

BİLANÇO ANALİZİ

DOĞAN HOLDİNG (DOHOL)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Doğan Holding, 3Ç18'de esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminin etkisiyle 1 milyar 14 milyon TL net kâr açıkladı.
- Net satışların ve maliyetlerin benzer oranlardaki artışına rağmen, medya grubunun satışının ardından genel yönetim ve pazarlama giderlerindeki düşüş kârlılığı olumlu etkilemiştir.
- 50 günlük ortalama seviyesinin üzerinde toparlanma eğiliminin devam ettiği hissede, 1,15 üzerinde kalınması halinde 1,29 direnç seviyesine yönelim görülebilir.

Temel Analiz: Doğan Holding, yılın üçüncü çeyreğinde, esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminin güçlü etkisi ile 1 milyar 14 milyon TL net kâr açıkladı. Satış gelirleri ve maliyetlerdeki benzer oranlı artışa rağmen, medya grubunun satışının ardından genel yönetim giderleri ile pazarlama giderlerindeki düşüş kârlılığı olumlu etkilemiştir. Finansman giderlerindeki artış önümüzdeki dönemde kârlılığa baskı oluşturmaya devam edebilir.

DOHOL (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18
Net satışlar	3.600	2.138	68,4%	15,5%	3.118
Satışların maliyeti	3.262	2.062	58,2%	15,4%	2.828
Brüt kâr	338	76	345,7%	16,3%	290
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>9,4%</i>	<i>3,5%</i>	<i>5,8%</i>	<i>0,1%</i>	<i>9,3%</i>
Faaliyet Giderleri	156	133	17,5%	-2,0%	160
<i>Faaliyet giderleri/Net satışlar</i>	<i>4,3%</i>	<i>6,2%</i>	<i>-1,9%</i>	<i>-0,8%</i>	<i>5,1%</i>
FVÖK	181	-57	-	38,7%	131
<i>FVÖK marjı</i>	<i>5,0%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>7,7%</i>	<i>0,8%</i>	<i>4,2%</i>
FAVÖK	233	77	202,6%	24,4%	187
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>6,5%</i>	<i>3,6%</i>	<i>2,9%</i>	<i>0,5%</i>	<i>6,0%</i>
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	1.014	-72	-	-70,7%	3.464
<i>Net kâr marjı</i>	<i>28,2%</i>	<i>-3,4%</i>	<i>31,5%</i>	<i>-82,9%</i>	<i>111,1%</i>

Kaynak: DOHOL

Teknik Analiz: 50 günlük ortalama seviyesinin üzerine yönelen hissede, kısa ve orta vadeli grafiklerde indikatör pozisyonlarının al sinyali üretmesi ve güçlü finansal sonuçlar yükseliş eğilimini desteklemeye devam edebilir. Hissede, 1,15 destek seviyesi korunduğu sürece 1,29 ve 1,40 direnç seviyelerine yönelim görülebilir.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

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

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İSTANBUL ŞUBESİ
0(212) 314 82 62

İSTANBUL GÖZTEPE ŞUBESİ
0(216) 368 24 20

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

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 belirlediği 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 dayanılarak 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. İletişim, 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 değilse, 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, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.