

## 3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %35,01 azalışla 37.928 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %79,35 azalışla 2.218 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.256 baz puan azalışla %5,8 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %96,76 azalışla 280 milyon TL olmuştur.

## Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 37.928 mn TL satış geliri (kons: 39.167 mn TL; Gedik: 39.218 mn TL; yıllık: -%35); 2.218 mn TL FAVÖK (kons: 4.757 mn TL; Gedik: 4.757 mn TL; yıllık: -%79) ve 280 mn TL net kar (kons: 2.175 mn TL; Gedik: 1.483 mn TL; yıllık: -%97) açıklamıştır. ODD verisine göre; 3Ç24'te yıllık %14 azalışla 27 bin adet binek otomobil ve %18 artışla 4 bin adet hafif ticari araç satışı gerçekleştirmiştir. Böylelikle yurtdışı pazar %9 daralırken, şirketin toplam satış adetleri (skoda hariç) %11 gerilemeyle 31 bin adet olmuştur. Operasyonel giderler %50 yükselirken, satışların maliyeti yıllık %28 azalmış ve brüt kar marjı 868bp daralmıştır. Böylelikle şirketin FAVÖK'ü %79 gerilemiş ve FAVÖK marjı yıllık 1.256bp düşmüştür. Şirket, 935 milyon TL net finansal gider (3Ç23: 729 mn TL), 450 milyon TL net parasal kazanç (3Ç23: +1.628 mn TL) ve 435 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (3Ç23: 91 mn TL vergi geliri) elde etmiş olup, yıllık %97 azalışla 280 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirketin 3Ç24'te 10.112 milyon TL net borcu bulunmaktadır (3Ç23: 2.825 mn TL). Şirketin 2024 yılı beklentileri; yurtdışı pazarın 1.200 adet (önceki: 1.000 bin adet) (orta ticari araç dahil) (2023: 1.278 bin adet), şirketin satış adetlerinin (Skoda hariç) 125 bin adet (önceki: 110 bin adet) (2023: 134 bin adet), yatırım harcamalarının ise 4,7 milyar TL (önceki: 4,7 milyar TL) (2023: 1,9 milyar TL) şeklindedir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 2,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	150.300	120.624	-%19,7	58.357	40.287	42.409	37.928	-%35,0	-%10,6
Brüt Kâr	34.013	20.063	-%41,0	12.350	7.177	8.154	4.733	-%61,7	-%42,0
Faaliyet Kârı	28.430	11.634	-%59,1	10.328	4.736	5.206	1.692	-%83,6	-%67,5
FAVÖK	29.637	13.136	-%55,7	10.740	5.220	5.699	2.218	-%79,3	-%61,1
Net Parasal Pozisyon	1.515	-716	-	1.628	-789	-377	450	-%72,4	-
Net Kâr	22.198	5.968	-%73,1	8.644	3.515	2.173	280	-%96,8	-%87,1
Brüt Kâr Marjı	%22,6	%16,6	-600bp	%21,2	%17,8	%19,2	%12,5	-868bp	-675bp
Faaliyet Marjı	%18,9	%9,6	-927bp	%17,7	%11,8	%12,3	%4,5	-1.324bp	-781bp
FAVÖK Marjı	%19,7	%10,9	-883bp	%18,4	%13,0	%13,4	%5,8	-1.256bp	-759bp
Net Kâr Marjı	%14,8	%4,9	-982bp	%14,8	%8,7	%5,1	%0,7	-1.407bp	-438bp
Net Borç	-2.825	10.112	-	-2.825	-2.599	6.472	10.112	-	%56,2
Net Döviz Pozisyonu	2.943	-3.882	-	2.943	-525	-1.242	-3.882	-	-%212,4
Net Borç/FAVÖK	-0,1	0,6	-	-0,1	-0,1	0,3	0,6	-	-%134,4

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Endeksin Altında Getiri

## 3Ç24 Finansal Sonuçları

## Hisse Bilgileri

Sektör	OTOMOTİV
Bloomberg / Reuters Kodu	DOAS:TI/DOAS:IS
Fiyat (TL/hisse)	219,00
Hedef Fiyat	208,16
Potansiyel Getiri	-%4,95
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	192,31-356,24
Piyasa Değeri(milyon TL)	48.180
Firma Değeri(milyon TL)	58.292
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	16.381
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	220
Dolaşımdaki Paylar (%)	34,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%15,64
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%16,31

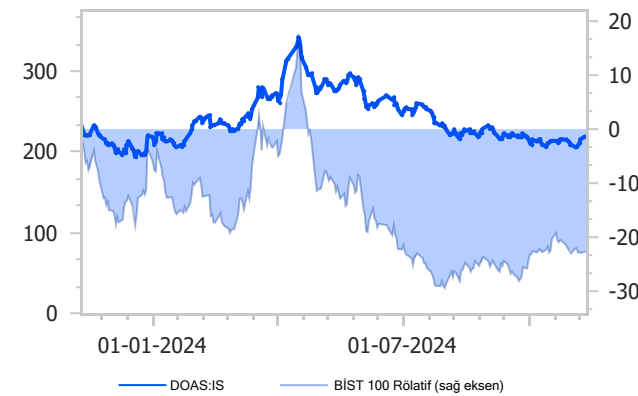
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	906	990	1.136	2.656
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	191.841	210.104	248.347	673.432
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	205,1-219,0	205,1-219,0	205,1-233,0	192,3-342,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	5	2	-23	-8
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri		8	-15	-23

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
DOĞUŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	65,5
Diğer	34,5
-	-
-	-
-	-

## Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin faaliyet alanı, otomotiv ve yedek parça ithalatı, satışı - pazarlama ve servis hizmetleridir.

## Hisse Performansı



## Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com  
+90 (216) 453 00 00

### Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Deđerler A.Ő. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Deđerler A.Ő. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Deđerler A.Ő. sorumlu değildir.