



DOHOL 3. Çeyrek 2023 Finansal Rapor Analizi

Özet Gelir Tablosu bin (TL)	3Ç23	3Ç22	Değişim (%) (Çeyrek)	2Ç23	Değişim (%) (3Ç23-2Ç23)
Net Satışlar	13,845,875	4,081,093	239	8,726,406	59
Brüt Satış Karı	1,940,614	1,230,418	58	2,996,835	-35
Faaliyet Giderleri	1,264,469	423,925	198	776,644	63
Net Finansman Giderleri	578,074	499,591	16	1,355,368	-57
Esas Faaliyet Karı	676,145	806,493	-16	2,220,191	-70
FAVÖK	920,744	1,042,863	-12	2,551,146	-64
Ana Ortaklık Net Kar	1,089,256	1,638,607	-34	5,877,952	-81

- Şirket 3. çeyrek 2023'te 1 milyar 89 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan rakamda **son çeyreğe göre yüzde 81 geçen yılın aynı çeyreğine göre ise yüzde 34 düşüş** izleniyor.

Fiyat	
Güncel fiyat	14.19
Piyasa Değeri	37,135,174,531.29

- 3. çeyrek 2023'te **son çeyreğe göre yüzde 59 geçen yılın aynı çeyreğine göre ise yüzde 239 artış** sağlanarak 13 milyar 845 milyon TL net satış rakamına ulaştı.

Piyasa Bilgileri	
Pazar	Yıldız Pazar
F/K	3.92
PD/DD	1.20
Halka Açıklık	36.00
Hisse Adedi	2,616,996,000
Sektör	SHOLDING

- 3. çeyrek 2023'te FAVÖK **son çeyreğe göre yüzde 64 geçen yılın aynı çeyreğine göre ise yüzde 12 düşüş** izleniyor.

Son 1 Hafta Dip - Zirve	
En Düşük	13.16
En Yüksek	14.70

- 3. çeyrek 2023'te brüt kar marjı, **son çeyreğe göre 20,3 puan, geçen yılın aynı çeyreğine göre ise 16,1 puan düşüşle yüzde 14,02** seviyesinde gerçekleşti.

Son 1 Ay Dip - Zirve	
En Düşük	13.16
En Yüksek	14.92

- Cari oran 2,13 ve likit oran 1,87 olarak gerçekleşti. **Kısa vadeli borç ödemelerinde olumsuz bir durum görünmüyor.**

Son 1 Yıl Dip - Zirve	
En Düşük	5.94
En Yüksek	15.28

- Güncel hisse fiyatı 14,19 iken güncel rasyolar, FK 3,92, FD/FAVÖK 3,45, PD/DD 1,20 seviyesinden işlem görüyor. **Mevcut çarpanların sektöre görece uygun seviyelerde bulunduğu görülüyor.**



Finansal Durum Değerlendirmesi

- Doğan Holding'in 2023 yılının ilk dokuz ayında konsolide toplam varlıkları, bir önceki senenin sonuna göre %39,9 artarak, 59.420.728 bin Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in konsolide kısa vadeli yükümlülükleri 21.572.052 bin Türk Lirası olurken (31.12.2022: 15.088.896 bin Türk Lirası); uzun vadeli yükümlülükleri ise 3.751.250 bin Türk Lirası olmuştur (31.12.2022: 3.876.571 bin Türk Lirası).
- Doğan Holding'in konsolide gelirleri 2023 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %209,1 artarak 29.123.218 bin Türk Lirası seviyesinde gerçekleşmiştir. Hasılatteki artış temel olarak sanayi ve ticaret segmentinde yapılan şirket satın alımları, bu segmentin artan gelir katkısı, otomotiv ve finansman ve yatırım segmentlerinin güçlü performansından kaynaklanmaktadır.
- Doğan Holding'in konsolide brüt kârı bir önceki seneye göre %122 artarak 6.443.817 bin Türk Lirası olmuştur. (2022/09: 2.901.861 bin Türk Lirası), Doğan Holding'in Konsolide Faiz, Amortisman ve Vergi öncesi Kârı ise (FAVÖK) %104 artışla 4.522.282 bin Türk Lirası olmuştur (2022/09: 2.222.194 bin Türk Lirası). Otomotiv ticaret ve pazarlama, sanayi ve ticaret ve finansman ve yatırım segmentlerinin FAVÖK rakamlarındaki artış bunda etkili olmuştur.
- Esas Faaliyetlerden Net Diğer Gelirler 2023 yılının ilk dokuz ayında geçen senenin aynı dönemine göre %58 artarak 2.808.814 bin Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.
- Yatırım Faaliyetlerinden Net Gelirler, 2023 yılının ilk dokuz ayında %386 artarak 4.518.624 bin Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir (2022/09: 930.662 bin Türk Lirası). Aytemiz'in satışı kaynaklı oluşan kar ve kur farkı gelirleri bu durumda etkili olmuştur. Net Finansman Giderleri ise 2023 yılının ilk dokuz ayında banka kredileri faiz giderlerinde ve net kur farkı giderlerinde yaşanan artışla %94 artarak 2.392.494 bin Türk Lirası'na yükselmiştir (2022/09: 1.234.431 bin Türk Lirası finansman gideri).
- Doğan Holding'in 2023 yılı ilk dokuz ayında ana ortaklığa ait dönem net karı, güçlü operasyonel performans, Aytemiz satışının katkısı ve kur hareketlerinin etkisiyle %84 artarak 7.599.328 bin Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir (2022/09: 4.133.267 bin Türk Lirası kar).

Yatırım Harcamaları

- 01.01.2023 – 30.09.2023 ara hesap döneminde Doğan Holding'in maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları toplam 1.981.909 bin Türk Lirası'dır. (2022/09: 869.715 bin Türk Lirası)

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi**Araştırma Direktörü**

Volkan DÜKKANCIK

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.