



Doğan Holding

2018 Yılı 9 Aylık Finansal Sonuçları

15 Kasım 2018

İçindekiler

I. Genel Bakış	2
II. Faaliyet Alanları	
I. Akaryakıt Dağıtım	10
II. Elektrik Üretim ve Dağıtım	13
III. Sanayi	16
IV. Finansal Hizmetler	20
V. Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	23
VI. Diğer	26
III. Özet Finansal Bilgiler	29



GENEL BAKIŞ

2018/09

Medya & Perakende varlıklarının satışı Mayıs 2018'de tamamlandı: varlık satışlarından toplam 1 milyar \$ nakit girişi sağlandı.

2018 yılının ilk 9 ayında konsolide gelirler %63 artışla 8,8 milyar TL ve FAVÖK %82 artışla 507 milyon TL oldu.

Esas Faaliyetlerden Net Diğer Gelirler 86 mn TL'den 1.594 mn TL'ye yükselirken; Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlardan Zararlar 238 mn TL oldu (2017/09: 0,8 mn TL kar).

Yatırım Faaliyetlerinden Net Gelirler varlık satışlarının katkısı ile 3.432 mn TL oldu.

Ana Ortaklığa Düşen Dönem Karı varlık satış karlarının etkisi ile 4.513 mn TL oldu.

*Net kar, ana ortaklık payına düşen

Maddi Duran Varlık Alımı I Trump Towers

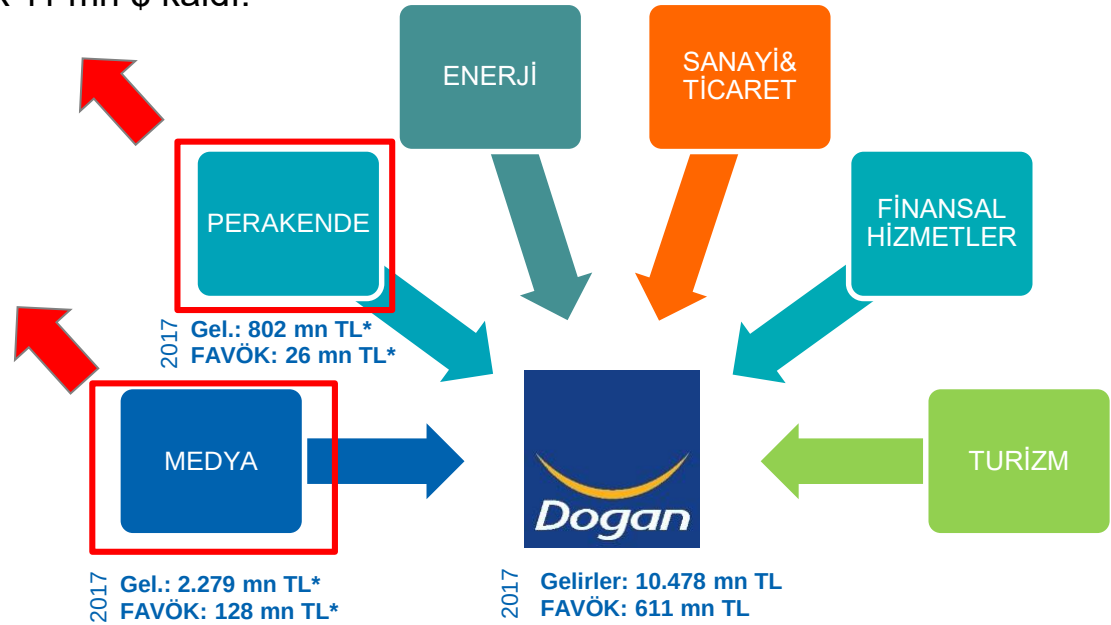
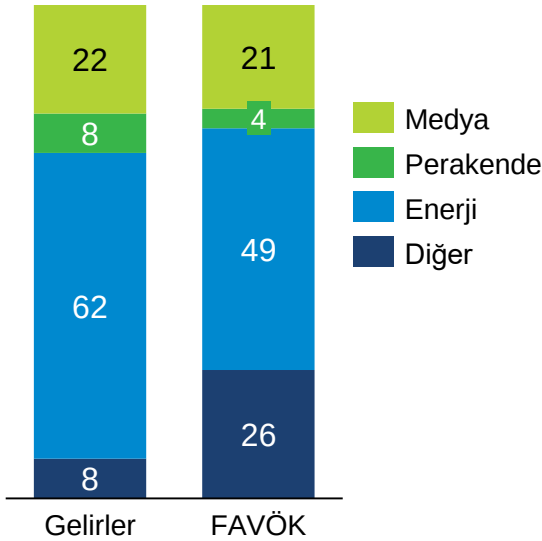
- İstanbul ili, Şişli ilçesi, Mecidiyeköy Mahallesinde yer alan, ofis binası ve alışveriş merkezinden müteşekkil toplam inşaat alanı yaklaşık 182.000 m² olan gayrimenkul (alışveriş merkezi (214 adet bağımsız bölüm) 42.554 m² kiralanabilir alana ve ofis binası (86 bağımsız bölüm) 34.674 m² kiralanabilir alana sahip)
- Doğan Holding'in dolaylı iştiraki Orta Anadolu Otomotiv, ilgili gayrimenkulü Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş.'den 26 Eylül 2018 tarihinde almıştır.
- Satış ve devir süreci 03 Ekim 2018'de tamamlandı.
- Alışveriş merkezi yaklaşık %92 ve ofis binası yaklaşık %75 doluluk oranına sahiptir.
- Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın gayrimenkul değerlendirme şirketleri listesinde bulunan Gayrimenkul Değerleme Şirketleri tarafından takdir edilen değerler dikkate alınmak suretiyle, ofis binasının KDV hariç toplam 453.200.000 TL ve alışveriş merkezinin KDV hariç toplam 396.800.000 TL olmak üzere KDV hariç toplam 850.000.000 TL değer biçilmiştir.



Varlık Satışı I Medya & D&R Satışları ile Güçlü Nakit Girişi

- Medya varlıkları ve D&R satışı Mayıs 2018'de tamamlandı:
 - Medya varlıklarının satışından 919 mn \$ nakit girişi (16.05.2018)
 - D&R satışından 440 mn TL (100 mn \$) nakit girişi (30.05.2018)
- Medya ve perakende segmentleri 2017 yılında konsolide gelirlerin %29'unu ve FAVÖK'ün %25'ini oluşturmaktaydı.
- 2Ç18'de bu satışlardan 948 mn \$ nakit girişi sağlandı (50 mn \$ avans 1Ç18'de alınmıştı). 30 Eylül 2018 itibariyle tahsil edilecek 11 mn \$ kaldı.

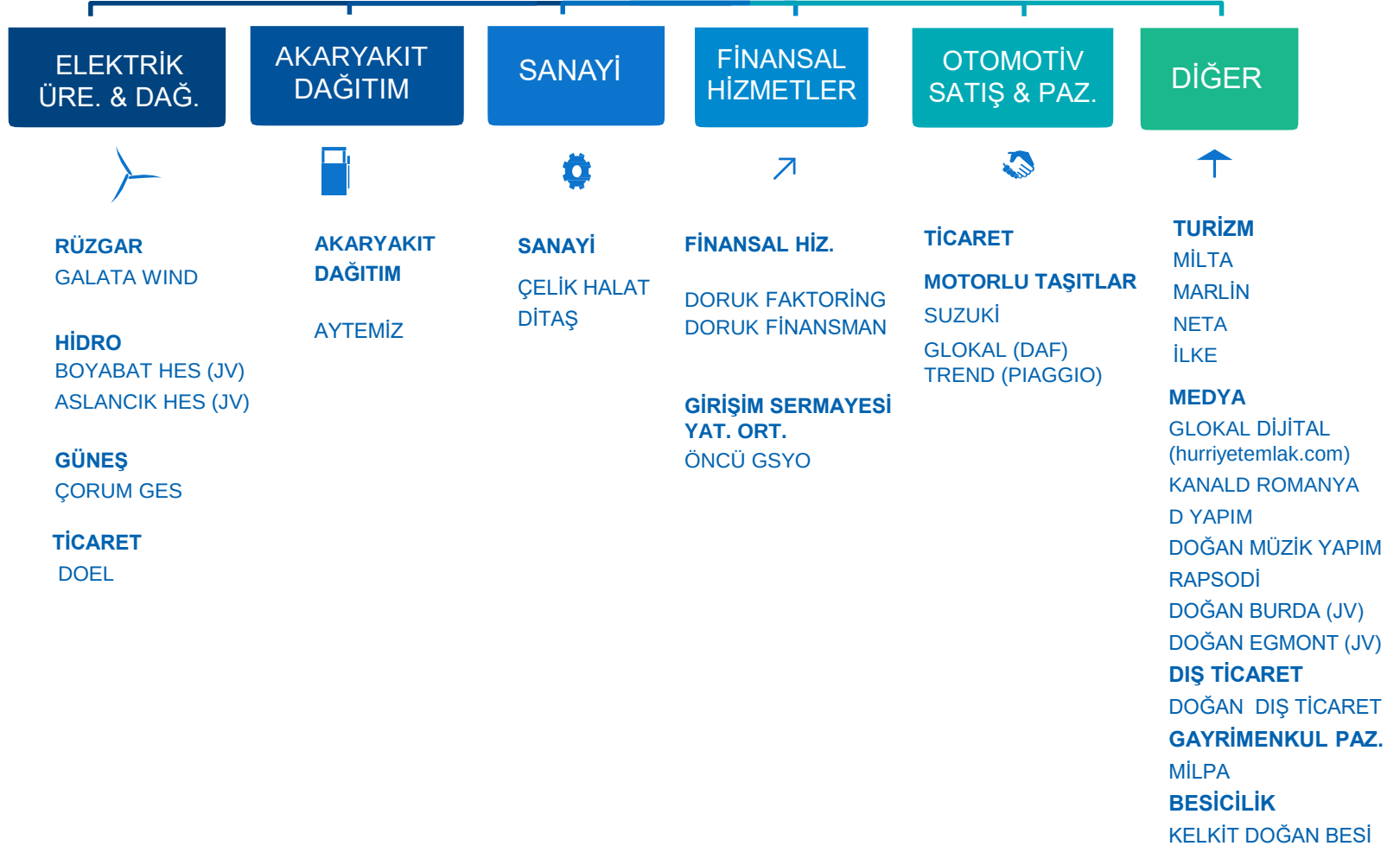
KONSOLİDE GELİR & FAVÖK KIRILIMI (%) (2017)



* Medya segmentine ilişkin gelirler & FAVÖK 2017 yılında tüm medya varlıklarını içermektedir, satış sonrasında bazı medya varlıkları grupta kalmıştır.

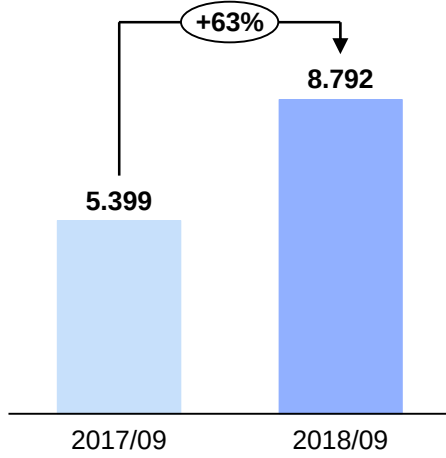
Yeni Grup Yapısı

DOĞAN HOLDİNG

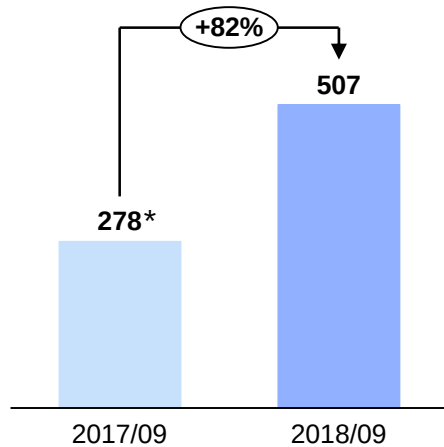


Finansal Sonuçlar (2018/09)

Gelirler – mn TL



FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu

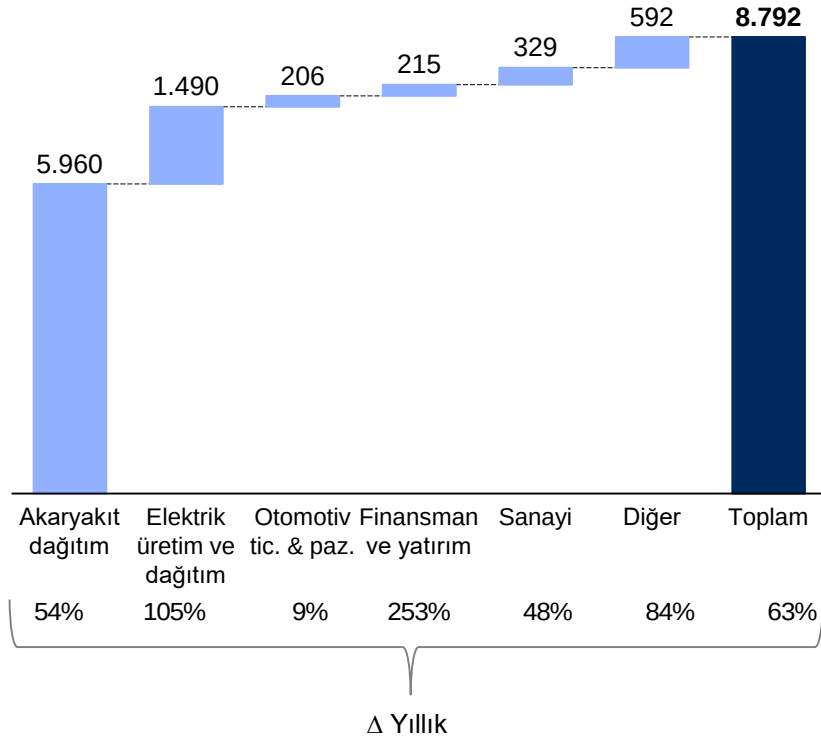
mn TL	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	5.399	8.792	63%
Satışların Maliyeti	-5.102	-8.002	57%
Brüt Kar	297	790	166%
Brüt Kar Marjı	5,5%	9,0%	
Faaliyet Giderleri	-369	-437	18%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	86	1.594	1754%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	1	-238	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	14	1.709	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-60	3.432	-
Finansman Gel./(Gid.), net	-163	-572	252%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-209	4.569	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/(Zararı)	-217	4.534	-
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Zararı	-51	-71	40%
Dönem Karı/(Zararı)	-267	4.463	-
Ana Ortaklık Payları	-246	4.513	-
FAVÖK	278*	507	82%
FAVÖK Marjı	5,2%	5,8%	

* Satılmaya hazır finansal varlıklar (medya) 2018/09 ve 2017/09'da «Durdurulan Faaliyetler» olarak sınıflandırılmıştır.

* FAVÖK, faaliyet karı ile amortismanın toplanması ile hesaplanmıştır. 2017/09 FAVÖK hesabında 211.782 bin TL tutarındaki durdurulan faaliyetlerin vergi öncesi zararları dikkate alınmamıştır.

Gelir & FAVÖK Dağılımı

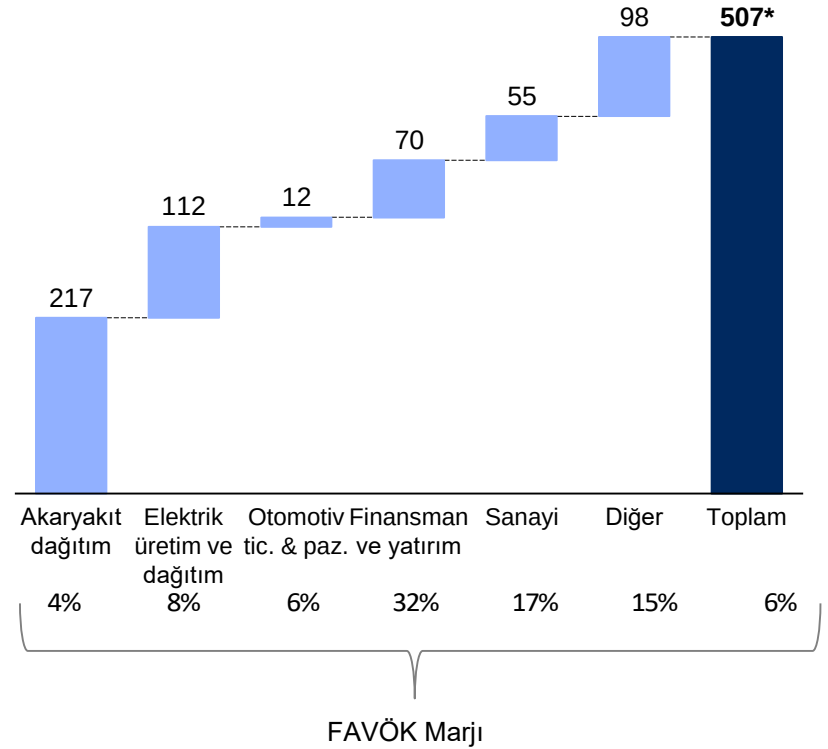
Gelir Dağılımı – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

* Satılmaya hazır finansal varlıklar (medya) 2018/09 ve 2017/09'da «Durdurulan Faaliyetler» olarak sınıflandırılmıştır ve gelir ve FAVÖK'e dahil edilmemiştir.

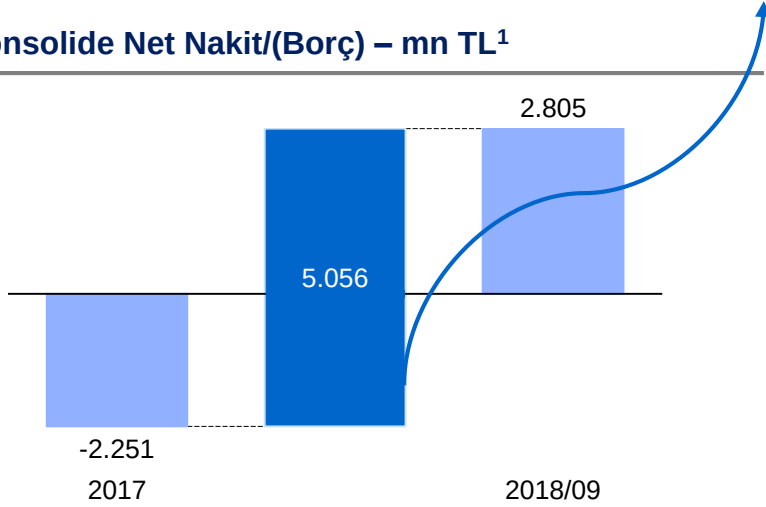
FAVÖK Dağılımı – mn TL



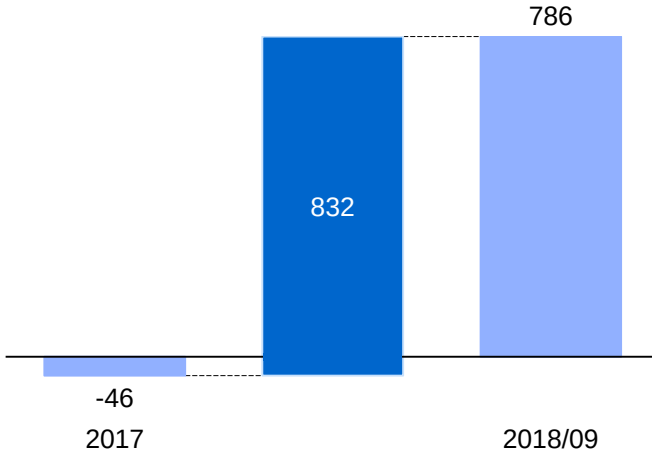
Finansal Yapı

Net borçdaki azalma varlık satışlarına ilişkin tüm satış tutarlarının 2Ç18'de tahsil edilmesinden kaynaklanmaktadır.

Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL¹



Solo Net Nakit/(Borç) – mn USD²



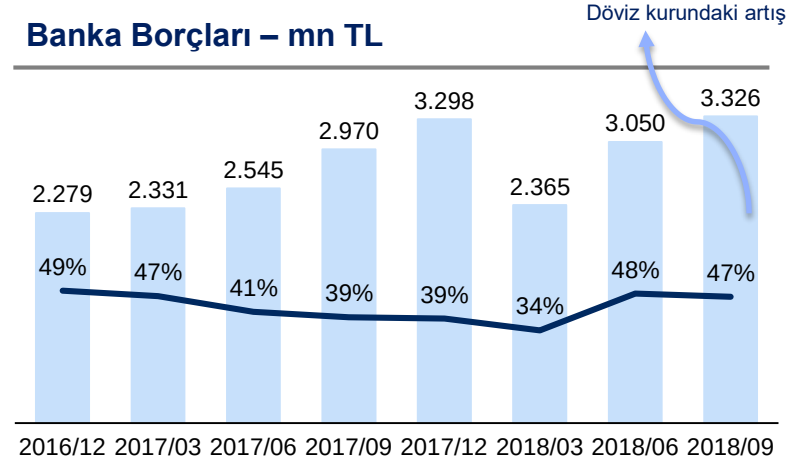
² 2017 itibarıyla solo net borç Axel Springer opsiyonuna ilişkin borçları içermektedir. 160 mn Euro tutarındaki Axel Springer opsiyonu Mayıs 2018'de tamamen ödenmiştir.

Konsolide Net Nakit/(Borç) Pozisyonu (mn TL)¹

	31 Aralık 17	30 Eylül 18
Nakit ve nakit benzerleri	1.780	6.174
Kısa vadeli borçlar	2.618	2.573
Uzun vadeli borçlar	747	796
Opsiyona ilişkin finansal yükümlülükler (KV&UV)	666	0
Net Nakit/(Borç)	-2.251	2.805

¹ 2017 itibarıyla konsolide net borç Axel Springer opsiyonuna ilişkin borçları içermektedir. 160 mn Euro tutarındaki Axel Springer opsiyonu Mayıs 2018'de tamamen ödenmiştir. Konsolide net nakit/(borç) iş ortaklıklarının net nakit/(borç)larını içermemektedir.

Banka Borçları – mn TL



— Toplam Banka Borçlarının Döviz Bazındaki Kısımı
■ Toplam Banka Borçları

3Ç itibarıyla;
\$/TL kuru +%31,3
€/TL kuru +%30,9

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT DAĞITIM



ELEKTRİK ÜRETİM & DAĞITIM



SANAYİ



FİNANSAL HİZMETLER



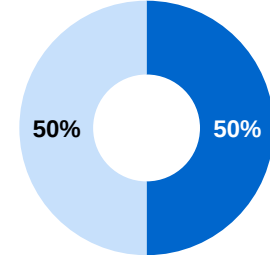
OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA

DİĞER

DİĞER

Ortaklık Yapısı

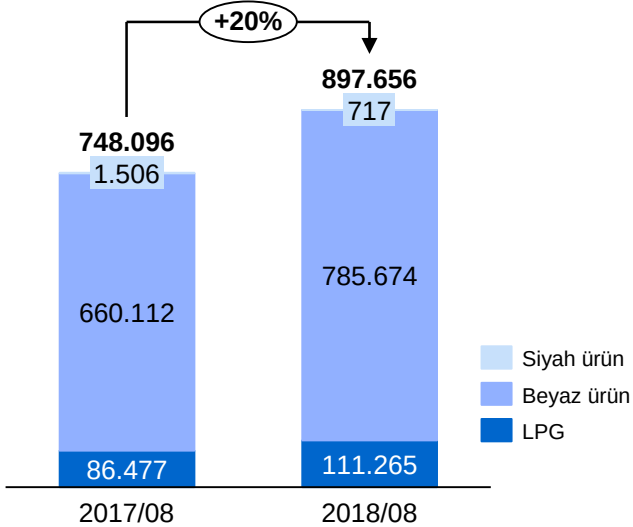
■ Doğan Holding ■ Aytemiz Ailesi



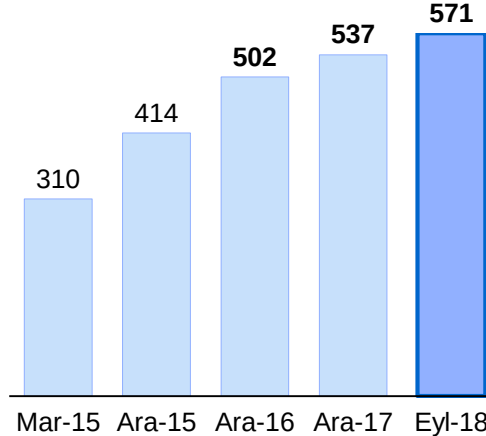
Doğan Enerji, Aytemiz'in 50% payını Mart 2015'de devir almıştır. Aytemiz'in;

- 30 Eylül 2018 itibariyle Türkiye genelinde 571 akaryakıt dağıtım istasyonu bulunmaktadır. (30 Eylül 2017: 526)
- Toplam 293 bin m³ kapasiteye sahip 6 terminali bulunmaktadır.
- En son yayınlanan Ağustos 2018 EPDK raporuna göre akaryakıt ürünlerinde %4,4 ve otopazda %5,0 pazar payına sahiptir.

Aytemiz Satışları (ton)

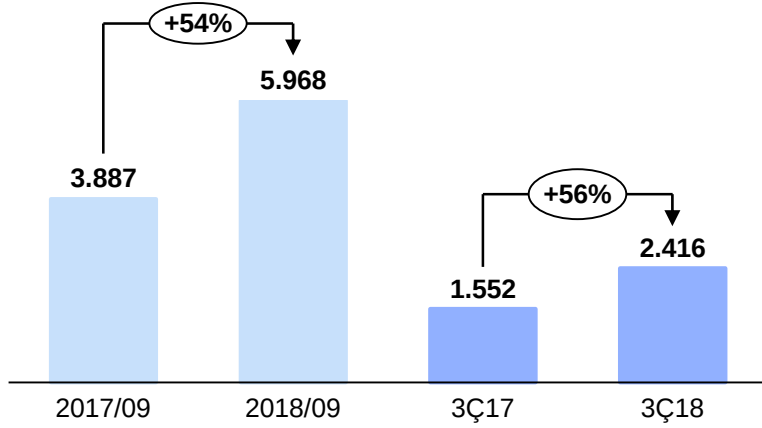


Aytemiz Lisanslı Bayi Sayısı



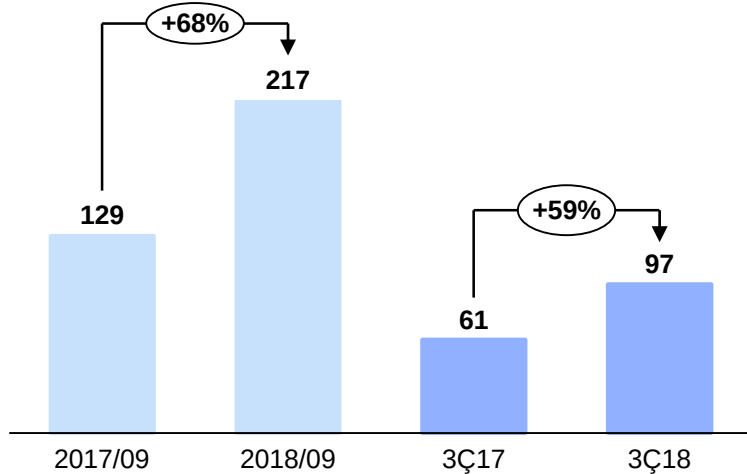
Akaryakıt Dağıtım

Akar. Dağ. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

Akar. Dağ. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	3.887	5.968	54%
Satışların Maliyeti	-3.665	-5.671	55%
Brüt Kar	222	297	34%
Brüt Kar Marjı	5,7%	5,0%	
Faaliyet Giderleri	-163	-163	0%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-5	-41	784%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	54	93	71%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	1	-299	-
Finansman Gel./(Gid.), net	-35	-253	614%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	19	-460	-
FAVÖK	129	217	68%
FAVÖK Marjı	3,3%	3,6%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

* Dipnot 4'de detayları açıklandığı üzere Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar GPE'nin değer düşüklüğünü içermektedir. Doğan Holding GPE'e yapılan yatırımın durdurulmasına ve geçmişte yapılan yatırımların tamamı için 302 mn TL karşılık ayırmıştır.

mn TL	2017/09	2018/09	Δ	3Ç17	3Ç18	Δ
Akaryakıt	3.300	5.125	55%	1.324	2.057	55%
Otogaz	533	777	46%	198	320	62%
Diğer	45	57	29%	25	33	32%
Toplam	3.878	5.960	54%	1.547	2.411	56%

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT DAĞITIM



ELEKTRİK ÜRETİM & DAĞITIM



SANAYİ



FİNANSAL HİZMETLER



OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA

DİĞER

DİĞER

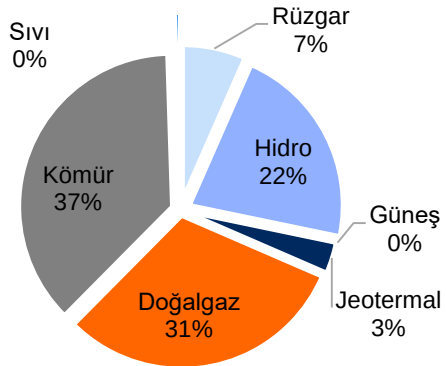
Elektrik Üretim & Dağıtım

Türkiye'deki elektrik tüketimi Eylül 2018'de yıllık bazda %1,7 artarken; yılın ilk 9 ayında da %1,7 arttı. Eylül ayında toplam elektrik üretimi, ithal kömür santrallerinin (yıllık %22,0 artış) ve rüzgar santrallerinin (yıllık %59,8 artış) olumlu katkısına karşılık doğalgaz santrallerinin üretiminde yaşanan düşüşün (yıllık %12,3 düşüş) negatif etkisi ile, yıllık %1,9 arttı. Yenilenebilir kaynaklardan sağlanan enerjinin payı rüzgar santrallerindeki üretimin pozitif katkısı ile bir önceki yılın aynı dönemine göre 2,0 baz puan arttı.

Elektrik fiyatları 1 Ekim 2018'den itibaren geçerli olmak üzere konutlarda %9 sanayide %18 arttı.

	Eyl. 17	Eyl. 18	Değ.	2017/09	2018/09	Değ.
Üretim (GWh)	23.790	24.234	%1,9	217.518	221,059	1.6%
Tüketim (GWh)	23.808	24.210	%1,7	217.358	221,017	1.7%
Üretimde Yenilenebilir Enerjinin Payı	%22,3	%24,2	2,0 pp	%30,1	30.5%	0.4 pp

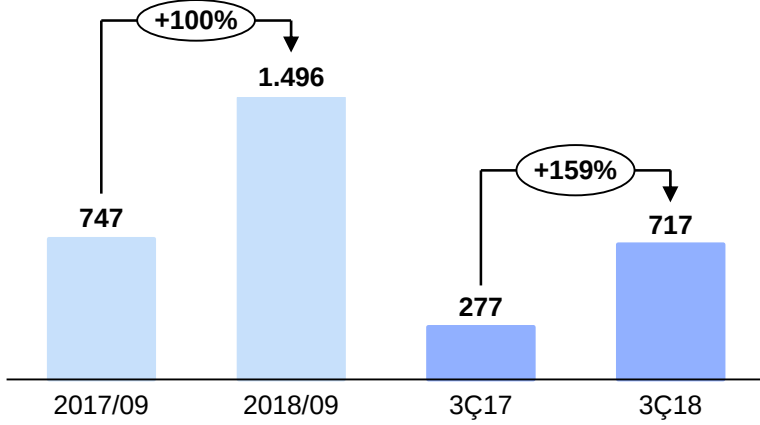
Kaynak Bazında Elektrik Üretimi - Türkiye (2018/09)



- ✓ Doğan Holding 2 adet RES (Şah & Mersin), 2 adet HES (Boyabat & Aslancık) ve 1 adet GES'e (Çorum) sahiptir
- ✓ Boyabat haricindeki tüm santrallerimiz Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'na (YEKDEM) dahildir
- ✓ RES ve HES'ler MW başına 7,3 Dolar cent; GES'ler ise MW başına 13,3 Dolar cent YEKDEM desteği almaktadır

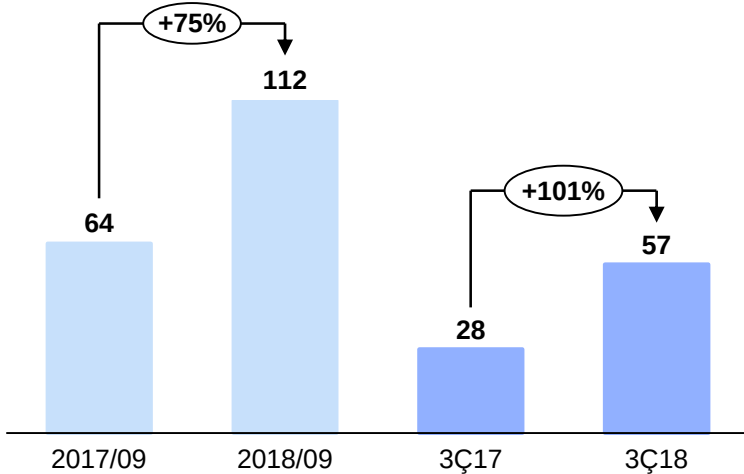
Elektrik Üretim & Dağıtım

Elek. Üre. & Dağ. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

Elek. Üre. & Dağ. Segmenti FAVÖK – mn TL



*Elektrik üretim & dağıtım segmentine ait konsolide gelirler, giderler ve FAVÖK rakamları rüzgar santrallerinin üretim ve ticaretini kapsamaktadır. Müşterek Yönetime tabi ortaklıklar olan Boyabat ve Aslancık hidroelektrik santrallerine ait veriler özkaynak yöntemi ile konsolide edilmekte ve özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan gelirler / giderler altında gösterilmektedir.

Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	747	1.496	100%
Satışların Maliyeti	-688	-1.380	101%
Brüt Kar	59	116	97%
Brüt Kar Marjı	7,9%	7,8%	
Faaliyet Giderleri	-20	-26	34%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	39	136	253%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-2	-70	3539%
Faaliyet Karı/(Zararı)	76	155	104%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	3	7	111%
Finansman Gel./(Gid.),net	-63	-134	111%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	16	28	78%
FAVÖK	64	112	75%
FAVÖK Marjı	8,6%	7,5%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Hidroelektrik Santrallerinin Fin. Perf. (JV) - mn TL **

000 TL	Net Satışlar		Net Kar/(Zarar)	
	2017/09	2018/09	2017/09	2018/09
Boyabat	204.665	126.672	-263.223	-1.936.091
Aslancık	71.001	93.217	-5.801	-211.172

**Müşterek Yönetime tabi ortaklıklar olup; tabloda verilen rakamlar Doğan Holding payı değil tüm şirket verileridir.

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT DAĞITIM



ELEKTRİK ÜRETİM & DAĞITIM



SANAYİ



FİNANSAL HİZMETLER



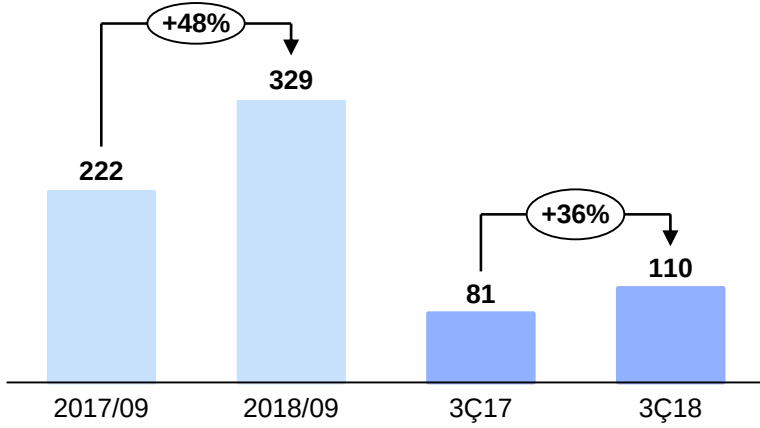
OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA

DiĞER

DiĞER

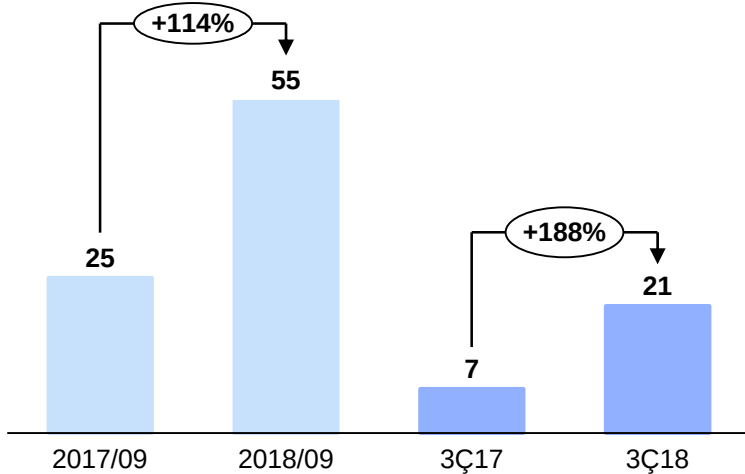
Sanayi

Sanayi Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

Sanayi Segmenti FAVÖK – mn TL



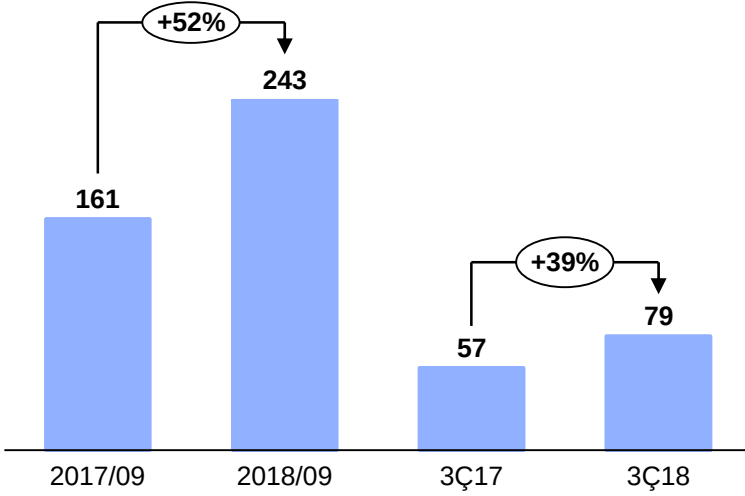
Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	222	329	48%
Satışların Maliyeti	-179	-248	39%
Brüt Kar	44	81	85%
Brüt Kar Marjı	19,7%	24,6%	
Faaliyet Giderleri	-25	-35	40%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	0	-4	-
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	19	42	120%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	0	0	-
Finansman Gel./ (Gid.), net	-7	-27	304%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	12	16	26%
FAVÖK	25	55	114%
FAVÖK Marjı	11,4%	16,6%	

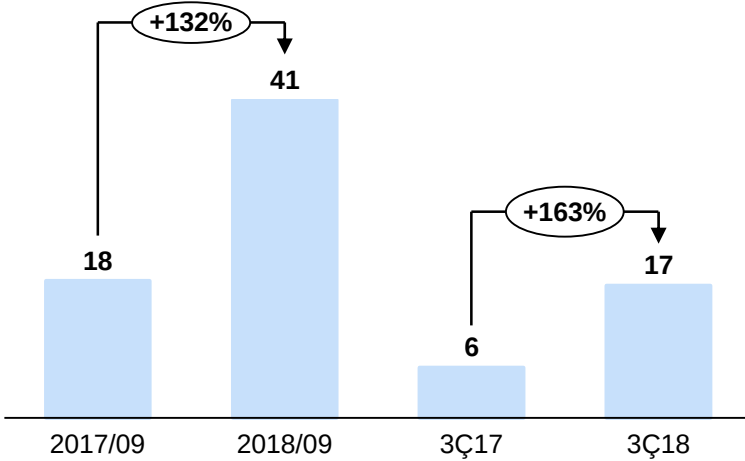
* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Çelik Halat

Çelik Halat Gelirler – mn TL



Çelik Halat FAVÖK – mn TL

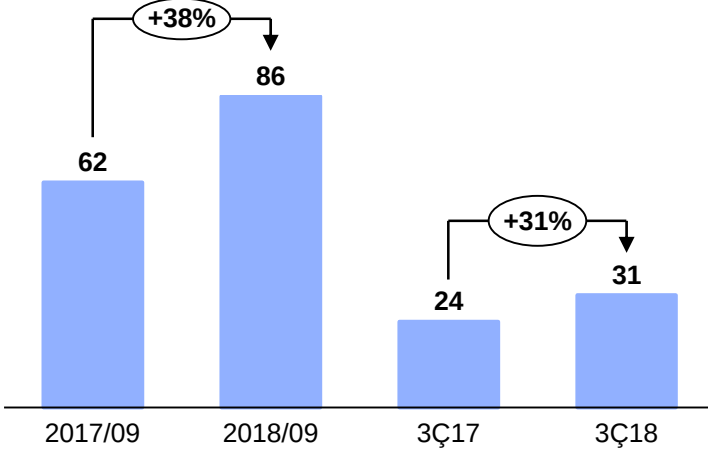


Çelik Halat – Özet Gelir Tablosu

mn TL	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	160,5	243,3	52%
Brüt Kar	26,3	56,1	113%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>16,4%</i>	<i>23,0%</i>	<i>6,7 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri	-12,3	-19,5	58%
Faaliyet Karı	14,0	36,5	162%
Net Kar	7,3	9,1	24%
FAVÖK	17,7	41,1	132%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>11,0%</i>	<i>16,9%</i>	<i>5,9 p.p.</i>

- ✓ Çelik Halat 18 Nisan 2018'de 2017 yılı karından 5,3 mn TL brüt temettü dağıtmıştır. (kar dağıtım oranı: %49,0)

Ditaş Gelirler – mn TL

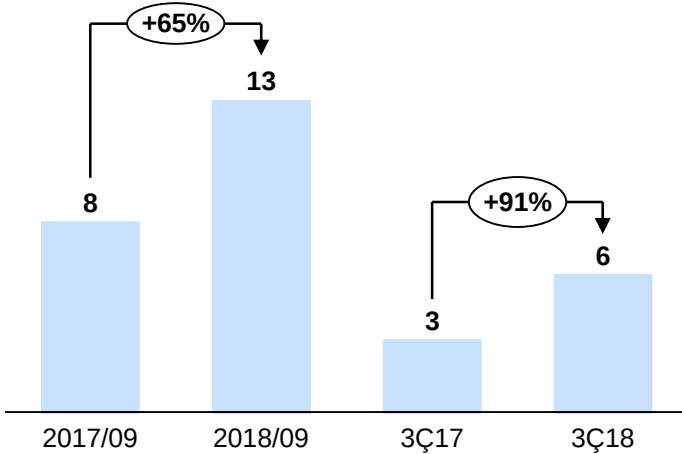


Ditaş – Özet Gelir Tablosu

mn TL	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	61,9	85,7	38%
Brüt Kar	17,5	24,8	42%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>28,3%</i>	<i>29,0%</i>	<i>0,7 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri	-12,4	-15,1	21%
Faaliyet Karı	5,1	9,8	92%
Net Kar	3,5	4,6	34%
FAVÖK	8,0	13,2	65%
FAVÖK Marjı	12,9%	15,4%	2,5 p.p.

- ✓ Ditaş 18 Nisan 2018'de 2017 yılı karından 0,8 mn TL brüt temettü dağıtmıştır. (kar dağıtım oranı: %17,2)

Ditaş FAVÖK – mn TL



İŞ ALANLARI



AKARYAKIT DAĞITIM



ELEKTRİK ÜRETİM & DAĞITIM



SANAYİ



FİNANSAL HİZMETLER



OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA

DiĞER

DiĞER

Finansal Hizmetler

Doruk Faktoring 1999 yılından beri faktoring sektöründe faaliyet göstermektedir. Türkiye’de Faktoring Sektörü 2006 yılından beri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından regüle edilmekte ve denetlenmektedir.

Doruk Faktoring 176 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli, nitelikli yatırımcılara 55.000.000 TL nominal değerli finansman bonosu ihraç işlemini 06.09.2018 tarihinde gerçekleştirmiş olup bononun vadesi 01.03.2019’dur.

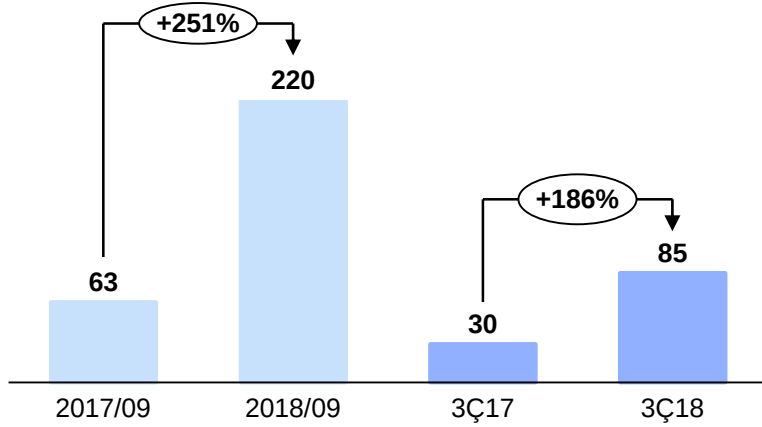
JCR Eurasia «Doruk Faktoring»i değerlendirerek ulusal notunu uzun vadede «AA- (Trk)» ve görünümünü «stabil» olarak belirlemiştir.

18 Aralık 2014 tarihinde Doğan Holding tarafından kurulan Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı’nın «Öncü GSYO» sermayesi 80 mın TL’dir. Öncü GSYO’nun Insider (dijital teknoloji şirketi), Düşyeri (dijital yatırım şirketi), Hürriyet Emlak (seri ilan şirketi) ve Mediterra Capital’de (girişim sermayesi fonu) yatırımları bulunmaktadır.

Doruk Finansman 2006 yılında Türkiye’nin ilk konut finansman şirketi olarak kuruldu. Doruk Finansman, 2017 yılındaki yeniden yapılanma sonrasında tüketici finansmanına ağırlık vermeye başladı.

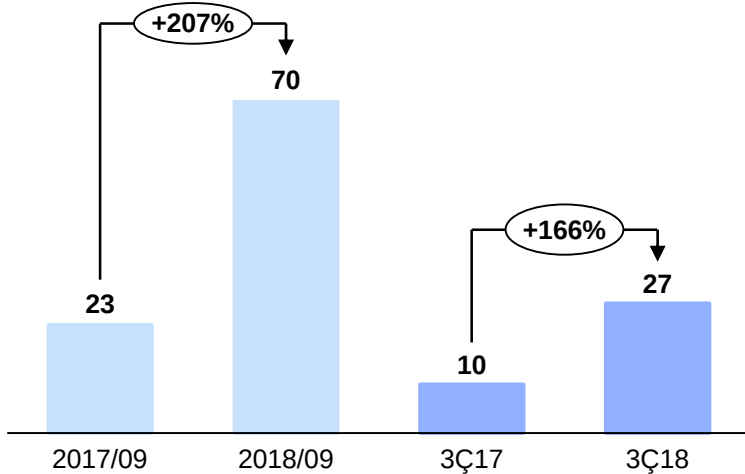
Finansal Hizmetler

Finansal Hizmetler Segmenti Gelirleri – mn TL *



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

Finansal Hizmetler Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	63	220	251%
Satışların Maliyeti	-32	-130	307%
Brüt Kar	31	89	192%
Brüt Kar Marjı	48,9%	40,7%	
Faaliyet Giderleri	-8	-19	144%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	2	22	854%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-2	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	23	92	303%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	0	-
Finansman Gel./(Gid.), net	0	0	200%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	23	92	303%
FAVÖK	23	70	207%
FAVÖK Marjı	36,6%	32,1%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2017/09	2018/09	Δ	3Ç17	3Ç18	Δ
Factoring	59	172	193%	28	68	139%
Yatırım	2	27	1163%	1	11	1314%
Finansman	0	17	4820%	0	7	1874%
Toplam	61	215	253%	29	85	190%

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT DAĞITIM



ELEKTRİK ÜRETİM & DAĞITIM



SANAYİ



FİNANSAL HİZMETLER



OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA

DiĞER

DiĞER

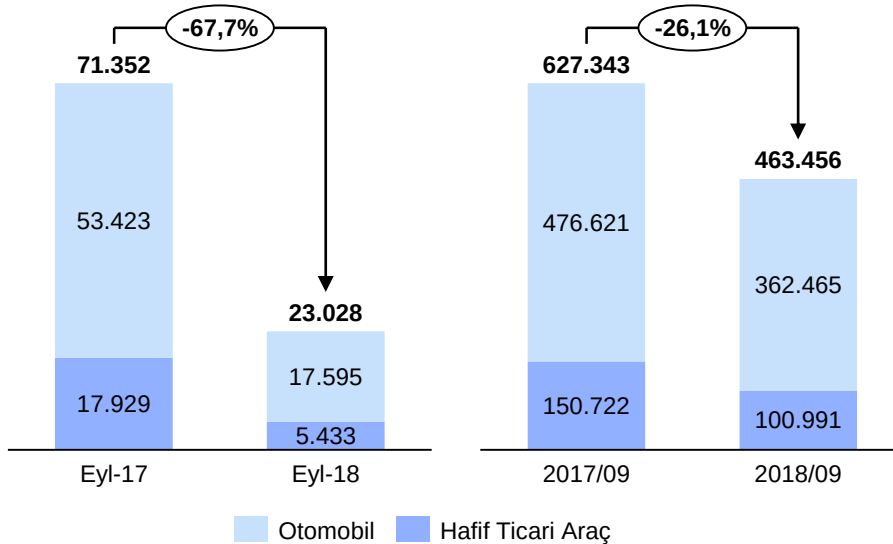
Otomotiv Ticaret & Pazarlama

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç satışlarının toplamı Eylül ayında %68 azalarak 23.028 olmuştur. Bu rakam son 15 yılda görülen en düşük rakamdır.

- Otomobil satışları Eylül ayında yıllık %67 düşüşle 17.595 adet olmuştur.
- Hafif ticari araç satışları Eylül ayında yıllık %70 düşüşle 5.433 adet olmuştur.

Eylül satış rakamları ile beraber, 2018 yılının ilk 9 ayında yurtiçi pazar toplamı %26 düşüşle 463.456 adet oldu.

- Otomobil satışları yılın ilk 9 ayında yıllık %24 düşüşle 362.465 adet olmuştur.
- Hafif ticari araç satışları yılın ilk 9 ayında yıllık %33 düşüşle 100.991 adet olmuştur.

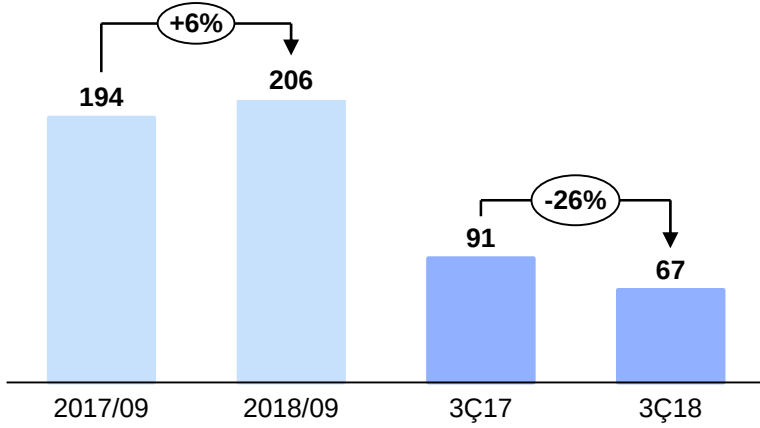


	Eyl. 17	Eyl. 18	Değ.
Otomobil	53.423	17.595	-%67,1
Hafif Ticari Araç	17.929	5.433	-%69,7
Toplam	71.352	23.028	-%67,7

	2017/09	2018/09	Değ.
Otomobil	476.621	362.465	-%23,9
Hafif Ticari Araç	150.722	100.991	-%33,0
Toplam	627.343	463.456	-%26,1

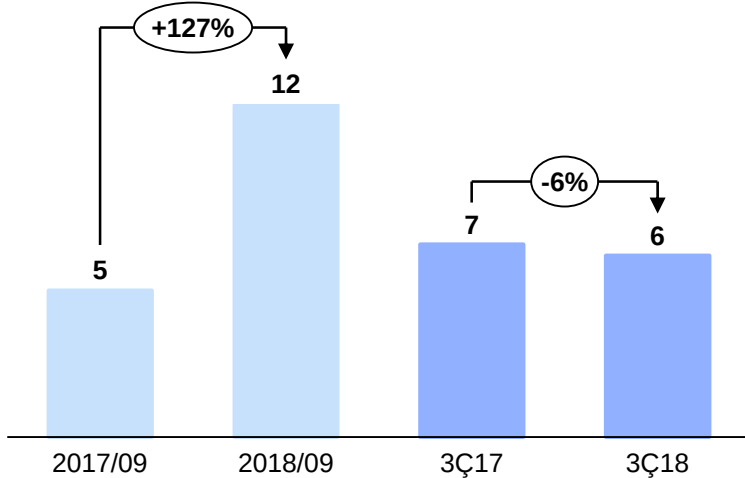
Otomotiv Ticaret & Pazarlama

Otomotiv Tic. & Paz. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

Otomotiv Tic. & Paz. Segmenti FAVÖK – mn TL

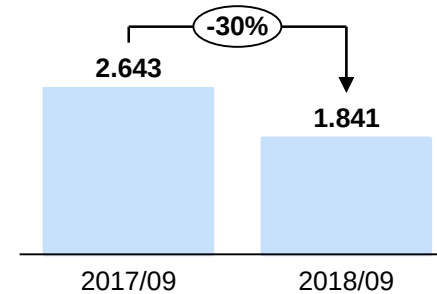


Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	194	206	6%
Satışların Maliyeti	-168	-171	2%
Brüt Kar	26	35	35%
Brüt Kar Marjı	13,3%	16,8%	
Faaliyet Giderleri	-29	-29	-2%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	7	21	185%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	4	27	645%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	1	924%
Finansman Gel./(Gid.),net	-5	-28	500%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-1	-1	-48%
FAVÖK	5	12	127%
FAVÖK Marjı	2,6%	5,6%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Suzuki Araç Satışları - adet*



* Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) rakamlarına göre

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT DAĞITIM



ELEKTRİK ÜRETİM & DAĞITIM



SANAYİ



FİNANSAL HİZMETLER



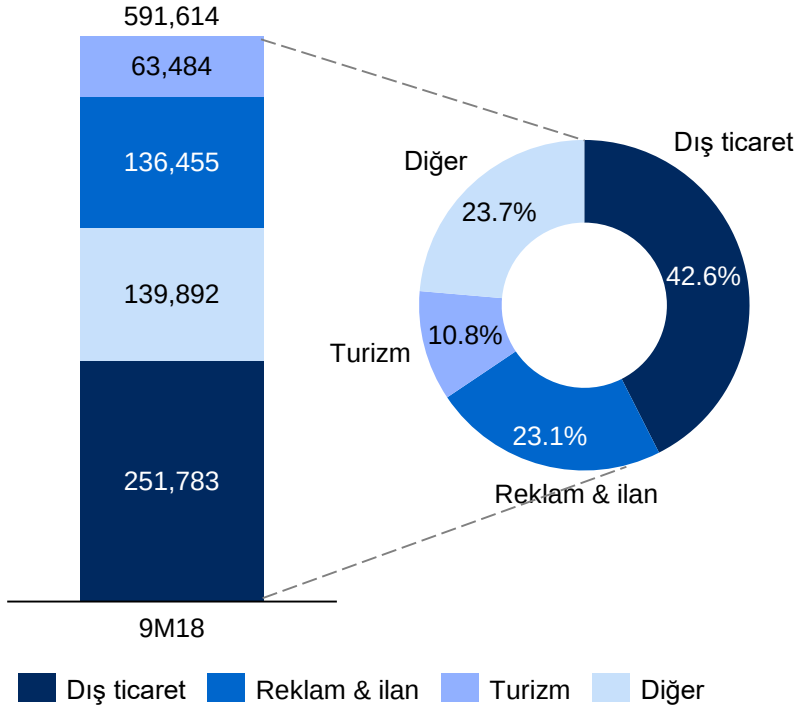
OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA

DİĞER

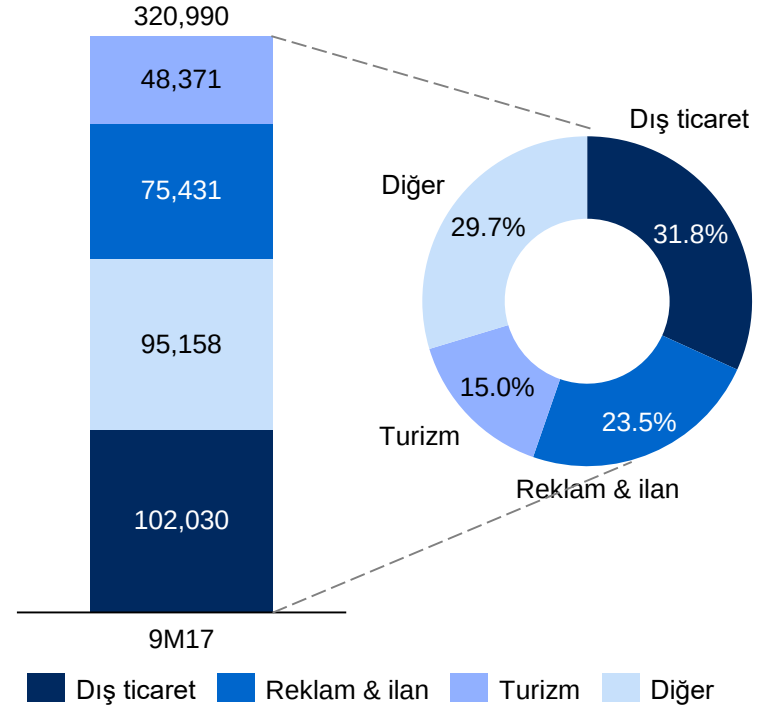
DİĞER

Diğer – Gelir Dağılımı

2018/09

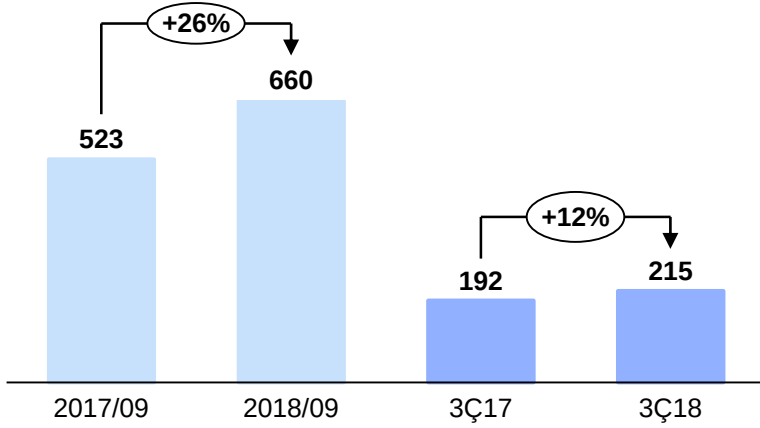


2017/09



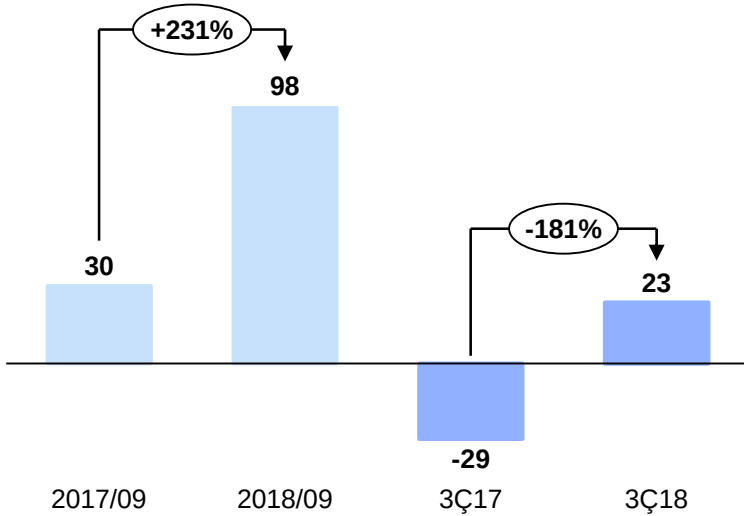
Diğer

Diğer Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

Diğer Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	523	660	26%
Satışların Maliyeti	-383	-411	7%
Brüt Kar	140	249	78%
Brüt Kar Marjı	26,8%	37,8%	
Faaliyet Giderleri	-140	-185	32%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	45	1.461	3166%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	5	-168	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	51	1.358	2585%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net*	-65	3.723	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-53	-130	148%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-67	4.951	-
FAVÖK	30	98	231%
FAVÖK Marjı	5,7%	14,8%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

* DOHOL varlık satışı

mn TL	2017/09	2018/09	Δ	3Ç17	3Ç18	Δ
Dış ticaret	102	252	147%	32	88	173%
Rekl. & ilan	75	136	81%	22	47	117%
Turizm	48	63	31%	24	38	59%
Diğer	95	140	47%	48	38	-22%
Toplam	321	592	84%	127	211	67%

ÖZET FİNANSALLAR

2018/09

Özet Gelir Tablosu – 2018/09

<i>mn TL</i>	3Ç17	3Ç18	Δ	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	2.138	3.600	68%	5.399	8.792	63%
Satışların Maliyeti	-2.062	-3.262	58%	-5.102	-8.002	57%
Brüt Kar	76	338	346%	297	790	166%
Brüt Kar Marjı	3,5%	9,4%		5,5%	9,0%	
Faaliyet Giderleri	-133	-156	17%	-369	-437	18%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	11	1.246	-	86	1.594	1754%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-7	-73	939%	1	-238	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	-53	1.354	-	14	1.709	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-17	-16	-10%	-60	3.432	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-64	-332	418%	-163	-572	252%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-135	1.007	-	-209	4.569	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/(Zararı)	-138	976	-	-217	4.534	-
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Zararı	58	0	-100%	-51	-71	40%
Dönem Karı/(Zararı)	-80	976	-	-267	4.463	-
Ana Ortaklık Payları	-72	1.014	-	-246	4.513	-
FAVÖK	83*	233	182%	278*	507	82%
FAVÖK Marjı	3,9%	6,5%		5,2%	5,8%	

* Satılmaya hazır finansal varlıklar (medya) 2018/09 ve 2017/09'da «Durdurulan Faaliyetler» olarak sınıflandırılmıştır.

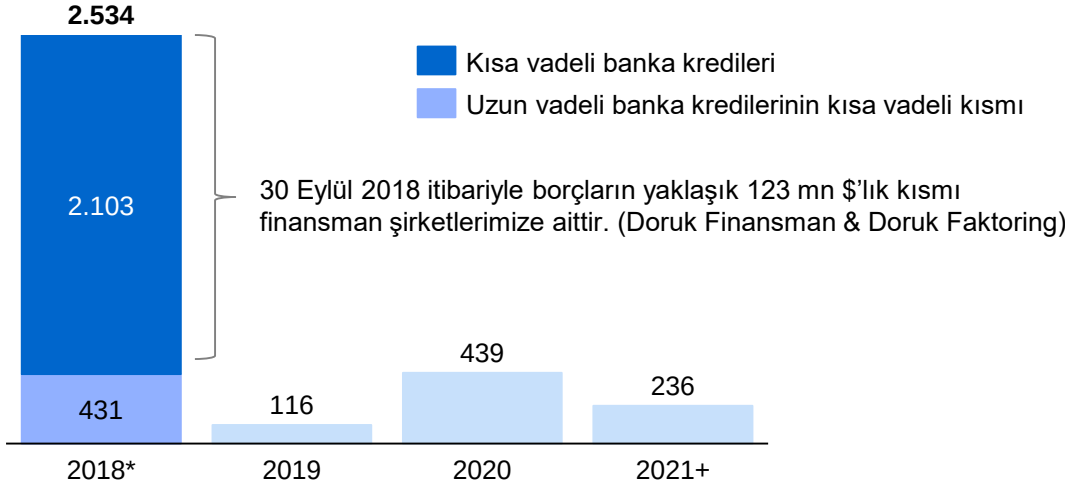
* FAVÖK, faaliyet karı ile amortismanın toplanması ile hesaplanmıştır.

* 2017/09 ve 3Ç17 FAVÖK hesabında 211.782 bin TL tutarındaki durdurulan faaliyetlerin vergi öncesi zararları dikkate alınmamıştır.

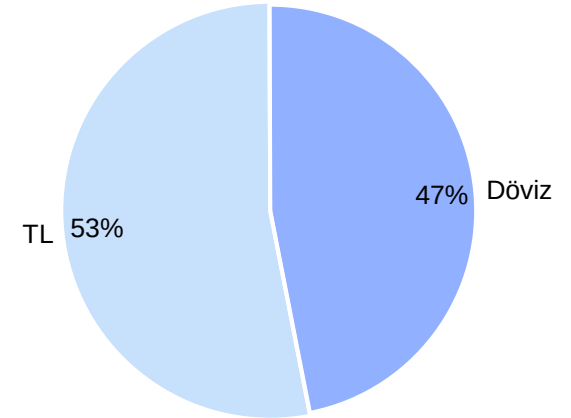
Özet Bilanço – Eylül 2018

mn TL	31.12.2017	30.09.2018	Δ Yıllık
Dönen Varlıklar	4.892	9.666	98%
Duran Varlıklar	4.386	2.984	-32%
Toplam Varlıklar	9.279	12.649	36%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.308	3.882	-10%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.970	1.102	-44%
Azınlık Payları	392	357	-9%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.608	7.309	180%
Toplam Yükümlülükler	9.279	12.649	36%

Banka Kredilerinin Geri Ödeme Planı – mn TL



Banka Kredilerinin Dağılımı



*30 Eylül 2018'den itibaren 1 yıllık dönem

Gelirlerin Dağılımı

TL mn	3Ç17	3Ç18	Δ yıllık	2017/09	2018/09	Δ yıllık
Akaryakıt Dağıtım	1.547	2.411	55,8%	3.878	5.960	53,7%
Akaryakıt	1.324	2.057	55,4%	3.300	5.125	55,3%
Otogaz	198	320	61,6%	533	777	45,8%
Diğer	25	33	31,7%	45	57	29,1%
Elektrik Üretim & Dağıtım	264	715	170,9%	727	1.490	104,8%
Sanayi	81	110	36,4%	222	329	47,9%
Otomotiv Tic. & Paz.	90	67	-24,8%	189	206	8,9%
Finansman & Yatırım	29	85	189,9%	61	215	252,5%
Faktoring	28	68	139,3%	59	172	192,6%
Yatırım	1	11	1314,3%	2	27	1163,2%
Finansman	0	7	1874,0%	0	17	4819,7%
Diğer	127	211	67,2%	321	592	84,3%
Dış ticaret	32	88	172,7%	102	252	146,8%
Reklam ve ilan	22	47	116,8%	75	136	80,9%
Turizm	24	38	59,0%	48	63	31,2%
Diğer	48	38	-21,6%	95	140	47,0%
Toplam	2.138	3.600	68,4%	5.399	8.792	62,8%

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	3Ç17	3Ç18	Δ Yıllık	2017/09	2018/09	Δ Yıllık
Gelirler	2.138	3.600	68%	5.399	8.792	63%
Akaryakıt Dağıtım	1.552	2.416	56%	3.887	5.968	54%
Elektrik Üretim & Dağıtım	277	717	159%	747	1.496	100%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	91	67	-26%	194	206	6%
Finansman & Yatırım	30	85	186%	63	220	251%
Sanayi	81	110	36%	222	329	48%
Diğer	192	215	12%	523	660	26%
Bölümlerarası Eliminasyon	-85	-10	-	-237	-87	-
Brüt Kar	76	338	346%	297	790	166%
Akaryakıt Dağıtım	95	126	33%	222	297	34%
Elektrik Üretim & Dağıtım	26	59	129%	59	116	97%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	13	15	16%	26	35	35%
Finansman & Yatırım	12	34	181%	31	89	192%
Sanayi	15	31	111%	44	81	85%
Diğer	-5	76	-	140	249	78%
Bölümlerarası Eliminasyon	-80	-5	-	-225	-77	-
Faaliyet Giderleri	133	156	17%	369	437	18%
Akaryakıt Dağıtım	62	56	-10%	163	163	0%
Elektrik Üretim & Dağıtım	7	10	45%	20	26	34%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	9	11	15%	29	29	-2%
Finansman & Yatırım	2	7	243%	8	19	144%
Sanayi	10	13	39%	25	35	40%
Diğer	44	65	47%	140	185	32%
Bölümlerarası Eliminasyon	-1	-6	-	-16	-20	-

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	3Ç17*	3Ç18	Δ yoy	2017/09*	2018/09	Δ yoy
Faaliyet Karı	20	181	815%	139	353	153%
Akaryakıt Dağıtım	33	70	115%	59	134	126%
Elektrik Üretim & Dağıtım	19	49	160%	39	90	128%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	4	4	17%	-4	6	-
Finansman & Yatırım	10	27	168%	23	70	209%
Sanayi	5	18	242%	19	46	143%
Diğer	-49	11	-	1	65	-
Bölümlerarası Eliminasyon	-2	1	-	2	-57	-
FAVÖK	83*	233	182%	278 *	507	82%
Akaryakıt Dağıtım	61	97	59%	129	217	68%
Elektrik Üretim & Dağıtım	28	57	101%	64	112	75%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	7	6	-6%	5	12	127%
Finansman & Yatırım	10	27	166%	23	70	207%
Sanayi	7	21	188%	25	55	114%
Diğer	-29	23	-	30	98	231%
Bölümlerarası Eliminasyon	-2	1	-	2	-57	-
Konsolide FAVÖK Marjı	3,9%	6,5%		5,2%	5,8%	
Akaryakıt Dağıtım	3,9%	4,0%		3,3%	3,6%	
Elektrik Üretim & Dağıtım	10,2%	8,0%		8,6%	7,5%	
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	7,4%	9,3%		2,6%	5,6%	
Finansman & Yatırım	34,6%	32,2%		36,6%	32,1%	
Sanayi	9,0%	18,9%		11,4%	16,6%	
Diğer	-15,0%	10,9%		5,7%	14,8%	

* 2017/09 ve 3Ç17 FAVÖK hesabında 211.782 bin TL tutarındaki durdurulan faaliyetlerin vergi öncesi zararları dikkate alınmamıştır.

Enerji – Hidroelektrik Santrallerinin İş Ortaklıkları

Boyabat Finansal Sonuçlar*

Boyabat HES

Boyabat HES'in yıllık elektrik üretim kapasitesi 1 TWh



Kurulu Güç: 513 MW

Ort. Üretim: 1 TWh*

* birinci+ikinci, 40 yıllık su datasına göre

Boyabat (mn TL)	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	205	127	-38%
Faaliyet Karı/(Zararı)	19	24	23%
Net Finansal Giderler	-287	-1,935	573%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-268	-1,911	613%
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-263	-1,936	636%

Doğan Holding'in payı	33.0%	33.0%
Doğan Holding'in net kardak/(zarardaki) payı	-2	-172

(mn TL)	31 Ara. 2017	30 Eyl. 2018	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	1	27	2463%
Kısa vadeli finansal borçlar	418	4,834	1058%
Uzun vadeli finansal borçlar	2,575	0	-100%
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	231	264	14%
Net borç	-3,222	-5,071	57%

Aslancık Finansal Sonuçlar*

Aslancık HES

Aslancık HES'in yıllık elektrik üretim kapasitesi 350 GWh



Kurulu Güç: 120 MW

Ort. Üretim: 350 GWh*

*birinci+ikinci

Aslancık (mn TL)	2017/09	2018/09	Δ
Gelirler	71	93	31%
Faaliyet Karı/(Zararı)	25	38	53%
Net Finansal Giderler	-32	-277	763%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-8	-240	3052%
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-6	-211	3540%

Doğan Holding'in payı	33.3%	33.3%
Doğan Holding'in net kardak/(zarardaki) payı	-2	-70

(mn TL)	31 Ara. 2017	30 Eyl. 2018	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	18	20	12%
Kısa vadeli finansal borçlar	111	309	180%
Uzun vadeli finansal borçlar	346	373	8%
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	34	38	12%
Net borç	-473	-700	48%

* İş ortaklığı konumunda olan Boyabat ve Aslancık hidroelektrik santralleri elektrik üretim ve dağıtım segmentine ait konsolide verilerde özkaynak yöntemi ile gösterilmekte ve özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar altında gösterilmektedir. Boyabat ve Aslancık'ın finansal verileri sadece iş ortaklığı kısmına düşen kısmı değil şirkete ait tüm verileri içermektedir.

FAVÖK detayı

TL mn	3Ç17*	3Ç18	Δ yıllık	2017/09*	2018/09	Δ yıllık
Faaliyet Karı	20	181	815%	139	353	153%
Amortisman	63	51	-18%	139	154	11%
FAVÖK	83	233	182%	278	507	82%

* 2017/09 ve 3Ç17 FAVÖK hesabında 211.782 bin TL tutarındaki durdurulan faaliyetlerin vergi öncesi zararları dikkate alınmamıştır.

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding"), işbu kitabı ("Kitap") sadece Doğan Holding ile ilgili bilgi ("Bilgi") vermek amacıyla hazırlamıştır. Bu kitabın içeriği, halka açık bilgilere ve Doğan Holding yönetimi tarafından temin edilen bilgilere dayanmaktadır. Bu Kitapta yer alan Bilgilere ya da söz konusu bilgilerin eksiksiz, doğru ya da adil olduğuna dair her ne maksatla olursa olsun hiçbir suretle isnat edilemez. Bu Kitapta yer alan Bilgiler doğrulama, tamamlanma ve değiştirilmeye tabidir. Doğan Holding ya da Hissedarları ya da herhangi bir danışmanları veya temsilcileri tarafından Bilginin doğruluğu ya da eksiksiz olduğuna dair herhangi bir yeniden düzenleme ya da güvence verilmemektedir ve söz konusu herhangi bir Bilgi için veya görüş için ya da işbu Kitabın ya da Bilginin herhangi bir şekilde kullanılmasından kaynaklanan her ne suretle olursa olsun herhangi bir kayıptan dolayı söz konusu herhangi bir kişi tarafından herhangi bir yükümlülük kabul edilmemektedir. İşbu Kitap ve/veya Bilgi gizlidir ve herhangi bir kişiye kopyası verilemez, ifşa edilemez veya dağıtılamaz ve size sadece bilgi edinmeniz maksadı ile temin edilmektedir. İşbu Kitap ve/veya Bilgi Türkiye içine dağıtılamaz veya yayılamaz. İşbu Kitap ve/veya Bilgi, Doğan Holding'in herhangi bir hissesinin satışı ya da ihracına yönelik herhangi bir teklif veya davet ya da Doğan Holding'in herhangi bir hissesinin satın alınması ya da iştirak taahhüdünde bulunulmasına yönelik herhangi bir talep ya da teklif teşkil etmemekte veya söz konusu teklif, davet ya da talep veya teklifin bir

kısmını teşkil etmemekte olup, işbu Kitap ve/veya Bilgi veya bunun herhangi bir kısmı veya bunun dağıtılmakta olması, herhangi bir sözleşme veya yatırım kararının temelini teşkil edemez ya da sözleşme veya yatırım kararı çerçevesinde, işbu Kitap ve/veya Bilgi veya bunun herhangi bir kısmına veya bunun dağıtılmakta olmasına isnat edilerek hareket edilemez.

Burada zikredilen herhangi bir hisse ihraç eden kurumun menkul kıymetlerinin yatırımcıları ve potansiyel yatırımcılarının, söz konusu şirketin faaliyetleri ve mali durumu ile, menkul kıymetlerin tabiatına dair kendi bağımsız soruşturma ve değerlendirmelerini gerçekleştirmeleri gereklidir. Var ise, bir menkul kıymet arz teklifi bağlamında menkul kıymet alınmasına yönelik herhangi bir karar, sadece, söz konusu arza ilişkin bir izahnamede yer alan bilgiyi esas almak suretiyle verilmelidir.

Mali durumumuz, iş stratejimiz, yönetimin (ürünlerimize ilişkin geliştirme plan ve hedefleri dâhil olacak şekilde) gelecekteki operasyonlara dair plan ve hedefleri dâhil, ancak sayılanlarla sınırlı olmamak üzere, bu Kitapta yer alan tarihsel hususlara dair beyanat hariç diğer tüm beyanat geleceğe yönelik beyanattır. Bu gibi geleceğe yönelik beyanat, gerçek sonuçlarımızın, performansımızın veya başarılarımızın, söz konusu geleceğe yönelik beyanat ile ifade veya ima edilen gelecekteki herhangi bir sonuç, performans veya başarıdan önemli ölçüde farklılık göstermesine neden

olabilecek bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve diğer faktörleri içermektedir. Bu gibi geleceğe yönelik beyanat, mevcut ve gelecekteki iş stratejilerimize ve gelecekte faaliyet göstereceğimiz ortama ilişkin çok sayıda varsayımı esas almaktadır. Ayrıca, belirli geleceğe yönelik beyanat, doğru olmadığı ortaya çıkabilecek gelecek olaylara dair varsayımları esas almaktadır. İşbu Kitapta yer alan ileriye yönelik beyanat, sadece işbu Kitabın tarihi itibarı ile zikredilmektedir.

Türkiye'de kayıtlı bulunan Doğan Holding ve Bağlı Ortaklıkları/İştirakleri ve İş Ortaklıkları (Doğan Holding), muhasebe defterlerinin tutulması ve kanuni mali tablolarının hazırlanmasında, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış olan esas ve yükümlülöklere, Türk Ticaret Kanununa, vergi mevzuatına ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanmış olan Tekdüzen Hesap Planına riayet etmektedir. Yurtdışındaki İştirakler, hesap defterlerini kayıtlı oldukları ölkelerde yürürlükte olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak tutmaktadırlar.

Sunumda yer alan Amerikan Doları cinsinden meblağlar, sadece okuyanlara kolaylık olması amacı ile yer almakta olup, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası resmi Türk Lirası kuru üzerinden, sadece aritmetik hesaplama yöntemi ile, Türk Lirası meblağlardan dönüştürölmüştür.

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.
Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No.65
34676 Üsküdar, İstanbul
T: +90 216 556 9000
www.doganholding.com.tr

Teşekkürler

Detaylı bilgi için

E-mail: ir@doganholding.com.tr