

# Yatırımcı İlişkileri Sunumu

## 2021 4. Çeyrek Sonuçları

Güncelleme: Nisan 2022



**DOĞUŞ**  
OTOMOTİV



DOĞUŞ  
OTİT



# Gündem

→ Doğuş Otomotiv

→ Makroekonomik Görünüm

→ Otomotiv Pazarı

→ Finansal Performans

# Doğuş Otomotiv / Değer Zinciri 2022

Bir Araca Sahip Olmanın Yaşam Döngüsünün Her Aşamasında Var Olmak



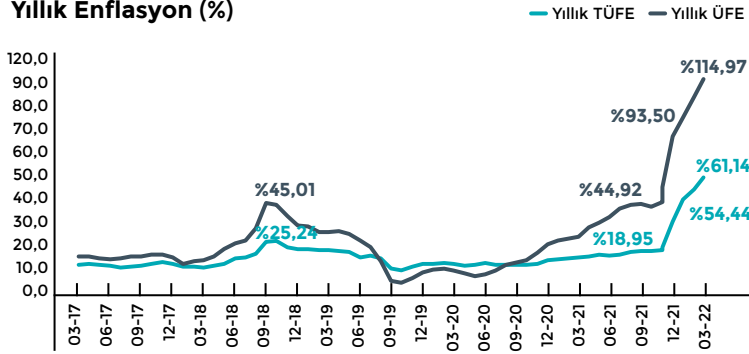
\* Temsilcilik Ofisleri

# Makroekonomik Görünüm



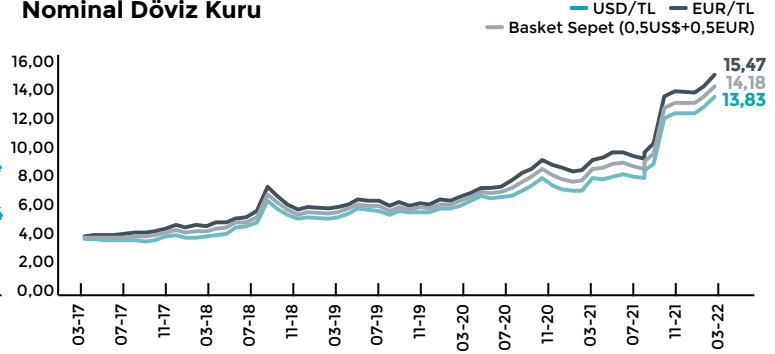
# Makroekonomik Göstergeler

## Yıllık Enflasyon (%)



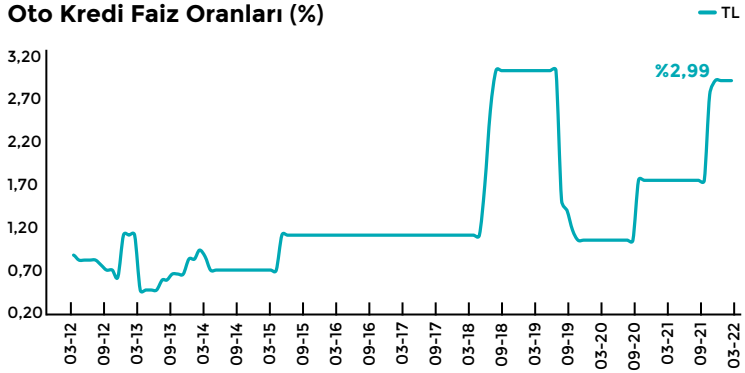
Kaynak: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)

## Nominal Döviz Kuru



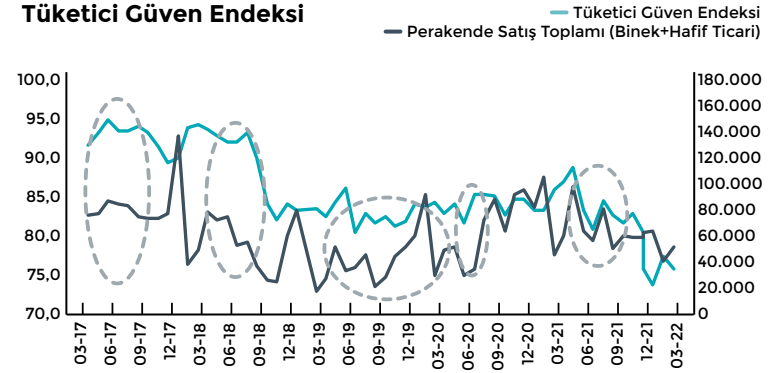
Kaynak: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)

## Oto Kredi Faiz Oranları (%)



Kaynak: Garanti BBVA

## Tüketici Güven Endeksi

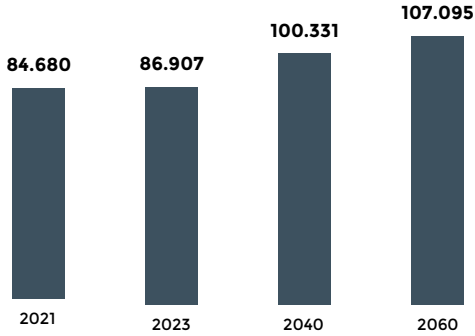


Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) ve Otomotiv Distribütörleri Derneği

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

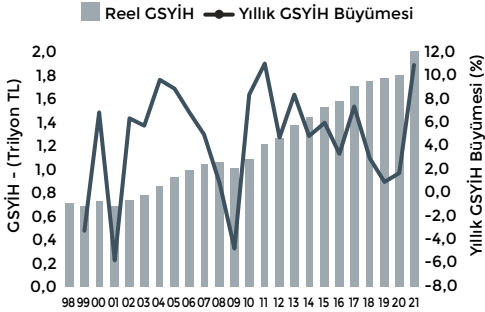
# Nüfus ve Demografi

## Nüfus İstatistikleri ('000)



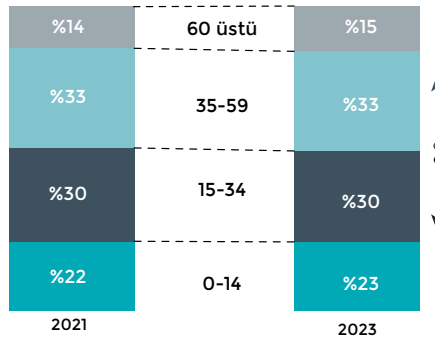
Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

## Ekonomi



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

## Yaş Demografisi



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

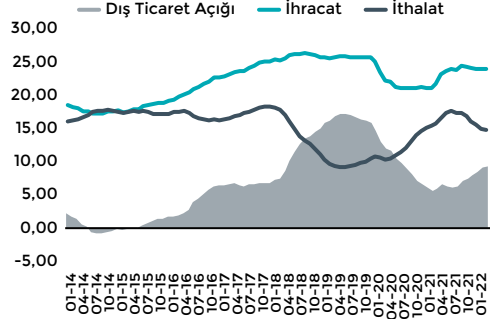
→ Genç nüfus Türkiye'de ana itici güçtür.

→ 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

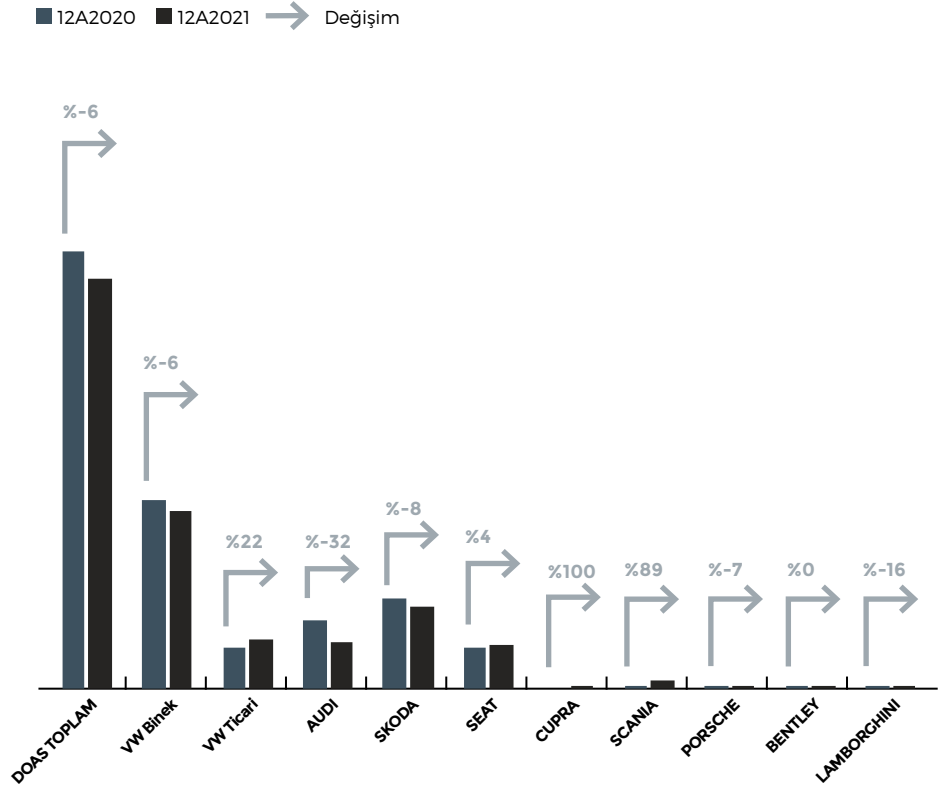




# DOAŞ Toptan Pazar - Aralık 2021

	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

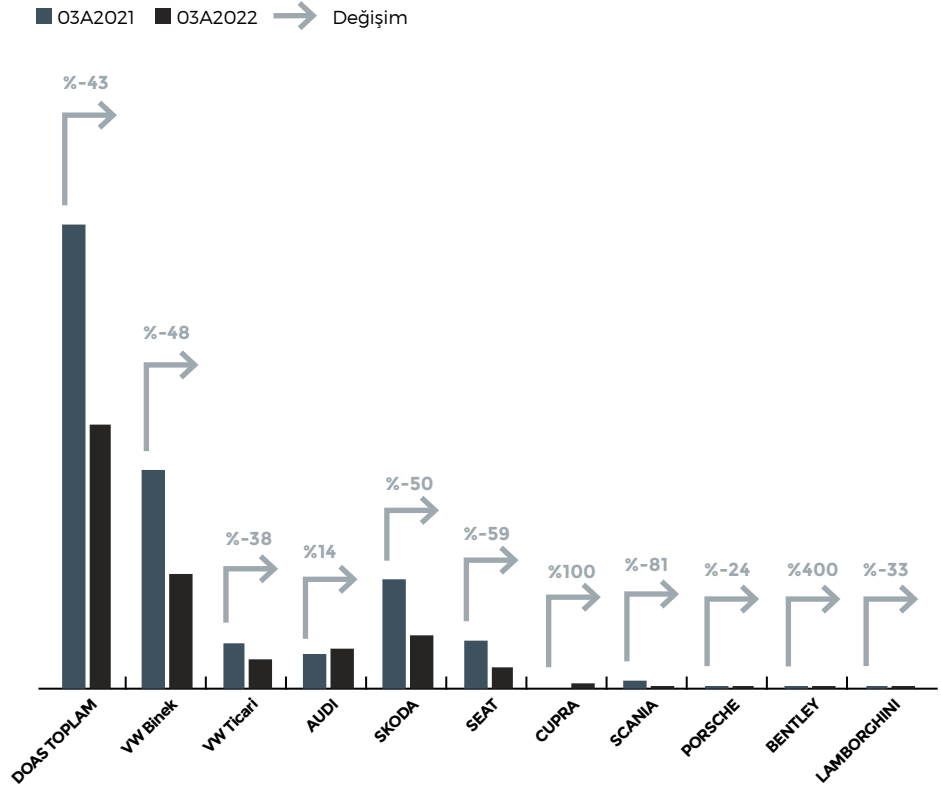


\* Kaynak: ODD.



# DOAŞ Toptan Pazar - Mart 2022

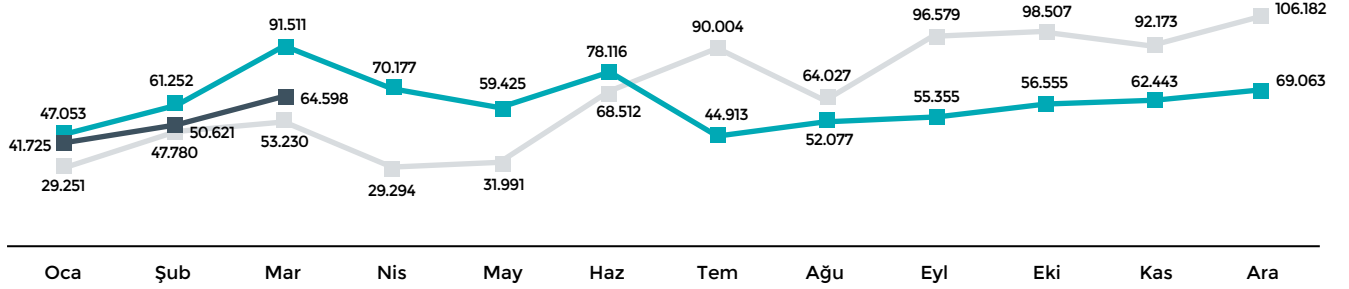
	03A2021	03A2022	Değişim
<b>DOAS TOPLAM</b>	<b>38.032</b>	<b>21.545</b>	<b>%-43</b>
VW Binek	17.924	9.390	%-48
VW Ticari	3.628	2.255	%-38
AUDI	2.843	3.239	%14
SKODA	8.806	4.405	%-50
SEAT	3.977	1.649	%-59
CUPRA	0	313	%100
SCANIA	627	117	%-81
PORSCHE	223	170	%-24
BENTLEY	1	5	%400
LAMBORGHINI	3	2	%-33



\* Kaynak: ODD.

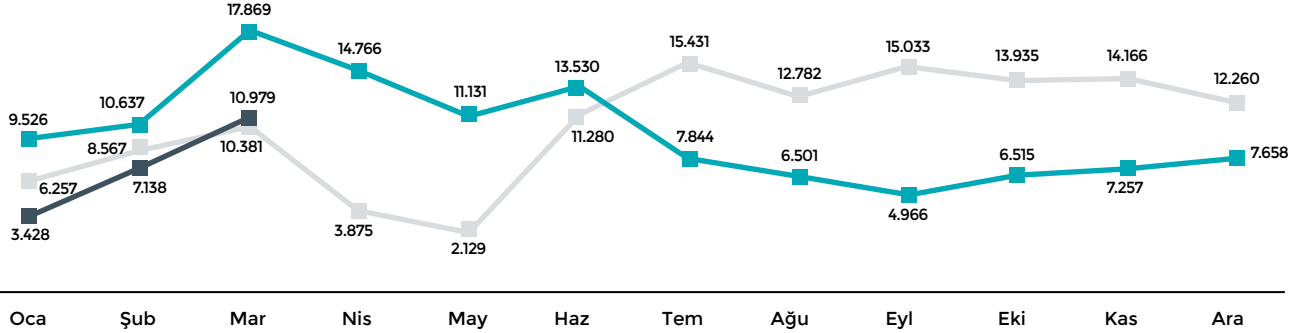
## Toptan Pazar Aylık Satışlar

■ 2020 ■ 2021 ■ 2022



## DOAŞ Aylık Satışlar

■ 2020 ■ 2021 ■ 2022

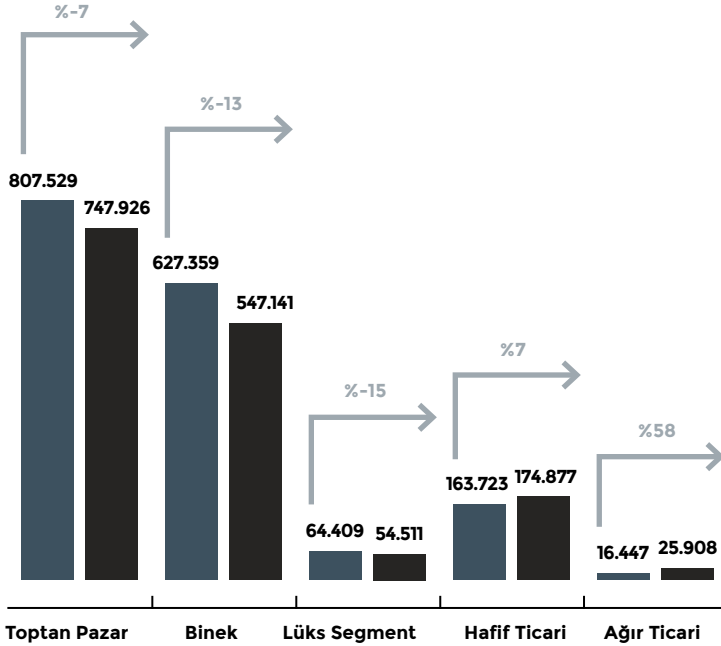


\* Kaynak: ODD. Skoda dahildir.

# Pazar Deęerlendirmesi-Toptan - Aralık 2021

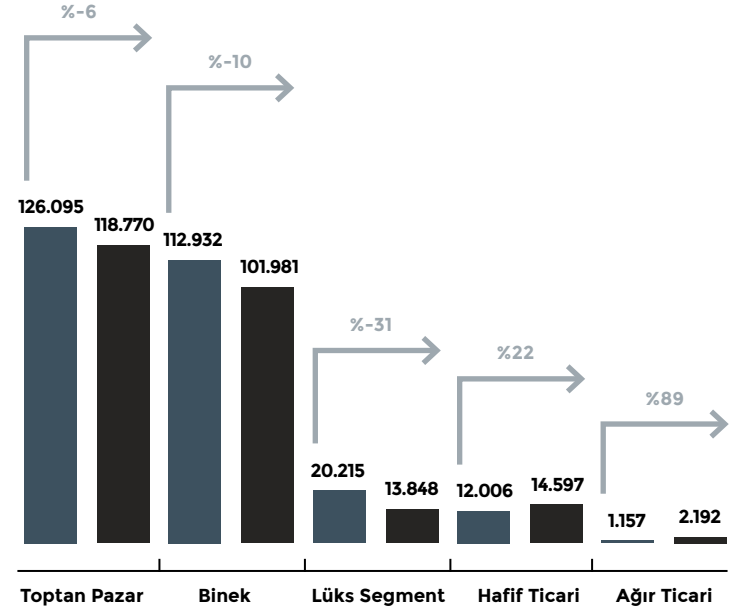
## TOPTAN

■ Ara 2020 ■ Ara 2021 → Değişim



## DOAŞ

■ Ara 2020 ■ Ara 2021 → Değişim

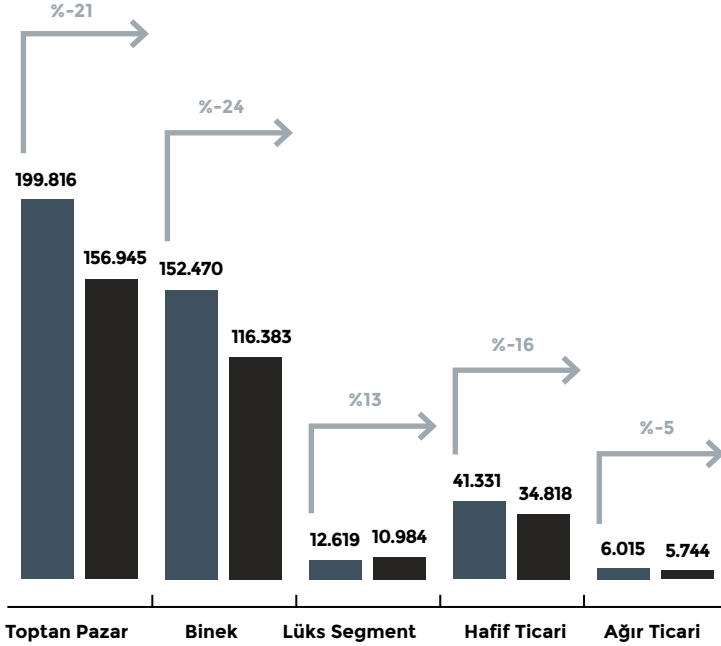


\* Kaynak: ODD. Skoda dahildir.

# Pazar Deęerlendirmesi-Toptan - Mart 2022

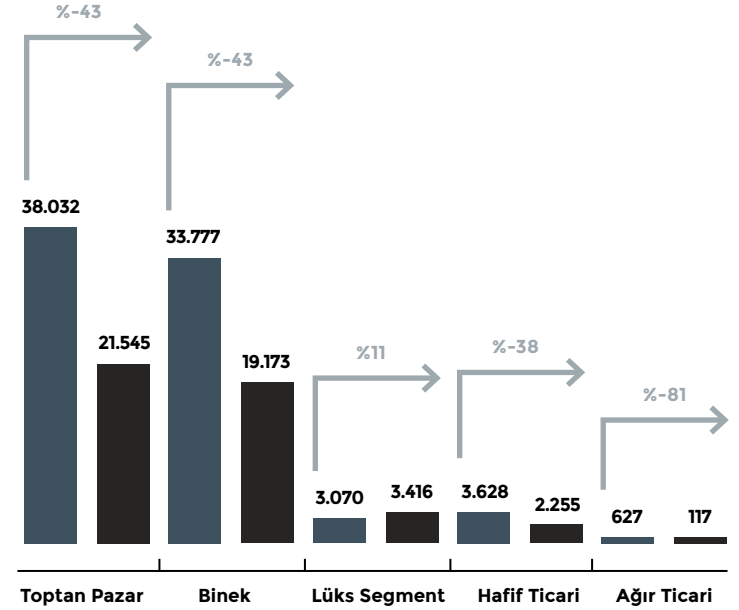
## TOPTAN

■ Mar 2021 ■ Mar 2022 → Değişim



## DOAŞ

■ Mar 2021 ■ Mar 2022 → Değişim



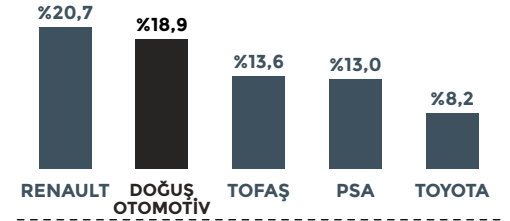
\* Kaynak: ODD. Skoda dahildir.

# Pazar Payı - Perakende - Aralık 2021

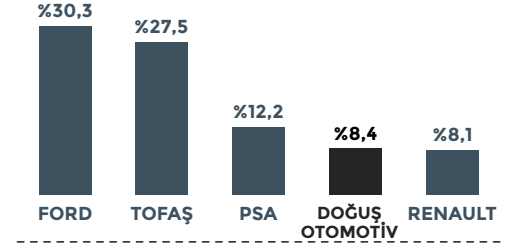
PERAKEDE PAZAR	2019 YIL SONU	2020 YIL SONU	ARA 20	ARA 21	ARA 2021/2020 YIL SONU DEĞİŞİM	ARA 2021/ARA 2020 DEĞİŞİM
<b>BİNEK ARAÇ %</b>						
RENAULT GRUP	18,2	17,6	22,5	20,7	3,1	-1,9
DOĞUŞ OTOMOTİV	23,3	22,5	17,6	18,9	-3,6	1,3
TOFAŞ	15,4	15,9	15,9	13,6	-2,3	-2,3
PSA GRUP	12,6	14,9	14,9	13,0	-1,9	-1,9
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.

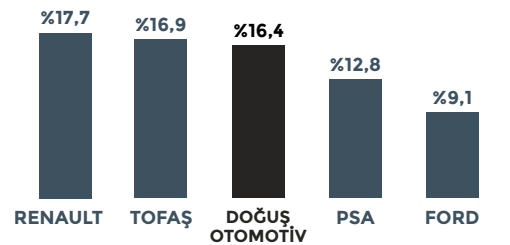
## BİNEK İLK 5 ARALIK 2021



## HAFİF TİCARİ İLK 5 ARALIK 2021



## BİNEK+HAFİF TİCARİ İLK 5 ARALIK 2021

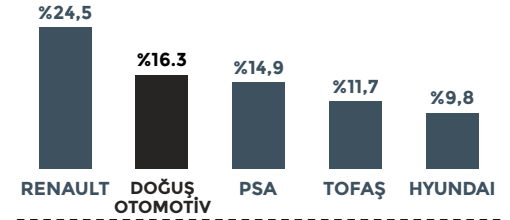


# Pazar Payı - Perakende - Mart 2022

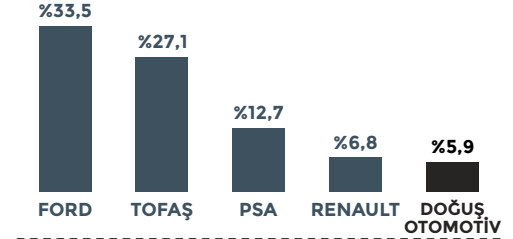
PERAKEDE PAZAR	2020 YIL SONU	2021 YIL SONU	MAR 21	MAR 22	MAR 2021/ 2020 YIL SONU DEĞİŞİM	MAR 2022/ MAR 2021 DEĞİŞİM
<b>BİNEK ARAÇ %</b>						
RENAULT GRUP	22,5	20,7	19,3	24,5	-3,8	5,2
DOĞUŞ OTOMOTİV	17,6	18,9	22,6	16,3	2,7	-6,4
PSA GRUP	14,9	13,0	13,7	14,9	-1,9	1,2
TOFAŞ	15,9	13,6	13,0	11,7	1,9	-1,3
HYUNDAI	4,5	6,6	3,8	9,8	-3,2	5,9
TOYOTA	6,4	8,2	10,5	7,0	1,3	-3,5
HONDA	3,6	5,0	3,9	5,0	0,0	1,1
BMW	2,3	2,8	2,2	2,6	0,2	0,4
DİĞER	12,2	11,2	11,0	8,3	2,9	-2,7
<b>HAFİF TİCARİ ARAÇ %</b>						
FORD	39,9	30,3	35,5	33,5	-3,2	-2,0
TOFAŞ	27,6	27,5	21,7	27,1	0,4	5,4
PSA GRUP	9,5	12,2	12,1	12,7	-0,6	0,7
RENAULT GRUP	5,0	8,1	9,2	6,8	1,4	-2,4
DOĞUŞ OTOMOTİV	7,4	8,4	8,2	5,9	2,5	-2,3
TOYOTA	0,9	3,8	3,1	5,6	-1,8	2,5
MERCEDES-BENZ	3,2	3,5	2,9	2,6	0,9	-0,3
IVECO	1,1	1,5	1,5	1,7	-0,2	0,3
DİĞER	5,5	4,8	6,1	4,1	0,7	-2,0
<b>BİNEK ARAÇ + HAFİF TİCARİ ARAÇ %</b>						
RENAULT GRUP	18,9	17,7	17,1	20,4	-2,7	3,2
TOFAŞ	18,4	16,9	14,8	15,3	1,7	0,4
PSA GRUP	13,7	12,8	13,4	14,4	-1,6	1,1
DOĞUŞ OTOMOTİV	15,4	16,4	19,6	13,9	2,5	-5,7
FORD	12,0	9,1	10,0	9,3	-0,2	-0,7
HYUNDAI	3,7	5,2	3,3	7,6	-2,4	4,4
TOYOTA	5,2	7,2	8,9	6,7	0,5	-2,2
HONDA	2,9	3,8	3,1	3,8	0,0	0,8
DİĞER	9,8	10,9	9,8	8,6	2,3	-1,2

\* Kaynak: ODD. Skoda dahildir.

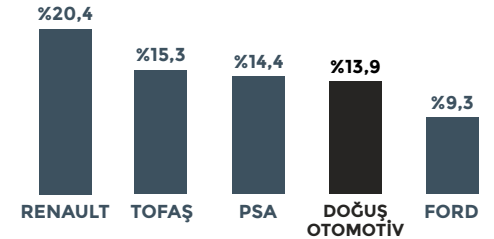
## BİNEK İLK 5 MART 2022



## HAFİF TİCARİ İLK 5 MART 2022



## BİNEK+HAFİF TİCARİ İLK 5 MART 2022



# Financial Performans





# Konsolide Gelir Tablosu

(mn TL, SPK)	31-ara-21	31-ara-20	Değişim (%)
Net Satışlar	24.306	18.900	%29
Brüt Kâr	3.521	2.475	%42
Operasyonel Giderler	-429	-1.031	%-58
Satış ve Pazarlama Giderleri	-433	-265	%64
Genel Yönetim Giderleri	-759	-613	%24
Garanti Giderleri, net	-134	-100	%33
Diğer Operasyonel Giderler, net	897	-53	%1805
EBITDA	3.275	1.575	%108
EBIT	3.093	1.444	%114
Net Kâr	2.336	1.042	%124

Marjlar	31-ara-21	31-ara-20	Değişim (%)
Brüt Kar Marjı	%14,5	%13,1	%11
Faaliyet Giderleri/Net Satışlar	%1,8	%5,5	%-68
EBITDA Marjı	%13,5	%8,3	%62
EBIT Marjı	%12,7	%7,6	%66
Net Kâr Marjı	%9,6	%5,5	%74

# Konsolide Gelir Tablosu

(TL '000)	31-Ara-21	Dikey Analiz	31-Ara-20	Dikey Analiz	Değişim (%)
Gelir	24.306.203		18.900.148		%29
Satışların Maliyeti	-20.784.706	%-86	-16.425.050	%-87	%27
<b>Brüt Kâr</b>	<b>3.521.497</b>	<b>%14</b>	<b>2.475.098</b>	<b>%13</b>	<b>%42</b>
Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	-433.143	%-2	-264.686	%-1	%64
Genel Yönetim Giderleri	-758.847	%-3	-612.962	%-3	%24
Garanti Giderleri	-133.751	%-1	-100.384	%-1	%33
Diğer Faaliyet Gelir/Gider. net	896.987	%4	-52.599	%0	%1805
<b>Faaliyet Kârı</b>	<b>3.092.743</b>	<b>%13</b>	<b>1.444.467</b>	<b>%8</b>	<b>%114</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.820		14.003		%127
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr/Zararlarındaki Paylar	440.531	%2	247.830	%1	%78
Finansal Gelirler/Giderler. net	-596.505		-418.637		%42
<b>Vergi Öncesi Kâr</b>	<b>2.968.589</b>	<b>%12</b>	<b>1.287.663</b>	<b>%7</b>	<b>%131</b>
Vergi Gideri	-632.533		-245.793		%157
<b>Dönem Kârı</b>	<b>2.336.056</b>	<b>%10</b>	<b>1.041.870</b>	<b>%6</b>	<b>%124</b>

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr/Zararlarındaki Paylar	31 Ara 21 Kümülatif	31 Ara 20 Kümülatif
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>256.053</b>	<b>175.553</b>

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

	Binek Araçlar	Ticari Araçlar	Diğer Araçlar	Toplam
Grup dışı gelirler	17.025.384	4.776.741	2.504.078	24.306.203
Satışların maliyeti	-14.965.495	-4.092.450	-1.727.216	-20.785.161
<b>Brüt kar</b>	<b>2.059.889</b>	<b>684.291</b>	<b>776.862</b>	<b>3.521.042</b>
Brüt Kar Marjı	%12,1	%14,3	%31,0	%14,5

# Finansman Giderleri

(mn TL)	31-Ara-2021	31-Ara-2020	Değişim (%)
<b>Finansman Giderler, net</b>	<b>596.505</b>	<b>418.837</b>	<b>%42</b>
<b>Finansman Giderleri</b>	<b>651.276</b>	<b>468.388</b>	<b>%39</b>
Borçlanma Faizleri	519.269	351.593	%48
Teminat Mektubu Giderleri	65.292	60.410	%8
Kredi Kur Farkı Gideri	0	13.896	%-100
Kiralama İşlemlerinden Doğan Faizler	26.976	28.104	%-4
Diğer Kur Farkı Zaraları	0	0	%0
Diğer	39.739	14.385	%176
<b>Finansman Gelirleri</b>	<b>54.771</b>	<b>49.551</b>	<b>%11</b>
Faiz Geliri	54.771	49.551	%11

# Konsolide Bilanço

(TL '000)	31-Ara-21	31-Ara-20
<b>VARLIKLAR</b>	<b>9.754.599</b>	<b>7.117.134</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.409.576	655.599
Ticari Alacaklar	1.010.816	1.047.149
Stoklar	1.969.481	2.751.843
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.185.936	956.338
Kullanım Hakkı Varlıkları	831.804	561.545
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	880.235	790.730
Finansal Yatırımlar	109.068	75.855
Diğer	357.683	278.075
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>5.390.916</b>	<b>4.821.400</b>
Finansal Borçlar	3.028.284	2.386.916
Ticari Borçlar	1.231.202	1.853.830
Borç Karşılıkları	538.878	137.346
Diğer	592.552	443.308
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>4.363.683</b>	<b>2.295.734</b>

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	31-Ara-21	31-Ara-20
<b>İştirakler</b>		
Doğuş Sigorta	59.501	38.743
vdf Group	518.749	371.418
VDF Servis	518.749	240.012
VDF*	0	131.406
Yüce Auto (Şkoda)	95.726	86.595
Doğuş Teknoloji	34.309	29.909

Müştereken Kontrol Edilen Ortaklıklar		
TÜVTURK Kuzey - Güney (Konsolide)	171.950	264.065
Meiller-Doğuş	0	0
<b>Toplam</b>	<b>880.235</b>	<b>790.730</b>

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

## Stoklar:

- 31.12.2020 tarihindeki 13.129 stoktaki adet, 31.12.2021 itibarıyla 4.971 adet olarak gerçekleşmiştir.

## Finansal Borçlar:

- Kredi kullanımı beklenti dahilinde 3 mlr TL olarak gerçekleşmiştir.

Borç Karşılıkları	31-Ara-21	31-Ara-20
Garanti Karşılıkları	86.566	48.666
Dava ve Tazminat Karşılıkları	50.095	32.483
İzin Karşılığı	72.217	56.197
Diğer Karşılıklar	330.000	0
<b>Toplam</b>	<b>538.878</b>	<b>137.346</b>

# Konsolide Bilanço

(Bilanço mn, TL)	31 Ara 21	31 Ara 20	Değişim (%)
Toplam Varlıklar	9.755	7.117	%37
Toplam Özkaynaklar	4.364	2.296	%90
Net İşletme Sermayesi	2.221	448	%396
Net Nakit Pozisyonu	485	-1.691	%129
Alacak Devir Hızı (gün)	15	20	%-25
Stok Devir Hızı (gün)	35	61	%-43
Borç Devir Hızı (gün)	22	41	%-48
Net Borç/EBITDA	-0.1	1.1	%-111

(Bilanço mn, TL)	31 Ara 21	31 Ara 20	Değişim (%)
Yatırım Tutarı (CAPEX)	330	142	%133
Aktif Getirisi (ROA)	%23,9	% 14,6	%64
Özkaynak Getirisi (ROE)	% 53,5	% 45,4	%18

## 2022 Yılı Beklentileri

**Mobilite**

**Dijitalleşme**

**Sürdürülebilirlik ve İklim  
Değişikliği Öncelikleri**

**Operasyonel Verimlilik  
ve Tedbirli Yönetim  
Gider Yapısı**

**Optimum  
Karlılık**

**Hizmet Odaklı  
Çalışmalar**

**OEM Stratejisi: Markaların rekabetçi konumunun korunması**

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

830.000 adet.

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

97.053 adet

**Yatırım Harcamaları**

399 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

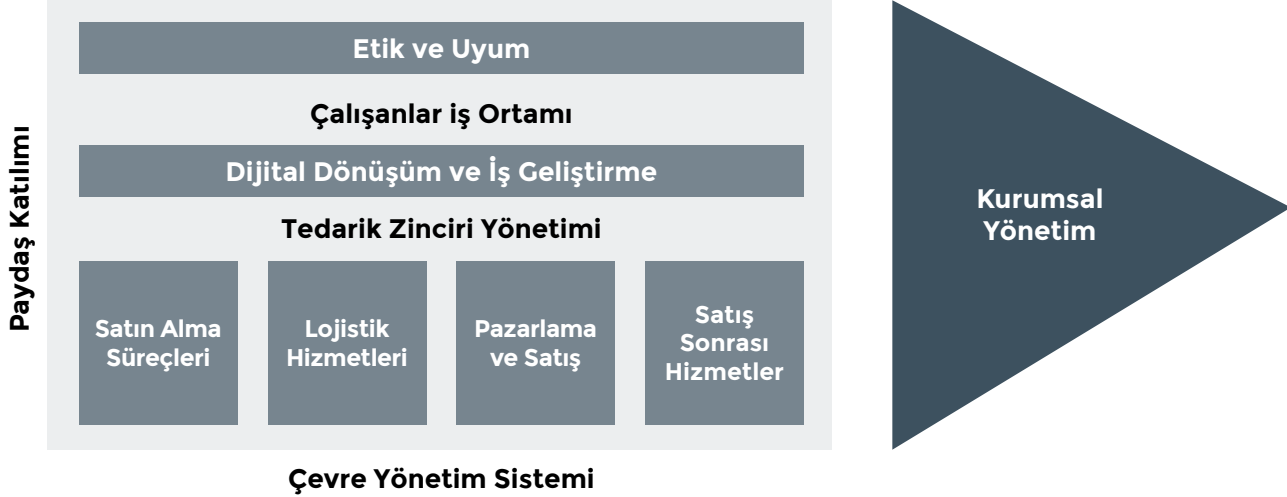




# Sürdürülebilirlik Stratejimiz

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



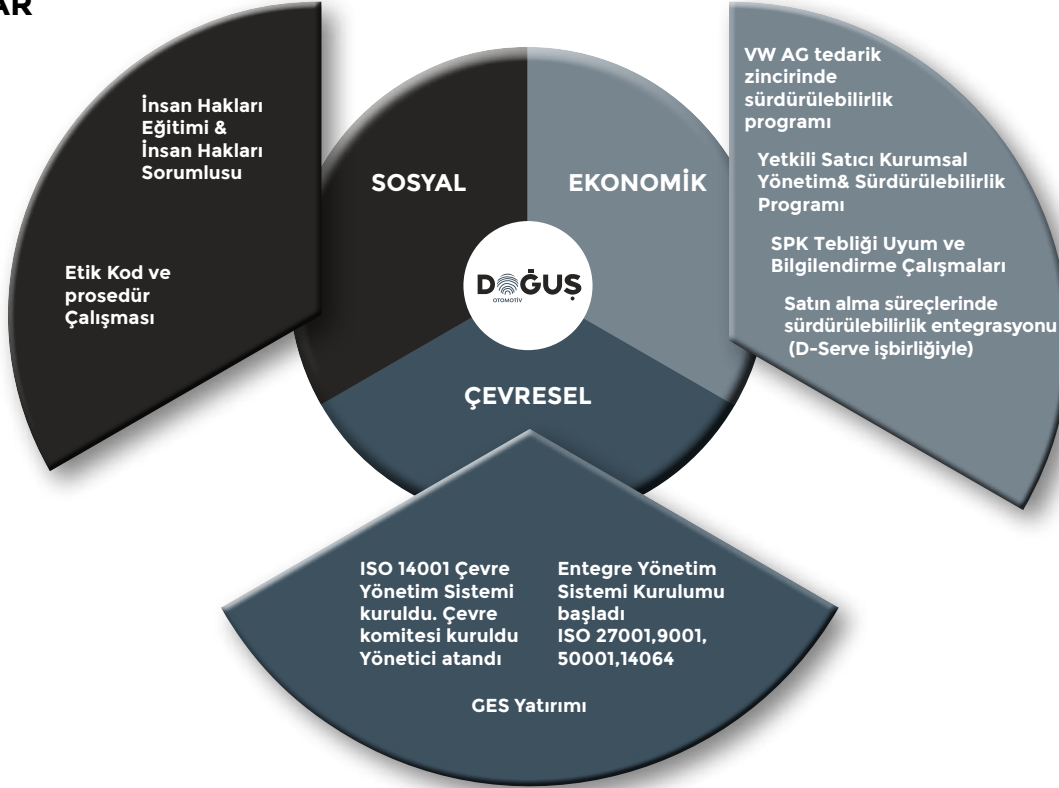
### Etki Alan Yönetimi

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

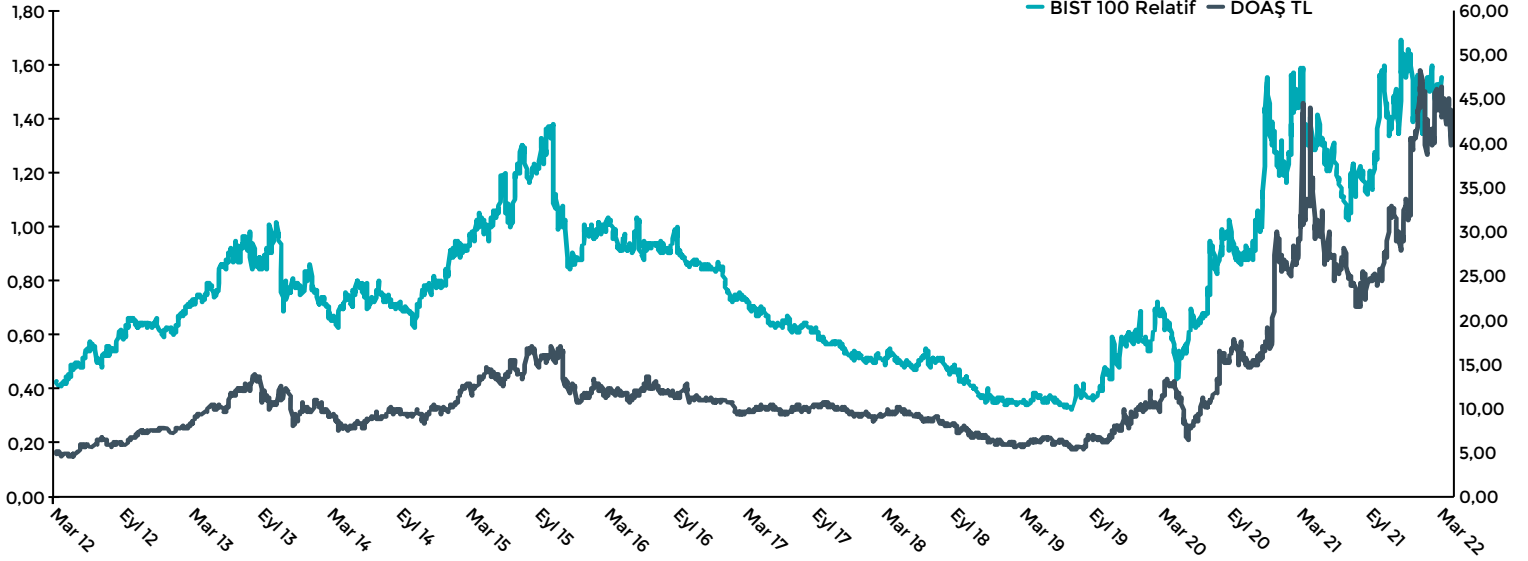
# Sürdürülebilirlik Stratejimiz

Önceliklerimiz doğrultusunda paydaş katılımı

## ÖNE ÇIKANLAR



# Hisse Performansı



## Hissedar Yapısı

	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.