

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
Sektör	Holding
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	19/02/2002
Kayıtlı Sermaye	5,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	197,281,323
Personel Sayısı	155
Genel Müdür	CEMAL GÜZELCİ
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUMAL, XHOLD, XTUMY, XSIST, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	27/06/2019
Halka Açıklık Oranı	32%
Halka Açık Piyasa Değeri	5,214,539,930
Aylık	0.67
Beta	0.36
3 Aylık	0.32
Yıllık	0.32

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
CEMAL GÜZELCİ	82,014,778	41.6%
NUSRET ALTINBAŞ	29,789,482	15.1%
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	27,886,990	14.1%
Diğer	57,590,073	29.2%

KARLILIK

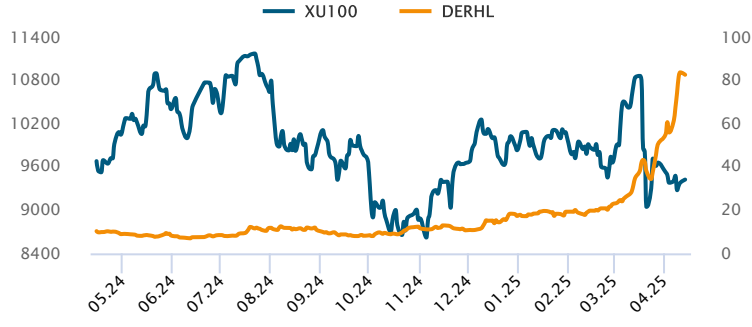
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	7	27	56	107	53
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.27	0.99	0.99	0.71	0.27
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.04	0.11	0.06	0.02	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	7.3%	18.0%	24.1%	4.7%	1.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	11.9%	38.4%	60.5%	16.4%	4.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	50%	315%	340%	366%	25%
Özsermaye Büyüme	167%	331%	567%	623%	43%
Net Satış Büyüme	53%	7%	19%	26%	19%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-34%	7%	31%	37%	5%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	53%	26%	10%	1%	19%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	71%	53%	-15%	38%	13%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	0%	32%	-19%	95%	-11%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	71%	57%	3%	27%	13%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-13%	18%	19%	34%	-7%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	91%	263%	221%	193%	14%
FAVÖK Büyüme	66%	71%	-4%	34%	13%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-9%	71%	-47%	158%	-15%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	66%	55%	2%	15%	13%
Net K/Z Büyüme	90%	-54%	0%	363%	-50%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-54%	276%	-	-93%
Net K/Z (Yıllık)	90%	47%	52%	3,732%	-50%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	30%	112%	66%	134%	38%
Toplam Borç Büyüme	33%	211%	140%	180%	11%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,130	908	1,273	1,700	1,850
Duran Varlıklar	1,626	1,288	1,392	1,500	1,587
Toplam Aktifler	2,756	2,196	2,665	3,201	3,437
Özsermaye	947	759	1,162	1,262	1,352
Net Borç	963	783	632	977	1,065
Net Yabancı Para Pozisyonu	-464	-350	-170	-40	-160
Net Satışlar	2,583	528	1,283	2,206	3,080
Esas Faaliyet Karı	198	46	71	140	223
FAVÖK	263	70	113	204	298
Ana Ortaklık Net K/Z	107	13	55	46	53


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
DERHL	-1.31	34.42	137.90	377.46	712.19	15,233.77
XU100'e göre	-1.76	34.18	173.68	398.07	745.85	1,517.11

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
63.00	89.60	32.30	89.60
		16.71	89.60
		6.93	89.60

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12	
PD (Mn TL)		16,295	3,413	1,197	520
Halka Açık PD (Mn TL)		5,215	1,331	898	390
PD (Mn USD)		430	97	41	28
Halka Açık PD (Mn USD)		138	38	31	21

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.01	12.06	2.53	1.26	3.10
Fiyat Kazanç	17.76	306.52	64.20	11.21	7.01
Firma Değeri / FAVÖK	6.57	58.29	15.04	8.21	13.36
Firma Değeri / Net satış	0.57	5.64	1.45	0.84	1.03

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %50.2 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %50.2 düşüşle 53.16 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.3 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %5.2 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %19.3 yükselişle 3.08 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

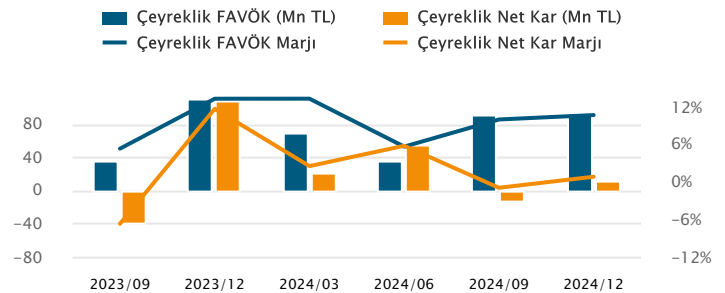
Geçtiğimiz çeyrek %10.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının 0.7 puan yükselişle %10.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 93.32 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.34 düşüşle 93.32 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %9.67 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %15.81 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %42.8 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %4.63 aktif karlılığı %1.72 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	152	274	1,130	1,850	64%	54%
Nakit ve Benzerleri	47	33	109	96	-13%	3%
Ticari Alacaklar	29	106	498	813	63%	24%
Stoklar	41	88	408	818	101%	24%
Duran Varlıklar	55	135	1,626	1,587	-2%	46%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	13	26	1,503	1,461	-3%	42%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	9	8	-9%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	207	409	2,756	3,437	25%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	114	213	795	1,098	38%	32%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	76	137	438	739	69%	22%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3	7	170	163	-4%	5%
Ticari Borçlar	27	60	165	170	3%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15	28	590	446	-24%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	13	21	464	258	-44%	8%
Toplam Yükümlülükler	130	241	1,385	1,544	11%	45%
Toplam Özkaynaklar	77	168	947	1,352	43%	39%
Ödenmiş Sermaye	28	75	150	197	32%	6%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	15	44	366	281	-23%	8%
Net Dönem Karı veya Zararı	28	74	143	84	-41%	2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	207	409	2,756	3,437	25%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	309	630	2,583	3,080	19%	100%
Satışların Maliyeti (-)	282	538	2,154	2,593	20%	84%
Brüt Kar (Zarar)	27	93	429	487	13%	16%
Faaliyet Giderleri (-)	20	53	231	263	14%	9%
Genel Yönetim Giderleri	11	28	142	138	-3%	4%
Pazarlama Giderleri	9	25	90	126	40%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	7	40	198	223	13%	7%
Faaliyet Karı veya Zararı	33	68	334	320	-4%	10%
Finansman Gelirleri	0	0	3	2	-38%	0%
Finansman Giderleri (-)	29	44	336	321	-4%	10%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	29	81	217	63	-71%	2%
Dönem Karı veya Zararı	27	74	107	53	-50%	2%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	41.0	15.7	13.7	8.7
Cari Oran	1.3	1.3	1.4	1.7
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	7.6	7.7	10.0	4.5
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	9.1	7.4	8.5	4.4
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.0	2.0	1.1	1.0
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	73.3%	66.9%	41.0%	53.8%
Duran Varlıklar / Aktifler	26.7%	33.1%	59.0%	46.2%
Toplam Borç / Aktifler	62.6%	59.0%	50.2%	44.9%
Toplam Borç / Özsermaye	168.1%	143.7%	146.2%	114.2%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-6.91	15.57	-464.17	-160.39
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-64.6%	31.9%	-176.4%	-53.9%
Net Borç (Mn TL)	46.3	131.6	962.7	1,065.4
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	4.3%	2.7%	3.7%	3.6%
İhracat Oranı	-	-	-	-
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	18.0%	24.1%	4.7%	1.7%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	18.0%	24.1%	4.7%	1.7%
Özsermaye Karlılığı	38.4%	60.5%	16.4%	4.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	38.4%	60.5%	16.4%	4.6%
Esas Faaliyet Kar Marjı	2.3%	6.3%	7.7%	7.3%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	2.3%	6.3%	7.7%	7.3%
FAVÖK Marjı	3.5%	7.7%	10.2%	9.7%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	3.5%	7.7%	10.2%	9.7%
Net Kar Marjı	8.8%	11.8%	4.1%	1.7%
Net Kar Marjı (Yıllık)	8.8%	11.8%	4.1%	1.7%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim				
Direnç 3	100.13	82.60	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	94.57	5 HO	77.41	YUKARI	-	6.7%	üstünde	Günlük	82.60	-1.3%	-1.4%	-1.8%	-1.6%
Direnç 1	88.58	10 HO	68.88	YUKARI	-	19.9%	üstünde	Son 5 Gün	74.30	11.2%	11.2%	9.4%	9.6%
PIVOT	83.02	20 HO	57.24	YUKARI	-	44.3%	üstünde	Son 10 Gün	55.90	47.8%	47.6%	47.1%	47.3%
Destek 1	77.03	50 HO	40.83	YUKARI	-	102.3%	üstünde	Son 1 Ay	34.72	137.9%	129.3%	173.7%	180.9%
Destek 2	71.47	100 HO	30.19	YUKARI	-	173.6%	üstünde	Yılbaşı	17.30	377.5%	343.7%	398.1%	401.1%
Destek 3	65.48	200 HO	22.06	YUKARI	-	274.4%	üstünde	Son Bir Yıl	10.17	712.2%	585.8%	745.9%	739.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	84.11	AŞAĞI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	83.84			
MOM (9)	164.54	AŞAĞI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	187.54			
MACD (26,12)	13.60	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	10.40			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	244.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	240.6 Mn TL	% 2 üstünde
Son 10 Gün	213.9 Mn TL	% 14 üstünde
Son 1 ay	376.7 Mn TL	% 35 altında
Yılbaşı	185.4 Mn TL	% 32 üstünde
Son Bir Yıl	107.6 Mn TL	% 128 üstünde

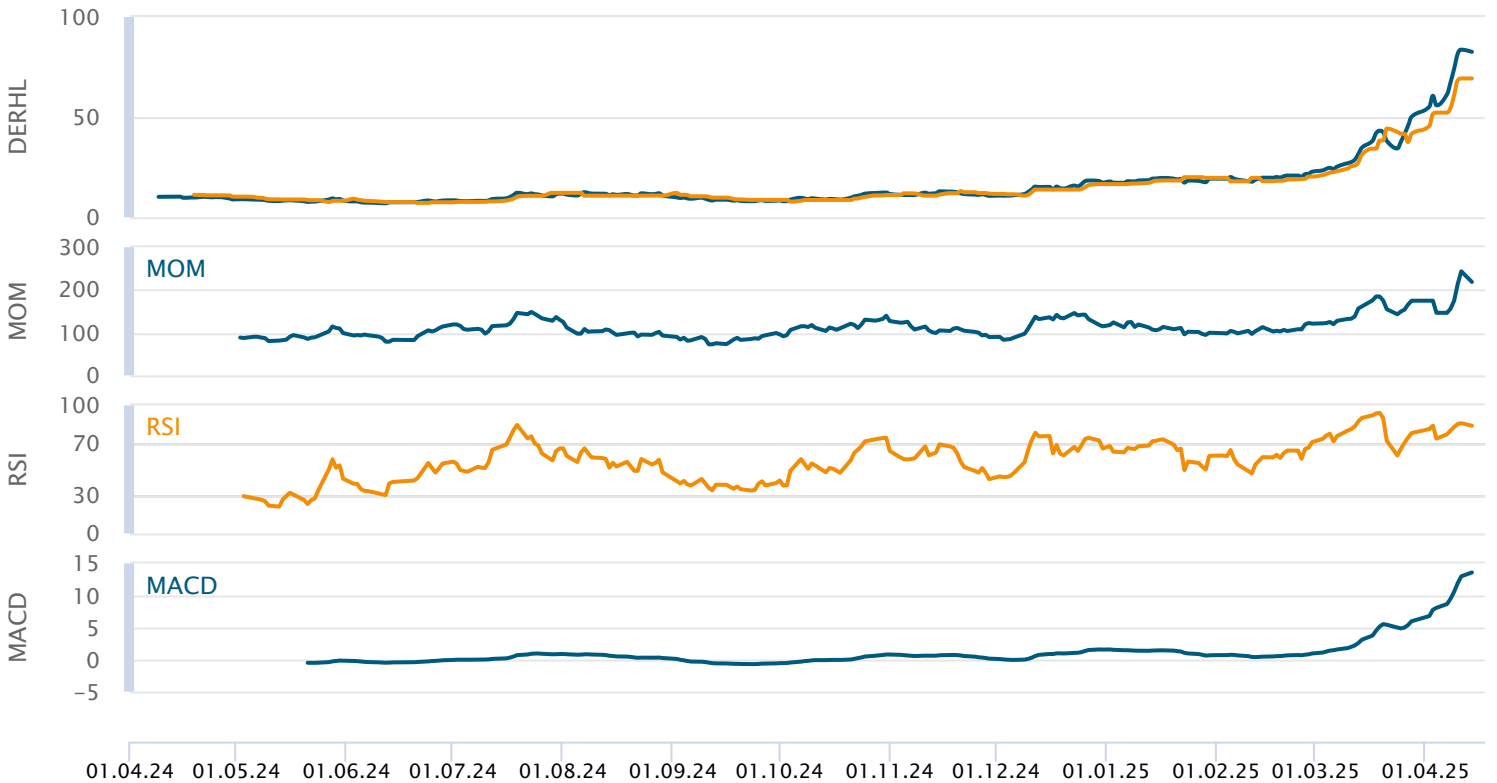
TREND

Süper Trend	69.32	YUKARI	-	69.32 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 83.70 seviyesinden başlayan DERHL gün içinde en düşük 77.45, en yüksek 89.00 seviyesinden işlem görürken günü %1.31 düşüşle 82.60 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 83.02 seviyelerinde, birinci destek 77.03, birinci direnç ise 88.58 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 69.32 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 69.32 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 40.83, 100 günlük hareketli ortalaması ise 30.19 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 244.93 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 1.78 üzerinde gerçekleşmiştir.

DERHL Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)	
DERHL	16,295	6.85	12.06	306.52	58.29	5.64	7%	10%	2%	5%	2%	298	93	53	7	
ATSYH	369	11.40	4.04	-	25.44	6.87	26%	27%	0%	0%	0%	14	7	0	7	
MZHL	673	0.93	6.64	-	-	0.48	-16%	-10%	-15%	-211%	-6%	-157	-29	-239	-59	
COSMO	680	8.27	12.66	132.91	19.81	0.99	4%	5%	1%	10%	2%	35	-24	5	-10	
AKYHO	881	2.09	1.69	-	-	7.16	-24%	-2%	-79%	-17%	-12%	-2	-13	-92	-119	
IHYAY	977	1.80	1.21	-	-	0.38	-14%	-9%	-9%	-25%	-5%	-214	-42	-227	25	
DENGE	909	3.76	0.81	-	-	2.08	-11%	-3%	-63%	-26%	-18%	-16	-7	-340	-426	
ISBIR	2,850	172.68	0.51	-	6.41	0.59	4%	9%	-6%	-8%	-4%	654	-	-404	-	
YESIL	993	1.67	0.92	-	18.81	17.09	91%	91%	-288%	-18%	-18%	53	58	-168	-16	
AVHOL	1,668	15.86	2.82	20.56	85.41	2.78	2%	3%	13%	15%	8%	20	-121	81	-17	
UNLU	2,455	13.25	1.05	20.91	2.82	0.04	1%	1%	0%	5%	3%	726	133	117	110	
MARKA	1,196	9.02	6.32	13.69	9.82	5.88	59%	60%	43%	60%	33%	122	26	87	7	
INVEO	6,390	7.86	0.81	-	-	-	-	-	-	-17%	-14%	-1,409	-1,996	-1,429	568	
OTTO	2,699	57.25	6.17	86.90	24.02	11.43	43%	48%	13%	7%	5%	112	-24	31	18	
LRSHO	1,843	7.40	0.32	2.98	3.37	0.46	10%	14%	13%	13%	3%	641	272	618	867	
GLRYH	1,812	5.37	0.56	7.85	0.35	0.03	8%	9%	1%	8%	2%	4,031	1,812	231	8	
DAGHL	2,874	1.52	62.84	5,284.08	-	6.02	-4%	-1%	0%	1%	0%	-6	-13	1	12	
METUR	2,077	3.20	6.00	121.09	45.40	9.89	6%	22%	8%	6%	4%	46	3	17	-1	
GSDHO	4,290	9.53	0.45	9.83	1.00	0.44	37%	44%	11%	5%	3%	1,796	462	436	326	
POLHO	11,833	20.35	0.77	-	12.65	2.10	9%	17%	-10%	-4%	-3%	1,030	187	-633	-230	
IHLAS	3,345	3.09	0.72	-	-	0.34	-20%	-17%	-13%	-26%	-6%	-1,781	134	-1,382	-551	
VERUS	17,010	54.52	4.46	38.14	222.59	12.90	0%	6%	40%	12%	8%	65	66	446	160	
BINHO	13,712	196.19	1.49	-	-	404.90	-1,219%	-1,193%	-21,660%	-54%	-41%	-376	-3,350	-6,822	-5,400	
HEDEF	15,000	1.43	5.60	-	185.65	103.32	54%	56%	-880%	-39%	-34%	81	324	-1,277	-60	
LYDHO	20,800	9.59	10.42	-	-	365.59	-152%	-101%	-866%	-21%	-17%	-55	-9	-473	-208	
INVES	41,738	105.08	2.12	28.55	12.52	12.33	98%	98%	46%	8%	7%	3,143	-1,697	1,462	-2,717	
NTHOL	19,360	105.09	0.37	7.37	3.67	1.26	13%	34%	14%	5%	3%	6,667	1,743	2,627	1,294	
IEYHO	6,518	4.49	2.67	-	24.19	2.04	3%	8%	-20%	-24%	-15%	283	72	-664	-417	
KLRHO	47,190	14.05	2.07	33.74	11.76	3.31	27%	28%	10%	6%	3%	3,828	3,510	1,399	737	
BERA	11,157	32.89	0.50	14.00	4.72	0.60	11%	13%	5%	4%	2%	2,122	561	797	-350	
GLYHO	13,943	4.28	1.67	4.21	7.44	2.50	22%	34%	16%	37%	5%	7,021	2,208	3,315	2,215	
GRTHO	47,438	41.00	9.26	56.91	82.18	13.74	14%	17%	24%	18%	16%	581	146	834	181	
PEHOL	22,952	2.64	8.72	32.50	-	753.96	-77%	-73%	2,288%	31%	25%	-23	-1	706	553	
TKFEN	51,911	82.34	1.70	128.46	19.10	0.96	1%	5%	1%	1%	1%	2,912	528	404	381	
DOHOL	44,306	24.24	0.70	10.26	4.63	0.26	1%	6%	5%	6%	3%	4,740	1,317	4,317	1,268	
ALARK	43,478	138.08	0.72	24.74	-	6.00	-23%	-13%	23%	3%	2%	-1,020	-1,337	1,757	1,617	
AGHOL	68,433	367.57	0.76	13.21	1.77	0.18	6%	10%	1%	6%	1%	56,370	12,054	5,181	-2,174	
KCHOL	372,523	208.46	0.70	285.24	6.50	0.38	3%	6%	0%	0%	0%	136,399	34,843	1,306	3,211	
SAHOL	162,569	134.86	0.57	-	3.92	0.28	5%	7%	-2%	-5%	0%	65,439	14,862	-15,475	-4,346	
Holding	1,087,147	-	1.01	17.76	6.57	40.55	4%	7%	0%	0%	0%	-	-	-	-	

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.