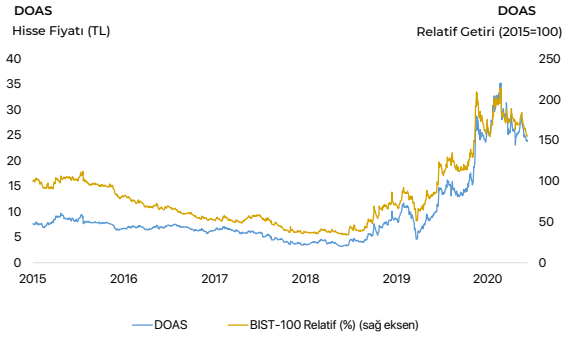


20 Ağustos 2021

Hisse Bilgileri

Sektör	Holding
Bloomberg Hisse Kodu	DOAS T1
Fiyat TL (19.08.2021)	26.2
52-hafta fiyat aralığı (TL)	12.94 - 35.25
Piyasa Değeri (TL mn)	5,764
Piyasa Değeri (USD mn)	677
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	865
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	102
Hisse Sayısı (mn)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	15
Firma Değeri (TL mn)	7,463
Firma Değeri (USD mn)	877
Net Borç (TL mn)	1,699
Net Borç (USD mn)	200
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	34.2
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	4.0
3A OİH/Piyasa Değeri (%)	0.6
3A OİH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	4.0
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	24.4



İşlem Hacmi	1h	1a	3a	1y
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	2.0	1.5	1.4	2.8
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	51.7	38.7	34.2	67.8
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	6.1	4.6	4.0	8.8
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	26.1	25.9	24.4	23.8

Hisse Fiyatı Performansı	1a	3a	6a	1y
DOAS Getiri (%)	4	-1	-22	82
BIST-100 Getiri (%)	7	-1	-8	28
DOAS Relatif Getiri (%)	-3	-1	-16	42

Finansal Göstergeler	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
Net Satışlar (TL mn)	10,688	9,844	18,900	2,545	6,195	7,404
Diğer Operasyonlardan Gelirler (TL mn)	111	109	97	15	31	33
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	527	486	1,444	186	501	700
VAFÖK (TL mn)	592	595	1,628	217	562	746
VAFÖK (Diğer Gelir ve Giderler Dahil) (TL mn)	610	612	1,575	218	541	744
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-494	-615	-419	-98	-116	-142
Net Kar/Zarar (TL mn)	133	76	1,037	105	407	482
Toplam Brüt Borç (TL mn)	2,711	2,438	2,387	2,399	2,577	2,941
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	2,651	2,202	2,153	2,147	1,970	2,862
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	60	236	234	251	606	79
Net Finansal Borçlar (TL mn)	2,345	1,790	1,731	1,964	2,067	1,699

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlanmış tarihten itibaren 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 verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. 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.

Beklenti üzeri güçlü bilanço

DOAS, 2021 ikinci çeyreğinde beklentilerin hafif üstünde 7.404 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 1. çeyreğine göre %19,5, 6 aylık rakamlara bakıldığında ise satışlar yıldan yıla %137,5 artış gösterdi. Şirket bu çeyrekte 581,3 milyon TL olan beklentilerin %28 üstünde 745,7 milyon TL FAVÖK açıkladı.

Net kar 2021 yılı ikinci çeyreğinde 444 milyon TL olan beklentilerin %9 üzerinde 481,5 milyon TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen çeyreğin %18,5, 2020 yılının birinci yarısına göre ise %286,2 milyon TL artış gösterdi. Satışlardaki yüksek artış net karı destekledi.

Olumlu market verileri

ODD verilerine göre Ocak – Haziran döneminde ise otomobil satışları %52,4 artışla 310.325 adete, hafif ticari araç satışları %67,2 artışla 84.376 adete, toplam otomobil ve hafif araç satışları ise %55,4 artışla 394.701 adete yükseldi.

Şirketin satışları geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre Skoda markası hariç %76 oranında arttı. Şirketin satışları sektörün %15'ini oluşturdu.

Yükselen döviz kurları ve dünyada devam eden çip krizinin tekrar fazlasıyla ortaya çıkması araç tedariki üzerinde baskı oluşturabilir. Temmuz ayında düşüşe geçen otomotiv satışlarının geçen hafta gelen ÖTV desteği ile canlanma olasılığı olduğunu da hatırlamak gerekir.

Beklentilerin üstünde gelen finansalların DOAS hisse fiyatlaması üzerinde hafif pozitif etki yapmasını bekliyoruz.

Değerleme	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
F/K	7.0	294.4	6.4	318.5	4.7	3.4
F/DD	4.4	4.6	2.5	3.9	3.0	2.1
F/Satışlar	0.7	0.7	0.4	0.6	0.3	0.2
FD/VAFÖK	13.3	12.3	4.8	9.5	4.2	3.1
FD/Satışlar	0.8	0.8	0.4	0.7	0.4	0.3
F/Serbest Nakit Akışı	1.0	1.6	12.4	4.5	28.1	7.1
EPS Basic	0.6	0.3	4.7	0.5	1.8	2.2

Karlılık	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
Brüt Marj (%)	12.2	12.9	13.1	13.1	12.3	12.8
Esas Faaliyet Marjı (%)	4.8	4.8	7.9	7.3	8.4	9.5
VAFÖK Marjı (%)	5.5	6.0	8.6	8.5	9.1	10.1
Net Kar Marjı (%)	1.2	0.8	5.5	4.1	6.6	6.5
Aktif Karlılığı (%)	0.3	6.3	16.7	8.2	21.4	23.9
Özsermaye Karlılığı (%)	1.3	24.5	55.5	29.6	74.2	82.0

Finansal Risk Göstergeleri	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-1,455	-968	-1,945	-1,548	-2,673	-2,533
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	2.67	2.72	2.10	2.74	2.84	2.07
Net Borç/VAFÖK (x)	3.96	3.01	1.06	2.38	1.07	0.69
Özsermaye	1,308	1,253	2,296	1,479	2,105	2,617