

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Doğan Holding, 4Ç24 mali sonuçlarında 1.27 milyar TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %13 azalarak 22.41 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %70 azalarak 1.32 milyar TL'ye geriledi.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 2.48 milyar TL seviyesindeyken finansman gelirleri bulunmamaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 4 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	2024/12	2023/12	Değişim %
Net Satışlar	3	84,492.53	75,706.16	12
Brüt EFK	2	10,457.11	13,649.78	-23
FAVÖK	4	4,739.97	11,429.49	-59
Net Kâr	1	4,317.27	-210.18	a.d.

Not: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

ORANLAR	Not	2024/12	2023/12
Brüt Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	2	12.38	18.03
Favök Marjı	4	5.61	15.10
Net Kar Marjı	1	5.11	-0.28
Net Satışlar Büyüme (%)	5	11.61	155.71
FAVÖK Büyüme (%)	4	-58.53	227.53
Net Kar Büyüme (%)	-	-	-
Temettü Verimi (%)	4	0.28	3.00

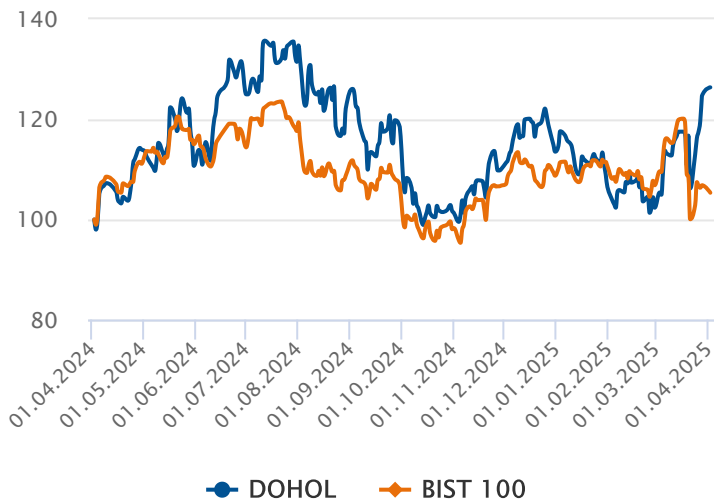
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

Not 2: "Tablo başlıklarında "Ç" bulunan sütunlar sadece çeyrek (üç aylık) verileri, diğer sütunlar ise kümülatif verileri göstermektedir."

CARİ DEĞERLER	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri	42,212.15	28,943.98
Net Borç	-22,374.99	-18,898.20
F/K (Fiyat Kazanç)	9.78	-
Piyasa Değeri/Defter Değeri	0.67	0.41
Firma Değeri/FAVÖK	3.28	0.88
Hisse Başına Kâr	1.65	-
Özsermaye Kârlılığı (%)	6.48	-0.38

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	7.53	8.96
Aylık	23.51	25.26
3 Aylık	10.18	15.25
6 Aylık	17.14	10.86
Yıllık	26.40	20.00

Endekse Görece Performans Grafiği



Kâra geçti

Şirketin 4Ç24 gelir tablosunda net satışları %13 oranında azalarak 22.41 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki düşüşe rağmen şirket bu çeyrekte 1.27 milyar TL net kâr açıkladı. Şirketin net nakdi 22.37 milyar TL olarak gerçekleşti.

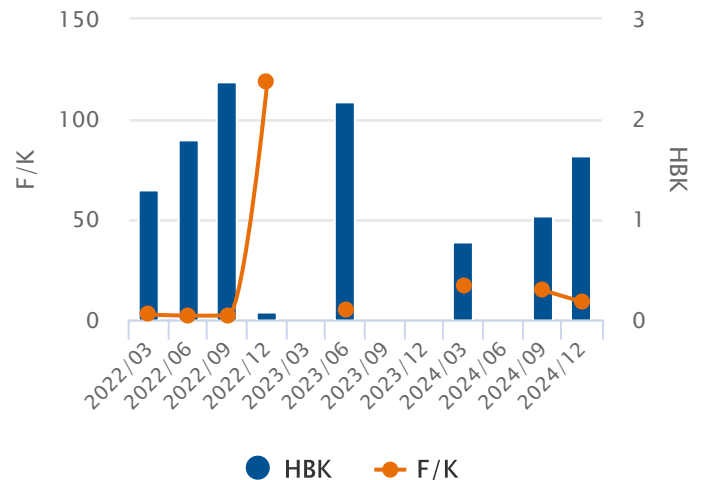
Oran Analizleri Negatif

Şirketin 4Ç24 döneminde FAVÖK rakamları %70 azalarak 1.32 milyar TL seviyesine gerilerken, FAVÖK Marjı %5.88 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %40 artış gösterirken, finansal giderler %177.11 artış kaydetmiştir. F/K değeri 9.78 ve PD/DD oranı ise 0.67 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor. Hissenin mevcut dönemdeki Temettü Verimi Oranı %1.61 olmuştur.

Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %5 değer kazanırken, DOHOL ise %26 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 12.47 seviyesini gören hisse, en yüksek 17.77 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 19 gün önce 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının üzerinde seyrettiği için **alım** pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, +100 seviyesinin üzerinde ve aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 3 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girerek **yükselişin** belki bir süre daha devam edebileceği yönünde işaretler veriyor.

Momentum

Momentum, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 2 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girmesi **yükselişin** bir süre daha devam edebileceği şeklinde değerlendirilebilir.

Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 38 gün önce 30 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

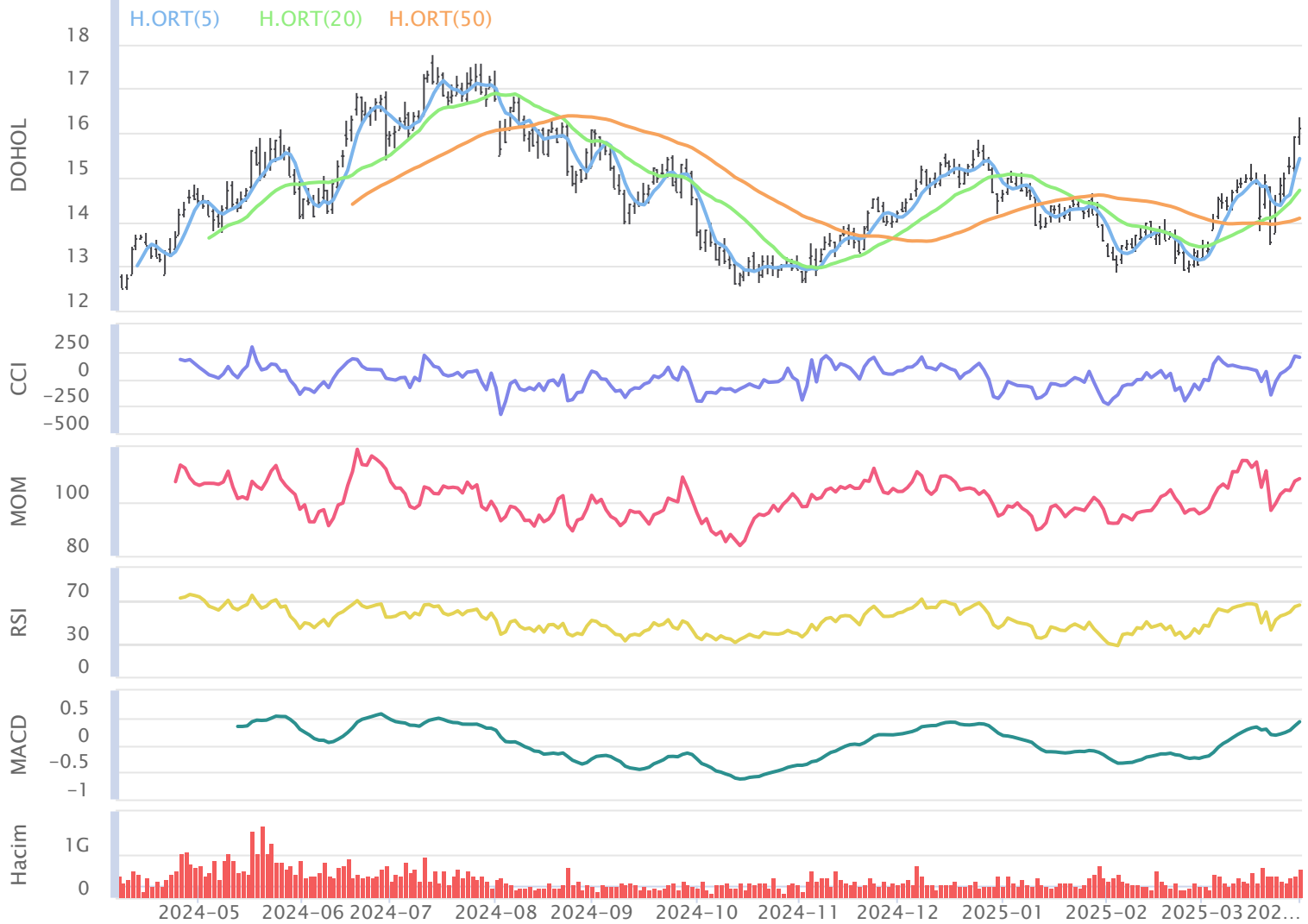
MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 4 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

Stokastik

Stokastik, +80 seviyesinin üzerinde ve aşırı alım bölgesinde bulunuyor. Hareketli ortalamasını yukarı yönde kesmiş olması, çok kesin olmasa da, kısa vadeli bir yükseliş olasılığına işaret ediyor olabilir.

02.04.2024 - 02.04.2025



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%4.12	%-2.28	%9.01	%2.38	%3.73	%9.73	%15.29	%12.22	%-6.03	%4.05	%15.93	%4.27
2025	%-6.21	%-3.90	%21.82	%1.38	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	%19.62	%2.42	%-2.95	%10.95	%-2.88	%18.91	%-0.11	%-7.09	%-3.01	%-14.15	%8.17	%3.21
2023	%-16.73	%6.36	%-0.32	%-8.35	%-1.83	%20.67	%34.79	%6.55	%-5.65	%2.40	%-3.51	%-16.21
2022	%9.45	%-15.61	%30.31	%4.53	%15.90	%-10.39	%11.21	%37.21	%-9.42	%23.91	%43.14	%25.80

Dönemsel Getiri Analizi

Doğan Holding günü %1.38 değişimle 16.13 seviyesinden tamamladı. Şirketin Nisan ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %23.51 değer kazandığı görülmektedir. Bir önceki yılın Nisan ayında şirketin %10.95 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Nisan ayı ortalaması %5.05 seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %1.38 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Nisan ayının sonuna kadar olumlu, önümüzdeki Mayıs ayında da olumsuz seyrir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	19.01	-12.57	115.04	3.18	-122.86	-84.22	12.76	25.41	-74.51	45.43	64.22	-120.41
2025	33.66	301.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024	-77.95	-22.44	97.20	127.53	-127.63	-100.20	92.49	-91.12	56.80	67.30	262.06	33.36
2023	116.16	-12.70	105.68	-34.62	-161.39	-103.44	-63.60	-25.22	-129.78	127.76	-53.08	271.57
2022	18.82	-2.56	142.25	-83.37	-79.56	-49.02	9.41	192.58	-150.56	-58.78	-16.32	-666.17

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.50	%-0.14	%2.24	%-0.71	%-1.75	%-1.10	%0.11	%1.05	%-1.35	%0.15	%0.45	%-1.34
2025	%0.26	%2.45	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2024	%-0.63	%-0.18	%0.78	%0.93	%-0.96	%-0.63	%0.59	%-0.62	%0.40	%0.55	%1.98	%0.24
2023	%1.44	%-0.15	%1.24	%-0.44	%-2.12	%-1.15	%-0.52	%-0.19	%-1.03	%0.99	%-0.43	%2.61
2022	%0.68	%-0.11	%4.69	%-2.63	%-2.17	%-1.54	%0.27	%3.96	%-3.42	%-1.08	%-0.21	%-6.87

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Doğan Holding şirketinde yabancı yatırımcılar 4 aydır alım pozisyonunda. Geçtiğimiz Şubat ayında yabancı yatırımcılar 301.28 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Nisan ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında 115.04 Milyon TL seviyesinde ve alım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Şubat ayı için %0.14 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Şubat ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %2.01 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-0.38	%-5.81	%6.54	%-2.49	%-0.94	%4.48	%3.57	%3.27	%-7.12	%2.07	%1.66	%1.38
2025	%-7.84	%-0.46	%21.81	%2.83	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	%5.17	%-5.35	%-2.41	%0.97	%-6.19	%16.15	%-0.02	%0.52	%-1.33	%-6.39	%-0.67	%1.33
2023	%-7.82	%1.06	%8.47	%-4.48	%-7.23	%2.39	%7.56	%-2.89	%-10.37	%13.58	%-8.78	%-10.85
2022	%1.50	%-13.14	%13.56	%-3.95	%10.59	%-5.11	%3.18	%12.16	%-9.67	%-0.97	%14.42	%13.67

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %2.83 pozitif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Nisan ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %1.83 pozitif getiriye sahip olduğu görülmekte. Nisan ayında ay başına göre %2.83 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
DOHOL	16.13	9.78	0.67	4.19	0.23	5.88
LRSO	2.29	2.85	0.31	3.24	0.45	21.91
GLYHO	7.23	4.25	1.69	7.46	2.51	29.01
NTHOL	37.82	7.20	0.36	3.61	1.24	24.57
GLRYH	2.87	7.46	0.53	0.33	0.03	26.04
GSDHO	3.89	8.92	0.41	0.78	0.34	43.38

Sektörel Analiz

Doğan Holding şirketinin F/K oranı 9.78 seviyesinde ve 15.45 olan Sektörel F/K oranının altındadır. Bununla birlikte PD/DD oranı 0.67 seviyesinde ve sektörün altındadır. FD/FAVÖK oranı sektörün altında olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün altında bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının üzerindeyken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla düşüş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir Doğan Holding hissesinin son 3 yıllık Nisan ayı getirilerinin ortalaması %5.05 olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %1.38 olarak gerçekleşti. Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri alış ağırlıklı gerçekleşmekte.



halkyatirim



halkyatirim



HalkYatirimMenkulDeğerler



Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Hazırlayan : Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Özel İşlem Merkezi

444 42 55

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlendiği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasıyla ilgili sorumludur. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.



halkyatirim



halkyatirim



HalkYatirimMenkulDegerler



Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.