

2026 1. ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR SUNUMU

30 NİSAN 2026



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. 2026 1. 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.



2026 1. Çeyrek Öne Çıkanlar

- **Makroekonomik ortam, artan küresel ve bölgesel jeopolitik belirsizliklerle birlikte zorlu seyretmeye devam etti:** Yüksek finansman maliyetleri ve faiz oranlarındaki normalleşmenin gecikmesi şirketlerin sonuçları üzerinde baskı yaratmayı sürdürürken, hane halkı da jeopolitik risklerin etkisiyle artan enflasyonist baskılar nedeniyle zorunlu olmayan harcamalarda temkinli davranmaya devam etti.
- **Teknolojik yenileme döngüsü ve yeni özellikler talebi destekledi:** Dizüstü bilgisayarlar, akıllı telefonlar ve TV gibi segmentlerde talep seçici şekilde yeni modellere ve ürün yenilemelerine yönelirken, finansman çözümleri satın alma kararlarını desteklemede kilit rol oynamayı sürdürdü.
- **Teknosa güçlü online ivmesiyle pazardan daha iyi performans gösterdi:** Pazar büyümesindeki yavaşlamaya rağmen, özellikle e-ticaretteki güçlü performansımız sayesinde pazarın üzerinde büyüme kaydettik; dijital trafik, dönüşüm oranı ve pazaryeri genişlemesi yoluyla müşteri erişiminden faydalanmayı hedefleyen devam eden inisiyatifler ivmeyi desteklemeyi sürdürdü.
- **Operasyonel kârlılık iyileşti:** Sezonallık etkisi ve artan rekabet yoğunluğunun brüt marj üzerindeki baskısına rağmen, disiplinli maliyet azaltıcı aksiyonlar sayesinde FAVÖK marjı iyileşti.
- **Net kâr finansal giderlerden etkilendi:** Uygun maliyetli bono ihraçları yoluyla finansman sağlanmasına rağmen, sezonallık etkisine bağlı olarak artan borçlanma ihtiyacı nedeniyle net kâr üzerindeki baskı devam etti.
- **Uzun vadeli değer yaratma stratejisi planlandığı şekilde ilerliyor:** Stratejik verimlilik ve kârlılık inisiyatifleri planlanan doğrultuda devam ederken, bu projelerin yıl geneline yayılan etkisinin 2026'nın ikinci yarısından itibaren daha görünür olması bekleniyor.

138

Mağaza

681m²

Ortalama Net
Satış Alanı

336K

SKU

1437

Satıcı

%10

E-Ticaretin
Cirodaki Payı

73

NPS skoru

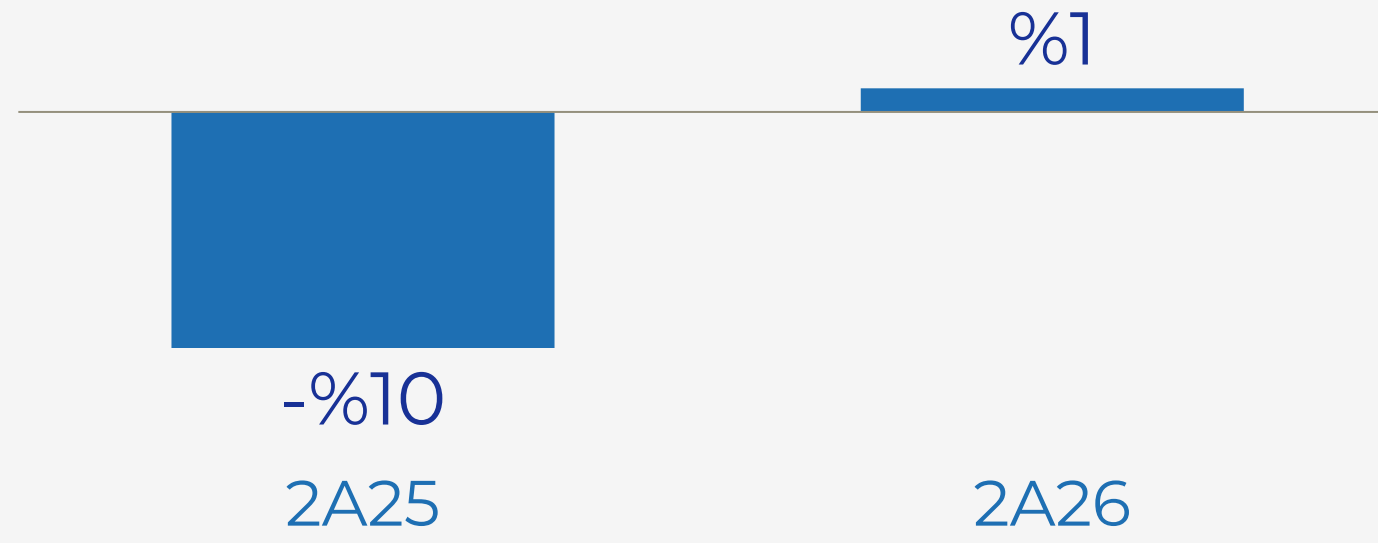
5,4M

TeknoClub
Üye sayısı

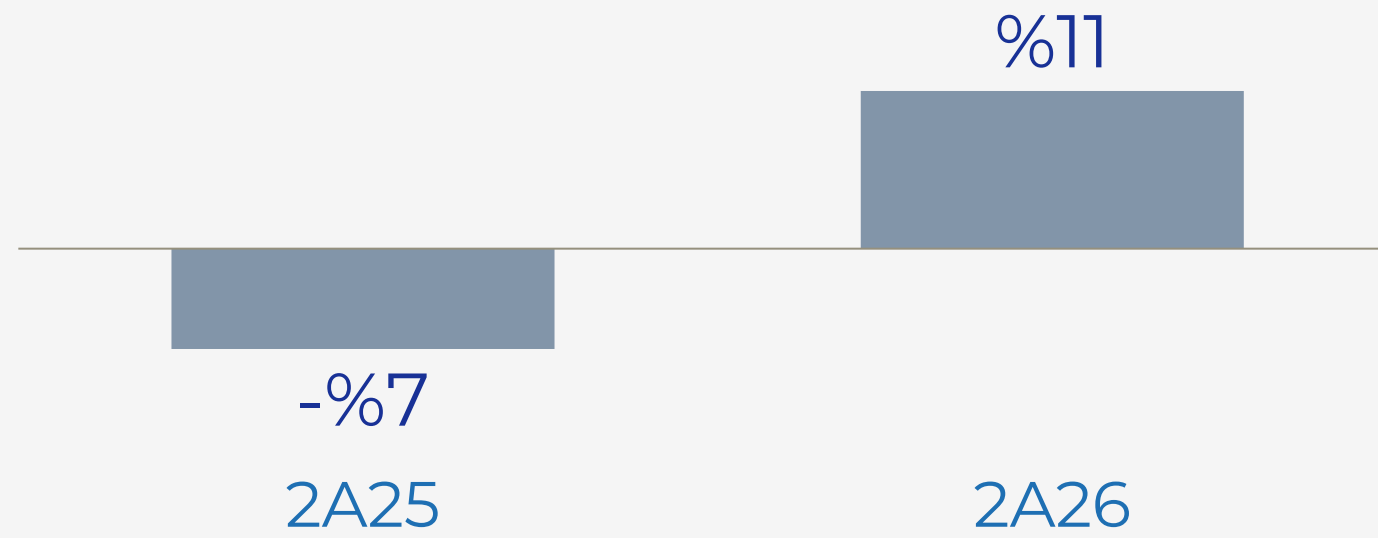
Çip kıtlığından kaynaklanan fiyat artışları BT ve ofis kategorisinin büyümesini desteklerken, PC'ler hem fiyatlama etkisi hem de yenileme talebi sayesinde güçlü bir ivme kazandı

Pazar Hacmi Büyümesi¹ (Reel, yıllık bazda %)

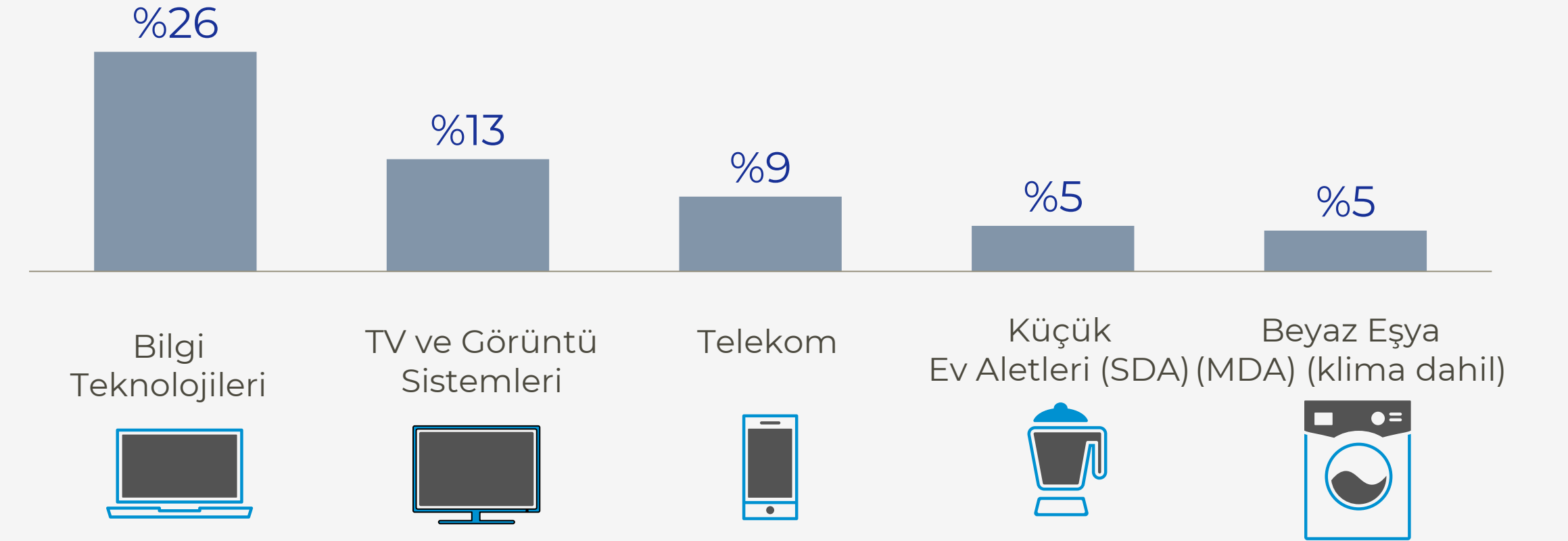
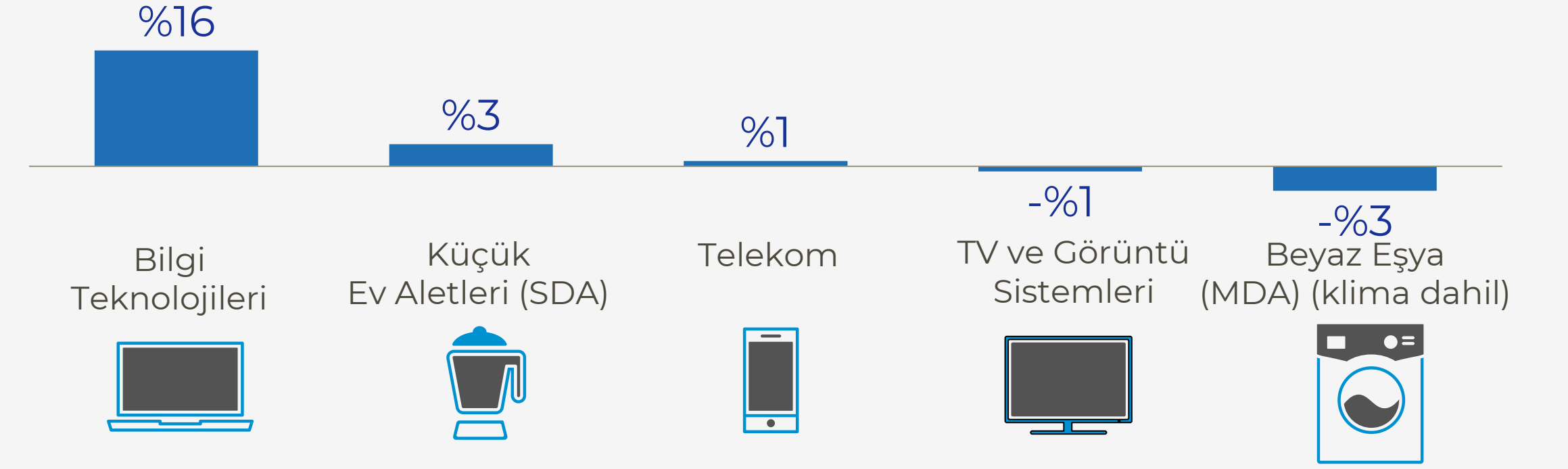
Panel
Market



Techonline
Market²



Kategoriler Bazında Büyüme¹ (Reel, yıllık bazda %)



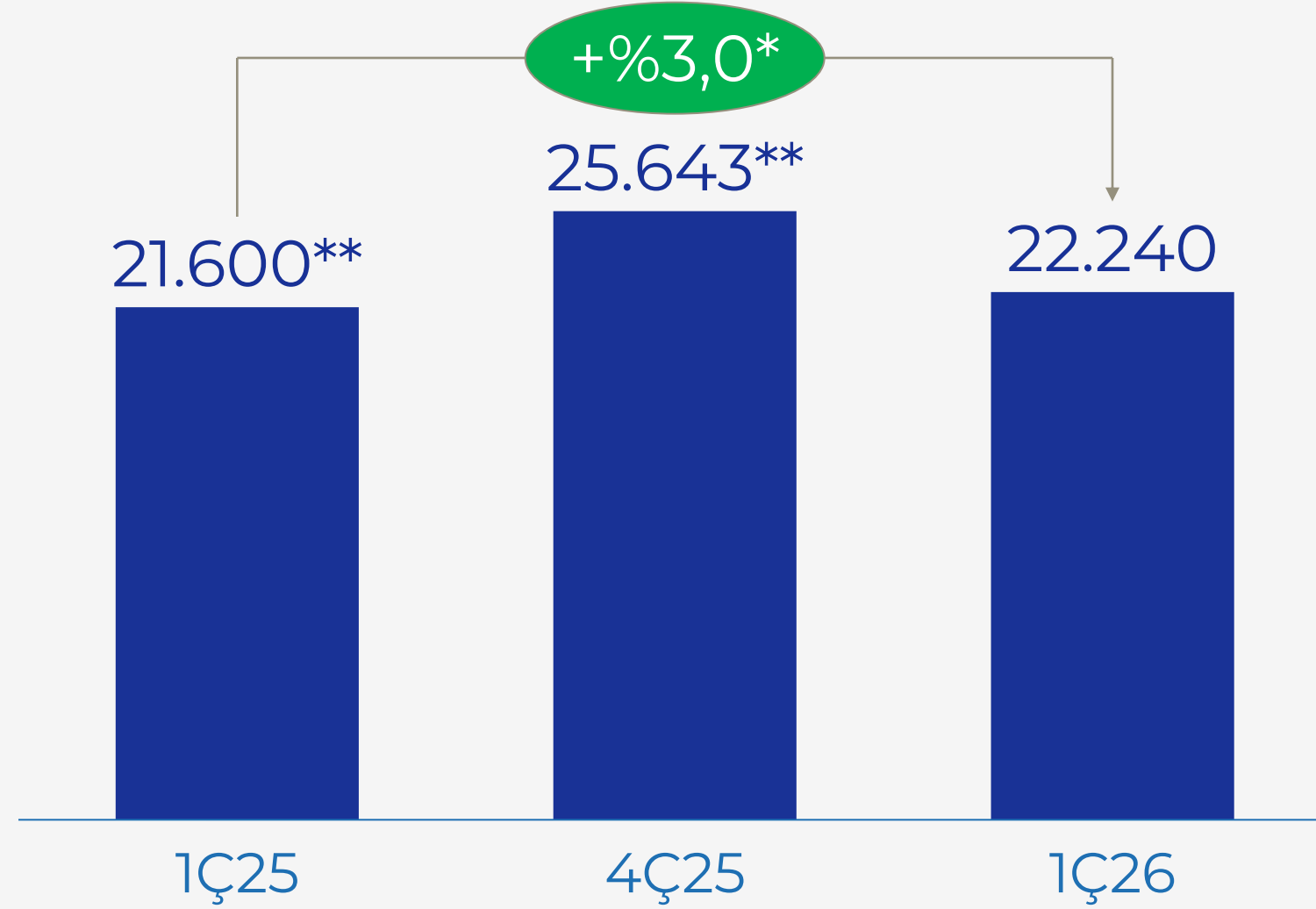
1. Kaynak: GFK, enflasyona endekslenmiş yıllık bazda değişim. Veriler gecikmeli olarak paylaşıldığı için yukarıdaki veriler Şubat YTD yıllık büyüme (%) bazında sunulmuştur.

4 2. Panel Market'te yer alan tüm kanalların online satışları Techonline pazarını oluşturmaktadır.

E-ticaret ivmesinin etkisiyle pazar büyümesinin üzerinde performans gösterilirken, yüksek marjlı ürünlere ve pazaryeri kârlılığına odaklanma hız kazandı

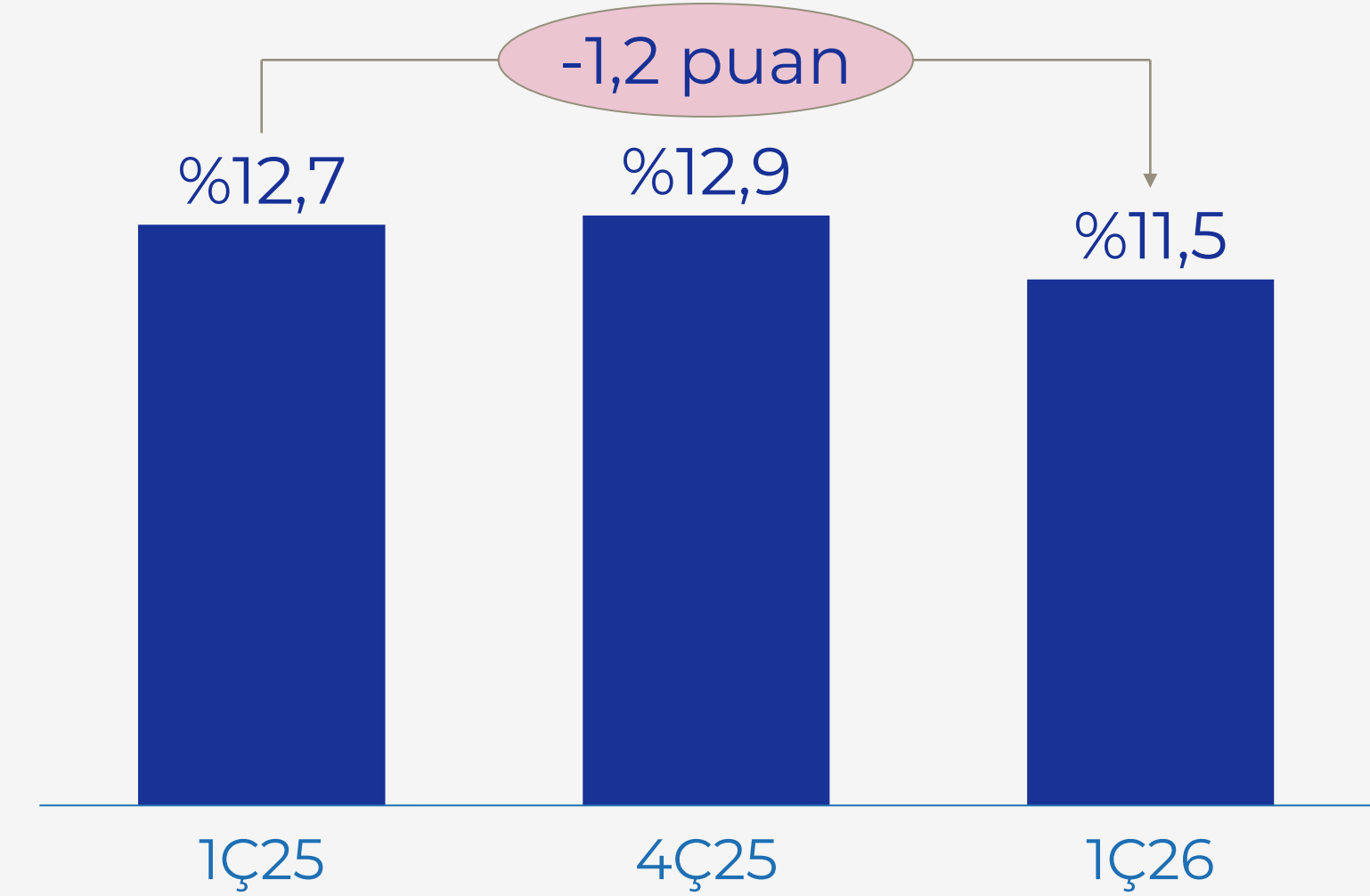
Toplam Satışlar (TL Mn)

- Yoğun rekabet ortamına ve mağaza kapanışlarına rağmen, gelirlerimiz reel bazda %3 büyüyerek pazarın üzerinde performans gösterdi.
- Bu performans özellikle e-ticaretteki güçlü ivme sayesinde desteklendi.
- Yüksek marjlı tamamlayıcı ürün ve hizmet satışlarına odaklanmamızı hızlandırırken, pazaryeri modelimizin kârlılığını da artırmaya devam ediyoruz.



Brüt Kâr Marjı

- İlk çeyrekte sezonsallık, artan rekabet ve perakende kanal miksi brüt kâr marjı üzerinde baskı oluşturdu.
- Disiplinli fiyatlama, yüksek marjlı kategorilere daha güçlü odaklanma ve tüm kategorilerde marj iyileştirme çalışmalarının yanı sıra etkin stok yönetimi ve satış devir hızındaki iyileşmeyi kapsayan stratejik inisiyatiflerimizi uygulamaya devam ediyoruz. Bu önemli projelerin devreye alınmasıyla, katkısının daha da artarak desteklenmesi beklenmektedir.



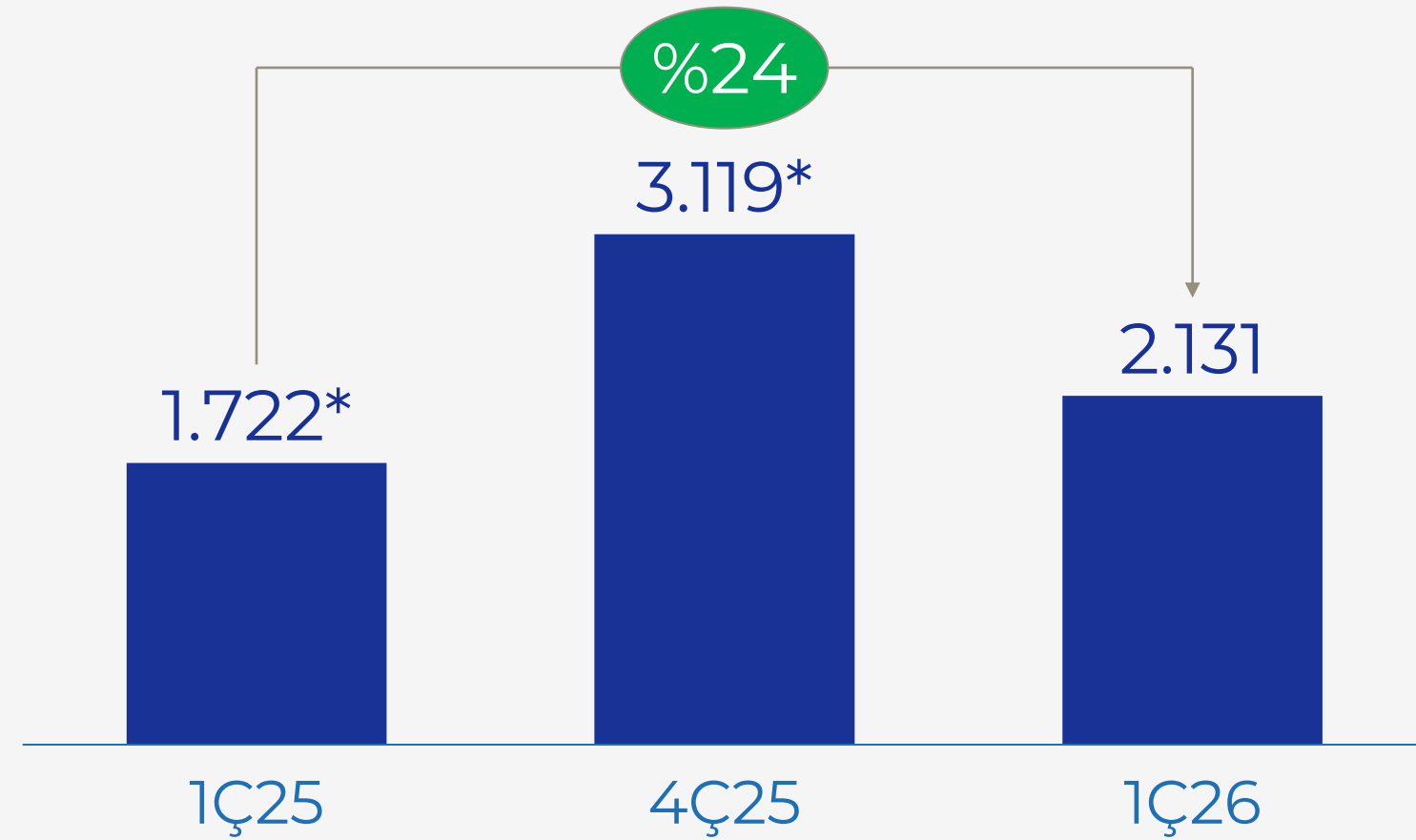
* İlk çeyrekte **benzer mağaza satışları (LFL)**, yıllık bazda **%9,6 büyüyerek** genel pazar performansının önemli ölçüde üzerinde gerçekleşti.

** Yukarıdaki rakamlar, Mart 2026 satın alma gücü paritesine göre endekslenmiştir.

Yapısal bir büyüme fırsatı sunan online kanal büyümesi, toplam ciro performansını destekledi

E-Ticaret Büyümesi (TL Mn)

- 1P (teknosa.com) ve pazaryeri (marketplace) modellerinin her ikisini kapsayan online kanaldaki büyüme, bizim için temel stratejik öncelik olmaya devam etmektedir.
- Amazon, Pazarama ve N11 dahil olmak üzere yeni saf oyuncu (pure-player) platformlara genişlememiz, e-ticaret büyümemizi desteklemeye ve hızlandırmaya devam etmektedir.



Pazaryeri Ölçek ve Erişim



E-Ticaret Değer ve Etki



* Yukarıdaki rakamlar, Mart 2026 satın alma gücü paritesine göre endekslenmiştir.

** GMV (Gross Merchandise Value) – Brüt İşlem Hacmi

Düşük operasyonel giderler sayesinde operasyonel kârlılık yıllık bazda iyileşirken, brüt kâr marjı üzerindeki baskı devam etti

Operasyonel Giderleri Azaltmaya Yönelik Etkili Önlemler

Personel

- Mağazalarda iş gücü ve diğer personel maliyetlerinde optimizasyon sağlandı

Kira

- Veriye dayalı müzakereler
- Mağaza ağı optimizasyonu

Reklam ve Tanıtım

- Pazarlama ve iletişim giderleri optimize edilirken, perakende medyaya (retail) daha fazla odaklanıldı

Lojistik

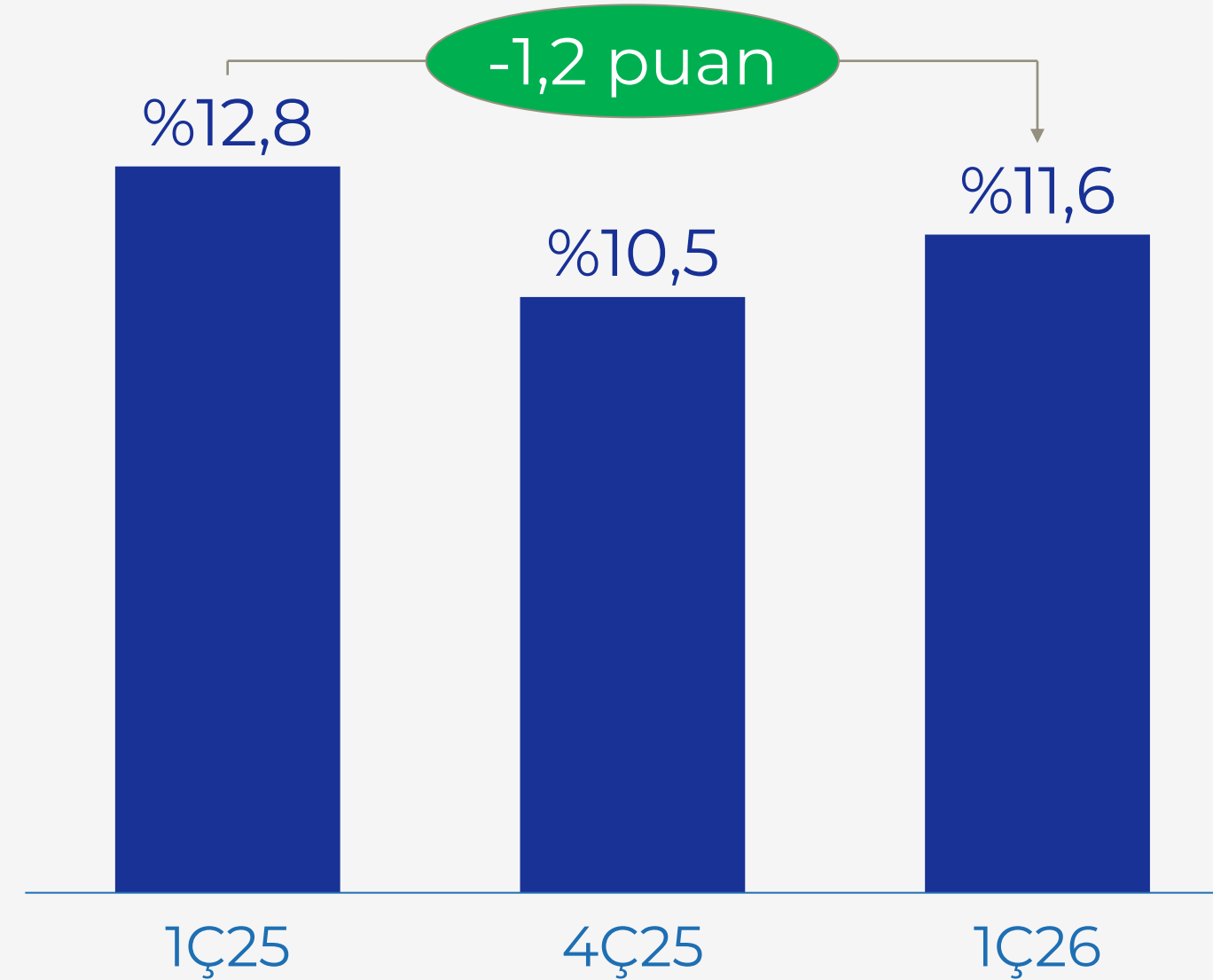
- Tedarikçilerle yapılan ek ticari görüşmeler ve dağıtım miksinin optimize edilmesi yoluyla lojistik maliyetlerinde optimizasyon sağlandı

Genel Yönetim

- Genel yönetim giderlerinde önemli tasarruflar sağlandı

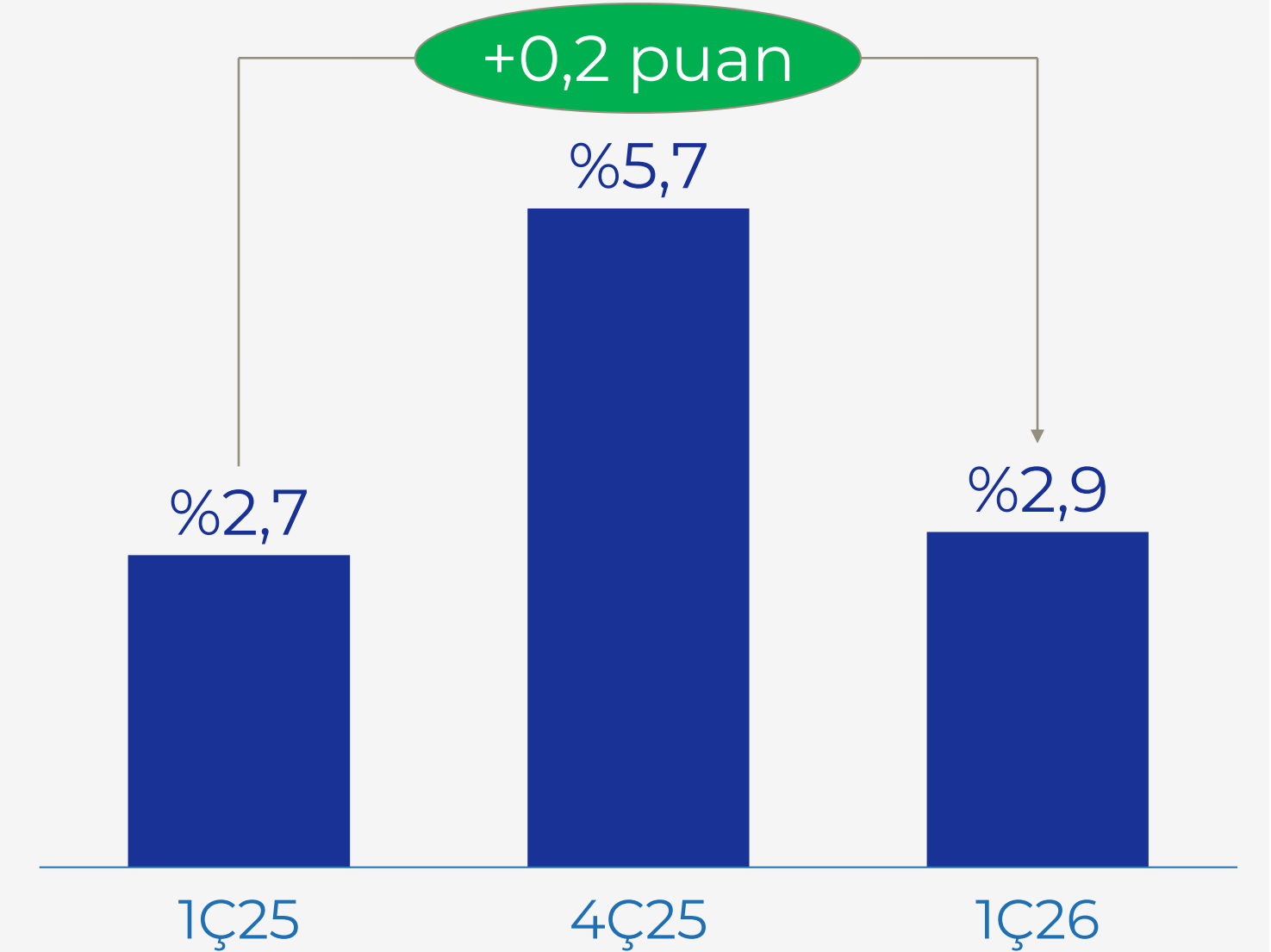
Operasyonel Giderler/Satışlar

- Operasyonel giderler, nominal bazda bir önceki yılın hem ilk çeyreğinin hem de son çeyreğinin altında gerçekleşti.
- Stratejik inisiyatiflerin desteğiyle Operasyonel Giderler/Satışlar oranı yıllık bazda iyileşme gösterdi.



FAVÖK Marjı

- Sezonsallık nedeniyle FAVÖK genellikle yılın ilk çeyreğinde daha düşüktür.
- Buna rağmen, operasyonel giderlerdeki iyileşmenin etkisiyle yıllık bazda artış kaydedildi.



Kredi kartı giderleri üzerinde sıkı kontrol güçlendirilirken, alternatif tahsilat yöntemlerinin payı artırıldı

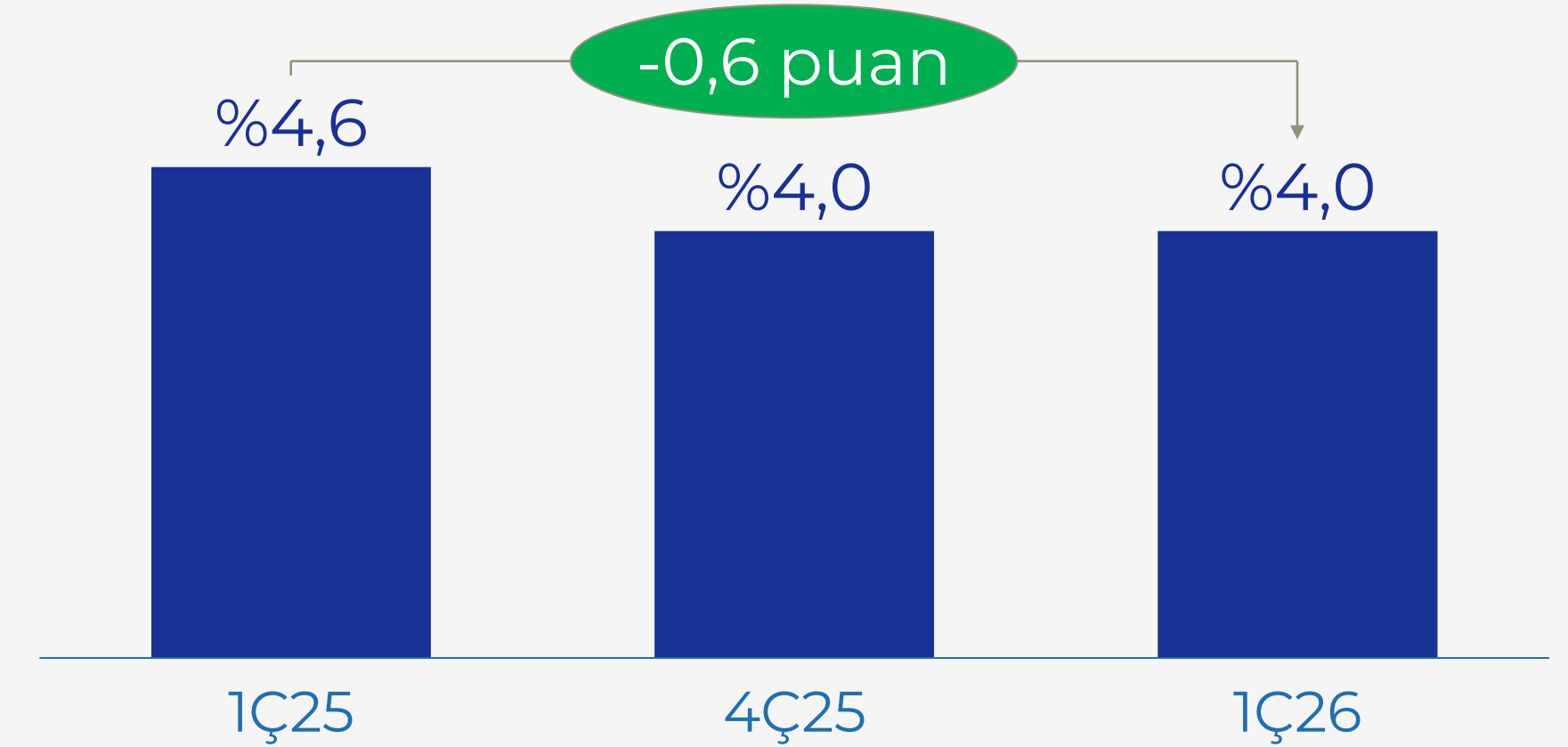
Kredi Kartı Maliyetlerinin Azaltılmasına Yönelik İnsiyatifler

- Tahsilat yapısı ve taksitlendirme disiplini güçlendirilmeye devam ediliyor.
- Bankalarla yapılan komisyon anlaşmaları, faiz oranlarındaki gelişmelere paralel olarak sürekli yeniden müzakere ediliyor.
- Finansman maliyetlerini azaltmak amacıyla alternatif ödeme çözümleri genişletilmekte; bankalarla müzakere edilen tüketici kredisi oranları ve tedarikçi katkılarıyla destekleniyor.
- Bir banka iş birliğiyle kısmi komisyon yapısı altında sunulan tüketici kredileri satışlara olumlu katkı sağladı.
- Bunun sonucunda, kredi kartı dışı ödemelerin payı yıllık bazda yaklaşık **9 puan** arttı.



Kredi Kartı Komisyonlarının Satışlara Oranı

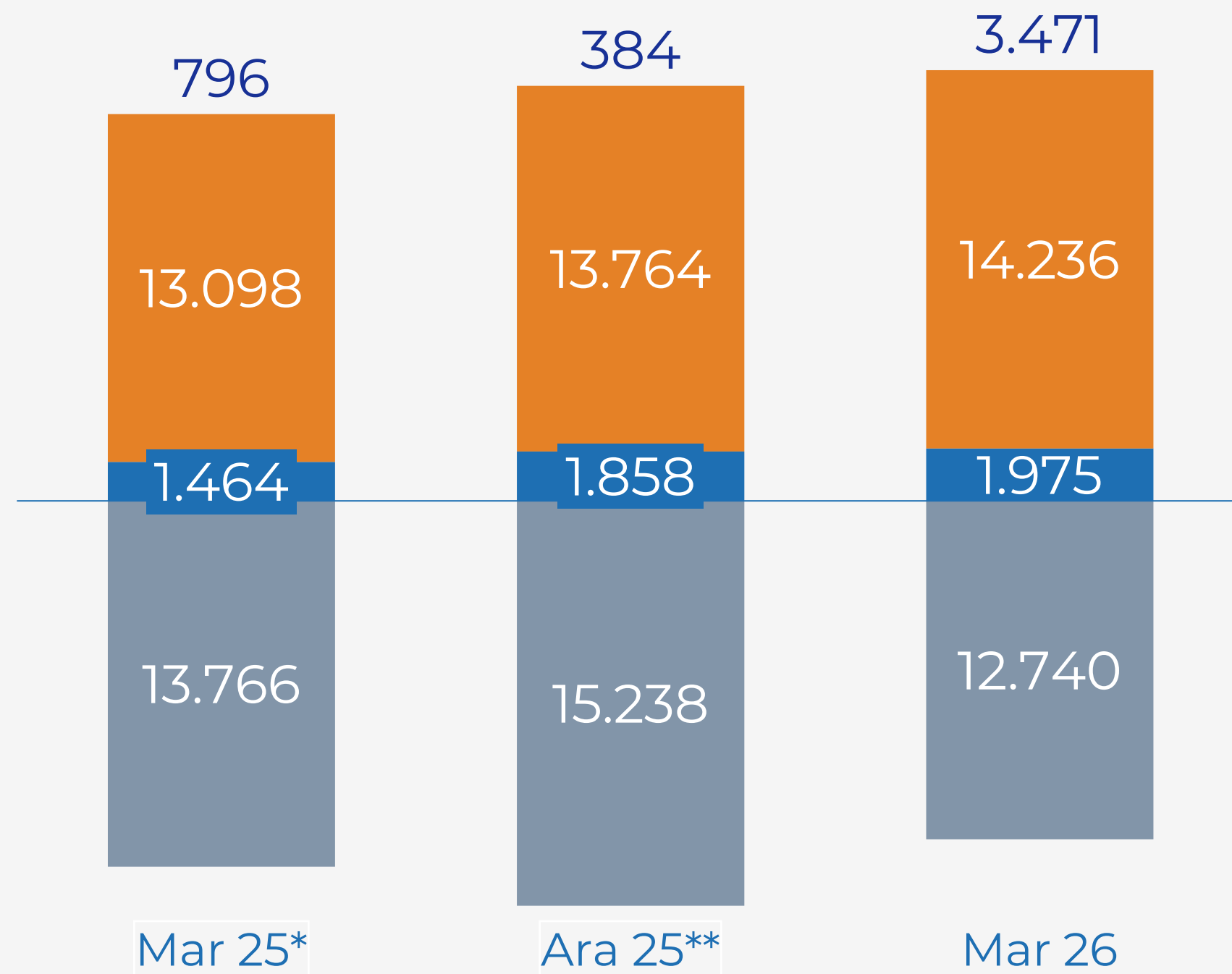
- Kasım 2023'ten bu yana kredi kartı maliyetleri değişmemiş olmasına rağmen, kredi kartı dışı ödeme yöntemlerinin payını artırmaya yönelik çalışmalarımız bu oranda önemli bir düşüş sağlanmasına imkan sağladı.



İlk çeyrekte, sezonsal etkiler nedeniyle işletme sermayesi ihtiyacının artması, finansal giderler üzerinde baskı oluşturdu

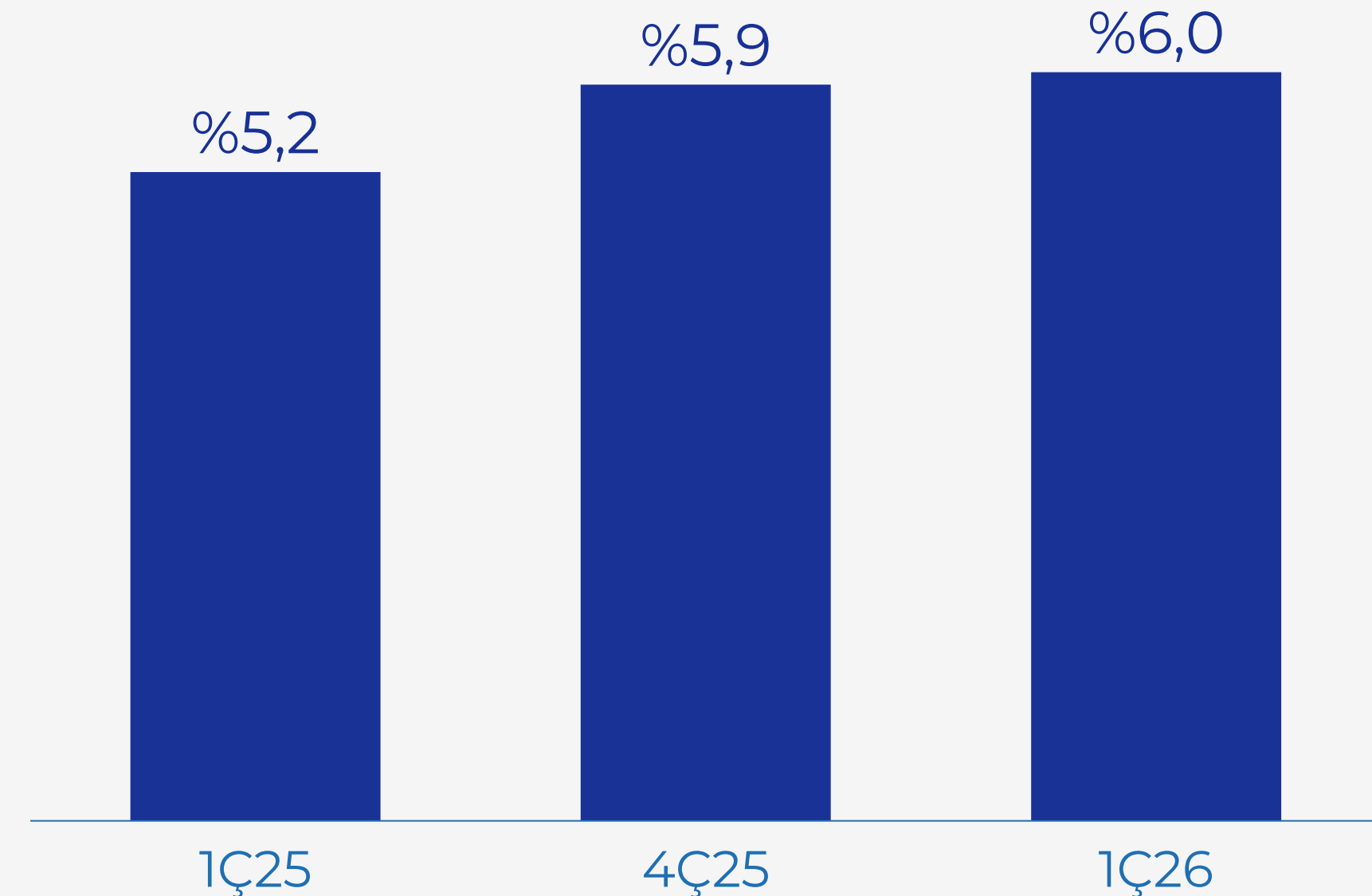
Net İşletme Sermayesi (TL Mn)

Stoklar Ticari Alacaklar Ticari Borçlar



Toplam Net Finansal Giderlerin Satışlara Oranı**

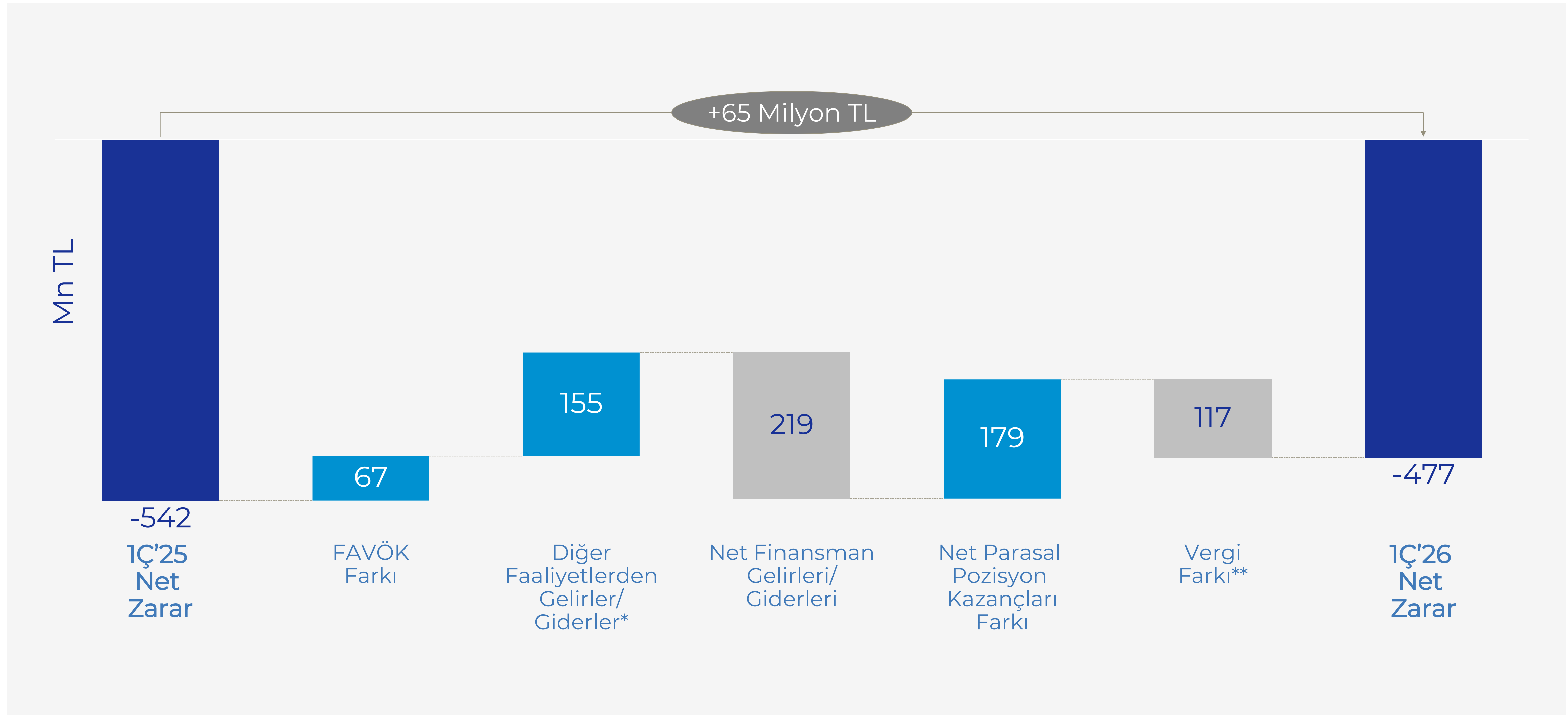
- Avantajlı, piyasa faiz oranlarının altında gerçekleştirilen yeni bono ihraçları ve ortalamanın altında seyreden borçlanma maliyetlerinden faydalanılmasına rağmen, artan toplam borçlanma ihtiyacı nedeniyle net finansal giderlerin gelirlere oranı yükseldi.



* Yukarıdaki rakamlar, Mart 2026 satın alma gücü paritesine göre endekslenmiştir.

** IFRS 16 düzeltmesi hariç

FAVÖK'teki iyileşme kârlılığı desteklerken, net zarar; artan borçlanma ihtiyacına bağlı yükselen finansal giderler ve daha düşük vergi gelirleri nedeniyle oluştu



* Amortisman ve itfa giderleri, yatırım faaliyetlerinden elde edilen/(gider) net gelir, diğer faaliyet gelirleri/(giderleri) (operasyonel vade farkı ve kur farkı gelirleri dahil) ile çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kıdem tazminatı karşılıklarının net tutarı toplamı olarak hesaplanmıştır.

** VUK enflasyon muhasebesi uygulamasının kaldırılması sonrasında **76 mn TL** tutarında negatif etki oluşmuştur.

2026 Odak Alanlarımız

Gelir Büyümesi ve
Online Kanalda
Genişleme Fırsatı

Maliyet Disiplini
ve Verimlilik
Kazanımları

Alternatif Ödeme
Performansının
Sürdürülmesi

Nakit Akışı ve
İşletme Sermayesi
Optimizasyonu

AI Destekli
Dijital İnsiyatiflerle
Kârlılık ve
Operasyonel
Verimlilik

Devam Eden
Sürdürülebilir Değer
Yaratma Odağı

Sürdürülebilir operasyonel kârlılık, disiplinli nakit yaratımı ve finansal dayanıklılığı güçlendirmeye yönelik stratejik odağımızı koruyoruz.

TEKNOSA
YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Ümit Kocagil
CFO

Dilek Aktaş
Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Sibel Turhan
Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Investor Relations e-posta:
yatirimciiliskileri@teknosa.com

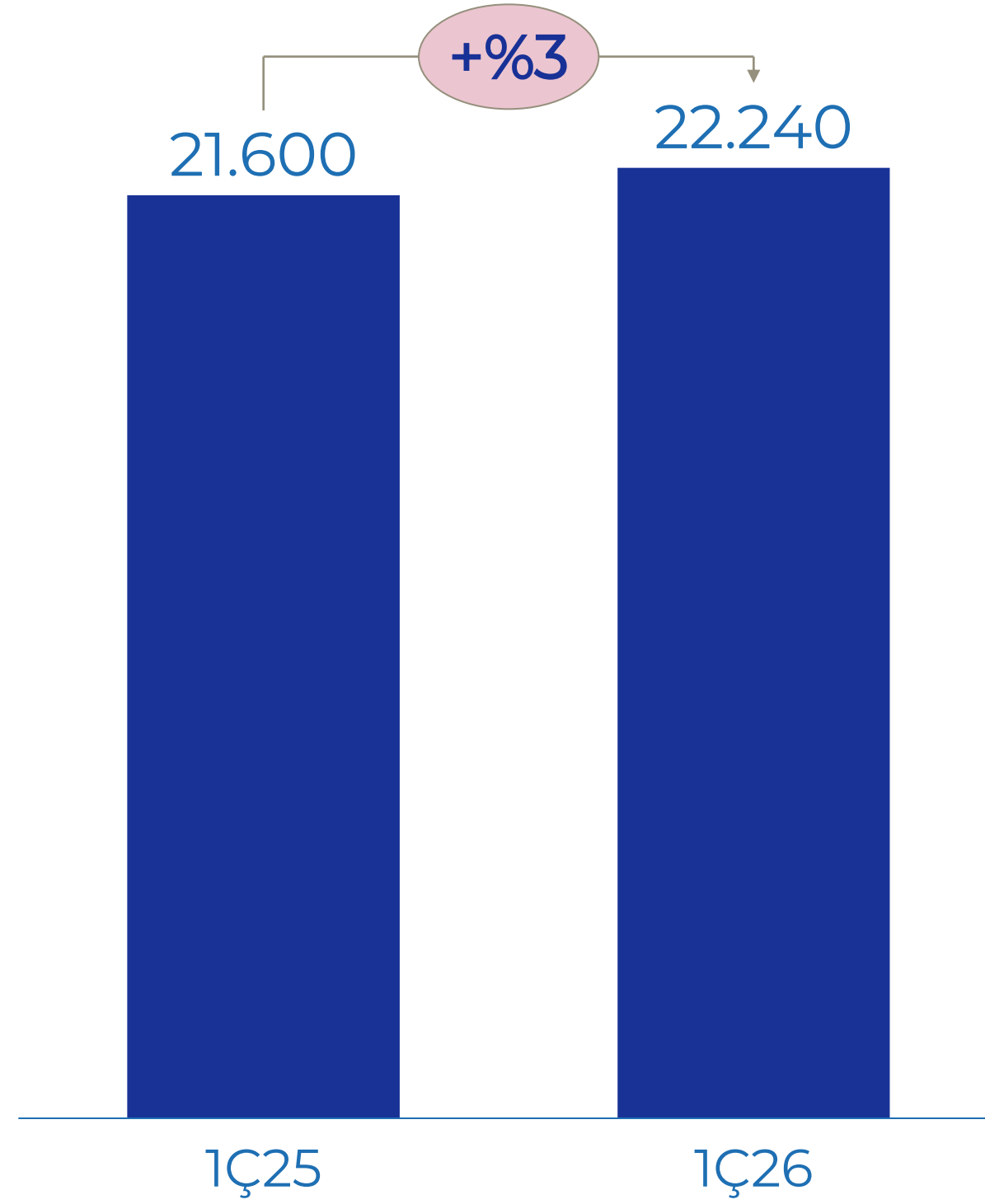


EKLER

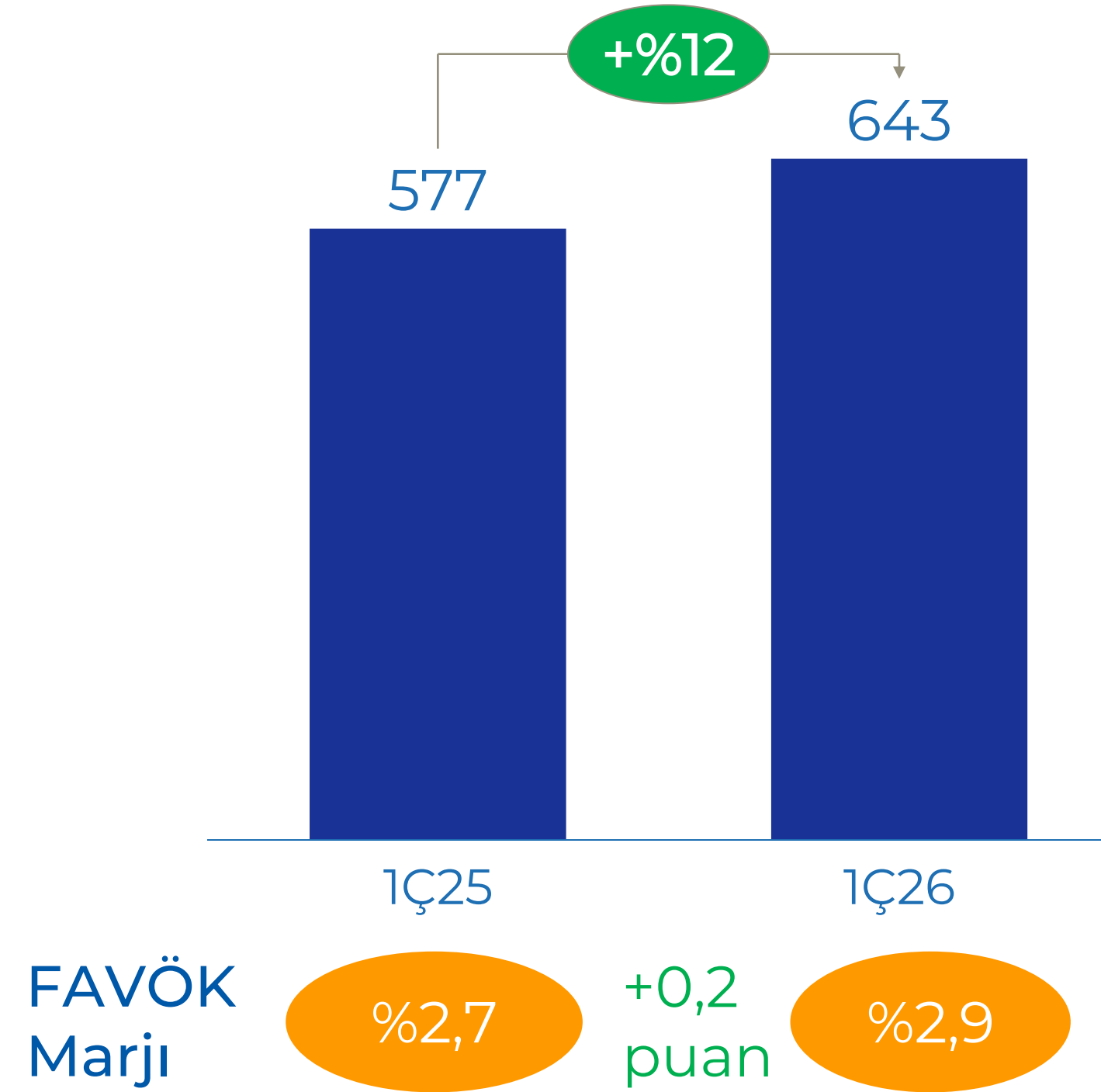


Önemli Finansal Kalemler

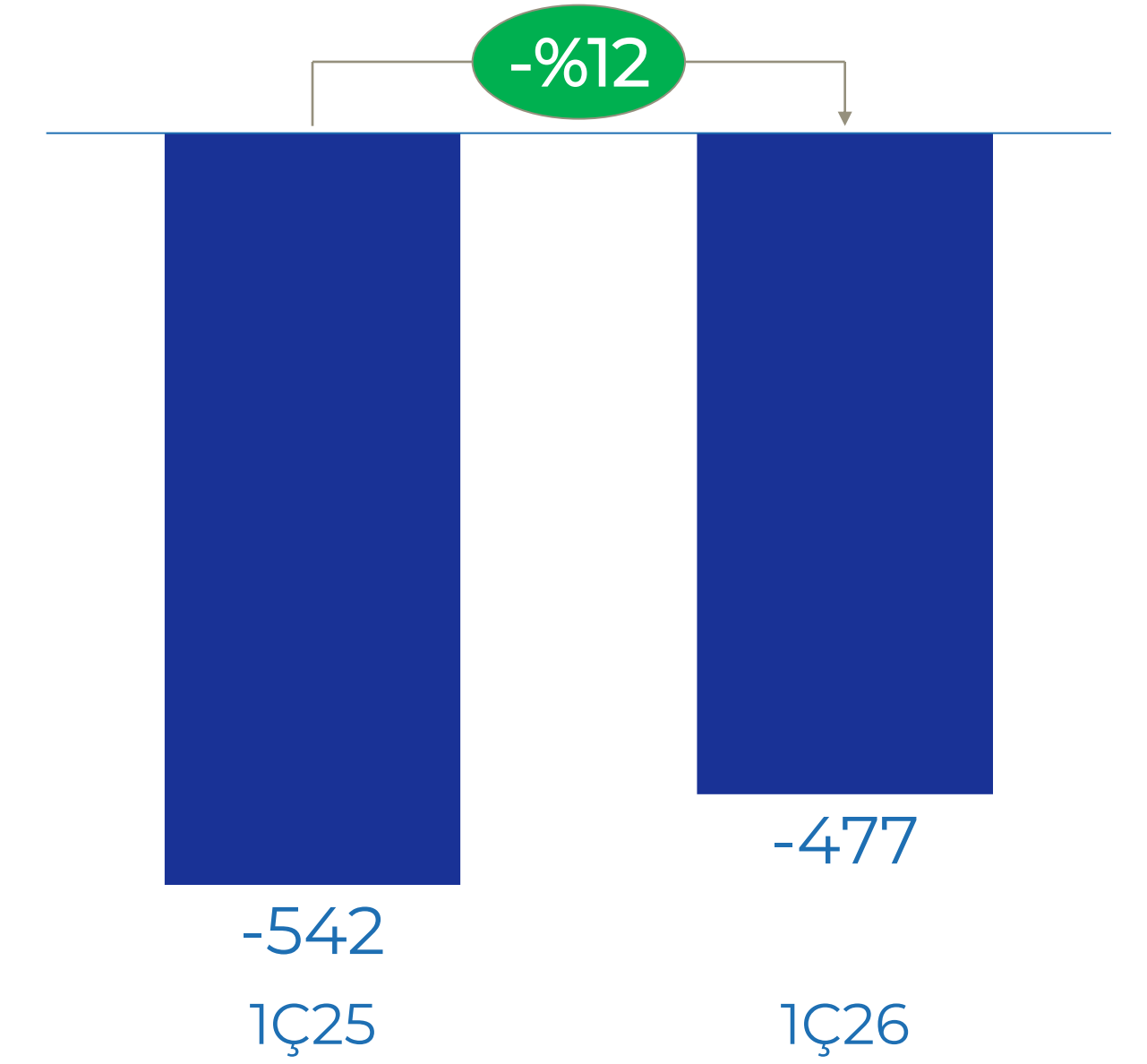
Toplam Satışlar (TL Mn)



FAVÖK (TL Mn)



Net Zarar (TL Mn)



Özet Gelir Tablosu

TEKNO SA	1Ç26	1Ç25	Değişim (%)
Satışlar (milyon TL)	22,240	21,600	3.0%
Brüt Kâr (milyon TL)	2,567	2,739	-6%
Brüt Kâr Marjı (%)	11.5%	12.7%	-1.1%
Operasyonel Giderler/Satışlar (%)	11.6%	12.8%	-1.2%
FAVÖK (milyon TL)	643	577	12%
FAVÖK Marjı (%)	2.9%	2.7%	0.2%
Diğer Gelirler (Giderler) (milyon TL)	-779	-1,030	-24%
Finansman Gelirleri (Giderleri) (milyon TL)	-1,426	-1,206	18%
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları) (milyon TL)	1,734	1,555	11%
Vergi Öncesi Kar (milyon TL)	-522	-704	26%
Vergi (milyon TL)	45	163	-72%
Net Kâr (Zarar) (milyon TL)	-477	-542	12%
Net Kar (Zarar) Marjı (%)	-2.1%	-2.5%	0.4%

Özet Bilanço



Mar 26

Ara 25

Varlıklar (milyon TL)

Dönen Varlıklar

17,082 18,618

Nakit ve Nakit Benzerleri

615 2,722

Ticari Alacaklar

1,975 1,858

Stoklar

14,236 13,764

Diğer Dönen Varlıklar

256 273

Duran Varlıklar

5,553 5,900

Maddi Duran Varlıklar

1,125 1,312

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

1,389 1,351

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

344 378

Kullanım Hakkı Varlıkları

1,948 2,069

Diğer Duran Varlıklar

748 790

Toplam Varlıklar

22,635 24,518

Kaynaklar (milyon TL)

Kısa Vadeli Yükümlülükler

21,176 22,431

Kısa Vadeli Borçlanmalar

6,341 5,074

Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinin Kısa Vadeli Kısımları

628 632

Ticari Borçlar

12,740 15,238

Ertelenmiş Gelirler

594 647

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

873 840

Uzun Vadeli Yükümlülükler

1,135 1,292

Uzun Vadeli Kiralama İşlemleri

939 1,049

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

195 243

Özkaynaklar (milyon TL)

324 794

Toplam Kaynaklar (milyon TL)

22,635 24,518

