

VESTL - Vestel			
Kayıtlı Sermaye	2.0 Mlr TL	İşlem Pazarı	Yıldız Pazar
Ödenmiş Sermaye	335.5 Mln TL	Dahil Olduğu Endeks	XU100, XU050, XUTUM, XUSIN, XMESY, XKURY, XYUZO, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, XELOT, XELOS, XELOC, XSMNS, XSD25
Halka Açıklık Oranı	%41.00		
Halka Açık Piyasa Değeri	8.1 Mlr TL		

FİYAT İSTATİSTİKLERİ			
Son 1 Yıl En Düşük	Son 1 Yıl Ortalama	Son 1 Yıl En Yüksek	Son Kapanış
28.26 TL	51.44 TL	81.10 TL	58.70 TL

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ (Mln TL)							
Son 1 Yıl			Ortalama				Son
En Düşük	Ortalama	En Yüksek	6 Aylık	3 Aylık	Aylık	Haftalık	
41.9	679.9	2,886.2	409.6	531.8	747.3	569.0	736.3

PIYASA DEĞERİ İSTATİSTİKLERİ			
Son 1 Yıl En Düşük	Son 1 Yıl Ortalama	Son 1 Yıl En Yüksek	Son
9.6 Mlr TL	17.3 Mlr TL	26.3 Mlr TL	19.7 Mlr TL
532.4 Mln USD	861.4 Mln USD	1.4 Mlr USD	727.5 Mln USD
2018	2019	2020	2021
1,862	4,233	7,065	8,400
2022	2023	3 Yıl Ort.	Son
23,901	13,122		19,691

FİRMA DEĞERİ						
2018	2019	2020	2021	2022	3 Yıl Ort.	Son
5,953	9,649	12,678	18,426	43,744	24,949	42,786

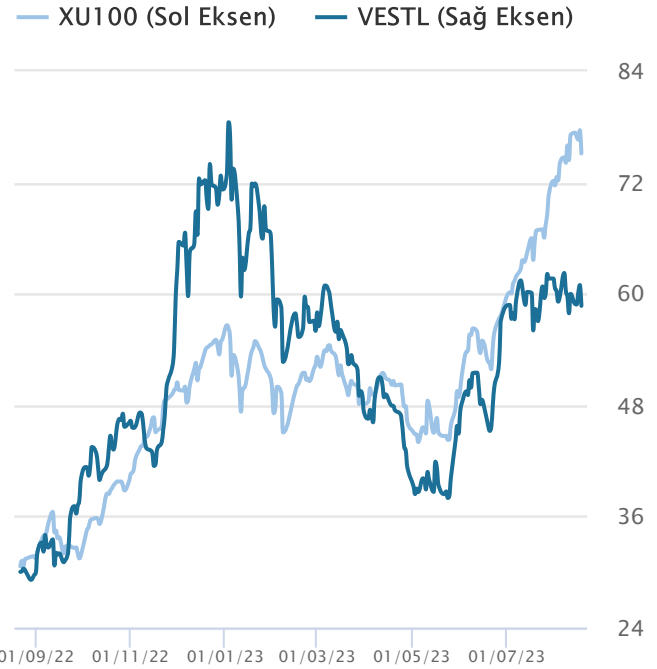
DEĞERLEME ORANLARI (ÇARPANLAR)						
2018	2019	2020	2021	2022	3 Yıl Ort.	Son
FK (Fiyat Kazanç)						
5.0x	13.1x	4.0x	4.4x	27.9x	12.1x	-
Piyasa Değeri/Defter Değeri (PD/DD)						
0.6x	1.1x	1.0x	0.9x	2.0x	1.3x	1.6x
Firma Değeri / FAVÖK						
2.6x	4.1x	3.5x	3.4x	7.1x	4.7x	6.2x
Firma Değeri / Net Satış						
0.4x	0.6x	0.6x	0.6x	0.7x	0.6x	0.6x

BİLANÇO (Mln TL)	2023/06	Değ. Önce. Yıl	2022/06	2021/06	Değ. Önc. Çeyrek	2023/03
Dönen Varlıklar	38,092.00	35	28,216.67	16,751.19	27	30,036.64
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,747.65	97	1,393.33	3,035.18	117	1,265.98
Duran Varlıklar	43,520.35	52	28,560.69	14,865.05	23	35,379.80
Toplam Aktifler	81,612.35	44	56,777.35	31,616.24	25	65,416.44
Kısa Vadeli Borçlar	63,909.89	53	41,752.46	20,827.01	31	48,944.04
Uzun Vadeli Borçlar	4,077.40	75	2,333.54	1,646.85	37	2,976.25
Toplam Özsermaye	12,173.23	4	11,706.47	8,436.28	0	12,162.67

GELİR TABLOSU (Mln TL)	2023/06	Değ. Önce. Yıl	2022/06	2021/06	Değ. Önce. Çey	2023/03
Net Satış (Çeyrek)	20,472.19	59	12,889.80	8,013.91	21	16,915.10
Net Satış (Yıllık)	71,130.46	66	42,921.93	27,406.16	12	63,548.07
Brüt Kâr (Çeyrek)	6,261.24	52	4,126.74	2,182.59	74	3,598.56
FAVÖK (Çeyrek)	3,418.81	42	2,415.57	1,298.69	196	1,153.74
FAVÖK (Yıllık)	6,849.34	-5	7,207.98	4,436.44	17	5,846.10
Net Kâr/Zarar (Çeyrek)	-616.27	-	788.17	693.04	-	-63.73
Net Kâr/Zarar	-680.00	-	1,260.33	913.38	-	-63.73

Getiriler (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	
Nominal Getiri	VESTL	-3.69	-2.17	4.73	-17.61	112.37
	XU100	-3.23	-2.61	18.04	36.38	148.78
	XU030	-3.37	-3.55	15.67	35.94	145.69
	XUTUM	-2.73	-1.17	20.03	37.91	155.41
Göreceli Getiri	XU100	-0.47	0.45	-11.28	-39.59	-14.64
	XU030	-0.33	1.43	-9.46	-39.40	-13.56
	XUTUM	-0.99	-1.01	-12.75	-40.26	-16.85

	XUTUM	XUSIN	XU100	XU050	XU030
Endeks Ağırlığı	0.32	0.84	0.41	0.48	-



FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Vestel son dönem bilançosunda 680.00 Mln TL zarar açıkladı. Şirket 2023/06 döneminde 680.00 Mln TL net zarar açıklamıştır. Net kar marjı 2023/06 döneminde %6.94 oranında azalarak %-1.82 seviyesinde gerçekleşirken geçen yıl aynı dönem %5.12 düzeyinde gerçekleşmişti.

Dönemsel net satışlar 37.39 Mlr TL düzeyinde gerçekleşti. Son çeyrekte şirketin net satış gelirleri bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %58.82 artış göstermiş olup 20.47 Mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Net Satış gelirleri bir önceki çeyreğe göre %21.03 artış göstermiştir. Brüt kâr marjı 2023/06 döneminde %26.37 seviyesinde gerçekleşirken geçen yılın aynı döneminde %28.07 düzeyinde gerçekleşmişti.

FAVÖK marjı son çeyrekte %16.70 düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK, bir önceki yılın aynı dönemine göre yıllık bazda %4.98 azalış göstermiş olup 6.85 Mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK ise 3.42 Mlr TL düzeyinde olup bir önceki çeyreğe göre %41.53 artış göstermiştir. Favök marjı 2023/06 döneminde %12.23 seviyesinde gerçekleşirken geçen yılın aynı döneminde %15.86 düzeyinde gerçekleşmişti.

Özsermaye kârlılığı %9.08 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye kârlılığı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %31.34 azalış göstermiş olup yıllık bazda %-9.08 seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam yükümlülükler içinde özsermayenin payı ise geçen yılın aynı dönemine göre %5.70 azalış göstermiş olup %14.92 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Bilanço Aktifleri (Milyon TL)	2022/09	2022/12	2023/03	2022/06	2023/06	Değ.	Dikey
DÖNEN VARLIKLAR	28,953.53	28,936.94	30,036.64	28,216.67	38,092.00	35.0	47%
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,520.07	1,552.41	1,265.98	1,393.33	2,747.65	97.2	3%
Finansal Yatırımlar	47.37	40.15	0.17	68.07	40.19	-41.0	0%
Ticari Alacaklar	8,384.46	10,973.91	11,235.11	9,031.19	13,548.06	50.0	17%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Diğer Alacaklar	2,401.12	2,520.42	2,467.25	1,779.72	2,853.88	60.4	3%
Türev Araçlar	231.44	107.22	108.53	529.57	503.71	-4.9	1%
Stoklar	14,964.49	12,753.07	13,658.38	14,058.19	17,094.57	21.6	21%
Diğer Dönen Varlıklar	1,404.58	989.74	1,301.23	1,356.61	1,303.95	-3.9	2%
DURAN VARLIKLAR	30,705.82	33,936.04	35,379.80	28,560.69	43,520.35	52.4	53%
Finansal Yatırımlar	88.58	126.88	99.28	75.18	88.48	17.7	0%
Ticari Alacaklar	0.28	0.07	0.42	0.30	0.16	-47.3	0%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Diğer Alacaklar	15,672.80	16,451.74	17,108.13	14,273.70	22,976.69	61.0	28%
Türev Araçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Özsermaye Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	9,459.78	12,530.71	12,775.43	9,054.98	13,610.37	50.3	17%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,373.92	1,570.35	1,740.15	1,233.28	1,978.96	60.5	2%
Diğer Duran Varlıklar	4,110.46	3,256.28	3,656.39	3,923.25	4,865.70	24.0	6%
TOPLAM AKTİFLER	59,659.35	62,872.97	65,416.44	56,777.35	81,612.35	43.7	100%

Bilanço Pasifleri (Milyon TL)	2022/09	2022/12	2023/03	2022/06	2023/06	Değ.	Dikey
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	44,559.99	47,009.13	48,944.04	41,752.46	63,909.89	53.1	78%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	17,369.68	18,947.56	19,499.28	14,990.09	21,411.08	42.8	26%
Uzun Vadeli Borçlanma Kısa Vadeli Kısım.	892.08	1,396.94	1,763.01	1,571.79	2,276.60	44.8	3%
Ticari Borçlar	21,587.03	21,581.48	22,312.27	20,306.34	32,476.07	59.9	40%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,711.20	5,083.15	5,369.48	4,884.25	7,746.14	58.6	9%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2,504.30	2,669.65	2,976.25	2,333.54	4,077.40	74.7	5%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1,057.65	1,091.20	1,436.01	854.96	2,195.16	156.8	3%
Ticari Borçlar	196.02	182.88	173.13	201.12	334.11	66.1	0%
TOPLAM ÖZSERMAYE	12,595.06	13,194.20	13,496.16	12,691.35	13,625.07	7.4	17%
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	11,499.36	11,969.14	12,162.67	11,706.47	12,173.23	4.0	15%
Ödenmiş Sermaye	335.46	335.46	335.46	335.46	335.46	0.0	0%
Geçmiş Yıllar Kârları veya Zararları	3,363.87	3,347.43	4,237.63	3,139.70	4,463.36	42.2	5%
Net Dönem Kârı / Zararı	959.06	856.75	-63.73	1,260.33	-680.00	-	-1%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1,095.69	1,225.05	1,333.49	984.88	1,451.83	47.4	2%
TOPLAM PASİFLER	59,659.35	62,872.97	65,416.44	56,777.35	81,612.35	43.7	100%

Gelir Tablosu (Milyon TL)	2022/09	2022/12	2023/03	2022/06	2023/06	Değ.	Dikey
TOPLAM SATIŞLAR	39,102.35	58,373.85	16,915.10	24,630.68	37,387.29	52	100%
TOPLAM MALİYETLER	29,067.17	44,691.82	13,316.54	17,715.68	27,527.48	55	74%
BRÜT KÂR (ZARAR)	10,035.18	13,682.03	3,598.56	6,915.00	9,859.80	43	26%
FAALİYET GİDERLERİ (-)	6,090.72	8,682.24	2,822.44	3,713.60	6,056.72	63	16%
NET ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	3,944.45	4,999.80	776.12	3,201.40	3,803.09	19	10%
ESAS FAALİYET KÂRI (ZARARI)	44.27	418.86	266.45	571.64	-908.96	-	-2%
FAVÖK	4,854.06	6,183.35	1,153.74	3,906.56	4,572.55	17	12%
Amortismanlar	909.61	1,183.56	377.62	705.16	769.46	9	2%
ANA ORTAKLIK DÖNEM KÂRI	959.06	856.75	-63.73	1,260.33	-680.00	-	-2%

ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

	2022/09	2022/12	2023/03	2022/06	2023/06
Kârlılık Oranları					
Aktif Kârlılık (%) (Yıllık)	%3.93	%1.62	%0.56	%5.07	-%1.57
Özsermaye Kârlılığı (%) (Yıllık)	%19.04	%8.00	%2.87	%22.27	-%9.08
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.09	1.10	1.11	0.97	1.03
Marjlar					
Net Satış Maliyet Oranı	%74.34	%76.56	%78.73	%71.93	%73.63
Esas Faaliyet Giderleri Oranı (yıllık)	%15.06	%14.87	%15.54	%14.49	%15.50
Brüt Kâr Marjı	%25.66	%23.44	%21.27	%28.07	%26.37
Esas Faaliyet Kâr Marjı	%10.09	%8.57	%4.59	%13.00	%10.17
Favök Marjı	%12.41	%10.59	%6.82	%15.86	%12.23
Favök Marjı (%) (Çeyrek)	%6.55	%6.90	%6.82	%18.74	%16.70
Net Kâr Marjı	%2.45	%1.47	-%0.38	%5.12	-%1.82
Net Kâr Marjı (%) (Çeyrek)	-%2.08	-%0.53	-%0.38	%6.11	-%3.01
Borçluluk Oranları					
Toplam Borç / Aktif	%78.89	%79.01	%79.37	%77.65	%83.31
Toplam Borç / Özsermaye	%409.28	%415.06	%426.88	%376.60	%558.50
Net Borç (Mln TL)	17,751.96	19,843.14	21,432.15	15,955.44	23,095.00
Net Borç / FAVÖK (Yıllık) (%)	%2.38	%3.21	%3.67	%2.21	%3.37

Temettü	30.06.2018	30.06.2019	30.11.2021	30.06.2021	30.06.2023
Temettü Verimi	-	-	21.33 %	-	-

*Net Borç : Negatif değerler borç olduğunu, pozitif değerler nakdinin fazla olduğu anlamını taşır.

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.