

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %21,0 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %168,6 artışla 19.4 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %91,9 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %238,2 artışla 4.1 milyar TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 771 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 429 baz puan artışla %20,9 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %64,99 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %291,3 artışla 3.9 milyar TL olmuştur.

Net nakdi 4. çeyrekte 2.8 milyar TL olurken, 1. çeyrekte 872 milyon TL net borcu bulunmaktadır.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'de 19.450 mn TL satış geliri (kons: 17.766 mn TL-Gedik: 17.839 mn TL), 4.061 mn TL FAVÖK (kons: 3.210 mn TL-Gedik: 3.265 mn TL) ve 3.900 mn TL net kar (kons: 2.656 mn TL-Gedik: 2.748 mn TL) açıklamıştır. ODD verisine göre; 1Ç23'te yıllık %39 artışla 19 bin adet binek otomobil ve %143 yükselişle 5 bin adet hafif ticari araç satışı gerçekleştirmiştir. Böylelikle yurtiçi pazar %55 genişlerken, şirketin toplam satış adetleri %52 artışla 24 bin adet olmuştur. 1Ç23'te satış gelirleri satış hacmi büyümesi, TL'deki değer kaybı, güçlü fiyatlamaya sonrası yıllık %169 yükseliş kaydetmiştir. Şirketin brüt kar marjı yıllık 334bp yükselmiş, FAVÖK %238 artmış ve FAVÖK marjı yıllık 429bp genişlemiştir. 1Ç22'de 204 milyon TL olan net finansal giderler ise 1Ç23'te 250 milyon TL olmuştur. Böylelikle şirket yıllık %291 yükselişle 3.900 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirketin 2023 yılı beklentileri; yurtiçi pazarın (orta ticari araç dahil) 775 bin adet (yıllık: +%1), şirketin satış adetlerinin (Skoda hariç) 96 bin adet (yıllık: +%12), yatırım harcamalarının ise 1,560 milyon TL (2022: 1.219 mn TL) olarak açıklanmıştır. Hisse 2022 yılı beklentilerine göre 2,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	7.240	19.450	168,6%	7.240	11.614	11.858	16.069	19.450	168,6%	21,0%
Brüt Kar	1.450	4.544	213,4%	1.450	2.532	2.800	3.744	4.544	213,4%	21,4%
Faaliyet Karı	1.139	3.937	245,5%	1.139	2.087	2.305	2.025	3.937	245,5%	94,5%
FAVÖK	1.201	4.061	238,2%	1.201	2.157	2.378	2.117	4.061	238,2%	91,9%
Net Kar	997	3.900	291,3%	997	1.766	2.698	2.364	3.900	291,3%	65,0%
Brüt Kar Marjı	20,0%	23,4%	334bp	20,0%	21,8%	23,6%	23,3%	23,4%	334bp	7bp
Faaliyet Kar Marjı	15,7%	20,2%	450bp	15,7%	18,0%	19,4%	12,6%	20,2%	450bp	764bp
FAVÖK Marjı	16,6%	20,9%	429bp	16,6%	18,6%	20,1%	13,2%	20,9%	429bp	771bp
Net Kar Marjı	13,8%	20,1%	629bp	13,8%	15,2%	22,8%	14,7%	20,1%	629bp	534bp
Net Borç	77	872	1.026,2%	77	305	-2.044	-2.805	872	1.026,2%	-
Net Borç/FAVÖK	0,0	0,1	217,09%	0,0	0,1	-0,3	-0,4	0,1	217,09%	-
Net Borç/Özkaynak	0,0	0,1	239,02%	0,0	0,1	-0,2	-0,2	0,1	239,02%	-

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

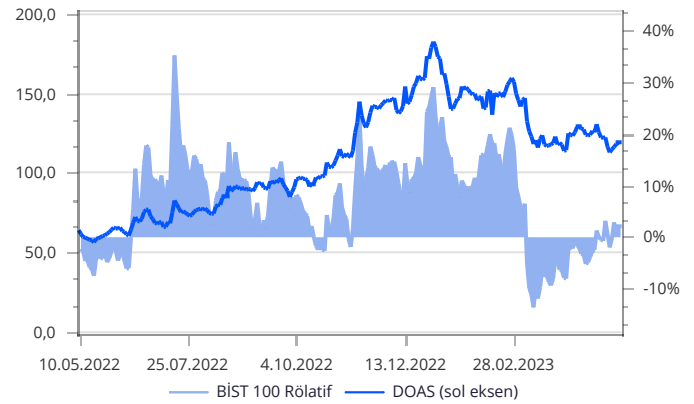
Endekse Paralel Getiri

1Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV			
Bloomberg / Reuters Kodu	DOAS:TI/DOAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	118,80			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	142,59			
Potansiyel Getiri	%20			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	56,42-185,70			
Piyasa Değeri (milyon TL)	26.136			
Firma Değeri (milyon TL)	27.008			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	8.886			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	220			
Dolaşımdaki Paylar (%)	34,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	25%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	37%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.221	1.970	2.684	1.823
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	258.149	242.922	344.601	224.209
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	113,0-118,8	113,0-130,7	113,0-159,8	56,4-182,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-8	-13	-20	86
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	3	-14	-12	2
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 sözleŐmesi 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.