

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,95 artışla 60.187 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %32,72 azalışla 2.780 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 279 baz puan azalışla %4,6 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %73,62 azalışla 1.250 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %12,58 azalışla 188.375 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %34,83 azalışla 30.232 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %57,09 azalışla 14.536 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %53,01 azalışla 16.740 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %708,07 artışla 1.308 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %73,20 azalışla 7.592 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 60.187 mn TL satış geliri (kons: 51.438 mn TL; yıllık: +%8), 2.780 mn TL FAVÖK (kons: 1.589 mn TL; yıllık: +%33) ve 1.250 mn TL net kar (kons: 637 mn TL; yıllık: +%74) açıklamıştır. Doğuş Otomotiv'in satış gelirleri 4Ç24'te yıllık bazda (YoY) %8 artarak 60,187 mn TL'ye ulaştı (konsensüs: 51.438 mn TL), ancak 2024 yılı genelinde %13 daralarak 188 milyar TL seviyesine geriledi. ODM verilerine göre, Şirket yıl boyunca yaklaşık 162 bin adet binek araç sattı (öz kaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen 44 bin adetlik Skoda satışı da dahil) ve 22 bin adet hafif ticari araç satışı gerçekleştirdi. Bu, binek araç satışlarında %7'lik bir büyümeye (Skoda hariç tutulduğunda +%1), hafif ticari araç segmentinde ise %27'lik güçlü bir artışa işaret ediyor. Şirketin toplam satış hacmi, Skoda satışları dahil edildiğinde, yıllık %8 artarak 189 bin adede ulaştı. Buna karşılık, yurt içi hafif araç pazarı aynı dönemde yalnızca %0,5 büyüyerek 1,24 mn adede yükseldi. 4Ç24'te Doğuş Otomotiv'in toptan satış hacmi 63bin adede ulaşarak (4Ç23: 49 bin) yıllık %29 büyümeye kaydetti. Öne çıkan bir diğer gelişme, VW markalı elektrikli araçların yılın sonuna doğru piyasaya sürülmesi oldu. Özetle, güçlü satış hacmi performansına rağmen, otomotiv piyasasındaki fiyatlandırma baskıları nedeniyle şirketin kârlılığı önemli ölçüde zayıfladı. Son olarak, Yönetim Kurulu hisse başına 27.27TL (verim: %16) temettü teklifi verdi. 4Ç sonuçlarının analist beklentilerinin üstünde olması ve güçlü temettü teklifinin ardından hisse üzerinde sınırlı pozitif fiyatlamaya bekleriz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	215.478	188.375	-%12,6	55.754	42.813	45.068	40.306	60.187	-%8,0	-%49,3
Brüt Kâr	46.389	30.232	-%34,8	10.244	7.627	8.665	5.030	8.911	-%13,0	-%77,2
Faaliyet Kârı	33.872	14.536	-%57,1	3.660	5.033	5.532	1.798	2.173	-%40,6	-%20,8
FAVÖK	35.627	16.740	-%53,0	4.133	5.547	6.056	2.357	2.780	-%32,7	-%18,0
Net Parasal Pozisyon	-162	-1.308	-%708,1	-1.772	-838	-401	478	-547	-%69,1	-
Net Kâr	28.330	7.592	-%73,2	4.740	3.735	2.309	298	1.250	-%73,6	-%319,6
Brüt Kâr Marjı	%21,5	%16,0	-548bp	%18,4	%17,8	%19,2	%12,5	%14,8	-357bp	233bp
Faaliyet Marjı	%15,7	%7,7	-800bp	%6,6	%11,8	%12,3	%4,5	%3,6	-296bp	-85bp
FAVÖK Marjı	%16,5	%8,9	-765bp	%7,4	%13,0	%13,4	%5,8	%4,6	-279bp	-123bp
Net Kâr Marjı	%13,1	%4,0	-912bp	%8,5	%8,7	%5,1	%0,7	%2,1	-642bp	134bp
Net Borç	2.713	2.691	-%0,8	2.713	-2.599	6.472	10.112	2.691	-%0,8	-%73,4
Net Döviz Pozisyonu	-3.200	-60	-%98,1	-3.200	-525	-1.242	-3.882	-60	-%98,1	-%98,5
Net Borç/FAVÖK	0,1	0,2	%111,1	0,1	-0,1	0,2	0,6	0,2	%111,1	-%71,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d: anlamlı değil

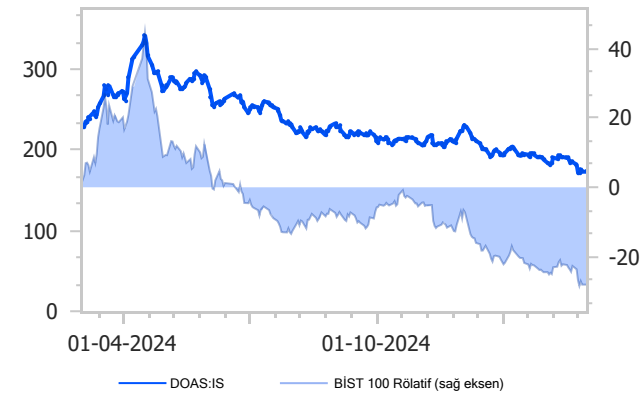
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Altında Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV			
Bloomberg / Reuters Kodu	DOAS:TI/DOAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	173,00			
Hedef Fiyat	189,61			
Potansiyel Getiri	-%9,60			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	168,50-356,24			
Piyasa Değeri(milyon TL)	38.060			
Firma Değeri(milyon TL)	40.751			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	14.843			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	220			
Dolaşımdaki Paylar (%)	39,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	-%14,39			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	-%15,44			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.013	1.815	2.087	2.548
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	359.088	335.876	414.155	634.475
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	170,6-182,0	170,6-192,9	170,6-229,8	170,6-342,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-6	-22	-24	-24
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-5	-21	-21	-28
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
DOĞUŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	60,5			
Diğer	39,5			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirketin faaliyet alanı, otomotiv ve yedek parça ithalatı, satışı - pazarlama ve servis hizmetleridir.

Hisse Performansı



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.