

Duran Doğan Basım / DURDO

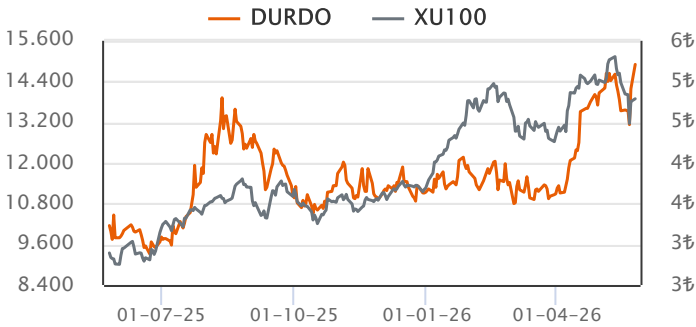
Sektör	Kağıt Ürünleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	500
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	15/07/1991
Halka Açıklık Oranı	35.0%
Fiili Dolaşım Oranı	33.4%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	3.43	3.19	3.76	3.62	5.21
Fiyat (USD)	0.18	0.10	0.10	0.08	0.11
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,716	1,594	1,880	1,810	2,605
Piyasa Değeri (Mn USD)	90	49	50	41	57
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					24

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	6.11	12.04	9.68	43.13	57.88
Rölatif %	5.48	13.16	13.78	16.04	6.34

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.84	0.83	0.94	0.94	1.25
Sektör Ort.	0.98	1.80	1.43	1.84	1.82
Firma Değeri/FAVÖK	3.82	5.95	12.79	8.84	11.71
Sektör Ort.	6.12	12.26	12.77	11.77	12.48
Fiyat/Kazanç	4.27	10.97			
Sektör Ort.	13.14	15.31	17.79	22.90	13.58
PD/DD	3.96	1.34	1.34	1.16	1.66
Sektör Ort.	3.27	3.23	1.80	1.86	1.99
Hisse Başına Kar (TL)	11.48	1.45			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	443	560	878	1,094	1,481
Duran Varlıklar	210	464	1,166	1,469	1,780
Toplam Aktifler	653	1,024	2,044	2,563	3,261
Özkaynak (Ana Ortaklık)	103	433	1,187	1,408	1,566
Net Borç	326	296	330	626	633
Net Satış Gelirleri	269	468	603	655	682
Brüt Kâr	98	-3	64	29	85
FAVÖK	58	-49	-1	-45	20
Net K/Z (Ana Ortaklık)	31	-66	-89	-105	-66

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	173.3	74.3	28.7	8.7	4.1
Sektör Ort.	159.5	118.5	21.3	14.0	-5.8
FAVÖK Değ.	157.5	287.4	-38.5	-39.4	41.1
Sektör Ort.	413.6	20.9	105.5	-6.7	26.8
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	441.6		87.4	15.6	
Brüt Kar Marjı	36.6	-0.6	10.6	4.4	12.5
Sektör Ort.	28.1	0.6	4.2	11	-5.5
FAVÖK Marjı	21.6	-10.4	-0.1	-6.8	3.0
Sektör Ort.	19	-4.6	-6.8	-1.5	-18.1
Net Kâr/Zarar Marjı	11.5	-14.0	-14.7	-16.0	-9.7
Sektör Ort.	11.2	-17.3	-62.3	-27.1	-3.4
Toplam Borçlar Değ.	83.0	7.4	45.2	34.7	46.7
Sektör Ort.	99.3	33.4	104.1	47.3	35.1
Net Borç Değ.	83.1	-9.4	11.6	89.7	1.1
Sektör Ort.	109.1	34.2	383.0	184.8	25.2
Net Borç/FAVÖK	2.4	0.6	1.0	3.2	2.3
Sektör Ort.	3.0	0.7	0.2	1.4	1.4
Aktif Büyümesi	74.3	56.8	99.7	25.4	27.3
Sektör Ort.	85.2	64.1	115.3	40.2	34.7
Özkaynak Büyüme	38.8	320.5	174.0	18.6	11.3
Sektör Ort.	64.3	118.4	189.7	39.1	32.8
Özkaynak Karlılığı	37.6	149.9	17.9	-17.3	-16.7
Sektör Ort.	51.3	42.1	-4.2	-68.7	-7.1
Aktif Karlılığı	6.5	47.9	9.5	-9.7	-8.6
Sektör Ort.	23.5	12.5	0.5	-6.4	-5.5
Temettü Verimi		1.5	0.6		
Sektör Ort.	3.0	2.1	0.5	2.5	2.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -66.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -104.6 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

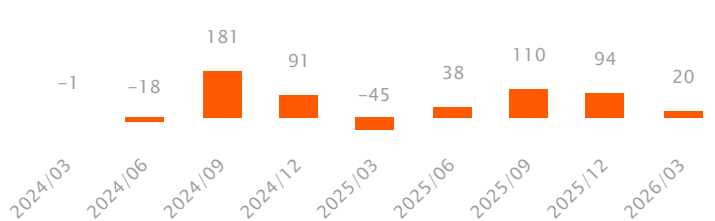
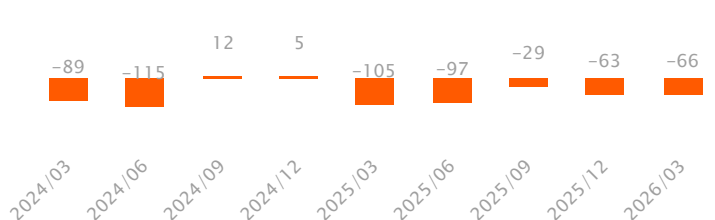
Çeyreklik net satışlar 681.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 654.8 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2.2 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.1 yükselişle 681.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.78 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 20.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %2.99 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %13, geçen yıl aynı çeyrek %6.83)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %54 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %54 düzeyine gerilemiştir.

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	1,368	1,381	1,094	1,481	35.4	45.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	45	106	74	276	271.0	8.5
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	701	689	548	678	23.7	20.8
Stoklar	535	478	418	411	-1.8	12.6
Duran Varlıklar	1,787	1,826	1,469	1,780	21.2	54.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,555	1,608	1,288	1,566	21.6	48.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	13	11	12	13.0	0.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,155	3,207	2,563	3,261	27.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,127	1,282	909	1,400	53.9	42.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	348	465	346	611	76.8	18.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	183	225	144	154	6.5	4.7
Ticari Borçlar	424	438	301	455	51.3	14.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	255	304	246	295	20.1	9.1
Finansal Borçlar	194	174	210	144	-31.7	4.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,382	1,586	1,155	1,695	46.7	52.0
Özkaynaklar	1,773	1,621	1,408	1,566	11.3	48.0
Ödenmiş Sermaye	100	500	100	500	400.0	15.3
Geri Alınmış Paylar (-)	8	9	7	9	30.9	0.3
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	825	201	519	-111	a.d.	-3.4
Net Dönem Karı veya Zararı	-208	-316	-80	-66	-17.3	-2.0
Toplam Kaynaklar	3,155	3,207	2,563	3,261	27.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,622	2,561	655	682	4.1	100.0
Satışların Maliyeti	2,065	2,070	626	597	-4.6	87.5
Brüt Kâr (Zarar)	556	491	29	85	195.2	12.5
Faaliyet Giderleri (-)	520	516	135	131	-3.3	19.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	37	-25	-107	-46	-56.9	-6.7
FAVÖK	240	211	-45	20	a.d.	3.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-3	9	1	-2	a.d.	-0.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2	1	2	2	0.0	0.3
Net Finansman Gelir/Gider	-75	-244	-30	2	a.d.	0.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	36	-15	-104	-46	-55.6	-6.8
Finansman Gelirleri	7	6	1	3	138.2	0.4
Finansman Giderleri (-)	183	340	109	61	-44.3	8.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	101	90	78	60	-23.0	8.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-39	-259	-134	-44	-67.1	-6.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	-208	-288	-105	-66	-36.8	-9.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	287	431	125	188	50.3	
Ticari Alacaklardaki Değişim	139	75	55	5	-89.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	52	97	42	64	54.6	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	8	-26	-73	17	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	0	90	13	80	520.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	352	100	19	2	-90.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	9	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-288	-469	-91	-98	8.1	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,232	684	295	290	-1.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	907	577	273	200	-26.8	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-4	52	48	169	255.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.1	1.2	1.1
Nakit Oran	4.0	8.3	8.2	19.7
Likit Oran	0.7	0.7	0.7	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	72.9	85.6	75.1	89.3
Stok Devir Hızı	69.5	84.3	70.1	85.1
Borç Devir Hızı	65.6	76.0	47.2	67.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	76.9	93.8	97.9	106.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	21.2	19.2	4.4	12.5
FVÖK Marjı	5.2	2.9	-3.9	2.1
FAVÖK Marjı	9.1	8.3	-6.8	3.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	-1.5	-10.1	-20.4	-6.4
Efektif Vergi Oranı	-433.6	-10.9	21.7	-50.6
Net Kar Marjı	-7.9	-11.2	-16.0	-9.7
Özsermaye Karlılığı	-12.5	-16.9	-8.1	-4.4
Aktif Karlılık	-7.2	-9.0	-9.7	-8.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	78.0	97.8	82.1	108.2
Toplam Borç / Aktif	43.8	49.5	45.1	52.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	52.5	54.4	60.6	53.6
Faiz Karşılama Oranı	-0.2	-0.8	-1.2	-0.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-465.6	-483.2	-502.2	-354.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-194.1	-228.6	-256.3	-128.3
Net Borç (Mn TL)	680.6	756.5	625.9	632.7
Net Borç / FAVÖK	2.8	3.6	3.2	2.3

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	5.21	2,605	57	1,566	3,261	1.25	11.71		1.66	-9.69	2.29	27.25	-4.45
LILAK	34.76	20,508	450	16,817	21,142	1.23	6.41	13.12	1.22	-4.46	-1.88	25.86	-0.98
BARMA	60.10	15,776	346	4,752	14,715	6.45	41.54		3.32	-1.86	13.31	56.33	-0.49
GIPTA	74.10	9,781	215	3,548	4,274	3.38	19.30	55.93	2.76	-54.91	-4.93	23.49	-3.32
PRZMA	52.10	4,035	89	577	740	35.49	1,231.78		6.99	-103.17	5.43	56.04	-2.75
TEZOL	18.89	9,445	207	6,529	8,054	1.50	20.83	62.94	1.45	-7.76	-3.18	30.99	-2.04
KAPLM	595.00	11,900	261	1,982	2,946	5.17			6.00	-13.49		13.68	-5.50
KARTN	104.00	7,800	171	2,531	4,414	2.35			3.08	-19.43		12.88	-7.75
ALKA	10.43	7,666	168	2,210	3,810	2.84	58.61		3.47	-11.99	1.48	33.60	-3.91
KONKA	14.57	5,682	125	8,818	10,402	1.82	24.31		0.64	-21.65	-1.17	30.46	-2.21
MNDTR	5.77	6,053	133	7,935	13,431	0.45	11.24		0.76	-1.52	1.54	18.51	-0.82
BAKAB	46.16	3,324	73	3,081	6,530	0.66	9.27		1.08	2.75	1.44	27.68	1.67
VKING	25.88	1,087	24	-98	4,714	5.46				-85.45		73.78	
Kağıt Ürünleri						6.05	12.48	13.58	1.99	-5.11		30.84	-5.73

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 5.21 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	5.05	-3.1%
2.Destek	4.89	-6.1%
PİVOT	5.16	-1.0%
1.Direnç	5.32	2.1%
2.Direnç	5.43	4.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	43	
Son 1 Hafta	25	69.5% üstünde
Son 1 Ay	21	101.3% üstünde
Son 3 Ay	24	82.0% üstünde
Son 1 Yıl	32	34.3% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	5.27	-1.14%
23.60%	4.83	7.87%
38.20%	4.55	14.51%
50.00%	4.33	20.32%
61.80%	4.11	26.76%
78.60%	3.79	37.47%
100.00%	3.39	53.69%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	4.78	YUKARI	ALİŞ	22.05.26	4.73	9.1%
20 Günlük Ort.	4.87	YUKARI	ALİŞ	22.05.26	4.71	7.1%
50 Günlük Ort.	4.28	YUKARI	ALİŞ	07.04.26	3.71	21.8%
100 Günlük Ort.	4.03	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	3.73	29.2%
200 günlük Ort.	3.94	YUKARI	ALİŞ	07.04.26	3.68	32.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	66.19	YUKARI		
MOM	102.36	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	0.14	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	117.98	YUKARI		
ADX	40.36	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	4.52	ALİŞ	25.05.26	4.67

Son kapanış itibari ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 4.52 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 4.52 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 5.05 ve 4.89 seviyeleri, direnç olarak da 5.32 ve 5.43 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DURDO	15.05.2026 17:31 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
DURDO	15.05.2026 17:31 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Olađan Genel Kurul Çağrı İlanı Haberin Devamı
DURDO	15.05.2026 16:23 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2026 1. Dönem Vergi Beyannamesi Eki Haberin Devamı
DURDO	15.05.2026 12:14 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. DURDO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURDO	14.05.2026 10:25 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. DURDO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURDO	12.05.2026 15:30 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. DURDO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURDO	11.05.2026 19:45 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2026 1.Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
DURDO	11.05.2026 19:45 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2026 1.Dönem Finansal Raporlar Haberin Devamı
DURDO	11.05.2026 19:44 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2026 1.Dönem Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
DURDO	06.05.2026 13:22 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
DURDO	29.04.2026 15:56 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. DURDO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURDO	29.04.2026 10:00 Duran Doğan Basım Ve Ambalaj Sanayi A.Ş. DURDO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĐERLER 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 (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.