

Duran Doğan Basım / DURDO

Sektör	Kağıt Ürünleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	500
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	15/07/1991
Halka Açıklık Oranı	35.0%
Fiili Dolaşım Oranı	33.4%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	34.80	174.02
LGR INTERNATIONAL SOCIETE ANONYME	30.00	150.00
DİKRAN ACEMYAN	8.37	41.83

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	2.99	3.40	4.15	3.64	3.64
Fiyat (USD)	0.16	0.12	0.12	0.08	0.08
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,497	1,701	2,074	1,820	1,820
Piyasa Değeri (Mn USD)	80	58	59	42	41
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					32

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.28	0.83	-0.82	0.00	0.55
Rölatif %	-1.07	-2.91	-3.23	-14.11	-28.07

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.89	0.95	1.05	0.98	0.98
Sektör Ort.	1.48	1.69	1.38	2.04	1.91
Firma Değeri/FAVÖK	3.10	7.53	11.48	11.87	11.87
Sektör Ort.	7.56	11.37	11.53	10.56	11.26
Fiyat/Kazanç	3.00	10.09			
Sektör Ort.	12.13	20.53	21.49	22.07	23.79
PD/DD	1.48	1.08	1.17	1.24	1.24
Sektör Ort.	2.64	1.66	1.44	1.82	1.92
Hisse Başına Kar (TL)	14.24	4.81			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	339	1,086	1,200	1,368	1,255
Duran Varlıklar	209	935	1,432	1,787	1,659
Toplam Aktifler	548	2,021	2,632	3,155	2,914
Özkaynak (Ana Ortaklık)	72	1,014	1,569	1,773	1,473
Net Borç	290	463	372	681	687
Net Satış Gelirleri	529	2,200	2,177	2,622	2,561
Brüt Kâr	188	967	473	556	491
FAVÖK	91	633	275	240	211
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1	498	169	-208	-288

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	78.0	316.2	-1.1	20.5	-2.3
Sektör Ort.	77.0	366.0	-1.7	11.1	-11.2
FAVÖK Değ.	96.3	592.6	-56.5	-12.9	-11.9
Sektör Ort.	245.8	348.6	11.5	2.5	-5.2
Net Kâr/Zarar Değ.		37,530.0	-66.2		
Sektör Ort.	200.5	4,222.5	936.4	218.6	0.3
Brüt Kar Marjı	35.6	44.0	21.7	21.2	19.2
Sektör Ort.	23	19	12.5	14.1	11.7
FAVÖK Marjı	17.3	28.8	12.7	9.1	8.3
Sektör Ort.	15.7	14.5	6.3	5.9	2.1
Net Kâr/Zarar Marjı	0.3	22.7	7.7	-7.9	-11.2
Sektör Ort.	10.9	10.5	5	-9	-10.8
Toplam Borçlar Değ.	59.7	111.5	5.6	30.0	4.3
Sektör Ort.	93.5	169.8	17.0	37.7	9.8
Net Borç Değ.	67.5	59.8	-19.6	82.7	1.0
Sektör Ort.	54.3	142.7	65.6	56.6	35.2
Net Borç/FAVÖK	3.2	0.7	1.4	2.8	3.3
Sektör Ort.	3.8	1.1	0.8	1.7	1.9
Aktif Büyümesi	46.2	268.9	30.2	19.9	-7.6
Sektör Ort.	68.4	256.3	36.6	35.8	2.5
Özkaynak Büyüme	-6.4	1,311.5	54.7	13.0	-16.9
Sektör Ort.	43.5	547.1	51.7	28.9	-1.4
Özkaynak Karlılığı	1.8	91.8	13.0	-12.5	-17.7
Sektör Ort.	37.7	29.8	0.1	-26.7	-136.7
Aktif Karlılığı	0.3	38.8	7.2	-7.2	-9.5
Sektör Ort.	15.3	16.9	1.0	-4.6	-5.7
Temettü Verimi			1.5	0.4	
Sektör Ort.	2.5	0.9	1.9	0.6	1.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -63.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.6 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 697.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 790.0 milyon TL)

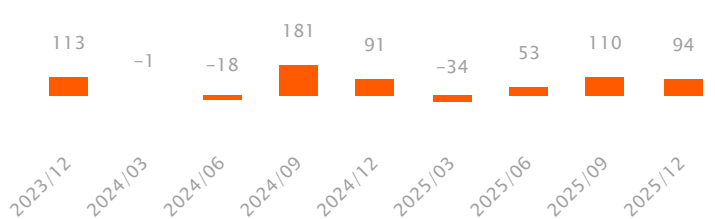
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %11.1 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.3 düşüşle 2.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.14 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 94.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %13.49 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %16, geçen yıl aynı çeyrek %11.47)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %53 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %54 düzeyine yükselmiştir.

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	1,086	1,200	1,368	1,255	-8.3	43.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	86	38	45	97	114.2	3.3
Finansal Yatırımlar	18	2	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	370	641	701	626	-10.7	21.5
Stoklar	576	455	535	434	-18.8	14.9
Duran Varlıklar	935	1,432	1,787	1,659	-7.2	56.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	331	549	1,555	1,461	-6.0	50.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	11	14	12	-11.8	0.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,021	2,632	3,155	2,914	-7.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	877	923	1,127	1,165	3.4	40.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	363	112	348	422	21.2	14.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	107	215	183	204	11.3	7.0
Ticari Borçlar	219	318	424	398	-6.1	13.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	130	140	255	276	8.2	9.5
Finansal Borçlar	97	85	194	158	-18.7	5.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,007	1,063	1,382	1,441	4.3	49.5
Özkaynaklar	1,014	1,569	1,773	1,473	-16.9	50.5
Ödenmiş Sermaye	35	100	100	500	400.0	17.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	6	8	8	0.0	0.3
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-12	479	825	183	-77.8	6.3
Net Dönem Karı veya Zararı	498	169	-208	-288	38.0	-9.9
Toplam Kaynaklar	2,021	2,632	3,155	2,914	-7.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,200	2,177	2,622	2,561	-2.3	100.0
Satışların Maliyeti	1,233	1,704	2,065	2,070	0.2	80.8
Brüt Kâr (Zarar)	967	473	556	491	-11.8	19.2
Faaliyet Giderleri (-)	440	358	520	516	-0.6	20.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	528	115	37	-25	a.d.	-1.0
FAVÖK	633	275	240	211	-11.9	8.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	29	145	-3	9	a.d.	0.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-14	18	2	1	-50.0	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-103	-156	-75	-244	225.3	-9.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	543	277	36	-15	a.d.	-0.6
Finansman Gelirleri	3	5	7	6	-17.5	0.2
Finansman Giderleri (-)	228	262	183	340	85.8	13.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	121	101	101	90	-10.6	3.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	439	121	-39	-259	563.6	-10.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	498	169	-208	-288	38.0	-11.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	201	507	287	431	50.0	
Ticari Alacaklardaki Değişim	35	-137	139	75	-45.8	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-169	316	52	97	86.3	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-46	31	8	-26	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-48	312	0	90	184,923.1	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	49	0	352	100	-71.5	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1	0	9	0	-98.7	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-98	-904	-288	-469	62.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	493	655	1,232	684	-44.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	431	665	907	577	-36.4	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	45	-86	-4	52	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.3	1.2	1.1
Nakit Oran	11.8	4.3	4.0	8.3
Likit Oran	0.6	0.8	0.7	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	41.7	61.0	72.9	83.3
Stok Devir Hızı	93.5	65.7	69.5	82.3
Borç Devir Hızı	46.9	57.5	65.6	72.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	88.3	69.2	76.9	93.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	44.0	21.7	21.2	19.2
FVÖK Marjı	30.2	17.4	5.2	2.9
FAVÖK Marjı	28.8	12.7	9.1	8.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	20.0	5.6	-1.5	-10.1
Efektif Vergi Oranı	-13.4	-38.9	-433.6	-10.9
Net Kar Marjı	22.7	7.7	-7.9	-11.2
Özsermaye Karlılığı	91.8	13.0	-12.5	-17.7
Aktif Karlılık	38.8	7.2	-7.2	-9.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	99.3	67.7	78.0	97.8
Toplam Borç / Aktif	49.8	40.4	43.8	49.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	56.3	38.8	52.5	54.4
Faiz Karşılama Oranı	1.9	0.5	-0.2	-0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-366.1	-372.6	-465.6	-439.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-57.9	-135.3	-194.1	-207.8
Net Borç (Mn TL)	463.1	372.5	680.6	687.5
Net Borç / FAVÖK	0.7	1.4	2.8	3.3

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
DURDO	3.64	1,820	41	1,473	2,914	0.98	11.87		1.24	-11.23	3.25	-7.64	-17.72
LILAK	37.10	21,889	493	16,226	19,233	1.30	6.77	12.85	1.35	12.53	-1.61	-5.94	10.72
GIPTA	67.10	8,857	199	3,317	3,844	3.19	17.65	39.57	2.67	9.90	-4.03	5.36	6.79
BARMA	50.35	13,217	297	4,337	12,574	5.88	42.63		3.05	-0.64	14.29	23.03	-0.50
TEZOL	16.84	8,420	190	6,041	7,599	1.30	14.33	45.97	1.39	3.28	-2.24	-0.91	3.05
ALKA	11.46	8,423	190	2,080	3,264	3.00	46.23		4.05	-3.73	1.21	2.56	-5.04
KAPLM	496.00	9,920	223	1,414	2,550	4.48			7.02	-17.60		-6.85	-30.26
KONKA	16.59	6,470	146	8,193	9,690	1.79	21.98		0.79	-14.40	-2.36	1.37	-5.69
KARTN	71.00	5,325	120	2,473	4,304	1.56			2.15	-28.90		-16.23	-38.05
MNDTR	5.78	6,063	136	7,268	11,969	0.42	11.69		0.83	-9.73	0.92	-13.27	-19.13
PRZMA	13.98	1,083	24	536	663	10.00	326.58	5,893.58	2.02	0.17	7.11	18.87	0.04
BAKAB	41.42	2,982	67	2,757	5,753	0.66	11.89		1.08	-3.04	2.53	-0.70	-6.04
VKING	26.40	1,109	25	60	4,366	5.21			18.44	-129.28		30.04	-1,815.23
Kağıt Ürünleri						2.92	11.26	23.79	1.92	-4.85		-0.56	-5.22

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 3.64 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.61	-0.7%
2.Destek	3.59	-1.5%
PİVOT	3.65	0.2%
1.Direnç	3.67	0.9%
2.Direnç	3.71	1.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	13	
Son 1 Hafta	19	-30.1% altında
Son 1 Ay	17	-21.6% altında
Son 3 Ay	32	-57.5% altında
Son 1 Yıl	32	-58.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	4.42	-17.65%
23.60%	4.18	-12.92%
38.20%	4.03	-9.68%
50.00%	3.91	-6.91%
61.80%	3.78	-3.70%
78.60%	3.61	0.83%
100.00%	3.39	7.37%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.66	AŞAĞI	ALIŞ	03.04.26	3.64	-0.5%
20 Günlük Ort.	3.66	AŞAĞI	ALIŞ	03.04.26	3.67	-0.6%
50 Günlük Ort.	3.75	AŞAĞI	ALIŞ	03.04.26	3.72	-3.0%
100 Günlük Ort.	3.73	AŞAĞI	ALIŞ	12.03.26	3.76	-2.5%
200 günlük Ort.	3.76	AŞAĞI	ALIŞ	03.04.26	3.71	-3.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.51	YUKARI		
MOM	97.85	YUKARI		
MACD	-0.02	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-25.99	AŞAĞI		
ADX	9.99	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	3.84		19.02.26	3.77

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.84 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.84 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.61 ve 3.59 seviyeleri, direnç olarak da 3.67 ve 3.71 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DURDO	02.04.2026 13:54 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğinde Değişiklik Haberin Devamı
DURDO	12.03.2026 15:14 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Stratejik Öncelikler Kapsamında Organizasyonel Yapı Güncellemesi Haberin Devamı
DURDO	11.03.2026 23:14 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
DURDO	11.03.2026 23:14 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
DURDO	11.03.2026 23:14 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Kurumsal Bilgi Formu 2025 Haberin Devamı
DURDO	11.03.2026 23:13 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
DURDO	11.03.2026 23:13 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2025 4.Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
DURDO	11.03.2026 23:12 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2025 4.Dönem Finansal Raporlar Haberin Devamı
DURDO	11.03.2026 23:12 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2025 4.Dönem Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
DURDO	26.02.2026 15:34 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. DURDO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURDO	25.02.2026 14:38 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. DURDO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURDO	19.02.2026 17:20 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. DURDO.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 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.