

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Doğanlar Mobilya Grubu İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Orman Ürünleri Ve Mobilya
Sermaye Grubu	DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	20/08/1935
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	350,000,000
Personel Sayısı	2,547
Genel Müdür	İSMAIL DOĞAN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKAGT, XTUMY, XBANA, XKTUM, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	01/08/1990
Halka Açıklık Oranı	57%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,358,595,000
Beta	Aylık 0.97 3 Aylık 0.71 Yıllık 0.79

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
DOĞANLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	174,569,553	49.9%
HİSSE GERİ ALIM	14,636,238	4.2%
Diğer	160,794,209	45.9%

KARLILIK

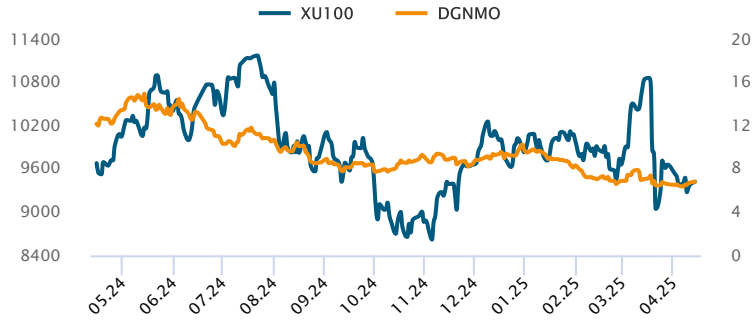
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	26	26	410	897	-454
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.10	0.07	0.51	2.56	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.01	0.03	0.08	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.9%	1.9%	7.2%	9.4%	-4.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	122.8%	22.9%	49.7%	38.2%	-15.7%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	8%	130%	106%	97%	-1%
Özsermaye Büyüme	22%	349%	318%	289%	24%
Net Satış Büyüme	62%	13%	6%	1%	-2%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-19%	13%	1%	-9%	-8%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	62%	38%	11%	-7%	-2%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-1%	-	-93%	-67%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-43%	8%	9%	-20%	-35%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-1%	-38%	-44%	-82%	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-25%	46%	9%	-2%	8%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	57%	219%	184%	146%	13%
FAVÖK Büyüme	27%	-58%	-12%	-27%	-43%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-65%	-58%	23%	-38%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	27%	4%	-6%	-42%	-43%
Net K/Z Büyüme	119%	-	-54%	-82%	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	28%	-100%	-
Net K/Z (Yıllık)	119%	3%	-14%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	15%	101%	90%	73%	-9%
Toplam Borç Büyüme	3%	90%	68%	62%	-9%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	4,621	3,927	3,905	4,295	3,066
Duran Varlıklar	5,287	4,364	4,594	5,073	6,766
Toplam Aktifler	9,908	8,290	8,498	9,369	9,832
Özsermaye	2,579	2,512	2,663	2,896	3,195
Net Borç	2,329	2,148	2,676	3,186	3,447
Net Yabancı Para Pozisyonu	22	21	-276	-1,372	-1,094
Net Satışlar	12,109	2,342	5,462	8,160	11,837
Esas Faaliyet Karı	680	-149	18	234	-286
FAVÖK	1,521	86	475	904	867
Ana Ortaklık Net K/Z	897	-38	192	194	-454



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
DGNMO	1.19	6.91	-3.54	-30.15	-42.93	111,047.54
XU100'e göre	0.73	6.72	10.96	-27.14	-40.56	-93.33

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
6.39	7.08	6.21	15.99

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	2,384	3,413	3,280	2,961
Halka Açık PD (Mn TL)	1,359	1,945	1,869	1,688
PD (Mn USD)	63	97	112	158
Halka Açık PD (Mn USD)	36	55	64	90

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.84	0.75	1.07	1.27	5.60
Fiyat Kazanç	17.04	-	-	3.66	16.46
Firma Değeri / FAVÖK	9.83	6.72	7.91	3.69	6.98
Firma Değeri / Net satış	1.49	0.49	0.58	0.46	1.00

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 453.52 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -453.52 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.3 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %36.3 yükselişe, geçen yılın aynı dönemine göre %2.3 düşüşle 11.84 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

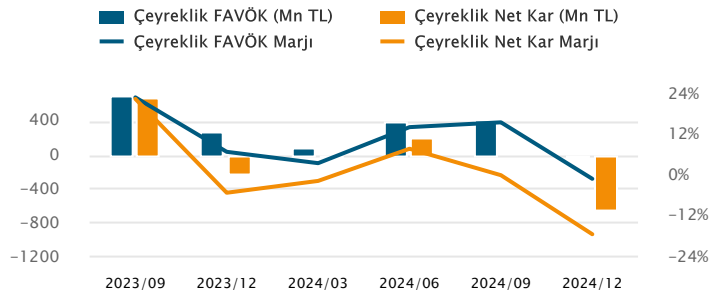
Geçtiğimiz çeyrek %15.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -16.9 puan düşüşle %-1.0 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -36.92 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -36.92 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %7.33 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %30.50 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %23.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-15.71 aktif karlılığı %-4.60 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	990	1,816	4,621	3,066	-34%	31%
Nakit ve Benzerleri	49	294	478	180	-62%	2%
Ticari Alacaklar	245	414	1,026	706	-31%	7%
Stoklar	469	883	2,064	1,805	-13%	18%
Duran Varlıklar	755	1,433	5,287	6,766	28%	69%
Finansal Yatırımlar	9	9	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	552	1,108	3,941	5,391	37%	55%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23	49	333	399	20%	4%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,745	3,249	9,908	9,832	-1%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,078	1,989	6,107	5,555	-9%	56%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	151	183	441	1,316	199%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	251	330	1,701	1,400	-18%	14%
Ticari Borçlar	499	985	2,462	2,000	-19%	20%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	473	732	1,222	1,082	-11%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	444	664	1,031	913	-11%	9%
Toplam Yükümlülükler	1,551	2,720	7,329	6,637	-9%	68%
Toplam Özkaynaklar	195	529	2,579	3,195	24%	32%
Ödenmiş Sermaye	350	350	350	350	0%	4%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-213	-187	-16	764	-	8%
Net Dönem Karı veya Zararı	26	180	848	-454	-	-5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,745	3,249	9,908	9,832	-1%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,744	3,831	12,109	11,837	-2%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,172	2,422	7,986	8,227	3%	70%
Brüt Kar (Zarar)	572	1,409	4,123	3,610	-12%	30%
Faaliyet Giderleri (-)	395	1,007	3,443	3,895	13%	33%
Genel Yönetim Giderleri	80	162	671	663	-1%	6%
Pazarlama Giderleri	304	820	2,675	3,125	17%	26%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	11	25	97	107	11%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	177	402	680	-286	-	-2%
Faaliyet Karı veya Zararı	293	422	885	-189	-	-2%
Finansman Gelirleri	21	135	117	61	-48%	1%
Finansman Giderleri (-)	270	436	1,007	1,758	74%	15%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	44	143	894	-825	-	-7%
Dönem Karı veya Zararı	26	180	897	-454	-	-4%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		4.6	14.8	13.8		3.3
Cari Oran		0.9	0.9	0.8		0.6
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		2.9	3.0	5.7		3.9
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		7.9	11.4	17.1		14.4
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		1.3	1.5	1.3		1.2
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		56.7%	55.9%	46.6%		31.2%
Duran Varlıklar / Aktifler		43.3%	44.1%	53.4%		68.8%
Toplam Borç / Aktifler		88.8%	83.7%	74.0%		67.5%
Toplam Borç / Özsermaye		796.8%	514.7%	284.2%		207.8%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-279.23	-134.34	21.97		-1,094.09
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-108.3%	-24.4%	1.4%		-126.1%
Net Borç (Mn TL)		796.4	882.5	2,329.3		3,447.3
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		3.1%	1.6%	1.5%		4.0%
İhracat Oranı		10.7%	9.7%	5.7%		4.4%
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		1.9%	7.2%	9.4%		-4.6%
Aktif Karlılığı (Yıllık)		1.9%	7.2%	9.4%		-4.6%
Özsermaye Karlılığı		22.9%	49.7%	38.2%		-15.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		22.9%	49.7%	38.2%		-15.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı		10.1%	10.5%	5.6%		-2.4%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		10.1%	10.5%	5.6%		-2.4%
FAVÖK Marjı		14.8%	14.4%	12.6%		7.3%
FAVÖK Marjı (Yıllık)		14.8%	14.4%	12.6%		7.3%
Net Kar Marjı		1.5%	4.7%	7.4%		-3.8%
Net Kar Marjı (Yıllık)		1.5%	4.7%	7.4%		-3.8%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	7.29	6.81	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	7.18	5 HO	6.68	YUKARI	-	1.9%	üstünde	Günlük	6.81	1.2%	1.1%	0.7%	0.8%
Direnç 1	7.00	10 HO	6.65	YUKARI	-	2.3%	üstünde	Son 5 Gün	6.52	4.4%	4.5%	2.8%	3.0%
PIVOT	6.89	20 HO	6.74	YUKARI	ALIŞ	1.0%	üstünde	Son 10 Gün	6.45	5.6%	5.5%	5.1%	5.3%
Destek 1	6.71	50 HO	7.17	AŞAĞI	-	5.0%	altında	Son 1 Ay	7.06	-3.5%	-7.0%	11.0%	13.9%
Destek 2	6.60	100 HO	7.78	AŞAĞI	-	12.5%	altında	Yılbaşı	9.75	-30.2%	-35.1%	-27.1%	-26.7%
Destek 3	6.42	200 HO	8.72	AŞAĞI	-	21.9%	altında	Son Bir Yıl	11.93	-42.9%	-51.8%	-40.6%	-41.0%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	49.42	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	103.18	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-0.15	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.20			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	26.2 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	23.2 Mn TL	% 13 üstünde
Son 10 Gün	22.2 Mn TL	% 18 üstünde
Son 1 ay	28.7 Mn TL	% 9 altında
Yılbaşı	23.8 Mn TL	% 10 üstünde
Son Bir Yıl	32.3 Mn TL	% 19 altında

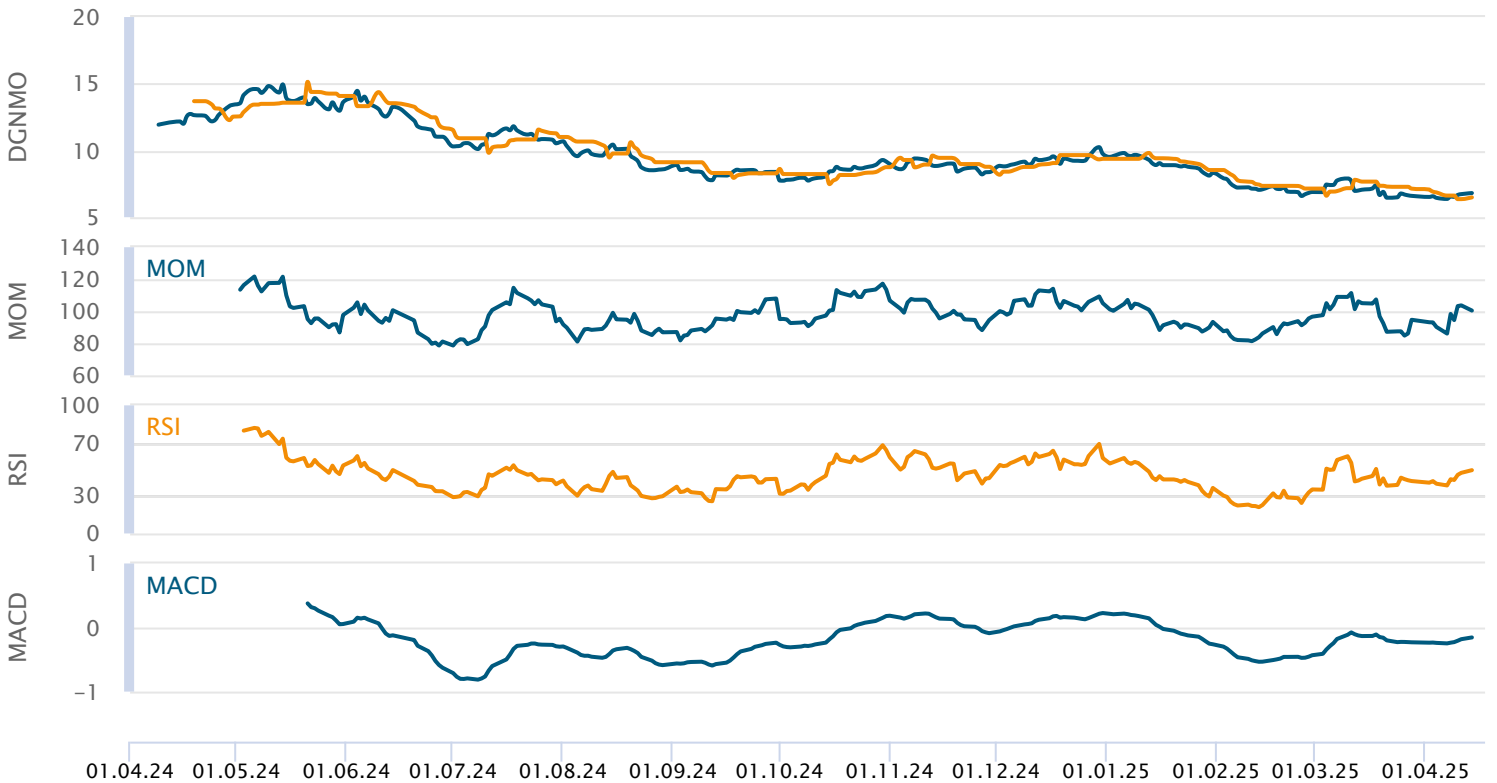
TREND

Süper Trend	6.49	YUKARI	-	6.49 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 6.81 seviyesinden başlayan DGNMO gün içinde en düşük 6.79, en yüksek 7.08 seviyesinden işlem görürken günü %1.19 yükselişle 6.81 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 6.89 seviyelerinde, birinci destek 6.71, birinci direnç ise 7.00 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 6.49 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 6.49 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 7.17, 100 günlük hareketli ortalaması ise 7.78 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 26.25 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 12.96 üzerinde gerçekleşmiştir.

— DGNMO — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)	
DGNMO	2,384	9.13	0.75	-	6.72	0.49	-2%	7%	-4%	-16%	-5%	867	-37	-454	-647	
YONGA	1,336	27.10	2.93	39.13	-	4.21	-14%	-9%	9%	8%	4%	-32	-	34	-	
ORMA	4,978	204.02	0.90	15.02	31.11	1.91	1%	6%	10%	6%	4%	209	-	331	-	
SUMAS	2,191	61.32	5.74	155.23	38.60	4.48	8%	12%	3%	4%	3%	54	-	14	-	
KLSYN	2,459	6.04	0.94	5.58	6.16	1.65	18%	27%	26%	20%	12%	454	287	441	245	
YATAS	3,775	53.73	0.47	20.99	4.97	0.49	5%	10%	1%	2%	1%	1,580	476	180	26	
GENTS	6,576	8.27	2.65	60.08	14.54	1.65	9%	11%	3%	4%	3%	445	84	109	-52	
Orman Ürünleri Ve Mobilya	23,698	-	1.84	17.04	9.83	1.49	3%	9%	2%	3%	2%	-	-	-	-	

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.