

Doğan Holding

2020 Yılı İlk Yarıyıl Finansal Sonuçları

17 Ağustos 2020

I. Genel Bakış	2
II. Faaliyet Alanları	
Akaryakıt Perakendesi	25
Elektrik Üretimi & Ticareti	30
Sanayi & Ticaret	35
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	44
Finansman & Yatırım	48
İnternet & Eğlence	54
Gayrimenkul Yatırımları	60
III. Özet Finansal Bilgiler	64

GENEL BAKIŞ

2020/06

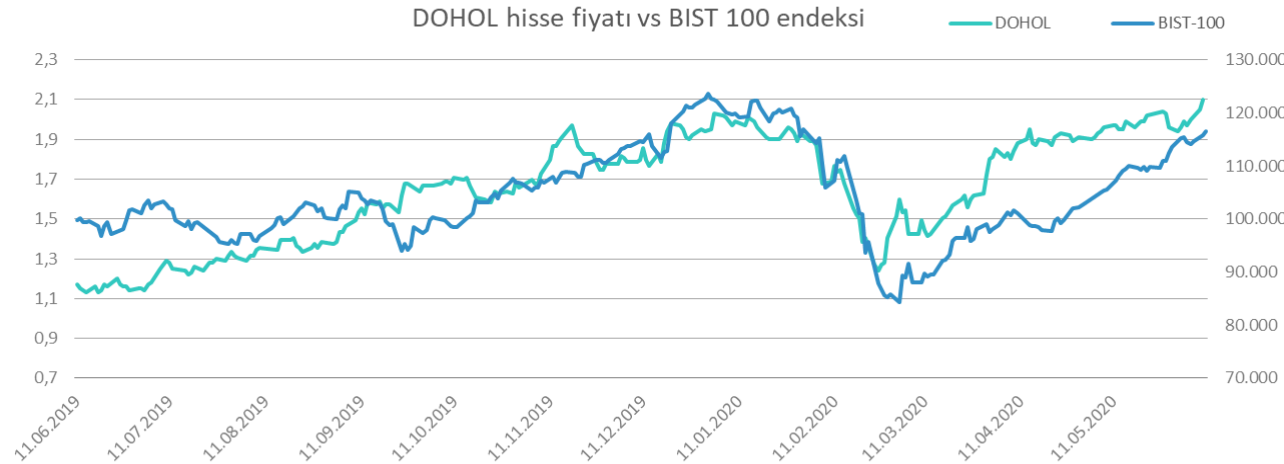
Hisse Performansı – 30.06.2020

Doğan Holding 1991’den itibaren Borsa İstanbul’da işlem görüyor

Sembol	DOHOL
Hisse fiyatı (30.06.2020) - düzeltilmiş	2,10 TL (0,31 USD)*
Hisse adedi	2.616.938.288
Ort. günlük işlem hacmi (3 aylık ort.)	97 mn TL (14 mn USD)
Fiili dolaşımdaki pay adedi	924 mn
Piyasa değeri	5,5 mil. TL (803 mn USD)
Halka açıklık oranı (30.06.2020)	%36
Net defter değeri (30.06.2020)	3,15 TL
PD/DD (30.06.2020)	0,67
PD/DD’ye göre iskonto oranı	%35,5
BIST 30’a göre göreceli performansı (31.12.2019’a göre)	+%21

* 13 Ağustos 2020 itibarıyla hisse fiyatı 2,03 TL (0,28 USD)

Hisse Fiyatı (TL)



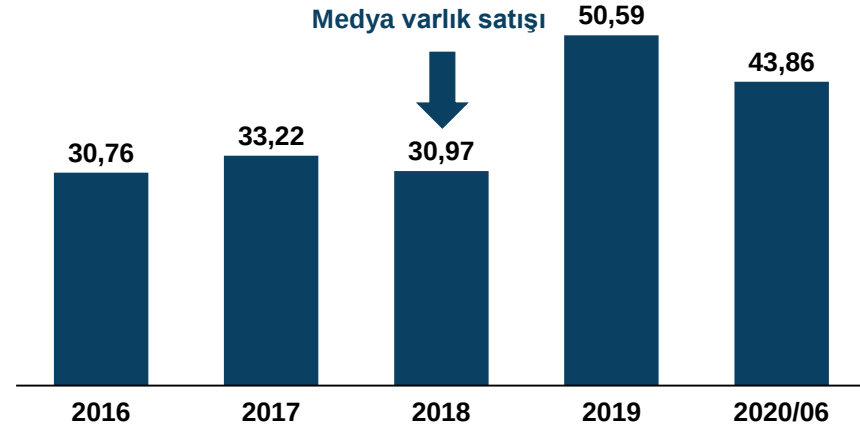
	2019
ROA	0,05
ROE	0,08
ROIC	0,04
F/K	7,72
PD/DD	0,63

Dahil Olunan Endeksler;

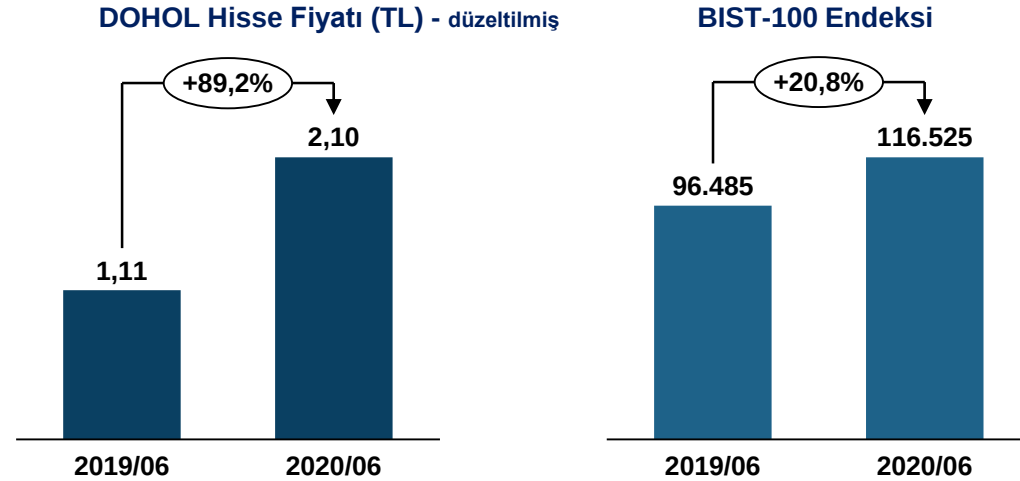
- ✓ BIST 30
- ✓ BIST 50
- ✓ BIST 100
- ✓ BIST Yıldız
- ✓ BIST Tüm
- ✓ BIST Kurumsal Yönetim
- ✓ BIST Sürdürülebilirlik
- ✓ BIST Holding ve Yatırım
- ✓ BIST Mali
- ✓ BIST İstanbul

Hisse Performansı

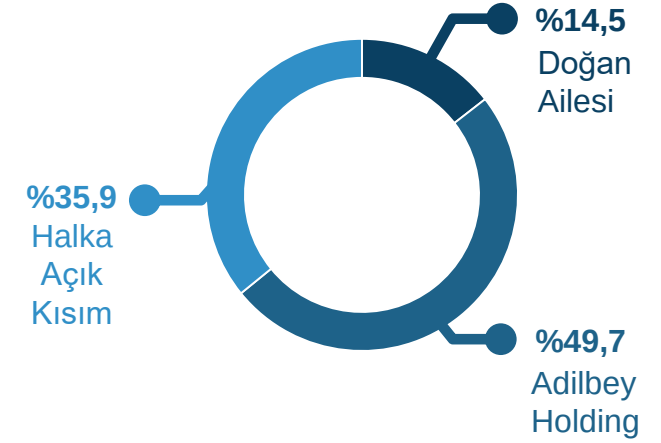
Halka Açık Kısımda Artan Yabancı Payı (%)



DOHOL Hisse Fiyatı vs BIST-100 Endeksi



Ortaklık Yapısı



30.06.2020 itibariyle;

BIST 30'a göre +%20,5
göreceli daha iyi performans

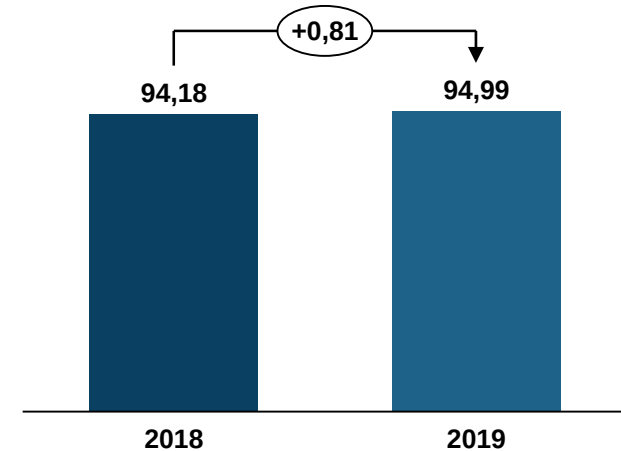
BIST 100'e göre +%14,9
göreceli daha iyi performans

Kurumsal Yönetim



JCR Credit Rating		Uzun Vadeli	Kısa Vadeli
Uluslararası	Yabancı Para	BB+	B
	Yerel Para	BB+	B
	Görünüm	Yab. Para	Negatif
		Yerel Para	Negatif
Ulusal	Yerel Not	AA (Trk)	A-1+(Trk)
	Görünüm	Stabil	Stabil
	İhraç Notu	AA (Trk)	A-1+(Trk)

Kurumsal Yönetim Notu



Karlı ve büyüyen sektörlerde satın alma fırsatları

01. Şirketlerin rekabetçi ortamda pazar paylarını geliştirmesini destekleyen dönüşüm stratejileri

02. Yönetim Kurulu tarafından onaylanacak değer yaratma planımıza uymayan şirketlerin 18 – 24 ay içinde değerlendirilmesi

03. Yüksek büyüme potansiyeli bulunan oto yedek parça, kimya, ambalaj ve diğer karlı sektörlerde yatırım yapılması

04. Portfolyo toplantıları ile sıkı takip edilen finansal performans & performans göstergeleri;

- Net Satışlar
- FAVÖK
- Serbest nakit akışı

05. Yatırımlarımızdan düzenli temettü akışı sağlanması; temettü dağıtımı ve hisse fiyatının değerine ulaşması ile hissedarlar için değer yaratma

06. NAD iskontosunun emsal şirket ortalamasının altına çekilmesi

07. Üst yönetime yaratılan ek değer üzerinden ve minimum değer hedefi olan performans planı

08. Güçlü hazine ve varlık yönetimi, dayanıklı varlık & borç dengesi ve yüksek tahsilat kabiliyeti

Temettü Politikası & Temettü Ödemesi

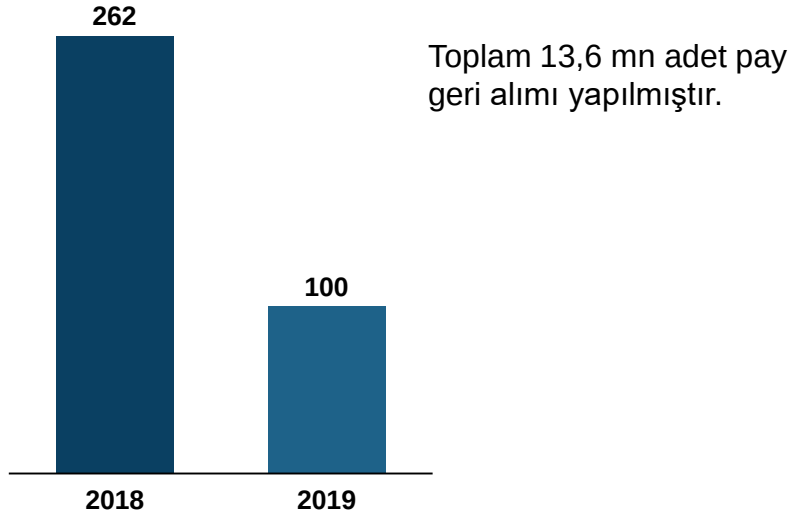
Temettü politikasına göre çıkarılmış sermayenin %5'i temettü olarak dağıtılır
<https://www.doganholding.com.tr/media/1133/kar-dagitim-politikasi-2019.pdf>

2018 yılı karından 262 mn TL temettü dağıtımı yapılırken; 2019 yılı karından da 100 mn TL temettü dağıtımı yapılmıştır.

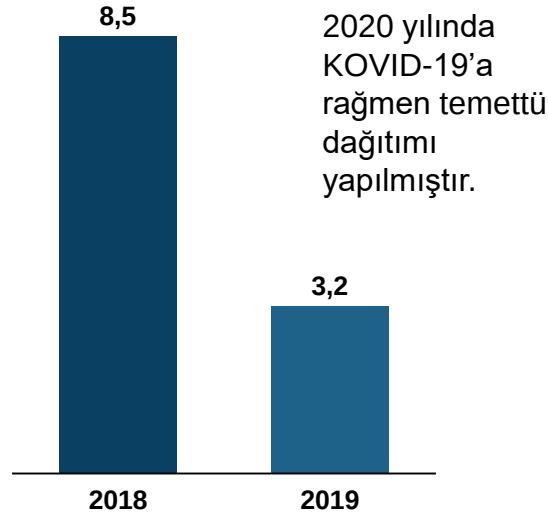


2019 yılında iştiraklerden 21,4 mn TL temettü geliri sağlanmıştır.
 (2018: 21,5 mn TL)
 2020 yılında iştiraklerden yaklaşık 59 mn TL temettü akışı sağlanmıştır.

Brüt Temettü Ödemesi – mn TL



Temettü Ödeme Oranı (%)



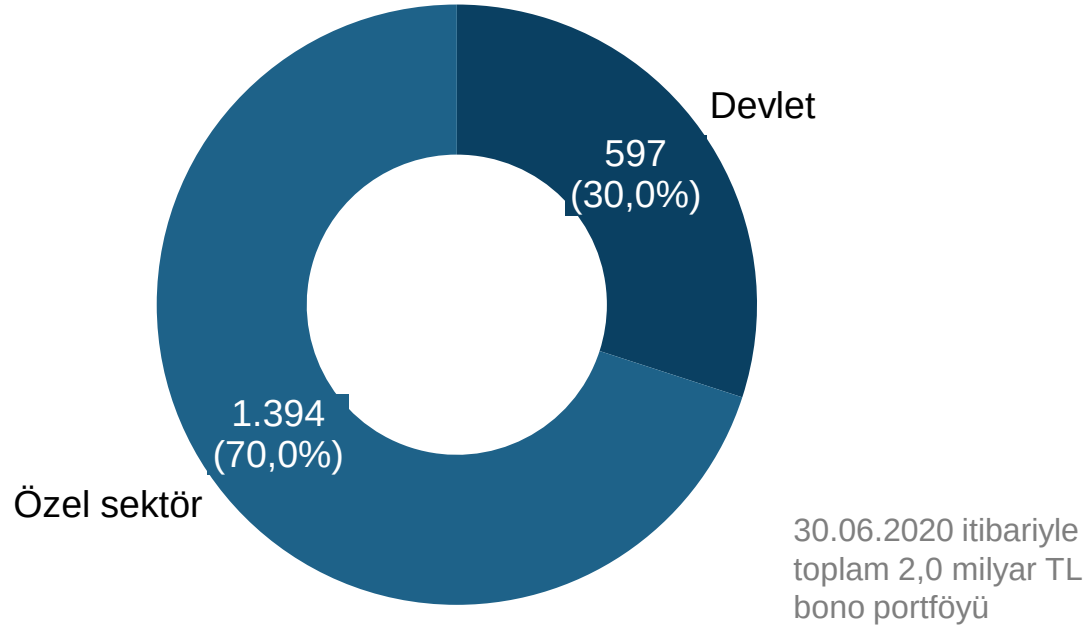
İştiraklerden Temettü Geliri – mn TL

	2018	2019
Doruk Faktoring	5,0	5,0
Doğan Dış Ticaret	6,0	5,0
Suzuki	5,8	0
Çelik Halat	4,1	7,8
Ditaş	0,6	2,9
Doğan Holding	0	0,7
Toplam	21,5	21,4



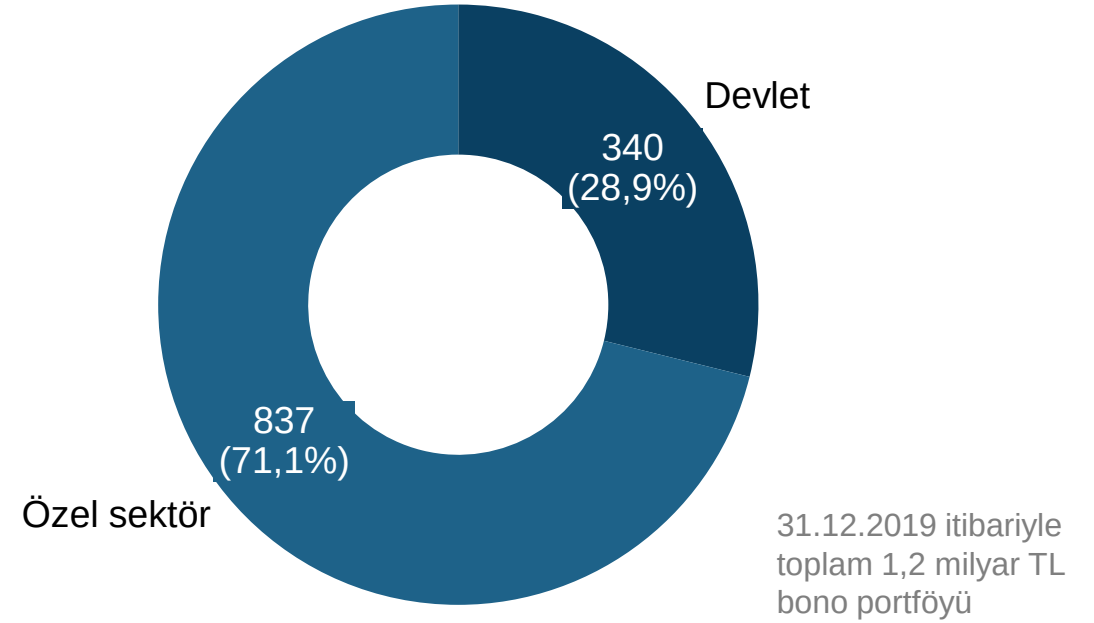
Kısa vadeli finansal varlıklar (bonolar)

30.06.2020 itibariyle bonoların dağılımı – mn TL



- ✓ Devlet bonolarının tamamı döviz bazlıdır
- ✓ Özel sektör bonolarının ise %94'ü döviz bazlı, %6'sı ise TL bazlıdır.

31.12.2019 itibariyle bonoların dağılımı – mn TL



- ✓ Devlet bonolarının tamamı döviz bazlıdır
- ✓ Özel sektör bonolarının ise %90'ı döviz bazlı, %10'u ise TL bazlıdır.

KOVID-19 Etkileri

- ✓ **KOVID-19 etkisi olmayan ve yılı büyüme ile bitirmesini planladığımız sektörler:** elektrik üretim, internet & eğlence, finansman & yatırım
- ✓ **KOVID-19 etkisi sınırlı olan ve bütçelerine paralel giden sektörler:** sanayi & ticaret, otomotiv ticaret ve pazarlama
- ✓ **KOVID-19'dan etkilenen ama yılın 2. yarısında toparlanmasını beklediğimiz sektörler:** akaryakıt perakendesi, gayrimenkul yatırımları

Alınan Tedbirler

- ✓ Gider yönetimine odaklanarak giderlerin yaklaşık %15 oranında azaltılması
- ✓ İşyeri güvenliğinin sağlanması (sağlık & hijyen)
- ✓ İmkan tanınan sektörlerde kısa çalışma ödeneğine başvurulması gibi devlet desteklerinden yararlanılması
- ✓ Acil olmayan yatırım harcamalarının geçici bir süre askıya alınması
- ✓ Finansman maliyetlerinin düşürülmesi
- ✓ Tahsilat ve nakit yönetiminin sıkı takibi

Avantajlarımız

- ✓ KOVID-19'dan düşük seviyede etkilenen portföy
- ✓ Net nakit pozisyonu
- ✓ Etkili nakit ve varlık yönetimi
- ✓ KOVID-19 komitesi ve KOVID-19 sürecinin etkili şekilde yönetimi
- ✓ Gider yönetimine odaklanma ve yılın ikinci yarısında bütçe hedeflerinin tutturulması
- ✓ Güçlü stratejik işbirlikleri (Goldman Sachs, Believe International vb)
- ✓ Dengeli borç özsermaye yapısı

Beklentiler

- ✓ Yılın ikinci yarısında bütçe hedeflerinin tutturulması yönünde gayret sarfedilmesi
- ✓ Aytemiz tarafında yılın ilk yarısında zayıf seyreden talebin ve petrol fiyatlarındaki dalgalanmaya bağlı stok zararının yılın ikinci yarısında toparlanması
- ✓ Yılsonunda giderlerin %15 seviyesinde azaltılmış olması
- ✓ Borçluluk seviyelerinin sabit kalması
- ✓ Şirketlerin kendi bütçelerine bağlı kalması ve Holding'den ek finansman talep etmemesi

Doğan Holding Arsa & Arazi Portföyü



	LOKASYON	EKSPERTİZ DEĞERİ
D Yapı Romanya	Bükreş – Romanya	118.523.738 TL
Doğan Holding	Gümüşsuyu – İstanbul	36.438.000 TL
Milpa	Ömerli – İstanbul	292.488.626 TL
Kandilli Gayrimenkul	Tepeüstü – İstanbul	87.867.500 TL
M Investment	New York - ABD	157.885.200 TL
TOPLAM		693.203.064 TL

Yeni Segment Yapısı



KOVID duyarlılığı



yüksek



orta



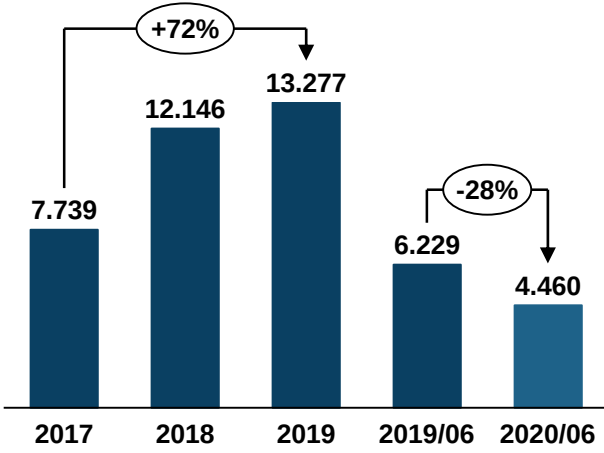
az

Genel Bakış 2020/06

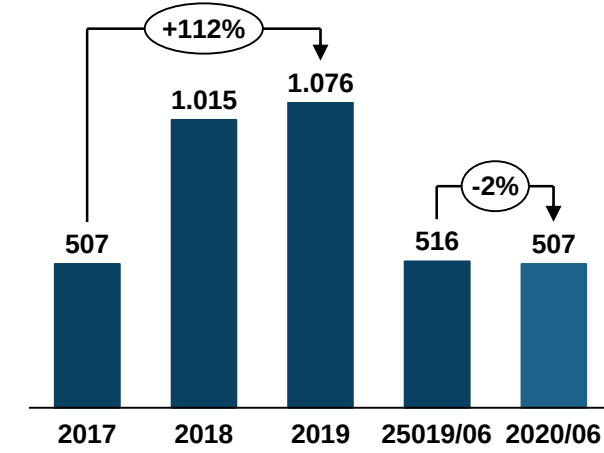
1	KOVID-19 kapsamında alınan tedbirler, etkin kriz ve süreç yönetimi ile maliyet tasarrufları sayesinde KOVID-19'un olumsuz etkileri sınırlandırılmıştır. Faaliyet karlılığımız geçen yılın aynı dönemine göre artmış, FAVÖK marjı %5,4'den %7,5'e çıkmıştır.
2	Konsolide net nakdimiz yılsonuna göre %20,0 artış göstererek 2,8 milyar TL (415 mn USD) olurken; solo net nakit ise %5,8 artışla 3,2 milyar TL (471 mn USD) olmuştur.
3	Finansal gelirlerdeki artış neticesinde ana ortaklık payına düşen net dönem karı %30 artarak 589 milyon TL olarak gerçekleşti. Bunda net nakit pozisyonu ve başarılı nakit yönetiminin etkisi olmuştur.
4	Konsolide gelirler %28 azalarak 4,5 milyar TL olmuştur. (Ana sebepler elektrik ticareti şirketimiz Doel'in 01 Ocak 2020 itibariyle faaliyetlerini sonlandırması (hasılat etkisi 1,4 milyar TL), Aytemiz'de pandemi döneminde yaşanan talep daralması ve petrol fiyatlarındaki ani düşüş kaynaklı satış kaybı, Çelik Halat ve Ditaş'ın pandemi nedeniyle üretime ara vermesi ve zayıf seyreden talep ve Trump AVM'nin pandemi sebebiyle 21 Mart – 01 Haziran tarihleri arasında kapalı kalmasından kaynaklanan kira geliri azalışıdır.)
5	Doğan Holding KOVID-19'a rağmen 2020 yılında 2019 yılı karından 100 mn TL temettü dağıtmıştır.
6	Doğan Holding'in doğrudan bağlı ortaklığı Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. esnek ambalaj üretimi ve satışı ile işgal eden Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin %70'inin 57.803.431 Euro bedel üzerinden nakden ve peşin olarak devir alınması işlemlerini başlatmıştır.

*Net kar, ana ortaklık payına düşen

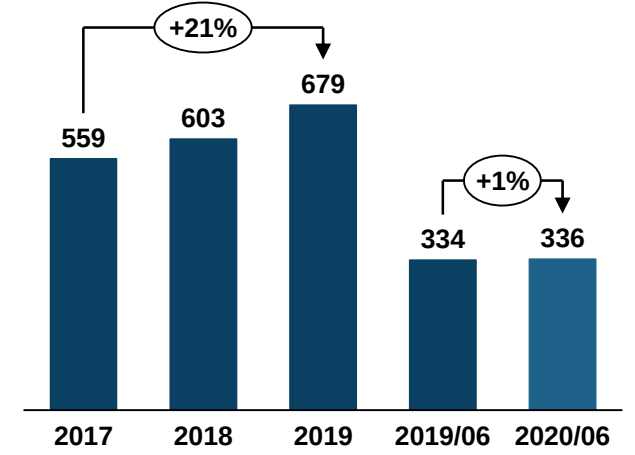
Gelirler – mn TL*



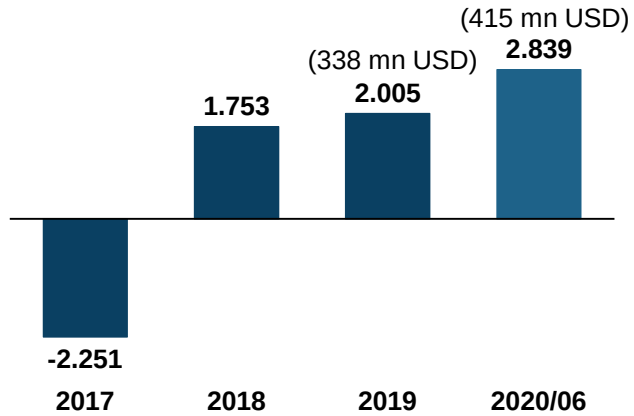
Brüt Kar – mn TL*



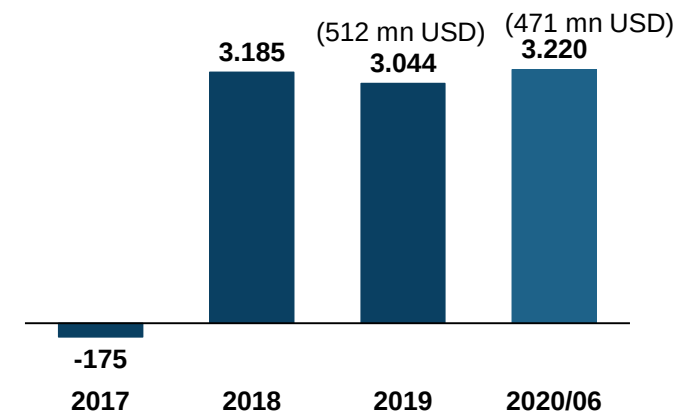
FAVÖK – mn TL*



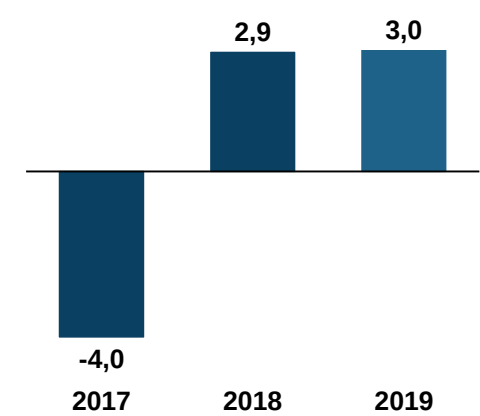
Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL*



Solo Net Nakit/(Borç) – mn TL*



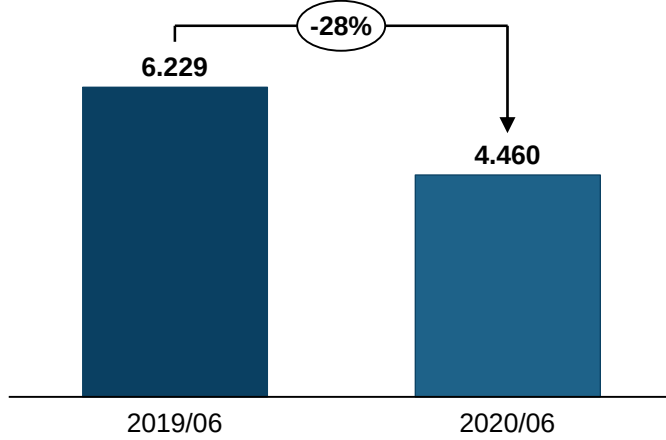
Konsolide Net Nakit/(Borç)/FAVÖK*



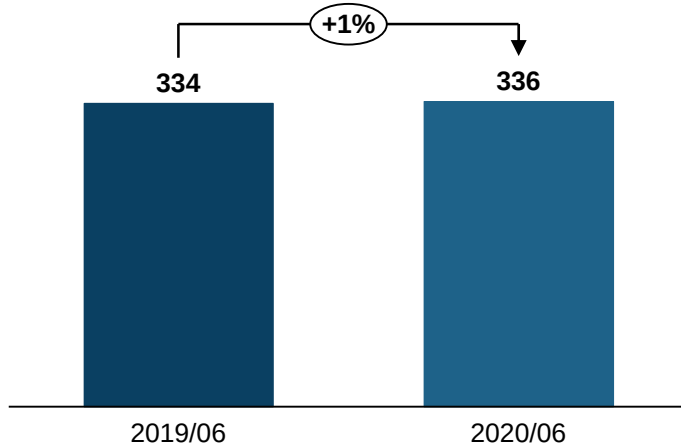
Konsolide net nakit/borç Doruk Faktoring'e ait borçları da içermektedir.

Finansal Sonuçlar

Gelirler – mn TL



FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu

mn TL	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	6.229	4.460	-28%
Satılan Malın Maliyeti	-5.712	-3.953	-31%
Brüt Kar	516	507	-2%
Brüt Kar Marjı	8,3%	11,4%	
Faaliyet Giderleri	-330	-326	-1%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	410	425	4%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./(Zar.) Paylar	70	-16	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	666	590	-11%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	130	286	120%
Finansman Gel./(Gid.),net	-281	-183	-35%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	515	693	35%
Dönem Karı/(Zararı)	429	562	31%
Ana Ortaklık Payları	452	589	30%
FAVÖK	334	336	1%
FAVÖK Marjı	5,4%	7,5%	

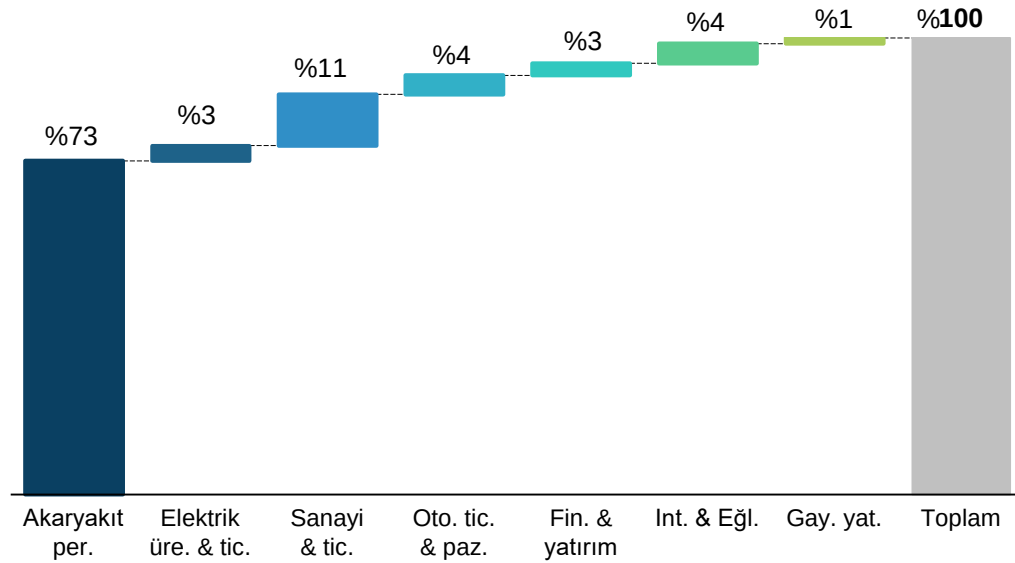
* FAVÖK = (Brüt kar – toplam faaliyet giderleri)+amortisman şeklinde hesaplanmıştır. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir

2020 yılının ilk yarısında konsolide gelirler %28 azalarak 4,5 milyar TL'ye geriledi. Hasılatındaki azalmanın ana sebepleri elektrik ticareti şirketimiz Doel'in 01 Ocak 2020 itibarıyla faaliyetlerini sonlandırması (hasılat etkisi 1,4 milyar TL), Aytemiz'de pandemi döneminde yaşanan talep daralması ve petrol fiyatlarındaki ani düşüş kaynaklı satış geliri kaybı, Çelik Halat ve Ditaş'ın pandemi nedeniyle üretime ara vermesi ve zayıf seyreden talep ile Trump AVM'nin pandemi sebebiyle 21 Mart – 01 Haziran tarihleri arasında kapalı kalmasından kaynaklanan kira geliri azalışıdır.

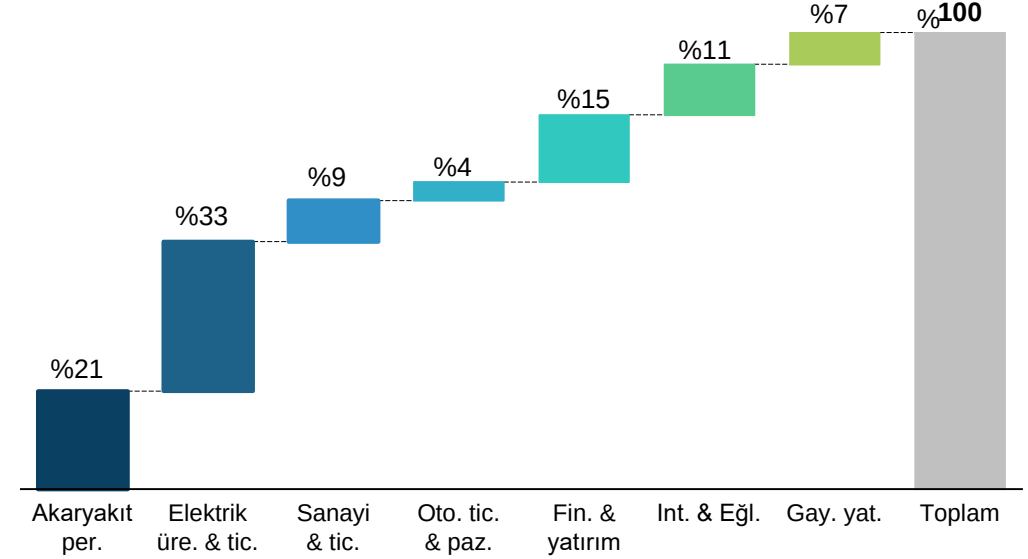
* Eliminasyon sonrası rakamlar

Gelir & FAVÖK Dağılımı (%)

Gelir Dağılımı



FAVÖK Dağılımı

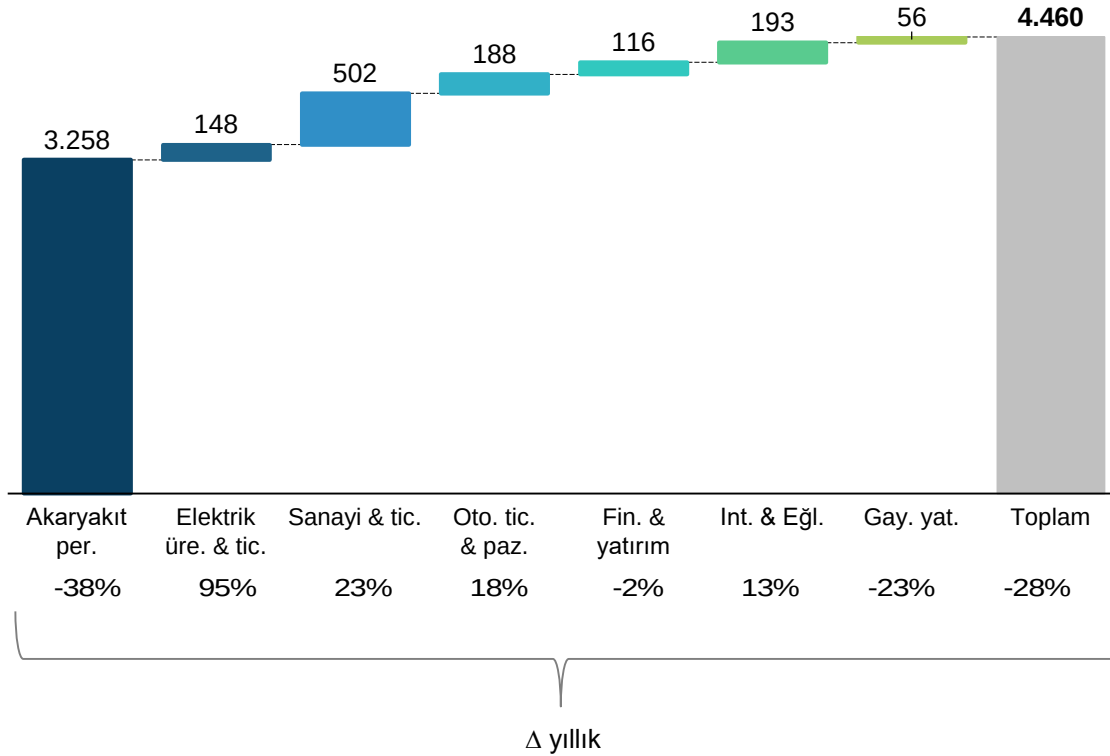


* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

** Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir

Gelir & FAVÖK Dağılımı

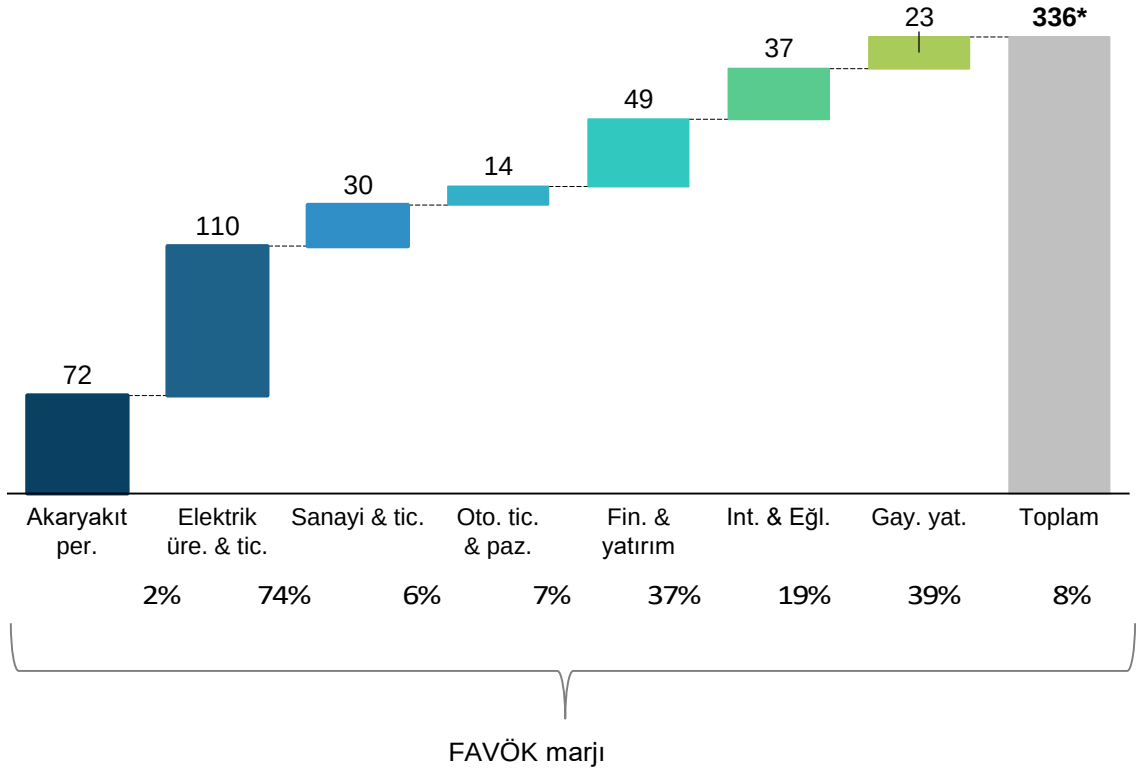
Gelir Dağılımı – mn TL*



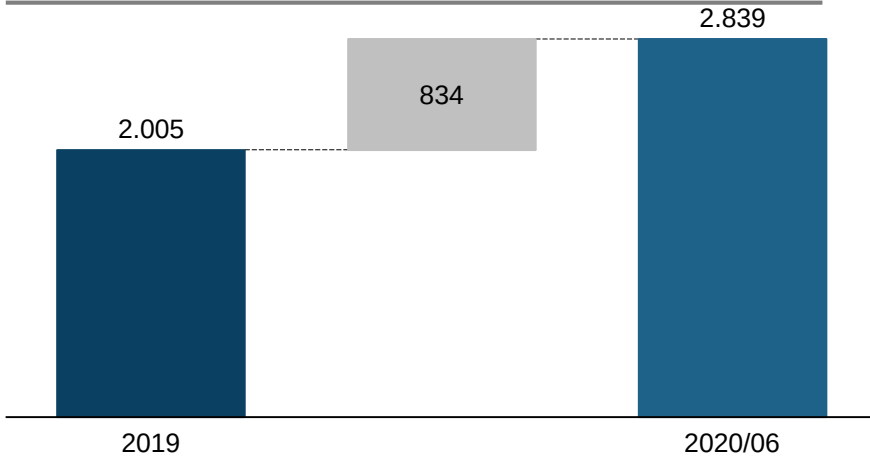
* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

** Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir

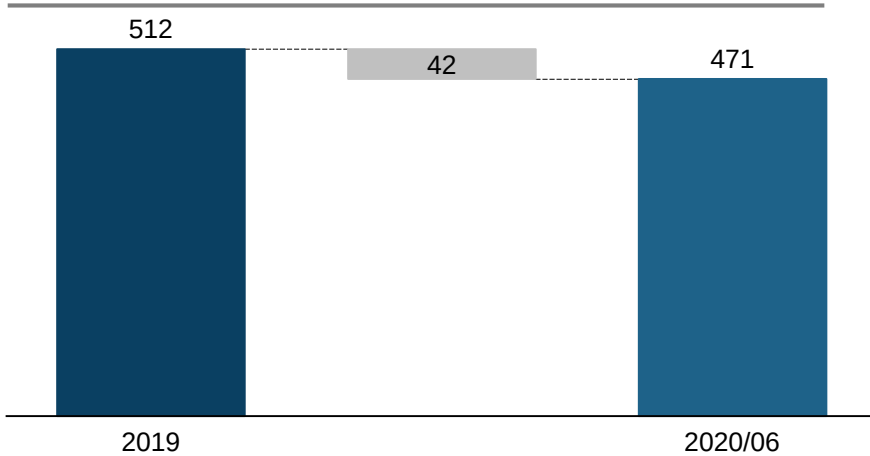
FAVÖK Dağılımı – mn TL**



Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL¹



Solo Net Nakit/(Borç) – mn USD

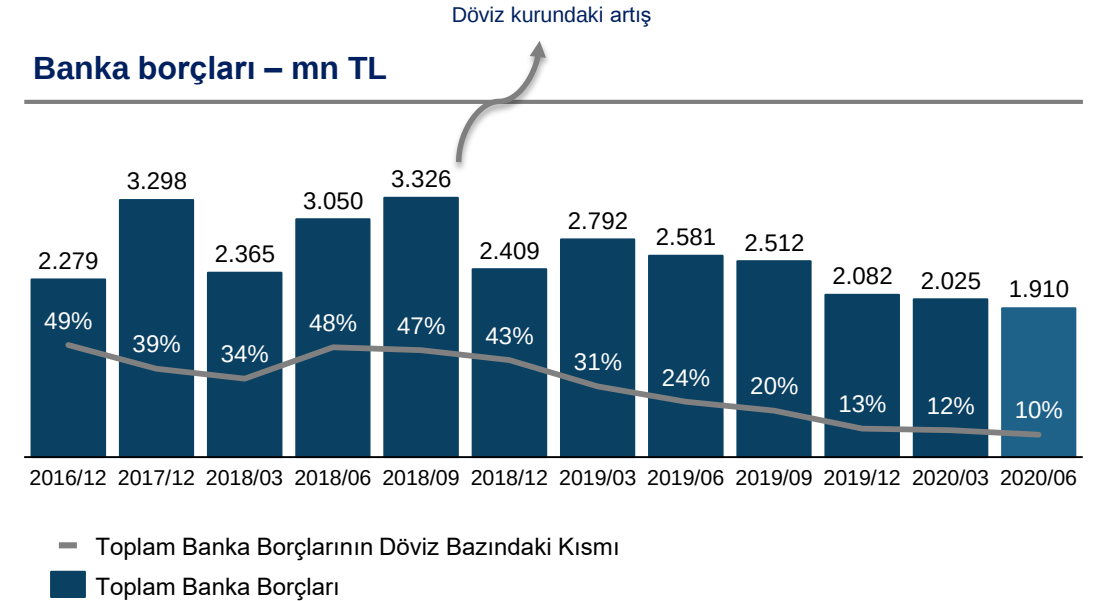


Konsolide Net Nakit/(Borç) Pozisyonu (mn TL)¹

	31 Aralık 19	30 Haziran 20
Nakit ve nakit benzerleri	4.457	5.076
Kısa vadeli borçlar	1.855	1.664
Uzun vadeli borçlar	596	572
Net Nakit/(Borç)	2.005	2.839

¹ Konsolide net nakit/(borç) iş ortaklıklarının net nakit/(borç)larını içermemektedir.

Banka borçları – mn TL



Segment Bazında Finansal Yapı



Segment Bazında Borç – mn TL

	30.06.2019	30.06.2020
Akaryakıt Perakendesi	1.144	827
Elektrik Üretimi & Ticareti	495	288
Sanayi & Ticaret	169	228
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	111	92
Finansman & Yatırım	832	764
İnternet & Eğlence	80	28
Gayrimenkul Yatırımları	18	9
Toplam	2.849	2.237

Net Nakit/(Borç) – mn TL

	30.06.2019	30.06.2020
Akaryakıt Perakendesi	-938	-526
Elektrik Üretimi & Ticareti	-113	15
Sanayi & Ticaret	-123	-190
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	104	-23
Finansman & Yatırım	2.844	3.436
İnternet & Eğlence	32	83
Gayrimenkul Yatırımları	82	44
Toplam	1.887	2.839

Segment bazında FAVÖK – mn TL

	30.06.2019	30.06.2020
Akaryakıt Perakendesi	134	72
Elektrik Üretimi & Ticareti	85	110
Sanayi & Ticaret	27	30
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	13	14
Finansman & Yatırım	8	49
İnternet & Eğlence	33	37
Gayrimenkul Yatırımları	32	23
Toplam	334	336

Şirket Bazında Net Nakit / (Borç)

mn TL	30.06.2019	30.06.2020
Akaryakıt Perakendesi	-938	-526
Elektrik Üretim & Ticaret	-113	15
<i>Doğan Enerji</i>	+63	+142
<i>Galata Wind & Sunflower</i>	-177	-127
Sanayi & Ticaret	-123	-190
<i>Çelik Halat</i>	-69	-88
<i>Ditaş</i>	-21	-23
<i>Doğan Dış Ticaret</i>	-34	-77
<i>Kelkit Besi & Diğer</i>	+1	-1
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	104	-23
Finansman & Yatırım	2.844	3.436
<i>Doğan Holding</i>	+3.071	+3.700
<i>Öncü</i>	+216	+144
<i>Doruk Fak. & Doruk Fin.</i>	-444	-408
İnternet & Eğlence	32	83
<i>Hürriyet Emlak</i>	+1	+9
<i>DMC & Net D</i>	+5	+13
<i>Kanal D Romanya</i>	-75	-12
<i>Diğer</i>	+102	+73
Gayrimenkul Yatırımları	82	44
<i>D Gayrimenkul</i>	+44	+26
<i>Diğer</i>	+38	+18
Toplam	1.887	2.839

Yeni Yatırım Kararı – Sesa Ambalaj Ürün Grupları

Gıda Ambalajları



- Et ürünleri
- Süt ürünleri
- Deniz ürünleri

Gıda Dışı Ambalajlar



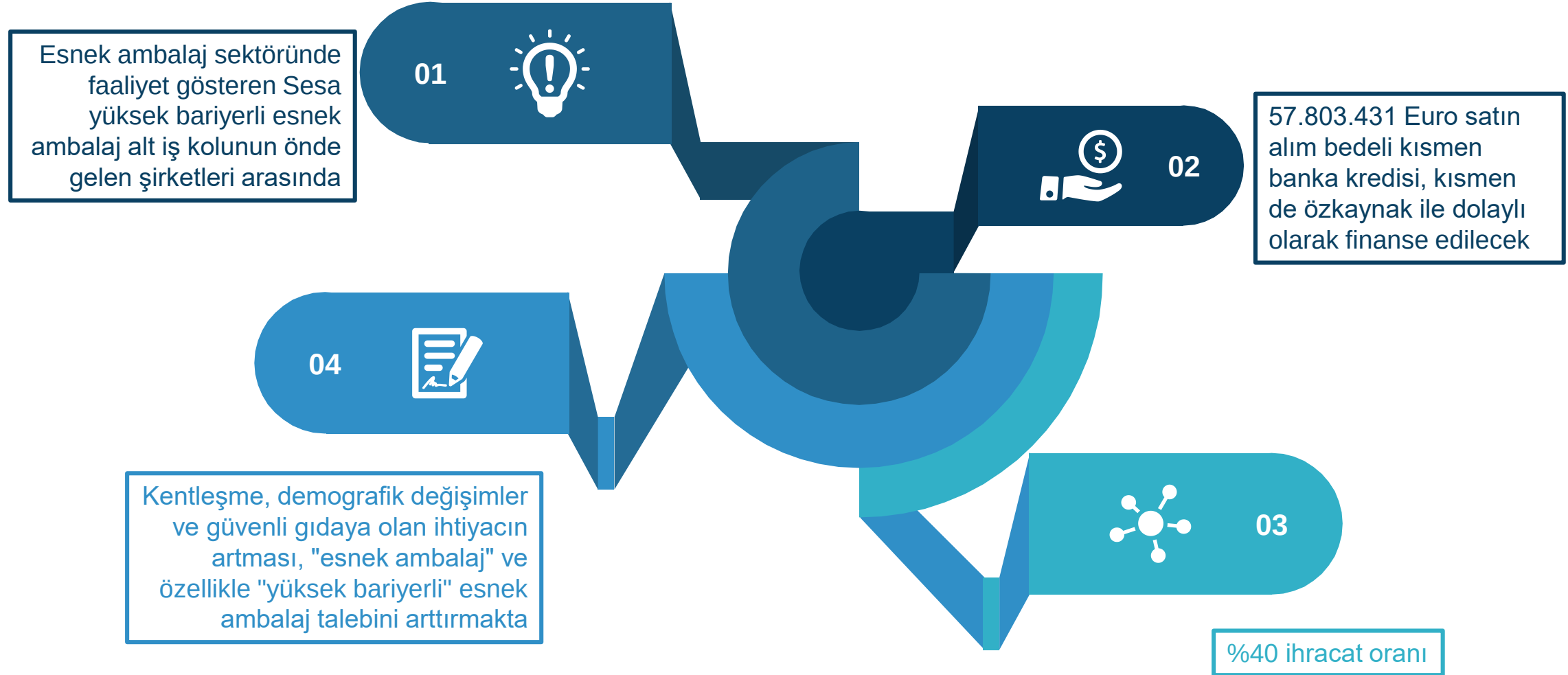
- Kozmetik
- Zirai İlaç ve Endüstriyel İnşaat Ambalajları
- Etiket

Sürdürülebilir Ambalaj



- Kompost ürünler
- PE Recyclable Ürünler

Yeni Yatırım Kararı – Sesa Ambalaj



İŞ ALANLARI AKARYAKIT PERAKENDESİ

Akaryakıt Perakendesi

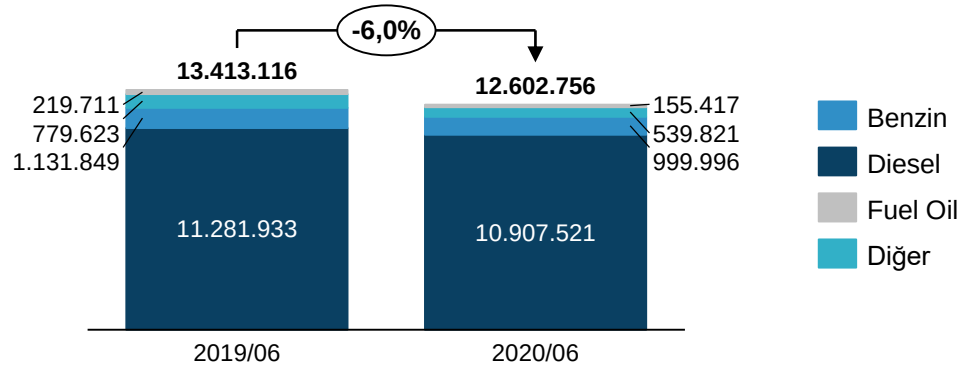
Toplam akaryakıt ürünleri tüketimi 2020 yılının ilk yarısında yıllık bazda %6,0 azalarak 12.602.756 ton oldu. (2019/06: 13.413.116 ton)

Toplam LPG tüketimi 2020 yılının ilk yarısında yıllık bazda %11,0 azalarak 1.745.846 ton oldu. (2019/06: 1.962.534 ton)

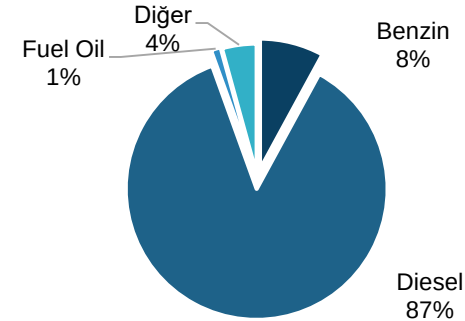
Toplam akaryakıt ürünleri tüketimi Haziran 2020'de yıllık bazda %5,5 artarak 2.480.680 ton oldu. (Haziran 2019: 2.351.567 ton).

Toplam LPG tüketimi Haziran 2020'de yıllık bazda %9,3 azalarak 346.299 ton oldu. (Haziran 2019: 381.637 ton).

Türkiye'de Akaryakıt Ürünleri Tüketimi (2019/06 vs 2020/06)



Türkiye'de Akaryakıt Ürünleri Tüketimi (2020/06)



Pazar payına göre en büyük 5 oyuncu (2019/06 vs 2020/06) – Akaryakıt ürünleri

	2019/06	2020/06	Değişim
Petrol Ofisi	%20,73	%20,75	0,02 p.p.
Opet	%17,30	%18,81	1,51 p.p.
Shell Turcas	%13,87	%12,78	-1,09 p.p.
BP	%7,54	%6,88	-0,66 p.p.
Güzel Enerji (Total)	%4,67	%4,56	-0,11 p.p.
Aytemiz	%4,21	%4,04	-0,17 p.p.

Pazar payına göre en büyük 5 oyuncu (2019/06 vs 2020/06) - LPG

	2019/06	2020/06	Değişim
Aygaz	%25,53	%25,27	-0,26 p.p.
İpragaz	%10,29	%11,03	0,74 p.p.
Petrol Ofisi	%10,03	%9,66	-0,37 p.p.
Shell Turcas	%9,30	%8,59	-0,71 p.p.
Milangaz	%8,75	%7,04	-1,71 p.p.
Aytemiz	%5,37	%5,53	0,16 p.p.

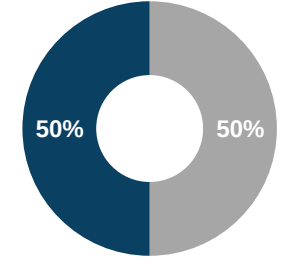
Kaynak: EPDK

Aytemiz'in

- 50% payı Doğan Enerji tarafından Mart 2015'de devir alınmıştır.
- 30 Haziran 2020 itibarıyla Türkiye genelinde 552 akaryakıt dağıtım istasyonu bulunmaktadır. (30 Haziran 2019: 566)
- Toplam 250 bin m³ kapasiteye sahip 5 terminali bulunmaktadır. (İzmit, Kırıkkale, Trabzon, Mersin & Alanya)
- En son yayımlanan Haziran 2020 EPDK Raporu'na göre akaryakıt ürünlerinde %4,0 ve otogazda %5,5 pazar payına sahiptir.
- En son yayımlanan Haziran 2020 EPDK Raporu'na göre 2019 yılının ilk yarısına göre akaryakıt ürün satışları %6,0 azalırken; otogaz satışları %11,0 azalmıştır.
- Aytemiz 09.08.2019 tarihinde toplam 50.000.000 Türk Lirası nominal tutarda 350 gün vadeli finansman bonusu ihraç etmiş olup, finansman bonosunun itfası 24.07.2020 tarihinde tamamlanmıştır.

Ortaklık Yapısı

■ Doğan Holding ■ Aytemiz Ailesi



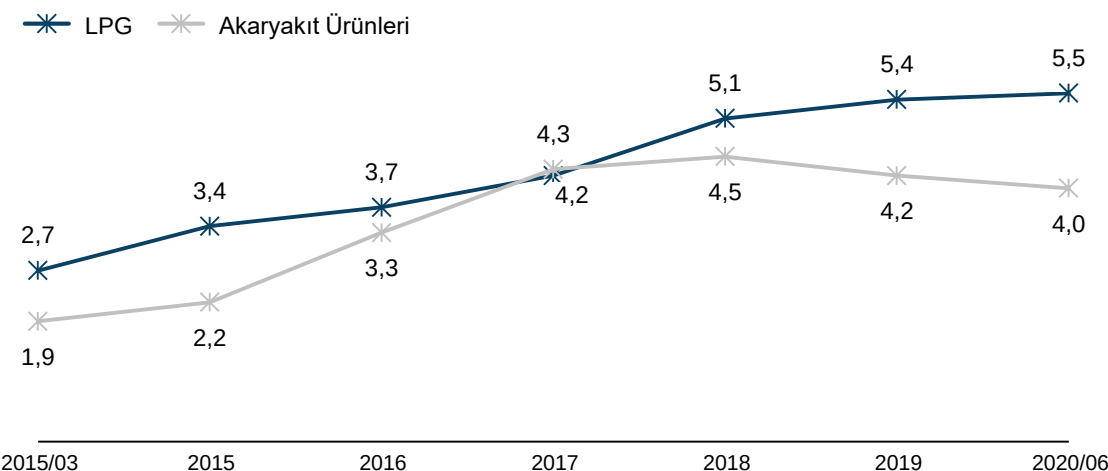
Aytemiz İstasyon Ağı



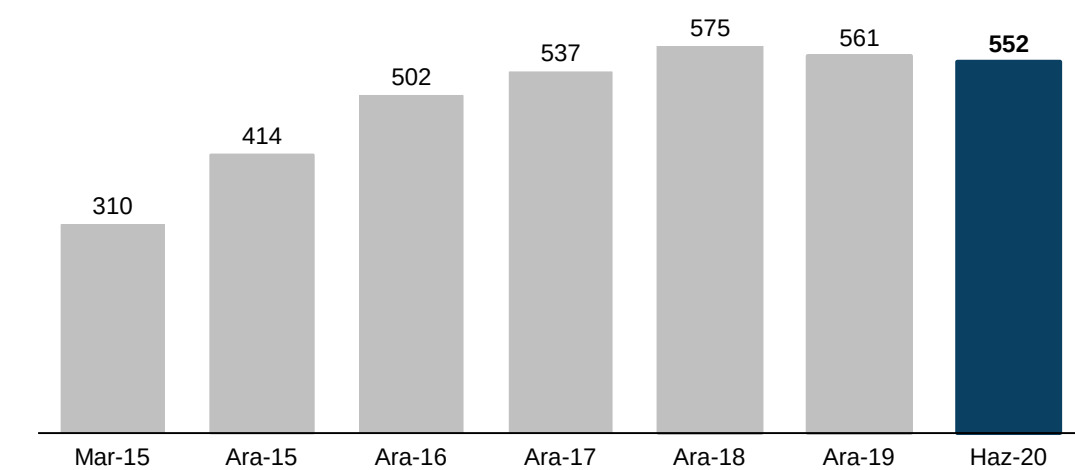
Aytemiz Terminalleri



Aytemiz Pazar Payı (%)

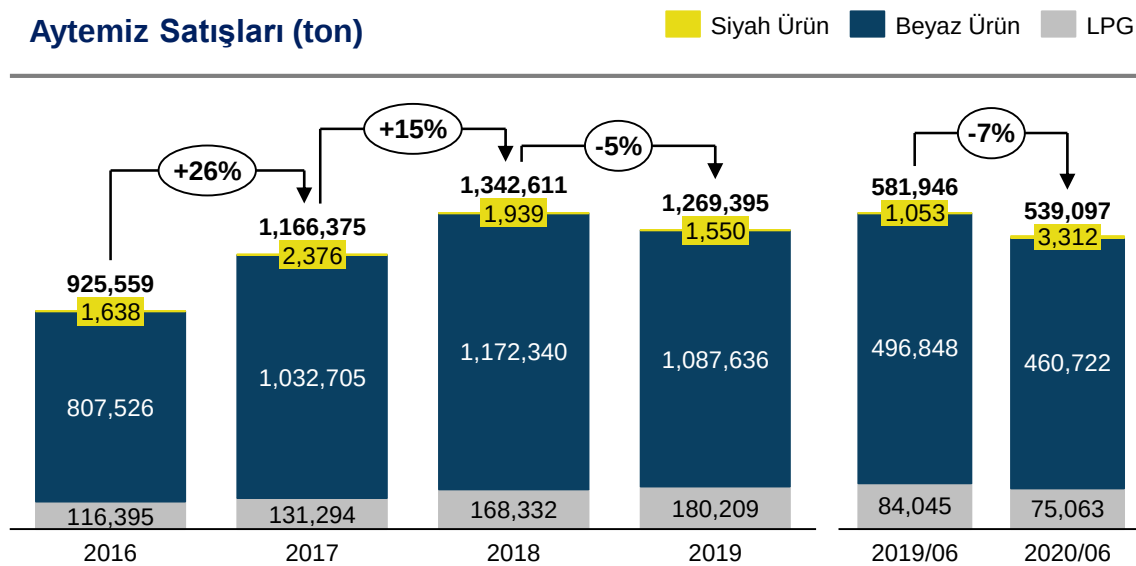


Aytemiz Lisanslı Bayi Sayısı



Aytemiz Türkiye genelinde 457 tanesi LPG satışı da yapan 552 istasyon, 10 ikmal noktası, 5 akaryakıt terminali (toplam 194.408 m³ kapasite) ve 4 LPG terminali ile faaliyet göstermektedir. (toplam 56.051 m³ kapasite)

Aytemiz Satışları (ton)



Akaryakıt Perakendesi – Dönemsel Etkiler

➡ Brent ham petrol fiyatının 09 Mart'tan itibaren düşmeye başlaması tüm akaryakıt perakendecilerinin stok zararı yazmasına sebep olmuştur. Mart başında 50 doların üzerinde seyreden brent ham petrol fiyatı 09 Mart sonrasındaki dönemde 20 doların altına gördü.

Ulusal stok tutma zorunluluğu sebebiyle ellerinde 20 günden fazla stok bulundurmak durumunda olan akaryakıt perakendecileri, ani şekilde düşen fiyatlar sebebiyle ciddi miktarda stok zararı yazmıştır.

➡ Diğer yandan brent ham petrol fiyatındaki düşüş Aytemiz'in işletme sermayesi ihtiyacını azaltmış ve bu durum finansman giderlerinde bir azalmaya yol açmıştır.

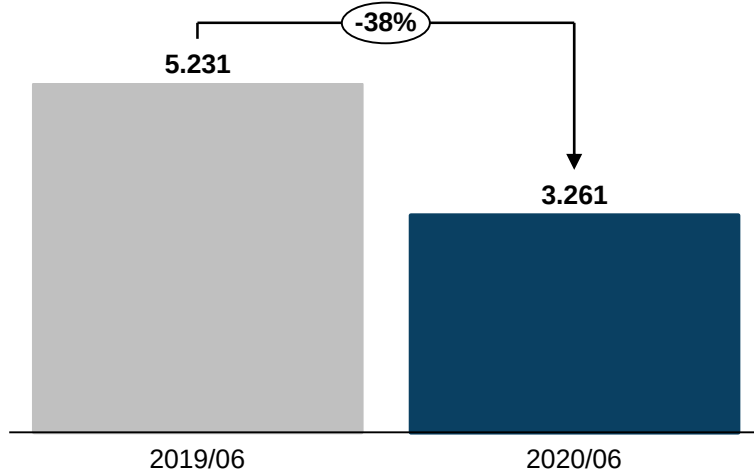
Aytemiz Mayıs ayının son 15 gününde brent petrol fiyatında yaşanan iyileşme sayesinde özellikle Nisan ve Mayıs aylarında kaydettiği stok zararını azaltmıştır.

KOVID-19 salgını sebebiyle Mart ayının ortasından Mayıs ayının sonunu kadar devam eden sokağa çıkma kısıtlamaları sebebiyle belirgin bir şekilde hissedilen talep azalması diğer tüm akaryakıt perakendecileri gibi Aytemiz'i de olumsuz etkilemiştir. Mayıs ayında piyasa bir önceki yılın aynı ayına göre %26 seviyesinde daralmıştır. Bu dönemde Aytemiz, perakende/istasyon satış pazar payında herhangi bir kayıp yaşamamıştır.

➡ Yılın ilk yarısında yaşanan zayıf talep ve brent ham petrol fiyatlarındaki değişikliğin etkilerinin azaltılması amacıyla;

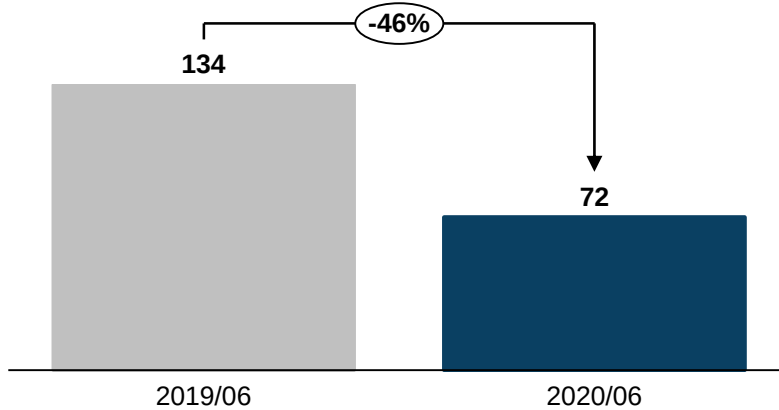
- Faaliyet giderlerinin optimizasyonu, istasyon karlılıkları ve verimliğe odaklanma stratejisi önem kazanmıştır.
- Elektronik satıştan daha fazla pay alınması için çalışmalara ağırlık verilmiştir.
- Toptan satış kanalında kontrollü büyüme çalışmalarına başlanmıştır.
- İstasyon sözleşmelerinin uygun şartlarda yenilenmesi çalışmalarına hız verilmiştir.
- Yenilikçi uygulamaların hayata geçirilmesi ile müşteri sadakatini sağlanması ve yeni müşteri kazanılması hedeflenmekte olup; buna yönelik programların duyurusu önümüzdeki dönemlerde yapılacaktır.

Akar. Per. Segmenti Gelirler – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Akar. Per. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	5.231	3.261	-38%
Satılan Malın Maliyeti	-5.033	-3.137	-38%
Brüt Kar	198	124	-37%
Brüt Kar Marjı	3,8%	3,8%	
Faaliyet Giderleri	-140	-134	-4%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	25	28	13%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./(Zar.) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	84	18	-78%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	1	11	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-132	-71	-46%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-48	-42	-12%
FAVÖK	134	72	-46%
FAVÖK Marjı	2,6%	2,2%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/06	2020/06	Δ	2Ç19	2Ç20	Δ
Akaryakıt	3.241	2.678	-17%	1.744	1.210	-31%
Otogaz	586	531	-10%	328	217	-34%
Ticaret	1.359	0	-100%	572	0	-100%
Diğer	38	50	30%	21	26	27%
Toplam	5.224	3.258	-38%	2.665	1.454	-45%

2020 yılının ilk yarısında akaryakıt perakendesi segmentinin gelirlerinin %38 gerilemesindeki en önemli sebep; elektrik ticareti şirketimiz Doel'in 01 Ocak 2020 itibarıyla faaliyetlerini sonlandırması (hasılat etkisi 1,4 milyar TL) ve Aytemiz'de pandemi döneminde yaşanan talep daralması ve petrol fiyatlarındaki ani düşüş kaynaklı satış kaybıdır.

İŞ ALANLARI ELEKTRİK ÜRETİMİ & TİCARETİ

Elektrik Üretimi & Ticareti

Türkiye'deki elektrik tüketimi 2020 yılının ilk yarısında yıllık bazda %4,0 azalarak 135.426 GWh olmuştur.

Toplam elektrik üretimi 2020 yılının ilk yarısında yıllık bazda %4,7 azalarak 134.932 GWh olmuştur.

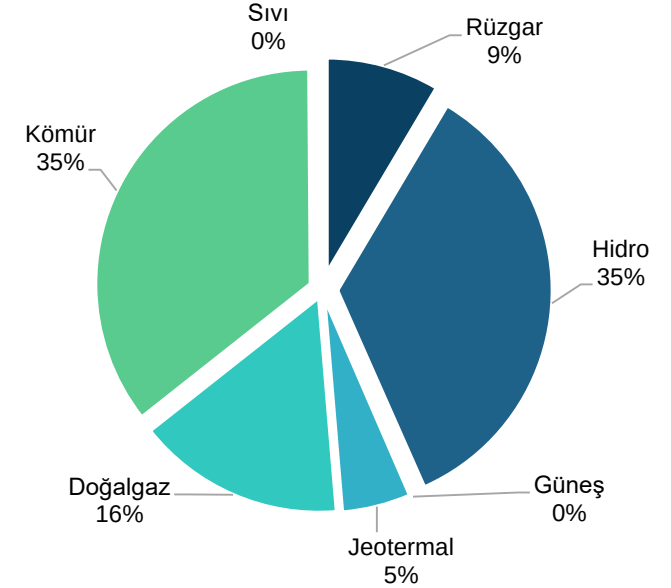
Yenilenebilir kaynaklardan (rüzgar, güneş, hidro ve jeotermal) sağlanan enerjinin payı bir önceki yılın aynı dönemi ile benzer seviyesini korumuş ve %48,7 olarak gerçekleşmiştir.

Elektrik fiyatları 2020 yılının ilk yarısında %14,4 artmıştır.

	2019/06	2020/06	Değ.
Üretim (GWh)	141.650	134.932	-%4,7
Tüketim (GWh)	141.025	135.426	-%4,0
Üretimde Yenilenebilir Enerjinin Payı	%49,5	%48,7	

- ✓ Doğan Holding 2 adet RES (Şah & Mersin), 2 adet HES (Boyabat & Aslancık) ve 2 adet GES'e (Çorum & Erzurum) sahiptir
- ✓ Boyabat haricindeki tüm santrallerimiz Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'na (YEKDEM) dahildir
- ✓ Boyabat 2019 yılı başından itibaren Kapasite Mekanizması'na dahil edilmiştir.
- ✓ RES ve HES'ler kWh başına 7,3 Dolar cent; GES'ler ise kWh başına 13,3 Dolar cent YEKDEM desteği almaktadır
- ✓ Şah ve Mersin RES kapasite kullanım oranları Türkiye ortalamasının üzerindedir.

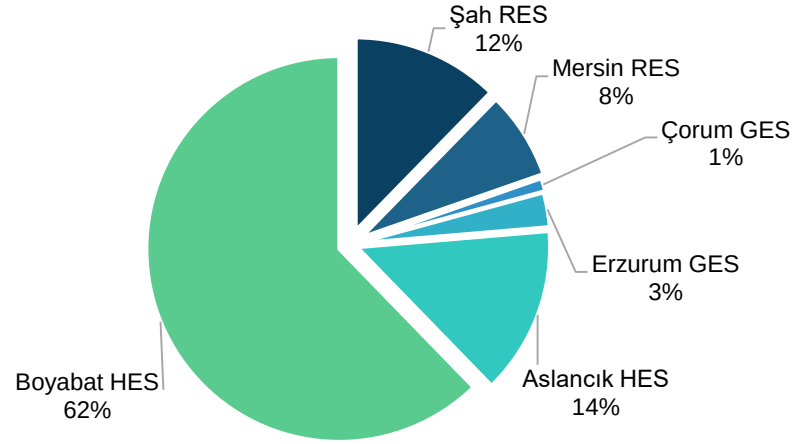
Kaynak Bazında Elektrik Üretimi (2020/06)



Kaynak: EPIAŞ

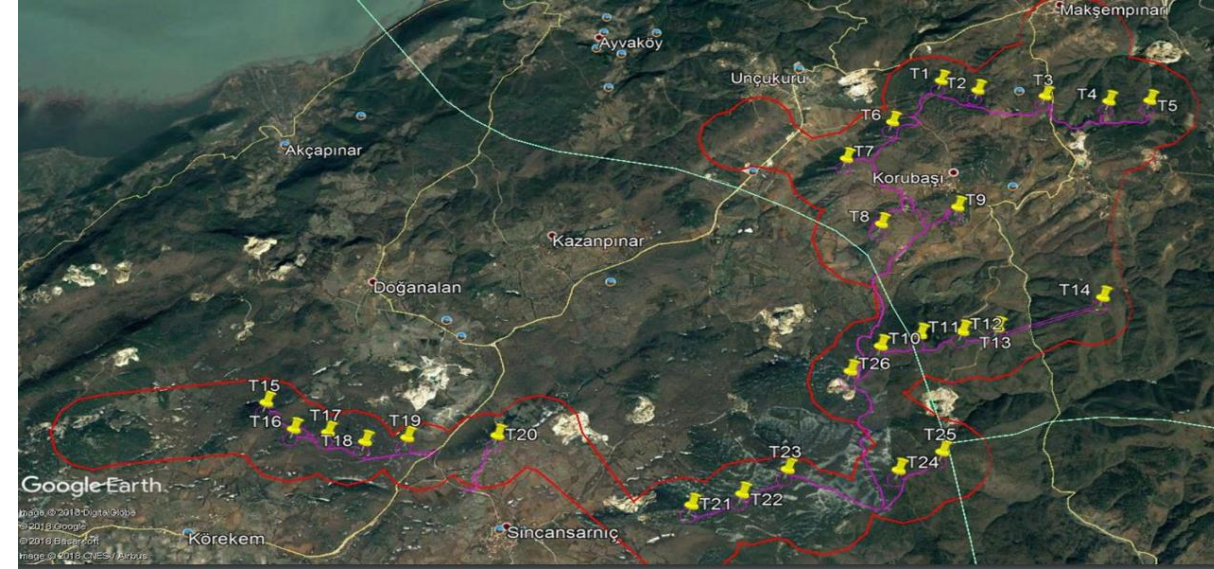
Elektrik Üretimi & Ticareti

YEKDEM Desteğiyle Verimliliği Yüksek Yenilenebilir Enerji Portföyü



- Toplam 835 MW kurulu güç;
- ✓ 167,7 MW kapasiteye sahip 2 rüzgar santrali
- ✓ 34,1 MW kapasiteye sahip 2 güneş santrali
- ✓ 633 MW kapasiteye sahip 2 hidroelektrik santrali - JV
- Boyabat hariç tüm santrallerimiz YEKDEM'e dahil.
- Boyabat 2019 yılının başında Kapasite Mekanizması'na dahil edildi ve 2020 yılının ilk yarısında Kapasite Mekanizması sayesinde 29,5 mn TL gelir sağladı. (2019/06: 23,2 mn TL)
- Boyabat ve Aslancık 2019 yılında kredilerini avantajlı şekilde yeniden yapılandırdı.
- Yenilenebilir enerji alanında özellikle güneş ve rüzgarda yeni fırsatlara bakılıyor.

Yeni RES Projesi – Taşpınar RES



- 60 MW kapasiteye sahip ve Bursa – Kemalpaşa'da bulunuyor.
- Ekim 2020'den önce operasyonel hale gelecek ve 10 yıllığına YEKDEM sistemine dahil olacak.
- Yerli aksam kullanımı ile ilk 5 yıl boyunca MW başına min 8,7 cent max 9,4 cent YEKDEM desteği sağlanacak olup, projede devlet katkı payı (rödevans) bulunmamaktadır.

Elektrik Üretimi & Ticareti

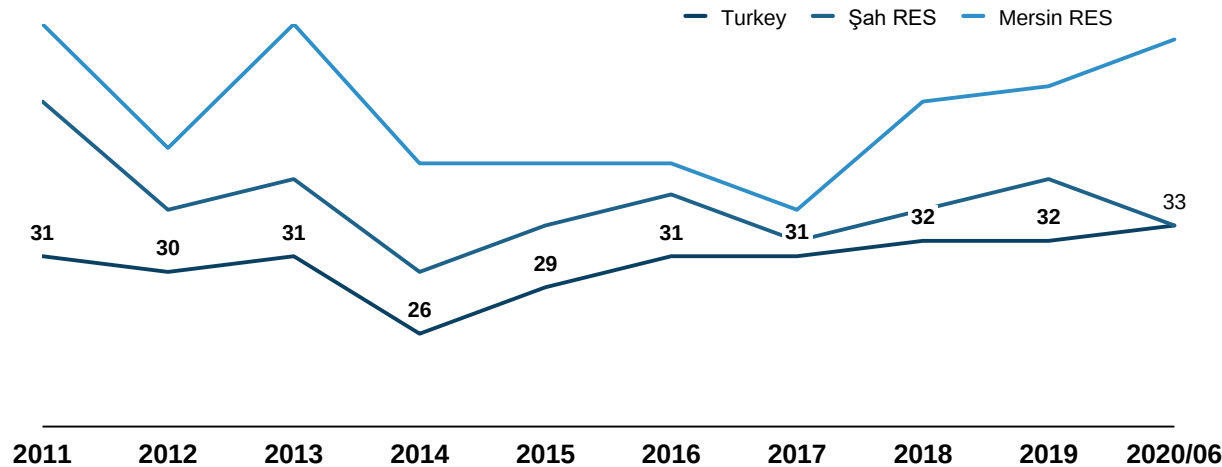
	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES*	Çorum GES	Erzurum GES	Boyabat HES	Aslancık HES
Kapasite	62,7 MW	105 MW	60 MW	9,36 MW	24,7 MW	513 MW	120 MW
Lisans bitiş tarihi	2056	2057	-	lisanssız	lisanssız	2056	2057
2020B üretim	180 GWh	310 GWh	-	14 GWh	37 GWh	750 GWh	300 GWh
YEKDEM desteği	7,3 cent	7,3 cent	9,4 cent**	13,3 cent	13,3 cent	-	7,3 cent
YEKDEM bitiş tarihi	2023	2021	2030	2027	2028	-	2024
MW başı değer	1,35 mn USD	1,35 mn USD	400 bin USD***	1,2 mn USD	1,2 mn USD	-	-
2020/03 üretim (MWh)	100.851	150.375	-	6.830	18.817	81.793	196.486

*Taşpınar RES'e ilişkin izin süreçleri devam etmekte olup, inşaat çalışmalarının 2020 yılında başlaması ve YEKDEM sistemine dahil olunması beklenmektedir.

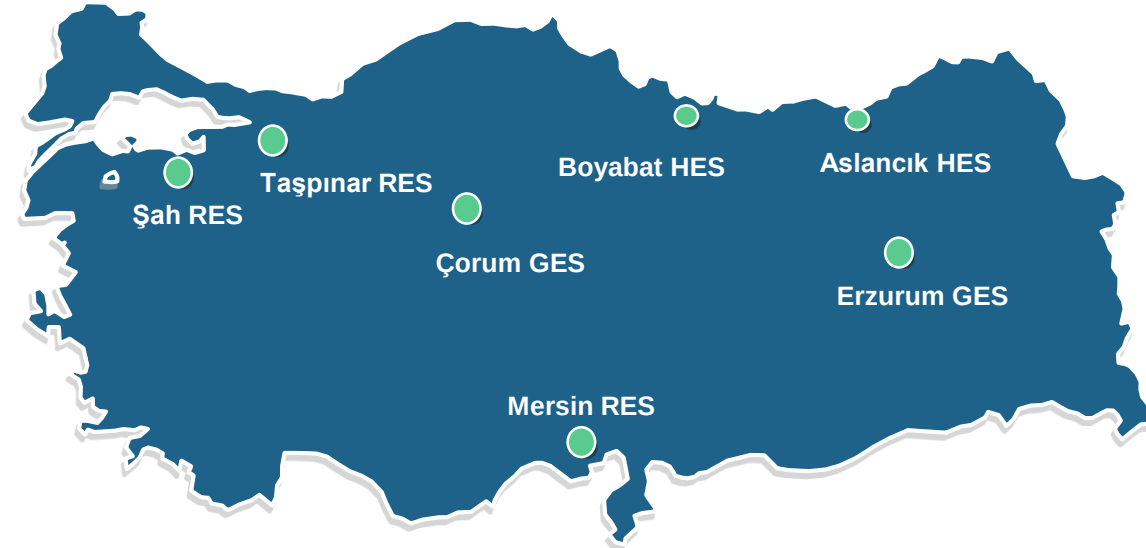
** Yerli aksam kullanımı ile MW başına min 8,7 cent max 9,4 cent YEKDEM desteği sağlanacak olup, projede devlet katkı payı (rödevans) bulunmamaktadır.

*** Lisans alınıp inşaatın tamamlanmadığı durumda

Kapasite Kullanım Oranı (KKO) - %

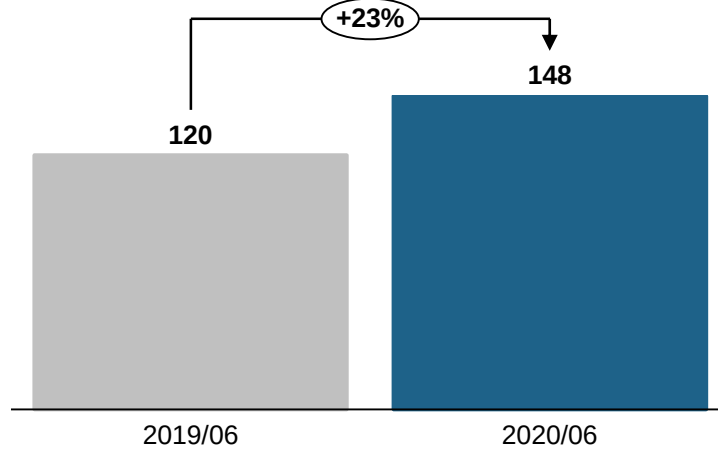


Yenilenebilir Enerji Varlıklarının Coğrafi Dağılımı



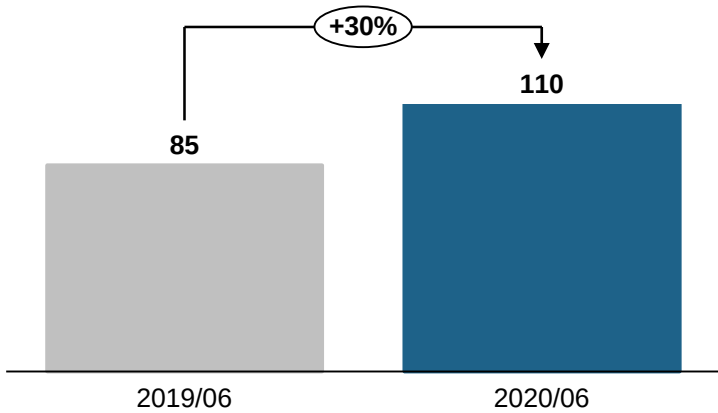
Elektrik Üretimi & Ticareti

Elektrik Üre. & Tic. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Elektrik Üre. & Tic. Segmenti FAVÖK– mn TL



**Elektrik üretimi & ticareti segmentine ait konsolide gelirler, giderler ve FAVÖK rakamları rüzgar ve güneş 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	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	120	148	23%
Satılan Malın Maliyeti	-45	-48	8%
Brüt Kar	75	100	33%
Brüt Kar Marjı	62,7%	67,4%	
Faaliyet Giderleri	-8	-8	3%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	22	45	102%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	-8	-17	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	82	120	46%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	3	8	160%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-45	-55	24%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	40	73	80%
FAVÖK	85	110	30%
FAVÖK Marjı	70,5%	74,2%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

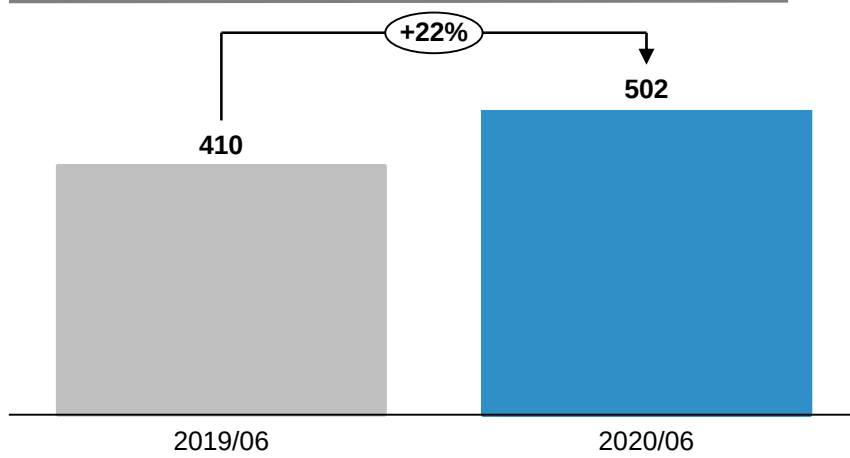
Hidroelektrik Santrallerinin Fin. Perf. (JV) - mn TL**

mn TL	Gelirler			Net Kar/ (Zarar)		
	2019/06	2020/06	Δ	2019/06	2020/06	Δ
Boyabat	139	62	-55%	-460	-729	59%
Aslancık	94	103	10%	-24	-50	112%

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

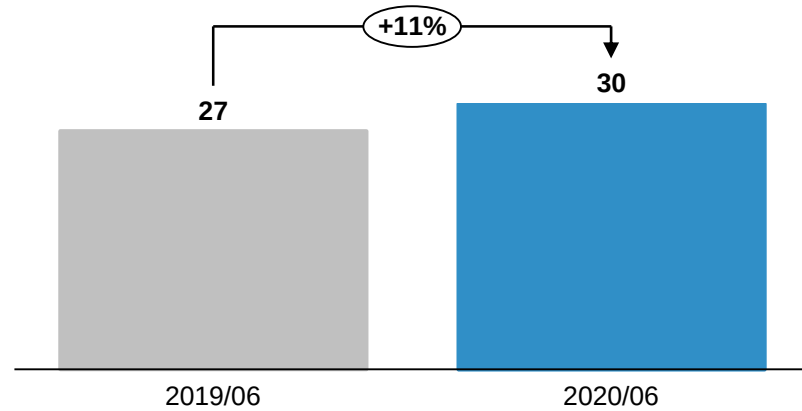
İŞ ALANLARI SANAYİ & TİCARET

Sanayi & Ticaret Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Sanayi & Ticaret Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	410	502	22%
Satılan Malın Maliyeti	-356	-438	23%
Brüt Kar	54	64	17%
Brüt Kar Marjı	13,2%	12,7%	
Faaliyet Giderleri	-42	-45	8%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	11	6	-51%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	24	25	2%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	-1	1	-
Finansman Gel./ (Gid.), net	-21	-23	11%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	2	2	-4%
FAVÖK	27	30	11%
FAVÖK Marjı	6,6%	6,0%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/06	2020/06	Δ	2Ç19	2Ç20	Δ
Sanayi	219	189	-14%	117	70	-40%
Dış ticaret	172	302	76%	81	151	87%
Diğer	18	11	-42%	5	7	32%
Toplam	409	502	23%	203	227	12%

2020 yılının ilk yarısında sanayi ve ticaret segmentinin gelirlerinin %22 artmasındaki en önemli sebep Doğan Dış Ticaret'in başarılı performansıdır.

55 yıldan fazla deneyimi ve güçlü müşteri profili ile Türkiye’de sektör lideri

42’den fazla ülkeye yaptığı ihracat ile dünya genelinde bilinen bir marka

İnşaat sektörü, petrol ve maden sanayii, gemiler, asansörler, çeşitli ulaşım araçları ve tarımsal araçlar alanında uzmanlık

Alacakların büyük çoğunluğu Coface tarafından sigortalandığı için minimum alacak riski

Gelir ve giderler dövizle endeksli olduğundan kur değişimlerine karşı avantajlı

2018 yılında Ar-Ge Merkezi Belgesini almaya hak kazandı.

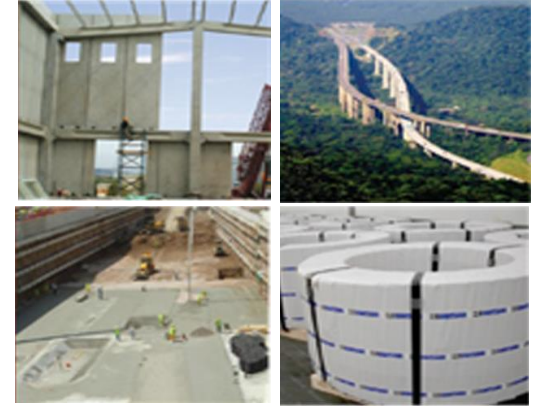
Tel



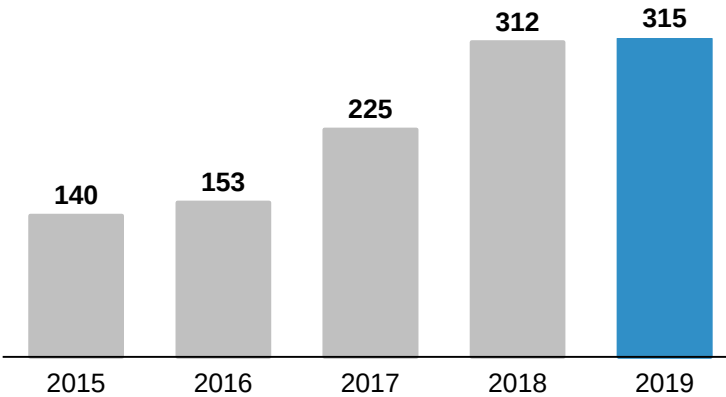
Halat



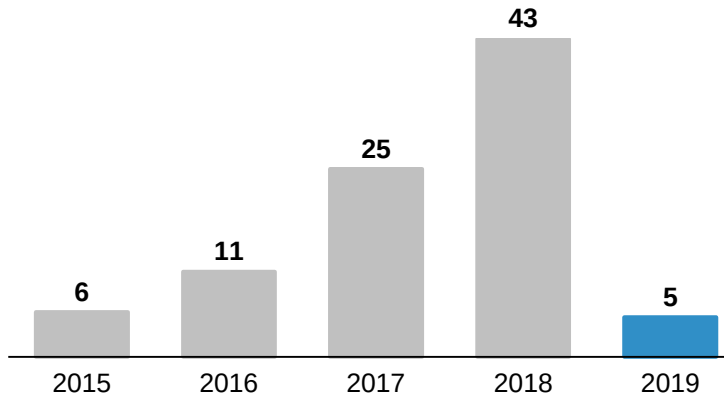
Öngermeli Beton Demeti



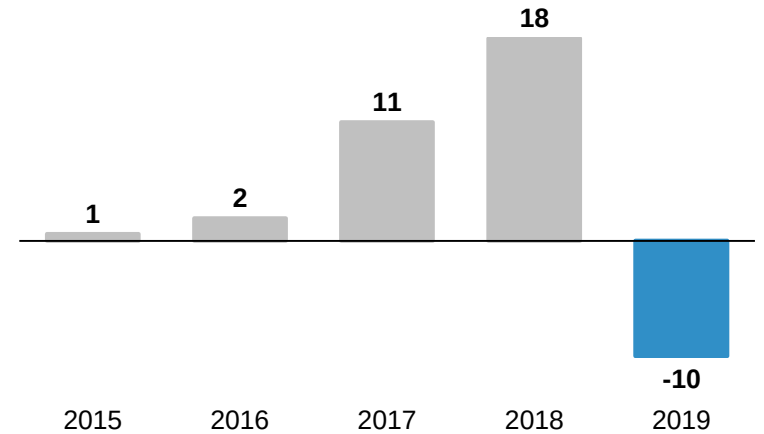
Hasılat – mn TL



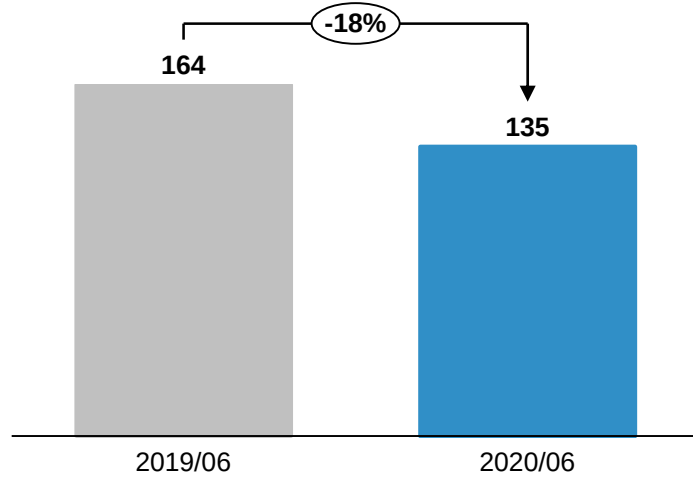
FAVÖK – mn TL



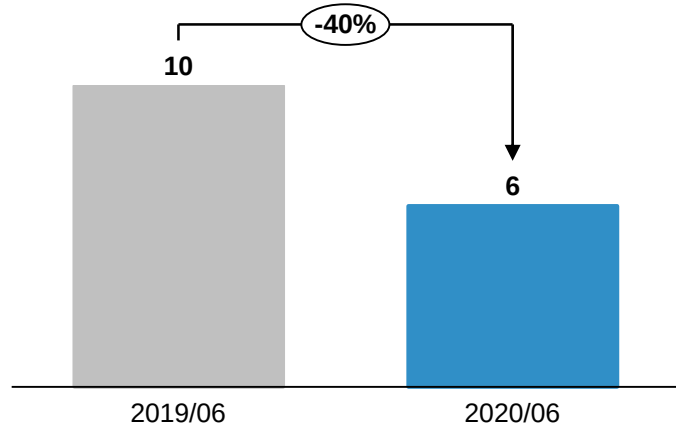
Net Kar – mn TL



Çelik Halat Gelirler – mn TL



Çelik Halat FAVÖK – mn TL

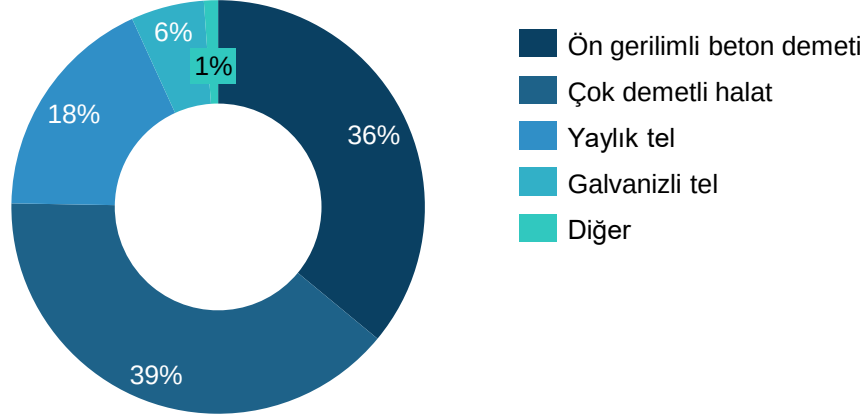


Çelik Halat – Özet Gelir Tablosu

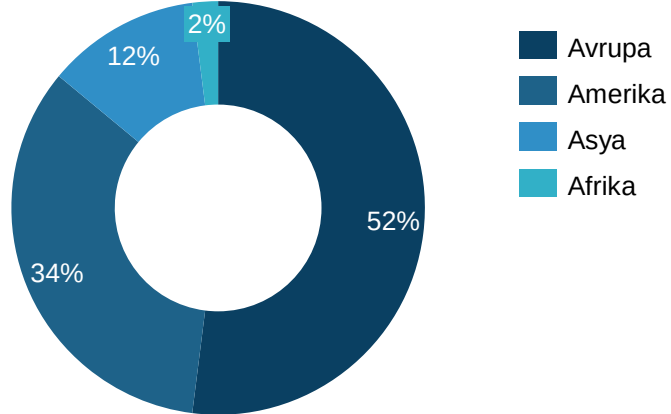
mn TL	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	164	135	-18%
Brüt Kar	22	19	-14%
Brüt Kar Marjı	13,3%	13,9%	0,6 p.p.
Faaliyet Giderleri	-19	-19	3%
Faaliyet Karı	3	0	-
Net Kar	-4	-12	180%
FAVÖK	10	6	-40%
FAVÖK Marjı	6,0%	4,4%	-1,6 p.p.

Ürün grubu bazında satış gel. (mn TL)	2016	2017	2018	2019	6A19	6A20
Ön gerilimli beton demeti	72,9	107,4	129,8	93,6	47,2	50,1
Çok demetli halat	47,8	65,8	109,9	133,7	72,1	52,4
Yaylık tel	21,3	28,1	44,1	51,7	26,4	23,1
Galvanizli tel	8,4	21,0	23,4	32,2	16,5	8,0
Diğer	2,5	2,8	4,6	4,1	2,0	1,6
Toplam	152,9	225,1	311,9	315,2	164,2	135,2

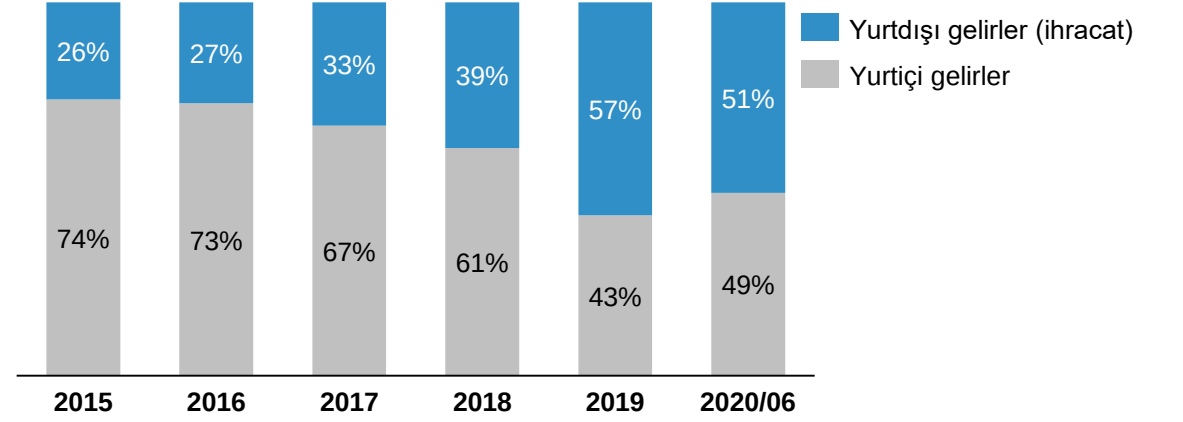
Ürün bazında gelirler (%) – brüt – 30.06.2020



Kıta bazında ihracat payı (%) – 30.06.2020



Gelir dağılımı (%) – brüt



Strateji



47 yılı aşkın deneyimiyle Türkiye'nin önde gelen direksiyon ve süspansiyon sistem parçaları üreticisi (rot, rotbaşı, rotıl)

Güçlü marka bilinirliği ve yedek parça sektöründe önemli pazar payı

Türkiye'nin en büyük araç üreticilerinin "A" sınıfı tedarikçisi

İhracat toplam gelirlerinin yaklaşık 2/3'ünü oluşturmaktadır

2017 yılında kurulan Ar&Ge merkezi ürün çeşitliliğine ve verimliliğe olumlu katkı sağlamaktadır

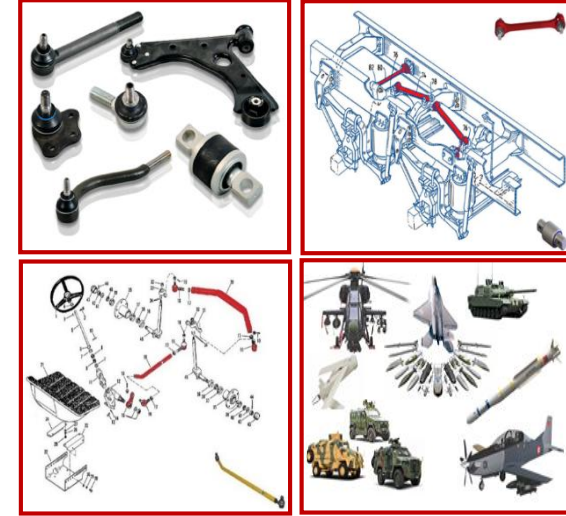
2020/06 itibarıyla Ar-Ge harcamalarının toplam gelirlere oranı %3,01'dir.



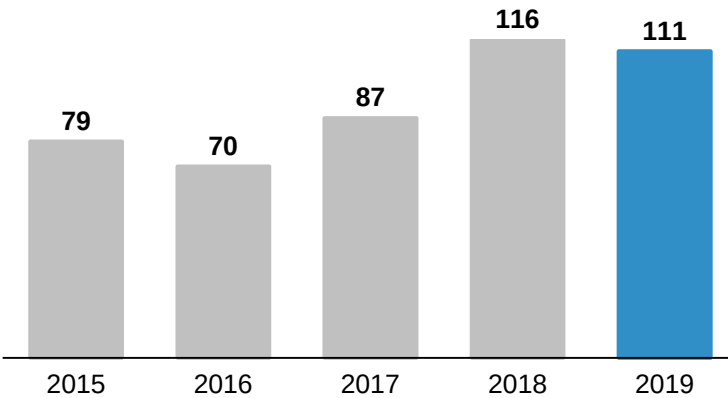
OEM Müşterileri
(41%)

OES Müşterileri
(59%)

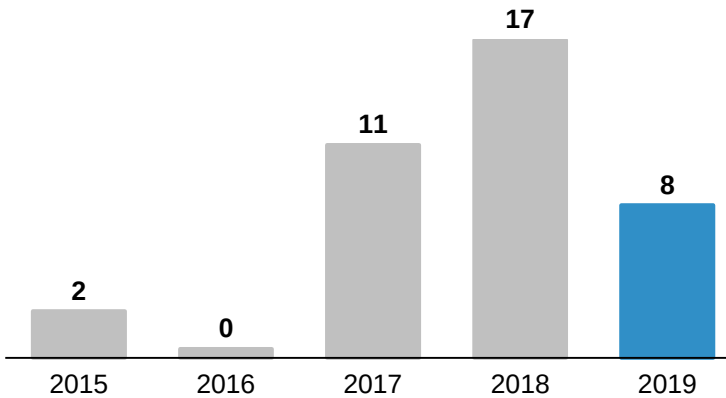
Ürün Çeşitli



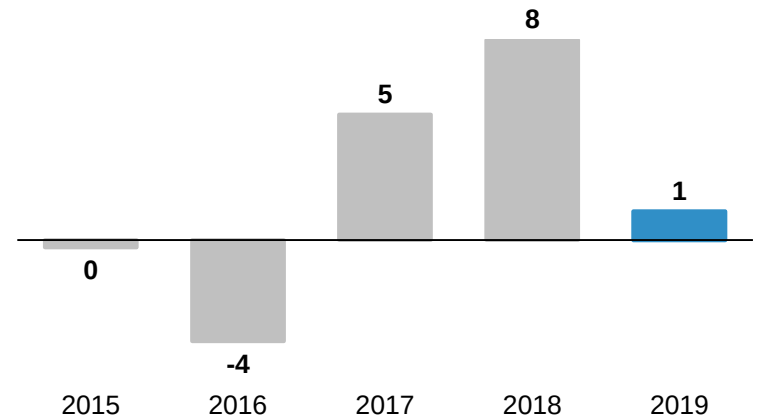
Hasılat – mn TL



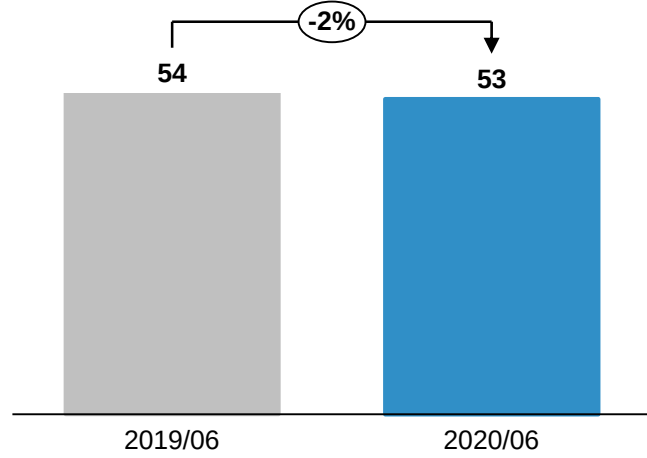
FAVÖK – mn TL



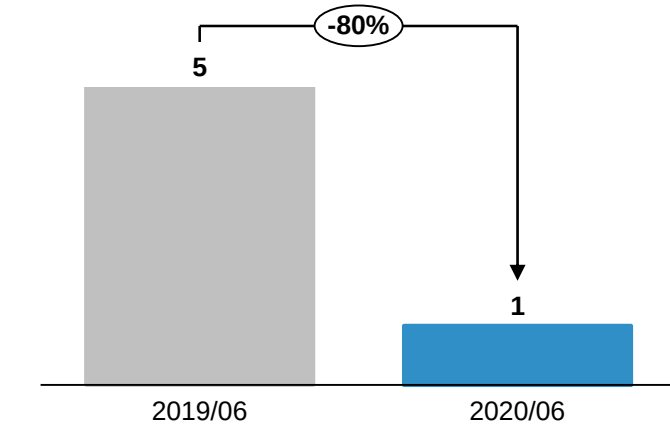
Net Kar – mn TL



Ditaş Gelirler – mn TL



Ditaş FAVÖK – mn TL



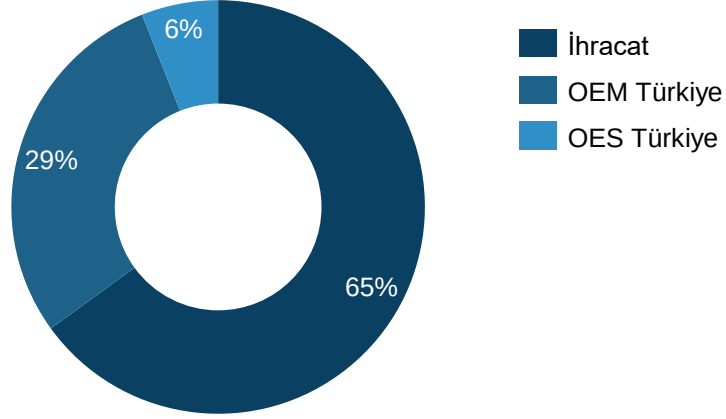
Ditaş – Özet Gelir Tablosu

mn TL	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	54	53	-2%
Brüt Kar	13	11	-13%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>23,5%</i>	<i>21,0%</i>	<i>-2,6 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri	-10	-13	25%
Faaliyet Karı	2	-2	-
Net Kar	2	-3	-
FAVÖK	5	1	-80%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>9,2%</i>	<i>1,9%</i>	<i>-7,3 p.p.</i>

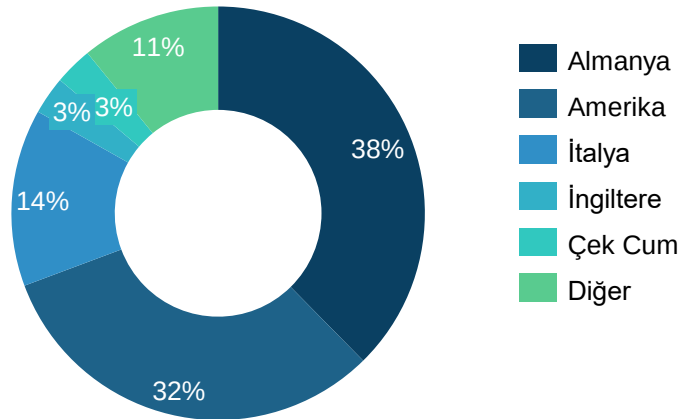
✓ Ditaş 10 Nisan 2020 tarihinde 2019 yılı karından 600 bin TL brüt temettü dağıtmıştır.

Gelir dağılımı (mn TL)	2016	2017	2018	2019	2019/06	2020/06
Bağımsız yedek parça	43,2	50,3	69,4	67,0	32,9	31,6
Orjinal yedek parça	26,3	37,0	46,2	44,4	21,5	21,8
Toplam	69,6	87,2	115,6	111,4	54,4	53,4

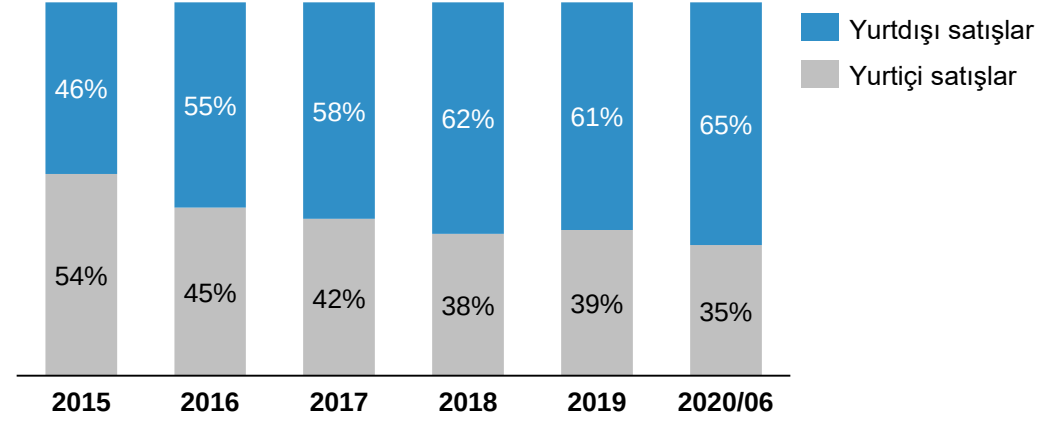
Ürün bazında gelirler – 30.06.2020



Ülke bazında ihracat payı – 30.06.2020



Gelir dağılımı



İhracat yapılan ülkeler



- ✓ 1978 yılında kurulan Doğan Dış Ticaret ilk kağıt dış ticaretini 1993 yılında yapmıştır.
- ✓ Gazete ve dergi kağıdının yanında, karton ve paketleme ürünleri ile petrokimya hammadelerinin tedariği de şirketin ana iş alanlarından biridir. Doğan Dış Ticaret karton ve paketleme malzemeleri tedariğinde pazarın ana oyuncularından biridir.
- ✓ Doğan Dış Ticaret global satın alım ekibi sayesinde perakende sektöründe de faaliyet göstermeye başlamış ve tüm dünyadan birçok tedarikçinin (hediye eşya& kırtasiye, oyuncak, elektrik & elektronik ve müzik ve kitap kategorilerinde) münhasır distribütörü olmuştur.
- ✓ 2020 yılında hasılatın %50 seviyesinde artması planlanmaktadır.



PAKETLEME

Alüminyum
Karton & Kağıt
Petrokimya gibi
Hammde tedariğinde
Yıllık 65.000 ton satış



KAĞIT

Yazı tabı grubu
tarafında
Yıllık 100.000 ton
satış



PERAKENDE

Global Satın Alım
Hizmetleri

mn TL*	2016	2017	2018	2019
Hasılat	121,9	137,2	312,3	339,5
FAVÖK	10,7	12,3	34,0	22,4
Net Kar	6,4	10,0	12,8	18,7

*: Yasal kayıtlara göre

İŞ ALANLARI

ÖTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA

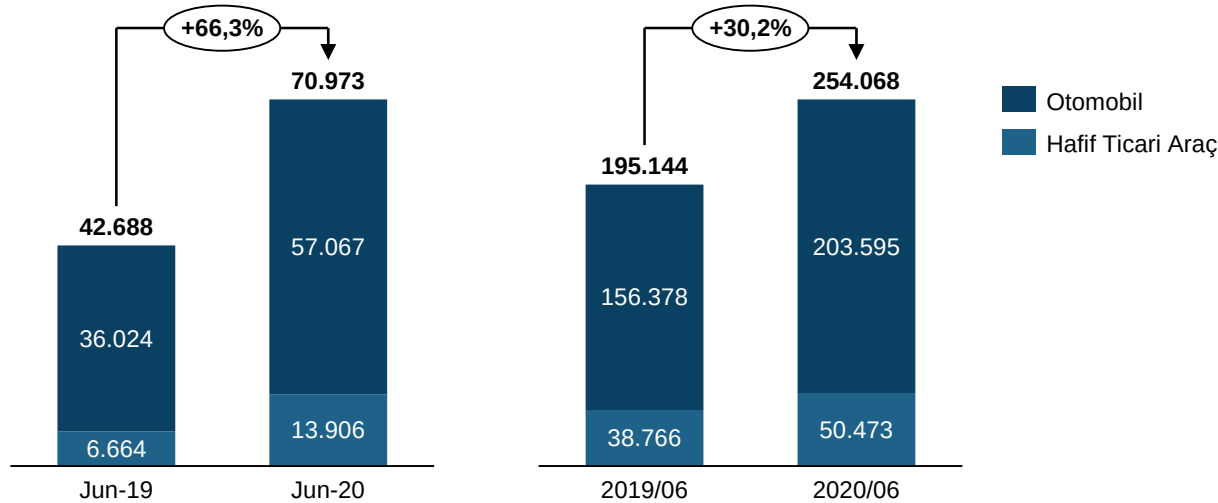
Otomotiv Ticaret & Pazarlama

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç satışlarının toplamı Haziran ayında %66,3 artarak 70.973 adet olmuştur.

- Otomobil satışları Haziran ayında yıllık %58,4 artışla 57.067 adet olmuştur.
- Hafif ticari araç satışları Haziran ayında yıllık %108,7 artışla 13.906 adet olmuştur.

2020 yılının ilk yarısında yurtiçi pazar toplamı %30,2 artışla 254.068 adet oldu.

- Otomobil satışları yıllık %30,2 artışla 203.595 adet olmuştur.
- Hafif ticari araç satışları yıllık %30,2 artışla 50.473 adet olmuştur.



2018 yılında otomotiv pazarında son 18 yılın en sert düşüşü yaşandı.

	Haz. 19	Haz. 20	Değ.
Otomobil	36.024	57.067	%58,4
Hafif Ticari Araç	6.664	13.906	%108,7
Toplam	42.688	70.973	%66,3

	2019/06	2020/06	Değ.
Otomobil	156.378	203.595	%30,2
Hafif Ticari Araç	38.766	50.473	%30,2
Toplam	195.144	254.068	%30,2

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) 2020 yılında otomotiv pazarının 600-650 bin adet aralığında olacağını tahmin etmektedir (yıllık %20-30 büyüme)

Makro göstergeler (örneğin döviz kurundaki değişimler ve faiz oranlarındaki sert düşüş) 2020 yılında otomotiv sektöründeki talep için kilit rol oynayacaktır

Otomotiv Ticaret & Pazarlama

Marka/Ürün Portföyü - İmaj ve kalitesiyle dünyada ve ülkemizde kabul görmüş markalar



PIAGGIO®



Vespa®



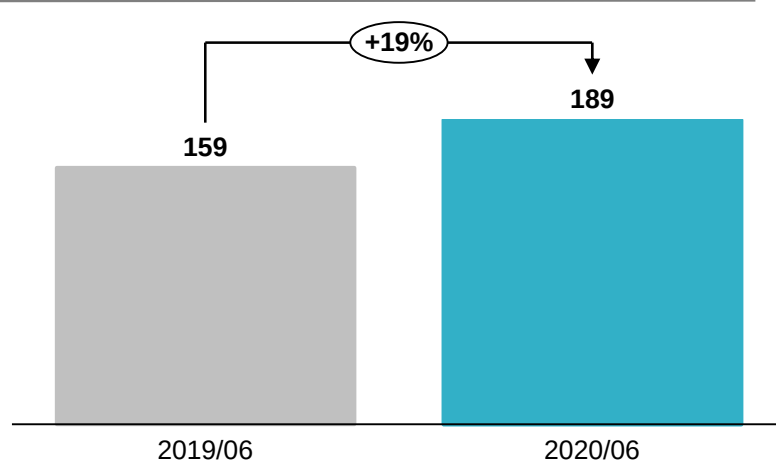
MOTO GUZZI®



aprilia®

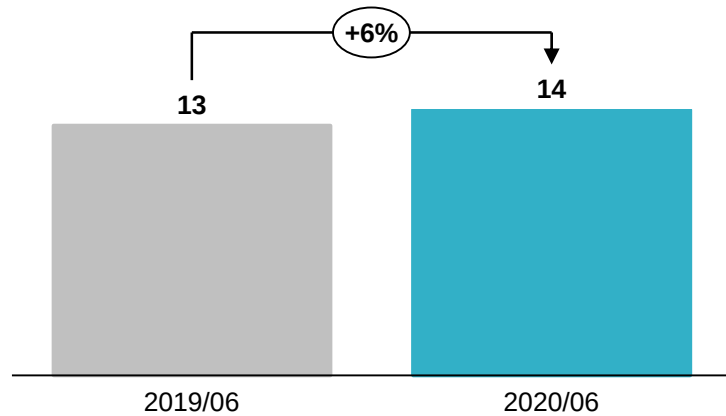


Otomotiv Tic. & Paz. Segmenti Gelirleri – mn TL *



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Otomotiv Tic. & Paz. Segmenti FAVÖK – mn TL

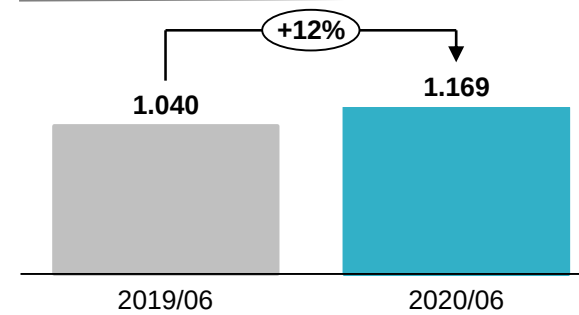


Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	159	189	19%
Satılan Malın Maliyeti	-131	-159	21%
Brüt Kar	28	30	7%
Brüt Kar Marjı	17,6%	15,8%	
Faaliyet Giderleri	-19	-23	24%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	2	2	7%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./(Zar.) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	11	9	-23%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	3	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-16	-6	-59%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-4	6	-
FAVÖK	13	14	6%
FAVÖK Marjı	8,0%	7,2%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Suzuki Araç Satışları - adet*



* Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) rakamlarına göre

2020 yılının ilk yarısında otomotiv ticaret ve pazarlama segmentinin gelirlerinin %19 artmasındaki en önemli sebep Haziran ayındaki talep artışıdır.

İŞ ALANLARI FİNANSMAN & YATIRIM

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 12.08.2020 tarihinde 30.000.000 TL nominal değerde, 170 gün vadeli, iskontolu finansman bonosu ihraç işlemi gerçekleştirmiş olup bononun vadesi 21.08.2021’dir.

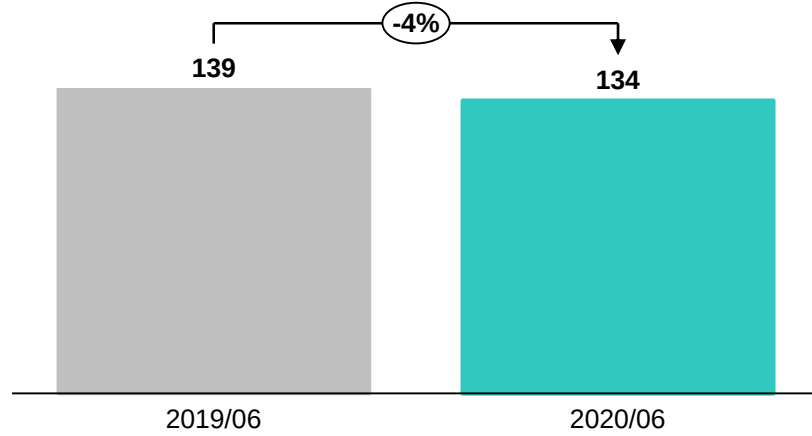
Doruk Finansman nitelikli yatırımcılara 176 gün vadeli 25.000.000 TL nominal değerli finansman bonosu ihraç işlemini 19.09.2019 tarihinde gerçekleştirmiş olup bono 13.03.2020 tarihinde itfa olmuştur.

JCR Eurasia 27.03.2020 tarihinde Doruk Faktoring’in ve tahvil ihraçlarının periyodik gözden geçirme sürecinde uzun vadeli ulusal notunu AA- (TRK), kısa vadeli ulusal notunu A-1+ (TRK), uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notlarını BBB- (TRK), notlara ilişkin görünümü ise stabil olarak teyit etmiştir.

18 Aralık 2014 tarihinde Doğan Holding tarafından kurulan Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı’nın «Öncü GSYO» sermayesi 200 mn TL’dir. Öncü GSYO’nun Insider (dijital teknoloji şirketi), Düşyeri (dijital yatırım şirketi), Mediterra Capital (girişim sermayesi fonu), Tavuk Dünyası (restoran zinciri) ve Collective Spark (girişim sermayesi fonu) yatırımları bulunmaktadır.

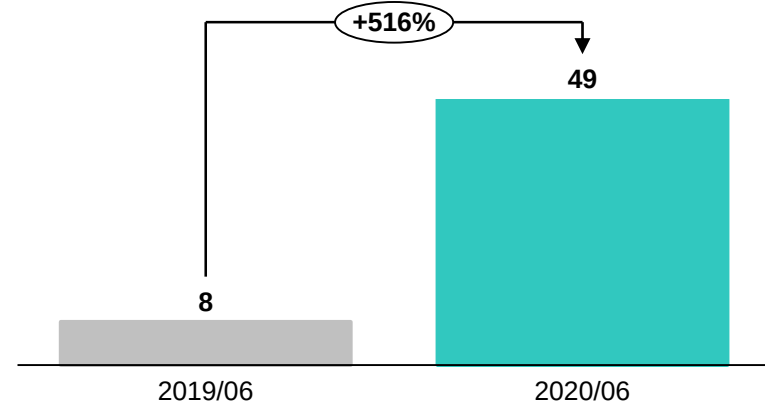
Saha Kurumsal «Doruk Finansman»ı değerlendirerek uzun vadeli ulusal kredi notunu «(TR) BBB+» ve görünümünü «stabil» olarak belirlemiştir.

Fin. & Yat. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Fin. & Yat. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	139	134	-4%
Satılan Malın Maliyeti	-75	-44	-41%
Brüt Kar	65	90	39%
Brüt Kar Marjı	46,4%	67,2%	
Faaliyet Giderleri	-66	-54	-19%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	354	331	-7%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	75	0	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	429	368	-14%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	129	261	102%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-68	-27	-60%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	489	602	23%
FAVÖK	8	49	516%
FAVÖK Marjı	5,7%	36,7%	

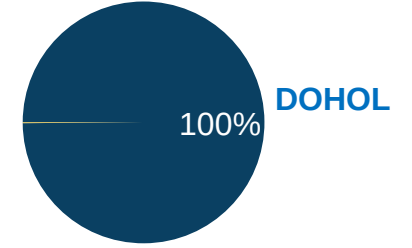
* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/06	2020/06	Δ	2Ç19	2Ç20	Δ
Factoring	92	67	-27%	43	29	-32%
Finansman	11	4	-59%	5	2	-62%
Yatırım	7	34	404%	3	28	826%
Yönetim dan.	9	11	18%	4	6	31%
Toplam	118	116	-2%	56	65	16%

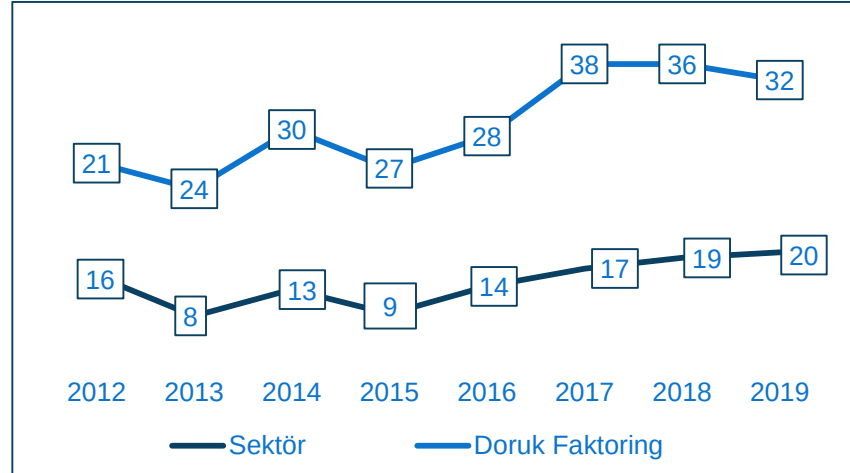
Doruk Faktoring – Artan Özkaynak Karlılığı

- ✓ Türkiye’de ilk kez reklam alacaklarının tamamının tahsilat yöntemini oluşturan faktoring şirketi olarak öne çıkmıştır
- ✓ Ünvanını 09.11.2017 tarihinde Doruk Faktoring A.Ş. olarak değiştirmiştir
- ✓ 7 finansman bonusu ihracı gerçekleştirmiştir (6 finansman bonusu itfa olmuştur).
- ✓ Doruk Faktoring nitelikli yatırımcılara 170 gün vadeli 30.000.000 TL nominal değerli iskontolu finansman bonusu ihraç işlemini 12.08.2020 tarihinde gerçekleştirmiş olup bononun vadesi 21.01.2021’dir
- ✓ JCR Eurasia «Doruk Faktoring»i değerlendirerek ulusal notunu uzun vadede «AA- (Trk)» ve görünümünü «stabil» olarak belirlemiştir.
- ✓ 2016, 2017, 2018 ve 2019 yıllarında Doruk Faktoring pek çok mali rasyoda sektör ortalamalarının üzerinde bir performans sergilemiştir.
- ✓ Bono ihracı için 2019 yılında SPK’dan alınan üst limit 120 mn TL’dir.

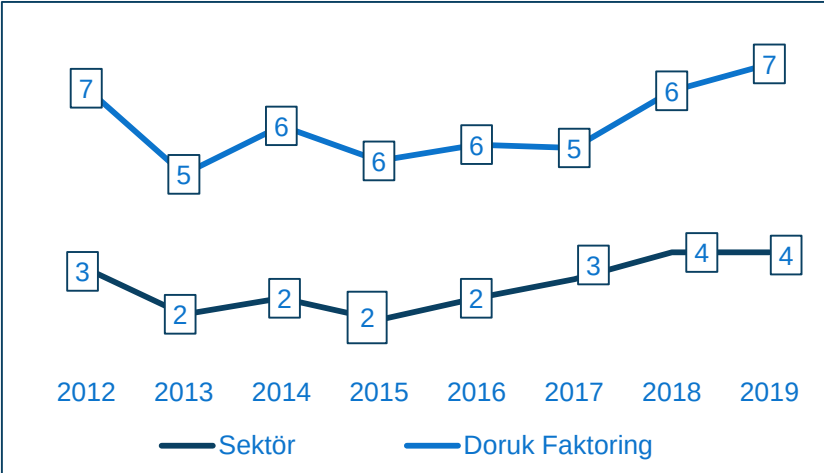
ORTAKLIK YAPISI (%)



ÖZSERMAYE KARLILIĞI (%)



AKTİF KARLILIĞI (%)

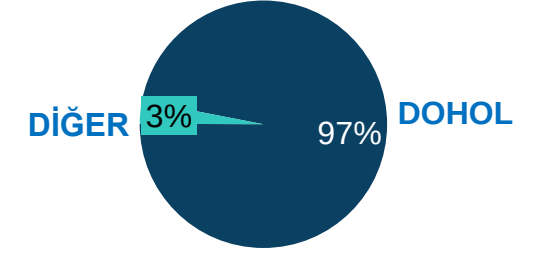


mn TL	Bağ. Den. Geçmiş			
	2016	2017	2018	2019
Fak. Gel.	46,2	99,1	237,2	186,9
Fin. Gid.	-21,9	-55,7	-152,0	-108,8
Brüt K/Z	24,3	43,4	85,2	78,0
Esas Faal. Gid.	-8,3	-12,4	-23,8	-26,0
Net Dönem K/Z	13,3	23,2	36,8	39,5

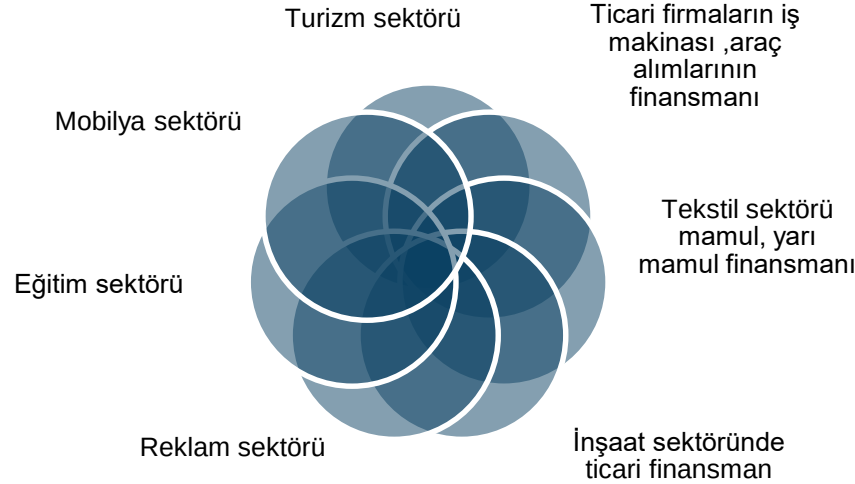
Doruk Finansman – Artan Ürün Çeşitliliği

- ✓ 2006 yılında faaliyete geçen Doruk Finansman (DD Mortgage) Türkiye’de Konut Finansmanı Yasası kapsamında kurulan ilk konut finansmanı şirkettir.
- ✓ Saha Kurumsal «Doruk Finansman»ı değerlendirerek uzun vadeli ulusal kredi notunu «(TR) BBB+» ve görünümünü «stabil» olarak belirlemiştir.
- ✓ Doruk Finansman nitelikli yatırımcılara 176 gün vadeli 25.000.000 TL nominal değerli finansman bonosu ihraç işlemini 19.09.2019 tarihinde gerçekleştirmiş olup bono 13.03.2020 tarihinde itfa olmuştur.
- ✓ Şirket faaliyetlerini niş bir alt segment olan tedarikçi finansmanını içerecek şekilde değiştirmiştir
- ✓ Şirket yeni ürün olarak ticaretin finansmanını kredi portföyüne eklemiş ve bu ürüne yoğunlaşmıştır.

ORTAKLIK YAPISI (%)



Doruk Finansman – Ticari Finansman



mn TL	Bağ. Den. Geçmiş		
	2017	2018	2019
Fak. Gel.	4,8	23,9	18,0
Fin. Gid.	-5,2	-15,8	-11,3
Brüt K/Z	-0,4	8,1	6,7
Esas Faal. Gid.	-8,3	-8,2	-8,4
Net Dönem K/Z	-7,2	2,3	0,2

Öncü GSYO - Türkiye’de Girişim Şirketlerine Yatırım

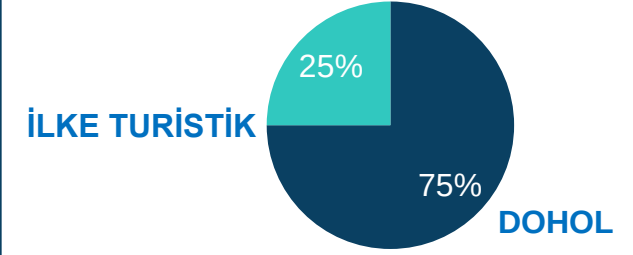
- ✓ Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 18.12.2014 tarihinde Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tarafından kurulmuştur.
- ✓ Şirketin mevcut durumda Insider, Düşyeri, Mediterra Capital, Tavuk Dünyası ve Collective Spark’da yatırımları bulunmaktadır.
- ✓ Öncü GSYO, girişim sermayesi yatırımlarında sektör ayrımı yapmayarak, yatırım politikasına uygun tüm iş alanlarına yatırım yapabilmektedir.
- ✓ Öncü’nün hedefleri arasında; Türkiye için potansiyel taşıyan girişim şirketlerine yatırım yapmak, projeleri desteklemek, teknoloji, dijital,e-ticaret ve ölçeklendirilebilir alanlarda yatırım yapmaktadır.

Özet Finansallar

mn TL	2015	2016	2017	2018	2019	2020/06
Aktif toplamı	40,7	63,9	105,5	134,5	278,5	343,0
Sermaye	36,0	51,0	80,0	80,0	200,0	200,0
Özsermaye	40,7	63,8	105,3	134,2	278,2	342,7
Hasılat	2,2	1,1	7,3	21,6	59,0	32,9
Esas faal. karı	4,5	8,1	12,5	28,9	24,5	67,4
Net dönem karı	4,5	8,1	12,5	28,9	24,0	67,4

* Portföy değeri ve karlılık her yıl istikrarlı olarak artmaktadır.

ORTAKLIK YAPISI (%)



collectivespark



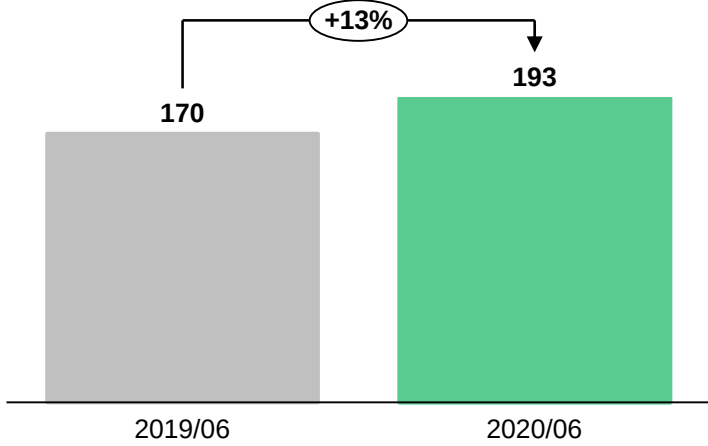
- ✓ Öncü, yatırım stratejisine ve Sermaye Piyasası Mevzuatı’na uygun olarak girişim sermayesi yatırım portföyünü 2020 yılının ilk yarısında büyüterek 234.066.044 TL’ye ulaştırmıştır (2019: 153.340.002 TL).
- ✓ Girişim sermayesi yatırım portföyünün büyümesi ile birlikte aktif toplamı 343.046.899 TL’ye ulaşmıştır (2019: 278.480.403 TL). 2020 yılının ilk yarısı itibarıyla aktif toplamının %68,23’ü Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluşmuştur.

** Gri Gıda (Tavuk Dünyası) payları 1.259.963 Avro bedel karşılığında 14 Temmuz 2020 tarihinde devredilmiştir.

İŞ ALANLARI İTERNET & EĞLENCE

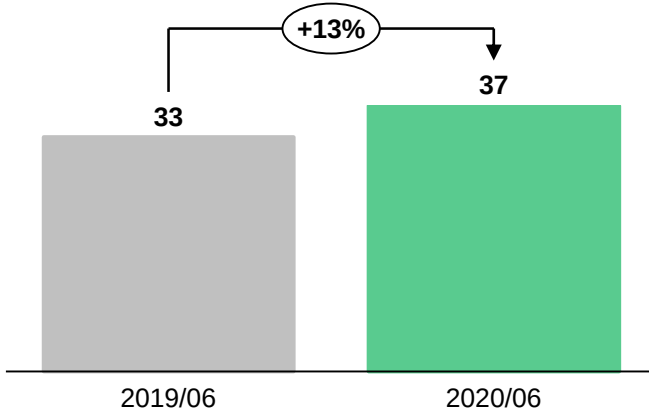
İnternet & Eğlence

İnternet & Eğlence Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

İnternet & Eğlence Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

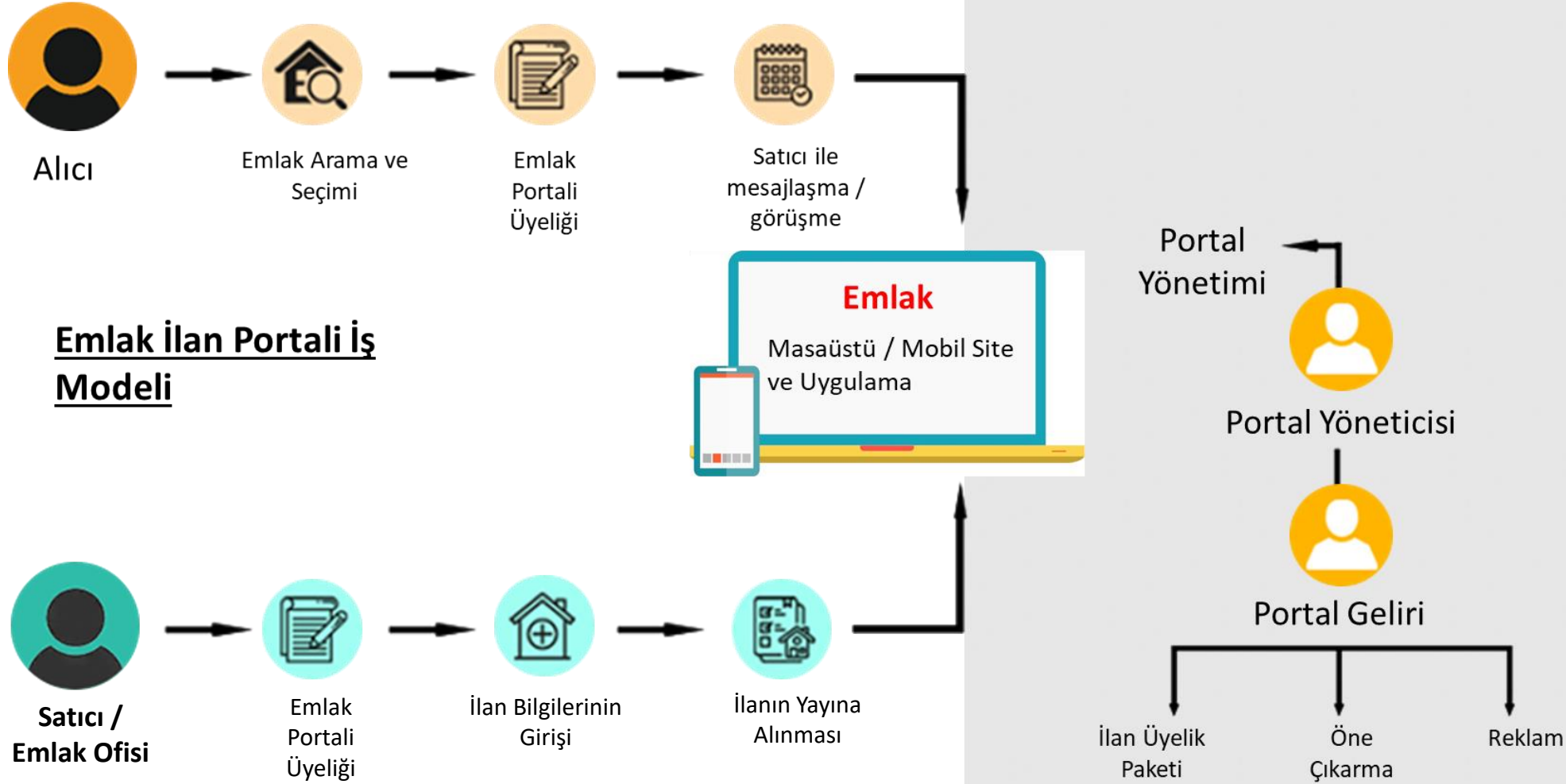
mn TL	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	170	193	13%
Satılan Malın Maliyeti	-89	-99	11%
Brüt Kar	81	94	16%
Brüt Kar Marjı	47,5%	48,7%	
Faaliyet Giderleri	-69	-77	12%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-4	2	-
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./(Zar.) Paylar	1	-2	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	9	17	91%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-1	-1	4%
Finansman Gel./(Gid.),net	-3	-3	-15%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	5	13	184%
FAVÖK	33	37	13%
FAVÖK Marjı	19,3%	19,3%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/06	2020/06	Δ	2Ç19	2Ç20	Δ
Reklam gelirleri	116	118	2%	65	57	-12%
Abone gelirleri	20	12	-39%	11	6	-49%
Müzik yapım	21	26	24%	11	14	28%
Diğer	13	36	183%	7	19	174%
Toplam	170	193	13%	94	96	2%

Hürriyet Emlak

İş Modeli



Hürriyet Emlak

Hizmet Alımları



79%

İlan Üyelik Paketleri

- Emlak ofisi, banka, müteahhit ve yurtlara sunulan aylık sabit ödemeli 12 aylık ilan üyelikleri

16%

Öne Çıkarma Ürünleri

- İlanların verimliliğini yükseltmek amacıyla kurumsal ve bireysel müşterilere sunulan ürünler

5%

Reklam

- Mobil ve desktop sitede sabit ya da performans bazlı reklam yayını



Potansiyel Alıcı Yönlendirme

- Platform ya da sosyal medya üzerinden form doldurtularak sağlanan potansiyel alıcıların müteahhit firma satış ofislerine yönlendirilmesi

Satış Ortaklığı

- Müteahhit firmalar ve emlak danışmanları arasında kurulan online entegrasyon ile satış komisyonu kazanımı bazlı model

Ürün / Hizmet Alanları

Netd Müzik

- Türkiye'nin **en çok seyredilen** Youtube Kanalı
- Dünya'nın **en çok izlenen 9.** Youtube Kanalı
- **18 milyon** abone
- Aylık **50 milyon** tekil kullanıcı (UV)
- Toplam **13 bin** official müzik videosu
- Life time **37 milyar+** official müzik video izlenmesi
- UGC (User Generated Content) izlenmeleriyle birlikte ayda yaklaşık **1,5 milyar** video izlenmesi
- 200+ yapımcının toplam **85.000+** audio varlıklarının hak yönetimi
- **6.000.000+** UGC içeriği monetizasyonu
- Trafik dağılımı; **%70'i** Türkiye ve **%30'u** Yurtdışı

Netd Influencer

- Türkiye'nin önde gelen **MCN (Multi Channel Network)** yapılanması
- **70+** üçüncü tarafların kanal yönetimi
- **20'nin** üzerinde top influencer ile Youtube ve Instagram için sponsorluk projesi yönetimi
- **21 milyon+** kanal aboneliği
- Aylık **45 milyon** tekil kullanıcı (UV)
- Çeşitli kategorilerdeki **belli başlı** kanallar; Tonguç Akademi (4,3 mn abone), Burak Oyunda (3,2 mn abone), Buğra Kazancı (Minecraft Evi) (2,1 mn abone), Berk Coşkun (2,6 mn abone), Ecrin Su Çoban (1,4 mn abone), Bilal Sonses (1,4 mn abone), Filmler ve Filimler (974 bin abone), Murat Soner (797 bin abone), TV100 (407 bin abone)

➤ Net D'nin 2019 yılının ilk yarısında 48,5 mn TL olan cirosu 2020 yılının ilk yarısında %40,1 artarak 68,0 mn TL olmuştur.

Kanal D Romanya

Romanya pazarında 13 yıldan fazladır faaliyet gösteren Doğan Medya International S.A., ilk TV yayını Şubat 2007’de yapmıştır.

Kanal D Romanya Prime Time’da, ulusal ve tüm bölgesel hedeflerde, ikinci sıraya yükselmiş ve izleyicilere TV, Radyo ve Internet üzerinden geniş kapsamlı bilgi ve eğlence deneyimi sunan entegre bir medya şirketi haline gelmiştir.



TV, RADYO, DİJİTAL
entegre medya şirketi

Kanal D Romanya’ya İlişkin Bazı Önemli Unsurlar;

- İçinde 5 stüdyo bulunan 6.182 m² kapalı alana sahip **medya merkezi**
- Medya sektöründe 3 ana işkolunda faaliyet göstermektedir:
 - TV: **Kanal D** Romanya günde 12 saatten fazla canlı yayın yapmaktadır. HD yayın yapan ilk televizyon kanallarının arasındadır. Kanal D Romanya 2008 yılında Avrupa ve Tüm dünyada büyük başarı elde eden Türk dizilerini yayınlamaya başlamıştır.
 - Radyo: %70’den fazla kapsama alanine sahip olan **Radyo Impuls** 10 büyük şehirde FM yayını yapmaktadır.
 - Dijital: **Kanald.ro, StirileKanalD.ro, WOWbiz.ro, Kfetele.ro, RadiolImpuls.ro** – aylık 4 mn tekil ziyaretçi
- Düzenli olarak yayınlanan araştırma raporlarına göre yüksek **marka bilinirliği ve marka gücü**
- Kanal D Romanya’nın 2019 yılının ilk yarısında 106,7 mn TL olan cirosu 2020 yılının ilk yarısında %15,8 artarak 123,6 mn TL olmuştur.
- Kanal D Romanya’nın 2019 yılının ilk yarısında 44,0 mn TL olan FAVÖK’ü 2020 yılının ilk yarısında da benzer seviyelerde kalarak 41,6 mn TL olmuştur.

İŞ ALANLARI GAYRİMENKUL YATIRIMLARI

Gayrimenkul Yatırımları

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) konut satış istatistiklerine göre,

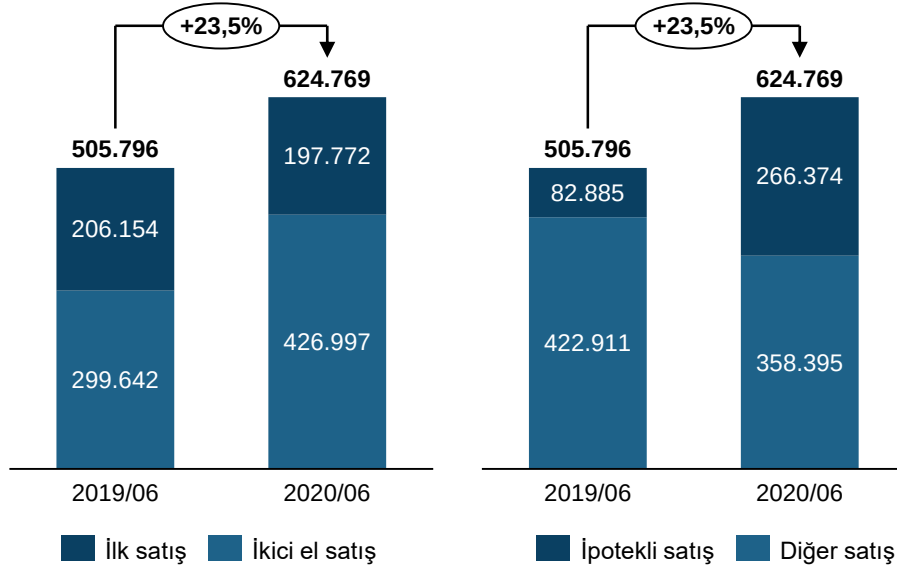
- 2020 yılının ilk yarısında Türkiye'deki konut satışları %23,5 artış göstererek 624.769 adet olmuştur.
- Haziran 2020'de Türkiye'deki konut satışları %209,7 artış göstererek 190.012 adet olmuştur.

2020 yılının ilk yarısında

- İlk defa satılan konut sayısı yıllık bazda 9,1 puan azalmış ve toplam satışların %31,7'sini oluşturmuştur.
- İpotekli konut sayısı yıllık bazda %221,4 artmış ve toplam satışların %42,6'sını oluşturmuştur.

Haziran 2020'de

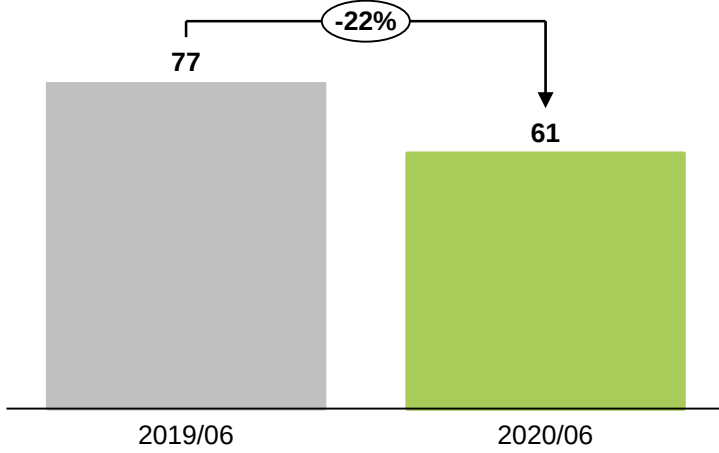
- İlk defa satılan konut sayısı yıllık bazda 7,1 puan azalmış ve toplam satışların %30,9'unu oluşturmuştur
- İpotekli konut sayısı yıllık bazda %1.286,9 artmış ve toplam satışların %53,4'ünü oluşturmuştur.



	2019/06	2020/06	Değ.
İlk satış	206.154	197.772	-%4,1
İkinci el satış	299.642	426.997	%42,5
Toplam	505.796	624.769	%23,5

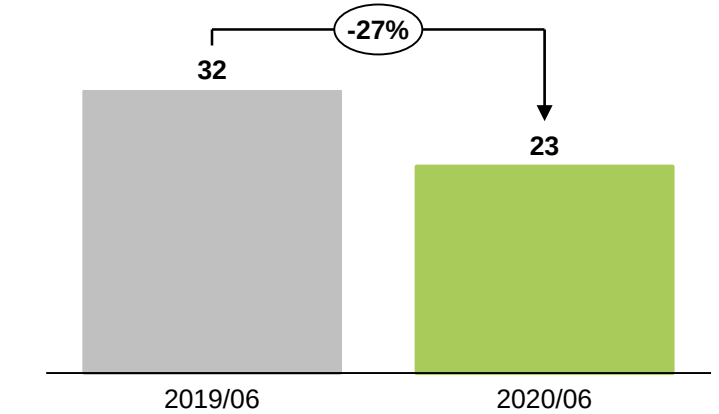
	2019/06	2020/06	Değ.
İpotekli satış	82.885	266.374	%221,4
Diğer satış	422.911	358.395	-%15,3
Toplam	505.796	624.769	%23,5

Gay. Yat. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Gay. Yat. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	77	61	-22%
Satılan Malın Maliyeti	-36	-31	-15%
Brüt Kar	41	29	-28%
Brüt Kar Marjı	53,0%	48,7%	
Faaliyet Giderleri	-16	-10	-35%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	6	14	121%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./(Zar.) Paylar	1	2	73%
Faaliyet Karı/(Zararı)	33	36	8%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	4	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-2	0	-83%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	31	39	29%
FAVÖK	32	23	-27%
FAVÖK Marjı	41,3%	38,6%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/06	2020/06	Δ	2Ç19	2Ç20	Δ
Kira gelirleri	37	31	-16%	19	12	-37%
Gayrim. yönetim	35	24	-31%	25	10	-58%
Diğer	1	0	-54%	0	0	-60%
Toplam	73	56	-23%	44	22	-49%



First in
Europe!



- ✓ Trump Towers İstanbul çatısı altında 36 katlı ofis kulesi ve 5 katlı Trump Alışveriş Merkezi bulunmaktadır. D Gayrimenkul, yaklaşık 182.000 m² inşaat alanı üzerinde kurulu, 34.674 m² kiralanabilir alana sahip ofis binası (86 adet bağımsız bölüm) ve 42.554 m² kiralanabilir alana sahip alışveriş merkezinden (214 adet bağımsız bölüm) oluşan Trump Towers AVM ve ofis binasını bünyesine katmıştır.
- ✓ Trump Towers İstanbul Avrupa'nın Trump markalı ilk projesidir.
- ✓ 2020 yılı sonunda ziyaretçi rakamının 9,3 milyon seviyesine ulaşması hedeflenmektedir.
- ✓ Mağaza doluluk oranlarında artış potansiyeli
- ✓ Metro hattı ve Mahmutbey bağlantısının açılışına bağlı olarak müşteri trafiğinde yaşanabilecek artış potansiyeli
- ✓ 2020 yılında mağaza doluluk oranlarının %96 seviyelerinde olması hedeflenmekte
- ✓ AVM'de yapılan yüz yenileme çalışması ile marka mixini güçlendirme

Ofis binası ve alışveriş merkezinden müteşekkil gayrimenkulün, Sermaye Piyasası Kurulu'nun gayrimenkul değerlendirme şirketleri listesinde bulunan Gayrimenkul Değerleme Şirketleri tarafından takdir edilen değerleri dikkate alınarak, KDV hariç toplam 850 mın TL bedel ile Orta Anadolu Otomotiv tarafından Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş.'den nakden ve peşin olarak satın alınmasına karar verilmiştir. (Ofis binası KDV hariç toplam 453,2 mın TL, alışveriş merkezi ise KDV hariç toplam 396,8 mın TL)

ÖZET FİNANSALLAR

2020/06

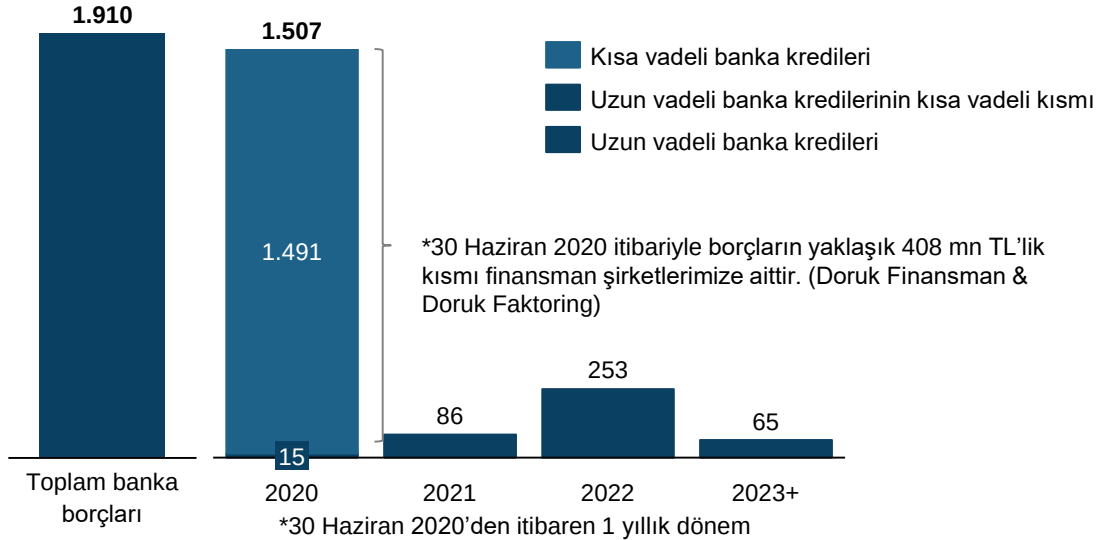
Özet Gelir Tablosu – 2020/06

<i>mn TL</i>	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	6.229	4.460	-28%
Satılan Malın Maliyeti	-5.712	-3.953	-31%
Brüt Kar	516	507	-2%
Brüt Kar Marjı	8,3%	11,4%	
Faaliyet Giderleri	-330	-326	-1%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	410	425	4%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	70	-16	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	666	590	-11%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	130	286	120%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-281	-183	-35%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	515	693	35%
Dönem Karı/ (Zararı)	429	562	31%
Ana Ortaklık Payları	452	589	30%
FAVÖK	334	336	1%
FAVÖK Marjı	5,4%	7,5%	

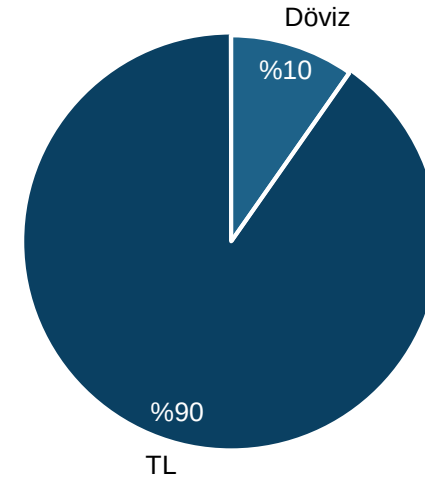
* FAVÖK = (Brüt kar – toplam faaliyet giderleri)+amortisman şeklinde hesaplanmıştır. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir

mn TL	31.12.2019	30.06.2020	Δ yıllık
Dönen Varlıklar	6.988	7.143	2%
Duran Varlıklar	4.252	4.390	3%
Toplam Varlıklar	11.241	11.533	3%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.831	2.528	-11%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	778	766	-2%
Azınlık Payları	495	539	9%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	7.137	7.699	8%
Toplam Yükümlülükler	11.241	11.533	3%

Banka Kredilerinin Geri Ödeme Planı – mn TL



Banka Kredilerinin Dağılımı



TL mn	2Ç19	2Ç20	Δ yıllık	2019/06	2020/06	Δ yıllık
Akaryakıt Perakendesi	2.665	1.454	-45,4%	5.224	3.258	-37,6%
Akaryakıt gelirleri	1.744	1.210	-30,6%	3.241	2.678	-17,4%
Otogaz gelirleri	328	217	-33,6%	586	531	-9,5%
Ticaret gelirleri	572	0	-100,0%	1.359	0	-100,0%
Diğer	21	26	27,0%	38	50	29,7%
Elektrik Üretimi & Ticareti	47	69	46,6%	76	148	95,2%
Sanayi & Ticaret	203	227	12,1%	409	502	22,6%
Sanayi gelirleri	117	70	-40,3%	219	189	-13,7%
Dış ticaret gelirleri	81	151	86,8%	172	302	75,6%
Diğer	5	7	32,1%	18	11	-41,7%
Otomotiv Tic. & Paz.	63	122	92,7%	159	188	18,0%
Finansman & Yatırım	56	65	15,8%	118	116	-2,0%
Faktoring gelirleri	43	29	-32,4%	92	67	-27,3%
Finansman gelirleri	5	2	-62,4%	11	4	-59,4%
Yatırım gelirleri	3	28	826,4%	7	34	403,7%
Yönetim danışmanlığı gelirleri	4	6	31,2%	9	11	18,4%
Int. & Eğl.	94	96	1,7%	170	193	13,4%
Reklam gelirleri	65	57	-12,2%	116	118	1,9%
Abone gelirleri	11	6	-49,0%	20	12	-39,2%
Müzik yapım gelirleri	11	14	28,2%	21	26	24,2%
Diğer	7	19	174,4%	13	36	182,6%
Gayrimenkul Yat.	44	22	-49,1%	73	56	-23,3%
Kira gelirleri	19	12	-36,9%	37	31	-16,0%
Gayrim. yönetim gelirleri	25	10	-58,0%	35	24	-30,6%
Diğer	0	0	-60,1%	1	0	-54,1%
Toplam	3.172	2.055	-35,2%	6.229	4.460	-28,4%

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	2Ç19	2Ç20	Δ yıllık	2019/06	2020/06	Δ yıllık
Gelirler	3.172	2.055	-35%	6.229	4.460	-28%
Akaryakıt Perakendes i	2.667	1.456	-45%	5.231	3.261	-38%
Elektrik Üretimi & Ticareti	55	69	25%	120	148	23%
Sanayi & Ticaret	204	227	12%	410	502	22%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	63	123	94%	159	189	19%
Finansman & Yatırım	67	74	9%	139	134	-4%
Int. & Eğl.	94	96	2%	170	193	13%
Gayrimenkul Yat.	46	25	-47%	77	61	-22%
Bölümlerarası Eliminasyon	-25	-14	-	-78	-27	-
SMM	2.897	1.799	-38%	5.712	3.953	-31%
Akaryakıt Perakendes i	2.553	1.395	-45%	5.033	3.137	-38%
Elektrik Üretimi & Ticareti	24	23	-3%	45	48	8%
Sanayi & Ticaret	175	197	13%	356	438	23%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	50	105	112%	131	159	21%
Finansman & Yatırım	36	19	-46%	75	44	-41%
Int. & Eğl.	48	47	-1%	89	99	11%
Gayrimenkul Yat.	22	14	-36%	36	31	-15%
Bölümlerarası Eliminasyon	-10	-2	-	-53	-4	-
Faaliyet Giderleri	171	153	-10%	330	326	-1%
Akaryakıt Perakendes i	72	64	-11%	140	134	-4%
Elektrik Üretimi & Ticareti	3	4	44%	8	8	3%
Sanayi & Ticaret	23	21	-8%	42	45	8%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	9	10	13%	19	23	24%
Finansman & Yatırım	36	27	-27%	66	54	-19%
Int. & Eğl.	35	35	0%	69	77	12%
Gayrimenkul Yat.	8	4	-48%	16	10	-35%
Bölümlerarası Eliminasyon	-15	-11	-	-28	-24	-

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	2Ç19	2Ç20	Δ yıllık	2019/06	2020/06	Δ yıllık
Faaliyet Karı	104	103	-1%	186	181	-3%
Akaryakıt Perakendesi	42	-4	-	58	-10	-
Elektrik Üretimi & Ticareti	29	42	47%	68	92	36%
Sanayi & Ticaret	6	9	53%	13	19	50%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	5	7	60%	9	7	-28%
Finansman & Yatırım	-5	27	-	-1	37	-
Int. & Eğl.	12	14	20%	12	17	44%
Gayrimenkul Yat.	16	6	-60%	25	19	-24%
Bölümlerarası Eliminasyon	0	0	-	3	1	-
FAVÖK	183	182	0%	334	336	1%
Akaryakıt Perakendesi	86	39	-55%	134	72	-46%
Elektrik Üretimi & Ticareti	38	51	36%	85	110	30%
Sanayi & Ticaret	14	15	5%	27	30	11%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	6	10	61%	13	14	6%
Finansman & Yatırım	-3	33	-	8	49	516%
Int. & Eğl.	24	26	5%	33	37	13%
Gayrimenkul Yat.	18	9	-52%	32	23	-27%
Bölümlerarası Eliminasyon	0	0	-	3	1	-
Konsolide FAVÖK Marjı	5,8%	8,9%		5,4%	7,5%	
Akaryakıt Perakendesi	3,2%	2,7%		2,6%	2,2%	
Elektrik Üretimi & Ticareti	68,0%	73,7%		70,5%	74,2%	
Sanayi & Ticaret	7,1%	6,7%		6,6%	6,0%	
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	9,8%	8,2%		8,0%	7,2%	
Finansman & Yatırım	-4,2%	45,6%		5,7%	36,7%	
Int. & Eğl.	25,9%	26,8%		19,3%	19,3%	
Gayrimenkul Yat.	38,8%	34,6%		41,3%	38,6%	

* Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

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 dadasına göre

Boyabat			
mn TL	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	139	62	-55%
Faaliyet Karı/(Zararı)	40	-1	-103%
Net Finansal Giderler	-500	-727	46%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-460	-729	59%
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-460	-729	59%

Doğan Holding'in payı	33,0%	33,0%
Doğan Holding'in net kardaki/(zarardaki) payı	75	0

mn TL	31 Ara. 2019	30 Haz. 2020	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	140	23	-83%
Kısa vadeli finansal borçlar	313	207	-34%
Uzun vadeli finansal borçlar	3.554	4.221	19%
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	146	240	65%
Net borç	-3.873	-4.645	20%

* İş ortaklığı konumunda olan Boyabat ve Aslancık hidroelektrik santralleri elektrik üretim ve ticaret 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.

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	2019/06	2020/06	Δ
Gelirler	94	103	10%
Faaliyet Karı/(Zararı)	38	31	-18%
Net Finansal Giderler	-70	-77	9%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-33	-46	41%
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-24	-50	112%

Doğan Holding'in payı	33,0%	33,0%
Doğan Holding'in net kardaki/(zarardaki) payı	-8	-17

mn TL	31 Ara. 2019	30 Haz. 2020	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	5	28	445%
Kısa vadeli finansal borçlar	20	21	5%
Uzun vadeli finansal borçlar	396	445	13%
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	49	39	-21%
Net borç	-459	-477	4%

FAVÖK Detayı

mn TL	2Ç19	2Ç20	Δ yıllık	2019/06	2020/06	Δ yıllık
Faaliyet Karı	104	103	-1%	186	181	-3%
Amortisman	79	80	0%	148	155	5%
FAVÖK	183	182	0%	334	336	1%

* Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

2020 Yılsonu Hedefleri

1	Gelirlerde çift haneli büyüme
2	FAVÖK marjı beklentisi %4-8
3	Yılsonunda net kar (ana ortaklığa düşen)
4	2020 yılı karından temettü dağıtımı (Şirketimiz'in finansal tabloları, finansal yapısı ve yatırım planları ile genel ekonomik görünüm ve piyasa koşulları dikkate alınır.)
5	Rasyonel olarak uygulanan hisse geri alım programı
6	Satın alımlar için yeni fırsatların takip edilmesi

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 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