



Doğuş Otomotiv

2022/09 Finansal Değerlendirme

DOAS

9.11.2022

Otomotiv

Doğuş Otomotiv Beklentileri Aştı

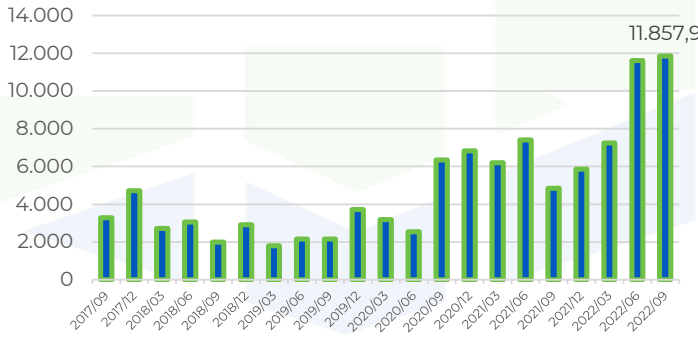
Doğuş Otomotiv, 2022 üçüncü çeyreğinde 11,6 milyar TL net satış, 2,1 milyar TL FAVÖK ve 1,7 milyar TL beklentilerine karşılık 11,9 milyar TL net satış, 2,4 milyar TL FAVÖK ve 2,7 milyar TL net kar açıkladı. Buna göre şirketin 2022 ikinci çeyreğine kıyasla satışlar %2, FAVÖK %10, net kar %52 artış gösterirken bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında %145, %313 ve %629 oldu. Jeopolitik risklere ve yarı iletken tedarik sıkıntılarına rağmen şirket yüksek kur seviyeleri ile finansallarını destekledi.

Yılın üçüncü çeyreğinde yurt içinde toplam araç pazarı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5 daralma gösterirken Doğuş Otomotiv satış adetleri 77.264'ten 61.605'e gerileyerek %20 azalış gösterdi. Öte yandan şirketin satış gelirleri kur yükselişlerinin katkısıyla %66 arttı.

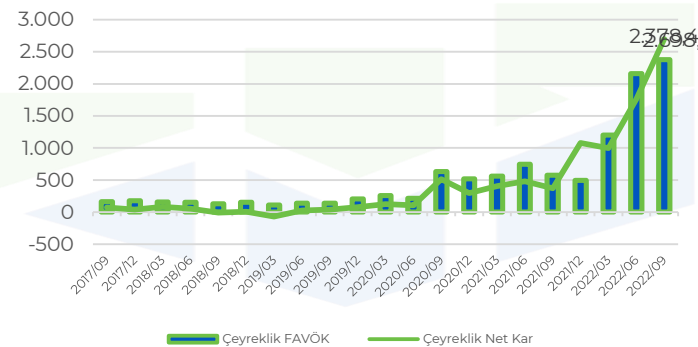
Çeyen yılın aynı dönemine göre Doğuş Otomotiv'in brüt kar marjı %13,46'dan %22,08'e, esas faaliyet kar marjı %9,37'den %18,79'a ve net kar marjı %6,83'te %17,84'e yükseldi. Şirket yıl sonunda yurt içi toplam otomotiv pazarı satışlarının 800.000 adet seviyelerinde gerçekleşeceğini öngörerek satışlarının 80.000 bandına ulaşmasını bekliyor (Skoda hariç). Doğuş Otomotiv, tedbirli gider yönetim yapısını izlemeyi sürdürerek ve dijitalizasyon projelerine daha fazla önem vererek harcama tutarının 1,4 milyar TL civarında gerçekleşmesini beklemektedir.

Açıklanan finansallar ardından şirket pay başına brüt olarak 4,09 TL (net 3,681 TL) temettü dağıtacağını açıkladı. Temettü etkisi ve açıklanan finansalların beklentilerin üstünde gelmesi sonrasında, finansalların hisse senedi fiyatlaması üzerine olumlu yansımaları bekliyoruz.

Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



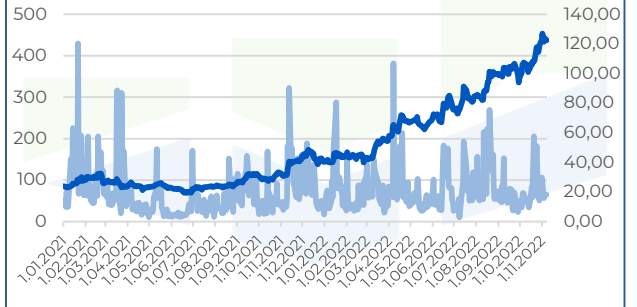
Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



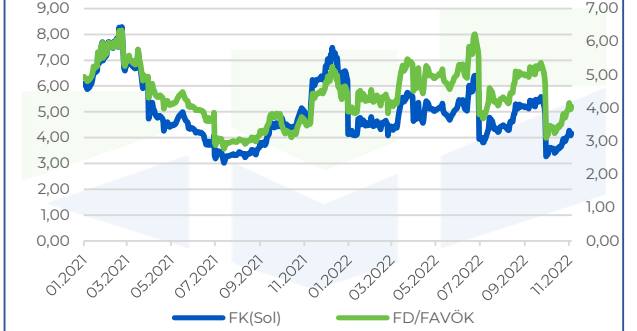
ŞİRKET KARTI

| | 2021/09 | 2022/09 |
|--------------------|---------|---------|
| Hisse Fiyatı | 31,03 | 125,90 |
| FK | 4,78 | 4,24 |
| FD/FAVÖK | 3,50 | 4,12 |
| PD/DD | 2,47 | 3,20 |
| FD/S | 0,33 | 0,70 |
| Net Borç/FAVÖK (%) | 0,41 | -0,33 |
| FAVÖK Marjı % | 11,88 | 20,06 |
| Net Kar Marjı % | 7,63 | 22,75 |

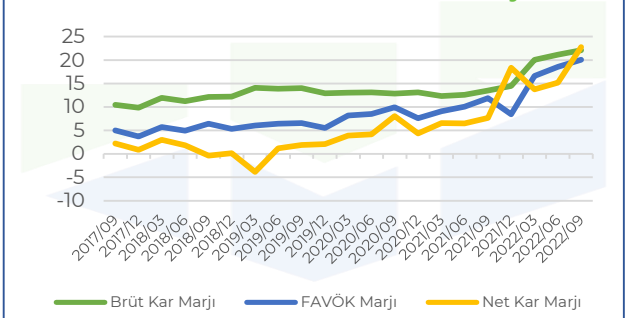
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



Hisse F/K & FD/FAVÖK



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Cekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı 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 bulunulanın 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.