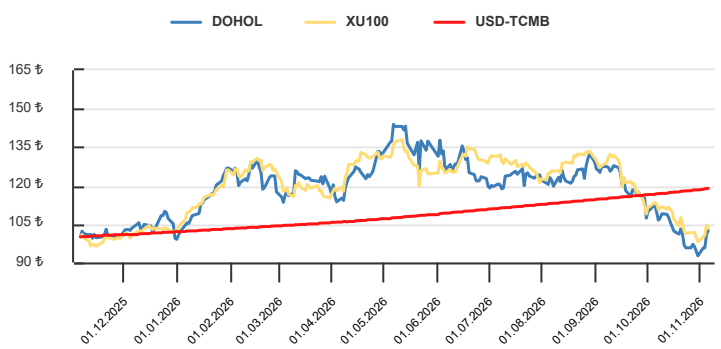
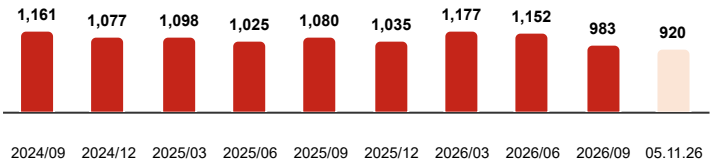
Doğan Holding 2026/09 Bilanço Değerlendirme

MARBAS MENKUL DEĞERLER

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %8,50 yükseliş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %2,52 düşüşle 84,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %62,0 yükseliş yaşarken Çeyreklik Net Kar/Zarar bir önceki çeyreğe göre %43,9 düşüş yaşamıştır. Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre 13,4 seviyesinden 20,0 seviyesine yükseliş kaydetmiştir.

Şirket özkaynaklarını bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,0 artırmıştır. Şirket yıllık özsermaye karlılığı %8,4 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %1,2 düzeyindeydi. Şirket aktiflerini ise geçtiğimiz yıla göre %8,1 düzeyinde artırmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı %3,7 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise % 0,6 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azalmıştır. Önceki çeyrek %40,44 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %39,65 düzeyine gerilemiştir. Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net nakdi 49,80 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı zamanda şirketin 25,44 milyar TL yabancı para net varlığı bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde -18,46 milyar TL iken bu dönem %-162,70 azalışla 11,58 milyar TL olmuştur.

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	151.133	133.054	14%	145.988
Stoklar	8.573	8.711	-2%	9.801
Duran Varlıklar	86.930	87.160	0%	86.625
Toplam Aktifler	238.062	220.213	8%	232.613
Kısa Vadeli Borçlar	95.335	78.268	22%	91.706
Uzun Vadeli Borçlar	22.226	23.519	-5%	22.334
Özsermaye	102.375	101.368	1%	100.761
Gelir Tablosu (Mn TL)	**2026/09**	**2025/09**	**%**	**2026/06**
Net Satışlar	84.758	86.945	-3%	54.721
Brüt Kar	19.996	14.571	37%	12.369
Faaliyet Giderleri	10.736	11.364	-6%	7.441
Esas Faaliyet Karı	9.260	3.207	189%	4.928
FAVÖK	14.442	9.245	56%	8.444
Net Kar	5.803	-498	-	3.852

GENEL BİLGİLER

Fiyat	17,56	Piyasa Değeri (Mn USD)	920
Halka Açıklık Oranı	36,0%	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)	16.544
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	2.617	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)	331
Özsermaye (Mn TL)	102.375	BİST İşlem Pazarı	Yıldız Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	45.954	Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU100

PERFORMANS

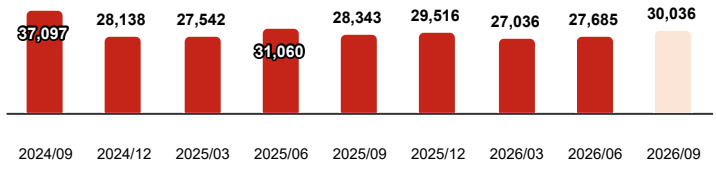
	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaşı%
DOHOL	1,68	6,62	-8,87	2,57	3,60
XU100'e Göre	2,98	5,04	0,06	-0,71	2,94
XHOLD	1,19	2,75	4,73	28,96	42,15

ÇARPANLAR

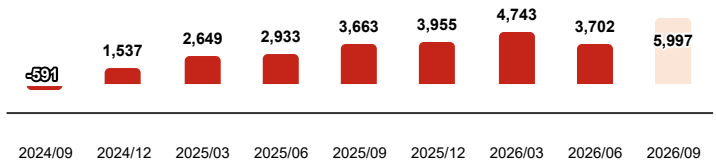
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	10,60	21,68	5,76	24,75	8,78
PD/DD	1,01	0,59	0,45	0,45	0,46
FD/DD	1,79	0,23	-0,04	0,06	0,25
FD/FAVÖK	5,85	2,52	-0,21	0,48	3,28

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, F/Nakit Akış: Fiyat/Nakit Akış, FD: Firma Değeri

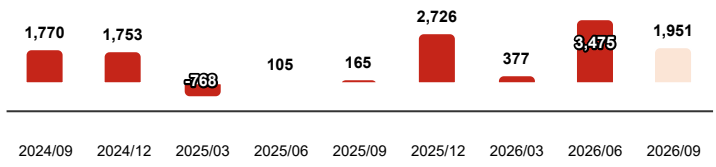
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



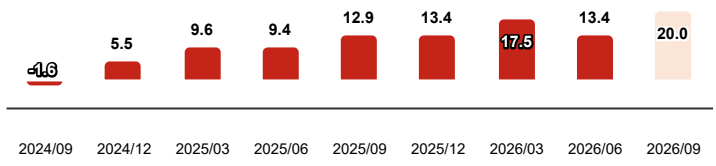
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



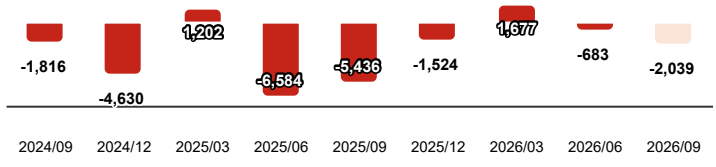
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Doğan Holding 2026/09 Bilanço Değerlendirme

MARBAS MENKUL DEĞERLER

Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	**27.036**	**54.721**	**86.945**	**84.758**	**-3%**	**100%**
Satışların Maliyeti	20.441	42.352	72.374	64.762	-11%	76%
Brüt Kar (Zarar)	**6.595**	**12.369**	**14.571**	**19.996**	**37%**	**24%**
Faaliyet Giderleri	**3.595**	**7.441**	**11.364**	**10.736**	**-6%**	**13%**
Genel Yönetim Giderleri	2.038	4.100	5.822	5.960	2%	7%
Pazarlama Giderleri	1.492	3.108	5.305	4.534	-15%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	65	233	237	242	2%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	**3.000**	**4.928**	**3.207**	**9.260**	**189%**	**11%**
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.134	2.634	12.024	4.254	-65%	5%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	491	814	3.836	1.826	-52%	2%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	**3.643**	**6.748**	**11.395**	**11.688**	**3%**	**14%**
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	**4.743**	**8.444**	**9.245**	**14.442**	**56%**	**17%**
Faaliyet Karı veya Zararı	**3.643**	**6.748**	**11.395**	**11.688**	**3%**	**14%**
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finansman Giderleri	2.653	6.371	11.297	10.309	-9%	12%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	**1.808**	**5.606**	**1.845**	**9.517**	**416%**	**11%**
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	**377**	**3.852**	**-498**	**5.803**	**-**	**7%**

Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.
Likidite Oranları					
Nakit Oran	104,85	102,58	110,57	101,26	Negatif
Cari Oran	1,61	1,59	1,70	1,59	Negatif
Finansal Yapı Oranları					
Dönen Varlıklar / Aktifler	62,10	62,76	60,42	63,48	Pozitif
Toplam Borç / Aktifler	47,46	49,03	46,22	49,38	Negatif
Toplam Borç / Özsermaye	105,50	113,18	100,41	114,83	Negatif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	10.093,52	16.839,47	25.481,63	25.442,47	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	66,00	104,84	236,33	138,30	-
Karlılık Oranları					
Aktif Karlılığı	0,17	1,69	-0,22	2,50	Pozitif
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1,49	2,97	0,56	3,68	Pozitif
Özsermaye Karlılığı	0,37	3,82	-0,49	5,73	Pozitif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	3,33	6,68	1,23	8,43	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı	11,10	9,01	3,69	10,93	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	6,69	7,72	2,76	9,96	Pozitif
FAVÖK Marjı	17,54	15,43	10,63	17,04	Pozitif
FAVÖK Marjı (Yıllık)	13,19	14,27	9,37	16,10	Pozitif
Net Kar Marjı	1,39	7,04	-0,57	6,85	Pozitif
Net Kar Marjı (Yıllık)	2,91	5,99	1,09	7,46	Pozitif

Doğan Holding 2026/09 Bilanço Değerlendirme

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1		Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
14,04	14,84	16,20	17,56	18,36	19,16	20,52

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
214.681.981	-20,91%	197.528.739	251.665.337
Son Gün Hacim Ort. Fark		8,68%	-14,70%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

	HO Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	16,97 ↑	YUKARI	ALIŞ	16,37	3.11.2026	7,2
10 HO	16,91 ↑	YUKARI	ALIŞ	16,77	4.11.2026	4,7
20 HO	17,36 ↑	YUKARI	ALIŞ	17,36	5.11.2026	1,2
50 HO	18,67 ↓	AŞAĞI	SATIŞ	21,48	15.9.2026	-18,2
100 HO	19,65 ↓	AŞAĞI	SATIŞ	21,35	15.9.2026	-17,7
200 HO	19,86 ↓	AŞAĞI	SATIŞ	20,58	18.9.2026	-14,7

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

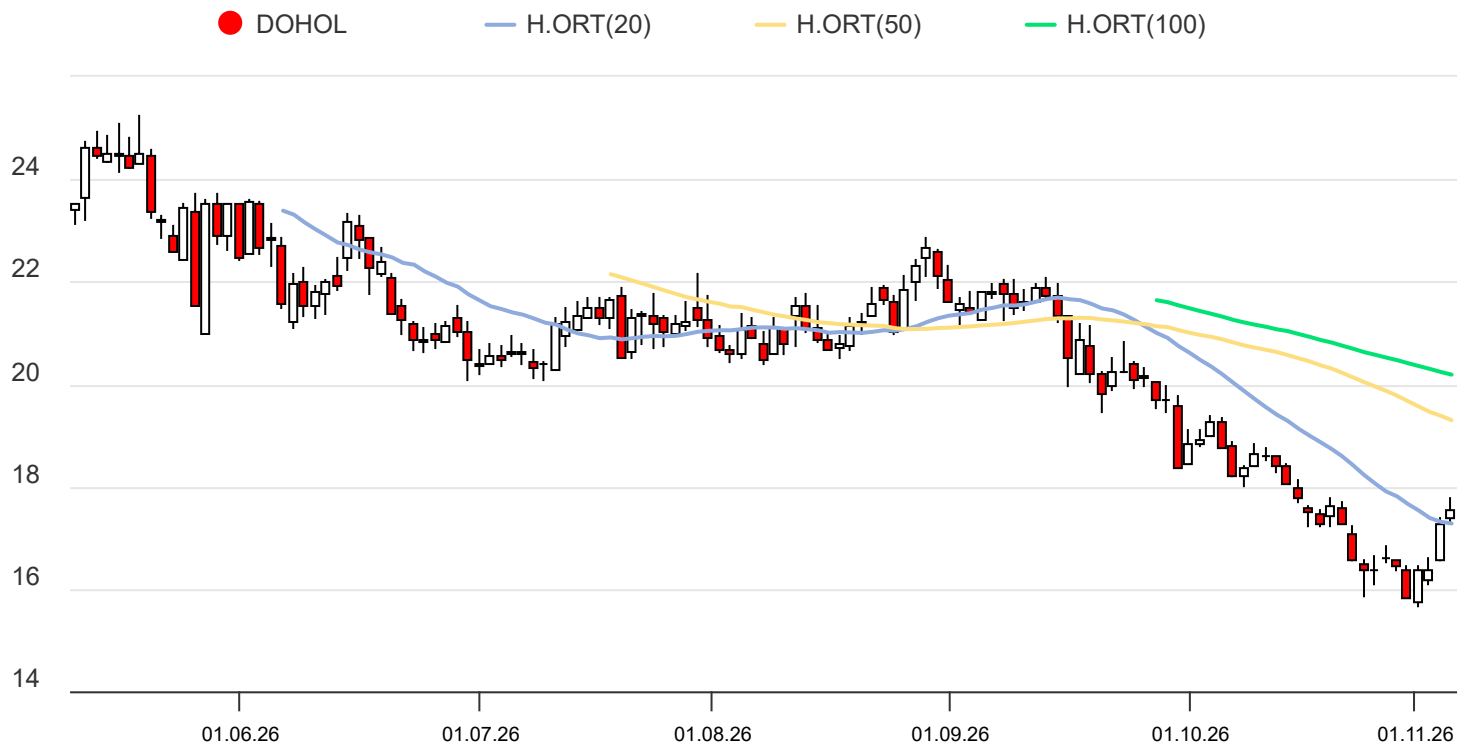
	En Düşük	En Yüksek	Ort.	Kap.	Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	17,29	17,80	17,07	17,27	1,68	2,98
Son 1 Hafta	15,64	17,80	16,47	16,47	6,62	5,04
Son 1 Ay	15,64	19,37	19,22	19,27	-8,87	0,06
Son 1 Yıl	15,64	25,24	17,12	17,12	2,57	-0,71
Yılbaşı	15,64	25,24	17,03	16,95	3,60	2,94

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	16,49	YUKARI	↓	-	-
MOM	105,97	YUKARI	↑	-	ALIŞ
RSI	48,19	YUKARI	↑	-	-
STOCH	60,40	AŞAĞI	↑	AŞIRI ALIM	-
CCI	94,85	YUKARI	↑	-	-
MACD	-0,70	YUKARI	↑	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 17,39 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 17,29 ₺, en yüksek 17,80 ₺, günlük ortalama ise 17,60 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %1,68 yükselişle 17,56 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %20,91 ₺ azalışla 214.681.980,90 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 16,20 ₺ ikinci destek 14,84 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü YUKARI olarak değerlendirilmekte olup, 16,49 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağını düşünmekteyiz. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 16,49 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.



Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Adres : Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul
Tel : +90 (212) 286 30 00

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Marbaş Menkul tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Marbaş Menkul sorumlu değildir.