

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Sermaye Grubu	ZORLU HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	13/11/1997
Kayıtlı Sermaye	2,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	1,600,000,000
Personel Sayısı	9,628
Genel Müdür	HASAN UĞUR
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMESY, XTUMY, XMTMT, XTM25, XUSRD, XYLDZ, XSMNS, XKTUM, XK100, XK050, XSRDK, XKTMT, XTM25S, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	11/04/2006
Halka Açıklık Oranı	19%
Halka Açık Piyasa Değeri	3,985,440,000
Beta	Aylık 0.84 3 Aylık 0.78 Yıllık 0.79

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	1,237,302,236	77.3%
Diğer	362,697,764	22.7%

KARLILIK

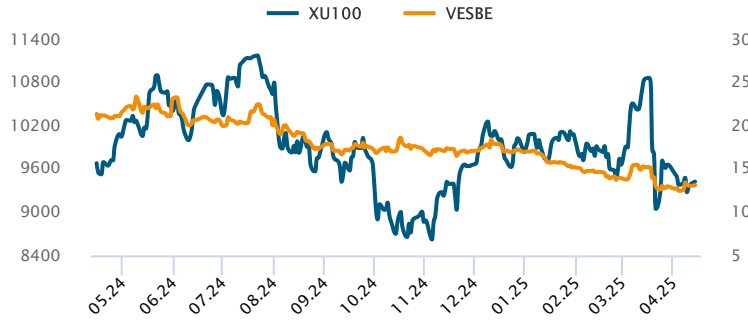
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	1,331	1,519	212	6,821	266
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	7.01	0.95	0.13	4.26	0.17
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	1.00	0.11	0.01	0.13	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	20.2%	13.5%	0.7%	11.4%	0.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	51.5%	36.8%	2.3%	30.5%	0.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	61%	112%	86%	87%	-3%
Özsermaye Büyüme	130%	276%	279%	194%	9%
Net Satış Büyüme	48%	-17%	-17%	-14%	-15%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-34%	-17%	-16%	-9%	-16%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	48%	17%	-8%	-22%	-15%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	859%	309%	-7%	-56%	-68%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	147%	32%	-44%	-63%	-60%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	859%	1,935%	468%	35%	-68%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-50%	-26%	-19%	6%	-4%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	19%	-9%	-25%	-30%	-11%
FAVÖK Büyüme	296%	72%	-7%	-41%	-49%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	1,203%	72%	-44%	-76%	-65%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	296%	285%	132%	4%	-49%
Net K/Z Büyüme	3,121%	-45%	-64%	-94%	-96%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-45%	-100%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	3,121%	642%	481%	-49%	-96%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	20%	43%	23%	38%	-12%
Toplam Borç Büyüme	31%	57%	34%	47%	-11%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	38,254	29,451	30,362	32,313	31,413
Duran Varlıklar	35,255	28,478	31,248	34,148	40,159
Toplam Aktifler	73,509	57,929	61,610	66,461	71,572
Özsermaye	31,171	25,651	26,781	28,499	33,845
Net Borç	6,014	5,696	6,047	10,556	10,645
Net Yabancı Para Pozisyonu	-4,046	-4,684	-6,905	-9,332	-6,079
Net Satışlar	88,172	15,148	34,788	54,049	75,327
Esas Faaliyet Karı	8,577	1,242	2,098	2,407	2,735
FAVÖK	11,400	1,989	3,544	4,474	5,784
Ana Ortaklık Net K/Z	6,821	668	729	311	266



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
VESBE	0.69	4.21	-13.75	-22.65	-41.26	10,027.73
XU100'e göre	0.24	4.03	-0.78	-19.31	-38.83	384.44

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
12.66	13.80	12.00	23.95

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	20,976	27,120	25,600	22,048
Halka Açık PD (Mn TL)	3,985	5,153	4,864	4,189
PD (Mn USD)	553	770	871	1,179
Halka Açık PD (Mn USD)	105	146	165	224

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.57	0.62	0.80	0.82	1.63
Fiyat Kazanç	18.06	78.91	102.02	3.75	104.10
Firma Değeri / FAVÖK	9.11	5.47	6.53	2.77	10.86
Firma Değeri / Net satış	1.15	0.42	0.50	0.36	0.52

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %96.1 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %96.1 düşüşle 265.83 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %14.6 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %10.5 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %14.6 düşüşle 75.33 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

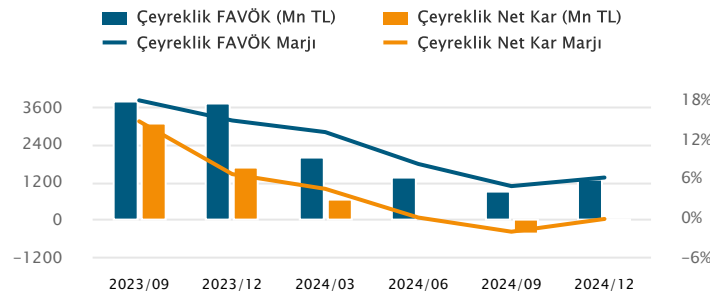
Geçtiğimiz çeyrek %4.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının 1.3 puan yükselişle %6.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.31 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %65.15 düşüşle 1.31 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %7.68 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %10.50 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %8.6 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %0.82 aktif karlılığı %0.37 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	10,121	28,347	38,254	31,413	-18%	44%
Nakit ve Benzerleri	113	954	1,053	1,092	4%	2%
Ticari Alacaklar	5,154	14,223	20,057	14,550	-27%	20%
Stoklar	2,649	7,604	10,446	9,855	-6%	14%
Duran Varlıklar	4,069	17,444	35,255	40,159	14%	56%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	3,275	15,191	31,158	36,159	16%	51%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	272	1,045	1,992	2,416	21%	3%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	14,189	45,790	73,509	71,572	-3%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8,562	30,365	36,400	32,100	-12%	45%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	623	8,996	3,122	9,852	216%	14%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	312	1,122	1,562	414	-73%	1%
Ticari Borçlar	5,843	17,512	24,723	20,952	-15%	29%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	735	1,871	5,938	5,627	-5%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	399	127	1,942	1,226	-37%	2%
Toplam Yükümlülükler	9,297	32,236	42,338	37,727	-11%	53%
Toplam Özkaynaklar	4,893	13,554	31,171	33,845	9%	47%
Ödenmiş Sermaye	1,600	1,600	1,600	1,600	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	123	4,851	6,584	11,787	79%	16%
Net Dönem Karı veya Zararı	1,519	212	6,821	266	-96%	0%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	14,189	45,790	73,509	71,572	-3%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	16,178	59,583	88,172	75,327	-15%	100%
Satışların Maliyeti (-)	13,613	53,782	73,770	67,419	-9%	90%
Brüt Kar (Zarar)	2,565	5,801	14,402	7,908	-45%	10%
Faaliyet Giderleri (-)	461	4,907	5,825	5,173	-11%	7%
Genel Yönetim Giderleri	151	587	759	840	11%	1%
Pazarlama Giderleri	196	3,779	4,260	3,385	-21%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	114	540	805	949	18%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	2,104	895	8,577	2,735	-68%	4%
Faaliyet Karı veya Zararı	1,847	-1,452	3,886	1,423	-63%	2%
Finansman Gelirleri	1,528	5,212	4,319	1,498	-65%	2%
Finasman Giderleri (-)	2,158	5,725	6,895	6,595	-4%	9%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1,217	466	7,942	133	-98%	0%
Dönem Karı veya Zararı	1,519	212	6,821	266	-96%	0%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	1.3	3.4	2.9	3.5		
Cari Oran	1.2	0.9	1.1	1.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	6.4	9.5	10.6	6.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.8	6.8	6.4	5.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.4	2.0	1.5	1.0		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	71.3%	61.9%	52.0%	43.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	28.7%	38.1%	48.0%	56.1%		
Toplam Borç / Aktifler	65.5%	70.4%	57.6%	52.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	190.0%	237.8%	135.8%	111.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,936.88	-1,236.38	-4,045.87	-6,079.50		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-77.8%	-42.9%	-35.5%	-105.1%		
Net Borç (Mn TL)	1,222.0	9,225.0	6,014.2	10,645.5		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.5%	3.2%	0.5%	1.8%		
İhracat Oranı	78.1%	73.3%	70.3%	68.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	13.5%	0.7%	11.4%	0.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	13.5%	0.7%	11.4%	0.4%		
Özsermaye Karlılığı	36.8%	2.3%	30.5%	0.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	36.8%	2.3%	30.5%	0.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	13.0%	1.5%	9.7%	3.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	13.0%	1.5%	9.7%	3.6%		
FAVÖK Marjı	15.4%	4.8%	12.9%	7.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	15.4%	4.8%	12.9%	7.7%		
Net Kar Marjı	9.4%	0.4%	7.7%	0.4%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	9.4%	0.4%	7.7%	0.4%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	13.48	13.11	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	13.39	5 HO	13.05	YUKARI	ALIŞ	0.5%	üstünde	Günlük	13.11	0.7%	0.6%	0.2%	0.4%
Direnç 1	13.25	10 HO	13.07	YUKARI	ALIŞ	0.3%	üstünde	Son 5 Gün	13.08	0.2%	0.3%	-1.3%	-1.1%
PIVOT	13.16	20 HO	13.32	AŞAĞI	-	1.6%	altında	Son 10 Gün	12.46	5.2%	5.1%	4.7%	4.9%
Destek 1	13.02	50 HO	14.09	AŞAĞI	-	7.0%	altında	Son 1 Ay	15.20	-13.8%	-16.9%	-0.8%	1.8%
Destek 2	12.93	100 HO	15.11	AŞAĞI	-	13.2%	altında	Yılbaşı	16.95	-22.7%	-28.1%	-19.3%	-18.8%
Destek 3	12.79	200 HO	16.58	AŞAĞI	-	20.9%	altında	Son Bir Yıl	22.32	-41.3%	-50.4%	-38.8%	-39.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	44.01	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	44.06			
MOM (9)	101.00	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	102.42			
MACD (26,12)	-0.38	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.44			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	45.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	42.4 Mn TL	% 7 üstünde
Son 10 Gün	77.2 Mn TL	% 41 altında
Son 1 ay	83.2 Mn TL	% 46 altında
Yılbaşı	70.2 Mn TL	% 35 altında
Son Bir Yıl	103.4 Mn TL	% 56 altında

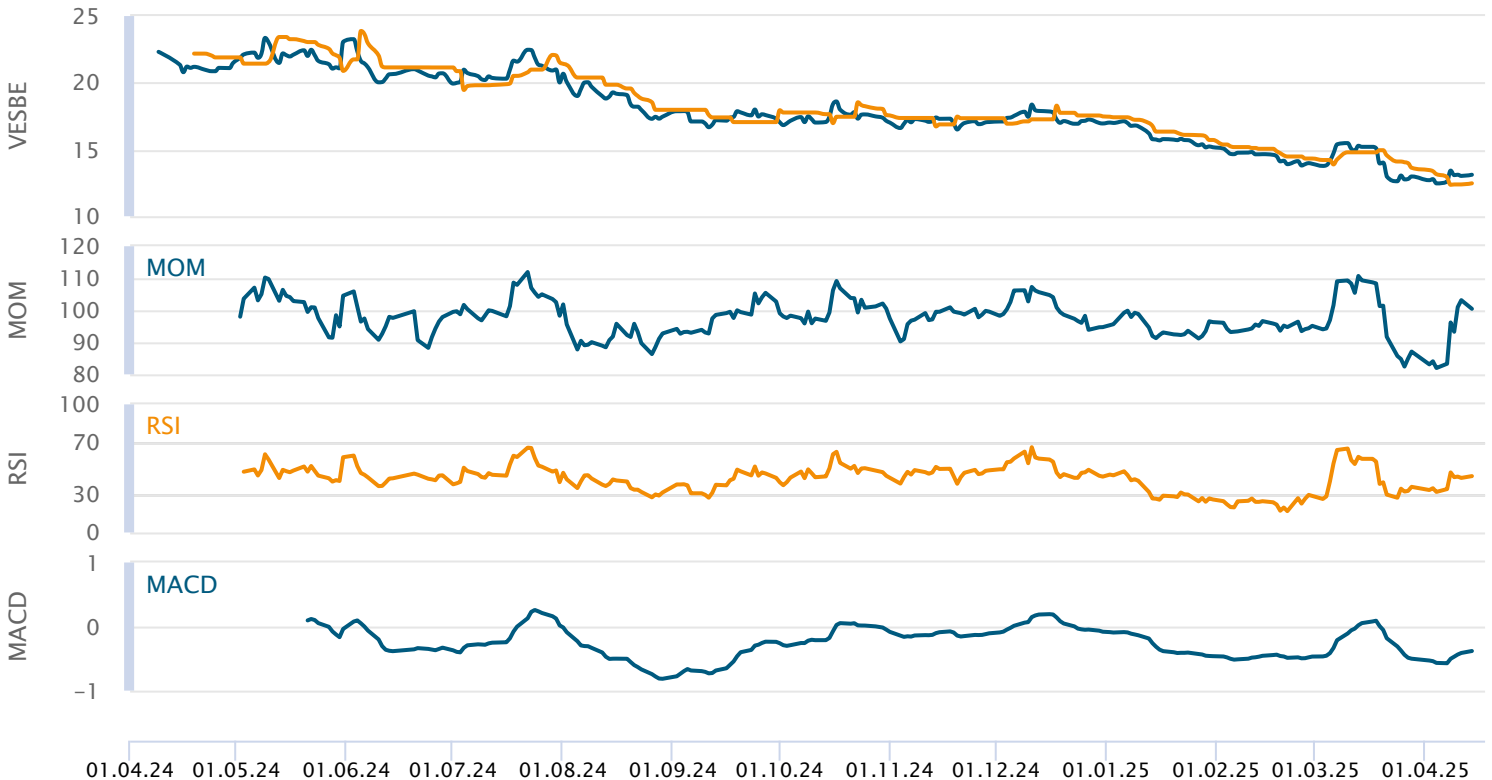
TREND

Süper Trend	12.47	YUKARI	-	12.47 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 13.08 seviyesinden başlayan VESBE gün içinde en düşük 13.07, en yüksek 13.30 seviyesinden işlem görürken günü %0.69 yükselişle 13.11 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 13.16 seviyelerinde, birinci destek 13.02, birinci direnç ise 13.25 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 12.47 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 12.47 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 14.09, 100 günlük hareketli ortalaması ise 15.11 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 45.31 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 6.81 üzerinde gerçekleşmiştir.

VESBE 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)
VESBE	20,976	21.15	0.62	78.91	5.47	0.42	4%	8%	0%	1%	0%	5,784	1,309	266	-45
SILVR	757	31.45	0.54	16.22	5.90	0.44	2%	7%	2%	5%	2%	145	35	47	-72
ARZUM	1,008	0.95	3.55	-	4.87	0.48	8%	10%	-7%	-83%	-12%	549	159	-400	-93
IHEVA	754	4.37	0.49	13.17	2.95	0.27	6%	9%	2%	4%	3%	261	100	57	97
KLMSN	1,883	43.90	0.54	-	57.82	0.74	-2%	1%	-5%	-8%	-3%	73	-20	-260	-107
HKTM	1,260	5.46	2.20	-	19.25	2.26	1%	12%	-19%	-21%	-8%	79	33	-126	-52
MAKIM	1,893	7.63	2.21	34.19	10.92	1.83	15%	17%	5%	7%	5%	176	12	55	-47
MEKAG	3,011	18.20	2.65	-	50.85	1.38	0%	3%	-4%	-7%	-4%	56	-41	-87	13
BVSAN	4,219	49.25	2.28	11.10	10.77	1.55	12%	14%	14%	23%	11%	395	177	380	236
SNICA	2,382	4.46	0.89	-	7.08	1.18	10%	17%	-23%	-19%	-12%	420	88	-576	-845
IMASM	2,368	2.54	1.01	8.67	6.19	1.15	17%	19%	13%	15%	9%	400	159	273	101
ALCAR	12,593	237.95	4.90	30.50	-	2.12	-7%	-5%	6%	17%	8%	-332	-190	413	679
HATSN	8,878	20.63	1.94	13.96	13.65	2.27	11%	17%	17%	15%	9%	631	132	636	42
SAFKR	2,832	21.73	3.70	46.83	12.88	2.16	16%	17%	5%	8%	5%	220	53	60	19
OZATD	9,411	47.85	2.76	41.76	21.51	5.40	14%	25%	13%	8%	5%	441	-36	225	-3
FORMT	3,100	2.13	2.71	-	67.15	5.22	-2%	8%	-23%	-12%	-8%	52	29	-152	-23
VESTL	15,867	133.35	0.35	-	8.82	0.53	2%	6%	-8%	-23%	-6%	8,598	-513	-11,021	-6,710
ARCLK	88,385	99.41	1.32	52.33	7.88	0.41	1%	5%	0%	2%	0%	22,297	5,828	1,689	6,695
Dayanıklı Tüketim	181,577	-	1.57	18.06	9.11	1.33	2%	6%	-1%	-5%	-1%	-	-	-	-

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.