

DOĞAN HOLDİNG

2021 Yılı Üçüncü Geleneksel Yatırımcı Bilgilendirme Toplantısı

Sunumu

5 Ekim 2021

Doğan Holding

Türkiye'nin En Çevik Borsa Holding Şirketi



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

İçindekiler

I. Özet Tarihçe	3
II. Faaliyet Alanları; Portföy Yapısı	4
III. Kurumsal Yönetim	5
IV. Stratejik Değerlendirme; Gelecek Vizyonu	7
V. Temel Performans Göstergeleri	20
VI. Güçlü ve Sürdürülebilir Finansal Yapı	24

Özet Tarihçe

Kilometre Taşları

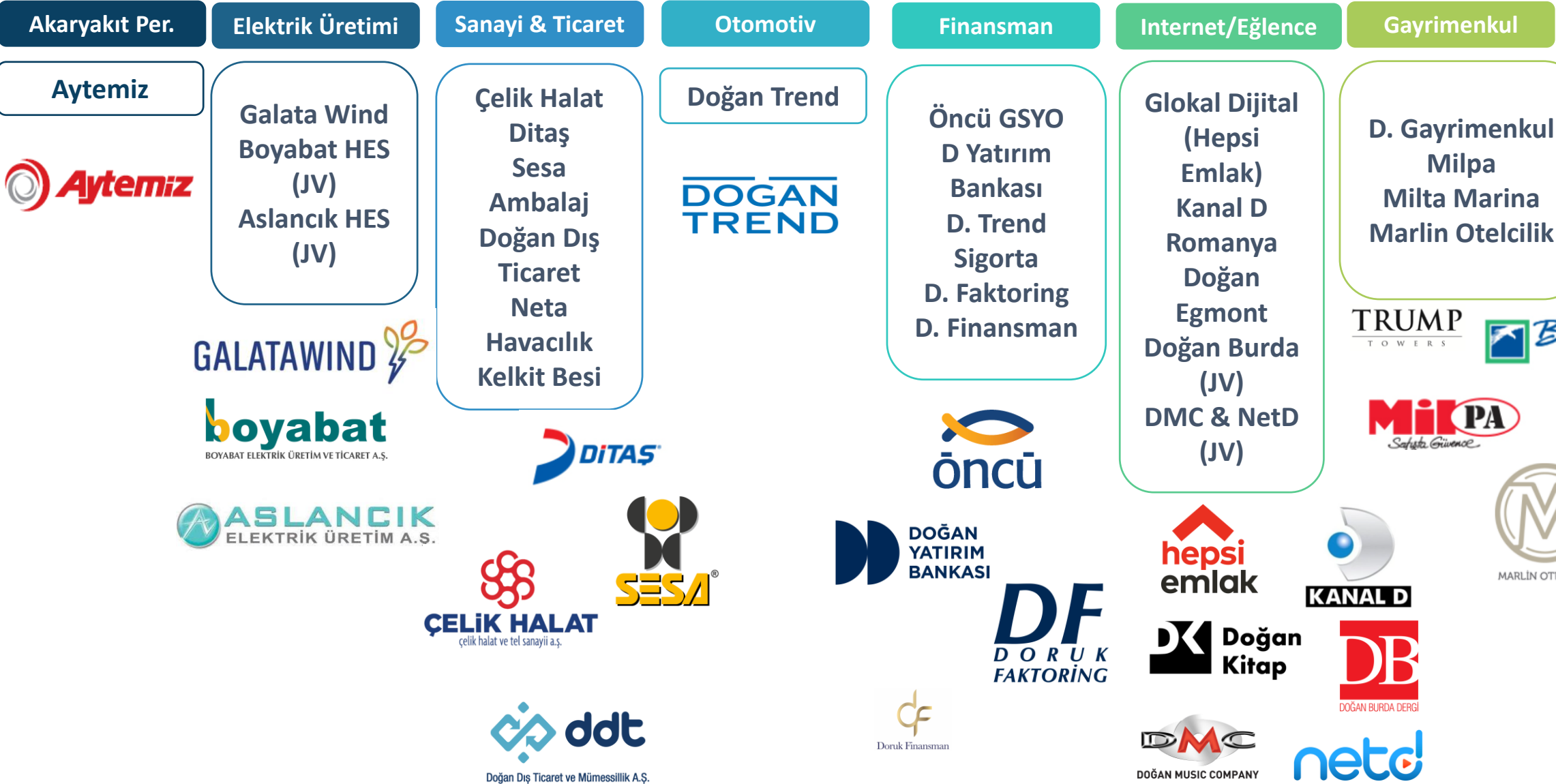


DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

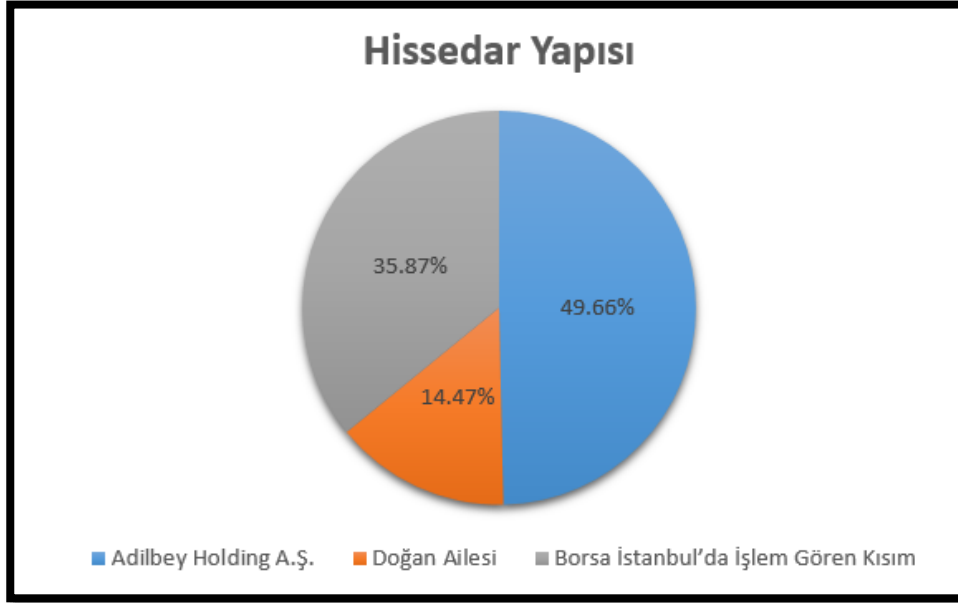
1959	Doğan Grubu'nun Resmi Kuruluşu
1961	Otomotiv Ticareti
1970	Medya Sektörüne Giriş
1980	Doğan Holding'in Kuruluşu
1990	Kanal D'nin kuruluşu ve Hürriyet'in alımı
1990	Yeni Sektörlerde Büyüme (Alternatif Bank, Dış Bank, Yaysat, Doruk Faktoring, CNN Turk)
1991	Holding'in Halka Arz'ı
2000	Petrol Ofisi ve Star TV'nin Alımı
2010	Galata Wind ve Aytemiz'in Alımı
2012	Doğan Ailesi'nin ikinci neslinin görevi devralması
2018	Medya Varlıklarının Satışı
2020	Sesa Ambalaj'ın alınarak yüksek katma değerli ambalaj sektörüne girilmesi
2021	Galata Wind'in Halka Arz'ı, D Yatırım Bankası'nın faaliyete geçmesi

Faaliyet Alanları

- Çeşitlendirilmiş, Dayanıklı Portföy Yapısı...



Kurumsal Yönetim



%27,23

Halka Açık
Kısımdaki
Yabancı
Payı

4/11

Bağımsız
Yönetim
Kurulu
Üyeleri

5/11

Kadın Üye
Sayısı

7/11

Kendi
alanlarında son
derece deneyimli
profesyonellerde
n oluşan
çeşitlendirilmiş
güçlü Yönetim
Kurulu yapısı

- Doğan Holding'in hisse yapısına istikrar sağlayan Aile yönetimi ve yatırım aracı (Adilbey Holding),
- Doğan Ailesi'nin varlığının önemli bir kısmının Doğan Grubu'na yatırılmış olması,
- Doğan Ailesi, ikinci kuşak olarak yönetim kurulu seviyesinde sorumluluğa sahiptir.

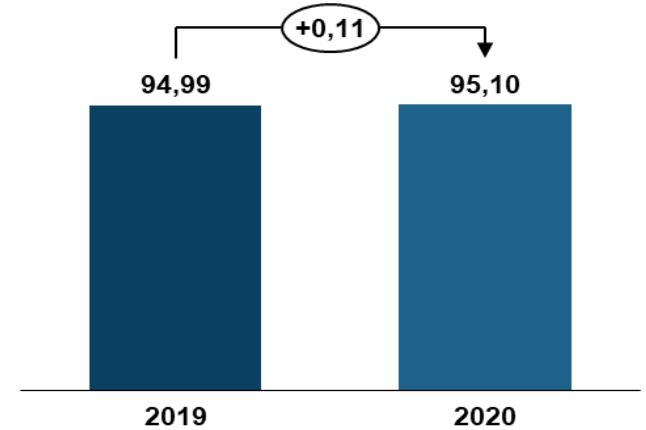
Kurumsal Yönetim



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR



Kurumsal Yönetim Notu



Stratejik Değerlendirme;

-Gelecek Vizyonumuz...

MAKRO TRENDLER

Sosyal

- Artan ve Yaşlanan Nüfus

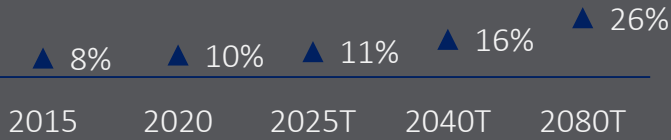
2030'da 65+ nüfus 1 milyar kişi artarak dünya nüfusunun %12'sine ulaşacak (2015: %8,5)

- Artan Şehirleşme

2030'da şehirli nüfus 1,1 milyar kişi artarak dünya nüfusunun 2/3'üne ulaşacak

Türkiye Nüfusu 2040'da 100 milyona, 2060'da 107 milyona ulaşması bekleniyor

Türkiye'de 65+ nüfus oranı



Artan Sağlık Problemleri Sağlığın Artan Önemi

Doğan Trend
Sigorta
(Insurtech)
Sesa Ambalaj

Kaynak: TÜİK

Çevresel

- İklim Etkileri

Küresel ısınma, orman alanlarının azalması, biyo-çeşitliliğin azalması

- Çevresel Faktörler

Hava kirliliği, karbon ayak izi, çevre duyarlılığının artması

Sürdürülebilirliğin artan önemi, greentech (ESG) temiz enerji, geri dönüşüm

Galata
Wind

SESA
Ambalaj

Doğan Trend
Otomotiv
Ditaş

Teknolojik

- Fintech , Robotizasyon, Dijitalleşme

Üretimden finansa bütün sektörlerde otomasyon, dijitalleşme ve robotizasyonun etkisinin artması

- Verileştirme (Datafication)

Endüstri 4.0, Büyük Veri, Yapay Zeka

Dijitalleşmenin hız kazanması

Süper uygulamaların (apps) ve çevrimiçi forumların artan gücü

Elektrikli araçlar, Entegre Mobilite ve Mikro Mobilite

Azalan maliyetler, tüketici tercihleri, artan şehirleşme ve çevre hassasiyeti

Sürücüsüz araçlar, çevrimiçi araçlar, paylaşımlı mobilite

Hepsiemlak
Doğan Trend
Sigorta
(Insurtech)
Doğan Yatırım
Bankası

COVID-19 SONRASI İŞ YAPIŞ MODELLERİ

COVID-19, iş yapış ve yaşam şekillerimizdeki dönüşümü hızlandırdı. Doğan Holding, COVID-19 ile hızlı dönüşen alanlardaki mevcut faaliyetlerinde bu dönüşümü etkili şekilde yönetiyor.

- Tedarik Zincirleri

Tedarik zinciri güvenliğinin önemi artıyor. Uçtan uca tedarik zincirinin değiştirilmesi zaman alsa dahi bu yönde çalışmalar hız kesmiyor.

- *Tedarik zincirleri kısalıyor.*
- *Tedarik zincirlerinde teknolojinin otomasyonun, dijitalizasyonun önemi her geçen gün artıyor.*

- Çalışma Modelleri

*Tedarik güvencesi, bölgesel tedarik gücü
Sürdürülebilirlik, geri kazanım*

Galata Wind
Sesa Ambalaj
Çelik Halat
Ditaş

B2B

B2C

- Hijyen Kaygıları, tedarik etkisinde ambalaj

Sesa Ambalaj

- Dijitalleşme

Hepsiemlak
Insurtech

- Çevrimiçi İçerik Tüketimi

DMC + NetD
Kanal D Romanya

Çevrimiçi tüketim alışkanlıkları COVID sürecinde elde ettikleri yükselişin önemli bölümünü kriz sonrasında da kaybetmeyecek

PORTFÖY STRATEJİSİ | DEĞER YARATMA



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR



**KÂRLILIK
VE NAKİT**

*FAVÖK, NAKİT AKIM,
FİNANSAL NET BORÇ*



BÜYÜME

*HIZLI BÜYÜME,
NAD (Net Aktif Değer)
BÜYÜMESİ*



DÖNÜŞÜM

*FARKLILAŞMA,
DEĞER YARATMA,
HİSSEDAR GETİRİSİ*



YÖNETİŞİM

*ETKİN YÖNETİŞİM
MODELLERİ,
DEVAMLILIK*



ESG

ESG PERFORMANSI

PORTFÖY STRATEJİSİ | TAAHHÜTLERİMİZ



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR



PORTFÖY STRATEJİSİ | YAPTIKLARIMIZ

Finansal Performans

	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
Brüt kar marjı - %	8,3	11,4	12,5
EBITDA marjı - %	5,4	7,6	8,4

EBITDA'nın Oransal Dağılımı

	Akaryakıt	Elektrik	Sanayi	Oto	Finansal	İnternet	Gayrimenkul
30.06.2019	40%	26%	4%	4%	0%	11%	15%
30.06.2020	21%	33%	9%	4%	15%	11%	7%
30.06.2021	26%	24%	25%	5%	5%	13%	2%

Konsolide Net Nakit – milyon usd

31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
338	331	359

Temettü – milyon tl

2019	2020	2021
100	180	

PORTFÖY STRATEJİSİ | YAPTIKLARIMIZ



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

Greenfield Yatırımlar



GALATA WIND
(Taşpınar RES)

DOĞAN TREND
SİGORTA (Insurtech)



Yeni Satın Alımlar



Hisse Satışları /Stratejik Ortaklıklar



Halka Arz



Önemli Performans Artışı

Çelik Halat
Ditaş
Otomotiv
Aytemiz
Marina

PORTFÖY STRATEJİSİ | BÜYÜME

1

Katma Değerli Sanayi Alanında Büyüme

- Mevcut iş alanlarında yetkinlik ve müşteri portföyü kazandıracak ilave satın alımlar – *DİTAŞ, SESA AMBALAJ*
- 2 (en az 1) yeni katma değerli alana giriş – girilen alanlarda ilave yatırım / satın alımlar

2

Yenilenebilir enerjide büyüme

- Portföye yeni varlıklar eklenmesi
- Mevcut varlıklarda kapasite artış yatırımları ile büyüme

3

İnternet / fintech alanında büyüme

- Dijital portföyümüzde / mevcut iş alanlarında büyüme - *HEPSİMLAK, DİJİTAL SİGORTA (Insurtech), MİKRO TEDARİKÇİ FİNANSMANI*

4

Otomotiv alanında büyüme / katma değer artışı

- Mevcut iş alanlarında büyüme ve katma değerli alanlara yönelme
- Portföye yeni marka ilaveleri
- Elektrikli araç segmentinde büyüme

5

Portföyde sadeliğe gidilmesi

- Katkısı küçük, değer yaratma planımıza uymayan şirketlerden çıkış yönünde stratejilerin değerlendirilmesi

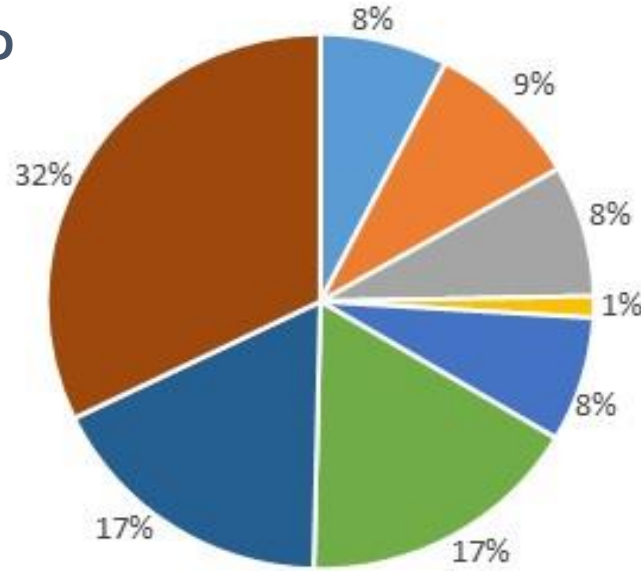
BÜYÜME STRATEJİSİ

Doğan Holding, stratejik olarak önceliklendirdiği alanlarda, portföy dengesini ve çeşitliliğini gözeterek planladığı yatırımlarıyla büyüyecek

Mevcut iş alanlarında ve makro trendlere uyumlu, değer yaratma potansiyeli görülen alanlarda ilave yatırım / satın alımlarla büyüme – *Portföydeki çeşitlilik ve yoğunlaşma / karlı ve sürdürülebilir büyüme, kuvvetli nakit üretimi*

Sektörlere Göre Net Aktif (NAD) Kırılımı

Toplam NAD : 1,9 m USD
İskonto : ~ %60



- Akaryakıt Per.
- Elektrik Üretimi
- Sanayi & Ticaret
- Otomotiv Tic & Paz.
- Finasman & Yatırım
- İnternet ve Eğlence
- Gayrimenkul Yatırımları
- Nakit

Sürdürülebilirlik



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

DOĞAN ETKİ PLANI

Hedeflerimiz

2030 yılında
Karbon Nötr
bir organizasyon
olacağız.




2030 yılında
kullandığı suyun
%100'nü
doğaya
kazandıracacağız.

2025 yılında
Yönetimde
kadın oranımız
en az **%40**
olacağız.



Sürdürülebilirlik | DOĞAN ETKİ PLANI

Değer Alanları ve Hedefler



Geleceğe Değer Katıyoruz

2025 yılına kadar **çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim odaklı fonların yatırımcı payımızdaki oranını en az %10'a** ve skorumuzu da **AA** bandına çekmeyi hedefliyoruz.



Topluma Değer Katıyoruz

Toplumsal cinsiyet eşitliğine verdiğimiz önemle, daha eşit bir iş hayatının tesis edilmesi amacıyla **2025** yılına kadar Grup genelindeki

- **Yönetim Kurulu'nda kadın üye oranını en az %30'a**
- **Kadın Yönetici oranını da en az %40'a** çıkarmayı hedefliyoruz.



Gezegene Değer Katıyoruz

- **2030 yılı itibarıyla karbon nötr** bir organizasyon olma hedefimize ulaşmak için yenilenebilir enerji kurulumu, yeşil elektrik tedariki, elektirkli araçlara geçiş gibi birçok enerji verimliliği uygulamalarını hayata geçireceğiz.
- **2030 yılı itibarıyla harcadığımız suyun tamamını doğaya yeniden kazandırmayı** hedefliyoruz.

DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

Sürdürülebilirlik | DOĞAN ETKİ PLANI

Öncelikler



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR



Doğan Holding'de öncelikli sürdürülebilirlik konularının belirlenmesine yönelik çalışmaları ilk olarak 2018 yılında gerçekleştirdik. Bu kapsamda faaliyet gösterdiğimiz tüm sektörlerdeki sürdürülebilirlik konularını gözettik, iç paydaşlarımızdan değerlendirmeler aldık. Öncelikli konuları her yıl, farklı kanallardan elde ettiğimiz paydaş beklenti ve önceliklerine göre gözden geçiriyoruz. Bunu yaparken küresel gündemde öne çıkan trend ve gelişmelerin yanı sıra, MSCI (Morgan Stanley Capital International), Vigeo EIRIS gibi çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) kriterlerini gözetim yatırımcı yaklaşımlarını esas alıyoruz.

ÇOK YÜKSEK ÖNCELİKLİ

- İklim değişikliği ve enerji
- Etik ve şeffaflık
- Çevresel ayak izi
- Dijitalleşme ve teknoloji
- Fırsat eşitliği ve çeşitliliği
- Çalışan hakları
- Kurumsal yönetim
- Yenilikçilik

YÜKSEK ÖNCELİKLİ

- Sorumlu tedarik
- Toplumsal yatırım programları
- Risk yönetimi
- İş sağlığı ve güvenliği
- Paydaş diyalogu
- Katma değerli ürün ve hizmetler
- Yetenek yönetimi

ÖNCELİKLİ

- Veri güvenliği ve müşteri gizliliği
- Yaratılan dolaylı ve doğrudan ekonomik etki
- Müşteri deneyimi
- Çok paydaşlı girişimler ve iş birlikleri
- Holding şirketlerine rehberlik ve sinerji yaratma

Sürdürülebilirlik
Öncelikleri

Doğan Holding
Sürdürülebilirlik Raporu
2020

28

Özet Performans Göstergeleri;

Özet Performans Göstergeleri

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



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

Sembol	DOHOL
Hisse fiyatı (30.09.2021) - düzeltilmiş	2,54 TL (0,29 USD)*
Hisse adedi	2.616.938.288
Ort. günlük işlem hacmi (3 aylık ort.)	119 mn TL (14 mn USD)
Fiili dolaşımdaki pay adedi	937 mn
Piyasa değeri	6,6 mil. TL (7494 mn USD)
Halka açıklık oranı (30.09.2021)	%35.9
Net defter değeri (30.06.2021)	4,16 TL
PD/DD (30.06.2021)	0, 68
PD/DD'ye göre iskonto oranı	%32,0
BIST 30'a göre göreceli performansı (31.12.2020'ye göre)	-%7.9

LTM(*)	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019
ROA	↑ 10,24%	6,54%	5,18%
ROE	↑ 14,98%	9,64%	8,44%
EBITDA Marjı (%)	↑ 20,26%	12,74%	11,61%
Net İşletme Sermayesi / Aktif Büyüklük (%)	↑ 41,28%	40,02%	34,98%
Net Yükümlülük / Toplam Sermaye	● 13,97%	0,88%	5,09%
Hasılat Büyüme (%)	↑ 46,87%	-28,49%	19,81%
EBITDA Büyüme (%)	↑ 63,56%	0,59%	14,07%
Özkaynak Büyüme (%)	↑ 16,05%	7,96%	5,82%
Aktif Büyüme (%)	↑ 20,00%	2,60%	5,22%

(*) Last twelve months

30.09.2021 itibariyle;

BIST 30'a göre -%7,9 göreceli
daha az performans

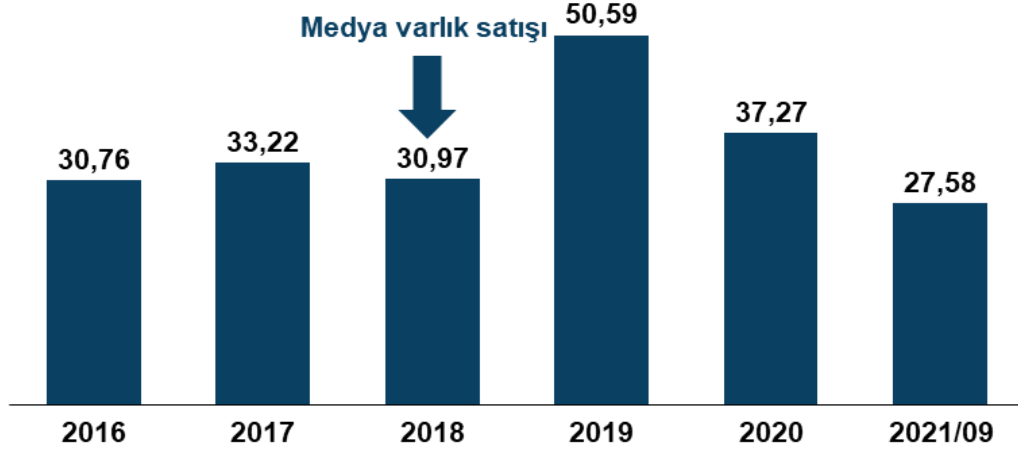
BIST 100'e göre -%11,0 göreceli
daha az performans

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

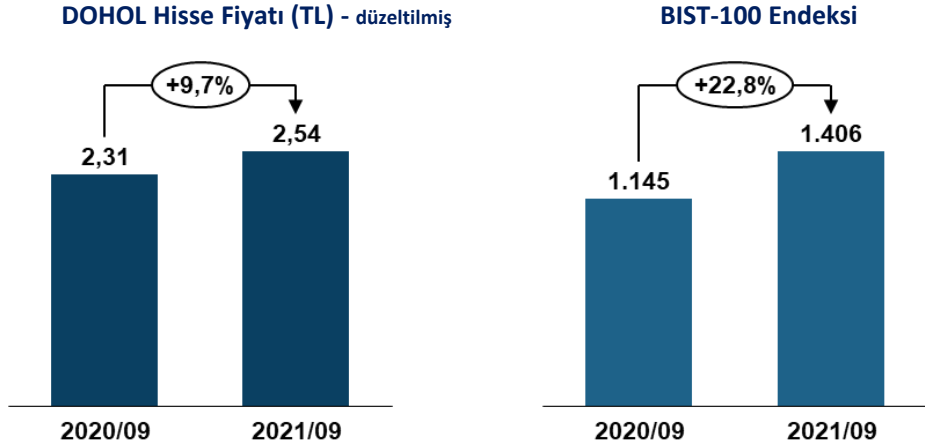
“Yüksek Kredi Derecelendirme Notu”

Hisse Performansı

Halka Açık Kısımdaki Yabancı Payı (%)



DOHOL Hisse Fiyatı vs BIST-100 Endeksi



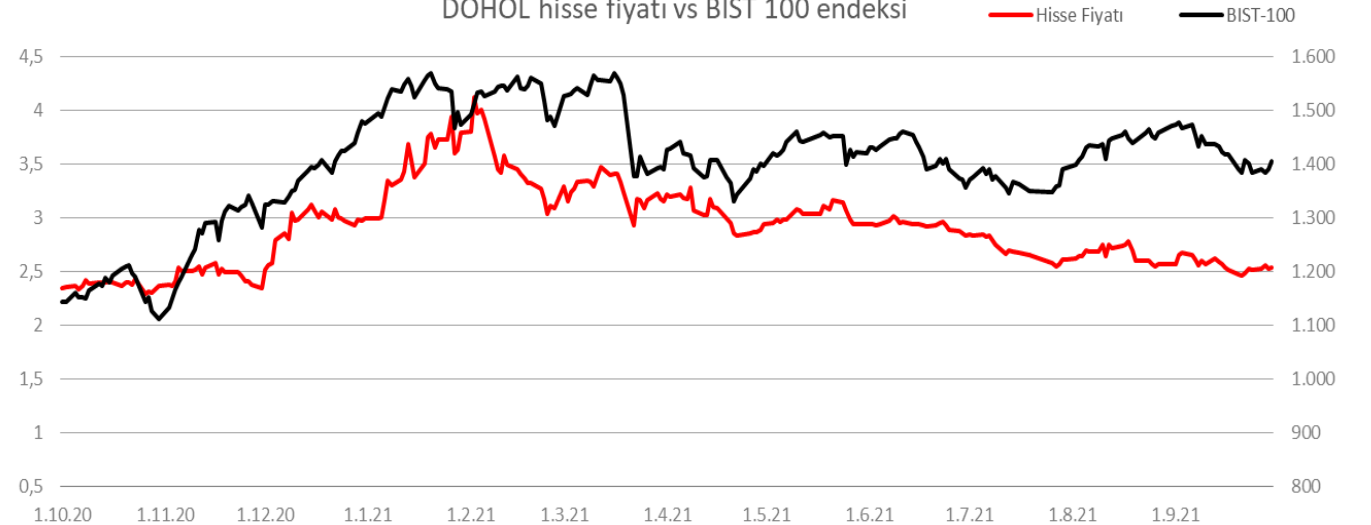
Dahil Olunan Endeksler;

- ✓ BIST 30
- ✓ BIST 50
- ✓ BIST 100
- ✓ BIST Yıldız
- ✓ BIST Tüm
- ✓ BIST Kurumsal Yönetim
- ✓ BIST Sürdürülebilirlik
- ✓ BIST Banka Dışı Likit 10
- ✓ BIST Holding ve Yatırım
- ✓ BIST Mali
- ✓ BIST İstanbul



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

DOHOL hisse fiyatı vs BIST 100 endeksi



Temettü Politikası & Temettü Ödemesi



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

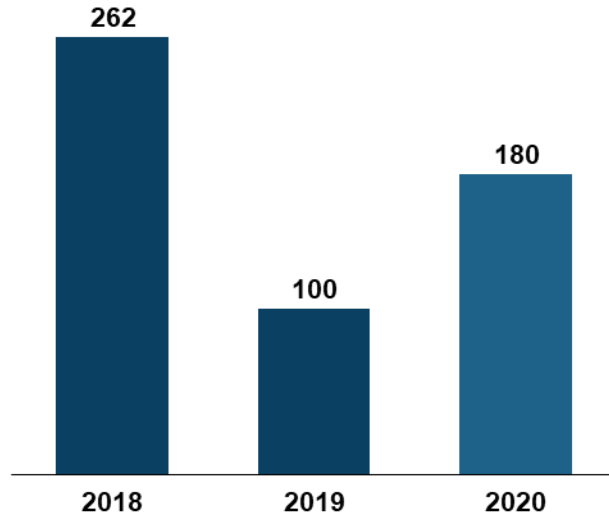
Temettü politikasına göre çıkarılmış sermayenin %5'i temettü olarak dağıtılır

<https://www.doganholding.com.tr/media/1133/kar-dagitim-politikasi-2019.pdf>

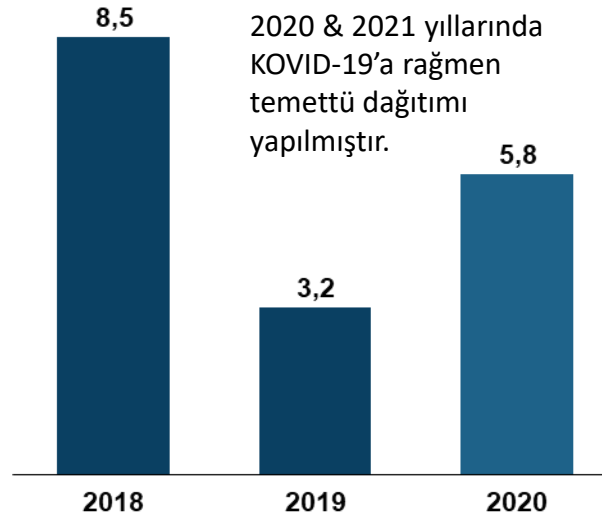
Pay geri alımı programı kapsamında 23.582.838 adet (48.244.266 TL tutar) ve 2,05 TL ortalama birim maliyet ile pay geri alımı yapılmıştır.

2021 yılının ilk dokuz ayında iştiraklerden 132 mn TL temettü geliri sağlanmıştır.
(2020: 219 mn TL, 2019: 16 mn TL)
2021 yılında iştiraklerden yaklaşık 330 mn TL temettü akışı sağlanması beklenmektedir.

Brüt Temettü Ödemesi – mn TL



Temettü Ödeme Oranı (%)

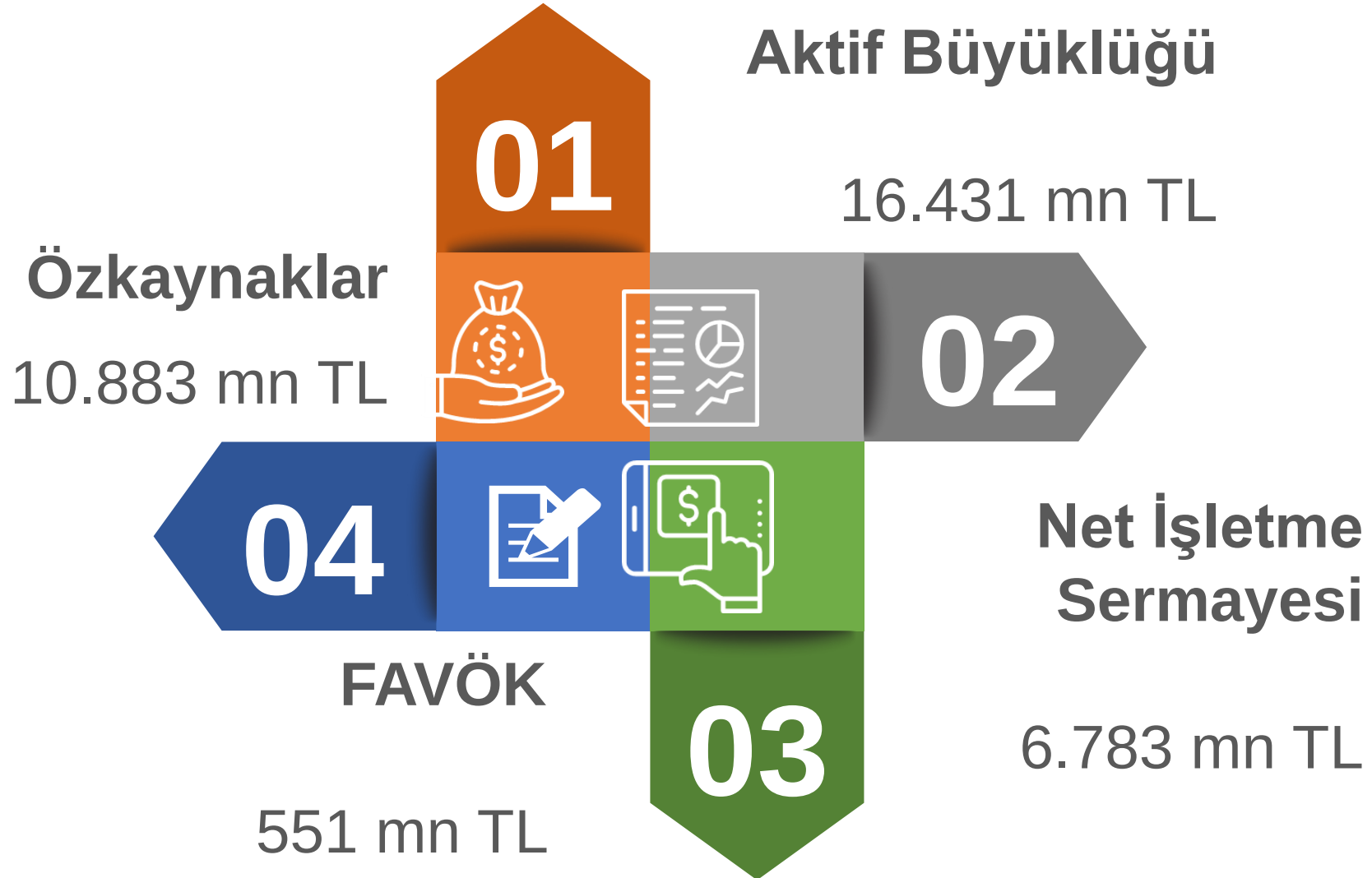


İştiraklerden Temettü Geliri –

	2019	2020	2021
Doruk Faktoring	0	0	3,2
Doğan Dış Ticaret	5,0	6,5	10,0
Çelik Halat	7,8	0	0
Ditaş	2,9	0,4	0,4
Doğan Holding*	0,7	0,5	1,3
Milta	0	52,4	30,0
DHI	0	158,9	0
Rapsodi	0	0	5,0
Galata Wind	0	0	100,0
Toplam	16	219	150

*Geri Alınan Paylar

Güçlü ve Sürdürülebilir Finansal Yapı...



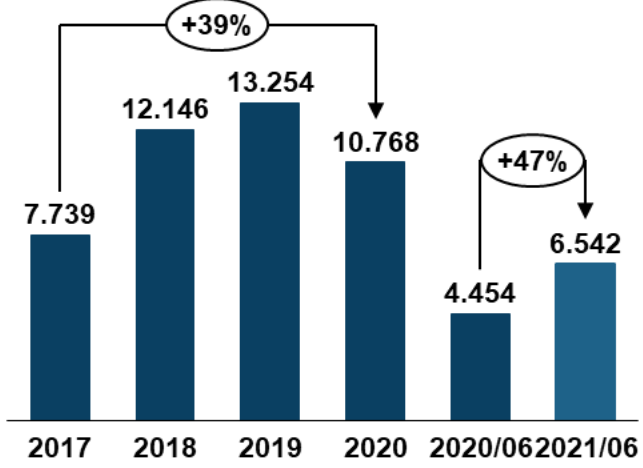
Güçlü Finansal Yapı



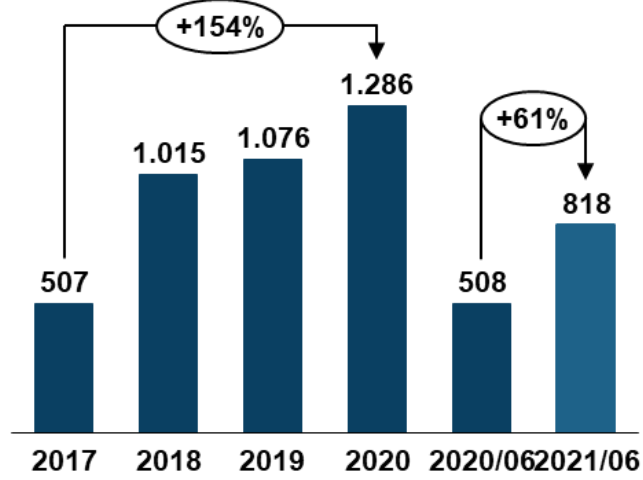
DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR



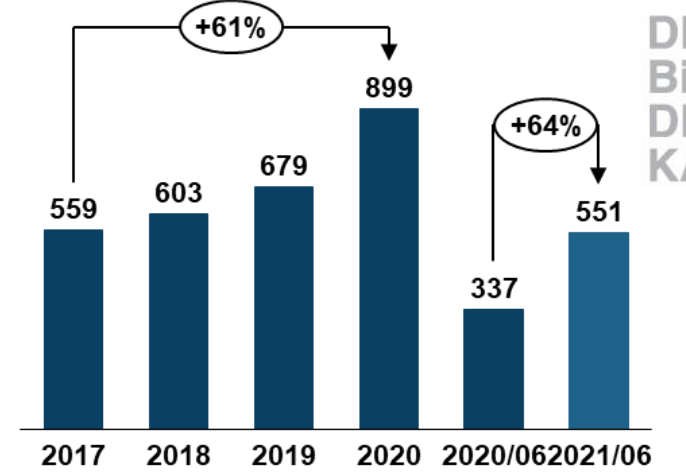
Gelirler – mn TL*



Brüt Kar – mn TL*

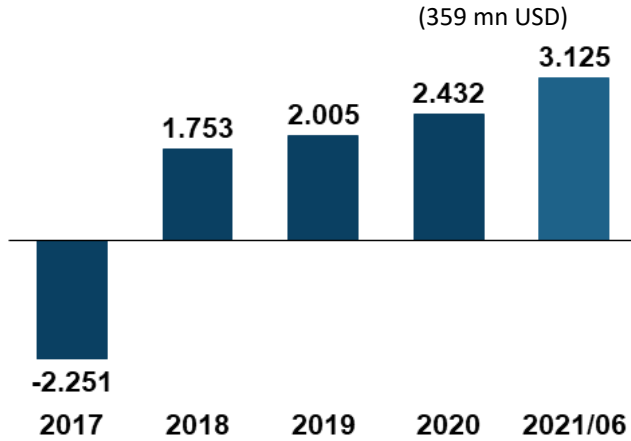


FAVÖK – mn TL*

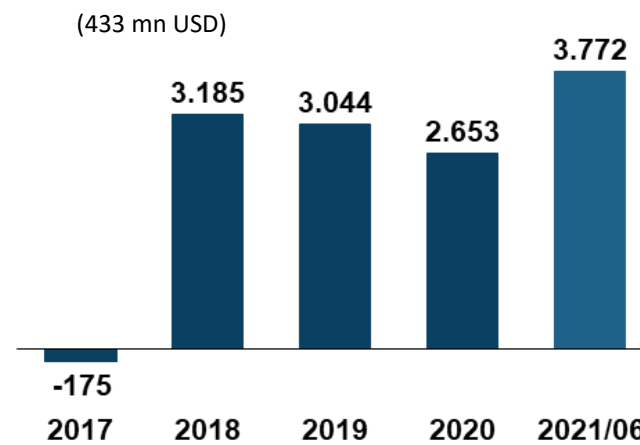


DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL*



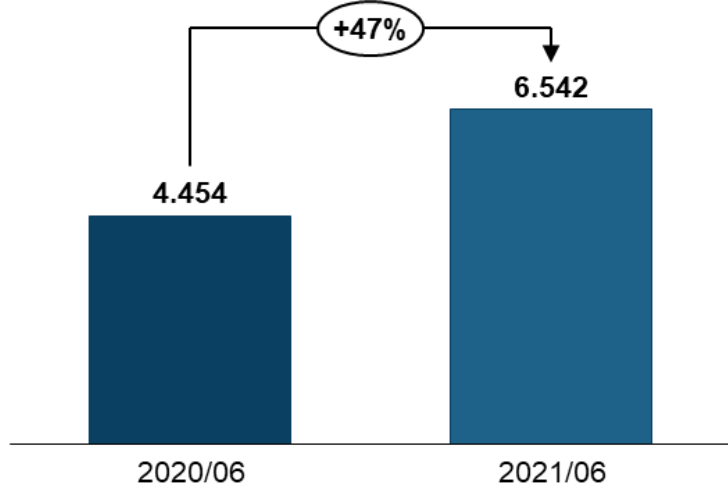
Solo Net Nakit/(Borç) – mn TL*



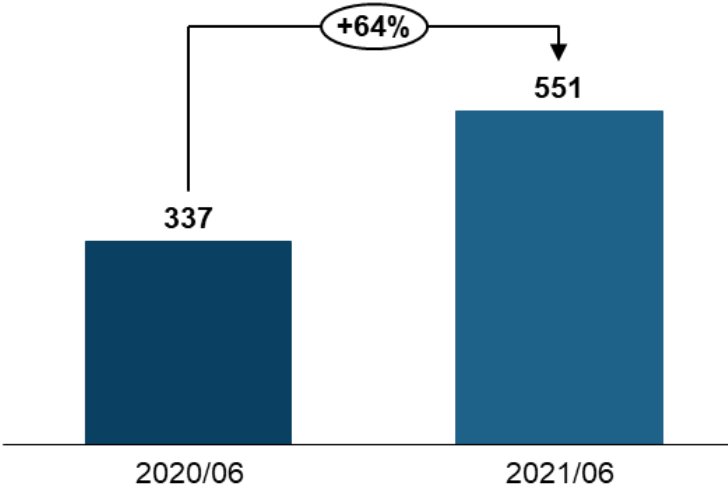
* 2017 ve 2018 finansalları medya varlıklarının satışı nedeniyle düzeltilmiştir.

Finansal Sonuçlar (Gelirler ve FAVÖK)

Gelirler – mn TL



FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu

mn TL	2020/03	2021/03	Δ	2Ç2020	2Ç2021	Δ	2020/06	2021/06	Δ
Gelirler	2,401	2,841	18%	2,054	3,701	80%	4,454	6,542	47%
Satılan Malın Maliyeti	-2,149	-2,481	15%	-1,797	-3,243	80%	-3,946	-5,724	45%
Brüt Kar	251	360	43%	257	458	79%	508	818	61%
Brüt Kar Marjı	10.5%	12.7%		12.5%	12.4%		11.4%	12.5%	
Faaliyet Giderleri (-)	-173	-208	20%	-153	-259	69%	-326	-467	43%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	261	187	-28%	163	123	-25%	424	310	-27%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar./ (Zar.) Paylar	-17	-12	-27%	0	4	714%	-16	-8	-49%
Faaliyet Karı/ (Zararı)	322	327	1%	268	326	22%	590	653	11%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	187	272	46%	99	183	84%	286	455	59%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-99	-159	61%	-84	-144	70%	-183	-303	65%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	411	440	7%	282	366	30%	693	806	16%
Dönem Karı/ (Zararı)	307	417	36%	255	278	9%	562	695	24%
Ana Ortaklık Payları	321	413	29%	268	218	-19%	589	631	7%
FAVÖK	154	245	59%	183	307	67%	337	551	64%
FAVÖK Marjı	6.4%	8.6%		8.9%	8.3%		7.6%	8.4%	

* 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

2021 yılının ilk yarısında konsolide gelirler %46,9 artarak 6,5 milyar TL olmuştur. Hasılatteki artış gayrimenkul yatırımları segmenti hariç diğer segmentlerin operasyonel iyileşmelerinden ve karlılıklarında yaşanan artıştan kaynaklanmaktadır.

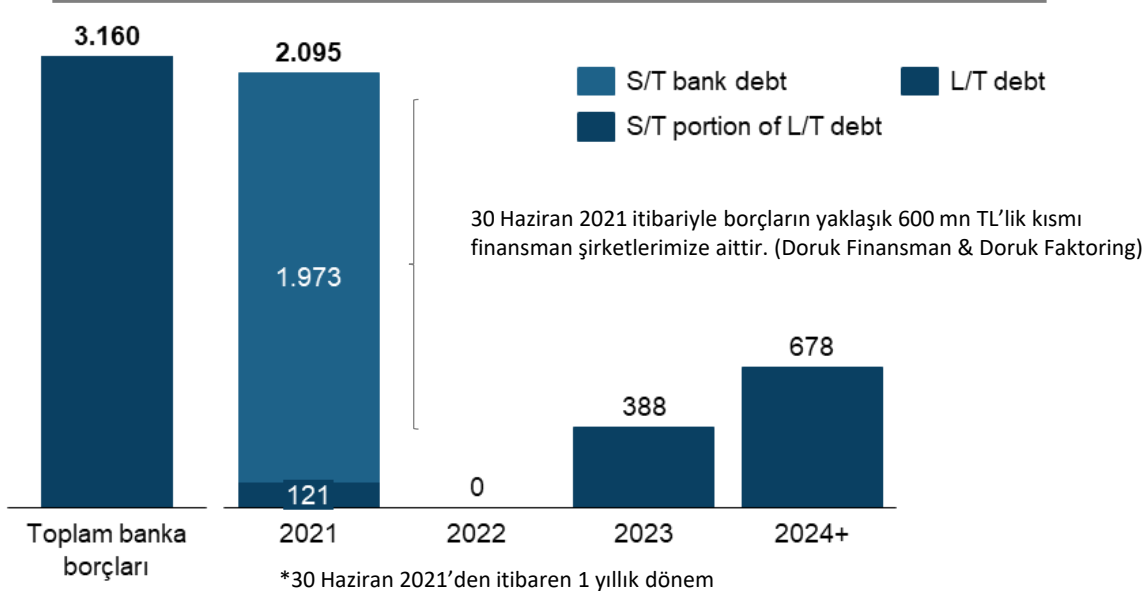
Özet Bilanço – 2021/06



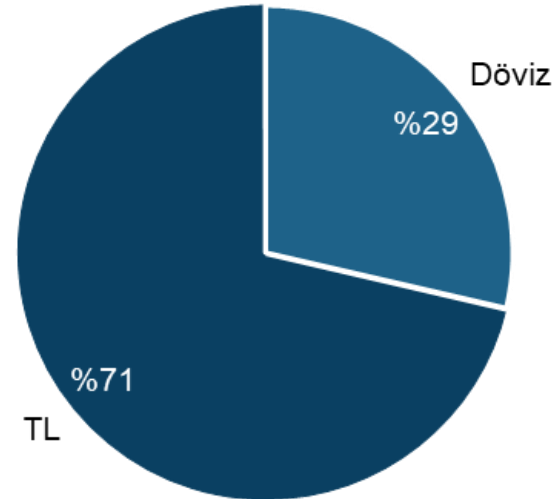
DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

mn TL	31.12.2020	30.06.2021	Δ yıllık
Dönen Varlıklar	8.178	10.637	30%
Duran Varlıklar	5.516	5.794	5%
Toplam Varlıklar	13.693	16.431	20%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.887	3.854	33%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.428	1.694	19%
Azınlık Payları	938	1.225	31%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	8.440	9.658	14%
Toplam Yükümlülükler	13.693	16.431	20%

Banka Kredilerinin Geri Ödeme Planı – mn TL

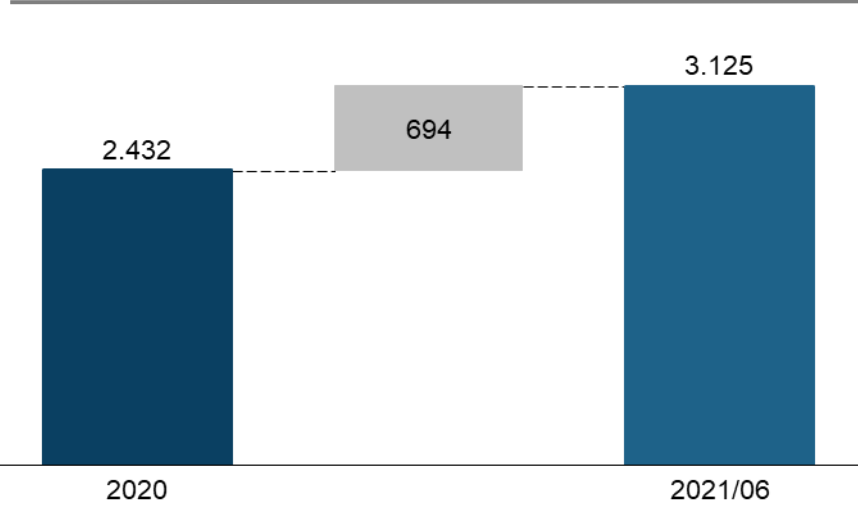


Banka Kredilerinin Dağılımı

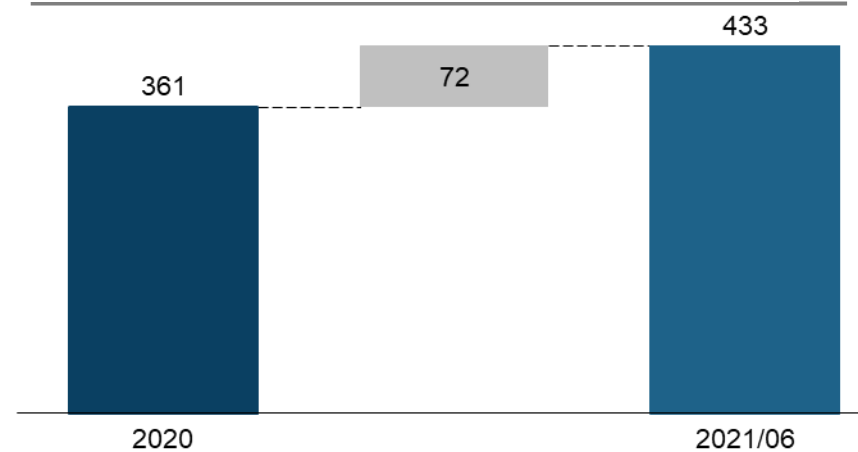


Finansal Yapı (Net Nakit/Borç Pozisyonu)

Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL¹



Solo Net Nakit/(Borç) – mn USD



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

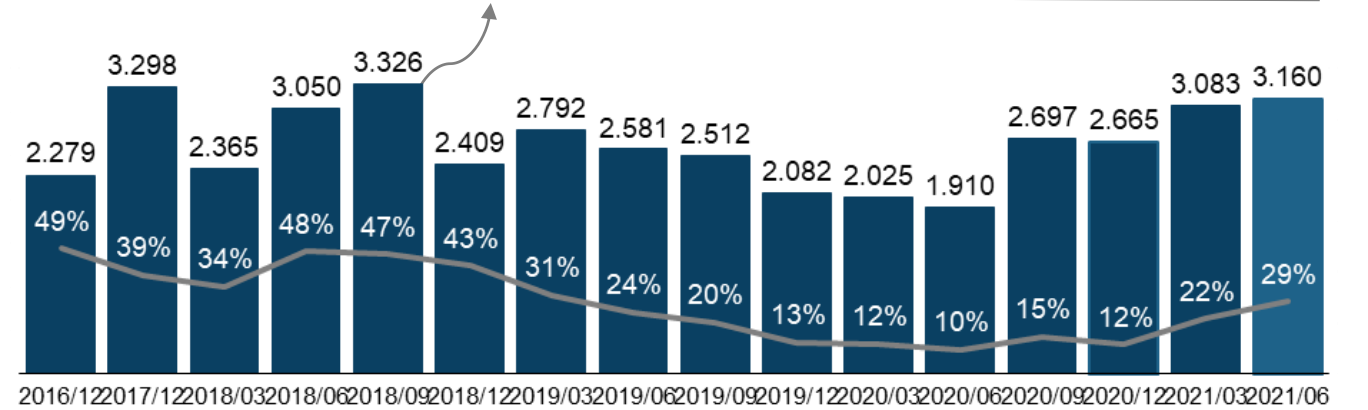
	31.12.2020	30.06.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.330	6.700
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.837	2.275
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	1.061	1.300
Net Nakit/(Borç)	2.432	3.125

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

* Finansal yatırımlar nakit ve nakit benzerlerinin içine dahil edilmiştir.

Banka borçları – mn TL

Döviz kurundaki artış



— Toplam Banka Borçlarının Döviz Bazındaki Kısım

■ Toplam Banka Borçları

Segment bazında finansal performans – 2021/06

	Akaryakıt	Elektrik	Sanayi	Otomotiv	Finansman	İnternet & Eğlence	Gayrimenkul
Gelirler mn TL*	4.265	180	1.174	411	148	313	51
Gelirlerin %si	65%	3%	18%	6%	2%	5%	1%
FAVÖK mn TL	141	131	138	30	26	70	18
FAVÖK'ün %si	26%	24%	25%	5%	5%	13%	3%
Net Nakit mn TL	-664	-420	-700	-319	5.016	146	67
Yat. Har. mn TL	145	64	51	95	6	28	25
V.Ö.K. mn TL	17	-3	32	-1	686	54	22

* Eliminasyon sonrası rakamlar

Gelirlerin Dağılımı



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

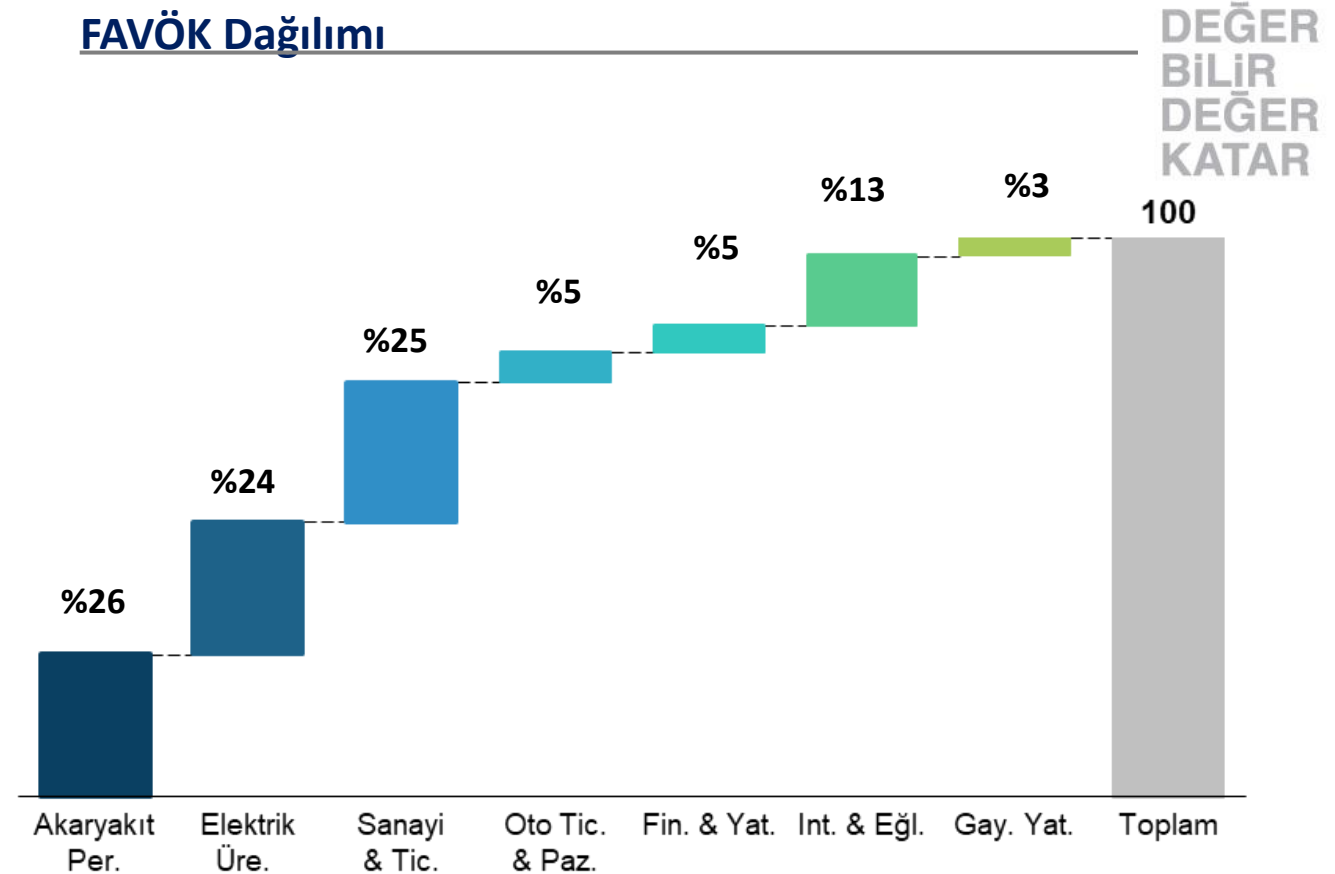
mn TL	1Ç2020	1Ç2021	Δ yıllık	2Ç2020	2Ç2021	Δ yıllık	2020/06	2021/06	Δ yıllık
Akaryakıt Perakendesi	1.804	1.849	2,5%	1.454	2.416	66,2%	3.258	4.265	30,9%
Akaryakıt Gelirleri	1.468	1.554	5,9%	1.210	2.067	70,8%	2.678	3.622	35,3%
Otogaz Gelirleri	313	265	-15,3%	217	310	42,8%	531	576	8,5%
Diğer	23	29	24,7%	26	38	44,6%	50	68	35,3%
Elektrik Üretimi	75	88	17,9%	68	91	35,0%	143	180	26,0%
Sanayi & Ticaret	274	569	107,5%	227	605	165,9%	502	1.174	134,0%
Sanayi Gelirleri	119	178	49,5%	70	223	219,3%	189	401	112,4%
Dış Ticaret Gelirleri	152	248	63,8%	151	186	23,3%	302	434	43,6%
Ambalaj Gelirleri	0	140	-	0	185	-	0	325	-
Diğer	4	4	-2,6%	7	10	53,5%	11	14	33,1%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	66	107	62,1%	122	304	149,7%	188	411	118,8%
Finansman & Yatırım	51	75	46,9%	65	73	13,1%	116	148	27,9%
Faktoring Gelirleri	37	47	26,6%	29	55	89,0%	67	103	54,1%
Finansman Gelirleri	2	2	-5,9%	2	1	-39,3%	4	3	-21,0%
Yatırım Gelirleri	6	23	259,0%	28	15	-45,5%	34	38	10,8%
Yönetim Danışmanlığı Gelirleri	5	3	-46,6%	6	1	-75,4%	11	4	-62,1%
İnternet & Eğlence	97	130	34,6%	96	183	91,0%	193	313	62,6%
Reklam Gelirleri	61	98	61,4%	57	127	122,1%	118	225	90,9%
Abone Gelirleri	7	11	56,6%	6	12	111,2%	12	23	81,2%
Müzik Yapım Gelirleri	11	0	-100,0%	14	0	-100,0%	26	0	-100,0%
Kitap ve Dergi Satışları	0	0	-	0	17	-	0	17	-
Diğer	18	22	20,9%	19	27	45,3%	36	49	33,3%
Gayrimenkul Yatırımları	33	22	-33,5%	22	29	29,6%	56	51	-8,3%
Kira Gelirleri	19	11	-42,9%	12	10	-16,0%	31	21	-32,8%
Gayrimenkul Yönetim Gelirleri	14	11	-20,7%	10	19	80,6%	24	30	22,9%
Diğer	0	0	-20,9%	0	0	13,9%	0	0	-6,8%
Toplam	2.401	2.841	18,3%	2.054	3.701	80,2%	4.454	6.542	46,9%

Gelir & FAVÖK Dağılımı (%)

Segment bazında FAVÖK – mn TL

	30.06.2020	30.06.2021	
Akaryakıt Perakendesi	72	141	↑
Elektrik Üretimi	111	131	↑
Sanayi & Ticaret	30	138	↑
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	14	30	↑
Finansman & Yatırım	49	26	↓
İnternet & Eğlence	37	70	↑
Gayrimenkul Yatırımları	23	18	↓
Toplam	337	551	

FAVÖK Dağılımı



Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

mn TL	1Ç2020	1Ç2021	Δ yıllık	2020/06	2021/06	Δ yıllık	2020/06	2021/06	Δ yıllık
FAVÖK	154	245	59%	183	307	67%	337	551	64%
Akaryakıt Perakendesi	33	54	63%	39	87	124%	72	141	96%
Elektrik Üretimi	59	69	17%	52	62	20%	111	131	18%
Sanayi & Ticaret	15	56	270%	15	82	442%	30	138	356%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	4	6	72%	10	24	140%	14	30	122%
Finansman & Yatırım	16	18	12%	33	8	-75%	49	26	-47%
İnternet & Eğlence	11	33	190%	26	36	41%	37	70	87%
Gayrimenkul Yatırımları	15	9	-42%	9	9	6%	23	18	-25%
Bölümlerarası Eliminasyon	1	0	-	0	-2	-	1	-2	-
FAVÖK Marjı	6,4%	8,6%		8,9%	8,3%		7,6%	8,4%	
Akaryakıt Perakendesi	1,8%	2,9%		2,7%	3,6%		2,2%	3,3%	
Elektrik Üretimi	78,6%	78,1%		76,6%	66,6%		77,6%	72,2%	
Sanayi & Ticaret	5,5%	9,8%		6,7%	13,4%		6,0%	11,7%	
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	5,4%	5,7%		8,2%	7,8%		7,2%	7,3%	
Finansman & Yatırım	26,0%	21,0%		45,6%	10,0%		36,7%	15,5%	
İnternet & Eğlence	11,9%	25,7%		26,8%	19,8%		19,3%	22,2%	
Gayrimenkul Yatırımları	41,4%	33,9%		34,6%	28,1%		38,6%	30,6%	

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

Segment Bazında Finansal Yapı (Borç ve Net Nakit)



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

Segment Bazında Borç – mn TL

	30.06.2020	30.06.2021	
Akaryakıt Perakendesi	827	721	↓
Elektrik Üretimi	288	619	↑
Sanayi & Ticaret	228	842	↑
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	92	371	↑
Finansman & Yatırım	764	1.003	↑
İnternet & Eğlence	28	10	↓
Gayrimenkul Yatırımları	9	9	↑
Toplam	2.237	3.575	

	30.06.2020	30.06.2021	
DOHOL net nakit	2.839	3.125	↑
Doruk Fak + Doruk Fin + Doğan Dış Tic. + Doğan Trend net borç	-508	-1.189	↑
DOHOL Toplam Net Nakit (Doruk Fak + Doruk Fin + Doğan Dış Tic + Doğan Trend hariç)	3.347	4.314	↑
FAVÖK / Net Nakit	0,20 x	0,26 x	

Net Nakit/(Borç) – mn TL

	30.06.2020	30.06.2021	
Akaryakıt Perakendesi	-526	-664	↓
Elektrik Üretimi	15	-420	↓
Sanayi & Ticaret	-190	-700	↓
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	-23	-319	↓
Finansman & Yatırım	3.436	5.016	↑
İnternet & Eğlence	83	146	↑
Gayrimenkul Yatırımları	44	67	↑
Toplam	2.839	3.125	

Doğan Holding Arsa & Arazi Portföyü



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR

	LOKASYON	EKSPERTİZ DEĞERİ – 31.12.2020	EKSPERTİZ DEĞERİ – 30.06.2021
D Yapı Romanya	Bükreş – Romanya	161.395.737 TL	183.760.813 TL
Doğan Holding	Gümüşsuyu – İstanbul	37.895.000 TL	37.895.000 TL
Milpa	Ömerli – İstanbul	335.501.659 TL	335.501.659 TL
Kandilli Gayrimenkul	Tepeüstü – İstanbul	93.725.000 TL	99.582.500 TL
M Investment (*)	New York - ABD	182.916.084 TL	216.922.703 TL
D Gayrimenkul	Şişli - İstanbul	850.000.000 TL	850.000.000 TL
Değer Merkezi	Şişli - İstanbul	2.800.000 TL	2.800.000 TL
TOPLAM		1.664.233.480 TL	1.726.462.675 TL

(*) New York'un en değerli bölgelerinden Nassau Street'te geliştirilen projenin ekspertiz değeri 112.500.000 USD'dir. Projeyi geliştiren fon 34.190.799 USD banka kredisi kullanılmıştır. M Investment'ın fonda %22,15'lik bir payı bulunmaktadır.

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

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

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

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

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

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

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



DEĞER
BİLİR
DEĞER
KATAR