



Doğan Holding

2017 Yılı İlk Yarı Finansal Sonuçları

22 Ağustos 2017

İçindekiler

I. Genel Bakış	2
II. Faaliyet Alanları	
I. Medya	6
II. Enerji	18
III. Perakende	22
IV. Sanayi & Diğer	25
III. Özet Finansal Bilgiler	29

2017 yılı ilk Yarı Finansal Sonuçları – Genel Bakış

Konsolide gelirler, enerji segmentinin katkısı ile, geçen yılın aynı dönemine göre %31 artarak 4,6 milyar TL oldu.

FAVÖK, medya segmenti operasyonel performansının gerilemesi nedeniyle, 275 mn TL seviyesinden 188 mn TL seviyesine geriledi.

Yabancı para bazındaki banka kredileri ve pay senedi satın alma taahhüdüne ilişkin kur farkı giderlerindeki artış sebebiyle Yatırım Faaliyetlerinden Net Giderler ve Net Finansal Giderlerde artış yaşandı.

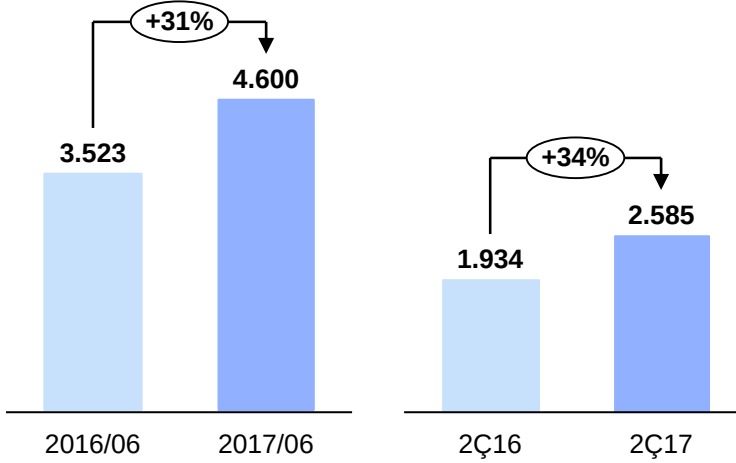
Net zarar*, yüksek kur farkı giderleri ve ekonomik ve politik belirsizliklere bağlı olarak medya segmentinin düşük karlılığı sebebiyle, 2017 yılının ilk yarısında 174 mn TL olarak gerçekleşti.

Önemli Gelişmeler;

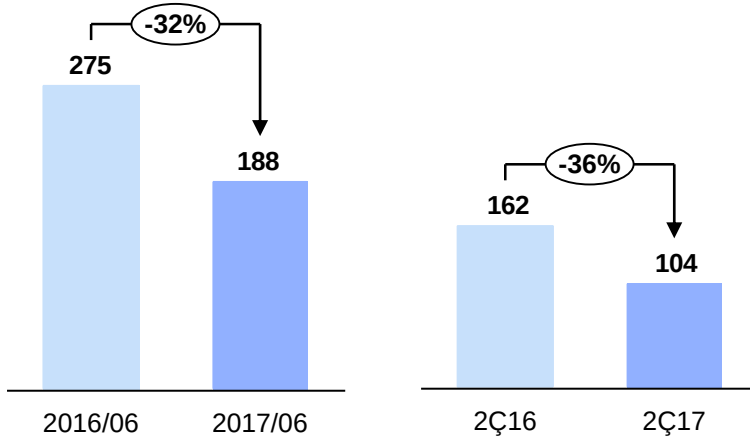
Temmuz 2017’de açıklandığı üzere; Yönetim Kurulu Milta Turizm’deki (Bodrum Marina) %100 hissesini 105 mn \$ bedelle satmaya karar verdi.

* Ana ortaklığa düşen net zarar

Gelirler – mn TL



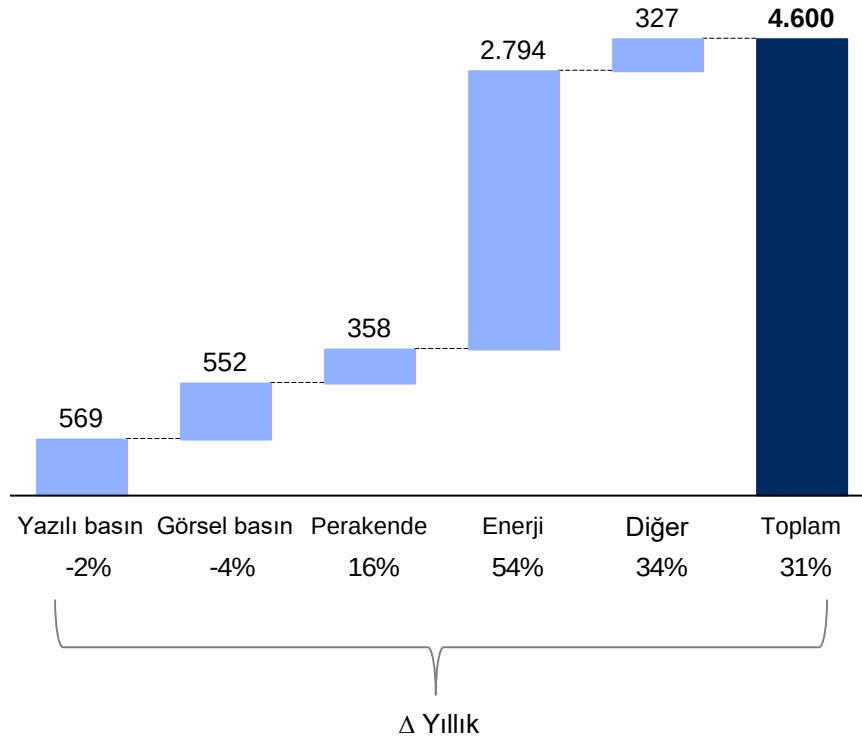
FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu

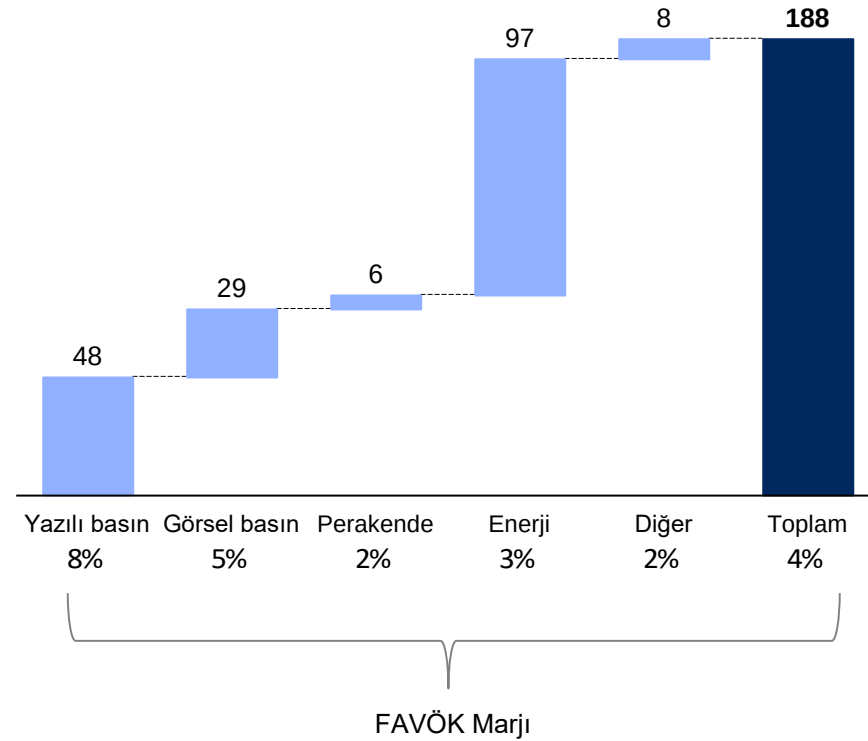
mio TL	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	3.523	4.600	31%
Brüt Kar	657	611	-7%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	18,6%	13,3%	
Faaliyet Giderleri (-)	518	566	9%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	18	45	142%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-35	8	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	123	98	-20%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-47	-100	115%
Finansman Gel./(Gid.),net	-104	-187	81%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-27	-189	591%
Dönem Karı/(Zararı)	-46	-187	308%
Ana Ortaklık Payları	-30	-174	485%
FAVÖK	275	188	-32%
FAVÖK Marjı	7,8%	4,1%	

Gelir Dağılımı – mn TL*

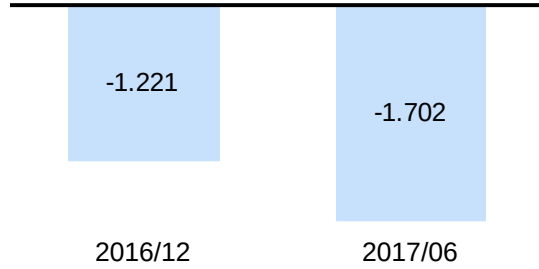


* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

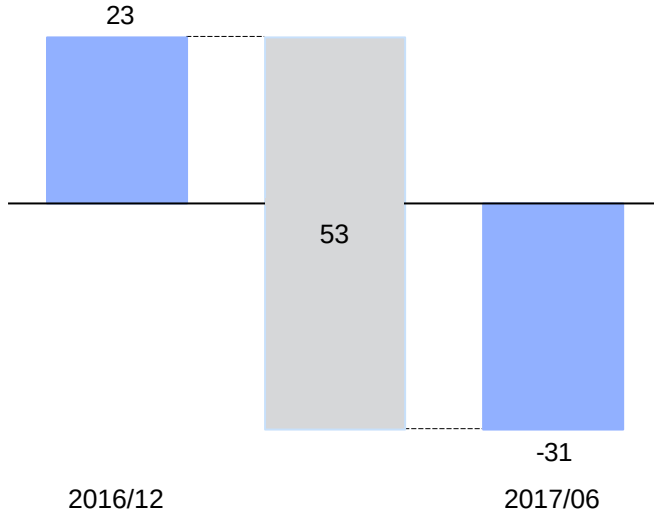
FAVÖK Dağılımı – mn TL



Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL¹



Solo Net Nakit/(Borç) – mn USD²



² Solo net nakit Axel Springer opsiyonuna ilişkin kısa ve uzun vadeli borçları içermektedir.

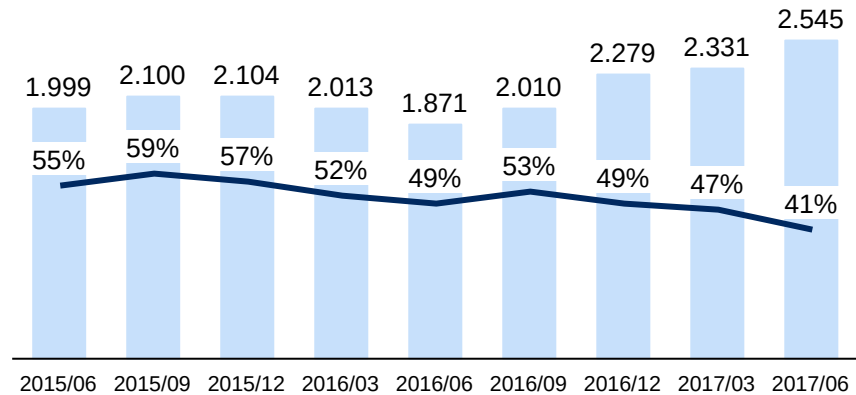
Konsolide Net Nakit Pozisyonu (mn TL)¹

	31.Ara.16	30.Haz.17
Nakit ve nakit benzerleri	1.801	1.633
Kısa vadeli borçlar	1.394	1.891
Uzun vadeli borçlar	895	664
Opsiyona ilişkin finansal yükümlülükler (KV&UV)	520	575
Diğer borçlar	213	206
Net Nakit/(Borç)	-1.221	-1.702

¹ Konsolide net nakit Axel Springer opsiyonuna ilişkin uzun vadeli borçları ve Grubun iştiraki olan Aytemiz Akaryakıt'ın Aytemiz Ailesine olan 58 mn \$ tutarındaki borcunu içermekte olup iş ortaklıklarının net nakit/(borç)larını içermemektedir.

Banka Borçları – mn TL

— Toplam Banka Borçlarının Döviz Bazındaki Kısımı
 ■ Toplam Banka Borçları



Medya

2017 yılının ilk yarısındaki olumsuz piyasa koşulları sebebiyle medya segmenti gelirleri %2 düşerek 1.166 mn TL oldu.

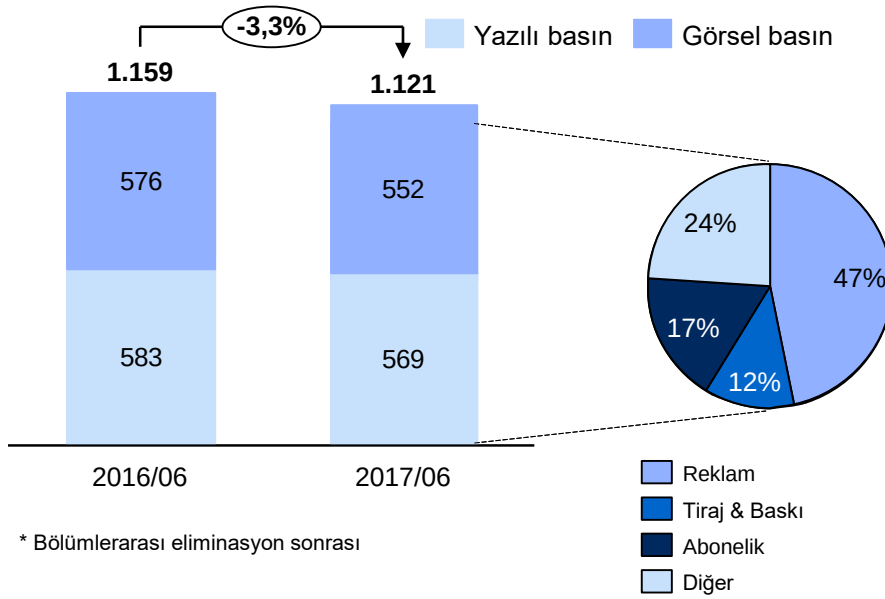
Türkiye reklam pazarının 2017 yılının ilk yarısında geçen yılki seviyelerini koruduğu; ancak 2017 yılının ikinci çeyreğinde ise yıllık bazda %4,5 daraldığı tahmin edilmektedir.

Medya segmentinin FAVÖK'ü, görsel basın segmentinin faaliyet karlılığındaki gerileme sebebiyle, 2017 yılının ilk yarısında 77 mn TL'ye geriledi.

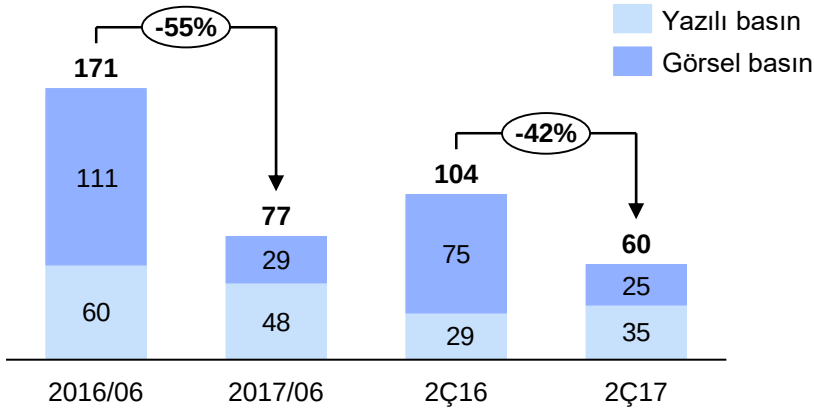
Yazılı basın segmentinde devam eden maliyet tasarrufu çalışmaları sebebiyle toplam giderler (SMM+Faaliyet Giderleri) 2016 yılının ilk yarısı ile aynı seviyelerde gerçekleşti ve 579 mn TL oldu.

Kurlardaki dalgalanma ve faaliyet karlılığındaki gerileme sebebiyle vergi öncesi zarar 2017 yılının ilk yarısında 127 mn TL oldu.

Gelirler – mn TL*



FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu (Yazılı Basın + Görsel Basın)*

<i>mio TL</i>	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	1.189	1.166	-2%
Satışların Maliyeti	-827	-894	8%
Brüt Kar	363	272	-25%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	30,5%	23,4%	
Faaliyet Giderleri (-)	-267	-264	-1%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-2	-2	-32%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	1	0	-55%
Faaliyet Karı / (Zararı)	94	7	-93%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-38	-58	52%
Finansman Gel./(Gid.),net	-56	-76	36%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	0,4	-127	-
FAVÖK	171	77	-55%
<i>FAVÖK Marjı</i>	14,4%	6,6%	

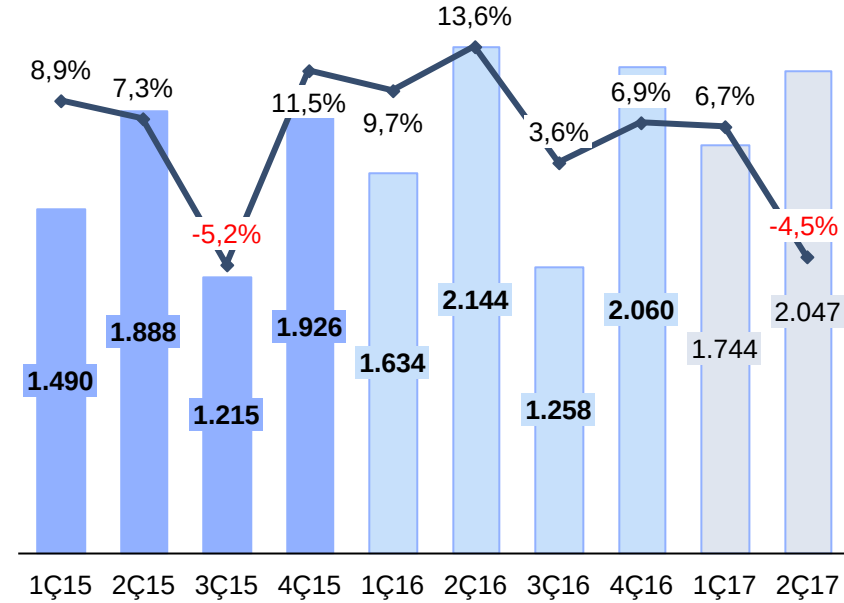
* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Türkiye Reklam Pazarı (Ocak – Haziran 2017)

Türkiye Reklam Pazarı*

	2017/06		2Ç17		
	mn TL	Değ.	mn TL	Pay	Değ.
TV	1.953	-1,7%	1.089	53%	-7,2%
İnternet	1.035	12,8%	525	26%	6,2%
Gazete	340	-19,6%	183	9%	-21,6%
Outdoor	272	8,3%	149	7%	12,5%
Radyo	103	1,8%	56	3%	-3,8%
Dergi	40	-1,2%	26	1%	-20,2%
Sinema	49	-17,1%	19	1%	-2,2%
Toplam Pazar	3.791	0,3%	2.047	100%	-4,5%

Çeyreklik Reklam Pazarı (mn TL) ve Yıllık Büyüme



* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlardır

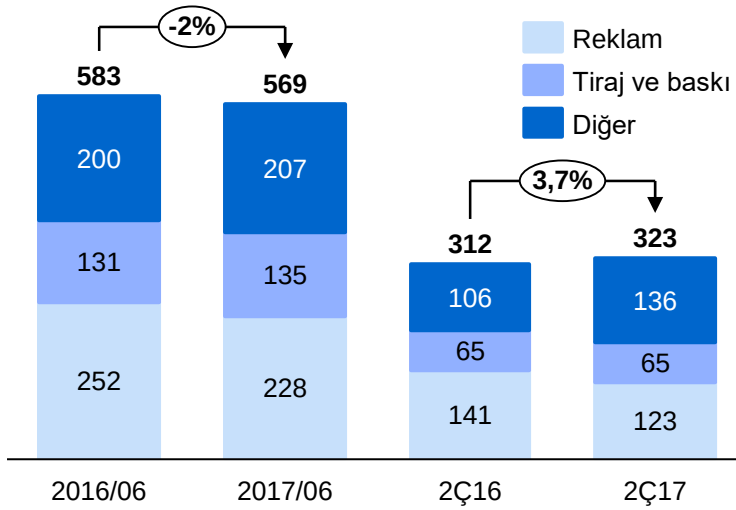
Finans sektörü reklam harcamaları 2017 yılının ilk yarısında toplam reklam pazarını destekledi.

En Büyük 10 Sektöre Göre Türkiye Reklam Pazarı*

	Δ mn TL	Toplam mn TL	Pay	Δ payı	Δ yıllık
Gıda	-14	314	8%	-0,4 pp	-4%
İnşaat	3	223	6%	+0,1 pp	2%
Finans	42	223	6%	+1,1 pp	23%
İletişim	-85	179	5%	-2,3 pp	-32%
Perakende	5	164	4%	+0,1 pp	3%
Kozmetik	1	148	4%	+0,0 pp	0%
İçecekler	-21	139	4%	-0,6 pp	-13%
Otomotiv	-20	136	4%	-0,5 pp	-13%
Mobilya	7	113	3%	+0,2 pp	7%
Yayıncılık	4	112	3%	+0,1 pp	4%
Toplam Reklam Pazarı (tüm sektörleri içerir)		3.791	100%		0%

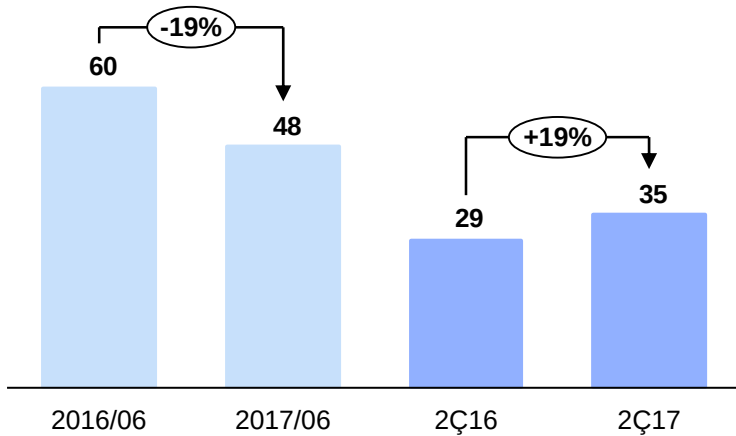
* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlar

Gelirler – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

<i>mio TL</i>	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	601	600	-0,1%
Satışların Maliyeti	-417	-430	3%
Brüt Kar	184	171	-7%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	30,6%	28,4%	
Faaliyet Giderleri (-)	-160	-149	-7%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	7	-1	-
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	1,0	0,5	-55%
Faaliyet Karı / (Zararı)	32	21	-35%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-36	-58	59%
Finansman Gel./(Gid.),net	-29	-25	-12%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-33	-62	87%
FAVÖK	60	48	-19%
<i>FAVÖK Marjı</i>	9,9%	8,0%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Türkiye gazete reklam pazarının %20 daralmasında perakende ve inşaat sektörlerinin reklam harcamalarını kısması etkili oldu

En Büyük 10 Sektöre Göre Türkiye Gazete Reklam Pazarı (Ocak – Haziran 2017)*

	Δ mn TL	mn TL	Pay	Δ payı	Δ yıllık
Perakende	-7	40	12%	+0,6 pp	-15%
İnşaat	-14	37	11%	-1,1 pp	-27%
Otomotiv	-9	22	7%	-0,7 pp	-28%
Yayıncılık	-1	18	5%	+0,8 pp	-5%
Finans	-2	18	5%	+0,4 pp	-12%
Kamu Kur. ve Siyasi Partiler	6	16	5%	+2,2 pp	52%
İletişim	-4	11	3%	-0,4 pp	-29%
Mobilya	-3	7	2%	-0,3 pp	-30%
Elektronik Ev Eşyaları	-3	6	2%	-0,4 pp	-34%
Tekstil	-2	5	2%	-0,3 pp	-32%
Toplam Gazete Reklam Pazarı (tüm sektörleri içerir)		340	100%		-20%

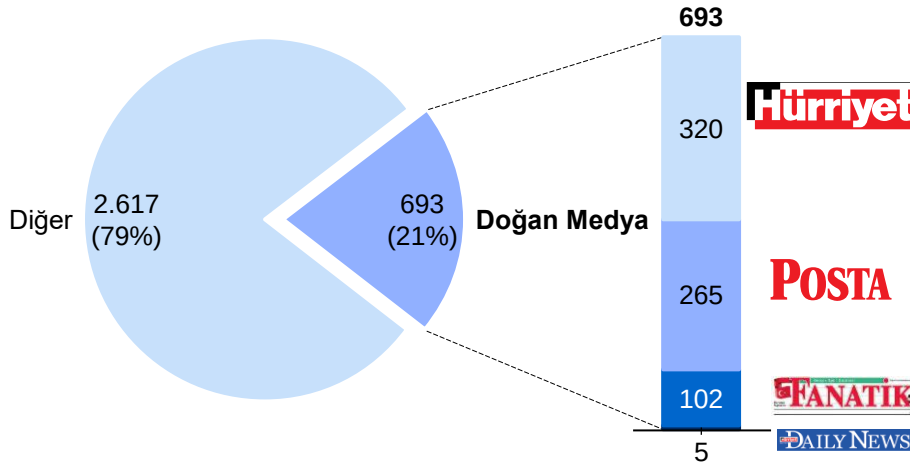
* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlar

Doğan Medya Grubu, gazete & dergi tirajındaki liderliğini sürdürüyor

Türkiye’de 2017 yılının ilk yarısında günlük ortalama gazete tirajı yıllık bazda %13,9 azalarak 3,3 milyon adet oldu.

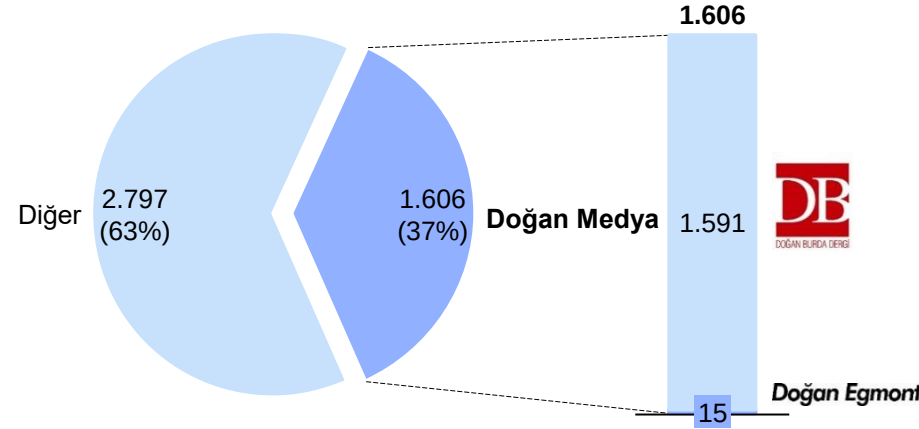
Türkiye’de 2017 yılının ilk yarısında toplam dergi satışları %18,4 azalarak 4,4 milyon adet oldu.

Günlük Ortalama Gazete Tirajları (bin adet – Ocak – Haz. 2017)



Kaynak: Basın - İlan

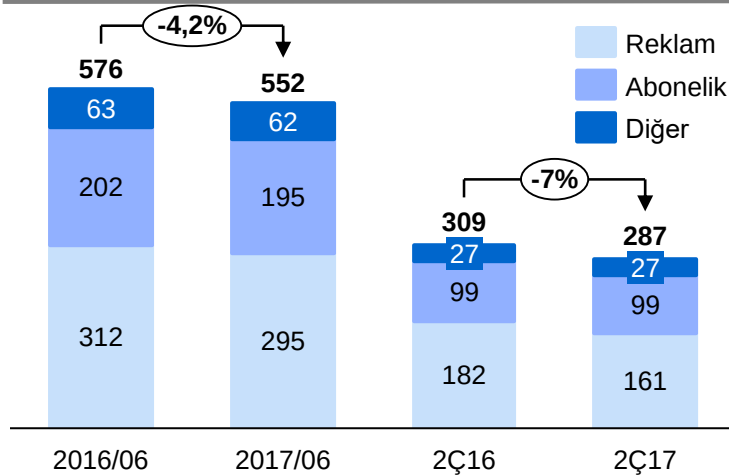
Dergi Tirajları (bin adet – Ocak – Haz. 2017)



Kaynak: DPP & Doğan Burda Dergi Yay.

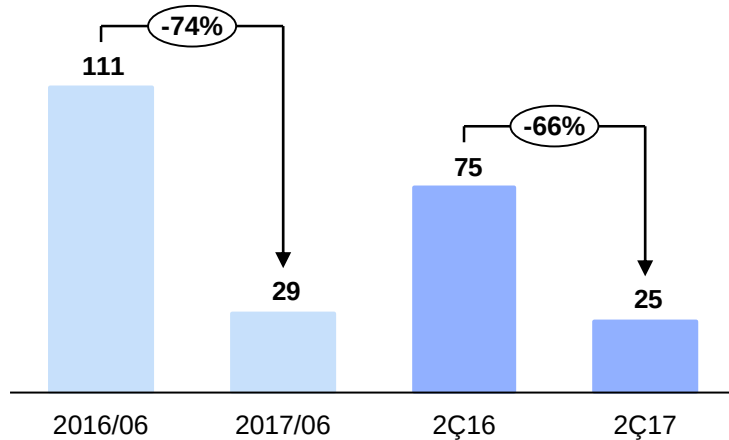
Görsel Basın

Gelirler – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mio TL	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	588	566	-3,9%
Satışların Maliyeti	-410	-464	13%
Brüt Kar	179	102	-43%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	30,4%	18,0%	
Faaliyet Giderleri (-)	-107	-115	7%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-9	-1	-94%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	62	-14	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-2	-0,3	-85%
Finansman Gel./(Gid.),net	-27	-50	88%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	34	-64	-
FAVÖK	111	29	-74%
<i>FAVÖK Marjı</i>	18,9%	5,0%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

2017 yılının ilk yarısında en büyük katkısı inşaat ve finans sektörleri sağladı.

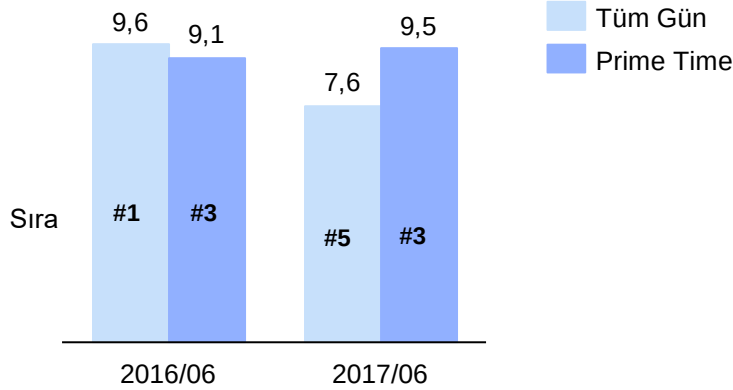
En Büyük 10 Sektöre Göre Türkiye TV Reklam Pazarı*

	Δ mn TL	mn TL	Pay	Δ payı	Δ yıllık
Gıda	-10	280	14%	-0,3 pp	-4%
Finans	43	167	9%	+2,3 pp	35%
İnşaat	20	149	8%	+1,1 pp	16%
İletişim	-62	141	7%	-3,0 pp	-30%
Kozmetik	3	130	7%	+0,3 pp	3%
İçecekler	-16	122	6%	-0,7 pp	-12%
Mobilya	14	93	5%	+0,8 pp	17%
Otomotiv	-10	91	5%	-0,4 pp	-10%
Perakende	5	84	4%	+0,3 pp	7%
Kamu Kur. ve Siyasi Partiler	43	71	4%	+2,2 pp	156%
Toplam TV Reklam Pazarı (tüm sektörleri içerir)		1.953	100%		-2%

* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlar

TV Yayıncılığı: Kanal D en çok izlenen TV kanalları arasında

Kanal D İzlenme Payları Tüm Gün&Prime Time/AB Grup (%)



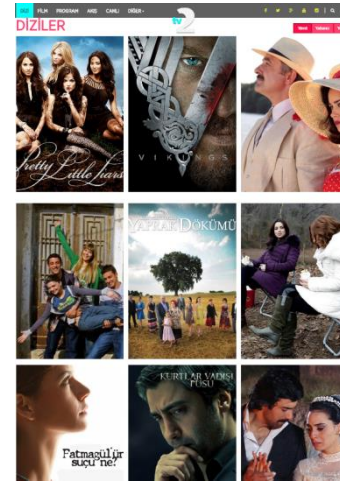
Kaynak: TNS, Kanal D (Tüm Gün /AB Grup & Prime Time/AB Grup)

¹Kaynak: TNS, Kanal D (Tüm Gün/AB Grup Ocak – Haziran 2017 ortalaması)

²Kaynak: TNS, CNN Türk (Ocak-Haziran 2017 dönemi; AB Grup)

Ocak – Haziran 2017’de:

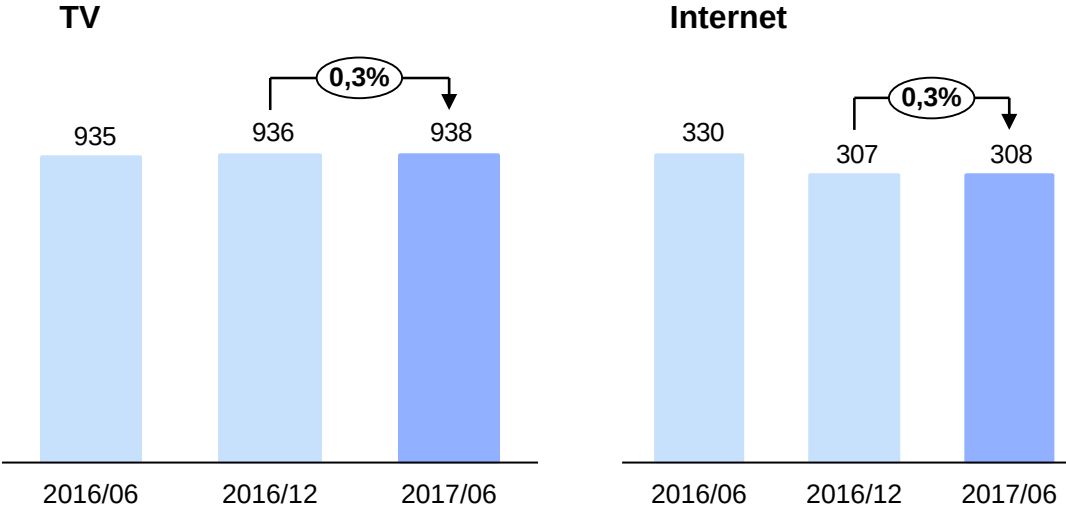
- Kanal D Prime Time/AB grubunda 3. ve Tüm Gün/AB Grubunda 5. kanal oldu.¹
- CNN Türk Tüm Gün/AB Grubunda ve Prime Time/AB Grubunda haber kanalları arasında 1. sırada yer aldı.²



D-Smart Dijital Pay TV pazarında 2 numaralı oyuncu

D-SMART **D-SMART**
internet

D-Smart aboneleri - 000



- ✓ D-Smart sahip olduğu 82 HD kanal ile bölgedeki Pay TV operatörleri arasında en fazla HD kanala sahip olan Pay TV operatörü olmuştur.
- ✓ D-Smart'ın sunduğu film kanalları kullanıcılara her ay 1000'den fazla film sunmaktadır.
- ✓ Seçkin spor içeriği: İngiltere Premier Ligi, Galatasaray, Fenerbahçe ve Beşiktaş'ın sezon öncesi hazırlık maçları, UEFA Şampiyonlar Ligi ön eleme maçları ve Play-Off maçları, Libertadores Kupası, Çin Premier Ligi, BARCA TV, BAYERN TV, FIBA Basketbol Şampiyonlar Ligi, CEV Voleybol Şampiyonlar Ligi, VELUX EHF Hentbol Şampiyonlar Ligi, UFC, Motogp, Formula 1 ve NBA

Enerji

Aytemiz ve D-Tes faaliyetlerinin katkısı ile enerji segmenti gelirleri 2017 yılının ilk yarısında %54 artarak 2.804 mn TL oldu.

Aytemiz'in gelirleri, artan bayi sayısının katkısı ile, %60 artarak 2017 yılının ilk yarısında 2,3 milyar TL olmuş ve toplam enerji gelirlerinin %83'ünü oluşturmuştur.

FAVÖK %20 artarak 97 mn TL olmuştur.

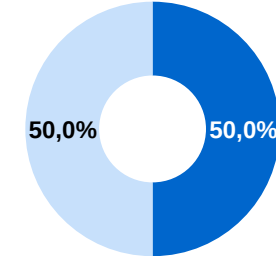
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Karlarındaki/Zararlarındaki Paylar; 2016 yılının ilk yarısında 17 mn TL zarar iken 2017 yılı aynı dönemde 2 mn TL kar olmuştur.

Net Finansal Giderler, artan faiz ve kur farkı giderleri sebebiyle 2017 yılının ilk yarısında 57 mn TL'ye yükselmiştir.

Vergi Öncesi Kar, bir önceki senenin ilk yarısındaki 15 milyon TL'den 2017 yılının ilk yarısında 23 mn TL'ye yükselmiştir.

Ortaklık Yapısı

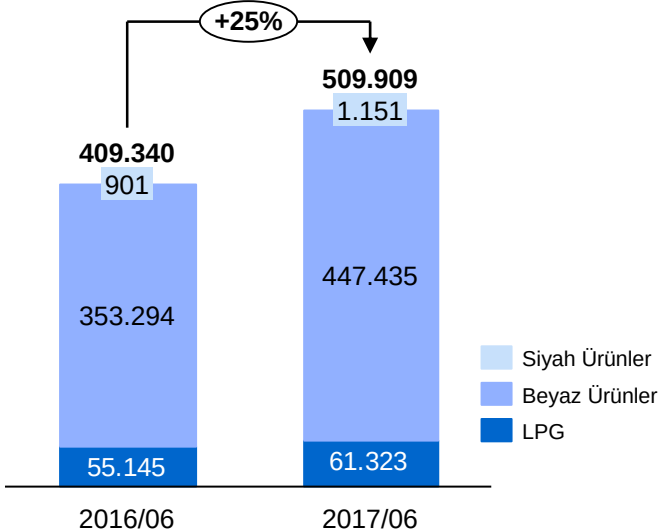
■ Doğan Holding ■ Aytemiz Ailesi



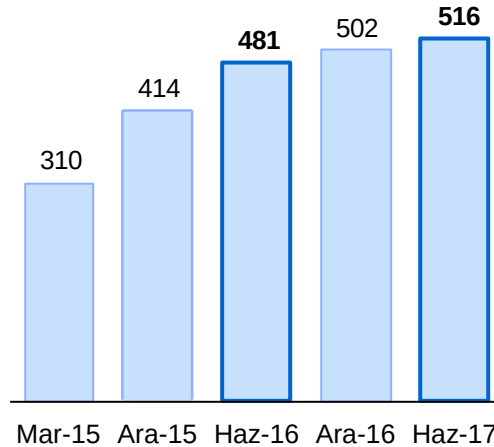
Doğan Enerji, Aytemiz'in 50% payını Mart 2015'de devir almıştır. Aytemiz'in;

- 30 Haziran 2017 itibariyle Türkiye genelinde 516 akaryakıt dağıtım istasyonu bulunmaktadır. (2016/06: 481)
- 109 bin m³ beyaz ürün & 21 bin m³ LPG olmak üzere toplam 130 bin m³ kapasiteye sahip 5 terminali bulunmaktadır.
- En son yayınlanan Haziran 2017 EPDK raporuna göre akaryakıt ürünlerinde %3,46 ve otopazda %4,27 pazar payına sahiptir.

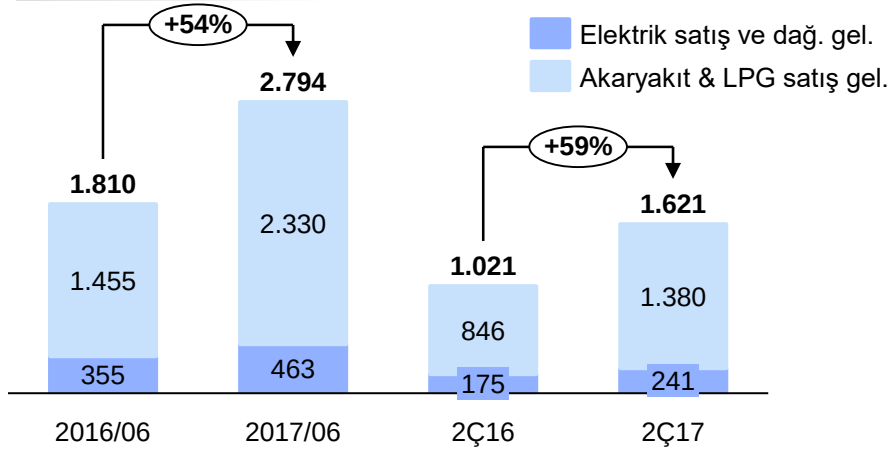
Aytemiz Satışları (ton)



Aytemiz Lisanslı Bayi Sayısı

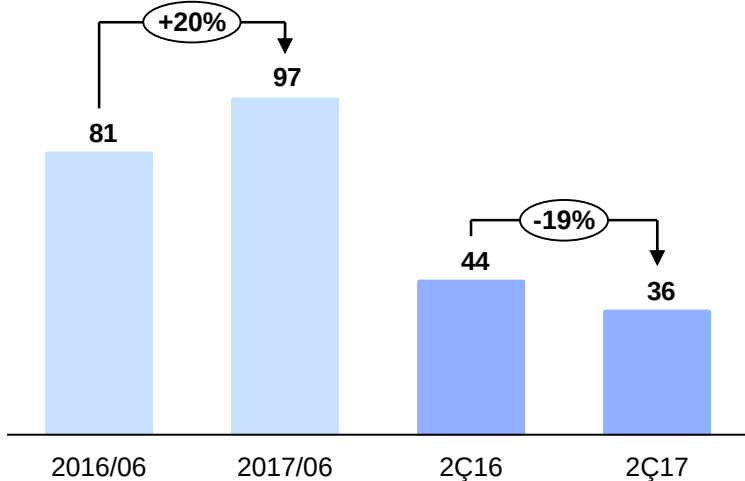


Enerji Segmenti Konsolide Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

Enerji Segmenti Konsolide FAVÖK – mn TL*



*Enerji 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*

mio TL	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	1.822	2.804	54%
Brüt Kar	140	160	14%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	7,7%	5,7%	
Faaliyet Giderleri (-)	-99	-114	15%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	6	32	436%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-17	2	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	30	79	160%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	1	2	98%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-17	-57	245%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	15	23	60%
FAVÖK	81	97	20%
<i>FAVÖK Marjı</i>	4,5%	3,5%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

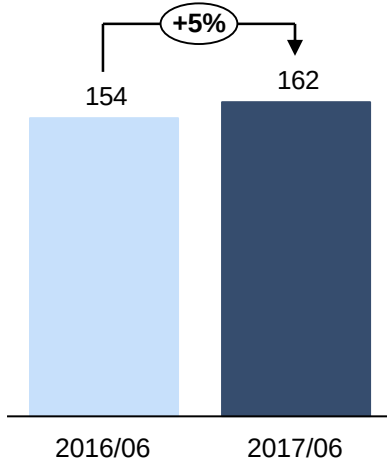
Hidroelektrik Santrallerinin Fin. Perf. (JV) - mn TL**

000 TL	Net Satışlar		Net Kar/(Zarar)	
	2016/06	2017/06	2016/06	2017/06
Boyabat	71.071	94.439	-69.334	-184.086
Aslancık	59.169	54.168	18.415	3.234

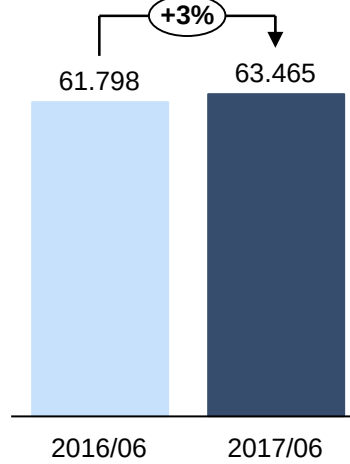
**Müşterek Yönetime tabi ortaklıklar olup; tabloda verilen rakamlar Doğan Holding payı değil tüm şirket verileridir.

Perakende

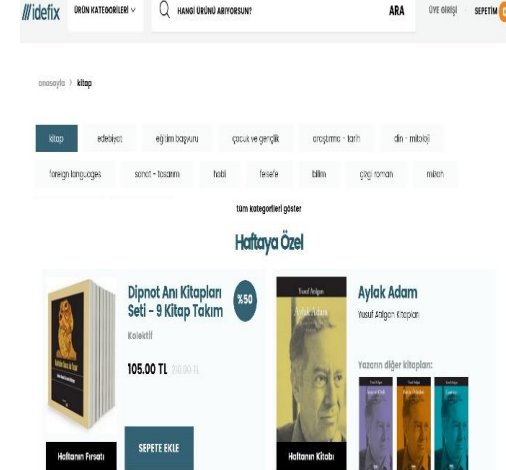
D&R - Mağaza Sayısı



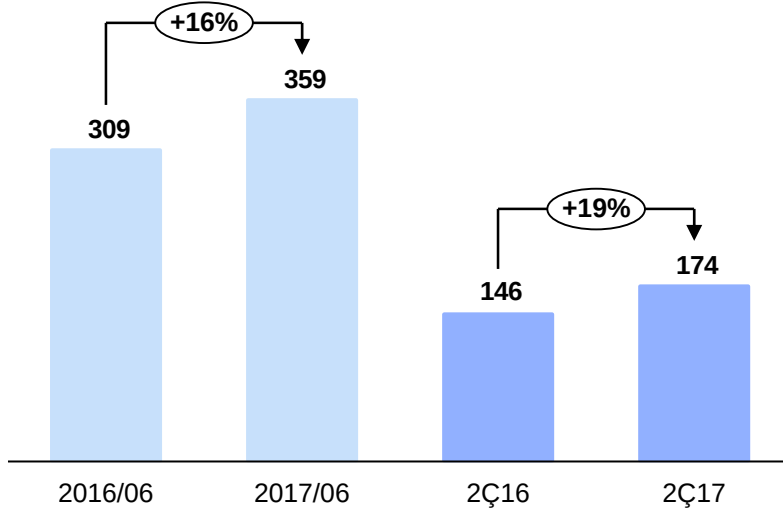
D&R - Satış Alanı (m²)



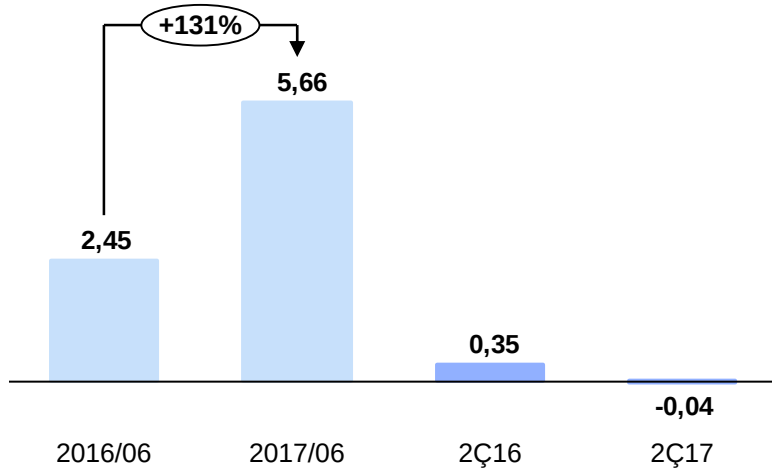
- Haziran 2017 itibariyle D&R 162 mağazaya sahiptir.
- Haziran 2017 itibariyle dr.com.tr & idefix.com'nin aylık tekil ziyaretçi sayısı 5,3 mn kişidir.
- Perakende segmenti gelirleri 2017 yılının ilk yarısında %16 artarak 359 mn TL'ye yükselmiştir.



Perakende Segmenti Konsolide Gelirleri – mn TL



Perakende Segmenti Konsolide FAVÖK – mn TL



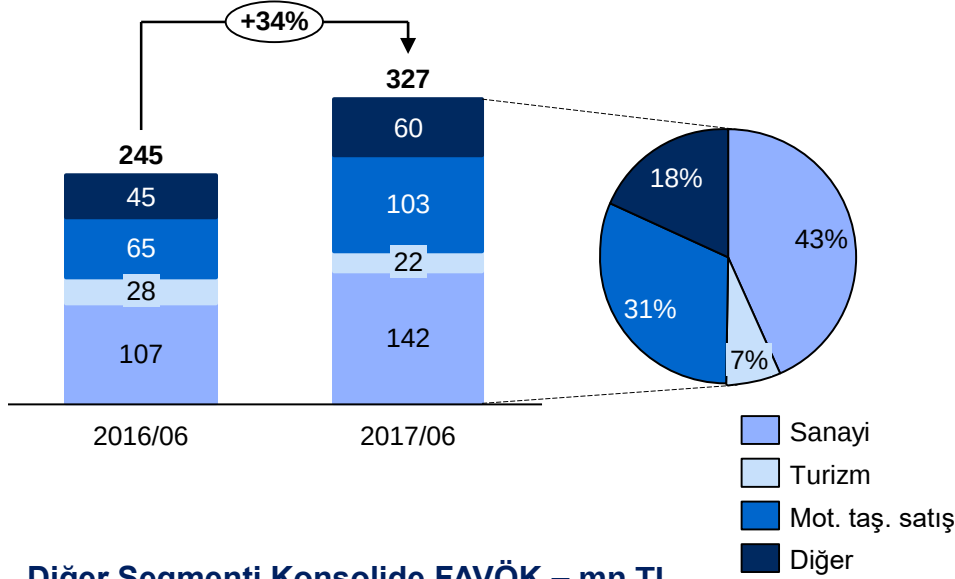
Özet Gelir Tablosu*

<i>mio TL</i>	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	309	359	16%
Brüt Kar	115	131	13%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	37,2%	36,4%	
Faaliyet Giderleri (-)	-117	-130	11%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	1	-2	-
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	-1	-1	-7%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	2	0%
Finansman Gel./(Gid.),net	-2	-3	38%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-4	-3	-32%
FAVÖK	2	6	131%
FAVÖK Marjı	0,8%	1,6%	

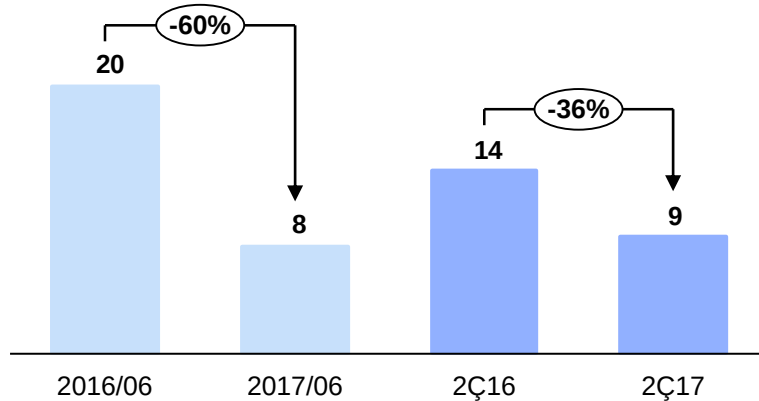
* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Sanayi & Diğer

Diğer Segmenti Konsolide Gelirleri – mn TL



Diğer Segmenti Konsolide FAVÖK – mn TL

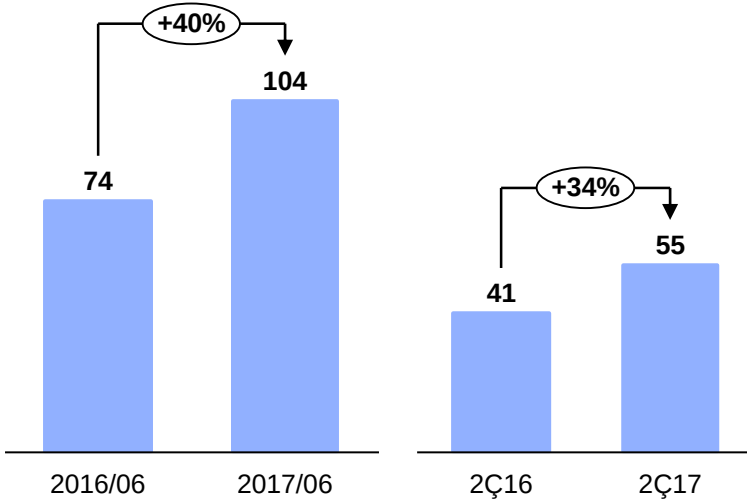


Özet Gelir Tablosu*

mio TL	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	265	342	29%
Brüt Kar	68	78	14%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	25,8%	22,7%	
Faaliyet Giderleri (-)	-62	-84	35%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	12	14	21%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-20	6	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	-1	14	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-7	-46	544%
Finansman Gel./(Gid.),net	-30	-52	71%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-39	-84	116%
FAVÖK	20	8	-60%
<i>FAVÖK Marjı</i>	7,5%	2,3%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

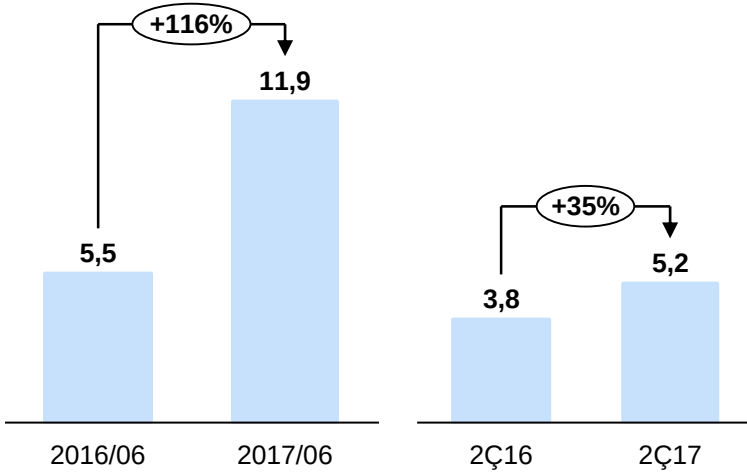
Çelik Halat Gelirler – mn TL



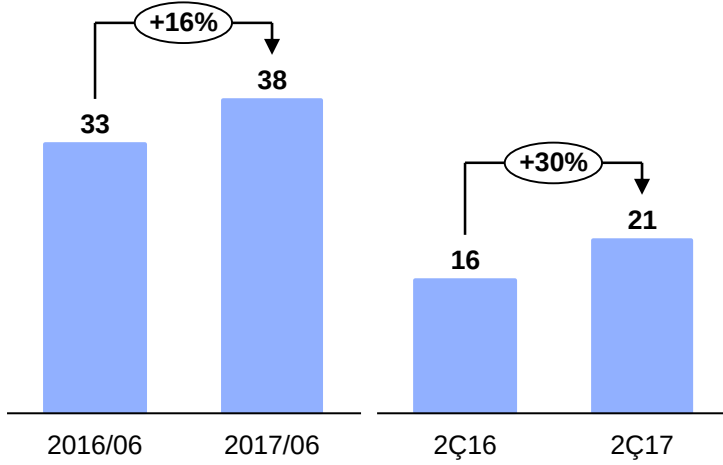
Çelik Halat – Özet Gelir Tablosu

mn TL	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	74,1	103,5	40%
Brüt Kar	9,5	17,4	82%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>12,9%</i>	<i>16,8%</i>	<i>3,9 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri	-6,5	-7,8	20%
Faaliyet Karı	3,1	9,6	213%
Net Kar	2,2	5,3	138%
FAVÖK	5,5	11,9	116%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>7,4%</i>	<i>11,5%</i>	<i>4,1 p.p.</i>

Çelik Halat FAVÖK – mn TL



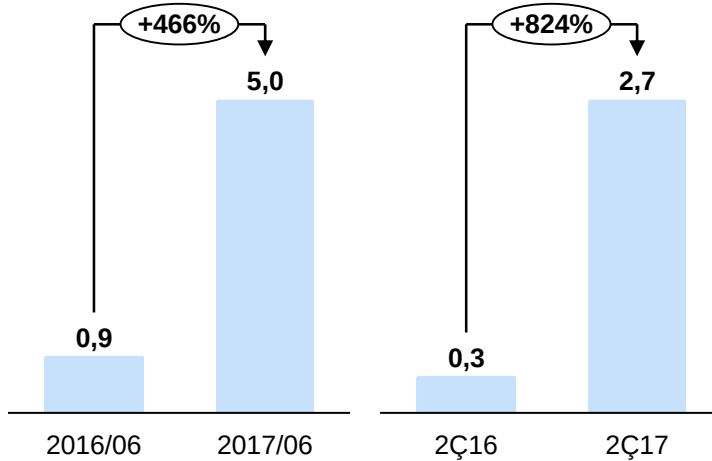
Ditaş Gelirler – mn TL



Ditaş – Özet Gelir Tablosu

mn TL	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	33,0	38,3	16%
Brüt Kar	7,4	11,4	54%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>22,4%</i>	<i>29,8%</i>	<i>7,4 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri	-8,3	-8,3	1%
Faaliyet Karı*	-0,9	3,1	-
Net Kar	-0,9	2,4	-
FAVÖK	0,9	5,0	466%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>2,7%</i>	<i>13,0%</i>	<i>10,4 p.p.</i>

Ditaş FAVÖK – mn TL



Özet Finansal Bilgiler

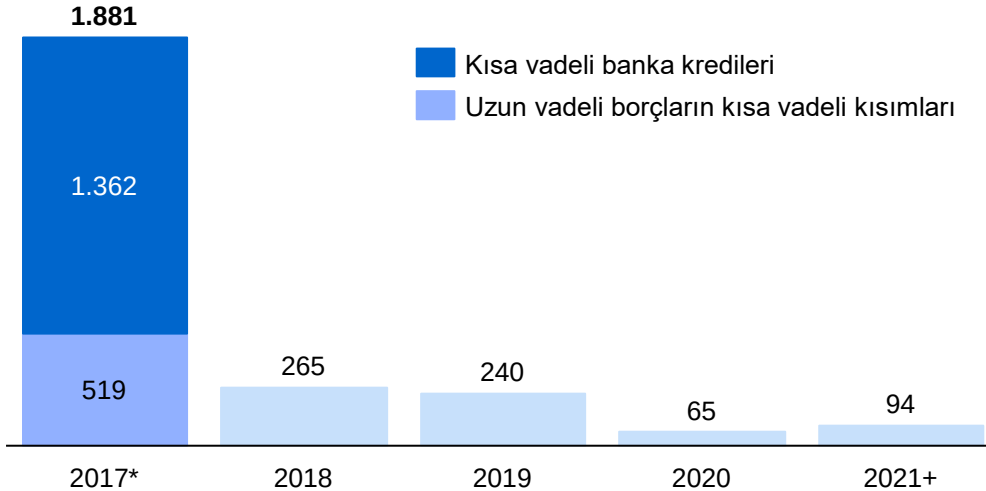
Özet Gelir Tablosu – 2017/06

<i>mio TL</i>	2Ç16	2Ç17	Δ	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	1.934	2.585	34%	3.523	4.600	31%
Brüt Kar	356	328	-8%	657	611	-7%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>18,4%</i>	<i>12,7%</i>	<i>-5,7 p.p.</i>	<i>18,6%</i>	<i>13,3%</i>	<i>-5,4 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri (-)	266	296	11%	518	566	9%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	25	-11	-	18	45	142%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-33	11	-	-35	8	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	82	32	-61%	123	98	-20%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-38	-76	101%	-47	-100	115%
Finansman Gel./(Gid.),net	-42	-61	45%	-104	-187	81%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	3	-105	-	-27	-189	591%
Dönem Karı/(Zararı)	-8	-95	1101%	-46	-187	308%
Ana Ortaklık Payları	1	-94	-	-30	-174	485%
FAVÖK	162	104	-36%	275	188	-32%
FAVÖK Marjı	8,4%	4,0%	-4,3 p.p.	7,8%	4,1%	-3,7 p.p.

Özet Bilanço – 2017/06

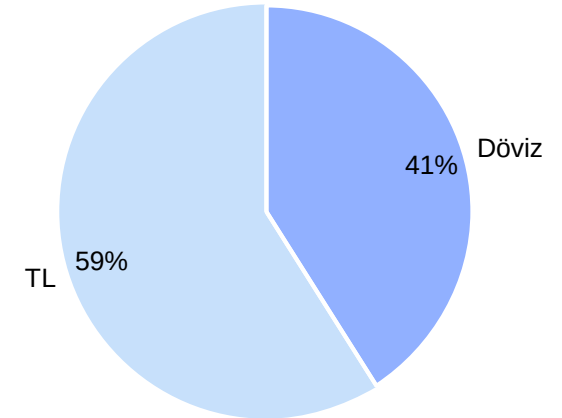
mio TL	31.12.2016	30.06.2017	Δ Yıllık
Dönen Varlıklar	3.906	4.224	8%
Duran Varlıklar	3.926	3.911	0%
Toplam Varlıklar	7.832	8.135	4%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.789	3.541	27%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.026	1.745	-14%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	439	426	-3%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.578	2.423	-6%
Toplam Kaynaklar	7.832	8.135	4%

Banka Kredilerinin Geri Ödeme Planı – mn TL



*30 Haziran 2017'den itibaren 1 yıllık dönem

Banka Kredilerinin Dağılımı



Gelirlerin Dağılımı

mn TL	2Ç16	2Ç17	Δ Yıllık	2016/06	2017/06	Δ Yıllık
Medya	621	611	-1,6%	1.159	1.121	-3,3%
Yazılı Basın	312	323	3,7%	583	569	-2,4%
Reklam	141	123	-12,8%	252	228	-9,6%
Tiraj ve Baskı	65	65	-0,7%	131	135	2,5%
Diğer	106	136	28,4%	200	207	3,5%
Görsel Basın	309	287	-7,0%	576	552	-4,2%
Reklam	182	161	-11,5%	312	295	-5,2%
Abone	99	99	-0,8%	202	195	-3,4%
Diğer	27	27	0,0%	63	62	-2,0%
Perakende	146	174	19,0%	309	358	16,0%
Enerji	1.021	1.621	58,8%	1.810	2.794	54,4%
Elektrik satış	175	241	37,7%	355	463	30,5%
Akaryakıt & LPG satış	846	1.380	63,1%	1.455	2.330	60,2%
Diğer	147	180	22,8%	245	327	33,5%
Sanayi	57	76	32,6%	107	142	32,4%
Turizm	21	10	-50,0%	28	22	-20,6%
Araç satış	50	68	35,2%	65	103	58,3%
Diğer	18	25	40,3%	45	60	34,2%
Toplam	1.934	2.585	33,7%	3.523	4.600	30,6%

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	2Ç16	2Ç17	Δ Yıllık	2016/06	2017/06	Δ Yıllık
Gelirler	1.934	2.585	34%	3.523	4.600	31%
Yazılı Basın	320	338	6%	601	600	0%
Görsel Basın	318	295	-7%	588	566	-4%
Perakende	146	174	19%	309	359	16%
Enerji	1.028	1.625	58%	1.822	2.804	54%
Diğer	157	188	20%	265	342	29%
Bölümlerarası Eliminasyon	-34	-35	-	-63	-71	-
SMM	1.578	2.257	43%	2.866	3.989	39%
Yazılı Basın	229	243	6%	417	430	3%
Görsel Basın	206	230	12%	410	464	13%
Perakende	91	109	21%	194	228	18%
Enerji	955	1.551	62%	1.682	2.644	57%
Diğer	117	147	26%	196	264	35%
Bölümlerarası Eliminasyon	-20	-23	-	-34	-42	-
Faaliyet Giderleri	266	296	11%	518	566	9%
Yazılı Basın	77	75	-4%	160	149	-7%
Görsel Basın	56	61	9%	107	115	7%
Perakende	57	67	18%	117	130	11%
Enerji	55	64	18%	99	114	15%
Diğer	36	41	16%	62	84	35%
Bölümlerarası Eliminasyon	-15	-13	-	-28	-26	-

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	2Ç16	2Ç17	Δ Yıllık	2016/06	2017/06	Δ Yıllık
Faaliyet Karı	90	32	-65%	139	45	-67%
Yazılı Basın	13	20	55%	24	21	-11%
Görsel Basın	56	4	-93%	71	-13	-
Perakende	-2	-3	63%	-2	1	-
Enerji	18	10	-43%	41	45	11%
Diğer	4	-1	-	6	-6	-
Bölümlerarası Eliminasyon	1	1	53%	-2	-3	-
FAVÖK	162	104	-36%	275	188	-32%
Yazılı Basın	29	35	19%	60	48	-19%
Görsel Basın	75	25	-66%	111	29	-74%
Perakende	0	0	-	2	6	131%
Enerji	44	36	-19%	81	97	20%
Diğer	14	9	-36%	20	8	-60%
Konsolide Faaliyet Karı Marjı	4,7%	1,2%		4,0%	1,0%	
Yazılı Basın	4,0%	5,9%		4,0%	3,6%	
Görsel Basın	17,5%	1,3%		12,1%	-2,3%	
Perakende	-1,1%	-1,5%		-0,7%	0,2%	
Enerji	1,8%	0,6%		2,3%	1,6%	
Diğer	2,8%	-0,3%		2,4%	-1,7%	
Konsolide FAVÖK Marjı	8,4%	4,0%		7,8%	4,1%	
Yazılı Basın	9,1%	10,3%		9,9%	8,0%	
Görsel Basın	23,5%	8,6%		18,9%	5,0%	
Perakende	0,2%	0,0%		0,8%	1,6%	
Enerji	4,3%	2,2%		4,5%	3,5%	
Diğer	8,7%	4,6%		7,5%	2,3%	

Enerji – Hidroelektrik Santrallerinin İş Ortaklıkları

Boyabat Finansal Sonuçlar*

Boyabat HES

Boyabat HES'in yıllık elektrik üretim kapasitesi 1,5 TWh



Kurulu Güç: 513 MW

Ort. Üretim: 1,5 TWh*

* birinci+ikinci, 40 yıllık su dasına göre

Aslancık Finansal Sonuçlar*

Aslancık HES

Aslancık HES'in yıllık elektrik üretim kapasitesi 418 GWh



Kurulu Güç: 120 MW

Ort. Üretim: 418 GWh*

*birinci+ikinci

Boyabat

(mn TL)	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	71	94	33%
Faaliyet Karı	9	-8	-190%
Net Finansal Giderler	-81	-181	124%
Vergi Öncesi Kar	-72	-189	161%
Toplam Kapsamlı Gelir	-69	-184	166%

Doğan Holding'in payı	33,0%	33,0%
Doğan Holding'in net kardaki payı	-23	-1

(mn TL)	31 Ara 2016	30 Haz 2017	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	50	7	-86%
Kısa vadeli finansal borçlar	286	146	-49%
Uzun vadeli finansal borçlar	2.423	2.494	3%
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	174	296	70%
Net borç	2.833	2.929	3%

Aslancık

(mn TL)	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	59	54	-8%
Faaliyet Karı	28	21	-25%
Net Finansal Giderler	-8	-18	114%
Vergi Öncesi Kar	20	4	-82%
Toplam Kapsamlı Gelir	18	3	-82%

Doğan Holding'in payı	33,3%	33,3%
Doğan Holding'in net kardaki payı	6	1

(mn TL)	31 Ara 2016	30 Haz 2017	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	7	9	28%
Kısa vadeli finansal borçlar	81	31	-61%
Uzun vadeli finansal borçlar	355	397	12%
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	29	22	-22%
Net borç	458	442	-3%

* İş ortaklığı konumunda olan Boyabat ve Aslancık hidroelektrik santralleri enerji 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

mn TL	2Ç16	2Ç17	Δ Yıllık	2016/06	2017/06	Δ Yıllık
Faaliyet Karı	90	32	-65%	139	45	-67%
Amortisman & İtfa Payları (+)	140	145	4%	226	282	24%
Program Hakları İtfa Payları (-)	-80	-77	-3%	-105	-153	46%
Net UFRS Etkisi (+)	12	4	-61%	14	14	0%
FAVÖK	162	104	-36%	275	188	-32%

*FAVÖK, esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler öncesidir; UMS 39 Amorti Edilen Değerleme Gelirleri ve Program Haklarının Amortismanı ile düzeltilmiştir.

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 yükümlülüklerle, Türk Ticaret Kanununa, vergi mevzuatına ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanmış olan Tekdüzen Hesap Planına riayet etmektedir. Yurtdışındaki İştirakler, hesap defterlerini kayıtlı oldukları ülkelerde 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 dönüştürülmüştür.

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