



Doğuş Otomotiv

2024/06 Finansal Değerlendirme

DOAS

28.08.2024

Doğuş Otomotiv, 2024 yılının ikinci çeyreğinde 37,2 milyar TL beklentilerin hafif üstünde ciro, 4,5 milyar TL beklentilerin üstünde FAVÖK kve 3,0 milyar TL konsensüs beklentilerin %33 altında 2 milyar TL kar açıkladı.

2024 yılının ikinci çeyreğinde 37,2 milyar TL beklentilerin hafif üstünde ciro, 4,5 milyar TL beklentilerin üstünde FAVÖK ve 3,0 milyar TL konsensüs beklentilerin %33 altında 2 milyar TL kar açıkladı.

Şirket finansalları geçen çeyrekle kıyaslandığında ciro %5, FAVÖK %11 artarken, net kar %38 azaldı. Yarı yıldan yarı yıla bakıldığında ise ciro %10, FAVÖK %42, net kar %58 azaldı.

2023 yılında talebin öne çekilmesi, kurdaki oynaklığın satışlara yansıtılması, çip krizinin azalması gibi faktörler ile otomotiv sektöründe rekor satışları getirmişti. Talep enflasyonu ile birlikte enflasyonun gelecekte daha da artacağını beklentileri sonrasında ileride alınması planlanan ürünler geçmiş dönemde önceden alınmaya başlanmıştı. Stoklanmaya yönelme ve talebin hızlı artması otomotivde sektöre yansımıştı. Kurun satışlara yansıtılması ile öne çekilen talebin satışları artırması kar marjlarını yükseltti.

Ekonomi yönetiminin değişmesi sonrasında iç talepteki büyüme kredi kartları, bireysel kredi, taşıt kredisi ve ikinci konut kredisinde sadece faizleri artırarak değil, bankalar üzerinden kredi verme iştahını keserek de kredi büyümesi hedeflendi. Sıkı para politikasının etkisi ile birlikte iç talepteki düşüş otomotiv satışlarına da yansdı. ODD verilerine göre Ocak - Temmuz döneminde otomobil satışları %3,4 artarak 563.351 adete yükselirken, hafif ticari araç satışları %11 azalışla 135.667 adete geriledi. Özellikle ikinci çeyrekte satışlarda gerileme olduğu gözlemlendi.

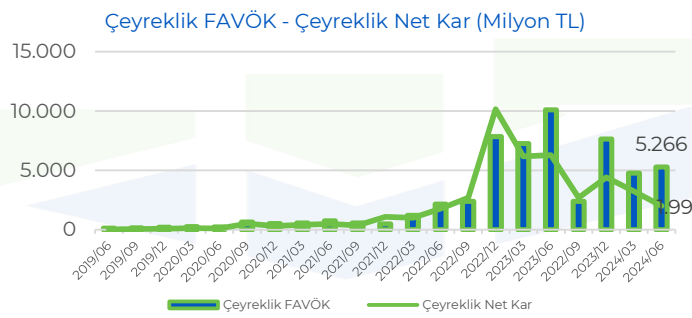
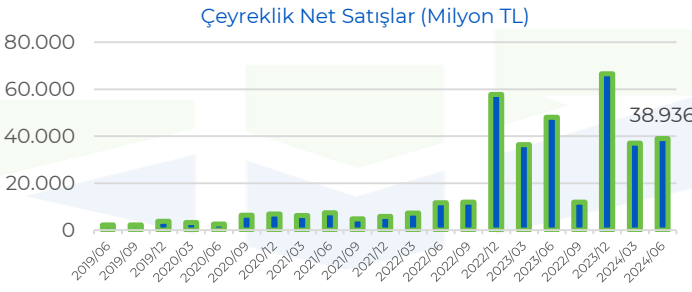
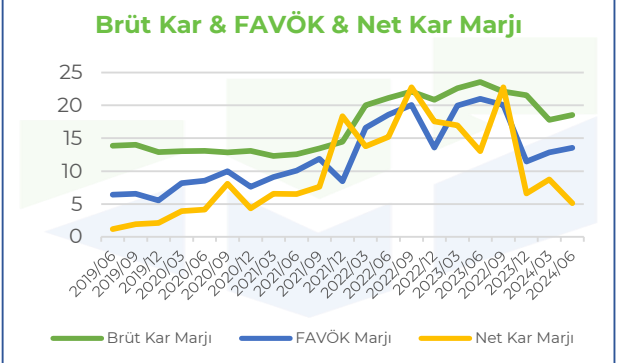
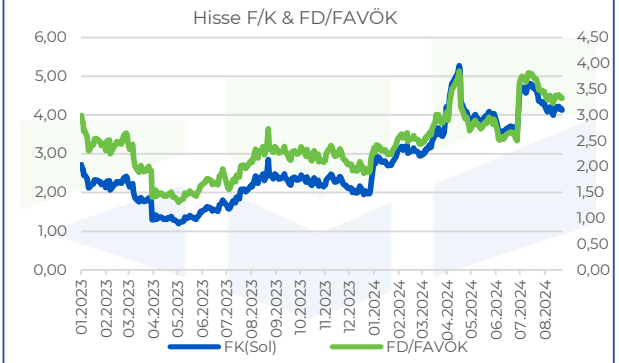
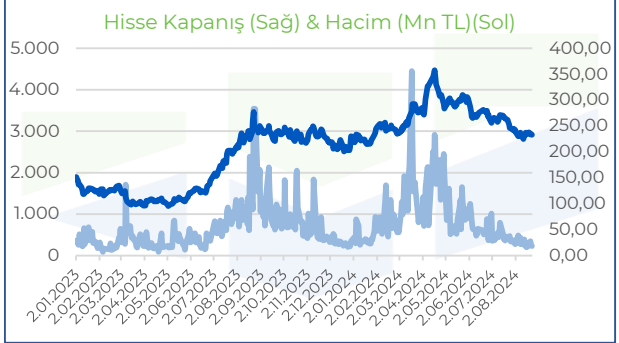
İlk yarıda şirketin satış adetleri Skoda hariç %3 artışla 61.921 adetten 63.516 adete yükseldi. Bu süreçte toplam Pazar satışları yatay seyretti.

Şirket tarafından 2024 yılına ilişkin beklentiler de açıklandı. 2024 yılında yurt içi toplam otomotiv pazarı 1.000.000 adet seviyelerinde bekleniyor. Şirketin ise Skoda hariç 110.000 adet satış yapması bekleniyor. (Gerçekleşme oranı %56)

Finansalların açıklanması ile birlikte şirket temettü dağıtacağını da açıkladı. Pay başına brüt 10 TL, net 9 TL dağıtacak olan şirketin temettü verim oranı 28 Ağustos kapanışına göre %4,27'ye tekabül ediyor.

Açıklanan finansallar hisse üzerine kısa vadeli baskı yaratabilir.

ŞİRKET KARTI	2023/06	2024/06
Hisse Fiyatı	144,12	234,00
FK	1,48	4,15
FD/FAVÖK	1,47	3,34
PD/DD	1,98	1,05
FD/S	0,26	0,41
Net Borç/FAVÖK (%)	0,11	0,37
FAVÖK Marjı %	21,00	13,53
Net Kar Marjı %	13,05	5,12



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulmanın kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getirisi vadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.