

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1,65 azalışla 77.479 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %3,74 artışla 255.781 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %35,20 azalışla 2.358 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %32,83 azalışla 14.717 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 158 baz puan azalışla %3,0 olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK marjı** 313 baz puan azalışla %5,8 olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 1.637 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 2.131 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net karı** %68,39 azalışla 3.141 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, binek otomobillerde liderliğini sürdürürken, satış hacmi artışı sürdü, ancak fiyatlandırma zorlukları, olumsuz ürün karması ve önemli bir şekilde artan finansman maliyetleri nedeniyle kârlılık önemli ölçüde geriledi. Brüt ve FAVÖK tarafında marj daralması, sağlıklı satış rakamlarına rağmen rekabet yoğunluğunun ve maliyet dinamiklerinin işletme kaldıracını sınırlamaya devam ettiğini göstermektedir. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen varlıklardaki toparlanma kârlılığı kısmen destekledi; ancak, yüksek net finansal giderler, enflasyona göre düzeltilmiş etkiler, şüpheli alacaklar için ayrılan önemli tutardaki karşılık (765 milyon TL) ve maddi duran varlıklardaki değer düşüklüğü (644 milyon TL) nedeniyle, sonuçta çeyreklik zarar kaydedildi. Önümüzdeki çeyreklerde işletme sermayesi yönetiminin kritik öneme sahip olacağını düşünüyoruz. Önerilen yüksek temettü, yönetimin likidite ve sermaye disiplinine olan güvenini vurgularken, 2026 yılı beklentileri, 2024-25'teki yüksek bazın ardından muhafazakar hacim varsayımları ve kontrollü yatırım harcamalarına işaret ediyor. (NEGATİF)

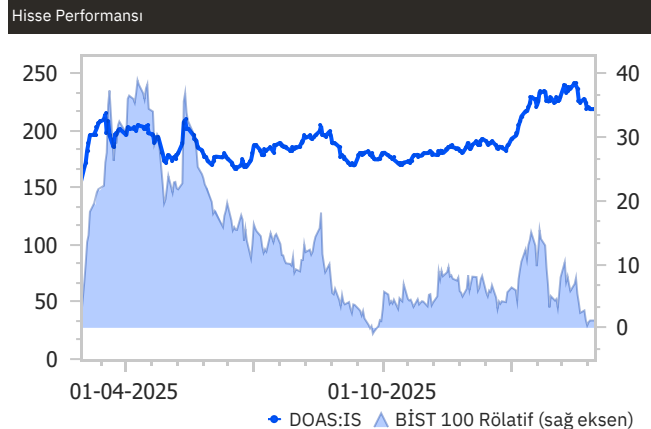
Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV			
Bloomberg / Reuters Kodu	DOAS:TI/DOAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	219,00			
Hedef Fiyat	250,78			
Potansiyel Getiri	%14,51			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	159,93-247,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	48.180			
Firma Değeri(milyon TL)	73.365			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	18.790			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	220			
Dolaşımdaki Paylar (%)	39,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%24,25			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%16,67			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.982	2.485	2.299	2.447
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	439.349	574.500	495.200	475.227
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	218,8-228,0	218,8-242,2	183,1-242,2	152,4-242,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	15	23	44
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-7	-2	1
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
DOĞUŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	60,5			
Diğer	39,5			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Otomotiv ve Yedek Parça İthalatı, Satışı - Pazarlama ve Servis Hizmetleri

TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	246.568	255.781	%3,7	78.780	49.996	67.469	60.836	77.479	-%1,7	%27,4
Brüt Kâr	39.572	31.925	-%19,3	11.664	8.084	7.443	8.189	8.208	-%29,6	%0,2
Faaliyet Kârı	19.027	11.358	-%40,3	2.844	2.614	3.592	3.661	1.491	-%47,6	-%59,3
FAVÖK	21.912	14.717	-%32,8	3.639	3.423	4.425	4.511	2.358	-%35,2	-%47,7
Net Parasal Pozisyon	-1.713	246	-	-716	-718	559	585	-181	-%74,8	-
Net Kâr	9.938	3.141	-%68,4	1.637	686	2.374	2.212	-2.131	-	-
Brüt Kâr Marjı	%16,0	%12,5	-357bp	%14,8	%16,2	%11,0	%13,5	%10,6	-421bp	-287bp
Faaliyet Marjı	%7,7	%4,4	-328bp	%3,6	%5,2	%5,3	%6,0	%1,9	-169bp	-409bp
FAVÖK Marjı	%8,9	%5,8	-313bp	%4,6	%6,8	%6,6	%7,4	%3,0	-158bp	-437bp
Net Kâr Marjı	%4,0	%1,2	-280bp	%2,1	%1,4	%3,5	%3,6	-%2,8	-	-
Net Borç	3.522	25.185	%615,1	3.522	13.440	22.100	24.885	25.185	%615,1	%1,2
Net Döviz Pozisyonu	-78	-11.167	%14203,0	-78	-3.936	-7.763	-12.444	-11.167	%14203,0	-%10,3
Net Borç/FAVÖK	0,2	1,7	%964,6	0,2	0,7	1,5	1,6	1,7	%964,6	%10,0
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)									a.d. anlamlı değil	

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi 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 değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.