

Doğuş Oto, 2024 yılının birinci çeyreğinde beklentilere paralel 34,1 milyar TL net satış, beklentilerin hafif altında 4,4 milyar TL FAVÖK ve 5,7 milyar TL beklentilerin %48 altında 3,0 milyar TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar 2023 yılının son çeyreğine göre net satışlarda %49, FAVÖK'te %42, net karda %32 düşüşe işaret etti. Geçen yılın ilk çeyreğine göre ise net satış %2 artarken, FAVÖK %34, net kar %48 azaldı.

İlk çeyrekte ekonomi yönetiminin gerçekleştirdiği sıkı para politikasının etkileri ile krediye erişimin zorlaştığı dönemde araçlara olan talebin daralması rakamlara da yansdı. ODD verilerinde Mart ayında hafif ticari araç satışlarında da gerileme gözlemlendi. Ocak - Mart döneminde otomobil satışları %33,0 artarak 233.389 adete, hafif ticari araç satışları %2,6 artarak 62.130 adete yükseldi. Toplam otomobil ve hafif araç satışları ise %25,2 artarak 295.519 adet oldu.

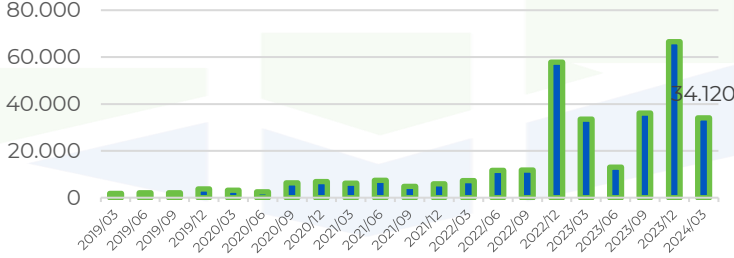
Bu dönemde şirketin toplam otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine göre yatay seyretti. Şirket, birinci çeyreği %12,5, hafif ticari araçlarda %10,1, binek araçlarda %13,2 pazar payı ile tamamladı.

2023 yılında otomotivlerin iç talebe bağlı olarak artması ve yatırım aracı olarak görülmesi durumunu 2024'te beklemiyoruz. Kısmi de olsa satışlar tarafında 2023'e göre daralma bekliyoruz. Elektrikli araç satışlarının artıyor olması elektrikli araç hikayesini fiyatlamalar üzerine da katalist etki yaratabilir.

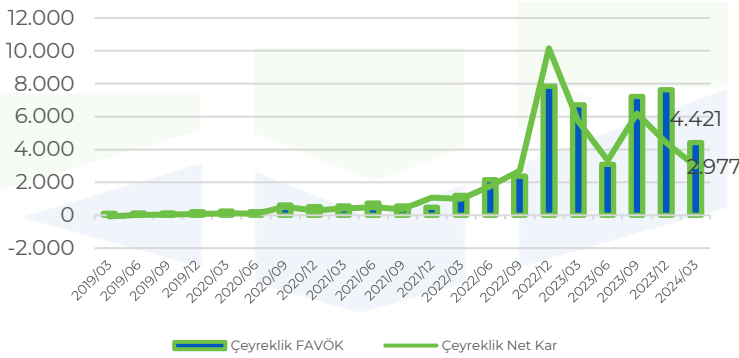
Açıklanan finansalların hisse üzerine kısa vadeli baskı oluşturmasını bekliyoruz.

	Kapanış Fiyatı	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
DOAS	303,00	305,00	308,50	314,00	317,50	299,50	296,00	290,50

### Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



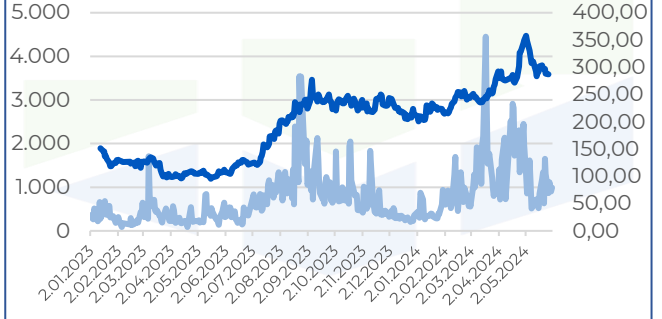
### Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



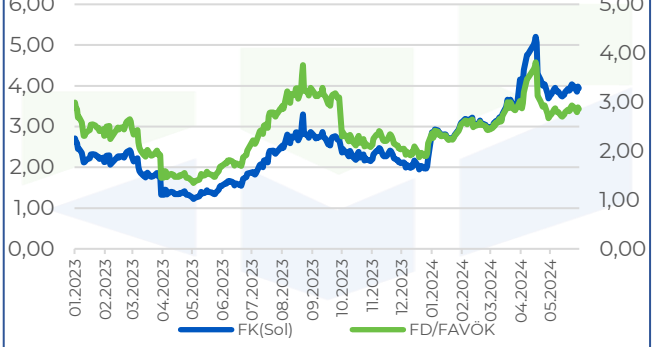
### ŞİRKET KARTI

	2023/03	2024/03
Hisse Fiyatı	96,32	303,00
FK	1,32	3,94
FD/FAVÖK	1,45	2,86
PD/DD	1,98	1,29
FD/S	0,24	0,43
Net Borç/FAVÖK (%)	0,05	-0,12
FAVÖK Marjı %	20,04	12,96
Net Kar Marjı %	16,98	8,72

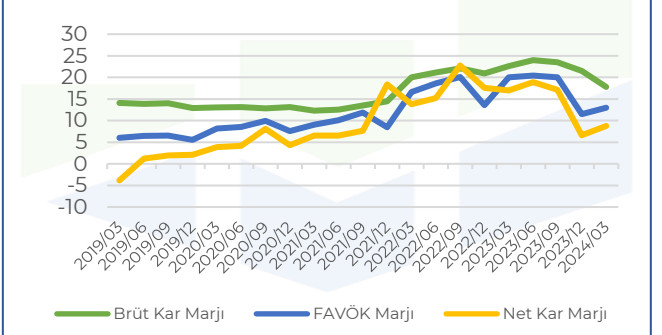
### Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



### Hisse F/K & FD/FAVÖK



### Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet  
Beklentiler konsensüstür.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Konçince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo 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 verilmekte 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 sayfalarıda 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 İnfo 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.