

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Adresi : Maslak Mahallesi Taşyoncasi Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul-Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih : 20.05.2025
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26. maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.- Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2025 yılı 1. çeyrekteki kısmi artışa rağmen, incelenen dönemlerdeki güçlü kaldıraç metrikleri,
- Yüksek tutarlı temettü dağıtımları ve düşük ödenmiş sermaye seviyesine rağmen, son yıllardaki güçlü iç kaynak üretimi sayesinde yüksek seviyedeki özkaynak katkısı,
- Nakit ve nakit benzerleri 2025 yılı 1. çeyrekte stok alımı sebebiyle azalmasına rağmen, 2023 ve 2024 yılı sonunda güçlü nakit üretiminin likiditeyi desteklemiş olması,
- 2024 yılında ve 2025 yılı 1. çeyrekteki faiz fazlası pozisyonu sayesinde güçlü karşılama metrikleri,
- VDF Faktoring sisteminin tahsilat riskini büyük ölçüde azaltıyor olmasıyla birlikte, diğer iştiraklerin bir dereceye kadar ciro çeşitlendirmesi sağlaması,
- Tanınan marka portföyünün, piyasa koşullarından kaynaklanan dalgalanmalara rağmen, pazar payı ve satış hacimlerini sürdürülebilir kılması,
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim uygulamalarına uyum düzeyi,
- Şirketin elektrikli araç segmentindeki düşük pazar payına ilave olarak, yeni oyuncuların artan pazar payı ve vergi düzenlemelerinin fiyat odaklı rekabete yol açarak 2024 yılında ve 2025 yılı 1. çeyrek finansallarına yansıdığı üzere kar marjları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmuş olması,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararlar önemli bir belirsizlik yaratıyor olması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş."** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'A+ (tr)'** olarak teyit edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

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

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracının 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.

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür