

Doğan Holding

2. eyrek 2022 Finansal Sonuçlar Sunumu

18 Ağustos 2022



Güçlü Net Kar Büyümesi: %593

- Tüm segmentlerde artan karlılık
- Artan petrol fiyatlarının ve operasyonel iyileştirmelerin Aytemiz'e olumlu etkisi
- Galata Wind'in güçlü finansal ve operasyonel performansı
- Sanayi & Ticaret ve Otomotiv segmentlerinin artan katkıları



Yüksek Net Nakit Pozisyonu ve Sağlam Bilanço

- 471 milyon USD solo net nakit pozisyonu
- İştiraklerde düşük borçluluk ve sınırlı yabancı para riski



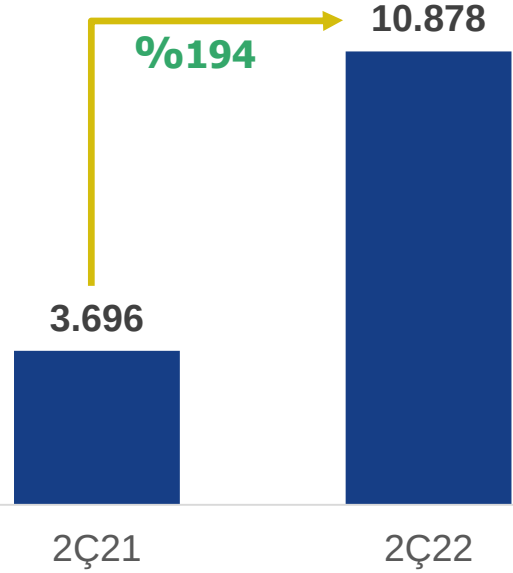
Devam Eden Stratejik Aksiyonlar

- Karel Elektronik satın alımı tamamlandı
- Hepiyi Sigorta faaliyete başladı

2Ç22 Öne Çıkanlar

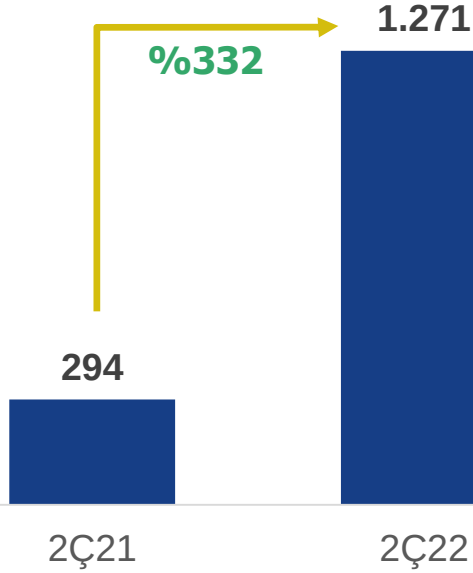
Gelir

(mn TL)



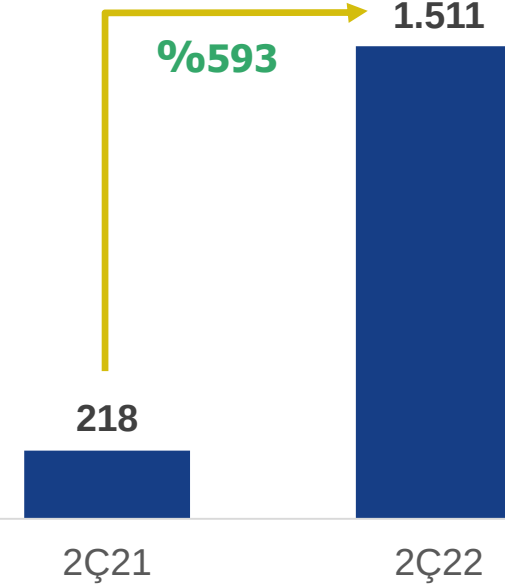
- Artan petrol ve elektrik fiyatlarının ilgili segmentlere olumlu katkısı
- Sanayi şirketlerimizde kuvvetli ihracatın gelir büyümesine olumlu etkisi
- Otomotiv segmentinde büyüyen iş hacmi

FAVÖK



- Akaryakıt perakendeciliği ve elektrik üretiminde fiyat kaynaklı iyileşen marjlar.
- Sanayi segmentinde artan operasyonel karlılık
- Otomotiv segmentinde operasyonel kaldıraç etkisi

Net Kar



- Tüm segmentlerin artan FAVÖK katkısı
- Ertelenmiş vergi gelirleri; özellikle Elektrik Üretimi ve Akaryakıt Perakende segmentlerinde.
- Kur farkı gelirleri

Karel Satın Alımı – Elektronik teknolojiye atılan adım



Karel Hakkında

- Türkiye'nin lider telekom ekipmanları ve elektronik sistem üreticisi.
- Beyaz eşya, savunma ve telekom sektörlerine ürün tedarigi.
- ~3.300 çalışan, 206 Ar-Ge mühendisi.
- Daiichi satın alımıyla araç içi eğlence/bilgilendirme sistemleri üretimi



Neden Karel?

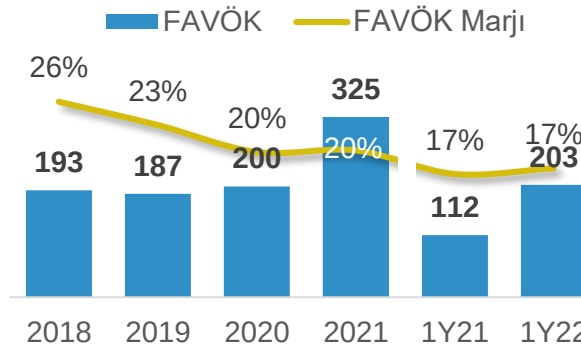
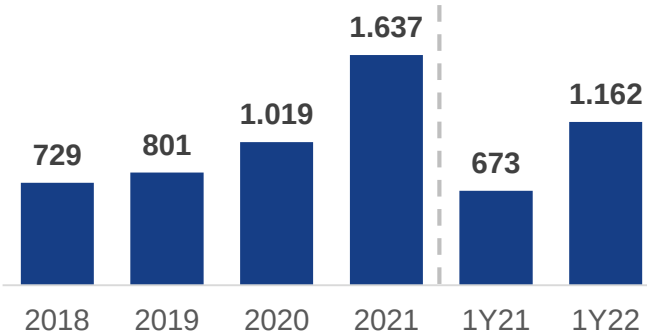
- Yüksek teknolojik yetkinlik ve büyüme potansiyeli
- Pazarda güçlü konumu ile Doğan Holding satın alım stratejisine uygunluk
- **Sağlanacak sinerjiler:**
 - Kurumsal organizasyon iyileştirmeleri
 - Finansmana erişim kolaylığı
 - Farklı pazarlara erişim ve ihracat potansiyeli



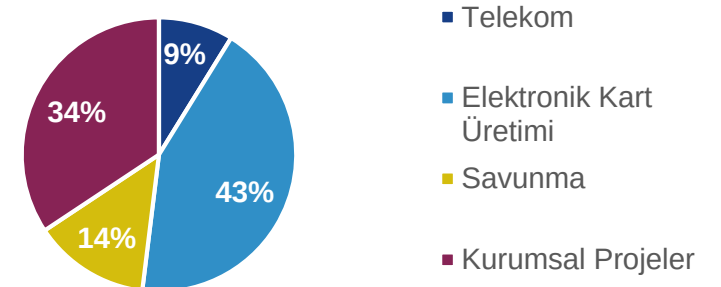
Satın Alım Detayları

- %40 pay için 843 milyon TL
- Oy haklarının %55,6'sı Doğan Holding'e ait.
- 11,47TL/hisse zorunlu çağrı fiyatı
- **2Ç22 bilançoları temel alınarak:**
 - 6,2x ŞD/FAVÖK
 - 20,7x F/K

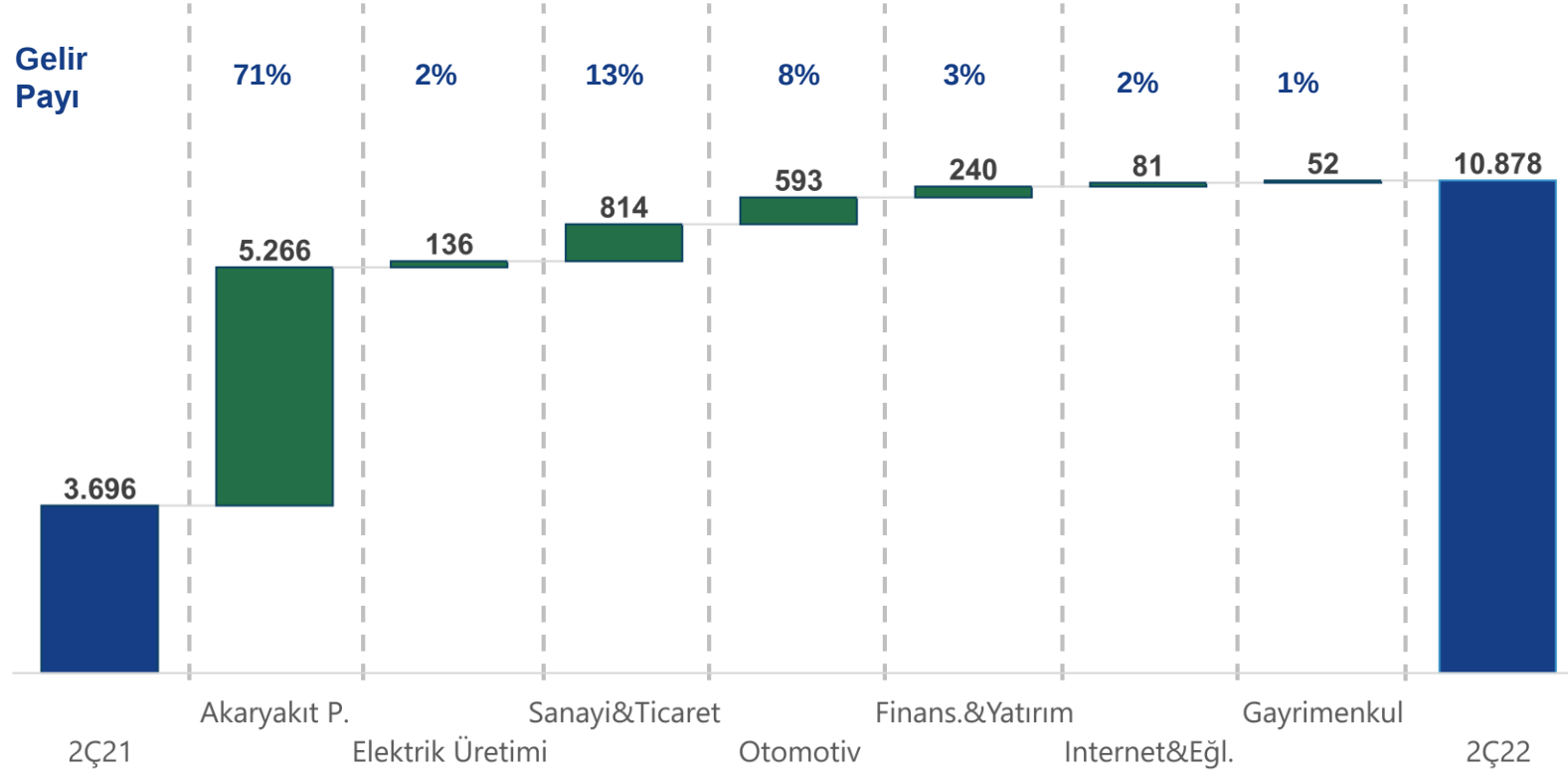
Gelir (milyon TL)



Gelir Kırılımı



Gelir Gelişimi (mn TL)



Önemli Faktörler

Akaryakıt

- Artan petrol fiyatı
- TL değer kaybı

Elektrik Üretimi

- Yeni eklenen kapasite ile artan üretim
- Yüksek Kapasite Kullanım Oranı
- Yüksek seyreden elektrik fiyatları

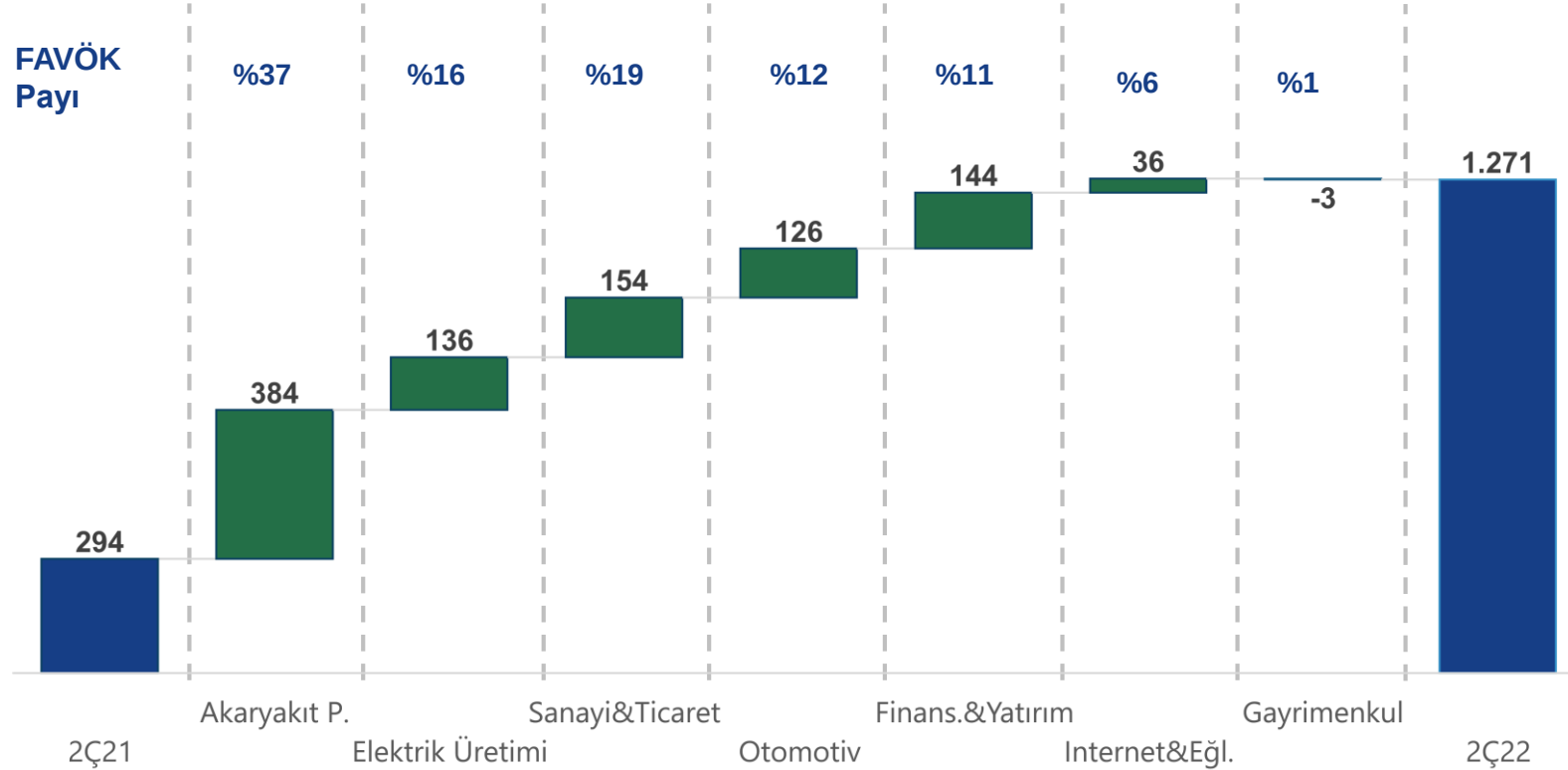
Sanayi

- Çelik halat ve esnek ambalaj sektörlerinde güçlü talep
- Fiyat artışları ve döviz bazlı gelirlerin olumlu etkisi

Otomotiv

- Çip krizine rağmen güçlü talep
- Fiyat artışları ve döviz bazlı gelirlerin olumlu etkisi

FAVÖK Gelişimi (mn TL)



Önemli Faktörler

Akaryakıt

- Bayi yönetimi optimizasyon çalışmaları
- Stok karları

Elektrik Üretimi

- Kapasite kullanım artışı ile sabit giderlerin düşmesi
- Yüksek seyreden elektrik fiyatları

Sanayi

- Artan hammadde fiyatlarının satış fiyatlarına yansıtılması
- Döviz bazlı fiyatlamamanın olumlu etkisi

Otomotiv

- Güçlü talep ve dikey entegrasyon stratejisi
- Döviz bazlı fiyatlamamanın olumlu etkisi

Hisse Geri Alımı / Temettü Akış ve Ödemeleri

Hisse Geri Alım Programı

- 30 Mart 2022'de yapılan Genel Kurul'da Geri Alım Programı yenilenmiştir.
- Yeni program büyüklüğü: 300 milyon TL
- Eski program bilgileri
 - Yapılan geri alım: 57,5 milyon TL
 - Alınan hisse adedi: 26,9 milyon

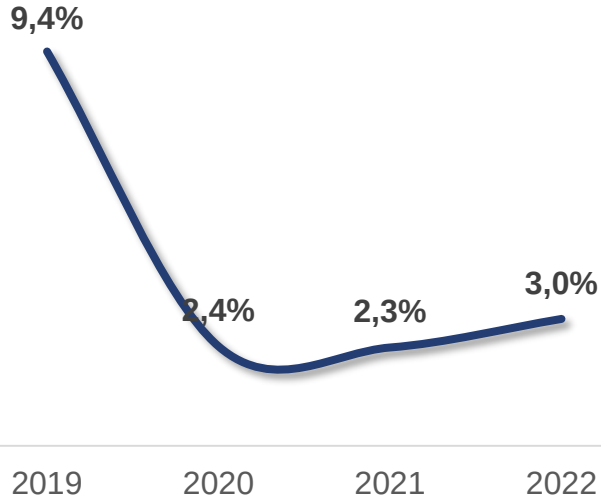
Temettü Geliri

- Grup şirketlerinin artan temettü ödemeleri
- 2021 yılı temettü geliri büyümesi: %76
- Bu yıl ilk altı ayda 128,6mn TL grup şirketleri temettü ödemesi yapıldı
- 2022 temettü geliri tahmini: 400mn TL

Temettü Ödemeleri

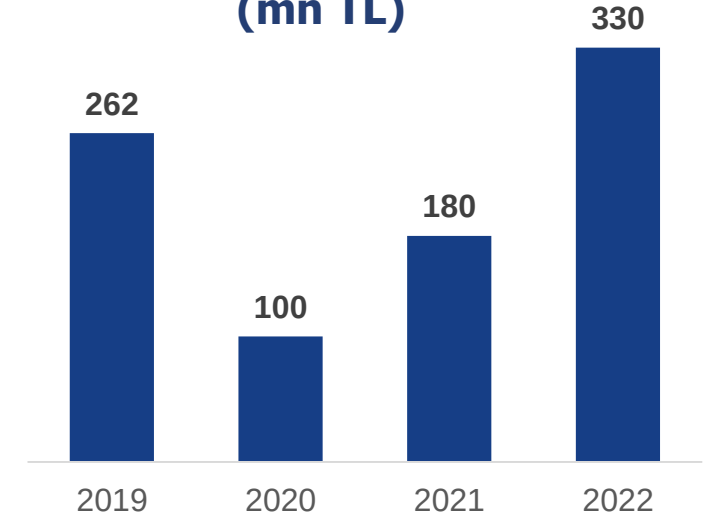
- Temettü politikası: Ödenmiş sermayenin %5'inden fazlasının dağıtılması hedeflenmektedir.
- 2022 Brüt Temettü Ödemesi: 330mn TL

Temettü Verimi



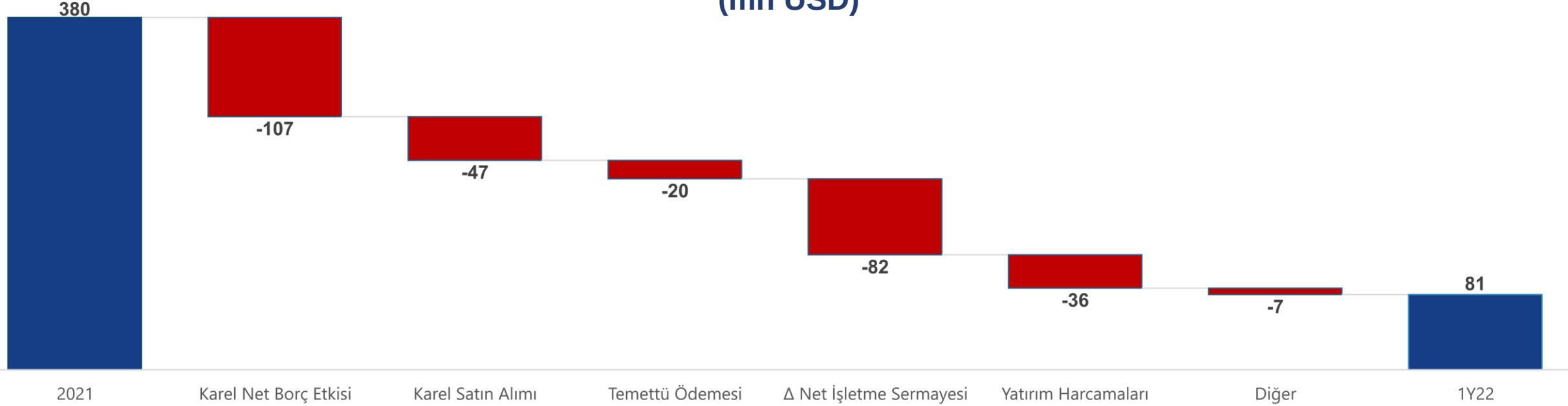
Şirket	2020	2021	1Y22
Doruk Faktoring	0	3,2	0
Doğan Dış Ticaret	6,5	10	15,0
Suzuki	0	0	0
Çelik Halat	0	0	3,5
Ditaş	0,4	0,4	0,4
Doğan Holding	0,5	0	0
Milta	52,4	40,4	0
DHI	158,9	226,2	0
Galata Wind	0	100	109,6
Rapsodi	0	5	0
Toplam	218,7	385,3	128,6

Brüt Temettü Ödemeleri (mn TL)



Konsolide Net Nakit Pozisyonu Değişimi

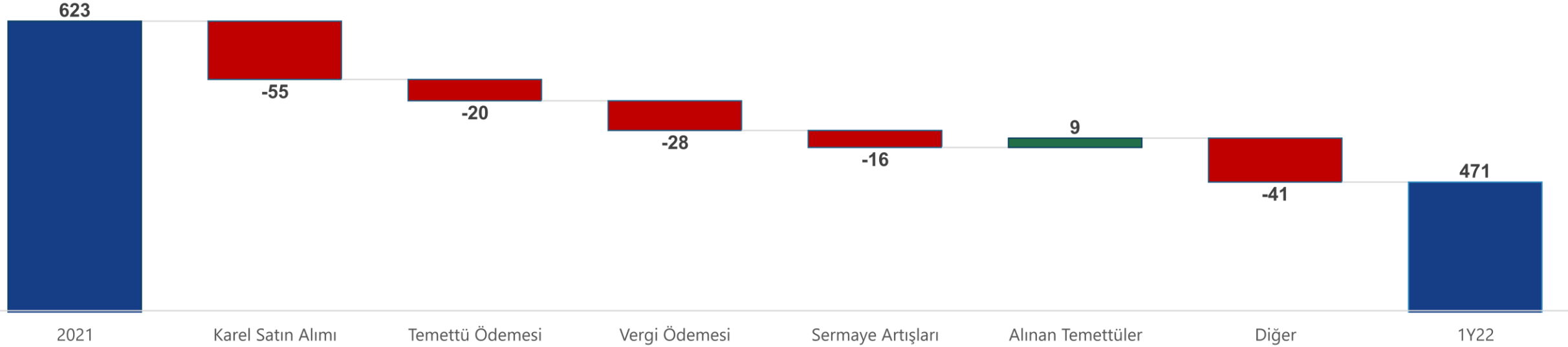
Doğan Holding Konsolide Net Nakit Pozisyonu (mn USD)



- Karel satın alımı için yapılan nakit çıkışı ve Karel'in konsolidasyonu sonrasında Doğan Holding net naktinde oluşan etki toplamda 154 milyon USD'dir.
- Artan petrol, emtia ve diğer hammadde fiyatları ve ürün bulunabilirliğindeki düşüklüğe karşı alınan önlemler neticesinde stoklarda artış yaşanmıştır.

Solo Net Nakit Pozisyonu Değişimi

Doğan Holding Solo Net Nakit Pozisyonu (Doğan Holding + DHI + Öncü GSYO) (mn USD)



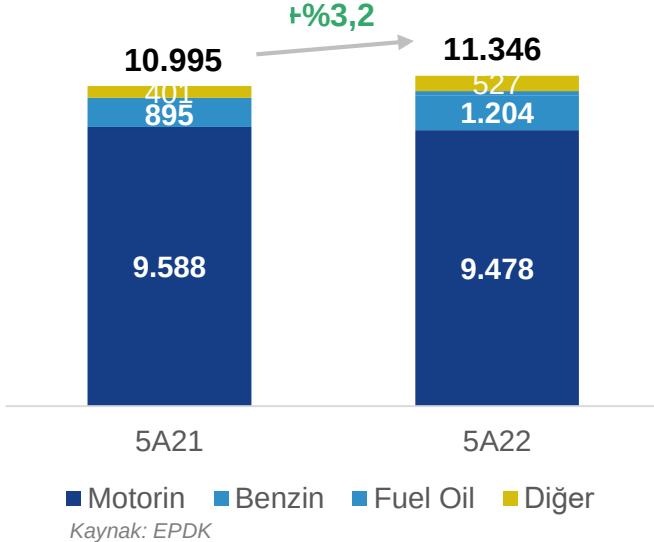
- Karel satın alımı solo net nakit pozisyonunda 55 milyon USD etkiye sahiptir.
- Dönem içerisinde Hepsiemlak ve Hepiyi Sigorta şirketlerinde sermaye artışı gerçekleşmiştir.
- Makro koşullarda yaşanan değişim nedeniyle finansal enstrümanlarımız değerleme düşüklüğüne maruz kalmıştır. Bu etki diğer kalemi içerisinde dahil edilmiştir.
- Diğer kalemi içerisinde ayrıca operasyonel giderlere ilişkin nakit çıkışları da yer almaktadır.

Akaryakıt Perakendesi Segmenti

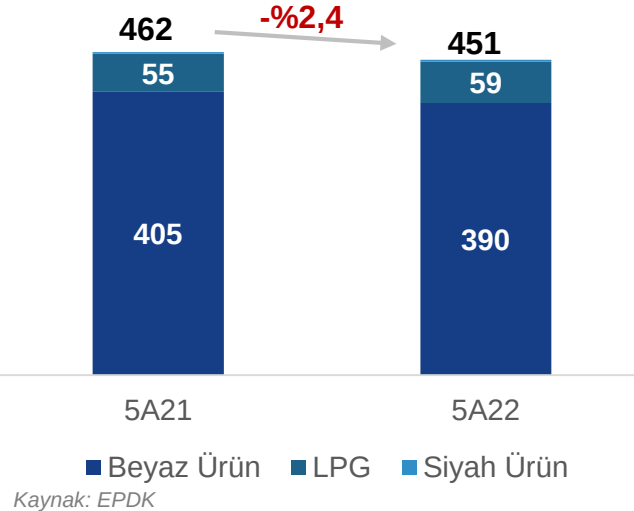
Akaryakıt Perakendesi Segmenti Özet Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	2.416	7.682	218%	4.265	12.429	191%
Brüt Kar	118	566	379%	210	932	344%
FAVÖK	87	470	442%	141	759	438%
VÖK	38	379	888%	17	610	3574%
Brüt Kar %	4,9%	7,4%	2,5 yp	4,9%	7,5%	2,6 yp
FAVÖK %	3,6%	6,1%	2,5 yp	3,3%	6,1%	2,8 yp
VÖK %	1,6%	4,9%	3,3 yp	0,4%	4,9%	4,5 yp

Türkiye Akaryakıt Tüketimi (bin ton)



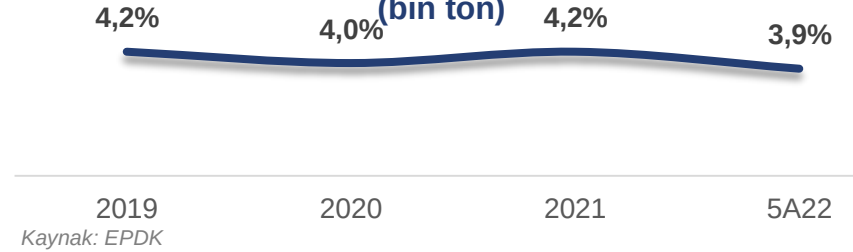
Aytemiz Satış Hacimleri (bin ton)



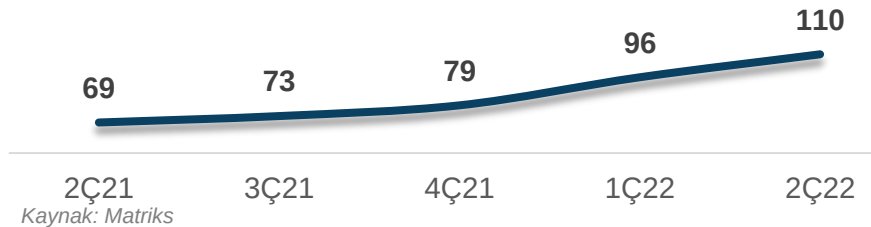
2Ç22 Genel Görünümü

- Artan petrol fiyatları ve TL değer kaybı gelir büyümesini destekledi.
- Yükselen petrol fiyatları kaynaklı olarak stok karı elde edildi.
- İşletme sermayesi ihtiyacındaki artış finansman giderlerinin yükselmesine neden oldu.
- Aytemiz 573 istasyona sahiptir ve 5A22 itibarıyla pazarda 7. oyuncu konumundadır.

Aytemiz Pazar Payı (bin ton)



Brent Petrol Fiyatı, USD (Çeyreklik Ortalama)



Elektrik Üretim Segmenti

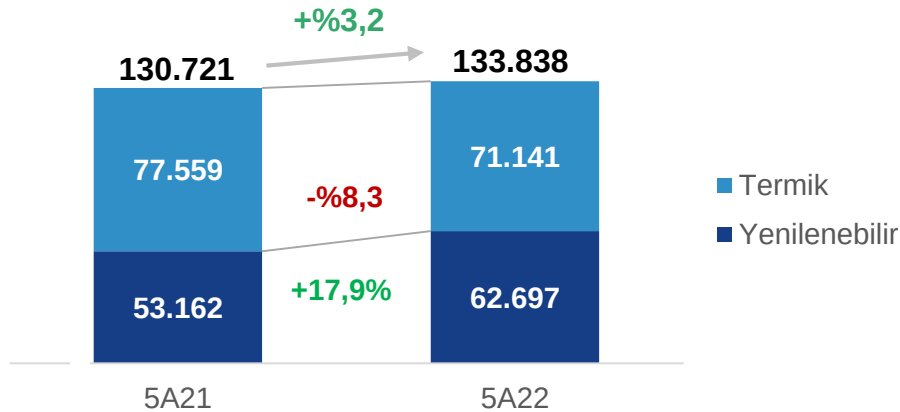
Elektrik Üretim Segmenti Özet Finansalları

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	91	228	149%	180	518	188%
Brüt Kar	59	182	210%	116	428	269%
FAVÖK	62	198	219%	131	452	245%
VÖK	3	143	a.d.	-3	359	a.d.
Brüt Kar %	64,2%	79,9%	15,7 yp	64,5%	82,6%	18,1 yp
FAVÖK %	67,8%	86,8%	19 yp	72,8%	87,2%	14,4 yp
VÖK %	3,2%	62,9%	59,7 yp	-1,8%	69,4%	71,2 yp

2Ç22 Genel Görünümü

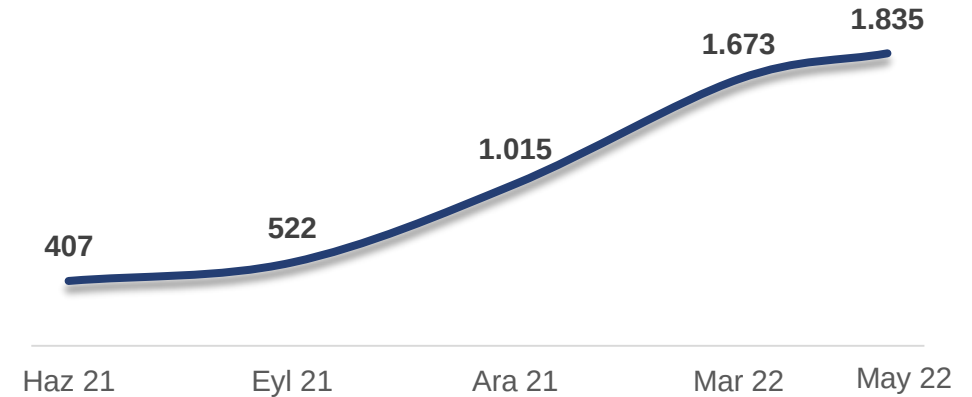
- 5A22'de elektrik üretimi %3,2 artış kaydetti.
- Kömür ve doğalgaz fiyatlarındaki yükseliş ve arz eksikliği PTF'nin önemli ölçüde yükselmesini sağladı.
- PTF Mayıs ayı itibariyle yıllık bazda %406 yükselmiştir.
- Bu dönemde yenilenebilir enerji üretiminde önemli büyüme gözlemlendi.

Türkiye Elektrik Üretimi (GWh)



Kaynak: EPDK

Elektrik Fiyatı (PTF) (TL/MWh)



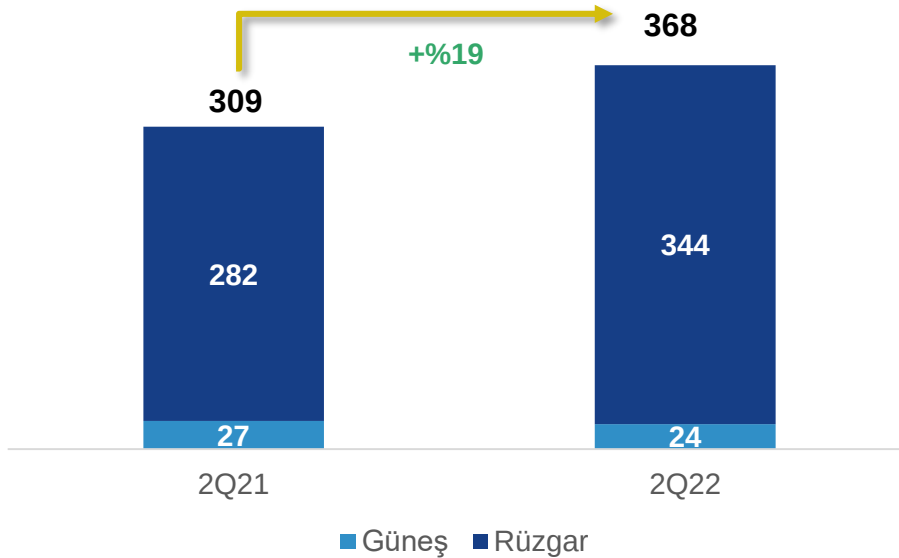
Kaynak: EPDK

Elektrik Üretim Segmenti – Galata Wind

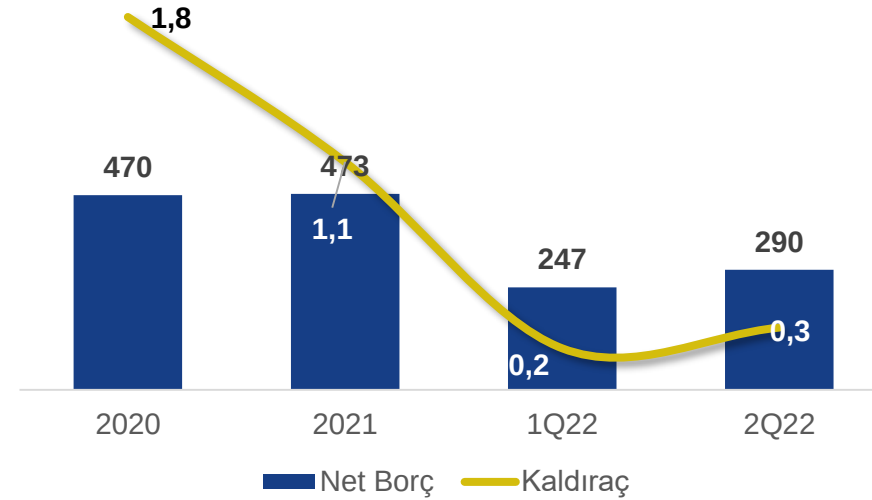
Galata Wind Özet Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	90	228	155%	180	518	188%
Brüt Kar	56	181	225%	116	428	270%
FAVÖK	59	192	224%	131	449	244%
Net Kar	6	341	a.d.	14	524	a.d.
Brüt Kar %	62,0%	79,2%	17,2 yp	64,2%	82,6%	18,4 yp
FAVÖK %	66,3%	84,2%	18 yp	72,5%	86,6%	14,1 yp
Net Kar %	7,1%	149,8%	a.d.	7,9%	101,1%	a.d.

Galata Wind Elektrik Üretimi (MWh)



Galata Wind Net Borç Pozisyonu



2Ç22 Genel Görünümü

- Taşpınar RES'in devreye girmesi ve diğer santrallerdeki üretim artışı ve fiyat artışları ile gelir %188 büyüdü
- Sabit kıymet yeniden değerlemesi sonucunda elde edilen ertelenmiş vergi geliri net karı önemli ölçüde olumlu etkiledi.
- Güçlü nakit yaratımı ile birlikte finansal kaldıraç 0,3x seviyesinde yatay seyretti.

Elektrik Üretim Segmenti – Boyabat & Aslancık HES

Boyabat & Aslancık Özet Finansalları*

Boyabat HES Özet Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	122	112	-8%	187	440	135%
FAVÖK	101	67	-34%	150	368	146%
Net Kar	39	-140	a.d.	-39	-41	a.d.

Aslancık HES Özet Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	39	298	655%	63	413	551%
FAVÖK	19	14	-26%	30	12	-61%
Net Kar	-14	-97	a.d.	-74	-205	a.d.

* Müşterek yönetime tabii ortaklıklar olup, tabloda verilen rakamlar Doğan Holding payı değil tüm şirket verileridir.

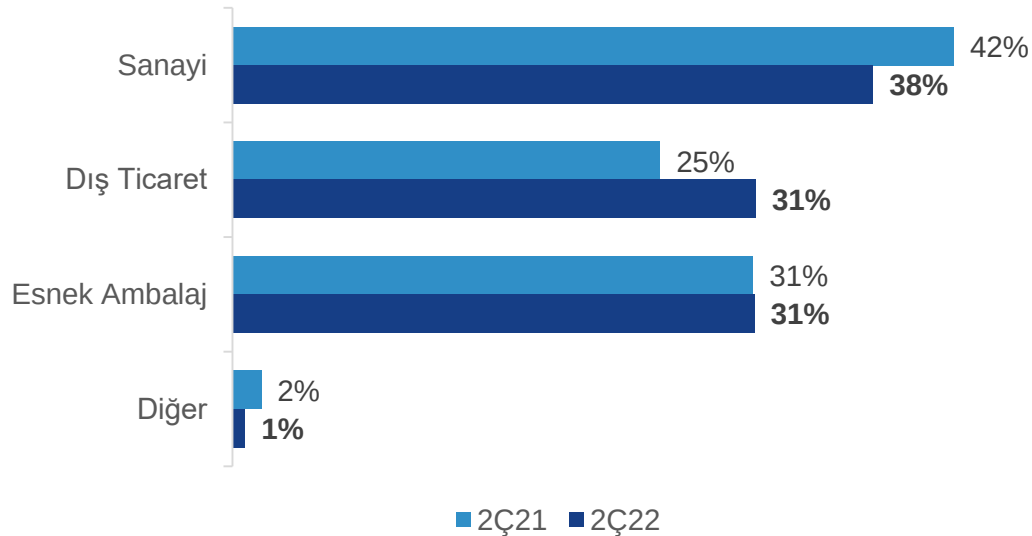
2Ç22 Genel Görünümü

- 1Y22'de Boyabat HES'de 210,2 MWh elektrik üretimi gerçekleşti, geçen yılın aynı dönemine göre %36,2 azalış bulunmaktadır.
- Aynı dönemde Aslancık HES'de %109,2 artışla 216,8 MWh elektrik üretimi yapıldı.
- Boyabat HES değeri önceki senelerde sıfırlandığı için konsolide finansallara dahil edilmemektedir.
- Aslancık HES, "Özkaynak Yöntemiyle" konsolide edilmektedir.

Sanayi & Ticaret Segmenti Özet Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	605	1.419	135%	1.174	2.676	128%
Brüt Kar	120	309	157%	206	580	181%
FAVÖK	82	236	188%	138	431	213%
VÖK	31	128	311%	32	233	631%
Brüt Kar %	19,9%	21,8%	1,9 yp	17,6%	21,7%	4,1 yp
FAVÖK %	13,6%	16,6%	3,1 yp	11,7%	16,1%	4,4 yp
VÖK %	5,1%	9,0%	3,9 yp	2,7%	8,7%	6 yp

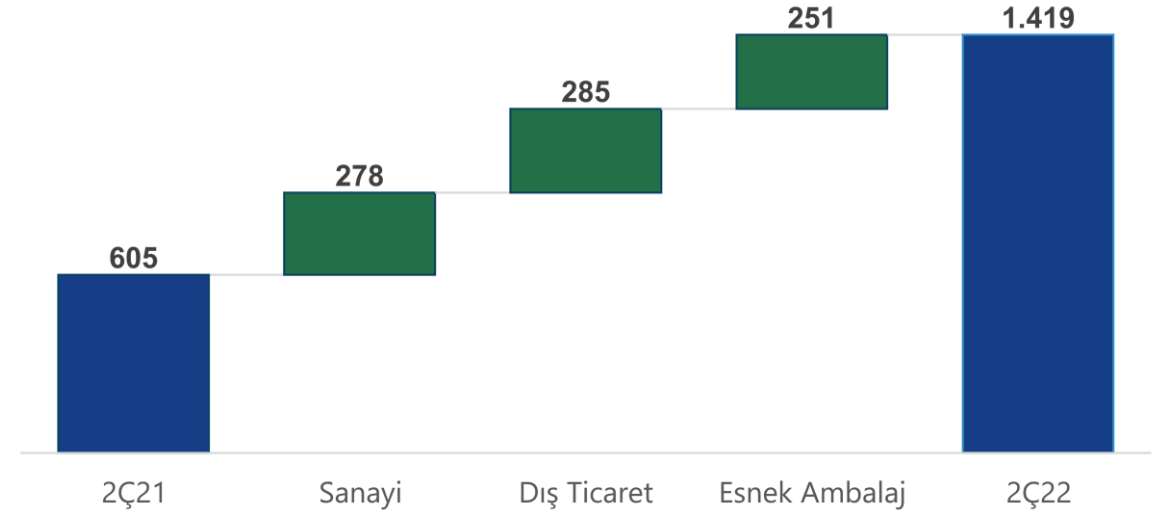
Sanayi & Ticaret Segmenti Gelir Kırılımı



2Ç22 Genel Görünümü

- Esnek ambalaj ve çelik halat sektörlerinde güçlü talep devam etti.
- TL değer kaybı gelir büyümesini önemli ölçüde destekledi.
- Petrokimya ve demir çelik hammadde fiyatların artış trendinde olması satış fiyatlarına ve gelirlerimize olumlu katkı yaptı
- Çip krizi Ditaş operasyonlarını olumsuz etkiledi.
- Karel satın alımı 30 Haziran 2022'de tamamlandı. 2Ç22'de gelir tablosu etkisi bulunmamaktadır.

Sanayi & Ticaret Segmenti Gelir Gelişimi

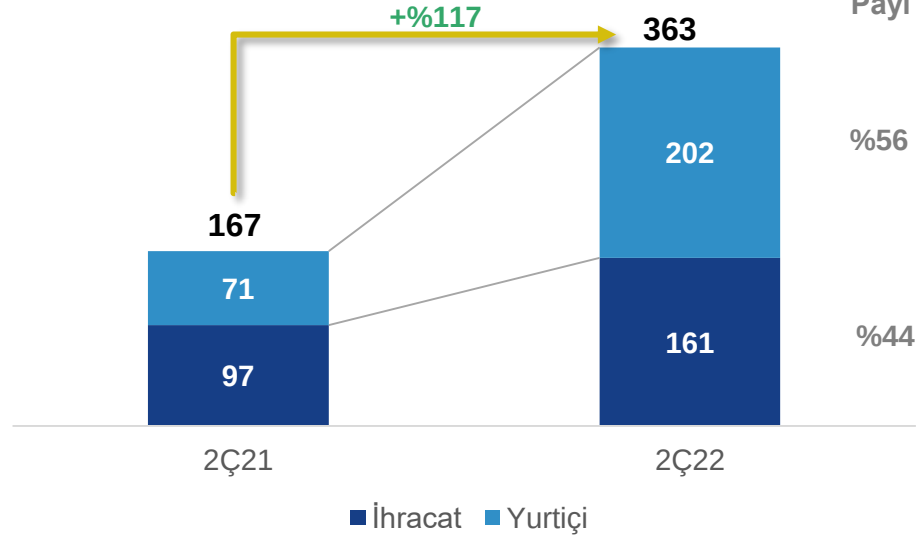


Sanayi & Ticaret Segmenti – Çelik Halat

Çelik Halat Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	167	363	117%	292	707	142%
Brüt Kar	26	61	133%	44	134	201%
FAVÖK	12	31	149%	21	74	251%
Net Kar	3	28	778%	0	52	a.d.
Brüt Kar %	15,7%	16,8%	1,1 yp	15,2%	18,9%	3,7 yp
FAVÖK %	7,3%	8,4%	1,1 yp	7,2%	10,5%	3,3 yp
Net Kar %	1,9%	7,6%	5,7 yp	0,1%	7,4%	7,4 yp

Coğrafi Gelir Kırılımı



Gelir Payı

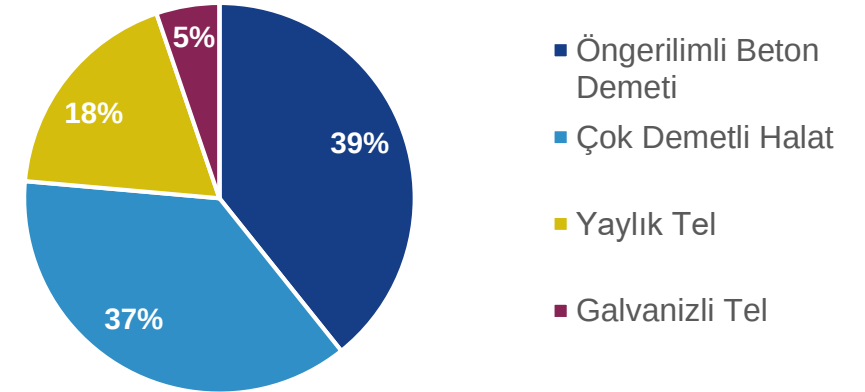
%56

%44

2Ç22 Genel Görünümü

- Yüksek petrol fiyatları ve artan endüstriyel faaliyet çelik halat talebini olumlu etkilemektedir.
- Artan ürün fiyatları ve TL'nin değer kaybı neticesinde gelirler %117 artmıştır.
- Başarılı fiyat yönetimi, güçlü taleple sağlanan operasyonel kaldıraçla birlikte FAVÖK marjı 3,3 puan yükselmiştir.
- Ürün gamını iyileştirecek yatırımlara devam edilmektedir.

Ürün Bazlı Gelir Kırılımı

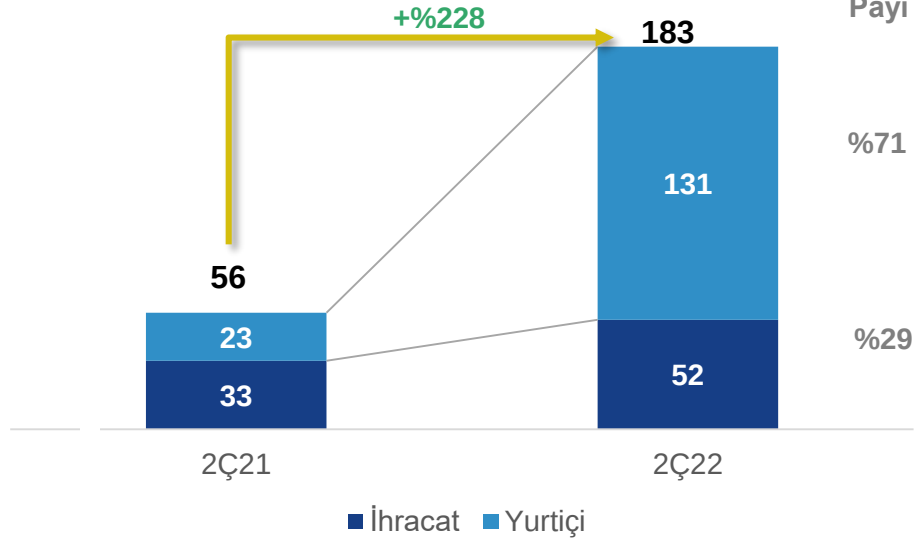


Sanayi & Ticaret Segmenti – Ditaş

Ditaş Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	56	183	228%	110	341	209%
Brüt Kar	17	34	104%	34	68	100%
FAVÖK	9	22	129%	21	41	96%
Net Kar	9	5	-42%	20	12	-42%
Brüt Kar %	29,6%	18,4%	-11,2 yp	30,8%	19,8%	-10,9 yp
FAVÖK %	16,8%	11,8%	-5,1 yp	18,8%	12,0%	-6,9 yp
Net Kar %	15,6%	2,8%	-12,8 yp	18,5%	3,5%	-15 yp

Coğrafi Gelir Kırılımı



Gelir Payı

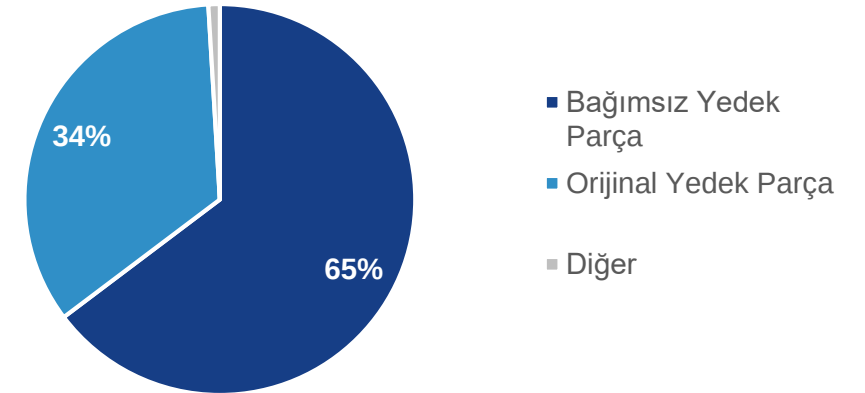
%71

%29

2Ç22 Genel Görünümü

- Çip krizi nedeniyle Otomotiv sektöründe yaşanan yavaşlama talepte baskı yaratmaktadır.
- Artan hammadde ve lojistik maliyetleri karlılığı olumsuz etkilemektedir.
- Profil Grubu satın alımı inorganik büyüme katkısı sağlamıştır.
- Profil Grubu satın alımı nedeniyle finansman giderlerinde artış yaşanmıştır.

Ürün Bazlı Gelir Kırılımı



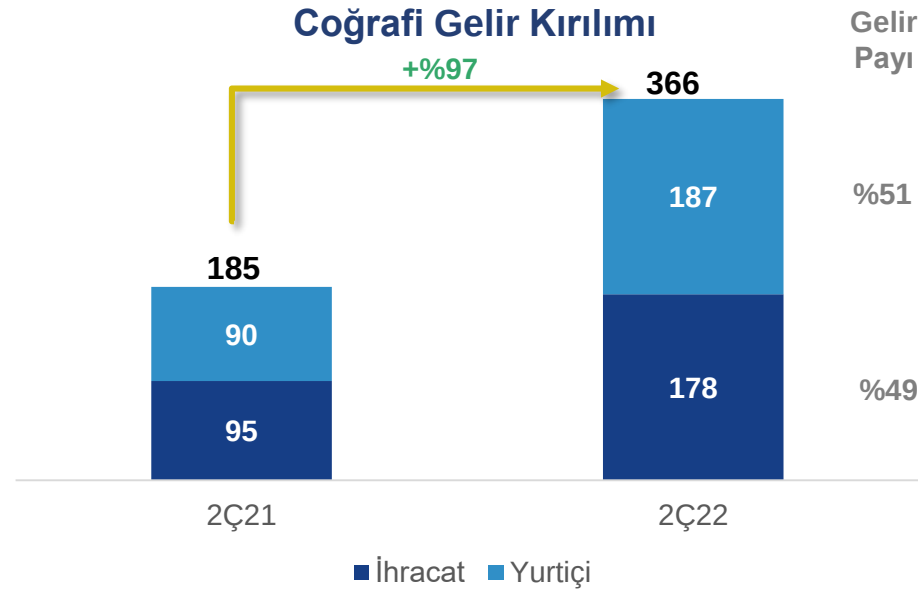
Sanayi & Ticaret Segmenti – Sesa Ambalaj

Sesa Ambalaj Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	185	366	97%	325	689	112%
Brüt Kar	55	110	102%	97	207	114%
FAVÖK	53	88	64%	85	162	90%
Net Kar	21	87	315%	41	131	215%
Brüt Kar %	29,5%	30,2%	0,7 yp	29,9%	30,1%	0,3 yp
FAVÖK %	28,9%	24,1%	-4,8 yp	26,1%	23,5%	-2,7 yp
Net Kar %	11,3%	23,8%	12,5 yp	12,8%	19,0%	6,2 yp

2Ç22 Genel Görünümü

- Yurtiçi ve dışımda güçlü taleple birlikte gelir büyümesi devam etmektedir.
- Gelirler içerisinde ihracat ~%50 paya sahiptir.
- Kapasite artışı yatırımları devam etmektedir.

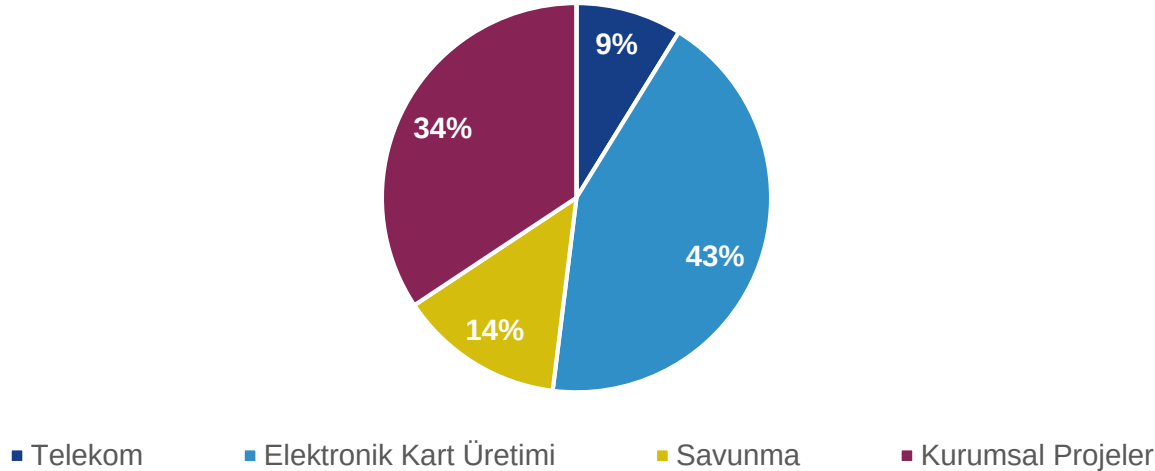


Sanayi & Ticaret Segmenti – Karel Elektronik

Karel Elektronik Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	340	610	79%	673	1.162	73%
Brüt Kar	65	98	50%	133	259	95%
FAVÖK	55	66	20%	112	203	81%
Net Kar	26	-44	a.d.	51	36	-30%
Brüt Kar %	19,2%	16,1%	-3,1 yp	19,7%	22,3%	2,5 yp
FAVÖK %	16,1%	10,8%	-5,3 yp	16,7%	17,5%	0,8 yp
Net Kar %	7,7%	-7,3%	-15 yp	7,6%	3,1%	-4,5 yp

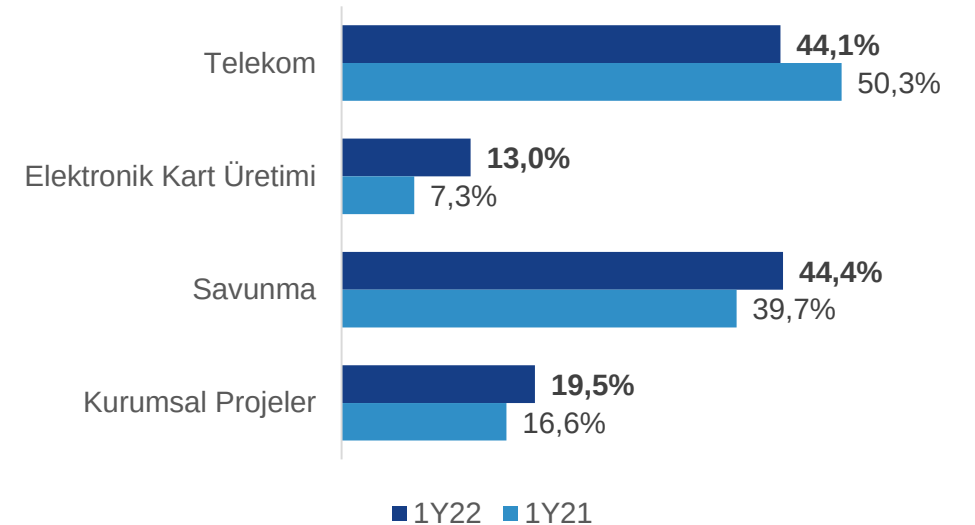
Ürün Bazlı Gelir Kırılımı



2Ç22 Genel Görünümü

- 2Ç22'de Karel Elektronik'in konsolide gelir tablosuna etkisi bulunmamaktadır.
- Kurumsal Projeler segmentinde müşteri portföyü genişlemeye devam etmektedir.
- Devam eden çip krizi karlılık baskısı yaşanmıştır.
- Çip krizi nedeniyle önden stoklanma nakit akışını baskılamış ve finansman giderlerinin yüksek seyretmesine neden olmuştur.

Ürün Bazlı Brüt Kar Marjı



Otomotiv Segmenti – Doğan Trend Otomotiv



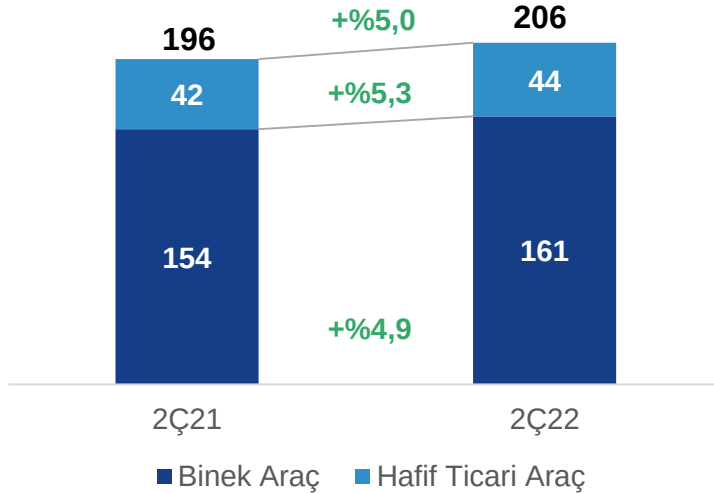
Otomotiv Segmenti Özet Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	304	897	195%	411	1.287	213%
Brüt Kar	43	217	404%	60	326	447%
FAVÖK	24	150	526%	30	244	706%
VÖK	8	105	a.d.	-1	139	a.d.
Brüt Kar %	14,2%	24,2%	10 yp	14,5%	25,3%	10,8 yp
FAVÖK %	7,9%	16,7%	8,8 yp	7,3%	18,9%	11,6 yp
VÖK %	2,7%	11,7%	9 yp	-0,3%	10,8%	11,1 yp

2Ç22 Genel Görünümü

- Temel olarak arz kaynaklı sorunlar yeni araç satışlarını kısıtlamaktadır
- MG satışları artan marka bilinirliği ve elektrikli araçlara artan talep ile ~3 katına yükselmiştir.
- Suzuki satışları tedarik sıkıntıları nedeniyle daralmıştır.
- Yeni otomobil bulmakta yaşanan zorluk ikinci el satış işimizin hacmini olumlu etkilemektedir.

Türkiye Otomobil Satışları (bin adet)



Kaynak: ODD

Doğan Grubu Satış Adetleri

Satış Adetleri	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Distribütör Operasyonu						
MG	135	361	167%	140	632	351%
Suzuki	1.201	346	-71%	1.756	658	-63%
Otomobil Distribütör Satış Adedi	1.336	707	-47%	1.896	1.290	-32%
Marin Satış Adedi	606	438	-28%	726	738	2%
Motosiklet Satış Adedi	1.421	1.936	36%	1.883	2.761	47%
Toplam Distribütör Satış Adedi	2.027	2.374	17%	2.609	3.499	34%
Perakende Operasyonu						
Yeni Otomobil	102	308	202%	202	442	119%
2. El Otomobil + Kiralama	216	735	240%	345	1.137	230%
Yeni Motosiklet	252	605	140%	307	819	167%
2. El Motosiklet + Kiralama	26	86	231%	50	130	160%
Toplam Perakende Satış Adedi	596	1.734	191%	904	2.528	180%

Finans & Yatırım Segmenti Özet Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	68	307	354%	135	495	266%
Brüt Kar	39	225	481%	83	354	327%
FAVÖK	-4	140	a.d	13	208	a.d
VÖK	247	759	207%	686	1.414	106%
Brüt Kar %	57,3%	73,3%	16 yp	61,2%	71,5%	10,3 yp
FAVÖK %	-6,1%	45,6%	51,7 yp	9,9%	42,0%	32,1 yp
VÖK %	365,1%	246,8%	a.d	506,9%	285,4%	a.d

2Ç22 Genel Görünümü

- Doğan Yatırım Bankası 915 milyon TL aktif büyüklüğüne ulaşmıştır.
- DYB'nin Ağustos 21'de kurulması nedeniyle 1Y22 finansallarında bas etkisi bulunmaktadır.
- Dijital Sigortacılık şirketimiz Hepiyi Sigorta faaliyete geçmiştir.
- Öncü GSYO vasıtasıyla, hissedarı olduğumuz Insider'ın son tur fonlamasına göre şirketteki paylarımızın değeri **407,4mn TL'dir** (24,4mn US\$).

İnternet & Eğlence Segmenti

İnternet & Eğlence Segmenti Özet Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	183	264	44%	313	463	48%
Brüt Kar	79	122	55%	137	213	55%
FAVÖK	36	72	99%	70	94	35%
VÖK	26	72	178%	54	99	82%
Brüt Kar %	43,0%	46,3%	3,4 yp	43,9%	46,1%	2,2 yp
FAVÖK %	19,8%	27,4%	7,6 yp	22,2%	20,3%	-1,9 yp
VÖK %	14,1%	27,1%	13,1 yp	17,4%	21,4%	4 yp

Kanal D Romania Özet Finansallar

milyon Euro	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	15	13	-17%	28	22	-23%
FAVÖK	6	5	-17%	11	8	-29%
Net Kar	4	3	-16%	8	5	-33%

2Ç22 Genel Görünümü

- İnternet & Eğlence segmenti gelirleri 1Y22'de %48 artışla 463mn TL'ye ulaştı.
- En büyük katkı Euro bazlı gelirleri olan Kanal D Romanya'dan gelmektedir.
- FAVÖK %35 artışla 94 milyon TL olmuştur.

- 2022 ilk 6 aylık dönemde Kanal D Romanya'nın gelirleri 22 milyon Euro olurken, FAVÖK 8 milyon Euro olarak gerçekleşti.
- Bu yıl 2021 net karından 14,2mn euro temettü alınması bekleniyor.

Gayrimenkul Yatırımları Segmenti

Gayrimenkul Yatırımları Segmenti Özet Finansallar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelir	29	81	179%	51	127	150%
Brüt Kar	13	19	51%	25	34	40%
FAVÖK	9	6	-29%	18	17	-5%
VÖK	13	200	1480%	22	211	872%
Brüt Kar %	43,3%	23,4%	-19,9 yp	48,1%	27,0%	-21,2 yp
FAVÖK %	31,4%	8,0%	-23,4 yp	34,6%	13,1%	-21,4 yp
VÖK %	43,9%	248,2%	a.d	42,6%	165,9%	a.d

2Ç22 Genel Görünümü

- Artan doluluk oranları ve kira artışlarıyla 1Y22'de gelirler %150 artışla 127mn TL olmuştur.
- Özellikle maliyet artışları brüt kar marjını düşürürken FAVÖK %5 azalışla 17mn TL olmuştur.
- Kandilli Gayrimenkul'e ait arazinin yeniden değerlendirilmesi nedeniyle oluşan gelir etkisiyle Vergi Öncesi Kar %885 artışla 214mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Doğan Holding Arazi ve Gayrimenkul Değerlemeleri

Şirket	Konum	Ekspertiz Değeri	
		2021	1Y22
D Yapı Romania	Bükreş, Romanya	271	271
Doğan Holding	Gümüşsuyu, İstanbul, TR	76	76
Milpa	Ömerli, İstanbul, TR	430	430
Kandilli Gayrimenkul	Tepeüstü, İstanbul, TR	135	351
M Investment	New York, ABD	226	226
D Gayrimenkul	Şişli, İstanbul, TR	1.157	1.157
Toplam		2.293	2.510

Ekler

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelirler	3.696	10.878	194%	6.530	17.995	176%
Satılan Malın Maliyeti	-3.243	-9.264	186%	-5.724	-15.174	165%
Brüt Kar	453	1.614	256%	806	2.821	250%
Brüt Kar Marjı	12,3%	14,8%	2,6 pp	12,3%	15,7%	3,3 pp
Faaliyet Giderleri	-259	-490	89%	-467	-891	91%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	129	595	362%	323	1.154	257%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar/(Zarar) Pay.	4	138	3404%	-8	130	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	326	1.856	469%	653	3.214	392%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	183	441	141%	455	720	58%
Finansman Gel./(Gid.), net	-144	-512	257%	-303	-869	187%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	366	1.785	388%	806	3.065	280%
Net Kar	278	1.810	551%	695	2.996	331%
Net Kar - Ana Ortaklık Payları	218	1.511	593%	631	2.495	295%
FAVÖK	294	1.271	332%	539	2.202	309%
FAVÖK Marjı	8,0%	11,7%	3,7 pp	8,3%	12,2%	4 pp

milyon TL	2021	1Y22	Δ
Dönen Varlıklar	15.514	25.371	64%
Duran Varlıklar	6.781	10.168	50%
Toplam Varlıklar	22.295	35.540	59%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.932	13.554	128%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.043	3.335	63%
Azınlık Payları	1.415	2.808	99%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	12.905	15.843	23%
ToplamYükümlülükler	22.295	35.540	59%
Nakit ve Nakit Benzerleri*	9.722	12.320	27%
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3.219	8.578	166%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	1.438	2.392	66%
Net Nakit / (Borç)**	5.065	1.350	-73%

*Kısa vadeli finansal yatırımlar nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmiştir

**Ortak Girişim şirketlerinin net nakit / (borç) larını içermemektedir.

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Akaryakıt Perakendes	2.416	7.682	218%	4.265	12.429	191%
Akaryakıt Gelirleri	2.067	6.608	220%	3.622	10.516	190%
Otogaz Gelirleri	310	1.016	227%	576	1.807	214%
Diğer	38	59	53%	68	106	57%
Elektrik Üretimi	91	228	149%	180	518	188%
Elektrik Gelirleri	91	228	149%	180	518	188%
Sanayi ve Ticaret	605	1.419	135%	1.174	2.676	128%
Sanayi gelirleri	257	535	108%	434	1034	138%
Dış Ticaret Gelirleri	152	437	187%	401	844	111%
Ambalaj Gelirleri	185	436	135%	325	778	139%
Diğer	10	11	3%	14	20	44%
Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	304	897	195%	411	1.287	213%
Finansman ve Yatırım	68	307	354%	135	495	266%
Faktoring Gelirleri	62	104	67%	103	189	84%
Finansman Gelirleri	1	42	3513%	3	68	1926%
Yatırım Gelirleri	3	158	5768%	25	232	818%
Yönetim Danışmanlığı Gelirleri	1	3	116%	4	5	35%
İnternet ve Eğlence	183	264	44%	313	463	48%
Reklam Gelirleri	127	183	44%	225	295	31%
Abonelik Gelirleri	12	20	68%	23	37	63%
Kitap ve Dergi Satışları	17	28	-	17	61	-
Diğer	27	33	21%	49	70	44%
Gayrimenkul Yatırımları	29	81	179%	51	127	150%
Gayrimenkul Satış Gelirleri	19	51	170%	30	75	149%
Kira Gelirleri	10	22	125%	21	42	99%
Diğer	0	7	6341%	0	11	4672%
Toplam	3.696	10.878	194%	6.530	17.995	176%

Ekler – Bölümler Bazında Operasyonel Sonuçlar

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Gelirler	3.689	10.878	195%	6.530	17.995	176%
Akaryakıt Perakendesi	2.420	7.695	218%	4.269	12.444	191%
Elektrik Üretimi	93	228	145%	181	518	186%
Sanayi ve Ticaret	610	1.425	134%	1.179	2.685	128%
Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	306	902	195%	414	1.296	213%
Finansman ve Yatırım	70	320	356%	154	518	236%
İnternet ve Eğlence	183	264	44%	313	463	48%
Gayrimenkul Yatırımları	32	87	170%	58	138	140%
Bölümlerarası Eliminasyon	-25	-42	69%	-39	-67	71%
Satılan Malın Maliyeti	-3.243	-9.264	186%	-5.724	-15.174	165%
Akaryakıt Perakendesi	-2.301	-7.128	210%	-4.059	-11.512	184%
Elektrik Üretimi	-34	-46	33%	-65	-90	38%
Sanayi ve Ticaret	-489	-1.116	128%	-973	-2.106	116%
Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	-263	-685	161%	-355	-970	174%
Finansman ve Yatırım	-38	-94	146%	-71	-163	130%
İnternet ve Eğlence	-104	-142	35%	-176	-250	42%
Gayrimenkul Yatırımları	-20	-68	246%	-33	-104	214%
Bölümlerarası Eliminasyon	8	15	96%	8	21	148%
Faaliyet Giderleri	-473	-276	-42%	-844	-514	-39%
Akaryakıt Perakendesi	-182	-28	-84%	-354	-54	-85%
Elektrik Üretimi	-3	-16	511%	-6	-24	286%
Sanayi ve Ticaret	-106	-55	-48%	-196	-113	-42%
Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	-95	-14	-85%	-138	-27	-81%
Finansman ve Yatırım	-1	-132	15312%	-1	-236	21060%
İnternet ve Eğlence	-84	-51	-39%	-148	-97	-34%
Gayrimenkul Yatırımları	-9	-14	48%	-13	-25	93%
Bölümlerarası Eliminasyon	6	34	478%	11	62	466%

milyon TL	2Ç21	2Ç22	Δ	1Y21	1Y22	Δ
Faaliyet Karı	7.404	20.419	176%	13.098	33.682	157%
Akaryakıt Perakendesi	4.903	14.851	203%	8.683	24.011	177%
Elektrik Üretimi	130	289	122%	253	632	150%
Sanayi ve Ticaret	1.205	2.596	115%	2.348	4.904	109%
Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	663	1.601	141%	907	2.292	153%
Finansman ve Yatırım	109	546	399%	226	916	305%
İnternet ve Eğlence	371	457	23%	636	810	27%
Gayrimenkul Yatırımları	61	169	176%	103	267	158%
Bölümlerarası Eliminasyon	-38	-91	136%	-58	-150	156%
FAVÖK	294	1.271	332%	539	2.202	309%
Akaryakıt Perakendesi	87	470	442%	141	759	438%
Elektrik Üretimi	62	198	219%	131	452	245%
Sanayi ve Ticaret	82	236	188%	138	431	213%
Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	24	150	526%	30	244	706%
Finansman ve Yatırım	-4	140	-	13	208	1452%
İnternet ve Eğlence	36	72	99%	70	94	35%
Gayrimenkul Yatırımları	9	6	-29%	18	17	-5%
Bölümlerarası Eliminasyon	-2	-2	29%	-2	-2	15%
FAVÖK Marjı	8,0%	11,7%		8,3%	12,2%	
Akaryakıt Perakendesi	3,6%	6,1%		3,3%	6,1%	
Elektrik Üretimi	67,8%	86,8%		72,8%	87,2%	
Sanayi ve Ticaret	13,6%	16,6%		11,7%	16,1%	
Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	7,9%	16,7%		7,3%	18,9%	
Finansman ve Yatırım	-6,1%	45,6%		9,9%	42,0%	
İnternet ve Eğlence	19,8%	27,4%		22,2%	20,3%	
Gayrimenkul Yatırımları	31,4%	8,0%		34,6%	13,1%	

FAVÖK Marjı hesaplamasında Grup Dışı Gelirler göz önüne alınmıştır

Ekler – Net Nakit / (Borç) Kırılımı

milyon TL	2021	1Y22	Δ
Akaryakıt Perakendesi	-625	-1.036	66%
Elektrik Üretim ve Ticaret	-488	-169	-65%
Sanayi ve Ticaret	-1.152	-3.875	236%
CELHA	-135	-269	100%
KAREL	0	-1.781	a.d.
DITAS	-79	-144	81%
Dogan Dis Ticaret	-432	-832	93%
Sesa Yatırım	-499	-805	61%
Diğer	-8	-44	446%
Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	-238	-678	185%
Finansman ve Yatırım	7.393	6.763	-9%
Dogan Holding	4.722	1.791	-62%
ÖNCÜ GSYO	450	1.178	162%
Doruk Fakt. + D Yatırım Bankası	-872	-1.385	59%
DHI	2.912	4.887	68%
Diğer	182	292	61%
İnternet ve Eğlence	73	282	285%
Hepsi Emlak	-27	119	a.d.
Kanal D Romanya	63	124	96%
Diğer	36	39	7%
Gayrimenkul Yatırımları	102	62	-39%
D Gayrimenkul	73	13	-82%
Diğer	29	50	71%
Dohol Konsolide Net Nakit/(Borç)	5.065	1.350	-73%

Ekler – Karel Satın Alımı Bilanço Etkisi

milyon TL	Karel Hariç	Karel Dahil	Δ
Dönen Varlıklar	22.455	25.371	13%
Duran Varlıklar	8.236	10.168	23%
Toplam Varlıklar	30.690	35.540	16%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.929	13.554	24%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.961	3.335	13%
Azınlık Payları	1.941	2.808	45%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	14.860	15.843	7%
ToplamYükümlülükler	30.690	35.540	16%
Nakit ve Nakit Benzerleri*	12.140	12.320	1%
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	6.673	8.578	29%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	2.337	2.392	2%
Net Nakit / (Borç)**	3.130	1.350	-57%
Net İşetme Sermayesi	-17.336	-17.537	1%

*Kısa vadeli finansal yatırımlar nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmiştir

**Ortak Girişim şirketlerinin net nakit / (borç) larını içermemektedir.

Ekler – Segment Yapısı

	Akaryakıt Perakendesi	Elektrik Üretimi	Sanayi ve Ticaret	Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	Finansman ve Yatırım	İnternet ve Eğlence	Gayrimenkul Yatırımları
Gelir	7,682	228	1,419	897	307	264	81
<i>Gelir Payı</i>	<i>71%</i>	<i>2%</i>	<i>13%</i>	<i>8%</i>	<i>3%</i>	<i>2%</i>	<i>1%</i>
FAVÖK	470	198	236	150	140	72	6
<i>FAVÖK Payı</i>	<i>37%</i>	<i>16%</i>	<i>19%</i>	<i>12%</i>	<i>11%</i>	<i>6%</i>	<i>1%</i>
VÖK	379	143	128	105	759	72	200
<i>VÖK Payı</i>	<i>21%</i>	<i>8%</i>	<i>7%</i>	<i>6%</i>	<i>43%</i>	<i>4%</i>	<i>11%</i>
	Aytemiz	Galata Wind* Boyabat HES (JV) Aslancık HES (JV)	Çelik Halat* Ditaş* Profil Grubu Sesa Ambalaj Maksipak Ambalaj Karel Elektronik** Doğan Dış Ticaret Kelkit Besi	Doğan Trend Otomotiv	Doruk Faktoring Öncü GSYO Doğan Yatırım Bankası Doğan Trend Sigorta	Glokal Dijital (Hepsi Emlak) Kanal D Romanya Doğan Yayıncılık Doğan Burda (JV)* DMC & NetD (JV)	D Gayrimenkul Milpa* Milta Marina Marlin Otelcilik

* Halka açık şirketler

** 30 Haziran 2022 itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir.

Bora Tezgüler

Yatırımcı İlişkileri
Direktör

borat@doganholding.com.tr

Kerimcan Uzun

Yatırımcı İlişkileri
Müdür

kerimu@doganholding.com.tr

www.doganholding.com.tr

ir@doganholding.com.tr

+90 216 556 90 00



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/iştirakleri 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 iştirakler, 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.