

Desa Deri / DESA

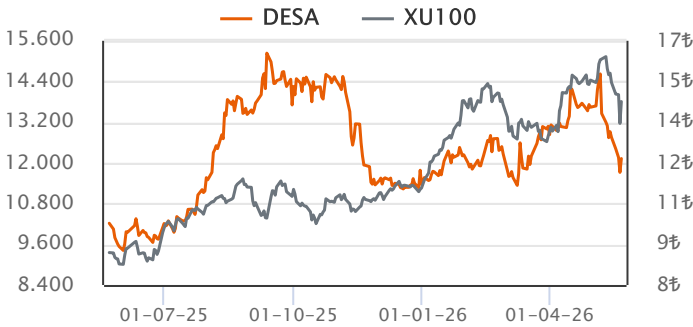
Sektör	Deri ve Benzer Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	750
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	490
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/04/2004
Halka Açıklık Oranı	22.0%
Fiili Dolaşım Oranı	18.0%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	5.21	11.89	8.46	13.35	12.16
Fiyat (USD)	0.27	0.37	0.22	0.30	0.27
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,552	5,826	4,145	6,542	5,958
Piyasa Değeri (Mn USD)	133	181	109	147	131
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					28

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	4.38	-6.03	-13.64	8.47	23.76
Rölatif %	-0.49	-2.22	-10.34	-11.53	-15.07

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.72	1.39	0.67	1.34	1.18
Sektör Ort.	0.88	1.12	1.18	1.08	0.95
Firma Değeri/FAVÖK	2.80	3.65	2.50	5.81	5.14
Sektör Ort.	3.15	4.54	3.04	5.30	4.81
Fiyat/Kazanç	244.75	6.44	7.35	12.28	11.19
Sektör Ort.		10.37	9.86	14.29	13.80
PD/DD	4.20	3.12	1.36	1.51	1.37
Sektör Ort.	3.87	4.01	2.18	1.79	2.59
Hisse Başına Kar (TL)	0.21	3.69	1.15	1.09	1.09

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	457	930	1,841	2,866	3,829
Duran Varlıklar	230	451	1,026	1,366	1,929
Toplam Aktifler	687	1,381	2,867	4,232	5,758
Özkaynak (Ana Ortaklık)	227	608	1,866	3,049	4,342
Net Borç	36	-311	-918	-1,364	-1,492
Net Satış Gelirleri	192	743	746	993	949
Brüt Kâr	70	231	449	531	539
FAVÖK	35	63	246	252	209
Net K/Z (Ana Ortaklık)	21	-165	24	159	111

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	353.4	287.1	0.5	33.0	-4.4
Sektör Ort.	416.5	304.4	-5.3	64.7	-18.1
FAVÖK Değ.	137.7	528.3	67.9	-17.4	-21.7
Sektör Ort.	1,987.3	121.5	129.9	92.7	-19.8
Net Kâr/Zarar Değ.				560.3	-30.1
Sektör Ort.	1,218.8	340.1	-65.3	424.1	-13.7
Brüt Kar Marjı	36.3	31.1	60.2	53.5	56.8
Sektör Ort.	34.8	22.2	27.4	23	20.2
FAVÖK Marjı	18.0	8.5	33.0	25.4	22.0
Sektör Ort.	25.2	11.3	7.7	7.9	2.5
Net Kâr/Zarar Marjı	11.1	-22.2	3.2	16.1	11.7
Sektör Ort.	2.5	-16	-25.4	-4.6	-8.5
Toplam Borçlar Değ.	52.6	68.2	29.6	18.2	19.7
Sektör Ort.	47.6	47.3	59.1	35.0	17.3
Net Borç Değ.	-62.5				
Sektör Ort.	-62.5	128.3	79.7	-5.1	61.2
Net Borç/FAVÖK	0.3	-0.4	-0.7	-1.2	-1.7
Sektör Ort.	0.2	0.2	0.6	-1.1	57.9
Aktif Büyümesi	73.8	101.1	107.6	47.6	36.1
Sektör Ort.	58.7	60.6	106.0	50.2	26.9
Özkaynak Büyüme	141.6	167.7	206.7	63.4	42.4
Sektör Ort.	94.3	85.2	167.0	64.3	39.5
Özkaynak Karlılığı	42.2	2.5	73.2	23.0	14.4
Sektör Ort.	22.8	-14.0	36.7	27.0	8.4
Aktif Karlılığı	12.5	1.0	42.6	15.9	10.7
Sektör Ort.	10.5	-5.2	21.1	13.7	4.4
Temettü Verimi				2.4	1.8
Sektör Ort.				2.4	1.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 111.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 159.5 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 949.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 992.6 milyon TL)

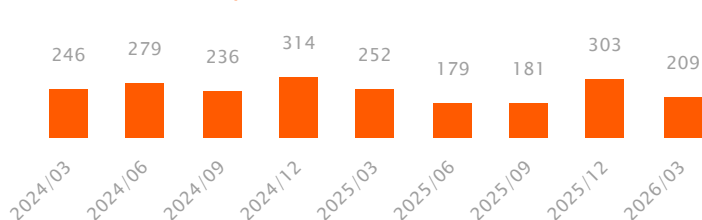
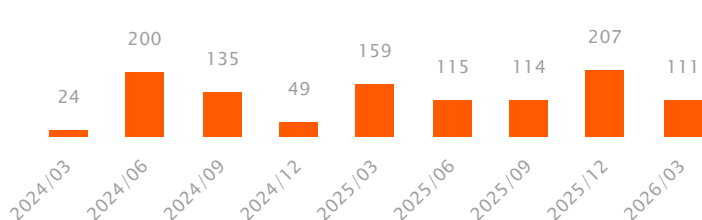
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %7.7 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.4 düşüşle 949.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.25 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 209.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %22.03 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %29, geçen yıl aynı çeyrek %25.40)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %21 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %25 düzeyine yükselmiştir.

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	3,416	3,950	2,866	3,829	33.6	66.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	31	36	523	57	-89.1	1.0
Finansal Yatırımlar	1,886	2,000	1,105	1,784	61.4	31.0
Ticari Alacaklar	459	474	375	314	-16.3	5.4
Stoklar	840	1,379	820	1,614	96.8	28.0
Duran Varlıklar	1,790	1,922	1,366	1,929	41.3	33.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	45	0	-99.4	0.0
Maddi Duran Varlıklar	798	913	667	900	35.0	15.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	8	7	10	53.6	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,206	5,872	4,232	5,758	36.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,474	1,366	998	1,221	22.4	21.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	105	139	93	244	162.4	4.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	75	24	50	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	812	792	573	624	8.8	10.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	225	287	186	195	5.2	3.4
Finansal Borçlar	199	182	121	105	-13.0	1.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,699	1,653	1,183	1,416	19.7	24.6
Özkaynaklar	3,506	4,219	3,049	4,342	42.4	75.4
Ödenmiş Sermaye	245	490	490	490	0.0	8.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	665	892	922	1,530	65.9	26.6
Net Dönem Karı veya Zararı	429	639	122	111	-8.5	1.9
Toplam Kaynaklar	5,206	5,872	4,232	5,758	36.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,901	3,818	993	949	-4.4	100.0
Satışların Maliyeti	1,663	1,582	461	410	-11.2	43.2
Brüt Kâr (Zarar)	2,238	2,237	531	539	1.6	56.8
Faaliyet Giderleri (-)	1,529	1,765	429	485	13.1	51.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	708	471	102	54	-46.8	5.7
FAVÖK	1,105	912	252	209	-17.1	22.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	11	287	58	73	25.9	7.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	81	18	-9	2	a.d.	0.2
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	233	381	117	77	-34.2	8.1
Net Finansman Gelir/Gider	-368	-262	-75	-59	-21.3	-6.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,034	1,158	268	206	-23.1	21.7
Finansman Gelirleri	407	403	123	47	-62.2	4.9
Finansman Giderleri (-)	260	184	98	20	-79.1	2.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-515	-481	-100	-85	-15.1	-9.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	666	896	193	147	-23.9	15.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	429	581	159	111	-30.1	11.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-114	1,001	797	312	-60.8
Ticari Alacaklardaki Değişim		-205	8	16	158	875.6
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-419	-413	-166	-234	41.3
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		270	-69	-145	-157	8.5
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-54	-54	11	42	268.5
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		53	50	7	4	-43.1
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	14	48	238.5
Alınan Temettüleri		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		-655	-938	-156	-330	111.4
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		0	0	0	0	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		234	647	71	222	210.6
Ödenen Temettüleri		0	110	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-824	9	653	25	-96.2

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.3	2.9	2.9	3.1
Nakit Oran	130.1	149.0	163.1	150.8
Likit Oran	1.7	1.9	2.0	1.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	31.2	41.2	31.8	40.2
Stok Devir Hızı	97.2	250.6	108.1	306.4
Borç Devir Hızı	155.2	185.1	108.5	142.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-26.8	106.8	31.4	203.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	57.4	58.6	53.5	56.8
FVÖK Marjı	13.3	17.7	16.9	12.7
FAVÖK Marjı	28.3	23.9	25.4	22.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	17.1	23.5	19.5	15.5
Efektif Vergi Oranı	35.6	35.2	17.4	24.1
Net Kar Marjı	11.0	15.2	16.1	11.7
Özsermaye Karlılığı	14.7	15.0	6.5	3.0
Aktif Karlılık	9.6	10.5	15.9	10.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	48.5	39.2	38.8	32.6
Toplam Borç / Aktif	32.6	28.1	28.0	24.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	22.3	20.9	22.3	24.7
Faiz Karşılama Oranı	2.6	4.9	2.0	7.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1,223.4	1,374.6	491.7	1,353.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	110.7	150.6	44.3	155.6
Net Borç (Mn TL)	-1,539.0	-1,689.8	-1,363.8	-1,491.5
Net Borç / FAVÖK	-1.4	-1.9	-1.2	-1.7

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	12.16	5,958	131	4,342	5,758	1.18	5.14	11.19	1.37	11.74	-1.72	36.05	3.02
ENSRI	9.71	5,302	116	1,509	2,449	14.01	2,360.35		3.51	-39.81	176.55	25.37	-3.31
DERIM	35.50	1,917	42	724	1,828	0.35	3.97	20.42	2.65	2.49	-1.11	19.25	5.21
Deri ve Benzer Ürünler						7.23	4.81	13.80	2.59	6.64		30.01	9.87

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 12.16 TL		
1.Destek	11.76	-3.3%
2.Destek	11.36	-6.6%
PİVOT	11.96	-1.6%
1.Direnç	12.36	1.6%
2.Direnç	12.56	3.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	19	
Son 1 Hafta	21	-9.1% altında
Son 1 Ay	32	-41.6% altında
Son 3 Ay	28	-32.7% altında
Son 1 Yıl	27	-30.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	15.40	-21.04%
23.60%	14.29	-14.91%
38.20%	13.60	-10.59%
50.00%	13.04	-6.75%
61.80%	12.48	-2.56%
78.60%	11.69	4.02%
100.00%	10.68	13.86%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	12.29	AŞAĞI	ALIŞ	08.05.26	14.08	-1.1%
20 Günlük Ort.	13.59	AŞAĞI	ALIŞ	08.05.26	12.04	-10.5%
50 Günlük Ort.	13.29	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	12.08	-8.5%
100 Günlük Ort.	12.65	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	13.01	-3.9%
200 günlük Ort.	13.12	AŞAĞI	ALIŞ	18.05.26	12.03	-7.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	37.56	YUKARI		
MOM	87.99	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.38	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-92.90	YUKARI		
ADX	23.08	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-3 (ORTA)	12.94		08.05.26	12.67

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 12.94 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 12.94 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 11.76 ve 11.36 seviyeleri, direnç olarak da 12.36 ve 12.56 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DESA	14.05.2026 16:49 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Responsible Programı Hakkında Haberin Devamı
DESA	11.05.2026 10:01 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
DESA	07.05.2026 19:37 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şube Açılışı Hakkında Haberin Devamı
DESA	07.05.2026 19:37 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 1. Çeyrek Dönem Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
DESA	07.05.2026 19:37 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 1. Çeyrek Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
DESA	07.05.2026 19:37 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 1. Çeyrek Dönem Konsolide Finansal Raporlar Haberin Devamı
DESA	06.05.2026 18:17 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 yılı 1. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Hakkında Haberin Devamı
DESA	29.04.2026 16:53 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. TSRS Bağımsız Denetçi Seçiminin Tescili Haberin Devamı
DESA	29.04.2026 16:53 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. SPK Bağımsız Denetim Kuruluşunun Tescili Haberin Devamı
DESA	29.04.2026 16:52 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Tescili Haberin Devamı
DESA	15.04.2026 16:11 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (Güncelleme) - Yönetim Kurulu-2 Haberin Devamı
DESA	15.04.2026 16:11 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu 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 bültenden 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.