

# Yatırımcı İlişkileri Sunumu

## 2021 3. Çeyrek Sonuçları

Güncelleme: Ocak 2022



**DOĞUŞ**  
OTOMOTİV



DOĞUŞ  
OTİ



# Gündem

→ Doğuş Otomotiv

→ Makroekonomik Görünüm

→ Otomotiv Pazarı

→ Finansal Performans

# Doğuş Otomotiv / Değer Zinciri 2021

Bir Araca Sahip Olmanın Yaşam Döngüsünün Her Aşamasında Var Olmak



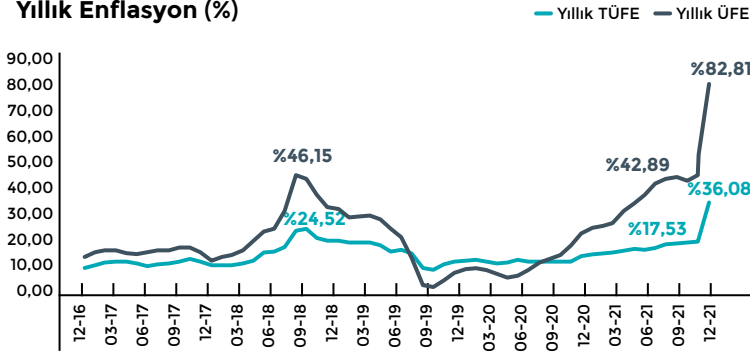
\* Temsilcilik Ofisleri

# Makroekonomik Görünüm



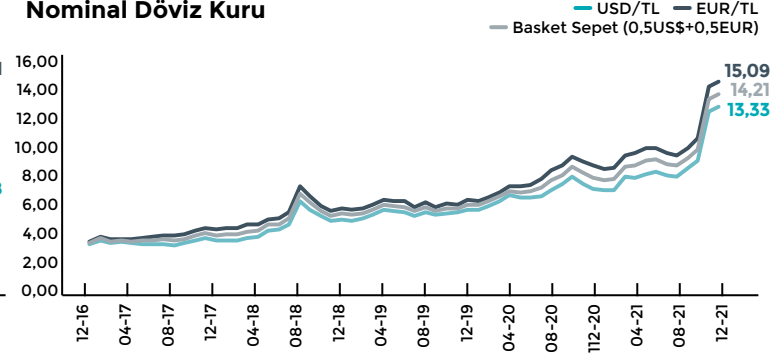
# Makroekonomik Göstergeler

## Yıllık Enflasyon (%)



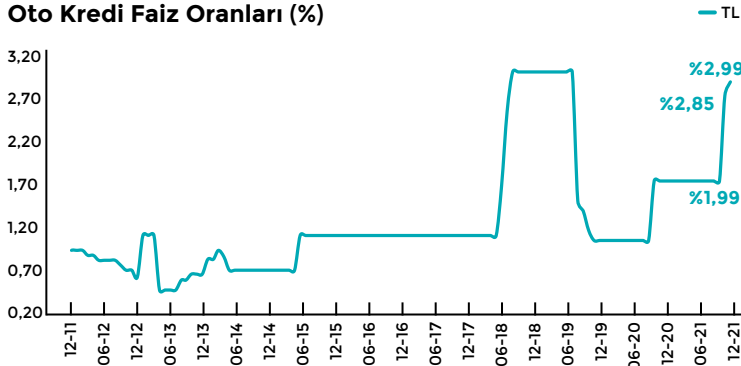
Kaynak: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)

## Nominal Döviz Kuru



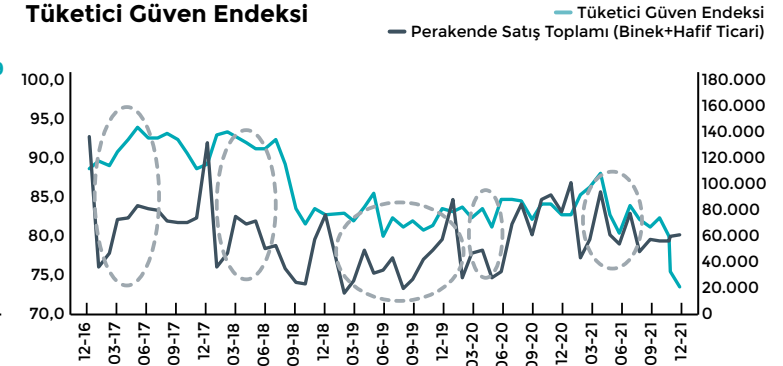
Kaynak: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)

## Oto Kredi Faiz Oranları (%)



Kaynak: Garanti BBVA

## Tüketici Güven Endeksi

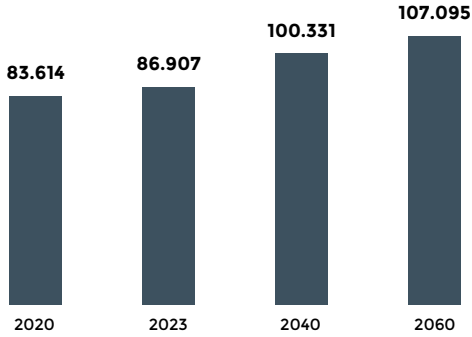


Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) ve Otomotiv Distribütörleri Derneği

\* Endeksin uluslararası karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla 22 Eylül 2020 tarihinde Tüketici Güven Endeksi'nin hesaplama yöntemi güncellenmiştir.

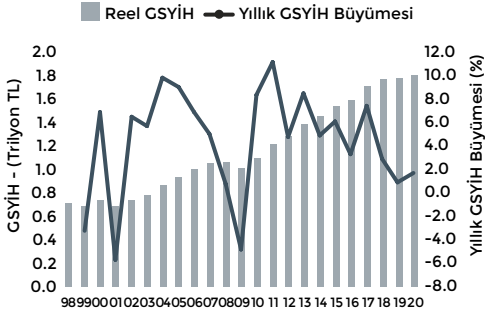
# Nüfus ve Demografi

## Nüfus İstatistikleri ('000)



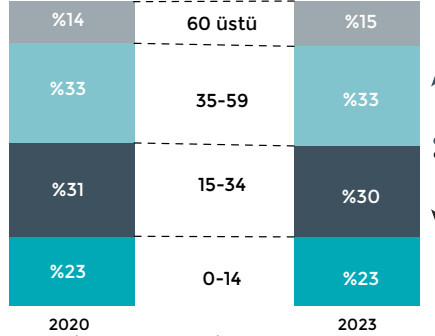
Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

## Ekonomi



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

## Yaş Demografisi



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

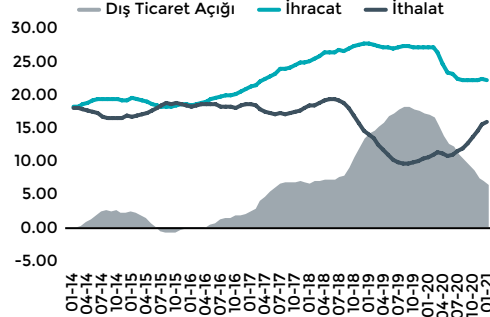
→ Genç nüfus Türkiye'de ana itici güçtür.

→ Nüfusun %10'un üzerinde artması beklenmektedir.

→ 2060 yılında nüfusun %50'sinden fazlasının 15-59 yaş aralığında olması beklenmektedir.

→ Medyan yaşın 2060 yılına kadar %9 artması beklenmektedir.

## Otomotiv Sanayii Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)



Not: Tüm rakamlar yuvarlanmıştır.

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

# Otomotiv Pazarı

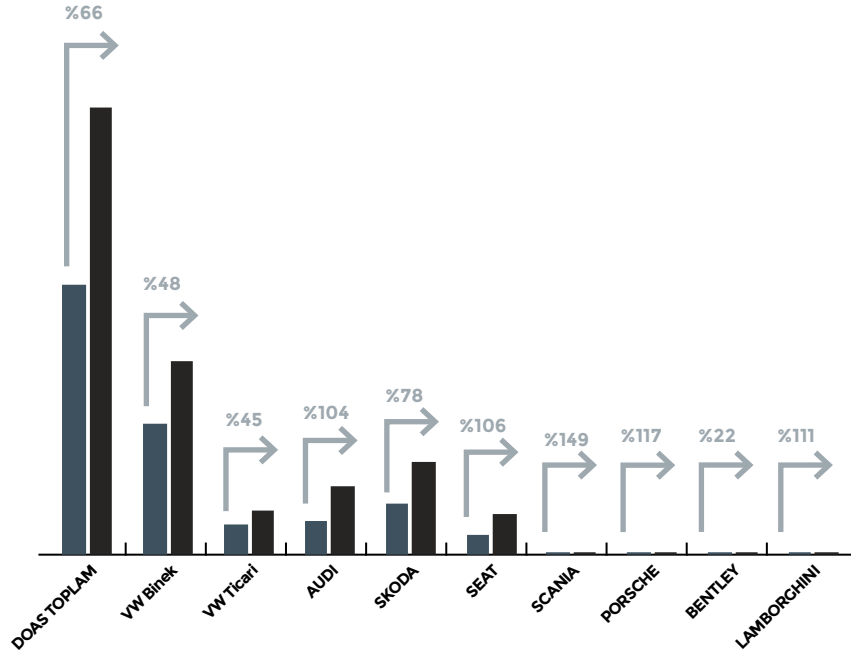


# DOAŞ Toptan Pazar - Aralık 2020

12A2019 12A2020 Değişim

DOAŞ TOPLAM	76.004	126.095	%66
VW Binek	37.029	54.886	%48
VW Ticari	8.253	12.006	%45
AUDI	9.576	19.537	%104
SKODA	14.600	25.965	%78
SEAT	5.765	11.866	%106
SCANIA	465	1.157	%149
PORSCHE	298	648	%117
BENTLEY	9	11	%22
LAMBORGHINI	9	19	%111

■ 12A2019 ■ 12A2020 → Değişim



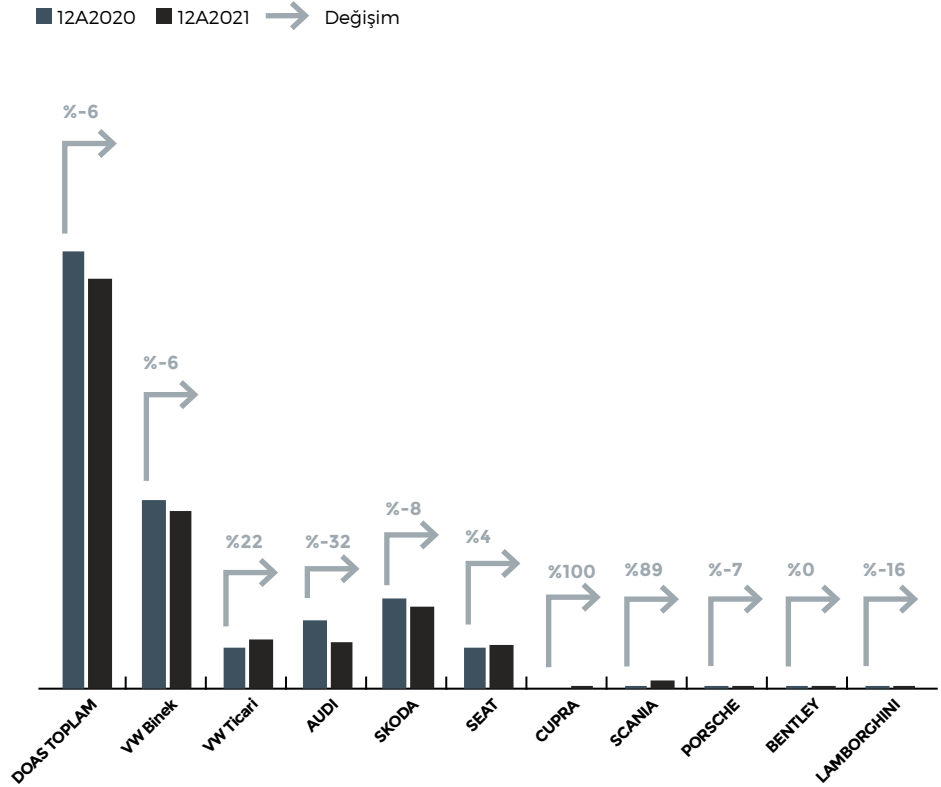
\* Kaynak: ODD.



# DOAŞ Toptan Pazar - Aralık 2021

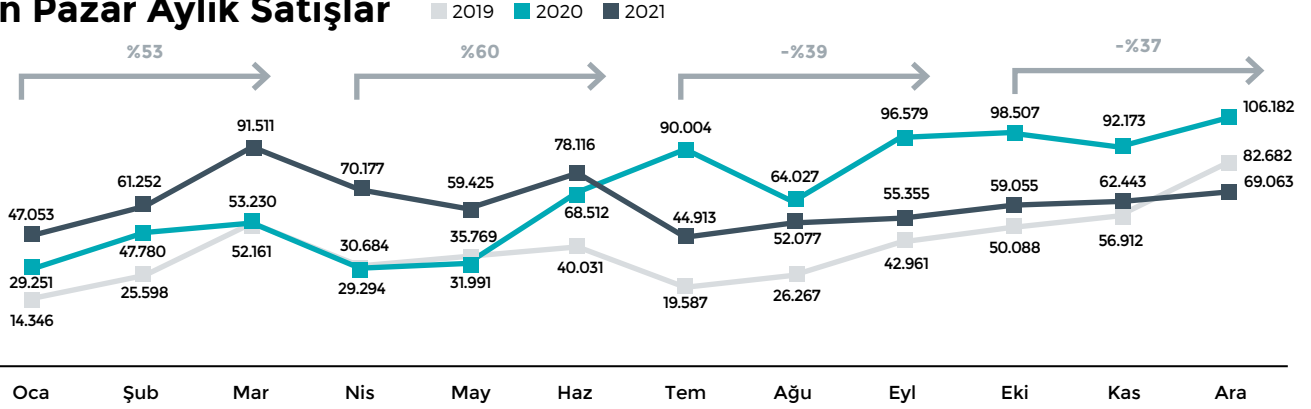
	12A2020	12A2021	Değişim
--	---------	---------	---------

<b>DOAS TOPLAM</b>	<b>126.095</b>	<b>118.770</b>	<b>%-6</b>
VW Binek	54.886	51.547	%-6
VW Ticari	12.006	14.597	%22
AUDI	19.537	13.219	%-32
SKODA	25.965	23.931	%-8
SEAT	11.866	12.367	%4
CUPRA	0	288	%100
SCANIA	1.157	2.192	%89
PORSCHE	648	602	%-7
BENTLEY	11	11	%0
LAMBORGHINI	19	16	%-16

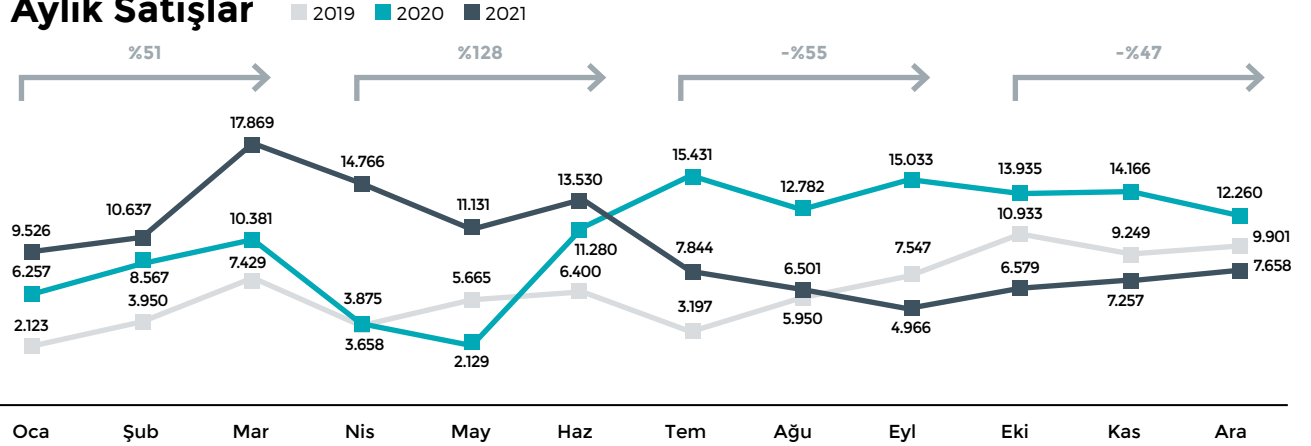


\* Kaynak: ODD.

## Toptan Pazar Aylık Satışlar



## DOAŞ Aylık Satışlar

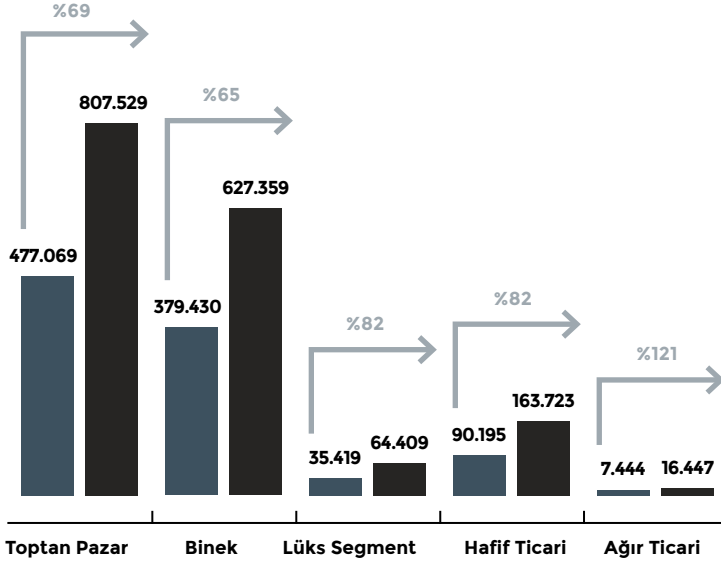


\* Kaynak: ODD. Skoda dahildir.

# Pazar Deęerlendirmesi-Toptan - Aralık 2020

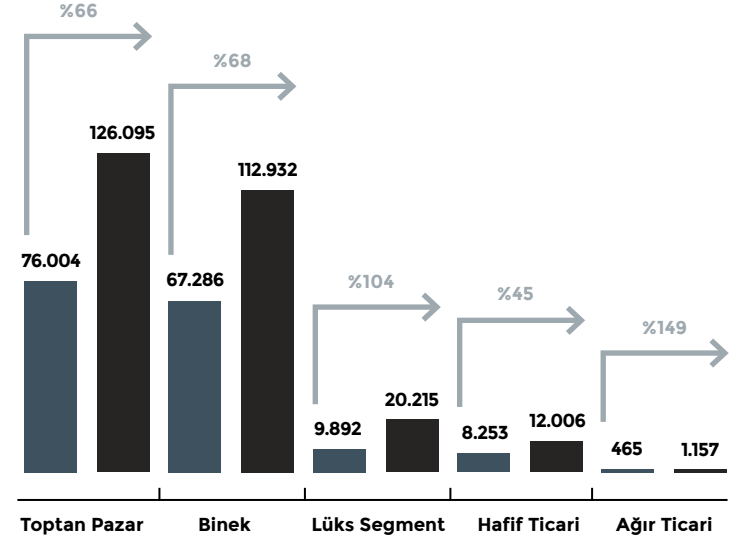
## TOPTAN

■ Aralık 2019 ■ Aralık 2020 → Değişim



## DOAŞ

■ Aralık 2019 ■ Aralık 2020 → Değişim

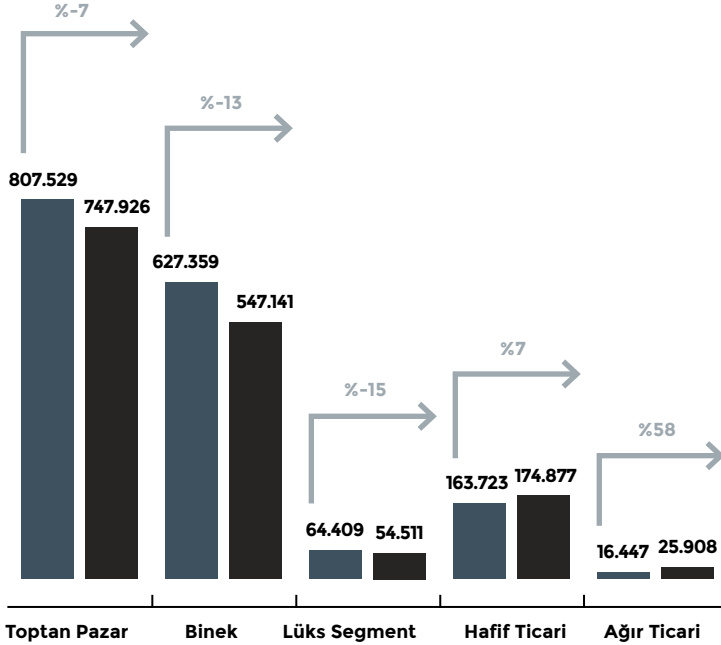


\* Kaynak: ODD. Skoda dahildir.

# Pazar Deęerlendirmesi-Toptan - Aralık 2021

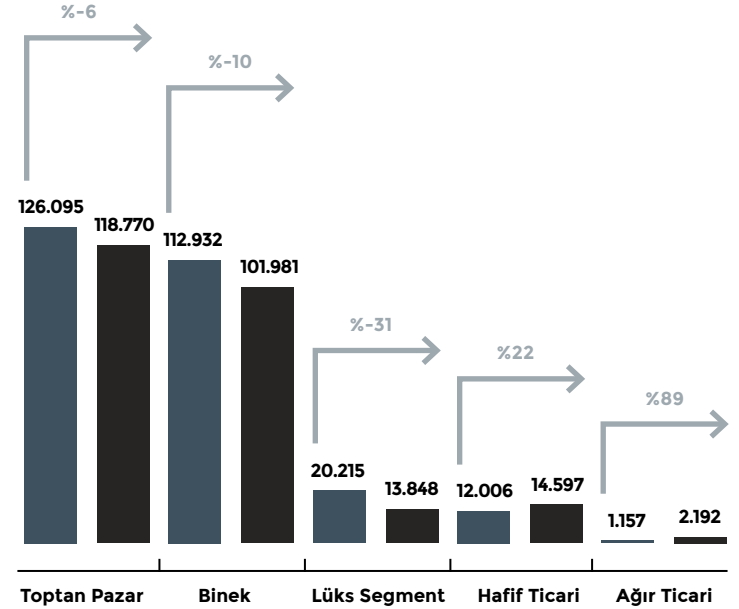
## TOPTAN

■ Ara 2020 ■ Ara 2021 → Değişim



## DOAŞ

■ Ara 2020 ■ Ara 2021 → Değişim



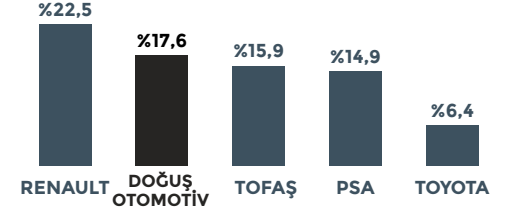
\* Kaynak: ODD. Skoda dahildir.

# Pazar Payı - Perakende - Aralık 2020

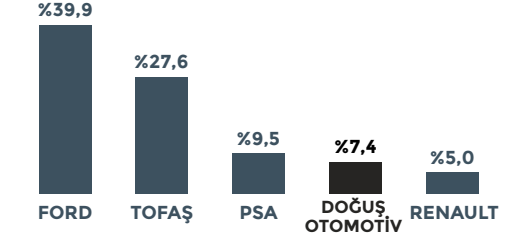
PERAKEDE PAZAR	2018 YIL SONU	2019 YIL SONU	ARA 19	ARA 20	ARA 2020 / 2019 YIL SONU DEĞİŞİM	ARA 2020 / ARA 2019 DEĞİŞİM
<b>BİNEK ARAÇ %</b>						
RENAULT GRUP	26,3	23,3	23,3	22,5	-0,8	-0,8
DOĞUŞ OTOMOTİV	19,6	18,2	18,2	17,6	-0,6	-0,6
TOFAŞ	9,1	15,4	15,4	15,9	0,5	0,5
PSA GRUP	11,1	12,6	12,6	14,9	2,3	2,3
TOYOTA	6,3	6,1	6,1	6,4	0,4	0,4
FORD	4,9	4,1	4,1	4,5	0,5	0,5
HYUNDAI	6,6	5,9	5,9	4,5	-1,4	-1,4
HONDA	5,9	5,3	5,3	3,6	-1,6	-1,6
DİĞER	10,3	9,3	9,3	10,0	0,8	0,8
<b>HAFİF TİCARİ ARAÇ %</b>						
FORD	31,0	34,2	34,2	39,9	5,7	5,7
TOFAŞ	21,1	20,8	20,8	27,6	6,9	6,9
PSA GRUP	7,3	11,3	11,3	9,5	-1,8	-1,8
DOĞUŞ OTOMOTİV	12,7	10,5	10,5	7,4	-3,1	-3,1
RENAULT GRUP	10,7	8,6	8,6	5,0	-3,6	-3,6
MERCEDES-BENZ	5,9	5,5	5,5	3,2	-2,4	-2,4
MITSUBISHI	2,7	2,1	2,1	2,9	0,8	0,8
KIA	1,5	1,5	1,5	1,2	-0,3	-0,3
DİĞER	7,2	5,5	5,5	3,4	-2,1	-2,1
<b>BİNEK ARAÇ + HAFİF TİCARİ ARAÇ %</b>						
RENAULT GRUP	22,9	20,5	20,5	18,9	-1,6	-1,6
TOFAŞ	11,7	16,4	16,4	18,4	2,0	2,0
DOĞUŞ OTOMOTİV	18,1	16,7	16,7	15,4	-1,3	-1,3
PSA GRUP	10,3	12,4	12,4	13,7	1,4	1,4
FORD	10,5	9,8	9,8	12,0	2,1	2,1
TOYOTA	5,5	5,1	5,1	5,2	0,1	0,1
HYUNDAI	5,4	5,0	5,0	3,7	-1,3	-1,3
HONDA	4,6	4,3	4,3	2,9	-1,4	-1,4
DİĞER	11,0	9,9	9,9	9,8	-0,1	0,0

\* Kaynak: ODD. Skoda dahildir.

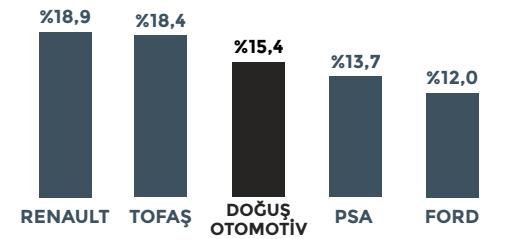
## BİNEK İLK 5 ARALIK 2020



## HAFİF TİCARİ İLK 5 ARALIK 2020



## BİNEK+HAFİF TİCARİ İLK 5 ARALIK 2020

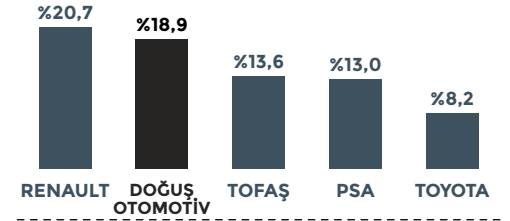


# Pazar Payı - Perakende - Aralık 2021

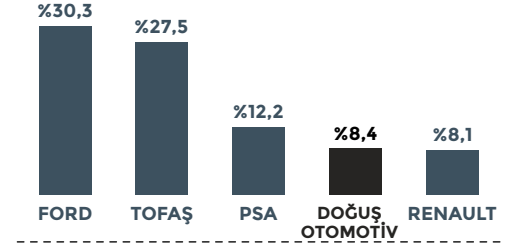
PERAKEDE PAZAR	2019 YIL SONU	2020 YIL SONU	ARA 20	ARA 21	ARA 2021/2020 YIL SONU DEĞİŞİM	ARA 2021/ARA 2020 DEĞİŞİM
<b>BİNEK ARAÇ %</b>						
RENAULT GRUP	18,2	17,6	22,5	20,7	3,1	-1,9
DOĞUŞ OTOMOTİV	23,3	22,5	17,6	18,9	-3,6	1,3
TOFAŞ	15,4	15,9	15,9	13,6	-2,3	-2,3
PSA GRUP	12,6	14,9	14,9	13,0	-1,9	-1,9
TOYOTA	6,1	6,4	6,4	8,2	1,8	1,8
HYUNDAI	5,9	4,5	4,5	6,6	2,1	2,1
HONDA	5,3	3,6	3,6	5,0	1,4	1,4
BMW	2,5	2,3	2,3	2,8	0,4	0,4
DİĞER	10,8	12,2	12,2	11,2	-1,0	-1,0
<b>HAFİF TİCARİ ARAÇ %</b>						
FORD	34,2	39,9	39,9	30,3	-9,6	-9,6
TOFAŞ	20,8	27,6	27,6	27,5	-0,2	-0,2
PSA GRUP	11,3	9,5	9,5	12,2	2,7	2,7
DOĞUŞ OTOMOTİV	10,5	7,4	7,4	8,4	1,0	1,0
RENAULT GRUP	8,6	5,0	5,0	8,1	3,2	3,2
TOYOTA	1,0	0,9	0,9	3,8	2,9	2,9
MERCEDES-BENZ	5,5	3,2	3,2	3,5	0,3	0,3
MITSUBISHI	2,1	2,9	2,9	2,2	-0,7	-0,7
DİĞER	8,1	6,6	3,7	4,2	-2,4	0,4
<b>BİNEK ARAÇ + HAFİF TİCARİ ARAÇ %</b>						
RENAULT GRUP	20,5	18,9	18,9	17,7	-1,2	-1,2
TOFAŞ	16,4	18,4	18,4	16,9	-1,5	-1,5
DOĞUŞ OTOMOTİV	16,7	15,4	15,4	16,4	1,0	1,0
PSA GRUP	12,4	13,7	13,7	12,8	-0,9	-0,9
FORD	9,8	12,0	12,0	9,1	-2,9	-2,9
TOYOTA	5,1	5,2	5,2	7,2	1,9	1,9
HYUNDAI	5,0	3,7	3,7	5,2	1,5	1,5
HONDA	4,3	2,9	2,9	3,8	0,9	0,9
DİĞER	9,9	9,8	9,8	10,9	1,1	1,1

\* Kaynak: ODD. Skoda dahildir.

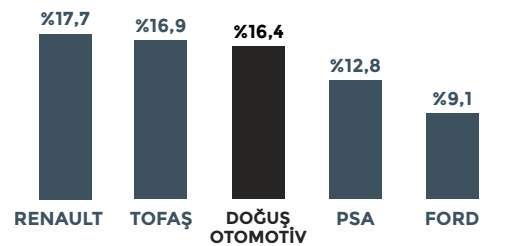
## BİNEK İLK 5 ARALIK 2021



## HAFİF TİCARİ İLK 5 ARALIK 2021



## BİNEK+HAFİF TİCARİ İLK 5 ARALIK 2021



# Finansal Performans



# Konsolide Gelir Tablosu

(mn TL, SPK)	30-Eyl-21	30-Eyl-20	Değişim (%)
Net Satışlar	18.446	12.070	%53
Brüt Kâr	2.483	1.552	%60
Operasyonel Giderler	-756	-510	%48
Satış ve Pazarlama Giderleri	-230	-152	%52
Genel Yönetim Giderleri	-404	-314	%29
Garanti Giderleri, net	-97	-73	%34
Diğer Operasyonel Giderler, net	-24	28	%-185
EBITDA	1.859	1.137	%63
EBIT	1.728	1.042	%66
Net Kâr	1.260	745	%69

Marjlar	30-Eyl-21	30-Eyl-20	Değişim (%)
Brüt Kar Marjı	13,5%	%12,9	%5
Faaliyet Giderleri/Net Satışlar	4,1%	%4,2	%-3
EBITDA Marjı	10,1%	%9,4	%7
EBIT Marjı	9,4%	%8,6	%9
Net Kâr Marjı	6,8%	%6,2	%11



# Konsolide Gelir Tablosu

(TL '000)	30-Eyl-21	Dikey Analiz	30-Eyl-20	Dikey Analiz	Değişim (%)
Gelir	18.445.946		12.069.738		%53
Satışların Maliyeti	-15.962.447	%87	-10.517.907	%87	%52
<b>Brüt Kâr</b>	<b>2.483.499</b>	<b>%13</b>	<b>1.551.831</b>	<b>%13</b>	<b>%60</b>
Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	-230.036	%1	-151.515	%1	%52
Genel Yönetim Giderleri	-404.139	%2	-314.391	%3	%29
Garanti Giderleri	-97.152	%1	-72.532	%1	%34
Diğer Faaliyet Gelir/Gider. net	-24.276	%0	28.440	%0	%-185
<b>Faaliyet Kârı</b>	<b>1.727.896</b>	<b>%9</b>	<b>1.041.833</b>	<b>%9</b>	<b>%66</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.413		16.168		%94
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr/Zararlarındaki Paylar	256.053	%1	175.553	%1	%46
Finansal Gelirler/Giderler. net	-417.692		-314.262		%33
<b>Vergi Öncesi Kâr</b>	<b>1.597.670</b>	<b>%9</b>	<b>919.292</b>	<b>%8</b>	<b>%74</b>
Vergi Gideri	-337.516		-174.485		%93
<b>Dönem Kârı</b>	<b>1.260.154</b>	<b>%7</b>	<b>744.807</b>	<b>%6</b>	<b>%69</b>
<b>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr/Zararlarındaki Paylar</b>	<b>30 Haz 21 Kümülatif</b>		<b>30 Haz 20 Kümülatif</b>		
VDF	105.561		24.980		
VDF *	13.400		25.003		
VDF Servis Holding	92.161		-23		
Doğuş Sigorta	1.520		1.600		
SKODA (Yüce Oto)	26.369		50.690		
TÜVTURK Group	122.263		100.357		
Meïller-Doğuş	0		0		
Doğuş Teknoloji	340		-2.074		
<b>Toplam</b>	<b>177.280</b>		<b>86.441</b>		

	Binek Araçlar	Ticari Araçlar	Diğer Araçlar	Toplam
Grup dışı gelirler	13.036.665	3.742.058	1.667.223	18.445.946
Satışların maliyeti	-11.587.875	-3.237.191	-1.133.492	-15.958.558
<b>Brüt kar</b>	<b>1.448.790</b>	<b>504.867</b>	<b>533.731</b>	<b>2.487.388</b>
Brüt Kar Marjı	%11,1	%13,5	%32,0	13,3%

\* Grup, "iştirak modeliyle kısmi bölünme yöntemi" ile vdf şirketinde sahip olduğu paylarını vdf Servis şirketine devretmiştir." şeklinde olacaktır.

# Finansman Giderleri

(mn TL)	30-Eyl-2021	30-Eyl-2020	Değişim (%)
<b>Finansman Giderler,net</b>	<b>417.692</b>	<b>314.262</b>	<b>%33</b>
<b>Finansman Giderleri</b>	<b>463.191</b>	<b>356.134</b>	<b>%30</b>
Borçlanma Faizleri	378.803	263.663	%44
Teminat Mektubu Giderleri	47.694	45.044	%6
Kredi Kur Farkı Gideri	0	13.896	%-100
Kiralama İşlemlerinden Doğan Faizler	19.869	21.448	%-7
Diğer	16.825	12.083	%39
<b>Finansman Gelirleri</b>	<b>45.499</b>	<b>41.872</b>	<b>%9</b>
Faiz Geliri	45.499	41.872	%9

# Konsolide Bilanço

(TL '000)	30-Eyl-21	31-Ara-20
<b>VARLIKLAR</b>	<b>7.528.424</b>	<b>7.117.134</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.018.028	655.599
Ticari Alacaklar	938.487	1.047.149
Stoklar	1.808.027	2.751.843
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.043.514	956.338
Kullanım Hakkı Varlıkları	561.545	561.545
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	747.902	790.730
Finansal Yatırımlar	109.497	75.855
Diğer	301.424	278.075
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>4.512.234</b>	<b>4.821.400</b>
Finansal Borçlar	2.999.742	2.386.916
Ticari Borçlar	979.717	1.853.830
Borç Karşılıkları	169.463	137.346
Diğer	363.312	443.308
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>3.016.190</b>	<b>2.295.734</b>

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	30-Eyl-21	31-Ara-20
<b>İştirakler</b>		
Doğuş Sigorta	40.263	38.743
vdf Group	476.979	371.418
VDF Servis	476.979	240.012
VDF*	0	131.406
Yüce Auto (Şkoda)	44.408	86.595
Doğuş Teknoloji	30.249	29.909

Müştereken Kontrol Edilen Ortaklıklar		
TÜVTURK Kuzey - Güney (Konsolide)	156.003	264.065
Meiller-Doğuş	0	0
<b>Toplam</b>	<b>747.902</b>	<b>790.730</b>

\* Grup, "iştirak modeliyle kısmi bölünme yöntemi" ile vdf şirketinde sahip olduğu paylarını vdf Servis şirketine devretmiştir. Şeklinde olacaktır.

Borç Karşılıkları	30-Eyl-21	31-Ara-20
Garanti Karşılıkları	67.977	48.666
Dava ve Tazminat Karşılıkları	33.516	32.483
İzin Karşılığı	67.970	56.197
Diğer Karşılıklar	0	0
<b>Toplam</b>	<b>169.463</b>	<b>137.346</b>

## Stoklar:

- 31.12.2020 tarihindeki 13.129 stoktaki adet, 30.09.2021 itibariyle 7.664 adet olarak gerçekleşmiştir.

## Finansal Borçlar:

- Kredi kullanımı beklenti dahilinde 2.9 mlr TL olarak gerçekleşmiştir.

# Konsolide Bilanço

(Bilanço mn, TL)	30 Eyl 21	31 Ara 20	Değişim (%)
Toplam Varlıklar	7.528	7.117	%6
Toplam Özkaynaklar	3.016	2.296	%31
Net İşletme Sermayesi	880	448	%96
Net Nakit Pozisyonu	-853	-1.722	%51
Alacak Devir Hızı (gün)	14	20	%-31
Stok Devir Hızı (gün)	31	61	%-49
Borç Devir Hızı (gün)	17	41	%-59
Net Borç/EBITDA	0,4	1,1	%-64

(Bilanço mn, TL)	30 Eyl 21	31 Ara 20	Değişim (%)
Yatırım Tutarı (CAPEX)	143	142	%1
Aktif Getirisi (ROA)	%16,7	%14,6	%14
Özkaynak Getirisi (ROE)	%41,8	%45,4	%-8

## 2021 Yılı Beklentileri

Mobilite

Dijitalleşme

Hizmet Odaklı  
Çalışmalar

Operasyonel Verimlilik ve  
Tedbirli Yönetim Gider Yapısı

Optimum  
Karlılık

**OEM Stratejisi: Markaların rekabetçi konumunun korunması**

**Toplam Otomotiv Pazarı  
(Binek+H.Ticari+A.Ticari)**

750.000 adet.

**Doğuş Otomotiv Satış Adetleri  
(ŠKODA hariç)**

100.000 adet

**Yatırım Harcamaları**

360 mn TL

- Genel Müdürlük, lojistik, yedek parça, eğitim alanları ve bağlı ortaklıklarımız için yapılan harcamalar,
- **Makine ve teçhizat** yatırımları,
- Test Araçları,
- **Bilgi teknolojileri** yatırımları ve **Dijitalizasyon** projeleri,
- **Değer yaratma potansiyelini yüksek** gördüğümüz yatırımlar.

# Doğuş Otomotiv'in Dijital Dönüşüm Stratejisi

## Doğuş Otomotiv Dijital Vizyon Yol Haritası



## Sağlayıcı Faktörler

### 3 dijital temel

Veri ve sistemler

Çalışanlar, yetkinlikler ve çalışma metotları

Dijital yönetim. partner ekosistemi ve dönüşüm



### Odak alanların ötesinde büyüme hedefi

Yeni ve dijital iş modelleri inovasyonu



# Sürdürülebilirlik Stratejimiz

Önceliklerimiz doğrultusunda paydaş katılımı

## Doğuş Otomotiv'de Sürdürülebilirlik



### Şeffaflık ve Paydaş Katılımı

Paydaşlarımızın sosyal, çevresel, ekonomik ve etik beklentilerine karşı yanıt verebilir olmak



### Finans-Dışı Risk yönetimi

Ölçmek, değerlendirmek ve hedef belirlemek, riskleri fırsata çevirebilmek



### BM Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları

Önceliklerimiz doğrultusunda BM Sürdürülebilir Kalkınma Amaçlarına hizmet eden performanslar ortaya koymak



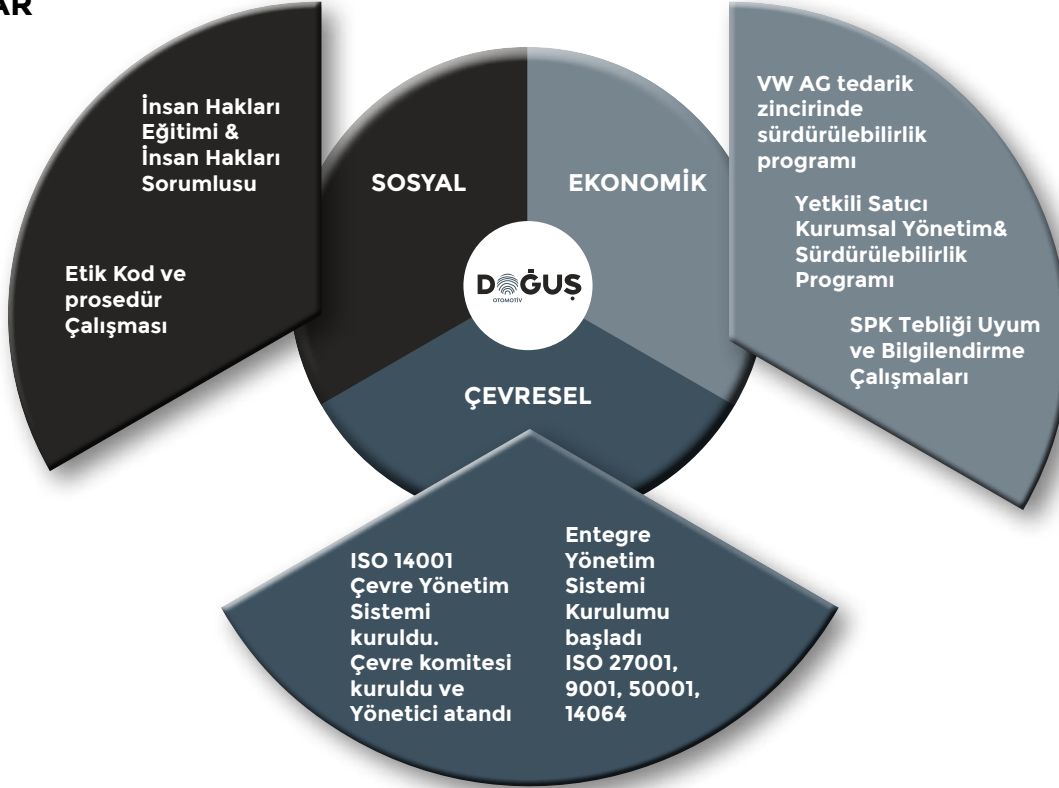
### Etki Alan Yönetimi

Sosyal, çevresel, ekonomik alanlarda etkilediğimiz alanların sürekli ölçülmesi ve izlenmesini sağlamak

# Sürdürülebilirlik Stratejimiz

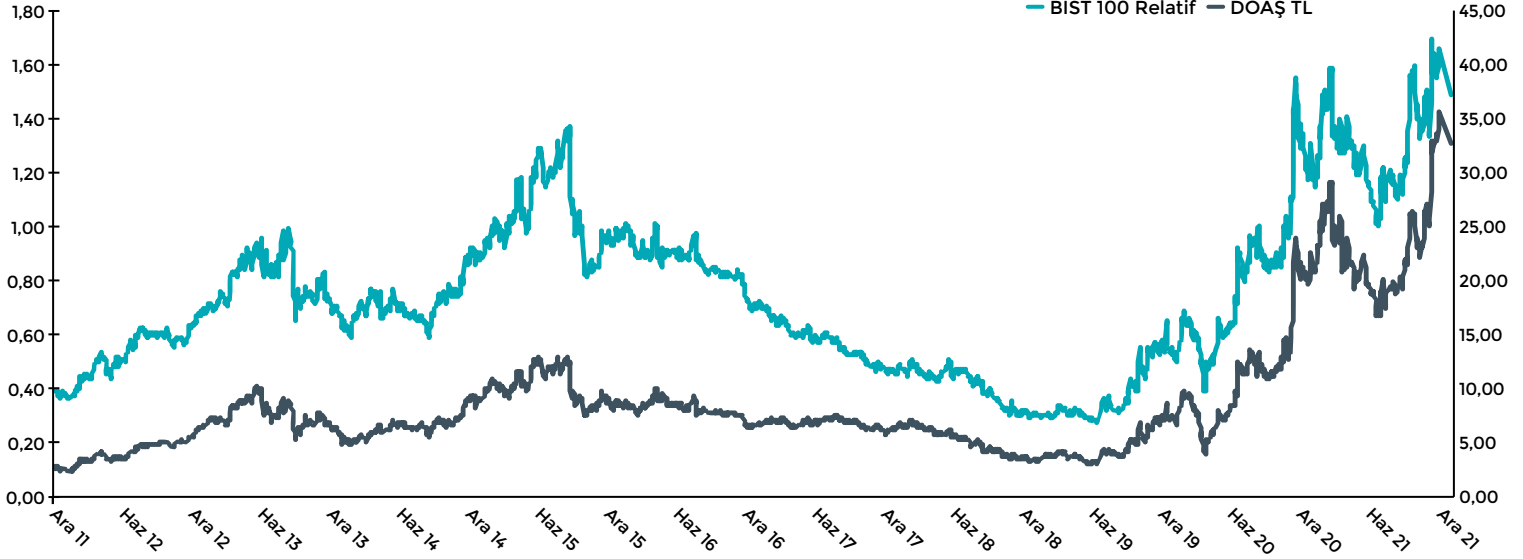
Önceliklerimiz doğrultusunda paydaş katılımı

## ÖNE ÇIKANLAR





# Hisse Performansı



## Hissedar Yapısı

Hissedar Yapısı	Miktar (TL)	% Pay
Doğuş Holding A.Ş.	165.584.715	75,27
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	22.000.000	10,00
Doğuş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	292	-
Halka Açık Kısım	32.414.993	14,73
<b>Toplam</b>	<b>220.000.000</b>	<b>100,00</b>

\* Şirketimiz, SPK mevzuatına uygun olarak 2016 yılında sermayesinin %10'u karşılığında 22.000.000 adet payını geri almıştır.

# Uyarı

Dökümanlar ve eklerden oluşan bu sunumda ("Döküman") yer alan tüm bilgiler, Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (DOAS) hakkında bilgi, öngörü ve ifadeleri sunmak amacıyla DOAS tarafından hazırlanmıştır. Bu sunumdaki bilgilerin doğruluğu, yeterliliği ve eksiksizliği teminat edilmemiştir ve bu sunumun kullanımından ya da içeriğinden kaynaklanan hiçbir sonuç için DOAS herhangi bir yükümlülük kabul etmez. Bu sunum bildirisiz değişikliğe tabidir. Bu sunum hiçbir yatırım tavsiyesi içermez ya da DOAS hisse satışı için bir teklif veya davet teşkil etmez. Bu döküman ve/veya bilgiler DOAS tarafından ilgili şahıs ile paylaşılmadığı ya da gönderilmediği takdirde kopyalanamaz, açıklanamaz veya hiçbir şahsa dağıtılamaz. Bu dökümandaki her ve tüm bilgi çok gizlidir.