

11.08.2025

VESBE

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Vestel Beyaz Eşya
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	-
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	91.95 %
Yabancı Yatırımcı Payı	08.05 %
Halka Açıklık Oranı (%)	19.00
Son Kapanış (TL)	10.74
Hacim	46,035,158
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	2,000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	1,600.0
Fili Dolaşımdaki Hisse Adedi	362,518,182
Piyasa Değeri (Mn TL)	17,184
Piyasa Değeri (Mn USD)	423
Halka Açık PD (Mn TL)	80
En Düşük (TL)	8.52
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri En Yüksek (TL)	20.18
Ortalama (TL)	14.44
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	69,488,829

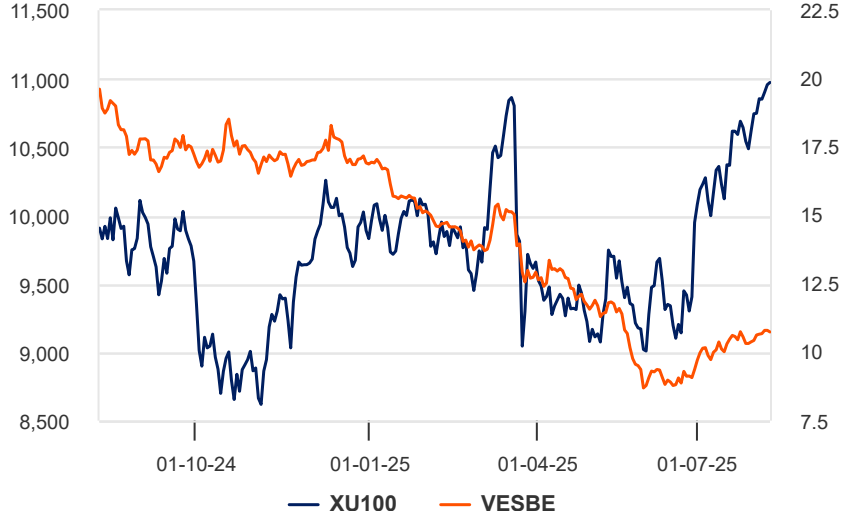
Faaliyet Alanı

Buzdolabı, split klima, çamaşır makinesi, pişirici cihazlar bulaşık makinesi ve termosifon üretimi ve satışı.

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %19.91 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %16.77 düşüşle 35.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın ikinci döneminde kümülatif -2.9 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %4.41 düzeyinde olan FAVÖK marjı 81 baz puan yükselişle %5.22 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %32.83 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-11.25 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %34.73 seviyesinden %34.65 seviyesine düştüğü gözlenmekte.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	1,237.29	77.33
Diğer	362.69	22.67

Önemli Finansal Veriler

	2025/06	2025/03	2024/06	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	84,479	78,510	61,610	7.6	37.1
Toplam Borçlar (Mn TL)	48,906	42,499	34,829	15.1	40.4
Özsermaye (Mn TL)	35,572	36,010	26,781	-1.2	32.8
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	42,081	39,938	27,034	5.4	55.7
Net Kar (Mn TL)	-2,869	-1,014	904	-	-
Net Satışlar (Mn TL)	35,902	15,891	43,134	125.9	-16.8
Net Borç (Mn TL)	17,968	15,010	6,047	19.7	197.1
FAVÖK (Mn TL)	1,688	701	4,394	141.0	-61.6
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	-11,720	-11,109	-6,905	-	-
FAVÖK Marjı (%)	5	4	10	6.7	-53.8
Net Kar Marjı (%)	-8	-6	2	-	-
Özsermaye Karlılığı (%)	-9	-3	5	-	-

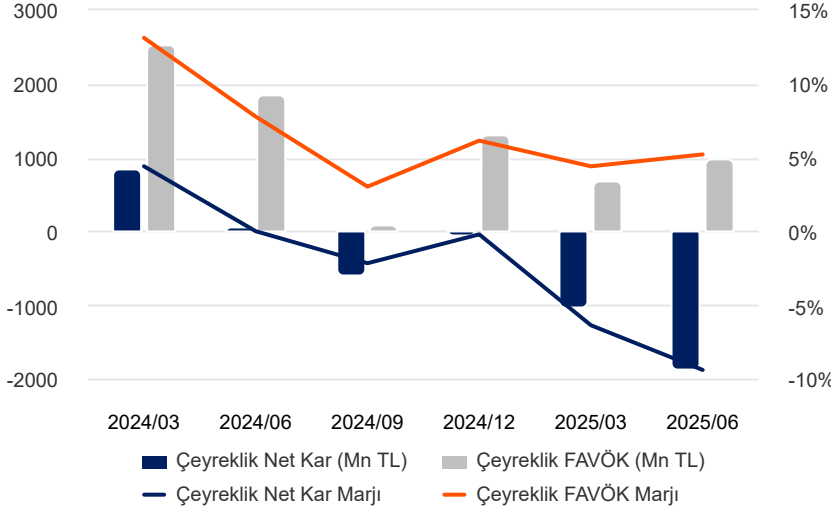
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	Mn TL	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	VESBE Cari	PD/DD	F/K
VESBE	17,184	0.48	-	11.42	0.5	-	-
ARCLK	92,237	1.34	-	11.42	2025/06	0.4	-
VESTL	12,942	0.29	-	11.99	2025/03	0.6	-
FORMT	4,036	2.97	51.08	184.75	2024/12	0.7	102.0
OZATD	17,053	4.54	-	57.19	2024/09	1.0	13.9
IMASM	3,968	1.55	104.49	9.72	2024/06	1.3	5.8
SAFKR	3,916	4.62	86.03	17.13	2024/03	1.2	4.6
HATSN	10,499	1.89	10.06	11.24	2023/12	0.8	3.8

11.08.2025

VESBE

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	-
Sektörel Fiyat Kazanç	28.61
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.48
Sektörel PD/DD	1.80
Firma Değeri / FAVÖK	11.42
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	11.83
Firma Değeri / Net Satışlar	0.52
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.05

Büyüme Analizi

	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	82.04	64.63	289.88	9.30	-26.71
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	138.30	32.65	38.79	174.00	-74.93
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	200.50	8.26	-59.63	644.32	-
Özsermaye Büyüme (%)	74.37	46.09	29.39	278.66	32.83
Net Borç Büyüme (%)	85.37	97.36	182.24	-12.80	197.12

Kaynak: Finnet

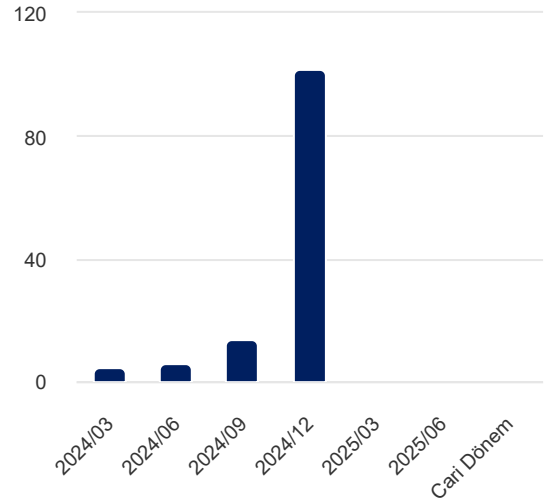
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
-%1.0	-%1.0	%10.4	%0.6	-%46.2	-%50.5

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/06	2025/03	2024/06
Dönen Varlıklar	37,680	33,861	30,362
Duran Varlıklar	46,798	44,648	31,248
Toplam Aktifler	84,479	78,510	61,610
Özsermaye	35,572	36,010	26,781
Toplam Borç	48,906	42,499	34,829
Net Borç	17,968	15,010	6,047
Net Yab. Para Poz.	-11,720	-11,109	-6,905
Net Satışlar (Çeyrek)	19,056	15,891	22,677
EFK (Çeyrek)	108	-110	924
FAVÖK (Çeyrek)	994	701	1,765
Net K/Z (Çeyrek)	-1,794	-1,014	1

Fiyat Kazanç Tablosu



Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.