

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %18,96 azalışla 38.936 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %48,00 azalışla 5.232 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 750 baz puan azalışla %13,4 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %68,17 azalışla 1.995 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 38.936 mn TL satış geliri (yıllık: -%19; kons: 37.220 mn TL), 5.232 mn TL FAVÖK (yıllık: -%48; kons: 4.531 mn TL) ve 1.995 mn TL net kar (yıllık: -%68; kons: 2.980 mn TL) açıklamıştır. ODD verisine göre; 2Ç24'te yıllık %11 azalışla 27 bin adet binek otomobil ve %47 düşüşle 5 bin adet hafif ticari araç satışı gerçekleştirmiştir. Böylelikle yurtiçi pazar %12 daralırken, şirketin toplam satış adetleri (skoda hariç) %5 gerilemeye 32 bin adet olmuştur. Operasyonel giderler %37 yükselirken, satışların maliyeti yıllık %14 azalmış ve brüt kar marjı 506bp daralmıştır. Böylelikle şirketin FAVÖK'ü %48 gerilemiş ve FAVÖK marjı yıllık 750bp düşmüştür. Şirket, 290 milyon TL net finansal gider (2Ç23: 3.625 mn TL), 346 milyon TL net parasal pozisyon zararı (2Ç23: +80 mn TL) ve 369 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (2Ç23: 51 mn TL vergi geliri) elde etmiş olup, yıllık %68 azalışla 1.995 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirketin 2Ç24'te 6.472 milyon TL net borcu bulunmaktadır (2Ç23: 3.147 mn TL). Şirketin 2024 yılı beklentileri; yurtiçi pazarın 1.000 adet (önceki: 900 bin adet) (orta ticari araç dahil) (2023: 1.278 bin adet), şirketin satış adetlerinin (Skoda hariç) 110 bin adet (önceki: 105 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 2,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	84.414	75.924	-%10,1	36.368	48.046	36.988	38.936	-%19,0	%5,3
Brüt Kâr	19.888	14.075	-%29,2	8.220	11.669	6.589	7.486	-%35,8	%13,6
Faaliyet Kârı	16.619	9.128	-%45,1	6.927	9.692	4.348	4.780	-%50,7	%9,9
FAVÖK	17.349	10.024	-%42,2	7.259	10.062	4.758	5.232	-%48,0	%10,0
Net Parasal Pozisyon	-104	-1.071	%933,6	-184	80	-724	-346	-	-%52,2
Net Kâr	12.445	5.222	-%58,0	6.177	6.268	3.227	1.995	-%68,2	-%38,2
Brüt Kâr Marjı	%23,6	%18,5	-502bp	%22,6	%24,3	%17,8	%19,2	-506bp	141bp
Faaliyet Marjı	%19,7	%12,0	-767bp	%19,0	%20,2	%11,8	%12,3	-790bp	52bp
FAVÖK Marjı	%20,6	%13,2	-735bp	%20,0	%20,9	%12,9	%13,4	-750bp	57bp
Net Kâr Marjı	%14,7	%6,9	-786bp	%17,0	%13,0	%8,7	%5,1	-792bp	-360bp
Net Borç	3.147	6.472	%105,6	872	3.147	-2.599	6.472	%105,6	-
Net Döviz Pozisyonu	781	-1.242	-	-1.780	781	-525	-1.242	-	-%136,8
Net Borç/FAVÖK	0,1	0,3	%141,8	0,0	0,1	-0,1	0,3	%141,8	-

Enfasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Altında Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	OTOMOTİV
Bloomberg / Reuters Kodu	DOAS:TI/DOAS:IS
Fiyat (TL/hisse)	234
Hedef Fiyat	208,16
Potansiyel Getiri	-%11,04
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	200,70-371,78
Piyasa Değeri(milyon TL)	51.480
Firma Değeri(milyon TL)	57.952
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	17.503
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	220
Dolaşımdaki Paylar (%)	34,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%16,86
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%22,22

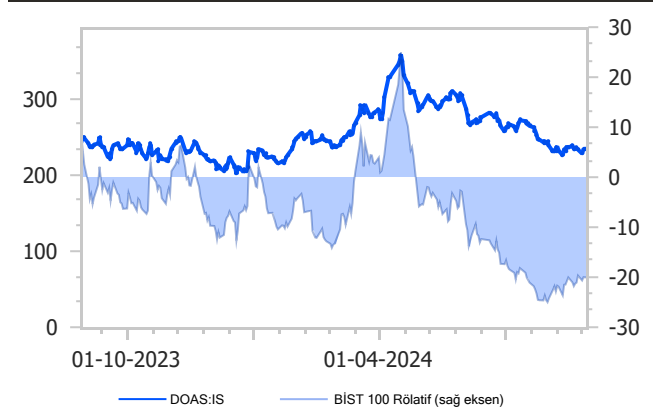
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	956	1.253	1.853	3.199
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	222.079	294.198	487.560	830.734
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	227,6-234,8	225,0-244,7	225,0-306,0	200,7-357,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-4	-21	-2	-1
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	-15	-8	-20

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 hazırlanmıŐtır. Yatırım DanıŐmanlıđı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile mŐŐteri arasında imzalanacak Yatırım DanıŐmanlıđı 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 deđiŐtirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Deđerler A.Ő. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıŐtır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Deđerler A.Ő. sorumlu değildir.