

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Desa Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Deri ve Benzer Ürünler
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	29/01/1982
Kayıtlı Sermaye	750,000,000
Ödenmiş Sermaye	245,000,000
Personel Sayısı	1,467
Genel Müdür	BURAK ÇELET
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTEKS, XTUMY, XBANA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	28/04/2004
Halka Açıklık Oranı	22%
Halka Açık Piyasa Değeri	952,952,000
Aylık	0.95
Beta	3 Aylık 0.88
Yıllık	0.85

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ÇELET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	307,081,397	62.7%
MELİH ÇELET	90,945,674	18.6%
Diğer	91,972,929	18.8%

KARLILIK

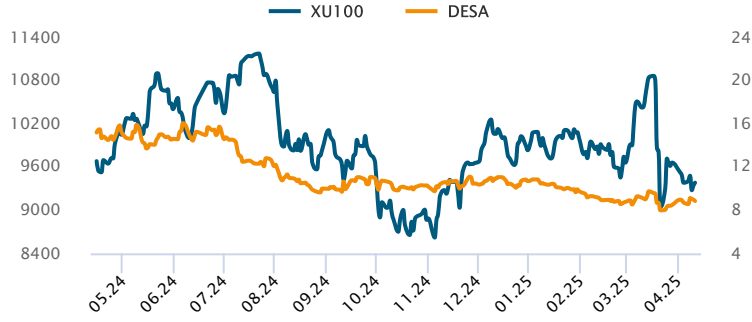
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	2	46	197	716	328
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.03	0.94	3.99	2.92	0.67
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.00	0.11	0.17	0.09	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.5%	9.4%	13.2%	23.6%	8.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	1.7%	30.6%	30.0%	41.5%	13.0%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	60%	108%	140%	134%	8%
Özsermaye Büyüme	113%	207%	174%	154%	14%
Net Satış Büyüme	39%	-27%	-21%	-19%	-16%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-40%	-27%	-13%	-14%	-9%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	39%	5%	-16%	-27%	-16%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	49%	135%	97%	-15%	-28%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-16%	41%	15%	-28%	-10%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	49%	54%	54%	-12%	-28%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-23%	29%	-16%	20%	30%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	85%	49%	9%	0%	16%
FAVÖK Büyüme	50%	181%	57%	-1%	-25%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-4%	181%	16%	-46%	-53%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	50%	60%	38%	-2%	-25%
Net K/Z Büyüme	264%	-	-13%	0%	-54%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	1,458%	-	-51%	36%	-90%
Net K/Z (Yıllık)	264%	1,268%	104%	129%	-54%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	29%	40%	127%	129%	-5%
Toplam Borç Büyüme	13%	30%	108%	110%	-4%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,432	1,841	2,565	2,889	2,610
Duran Varlıklar	1,308	1,026	1,343	1,439	1,412
Toplam Aktifler	3,739	2,867	3,908	4,328	4,022
Özsermaye	2,345	1,866	2,197	2,500	2,679
Net Borç	-1,124	-918	-786	-926	-1,176
Net Yabancı Para Pozisyonu	699	871	300	389	935
Net Satışlar	3,536	586	1,351	2,074	2,980
Esas Faaliyet Karı	749	63	264	369	541
FAVÖK	1,162	193	428	618	870
Ana Ortaklık Net K/Z	716	19	184	285	328



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
DESA	-1.45	1.49	-2.54	-17.23	-38.57	5,673.91
XU100'e göre	-1.89	1.48	8.45	-13.26	-35.73	8.47

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
8.25	9.41	7.56	9.85
7.56	9.85	7.56	11.47
7.56	16.72		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	4,332	5,233	4,239	2,939
Halka Açık PD (Mn TL)	953	1,151	932	646
PD (Mn USD)	114	149	144	157
Halka Açık PD (Mn USD)	25	33	32	35

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.91	1.62	1.95	1.81	2.66
Fiyat Kazanç	18.08	13.22	15.97	5.92	14.95
Firma Değeri / FAVÖK	5.67	3.63	4.66	2.68	3.19
Firma Değeri / Net satış	2.04	1.06	1.36	0.88	0.97

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %54.2 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %58.1 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %54.2 düşüşle 327.73 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.7 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %25.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %15.7 düşüşle 2.98 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

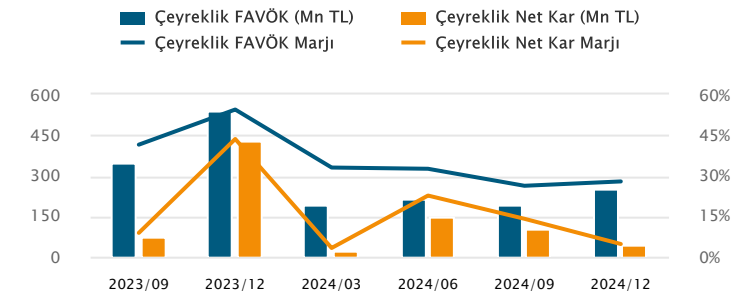
Geçtiğimiz çeyrek %26.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının 1.6 puan yükselişle %27.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 252.28 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %53.23 düşüşle 252.28 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %29.19 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %57.36 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %14.3 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %13.05 aktif karlılığı %8.45 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	422	1,524	2,432	2,610	7%	65%
Nakit ve Benzerleri	147	338	943	24	-97%	1%
Ticari Alacaklar	89	312	296	351	18%	9%
Stoklar	155	333	465	642	38%	16%
Duran Varlıklar	214	811	1,308	1,412	8%	35%
Finansal Yatırımlar	8	89	129	106	-18%	3%
Maddi Duran Varlıklar	125	377	599	609	2%	15%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	3	4	4	10%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	635	2,335	3,739	4,022	8%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	261	924	1,191	1,126	-5%	28%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	30	47	4	1	-71%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	43	95	131	136	4%	3%
Ticari Borçlar	153	552	602	621	3%	15%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	167	308	203	217	7%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	138	155	154	152	-1%	4%
Toplam Yükümlülükler	427	1,232	1,395	1,343	-4%	33%
Toplam Özkaynaklar	208	1,103	2,345	2,679	14%	67%
Ödenmiş Sermaye	49	49	245	245	0%	6%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	14	-95	-218	508	-	13%
Net Dönem Karı veya Zararı	46	197	716	328	-54%	8%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	635	2,335	3,739	4,022	8%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	432	2,545	3,536	2,980	-16%	100%
Satışların Maliyeti (-)	241	1,495	1,779	1,271	-29%	43%
Brüt Kar (Zarar)	192	1,050	1,757	1,710	-3%	57%
Faaliyet Giderleri (-)	121	546	1,008	1,168	16%	39%
Genel Yönetim Giderleri	16	60	142	143	0%	5%
Pazarlama Giderleri	103	478	853	1,011	19%	34%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2	8	13	15	13%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	71	504	749	541	-28%	18%
Faaliyet Karı veya Zararı	67	574	893	549	-38%	18%
Finansman Gelirleri	57	162	633	311	-51%	10%
Finasman Giderleri (-)	86	162	266	198	-26%	7%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	53	315	913	509	-44%	17%
Dönem Karı veya Zararı	46	197	716	328	-54%	11%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	56.4	84.0	118.6	130.1		
Cari Oran	1.6	1.6	2.0	2.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.6	8.1	6.9	3.2		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	10.1	15.1	14.8	9.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.9	1.7	1.2	0.8		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	66.3%	65.3%	65.0%	64.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	33.7%	34.7%	35.0%	35.1%		
Toplam Borç / Aktifler	67.3%	52.8%	37.3%	33.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	205.6%	111.7%	59.5%	50.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-29.30	511.35	699.40	934.65		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-28.3%	66.2%	60.2%	107.4%		
Net Borç (Mn TL)	64.0	-478.6	-1,124.4	-1,175.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.6%	-0.6%	-1.0%	-1.4%		
İhracat Oranı	24.2%	26.3%	26.3%	18.4%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	9.4%	13.2%	23.6%	8.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.4%	13.2%	23.6%	8.4%		
Özsermaye Karlılığı	30.6%	30.0%	41.5%	13.0%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	30.6%	30.0%	41.5%	13.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	16.4%	19.8%	21.2%	18.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	16.4%	19.8%	21.2%	18.2%		
FAVÖK Marjı	24.0%	30.3%	32.8%	29.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	24.0%	30.3%	32.8%	29.2%		
Net Kar Marjı	10.7%	7.7%	20.3%	11.0%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	10.7%	7.7%	20.3%	11.0%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	9.50	8.84	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	9.26	5 HO	8.89	AŞAĞI	SATIŞ	0.6%	altında	Günlük	8.84	-1.4%	-1.3%	-1.9%	-2.0%
Direnç 1	9.05	10 HO	8.83	YUKARI	-	0.1%	üstünde	Son 5 Gün	8.71	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%
PİVOT	8.81	20 HO	8.82	YUKARI	-	0.2%	üstünde	Son 10 Gün	8.46	4.5%	4.7%	7.6%	8.2%
Destek 1	8.60	50 HO	9.07	AŞAĞI	-	2.5%	altında	Son 1 Ay	9.07	-2.5%	-6.2%	8.4%	11.7%
Destek 2	8.36	100 HO	9.57	AŞAĞI	-	7.6%	altında	Yılbaşı	10.68	-17.2%	-23.0%	-13.3%	-12.8%
Destek 3	8.15	200 HO	10.56	AŞAĞI	-	16.3%	altında	Son Bir Yıl	14.39	-38.6%	-48.1%	-35.7%	-36.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	49.65	AŞAĞI	SATIŞ	RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	105.24	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-0.03	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.09			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	13.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	20.9 Mn TL	% 33 altında
Son 10 Gün	15.8 Mn TL	% 12 altında
Son 1 ay	13.8 Mn TL	% 1 üstünde
Yılbaşı	14.1 Mn TL	% 1 altında
Son Bir Yıl	22.5 Mn TL	% 38 altında

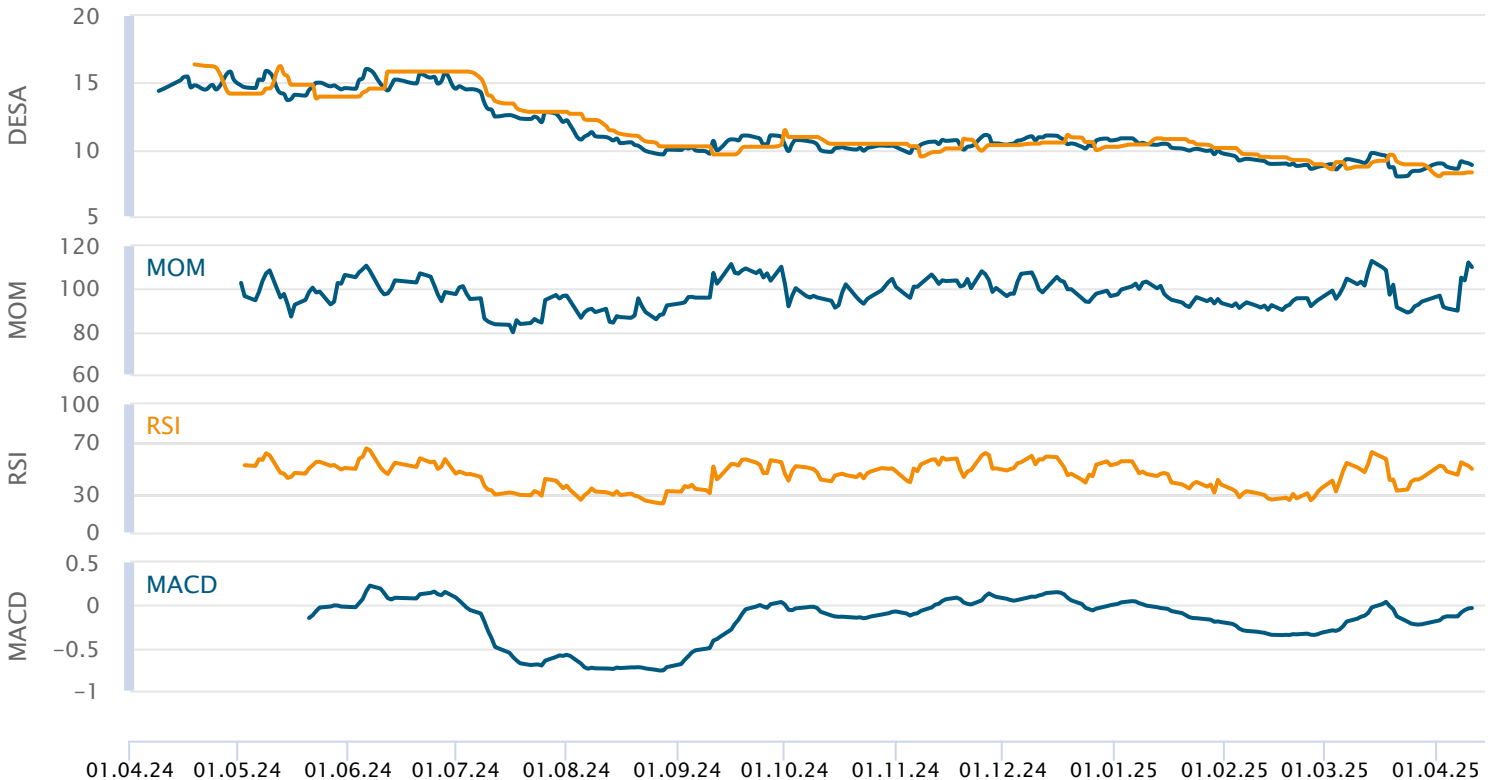
TREND

Süper Trend	8.29	YUKARI	-	8.29 trend değişim seviyesi üzerinde kalınbildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 9.02 seviyesinden başlayan DESA gün içinde en düşük 8.57, en yüksek 9.02 seviyesinden işlem görürken günü %1.45 düşüşle 8.84 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 8.81 seviyelerinde, birinci destek 8.60, birinci direnç ise 9.05 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 8.29 trend değişim seviyesi üzerinde kalınbildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 8.29 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 9.07, 100 günlük hareketli ortalaması ise 9.57 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 13.90 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 33.43 altında gerçekleşmiştir.

— DESA — 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)
DESA	4,332	5.47	1.62	13.22	3.63	1.06	18%	29%	11%	13%	8%	870	252	328	43
ENSRI	2,446	9.80	2.14	12.91	632.73	5.07	-6%	1%	35%	18%	11%	4	-37	190	231
DERİM	2,312	7.61	5.63	30.58	8.80	0.58	6%	7%	2%	20%	6%	239	80	76	36
Deri ve Benzer Ürünler	9,090	-	2.91	18.08	5.67	2.04	10%	16%	8%	15%	9%	-	-	-	-

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.