

DGNMO

DGNMO

- Doğanlar Mobilya, 1972 yılında kurulan ve bugün Türkiye mobilya sektörünün lider oyuncularından biri haline gelen köklü bir şirkettir. Bünyesinde Doğtaş, Kelebek, Kelebek Mutfak-Banyo, Lova Yatak, Ruum Store ve BIGA Home olmak üzere altı marka bulunduran Doğanlar Mobilya Grubu, bu markalarla yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda geniş bir ürün yelpazesi sunmaktadır.
- Şirket, yurtiçi ve yurtdışında toplam 795 satış noktasına ulaşmış ve 60 ülkeye ihracat gerçekleştirir hale gelmiştir. Biga, Düzce ve Senegal'de bulunan üretim tesisleri ve tasarım merkezleriyle, teknoloji ve inovasyonu bir araya getirerek, müşterilerine segmentlerine uygun şekilde ürünler sunmaktadır.
- 2024 yılında şirket sürdürülebilirlik, dijital dönüşüm, müşteri memnuniyeti ve çalışan mutluluğu odaklı çalışmalar sürdürmüştür.
- Sürdürülebilirlik faaliyetlerinde Biga ve Düzce'deki üretim tesislerinde GES yatırımları tamamlanmıştır. İlk sürdürülebilirlik raporu yayınlanmıştır. Çevre dostu malzeme kullanımı ve enerji verimliliği konularına odaklanılmıştır.
- Dijital dönüşüm faaliyetlerinde Rise With SAP HANA projesi ile tüm iş süreçlerinin bulut ortamına taşınması çalışmalarına başlanıldı. RPA, MES üretim veri toplama ve IoT/SCADA projeleri hayata geçirilmiştir. Online satış kanallarını güçlendirerek, müşterilere daha iyi bir dijital deneyim sunulması hedeflenmektedir.
- Müşteri memnuniyeti faaliyetlerinde yurtiçi ve yurtdışı satış noktaları 795'e çıkarılarak, müşterilere daha geniş bir erişim ağı sağlanması amaçlanmıştır. Mobilya sektöründe bir ilk olacak şekilde uçtan uca nitelikli teslimat projesi başlatılmıştır. Prestijli inşaat projelerinde yer alınarak, marka bilinirliği ve güvenilirliği artırılması amaçlanmıştır.
- Hasılat çeyreklik %10 artışla 3,17 milyar TL yıllık %2,25 düşüşle 11,84 milyar TL olarak gerçekleşti. İç pazar diri kalırken yurtdışı satışlar %21,87 düşüşünde özellikle TL reel değerlenmesi etkili olmuştur. Şube artışları ve kampanya hareketliliği çeyreklik bazda hasılatın artışına sebebiyet vermiştir.
- Brüt kar çeyreklik %49 düşüşle 561,06 milyon TL yıllık %12,45 düşüşle 3,61 milyar TL oldu. İadeler ve iskontoların güçlü artışının yanı sıra satışların maliyetinin çeyreklik %47 yıllık %3,02 artışı brüt karın düşüşüne sebebiyet verirken brüt kar marjı çeyreklik yatay yıllık 311 baz puan düşüşle %30,5 oldu.
- FAVÖK çeyreklik 93,62 milyon TL zarar yıllık %43 düşüşle 867,46 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK düşüşü doğal olarak satış ve brüt karlılığın düşüşünden net etkilendi. FAVÖK marjı çeyreklik yatay yıllık 136 baz puan düşüşle %7,33 olarak sonuçlandı.
- Net kar çeyreklik %28328 düşüşle -659,67 milyon TL yıllık 453,52 milyon TL zarar gerçekleşti. Net kar marjı çeyreklik yatay yıllık 734 baz puan düşüşle -%3,83 oldu.
- Net borç %2 artışla 3,45 milyar TL net borç/FAVÖK 174 baz puan artışla 3,97 olarak gerçekleşti.

	2023	2024	
Yurtiçi Satışlar	14.686.263.586	15.091.915.855	2,76%
Yurtdışı Satışlar	897.333.942	701.047.053	-21,87%
Diğer Gelirler	67.413.720	65.832.100	-2,35%
Brüt Satışlar	15.651.011.248	15.858.795.008	1,33%
İadeler	-122.252.895	-221.526.267	81,20%
İskontolar	-3.419.595.503	-3.800.579.689	11,14%
Net Satışlar	12.109.162.850	11.836.689.052	-2,25%
Satışların Maliyeti	-7.985.710.967	-8.226.802.907	3,02%
Brüt Kar	4.123.451.883	3.609.886.145	-12,45%
Brüt Kar Marjı	34,05%	30,50%	-3,55%

Sonuç olarak, bilançoju negatif değerlendiriyoruz. Şirket 2025 yılında TMS 29 hariç 14,4 milyar TL hasılat (+/- %3), ihracat payı %8 (+/- %2), şube büyümesi 40-50 adet, FAVÖK marjı %14 (+/- %1), net borç/FAVÖK 1,3-1,5, yatırım harcamaları/ satışlar %1-1,5 olmasını bekliyoruz.

Doğanlar Mobilya Şirket Kartı

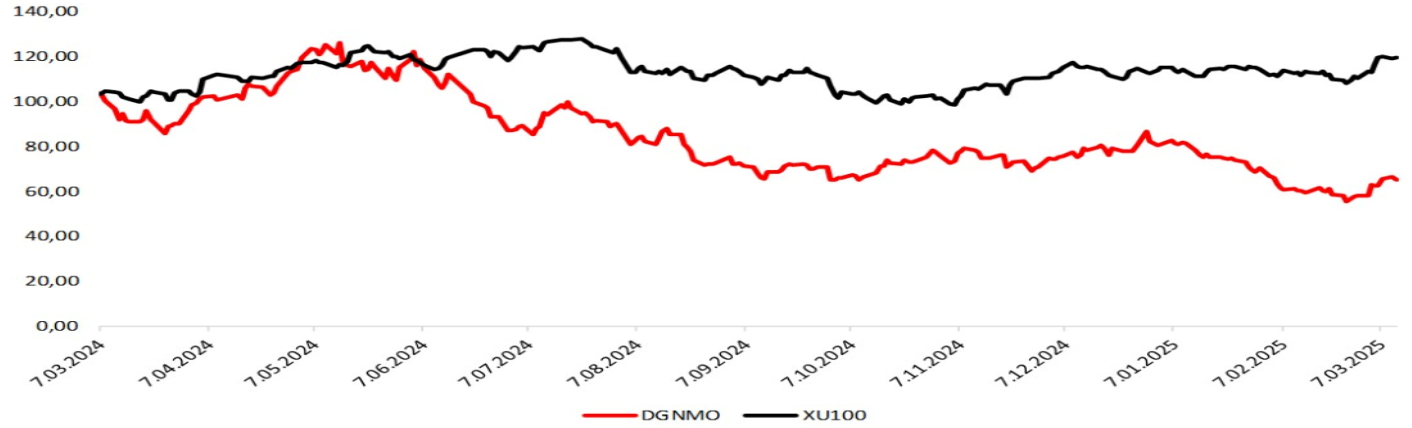
Künye

Hisse Adı	Doğanlar Mobilya
Sektör	İrünleri Ve Mobilya
Halka Açıklık Oranı	57,0%
Kuruluş Tarihi	20.08.1935
Yaşı	90
Personel Sayısı	2.702

Fiyat & Getiri

Kapanış	7,71
Günlük Getiri	-2,41
Haftalık Getiri	3,49
Aylık Getiri	7,98
Göreceli Getiri	-2,56
Yıllık En Düşük - En Yüksek	006-016
Yıllık Ortalama Fiyat	9,94

100 Liranın Yıllık Seyri



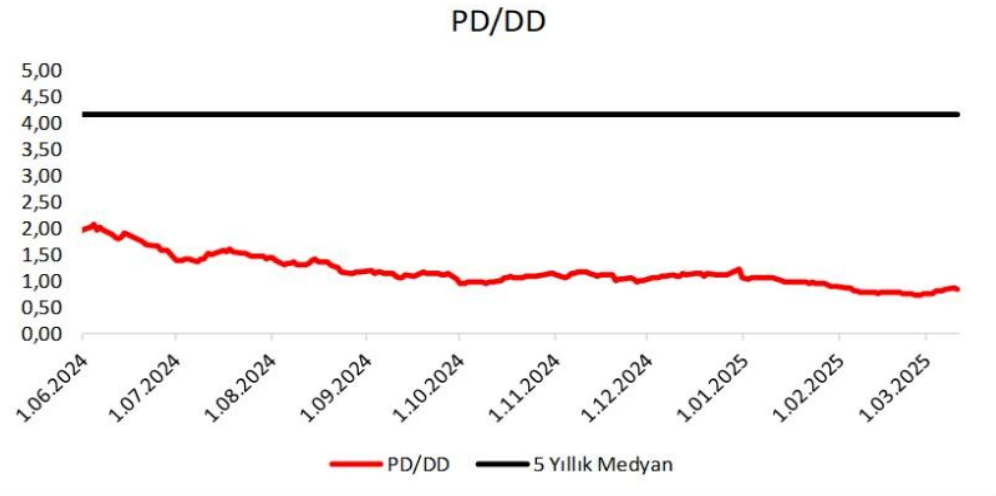
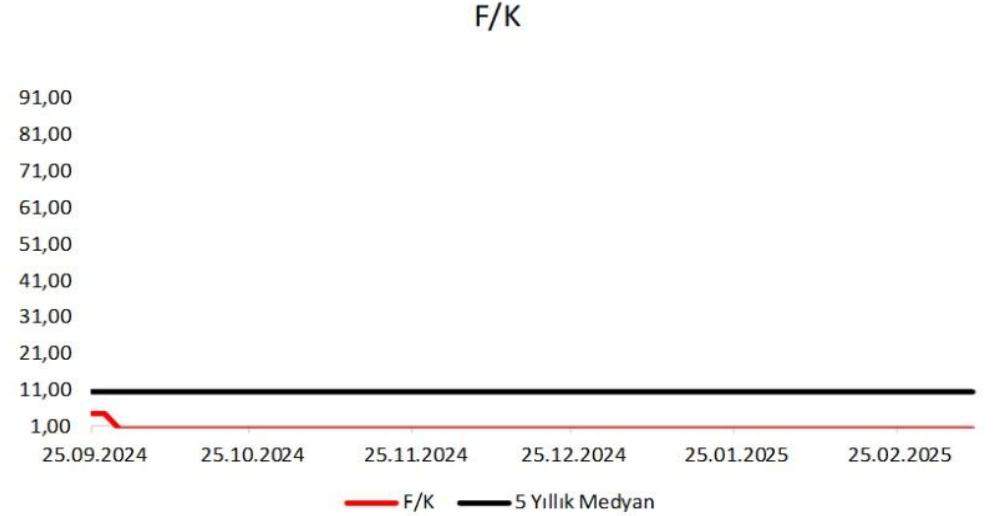
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	3.066	4.295	-28,63
Nakit ve Benzerleri	180	289	-37,53
Stoklar	1.805	2.400	-24,80
Ticari Alacaklar	706	899	-21,43
Duran Varlıklar	6.766	5.073	33,37
Maddi Duran Varlıklar	5.391	3.754	43,61
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	399	359	11,00
Aktifler	9.832	9.369	4,94
Kısa Vadeli Borçlar	5.555	5.601	-0,81
Uzun Vadeli Borçlar	1.082	873	24,04
Toplam Borç	6.637	6.473	2,54
Net Borç	3.447	3.186	8,19
Sermaye	350	350	0,00
Özkaynaklar	3.195	2.896	10,33

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	11.837	8.160	12.109	45,06
Yurt İçi Satış	15.092	10.140	14.686	48,83
Yurt Dışı Satış	701	503	897	39,32
Diğer Satışlar	66	68	67	-3,85
Satışların Maliyeti	8.227	5.291	7.986	55,50
İskontolar	3.800,58	2.414,76	3.419,60	57,39
İndirimler	221,53	137,72	122,25	60,85
Brüt Kâr	3.610	2.869	4.123	25,83
Faaliyet Giderleri	3.895	2.635	3.443	47,85
Esas Faaliyet Kârı	-286	234	680	-221,87
Amortisman	1.153	670	841	72,06
FAVÖK	867	904	0	-4,08
Vergi Öncesi Kâr	-825	72	894	-1.243,04
Ana Ortaklık Net Kâr	-454	194	897	-333,99

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,55	0,77	-0,22
Likit Oran	0,23	0,33	-0,11
Değerleme			
F/K	0,00	0,00	0,00
PD/DD	0,84	1,05	-0,20
FD/FAVÖK	7,08	5,24	1,85
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-15,71	10,65	-26,36
Aktif Karlılık	-4,60	2,75	-7,34
Brüt Kâr Marjı	30,50	35,16	-4,66
Net Kâr Marjı	-3,83	2,38	-6,21
Favök Marjı	7,33	11,08	-3,75
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	-82,43	82,43
Favök Büyüme	-42,97	-26,94	-16,03
Özsermaye Büyüme	23,88	288,87	-264,99
Aktif Büyüme	-0,76	97,13	-97,90
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	3,88	3,73	0,15
Alacak Devir Hızı	14,37	13,45	0,92
Ticari Borç Devir Hızı	3,69	4,82	-1,13



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr