Yatırımcı İlişkileri Sunumu

2026 3. Çeyrek Sonuçları

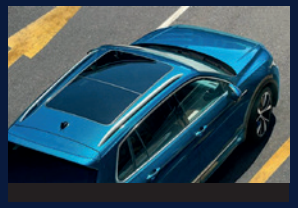
Güncelleme: Kasım 2026



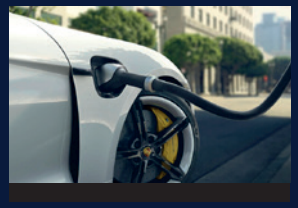
Doğuş Otomotiv Değer Zinciri



Makroekonomik Görünüm



Otomotiv Pazarı



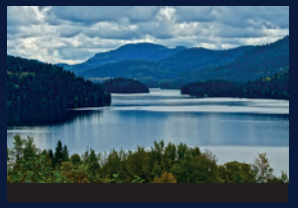
Elektrifikasyon & Mobilite



Hisse Performansı



Finansal Performans



Kurumsal Yönetişim & Sürdürülebilirlik

Değer Zinciri 2026



DOĞUŞ OTOMOTİV - DEĞER ZİNCİRİ 2026

Bir araca sahip olmanın yaşam döngüsünün her aşamasında var olmak

ANA FAALİYETLER

İthalat ve Dağıtım

Volkswagen, Volkswagen Ticari Araç, Skoda, Seat, Cupra, Audi, Lamborghini, Bentley, Porsche, Scania, Iveco, Mueller Metal, Wielton, Mate, Novamarine, aerofoils, Riviera, Linssen Yachts

Perakende

Doğuş Otomotiv Yetkili Satıcı ve Servisler

İkinci El Araç Satışı

İkinci El Araç Alımı-Satışı

Yedek Parça ve Satış Sonrası Hizmetler

Yedek Parça ve Lojistik

Her Markaya Hızlı Çözümler

OTOMOTİVLE İLGİLİ YARDIMCI FAALİYETLER

Finans

Otomotiv Finansmanı*

Sigorta*

Faktoring*

Filo*

Diğer Yatırımlar

TÜVTÜRK*

Doğuş Teknoloji

D-Charge

sensat.com

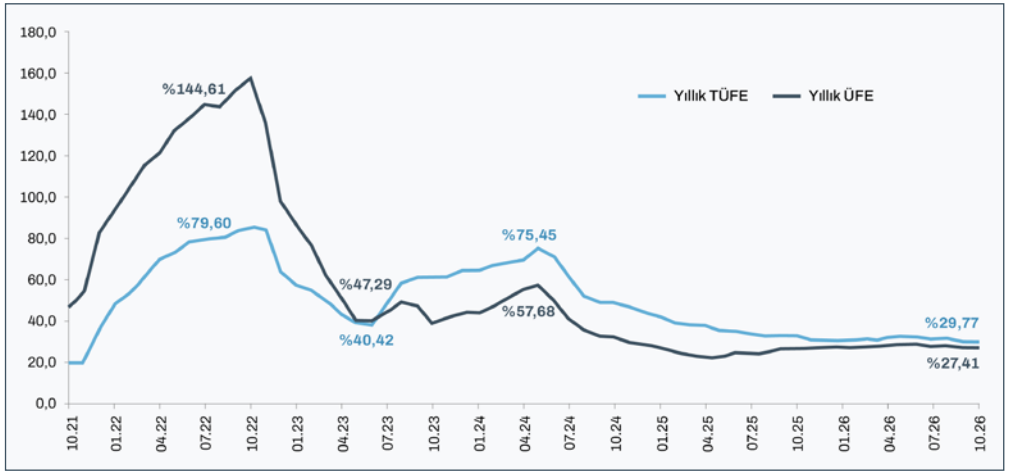
* Temsilcilik Ofisleri

Makroekonomik Görünüm



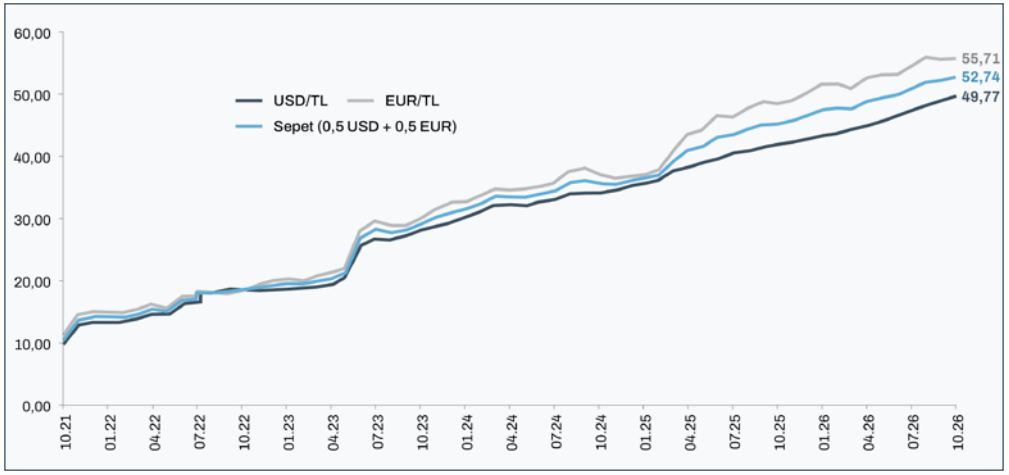
Makroekonomik Göstergeler

Yıllık Enflasyon (%)



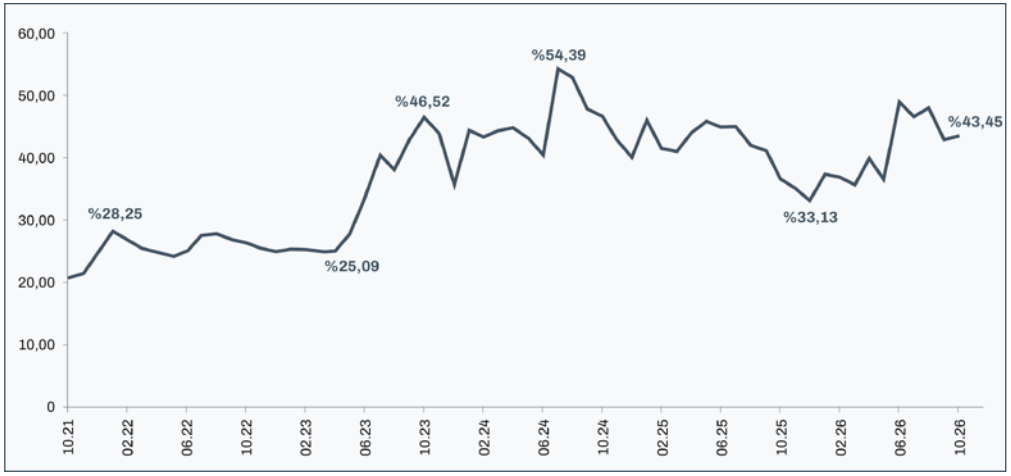
Kaynak: TCMB

Nominal Döviz Kuru



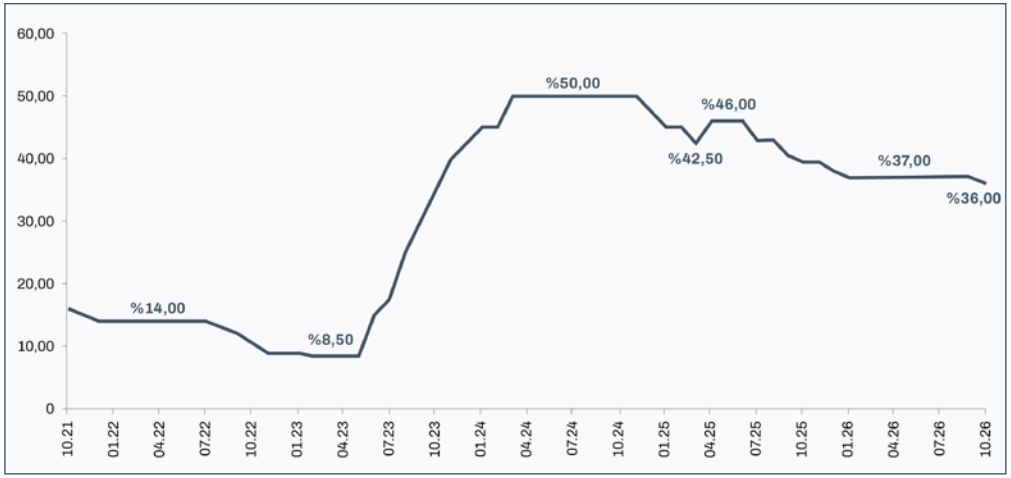
Kaynak: TCMB

Taşıt Kredisi Faiz Oranı (Yıllık %)



Kaynak: TCMB - EVDS

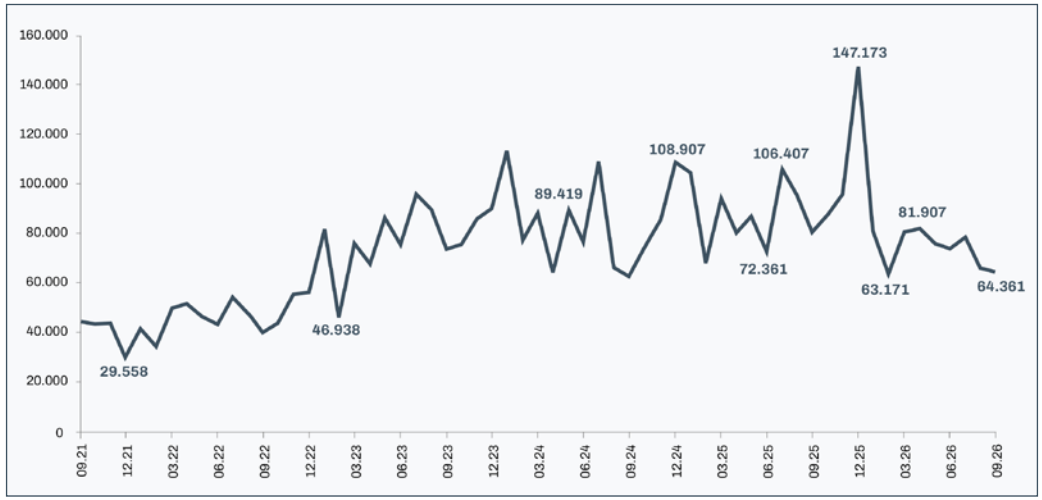
Politika Faiz Oranı - Haftalık Repo (%)



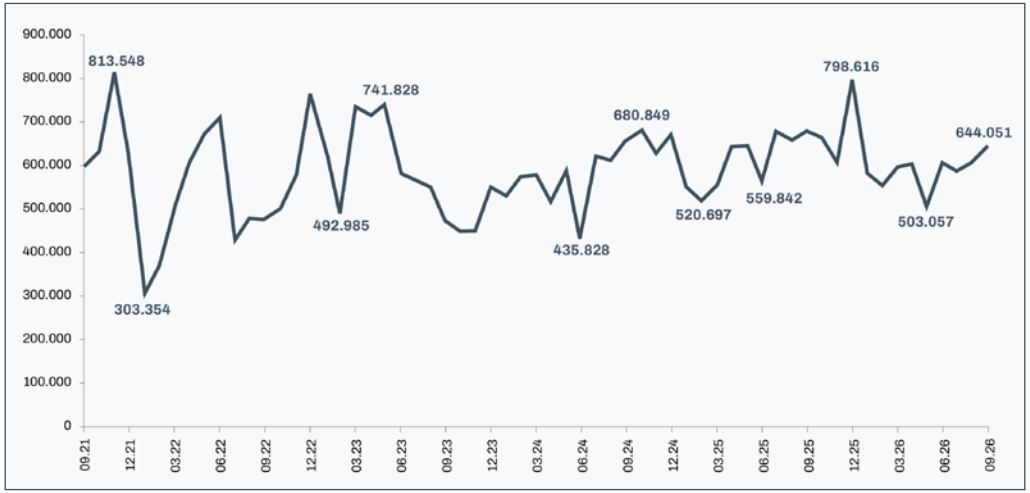
Kaynak: TCMB

Otomotiv Sektörü (Otomotiv Devir Hızı)

Trafiğe Kaydı Yapılan Binek Araç Sayısı



2. El Satış Hareketliliği *



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

* Noterler aracılığı ile bir veya daha fazla el değiştiren otomobilleri ifade etmektedir.

Otomotiv Pazarı

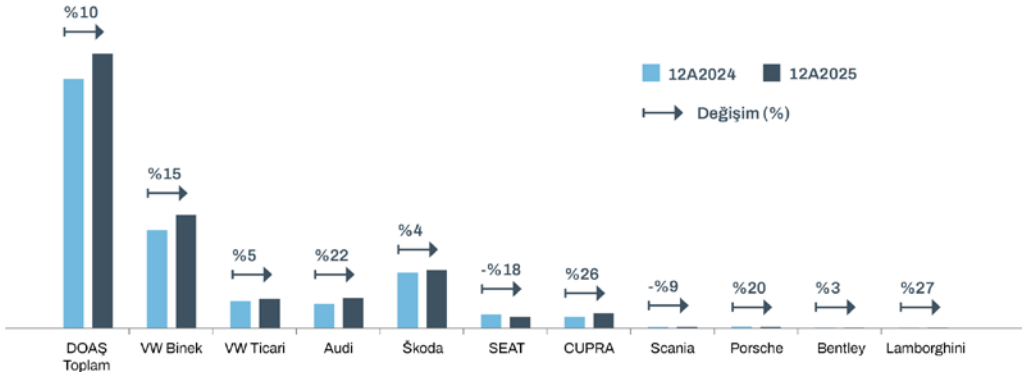


DOAŞ Toptan Pazar

DOAŞ Toptan Pazar (2025)

	12A2024	12A2025	Değişim
DOAŞ Toplam	**189.105**	**208.170**	**%10**
VW Binek	75.634	87.055	%15
VW Ticari	22.500	23.615	%5
Audi	20.433	24.864	%22
Škoda	43.726	45.352	%4
SEAT	12.369	10.156	-%18
CUPRA	10.366	13.084	%26
Scania	2.879	2.614	-%9
Porsche	1.139	1.364	%20
Bentley	37	38	%3
Lamborghini	22	28	%27

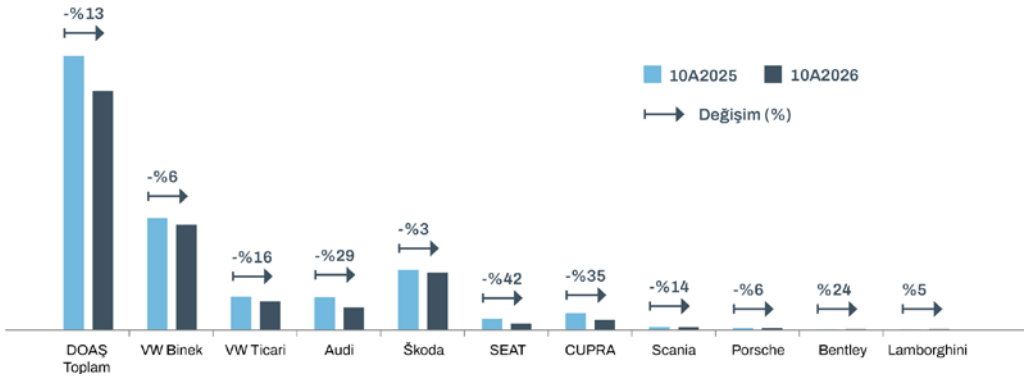
Not: DOD perakende ikinci el satışları Ocak-Aralık 2025 döneminde 20.453 adet olarak gerçekleşmiştir (2024: 19.096)



DOAŞ Toptan Pazar (Ocak-Ekim)

	10A2025	10A2026	Değişim
DOAŞ Toplam	**160.060**	**139.796**	**-%13**
VW Binek	65.442	61.606	-%6
VW Ticari	19.961	16.831	-%16
Audi	19.458	13.869	-%29
Škoda	34.958	33.965	-%3
SEAT	7.043	4.101	-%42
CUPRA	9.838	6.436	-%35
Scania	2.204	1.887	-%14
Porsche	1.105	1.042	-%6
Bentley	29	36	%24
Lamborghini	22	23	%5

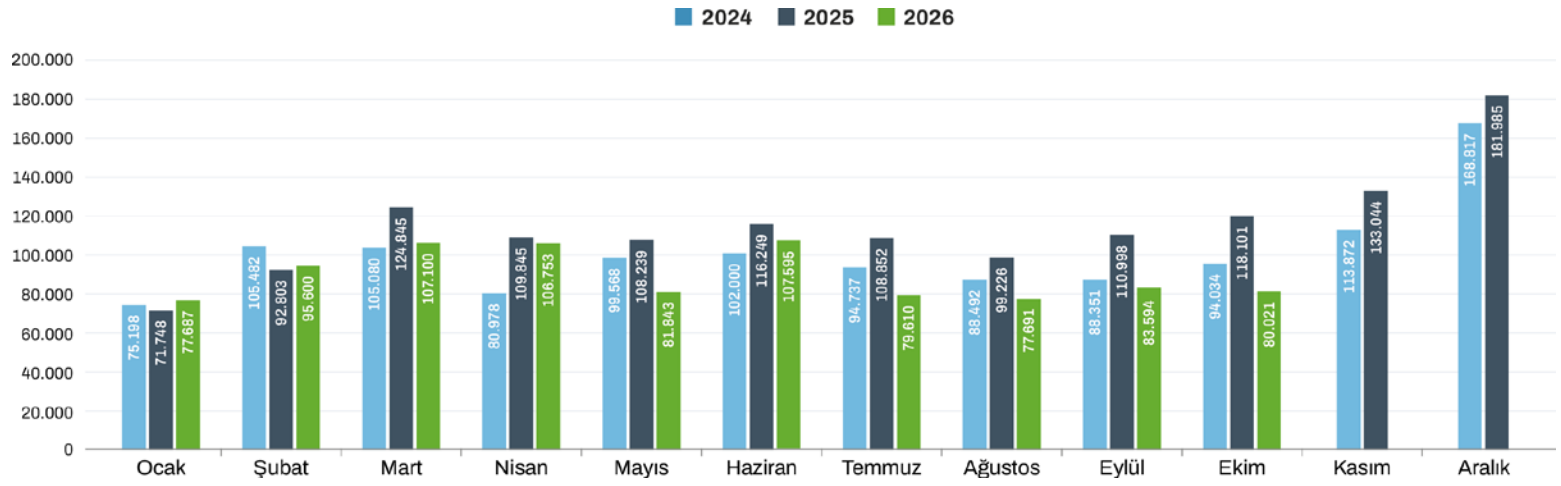
Not: DOD perakende ikinci el satışları Ocak-Ekim 2026 döneminde 14.953 adet olarak gerçekleşmiştir (2025: 16.425)



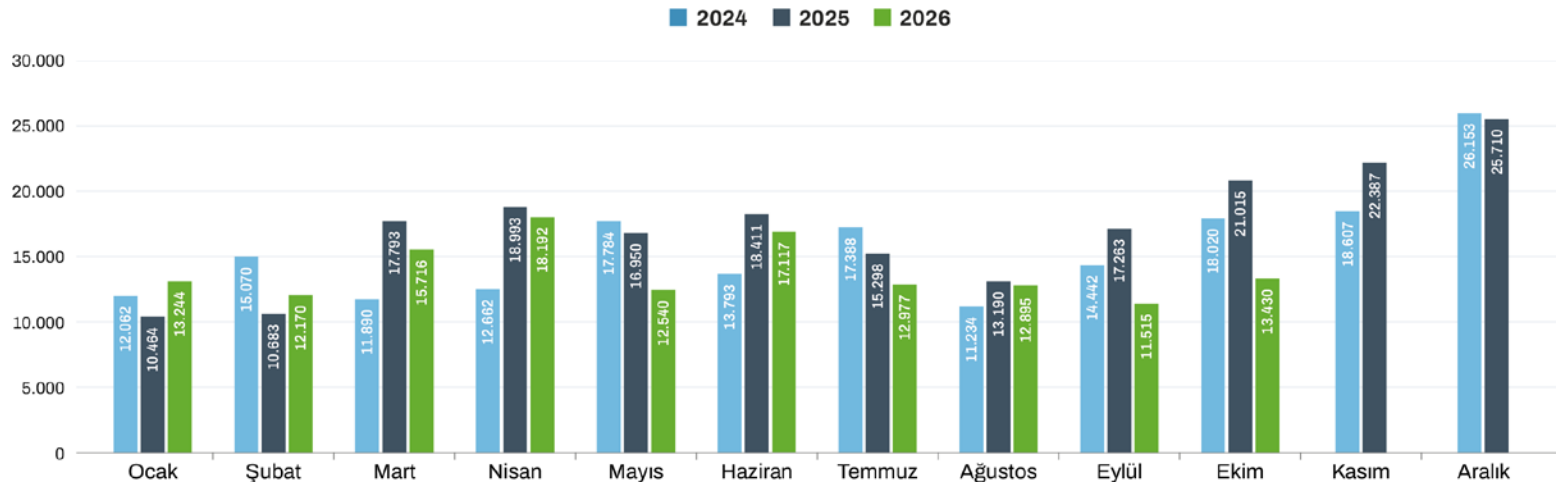
Kaynak: ODMD

Aylık Satışlar

Toptan Pazar Aylık Satışlar



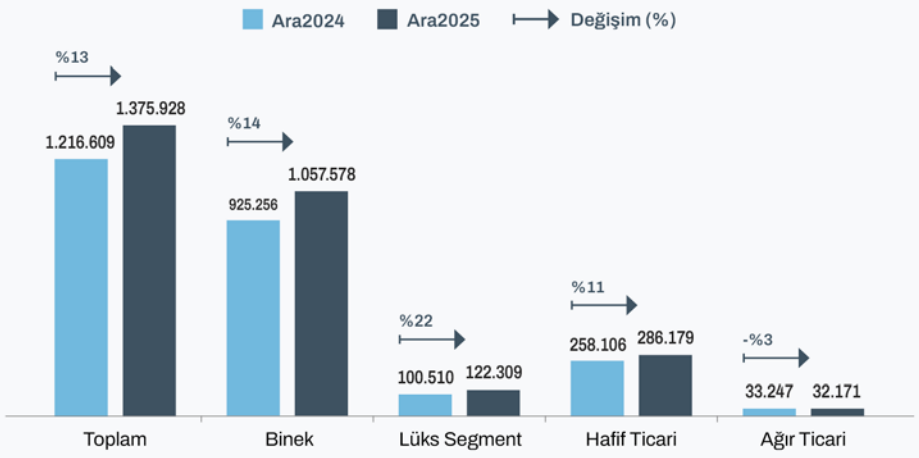
Toptan DOAŞ Aylık Satışlar



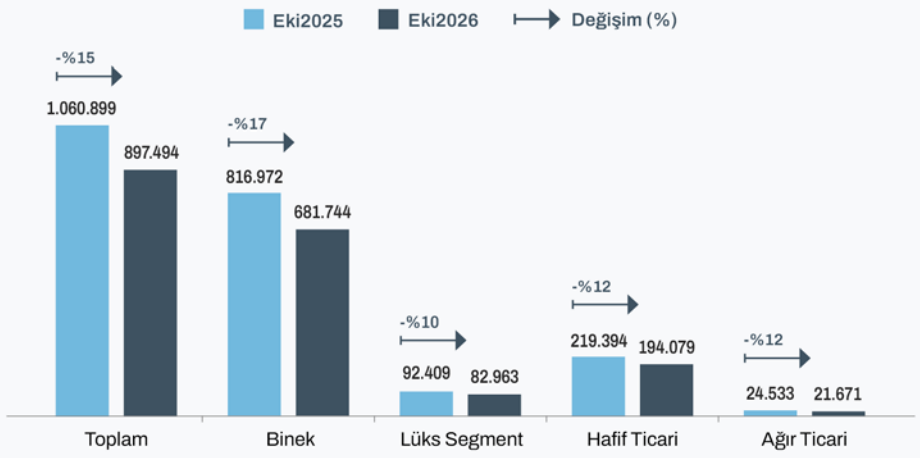
Kaynak: ODMD. Škoda dahildir.

Pazar Değerlendirmesi - Toptan

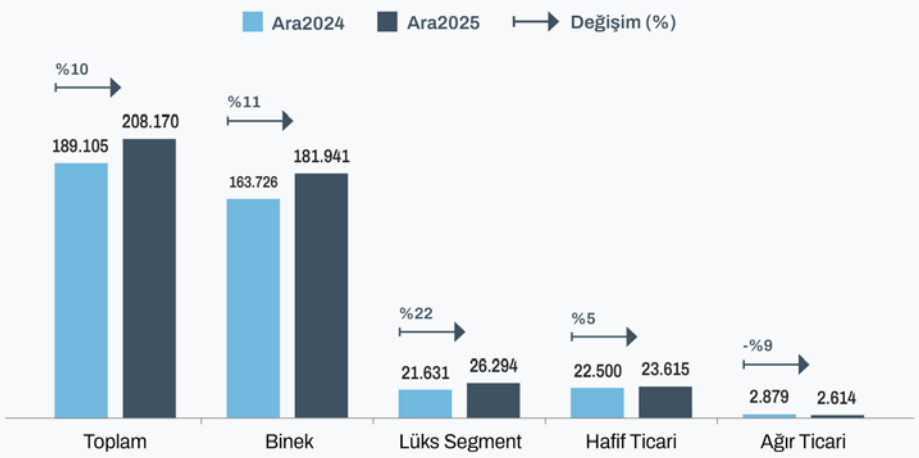
Toplam Pazar (2025)



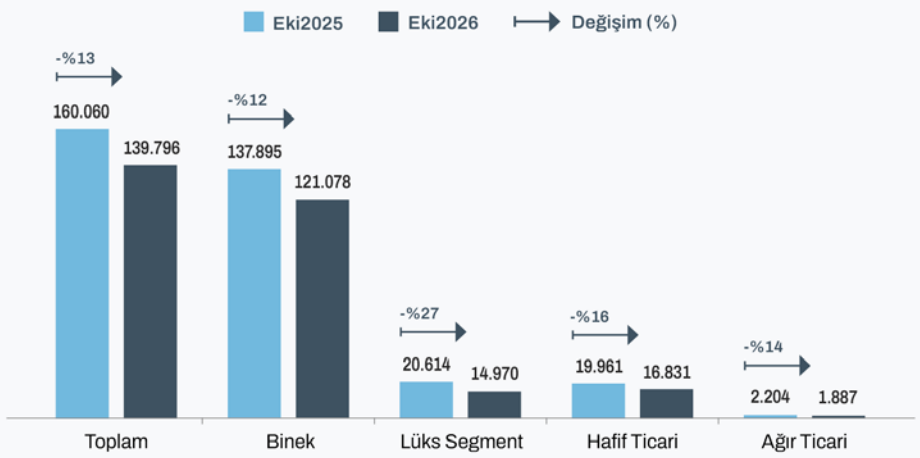
Toplam Pazar (Ocak-Ekim)



DOAŞ (2025)



DOAŞ (Ocak-Ekim)



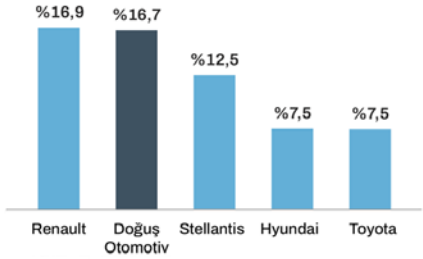
Kaynak: ODMD. Škoda dahildir.

Pazar Payı - Perakende (Ekim)

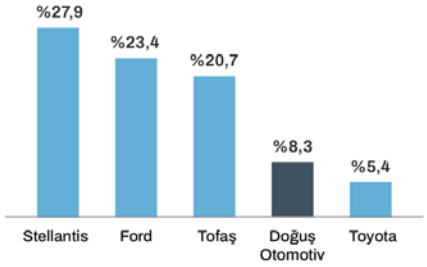
PERAKENDE PAZAR	2024 Yılsonu	2025 Yılsonu	Ocak-Ekim 2025	Ocak-Ekim 2026	2025 Yılsonu/ Ekim 2026 Değişim (pp)	Ekim 2025/ Ekim 2026 Değişim (pp)
BİNEK ARAÇ (%)						
Renault	15,5	14,5	13,8	16,9	2,4	3,2
Doğuş Otomotiv	**16,5**	**16,9**	**16,2**	**16,7**	**-0,2**	**0,5**
Stellantis	14,7	14,6	14,5	12,5	-2,1	-2,0
Hyundai	6,0	6,1	6,3	7,5	1,4	1,2
Toyota	5,0	6,8	7,3	7,5	0,7	0,1
Togg	3,1	3,6	3,3	6,4	2,8	3,1
Tofaş	5,4	7,1	7,7	5,5	-1,7	-2,2
Borusan Otomotiv	2,7	3,4	4,2	4,3	0,9	0,1
Diğer	31,2	27,0	26,8	22,7	-4,3	-4,0
HAFİF TİCARİ ARAÇ (%)						
Stellantis	21,3	27,4	27,8	27,9	0,5	0,1
Ford	29,2	29,3	28,3	23,4	-5,9	-4,9
Tofaş	20,0	16,5	16,2	20,7	4,2	4,5
Doğuş Otomotiv	**8,7**	**8,3**	**9,0**	**8,3**	**0,0**	**-0,7**
Toyota	3,5	5,6	5,5	5,4	-0,2	-0,2
Renault	6,1	4,4	4,3	4,2	-0,2	-0,1
Mercedes-Benz	4,0	3,5	3,5	3,4	0,0	-0,1
KG Mobility - SsangYong	1,0	1,4	1,4	3,0	1,7	1,6
Diğer	6,4	3,7	3,9	3,7	0,0	-0,2
BİNEK ARAÇ + HAFİF TİCARİ ARAÇ (%)						
Stellantis	16,1	17,2	17,1	15,8	-1,4	-1,3
Doğuş Otomotiv	**14,9**	**15,1**	**14,8**	**14,9**	**-0,2**	**0,1**
Renault	13,5	12,4	11,9	14,2	1,8	2,3
Tofaş	11,6	9,1	9,4	8,8	-0,3	-0,6
Toyota	5,0	6,8	7,0	7,0	0,2	0,0
Hyundai	5,1	4,9	5,1	6,0	1,1	0,9
Ford	8,5	8,0	7,7	5,9	-2,1	-1,8
Togg	2,4	2,9	2,6	5,0	2,2	2,4
Diğer	23,0	23,7	24,4	22,4	-1,2	-2,0

Kaynak: ODMD. Škoda dahildir. (03.11.2026)

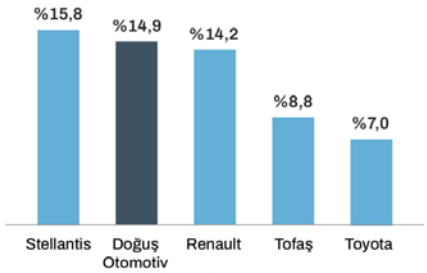
BİNEK İLK 5 (Eki 2026)



HAFİF TİCARİ İLK 5 (Eki 2026)



BİNEK + HAFİF TİCARİ İLK 5 (Eki 2026)

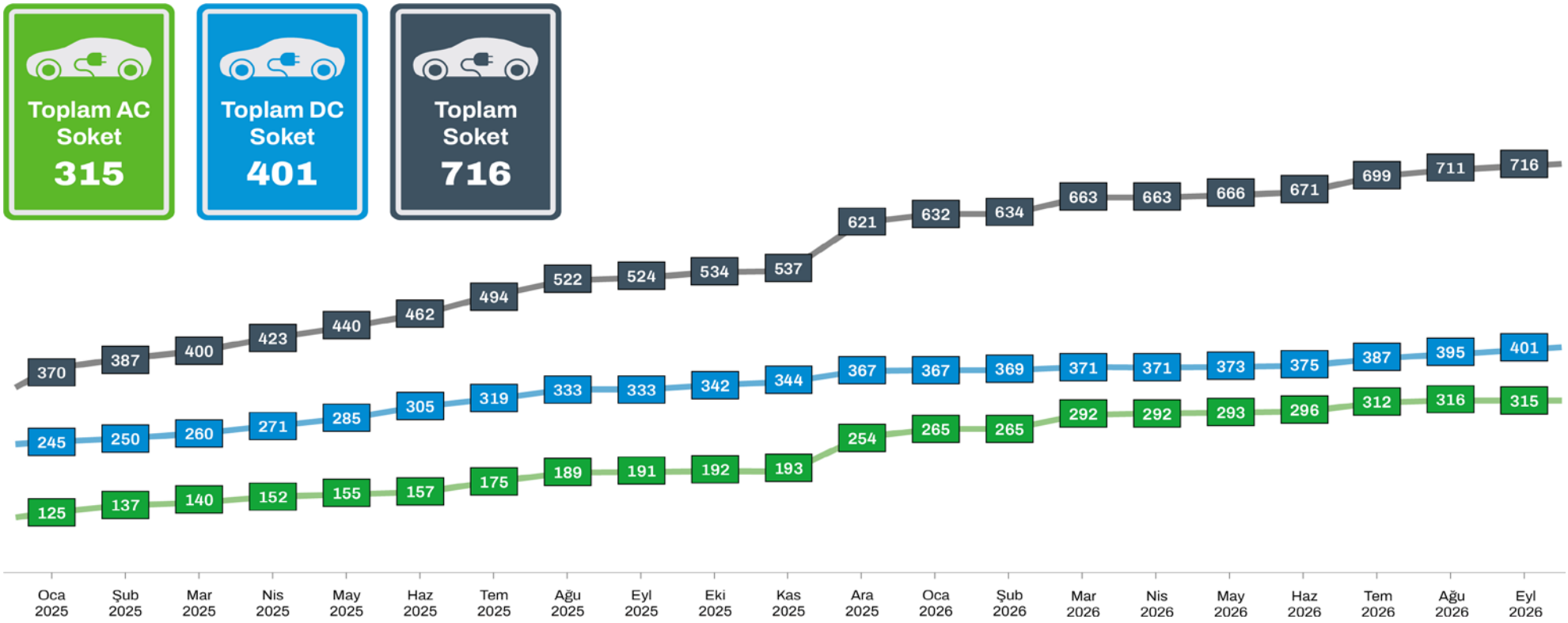


Elektrifikasyon ve Mobilite



D-Charge

- D-Charge, 2026 Eylül itibarıyla 45 ilde toplam 716 soketle hizmet vermeye devam etmektedir.
- Türkiye genelinde 180 aktif şarj ağı operatörü arasında (AC+DC) soket sıralamasında 15. sırada yer almaktadır.
- Doğuş Teknoloji tarafından geliştirilen D-Charge mobil uygulaması, güncel olarak 64.136 aktif kullanıcıya ulaşmıştır.
- D-Charge, 2026 yılında yatırımlarını sürdürerek 48 ilde 330'u AC (%45) ve 390'ı DC (%55) olmak üzere toplam 720 şarj soketine ulaşmayı hedeflemektedir.

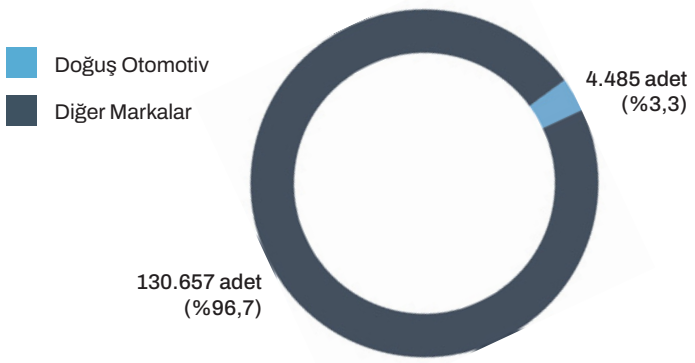


Elektrikli Araç Pazar Payı - Perakende (Ocak-Ekim)

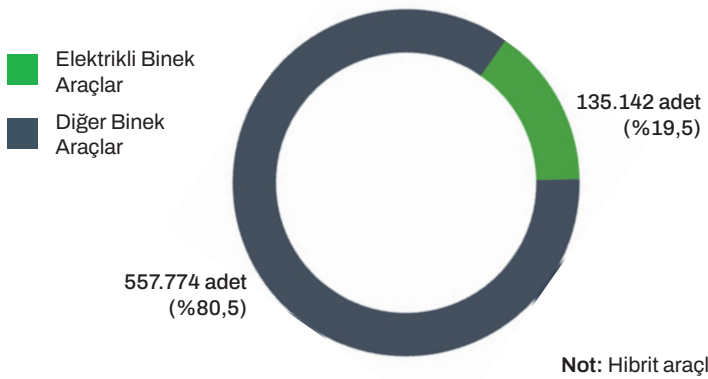
2026 Sıralama	2025 Sıralama	Marka	Eki 2025 Adet	Eki 2026 Adet	Eki 2025 Pazar Payı	Eki 2026 Pazar Payı	Eki 2025/Eki 2026 Değişim (pp)
1	1	Togg	27.480	44.187	%18,72	%32,70	13,97
2	10	KG Mobility - SsangYong	5.434	12.159	%3,70	%9,00	5,29
3	12	Volvo	5.136	9.098	%3,50	%6,73	3,23
4	6	Mini	7.630	8.203	%5,20	%6,07	0,87
5	9	Mercedes-Benz	5.595	7.278	%3,81	%5,39	1,57
13	**15**	**Škoda**	**1.955**	**2.044**	%1,33	%1,51	0,18
18	**14**	**Volkswagen**	**2.755**	**937**	%1,88	%0,69	-1,18
19	**20**	**Porsche**	**679**	**781**	%0,46	%0,58	0,12
20	**16**	**Audi**	**1.682**	**705**	%1,15	%0,52	-0,62
26	**24**	**CUPRA**	**170**	**18**	%0,12	%0,01	-0,10
		Diğer	88.257	49.732			
Toplam Pazar			**146.773**	**135.142**			

Not: Ocak-Ekim 2026 döneminde Volkswagen hafif ticari elektrikli araç satışı 14 adet olarak gerçekleşmiştir. (2025: 179)

Toplam Elektrikli Binek Araç Pazarı: 135.142 adet



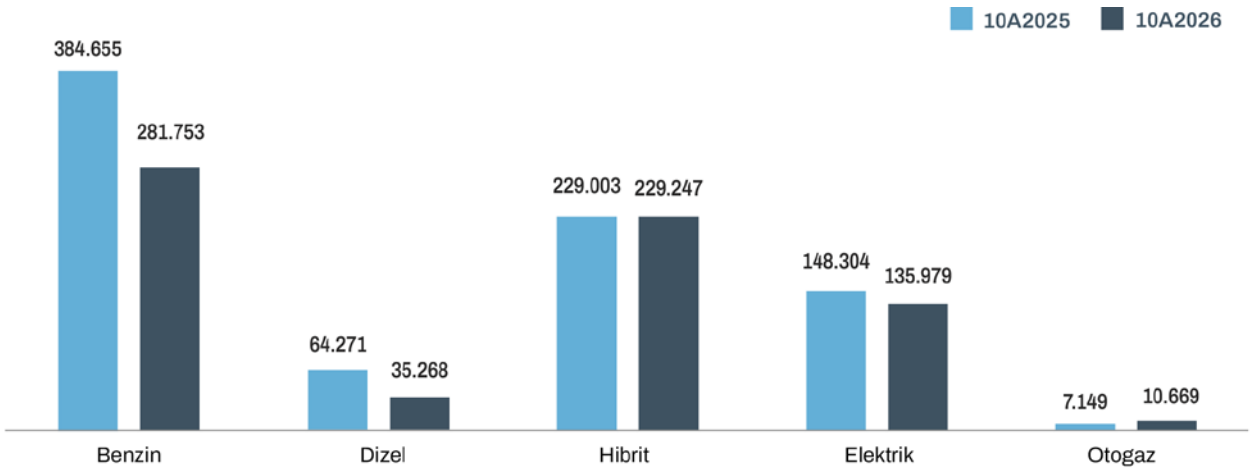
Toplam Binek Araç Pazarı: 692.916 adet

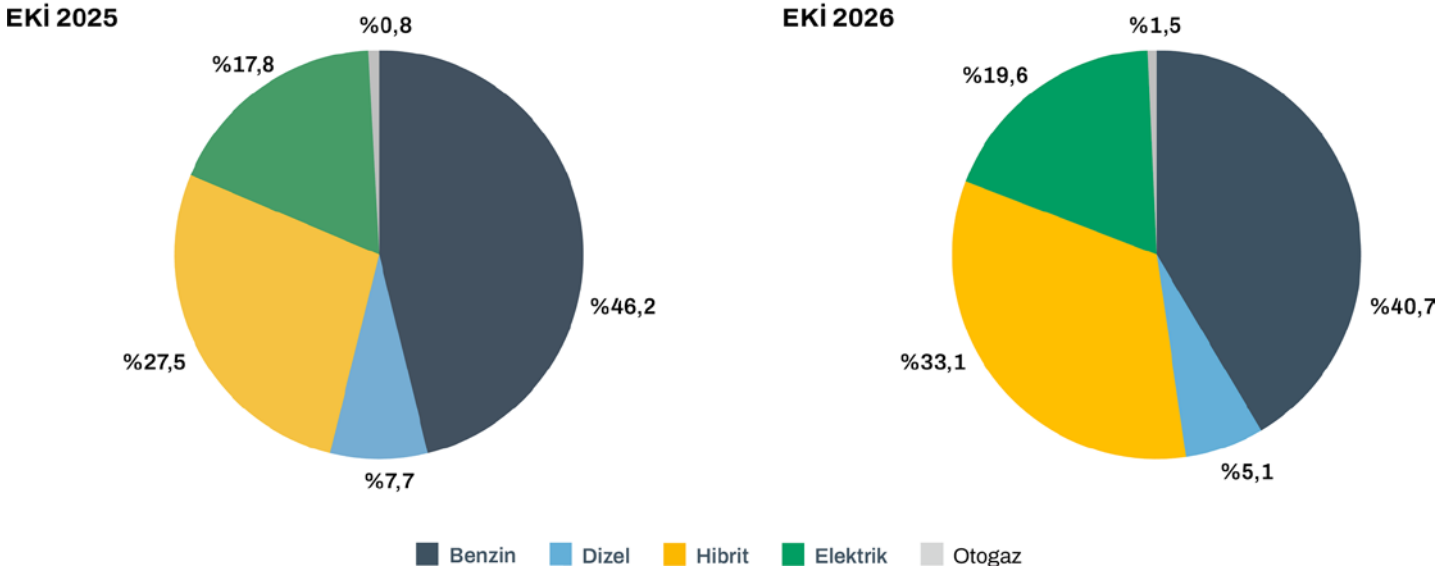


Not: Hibrit araçlar dahil değildir.

Kaynak: ODMD (03.11.2026)

Otomobil Pazarı - Motor Tipine Göre Dağılım (Ocak-Ekim)



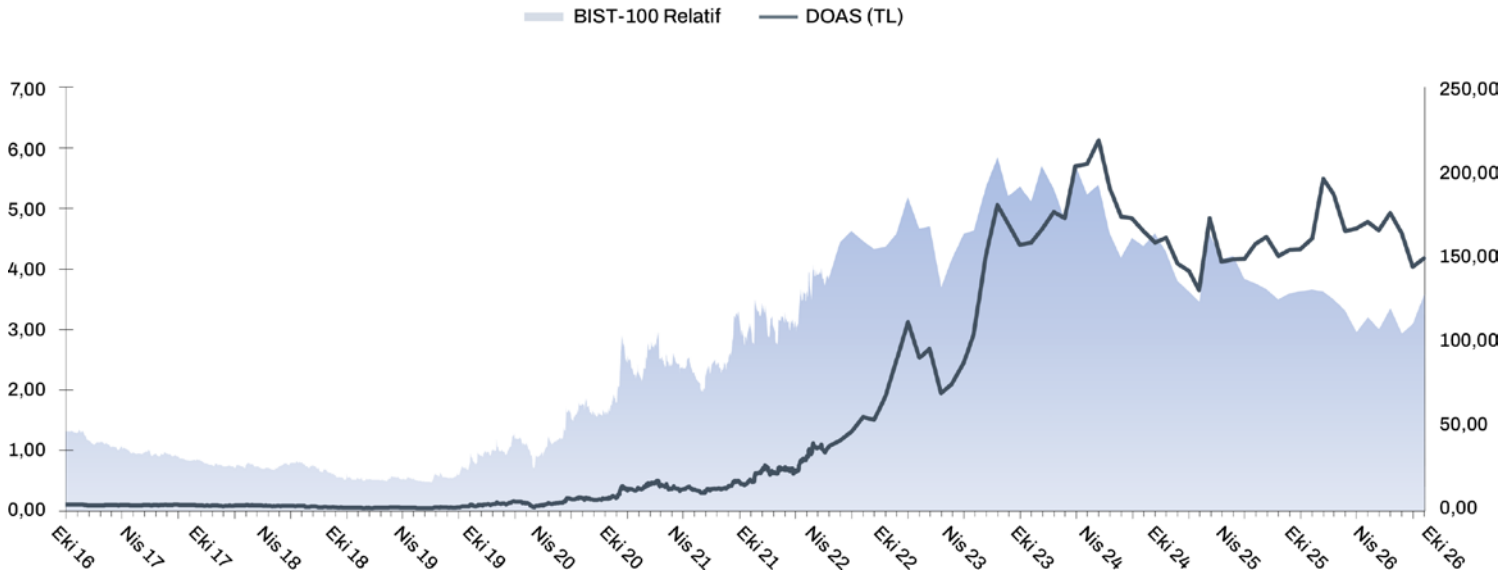


Kaynak: ODMD

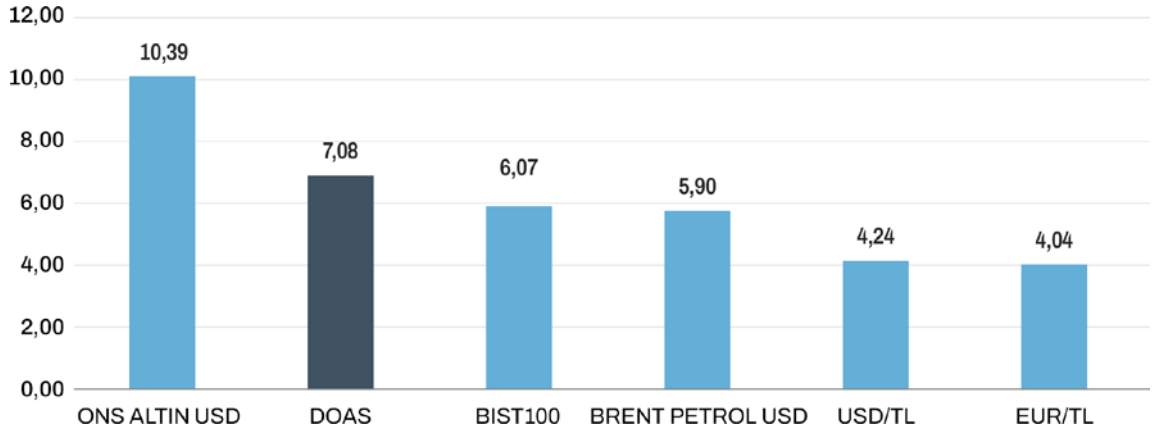
Hisse Performansı



Hisse Performansı



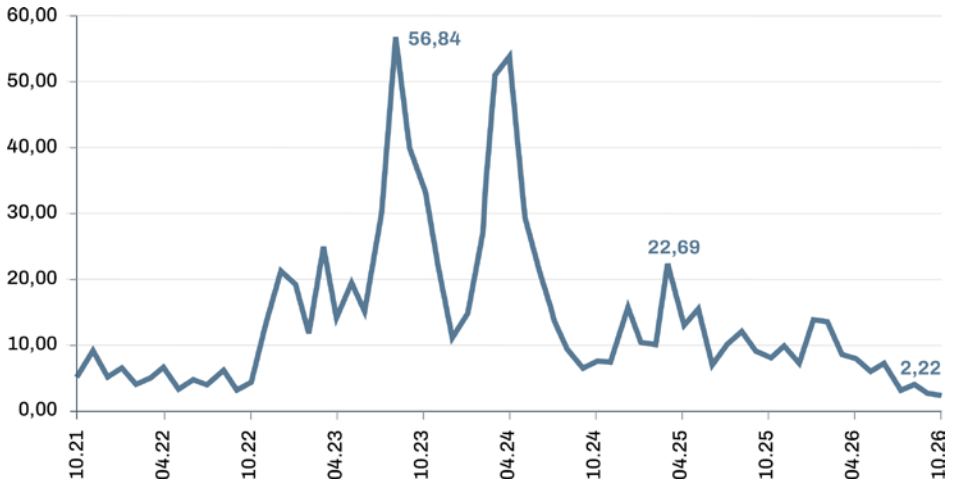
2021-2026 Yatırım Getirisi (mn TL)*



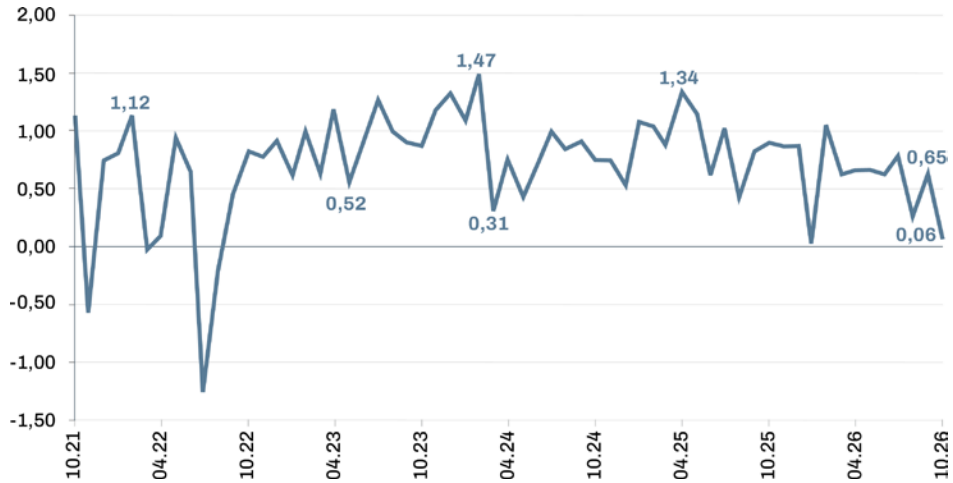
* 30 Ekim 2021 tarihi itibarıyla yapılan 1.000.000 TL'lik yatırımın 30 Ekim 2026 tarihi itibarıyla karşılığını ifade etmektedir.
Kaynak: Investing.com

Hisse Performansı

DOAS İşlem Hacmi (mn USD)

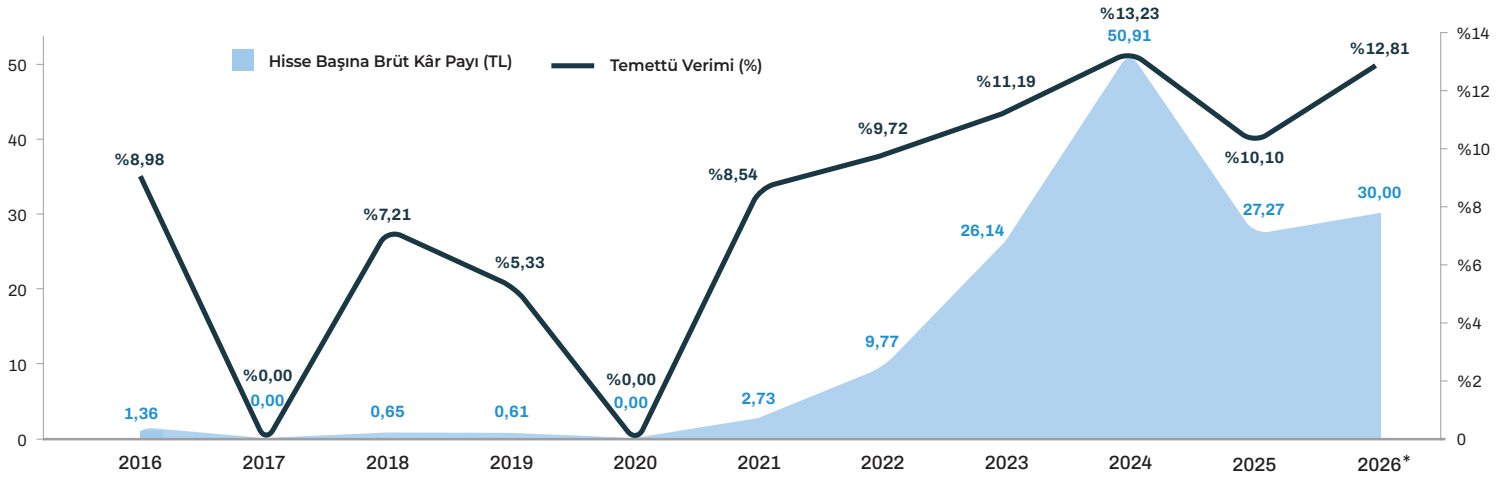


Beta



Hisse Performansı

Kâr Payı Dağıtım Tablosu

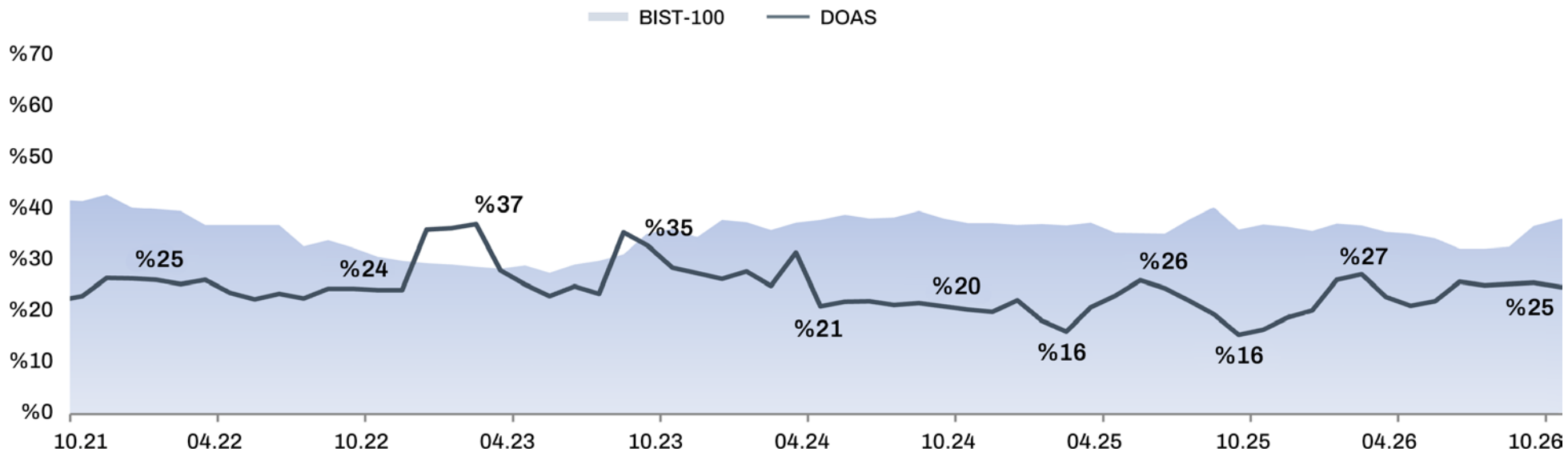


* Kâr payının birinci taksidi 13.04.2026 tarihinde, ikinci taksidi ise 13.08.2026 tarihinde ödenmiştir.

Kaynak: temettuhisseleri.com

- Sürdürülebilir büyüme anlayışını güçlü temettü politikasıyla destekleyen Doğuş Otomotiv, 2026 yılında %12,81 temettü verimiyle Borsa İstanbul'un temettü şampiyonu olmuştur.
- Doğuş Otomotiv, son 10 yılda 32,6 milyar TL temettü dağıtmıştır.

Yabancı Yatırımcı Oranı (%)



Ortağın Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Pay (TL)	Sermayedeki Pay (%)
Doğuş Holding A.Ş.	133.099.708	60,5
Doğuş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	292	-
Diğer	86.900.000	39,5
Toplam	**220.000.000**	**100,00**

Finansal Performans



Konsolide Gelir Tablosu

(TL '000)	30 Eyl 26	Dikey Analiz	30 Eyl 25	Dikey Analiz	Değişim (%)
Hasılat	168.708.906		221.659.384		-%24
Satışların Maliyeti	-149.183.080	%88	-192.175.886	%87	-%22
Brüt Kâr	**19.525.826**	**%12**	**29.483.498**	**%13**	**-%34**
Brüt Kâr Marjı	**%11,6**		**%13,3**		**-1,7 PP**
Toplam Faaliyet Giderleri, net	-14.952.151	%9	-15.541.986	%7	-%4
Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	-4.981.223	%3	-4.697.364	%2	%6
Genel Yönetim Giderleri	-8.594.460	%5	-11.392.639	%5	-%25
Garanti Gideri, net	-1.573.760	%1	-1.126.444	%1	%40
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler, net	197.292	%0	1.674.461	%1	-%88
Faaliyet Giderleri/Satışlar	**%8,9**		**%7,0**		**1,9 PP**
EBITDA	**7.729.257**	**%5**	**17.038.887**	**%8**	**-%55**
EBITDA Marjı	**%4,6**		**%7,7**		**-3,1 PP**
EBIT	**4.573.675**	**%3**	**13.941.512**	**%6**	**-%67**
EBIT Marjı	**%2,7**		**%6,3**		**-3,6 PP**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler, net	640.536		357.007		%79
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	1.929.157	%1	1.706.007	%1	%13
Parasal Pozisyon Kazançları/Kayıpları	3.305.139		530.544		%523
Finansal Gelirler/Giderler, net	-4.825.732		-7.108.661		-%32
Vergi Öncesi Kâr	**5.622.775**	**%3**	**9.426.409**	**%4**	**-%40**
Vergi Gideri	-3.609.015		-2.874.740		%26
Net Kâr	**2.013.760**		**6.551.669**		**-%69**
Net Kâr Marjı	**%1,2**		**%3,0**		**-1,8 PP**

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından/Zararlarından Paylar	30 Eyl 26 Kümülatif	30 Eyl 25 Kümülatif	Değişim (%)
vdf Servis	972.328	775.604	%25
TÜVTÜRK Kuzey ve Güney (Konsolide)	953.164	828.091	%15
Yüce Auto (Škoda)	19.112	72.537	-%74
Doğuş Teknoloji	15.682	40.165	-%61
Doğuş Sigorta	-31.129	-10.390	%200
Toplam	**1.929.157**	**1.706.007**	**%13**

(TL'000)	30 Eyl 2026	30 Eyl 2025	Değişim (%)
Finansman Giderleri, net	**4.825.732**	**7.108.661**	**-%32**
Finansman Giderleri	**8.951.991**	**9.808.365**	**-%9**
Borçlanma Faizleri	6.401.134	5.467.847	%17
Kredi Kur Farkı Gideri	1.798.197	3.578.697	-%50
Teminat Mektubu Giderleri	302.473	277.125	%9
Kiralama İşlemlerinden Doğan Faiz Giderleri	198.473	158.765	%25
Diğer*	251.714	325.931	-%23
Finansman Gelirleri	**4.126.259**	**2.699.704**	**%53**
Faiz Gelirleri	4.126.259	2.699.704	%53

*Diğer finansman giderleri, ağırlıklı olarak pos cihazı komisyon giderlerinden oluşmaktadır.

Konsolide Bilanço - 1

(TL '000)	30 Eyl 26	31 Ara 25
VARLIKLAR	**153.415.210**	**162.071.285**
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.952.736	6.906.756
Ticari Alacaklar	9.112.711	21.611.766
Stoklar	47.671.542	37.457.658
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33.978.304	35.155.218
Finansal Yatırımlar	3.989.256	3.989.726
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenen Yatırımlar	15.575.191	14.586.229
Kullanım Hakkı Varlıkları	451.034	355.645
Diğer*	39.684.436	42.008.287
YÜKÜMLÜLÜKLER	**74.254.341**	**77.399.262**
Finansal Yükümlülükler	33.838.153	38.215.520
Ticari Borçlar	29.792.030	23.811.538
Karşılıklar	2.015.022	4.803.939
Diğer**	8.609.136	10.568.265
ÖZKAYNAKLAR	**79.160.869**	**84.672.023**

STOKLAR
31.12.2025 tarihindeki 18.623 stoktaki adet, 30.09.2026 itibarıyla 31.197 adet olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	30 Eyl 26	31 Ara 25
İştirakler		
vdf Servis	11.355.276	10.383.041
Yüce Auto (Škoda)	862.497	1.109.831
Doğuş Teknoloji	668.926	656.361
Doğuş Sigorta	311.837	342.967
İş Ortaklıkları		
TÜVTÜRK Kuzey-Güney (Konsolide)	2.376.655	2.094.029
Toplam	**15.575.191**	**14.586.229**

* Diğer varlıklar; yatırım amaçlı gayrimenkullerden, ertelenmiş vergi varlığından, peşin ödenmiş giderlerden, diğer alacaklardan ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

** Diğer yükümlülükler; dönem karı vergi yükümlülüğünden, ertelenmiş gelirlerden, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardan ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Konsolide Bilanço - 2

(mn TL)	30 Eyl 26	31 Ara 25	Değişim (%)
Toplam Varlıklar	153.415	162.071	-%5
Toplam Özkaynaklar	79.161	84.672	-%7
Net İşletme Sermayesi	11.456	24.840	-%54
Net Nakit Pozisyonu	-30.885	-31.309	-%1
Alacak Devir Süresi (gün)	15	25	-%40
Stok Devir Süresi (gün)	87	49	%78
Borç Devir Süresi (gün)	55	31	%75
Aktif Getirisi (ROA)	%1,3	%4,0	-2,7 PP
Özkaynak Getirisi (ROE)	%2,5	%7,7	-5,2 PP

(mn TL)	30 Eyl 26	30 Eyl 25	Değişim (%)
Yatırım Tutarı (CAPEX)*	2.615	3.720	-%30

* Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları.

2026 Beklentiler



OEM Stratejisi: Markaların rekabetçi konumunun korunması

TOPLAM OTOMOTİV PAZARI
(Binek + Hafif Ticari + Ağır Ticari)

Öngörü

1.150.000 adet

DOĞUŞ OTOMOTİV SATIŞ ADETLERİ
(Škoda hariç)

Öngörü

130.000 adet

YATIRIM HARCAMALARI
(DOAŞ +DOTO)

Öngörü

~4 milyar TL

- Genel Müdürlük, lojistik, yedek parça, eğitim alanları ve bağlı ortaklıklarımız için yapılan harcamalar
- **Yenilenebilir enerji** yatırımları
- **Makine ve teçhizat** yatırımları
- **Test araçları**
- **Bilgi teknolojileri** yatırımları ve **dijitalizasyon** projeleri, **dijital okur yazarlık** eğitimleri
- **Değer yaratma potansiyelini** yüksek gördüğümüz yatırımlar
- **Elektrikli araç şarj istasyonu** yatırımları

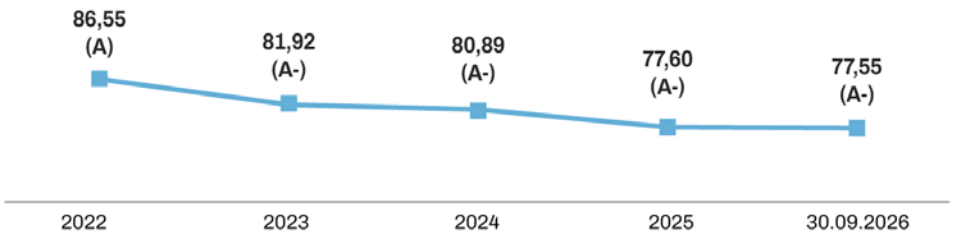
Kurumsal Sürdürülebilirlik ve Kurumsal Yönetim



Kurumsal Sürdürülebilirlik

BORSA İSTANBUL
BIST Sürdürülebilirlik Endeksi
& BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi

Kurumsal Sürdürülebilirlik Derecelendirme Notu[1]



LSEG
Dünya genelinde "specialty retailers" sektöründe #16/244

S&P Global
Dünya genelinde ilk %5'lik dilimde

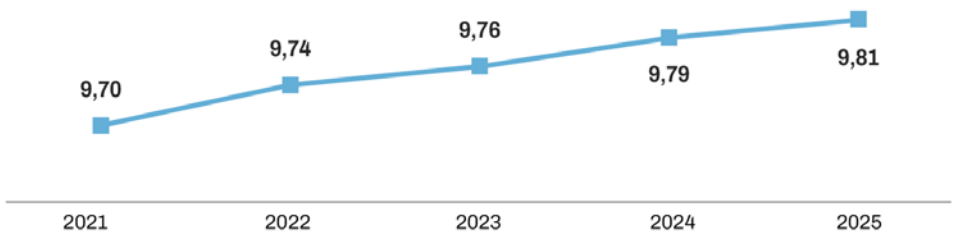
SUSTAINALYTICS
Dünya genelinde perakende sektöründe %2'lik dilimde

FTSE Russell
FTSE4Good Emerging Index

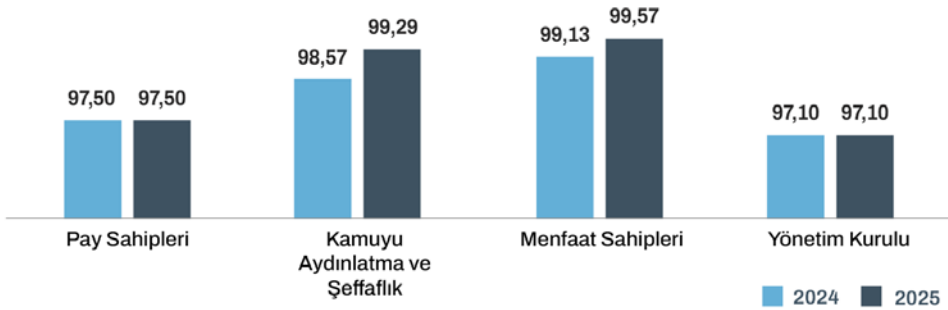
Kurumsal Yönetim

14 yıldır üst üste istikrarlı şekilde artan
dikkat çekici performans

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Puanı Kırılımları



[1] LSEG tarafından yapılan derecelendirme çalışmaları sonucunda, 2022, 2023 ve 2024 yılları skorları yıllık faaliyet döneminin performansını içerirken; 2025 yılı faaliyet döneminin performansı henüz açıklanmadığı için 31.12.2025 günündeki skoru içermektedir.

Uyarı

Dokümanlar ve eklerden oluşan bu sunumda (“Doküman”) 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 doküman ve/veya bilgiler DOAS tarafından ilgili şahıs ile paylaşılmadığı ya da gönderilmediği takdirde kopyalanamaz, açıklanamaz veya hiçbir şahsa dağıtılamaz. Bu dokümandaki her ve tüm bilgi çok gizlidir.