

Doğan Holding

2020 Yılı İlk 9 Aylık Finansal Sonuçları

09 Kasım 2020

I. Genel Bakış	2
II. Faaliyet Alanları	
Akaryakıt Perakendesi	24
Elektrik Üretimi & Ticareti	30
Sanayi & Ticaret	35
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	44
Finansman & Yatırım	48
İnternet & Eğlence	54
Gayrimenkul Yatırımları	59
III. Özet Finansal Bilgiler	63

GENEL BAKIŞ

2020/09

Hisse Performansı – 30.09.2020

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

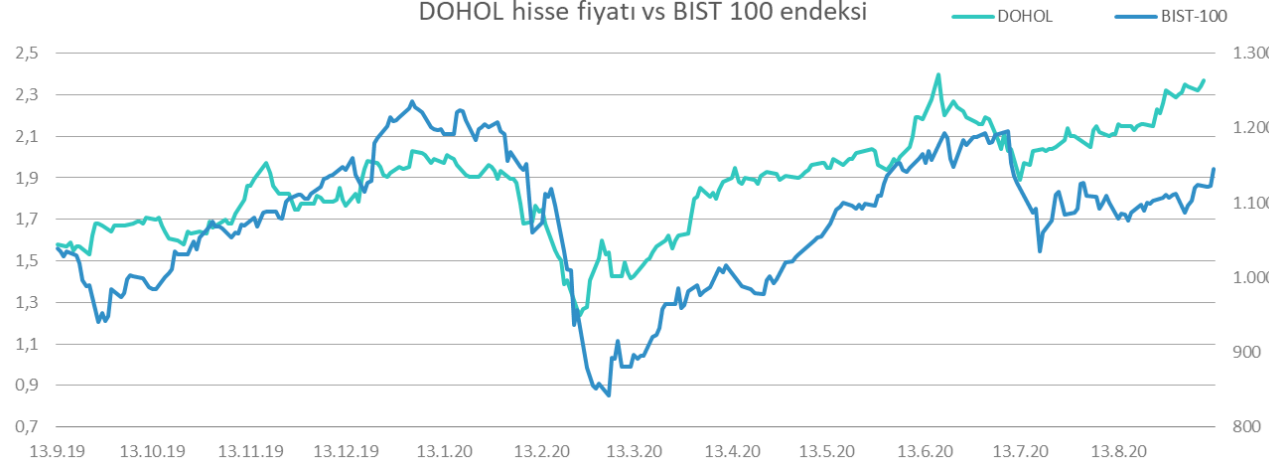
Sembol	DOHOL
Hisse fiyatı (30.09.2020) - düzeltilmiş	2,37 TL (0,30 USD)*
Hisse adedi	2.616.938.288
Ort. günlük işlem hacmi (3 aylık ort.)	183 mn TL (26 mn USD)
Fiili dolaşımdaki pay adedi	938 mn
Piyasa değeri	6,2 mil. TL (794 mn USD)
Halka açıklık oranı (30.09.2020)	%36
Net defter değeri (30.09.2020)	3,58 TL
PD/DD (30.09.2020)	0,66
PD/DD'ye göre iskonto oranı	%51,0
BIST 30'a göre göreceli performansı (31.12.2019'a göre)	+%43

* 06 Kasım 2020 itibarıyla hisse fiyatı 2,57 TL (0,30 USD)

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

Hisse Fiyatı (TL)

DOHOL hisse fiyatı vs BIST 100 endeksi

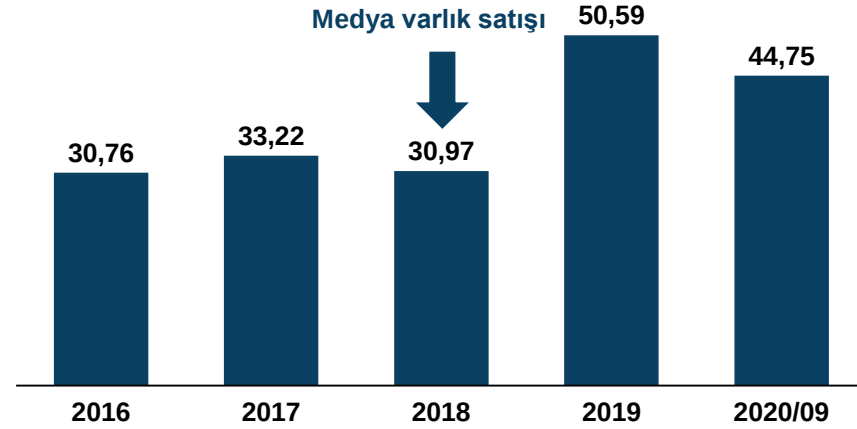


Dahil Olunan Endeksler;

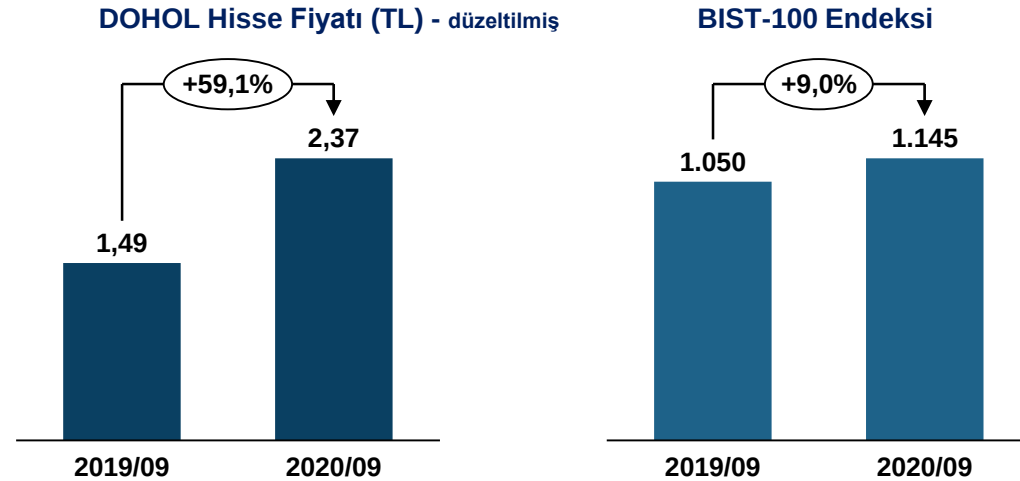
- ✓ BIST 30
- ✓ BIST 50
- ✓ BIST 100
- ✓ BIST Yıldız
- ✓ BIST Tüm
- ✓ BIST Kurumsal Yönetim
- ✓ BIST Sürdürülebilirlik
- ✓ BIST Holding ve Yatırım
- ✓ BIST Mali
- ✓ BIST İstanbul

Hisse Performansı

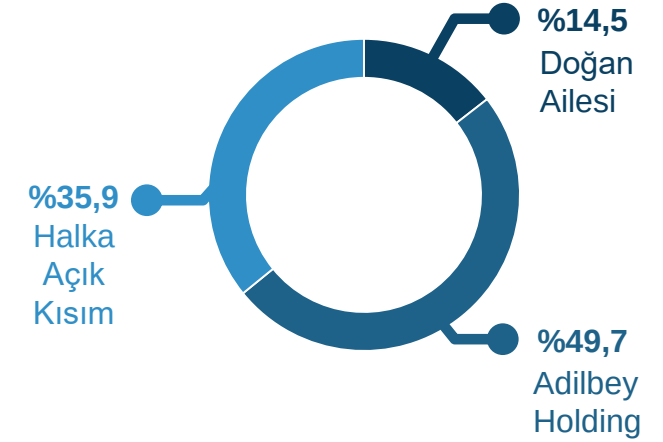
Halka Açık Kısımda Artan Yabancı Payı (%)



DOHOL Hisse Fiyatı vs BIST-100 Endeksi



Ortaklık Yapısı



30.09.2020 itibariyle;

BIST 30'a göre +%42,8
göreceli daha iyi performans

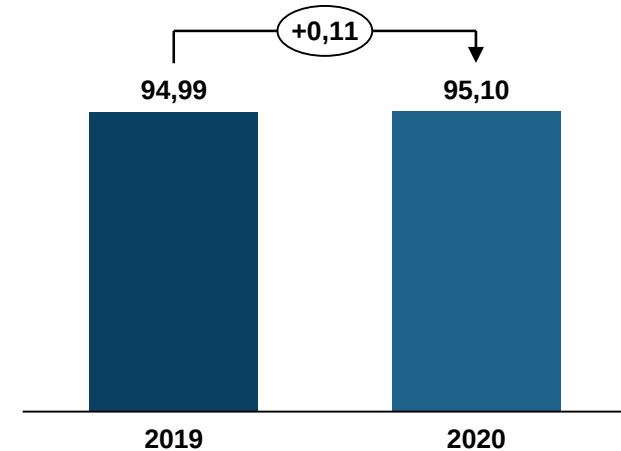
BIST 100'e göre +%31,9
göreceli daha iyi performans

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

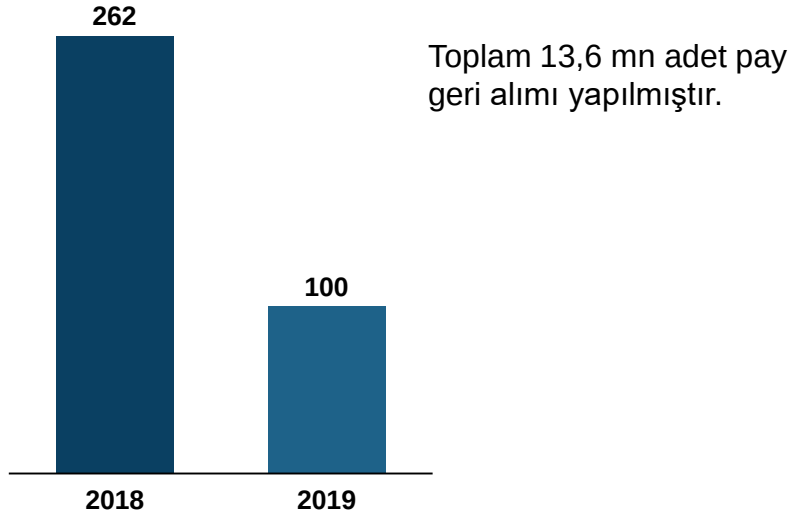
Temettü politikasına göre çıkarılmış sermayenin %5'i temettü olarak dağıtılır
<https://www.doganholding.com.tr/media/1133/kar-dagitim-politikasi-2019.pdf>

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

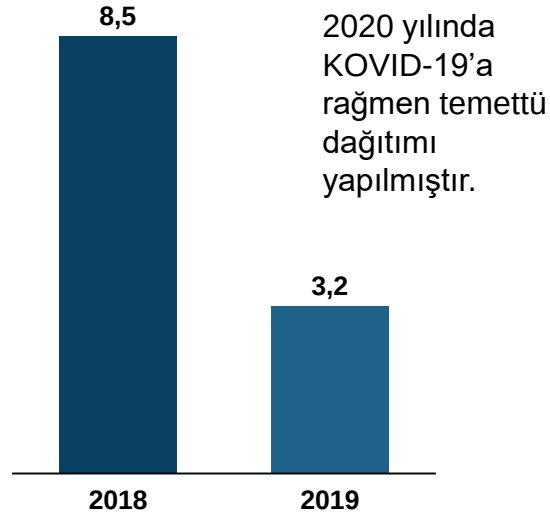


2019 yılında iştiraklerden 21,4 mn TL temettü geliri sağlanmıştır.
 (2018: 21,5 mn TL)
 2020 yılında iştiraklerden yaklaşık 59 mn TL temettü akışı sağlanmıştır.

Brüt Temettü Ödemesi – mn TL



Temettü Ödeme Oranı (%)



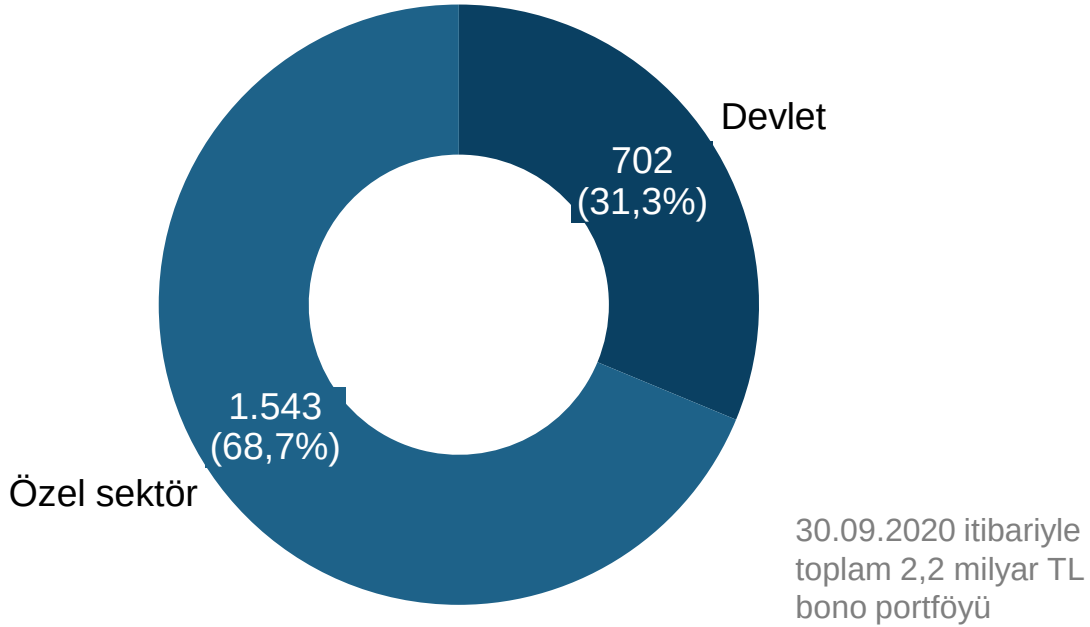
İştiraklerden Temettü Geliri – mn TL

	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



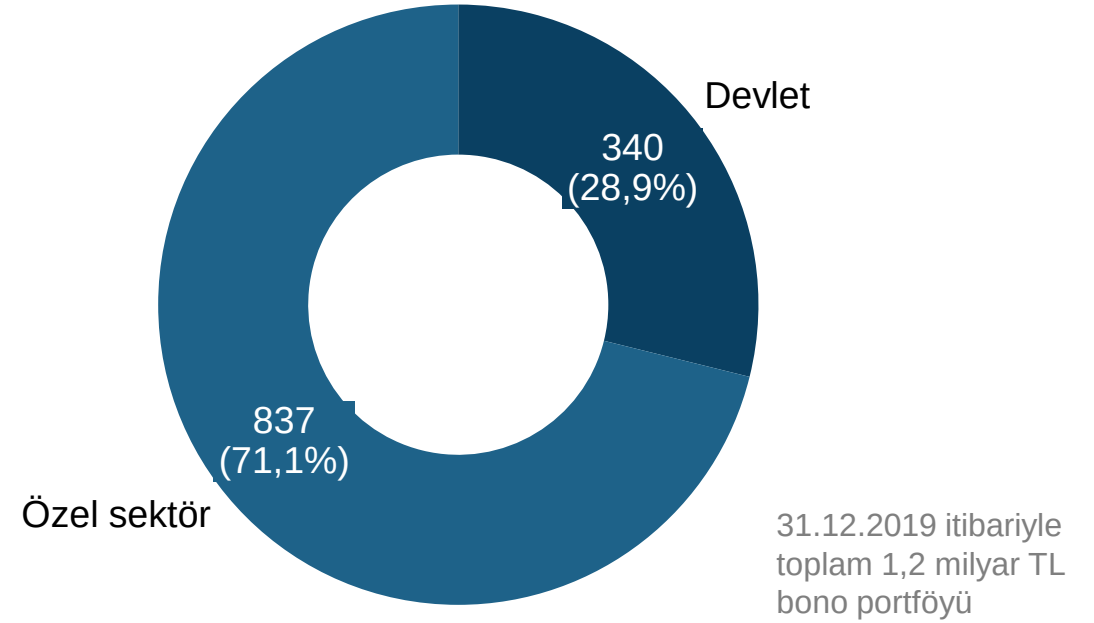
Kısa vadeli finansal varlıklar (bonolar)

30.09.2020 itibariyle bonoların dağılımı – mn TL



- ✓ Devlet bonolarının tamamı döviz bazlıdır
- ✓ Özel sektör bonolarının ise %95'i döviz bazlı, %5'i 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 faaliyetlerin üçüncü çeyrekte 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



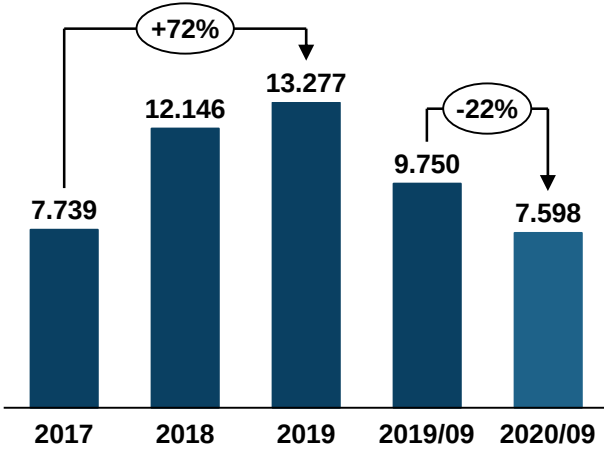
az

Genel Bakış 2020/09

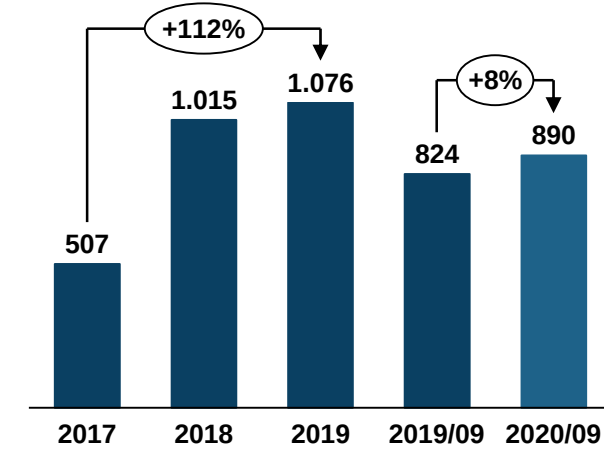
1	Alınan tedbirler, etkin kriz ve süreç yönetimi ile maliyet tasarrufları sayesinde KOVID-19'un olumsuz etkileri sınırlandırılmıştır. Faaliyet karlılığımız geçen yılın aynı dönemine göre artmış, FAVÖK marjı %5,7'den %8,5'e çıkmıştır.
2	Konsolide net nakdimiz yılsonuna göre %54,2 artış göstererek 3,1 milyar TL (396 mn USD) olurken; solo net nakit ise Sesa Ambalaj alımı sonrasında 2,7 milyar TL (341 mn USD) olmuştur.
3	Finansal gelirlerdeki artış neticesinde ana ortaklık payına düşen net dönem karı %217 artarak 1.424 milyon TL olarak gerçekleşti. Bunda DMC hisselerinin satışı, net nakit pozisyonu ve başarılı nakit yönetiminin etkisi olmuştur.
4	Konsolide gelirler 7,6 milyar TL olmuştur. (Ana sebepler elektrik ticareti şirketimiz Doel'in 01 Ocak 2020 itibariyle faaliyetlerini sonlandırması (hasılat etkisi 2,0 milyar TL), Aytemiz'de pandemi döneminde yaşanan kısmi talep daralması ve petrol fiyatlarındaki oynaklık, Çelik Halat ve Ditaş'ın pandemi nedeniyle üretime kısa süreli ara vermesi ve Trump AVM'nin (ofis hariç) 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 14.09.2020 tarihinde tamamlamıştır.

*Net kar, ana ortaklık payına düşen

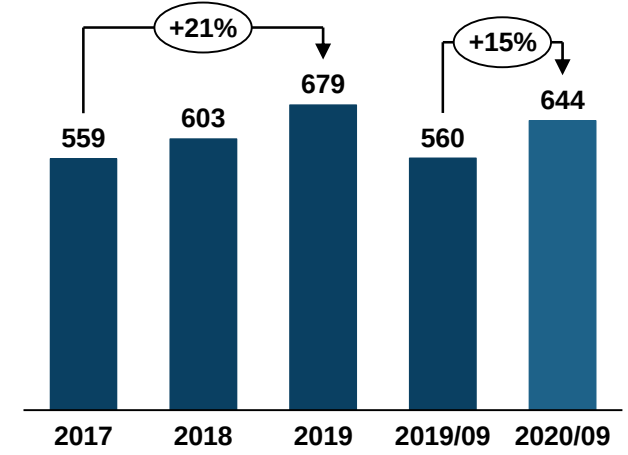
Gelirler – mn TL*



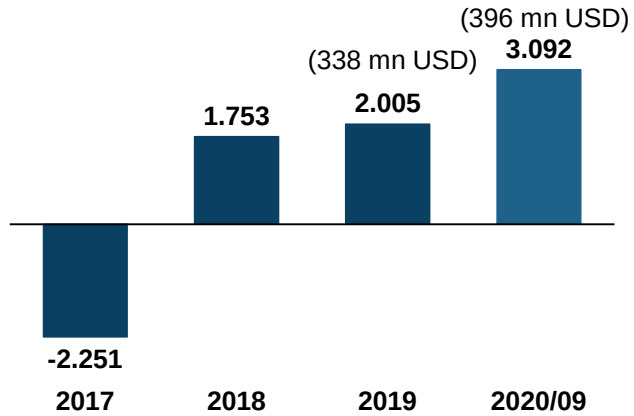
Brüt Kar – mn TL*



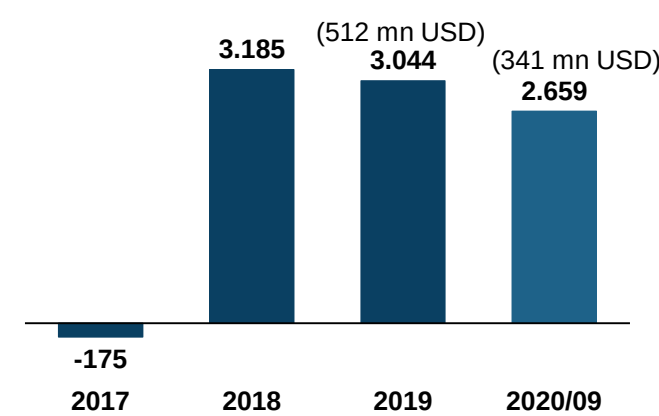
FAVÖK – mn TL*



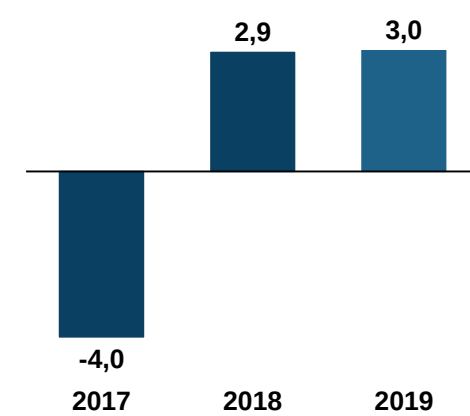
Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL*



Solo Net Nakit/(Borç) – mn TL*



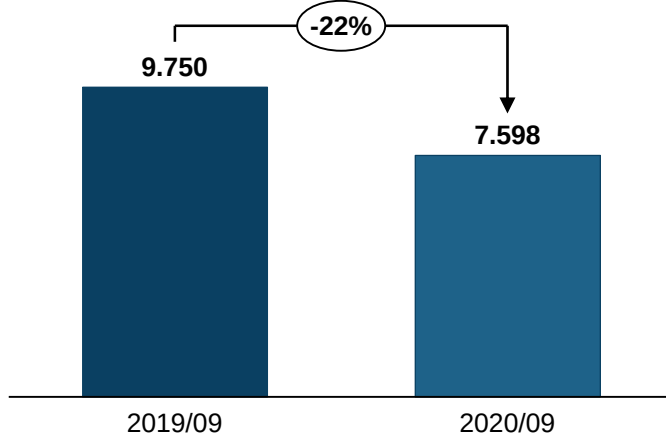
Konsolide Net Nakit/(Borç)/FAVÖK*



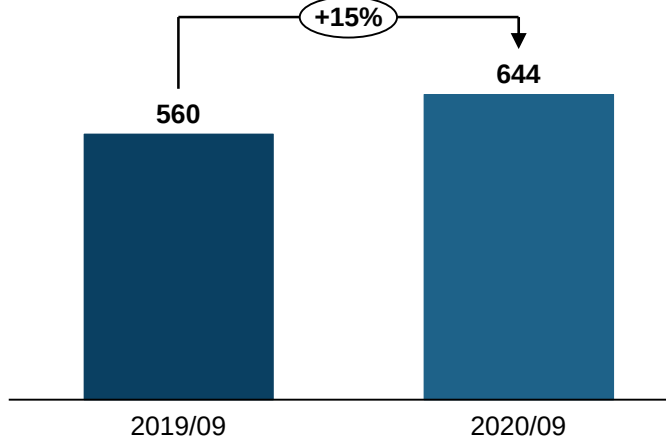
Konsolide net nakit/borç Doruk Faktoring'e ait borçları da içermektedir.

Finansal Sonuçlar

Gelirler – mn TL



FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu

mn TL	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	9.750	7.598	-22%
Satılan Malın Maliyeti	-8.927	-6.708	-25%
Brüt Kar	824	890	8%
Brüt Kar Marjı	8,4%	11,7%	
Faaliyet Giderleri (-)	-491	-487	-1%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	383	736	92%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	73	-31	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	789	1.108	40%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	106	840	692%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-379	-263	-31%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	516	1.685	227%
Dönem Karı/ (Zararı)	428	1.412	230%
Ana Ortaklık Payları	449	1.424	217%
FAVÖK	560	644	15%
FAVÖK Marjı	5,7%	8,5%	

* 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 9 ayında konsolide gelirler 7,6 milyar TL olmuştur. Hasılatteki azalmanın ana sebepleri elektrik ticareti şirketimiz Doel'in 01 Ocak 2020 itibariyle faaliyetlerini sonlandırması (hasılat etkisi 2,0 milyar TL), Aytemiz'de pandemi döneminde yaşanan kısmi talep daralması ve petrol fiyatlarındaki oynaklık, Çelik Halat ve Ditaş'ın pandemi nedeniyle üretime kısa süreli ara vermesi ve Trump AVM'nin (ofis hariç) pandemi sebebiyle 21 Mart – 01 Haziran tarihleri arasında kapalı kalmasından kaynaklanan kira geliri azalışıdır

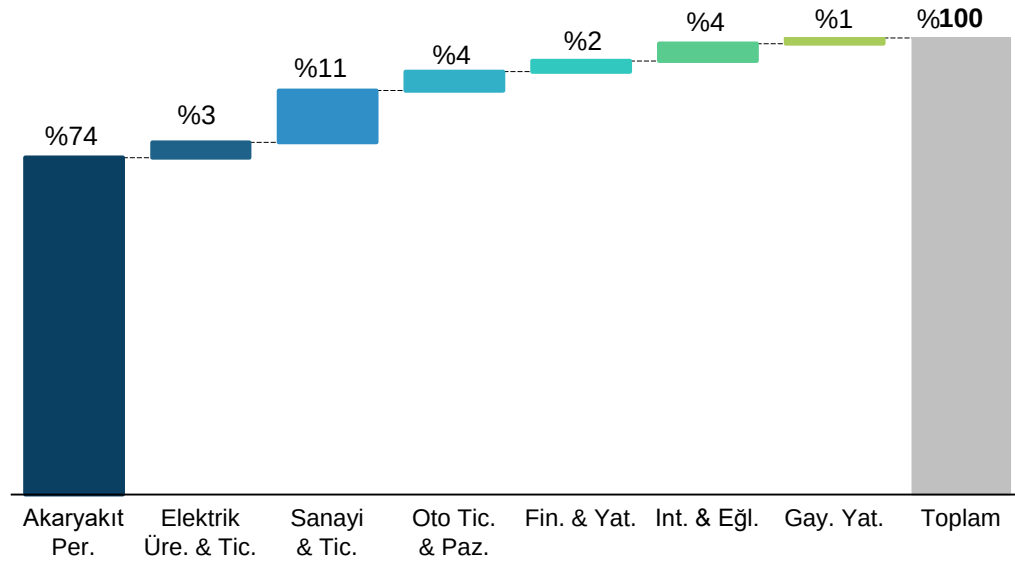
Segment bazında finansal performans – 2020/09

	Akaryakıt Perakendesi	Elektrik Üretimi & Ticareti	Sanayi & Ticaret	Otomotiv Ticaret & Pazarlama	Finansman & Yatırım	İnternet & Eğlence	Gayrimenkul Yatırımları
Gelirler mn TL*	5.605	257	860	315	177	289	95
Gelirlerin %si	74%	3%	11%	4%	2%	4%	1%
FAVÖK mn TL	166	195	76	21	69	78	39
FAVÖK'ün %si	26%	30%	12%	3%	11%	12%	6%
Net Nakit mn TL	-403	-73	-523	-81	3.821	284	66
Yat. Har. mn TL	131	184	22	42	1	50	13
V.Ö.K. mn TL	-4	138	21	18	1.200	259	52

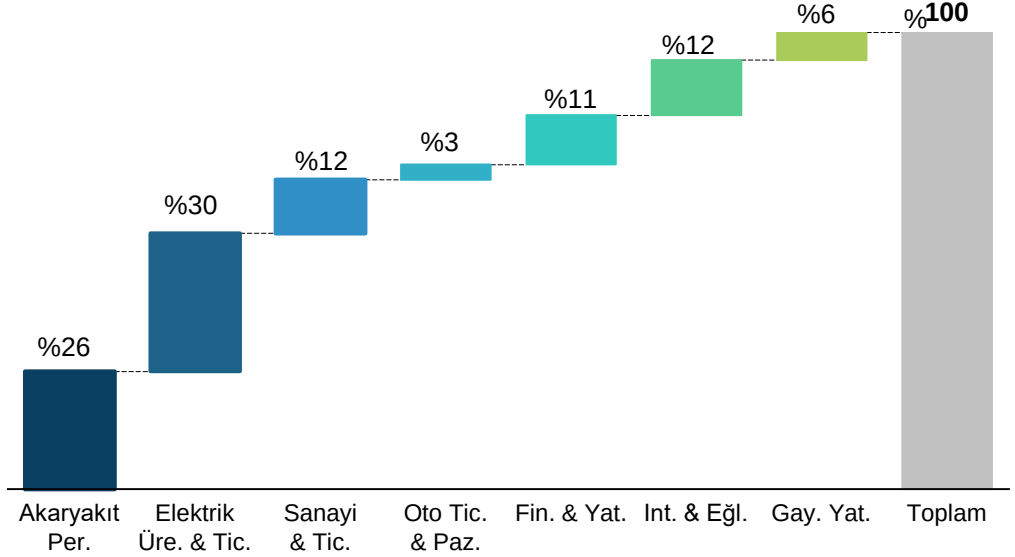
* Eliminasyon sonrası rakamlar

Gelir & FAVÖK Dağılımı (%)

Gelir Dağılımı



FAVÖK Dağılımı

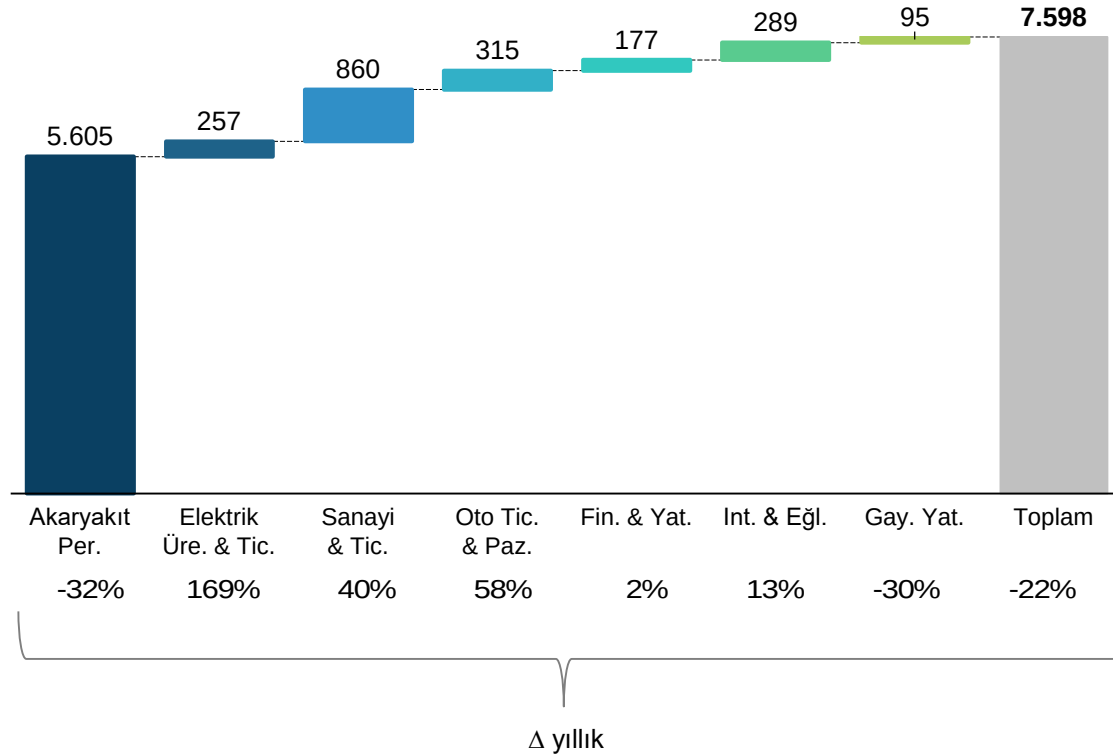


* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

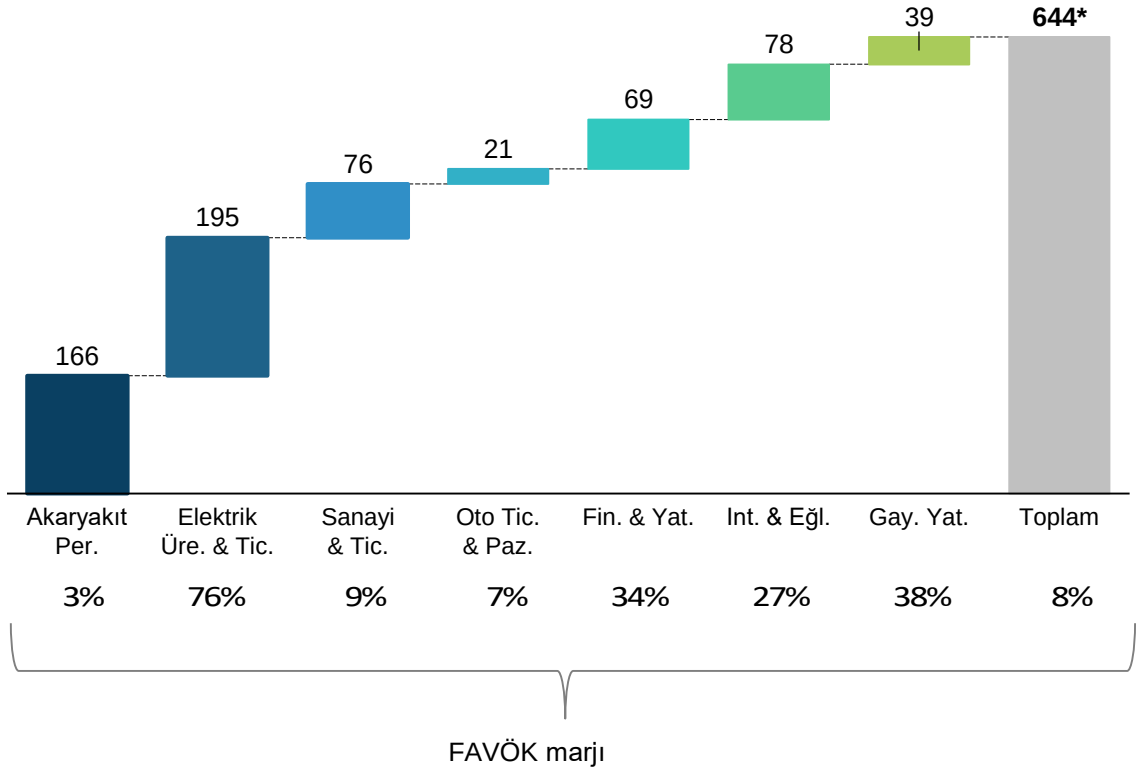
** Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir

Gelir & FAVÖK Dağılımı

Gelir Dağılımı – mn TL*



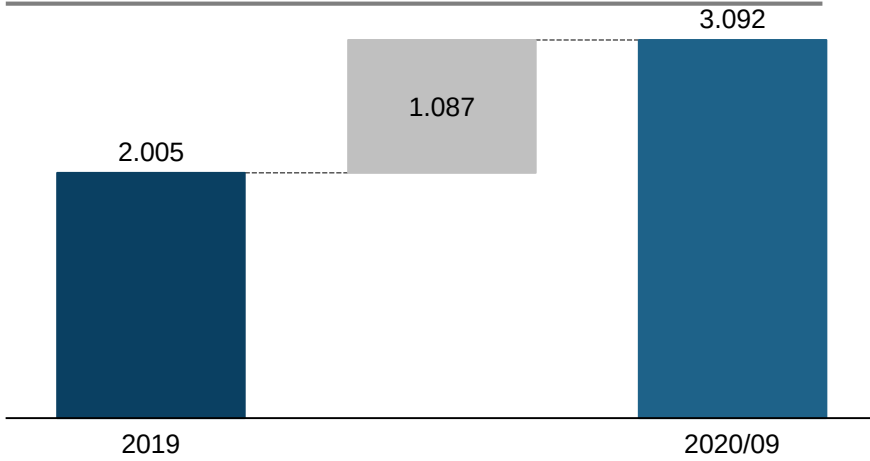
FAVÖK Dağılımı – mn TL**



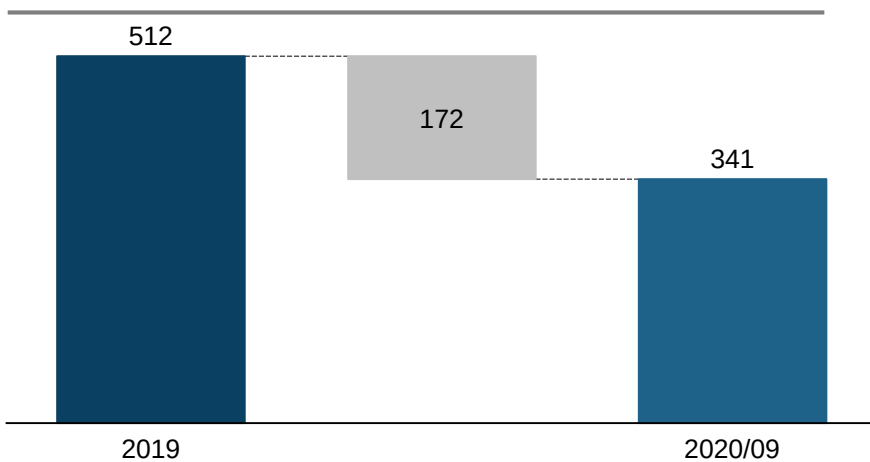
* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

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

Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL¹



Solo Net Nakit/(Borç) – mn USD

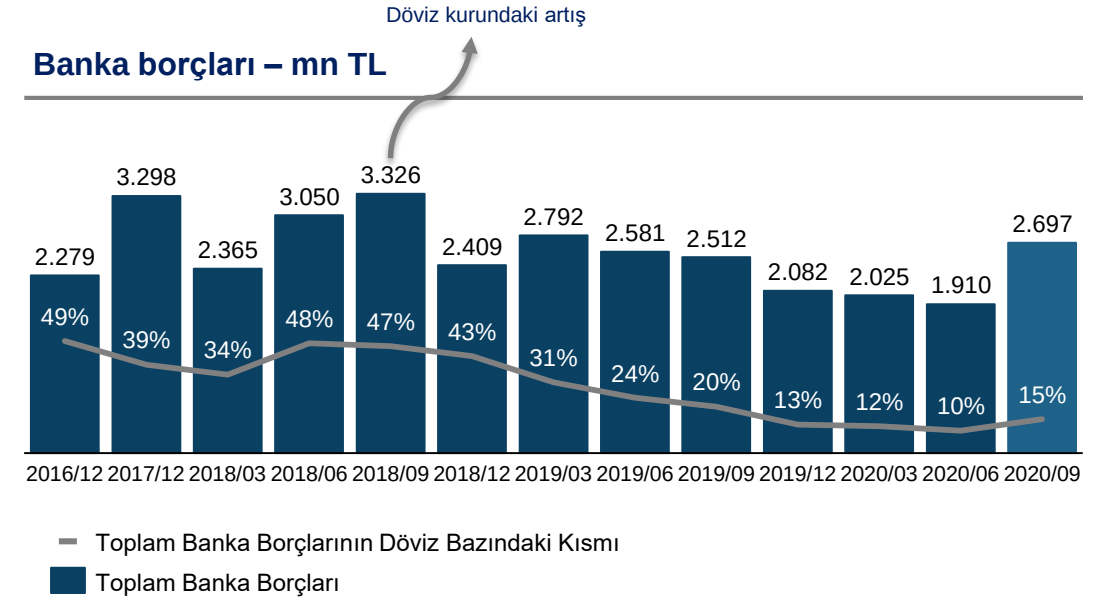


Konsolide Net Nakit/(Borç) Pozisyonu (mn TL)¹

	31.12.2019	30.09.2020
Nakit ve nakit benzerleri	4.457	6.037
Kısa vadeli borçlar	1.855	2.016
Uzun vadeli borçlar	596	928
Net Nakit/(Borç)	2.005	3.092

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

	30.09.2019	30.09.2020
Akaryakıt Perakendesi	1.246	895
Elektrik Üretimi & Ticareti	434	301
Sanayi & Ticaret	148	702
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	57	189
Finansman & Yatırım	884	822
İnternet & Eğlence	59	32
Gayrimenkul Yatırımları	15	3
Toplam	2.844	2.944

Net Nakit/(Borç) – mn TL

	30.09.2019	30.09.2020
Akaryakıt Perakendesi	-1.020	-403
Elektrik Üretimi & Ticareti	-47	-73
Sanayi & Ticaret	-108	-523
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	-47	-81
Finansman & Yatırım	2.767	3.821
İnternet & Eğlence	59	284
Gayrimenkul Yatırımları	113	66
Toplam	1.716	3.091

Segment bazında FAVÖK – mn TL

	30.09.2019	30.09.2020
Akaryakıt Perakendesi	215	166
Elektrik Üretimi & Ticareti	150	195
Sanayi & Ticaret	30	76
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	14	21
Finansman & Yatırım	18	69
İnternet & Eğlence	65	78
Gayrimenkul Yatırımları	65	39
Toplam	560	644

Şirket Bazında Net Nakit / (Borç)

mn TL	30.09.2019	30.09.2020
Akaryakıt Perakendesi	-1.020	-403
Elektrik Üretim & Ticaret	-47	-73
<i>Doğan Enerji</i>	+197	+89
<i>Galata Wind & Sunflower</i>	-245	-162
Sanayi & Ticaret	-108	-523
<i>Çelik Halat</i>	-65	-104
<i>Ditaş</i>	-16	-23
<i>Doğan Dış Ticaret</i>	-26	-85
<i>Kelkit Besi & Diğer</i>	-1	-311
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	-47	-81
Finansman & Yatırım	2.767	3.821
<i>Doğan Holding</i>	+3.054	+3.868
<i>Öncü</i>	+220	+170
<i>Doruk Fak. & Doruk Fin. & D Yat. Ban.</i>	-507	-217
İnternet & Eğlence	59	284
<i>Hürriyet Emlak</i>	+6	+17
<i>DMC & Net D</i>	+1	+186
<i>Kanal D Romanya</i>	-52	+12
<i>Diğer</i>	+104	+69
Gayrimenkul Yatırımları	113	66
<i>D Gayrimenkul</i>	+58	+36
<i>Diğer</i>	+55	+30
Toplam	1.716	3.091

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

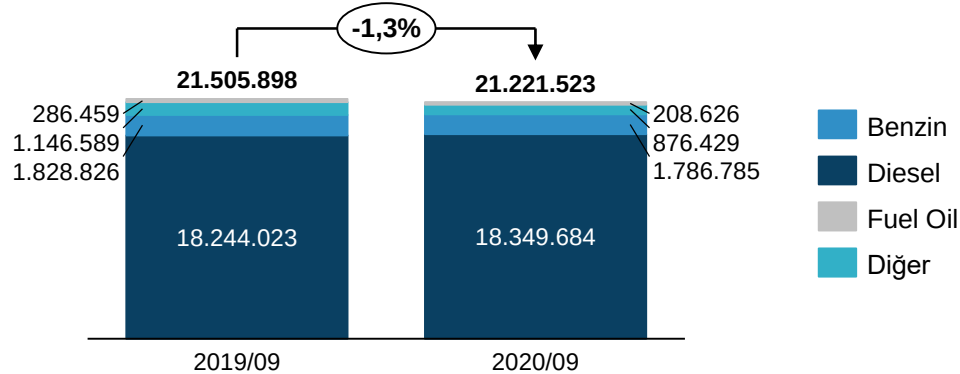
Toplam akaryakıt ürünleri tüketimi 2020 yılının ilk 9 ayında yıllık bazda %1,3 azalarak 21.221.523 ton oldu. (2019/09: 21.505.898 ton)

Toplam LPG tüketimi 2020 yılının ilk 9 ayında yıllık bazda %7,6 azalarak 2.916.141 ton oldu. (2019/09: 3.155.543 ton)

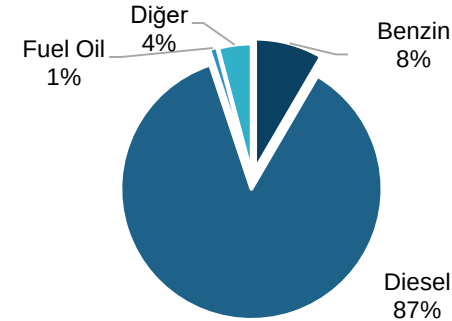
Toplam akaryakıt ürünleri tüketimi Eylül 2020'de yıllık bazda %10,7 artarak 2.815.398 ton oldu. (Eylül 2019: 2.543.424 ton).

Toplam LPG tüketimi Eylül 2020'de yıllık bazda %4,5 azalarak 355.769 ton oldu. (Eylül 2019: 372.377 ton).

Türkiye'de Akaryakıt Ürünleri Tüketimi (2019/09 vs 2020/09)



Türkiye'de Akaryakıt Ürünleri Tüketimi (2020/09)



Pazar payına göre en büyük 5 oyuncu (2019/09 vs 2020/09) – Akaryakıt ürünleri

	2019/09	2020/09	Değişim
Petrol Ofisi	%20,42	%21,00	0,58 p.p.
Opet	%17,56	%19,22	1,66 p.p.
Shell Turcas	%13,70	%13,06	-0,64 p.p.
BP	%7,29	%6,71	-0,58 p.p.
Güzel Enerji (Total)	%4,59	%4,80	0,21 p.p.
Aytemiz	%4,17	%3,96	-0,22 p.p.

Pazar payına göre en büyük 5 oyuncu (2019/09 vs 2020/09) - LPG

	2019/09	2020/09	Değişim
Aygaz	%25,91	%25,69	-0,22 p.p.
İpragaz	%10,08	%10,44	0,36 p.p.
Petrol Ofisi	%10,08	%9,94	-0,14 p.p.
Shell Turcas	%9,35	%8,79	-0,56 p.p.
BP	%5,93	%6,01	0,08 p.p.
Aytemiz	%5,31	%5,28	-0,03 p.p.

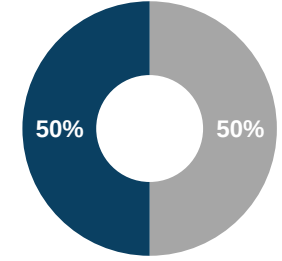
Kaynak: EPDK

Aytemiz'in

- 50% payı Doğan Enerji tarafından Mart 2015'de devir alınmıştır.
- 30 Eylül 2020 itibariyle Türkiye genelinde 554 akaryakıt dağıtım istasyonu bulunmaktadır. (30 Eylül 2019: 569)
- Toplam 250 bin m³ kapasiteye sahip 5 terminali bulunmaktadır. (İzmit, Kırıkkale, Trabzon, Mersin & Alanya)
- En son yayımlanan Eylül 2020 EPDK Raporu'na göre akaryakıt ürünlerinde %4,0 ve otogazda %5,3 pazar payına sahiptir.
- En son yayımlanan Eylül 2020 EPDK Raporu'na göre 2019 yılının ilk 9 ayına göre akaryakıt ürün satışları %1,3 azalırken; otogaz satışları %7,6 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



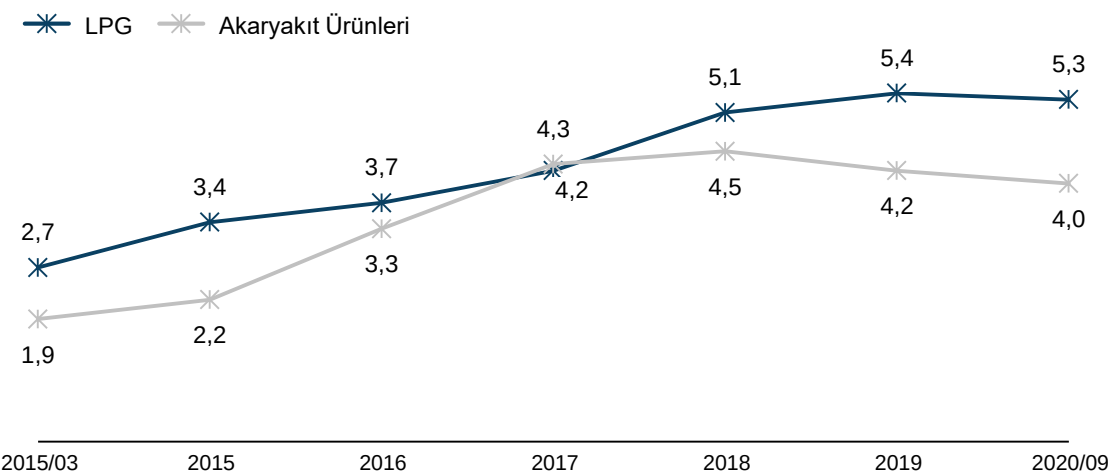
Aytemiz İstasyon Ağı



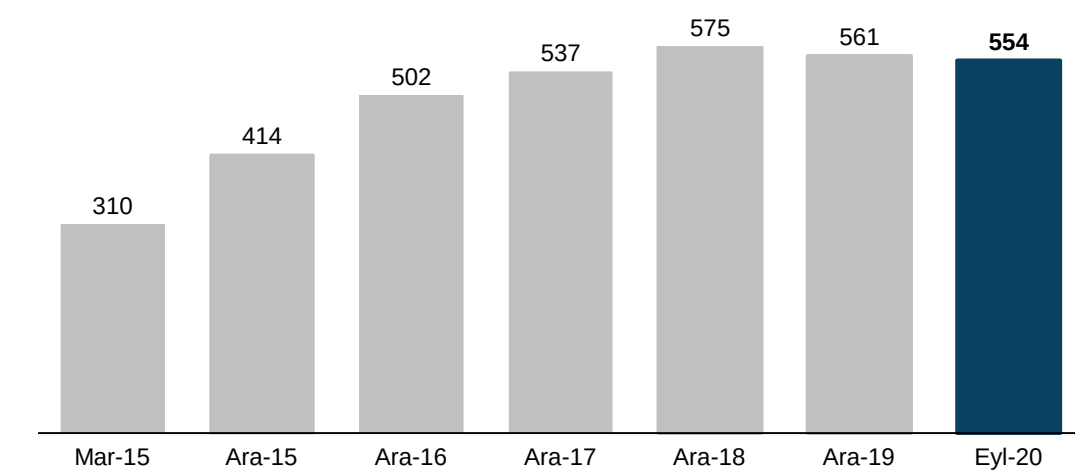
Aytemiz Terminalleri



Aytemiz Pazar Payı (%)

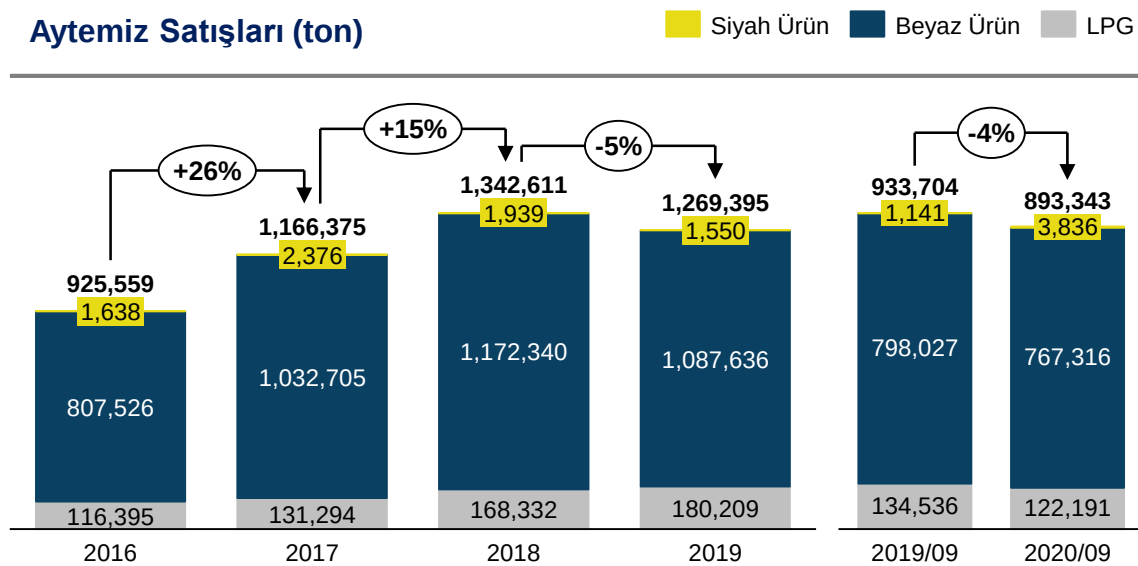


Aytemiz Lisanslı Bayi Sayısı



Aytemiz Türkiye genelinde 460 tanesi LPG satışı da yapan 554 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.

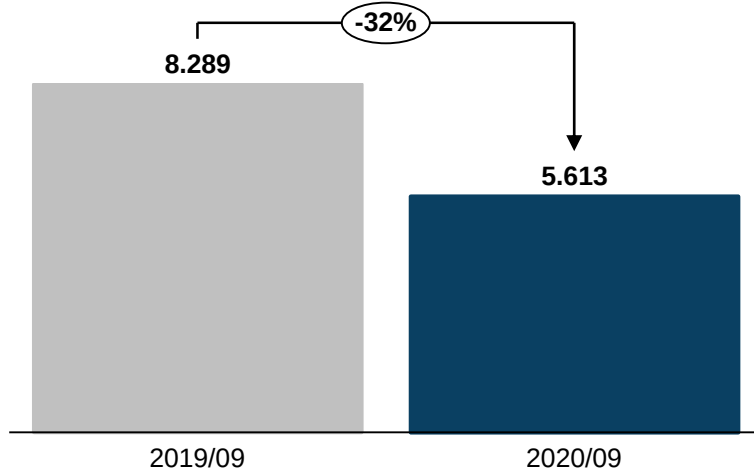
Aytemiz brent petrol fiyatlarındaki oynaklık ve yılın ikinci ve üçüncü çeyreğinde kurlarda yaşanan artış sebebiyle oluşan stok zararlarını yapılan hedge işlemleri ile bertaraf etmektedir.

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. Temmuz ayında piyasa bir önceki yılın aynı ayına göre %4 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;

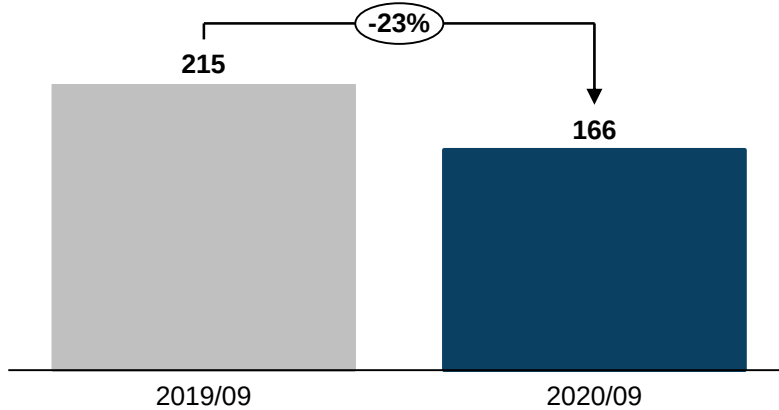
- Faaliyet giderlerinin optimizasyonu, istasyon karlılıkları ve verimliğe odaklanma stratejisi önem kazanmıştır.
- Elektronik satıştan daha fazla pay alınması için çalışmalara ağırlık verilmiştir.
- Toptan satış kanalında kontrollü büyüme çalışmalarına başlanmıştır.
- İstasyon sözleşmelerinin uygun şartlarda yenilenmesi çalışmalarına hız verilmiştir.
- Yenilikçi uygulamaların hayata geçirilmesi ile müşteri sadakatinin 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	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	8.289	5.613	-32%
Satılan Malın Maliyeti	-7.976	-5.368	-33%
Brüt Kar	312	245	-22%
Brüt Kar Marjı	3,8%	4,4%	
Faaliyet Giderleri (-)	-208	-203	-2%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	51	28	-46%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./(Zar.) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	155	70	-55%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	2	16	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-195	-89	-54%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-38	-4	-90%
FAVÖK	215	166	-23%
FAVÖK Marjı	2,6%	3,0%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/09	2020/09	Δ	3Ç19	3Ç20	Δ
Akaryakıt Gel.	5.271	4.589	-13%	2.031	1.912	-6%
Otogaz Gel.	932	934	0%	346	403	16%
Ticaret Gel.	2.006	0	-100%	647	0	-100%
Diğer	65	81	25%	27	32	18%
Toplam	8.275	5.605	-32%	3.050	2.347	-23%

2020 yılının ilk 9 ayında akaryakıt perakendesi segmentinin gelirlerinin %32 gerilemesindeki en önemli sebep; elektrik ticareti şirketimiz Doel'in 01 Ocak 2020 itibarıyla faaliyetlerini sonlandırması (hasılat etkisi 2,0 milyar TL) ve Aytemiz'de pandemi döneminde yaşanan kısmi talep daralması ve petrol fiyatlarındaki oynaklıktır.

İŞ ALANLARI ELEKTRİK ÜRETİMİ & TİCARETİ

Elektrik Üretimi & Ticareti

Türkiye'deki elektrik tüketimi 2020 yılının ilk 9 ayında yıllık bazda %1,3 azalarak 216.171 GWh olmuştur.

Toplam elektrik üretimi 2020 yılının ilk 9 ayında yıllık bazda %1,7 azalarak 215.858 GWh olmuştur.

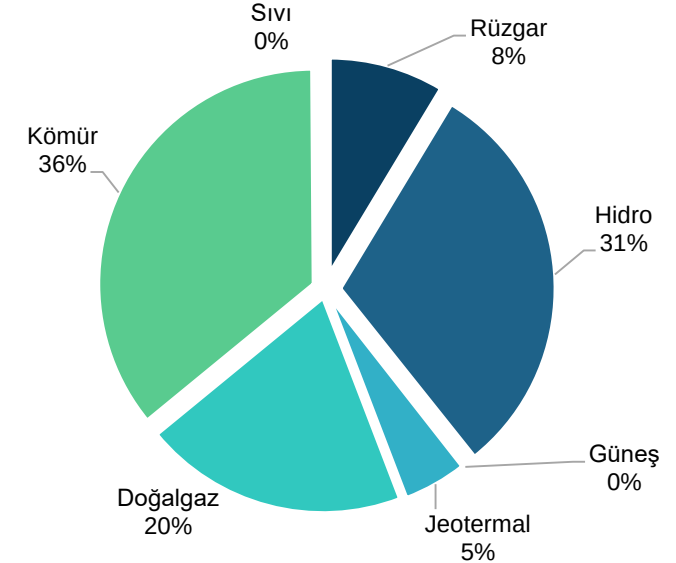
Yenilenebilir kaynaklardan (rüzgar, güneş, hidro ve jeotermal) sağlanan enerjinin payı bir önceki yılın aynı dönemi ile benzer seviyesini korumuş ve %44,2 olarak gerçekleşmiştir.

Elektrik fiyatları 2020 yılının ilk 9 ayında %8,7 artmıştır.

	2019/09	2020/09	Değ.
Üretim (GWh)	219.616	215.858	-%1,7
Tüketim (GWh)	218.953	216.171	-%1,3
Üretimde Yenilenebilir Enerjinin Payı	%45,5	%44,2	

- ✓ 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.

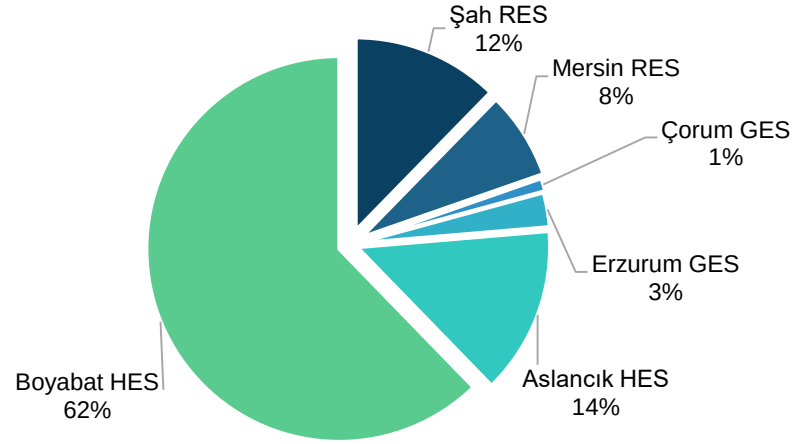
Kaynak Bazında Elektrik Üretimi (2020/09)



Kaynak: EPIAŞ

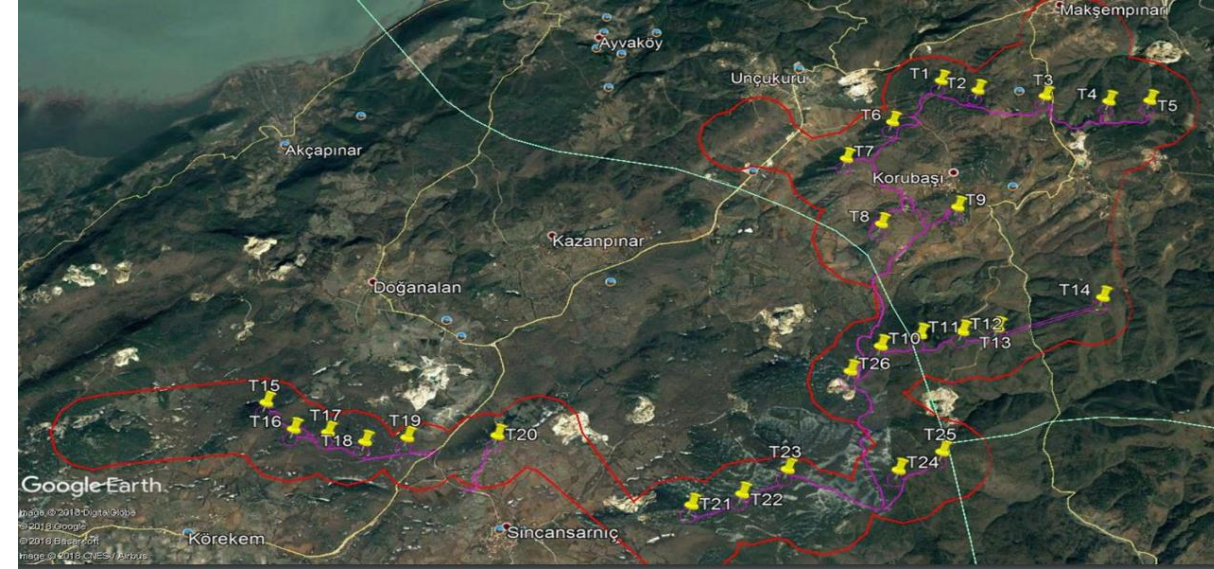
Elektrik Üretimi & Ticareti

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 9 ayında Kapasite Mekanizması sayesinde 32,4 mn TL gelir sağladı. (2019/09: 30,2 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.
- İlk ünite Kasım 2020'de operasyonel hale geldi ve 2021 yılında YEKDEM'e dahil olunması için gerekli başvuru yapıldı. 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

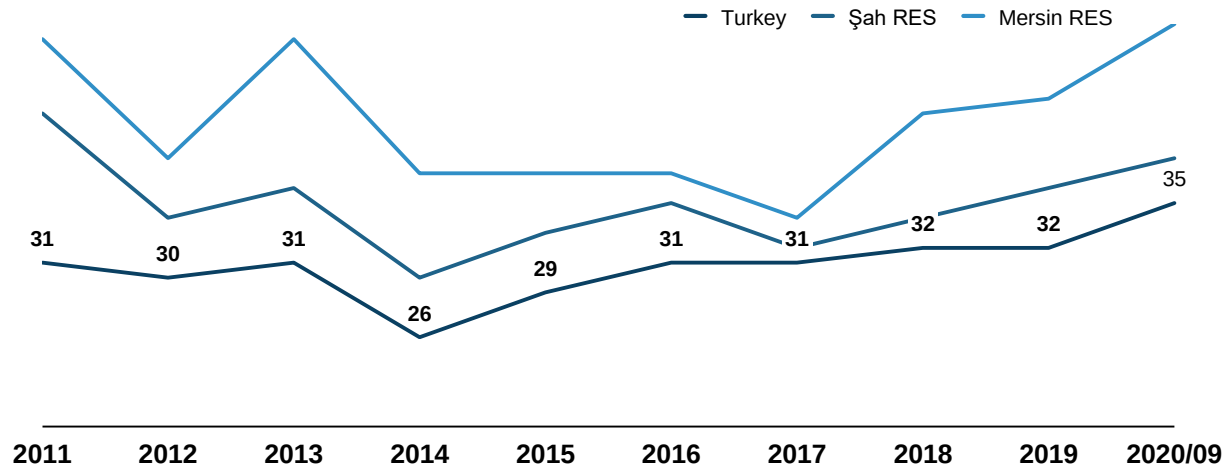
	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES*	Çorum GES	Erzurum GES	Boyabat HES	Aslancık HES
Kapasite	62,7 MW	105 MW	60 MW	9,36 MW	24,7 MW	513 MW	120 MW
Lisans bitiş tarihi	2056	2057	-	lisanssız	lisanssız	2056	2057
2020B üretim	180 GWh	310 GWh	-	14 GWh	37 GWh	750 GWh	300 GWh
YEKDEM desteği	7,3 cent	7,3 cent	9,4 cent**	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	-	-
2020/09 üretim (MWh)	157.037	262.014	-	11.725	32.101	374.617	249.777

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

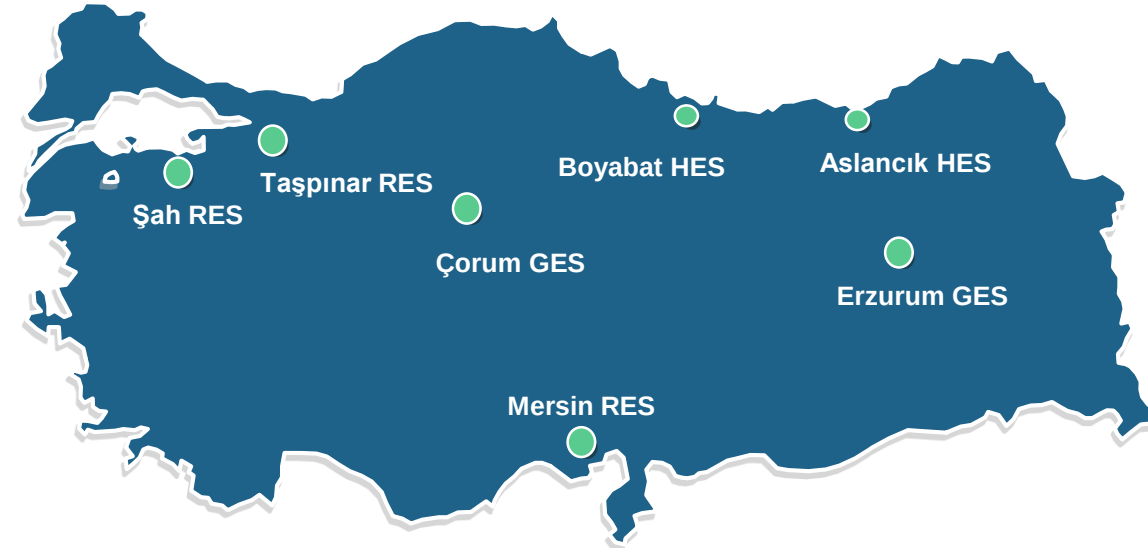
** Yerli aksam kullanımı ile MW başına min 8,7 cent max 9,4 cent YEKDEM desteği sağlanacak olup, projede devlet katkı payı (rödevans) bulunmamaktadır.

*** Lisans alınıp inşaatın tamamlanmadığı durumda

Kapasite Kullanım Oranı (KKO) - %

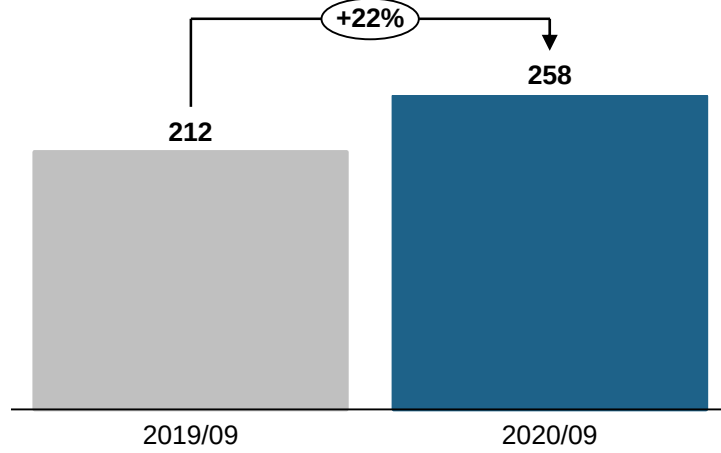


Yenilenebilir Enerji Varlıklarının Coğrafi Dağılımı



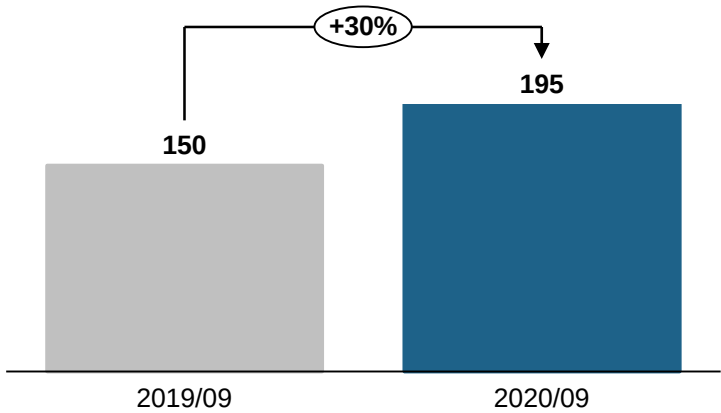
Elektrik Üretimi & Ticareti

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	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	212	258	22%
Satılan Malın Maliyeti	-75	-78	3%
Brüt Kar	136	179	32%
Brüt Kar Marjı	64,3%	69,7%	
Faaliyet Giderleri (-)	-12	-12	-2%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	14	52	280%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	-4	-35	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	134	185	38%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	4	19	412%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-55	-66	20%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	83	138	67%
FAVÖK	150	195	30%
FAVÖK Marjı	70,8%	75,6%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

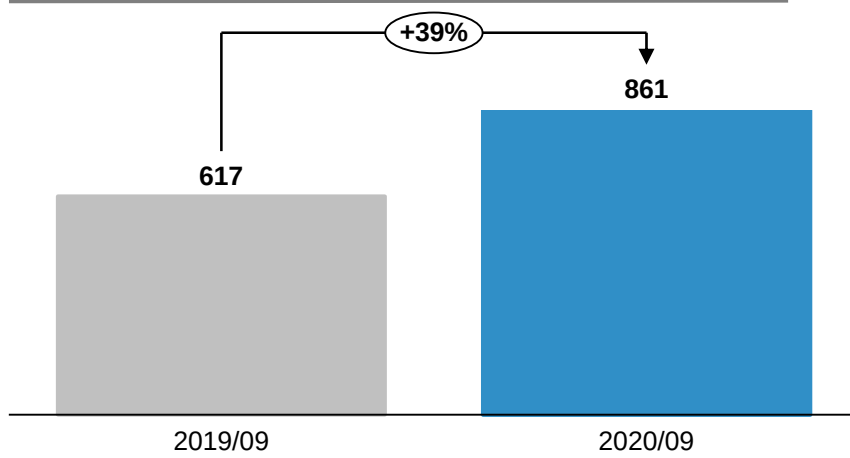
Hidroelektrik Santrallerinin Fin. Perf. (JV) - mn TL**

mn TL	Gelirler			Net Kar / (Zarar)		
	2019/09	2020/09	Δ	2019/09	2020/09	Δ
Boyabat	267	181	-32%	-296	-1.453	391%
Aslancık	128	132	3%	-11	-105	879%

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

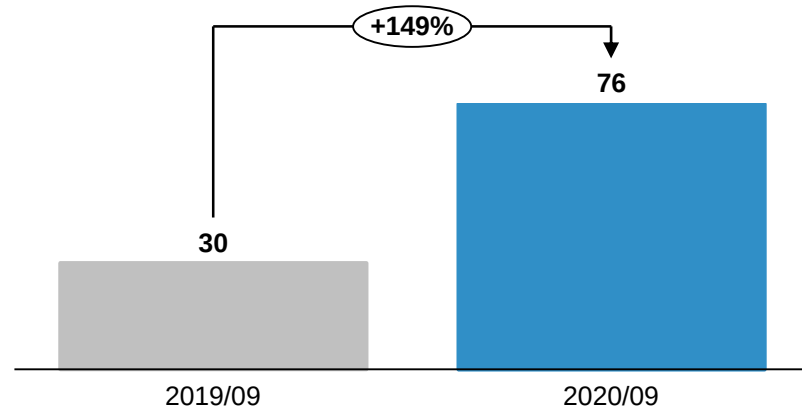
İŞ ALANLARI SANAYİ & TİCARET

Sanayi & Ticaret Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Sanayi & Ticaret Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	617	861	39%
Satılan Malın Maliyeti	-544	-732	35%
Brüt Kar	73	129	77%
Brüt Kar Marjı	11,8%	14,9%	
Faaliyet Giderleri (-)	-64	-71	11%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	16	23	43%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	25	80	224%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	0	0	-75%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-21	-59	179%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	3	21	555%
FAVÖK	30	76	149%
FAVÖK Marjı	4,9%	8,8%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/09	2020/09	Δ	3Ç19	3Ç20	Δ
Sanayi Gel.	328	325	-1%	109	137	25%
Dış Tic. Gel.	257	461	79%	85	159	87%
Ambalaj Gel.	0	48	-	0	48	-
Diğer	31	26	-15%	12	15	24%
Toplam	616	860	40%	207	358	73%

2020 yılının ilk 9 ayında sanayi ve ticaret segmentinin gelirlerinin %39 artmasındaki en önemli sebep Sesa Ambalaj'ın konsolide edilmeye başlanmasıdır.

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.

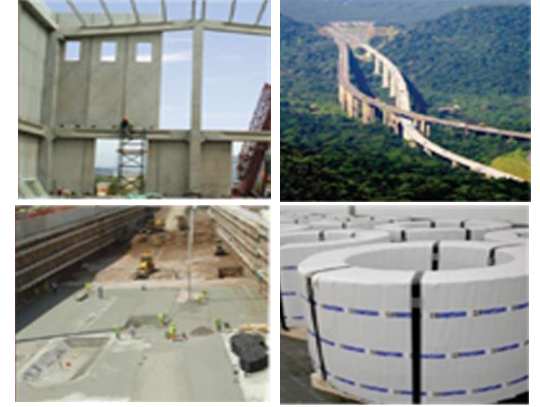
Tel



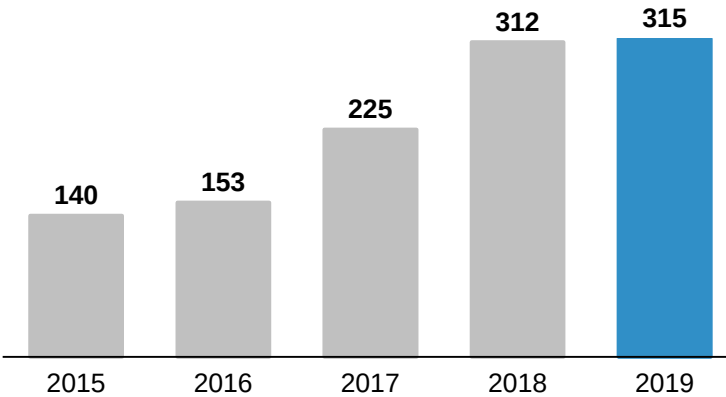
Halat



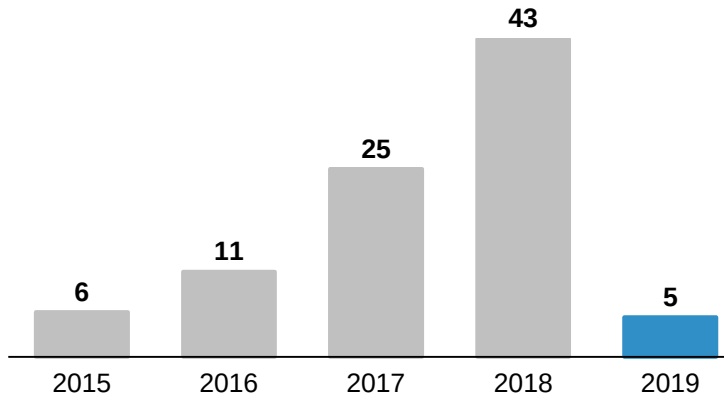
Öngermeli Beton Demeti



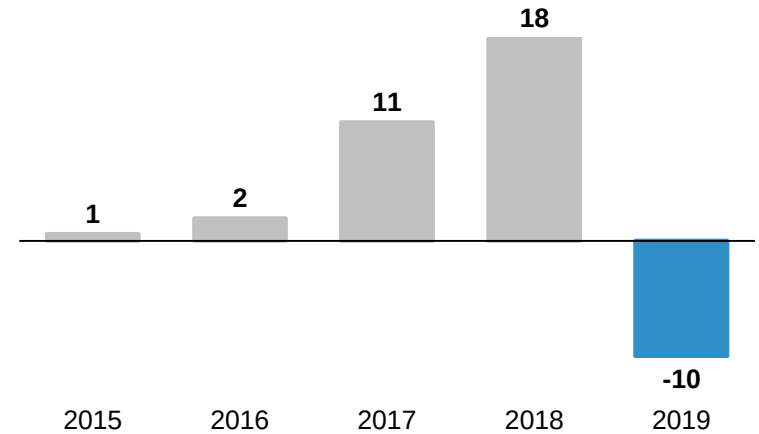
Hasılat – mn TL



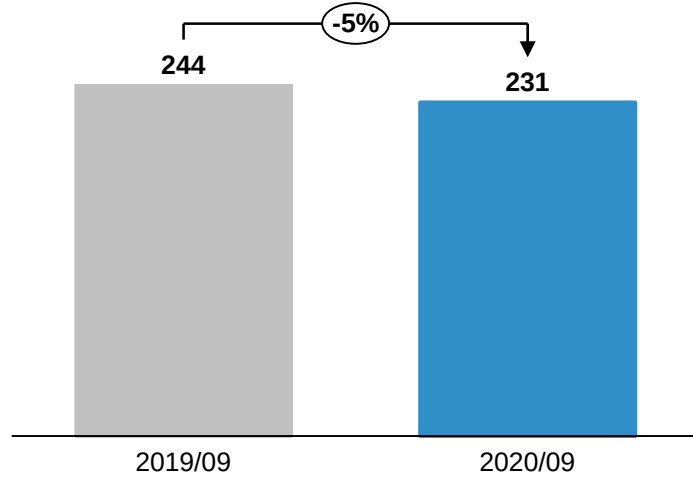
FAVÖK – mn TL



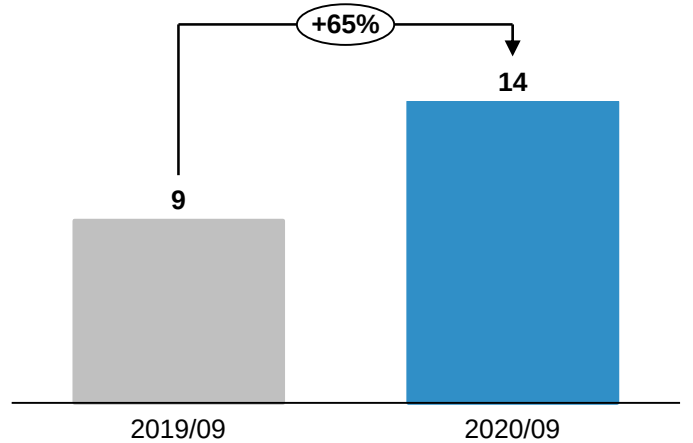
Net Kar – mn TL



Çelik Halat Gelirler – mn TL



Çelik Halat FAVÖK – mn TL

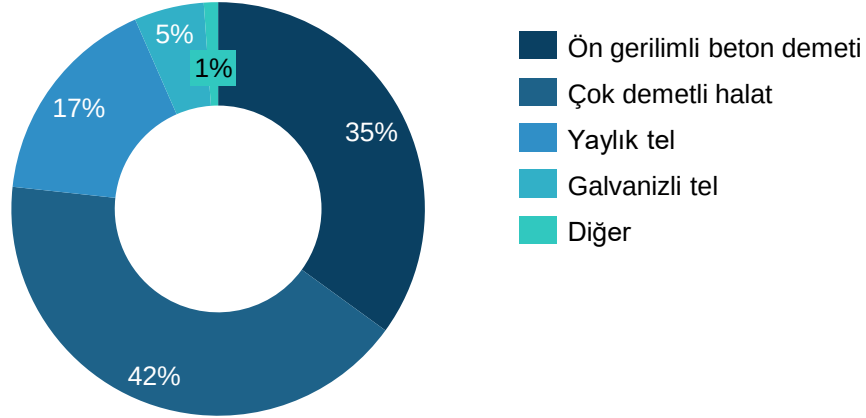


Çelik Halat – Özet Gelir Tablosu

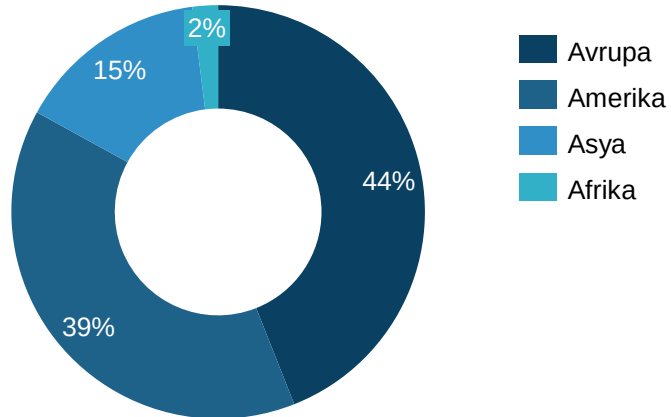
mn TL	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	244	231	-5%
Brüt Kar	28	34	20%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>11,6%</i>	<i>14,6%</i>	<i>3,1 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri	-30	-29	-3%
Faaliyet Karı	-2	5	-
Net Kar	-4	-14	303%
FAVÖK	9	14	65%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>3,5%</i>	<i>6,1%</i>	<i>2,6 p.p.</i>

Ürün grubu bazında satış gel. (mn TL)	2016	2017	2018	2019	9A19	9A20
Ön gerilimli beton demeti	72,9	107,4	129,8	93,6	72,7	82,3
Çok demetli halat	47,8	65,8	109,9	133,7	103,9	96,0
Yaylık tel	21,3	28,1	44,1	51,7	39,0	37,3
Galvanizli tel	8,4	21,0	23,4	32,2	25,0	13,1
Diğer	2,5	2,8	4,6	4,1	2,9	2,7
Toplam	152,9	225,1	311,9	315,2	243,6	231,4

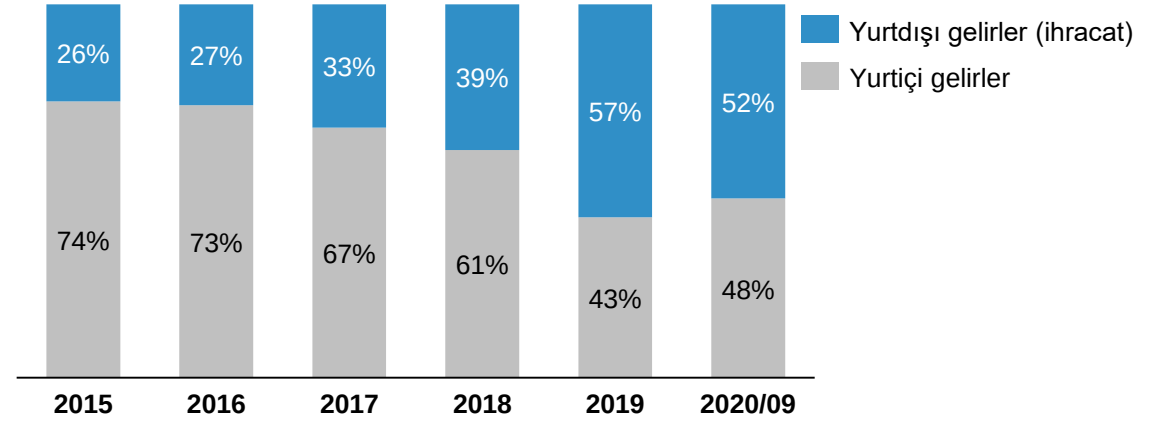
Ürün bazında gelirler (%) – brüt – 30.09.2020



Kıta bazında ihracat payı (%) – 30.09.2020



Gelir dağılımı (%) – brüt



Strateji



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

Güçlü marka bilinirliği ve yedek parça sektöründe önemli pazar payı

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

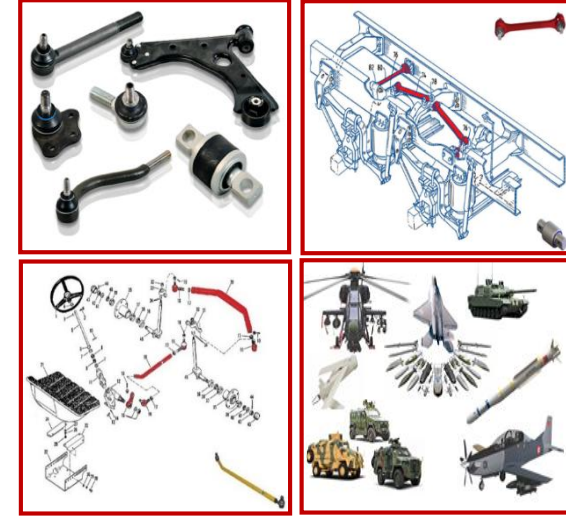
İhracat toplam gelirlerinin yaklaşık 2/3'ünü oluşturmaktadır

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

2020/09 itibarıyla Ar-Ge harcamalarının toplam gelirlere oranı %3,2'dir.



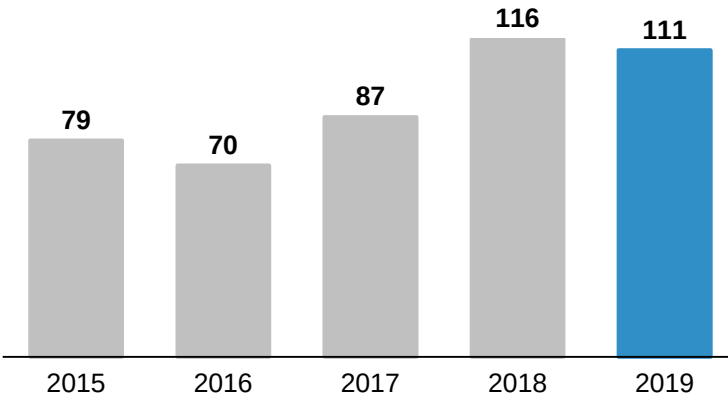
Ürün Çeşitleri



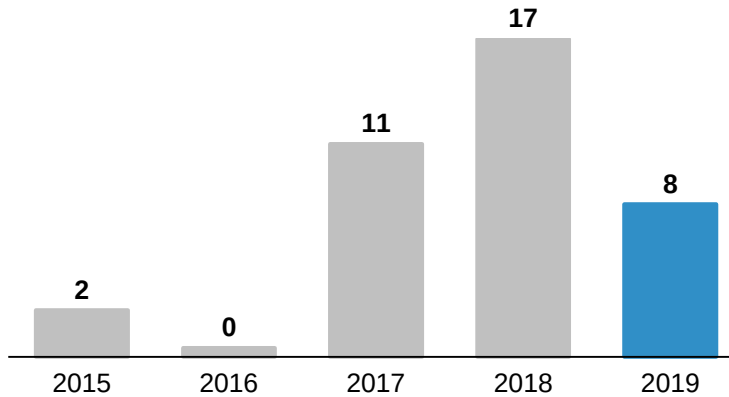
OEM Müşterileri
(42%)

OES Müşterileri
(58%)

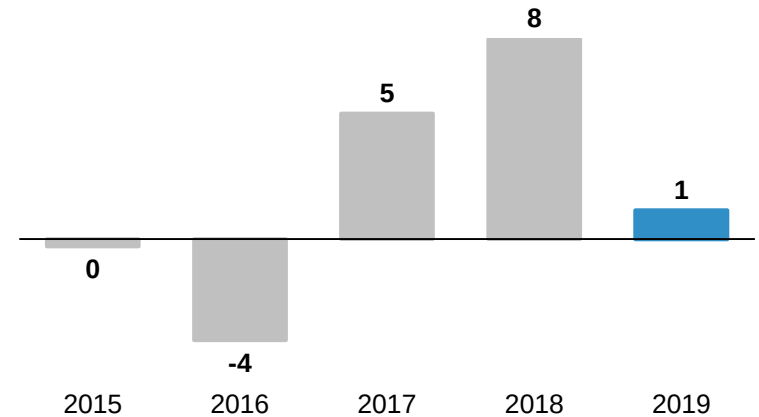
Hasılat – mn TL



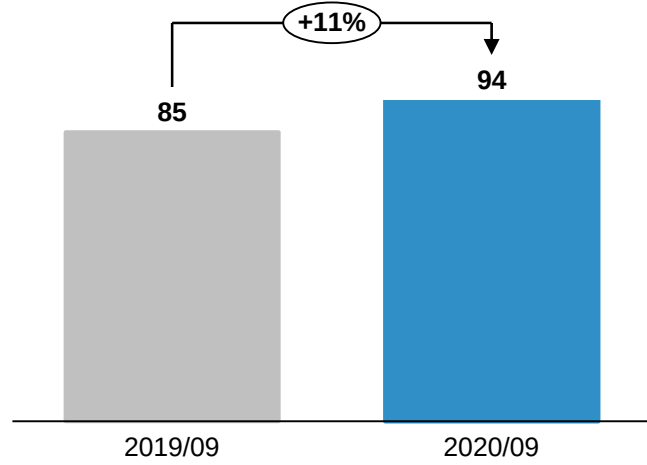
FAVÖK – mn TL



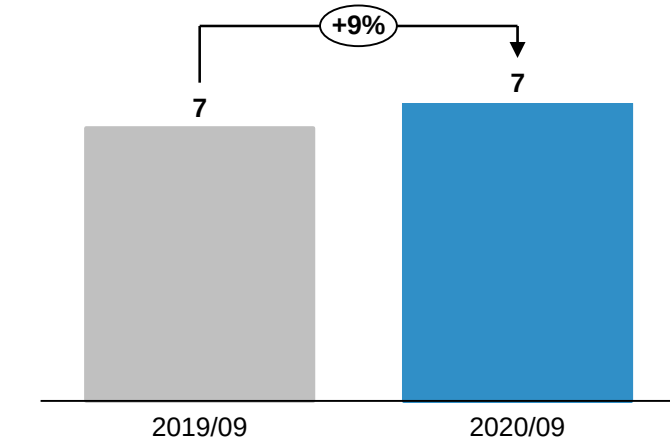
Net Kar – mn TL



Ditaş Gelirler – mn TL



Ditaş FAVÖK – mn TL



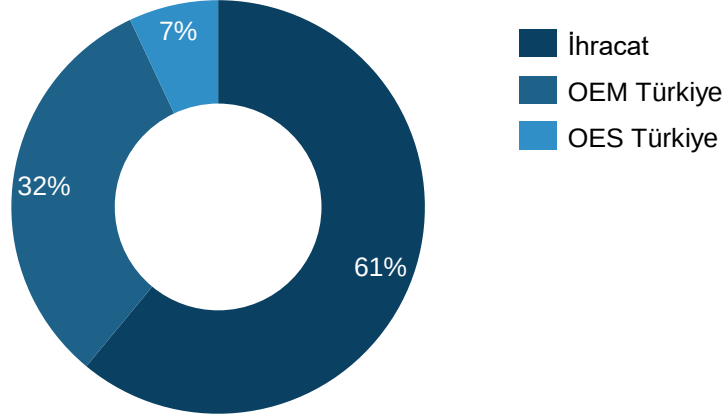
Ditaş – Özet Gelir Tablosu

mn TL	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	85	94	11%
Brüt Kar	19	22	14%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>22,8%</i>	<i>23,4%</i>	<i>0,6 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri	-17	-19	17%
Faaliyet Karı	3	3	-7%
Net Kar	3	0	-94%
FAVÖK	7	7	9%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,6%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>

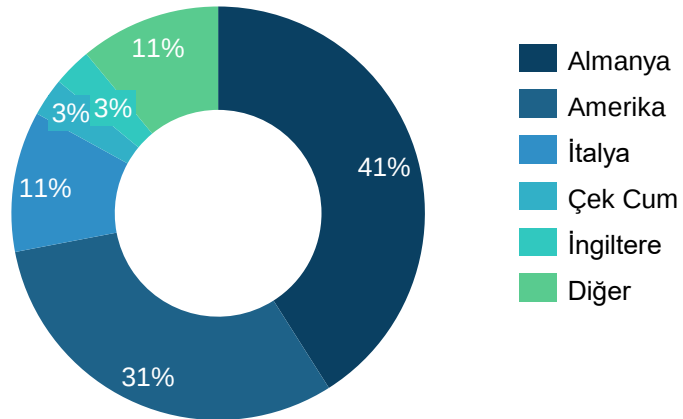
✓ Ditaş 10 Nisan 2020 tarihinde 2019 yılı karından 600 bin TL brüt temettü dağıtmıştır.

Gelir dağılımı (mn TL)	2016	2017	2018	2019	2019/09	2020/09
Bağımsız yedek parça	43,2	50,3	69,4	67,0	50,5	54,6
Orjinal yedek parça	26,3	37,0	46,2	44,4	34,0	39,2
Toplam	69,6	87,2	115,6	111,4	84,5	93,8

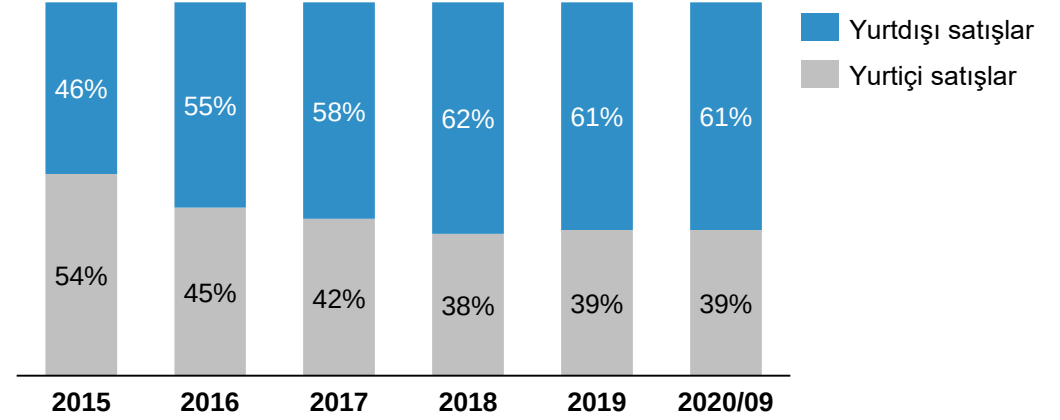
Ürün bazında gelirler – 30.09.2020



Ülke bazında ihracat payı – 30.09.2020



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 tedariki de şirketin ana iş alanlarından biridir. Doğan Dış Ticaret karton ve paketleme malzemeleri tedarikinde 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 tedarikinde
Yıllık 65.000 ton satış



KAĞIT

Yazı tabı grubu
tarafında
Yıllık 100.000 ton
satış



PERAKENDE

Global Satın Alım
Hizmetleri

milyon 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

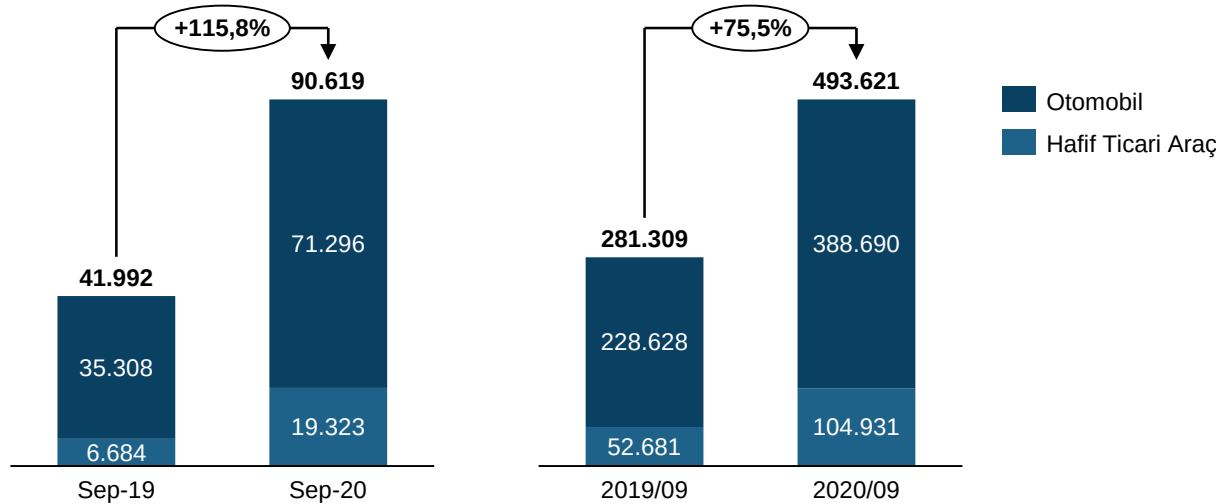
Otomotiv Ticaret & Pazarlama

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç satışlarının toplamı Eylül ayında %115,8 artarak 90.619 adet olmuştur.

- Otomobil satışları Eylül ayında yıllık %101,9 artışla 71.296 adet olmuştur.
- Hafif ticari araç satışları Eylül ayında yıllık %189,1 artışla 19.323 adet olmuştur.

2020 yılının ilk 9 ayında yurtiçi pazar toplamı %75,5 artışla 493.621 adet oldu.

- Otomobil satışları yıllık %70,0 artışla 388.690 adet olmuştur.
- Hafif ticari araç satışları yıllık %99,2 artışla 104.931 adet olmuştur.



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

	Eylül 19	Eylül 20	Değ.
Otomobil	35.308	71.296	%101,9
Hafif Ticari Araç	6.684	19.323	%189,1
Toplam	41.992	90.619	%115,8

	2019/09	2020/09	Değ.
Otomobil	228.628	388.690	%70,0
Hafif Ticari Araç	52.681	104.931	%99,2
Toplam	281.309	493.621	%75,5

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) 2020 yılında otomotiv pazarının 725-775 bin adet aralığında olacağını tahmin etmektedir.

Makro göstergeler (örneğin döviz kurundaki değişimler ve faiz oranlarındaki değişimler) 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®



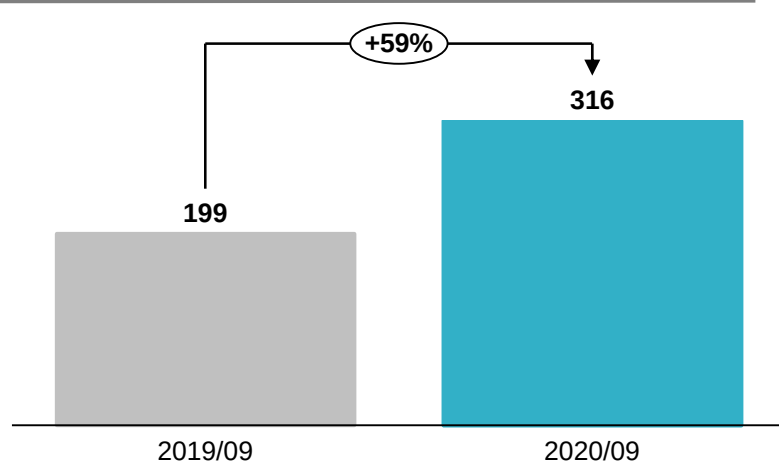
MOTO GUZZI®



aprilia®

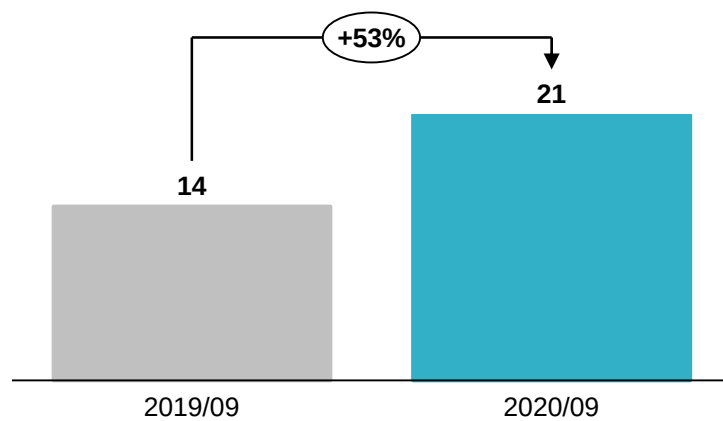


Otomotiv Tic. & Paz. Segmenti Gelirleri – mn TL *



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Otomotiv Tic. & Paz. Segmenti FAVÖK – mn TL

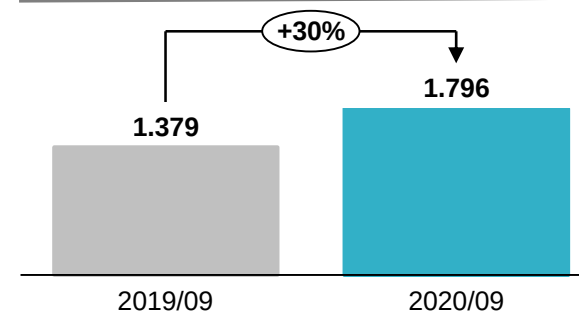


Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	199	316	59%
Satılan Malın Maliyeti	-161	-269	67%
Brüt Kar	37	47	25%
Brüt Kar Marjı	18,8%	14,8%	
Faaliyet Giderleri (-)	-29	-35	22%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	1	14	1150%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./(Zar.) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	9	25	165%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	1	4	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-21	-11	-49%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-11	18	-
FAVÖK	14	21	53%
FAVÖK Marjı	7,1%	6,8%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Suzuki Araç Satışları - adet*



* Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) rakamlarına göre

2020 yılının ilk 9 ayında otomotiv ticaret ve pazarlama segmentinin gelirlerinin %59 artmasındaki en önemli sebep Haziran ayından beri devam eden 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.

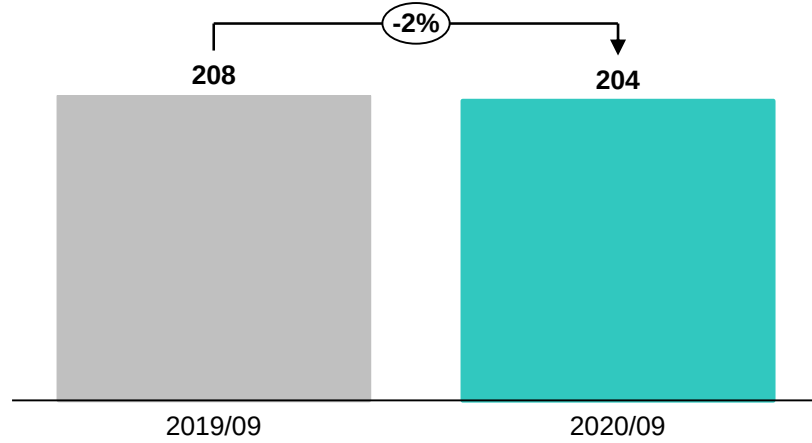
Doruk Finansman nitelikli yatırımcılara 176 gün vadeli 25.000.000 TL nominal değerli finansman bonosu ihraç işlemini 19.09.2019 tarihinde gerçekleştirmiş olup bono 13.03.2020 tarihinde itfa olmuştur.

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) Collective Spark (girişim sermayesi fonu) ve Sesa Yatırım (esnek ambalaj) yatırımları bulunmaktadır.

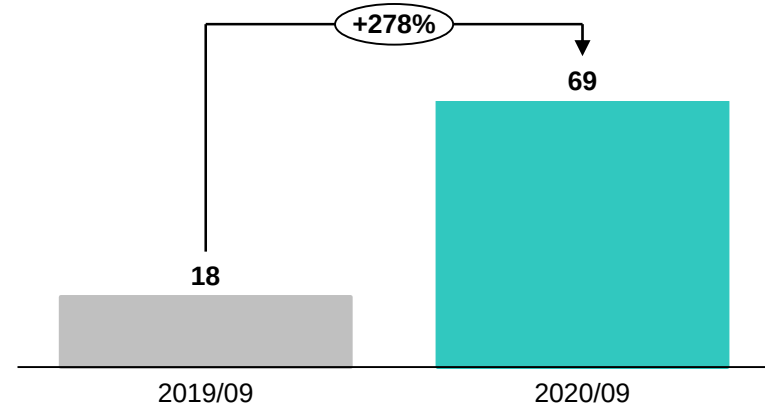
Saha Kurumsal «Doruk Finansman»ı değerlendirerek uzun vadeli ulusal kredi notunu «(TR) BBB+» ve görünümünü «stabil» olarak belirlemiştir.

Fin. & Yat. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Fin. & Yat. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	208	204	-2%
Satılan Malın Maliyeti	-110	-72	-35%
Brüt Kar	98	133	35%
Brüt Kar Marjı	47,3%	65,0%	
Faaliyet Giderleri (-)	-96	-84	-12%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	312	606	94%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	75	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	390	655	68%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	102	582	471%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-85	-36	-57%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	407	1.200	195%
FAVÖK	18	69	278%
FAVÖK Marjı	8,8%	34,0%	

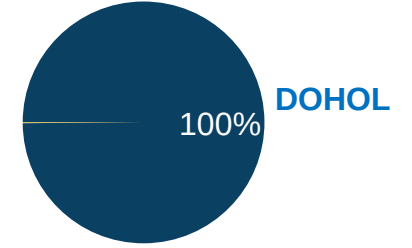
* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/09	2020/09	Δ	3Ç19	3Ç20	Δ
Faktoring Gel.	138	96	-31%	47	29	-37%
Finansman Gel.	15	6	-58%	4	2	-55%
Yatırım Gel.	8	58	632%	1	24	1967%
Yön. Dan. Gel.	14	17	26%	5	7	39%
Toplam	174	177	2%	56	61	9%

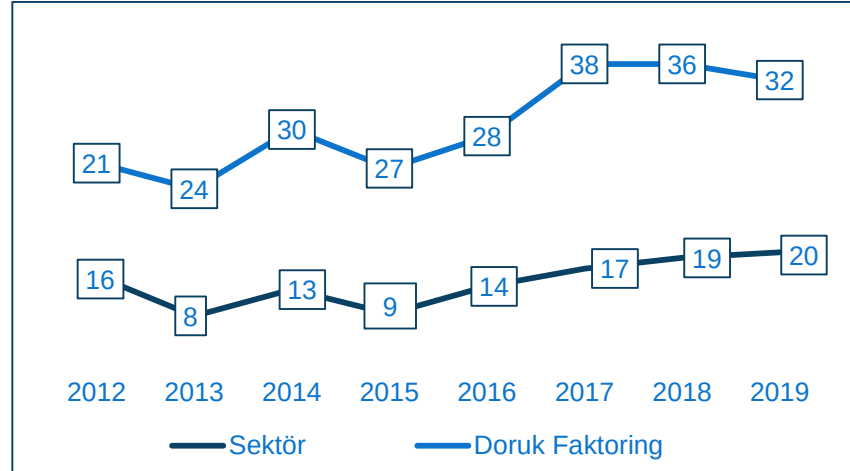
Doruk Faktoring – Artan Özkaynak Karlılığı

- ✓ 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 29.01.2021’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 2020 yılında SPK’dan alınan üst limit 128 mn TL’dir.

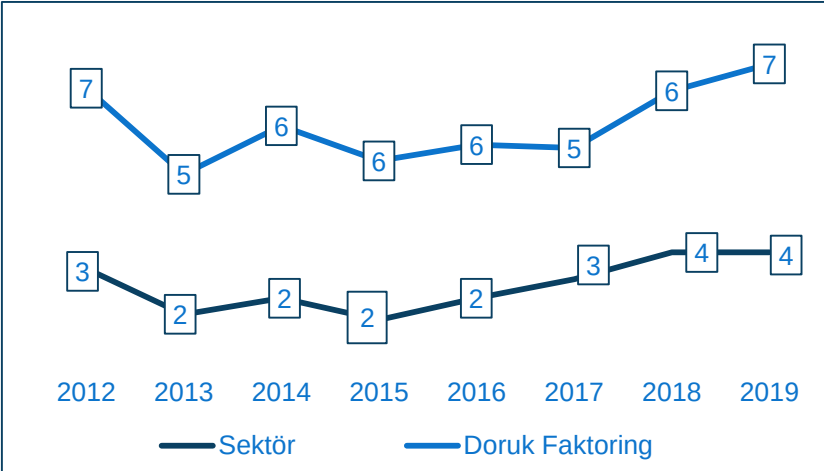
ORTAKLIK YAPISI (%)



ÖZSERMAYE KARLILIĞI (%)



AKTİF KARLILIĞI (%)

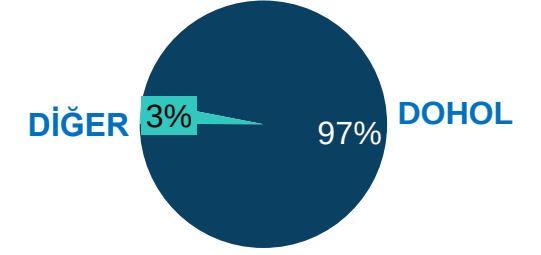


mn TL	Bağ. Den. Geçmiş			
	2016	2017	2018	2019
Fak. Gel.	46,2	99,1	237,2	186,9
Fin. Gid.	-21,9	-55,7	-152,0	-108,8
Brüt K/Z	24,3	43,4	85,2	78,0
Esas Faal. Gid.	-8,3	-12,4	-23,8	-26,0
Net Dönem K/Z	13,3	23,2	36,8	39,5

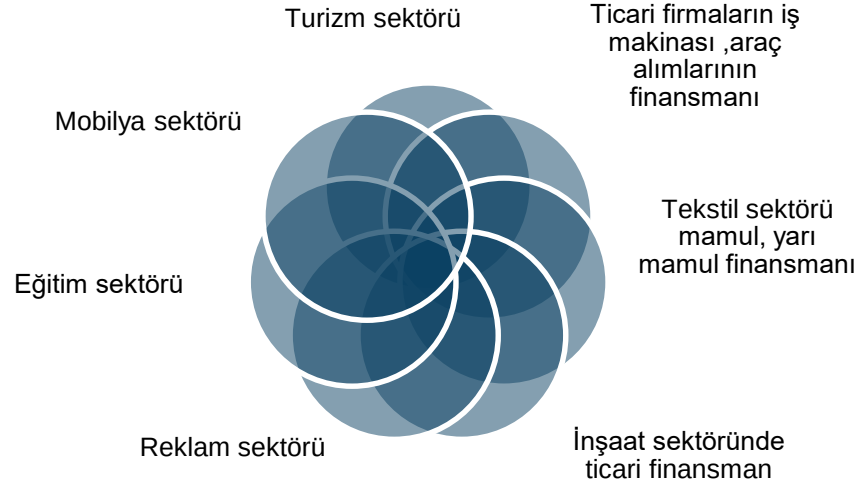
Doruk Finansman – Artan Ürün Çeşitliliği

- ✓ 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



	Bağ. Den. Geçmiş		
mn TL	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

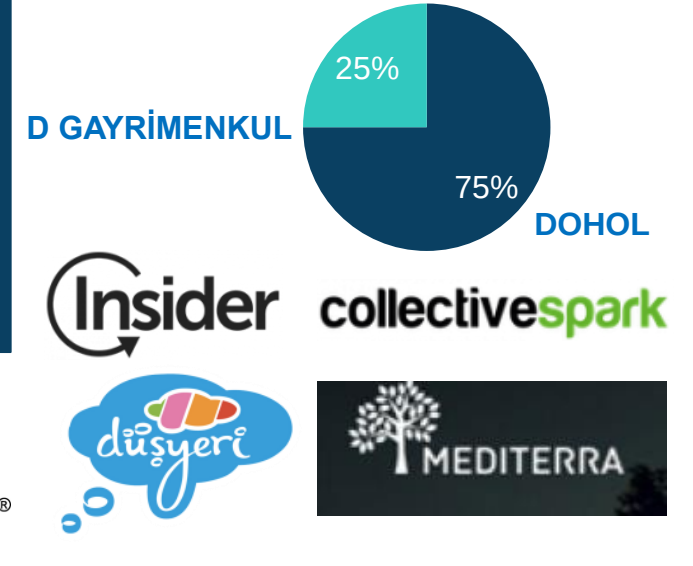
- ✓ Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 18.12.2014 tarihinde Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tarafından kurulmuştur.
- ✓ Şirketin mevcut durumda Insider, Düşyeri, Mediterra Capital, Collective Spark ve Sesa Yatırım’da yatırımları bulunmaktadır.
- ✓ Öncü GSYO, girişim sermayesi yatırımlarında 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 (%)



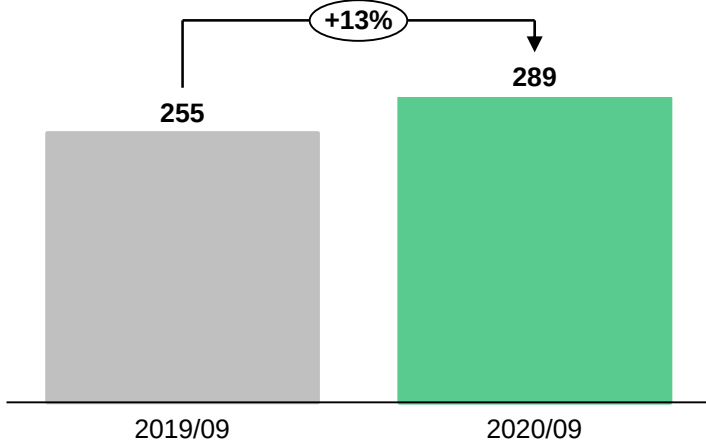
- ✓ Öncü, yatırım stratejisine ve Sermaye Piyasası Mevzuatı’na uygun olarak girişim sermayesi yatırım portföyünü 2020 yılının ilk yarısında büyüterek 234.066.044 TL’ye ulaştırmıştır (2019: 153.340.002 TL).
- ✓ Girişim sermayesi yatırım portföyünün büyümesi ile birlikte aktif toplamı 343.046.899 TL’ye 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

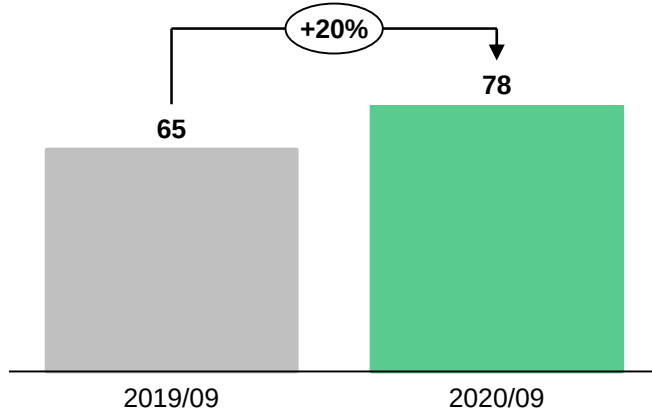
İnternet & Eğlence

İnternet & Eğlence Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

İnternet & Eğlence Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

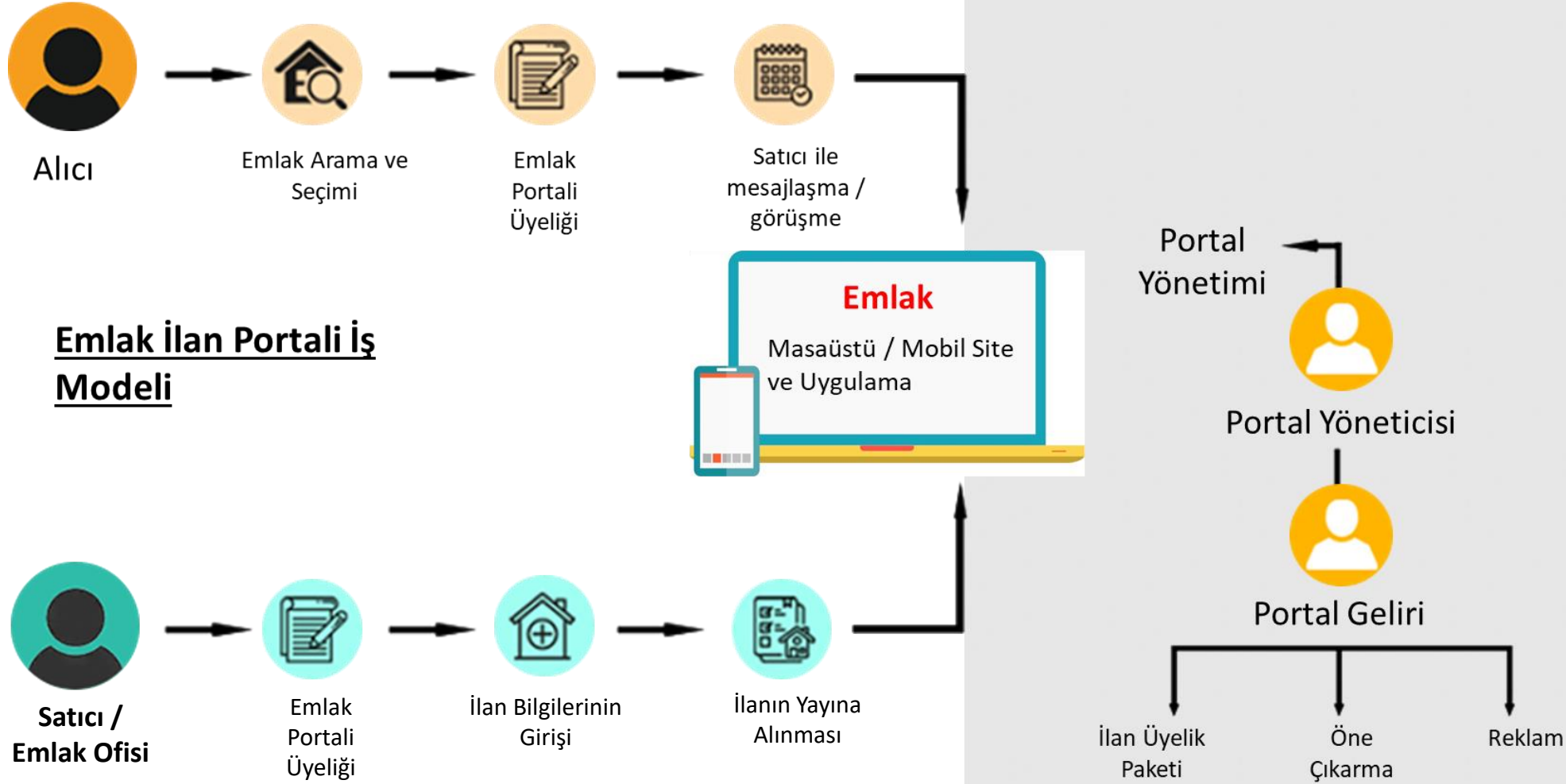
mn TL	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	255	289	13%
Satılan Malın Maliyeti	-126	-145	15%
Brüt Kar	130	144	11%
Brüt Kar Marjı	50,8%	50,0%	
Faaliyet Giderleri (-)	-104	-102	-1%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-7	0	-
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./(Zar.) Paylar	0	2	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	19	44	133%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-2	219	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-5	-5	-3%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	12	259	2038%
FAVÖK	65	78	20%
FAVÖK Marjı	25,4%	26,9%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/09	2020/09	Δ	3Ç19	3Ç20	Δ
Reklam Gel.	160	185	16%	44	67	52%
Abone Gel.	30	20	-33%	9	7	-21%
Müzik Yapım Gel.	34	26	-24%	13	0	-100%
Diğer	32	58	83%	19	22	15%
Toplam	255	289	13%	86	96	13%

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

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 9 ayında 157,1 mn TL olan cirosu 2020 yılının ilk 9 ayında %33,0 artarak 209,0 mn TL olmuştur.
 - Kanal D Romanya’nın 2019 yılının ilk 9 ayında 63,3 mn TL olan FAVÖK’ü 2020 yılının ilk 9 ayında %37,8 artarak 87,2 mn TL olmuştur.

İŞ ALANLARI GAYRİMENKUL YATIRIMLARI

Gayrimenkul Yatırımları

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

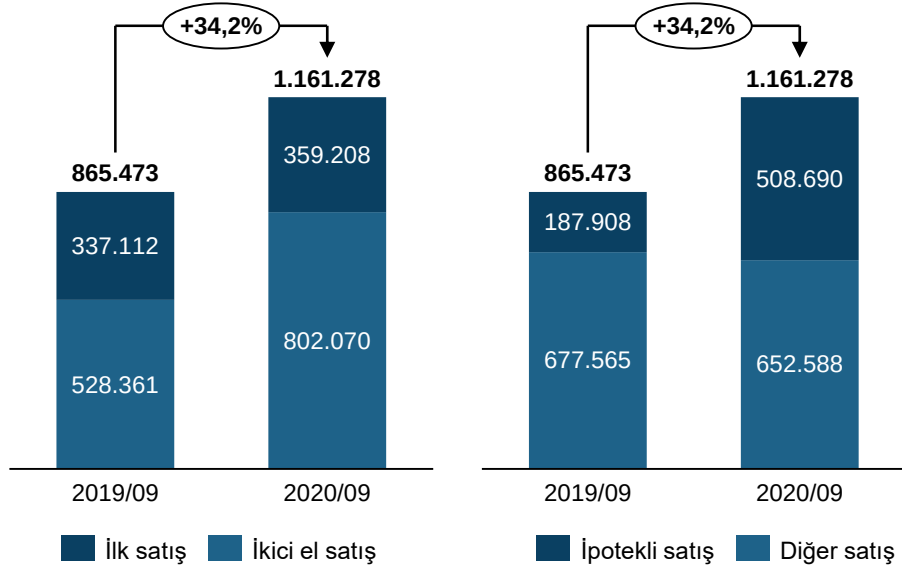
- 2020 yılının ilk dokuz ayında Türkiye'deki konut satışları %34,2 artış göstererek 1.161.278 adet olmuştur.
- Eylül 2020'de Türkiye'deki konut satışları %6,9 azalış göstererek 136.744 adet olmuştur.

2020 yılının ilk dokuz ayında

- İlk defa satılan konut sayısı yıllık bazda 8,0 puan azalmış ve toplam satışların %30,9'unu oluşturmuştur.
- İpotekli konut sayısı yıllık bazda %170,7 artmış ve toplam satışların %43,8'ini oluşturmuştur.

Eylül 2020'de

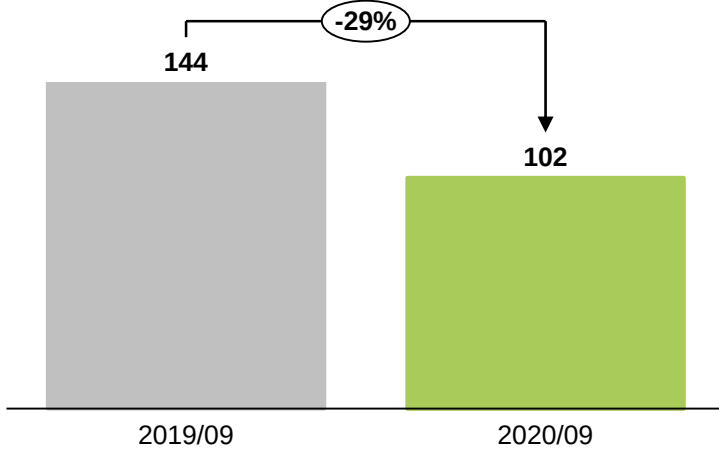
- İlk defa satılan konut sayısı yıllık bazda 4,7 puan azalmış ve toplam satışların %30,3'ünü oluşturmuştur
- İpotekli konut sayısı yıllık bazda %38,5 azalmış ve toplam satışların %26,0'sını oluşturmuştur.



	2019/09	2020/09	Değ.
İlk satış	337.112	359.208	%6,6
İkinci el satış	528.361	802.070	%51,8
Toplam	865.473	1.161.278	%34,2

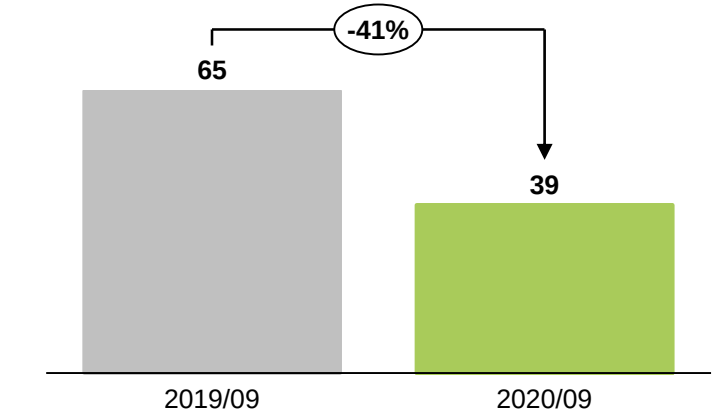
	2019/09	2020/09	Değ.
İpotekli satış	187.908	508.690	%170,7
Diğer satış	677.565	652.588	-%3,7
Toplam	865.473	1.161.278	%34,2

Gay. Yat. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Gay. Yat. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	144	102	-29%
Satılan Malın Maliyeti	-65	-53	-18%
Brüt Kar	79	49	-38%
Brüt Kar Marjı	55,0%	48,2%	
Faaliyet Giderleri (-)	-24	-17	-29%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	6	17	169%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./(Zar.) Paylar	1	2	74%
Faaliyet Karı/(Zararı)	63	52	-19%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	1	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-3	0	-96%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	60	52	-14%
FAVÖK	65	39	-41%
FAVÖK Marjı	45,1%	37,9%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	2019/09	2020/09	Δ	3Ç19	3Ç20	Δ
Kira Gel.	55	45	-19%	19	14	-26%
Gay. Yön. Gel.	79	50	-37%	44	25	-42%
Diğer	1	0	-71%	1	0	-82%
Toplam	136	95	-30%	64	39	-38%



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

2020/09

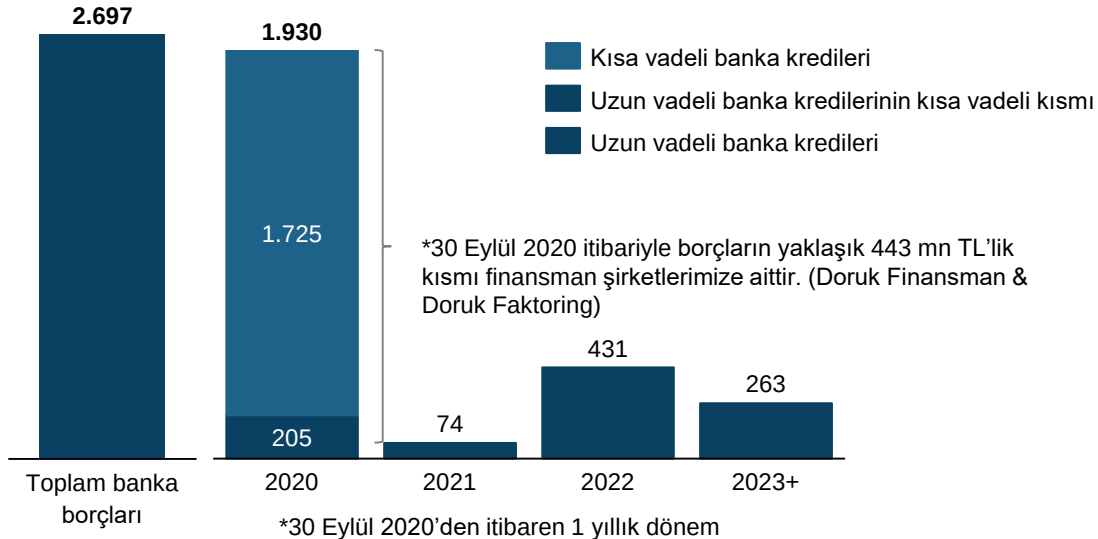
Özet Gelir Tablosu – 2020/09

<i>mn TL</i>	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	9.750	7.598	-22%
Satılan Malın Maliyeti	-8.927	-6.708	-25%
Brüt Kar	824	890	8%
Brüt Kar Marjı	8,4%	11,7%	
Faaliyet Giderleri (-)	-491	-487	-1%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	383	736	92%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	73	-31	-
Faaliyet Karı/ (Zararı)	789	1.108	40%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	106	840	692%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-379	-263	-31%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	516	1.685	227%
Dönem Karı/ (Zararı)	428	1.412	230%
Ana Ortaklık Payları	449	1.424	217%
FAVÖK	560	644	15%
FAVÖK Marjı	5,7%	8,5%	

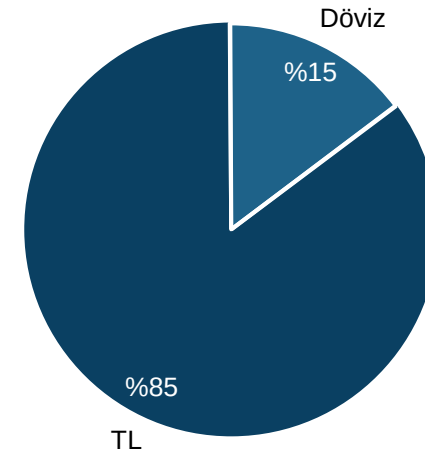
* FAVÖK = (Brüt kar – toplam faaliyet giderleri)+amortisman şeklinde hesaplanmıştır. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir

mn TL	31.12.2019	30.09.2020	Δ yıllık
Dönen Varlıklar	6.988	8.686	24%
Duran Varlıklar	4.252	5.247	23%
Toplam Varlıklar	11.241	13.933	24%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.831	3.301	17%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	778	1.256	61%
Azınlık Payları	495	857	73%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	7.137	8.518	19%
Toplam Yükümlülükler	11.241	13.933	24%

Banka Kredilerinin Geri Ödeme Planı – mn TL



Banka Kredilerinin Dağılımı



mn TL	3Ç19	3Ç20	Δ yıllık	2019/09	2020/09	Δ yıllık
Akaryakıt Perakendesi	3.050	2.347	-23,1%	8.275	5.605	-32,3%
Akaryakıt Gelirleri	2.031	1.912	-5,9%	5.271	4.589	-12,9%
Otogaz Gelirleri	346	403	16,5%	932	934	0,1%
Ticaret Gelirleri	647	0	-100,0%	2.006	0	-100,0%
Diğer	27	32	17,7%	65	81	24,7%
Elektrik Üretimi & Ticareti	20	110	452,0%	96	257	169,3%
Sanayi & Ticaret	207	358	73,3%	616	860	39,6%
Sanayi Gelirleri	109	137	24,8%	328	325	-0,9%
Dış Ticaret Gelirleri	85	159	87,1%	257	461	79,4%
Ambalaj Gelirleri	0	48	-	0	48	-
Diğer	12	15	24,3%	31	26	-15,1%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	39	127	221,7%	199	315	58,4%
Finansman & Yatırım	56	61	9,0%	174	177	1,6%
Factoring Gelirleri	47	29	-37,2%	138	96	-30,6%
Finansman Gelirleri	4	2	-55,1%	15	6	-58,2%
Yatırım Gelirleri	1	24	1966,7%	8	58	631,9%
Yönetim Danışmanlığı Gelirleri	5	7	39,1%	14	17	25,5%
İnternet & Eğlence	86	96	12,7%	255	289	13,1%
Reklam Gelirleri	44	67	52,3%	160	185	15,8%
Abone Gelirleri	9	7	-21,1%	30	20	-33,5%
Müzik Yapım Gelirleri	13	0	-100,0%	34	26	-23,7%
Diğer	19	22	14,7%	32	58	82,5%
Gayrimenkul Yatırımları	64	39	-38,2%	136	95	-30,3%
Kira Gelirleri	19	14	-26,2%	55	45	-19,4%
Gayrimenkul Yönetim Gelirleri	44	25	-42,3%	79	50	-37,1%
Diğer	1	0	-81,6%	1	0	-71,4%
Toplam	3.522	3.138	-10,9%	9.750	7.598	-22,1%

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	3Ç19	3Ç20	Δ yıllık	2019/09	2020/09	Δ yıllık
Gelirler	3.522	3.138	-11%	9.750	7.598	-22%
Akaryakıt Perakendesi	3.058	2.352	-23%	8.289	5.613	-32%
Elektrik Üretimi & Ticareti	92	110	20%	212	258	22%
Sanayi & Ticaret	207	359	73%	617	861	39%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	40	127	222%	199	316	59%
Finansman & Yatırım	69	70	3%	208	204	-2%
İnternet & Eğlence	86	96	13%	255	289	13%
Gayrimenkul Yatırımları	67	42	-38%	144	102	-29%
Bölümlerarası Eliminasyon	-95	-18	-	-173	-45	-
SMM	3.214	2.755	-14%	8.927	6.708	-25%
Akaryakıt Perakendesi	2.943	2.231	-24%	7.976	5.368	-33%
Elektrik Üretimi & Ticareti	31	30	-3%	75	78	3%
Sanayi & Ticaret	188	294	56%	544	732	35%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	30	110	266%	161	269	67%
Finansman & Yatırım	35	28	-20%	110	72	-35%
İnternet & Eğlence	36	46	26%	126	145	15%
Gayrimenkul Yatırımları	29	22	-23%	65	53	-18%
Bölümlerarası Eliminasyon	-78	-5	-	-131	-9	-
Faaliyet Giderleri	161	161	0%	491	487	-1%
Akaryakıt Perakendesi	68	69	1%	208	203	-2%
Elektrik Üretimi & Ticareti	4	4	-10%	12	12	-2%
Sanayi & Ticaret	22	26	18%	64	71	11%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	10	12	17%	29	35	22%
Finansman & Yatırım	30	30	2%	96	84	-12%
İnternet & Eğlence	35	25	-27%	104	102	-1%
Gayrimenkul Yatırımları	8	7	-15%	24	17	-29%
Bölümlerarası Eliminasyon	-17	-12	-	-45	-37	-

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	3Ç19	3Ç20	Δ yıllık	2019/09	2020/09	Δ yıllık
Faaliyet Karı	146	222	52%	332	402	21%
Akaryakıt Perakendesi	46	52	14%	104	42	-60%
Elektrik Üretimi & Ticareti	56	76	34%	124	167	35%
Sanayi & Ticaret	-4	39	-	9	58	550%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	-1	5	-	8	11	36%
Finansman & Yatırım	4	12	218%	3	49	1813%
İnternet & Eğlence	15	25	75%	26	42	61%
Gayrimenkul Yatırımları	31	13	-57%	56	32	-42%
Bölümlerarası Eliminasyon	0	0	-	2	1	-
FAVÖK	226	308	36%	560	644	15%
Akaryakıt Perakendesi	81	94	16%	215	166	-23%
Elektrik Üretimi & Ticareti	65	85	30%	150	195	30%
Sanayi & Ticaret	3	45	1334%	30	76	149%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	1	8	538%	14	21	53%
Finansman & Yatırım	10	20	95%	18	69	278%
İnternet & Eğlence	32	41	26%	65	78	20%
Gayrimenkul Yatırımları	33	15	-54%	65	39	-41%
Bölümlerarası Eliminasyon	0	0	-	2	1	-
Konsolide FAVÖK Marjı	6,4%	9,8%		5,7%	8,5%	
Akaryakıt Perakendesi	2,6%	4,0%		2,6%	3,0%	
Elektrik Üretimi & Ticareti	71,3%	77,4%		70,8%	75,6%	
Sanayi & Ticaret	1,5%	12,6%		4,9%	8,8%	
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	3,1%	6,1%		7,1%	6,8%	
Finansman & Yatırım	15,1%	28,7%		8,8%	34,0%	
İnternet & Eğlence	37,6%	42,2%		25,4%	26,9%	
Gayrimenkul Yatırımları	49,5%	36,9%		45,1%	37,9%	

* 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	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	267	181	-32%
Faaliyet Karı/(Zararı)	112	80	-28%
Net Finansal Giderler	-407	-1.533	276%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-296	-1.453	391%
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-296	-1.453	391%

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

mn TL	31 Ara. 2019	30 Eylül 2020	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	140	120	-15%
Kısa vadeli finansal borçlar	313	213	-32%
Uzun vadeli finansal borçlar	3.554	5.011	41%
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar	146	256	76%
Net borç	-3.873	-5.361	38%

* 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			
TL mn	2019/09	2020/09	Δ
Gelirler	128	132	3%
Faaliyet Karı/(Zararı)	49	41	-16%
Net Finansal Giderler	-64	-144	124%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-15	-102	592%
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-11	-105	879%

Doğan Holding'in payı	33,0%	33,0%
Doğan Holding'in net kar/(zarardaki) payı	-4	-35

mn TL	31 Ara. 2019	30 Eylül 2020	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	5	31	500%
Kısa vadeli finansal borçlar	20	3	-86%
Uzun vadeli finansal borçlar	396	508	28%
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar	49	45	-8%
Net borç	-459	-525	14%

FAVÖK Detayı

mn TL	3Ç19	3Ç20	Δ yıllık	2019/09	2020/09	Δ yıllık
Faaliyet Karı	146	222	52%	332	402	21%
Amortisman	80	86	8%	227	241	6%
FAVÖK	226	308	36%	560	644	15%

* 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