

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Adresi : Finanskent Mah. Finans Cad. No: 4 İç Kapı No: 6 34760 Ümraniye / İstanbul - Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0216 629 20 97
Derecelendirilen Kuruluş : DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Tarih : 20/05/2026
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi
Sayfa : 1/1

SPK- Bağımsız Denetim ve Değerleme Faaliyetleri Dairesi Başkanlığına
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Düşük ödenmiş sermaye seviyesine rağmen, güçlü iç kaynak üretim kapasitesi sayesinde yüksek öz kaynak katkısı,
- 2025 yılında faiz fazlası pozisyonun kaybı ve 2026 yılı 1. çeyreğinde gözlenen kısmi zayıflamaya rağmen incelenen dönemler boyunca güçlü karşılama metrikleri,
- Tahsilat riskini belirli bir ölçüde azaltan VDF Faktoring sistemi ve diğer bağlı ortaklıklar aracılığıyla sağlanan ciro çeşitlendirmesi ile önemsiz düzeydeki şüpheli ticari alacakları,
- 2025 yılında ve 2026 yılı 1. çeyreğinde artan stok alımlarına rağmen, incelenen dönemlerde makul seviyede korunan nakit varlıkların likidite profilini belirli ölçüde destekliyor olması,
- Piyasa koşulları kaynaklı dalgalanmalara rağmen pazar payı ve satış hacimlerinin korunmasını sağlayan, bilinirliği yüksek otomotiv markalarından oluşan ürün portföyü,
- Halka açık şirket statüsünün sağladığı destekle çeyreklik periyotlarla finansal tablolara erişim imkânı,
- Pazarda yeni oyuncuların artan varlığı ve elektrikli araçları destekleyen görece avantajlı vergi düzenlemelerine karşın, şirketin elektrikli araç segmentindeki sınırlı payı nedeniyle yoğunlaşan fiyat odaklı rekabetin 2025 yılında ve 2026 yılı 1. çeyreğinde karlılık marjları üzerinde baskı oluşturuyor olması,
- 2025 yılında ve 2026 yılı 1. çeyreğinde gerçekleşen stok alımlarının nakit akış metriklerinin negatif gerçekleşmesine ve finansal borç seviyesinin artışına yol açması,
- Son iki yılda net kara kıyasla yüksek seviyede gerçekleşen temettü dağıtımları,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, jeopolitik riskler ve küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratıyor olması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ" nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu '**A+** (tr)' seviyesinden '**A** (tr)' seviyesine revize edilmiş olup, not görünümü ise '**Durağan**' olarak korunmuştur. Firmanın tüm not ve görünümlerine aşağıda yer verilmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu: : **A** (tr) / (Durağan)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu: : **J1** (tr) / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu: : **BB** / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu: : **BB** / (Durağan)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracçının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Özgür Fuad ENGİN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür