



Doğan Holding

2019 Yılı 1. Çeyrek Finansal Sonuçları

16 Mayıs 2019

İçindekiler

I. Genel Bakış	2
II. Faaliyet Alanları	
I. Akaryakıt Perakendesi	8
II. Elektrik Üretim & Ticaret	11
III. Sanayi	14
IV. Finansman & Yatırım	18
V. Otomotiv Ticaret & Pazarlama	21
VI. Gayrimenkul Yatırımları	24
VII. İnternet & Eğlence	27
VIII. Diğer	29
III. Özet Finansal Bilgiler	32



GENEL BAKIŞ

2019/03

2019 yılının ilk çeyreğinde konsolide gelirler ve FAVÖK yıllık bazda %47 artışla sırasıyla 3,0 milyar TL ve 151 milyon TL oldu.

Esas Faaliyetlerden Net Diğer Gelirler 85 mn TL'den 267 mn TL'ye yükselirken; Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlardan Zararlar 17 mn TL oldu (1Ç18: 20 mn TL kar).

Yatırım Faaliyetlerinden Net Gelirler finansal gelirlerdeki artışın katkısı ile 21 mn TL oldu.

Ana Ortaklığa Düşen Dönem Karı finansal gelirlerdeki artışın etkisi ile 230 mn TL oldu.

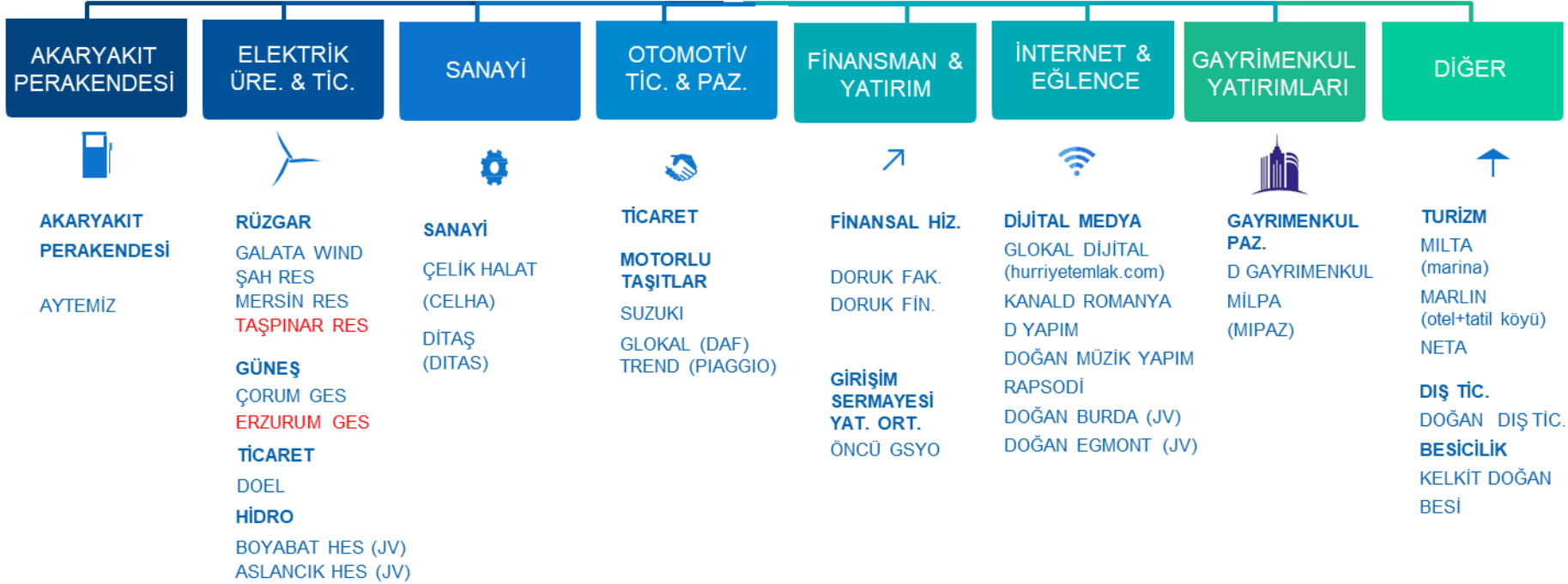
Doğan Holding Nisan 2019'da 2018 yılı karından 262 mn TL brüt temettü dağıttı.

Doğan Holding 24.7 MW kapasiteye sahip Erzurum GES hisselerinin %100'ünü 18 Mart 2019'da 3,2 mn USD (16,0 mn TL) bedel karşılığında devir almıştır.

*Net kar, ana ortaklık payına düşen

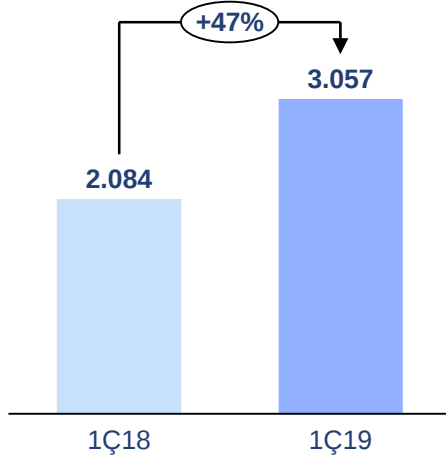
Yeni Grup Yapısı

DOĞAN HOLDİNG

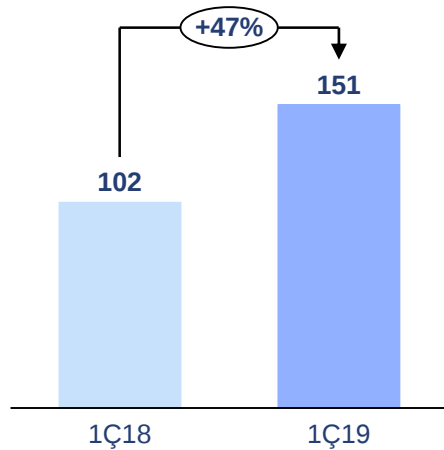


Finansal Sonuçlar (2019/03)

Gelirler – mn TL



FAVÖK – mn TL



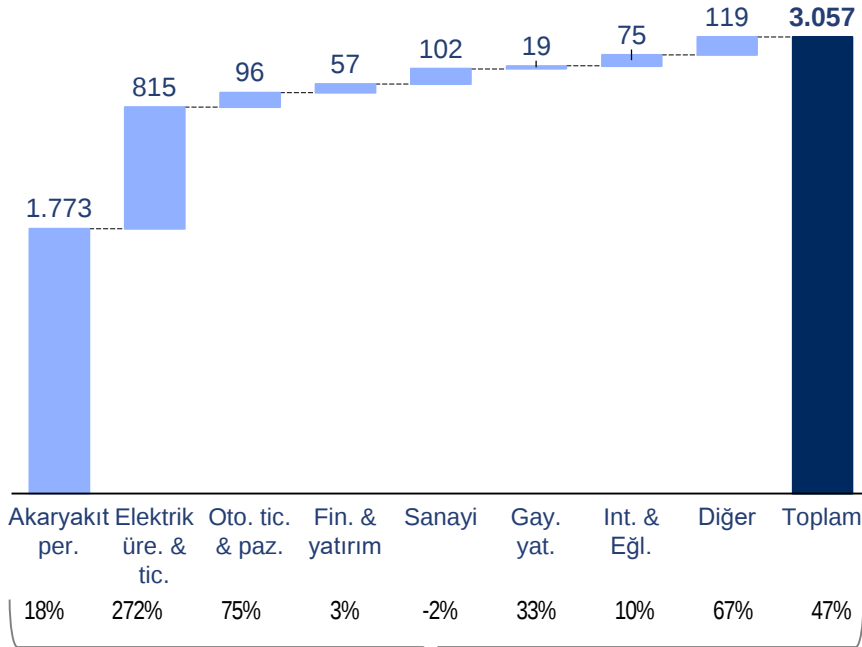
Özet Gelir Tablosu

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	2.084	3.057	47%
Satışların Maliyeti	-1.913	-2.815	47%
Brüt Kar	171	242	41%
Brüt Kar Marjı	8,2%	7,9%	
Faaliyet Giderleri	-122	-159	31%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	85	267	215%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	20	-17	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	154	332	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-106	21	-
Finansman Gel./(Gid.), net	-94	-62	-34%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-47	291	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/(Zararı)	-42	215	-
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Zararı	-71	0	-100%
Dönem Karı/(Zararı)	-113	215	-
Ana Ortaklık Payları	-102	230	-
FAVÖK	102	151	47%
FAVÖK Marjı	4,9%	4,9%	

* FAVÖK, faaliyet karı ile amortismanın toplanması ile hesaplanmıştır. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

Gelir & FAVÖK Dağılımı

Gelir Dağılımı – mn TL*

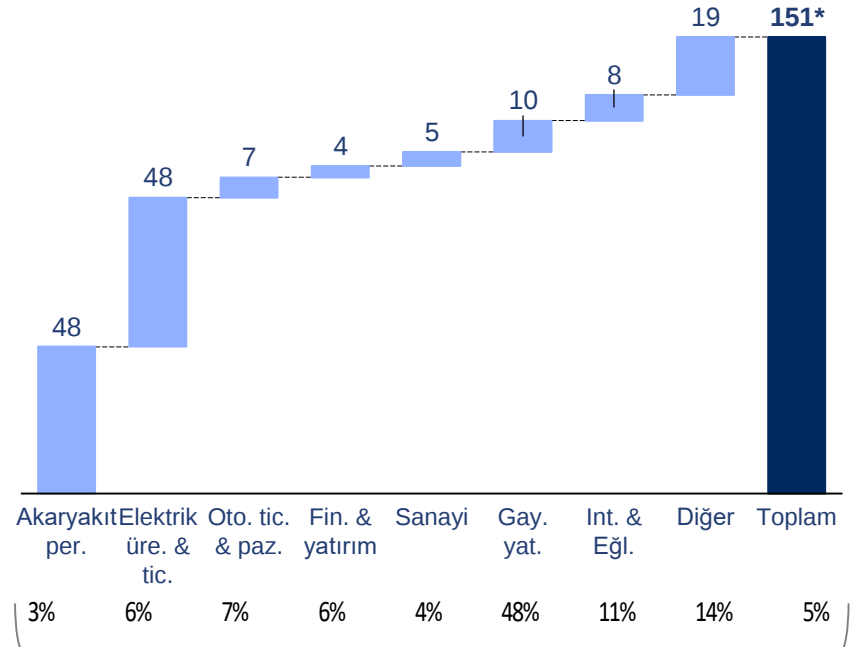


Δ Yıllık

* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

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

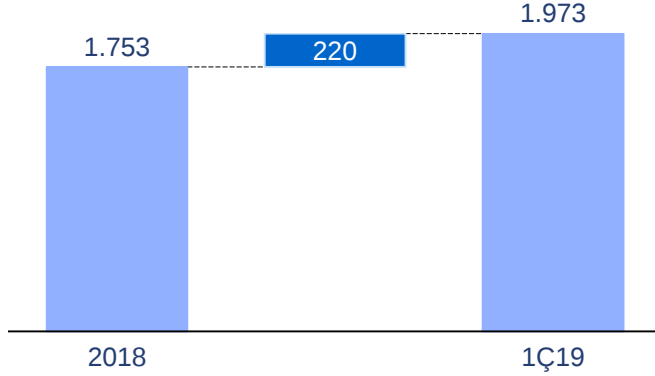
FAVÖK Dağılımı – mn TL**



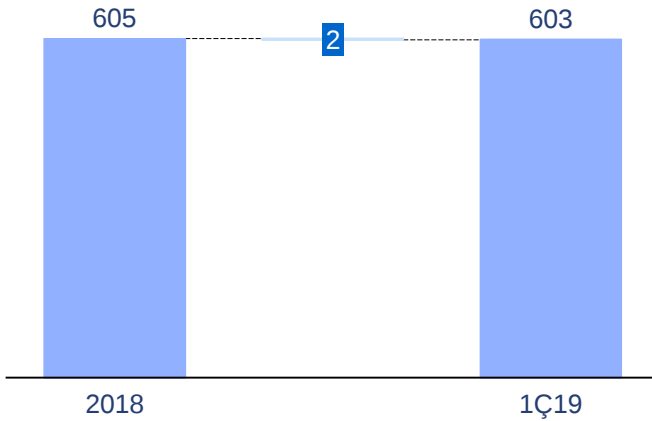
FAVÖK Marjı

Finansal Yapı

Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL¹



Solo Net Nakit/(Borç) – mn USD

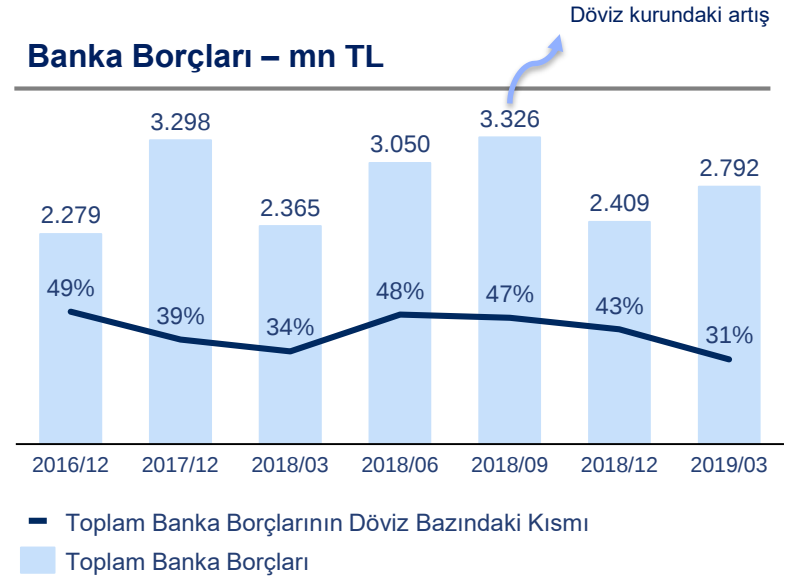


Konsolide Net Nakit/(Borç) Pozisyonu (mn TL)¹

	31 Aralık 18	31 Mart 19
Nakit ve nakit benzerleri	4.242	5.072
Kısa vadeli borçlar	1.863	2.513
Uzun vadeli borçlar	626	586
Net Nakit/(Borç)	1.753	1.973

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

Banka Borçları – mn TL



İŞ ALANLARI



AKARYAKIT PERAKENDESİ



ELEKTRİK ÜRETİM & TİCARET



SANAYİ



FİNANSMAN & YATIRIM



OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA



GAYRİMENKUL YATIRIMLARI



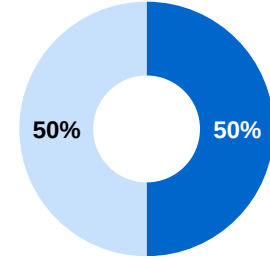
İNTERNET & EĞLENCE



DİĞER

Ortaklık Yapısı

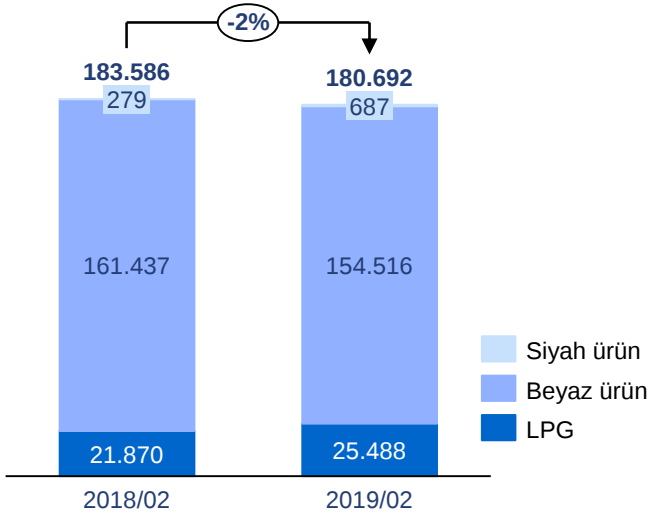
■ Doğan Holding ■ Aytemiz Ailesi



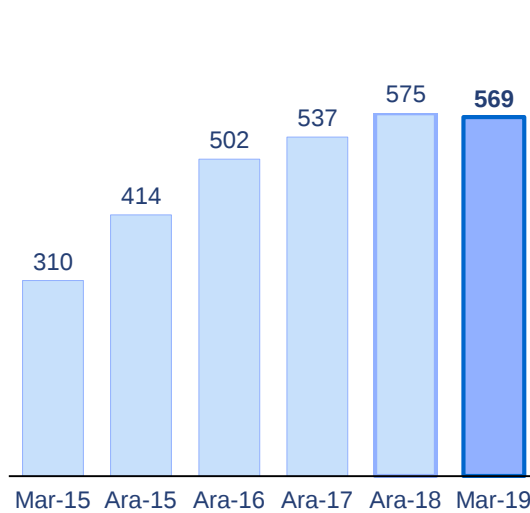
Doğan Enerji, Aytemiz'in 50% payını Mart 2015'de devir almıştır. Aytemiz'in;

- 31 Mart 2019 itibariyle Türkiye genelinde 569 akaryakıt dağıtım istasyonu bulunmaktadır. (31 Mart 2018: 549)
- Toplam 293 bin m³ kapasiteye sahip 6 terminali bulunmaktadır.
- En son yayınlanan Şubat 2019 EPDK raporuna göre akaryakıt ürünlerinde %4,3 ve otopazda %5,4 pazar payına sahiptir.

Aytemiz Satışları (ton)

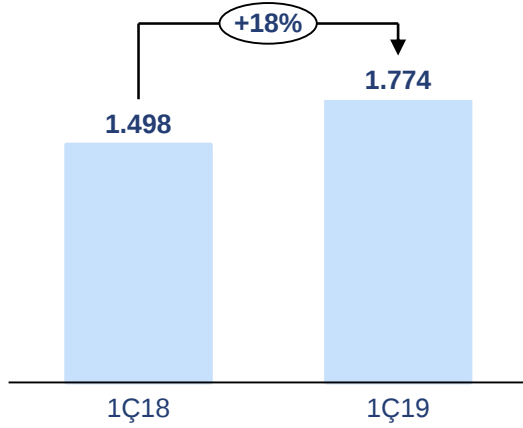


Aytemiz Lisanslı Bayi Sayısı



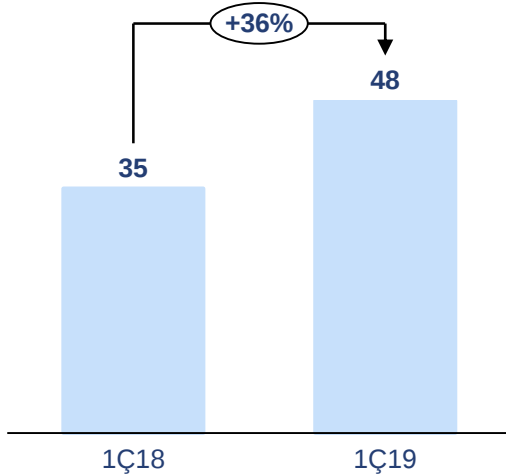
Akaryakıt Perakendesi

Akar. Per. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Akar. Per. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	1.498	1.774	18%
Satışların Maliyeti	-1.443	-1.701	18%
Brüt Kar	55	72	32%
Brüt Kar Marjı	3,7%	4,1%	
Faaliyet Giderleri	-50	-57	12%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	3	11	285%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	7	26	276%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	1	0	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-30	-56	90%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-21	-30	38%
FAVÖK	35	48	36%
FAVÖK Marjı	2,3%	2,7%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Akaryakıt	1.291	1.497	16%
Otogaz	194	259	33%
Diğer	11	17	57%
Toplam	1.496	1.773	18%

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT PERAKENDESİ



ELEKTRİK ÜRETİM & TİCARET



SANAYİ



FİNANSMAN & YATIRIM



OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA



GAYRİMENKUL YATIRIMLARI



İNTERNET & EĞLENCE



DİĞER

Elektrik Üretim & Ticaret

Türkiye'deki elektrik tüketimi 2019 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %1,5 azalarak 71.793 GWh olmuştur.

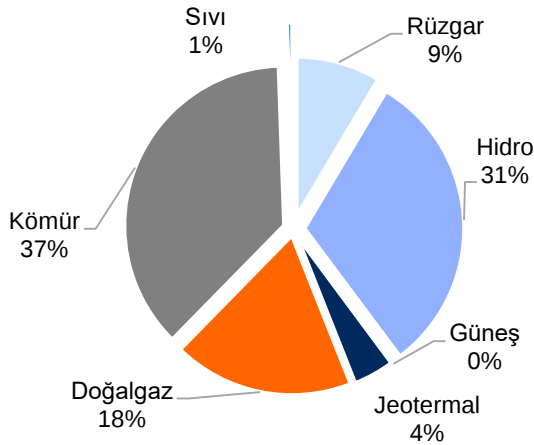
Toplam elektrik üretimi 2019 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %1,4 azalarak 72.053 GWh olmuştur.

Yenilenebilir kaynaklardan sağlanan enerjinin payı hidroelektrik santrallerindeki üretimin pozitif katkısı ile bir önceki yılın aynı dönemine göre 13,5 baz puanı arttı.

Elektrik fiyatları 2019 yılının ilk çeyreğinde %42,3 artmıştır.

	2018/03	2019/03	Değ.
Üretim (GWh)	73.112	72.053	-%1,4
Tüketim (GWh)	72.919	71.793	-%1,5
Üretimde Yenilenebilir Enerjinin Payı	%30,5	%44,0	13,5 pp

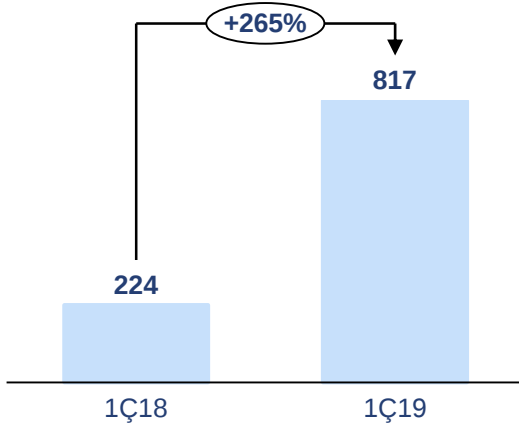
Kaynak Bazında Elektrik Üretimi - Türkiye (2019/03)



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

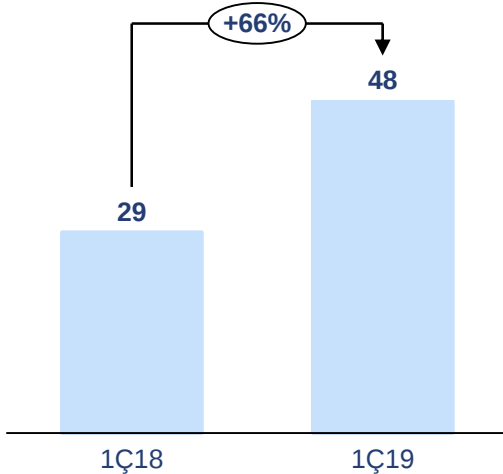
Elektrik Üretim & Ticaret

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



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Elek. Üre. & Tic. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	224	817	265%
Satışların Maliyeti	-197	-761	287%
Brüt Kar	27	56	104%
Brüt Kar Marjı	12,3%	6,9%	
Faaliyet Giderleri	-6	-16	166%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	28	24	-15%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-8	-12	53%
Faaliyet Karı/(Zararı)	42	52	24%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	2	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-34	-21	-38%
Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	7	33	351%
FAVÖK	29	48	66%
FAVÖK Marjı	13,0%	5,9%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

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

mn TL	Net Satışlar		Net Kar/(Zarar)	
	1Ç18	1Ç19	1Ç18	1Ç19
Boyabat	43	62	-221	-288
Aslancık	18	30	-23	-36

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

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

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT PERAKENDESİ



ELEKTRİK ÜRETİM & TİCARET



SANAYİ



FİNANSMAN & YATIRIM



OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA



GAYRİMENKUL YATIRIMLARI



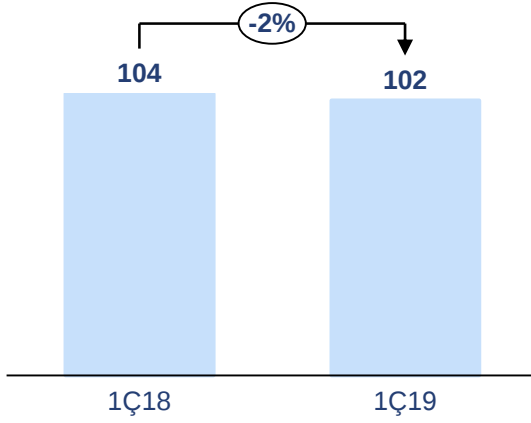
İNTERNET & EĞLENCE



DİĞER

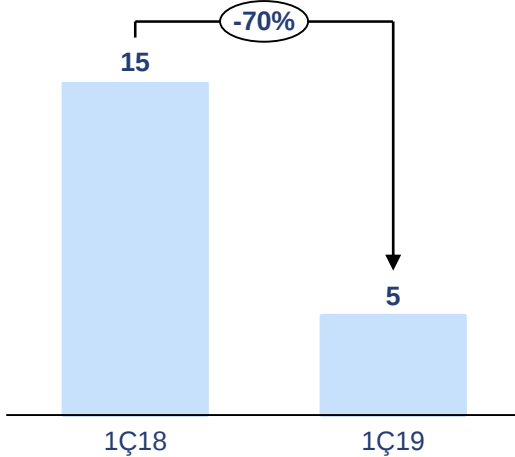
Sanayi

Sanayi Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Sanayi Segmenti FAVÖK – mn TL



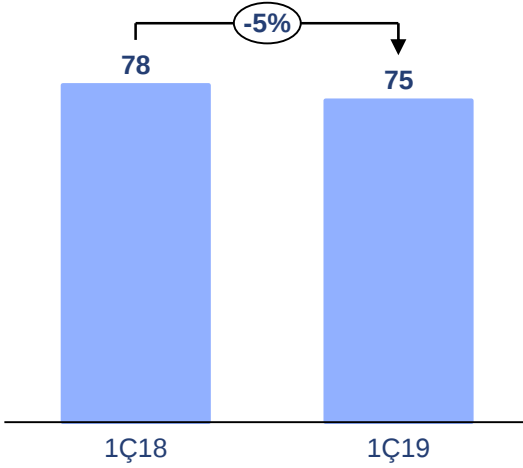
Özet Gelir Tablosu*

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	104	102	-2%
Satışların Maliyeti	-81	-87	7%
Brüt Kar	23	15	-35%
Brüt Kar Marjı	22,1%	14,6%	
Faaliyet Giderleri	-10	-14	34%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	1	2	61%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	14	3	-78%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	0	-
Finansman Gel./(Gid.), net	-4	-6	59%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	10	-3	-
FAVÖK	15	5	-70%
FAVÖK Marjı	14,7%	4,5%	

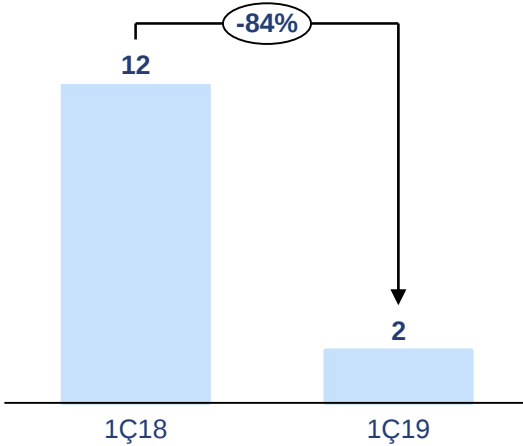
* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Çelik Halat

Çelik Halat Gelirler – mn TL



Çelik Halat FAVÖK – mn TL

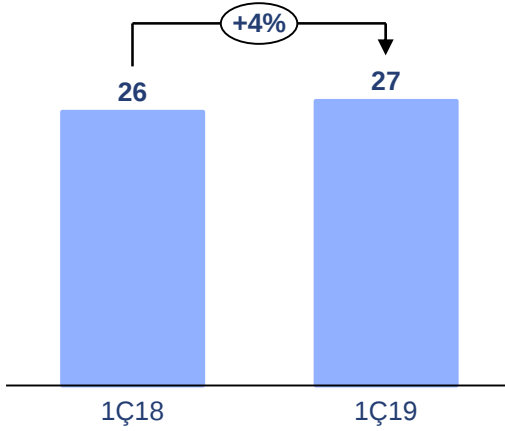


Çelik Halat – Özet Gelir Tablosu

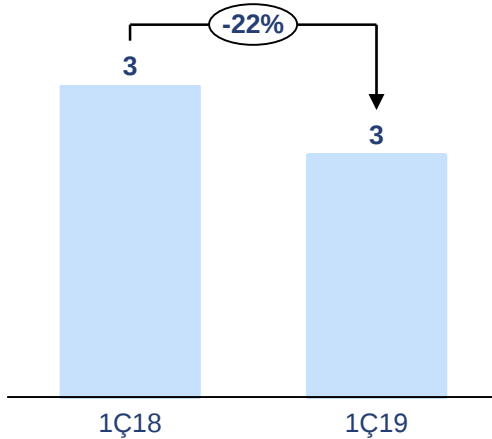
mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	78	75	-5%
Brüt Kar	16	9	-46%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>20,1%</i>	<i>11,5%</i>	<i>-8,7 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri	-6	-9	57%
Faaliyet Karı	10	0	n.m.
Net Kar	7	-3	n.m.
FAVÖK	12	2	-84%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>15,2%</i>	<i>2,6%</i>	<i>-12,6 p.p.</i>

- ✓ Çelik Halat 30 Nisan 2019 tarihinde 2018 yılı karından 10 mn TL brüt temettü dağıtmıştır. (kar dağıtım oranı: %54,4 ve temettü verimi %10,1)

Ditaş Gelirler – mn TL



Ditaş FAVÖK – mn TL



Ditaş – Özet Gelir Tablosu

<i>mn TL</i>	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	26	27	4%
Brüt Kar	7	6	-12%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>27,8%</i>	<i>23,5%</i>	<i>-4,3 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri	-5	-5	0%
Faaliyet Karı	2	1	-38%
Net Kar	1	1	-6%
FAVÖK	3	3	-22%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>13,3%</i>	<i>9,9%</i>	<i>-3,4 p.p.</i>

- ✓ Ditaş 30 Nisan 2019 tarihinde 2018 yılı karından 4 mn TL brüt temettü dağıtmıştır. (kar dağıtım oranı: %52,82 ve temettü verimi %7,3)

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT PERAKENDESİ



ELEKTRİK ÜRETİM & TİCARET



SANAYİ



FİNANSMAN & YATIRIM



OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA



GAYRİMENKUL YATIRIMLARI



İNTERNET & EĞLENCE

DİĞER

DİĞER

Finansman & Yatırım

Doruk Faktoring 1999 yılından beri faktoring sektöründe faaliyet göstermektedir. Türkiye’de Faktoring Sektörü 2006 yılından beri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından regüle edilmekte ve denetlenmektedir.

Doruk Faktoring nitelikli yatırımcılara 178 gün vadeli 62.800.000 TL nominal değerli finansman bonosu ihraç işlemini 01.03.2019 tarihinde gerçekleştirmiş olup bononun vadesi 26.09.2019’dur.

Doruk Finansman nitelikli yatırımcılara 178 gün vadeli 22.500.000 TL nominal değerli finansman bonosu ihraç işlemini 19.03.2019 tarihinde gerçekleştirmiş olup bononun vadesi 13.09.2019’dur.

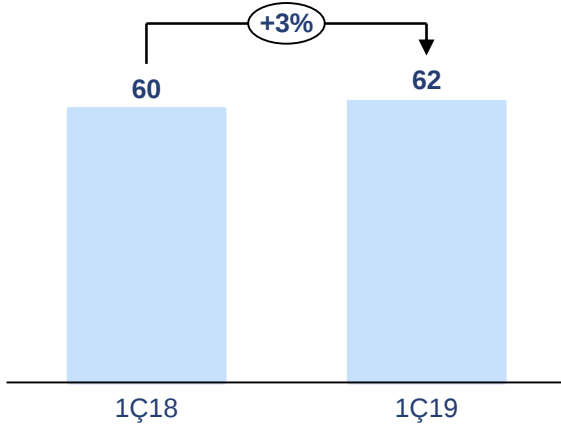
JCR Eurasia «Doruk Faktoring»i değerlendirerek ulusal notunu uzun vadede «AA- (Trk)» ve görünümünü «stabil» olarak belirlemiştir.

18 Aralık 2014 tarihinde Doğan Holding tarafından kurulan Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı’nın «Öncü GSYO» sermayesi 80 mn TL’dir. Öncü GSYO’nun Insider (dijital teknoloji şirketi), Düşyeri (dijital yatırım şirketi), Mediterra Capital (girişim sermayesi fonu) ve Tavuk Dünyası (restoran zinciri) yatırımları bulunmaktadır.

Doruk Finansman 2006 yılında Türkiye’nin ilk konut finansman şirketi olarak kuruldu. Doruk Finansman, 2017 yılındaki yeniden yapılanma sonrasında tüketici finansmanına ağırlık vermeye başladı.

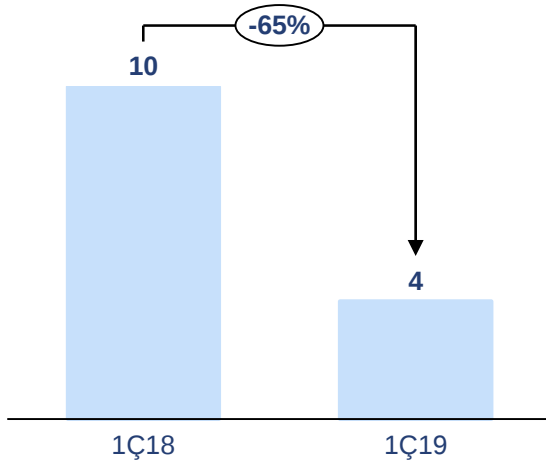
Finansman & Yatırım

Finansman & Yatırım Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Finansman & Yatırım Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	60	62	3%
Satışların Maliyeti	-34	-32	-6%
Brüt Kar	26	30	15%
Brüt Kar Marjı	43,0%	47,8%	
Faaliyet Giderleri	-16	-27	69%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	35	228	560%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	23	-7	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	67	225	234%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-107	20	-
Finansman Gel./(Gid.), net	-15	32	-
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-54	276	-
FAVÖK	10	4	-65%
FAVÖK Marjı	17,4%	6,0%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Factoring	47	48	3%
Yatırım	5	4	-20%
Finansman	4	5	33%
Toplam	56	57	3%

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT PERAKENDESİ



ELEKTRİK ÜRETİM & TİCARET



SANAYİ



FİNANSMAN & YATIRIM



OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA



GAYRİMENKUL YATIRIMLARI



İNTERNET & EĞLENCE

DİĞER

DİĞER

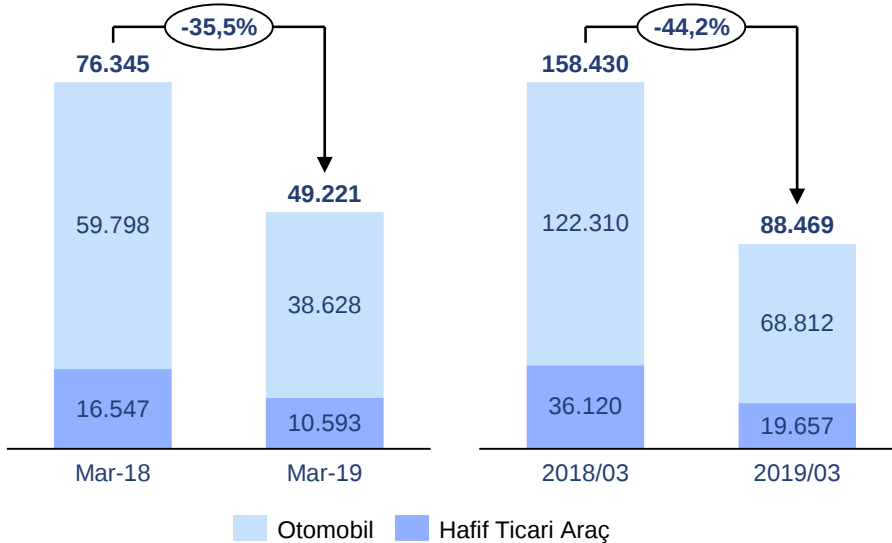
Otomotiv Ticaret & Pazarlama

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç satışlarının toplamı Mart ayında %36 azalarak 49.221 olmuştur.

- Otomobil satışları Mart ayında yıllık %35 düşüşle 38.628 adet olmuştur.
- Hafif ticari araç satışları Mart ayında yıllık %36 düşüşle 10.593 adet olmuştur.

Mart satış rakamları ile beraber, 2019 yılının ilk çeyreğinde yurtiçi pazar toplamı %44 düşüşle 88.469 adet oldu.

- Otomobil satışları yıllık %44 düşüşle 68.812 adet olmuştur.
- Hafif ticari araç satışları yıllık %46 düşüşle 19.657 adet olmuştur.



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

	Mar. 18	Mar. 19	Değ.
Otomobil	59.798	38.628	-%35,4
Hafif Ticari Araç	16.547	10.593	-%36,0
Toplam	76.345	49.221	-%35,5

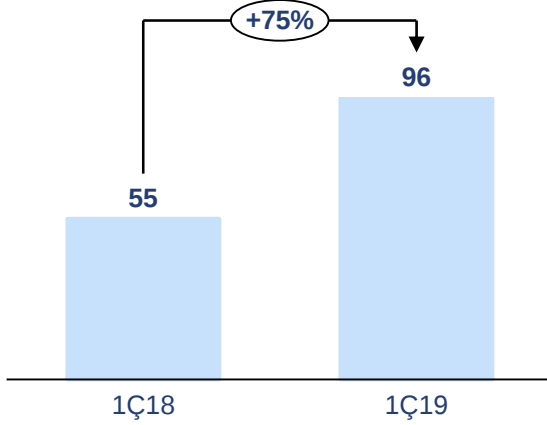
	2018/03	2019/03	Değ.
Otomobil	122.310	68.812	-%43,7
Hafif Ticari Araç	36.120	19.657	-%45,6
Toplam	158.430	88.469	-%44,2

Sektör katılımcıları, dernekler (örneğin ODD – Otomotiv Distribütörleri Derneği), imalatçılar ve ithalatçılar, Türkiye otomotiv pazarının 2019 yılında %20-30 arasında daralacağını tahmin ediyor.

Makro göstergeler (örneğin döviz kuru, faiz oranı ve tüketici güveni) 2019 yılında otomotiv sektöründeki talebin belirlenmesi konusunda kilit rol oynayacaktır.

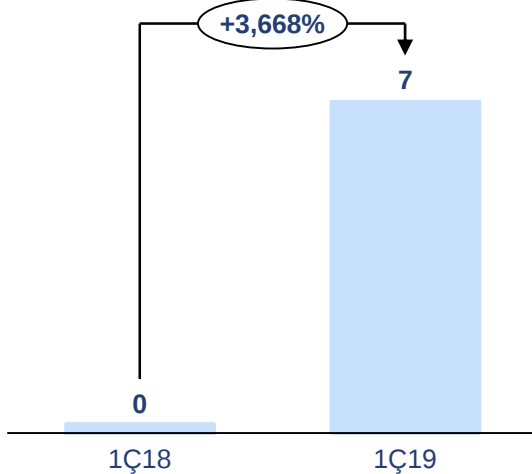
Otomotiv Ticaret & Pazarlama

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



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Otomotiv Tic. & Paz. Segmenti FAVÖK – mn TL

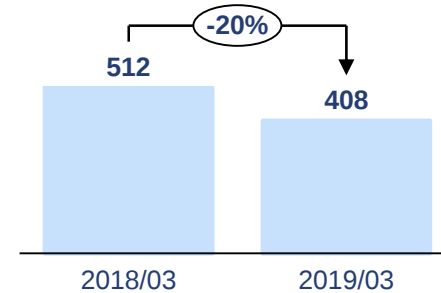


Özet Gelir Tablosu*

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	55	96	75%
Satışların Maliyeti	-47	-82	75%
Brüt Kar	8	15	76%
Brüt Kar Marjı	15,1%	15,1%	
Faaliyet Giderleri	-10	-10	-4%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	6	1	-82%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	4	6	36%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	0	1369%
Finansman Gel./(Gid.),net	-4	-1	-82%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	1	6	770%
FAVÖK	0	7	3668%
FAVÖK Marjı	0,3%	6,9%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Suzuki Araç Satışları - adet*



* Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) rakamlarına göre

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT PERAKENDESİ



ELEKTRİK ÜRETİM & TİCARET



SANAYİ



FİNANSMAN & YATIRIM



OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA



GAYRİMENKUL YATIRIMLARI



İNTERNET & EĞLENCE



DİĞER

Gayrimenkul Yatırımları

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

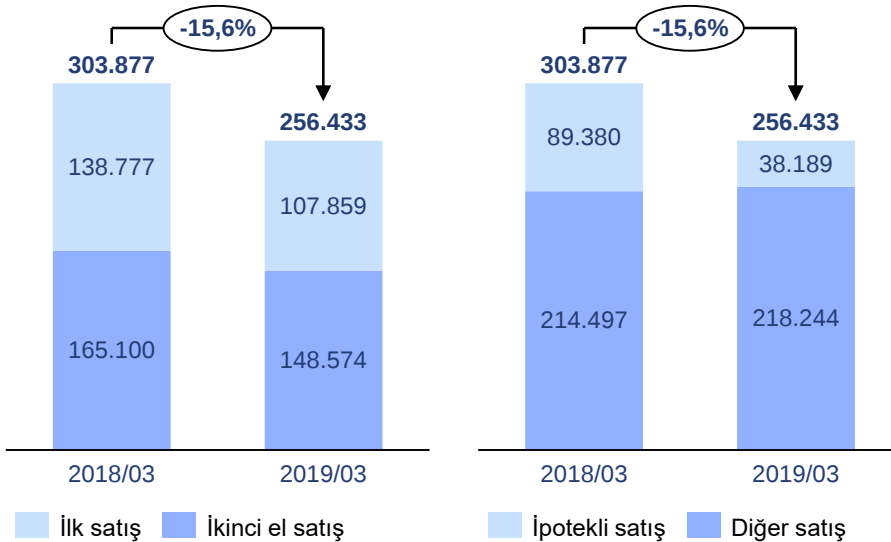
- 2019 yılının ilk çeyreğinde Türkiye'deki konut satışları %15,6 düşüş göstererek 256.433 adet olmuştur.
- Mart 2019'da Türkiye'deki konut satışları %5,3 artış göstererek 105.046 adet olmuştur.

2019 yılının ilk çeyreğinde

- İlk defa satılan konut sayısı yıllık bazda 3,6 puan azalmış ve toplam satışların %42'sini oluşturmuştur.
- İpotekli konut sayısı yıllık bazda %57 azalmış ve toplam satışların %15'ini oluşturmuştur.

Mart 2019'da

- İlk defa satılan konut sayısı yıllık bazda 3,7 puan azalmış ve toplam satışların %42'sini oluşturmuştur.
- İpotekli konut sayısı yıllık bazda %31 azalmış ve toplam satışların %22'sini oluşturmuştur.

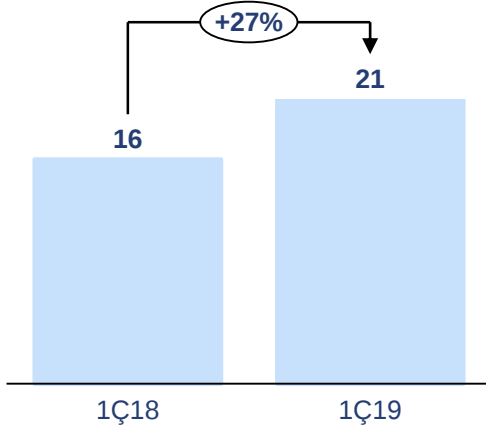


	2018/03	2019/03	Değ.
İlk satış	138.777	107.859	-%22,3
İkinci el satış	165.100	148.574	-%10,0
Toplam	303.877	256.433	-%15,6

	2018/03	2019/03	Değ.
İpotekli satış	89.380	38.189	-%57,3
Diğer satış	214.497	218.244	%1,7
Toplam	303.877	256.433	-%15,6

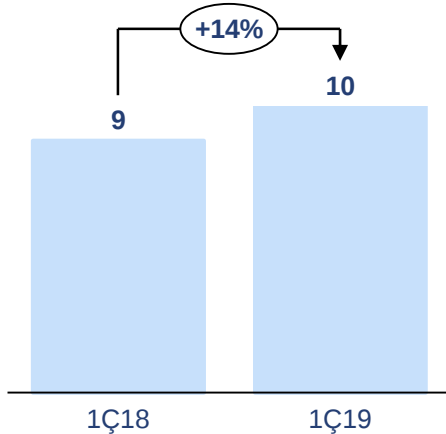
Gayrimenkul Yatırımları

Gayrimenkul Yat. Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Gayrimenkul Yat. Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	16	21	27%
Satışların Maliyeti	-3	-7	120%
Brüt Kar	13	14	3%
Brüt Kar Marjı	79,9%	65,2%	
Faaliyet Giderleri	-5	-4	-19%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	0	1	-
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	8	11	38%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	0	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-1	-1	81%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	7	10	34%
FAVÖK	9	10	14%
FAVÖK Marjı	53,9%	48,3%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Kira gelirleri	13	18	41%
Gayrim. satış gelirleri	1	0	-100%
Diğer	0	0	32%
Toplam	14	19	33%

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT PERAKENDESİ



ELEKTRİK ÜRETİM & TİCARET



SANAYİ



FİNANSMAN & YATIRIM



OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA



GAYRİMENKUL YATIRIMLARI



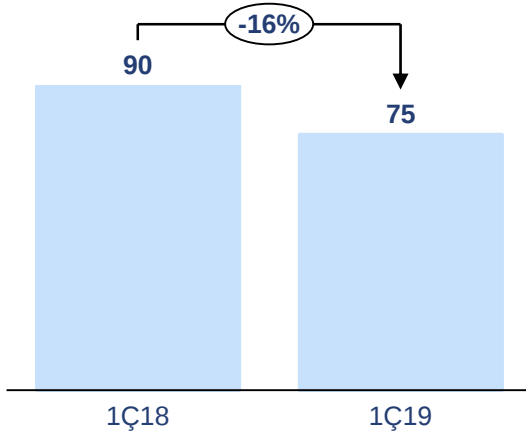
İNTERNET & EĞLENCE



DİĞER

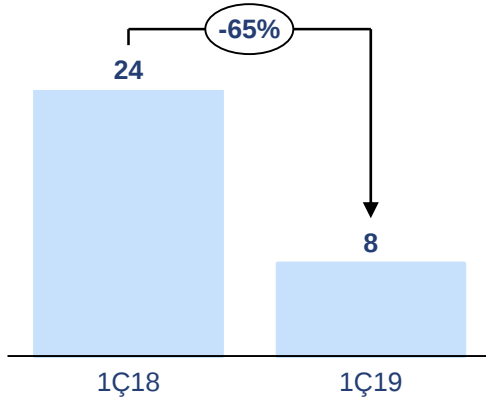
İnternet & Eğlence

İnternet & Eğlence Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

İnternet & Eğlence Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	90	75	-16%
Satışların Maliyeti	-51	-41	-20%
Brüt Kar	39	34	-11%
Brüt Kar Marjı	42,9%	45,5%	
Faaliyet Giderleri	-21	-34	60%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	2	1	-40%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	0%
Faaliyet Karı/(Zararı)	19	1	-94%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	0	-1	7957%
Finansman Gel./(Gid.),net	-2	-4	135%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	17	-4	-
FAVÖK	24	8	-65%
FAVÖK Marjı	26,8%	11,1%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Reklam gelirleri	39	50	28%
Abone gelirleri	19	9	-49%
Diğer	11	16	44%
Toplam	69	75	10%

İŞ ALANLARI



AKARYAKIT PERAKENDESİ



ELEKTRİK ÜRETİM & TİCARET



SANAYİ



FİNANSMAN & YATIRIM



OTOMOTİV TİCARET & PAZARLAMA



GAYRİMENKUL YATIRIMLARI



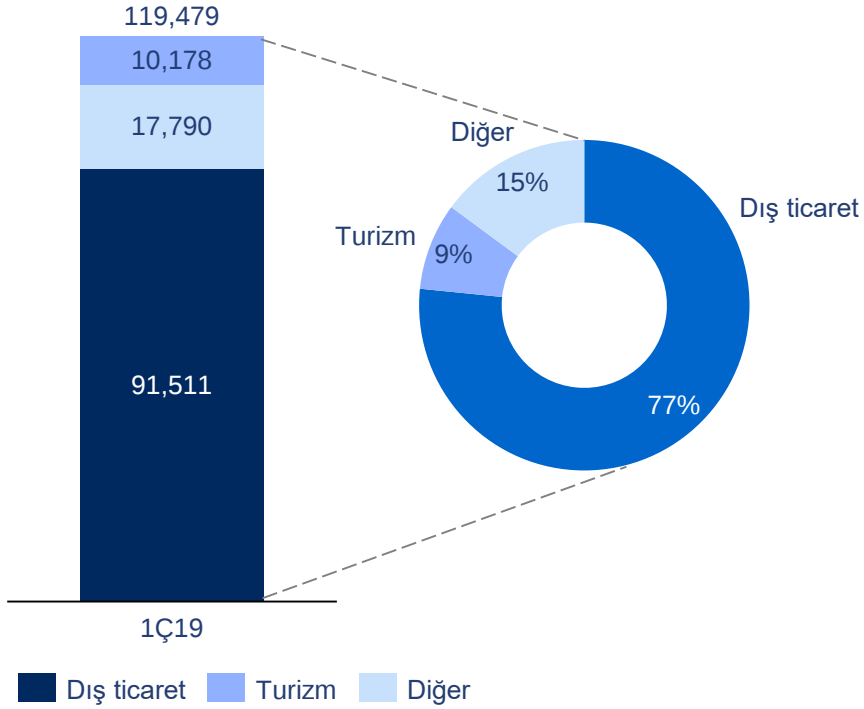
İNTERNET & EĞLENCE



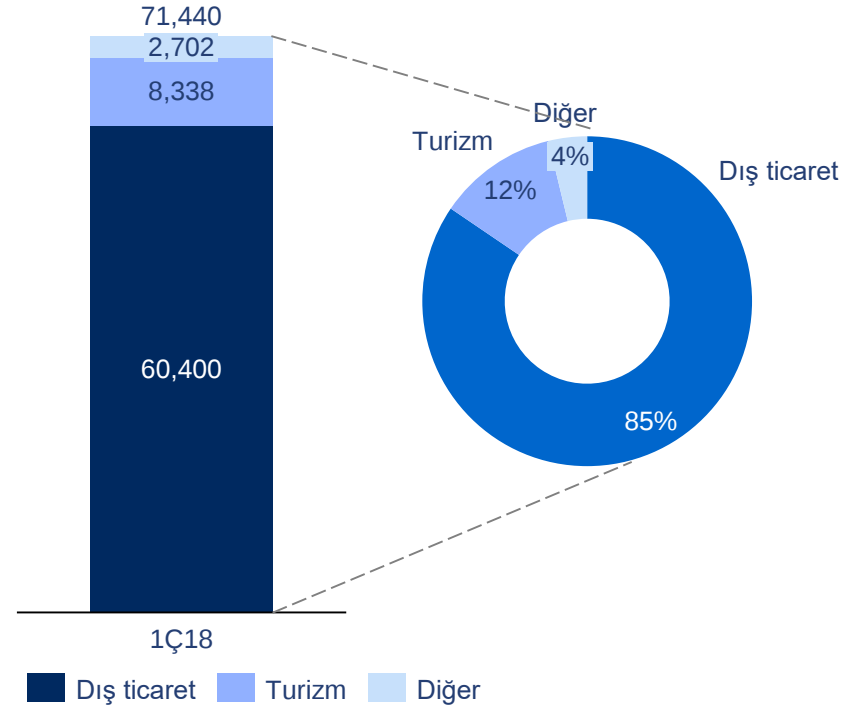
DİĞER

Diğer – Gelir Dağılımı

2019/03

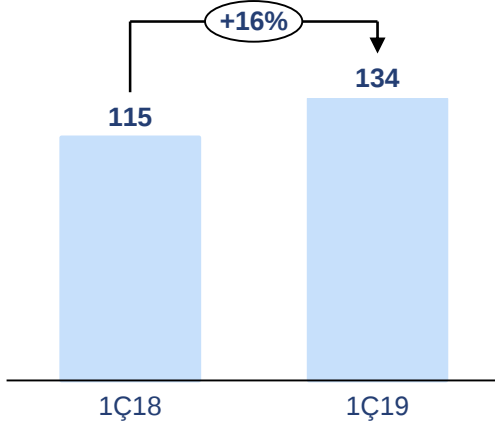


2018/03



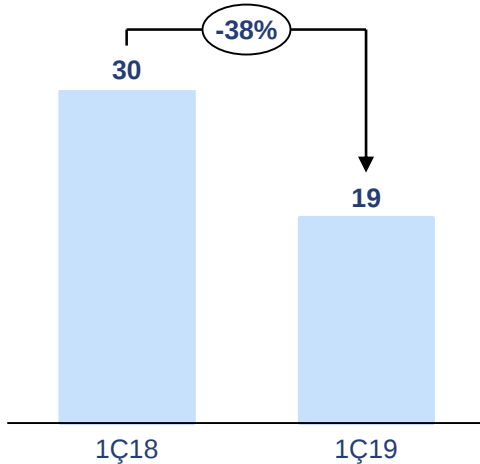
Diğer

Diğer Segmenti Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Diğer Segmenti FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	115	134	16%
Satışların Maliyeti	-72	-108	50%
Brüt Kar	43	25	-41%
Brüt Kar Marjı	37,1%	18,8%	
Faaliyet Giderleri	-15	-20	36%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	17	4	-74%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	5	1	-73%
Faaliyet Karı/(Zararı)	50	11	-78%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net*	0	0	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-6	-8	28%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	44	3	-93%
FAVÖK	30	19	-38%
FAVÖK Marjı	26,4%	14,0%	

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ
Dış ticaret	60	92	52%
Turizm	8	10	22%
Diğer	3	18	558%
Toplam	71	119	67%

ÖZET FİNANSALLAR

2019/03

Özet Gelir Tablosu – 2019/03

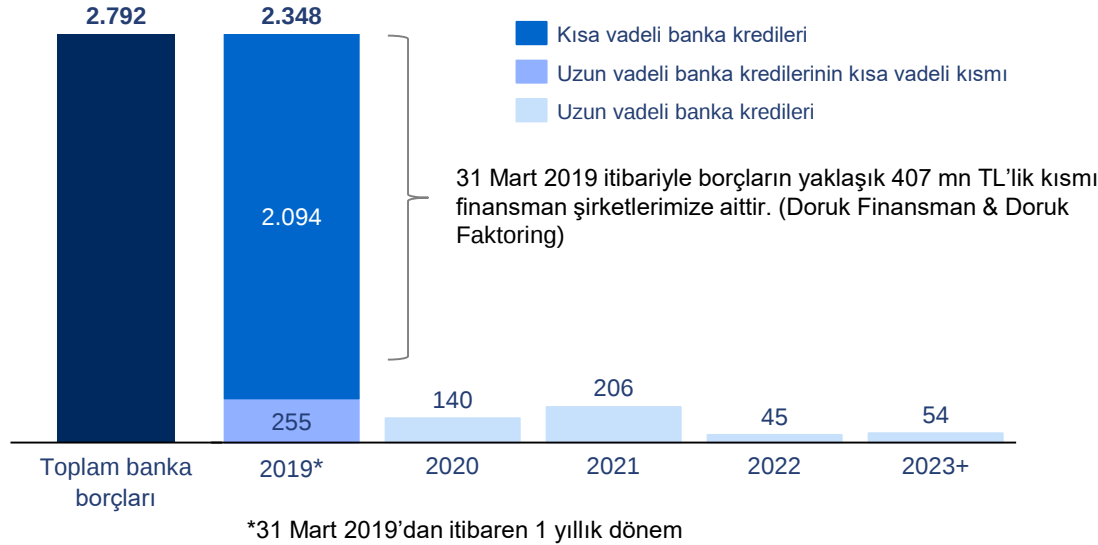
<i>mn TL</i>	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	2.084	3.057	47%
Satışların Maliyeti	-1.913	-2.815	47%
Brüt Kar	171	242	41%
Brüt Kar Marjı	8,2%	7,9%	
Faaliyet Giderleri	-122	-159	31%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	85	267	215%
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	20	-17	-
Faaliyet Karı/(Zararı)	154	332	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-106	21	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-94	-62	-34%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-47	291	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/(Zararı)	-42	215	-
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Zararı	-71	0	-100%
Dönem Karı/(Zararı)	-113	215	-
Ana Ortaklık Payları	-102	230	-
FAVÖK	102	151	47%
FAVÖK Marjı	4,9%	4,9%	

* FAVÖK, faaliyet karı ile amortismanın toplanması ile hesaplanmıştır. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

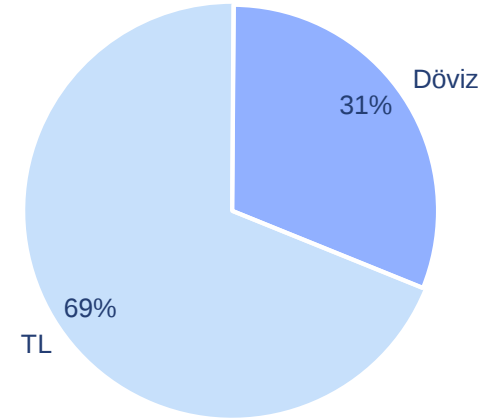
Özet Bilanço – Mart 2019

mn TL	31.12.2018	31.03.2019	Δ Yıllık
Dönen Varlıklar	7.018	7.815	11%
Duran Varlıklar	3.932	4.136	5%
Toplam Varlıklar	10.950	11.951	9%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.988	3.920	31%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	960	873	-9%
Azınlık Payları	340	488	43%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6.662	6.670	0%
Toplam Yükümlülükler	10.950	11.951	9%

Banka Kredilerinin Geri Ödeme Planı – mn TL



Banka Kredilerinin Dağılımı



Gelirlerin Dağılımı

TL mn	1Ç18	1Ç19	Δ yıllık
Akaryakıt Perakendesi	1.496	1.773	18,5%
Akaryakıt	1.291	1.497	16,0%
Otogaz	194	259	33,0%
Diğer	11	17	56,7%
Elektrik Üretim & Ticaret	219	815	272,2%
Sanayi	104	102	-2,4%
Otomotiv Tic. & Paz.	55	96	75,4%
Finansman & Yatırım	56	57	2,9%
Faktoring	47	48	2,5%
Yatırım	5	4	-19,5%
Finansman	4	5	32,6%
Gayrimenkul Yat.	14	19	32,9%
Kira gelirleri	13	18	41,1%
Gayrim. satış gelirleri	1	0	-100,0%
Diğer	0	0	32,4%
Int. & Eğl.	69	75	9,8%
Reklam gelirleri	39	50	28,1%
Abone gelirleri	19	9	-49,1%
Diğer	11	16	44,2%
Diğer	71	119	67,2%
Dış ticaret	60	92	51,5%
Turizm	8	10	22,1%
Diğer	3	18	558,4%
Toplam	2.084	3.057	46,7%

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ yoy
Gelirler	2.084	3.057	47%
Akaryakıt Perakendesi	1.498	1.774	18%
Elektrik Üretim & Ticaret	224	817	265%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	55	96	75%
Finansman & Yatırım	60	62	3%
Sanayi	104	102	-2%
Gayrimenkul Yat.	16	21	27%
Int. & Eğl.	90	75	-16%
Diğer	115	134	16%
Bölümlerarası Eliminasyon	-79	-23	-
Brüt Kar	171	242	41%
Akaryakıt Perakendesi	55	72	32%
Elektrik Üretim & Ticaret	27	56	104%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	8	15	76%
Finansman & Yatırım	26	30	15%
Sanayi	23	15	-35%
Gayrimenkul Yat.	13	14	3%
Int. & Eğl.	39	34	-11%
Diğer	43	25	-41%
Bölümlerarası Eliminasyon	-63	-19	-
Faaliyet Giderleri	122	159	31%
Akaryakıt Perakendesi	50	57	12%
Elektrik Üretim & Ticaret	6	16	166%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	10	10	-4%
Finansman & Yatırım	16	27	69%
Sanayi	10	14	34%
Gayrimenkul Yat.	5	4	-19%
Int. & Eğl.	21	34	60%
Diğer	15	20	36%
Bölümlerarası Eliminasyon	-12	-22	-

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	1Ç18	1Ç19	Δ yoy
Faaliyet Karı	49	82	68%
Akaryakıt Perakendesi	4	16	257%
Elektrik Üretim & Ticaret	21	40	87%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	-2	5	-
Finansman & Yatırım	10	3	-71%
Sanayi	13	1	-92%
Gayrimenkul Yat.	8	10	17%
Int. & Eğl.	17	0	-
Diğer	28	5	-82%
Bölümlerarası Eliminasyon	-51	3	-
FAVÖK	102	151	47%
Akaryakıt Perakendesi	35	48	36%
Elektrik Üretim & Ticaret	29	48	66%
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	0	7	3668%
Finansman & Yatırım	10	4	-65%
Sanayi	15	5	-70%
Gayrimenkul Yat.	9	10	14%
Int. & Eğl.	24	8	-65%
Diğer	30	19	-38%
Bölümlerarası Eliminasyon	-51	3	-
Konsolide FAVÖK Marjı	4,9%	4,9%	
Akaryakıt Perakendesi	2,3%	2,7%	
Elektrik Üretim & Ticaret	13,0%	5,9%	
Otomotiv Ticaret & Pazarlama	0,3%	6,9%	
Finansman & Yatırım	17,4%	6,0%	
Sanayi	14,7%	4,5%	
Gayrimenkul Yat.	53,9%	48,3%	
Int. & Eğl.	26,8%	11,1%	
Diğer	26,4%	14,0%	

* FAVÖK, faaliyet karı ile amortismanın toplanması ile hesaplanmıştır. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

Enerji – Hidroelektrik Santrallerinin İş Ortaklıkları

Boyabat Finansal Sonuçlar*

Boyabat HES

Boyabat HES'in yıllık elektrik üretim kapasitesi 1 TWh



Kurulu Güç: 513 MW

Ort. Üretim: 1 TWh*

* birinci+ikinci, 40 yıllık su datasına göre

Boyabat (mn TL)	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	43	62	45%
Faaliyet Karı/(Zararı)	6	19	219%
Net Finansal Giderler	-227	-307	35%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-221	-288	30%
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-221	-288	30%

Doğan Holding'in payı	33,0%	33,0%
Doğan Holding'in net kardaki/(zarardaki) payı	23	-7

(mn TL)	31 Ara. 2018	31 Mart 2019	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	6	47	654%
Kısa vadeli finansal borçlar	4.277	4.582	7%
Uzun vadeli finansal borçlar	0	4	-
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	226	238	5%
Net borç	-4.497	-4.777	6%

Aslancık Finansal Sonuçlar*

Aslancık HES

Aslancık HES'in yıllık elektrik üretim kapasitesi 350 GWh



Kurulu Güç: 120 MW

Ort. Üretim: 350 GWh*

*birinci+ikinci

Aslancık (mn TL)	1Ç18	1Ç19	Δ
Gelirler	18	30	61%
Faaliyet Karı/(Zararı)	5	6	24%
Net Finansal Giderler	-32	-45	40%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-27	-38	43%
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-23	-36	53%

Doğan Holding'in payı	33,3%	33,3%
Doğan Holding'in net kardaki/(zarardaki) payı	-8	-12

(mn TL)	31 Ara. 2018	31 Mart 2019	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	8	26	214%
Kısa vadeli finansal borçlar	241	126	-48%
Uzun vadeli finansal borçlar	281	432	54%
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	104	53	-49%
Net borç	-617	-585	-5%

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

FAVÖK detayı

TL mn	1Ç18	1Ç19	Δ yıllık
Faaliyet Karı	49	82	68%
Amortisman	53	68	29%
FAVÖK	102	151	47%

* FAVÖK, faaliyet karı ile amortismanın toplanması ile hesaplanmıştır. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

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 yükümlülöklere, Türk Ticaret Kanununa, vergi mevzuatına ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanmış olan Tekdüzen Hesap Planına riayet etmektedir. Yurtdışındaki İştirakler, hesap defterlerini kayıtlı oldukları ölkelerde 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 dönüştürölmüştür.

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ő.
Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No.65
34676 Üsküdar, İstanbul
T: +90 216 556 9000
www.doganholding.com.tr

Teőekkürler

Detaylı bilgi için

E-mail: ir@doganholding.com.tr