

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,24 artışla 15.721 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %60,23 azalışla 1.738 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.970 baz puanı azalışla %17,5 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %90,33 azalışla 829 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 829 mn TL net kar (yıllık: - %90) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %2 artış göstermiştir. Operasyonel giderler %17 yükselişle 1.744 milyon TL (2Ç23: 1.520 mn TL) olurken, satışların maliyeti yıllık %29 artmış ve brüt kar marjı geçen yılın aynı dönemindeki yüksek baz sonrası 1.772bp'lık düşüş kaydetmiştir. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %60 azalışla 1.738 milyon TL, FAVÖK marjı 1.736bp'lık daralmayla %11,1 olarak gerçekleşmiştir. 2Ç24'te şirket hisse alımından 2.181 milyon TL net diğer gelir (2Ç23: 2.070 mn TL) ve 115 milyon TL (2Ç23: 147 mn TL) net zarar kaydetmiştir. Şirket, 1.788 milyon TL net finansal gelir (2Ç23: 2.270 mn TL), 647 milyon TL net parasal kazanç (2Ç23: 656 mn TL parasal kayıp), 228 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (2Ç23: 333 milyon TL gelir) elde etmiş olup, 829 milyon TL net kar (yıllık: - %90) açıklamıştır. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	HOLDİNG
Bloomberg / Reuters Kodu	DOHOL:TI/DOHOL:IS
Fiyat (TL/hisse)	14,70
Hedef Fiyat	21,5
Potansiyel Getiri	%46,26
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	10,33-17,77
Piyasa Değeri(milyon TL)	38.470
Firma Değeri(milyon TL)	23.686
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	13.849
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.617
Dolaşımdaki Paylar (%)	36,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%16,55
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%17,50

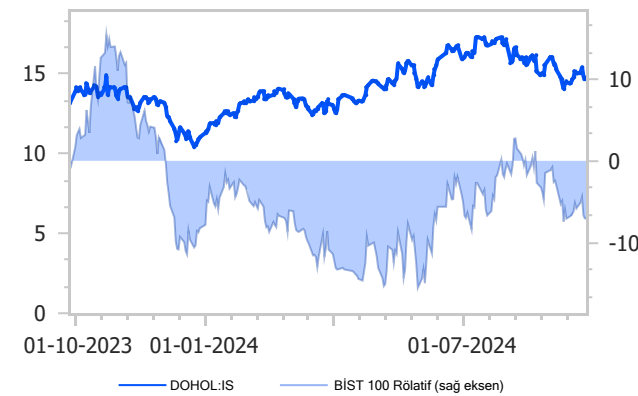
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	14.380	17.657	24.117	38.482
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	217.609	264.843	388.684	541.789
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	14,7-15,4	14,0-16,1	14,0-17,3	10,4-17,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-3	-12	16	11
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-4	4	-7

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	35,87
Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı	11,58
Arzuhan Yalçındağ	11,52
Hanzade Vasfiye Doğan Boyner	11,48
Vuslat Sabancı	11,48

Şirket Faaliyet Alanı

Doğan Holding'in fiili faaliyet konusu; iştirakler yoluyla farklı sektörlerde (sanayi, ziraat, madencilik, enerji, inşaat, ulaştırma, finans, bankacılık, sigortacılık, turizm, hizmet, basın-yayın ve reklamcılık vb) yatırım yapmak, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarına faaliyetlerini geliştirmelerinde yardımcı olmak ve her türlü desteği vermektir.

Hisse Performansı



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	28.418	34.834	%22,6	13.041	15.377	19.112	15.721	%2,2	-%17,7
Brüt Kâr	6.363	4.944	-%22,3	1.487	4.876	2.744	2.199	-%54,9	-%19,9
Faaliyet Kârı	3.583	1.229	-%65,7	227	3.356	804	425	-%87,3	-%47,1
FAVÖK	5.287	3.407	-%35,6	917	4.370	1.670	1.738	-%60,2	%4,1
Net Parasal Pozisyon	-1.138	776	-	-482	-656	128	647	-	%404,2
Net Kâr	7.332	1.859	-%74,6	-1.245	8.577	1.030	829	-%90,3	-%19,5
Brüt Kâr Marjı	%29,8	%19,4	-1.041bp	%15,5	%41,5	%17,7	%22,1	-1.937bp	443bp
Faaliyet Marjı	%16,8	%4,8	-1.197bp	%2,4	%28,6	%5,2	%4,3	-2.428bp	-91bp
FAVÖK Marjı	%24,8	%13,4	-1.140bp	%9,6	%37,2	%10,8	%17,5	-1.970bp	672bp
Net Kâr Marjı	%34,4	%7,3	-2.708bp	-%13,0	%73,0	%6,6	%8,3	-6.466bp	170bp
Net Borç	-12.561	-14.783	%17,7	-5.805	-12.561	-11.817	-14.783	%17,7	%25,1
Net Döviz Pozisyonu	8.251	6.746	-%18,2	9.082	8.251	15.154	6.746	-%18,2	-%55,5
Net Borç/FAVÖK	-1,7	-1,8	%5,5	-1,5	-1,7	-1,1	-1,8	%5,5	%64,6

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.