

18,75
Hedef FiyatDoğuş Otomotiv
(DOAS)

Satış ve karlılıktaki çok yüksek büyüme rakamları ile artan beklentiler

12.11.2020

Satışlarda Patlama

Satışlar geçen senenin aynı dönemine göre %194,24 artış gösterirken, bir önceki çeyrek rakamlarına oranla %149,2 arttı. Geçen senenin aynı dönemine göre Satışların Maliyeti %199,87 artış gösterirken Brüt Karın aynı dönemde %160,4 artış kaydettiği hesaplandı. Brüt Karın bir önceki çeyreğe göre %147,58 arttığı görülürken FAVÖK 924.180.000 TL oldu. Faaliyet Karı geçen senenin aynı çeyreğine göre %295,9 artış, bir önceki çeyreğe göre ise %268,17 artış kaydetti. Net Kar kaleminde 511.775.000 TL ile geçen seneye göre %1139,25 artış görülürken, net karın bir önceki çeyreğe göre %386,15 arttığı gözlemlendi.

Son çeyrekte Brüt Kar marjında %12,64 olarak bir önceki çeyreğe göre azalış görülmüştür (önceki: %13,15). Brüt kar marjı yıllık bazda ise azalış göstermiştir (Önceki:%14,28). Esas Faaliyet kar marjı %10,05 olarak hesaplanmıştır. Bu marjda geçen senenin aynı dönemine göre artış görülmüş (Önceki: %3,94), bir önceki çeyreğe göre ise artış yaşanmıştır (Önceki: %3,94). Net kar marjı %8,07 olarak bir önceki çeyreğe göre artış kaydetmiştir (Önceki: %4,14). Net kar marjında geçen senenin aynı dönemine göre ise artış gerçekleşti (Önceki: %1,92).

Piyasa Değeri Ödenmiş Sermaye Özkaynaklar

5,72 220,00 1,992

Milyar Milyon Milyar

Dönen Varlıklar Duran Varlıklar Toplam Varlıklar

4,814 2,293 7,108

Milyar Milyar Milyar

Kısa Vadeli Yük. Uzun Vadeli Yük. Toplam yük

4,765 350,73 5,115

Milyar Milyon Milyar

Rasyolar

F/K

7,01

Öz Sermaye Karlılığı

%49

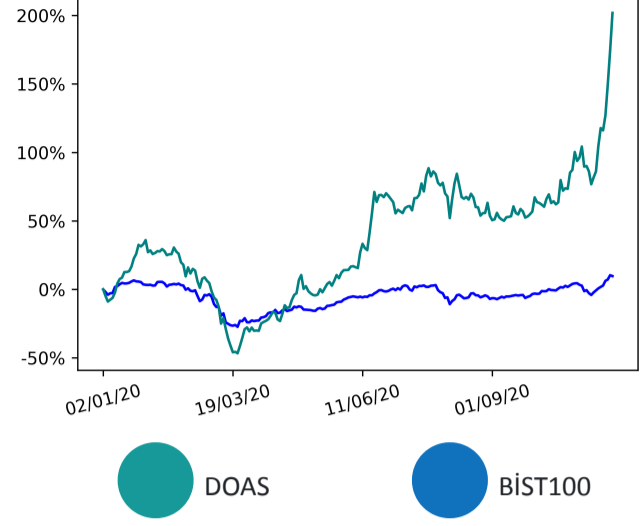
PD/DD

7,88

FD/FAVÖK

5,4

Rölatif Getiri



Piyasa Durumu

26,24

1,50

%14

4,92

Fiyat

Beta

Halka Açıklık

52 haftalık düşük

- %32

%26

3,74

28,86

Potansiyel Getiri

Yabancı Oranı

Hisse Başına Kar

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.

Yusuf Topçu

yusuf.topcu@investaz.com.tr

Zafer Anık

zafer.anik@investaz.com.tr