

Derimod / DERİM

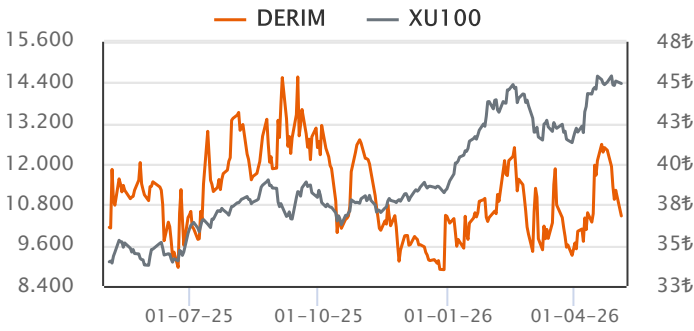
Sektör	Deri ve Benzer Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	135
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	54
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	03/06/1991
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	27.0%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	10.69	32.40	35.82	34.76	36.80
Fiyat (USD)	0.56	1.00	0.94	0.78	0.82
Piyasa Değeri (Mn TL)	577	1,750	1,934	1,877	1,987
Piyasa Değeri (Mn USD)	30	54	51	42	44
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					20

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-4.12	-7.63	2.62	0.05	0.55
Rölatif %	-3.63	-6.19	-7.61	-21.59	-35.85

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.24	0.40	0.30	0.34	0.37
Sektör Ort.	0.88	1.12	1.24	0.83	1.14
Firma Değeri/FAVÖK	2.87	6.96	3.97	3.86	4.15
Sektör Ort.	3.15	4.54	3.13	4.20	5.44
Fiyat/Kazanç		586.66	15.91	20.00	21.17
Sektör Ort.		10.37	10.00	12.58	14.32
PD/DD	3.55	6.41	4.07	2.59	2.75
Sektör Ort.	3.87	4.01	2.18	1.78	2.05
Hisse Başına Kar (TL)		0.06	2.25	1.74	1.74

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	470	707	966	1,526	1,819
Duran Varlıklar	5	24	34	7	9
Toplam Aktifler	475	731	1,000	1,533	1,828
Özkaynak (Ana Ortaklık)	106	163	273	475	724
Net Borç	-56	61	-147	-369	-419
Net Satış Gelirleri	190	893	1,109	1,529	1,253
Brüt Kâr	26	100	118	205	161
FAVÖK	18	62	44	125	97
Net K/Z (Ana Ortaklık)	5	23	8	30	31

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	199.6	370.1	24.1	38.0	-18.1
Sektör Ort.	416.5	304.4	-5.3	36.7	-18.1
FAVÖK Değ.	2,304.4	339.7	3.7	71.0	-4.2
Sektör Ort.	1,987.3	121.5	129.9	80.6	-22.5
Net Kâr/Zarar Değ.	1,218.8	340.1	-65.3	287.8	2.7
Sektör Ort.	1,218.8	340.1	-65.3	346.2	2.7
Brüt Kar Marjı	13.8	11.2	10.7	13.4	12.8
Sektör Ort.	34.8	22.2	27.4	23	12.8
FAVÖK Marjı	9.5	7.0	4.0	8.2	7.8
Sektör Ort.	25.2	11.3	7.7	7.9	7.8
Net Kâr/Zarar Marjı	2.7	2.5	0.7	2.0	2.5
Sektör Ort.	2.5	-16	-25.4	-4.6	2.5
Toplam Borçlar Değ.	42.7	54.0	28.0	45.4	4.4
Sektör Ort.	47.6	47.3	59.1	35.0	4.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	-62.5	128.3	79.7	-5.1	
Net Borç/FAVÖK	-1.1	0.3	-0.6	-0.9	-1.1
Sektör Ort.	0.2	0.2	0.6	25.4	-1.1
Aktif Büyümesi	43.7	53.8	36.9	53.3	19.3
Sektör Ort.	58.7	60.6	106.0	50.2	19.3
Özkaynak Büyüme	47.0	53.3	67.9	74.1	52.3
Sektör Ort.	94.3	85.2	167.0	64.3	52.3
Özkaynak Kârlılığı	8.4	-19.6	1.4	32.5	15.7
Sektör Ort.	22.8	-14.0	36.7	26.9	15.7
Aktif Kârlılığı	1.9	-4.4	0.3	9.6	5.6
Sektör Ort.	10.5	-5.2	21.1	13.6	5.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.				2.4	

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 31.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 30.4 TL net kar.)

% 50.2 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.5 milyar TL)

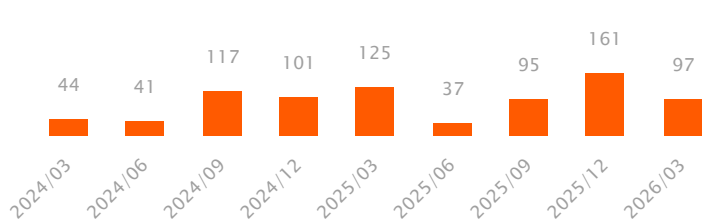
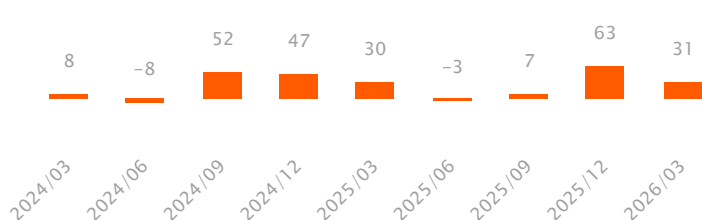
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %13.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %18.1 düşüşle 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.47 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 97.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %7.76 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %15, geçen yıl aynı çeyrek %8.20)

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)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,792	1,965	1,526	1,819	19.2	99.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	317	576	369	8	-97.9	0.4
Finansal Yatırımlar	0	93	0	411	3,088,725.6	22.5
Ticari Alacaklar	1,229	980	909	1,134	24.7	62.0
Stoklar	141	239	158	202	27.8	11.0
Duran Varlıklar	9	8	7	9	21.8	0.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	8	7	7	7	5.9	0.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	1	0	1	a.d.	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,800	1,974	1,533	1,828	19.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,218	1,224	1,027	1,037	1.0	56.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	38	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	4	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	1,147	1,182	979	976	-0.3	53.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	45	58	31	67	118.3	3.7
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	2	0	12	a.d.	0.7
Toplam Yükümlülükler	1,263	1,282	1,057	1,104	4.4	60.4
Özkaynaklar	538	692	475	724	52.3	39.6
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	-226	-140	-107	-37	-65.0	-2.0
Net Dönem Karı veya Zararı	99	102	23	31	34.4	1.7
Toplam Kaynaklar	1,800	1,974	1,533	1,828	19.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,781	4,509	1,529	1,253	-18.1	100.0
Satışların Maliyeti	4,171	3,836	1,325	1,092	-17.6	87.2
Brüt Kâr (Zarar)	610	672	205	161	-21.4	12.8
Faaliyet Giderleri (-)	303	268	80	64	-19.4	5.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	308	404	125	96	-22.7	7.7
FAVÖK	313	406	125	97	-22.5	7.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-100	-195	-48	-40	-16.7	-3.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	2	0	17	a.d.	1.4
Net Finansman Gelir/Gider	-52	-51	-30	-15	-50.0	-1.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	207	211	77	73	-4.2	5.9
Finansman Gelirleri	51	66	15	38	148.9	3.1
Finansman Giderleri (-)	29	5	2	1	-47.6	0.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-74	-112	-44	-52	19.7	-4.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	156	160	47	59	25.8	4.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	99	93	30	31	2.7	2.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	76	341	201	-244	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-511	46	12	-270	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	15	19	-52	37	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	464	152	152	-54	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1	-83	-1	-310	58,537.4	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1	0	0	1	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	39	23	-36	39	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	44	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	19	32	46	0	a.d.	
Ödenen Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	115	281	133	-567	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.5	1.6	1.5	1.8
Nakit Oran	26.0	54.6	36.0	40.4
Likit Oran	1.4	1.4	1.3	1.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	65.3	85.5	65.3	96.0
Stok Devir Hızı	13.4	17.8	13.1	20.1
Borç Devir Hızı	88.4	110.8	66.3	99.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-9.7	-7.4	12.2	17.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	12.8	14.9	13.4	12.8
FVÖK Marjı	2.8	2.2	2.2	1.7
FAVÖK Marjı	6.5	9.0	8.2	7.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.3	3.6	3.0	4.7
Efektif Vergi Oranı	36.4	42.0	34.6	46.6
Net Kar Marjı	2.1	2.1	2.0	2.5
Özsermaye Karlılığı	22.7	15.1	8.1	5.2
Aktif Karlılık	6.4	4.9	9.6	5.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	234.8	185.2	222.5	152.6
Toplam Borç / Aktif	70.1	64.9	69.0	60.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	3.3			
Faiz Karşılama Oranı	5.5	33.5	25.4	61.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-109.1	-168.5	-36.2	-139.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-34.9	-41.5	-9.2	-36.8
Net Borç (Mn TL)	-274.9	-668.6	-369.3	-419.0
Net Borç / FAVÖK	-0.9	-1.6	-0.9	-1.1

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	36.80	1,987	44	724	1,828	0.37	4.15	21.17	2.75	2.49	-1.11	19.25	5.21
DESA	14.10	6,909	154			1.41	5.89	11.90	1.80	15.20	-1.68	2.51	
ENSRI	13.14	7,174	160			16.34	672.66		5.08	-16.40	33.71	-7.16	
Deri ve Benzer Ürünler						7.38	5.44	14.32	2.05	7.03		2.75	10.46

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 36.80 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	36.07	-2.0%
2.Destek	35.35	-3.9%
PİVOT	37.23	1.2%
1.Direnç	37.95	3.1%
2.Direnç	39.11	6.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	10	
Son 1 Hafta	15	-33.5% altında
Son 1 Ay	27	-62.6% altında
Son 3 Ay	20	-51.3% altında
Son 1 Yıl	31	-68.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	43.12	-14.66%
23.60%	40.52	-9.18%
38.20%	38.92	-5.45%
50.00%	37.62	-2.18%
61.80%	36.32	1.32%
78.60%	34.47	6.76%
100.00%	32.12	14.57%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	38.29	AŞAĞI	ALİŞ	27.04.26	35.84	-3.9%
20 Günlük Ort.	38.24	AŞAĞI	ALİŞ	29.04.26	36.06	-3.8%
50 Günlük Ort.	37.17	AŞAĞI	ALİŞ	04.05.26	37.62	-1.0%
100 Günlük Ort.	36.83	AŞAĞI	ALİŞ	04.05.26	37.42	-0.1%
200 günlük Ort.	38.21	AŞAĞI	ALİŞ	04.05.26	37.48	-3.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.50	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	91.54	AŞAĞI		
MACD	0.50	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-110.50	AŞAĞI		
ADX	26.92	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	40.81	SATIŞ	29.04.26	39.97

Son kapanış itibari ile AŞAĞI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 40.81 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 40.81 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 36.07 ve 35.35 seviyeleri, direnç olarak da 37.95 ve 39.11 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DERİM	30.04.2026 18:17 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 31.03.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
DERİM	30.04.2026 18:15 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 31.03.2026 Ara Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
DERİM	30.04.2026 18:14 Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 31.03.2026 Finansal Tablo ve Dipnotlar Haberin Devamı
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
	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

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.