Doğan Holding

2017 Yılı Finansal Sonuçlar

08 Mart 2018

İçindekiler

I. Genel Bakış 2

II. Faaliyet Alanları

- I. Medya 6
- II. Enerji 18
- III. Perakende 22
- IV. Sanayi & Diğer 25

III. Özet Finansal Bilgiler 29

2017 Yılı Finansal Sonuçlar – Gelirlerde devam eden büyüme

Konsolide gelirler, 2017 yılında geçen yıla göre %35 artarak 10,5 milyar TL olurken; 2014-2017 yılları arasındaki yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) %44 oldu.

FAVÖK, enerji segmentinin katkısıyla, %26 artarak 611 mn TL'ye ulaştı.

Yatırım Faaliyetlerinden Net Giderler; pay senedi satın alma taahhüdüne ilişkin faiz giderlerindeki artış ve yüksek kur farkı giderlerinin etkisi ile 85 mn TL oldu.

2016 yılında 380 mn TL olan net finansal giderler, enerji segmenti yatırımları sebebi ile artan faiz giderleri ile, 2017 yılında 497 mn TL oldu.

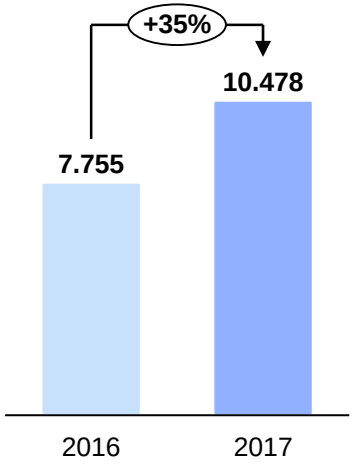
Durdurulan faaliyetlerden zararlar, TME'nin dolaylı bağlı ortaklığının dijital faaliyetlerini durdurma kararına ilişkin değer düşüklüğü sebebiyle 252 mn TL oldu.

2016 yılında 219 mn TL olan net zarar* 2017 yılında 472 mn TL oldu.

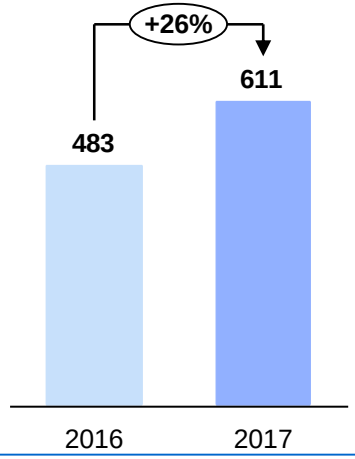
* Ana ortaklığa düşen net zarar

Finansal Sonuçlar (2017)

Gelirler – mn TL



FAVÖK – mn TL

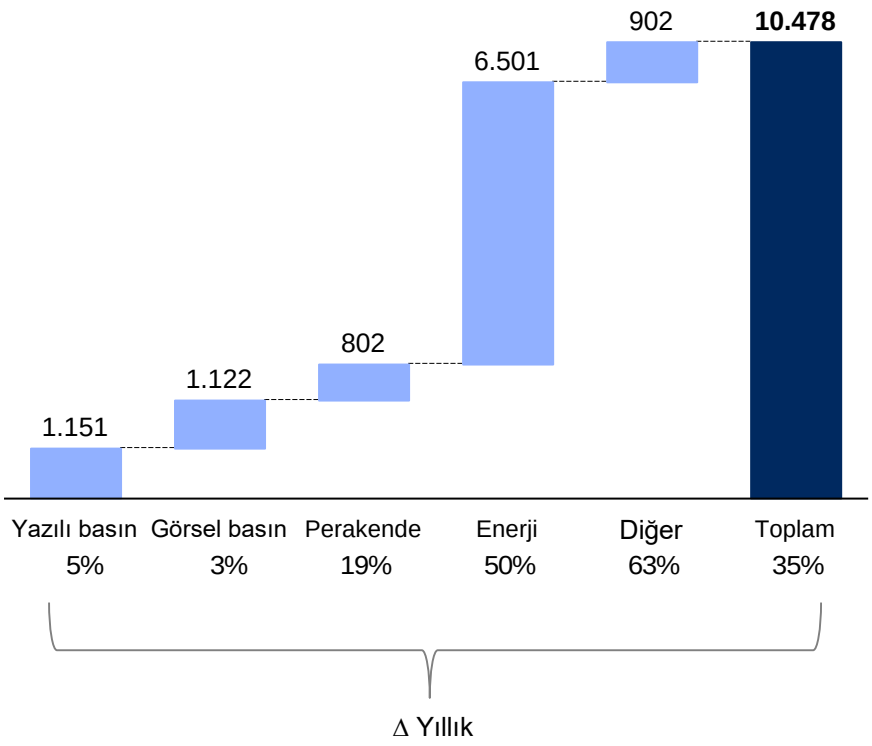


Özet Gelir Tablosu

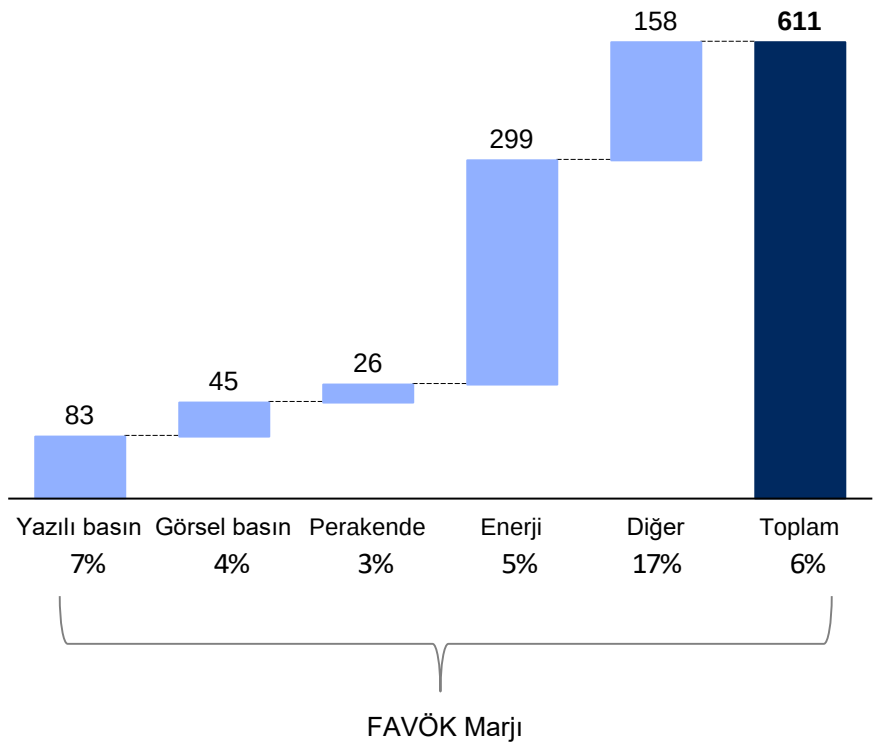
mio TL	2016	2017	Δ
Gelirler	**7.755**	**10.478**	**35%**
Brüt Kar	**1.278**	**1.433**	**12%**
Brüt Kar Marjı	*16,5%*	*13,7%*	
Faaliyet Giderleri (-)	1.081	1.188	10%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	229	182	-21%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-169	-75	-56%
Faaliyet Karı / (Zararı)	**258**	**353**	**37%**
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	59	-85	n.m.
Finansman Gel./(Gid.),net	-380	-497	31%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	**-63**	**-229**	**262%**
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Zararı	-85	-252	198%
Ana Ortaklık Payları	**-219**	**-472**	**115%**
FAVÖK	**483**	**611**	**26%**
FAVÖK Marjı	***6,2%***	***5,8%***	

Finansal Sonuçlar (2017)

Gelir Dağılımı – mn TL*



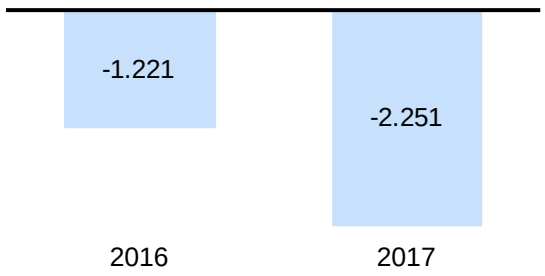
FAVÖK Dağılımı – mn TL



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

Finansal Yapı

Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL[1]

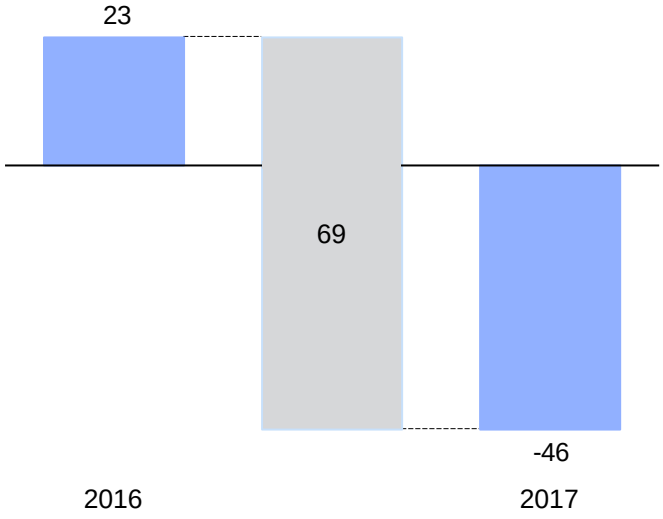


Konsolide Net Nakit/(Borç) Pozisyonu (mn TL)[1]

	31.Ara.16	31.Ara.17
Nakit ve nakit benzerleri	1.801	1.780
Kısa vadeli borçlar	1.394	2.618
Uzun vadeli borçlar	895	747
Opsiyona ilişkin finansal yükümlülükler (KV&UV)	520	666
Diğer borçlar	213	0
Net Nakit/(Borç)	-1.221	-2.251

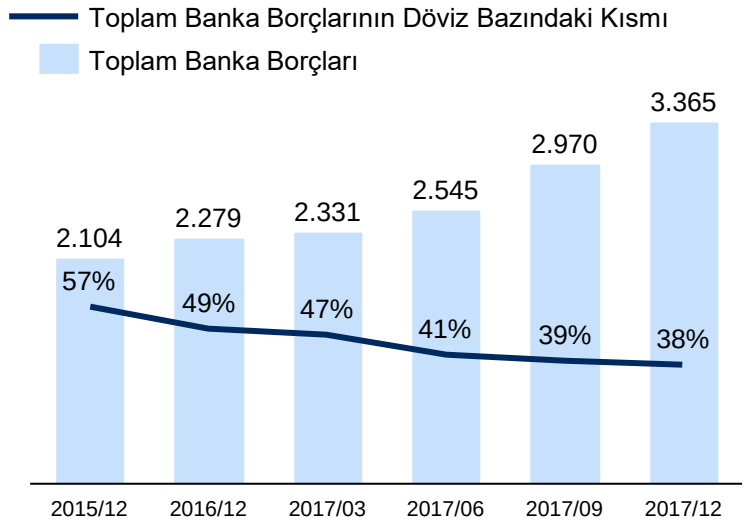
[1] Konsolide net nakit Axel Springer opsiyonuna ilişkin uzun vadeli borçları ve Grubun iştiraki olan Aytemiz Akaryakıt'ın Aytemiz Ailesine olan borcunu içermekte olup iş ortaklıklarının net nakit/(borç)larını içermemektedir.

Solo Net Nakit/(Borç) – mn USD[2]



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

Banka Borçları – mn TL



Medya

Medya Segmenti

Gelirler, 2017 yılında yıllık %16 artarak 2.367 mn TL oldu. Yazılı basın gelirleri %7 artarken; görsel basın gelirleri %3 arttı.

Türkiye reklam pazarının, internet ve TV reklam harcamalarındaki artışa bağlı olarak, 2017 yılında %5 büyüyerek 7,5 milyar TL olduğu tahmin edilmektedir.

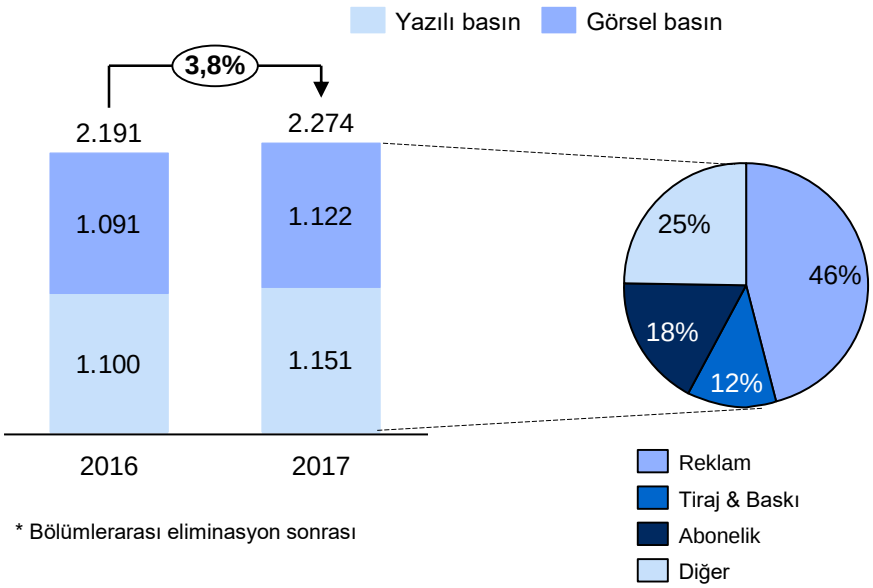
Medya segmentinin FAVÖK'ü, görsel basın segmentinde artan maliyetler sebebiyle, 2017 yılında %41 azalarak 128 mn TL'ye geriledi. Yazılı basın segmentinin FAVÖK'ü ise 2016 yılındaki seviyeleri ile aynı doğrultuda gerçekleşti.

Grup'un %97 pay sahibi olduğu TME'nin dolaylı bağlı ortaklığı'nın dijital operasyonlarını sonlandırma kararı alması sonucu oluşan değer düşüklüğü gideri sebebiyle, durdurulan faaliyetlerden zararlar 252 mn TL oldu.

Görsel basın segmentinin düşük karlılığı ve 252 mn TL tutarındaki durdurulan faaliyetlerden zararlar sebebiyle medya segmentinin 2017 yılında zarar yazmıştır.

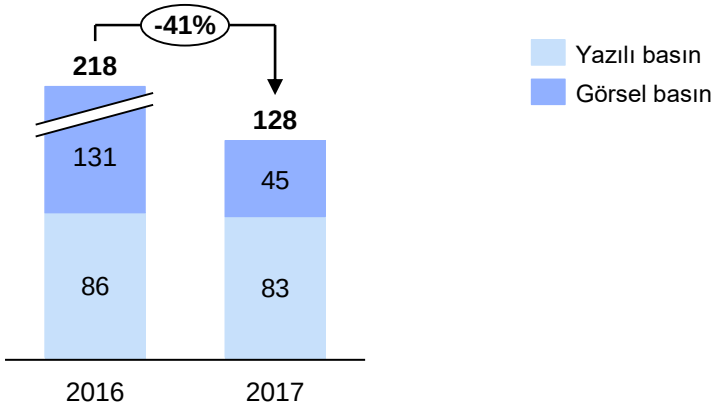
Medya

Gelirler – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu (Yazılı Basın + Görsel Basın)*

mio TL	2016	2017	Δ
Gelirler	**2.254**	**2.367**	**5%**
Satışların Maliyeti	-1.643	-1.838	12%
Brüt Kar	**611**	**529**	**-13%**
Brüt Kar Marjı	*27,1%*	*22,4%*	
Faaliyet Giderleri (-)	-529	-534	1%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-6	28	-
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	1	2	216%
Faaliyet Karı / (Zararı)	**76**	**25**	**-67%**
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	25	22	-12%
Finansman Gel./(Gid.),net	-151	-176	16%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	**-50**	**-129**	**158%**
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Zararı	**-85**	**-252**	**198%**
FAVÖK	**218**	**128**	**-41%**
FAVÖK Marjı	***9,7%***	**5,4%**	

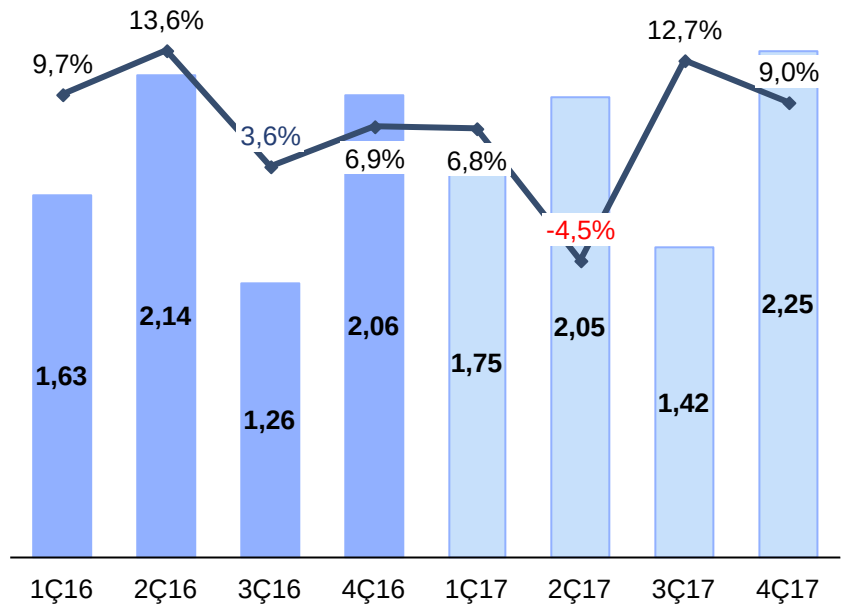
* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Türkiye Reklam Pazarı (2017)

Türkiye Reklam Pazarı*

	2017		4Ç17		
	mn TL	Değ.	mn TL	Pay	Değ.
TV	3.764	5,7%	1.175	52%	10,7%
Internet	2.117	14,5%	636	28%	14,2%
Gazete	665	-17,3%	178	8%	-12,2%
Outdoor	522	5,3%	140	6%	9,5%
Radyo	208	3,6%	61	3%	5,1%
Dergi	101	-8,5%	31	1%	5,6%
Sinema	79	3,9%	25	1%	4,8%
Toplam Pazar	7.456	5,1%	2.245	100%	9,0%

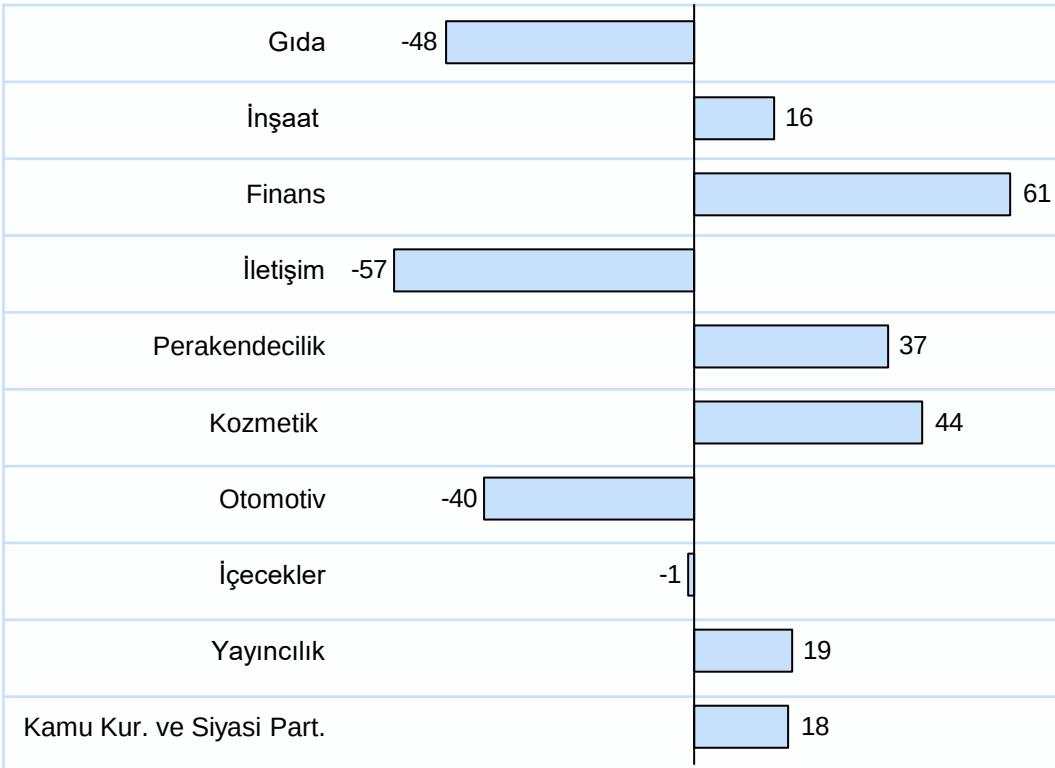
Çeyreksel Reklam Pazarı (milyar TL) ve Yıllık Büyüme



* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlardır

Finans sektörü 2017 yılında toplam reklam pazarını destekledi.

En Büyük 10 Sektöre Göre Türkiye Reklam Pazarı (Ocak-Aralık 2017)*

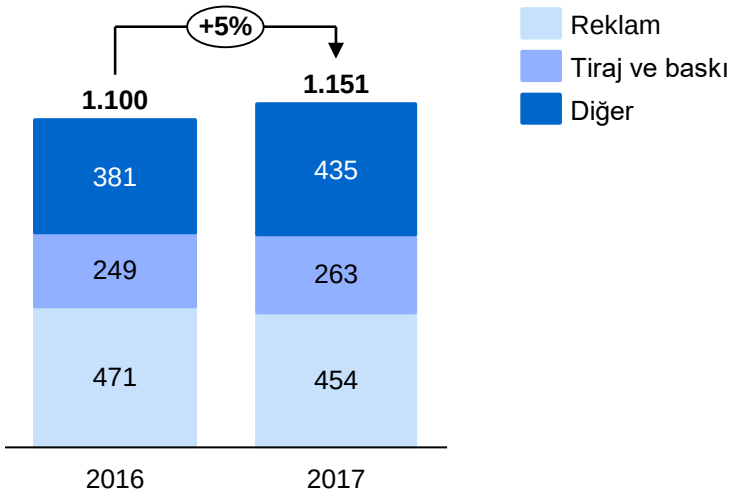


	Δ mn TL	Toplam mn TL	Pay	Δ payı	Δ yıllık
Gıda	-48	557	7%	-1,0 pp	-8%
İnşaat	16	439	6%	-0,1 pp	4%
Finans	61	428	6%	+0,6 pp	17%
İletişim	-57	364	5%	-1,1 pp	-14%
Perakendecilik	37	337	5%	+0,3 pp	12%
Kozmetik	44	286	4%	+0,4 pp	18%
Otomotiv	-40	277	4%	-0,8 pp	-13%
İçecekler	-1	250	3%	-0,2 pp	0%
Yayıncılık	19	221	3%	+0,1 pp	9%
Kamu Kur. ve Siyasi Part.	18	204	3%	+0,1 pp	10%
		7.456	**100%**		**5%**

* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlar

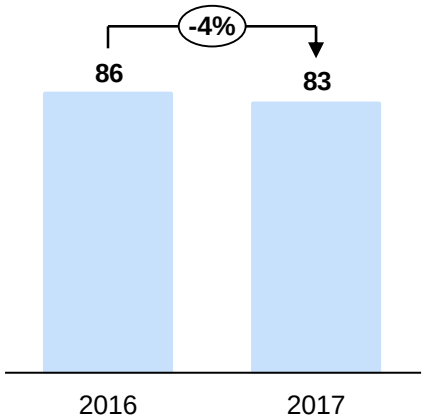
Yazılı Basın

Gelirler – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

FAVÖK – mn TL



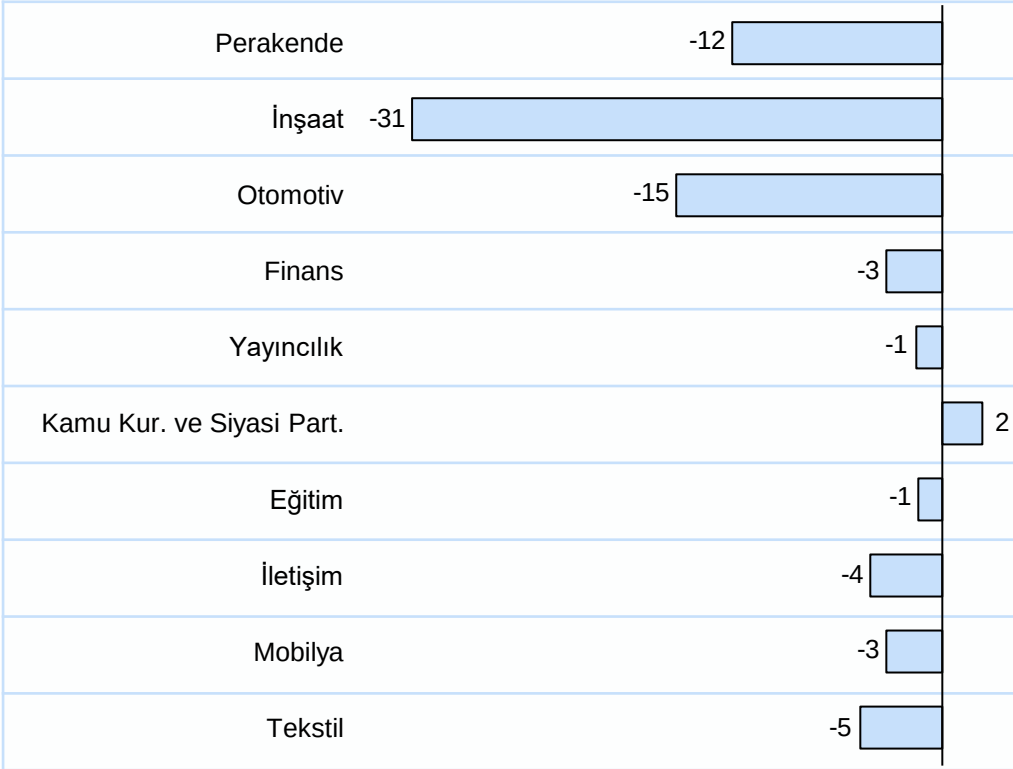
Özet Gelir Tablosu*

mio TL	2016	2017	Δ
Gelirler	**1.139**	**1.216**	**6,8%**
Satışların Maliyeti	-805	-884	10%
Brüt Kar	**334**	**332**	**0%**
Brüt Kar Marjı	*29,3%*	*27,3%*	
Faaliyet Giderleri (-)	-298	-284	-5%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	48	8	-83%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0,5	1,7	216%
Faaliyet Karı / (Zararı)	**84**	**59**	**-31%**
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	26	22	-16%
Finansman Gel./(Gid.),net	-42	-49	16%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	**68**	**32**	**-53%**
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Zararı	**-85**	**-252**	**198%**
FAVÖK	**86**	**83**	**-4%**
FAVÖK Marjı	***7,6%***	***6,8%***	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Gazete reklam pazarı 2017 yılında %17 daraldı.

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



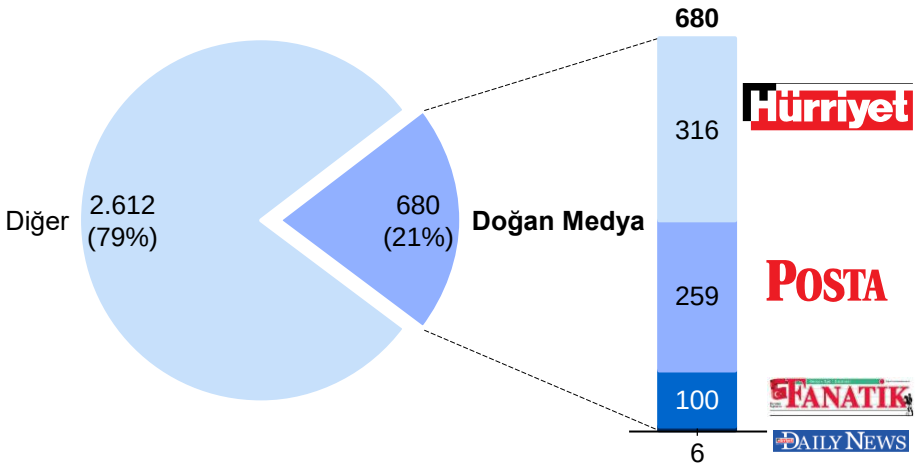
	Δ mn TL	mn TL	Pay	Δ payı	Δ yıllık
Perakende	-12	79	12%	+0,6 pp	-13%
İnşaat	-31	73	11%	-1,9 pp	-30%
Otomotiv	-15	46	7%	-0,7 pp	-25%
Finans	-3	37	6%	+0,6 pp	-8%
Yayıncılık	-1	36	5%	+0,8 pp	-4%
Kamu Kur. ve Siyasi Part.	2	29	4%	+1,0 pp	9%
Eğitim	-1	29	4%	+0,6 pp	-4%
İletişim	-4	22	3%	+0,0 pp	-16%
Mobilya	-3	13	2%	-0,1 pp	-20%
Tekstil	-5	10	2%	-0,3 pp	-31%
		665	**100%**		**-17%**

* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlar

Doğan Medya Grubu, gazete & dergi tirajındaki liderliğini sürdürüyor

Türkiye'de 2017 yılında günlük ortalama gazete tirajı yıllık bazda %9,5 azalarak 3,3 milyon adet oldu.

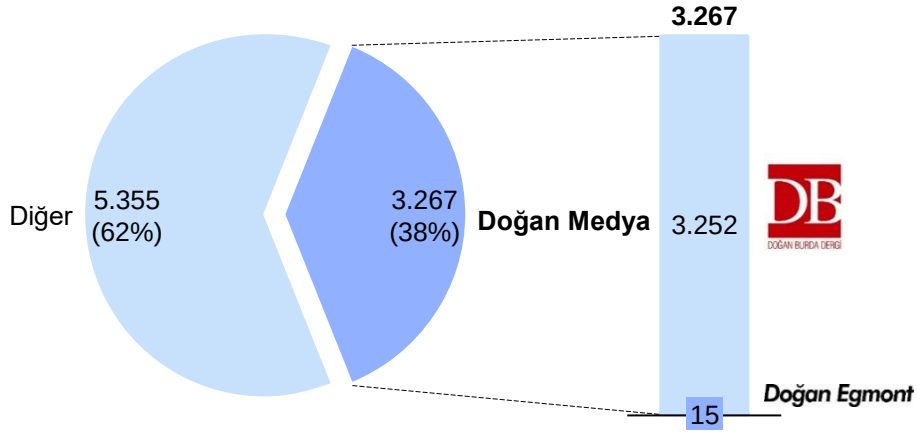
Günlük Ortalama Gazete Tirajları (bin adet – Ocak – Ara. 2017)



Kaynak: Basın - İlan

Türkiye'de 2017 yılında toplam dergi satışları %12,5 azalarak 8,6 milyon adet oldu.

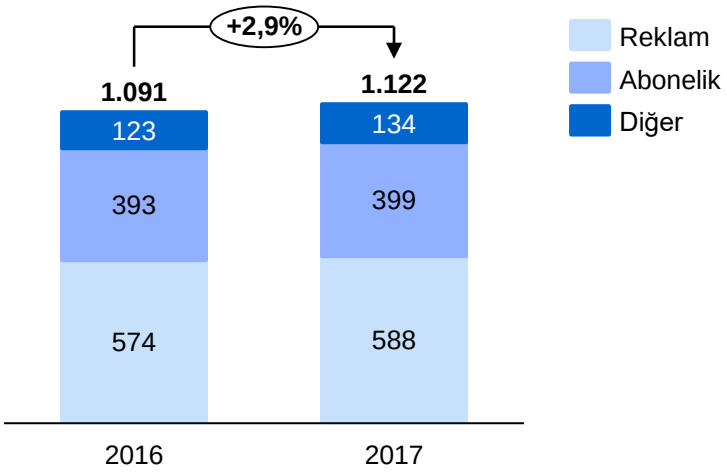
Dergi Tirajları (bin adet – Ocak – Ara. 2017)



Kaynak: DPP & Doğan Burda Dergi Yay.

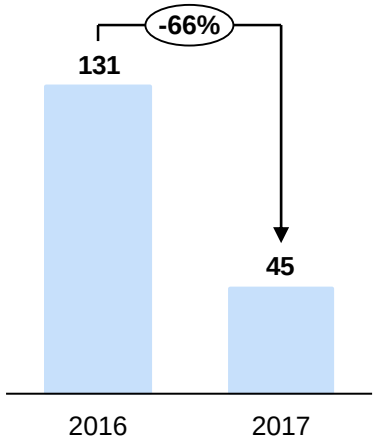
Görsel Basın

Gelirler – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

FAVÖK – mn TL



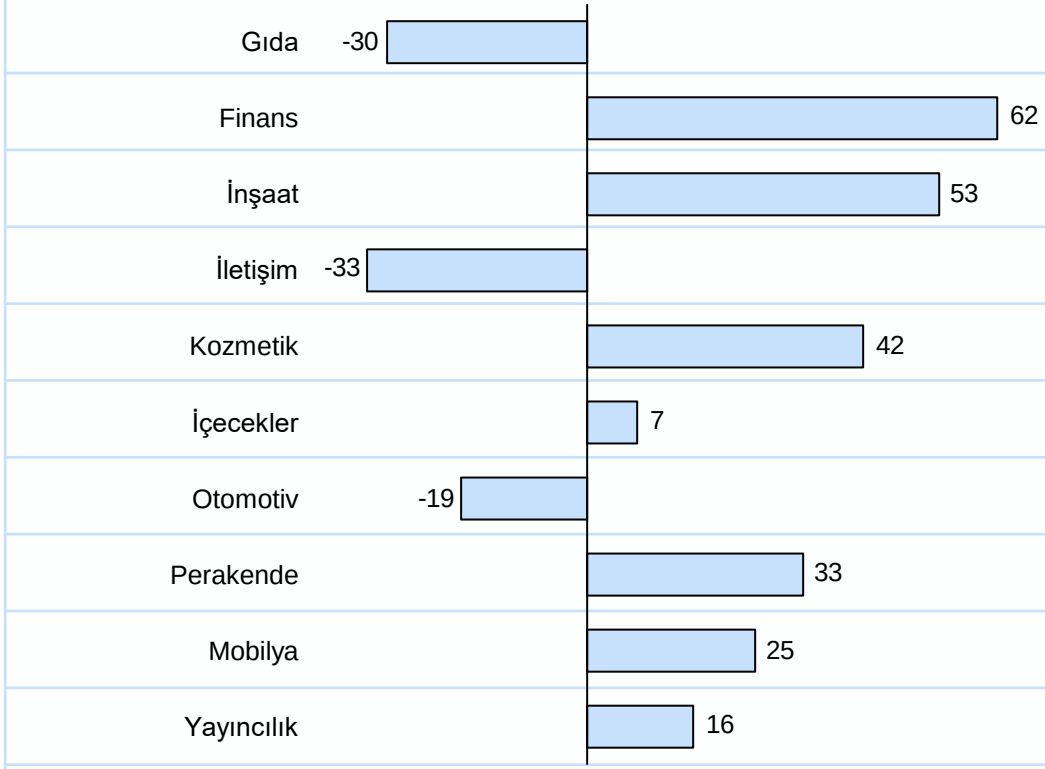
Özet Gelir Tablosu*

mio TL	2016	2017	Δ
Gelirler	**1.115**	**1.151**	**3,2%**
Satışların Maliyeti	-838	-954	14%
Brüt Kar	**277**	**197**	**-29%**
Brüt Kar Marjı	*24,9%*	*17,1%*	
Faaliyet Giderleri (-)	-231	-250	8%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-54	20	-
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	**-8**	**-33**	**317%**
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-1	0,0	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-109	-127	17%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	**-118**	**-161**	**36%**
FAVÖK	**131**	**45**	**-66%**
FAVÖK Marjı	***11,8%***	***3,9%***	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

2017 yılında en büyük katkıyı finans ve inşaat sektörleri sağladı.

En Büyük 10 Sektöre Göre Türkiye TV Reklam Pazarı (Ocak-Aralık 2017)*

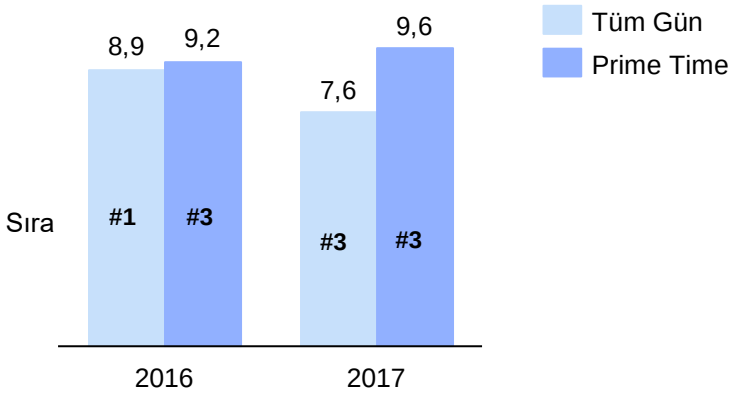


	Δ mn TL	mn TL	Pay	Δ payı	Δ yıllık
Gıda	-30	501	13%	-1,6 pp	-6%
Finans	62	313	8%	+1,3 pp	25%
İnşaat	53	292	8%	+1,1 pp	22%
İletişim	-33	289	8%	-1,4 pp	-10%
Kozmetik	42	249	7%	+0,8 pp	20%
İçecekler	7	218	6%	-0,1 pp	4%
Otomotiv	-19	185	5%	-0,8 pp	-9%
Perakende	33	173	5%	+0,7 pp	23%
Mobilya	25	166	4%	+0,5 pp	18%
Yayıncılık	16	136	4%	+0,2 pp	13%
		3.764	**100%**		**6%**

* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlar

TV Yayıncılığı: Kanal D Prime-Time'da en çok izlenen 3. kanal

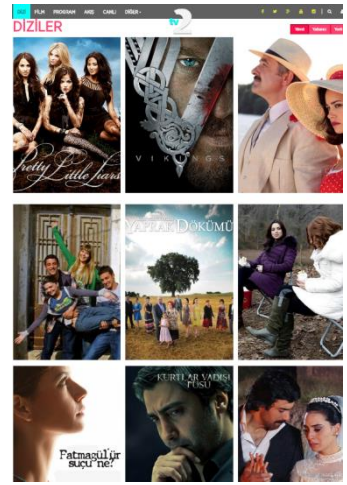
Kanal D İzlenme Payları Tüm Gün&Prime Time/AB Grup (%)



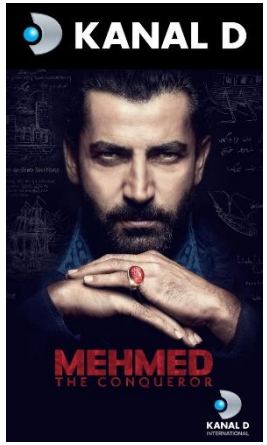
Kaynak: TNS, Kanal D (Tüm Gün /AB Grup & Prime Time/AB Grup)

2017 yılında:

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



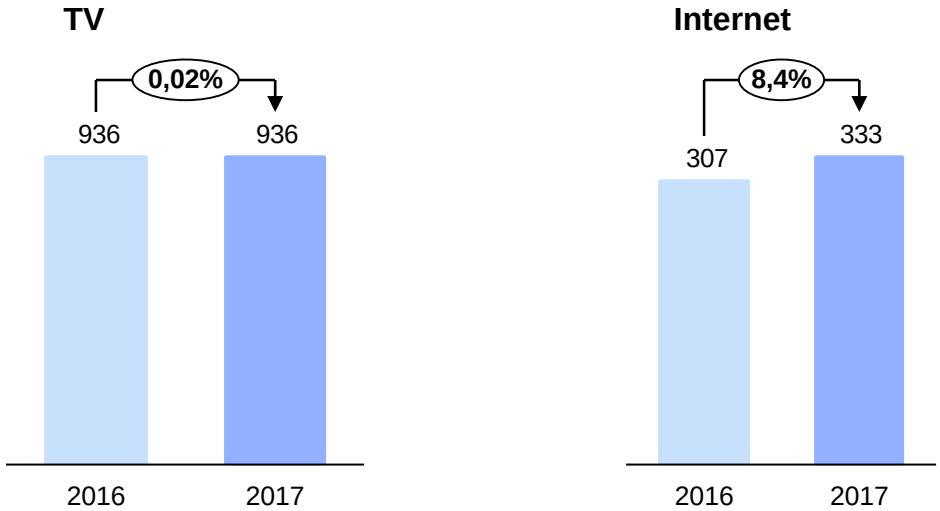
[1]Kaynak: TNS, Kanal D (Tüm Gün/AB Grup Ocak – Aralık 2017 ortalaması)
[2]Kaynak: TNS, CNN Türk (Ocak-Aralık 2017 dönemi; AB Grup)



Dijital Pay TV pazarında; D-Smart

D·SMART D·SMART net

D-Smart aboneleri - 000



- ✓ D-Smart sahip olduğu 85 HD kanal ile bölgedeki Pay TV operatörleri arasında en fazla HD kanala sahip olan Pay TV operatörü olmuştur.
- ✓ D-Smart'ın sunduğu film kanalları kullanıcılara her ay 1000'den fazla film sunmaktadır.
- ✓ Seçkin spor içeriği:
  - ✓ İngiltere Premier Ligi, Galatasaray, Fenerbahçe ve Beşiktaş'ın sezon öncesi hazırlık maçları, UEFA Şampiyonlar Ligi ön eleme maçları, UEFA Avrupa Ligi ön eleme maçları ve Play-Off maçları, Libertadores Kupası, Çin Premier Ligi, BARCA TV, BAYERN TV, FIBA Basketbol Şampiyonlar Ligi, CEV Voleybol Şampiyonlar Ligi, VELUX EHF Hentbol Şampiyonlar Ligi, UFC, Motogp, Formula 1 ve NBA

Enerji

Enerji Segmenti

Aytemiz faaliyetlerinin katkısı ile enerji segmenti gelirleri 2017 yılında %50 artarak 6.533 mn TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %30 artarak 299 mn TL oldu.

Aytemiz'in gelirleri, artan bayi sayısının katkısı ile, %56 artarak 5,4 milyar TL oldu. (2017 yılında 537 istasyon, 2016 yılında 502 istasyon)

Galata Wind, 2017 sonunda üretim kapasitesini 21 MW arttırarak 168 MW'a çıkarmıştır.

2016 yılında 150 mn TL seviyesinde olan Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Zararlarındaki Paylar, 2017 yılında 83 mn TL oldu.

Net Finansal Giderler, artan yatırımlardan kaynaklı borç artışı sebebiyle 2016 yılındaki 143 mn TL seviyesinden 2017 yılında 173 mn TL seviyesine yükselmiştir.

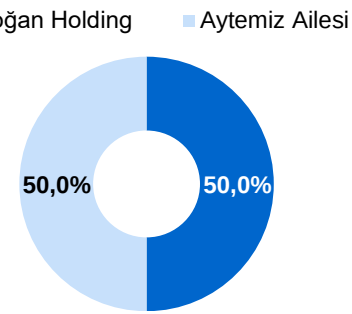
Vergi Öncesi Zarar, 2016 yılında 117 mn TL iken 2017 yılında 11 mn TL seviyelerine inmiştir.

Aytemiz - Doğan Ortaklığı

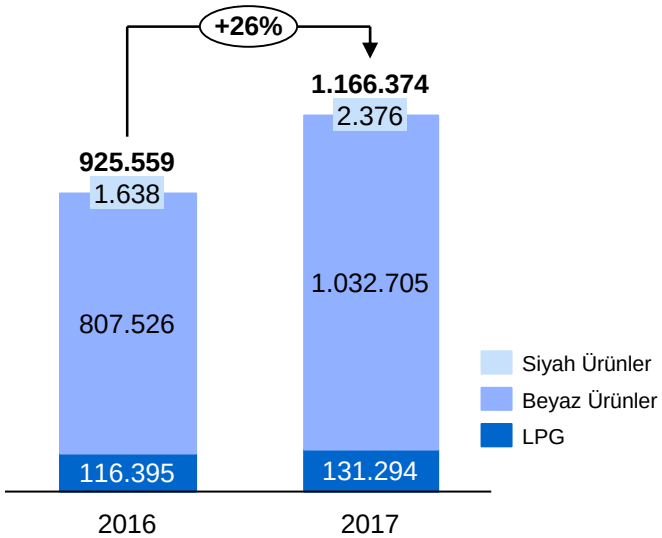
Doğan Enerji, Aytemiz'in 50% payını Mart 2015'de devir almıştır. Aytemiz'in;

- 31 Aralık 2017 itibariyle Türkiye genelinde 537 akaryakıt dağıtım istasyonu bulunmaktadır. (2016: 502)
- En son tamamlanan Antalya terminali (33 bin m^3 beyaz ürün ve 15 bin m^3 LPG) ile birlikte toplam 260 bin m^3 kapasiteye sahip 6 terminali bulunmaktadır.
- En son yayınlanan Aralık 2017 EPDK raporuna göre akaryakıt ürünlerinde %4,0 ve otogazda %4,2 pazar payına sahiptir.

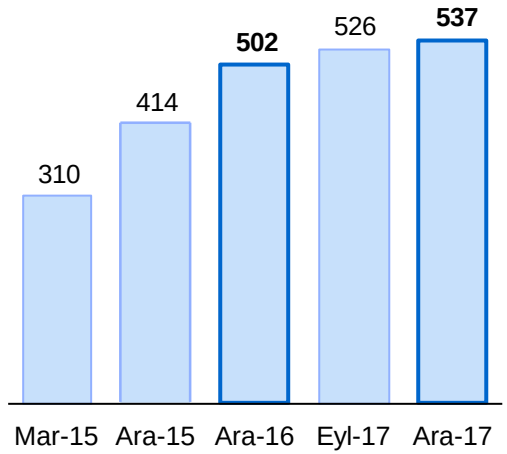
Ortaklık Yapısı



Aytemiz Satışları (ton)

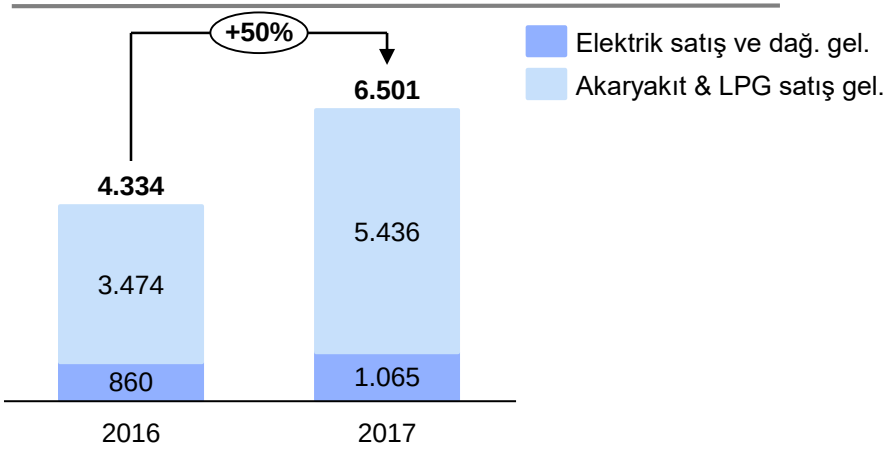


Aytemiz Lisanslı Bayi Sayısı



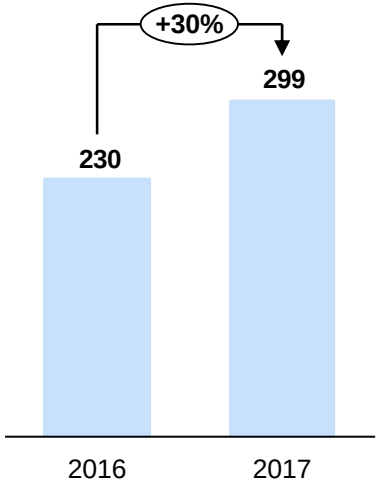
Enerji

Enerji Segmenti Konsolide Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

Enerji Segmenti Konsolide FAVÖK – mn TL*



Özet Gelir Tablosu*

mio TL	2016	2017	Δ
Gelirler	**4.366**	**6.533**	**50%**
Brüt Kar	**319**	**407**	**28%**
Brüt Kar Marjı	*7,3%*	*6,2%*	
Faaliyet Giderleri (-)	-208	-248	19%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	61	83	37%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-150	-83	-44%
Faaliyet Karı / (Zararı)	**22**	**159**	**635%**
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	4	4	-7%
Finansman Gel./(Gid.),net	-143	-173	21%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	**-117**	**-11**	**-91%**
FAVÖK	**230**	**299**	**30%**
FAVÖK Marjı	***5,3%***	***4,6%***	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

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

000 TL	Net Satışlar		Net Kar/(Zarar)	
	2016	2017	2016	2017
Boyabat	255.442	285.528	-490.045	-514.327
Aslancık	102.689	82.612	-44.673	-38.048

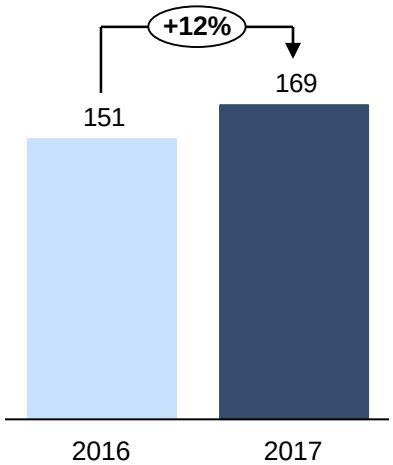
**Müşterek Yönetime tabi ortaklıklar olup; tabloda verilen rakamlar Doğan Holding payı değil tüm şirket verileridir.

*Enerji segmentine ait konsolide gelirler, giderler ve FAVÖK rakamları rüzgar santrallerinin üretim ve ticaretini kapsamaktadır. Müşterek Yönetime tabi ortaklıklar olan Boyabat ve Aslancık hidroelektrik santrallerine ait veriler özkaynak yöntemi ile konsolide edilmekte ve özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlardan gelirler / giderler altında gösterilmektedir.

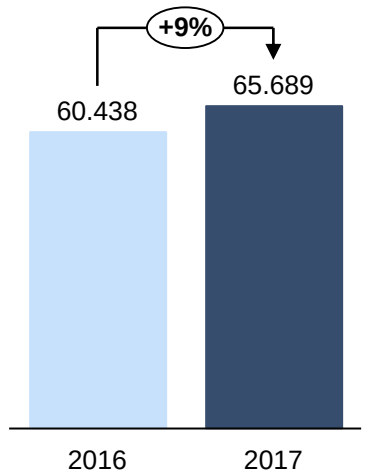
Perakende

Perakende

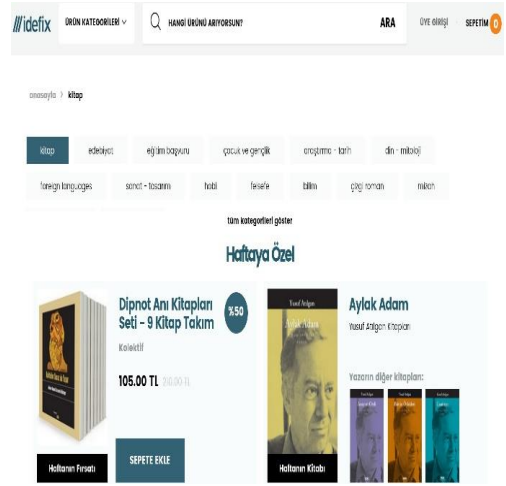
D&R - Mağaza Sayısı



D&R - Satış Alanı (m²)

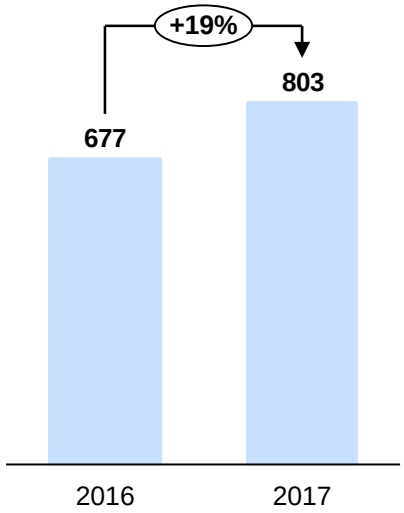


- 2017 sonu itibariyle D&R 169 mağazaya sahiptir.
- 2017 sonu itibariyle dr.com.tr & idefix.com'un aylık tekil ziyaretçi sayısı 5,5 mn kişidir.
- Perakende segmenti gelirleri 2017 yılında %19 artarak 803 mn TL'ye yükselmiştir.

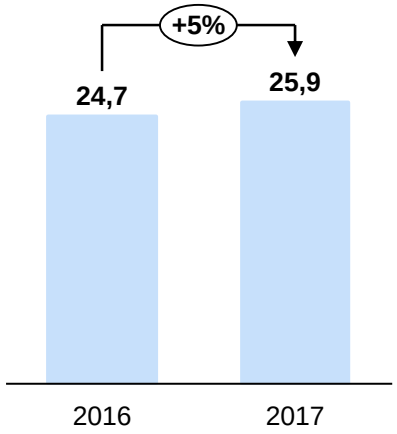


Perakende

Perakende Segmenti Konsolide Gelirleri – mn TL



Perakende Segmenti Konsolide FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

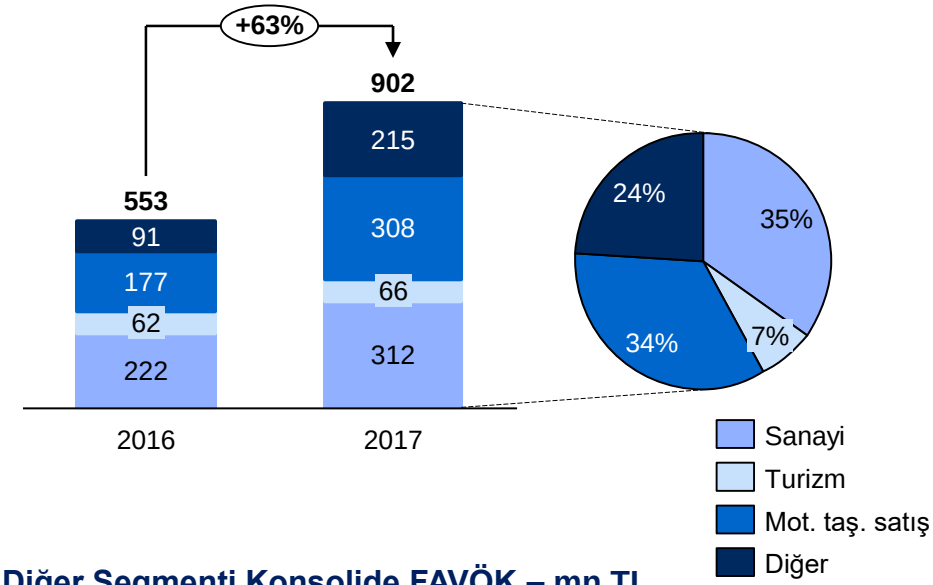
mio TL	2016	2017	Δ
Gelirler	**677**	**803**	**19%**
Brüt Kar	**267**	**310**	**16%**
Brüt Kar Marjı	*39,5%*	*38,5%*	
Faaliyet Giderleri (-)	-252	-293	16%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-7	1	-
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	**8**	**18**	**118%**
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	7	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-5	-9	81%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	**3**	**16**	**404%**
FAVÖK	**25**	**26**	**5%**
FAVÖK Marjı	***3,6%***	***3,2%***	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

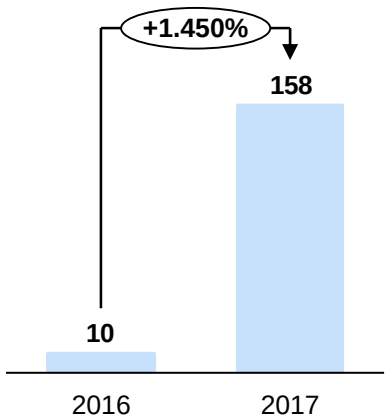
Sanayi & Diğer

Sanayi & Diğer Faaliyetler

Diğer Segmenti Konsolide Gelirleri – mn TL



Diğer Segmenti Konsolide FAVÖK – mn TL



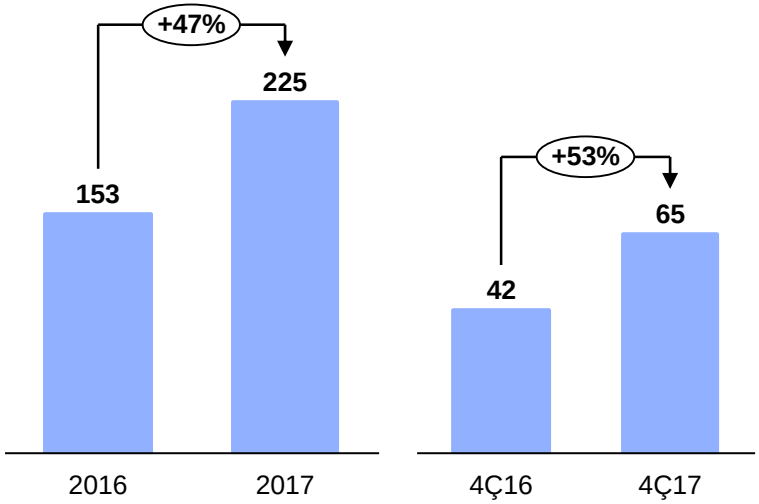
Özet Gelir Tablosu*

mio TL	2016	2017	Δ
Gelirler	**594**	**927**	**56%**
Brüt Kar	**144**	**249**	**73%**
Brüt Kar Marjı	*24,3%*	*26,9%*	
Faaliyet Giderleri (-)	-153	-174	14%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	179	71	-61%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-20	7	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	**150**	**153**	**2%**
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	34	-116	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-84	-143	71%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	**100**	**-106**	**-**
FAVÖK	**10**	**158**	**1450%**
FAVÖK Marjı	***1,7%***	***17,0%***	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Çelik Halat

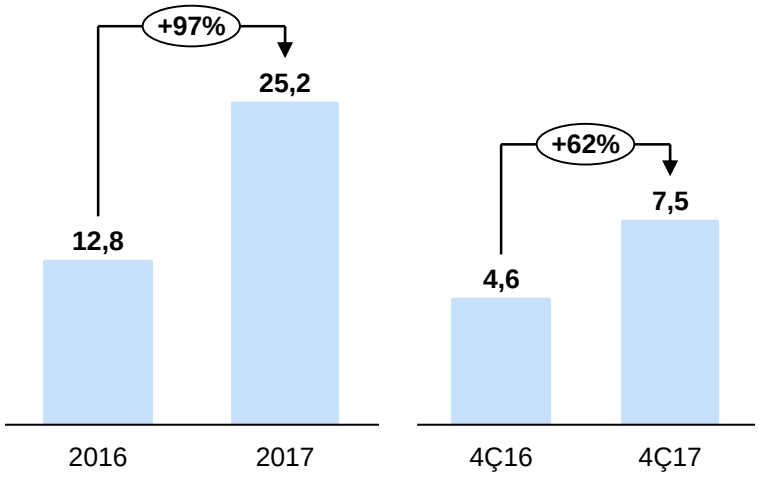
Çelik Halat Gelirler – mn TL



Çelik Halat – Özet Gelir Tablosu

mn TL	2016	2017	Δ
Gelirler	**152,9**	**225,1**	**47%**
Brüt Kar	**21,6**	**38,0**	**76%**
Brüt Kar Marjı	*14,1%*	*16,9%*	*2,8 p.p.*
Faaliyet Giderleri	-13,6	-18,1	33%
Faaliyet Karı	**8,0**	**19,9**	**149%**
Net Kar	**2,1**	**10,8**	**423%**
FAVÖK	**12,8**	**25,2**	**97%**
FAVÖK Marjı	***8,4%***	***11,2%***	*2,8 p.p.*

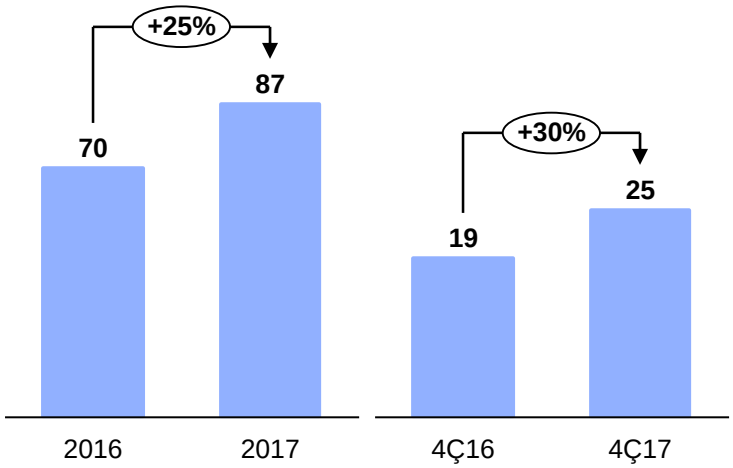
Çelik Halat FAVÖK – mn TL



- ✓ Şirket 2017 yılı karından 5,3 mn TL brüt temettü dağıtılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesine karar vermiştir. (kar dağıtım oranı: %49 ve temettü verimi %5,7)

Ditaş

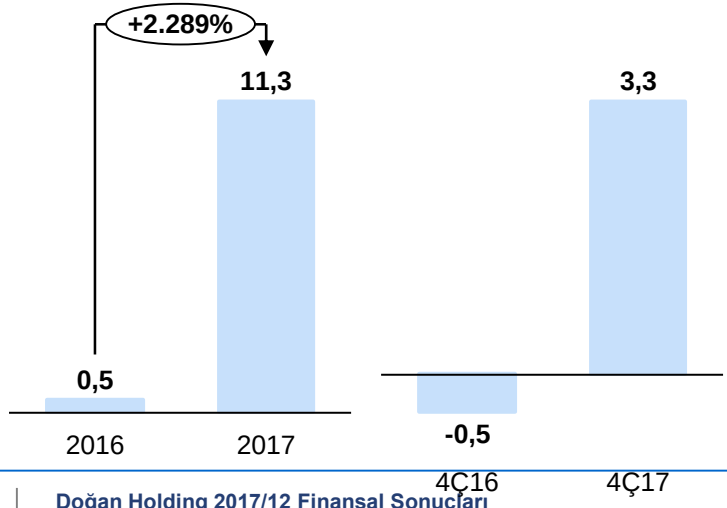
Ditaş Gelirler – mn TL



Ditaş – Özet Gelir Tablosu

mn TL	2016	2017	Δ
Gelirler	**69,6**	**87,2**	**25%**
Brüt Kar	**13,3**	**24,5**	**85%**
Brüt Kar Marjı	*19,0%*	*28,1%*	*9,1 p.p.*
Faaliyet Giderleri	-16,4	-17,2	5%
Faaliyet Karı	**-3,1**	**7,3**	**-**
Net Kar	**-3,8**	**4,7**	**-**
FAVÖK	**0,5**	**11,3**	**2289%**
FAVÖK Marjı	***0,7%***	***13,0%***	***12,3 p.p.***

Ditaş FAVÖK – mn TL



- ✓ Şirket 2017 yılı karından 0,3 mn TL brüt temettü dağıtılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesine karar vermiştir. (kar dağıtım oranı: %17,2 ve temettü verimi %1,3)

Özet Finansal Bilgiler

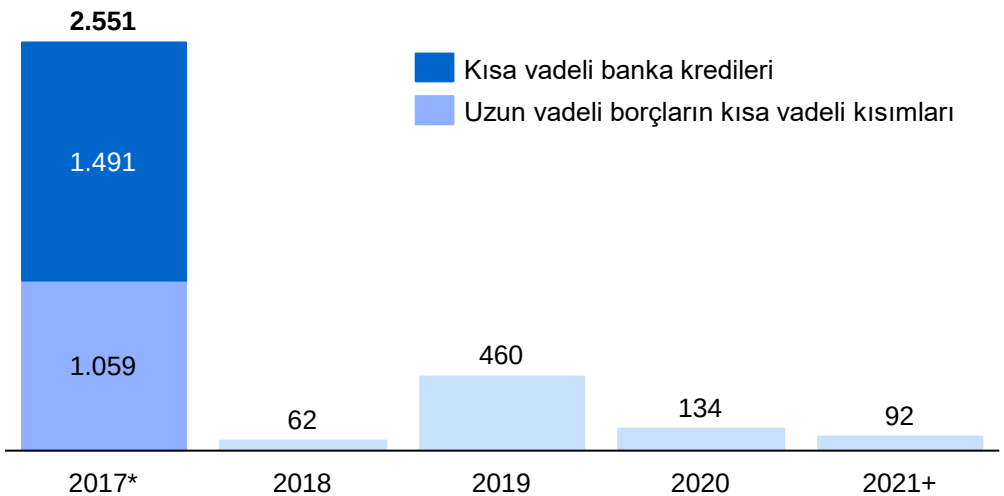
Özet Gelir Tablosu – 2017

mio TL	2016	2017	Δ
Gelirler	**7.755**	**10.478**	**35%**
Brüt Kar	**1.278**	**1.433**	**12%**
Brüt Kar Marjı	*16,5%*	*13,7%*	
Faaliyet Giderleri (-)	1.081	1.188	10%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	229	182	-21%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-169	-75	-56%
Faaliyet Karı / (Zararı)	**258**	**353**	**37%**
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	59	-85	n.m.
Finansman Gel./(Gid.),net	-380	-497	31%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	**-63**	**-229**	**262%**
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Zararı	-85	-252	198%
Ana Ortaklık Payları	**-219**	**-472**	**115%**
FAVÖK	**483**	**611**	**26%**
FAVÖK Marjı	***6,2%***	***5,8%***	

Özet Bilanço – 2017

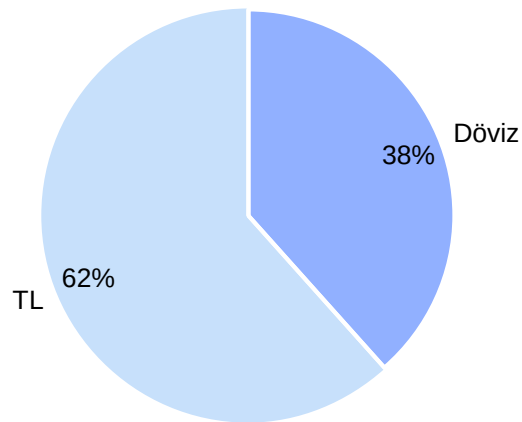
mio TL	31.12.2016	31.12.2017	Δ Yıllık
Dönen Varlıklar	3.912	4.892	25%
Duran Varlıklar	4.341	4.386	1%
Toplam Varlıklar	**8.253**	**9.279**	**12%**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.789	4.308	54%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.026	1.970	-3%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	439	392	-11%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.999	2.608	-13%
Toplam Kaynaklar	**8.253**	**9.279**	**12%**

Banka Kredilerinin Geri Ödeme Planı – mn TL



*31 Aralık 2017'den itibaren 1 yıllık dönem

Banka Kredilerinin Dağılımı



Gelirlerin Dağılımı

mn TL	2016	2017	Δ Yıllık
Medya	**2.191**	**2.274**	**3,8%**
Yazılı Basın	**1.100**	**1.151**	**4,7%**
Reklam	471	454	-3,6%
Tiraj ve Baskı	249	263	5,7%
Diğer	381	435	14,1%
Görsel Basın	**1.091**	**1.122**	**2,9%**
Reklam	574	588	2,5%
Abone	393	399	1,5%
Diğer	123	134	8,7%
Perakende	**676**	**802**	**18,7%**
Enerji	**4.334**	**6.501**	**50,0%**
Elektrik satış	860	1.065	23,8%
Akaryakıt & LPG satış	3.474	5.436	56,5%
Diğer	**553**	**902**	**63,0%**
Sanayi	222	312	40,4%
Turizm	62	66	6,7%
Araç satış	177	308	73,7%
Diğer	91	215	135,7%
Toplam	**7.755**	**10.478**	**35,1%**

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	2016	2017	Δ Yıllık
Gelirler	**7.755**	**10.478**	**35%**
Yazılı Basın	1.139	1.216	7%
Görsel Basın	1.115	1.151	3%
Perakende	677	803	19%
Enerji	4.366	6.533	50%
Diğer	594	927	56%
Bölümlerarası Eliminasyon	-136	-151	-
SMM	**6.476**	**9.045**	**40%**
Yazılı Basın	805	884	10%
Görsel Basın	838	954	14%
Perakende	410	494	21%
Enerji	4.047	6.126	51%
Diğer	450	678	51%
Bölümlerarası Eliminasyon	-73	-90	-
Faaliyet Giderleri	**1.081**	**1.188**	**10%**
Yazılı Basın	298	284	-5%
Görsel Basın	231	250	8%
Perakende	252	293	16%
Enerji	208	248	19%
Diğer	153	174	14%
Bölümlerarası Eliminasyon	-61	-61	-

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	2016	2017	Δ Yıllık
Faaliyet Karı	**197**	**246**	**25%**
Yazılı Basın	36	49	36%
Görsel Basın	46	-53	-
Perakende	16	16	5%
Enerji	111	159	44%
Diğer	-9	75	-
Bölümlerarası Eliminasyon	-2	-1	-
FAVÖK	**483**	**611**	**26%**
Yazılı Basın	86	83	-4%
Görsel Basın	131	45	-66%
Perakende	25	26	5%
Enerji	230	299	30%
Diğer	10	158	1450%
Konsolide Faaliyet Karı Marjı	**2,5%**	**2,3%**	
Yazılı Basın	3,2%	4,0%	
Görsel Basın	4,1%	-4,6%	
Perakende	2,3%	2,0%	
Enerji	2,5%	2,4%	
Diğer	-1,5%	8,1%	
Konsolide FAVÖK Marjı	**6,2%**	**5,8%**	
Yazılı Basın	7,6%	6,8%	
Görsel Basın	11,8%	3,9%	
Perakende	3,6%	3,2%	
Enerji	5,3%	4,6%	
Diğer	1,7%	17,0%	

Enerji – Hidroelektrik Santrallerinin İş Ortaklıkları

Boyabat Finansal Sonuçlar*

Boyabat HES

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

Kurulu Güç: 513 MW
Ort. Üretim: 1,5 TWh*
* birinci+ikinci, 40 yıllık su datasına göre

Aslancık Finansal Sonuçlar*

Aslancık HES

Aslancık HES'in yıllık elektrik üretim kapasitesi 418 GWh

Kurulu Güç: 120 MW
Ort. Üretim: 418 GWh*
*birinci+ikinci

Boyabat

(mn TL)	2016	2017	Δ
Gelirler	**255**	**286**	**12%**
Faaliyet Karı	**94**	**6**	**-94%**
Net Finansal Giderler	-575	-513	-11%
Vergi Öncesi Kar	-480	-507	5%
Toplam Kapsamlı Gelir	**-490**	**-514**	**5%**
Doğan Holding'in payı	33,0%	33,0%	
Doğan Holding'in net kardaki payı	**-134**	**-70**	

(mn TL)	31 Ara 2016	31 Ara 2017	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	50	1	-98%
Kısa vadeli finansal borçlar	286	418	46%
Uzun vadeli finansal borçlar	2.423	2.575	6%
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	174	231	33%
Net borç	**2.833**	**3.222**	**14%**

Aslancık

(mn TL)	2016	2017	Δ
Gelirler	**103**	**83**	**-20%**
Faaliyet Karı	**39**	**25**	**-36%**
Net Finansal Giderler	-97	-66	-32%
Vergi Öncesi Kar	-59	-42	-28%
Toplam Kapsamlı Gelir	**-45**	**-38**	**-15%**
Doğan Holding'in payı	33,3%	33,3%	
Doğan Holding'in net kardaki payı	**-15**	**-13**	

(mn TL)	31 Ara 2016	31 Ara 2017	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	7	18	162%
Kısa vadeli finansal borçlar	81	111	37%
Uzun vadeli finansal borçlar	355	346	-2%
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	29	34	18%
Net borç	**458**	**473**	**3%**

* İş ortaklığı konumunda olan Boyabat ve Aslancık hidroelektrik santralleri enerji segmentine ait konsolide verilerde özkaynak yöntemi ile gösterilmekte ve özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar altında gösterilmektedir. Boyabat ve Aslancık'ın finansal verileri sadece iş ortaklığı kısmına düşen kısmı değil şirkete ait tüm verileri içermektedir.

FAVÖK detayı

mn TL	2016	2017	Δ Yıllık
Faaliyet Karı	197	246	25%
Amortisman & İtfa Payları (+)	475	606	28%
Program Hakları İtfa Payları (-)	-222	-307	38%
Net UFRS Etkisi (+)	33	67	103%
FAVÖK	**483**	**611**	**26%**

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

Yasal Uyarı

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’în 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 yükümlülüklere, 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