



Doğanlar Mobilya - Olumsuz

Zorlu koşullar etkin

Doğanlar Mobilya, 2025 3.çeyrekte 3,31 milyar TL hasılat, 108 milyon TL FAVÖK zararı ve 476 milyon TL net zarar ile beklentilerimiz dahilinde sonuçlar paylaştı.

Yapı malzemeleri ve mobilya sektörüne ilişkin görünümün karışık olduğunu biliyorduk. Hem talep hem imalat tarafında karışık görünüm doğrultusunda şirketin zorlu koşullardan etkileneceğini vurgulamıştık. Bu doğrultuda finansallarda baskılı seyir etkili olmaya devam etti.

Hasılatdaki düşüş ivmesi sürüyor. Sezon koşullarının en canlı olduğu ortamda 3.çeyrekte hasılat %7,94 düşüşle 3,31 milyar TL'ye geriledi. Önümüzdeki dönemde her sezonun da zayıflaması bir miktar tahsilat faktörü ile kompanse edilse de 2026 yılında da dalgalanmanın sürmesini bekleyebiliriz.

Operasyonel kârlılık tarafını konuşmak oldukça zor. Şirketin yaklaşık 3 çeyrektir süre getirdiği FAVÖK zararı ve net zararın devamıyla birlikte marjlarda artık iyice negatife geçildiğini vurgulamak isteriz. Bu doğrultuda, beklentilerin tutturulma olasılığının iyice azaldığını, buna karşılık daha zayıf sonuçlara yönelik risklerin arttığını değerlendirmekteyiz.

DGNMO özelinde finansalı olumsuz değerlendirmekle birlikte yapılacak webinar toplantısını merakla takip ediyor olacağız.

11 Kasım 2025

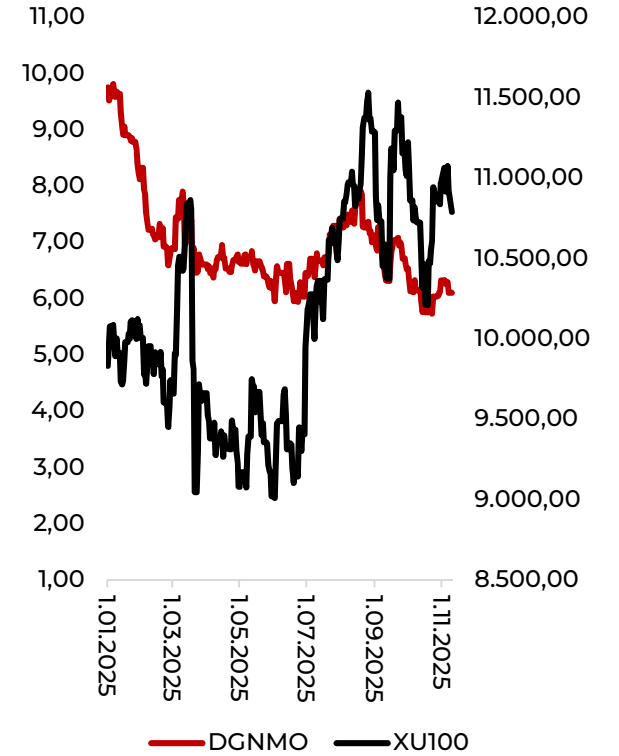
Son Fiyat	6,10
BİLANÇO PUANI	2/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mln TL)	2.135
Piyasa Değeri (mln \$)	51
F/K	0,00
FD/FAVÖK	0,00
PD/DD	0,93
Hisse Sayısı (mln lot)	350
FDPO (%)	50,03
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	26

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-2,56	-16,68	-54,06
XTCRT'E GÖRE	-3,27	-19,04	-47,56
Nominal (TL)	-0,65	-17,12	-35,12
Nominal (USD)	-1,58	-20,82	-58,13

ORTAKLIK YAPISI

	%
DOĞANLAR YAT.HOLDİNG	49,91
DİĞER	50,09





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	-19,71	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-7,06	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-15,37	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	2,59	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-24,27	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	13,82	0,5

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mln TL)	5.189,85	0
İşletme Sermayesi (mln TL)	-117,88	-1
Cari Oran	0,43	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	585,62	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	22,66	-1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	-55,32	0,0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-55,32	0,0
FAVÖK Büyüme (Y%)	0,00	1,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	0,00	0,0
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0,5
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	0,0

PUAN

2,00

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılarındaki değer farkları içermektedir.