



Doğan Holding

2017 Yılı İlk Çeyrek Finansal Sonuçları

12 Mayıs 2017

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 İlk Çeyrek Finansal Sonuçları – Genel Bakış

2017 yılının ilk çeyreğinde konsolide gelirler, enerji segmentinin katkısı ile, geçen yılın aynı dönemine göre %27 artarak 2,0 milyar TL oldu.

FAVÖK, medya segmenti operasyonel performansının gerilemesi nedeniyle, 113 mn TL seviyesinden 83 mn TL seviyesine geriledi.

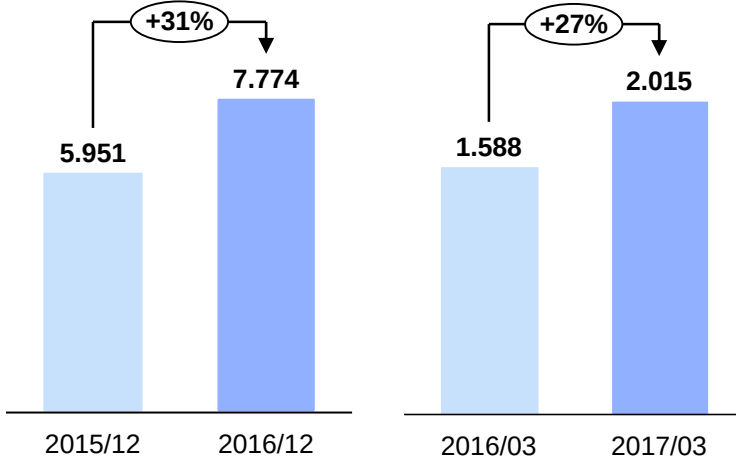
Geçen yılın ilk çeyreğinde 7 mn TL gider olan Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler 2017 yılının ilk çeyreğinde, yüksek kur farkı gelirlerinin etkisi ile 56 mn TL gelir oldu.

Toplam borçların içinde döviz bazlı borçların oranının düşük olmasına rağmen; kurlardaki dalgalanmanın etkisi ile Net Finansal Giderler 127 mn TL oldu.

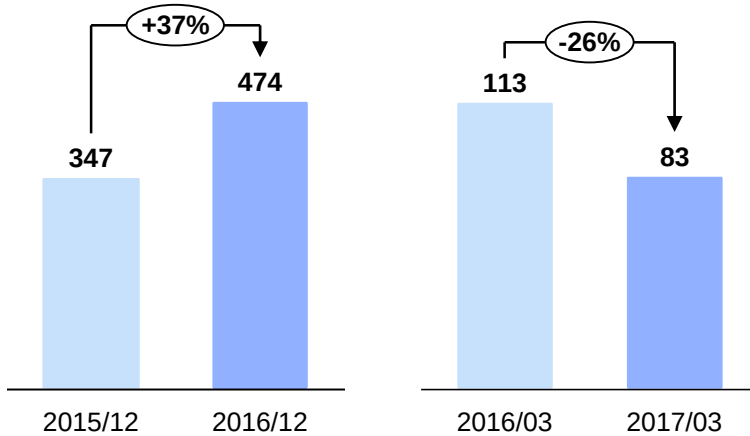
2016 yılının ilk çeyreğinde 30 mn TL olan net zarar*, net finansal giderlerdeki artış ve ekonomik ve politik belirsizliklere bağlı olarak medya segmentinin düşük karlılığı sebebiyle, 2017 yılının ilk çeyreğinde 80 mn TL olarak gerçekleşti.

* Ana ortaklığa düşen net zarar

Gelirler – mn TL



FAVÖK – mn TL

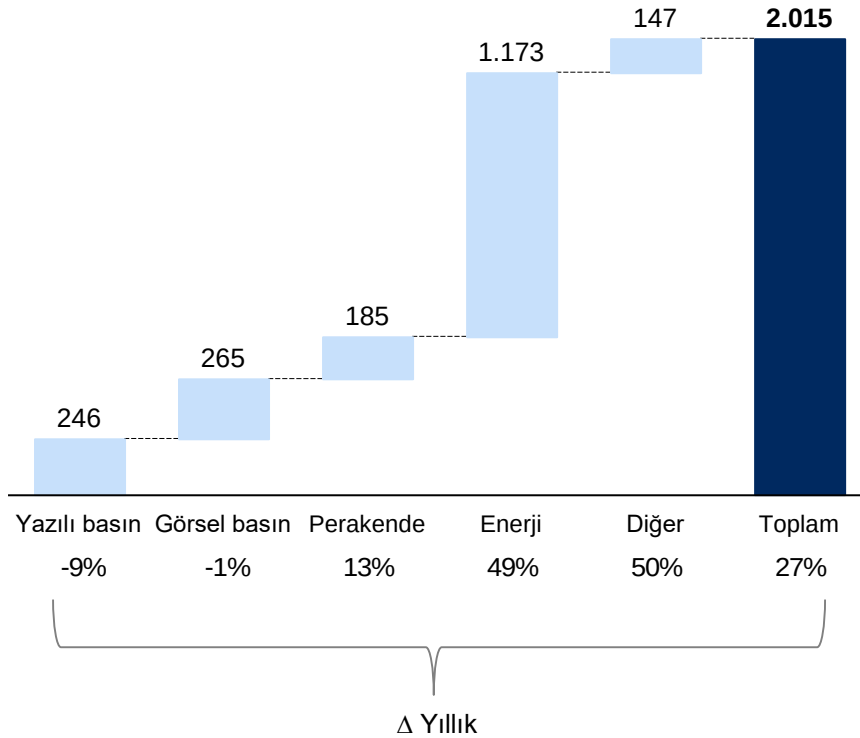


Özet Gelir Tablosu

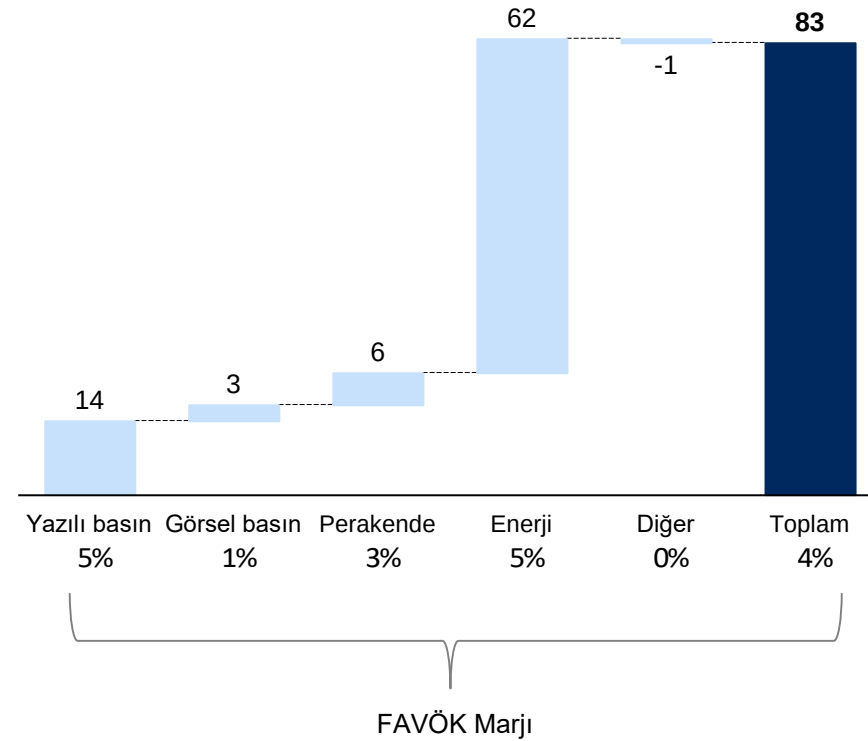
mn TL	2016/03	2017/03	Δ
Gelirler	1.588	2.015	27%
Brüt Kar	300	283	-6%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>18,9%</i>	<i>14,0%</i>	<i>-4,9 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri (-)	251	270	7%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	-7	56	-
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-2	-4	76%
Faaliyet Karı / (Zararı)	40	66	63%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	-9	-24	176%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-62	-127	105%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-30	-85	182%
Dönem Karı/(Zararı)	-38	-92	143%
Ana Ortaklık Payları	-30	-80	165%
FAVÖK	113	83	-26%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>7,1%</i>	<i>4,1%</i>	<i>-3,0 p.p.</i>

Finansal Sonuçlar (Ocak – Mart 2017)

Gelir Dağılımı – mn TL*

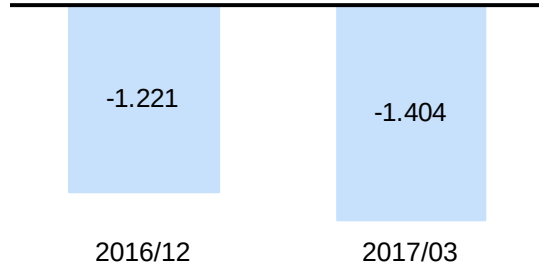


FAVÖK Dağılımı – mn TL

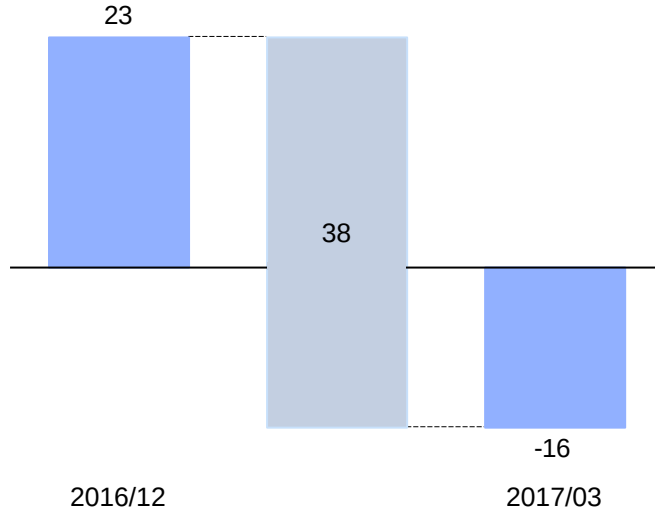


* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

Konsolide Net Nakit/(Borç) – mn TL¹



Solo Net Nakit/(Borç) – mn USD²



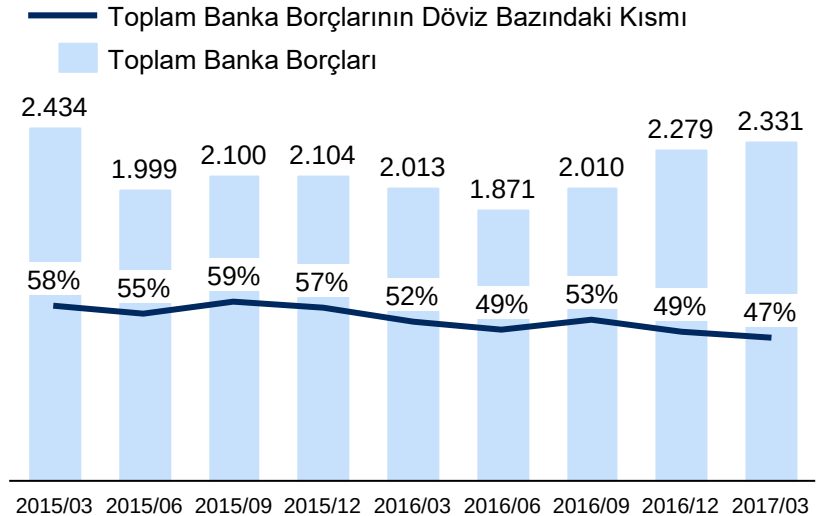
² Solo net nakit Axel Springer opsiyonuna ilişkin kısa ve uzun vadeli borçları içermektedir.

Konsolide Net Nakit Pozisyonu (mn TL)¹

	31.Ara.16	31.Mar.17
Nakit ve nakit benzerleri	1.801	1.698
Kısa vadeli borçlar	1.394	1.489
Uzun vadeli borçlar	895	845
Opsiyona ilişkin finansal yükümlülükler (KV&UV)	520	554
Diğer borçlar	213	213
Net Nakit/(Borç)	-1.221	-1.404

¹ Konsolide net borç Axel Springer opsiyonuna ilişkin uzun vadeli borçları ve Grubun iştiraki olan Aytemiz Akaryakıt'ın Aytemiz Ailesine olan 58 mn \$ tutarındaki borcunu içermekte olup iş ortaklıklarının net nakit/(borç)larını içermemektedir.

Banka Borçları – mn TL



Medya

2017 yılının ilk çeyreğindeki olumsuz piyasa koşulları sebebiyle medya segmenti gelirleri %3 düşerek 533 mn TL oldu. (2016/03: 553 mn TL)

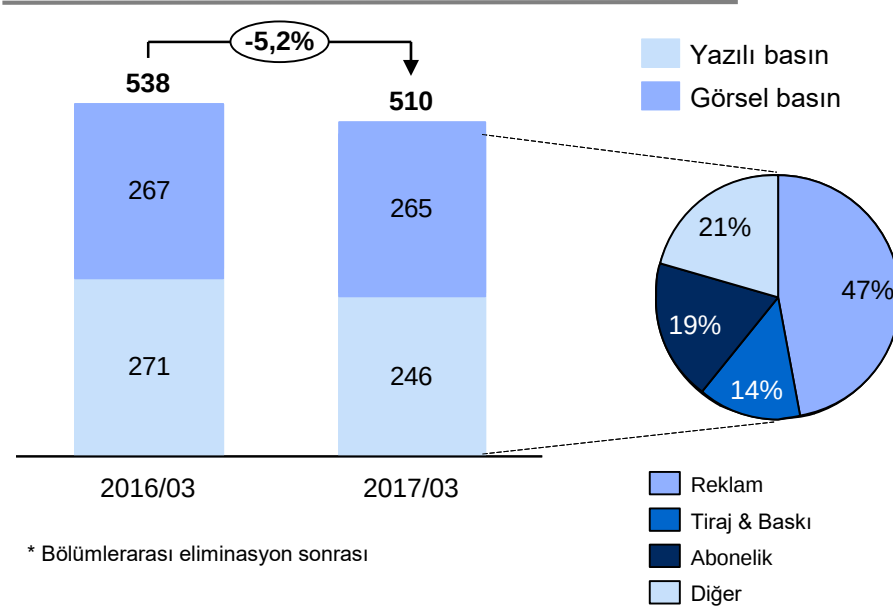
Türkiye reklam pazarı 2017 yılının ilk çeyreğinde, internet reklam harcamalarının desteği ile, geçen yılın aynı dönemine göre %6 büyüdü. Gazete reklam pazarı 2017 yılının ilk çeyreğinde %17 daraldı.

Medya segmentinin FAVÖK'ü, görsel basın ve yazılı basın segmentlerinin faaliyet karlılığındaki gerileme sebebiyle, 2017 yılının ilk çeyreğinde 17 mn TL'ye geriledi.

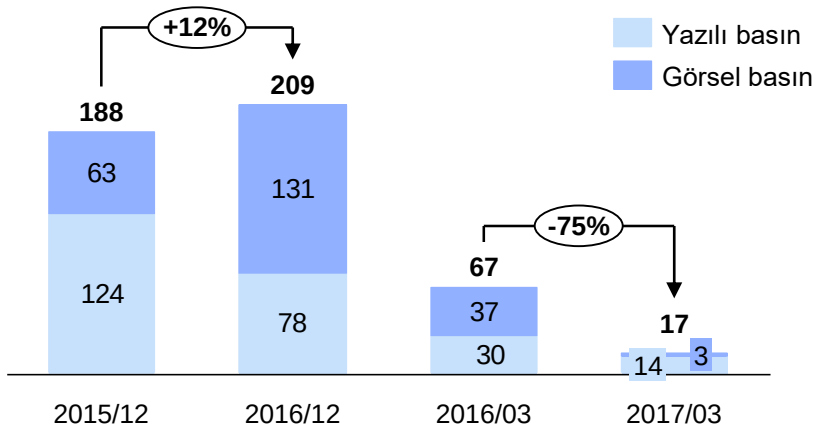
Yazılı basın segmentinde devam eden maliyet tasarrufu çalışmaları sebebiyle SMM 2016 yılının ilk çeyreğine göre aynı seviyelerini korurken; faaliyet giderleri %10 azaldı.

Kurlardaki dalgalanma ve faaliyet karlılığındaki gerileme sebebiyle vergi öncesi zarar 2017 yılının ilk çeyreğinde 50 mn TL oldu.

Gelirler – mn TL*



FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu* (Yazılı Basın + Görsel Basın)

mn TL	2016/03	2017/03	Δ
Gelirler	552	533	-3%
Satışların Maliyeti	-391	-421	7%
Brüt Kar	161	113	-30%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>29,1%</i>	<i>21,1%</i>	<i>-8,0 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri (-)	-134	-128	-4%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-5	7	-
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	2546%
Faaliyet Karı / (Zararı)	22	-9	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	2	2	-17%
Finansman Gel./(Gid.),net	-36	-42	18%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-13	-50	298%
FAVÖK	67	17	-75%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>12,1%</i>	<i>3,1%</i>	<i>-9,0 p.p.</i>

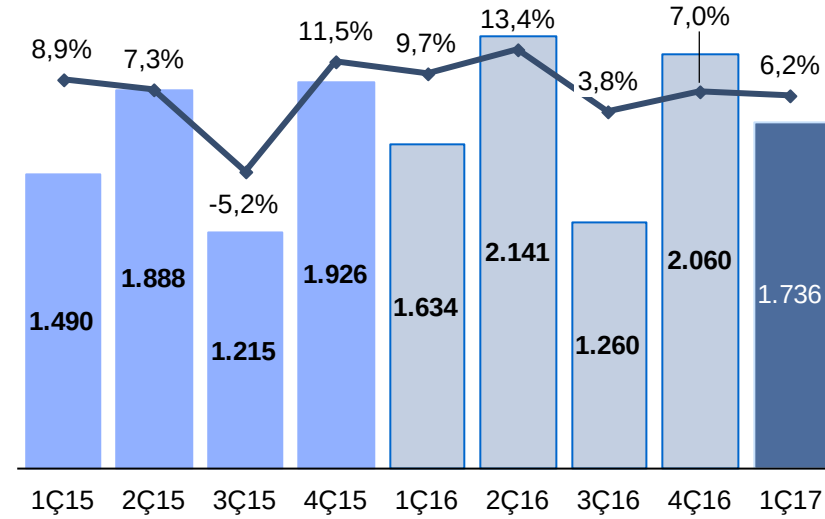
* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Türkiye Reklam Pazarı (Ocak – Mart 2017)

Türkiye Reklam Pazarı*

	2016		1Ç17		
	mn TL	Değ.	mn TL	Pay	Değ.
TV	3.561	10,4%	855	49%	5,3%
İnternet	1.849	16,3%	510	29%	20,4%
Gazete	804	-7,6%	157	9%	-17,0%
Outdoor	496	8,5%	122	7%	3,6%
Radyo	200	4,4%	47	3%	9,2%
Dergi	110	-7,8%	23	1%	-13,4%
Sinema	76	17,6%	22	1%	-0,1%
Toplam Pazar	7.096	8,9%	1.736	100%	6,2%

Çeyreklik Reklam Pazarı (mn TL) ve Yıllık Büyüme



* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlardır

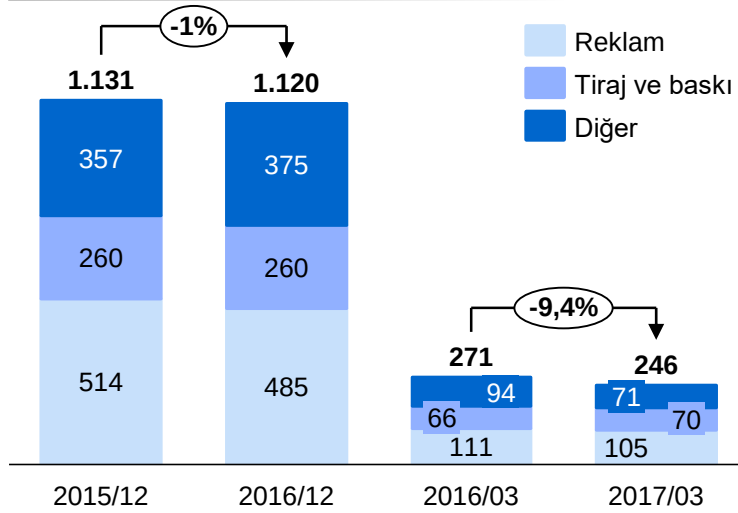
İnşaat ve finans sektörleri 2017 yılının ilk çeyreğinde toplam reklam pazarını destekledi.

En Büyük 10 Sektöre Göre Türkiye Reklam Pazarı*

	Δ mn TL	Toplam mn TL	Pay	Δ pay	Δ yıllık
Gıda	3	150	9%	-0,4 pp	2%
İnşaat	43	112	6%	+2,2 pp	62%
Finans	24	95	5%	+1,1 pp	33%
Perakende	15	80	5%	+0,6 pp	23%
İletişim -46		76	4%	-3,1 pp	-38%
Kozmetik	11	73	4%	+0,4 pp	18%
Yayıncılık	1	57	3%	-0,2 pp	2%
Otomotiv	-4	53	3%	-0,4 pp	-7%
Mobilya	0	51	3%	-0,2 pp	-1%
Kamu Kur. ve Siyasi Partiler	27	49	3%	+1,5 pp	119%

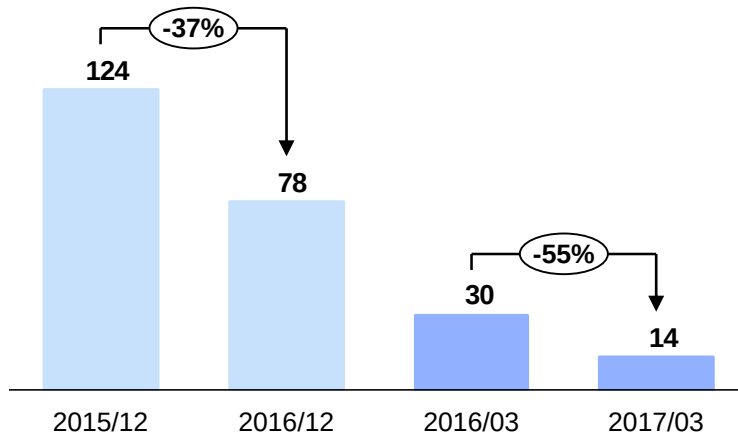
* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlar

Gelirler – mn TL *



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	281	263	-7%
Satışların Maliyeti	-188	-187	0%
Brüt Kar	94	76	-19%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	33,2%	28,9%	-4,4 p.p.
Faaliyet Giderleri (-)	-82	-75	-10%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-4	8	-
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0,0	-0,3	2546%
Faaliyet Karı / (Zararı)	7	9	18%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	3	2	-31%
Finansman Gel./(Gid.),net	-26	-12	-52%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-15	-2	-90%
FAVÖK	30	14	-55%
FAVÖK Marjı	10,8%	5,2%	-5,7 p.p.

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Türkiye gazete reklam pazarının %17 daralmasında perakende ve iletişim sektörlerinin reklam harcamalarını kısması etkili oldu

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

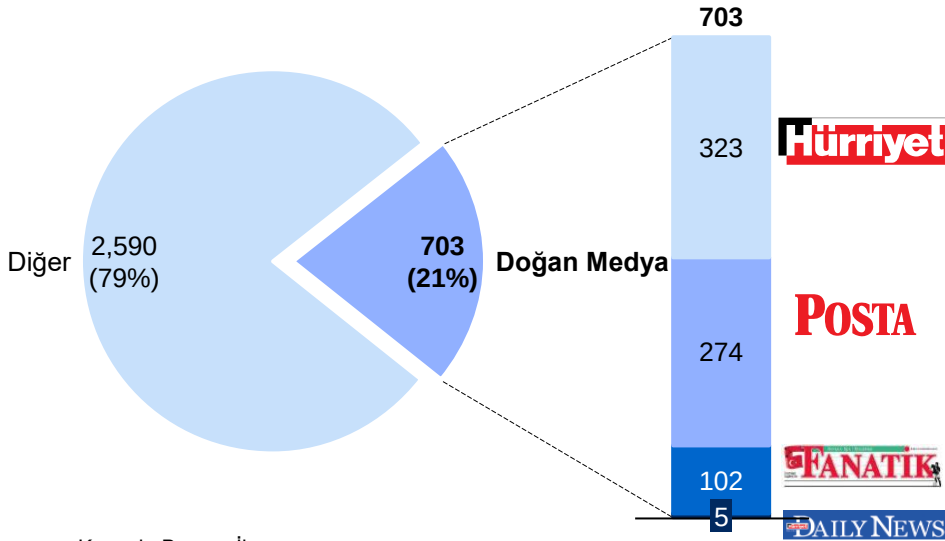
	Δ mn TL	Toplam mn TL	Pay	Δ pay	Δ yıllık
İnşaat	0	19	12%	+2,3 pp	2%
Perakende	-3	18	12%	+0,2 pp	-16%
Otomotiv	-3	10	6%	-0,4 pp	-22%
Medya	0	9	6%	+1,1 pp	4%
Finans	0	8	5%	+1,0 pp	4%
Kamu Kur. ve Siyasi Partiler	1	5	3%	+1,3 pp	38%
İletişim	-4	4	2%	-1,8 pp	-53%
Eğlence	-1	3	2%	-0,2 pp	-26%
Mobilya	-2	3	2%	-0,5 pp	-34%
Elektrikli Ev Aletleri	-1	3	2%	-0,2 pp	-24%

* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlar

Doğan Medya Grubu, gazete & dergi tirajındaki liderliğini sürdürüyor

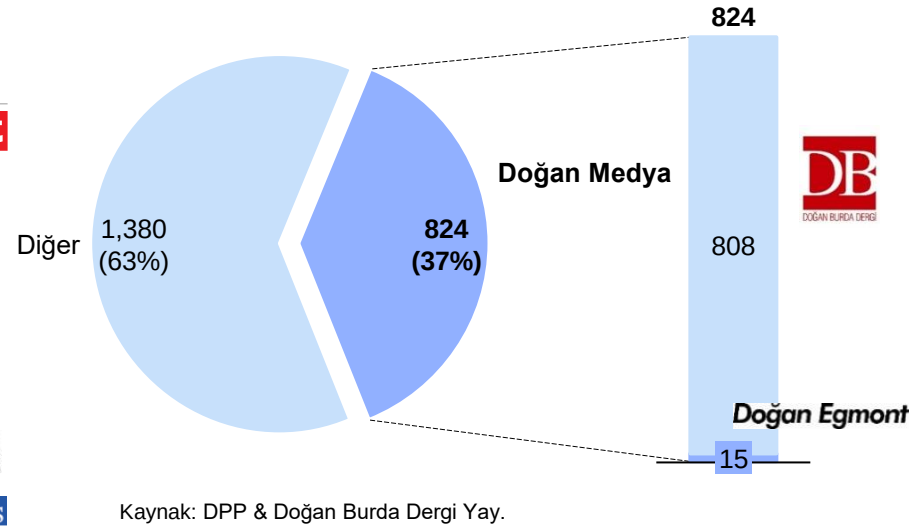
Türkiye’de 2017 yılının ilk çeyreğinde günlük ortalama gazete tirajı yıllık bazda %21,6 azalarak 3,3 milyon adet oldu.

Günlük Ortalama Gazete Tirajları (bin adet – Ocak – Mart 2017)

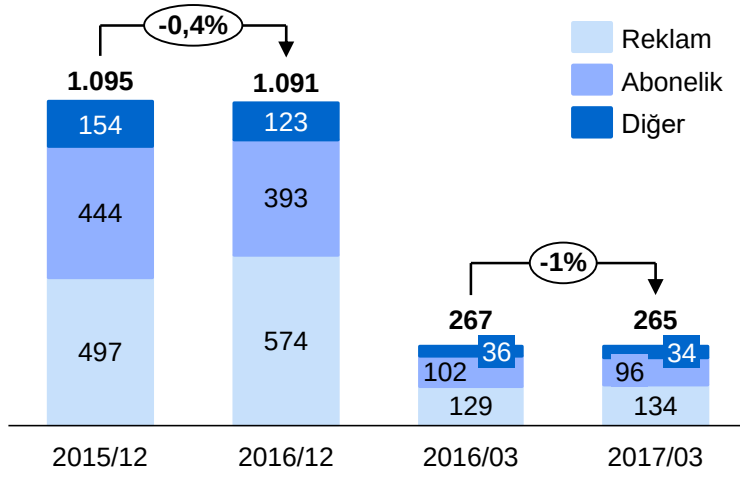


Türkiye’de 2017 yılının ilk çeyreğinde toplam dergi satışları %24,7 azalarak 2,2 milyon adet oldu.

Dergi Tirajları (bin adet – Ocak – Mart 2017)

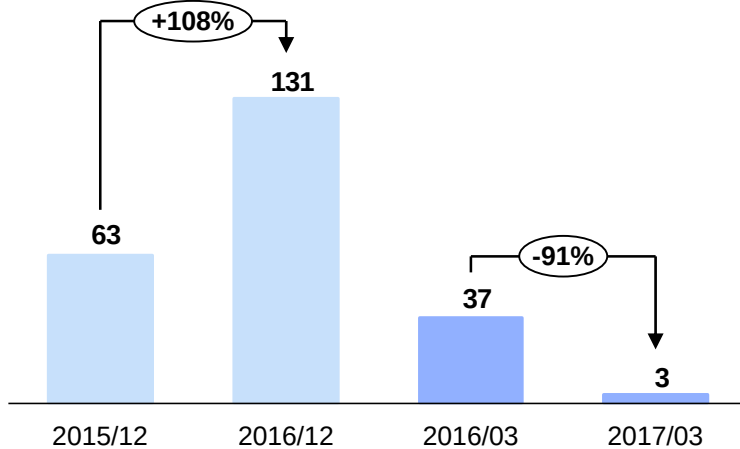


Gelirler – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

FAVÖK – mn TL



Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2016/06	2017/06	Δ
Gelirler	271	270	-0,1%
Satışların Maliyeti	-204	-234	15%
Brüt Kar	67	37	-45%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	24,8%	13,6%	-11,2 p.p.
Faaliyet Giderleri (-)	-51	-54	5%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-1	-1	-42%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	14	-18	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-1	-1	-55%
Finansman Gel./(Gid.),net	-10	-30	193%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	3	-48	-
FAVÖK	37	3	-91%
<i>FAVÖK Marjı</i>	13,5%	1,2%	-12,3 p.p.

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

2017 yılının ilk çeyreğinde en büyük katkıyı inşaat ve finans sektörleri sağladı

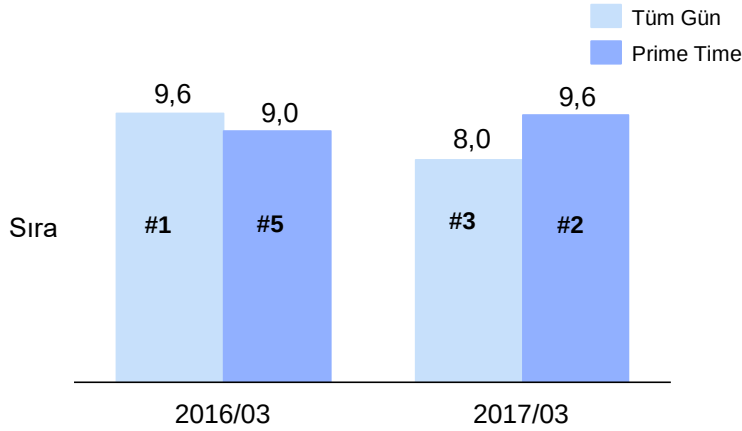
En Büyük 10 Sektöre Göre Türkiye TV Reklam Pazarı (Ocak – Mart 2017)*

	Δ mn TL	mn TL	Pay	Δ pay	Δ yıllık
Gıda	3	133	15%	-0,6 pp	2%
İnşaat	42	75	9%	+4,6 pp	123%
Finans	22	67	8%	+2,2 pp	47%
Kozmetik	11	64	7%	+0,9 pp	21%
İletişim	-32	59	7%	-4,3 pp	-35%
Perakende	14	43	5%	+1,4 pp	48%
Mobilya	3	41	5%	+0,0 pp	7%
İçecekler	2	41	5%	-0,1 pp	5%
Otomotiv	-2	33	4%	-0,5 pp	-5%
Yayıncılık	-2	33	4%	-0,5 pp	-6%

* MedyaNet/Doğan Grup tarafından hesaplanmış tahmini rakamlar

TV Yayıncılığı: Kanal D Prime Time'da en çok izlenen 2.¹ kanal

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



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

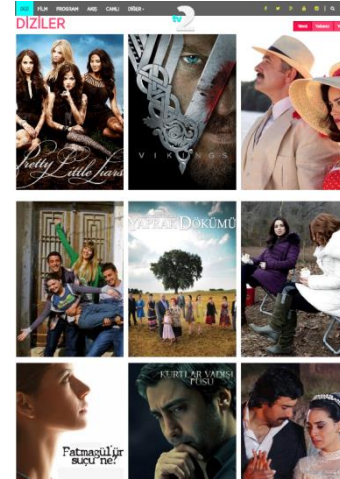
¹Kaynak: TNS, Kanal D (Prime Time/AB Grup ve Tüm Gün/AB Grup Ocak – Mart 2017 ortalaması)

²Kaynak: TNS, CNN Türk (Ocak - Mart 2017 dönemi; AB Grup)

Ocak – Mart 2017'de:

Kanal D Prime Time/AB grubunda 2. ve Tüm Gün/AB Grubunda 3. kanal oldu¹

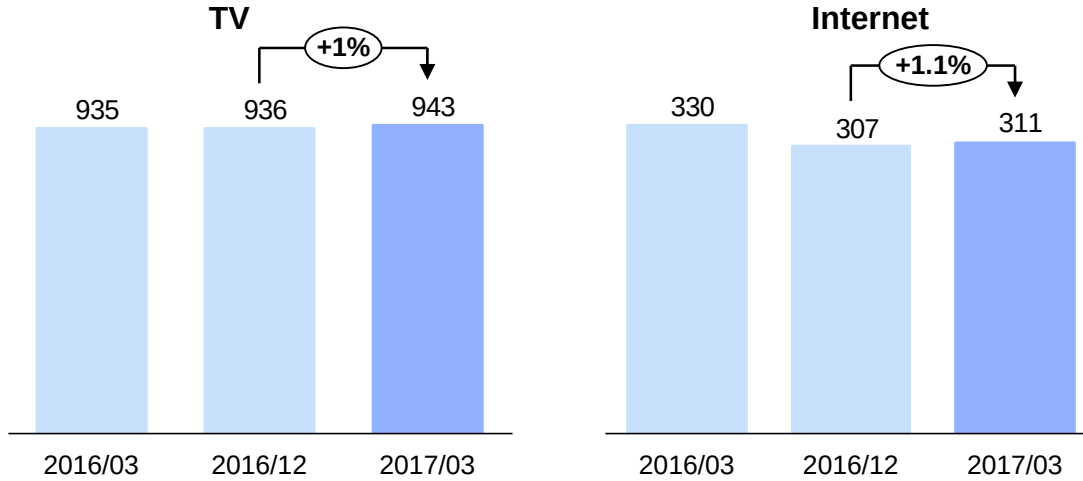
CNN Türk Tüm Gün ve Prime Time'da haber kanalları arasında 1. sırada yer aldı.²



D-Smart Dijital Pay TV pazarında 2 numaralı oyuncu

D·SMART D·SMART
internet

D-Smart aboneleri - 000



- ✓ D-Smart sahip olduğu 84 HD kanal ile bölgedeki Pay TV operatörleri arasında en fazla HD kanala sahip olan Pay TV operatörü olmuştur.
- ✓ Seçkin spor içeriği: İngiltere Premier Ligi, Galatasaray, Fenerbahçe ve Beşiktaş'ın sezon öncesi hazırlık maçları, UEFA Şampiyonlar Ligi ön eleme maçları ve 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

Aytemiz ve D - Tes faaliyetlerinin katkısı ile enerji segmenti gelirleri 2017 yılının ilk çeyreğinde %48 artarak 1.179 mn TL oldu.

Aytemiz'in toplam gelirlere katkısı 2016 yılının ilk çeyreğinde 609 mn TL iken, artan bayi sayısının katkısı ile, 2017 yılının ilk çeyreğinde 950 mn TL'ye yükselmiştir.

FAVÖK, RES'lerin ve akaryakıt dağıtım operasyonlarının katkısı ile %66 artarak 62 mn TL olmuştur.

2017 yılının ilk çeyreğinde, RES'lerin kapasite kullanım oranları, yüksek üretim rakamlarının katkısıyla, Türkiye ortalaması olan %35,2'nin üzerinde gerçekleşti.

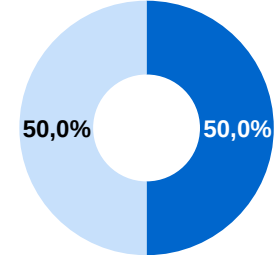
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Karlarındaki/Zararlarındaki Paylar; 2016 yılının ilk çeyreğinde 3 mn TL kar iken 2017 yılının ilk çeyreğinde 7 mn TL zarar oldu.

Vergi öncesi kar/zarar 2016 yılının ilk çeyreğinde 22 mn TL kar iken; kurlardaki dalgalanma ve finansman giderlerindeki artış sebebiyle 2017 yılının ilk çeyreğinde 11 mn TL zarar oldu.

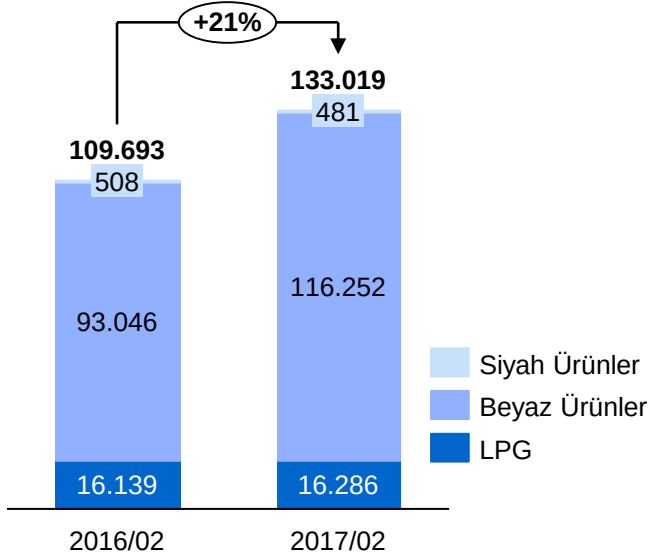
- Doğan Enerji, Aytemiz'in %50 payını 152 mn TL'ye devir aldı ve sermaye artırımını yoluyla şirkete 127 mn TL koydu.
- Aytemiz 11 Mart 2015'den itibaren tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmeye başlandı.
- 31 Mart 2017 itibariyle Türkiye genelinde 509 akaryakıt dağıtım istasyonu bulunmaktadır. (2016 yılsonunda 502 istasyon, 1Ç16 sonunda 459 istasyon)
- 109 bin ton beyaz ürün & 21 bin ton LPG olmak üzere toplam 130 bin m³ kapasiteye sahip 5 terminali bulunmaktadır.
- Şubat 2017'de yayınlanan son EPDK raporuna göre Aytemiz akaryakıt ürünlerinde %3,16 ve otogazda %2,90 pazar payına sahiptir.

Ortaklık Yapısı

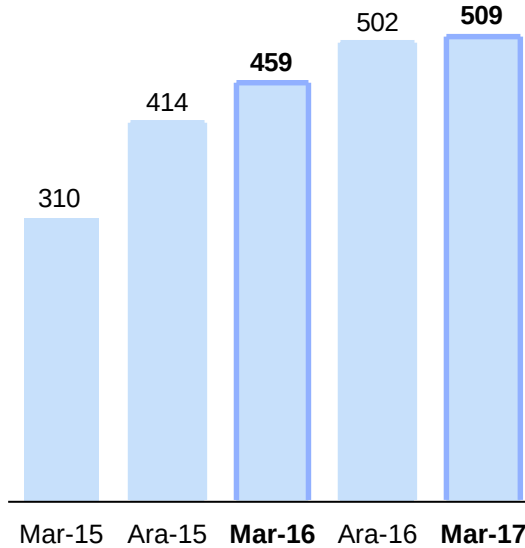
■ Doğan Holding ■ Aytemiz Ailesi



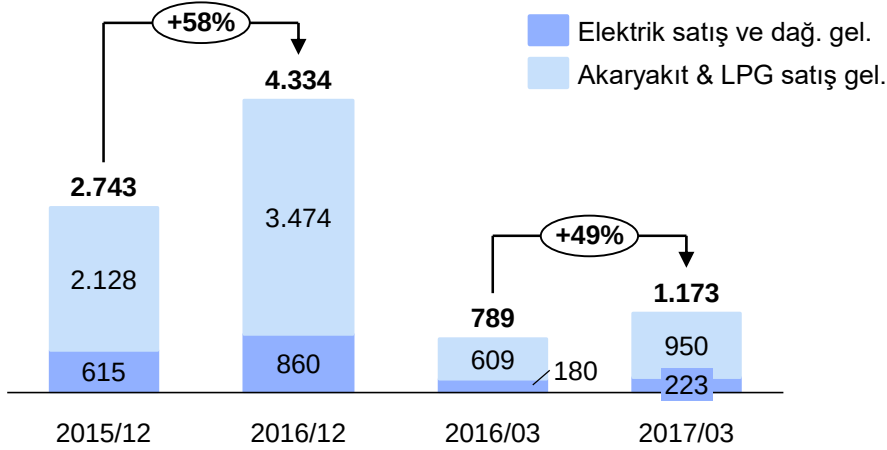
Aytemiz Satışları (ton)



Aytemiz Lisanslı İstasyon Sayısı

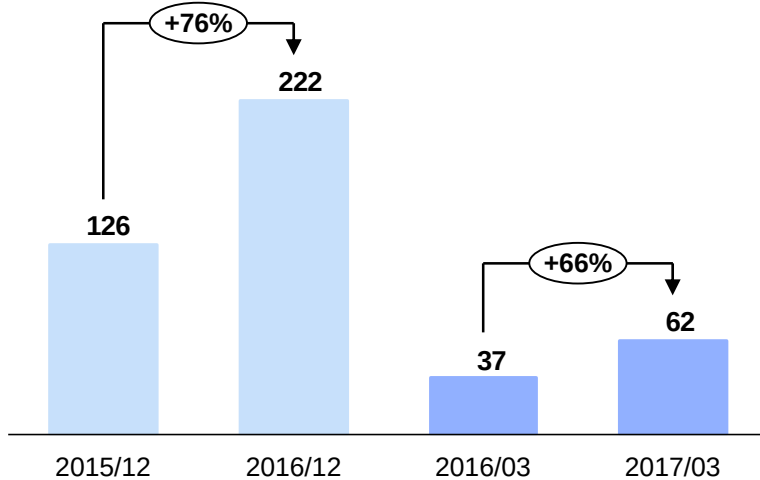


Enerji Segmenti Konsolide Gelirleri – mn TL*



* Bölümlerarası eliminasyon sonrası

Enerji Segmenti Konsolide FAVÖK – mn TL*



*Enerji segmentine ait konsolide gelirler, giderler ve FAVÖK rakamları rüzgar santrallerinin üretim ve ticareti ile Aytemiz'in verilerini kapsamaktadır. İş ortaklığı konumunda olan Boyabat ve Aslancık hidroelektrik santrallerine ait veriler özkaynak yöntemi ile konsolide edilmekte ve özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan gelirler / giderler altında gösterilmektedir.

Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2016/03	2017/03	Δ
Gelirler	795	1.179	48%
Brüt Kar	67	85	27%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	8,4%	7,2%	-1,2 p.p.
Faaliyet Giderleri (-)	-44	-50	13%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	3	6	100%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	3	-7	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	29	34	19%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	1	1	-28%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-8	-46	449%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	22	-11	-
FAVÖK	37	62	66%
<i>FAVÖK Marjı</i>	4,7%	5,2%	0,5 p.p.

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

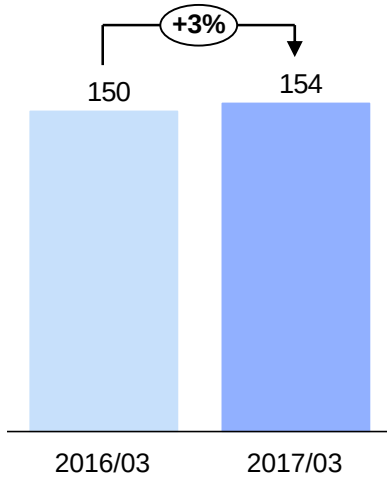
Hidroelektrik Santrallerinin Fin. Perf. (JV) - mn TL**

000 TL	Net Satışlar		Net Kar/(Zarar)	
	2016/03	2017/03	2016/03	2017/03
Boyabat	39.204	59.064	-5.237	-154.468
Aslancık	27.205	20.379	13.547	-12.767

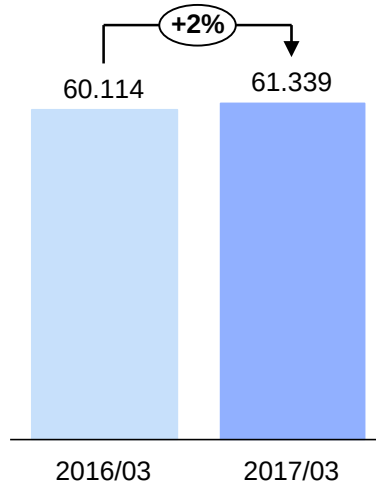
**Verilen rakamlar şirketin tüm finansallarını yansıtmaktadır.

Perakende

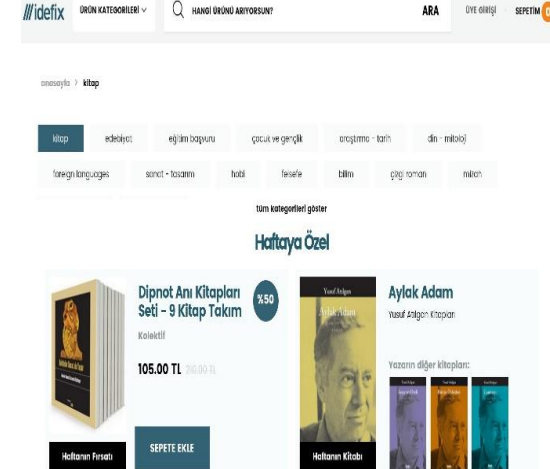
D&R - Mağaza Sayısı



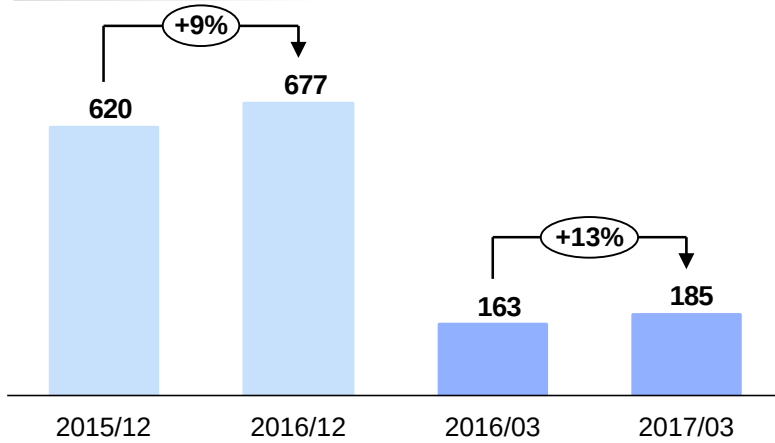
D&R - Satış Alanı (m²)



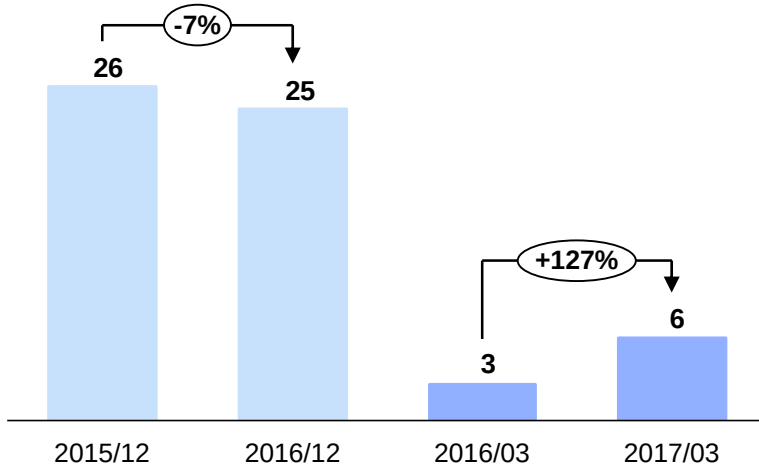
- Mart 2017 itibariyle D&R 154 mağazaya sahiptir.
- Mart 2017 itibariyle dr.com.tr & idefix.com'nin aylık tekil ziyaretçi sayısı 5,7 mn kişidir
- Perakende segmenti gelirleri 2017 yılının ilk çeyreğinde %13 artarak 185 mn TL'ye yükselmiştir.



Perakende Segmenti Konsolide Gelirleri – mn TL



Perakende Segmenti Konsolide FAVÖK – mn TL*



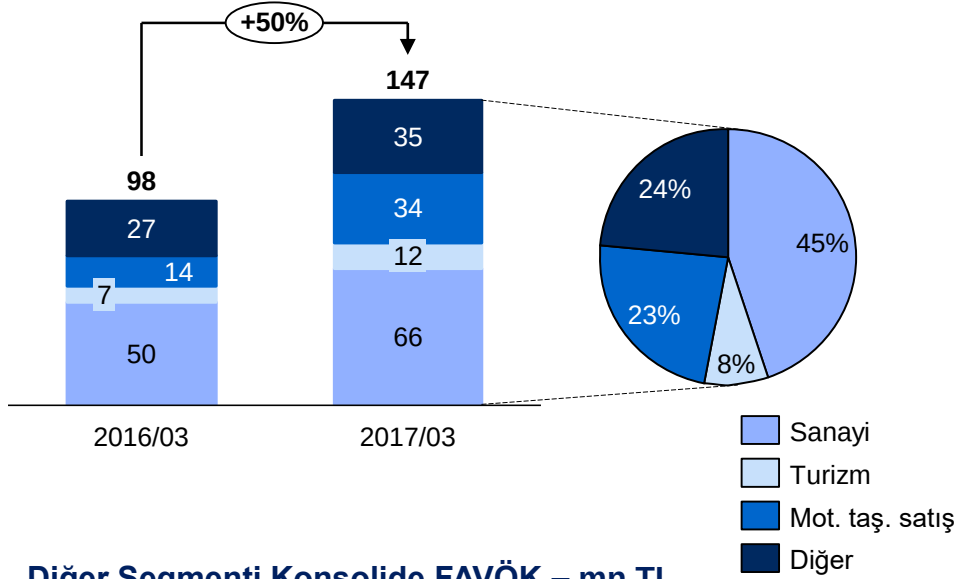
Özet Gelir Tablosu*

mn TL	2016/03	2017/03	Δ
Gelirler	163	185	13%
Brüt Kar	60	66	9%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	36,8%	35,6%	-1,2 p.p.
Faaliyet Giderleri (-)	-60	-62	4%
Esas Faal. Diğer Gel./ (Gid.), net	1	2	158%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	0	0	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	1	5	839%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./ (Gid.), net	1	2	35%
Finansman Gel./ (Gid.), net	-1	-3	123%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	0,5	4	724%
FAVÖK	3	6	127%
FAVÖK Marjı	1,5%	3,1%	1,5 p.p.

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Sanayi & Diğer

Diğer Segmenti Konsolide Gelirleri – mn TL

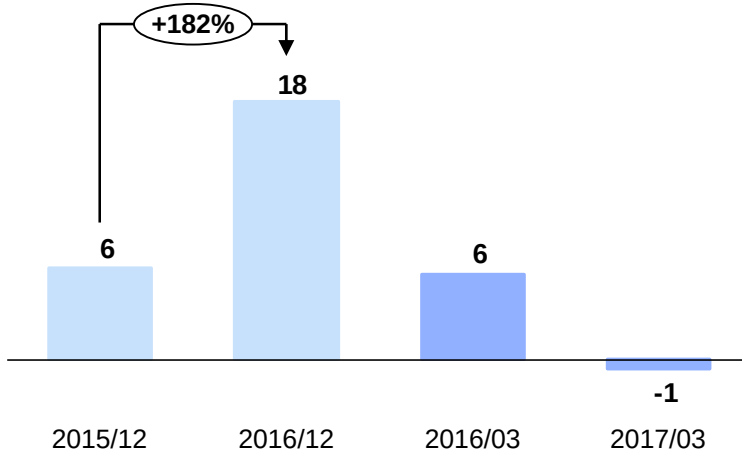


Özet Gelir Tablosu*

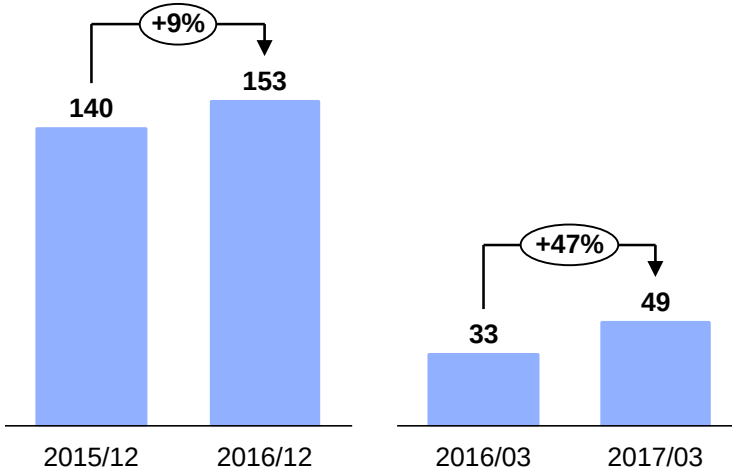
mn TL	2016/03	2017/03	Δ
Gelirler	107	154	44%
Brüt Kar	28	37	33%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	26,1%	24,0%	-2,0 p.p.
Faaliyet Giderleri (-)	-26	-42	60%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-7	37	-
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-5	4	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	-10	36	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-11	-27	140%
Finansman Gel./(Gid.),net	-18	-36	103%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-40	-28	-30%
FAVÖK	6	-1	-
<i>FAVÖK Marjı</i>	5,5%	-0,5%	-5,9 p.p.

* Bölümlerarası eliminasyon öncesi

Diğer Segmenti Konsolide FAVÖK – mn TL



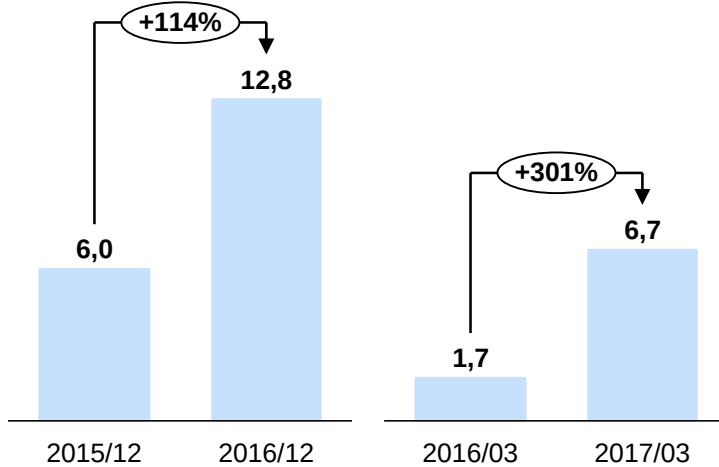
Çelik Halat Gelirler – mn TL



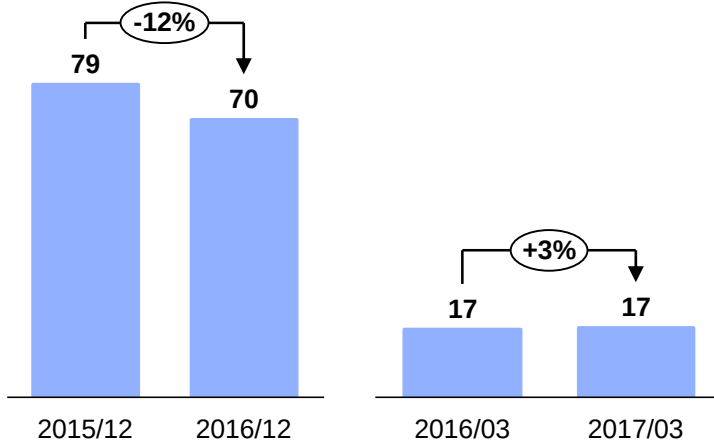
Çelik Halat – Özet Gelir Tablosu

mn TL	2016/03	2017/03	Δ
Gelirler	33,1	48,5	47%
Brüt Kar	3,5	9,0	156%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>10,7%</i>	<i>18,6%</i>	<i>7,9 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri(-)	-3,1	-3,4	8%
Faaliyet Karı	0,4	5,7	1260%
Net Kar	-0,1	3,1	-
FAVÖK	1,7	6,7	301%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>5,1%</i>	<i>13,9%</i>	<i>8,8 p.p.</i>

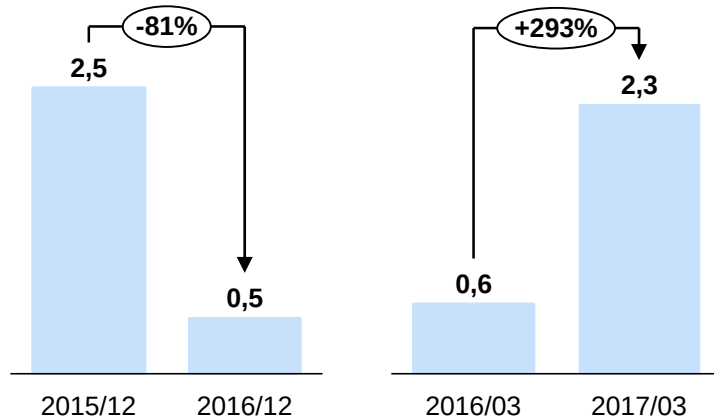
Çelik Halat FAVÖK – mn TL



Ditaş Gelirler – mn TL



Ditaş FAVÖK – mn TL



Ditaş – Özet Gelir Tablosu

mn TL	2016/03	2017/03	Δ
Gelirler	16,8	17,3	3%
Brüt Kar	3,7	5,6	49%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>22,3%</i>	<i>32,3%</i>	<i>10,0 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri (-)	-4,0	-4,1	3%
Faaliyet Karı	-0,3	1,4	-
Net Kar	-0,7	2,0	-
FAVÖK	0,6	2,3	293%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>3,5%</i>	<i>13,5%</i>	<i>10,0 p.p.</i>

Özet Finansal Bilgiler

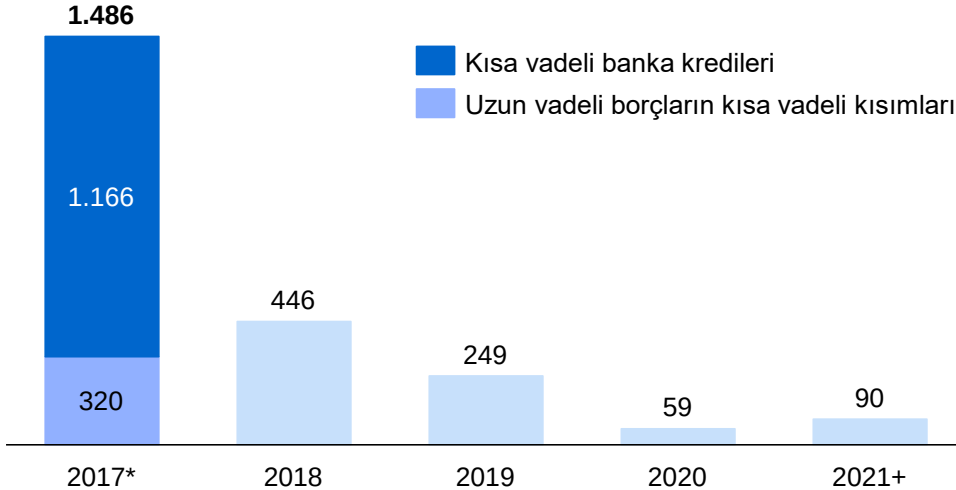
Özet Gelir Tablosu – 2017/03

<i>mio TL</i>	2016/03	2017/03	Δ	2015/12	2016/12	Δ
Gelirler	1.588	2.015	27%	5.951	7.774	31%
Brüt Kar	300	283	-6%	1.027	1.280	25%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>18,9%</i>	<i>14,0%</i>	<i>-4,9 p.p.</i>	<i>17,3%</i>	<i>16,5%</i>	<i>-0,8 p.p.</i>
Faaliyet Giderleri (-)	251	270	7%	939	1.102	17%
Esas Faal. Diğer Gel./(Gid.), net	-7	56	-	356	228	-36%
Özkayn. Yönt. Değ. Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-2	-4	76%	-184	-169	-8%
Faaliyet Karı / (Zararı)	40	66	63%	260	237	-9%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./(Gid.), net	-9	-24	176%	46	-18	-
Finansman Gel./(Gid.),net	-62	-127	105%	-415	-379	-9%
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	-30	-85	182%	-109	-160	47%
Dönem Karı/(Zararı)	-38	-92	143%	-173	-234	35%
Ana Ortaklık Payları	-30	-80	165%	-161	-219	36%
FAVÖK	113	83	-26%	347	474	37%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>7,1%</i>	<i>4,1%</i>	<i>-3,0 p.p.</i>	<i>5,8%</i>	<i>6,1%</i>	<i>0,3 p.p.</i>

Özet Bilanço – 2017/03

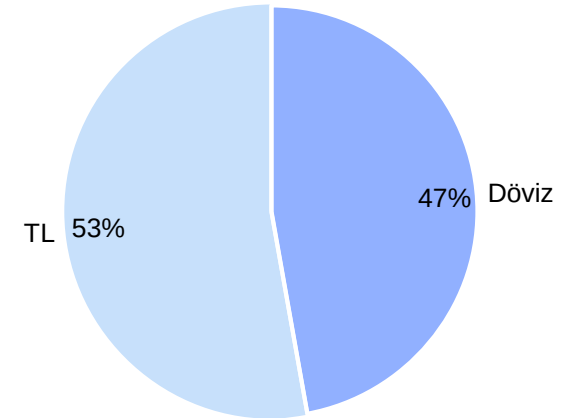
mio TL	31.12.2016	31.03.2017	Δ Yıllık
Dönen Varlıklar	3.906	3.905	0%
Duran Varlıklar	3.926	3.999	2%
Toplam Varlıklar	7.832	7.904	1%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.789	2.918	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.026	2.020	0%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	439	431	-2%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.578	2.535	-2%
Toplam Kaynaklar	7.832	7.904	1%

Banka Kredilerinin Geri Ödeme Planı – mio TL



*31 Mart 2017'den itibaren 1 yıllık dönem

Banka Kredilerinin Kırılımı



Gelirlerin Dağılımı

mn TL	2016/03	2017/03	Δ Yıllık	2015/12	2016/12	Δ Yıllık
Medya	538	510	-5,2%	2.227	2.211	-0,7%
Yazılı Basın	271	246	-9,4%	1.131	1.120	-1,0%
Reklam	111	105	-5,4%	514	485	-5,7%
Tiraj ve Baskı	66	70	5,8%	260	260	0,0%
Diğer	94	71	-24,7%	357	375	4,9%
Görsel Basın	267	265	-1,0%	1.095	1.091	-0,4%
Reklam	129	134	3,7%	497	574	15,4%
Abone	102	96	-6,0%	444	393	-11,4%
Diğer	36	34	-3,5%	154	123	-19,7%
Perakende	163	185	13,3%	619	676	9,3%
Enerji	789	1.173	48,7%	2.743	4.334	58,0%
Elektrik satış	180	223	23,6%	615	860	39,9%
Akaryakıt & LPG satış	609	950	56,1%	2.128	3.474	63,3%
Diğer	98	147	49,6%	363	553	52,3%
Sanayi	50	66	32,3%	219	222	1,8%
Turizm	7	12	61,9%	67	62	-6,9%
Araç satış	14	34	138,9%	0	0	
Diğer	27	35	30,1%	78	269	244,7%
Toplam	1.588	2.015	26,9%	5.951	7.774	30,6%

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	2016/03	2017/03	Δ Yıllık	2015/12	2016/12	Δ Yıllık
Gelirler	1.588	2.015	27%	5.951	7.774	31%
Yazılı Basın	281	263	-7%	1.183	1.158	-2%
Görsel Basın	271	270	0%	1.117	1.115	0%
Perakende	163	185	13%	620	677	9%
Enerji	795	1.179	48%	2.771	4.366	58%
Diğer	107	154	44%	401	594	48%
Bölümlerarası Eliminasyon	-29	-36	-	-141	-136	-
SMM	1.288	1.732	34%	4.924	6.495	32%
Yazılı Basın	188	187	0%	792	823	4%
Görsel Basın	204	234	15%	923	838	-9%
Perakende	103	119	15%	391	410	5%
Enerji	728	1.094	50%	2.593	4.047	56%
Diğer	79	117	48%	284	450	59%
Bölümlerarası Eliminasyon	-14	-19	-	-59	-73	-
Faaliyet Giderleri	251	270	7%	939	1.102	17%
Yazılı Basın	82	75	-10%	340	319	-6%
Görsel Basın	51	54	5%	211	231	10%
Perakende	60	62	4%	211	252	19%
Enerji	44	50	13%	119	208	74%
Diğer	26	42	60%	140	153	10%
Bölümlerarası Eliminasyon	-13	-13	-	-82	-61	-

Segment Bazında Operasyonel Sonuçlar

mn TL	2016/03	2017/03	Δ Yıllık	2015/12	2016/12	Δ Yıllık
Faaliyet Karı	49	13	-73%	88	178	103%
Yazılı Basın	11	1	-88%	51	16	-68%
Görsel Basın	16	-17	-	-17	46	-
Perakende	0	3	-	18	16	-15%
Enerji	23	35	53%	58	111	91%
Diğer	2	-5	-	-22	-9	-60%
Bölümlerarası Eliminasyon	-2	-4	89%	0	-2	-
FAVÖK	113	83	-26%	347	474	37%
Yazılı Basın	30	14	-55%	124	78	-37%
Görsel Basın	37	3	-91%	63	131	108%
Perakende	3	6	127%	26	25	-7%
Enerji	37	62	66%	126	222	76%
Diğer	6	-1	-	6	18	182%
Konsolide Faaliyet Karı Marjı	3,1%	0,7%		1,5%	2,3%	
Yazılı Basın	4,0%	0,5%		4,3%	1,4%	
Görsel Basın	5,8%	-6,3%		-1,5%	4,1%	
Perakende	-0,1%	1,8%		3,0%	2,3%	
Enerji	2,9%	3,0%		2,1%	2,5%	
Diğer	1,5%	-3,3%		-5,5%	-1,5%	
Konsolide FAVÖK Marjı	7,1%	4,1%		5,8%	6,1%	
Yazılı Basın	10,8%	5,2%		10,5%	6,7%	
Görsel Basın	13,5%	1,2%		5,7%	11,8%	
Perakende	1,5%	3,1%		4,3%	3,6%	
Enerji	4,7%	5,2%		4,6%	5,1%	
Diğer	5,5%	-0,5%		1,6%	3,0%	

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 dasına 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)	2016/03	2017/03	Δ
Gelirler	39	59	51%
Faaliyet Karı	4	6	28%
Net Finansal Giderler	-12	-163	1302%
Vergi Öncesi Kar	-7	-157	2051%
Toplam Kapsamlı Gelir	-5	-154	2850%

Doğan Holding'in payı	33,0%	33,0%
Doğan Holding'in net kardaki payı	-2	-8

(mn TL)	31 Ara 2016	31 Mar 2017	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	50	93	87%
Kısa vadeli finansal borçlar	286	333	17%
Uzun vadeli finansal borçlar	2.423	2.526	4%
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	174	176	1%

Aslancık

(mn TL)	2016/03	2017/03	Δ
Gelirler	28	20	-26%
Faaliyet Karı	10	7	-33%
Net Finansal Giderler	4	-23	-
Vergi Öncesi Kar	15	-16	-
Toplam Kapsamlı Gelir	14	-13	-

Doğan Holding'in payı	33,3%	33,3%
Doğan Holding'in net kardaki payı	5	1

(mn TL)	31 Ara 2016	31 Mar 2017	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	7	15	119%
Kısa vadeli finansal borçlar	81	70	-13%
Uzun vadeli finansal borçlar	355	405	14%
Diğer kısa vadeli ve uzun vadeli borçlar	29	8	-70%

* İş ortaklığı konumunda olan Boyabat ve Aslancık hidroelektrik santralleri enerji 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

mn TL	2016/03	2017/03	Δ Yıllık	2015/12	2016/12	Δ Yıllık
Faaliyet Karı	49	13	-73%	88	178	103%
Amortisman & İtfa Payları (+)	86	136	58%	314	486	55%
Program Hakları İtfa Payları (-)	-25	-76	205%	-87	-222	155%
Net UFRS Etkisi (+)	2	10	294%	33	33	0%
FAVÖK	113	83	-26%	347	474	37%

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

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

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

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

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

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

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

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

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