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	16.0%
Fiili Dolaşım Oranı	16.3%

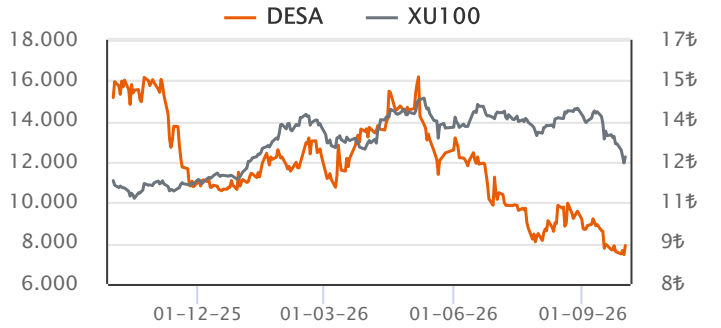
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	5.85	15.72	9.79	11.55	8.92
Fiyat (USD)	0.23	0.48	0.25	0.25	0.18
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,864	7,703	4,797	5,660	4,371
Piyasa Değeri (Mn USD)	111	235	121	122	89
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					27

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.96	2.57	-6.48	-19.66	-39.21
Rölatif %	1.40	7.93	8.63	-26.14	-44.32

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.65	1.90	0.71	1.12	0.78
Sektör Ort.	*0.85*	*1.54*	*1.41*	*0.89*	*2.16*
Firma Değeri/FAVÖK	2.56	4.77	2.97	5.51	3.82
Sektör Ort.	*3.10*	*9.48*	*3.51*	*4.95*	*3.30*
Fiyat/Kazanç	9.00	10.25	9.16	12.16	9.39
Sektör Ort.	*9.00*	*11.23*	*10.71*	*14.35*	*11.17*
PD/DD	3.57	3.51	1.42	1.19	0.92
Sektör Ort.	*3.72*	*4.15*	*2.16*	*1.74*	*1.16*
Hisse Başına Kar (TL)	1.30	3.07	1.07	0.95	0.95

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	516	1,139	2,565	3,112	4,181
Duran Varlıklar	240	487	1,343	1,425	2,162
Toplam Aktifler	756	1,626	3,908	4,537	6,343
Özkaynak (Ana Ortaklık)	274	802	2,197	3,374	4,744
Net Borç	-25	-509	-786	-1,479	-1,454
Net Satış Gelirleri	462	1,561	1,675	2,424	2,353
Brüt Kâr	174	590	1,003	1,332	1,353
FAVÖK	92	241	530	543	394
Net K/Z (Ana Ortaklık)	68	190	225	320	205

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	369.5	238.3	7.3	44.7	-2.9
Sektör Ort.	*325.1*	*220.4*	*3.6*	*33.3*	*-7.0*
FAVÖK Değ.	179.8	433.6	57.5	-23.0	-31.7
Sektör Ort.	*1,074.3*	*166.3*	*17.0*	*55.0*	*-13.1*
Net Kâr/Zarar Değ.	7,075.6	178.1	18.5	41.9	-36.0
Sektör Ort.	*3,561.9*	*117.7*	*-40.2*	*3,313.3*	*-0.2*
Brüt Kar Marjı	37.8	37.8	59.9	55.0	57.5
Sektör Ort.	*27.5*	*24.8*	*32.8*	*25*	*27.4*
FAVÖK Marjı	19.9	15.4	31.7	22.4	16.7
Sektör Ort.	*18.4*	*14.2*	*17.2*	*7.8*	*8.5*
Net Kâr/Zarar Marjı	14.8	12.2	13.5	13.2	8.7
Sektör Ort.	*7.4*	*5*	*-2.5*	*0.4*	*-0.6*
Toplam Borçlar Değ.	61.2	70.9	107.7	-32.0	37.4
Sektör Ort.	*60.6*	*44.2*	*59.8*	*17.5*	*34.9*
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.		*140.7*	*14.9*	*20.7*	*26.6*
Net Borç/FAVÖK	-0.1	-0.6	-0.5	-1.3	-1.9
Sektör Ort.	*0.4*	*0.1*	*0.7*	*-0.8*	*3.2*
Aktif Büyümesi	91.8	115.2	140.3	16.1	39.8
Sektör Ort.	*76.1*	*60.3*	*104.4*	*37.0*	*36.1*
Özkaynak Büyüme	188.0	193.2	173.8	53.5	40.6
Sektör Ort.	*125.3*	*91.5*	*170.1*	*59.3*	*40.6*
Özkaynak Kârlılığı	61.7	59.1	50.1	18.8	11.5
Sektör Ort.	*32.0*	*11.6*	*23.2*	*25.1*	*7.6*
Aktif Kârlılığı	19.8	26.7	27.2	12.4	8.6
Sektör Ort.	*12.2*	*6.4*	*13.6*	*12.8*	*3.9*
Temettü Verimi				2.1	2.0
Sektör Ort.				*2.1*	*2.6*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 85.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 152.3 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.4 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %47.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.9 düşüşle 2.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

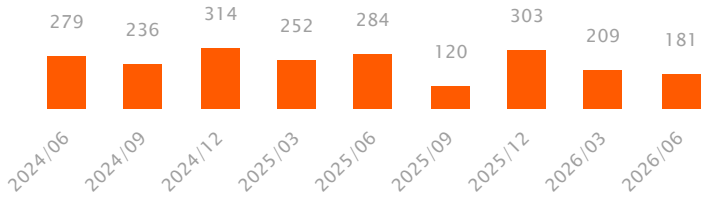
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.39 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 180.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %13.51 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %22, geçen yıl aynı çeyrek %20.83)

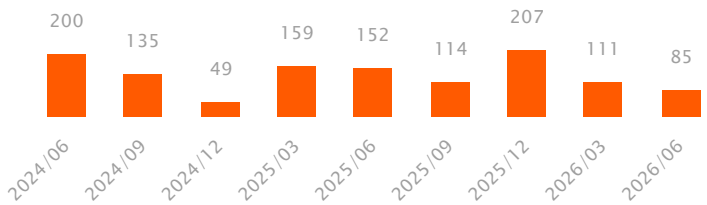
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %25 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	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**3,416**	**4,227**	**3,112**	**4,181**	**34.3**	**65.9**
Nakit ve Nakit Benzerleri	31	38	352	62	-82.4	1.0
Finansal Yatırımlar	1,886	2,140	1,393	1,799	29.1	28.4
Ticari Alacaklar	459	507	420	410	-2.4	6.5
Stoklar	840	1,476	926	1,839	98.7	29.0
Duran Varlıklar	**1,790**	**2,057**	**1,425**	**2,162**	**51.7**	**34.1**
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	48	0	-99.4	0.0
Maddi Duran Varlıklar	798	977	702	968	37.8	15.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	8	8	11	32.1	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**5,206**	**6,284**	**4,537**	**6,343**	**39.8**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1,474**	**1,462**	**987**	**1,247**	**26.4**	**19.7**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	105	0	75	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	75	175	56	166	198.6	2.6
Ticari Borçlar	812	847	595	722	21.3	11.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**225**	**307**	**177**	**351**	**98.8**	**5.5**
Finansal Borçlar	199	195	135	240	77.4	3.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**1,699**	**1,769**	**1,164**	**1,599**	**37.4**	**25.2**
Özkaynaklar	**3,506**	**4,515**	**3,374**	**4,744**	**40.6**	**74.8**
Ödenmiş Sermaye	245	490	490	490	0.0	7.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	665	954	972	1,638	68.4	25.8
Net Dönem Karı veya Zararı	429	684	242	205	-15.4	3.2
Toplam Kaynaklar	**5,206**	**6,284**	**4,537**	**6,343**	**39.8**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**3,901**	**3,818**	**2,424**	**2,353**	**-2.9**	**100.0**
Satışların Maliyeti	1,663	1,582	1,092	999	-8.5	42.5
Brüt Kâr (Zarar)	**2,238**	**2,237**	**1,332**	**1,353**	**1.6**	**57.5**
Faaliyet Giderleri (-)	1,529	1,765	1,045	1,222	16.9	51.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**708**	**471**	**287**	**131**	**-54.2**	**5.6**
FAVÖK	**1,105**	**912**	**543**	**394**	**-27.5**	**16.7**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	11	287	207	182	-12.1	7.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	81	18	5	7	65.3	0.3
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	233	381	194	128	-34.0	5.4
Net Finansman Gelir/Gider	-368	-262	-240	-130	-45.8	-5.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**1,034**	**1,158**	**692**	**450**	**-35.0**	**19.1**
Finansman Gelirleri	407	403	282	130	-53.8	5.5
Finansman Giderleri (-)	260	184	152	71	-53.5	3.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-515	-481	-370	-190	-48.7	-8.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**666**	**896**	**452**	**319**	**-29.4**	**13.6**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**429**	**581**	**320**	**205**	**-36.0**	**8.7**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**-114**	**1,001**	**778**	**343**	**-56.0**
Ticari Alacaklardaki Değişim	-205	8	19	-6	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-419	-413	-234	-363	55.6
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	270	-69	-181	44	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-54**	**-54**	**-39**	**-26**	**-34.5**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	53	50	37	23	-39.1
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**-655**	**-938**	**-306**	**-288**	**-5.9**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	234	647	94	22	-76.4
Ödenen Temettüler	0	110	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**-824**	**9**	**434**	**29**	**-93.2**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.3	2.9	3.2	3.4
Nakit Oran	130.1	149.0	176.8	149.2
Likit Oran	1.7	1.9	2.2	1.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	31.2	42.0	31.4	41.1
Stok Devir Hızı	97.2	256.2	113.2	376.8
Borç Devir Hızı	155.2	191.5	106.7	161.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-26.8	106.7	38.0	256.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	57.4	58.6	55.0	57.5
FVÖK Marjı	13.3	17.7	13.3	11.0
FAVÖK Marjı	28.3	23.9	22.4	16.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	17.1	23.5	18.6	13.6
Efektif Vergi Oranı	35.6	35.2	29.2	35.9
Net Kar Marjı	11.0	15.2	13.2	8.7
Özsermaye Karlılığı	14.7	14.5	11.5	5.0
Aktif Karlılık	9.6	10.1	12.4	8.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	48.5	39.2	34.5	33.7
Toplam Borç / Aktif	32.6	28.1	25.6	25.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	22.3	20.9	22.9	25.4
Faiz Karşılama Oranı	2.6	4.9	3.0	4.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1,223.4	1,471.0	306.7	1,323.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	110.7	161.2	27.4	173.4
Net Borç (Mn TL)	-1,539.0	-1,808.3	-1,478.6	-1,454.1
Net Borç / FAVÖK	-1.4	-2.0	-1.3	-1.9

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	8.92	4,371	89	4,744	6,343	0.78	3.82	9.39	0.92	8.70	-1.91	39.79	5.04
ENSRI	2.94	1,605	33	1,625	2,678	4.51	63.15		0.99	-12.33	12.72	30.25	-2.58
DERIM	27.34	1,476	30	779	1,981	0.23	2.38	14.30	1.89	1.73	-1.24	38.36	6.07
Deri ve Benzer Ürünler						**2.16**	**3.30**	**11.17**	**1.16**	**5.95**		**37.09**	**8.08**

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 8.92 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	8.65	-3.1%
2.Destek	8.37	-6.1%
PİVOT	8.82	-1.1%
1.Direnç	9.10	2.0%
2.Direnç	9.27	4.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	16	
Son 1 Hafta	15	6.2% üstünde
Son 1 Ay	17	-3.5% altında
Son 3 Ay	27	-40.2% altında
Son 1 Yıl	23	-30.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	14.22	-37.27%
23.60%	12.83	-30.48%
38.20%	11.96	-25.42%
50.00%	11.27	-20.85%
61.80%	10.57	-15.61%
78.60%	9.58	-6.89%
100.00%	8.31	7.34%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	8.70	YUKARI	ALIŞ	01.10.26	8.76	2.5%
20 Günlük Ort.	9.13	AŞAĞI	ALIŞ	09.09.26	9.83	-2.3%
50 Günlük Ort.	9.48	AŞAĞI	ALIŞ	24.08.26	10.44	-5.9%
100 Günlük Ort.	10.55	AŞAĞI	ALIŞ	03.06.26	12.88	-15.4%
200 günlük Ort.	11.46	AŞAĞI	ALIŞ	01.10.26		-22.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	43.88	YUKARI		
MOM	99.95	YUKARI		
MACD	-0.29	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	14.66	YUKARI		
ADX	28.30	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 1 (ÇOK ZAYIF)	9.21		19.08.26	9.04

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 9.21 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 9.21 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 8.65 ve 8.37 seviyeleri, direnç olarak da 9.10 ve 9.27 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

DESA	**30.09.2026 15:21 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** DESA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	30.09.2026 09:02 Tüpraş, Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.,Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. ... Hak Kullanımı Haberin Devamı
	29.09.2026 16:50 Tüpraş, Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.,Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. ... Hak Kullanımı Haberin Devamı
DESA	**24.09.2026 16:02 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** Şube Açılışı Hakkında Haberin Devamı
	22.09.2026 11:51 Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.,Doğanlar Mobilya Grubu İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ... Endekslerde Kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı Değişiklikleri Haberin Devamı
	21.09.2026 22:09 Akçansa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.,Arçelik A.Ş.,Aygaz A.Ş. ... BIST Pay Endeksleri Dönemsel Değişiklikleri Haberin Devamı
DESA	**21.09.2026 10:18 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** DESA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DESA	**18.09.2026 18:11 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** Şube Açılışı Hakkında Haberin Devamı
DESA	**16.09.2026 15:15 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** DESA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DESA	**04.09.2026 18:16 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
DESA	**19.08.2026 18:27 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
DESA	**19.08.2026 10:36 Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** DESA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 (FİNNET 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.