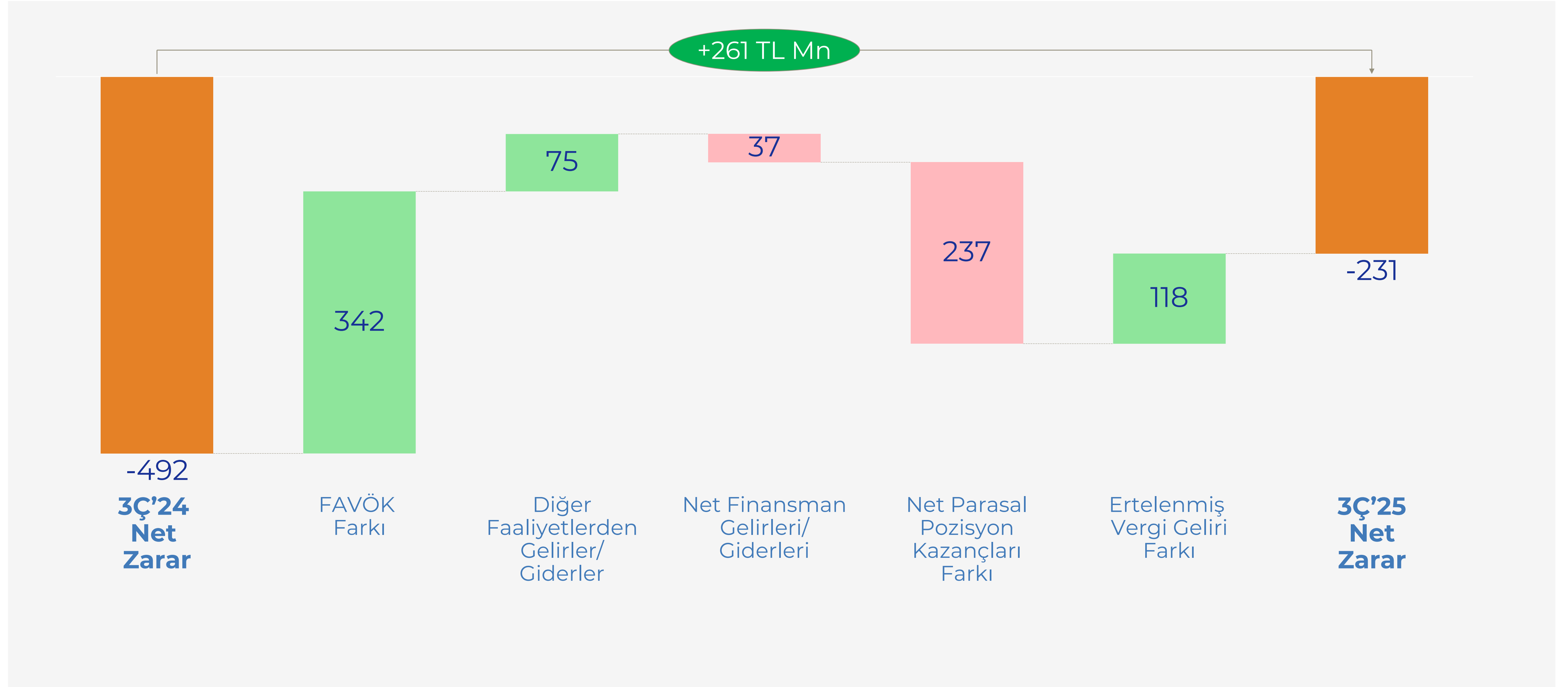
- Piyasa faiz ortalamasının altında maliyetle ihraç edilen yeni finansman bonolarının katkısına rağmen, toplam borç seviyesindeki artış nedeniyle Net Finansal Giderler/Satışlar Oranı yükselerek bu yılın en yüksek seviyesine ulaştı



• Yukarıdaki rakamlar, Eylül 2025 satın alma gücü paritesine göre endekslenmiştir.

** IFRS 16 düzeltmesi hariç

Stratejik inisiyatiflerimiz ve operasyonel verimlilik çalışmalarımız, kârlılığımızı önemli ölçüde artırdı



«Digital-First Şirket» vizyonumuz doğrultusunda, dijitalleşme ile Teknosa'yı geliştirmeye ve güçlü finansal etkiler yaratmaya devam ediyoruz



«Digital-First»
Şirket dönüşüm
programımız
hedeflendiği
şekilde ilerliyor

600 Milyon TL
Yatırım Harcaması (9A25)



Bilge

(SAP ve Wave III
sonrası yeniden
lansman)

- **SAP dönüşümünün tamamlanmasının ardından Bilge'nin yeniden lansmanı**yla, veri güvenilirliği artırıldı, **performans süreçlerinde önemli iyileştirmeler ile Teknosa'nın finansal performansına güçlü bir katkı sağlandı**
- Wave III kapsamında, **kârlı ürün kategorilerinin satışlarını desteklemek** için tamamlayıcı ürünler ve küçük ev aletleri gibi alanlarda **yeni özellikler hayata geçirildi**

Satış ekibinin etkinliğini en üst düzeye çıkarmak hedeflendi

4Ç'de Canlıya Alınacak Devam Eden Projeler



**Yapay Zekâ
Tabanlı Lokal
Asortman
Optimizasyonu**

- Yerel müşteri ve mağaza dinamiklerini dikkate alarak, **mağaza ürün yelpazesini yapay zekâ ile optimize eder ve stok devir hızının sürdürülebilir şekilde yüksek performans göstermesini sağlar**

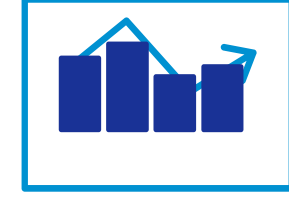


**Yapay Zekâ
Destekli
Stok
Hızlandırma**

- Satış, stok ve fiyat esnekliği verilerini analiz ederek **yavaş hareket eden stokları belirler ve devir hızını artırmaya yönelik aksiyonlar önerir**

Marjlar ve finansman maliyetleri açısından kritik öneme sahip stok devir hızı performansının sürdürülebilir şekilde güçlü olmasını sağlamak hedefleniyor

Özet Olarak



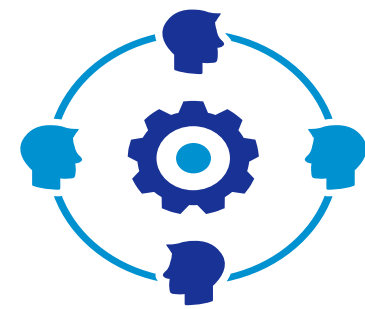
Tamamlayıcı ürün ve hizmet satışları ile yüksek marjlı kategorilere odaklanarak **gelir ve kâr marjı büyümesini** sağlamaya; aynı zamanda **online kanaldaki büyümeyi hızlandırmaya** ve **perakende ürün miksini optimize etmeye** devam ediyoruz



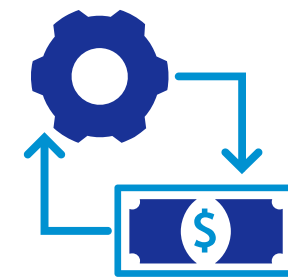
2025 koşullarına adapte olmak amacıyla, **tüm maliyet kalemlerinde tasarruflar hayata geçiriyor ve verimlilik inisiyatiflerini daha da artırarak** maliyet kontrolünde rasyonel adımlar atıyoruz



Stok devir oranlarını iyileştirmek, düşük stok seviyelerini korumak, **finansal disiplini güçlendirmek** ve **alternatif ödeme çözümlerine** odaklanmamızı daha da artırmak için aksiyonlar alıyoruz



Operasyonel verimlilik ve etkinliği artırmak için **yapay zekâ destekli dijital dönüşüm yatırımlarımızı** sürdürürken, **büyük formatlı mağaza ağımızda** optimizasyon çalışmalarımıza da devam ediyoruz



Kârlı ve uzun vadeli büyüme ile stratejik yatırımlarımıza olan kararlılığımız doğrultusunda '**Digital-First**' **Şirket** olma hedefimize ilerlerken, **sürdürülebilirlik** uygulamalarımızı da geliştirerek **hissedarlarımıza kalıcı değer yaratmayı hedefliyoruz**

TEKNOSA
YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Ümit Kocagil
CFO

Dilek Aktaş
Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Sibel Turhan
Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Yatırımcı İlişkileri e-posta:
yatirimciiliskileri@teknosa.com

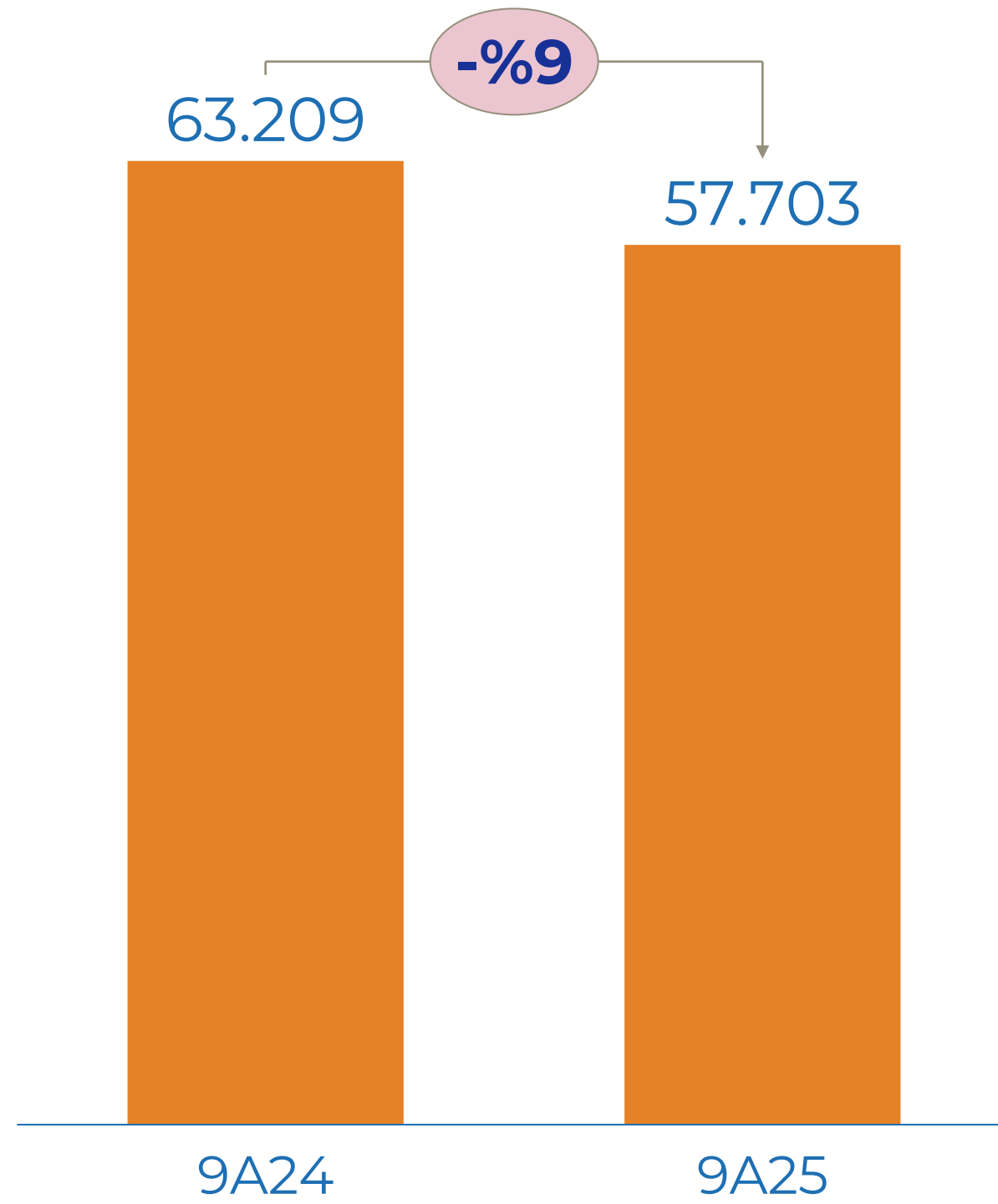


EKLER

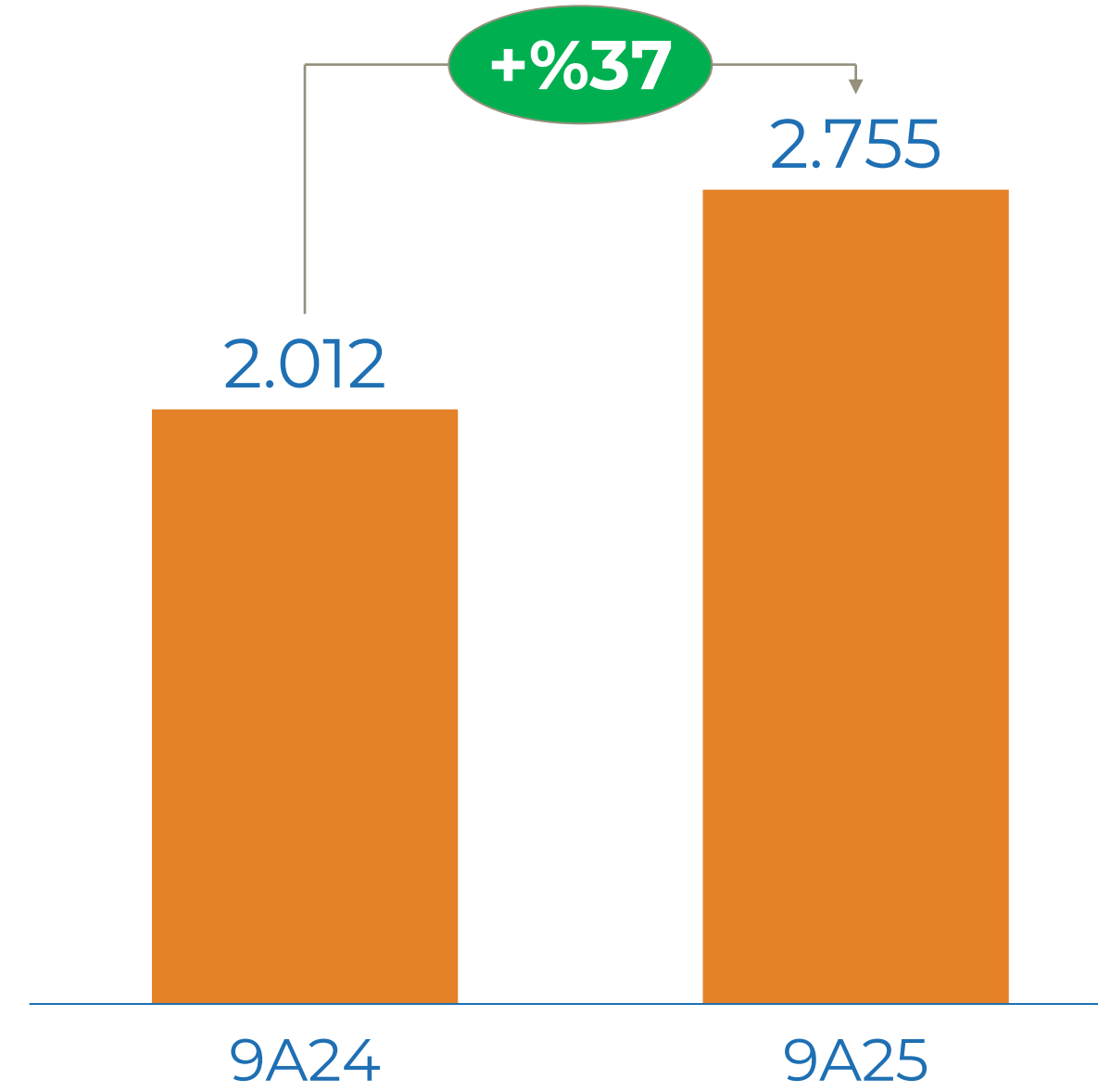


Önemli Finansal Kalemler

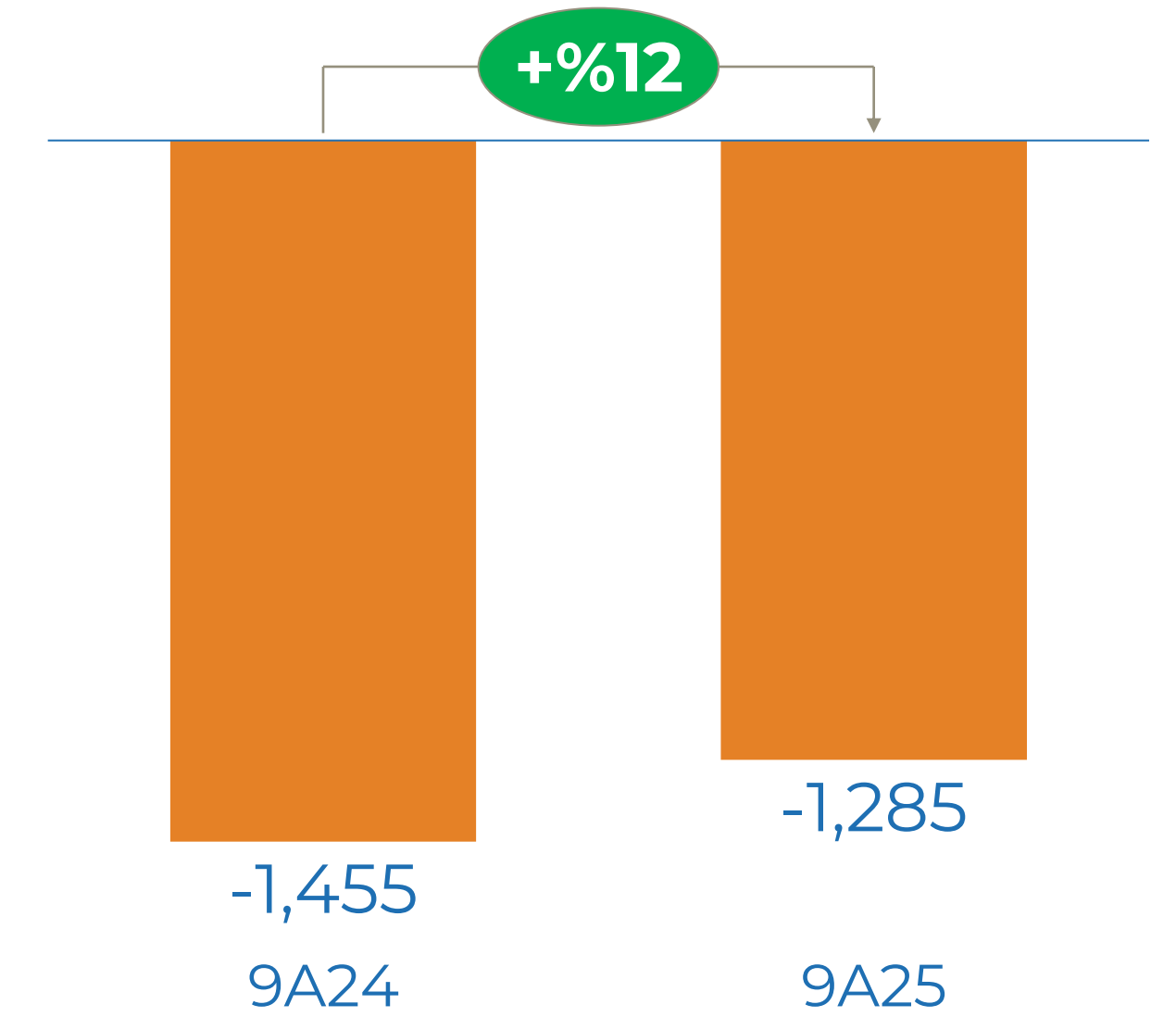
Toplam Satışlar (TL Mn)



FAVÖK (TL Mn)



Net Kâr (TL Mn)



FAVÖK
Marjı

%3,2

+1,6
puan

%4,8

Özet Gelir Tablosu

	3Ç25	3Ç24	Değişim (%)	9A25	9A24	Değişim (%)
Satışlar (milyon TL)	19,901	21,275	-6.5%	57,703	63,209	-8.7%
Brüt Kâr (milyon TL)	2,770	2,726	1.6%	7,891	7,650	3.2%
Brüt Kâr Marjı (%)	13.9%	12.8%	1.1%	13.7%	12.1%	1.6%
Operasyonel Giderler/Satışlar (%)	9.8%	10.7%	-0.9%	11.0%	11.4%	-0.3%
FAVÖK (milyon TL)	1,253	911	38%	2,755	2,012	37%
FAVÖK Marjı (%)	6.3%	4.3%	2.0%	4.8%	3.2%	1.6%
Diğer Gelirler (Giderler) (milyon TL)	-764	-815	6%	-2,607	-2,963	12%
Finansman Gelirleri (Giderleri) (milyon TL)	-1,345	-1,308	-3%	-3,562	-4,039	12%
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları) (milyon TL)	1,006	1,243	-19%	3,228	4,550	-29%
Vergi Öncesi Kar (milyon TL)	-289	-433	33%	-1,615	-1,777	9%
Vergi (milyon TL)	58	-60	a.d.	330	321	3%
Net Kâr (Zarar) (milyon TL)	-231	-492	53%	-1,285	-1,455	12%
Net Kar (Zarar) Marjı (%)	-1.2%	-2.3%	1.2%	-2.2%	-2.3%	0.1%

Özet Bilanço

TEKNO SA	Eyl 25	Ara 24
Varlıklar (milyon TL)		
Dönen Varlıklar	16,757	18,318
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,600	3,207
Ticari Alacaklar	1,929	1,515
Stoklar	12,770	13,402
Diğer Dönen Varlıklar	457	193
Duran Varlıklar	5,136	4,481
Maddi Duran Varlıklar	1,203	1,647
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,109	662
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	337	337
Kullanım Hakkı Varlıkları	1,895	1,512
Diğer Duran Varlıklar	592	323
Toplam Varlıklar	21,893	22,798
Kaynaklar (milyon TL)		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	19,230	19,246
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,011	490
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinin Kısa Vadeli Kısımları	529	476
Ticari Borçlar	15,703	17,163
Ertelenmiş Gelirler	442	468
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	546	649
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,104	699
Uzun Vadeli Kiralama İşlemleri	896	565
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	207	135
Özkaynaklar (milyon TL)	1,559	2,853
Toplam Kaynaklar (milyon TL)	21,893	22,798