

Desa Deri / DESA

Sektör	Deri ve Benzer Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	750
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	490
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/04/2004
Halka Açıklık Oranı	22.0%
Fiili Dolaşım Oranı	18.0%

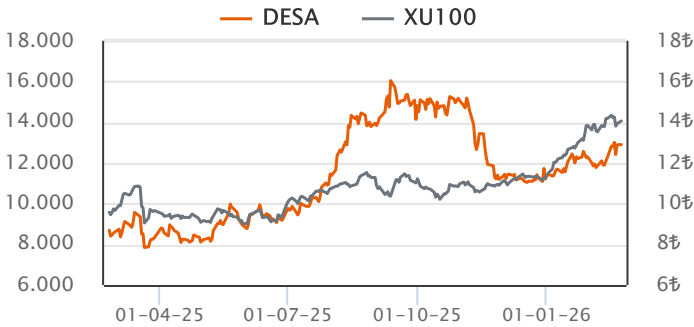
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ÇELET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	62.67	307.08
DİĞER	18.77	91.97
MELİH ÇELET	18.56	90.95

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	2.79	12.03	10.97	14.32	12.90
Fiyat (USD)	0.15	0.44	0.32	0.35	0.30
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,366	5,895	5,375	7,017	6,321
Piyasa Değeri (Mn USD)	74	215	158	169	145
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					17

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.08	0.55	5.65	15.08	49.71
Rölatif %	-0.83	2.53	-2.38	-7.84	2.23

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.13	1.26	1.18	1.87	1.64
Sektör Ort.	1.37	2.26	0.95	1.52	1.33
Firma Değeri/FAVÖK	4.52	4.46	3.34	8.15	7.14
Sektör Ort.	5.93	6.89	3.75	8.09	7.24
Fiyat/Kazanç	6.58	18.87	6.62	21.83	19.67
Sektör Ort.	10.48		10.51	21.83	45.78
PD/DD	3.68	6.00	2.15	1.90	1.71
Sektör Ort.	3.58	5.93	2.87	2.50	2.32
Hisse Başına Kar (TL)	4.22	1.28	3.31	0.66	0.66

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	305	660	1,335	2,889	3,642
Duran Varlıklar	118	278	518	1,439	1,634
Toplam Aktifler	423	939	1,853	4,328	5,276
Özkaynak (Ana Ortaklık)	101	371	982	2,500	3,701
Net Borç	74	-142	-606	-926	-1,405
Net Satış Gelirleri	235	888	2,546	2,765	2,790
Brüt Kâr	97	356	1,172	1,579	1,572
FAVÖK	41	209	622	791	609
Net K/Z (Ana Ortaklık)	7	169	285	380	374

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	37.4	278.1	186.6	8.6	0.9
Sektör Ort.	35.3	275.0	201.2	6.2	-9.0
FAVÖK Değ.	-13.0	394.5	337.2	12.2	-48.2
Sektör Ort.	18.6	431.7	135.0	25.0	-3.8
Net Kâr/Zarar Değ.	7,900.5	2,192.7	68.7	33.5	-1.7
Sektör Ort.	7,900.5	1,077.0	-0.9	33.5	-21.9
Brüt Kar Marjı	41.3	40.1	46.0	57.1	56.3
Sektör Ort.	24.9	27	28	30.1	25.6
FAVÖK Marjı	17.7	23.5	24.4	28.6	21.8
Sektör Ort.	10.3	18.6	17.6	15.2	8.2
Net Kâr/Zarar Marjı	3.1	19.0	11.2	13.8	13.4
Sektör Ort.	1.6	10.5	3.9	-3.6	1.5
Toplam Borçlar Değ.	18.3	76.3	53.4	110.0	-13.9
Sektör Ort.	11.6	80.8	50.6	59.7	14.6
Net Borç Değ.	-27.6				
Sektör Ort.	-27.5		223.5	1.8	18.8
Net Borç/FAVÖK	1.3	-0.5	-0.5	-0.7	-2.0
Sektör Ort.	6.4	0.1	0.2	3.0	-1.1
Aktif Büyümesi	15.7	122.0	97.4	133.6	21.9
Sektör Ort.	9.2	101.5	61.1	101.6	31.2
Özkaynak Büyüme	8.3	267.9	164.6	154.4	48.1
Sektör Ort.	1.6	166.4	78.4	173.4	50.2
Özkaynak Kârlılığı	9.2	88.0	46.2	46.6	10.4
Sektör Ort.	2.2	38.1	-9.2	30.9	15.5
Aktif Kârlılığı	2.3	30.5	22.4	26.3	6.7
Sektör Ort.	0.6	12.9	1.6	13.6	8.6
Temettü Verimi					1.4
Sektör Ort.					1.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 113.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 135.3 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 817.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 964.4 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %11.2 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.9 yükselişle 2.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

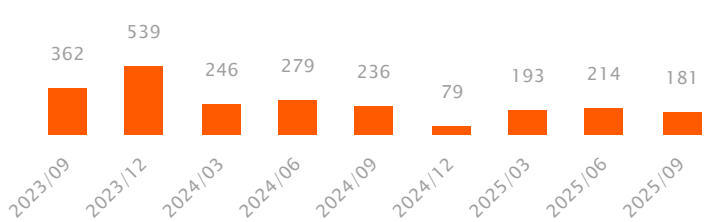
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.07 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 181.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %22.19 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %21, geçen yıl aynı çeyrek %24.45)

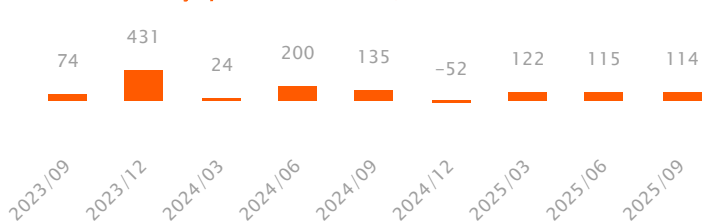
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %23 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %24 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,432	3,274	2,889	3,642	26.0	69.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	943	30	419	89	-78.8	1.7
Finansal Yatırımlar	471	1,808	1,348	1,699	26.1	32.2
Ticari Alacaklar	296	440	347	455	31.3	8.6
Stoklar	465	805	0	1,220	a.d.	23.1
Duran Varlıklar	1,308	1,715	1,439	1,634	13.6	31.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	129	0	109	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	599	764	575	749	30.2	14.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4	5	4	8	121.3	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,739	4,988	4,328	5,276	21.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,191	1,413	1,614	1,274	-21.1	24.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	100	631	100	-84.2	1.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	131	72	60	37	-37.1	0.7
Ticari Borçlar	602	778	669	710	6.1	13.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	203	216	215	301	40.1	5.7
Finansal Borçlar	154	190	151	246	63.6	4.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,395	1,628	1,829	1,575	-13.9	29.8
Özkaynaklar	2,345	3,360	2,500	3,701	48.1	70.2
Ödenmiş Sermaye	245	245	245	490	100.0	9.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-218	637	461	989	114.3	18.7
Net Dönem Karı veya Zararı	716	411	285	374	31.1	7.1
Toplam Kaynaklar	3,739	4,988	4,328	5,276	21.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,536	2,980	2,765	2,790	0.9	100.0
Satışların Maliyeti	1,779	1,271	1,186	1,218	2.7	43.7
Brüt Kâr (Zarar)	1,757	1,710	1,579	1,572	-0.5	56.3
Faaliyet Giderleri (-)	1,008	1,168	1,087	1,261	16.0	45.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	749	541	492	311	-36.9	11.1
FAVÖK	1,162	870	791	609	-23.0	21.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	144	8	65	275	323.1	9.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	80	62	43	9	-78.3	0.3
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	84	178	119	209	75.6	7.5
Net Finansman Gelir/Gider	-144	-281	-150	-222	48.0	-8.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,057	790	718	804	11.9	28.8
Finansman Gelirleri	633	311	317	302	-4.8	10.8
Finansman Giderleri (-)	266	198	232	167	-28.1	6.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-511	-394	-235	-357	51.9	-12.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	913	509	568	582	2.3	20.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	716	328	380	374	-1.7	13.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	466	-87	-240	446	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-19	-157	-326	-33	-89.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-120	-320	-295	-415	40.6	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	88	206	289	-18	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-83	-41	-50	-17	-66.1	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	85	42	46	16	-64.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	32.6	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	264	-501	215	-364	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	483	501	347	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	166	680	0	218	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	646	-629	-74	65	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.0	2.3	1.8	2.9
Nakit Oran	118.6	130.1	109.5	140.4
Likit Oran	1.7	1.7	1.8	1.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	24.6	40.3	28.5	51.3
Stok Devir Hızı	52.9	124.7	80.1	264.0
Borç Devir Hızı	118.3	198.2	123.1	193.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-40.8	-33.3	-14.6	122.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	49.7	57.4	57.1	56.3
FVÖK Marjı	15.4	13.3	17.5	16.0
FAVÖK Marjı	32.8	29.2	28.6	21.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	25.8	17.1	20.6	20.8
Efektif Vergi Oranı	21.6	35.6	33.1	35.7
Net Kar Marjı	20.3	11.0	13.8	13.4
Özsermaye Karlılığı	41.5	11.5	21.8	12.1
Aktif Karlılık	23.6	7.5	26.3	6.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	59.5	48.5	73.2	42.5
Toplam Borç / Aktif	37.3	32.6	42.3	29.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	20.7	22.3	46.0	24.4
Faiz Karşılama Oranı	3.4	2.6	2.4	3.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	699.4	1,065.1	388.5	1,337.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	60.2	122.4	29.2	194.3
Net Borç (Mn TL)	-1,124.4	-1,474.8	-926.1	-1,404.8
Net Borç / FAVÖK	-1.0	-1.7	-0.7	-2.0

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
DESA	12.90	6,321	145	3,701	5,276	1.64	7.14	19.67	1.71	13.40	-2.04	21.89	12.06
ENSRI	29.96	16,358	374	1,388	2,159	40.32		58.05	11.78	-9.90		46.48	-3.26
DERIM	38.72	2,091	48	546	1,689	0.58	7.49	39.00	3.83	0.89	-0.21	25.31	6.72
Deri ve Benzer Ürünler						25.74	7.24	45.78	2.32	9.48		27.60	13.94

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 12.90 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	12.72	-1.4%
2.Destek	12.54	-2.8%
PİVOT	12.96	0.5%
1.Direnç	13.14	1.9%
2.Direnç	13.38	3.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	18	
Son 1 Hafta	34	-47.8% altında
Son 1 Ay	21	-13.4% altında
Son 3 Ay	17	2.5% üstünde
Son 1 Yıl	25	-29.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	15.60	-17.31%
23.60%	14.43	-10.60%
38.20%	13.70	-5.84%
50.00%	13.12	-1.68%
61.80%	12.53	2.95%
78.60%	11.69	10.35%
100.00%	10.63	21.35%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	12.80	YUKARI	ALİŞ	20.02.26	12.68	0.8%
20 Günlük Ort.	12.30	YUKARI	ALİŞ	12.02.26	11.98	4.9%
50 Günlük Ort.	11.86	YUKARI	ALİŞ	12.02.26	12.03	8.8%
100 Günlük Ort.	12.63	YUKARI	ALİŞ	13.02.26	12.20	2.1%
200 günlük Ort.	12.16	YUKARI	ALİŞ	06.02.26	11.81	6.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	60.83	YUKARI		
MOM	108.40	YUKARI		
MACD	0.24	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	93.38	YUKARI		
ADX	26.17	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	12.24		19.02.26	13.42

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 12.24 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 12.24 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 12.72 ve 12.54 seviyeleri, direnç olarak da 13.14 ve 13.38 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DESA	20.02.2026 08:13 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
DESA	17.02.2026 18:17 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Hakkında Haberin Devamı
DESA	31.12.2025 15:04 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DESA.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
DESA	31.12.2025 09:32 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bilgi Sistemleri Yönetim Politikası ve Bilgi Sistemleri Yönetim Stratejisi Hakkında Haberin Devamı
DESA	12.12.2025 10:03 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şube Açılışı Hakkında Haberin Devamı
DESA	04.12.2025 18:27 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Güncelleme Haberin Devamı
DESA	04.12.2025 18:27 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
DESA	04.12.2025 18:19 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Değişikliği Hakkında Haberin Devamı
DESA	02.12.2025 16:17 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
	01.12.2025 16:50 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
DESA	28.11.2025 09:29 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
DESA	27.11.2025 09:20 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanımı 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.