

Derimod / DERİM

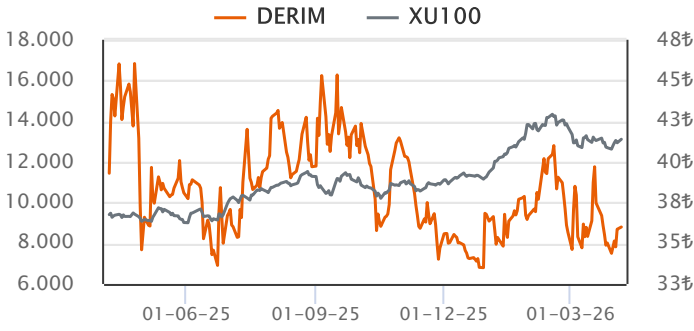
Sektör	Deri ve Benzer Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	135
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	54
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	03/06/1991
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	27.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DERİMOD DERİ KONF PAZARLAMA SAN VE ...	73.00	39.42
DİĞER	27.00	14.58

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	10.24	15.00	38.18	36.78	36.00
Fiyat (USD)	0.55	0.51	1.08	0.86	0.81
Piyasa Değeri (Mn TL)	553	810	2,062	1,986	1,944
Piyasa Değeri (Mn USD)	30	28	59	46	44
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					19

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.39	4.71	1.69	-2.12	-6.54
Rölatif %	-0.96	0.83	-0.78	-15.94	-33.15

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.17	0.17	0.37	0.31	0.30
Sektör Ort.	1.44	0.75	1.46	0.81	1.02
Firma Değeri/FAVÖK	1.95	2.57	5.71	3.40	3.29
Sektör Ort.	3.80	2.66	4.12	4.05	4.83
Fiyat/Kazanç		45.67	20.83	21.35	20.89
Sektör Ort.	14.95	9.95	13.51	13.12	13.77
PD/DD	2.48	2.43	3.83	3.16	3.09
Sektör Ort.	3.14	2.44	2.30	1.96	2.06
Hisse Başına Kar (TL)		0.33	1.83	1.72	1.72

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	355	887	1,255	1,792	1,786
Duran Varlıklar	5	15	45	9	8
Toplam Aktifler	361	902	1,300	1,800	1,794
Özkaynak (Ana Ortaklık)	74	223	333	538	629
Net Borç	2	-206	-172	-275	-608
Net Satış Gelirleri	377	1,992	3,771	4,781	4,509
Brüt Kâr	55	281	453	610	672
FAVÖK	33	178	248	313	406
Net K/Z (Ana Ortaklık)	3	-44	18	99	93

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	51.1	428.6	89.3	26.8	-5.7
Sektör Ort.	68.2	398.9	54.4	26.6	-13.9
FAVÖK Değ.	645.5	434.1	39.6	26.0	29.7
Sektör Ort.	362.8	498.3	18.9	-24.8	37.4
Net Kâr/Zarar Değ.				458.1	-6.0
Sektör Ort.	2,714.4	323.9	264.5	146.1	14.7
Brüt Kar Marjı	14.5	14.1	12.0	12.8	14.9
Sektör Ort.	29.4	38.5	32.3	26.7	29.7
FAVÖK Marjı	8.8	8.9	6.6	6.5	9.0
Sektör Ort.	16.4	30.6	21.8	11.9	11.8
Net Kâr/Zarar Marjı	0.7	-2.2	0.5	2.1	2.1
Sektör Ort.	5.7	0.1	20.9	16.2	0.3
Toplam Borçlar Değ.	15.6	136.5	42.4	30.6	-7.8
Sektör Ort.	40.2	111.0	38.4	35.5	-9.6
Net Borç Değ.	-97.6				
Sektör Ort.	-64.7	-22.3	142.9	-5.9	7.9
Net Borç/FAVÖK	0.1	-1.2	-0.7	-0.9	-1.5
Sektör Ort.	0.3	-0.4	0.4	20.1	10.2
Aktif Büyümesi	12.7	149.9	44.2	38.4	-0.4
Sektör Ort.	46.1	157.7	59.3	44.4	-1.7
Özkaynak Büyüme	2.7	202.1	49.6	61.2	17.0
Sektör Ort.	61.3	262.1	81.9	55.8	6.9
Özkaynak Karlılığı	3.8	-29.5	6.4	22.7	16.0
Sektör Ort.	17.2	-3.6	25.3	19.2	8.9
Aktif Karlılığı	0.8	-6.9	1.6	6.4	5.2
Sektör Ort.	5.1	0.4	14.0	9.5	4.3
Temettü Verimi					
Sektör Ort.					1.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 62.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 46.7 TL net kar.)

% 803.9 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.2 milyar TL)

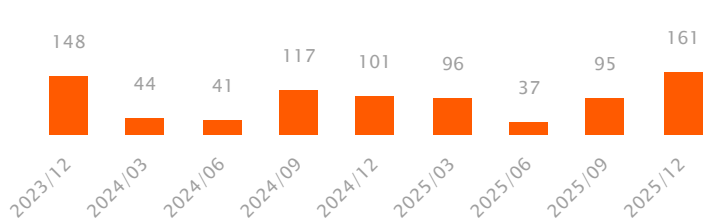
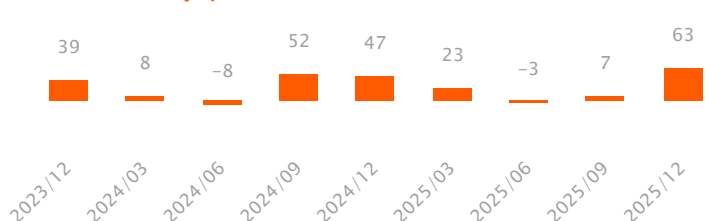
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %24.3 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.7 düşüşle 4.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.01 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 161.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %14.64 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %7, geçen yıl aynı çeyrek %8.19)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek hesaplanamamış olan finansal borç toplam borç oranı, cari dönemde de hesaplanamamıştır.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	887	1,255	1,792	1,786	-0.3	99.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	227	222	317	523	65.1	29.2
Finansal Yatırımlar	0	0	0	84	534,181.0	4.7
Ticari Alacaklar	518	794	1,229	890	-27.5	49.6
Stoklar	90	121	141	217	54.7	12.1
Duran Varlıklar	15	45	9	8	-9.6	0.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	5	8	8	6	-19.2	0.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	37	0	1	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	902	1,300	1,800	1,794	-0.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	665	925	1,218	1,112	-8.7	62.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	6	38	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	2	19	4	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	611	873	1,147	1,074	-6.3	59.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14	42	45	52	17.4	2.9
Finansal Borçlar	3	25	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	1	a.d.	0.1
Toplam Yükümlülükler	679	967	1,263	1,165	-7.8	64.9
Özkaynaklar	223	333	538	629	17.0	35.1
Ödenmiş Sermaye	54	54	54	54	0.0	3.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-86	-188	-226	-127	-43.8	-7.1
Net Dönem Karı veya Zararı	-44	18	99	93	-6.0	5.2
Toplam Kaynaklar	902	1,300	1,800	1,794	-0.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,992	3,771	4,781	4,509	-5.7	100.0
Satışların Maliyeti	1,711	3,318	4,171	3,836	-8.0	85.1
Brüt Kâr (Zarar)	281	453	610	672	10.2	14.9
Faaliyet Giderleri (-)	108	217	303	268	-11.3	6.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	173	236	308	404	31.3	9.0
FAVÖK	178	248	313	406	29.7	9.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-37	-107	-100	-195	95.0	-4.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	2	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-159	-76	-52	-51	-1.9	-1.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	136	129	207	211	1.9	4.7
Finansman Gelirleri	32	84	51	66	29.0	1.5
Finansman Giderleri (-)	29	32	29	5	-83.2	0.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-161	-128	-74	-112	50.9	-2.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-22	53	156	160	3.0	3.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	-44	18	99	93	-6.0	2.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	205	10	76	341	346.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim	117	-63	-511	46	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	12	11	15	19	21.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-73	39	464	152	-67.2	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2	-3	-1	-83	11,931.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	2	3	1	0	-53.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-118	-15	39	23	-40.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	68	150	44	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	140	150	19	32	70.7	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	84	-106	115	281	144.2	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	1.4	1.5	1.6
Nakit Oran	34.2	24.0	26.0	54.6
Likit Oran	1.2	1.2	1.4	1.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	64.6	56.4	65.3	83.7
Stok Devir Hızı	11.2	15.4	13.4	17.3
Borç Devir Hızı	89.1	81.6	88.4	105.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-13.3	-9.9	-9.7	-4.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.1	12.0	12.8	14.9
FVÖK Marjı	-1.2	0.0	2.8	2.2
FAVÖK Marjı	8.9	6.6	6.5	9.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	-1.1	1.4	3.3	3.6
Efektif Vergi Oranı	-96.4	66.7	36.4	42.0
Net Kar Marjı	-2.2	0.5	2.1	2.1
Özsermaye Karlılığı	-29.5	6.4	22.7	16.0
Aktif Karlılık	-6.9	1.6	6.4	5.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	304.6	290.0	234.8	185.2
Toplam Borç / Aktif	75.3	74.4	70.1	64.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	3.1	5.2	3.3	
Faiz Karşılama Oranı	-0.8	1.7	5.5	33.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-37.8	-17.4	-109.1	-153.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-21.3	-7.0	-34.9	-37.7
Net Borç (Mn TL)	-206.1	-172.0	-274.9	-607.6
Net Borç / FAVÖK	-1.2	-0.7	-0.9	-1.5

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
DERIM	36.00	1,944	44	629	1,794	0.30	3.29	20.89	3.09	2.06	-1.50	-0.37	15.95
ENSRI	33.22	18,138	408	1,412	2,249	40.05	1,649.06		12.85	-16.40	33.71	-7.16	-5.21
DESA	13.19	6,463	145	3,834	5,336	1.29	5.40	11.13	1.69	15.20	-1.68	2.51	15.82
Deri ve Benzer Ürünler						26.42	4.83	13.77	2.06	6.80		-0.53	10.47

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 36.00 TL		
1.Destek	35.55	-1.3%
2.Destek	35.09	-2.5%
PİVOT	36.33	0.9%
1.Direnç	36.79	2.2%
2.Direnç	37.57	4.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	12	
Son 1 Hafta	13	-6.9% altında
Son 1 Ay	14	-11.0% altında
Son 3 Ay	19	-34.1% altında
Son 1 Yıl	34	-63.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	41.40	-13.04%
23.60%	39.21	-8.19%
38.20%	37.86	-4.91%
50.00%	36.76	-2.07%
61.80%	35.66	0.95%
78.60%	34.11	5.54%
100.00%	32.12	12.08%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	35.31	YUKARI	ALİŞ	03.04.26	35.28	2.0%
20 Günlük Ort.	35.96	YUKARI	ALİŞ	06.04.26	35.96	0.1%
50 Günlük Ort.	37.16	AŞAĞI	ALİŞ	23.03.26	37.07	-3.1%
100 Günlük Ort.	36.34	AŞAĞI	ALİŞ	23.03.26	37.29	-0.9%
200 günlük Ort.	38.11	AŞAĞI	ALİŞ	19.03.26	37.87	-5.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	49.13	YUKARI		
MOM	99.78	YUKARI		
MACD	-0.50	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	-4.25	YUKARI		
ADX	17.44	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 2 (ZAYIF)	36.14		03.04.26	35.04

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 36.14 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 36.14 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 35.55 ve 35.09 seviyeleri, direnç olarak da 36.79 ve 37.57 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DERİM	25.03.2026 17:16 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi Kayıtlı Sermaye Tavanı Geçerlilik Tarihi Güncellemesi SPK Onayı Haberin Devamı
DERİM	19.03.2026 14:40 Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş., Aksu Enerji Ve Ticaret A.Ş., Alarko Holding A.Ş., Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ... BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST 500, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Sürdürülebilirlik, BIST Sürdürülebilirlik 25 Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
DERİM	19.03.2026 10:57 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi DERİM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DERİM	10.03.2026 16:16 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi Kayıtlı Sermaye Tavanı Geçerlilik Tarihi Güncellemesi Haberin Devamı
DERİM	06.03.2026 13:53 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi DERİM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DERİM	02.03.2026 22:36 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
DERİM	02.03.2026 22:34 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
DERİM	02.03.2026 22:32 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 2025 Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
DERİM	02.03.2026 22:30 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 2025 Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
DERİM	02.03.2026 22:27 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 31.12.2025 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
DERİM	02.03.2026 22:26 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 2025 Yılı Faaliyet Raporu Haberin Devamı
DERİM	02.03.2026 22:25 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 31.12.2025 Finansal Tablo ve Dipnotlar Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.