

Doğuş Otomotiv / DOAS

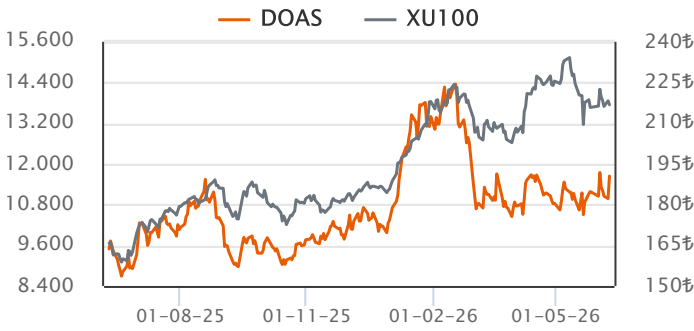
Sektör	Otomotiv
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	220
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.4%
Halka Arz Tarihi	10/06/2004
Halka Açıklık Oranı	39.0%
Fiili Dolaşım Oranı	39.5%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	122.30	315.00	229.10	192.90	190.50
Fiyat (USD)	6.39	9.76	6.04	4.35	4.14
Piyasa Değeri (Mn TL)	26,906	69,300	50,402	42,438	41,910
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,405	2,148	1,329	956	911
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					324

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	4.56	-0.68	2.47	9.31	15.90
Rölatif %	5.46	2.63	12.32	-10.42	-19.99

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.24	0.29	0.24	0.28	0.28
Sektör Ort.	0.62	0.80	0.74	0.65	0.64
Firma Değeri/FAVÖK	1.45	1.91	3.15	4.96	4.92
Sektör Ort.	4.87	5.91	9.01	11.07	11.04
Fiyat/Kazanç	1.32	2.59	7.66	14.34	14.16
Sektör Ort.	7.33	7.16	12.81	12.85	12.55
PD/DD	1.98	1.34	0.91	0.63	0.62
Sektör Ort.	2.67	4.37	2.82	1.96	1.87
Hisse Başına Kar (TL)	92.34	121.56	29.92	13.46	13.46

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	8,617	17,338	42,533	51,861	73,960
Duran Varlıklar	3,444	13,683	39,435	54,117	70,461
Toplam Aktifler	12,061	31,022	81,969	105,979	144,421
Özkaynak (Ana Ortaklık)	4,089	13,606	51,830	55,092	67,808
Net Borç	77	872	-2,599	11,301	27,582
Net Satış Gelirleri	7,240	33,548	47,121	55,015	49,622
Brüt Kâr	1,450	7,582	8,394	8,896	6,600
FAVÖK	1,201	6,722	6,105	3,767	3,162
Net K/Z (Ana Ortaklık)	997	5,698	4,111	755	574

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	16.9	363.4	40.5	16.8	-9.8
Sektör Ort.	66.4	332.1	38.2	1.6	27.5
FAVÖK Değ.	56.3	533.4	83.2	-44.1	-27.9
Sektör Ort.	124.9	251.9	10.7	-45.4	-12.2
Net Kâr/Zarar Değ.	145.2	471.7	-27.9	-81.6	-24.0
Sektör Ort.	278.0	249.5	7.3	1,064.8	-29.6
Brüt Kar Marjı	20.0	22.6	17.8	16.2	13.3
Sektör Ort.	21.6	15.6	16.4	15.3	11.7
FAVÖK Marjı	16.6	20.0	13.0	6.8	6.4
Sektör Ort.	13.8	9.2	8.4	2.5	0.4
Net Kâr/Zarar Marjı	13.8	17.0	8.7	1.4	1.2
Sektör Ort.	9	6.2	5.4	51.5	-38.1
Toplam Borçlar Değ.	33.2	118.4	70.1	69.4	51.0
Sektör Ort.	67.8	101.4	86.0	42.6	60.9
Net Borç Değ.	-96.3	1,026.2			144.1
Sektör Ort.	69.7	250.7	250.9	92.0	281.2
Net Borç/FAVÖK	0.0	0.0	-0.1	0.6	2.0
Sektör Ort.	1.5	1.1	1.6	4.1	9.0
Aktif Büyümesi	49.4	157.2	164.2	29.3	36.3
Sektör Ort.	64.0	108.9	135.2	39.7	42.9
Özkaynak Büyüme	95.2	232.8	280.9	6.3	23.1
Sektör Ort.	58.5	130.6	281.5	33.2	21.3
Özkaynak Karlılığı	94.5	229.6	81.7	12.3	4.8
Sektör Ort.	79.6	126.9	77.8	15.4	-0.9
Aktif Karlılığı	29.0	94.3	47.3	7.0	2.4
Sektör Ort.	17.1	32.5	27.6	9.1	-0.4
Temettü Verimi	8.3	13.9	14.9	14.0	13.2
Sektör Ort.	6.0	6.6	6.4	7.2	6.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 574.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 754.8 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 49.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 55.0 milyar TL)

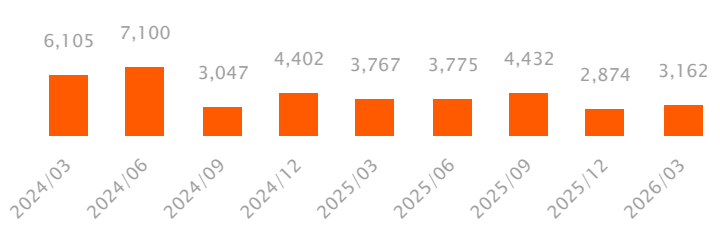
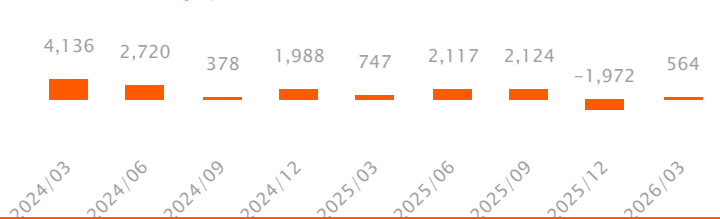
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %41.6 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.8 düşüşle 49.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.88 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 3.2 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %6.37 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %3, geçen yıl aynı çeyrek %6.85)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %49 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %43 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	55,764	72,726	51,861	73,960	42.6	51.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	12,322	6,114	3,801	5,212	37.1	3.6
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	20,751	19,130	15,396	14,482	-5.9	10.0
Stoklar	20,171	33,156	26,583	41,486	56.1	28.7
Duran Varlıklar	64,931	70,732	54,117	70,461	30.2	48.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	4,334	3,532	3,644	3,531	-3.1	2.4
Maddi Duran Varlıklar	26,108	29,496	21,718	29,082	33.9	20.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,234	1,622	1,117	1,730	54.9	1.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	120,695	143,458	105,979	144,421	36.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	35,309	50,739	40,689	59,266	45.7	41.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5,221	14,042	6,559	16,568	152.6	11.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	2,894	7,848	2,800	6,258	123.5	4.3
Ticari Borçlar	18,763	21,077	19,242	26,187	36.1	18.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12,429	17,772	9,342	16,300	74.5	11.3
Finansal Borçlar	7,728	11,937	5,743	9,968	73.6	6.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	47,737	68,510	50,031	75,566	51.0	52.3
Özkaynaklar	72,957	74,948	55,947	68,855	23.1	47.7
Ödenmiş Sermaye	220	220	220	220	0.0	0.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	52,940	57,013	43,632	53,245	22.0	36.9
Net Dönem Karı veya Zararı	9,938	3,456	577	574	-0.5	0.4
Toplam Kaynaklar	120,695	143,458	105,979	144,421	36.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	246,568	255,781	55,015	49,622	-9.8	100.0
Satışların Maliyeti	206,996	223,856	46,120	43,022	-6.7	86.7
Brüt Kâr (Zarar)	39,572	31,925	8,896	6,600	-25.8	13.3
Faaliyet Giderleri (-)	20,545	20,566	6,019	4,386	-27.1	8.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	19,027	11,358	2,877	2,214	-23.0	4.5
FAVÖK	21,912	14,717	3,767	3,162	-16.1	6.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2,235	148	741	90	-87.9	0.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-1,149	1,668	228	290	26.9	0.6
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	766	473	68	203	198.5	0.4
Net Finansman Gelir/Gider	-4,257	-7,157	-2,078	-318	-84.7	-0.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	20,878	13,648	3,914	2,797	-28.5	5.6
Finansman Gelirleri	2,912	2,945	833	1,433	72.1	2.9
Finansman Giderleri (-)	5,457	10,348	2,121	2,100	-1.0	4.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-1,713	246	-790	349	a.d.	0.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	16,621	6,491	1,835	2,480	35.1	5.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	10,004	3,078	747	564	-24.5	1.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	17,862	-12,805	-11,494	-2,345	-79.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	3,589	2,601	2,687	4,648	73.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	84	-9,964	-12,592	-8,336	-33.8	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	2,660	383	3,008	3,199	6.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2,753	-1,383	-78	-159	102.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	4,970	3,724	732	436	-40.5	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	899	1,455	208	350	68.7	
Alınan Temettüpler	2,291	1,859	783	229	-70.7	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-15,058	6,697	2,590	1,412	-45.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	6,157	20,606	5,005	9,815	96.1	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6,253	5,250	2,338	7,487	220.2	
Ödenen Temettüpler	17,206	7,136	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	51	-7,491	-8,982	-1,092	-87.8	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.4	1.3	1.2
Nakit Oran	34.9	12.0	9.3	8.8
Likit Oran	1.0	0.8	0.6	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	19.4	22.9	20.9	23.0
Stok Devir Hızı	32.3	57.5	36.2	64.5
Borç Devir Hızı	27.4	32.5	26.9	37.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	24.4	47.9	30.1	50.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	16.0	12.5	16.2	13.3
FVÖK Marjı	7.7	5.5	5.7	6.4
FAVÖK Marjı	8.9	5.8	6.8	6.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.7	2.5	3.3	5.0
Efektif Vergi Oranı	39.8	52.6	59.3	77.2
Net Kar Marjı	4.0	1.2	1.4	1.2
Özsermaye Karlılığı	15.1	4.3	1.4	0.9
Aktif Karlılık	9.1	2.4	7.0	2.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	66.4	92.7	90.8	111.4
Toplam Borç / Aktif	39.6	47.8	47.2	52.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	33.2	49.4	30.2	43.4
Faiz Karşılama Oranı	3.0	0.6	0.9	1.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-78.1	-12,287.9	-3,310.0	-13,255.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-0.4	-83.5	-16.9	-93.9
Net Borç (Mn TL)	3,522.1	27,713.2	11,301.5	27,581.7
Net Borç / FAVÖK	0.2	1.9	0.6	2.0

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	190.50	41,910	911	67,808	144,421	0.28	4.92	14.16	0.62	1.16	1.95	36.27	0.93
FROTO	86.30	302,835	6,581	164,436	458,578	0.50	8.43	9.77	1.84	2.86	2.19	21.07	3.80
TOASO	295.00	147,500	3,206	58,965	200,817	0.51	16.92	12.80	2.50	3.14	4.17	91.98	5.75
OTKAR	361.25	43,350	942	7,824	70,261	1.48	98.58		5.54	-16.77	42.19	40.72	-19.71
TTRAK	440.75	44,104	958	17,091	43,474	1.13	14.46		2.58	-12.68	2.50	2.28	-8.19
KARSN	12.49	11,241	244	7,997	23,368	1.01	5.36	18.11	1.41	1.37	2.28	42.87	0.95
TMSN	92.50	10,638	231	15,443	28,265	9.52			0.69	-280.23		21.02	-5.59
ASUZU	62.10	15,649	340	15,862	45,041	0.90	19.99	49.46	0.99	-3.76	7.73	87.08	-1.97
Otomotiv						0.83	11.04	12.55	1.87	2.40		36.03	12.03

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 190.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	183.90	-3.5%
2.Destek	177.30	-6.9%
PİVOT	187.20	-1.7%
1.Direnç	193.80	1.7%
2.Direnç	197.10	3.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	230	
Son 1 Hafta	255	-9.7% altında
Son 1 Ay	272	-15.5% altında
Son 3 Ay	324	-29.1% altında
Son 1 Yıl	406	-43.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	228.85	-16.76%
23.60%	214.98	-11.39%
38.20%	206.41	-7.71%
50.00%	199.47	-4.50%
61.80%	192.54	-1.06%
78.60%	182.67	4.29%
100.00%	170.10	11.99%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	185.48	YUKARI	ALİŞ	09.06.26	186.15	2.7%
20 Günlük Ort.	184.09	YUKARI	ALİŞ	09.06.26	184.48	3.5%
50 Günlük Ort.	183.43	YUKARI	ALİŞ	09.06.26	185.28	3.9%
100 Günlük Ort.	193.28	YUKARI	ALİŞ	09.06.26	185.90	-1.4%
200 günlük Ort.	181.39	YUKARI	ALİŞ	09.06.26	182.60	5.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	56.90	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	105.31	YUKARI		
MACD	0.57	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	151.81	YUKARI		
ADX	10.68	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	177.84		02.06.26	180.63

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 177.84 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 177.84 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 183.90 ve 177.30 seviyeleri, direnç olarak da 193.80 ve 197.10 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DOAS	09.06.2026 18:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Yatırımcı Tazmin Merkezi Başvurularına İlişkin Duyuru Hakkında Haberin Devamı
DOAS	20.05.2026 18:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Kredi Derecelendirme Notu Haberin Devamı
DOAS	20.05.2026 18:15 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
DOAS	11.05.2026 18:37 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Analist Bilgilendirme Sunumunun İnternet Sitemizde Yayınlanması Haberin Devamı
DOAS	11.05.2026 18:37 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Kar Payı Avansı 2026-1. Çeyrek Haberin Devamı
DOAS	11.05.2026 18:35 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
DOAS	11.05.2026 18:34 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. DOAS 31 Mart 2026 Ara Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
DOAS	11.05.2026 18:31 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. DOAS 31 Mart 2026 Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Bağımsız Denetçi Raporu Haberin Devamı
	07.05.2026 18:30 Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Şirketimizce, DGGYO Paylarının Satın Alınmasının İptaline İlişkin Dava Açılması -Güncelleme Haberin Devamı
DOAS	17.04.2026 18:30 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. Finansal Takvim - 1.Çeyrek Haberin Devamı
	15.04.2026 16:54 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.,Enerjisa Enerji A.Ş.,Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.,Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
	13.04.2026 09:06 Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.,Enerjisa Enerji A.Ş.,Borsa İstanbul A.Ş.,Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. Hak Kullanımı 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.comE-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 bültenden 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.