

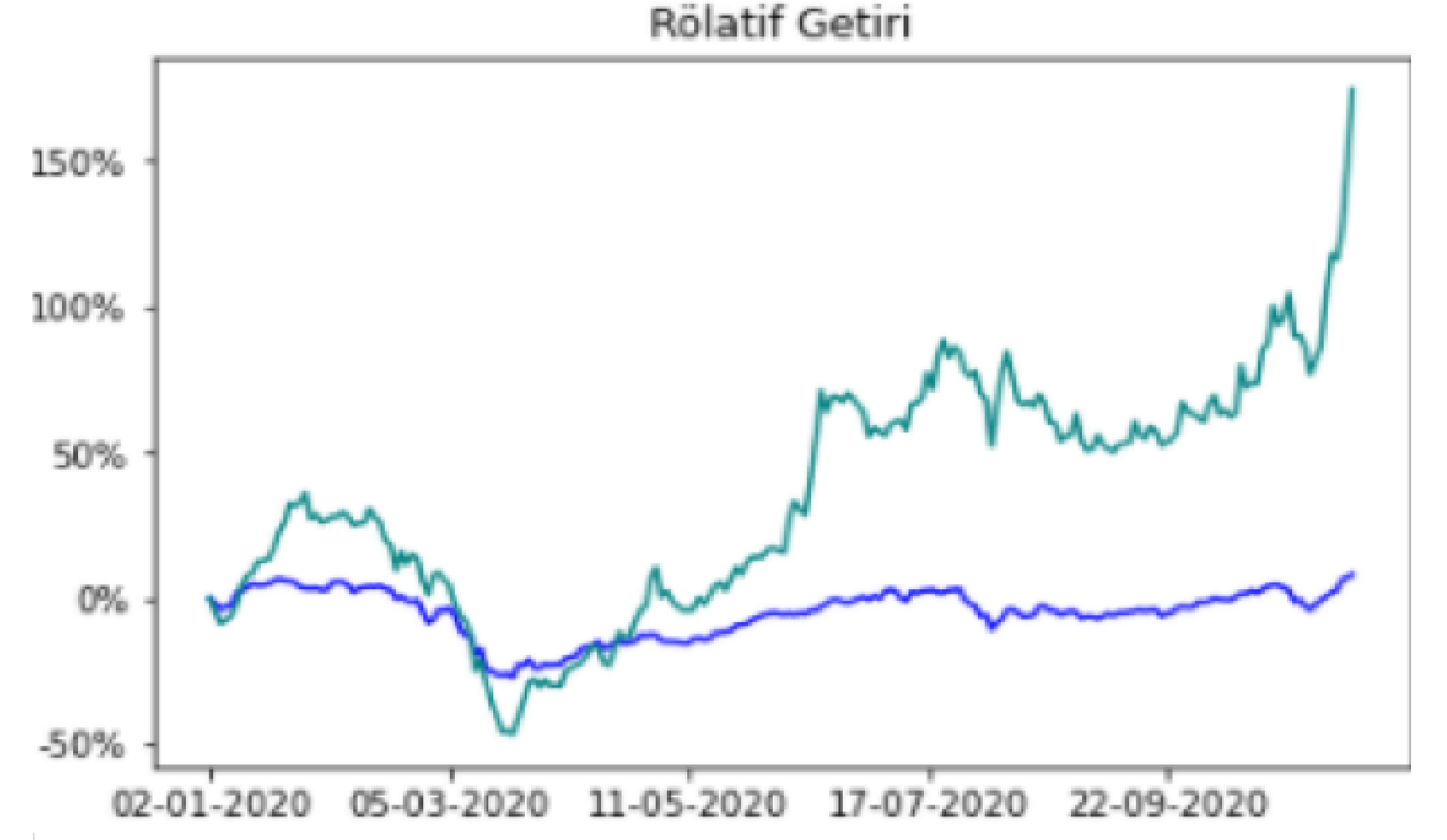
18,75
Hedef Fiyat

Doğuş Otomotiv (DOAS)

Satış ve karlılıktaki çok yüksek büyüme rakamları ile artan beklentiler

12.11.2020

Rasyolar

F/K
7,01
Öz Sermaye Karlılığı
%49
PD/DD
2,89
FD/FAVÖK
5,4

Doğuş Otomotiv BIST100

Satışlarda Patlama

Şirketin net satışlarında geçen seneye göre % 194,24 artış gerçekleşerek finansallara 6.343.089.000 TL olarak yansıdı. Satışların maliyeti 5.541.228.000 TL olarak Brüt karda geçen senenin aynı dönemine göre %160,4 artış yaşanarak 801.861.000 tl olarak açıklandığına finansallarda rastlandı.Esas Faaliyet karının %649,78 artış ile 637358000 TL olarak açıklandığı görüldü. FAVÖK 631.657.000 TL ile yıllık bazda %347,91 artış gösterdi. Net kar aynı döneme göre %1142,19 artış ile 514.404.000 TL olarak finansallarda açıklandı.

Şirketin finansallarında karlılık rasyoları brüt kar marjı %12,64, esas faaliyet karı marjı %10,05, FAVÖK marjı %9,96, net kar marjı %8,11 olarak hesaplandı. Brüt kar marjı aynı döneme göre azalış gösterdi, (önceki yıl aynı çeyrek: %14,28) bir önceki çeyreğe göre ise azalışta olduğu görüldü. Operasyonel kar marjı ise geçen seneye göre artış gösterdi(önceki yıl aynı çeyrek: %3,94), bir önceki çeyreğe göre ise artıştıydı. FAVÖK marjı %9,96 olarak gerçekleşti,geçen yılın aynı dönemdeki rakamlarına göre artış görüldü(önceki yıl aynı çeyrek: %6,54), bir önceki çeyreğe göre ise artış gerçekleşti.(bir önceki çeyrek: %8,54) Net kar marjının güncel rakamlara göre %8,11 olduğu gözlemlendi. Aynı çeyrekteki rakamlara göre artıştıydı (Önceki yıl aynı çeyrek: %1,92), bir önceki çeyreğe oranla artış görüldü (Bir önceki çeyrek: %4,14)

Piyasa Durumu

26,24 Fiyat	%14 Halka Açıklık	1,50 Beta	4,92 52 haftalık düşük
-%32 Potansiyel Getiri	%26 Yabancı Oranı	3,74 Hisse Başına Kar	26,24 52 haftalık yüksek

Gelir Tablosu

	2018	2019	2020T	2021T
Hasılat	10.688.489.000	9.844.133.000	18.703.852.700	24.315.008.510
Satışların Maliyeti	9.387.395.000	8.574.429.000	16.272.351.849	21.652.043.474
Brüt Kar	1.301.094.000	1.269.704.000	2.431.500.851	2.662.965.036
Esas Faaliyet Karı	526.668.000	486.103.000	1.589.827.480	1.031.525.978
Net Kar	134.356.000	76.759.000	1.122.231.162	421.937.173

Analiz Özeti

Doğuş Otomotiv 'in 3Ç20'de toptan satış hacmi bir önceki yıla oranla %159 artışla 43,247 adet olarak, perakende satışları ise bir önceki yıla oranla %147 artarak 40,545 adete yükseldi. Doğuş Oto yönetimi bu veriler ışığında 2020 yıl sonu için yurtiçi pazar beklentisinde yukarı yönlü revize etti. Skoda satışlarındaki yükseliş dikkat çekmiştir. Bir önceki sene 4 milyon TL olan SKODA satışları bu sene, 50 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir. Buna ilaveten, iştiraklerden TüvTürk sözleşme artışı ile 3. çeyrek sonu 175 milyon TL değerleme net karı arttırmış ve bilançoya pozitif katkı sağlamıştır.

Piyasa Değeri	Ödenmiş Sermaye	Özkaynaklar
5,72 Milyar	220,00 Milyon	1,99 Milyar
Dönen Varlıklar	Duran Varlıklar	Toplam Varlıklar
4,81 Milyar	2,29 Milyar	7,10 Milyar
Kısa Vadeli Yük.	Uzun Vadeli Yük.	Toplam yük
4,76 Milyar	350,73 Milyon	5,11 Milyar