

DOHOL / Doğan Holding

Şirket, 2Ç23 döneminde 5,9 mlr TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %289 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %830 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 17,7 puan artış göstererek %67,4 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %186,8 artış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %186,8 artış göstererek 8,7 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %33 arttı. Brüt kar yıllık %232,2 artışla 3,0 milyar TL olurken, brüt kar marjı yıllık 4,7 puan artışla %34,3 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 2,6 milyar TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %270 artış gösterirken, çeyrek bazda %136,6 artış gösterdi ve 2,6 milyar TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 6,6 puan artışla %29,2 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %16,5 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %186,0 artışla 15,3 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -1,8 puan azalışla %29,5 seviyesinde, FAVÖK marjı 0,6 puan azalışla %23,8 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %178,6 artış gösterdi ve 3,6 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kari %161,0 artışla 6,5 milyar TL'ye yükseldi.

Net nakit pozisyonu artıyor

2022 yılının aynı döneminde 1,3 milyar TL net nakdi bulunurken bir önceki çeyrek 5,9 milyar TL net nakdi bu dönemde 13,1 milyar TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -2,1 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 14,3 milyar TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 1,6 milyar TL artarak 8,7 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 221,9 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 2,6 milyar TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 200,0 milyon TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	12,84
Piyasa Değeri (mn TL)	33.601,5
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	11.760,5
Bugünkü Sermaye (bin TL)	2.616.938
Halka Açık Sermaye	915.928
Halka Açıklık Oranı	%35

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	5,8
3 Aylık	60,0
Yılbaşına göre	24,8
Son 1 Yıl	193,7

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	-10,1
3 Aylık	-3,9
Yılbaşına göre	-11,4
Son 1 Yıl	12,7

Piyasa Çarpanları

F/K	3,4
PD/DD	1,1
FD/NS	0,4

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	54.140.922
Net Borç	-13.128.623
Net Döviz Pozisyonu	14.250.486
Net Satışlar	15.277.343
FAVÖK	3.629.574
Net Kar/Zarar	6.510.072

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	8.726.406	3.043.034	186,8	6.550.937	33,2	15.277.343	5.341.510	186,0
Brüt Faaliyet Karı	2.996.835	901.987	232,2	1.506.368	98,9	4.503.203	1.671.443	169,4
Faaliyet Giderleri	776.644	359.774	115,9	668.787	16,1	1.445.431	640.878	125,5
Finansman Gelir/Gider	-1.355.368	-423.529	a.d.	-459.052	a.d.	-1.814.420	-734.840	a.d.
Esas Faaliyet Karı	2.220.191	542.213	309,5	837.581	165,1	3.057.772	1.030.565	196,7
FAVÖK	2.551.146	688.983	270,3	1.078.428	136,6	3.629.574	1.302.568	178,6
Ana Ortaklık Net Kar	5.877.952	1.511.159	289,0	632.120	829,9	6.510.072	2.494.660	161,0

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	34,3	29,6	4,7	23,0	11,3	29,5	31,3	-1,8
Esas Faa.Karı Marjı (%)	25,4	17,8	7,6	12,8	12,7	20,0	19,3	0,7
Favök Marjı (%)	29,2	22,6	6,6	16,5	12,8	23,8	24,4	-0,6
Net Kar Marjı (%)	67,4	49,7	17,7	9,6	57,7	42,6	46,7	-4,1

DOHOL / Doğan Holding

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	8.177.654	15.513.672	30.042.260	25.371.236	41.410.085	63,2
Hazır Değerler	2.905.947	4.646.127	7.049.564	3.826.598	8.697.183	127,3
Ticari Alacaklar	1.045.465	1.830.611	5.247.746	3.949.555	4.259.618	7,9
Diğer Alacaklar	33.669	74.528	64.067	146.187	138.371	-5,3
Stoklar	778.944	2.042.478	4.301.636	5.787.178	3.225.438	-44,3
Diğer Dönen Varlıklar	149.828	250.387	292.377	427.392	234.320	-45,2
Duran Varlıklar	5.515.549	6.781.066	12.189.313	10.168.325	12.730.837	25,2
Ticari Alacaklar	15.214	14.742	12.825	16.182	176	-98,9
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.444.883	2.005.201	2.640.995	1.899.606	2.753.709	45,0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	238.746	264.140	562.039	453.124	728.606	60,8
Maddi Duran Varlıklar	1.741.232	2.035.484	3.250.421	3.074.301	3.312.561	7,8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.162.973	1.337.842	2.874.905	2.719.355	2.963.196	9,0
Diğer Duran Varlıklar	317.769	188.264	84.100	78.597	68.920	-12,3
TOPLAM AKTİFLER	13.693.203	22.294.738	42.231.573	35.539.561	54.140.922	52,3
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.887.079	5.932.448	14.850.734	13.554.350	17.993.878	32,8
Finansal Borçlar	1.701.390	2.502.523	8.023.000	7.328.422	7.576.048	3,4
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	135.826	716.662	1.278.708	1.249.682	1.883.299	50,7
Ticari Borçlar	711.316	1.916.105	2.984.116	3.967.158	3.073.900	-22,5
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	338.547,00	797.158,00	2.564.910,00	1.009.088,00	5.460.631,00	441,1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.427.887	2.042.610	3.876.571	3.334.511	3.783.749	13,5
Finansal Borçlar	1.061.045	1.438.115	2.598.933	2.391.627	2.428.205	1,5
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	366.842,00	604.495,00	1.277.638,00	942.884,00	1.355.544,00	43,8
Öz Sermaye	8.439.989	12.905.136	20.217.048	15.842.736	29.591.294	86,8
TOPLAM PASİFLER	13.693.203	22.294.738	42.231.573	35.539.561	54.140.922	52,3

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	2,8	2,6	2,0	1,9	2,3
Likitide Oran	2,5	2,2	1,7	1,4	2,0
Toplam Borç / Toplam Aktif	31,5	35,8	44,3	47,5	40,2
T. Finansal borç / Aktif	21,2	20,9	28,2	30,9	22,0
Toplam Borç / Özsermaye	51,1	61,8	92,6	106,6	73,6

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	3.043.034	8.726.406	186,8	5.341.510	15.277.343	186,0
Satışların Maliyeti	2.052.704	4.785.072	133,1	3.512.524	8.731.290	148,6
Brüt Kar/Zarar	901.987	2.996.835	232,2	1.671.443	4.503.203	169,4
Faaliyet Giderleri	359.774	776.644	115,9	640.878	1.445.431	125,5
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	542.213	2.220.191	309,5	1.030.565	3.057.772	196,7
Esas Faaliyet Karı	1.140.495	3.346.840	193,5	2.168.187	4.288.164	97,8
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	688.983	2.551.146	270,3	1.302.568	3.629.574	178,6
Ana Ortaklık Net Kar	1.511.159	5.877.952	289,0	2.494.660	6.510.072	161,0

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	29,6	34,3	31,3	29,5
Favök Marjı	22,6	29,2	24,4	23,8
Net Kar Marjı	49,7	67,4	46,7	42,6

Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan 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 ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr