

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %26,29 artışla 24.146 milyon TL olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 1.255 milyon TL FAVÖK açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 288 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zarar açıklamıştır.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 7.846 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 1.024 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 1.024 mn TL net kar (3Ç23: -7.846) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri (finans dahil) yıllık %26 artış göstermiştir. "Finans&yatırım" ve "internet&eğlence" segmentlerinde sırasıyla %220 ve %28 gelir artışı görünürken, diğer tüm segmentlerin gelirlerinde yıllık bazda ciddi daralma görülmüştür. Operasyonel giderler %21 yükselişle 2.335 milyon TL (2Ç24: 1.932 mn TL) olurken, satışların maliyeti yıllık %53 artmış ve brüt kar marjı geçen yılın aynı dönemindeki yüksek baz sonrası 721bp'lık düşüş kaydetmiştir. Şirket 3Ç24'te 288 milyon TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar yazmıştır. 3Ç24'te 59 milyon TL net diğer gider (3Ç23: +3.143 mn TL ve 2Ç24: +2.376 mn TL) yazmıştır. Şirket, 615 milyon TL net finansal gider (3Ç23: +165 mn TL) kaydederken, 159 milyon TL net parasal kazanç (3Ç23: 8.400 mn TL parasal kayıp), 391 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (3Ç23: -1.596 milyon TL) elde etmiş olup, 1.024 milyon TL net kar (3Ç23: -7.846) açıklamıştır. Holding net aktif değerine göre (NAD) yaklaşık %55 iskontolu işlem görmektedir. Finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	50.072	62.086	%24,0	19.119	20.817	17.123	24.146	%26,3	%41,0
Brüt Kâr	9.539	6.939	-%27,3	2.609	2.989	2.395	1.555	-%40,4	-%35,1
Faaliyet Kârı	4.422	559	-%87,4	520	876	463	-781	-	-
FAVÖK	7.014	3.423	-%51,2	1.255	1.898	1.814	-288	-	-
Net Parasal Pozisyon	-9.640	1.004	-	-8.400	140	705	159	-	-%77,4
Net Kâr	140	3.049	%2075,9	-7.846	1.122	903	1.024	-	%13,4
Brüt Kâr Marjı	%19,1	%11,2	-787bp	%13,6	%14,4	%14,0	%6,4	-721bp	-755bp
Faaliyet Marjı	%8,8	%0,9	-793bp	%2,7	%4,2	%2,7	-%3,2	-	-
FAVÖK Marjı	%14,0	%5,5	-849bp	%6,6	%9,1	%10,6	-%1,2	-	-
Net Kâr Marjı	%0,3	%4,9	463bp	-%41,0	%5,4	%5,3	%4,2	4.528bp	-103bp
Net Borç	-15.013	-17.541	%16,8	-15.013	-11.817	-14.783	-17.541	%16,8	%18,7
Net Döviz Pozisyonu	13.940	8.873	-%36,3	13.940	15.154	6.746	8.873	-%36,3	%31,5
Net Borç/FAVÖK	-1,8	-2,3	%27,9	-1,8	-1,0	-1,6	-2,3	%27,9	%42,9

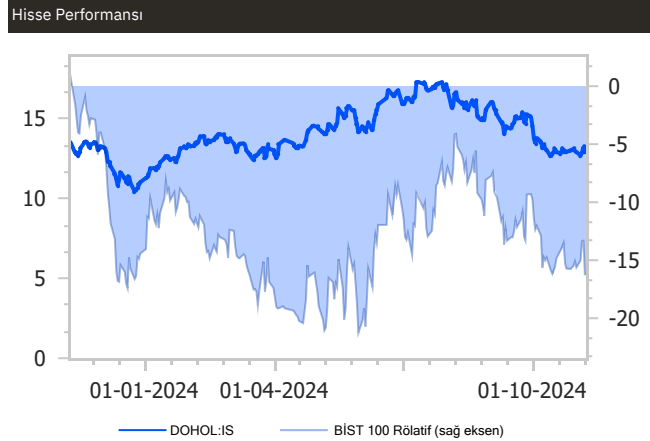
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	HOLDİNG			
Bloomberg / Reuters Kodu	DOHOL:TI/DOHOL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	12,93			
Hedef Fiyat	21,5			
Potansiyel Getiri	%66,28			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	10,33-17,77			
Piyasa Değeri(milyon TL)	33.838			
Firma Değeri(milyon TL)	16.297			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	12.182			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.617			
Dolaşımdaki Paylar (%)	36,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%15,35			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%16,96			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	24.130	23.620	20.514	33.672
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	314.832	307.742	293.072	472.557
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	12,7-13,3	12,6-13,4	12,6-16,7	10,4-17,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	-23	-8	-5
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	-13	6	-16
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 sektörlerle (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.



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.