

DGNMO / Doğanlar Mobilya

Şirket, 3Ç23 döneminde 195,4 mn TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %126 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %56 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 2,4 puan artış göstererek %10,3 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %73,3 artış gösterdi

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %73,3 artış göstererek 1,9 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %26 arttı. Brüt kar yıllık %88,4 artışla 766,3 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 3,3 puan artışla %40,5 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 359,6 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %98 artış gösterirken, çeyrek bazda %64,2 artış gösterdi ve 359,6 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 2,4 puan artışla %19,0 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %14,6 FAVÖK marjı elde edilmişti.

9 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %78,9 artışla 4,5 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 1,9 puan artışla %37,7 seviyesinde, FAVÖK marjı 0,6 puan artışla %15,6 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %85,9 artış gösterdi ve 701,2 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem kari %155,1 artışla 350,3 milyon TL'ye yükseldi.

Net borç pozisyonu artıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %39,2 artarken, bir önceki çeyreğe göre %7,1 artarak bu dönemde 1,6 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 1,8 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 296,5 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri azaldı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 27,1 milyon TL azalarak 267,3 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 206,0 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 285,7 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 52,7 milyon TL nakit girişi oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	12,20
Piyasa Değeri (mn TL)	4.270,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	2.433,9
Bugünkü Sermaye (bin TL)	350.000
Halka Açık Sermaye	199.500
Halka Açıklık Oranı	%57

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	-12,9
3 Aylık	19,6
Yılbaşına göre	44,2
Son 1 Yıl	132,4

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

	Değ. (%)
1 Aylık	-6,3
3 Aylık	12,5
Yılbaşına göre	1,0
Son 1 Yıl	24,5

Piyasa Çarpanları

F/K	10,9
PD/DD	5,7
FD/NS	1,0

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/09
Aktifler	4.752.518
Net Borç	1.563.011
Net Döviz Pozisyonu	296.485
Net Satışlar	4.503.220
FAVÖK	701.190
Net Kar/Zarar	350.335

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	1.891.079	1.091.305	73,3	1.495.654	26,4	4.503.220	2.517.093	78,9
Brüt Faaliyet Karı	766.329	406.758	88,4	539.224	42,1	1.698.515	901.487	88,4
Faaliyet Giderleri	470.664	267.702	75,8	378.497	24,4	1.166.820	627.195	86,0
Finansman Gelir/Gider	-110.351	-61.099	a.d.	-149.482	a.d.	-314.734	-208.883	a.d.
Esas Faaliyet Karı	295.665	139.056	112,6	160.727	84,0	531.696	274.291	93,8
FAVÖK	359.567	181.641	98,0	219.023	64,2	701.190	377.278	85,9
Ana Ortaklık Net Kar	195.433	86.425	126,1	124.886	56,5	350.335	137.335	155,1

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	40,5	37,3	3,3	36,1	4,5	37,7	35,8	1,9
Esas Faa.Karı Marjı (%)	15,6	12,7	2,9	10,7	4,9	11,8	10,9	0,9
Favök Marjı (%)	19,0	16,6	2,4	14,6	4,4	15,6	15,0	0,6
Net Kar Marjı (%)	10,3	7,9	2,4	8,3	2,0	7,8	5,5	2,3

DGNMO / Doğanlar Mobilya

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/09	2023/09	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	567.713	990.306	1.816.441	1.731.182	3.021.043	74,5
Hazır Değerler	14.228	49.169	294.333	127.838	267.269	109,1
Ticari Alacaklar	172.998	245.345	413.883	371.223	722.635	94,7
Diğer Alacaklar	6.976	33.310	26.130	60.735	265.499	337,1
Stoklar	297.479	468.759	883.200	909.798	1.405.878	54,5
Diğer Dönen Varlıklar	29.321	55.955	70.390	90.942	69.088	-24,0
Duran Varlıklar	440.399	754.942	1.432.651	1.069.009	1.731.475	62,0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	0	0	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	314.132	552.470	1.107.692	796.948	1.312.642	64,7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.045	23.203	49.313	47.085	48.365	2,7
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	1.008.112	1.745.248	3.249.092	2.800.191	4.752.518	69,7
Kısa Vadeli Yükümlülükler	703.533	1.077.529	1.988.996	1.825.484	3.238.947	77,4
Finansal Borçlar	98.163	150.542	182.724	350.738	227.885	-35,0
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	219.046	251.058	329.663	282.870	930.931	229,1
Ticari Borçlar	303.538	499.189	985.168	934.341	1.482.607	58,7
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	82.786,40	176.740,92	491.440,60	257.534,02	597.524,56	132,0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	274.620	473.117	731.502	645.928	768.971	19,0
Finansal Borçlar	267.148	444.035	664.488	616.782	671.465	8,9
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	7.472,16	29.082,00	67.014,39	29.146,47	97.506,78	234,5
Öz Sermaye	29.958	194.599	528.606	328.789	744.632	126,5
TOPLAM PASİFLER	1.008.112	1.745.248	3.249.092	2.800.191	4.752.518	69,7

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/09	2023/09
Cari Oran	0,8	0,9	0,9	0,9	0,9
Likite Oran	0,3	0,4	0,4	0,4	0,5
Toplam Borç / Toplam Aktif	97,0	88,8	83,7	88,3	84,3
T. Finansal borç / Aktif	58,0	48,5	36,2	44,7	38,5
Toplam Borç / Özsermaye	3.265,0	796,8	514,7	751,7	538,2

Gelir Tablosu (Bin TL)	3Ç22	3Ç23	Değ. (%)	9A22	9A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	1.091.305	1.891.079	73,3	2.517.093	4.503.220	78,9
Satışların Maliyeti	684.547	1.124.751	64,3	1.615.607	2.804.705	73,6
Brüt Kar/Zarar	406.758	766.329	88,4	901.487	1.698.515	88,4
Faaliyet Giderleri	267.702	470.664	75,8	627.195	1.166.820	86,0
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	139.056	295.665	112,6	274.291	531.696	93,8
Esas Faaliyet Karı	140.864	317.275	125,2	329.934	670.413	103,2
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	181.641	359.567	98,0	377.278	701.190	85,9
Ana Ortaklık Net Kar	86.425	195.433	126,1	137.335	350.335	155,1

Karlılık Oranları	3Ç22	3Ç23	9A22	9A23
Brüt Kar Marjı	37,3	40,5	35,8	37,7
Favök Marjı	16,6	19,0	15,0	15,6
Net Kar Marjı	7,9	10,3	5,5	7,8

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