

2Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %39,6 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %133,7 artışla 27.1 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %147,1 artışla 46.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %41,6 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %166,5 artışla 5.8 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %192,2 artışla 9.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 31 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 261 baz puan artışla %21,2 olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 325 baz puan artışla %21,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %31,65 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %190,8 artışla 5.1 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %227,1 artışla 9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %261,0 artışla 3.1 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç23'de 27.142 mn TL satış geliri (kons: 26.918 mn TL/Gedik: 28.804 mn TL) 5.750 mn TL FAVÖK (kons: 5.711 mn TL/Gedik: 5.771 mn TL) ve 5.135 mn TL net kar (kons: 5.140 mn TL/Gedik: 5.563 mn TL) açıklamıştır. ODD verisine göre; 2Ç23'te yıllık %23 artışla 28 bin adet binek otomobil ve %118 yükselişle 3 bin adet hafif ticari araç satışı gerçekleştirmiştir. Böylelikle yurtiçi pazar %55 genişlerken, şirketin toplam satış adetleri %29 artışla 31 bin adet olmuştur. 2Ç23'te satış gelirleri satış hacmi büyümesi, TL'deki değer kaybı, güçlü fiyatlamaya sonrası yıllık %134 yükseliş kaydetmiştir. Şirketin brüt kar marjı yıllık 263bp yükselmiş, FAVÖK %167 artmış ve FAVÖK marjı yıllık 261bp genişlemiştir. 2Ç22'de 195 milyon TL olan net finansal giderler 2Ç23'te 1.378 milyon TL'ye çıkmıştır. Şirket, 738 milyon TL'lik yatırım geliri (2Ç22: 53 mn TL) ve 656 milyon TL özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kar (2Ç22: 217 mn TL) elde etmiş olup, yıllık %191 yükselişle 5.135 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirketin 2023 yılı beklentileri revize edilmiştir. Yurtiçi pazarın 1 milyon adet (orta ticari araç dahil) (yılılık: +%21) (önceki: 775 bin adet), şirketin satış adetlerinin (Skoda hariç) 110 bin adet (yılılık: +%35), (önceki: 96 bin adet), yatırım harcamalarının ise 2.300 milyon TL (önceki: 1.560 milyon TL) (2022: 1.219 mn TL) olarak açıklanmıştır. Son olarak şirket 1 TL nominal değerli pay için brüt 11,36 TL (temettü verimi: %4) kar payı avansı ödenmesine karar vermiştir. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 2,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/06	2023/06	Δ	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	18.854	46.592	147,1%	11.614	11.858	16.069	19.450	27.142	133,7%	39,6%
Brüt Kar	3.982	11.176	180,6%	2.532	2.800	3.744	4.544	6.632	161,9%	45,9%
Faaliyet Karı	3.226	9.554	196,1%	2.087	2.305	2.025	3.937	5.617	169,2%	42,7%
FAVÖK	3.358	9.811	192,2%	2.157	2.378	2.117	4.061	5.750	166,5%	41,6%
Net Kar	2.762	9.035	227,1%	1.766	2.698	2.364	3.900	5.135	190,8%	31,6%
Brüt Kar Marjı	21,1%	24,0%	287bp	21,8%	23,6%	23,3%	23,4%	24,4%	263bp	107bp
Faaliyet Kar Marjı	17,1%	20,5%	339bp	18,0%	19,4%	12,6%	20,2%	20,7%	273bp	45bp
FAVÖK Marjı	17,8%	21,1%	325bp	18,6%	20,1%	13,2%	20,9%	21,2%	261bp	31bp
Net Kar Marjı	14,7%	19,4%	474bp	15,2%	22,8%	14,7%	20,1%	18,9%	372bp	-114bp
Net Borç	305	3.147	932,6%	305	-2.044	-2.805	872	3.147	932,6%	261,0%
Net Borç/FAVÖK	0,1	0,2	219,61%	0,1	-0,3	-0,4	0,1	0,2	219,61%	170,33%
Net Borç/Özkaynak	0,1	0,2	225,60%	0,1	-0,2	-0,2	0,1	0,2	225,60%	159,22%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

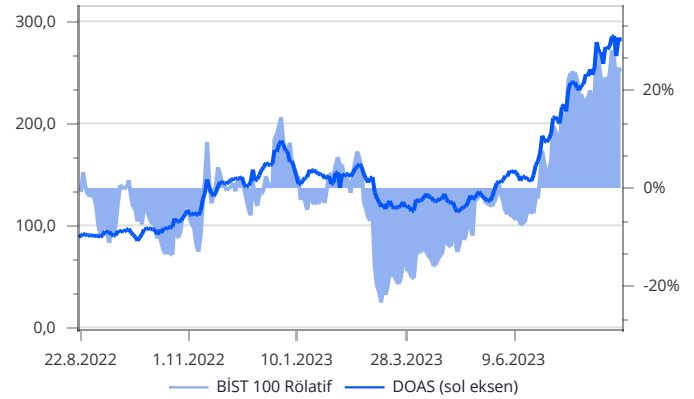
Gözden Geçiriliyor

2Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV			
Bloomberg / Reuters Kodu	DOAS:TI/DOAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	280,80			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Gözden Geçiriliyor			
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	82,00-290,90			
Piyasa Değeri (milyon TL)	61.776			
Firma Değeri (milyon TL)	64.923			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	21.004			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	220			
Dolaşımdaki Paylar (%)	34,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	24%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	23%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.706	4.195	3.260	2.456
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	1.295.526	1.087.811	684.342	390.084
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	265,2-284,8	232,0-284,8	123,9-284,8	85,0-284,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	17	120	124	216
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	26	44	24
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Doğuş Holding Anonim Şirketi	65,50			
Diğer	24,73			
Doğuş Otomotiv Servis Ve Tic.A.Ş.	9,77			

Şirket Faaliyet Alanı

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

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Deđerler A.Ő. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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 alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Deđerler A.Ő. sorumlu değildir.