

Doğuş Otomotiv / DOAS

Sektör	Otomotiv
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	220
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.5%
Halka Arz Tarihi	10/06/2004
Halka Açıklık Oranı	39.0%
Fiili Dolaşım Oranı	39.5%

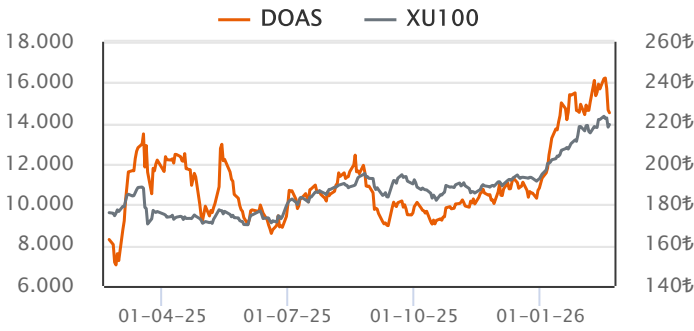
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DOĞUŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	60.50	133.10
DİĞER	39.50	86.90

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	97.20	267.50	218.90	175.90	225.10
Fiyat (USD)	5.25	9.77	6.42	4.24	5.15
Piyasa Değeri (Mn TL)	21,384	58,850	48,158	38,698	49,522
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,156	2,150	1,413	933	1,133
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					475

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.62	-4.94	1.53	19.67	38.31
Rölatif %	-1.54	-3.26	-6.69	-3.28	-2.65

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.53	0.27	0.26	0.32	0.37
Sektör Ort.	1.41	0.71	0.76	0.78	0.82
Firma Değeri/FAVÖK	3.10	1.49	2.48	5.65	6.63
Sektör Ort.	9.40	4.48	7.10	12.86	12.61
Fiyat/Kazanç	3.27	1.82	3.42	8.25	10.56
Sektör Ort.	9.11	6.44	5.79	12.50	14.95
PD/DD	2.47	2.31	0.94	0.58	0.74
Sektör Ort.	4.93	3.28	3.13	2.12	2.44
Hisse Başına Kar (TL)	29.71	147.05	64.03	21.32	21.32

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	4,915	11,610	30,734	37,609	64,698
Duran Varlıklar	2,613	4,801	15,667	45,436	62,229
Toplam Aktifler	7,528	16,411	46,401	83,046	126,927
Özkaynak (Ana Ortaklık)	3,003	8,653	25,511	51,160	67,105
Net Borç	982	-2,044	-2,825	10,112	23,846
Net Satış Gelirleri	18,446	30,712	150,300	160,785	170,860
Brüt Kâr	2,483	6,783	34,013	26,743	22,727
FAVÖK	1,884	5,737	29,637	17,510	11,843
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1,256	5,460	22,198	7,955	5,052

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	52.8	66.5	389.4	7.0	6.3
Sektör Ort.	65.9	113.4	287.2	9.1	-2.0
FAVÖK Değ.	82.7	159.3	501.6	-37.3	-52.9
Sektör Ort.	84.4	153.9	227.7	-39.5	23.7
Net Kâr/Zarar Değ.	69.4	334.8	306.5	-64.2	-36.5
Sektör Ort.	170.6	408.9	976.7	-44.9	-48.3
Brüt Kar Marjı	13.5	22.1	22.6	16.6	13.3
Sektör Ort.	19.8	22.8	20.5	15.1	12.8
FAVÖK Marjı	10.2	18.7	19.7	10.9	6.9
Sektör Ort.	14	15.6	13.7	7.4	1.5
Net Kâr/Zarar Marjı	6.8	17.8	14.8	4.9	3.0
Sektör Ort.	7.9	11.7	11.5	-0.2	36.5
Toplam Borçlar Değ.	-11.8	71.2	169.4	49.7	88.9
Sektör Ort.	13.5	114.3	93.4	55.5	60.8
Net Borç Değ.	-48.2				135.8
Sektör Ort.	-9.0	822.3	48.8	769.5	124.4
Net Borç/FAVÖK	0.4	-0.3	-0.1	0.4	2.2
Sektör Ort.	1.2	1.6	3.1	4.7	5.0
Aktif Büyümesi	5.9	118.0	182.7	79.0	52.8
Sektör Ort.	19.4	112.5	102.5	82.5	52.0
Özkaynak Büyüme	51.3	188.1	194.8	100.5	31.2
Sektör Ort.	39.1	106.4	129.5	142.1	42.3
Özkaynak Karlılığı	62.2	112.1	189.4	36.7	7.9
Sektör Ort.	55.1	78.0	120.4	26.8	13.7
Aktif Karlılığı	21.2	54.6	103.0	21.8	4.5
Sektör Ort.	14.9	23.4	41.6	12.3	7.4
Temettü Verimi	6.9	5.3	6.3	21.5	18.3
Sektör Ort.	6.3	4.8	3.3	8.7	7.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 2.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 352.3 TL net kar.)

% 0.2 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 58.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 50.6 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %5.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.3 yükselişle 170.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

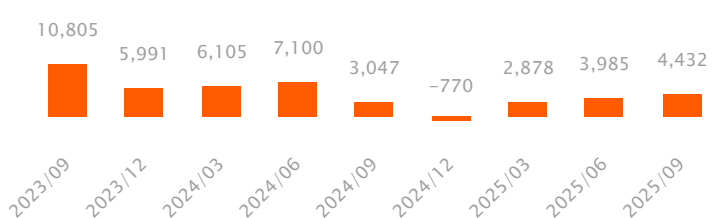
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.15 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 4.4 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %7.60 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %7, geçen yıl aynı çeyrek %6.03)

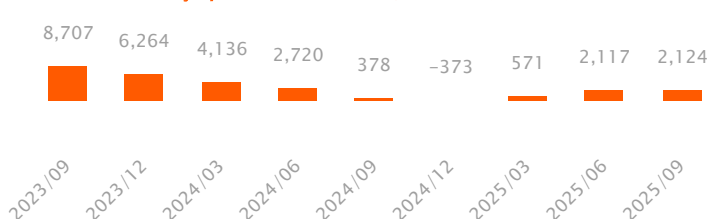
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %37 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %46 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	47,955	53,437	37,609	64,698	72.0	51.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	11,036	11,807	1,409	2,975	111.1	2.3
Finansal Yatırımlar	1,816	0	354	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	18,595	19,885	12,006	13,943	16.1	11.0
Stoklar	15,376	19,329	20,455	41,235	101.6	32.5
Duran Varlıklar	50,031	62,221	45,436	62,229	37.0	49.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	4,867	4,153	4,580	4,153	-9.3	3.3
Maddi Duran Varlıklar	16,926	25,019	16,622	24,739	48.8	19.5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	750	1,182	814	1,357	66.6	1.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	97,985	115,658	83,046	126,927	52.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26,635	33,835	23,649	46,870	98.2	36.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3,713	5,003	3,594	11,907	231.2	9.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	2,921	2,774	2,289	6,719	193.5	5.3
Ticari Borçlar	12,302	17,980	14,350	24,150	68.3	19.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10,934	11,910	7,502	11,973	59.6	9.4
Finansal Borçlar	8,931	7,406	5,991	8,196	36.8	6.5
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	37,569	45,745	31,151	58,843	88.9	46.4
Özkaynaklar	60,416	69,913	51,895	68,084	31.2	53.6
Ödenmiş Sermaye	220	220	220	220	0.0	0.2
Geri Alınmış Paylar (-)	593	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	28,037	50,731	38,308	49,718	29.8	39.2
Net Dönem Karı veya Zararı	28,330	9,523	5,968	5,052	-15.3	4.0
Toplam Kaynaklar	97,985	115,658	83,046	126,927	52.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	215,478	188,375	160,785	170,860	6.3	100.0
Satışların Maliyeti	169,089	158,142	134,042	148,134	10.5	86.7
Brüt Kâr (Zarar)	46,389	30,232	26,743	22,727	-15.0	13.3
Faaliyet Giderleri (-)	12,517	15,696	11,235	13,271	18.1	7.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	33,872	14,536	15,508	9,456	-39.0	5.5
FAVÖK	35,627	16,740	17,510	11,843	-32.4	6.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	4,577	1,708	1,438	1,291	-10.2	0.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	5,661	-878	-1,443	1,315	a.d.	0.8
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	912	585	614	275	-55.2	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-7,657	-3,252	-3,260	-5,071	55.6	-3.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	45,022	15,951	16,117	12,337	-23.5	7.2
Finansman Gelirleri	1,021	2,225	2,297	2,081	-9.4	1.2
Finansman Giderleri (-)	8,516	4,169	4,602	7,561	64.3	4.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-162	-1,308	-955	409	a.d.	0.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	37,366	12,698	12,857	7,266	-43.5	4.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	28,532	7,643	8,016	5,050	-37.0	3.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	14,446	13,646	1,965	-12,435	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-10,601	2,742	7,321	5,943	-18.8	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-5,155	64	-7,880	-21,938	178.4	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	3,527	2,032	775	4,418	470.2	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-7,451	-2,103	-1,067	-862	-19.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	2,192	3,797	2,614	2,176	-16.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1,616	687	589	703	19.5	
Alınan Temettüler	1,786	1,750	1,615	1,343	-16.8	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-378	-11,504	-15,165	3,862	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	7,975	4,704	3,351	15,966	376.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	3,538	4,777	4,161	4,424	6.3	
Ödenen Temettüler	9,589	13,145	16,661	6,838	-59.0	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	6,563	39	-14,268	-9,434	-33.9	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.8	1.6	1.6	1.4
Nakit Oran	48.3	34.9	7.5	6.3
Likit Oran	1.2	1.0	0.7	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	16.2	25.0	20.3	29.8
Stok Devir Hızı	25.9	41.8	33.5	67.4
Borç Devir Hızı	19.8	34.9	21.8	40.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	22.3	31.9	32.0	56.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	21.5	16.0	16.6	13.3
FVÖK Marjı	20.7	7.7	9.4	7.5
FAVÖK Marjı	16.5	8.9	10.9	6.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	17.3	6.7	8.0	4.3
Efektif Vergi Oranı	23.6	39.8	37.6	30.5
Net Kar Marjı	13.1	4.0	4.9	3.0
Özsermaye Karlılığı	62.3	11.8	20.7	8.5
Aktif Karlılık	38.4	7.1	21.8	4.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	62.9	66.4	60.9	87.7
Toplam Borç / Aktif	38.3	39.6	37.5	46.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	41.4	33.2	38.1	45.6
Faiz Karşılama Oranı	4.4	3.0	2.8	1.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,383.6	-74.8	-3,527.8	-11,924.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-3.9	-0.4	-15.0	-107.7
Net Borç (Mn TL)	2,712.5	3,375.1	10,112.3	23,846.2
Net Borç / FAVÖK	0.1	0.2	0.4	2.2

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
DOAS	225.10	49,522	1,133	67,105	126,927	0.37	6.63	10.56	0.74	2.96	2.15	52.84	8.54
FROTO	121.30	425,654	9,742	158,772	428,410	0.63	10.07	12.52	2.73	4.09	1.90	5.39	17.19
TOASO	331.25	165,625	3,791	52,794	146,078	0.62	19.92	19.83	2.76	2.62	3.35	44.63	6.05
OTKAR	410.00	49,200	1,126	9,413	61,509	1.48	35.77		5.76	-2.81	12.92	25.56	-4.93
TTRAK	538.00	53,836	1,232	16,543	40,585	1.16	12.63	118.37	3.22	0.84	1.76	-15.79	5.23
KARSN	10.82	9,738	223	6,109	20,093	1.66	10.38	18.40	1.59	-8.41	4.91	38.63	-12.61
TMSN	107.30	12,340	282	17,424	26,715	4.56		1.78	0.71	288.81		120.55	59.53
ASUZU	68.65	17,300	396	13,295	29,764	1.31	22.43	55.13	1.30	2.10	5.90	21.70	2.79
Otomotiv						0.82	12.61	14.95	2.44	3.95		44.63	18.71

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 225.10 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	221.07	-1.8%
2.Destek	217.03	-3.6%
PİVOT	225.53	0.2%
1.Direnç	229.57	2.0%
2.Direnç	234.03	4.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	534	
Son 1 Hafta	625	-14.6% altında
Son 1 Ay	635	-15.9% altında
Son 3 Ay	475	12.5% üstünde
Son 1 Yıl	475	12.4% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	247.00	-8.87%
23.60%	227.98	-1.26%
38.20%	216.21	4.11%
50.00%	206.70	8.90%
61.80%	197.19	14.15%
78.60%	183.65	22.57%
100.00%	166.40	35.28%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	234.56	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26	228.01	-4.0%
20 Günlük Ort.	231.82	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	186.54	-2.9%
50 Günlük Ort.	214.51	YUKARI	ALİŞ	30.12.25	184.72	4.9%
100 Günlük Ort.	197.57	YUKARI	ALİŞ	30.12.25	183.32	13.9%
200 günlük Ort.	190.37	YUKARI	ALİŞ	20.02.26		18.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.63	AŞAĞI		
MOM	93.40	AŞAĞI		
MACD	4.74	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-103.84	AŞAĞI		
ADX	33.89	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	244.43		19.02.26	239.76

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 244.43 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 244.43 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 221.07 ve 217.03 seviyeleri, direnç olarak da 229.57 ve 234.03 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DOAS	19.02.2026 17:41 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. DOAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DOAS	17.02.2026 18:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Geçici Vergi Eki Gelir Tablosu (2025 -12) Haberin Devamı
DOAS	12.02.2026 18:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Finansal Takvim - Yıllık Haberin Devamı
DOAS	27.01.2026 18:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Skoda Auto A.S. ile Suriye Arap Cumhuriyeti Distribütörlüğü için Niyet Mektubu (Letter of Intent) İmzalanması Haberin Devamı
DOAS	19.01.2026 18:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayları Hakkında Haberin Devamı
DOAS	19.01.2026 18:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Linssen Yachts B.V. ile Distribütörlük Sözleşmesi İmzalanması Haberin Devamı
DOAS	05.01.2026 18:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Süreleri Hakkında Haberin Devamı
	02.01.2026 17:09 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Arçelik A.Ş.,Arsan Holding A.Ş.,Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	30.12.2025 18:17 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Alarko Holding A.Ş.,Arçelik A.Ş.,Arsan Holding A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
DOAS	23.12.2025 18:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Volkswagen A.G. ile Suriye Arap Cumhuriyeti Distribütörlüğü için Niyet Mektubu (Letter of Intent) İmzalanması Haberin Devamı
DOAS	12.12.2025 12:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu Haberin Devamı
DOAS	05.12.2025 18:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Kuruluşu / Yatırımı - Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Onayı Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.