

DOĞAN GAZETECİLİK A.Ő.

**1 OCAK-31 MART 2008 ARA HESAP DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

| | |
|--|----------|
| A. Doğan Gazetecilik Hakkında..... | 4 |
| B. 1 Ocak-31 Mart 2008 Döneminde Önemli Gelişmeler..... | 6 |
| C. Operasyonel Performans..... | 6 |
| D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık..... | 7 |
| E. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler..... | 9 |

ÜRÜNLERİMİZ



A. Doğan Gazetecilik Hakkında

Şirketimiz Türkiye’de kayıtlı olup kayıtlı adresi ve iletişim bilgileri aşığıdaki gibidir:

Doğan Gazetecilik A.Ş.
Yüzyıl Mahallesi
Doğan Medya Center
Bağcılar, İstanbul-Türkiye
Tel: (212) 505 61 11
Faks: (212) 505 63 98

Doğan Gazetecilik A.Ş. (“Doğan Gazetecilik”), Türkiye’nin en çok okunan gazeteleri olan Milliyet, Posta, Radikal, Fanatik’i; bu gazetelerin eklerini ve web sitelerinin içeriklerini hazırlamaktadır.

Doğan Gazetecilik, faaliyetlerini İstanbul Bağcılar’da kurulu, kendi tesislerinde sürdürmektedir. Gazete ve dergilerin haber ve editoryal faaliyetleri ile baskı öncesi teknik işlemleri ise İstanbul’daki şirket merkezinde, ayrıca Ankara, İzmir, Adana ve Antalya’daki temsilciliklerde gerçekleştirilmektedir.

Kendi muhabirlerinin yanı sıra Doğan Haber Ajansı’nın yurtiçi ve yurtdışındaki faaliyet muhabirlerinden de yararlanmaktadır. Doğan Gazetecilik’in hazırladığı tüm basılı materyallerin Türkiye genelinde dağıtımı ise Doğan Dağıtım A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

Yönetim Kurulumuz aşığıdaki üyelerden oluşmaktadır:

| Adı-Soyadı | Görevi |
|-------------------------|----------------------------------|
| Aydın Doğan | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Hanzade V. Doğan Boyner | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Mehmet Ali Yalçındağ | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Ahmet Vural Akışık | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Soner Gedik | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Barbaros Hayrettin Çađa | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Sedat Ergin | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Zafer Mutlu | Yönetim Kurulu Üyesi |
| H. Alp Bayülken | Yönetim Kurulu Üyesi |

Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri İnternet sitemiz <http://kurumsal.milliyet.com.tr> üzerinde Yatırımcı İlişkileri bölümünde yer almaktadır.

Şirketimizin denetçileri Erem Turgut Yücel ve Erdem Seçkin’dir. Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komite üyeleri Soner Gedik ve Barbaros Hayrettin Çađa, 01.01.2008-31.03.2008 dönemine ilişkin ara dönem mali tablo ve raporların uygunluğunu gösterir kararlarını 3 Haziran 2008 tarihinde Yönetim Kurulu’na sunmuşlardır.

Şirketimizde Ocak-Mart 2008 dönemi boyunca görev başında bulunan yöneticiler aşağıdaki gibidir:

| Adı-Soyadı | Görevi |
|------------------------|---|
| Hüseyin Faik Açıklalın | İcra Kurulu Başkanı |
| Viktoria Habif | Reklam Grup Başkanı(Milliyet, Fanatik, Radikal), İcra Kurulu Üyesi |
| Neslihan Tokcan | Reklam Grup Başkanı (Posta)- İcra Kurulu Üyesi |
| Tijen Mergen | Pazarlama ve İş Geliştirme Grup Başkanı, İcra Kurulu Üyesi |
| Münir Cankurtaran | Operasyon Grup Başkanı, İcra Kurulu Üyesi |
| Bilen Böke | Mali İşler Grup Başkanı, İcra Kurulu Üyesi |
| Sedat Ergin | Milliyet Genel Yayın Yönetmeni |
| Rıfat Ababay | Posta Gazetesi Genel Yayın Yönetmeni |
| İsmet Berkan | Radikal Gazetesi Genel Yayın Yönetmeni |
| Necil Ülgen | Fanatik Gazetesi Genel Yayın Yönetmeni |

Şirket'in 31.03.2008 itibariyle tarihi maliyetli ödenmiş sermayesi 100.000.000 YTL olup, sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir.

| Ortağın Adı Soyadı veya Ünvanı | Sermaye (YTL) | Payı (%) |
|--------------------------------|--------------------|---------------|
| Doğan Yayın Holding A.Ş. | 69.767.461 | 69,77 |
| Halka arz | 29.710.083 | 29,71 |
| Diğer | 522.456 | 0,52 |
| TOPLAM | 100.000.000 | 100,00 |

31 Mart 2008 tarihi itibariyle ortaklardan Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin elinde bulundurduğu hisselerin %11,68'i İMKB dolaşımında olan ve açık statüde bulunan paylardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2007: %11,68).

B. 1 Ocak – 31 Mart 2008 Döneminde Önemli Gelişmeler

Grup, Vatan Gazetesinin isim ve imtiyaz hakkına sahip Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık A.Ş.’nin (“Bağımsız Gazeteciler”) sermayesinin %40,16’sını temsil eden payları 7.228.125 ABD Doları bedel karşılığında, Bağımsız Gazeteciler’in sermayesinde %59,84 oranında paya sahip Kemer Yayıncılık ve Gazetecilik A.Ş.’nin (“Kemer”), aktifinin tamamına yakınının Bağımsız Gazeteciler’e olan iştirakinden oluştuğu dikkate alınarak; sermayesini temsil eden payların tamamını, toplam 10.771.875 ABD Doları bedel karşılığında satın almıştır.

Satın alma işlemi sonucunda satın alma bedelinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerini aşan kısmı satın alma tarihinden itibaren bilançoda pozitif şerefiye olarak kaydedilmiştir.

Grup, söz konusu satın alma işleminde tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerlerini provizyonel olarak konsolide finansal tablolara yansıtmıştır. UFRS 3 - “İş Birleşmeleri” gereğince kontrolün sağlandığı tarih olan 13 Mart 2008 tarihinden itibaren bir yıl içinde gerekli değerlendirme çalışması yapılarak, bu tutarın şirketin ilgili varlık kalemleriyle ilişkilendirilebilen kısmı bu kalemlere yansıtılacak, herhangi bir varlıkla ilişkilendirilemeyen tutar şerefiye olarak kaydedilecektir.

Bağımsız Gazeteciler’in satın alımı 13 Mart 2008 tarihi itibariyle gerçekleştiğinden ve 13 Mart - 31 Mart 2008 tarihleri arasındaki gelir tablosu işlemleri mali tabloların bütünü içinde önemlilik arz etmediğinden, gelir tablosu 31 Mart 2008 tarih başlangıç kabul edilerek Grup’un konsolide gelir tablosuna yansıtılacaktır. (31 Mart 2008 Konsolide Mali Tablo ve Dipnotları - Dipnot 3)

C. Operasyonel Performans

Tiraj

Tiraj gelirlerimiz yaklaşık %5 oranında artarak 26,2 milyon YTL'den 27,6 milyon YTL'ye ulaşmıştır. Bu artışa paralel olarak net günlük ortalama satış adetleri ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

| Net ortalama günlük satış adetleri (‘000 adet) | 1Q08E | 1Q07 | % |
|---|--------------|--------------|-----------|
| MİLLİYET | 262 | 231 | %14 |
| POSTA | 635 | 635 | - |
| RADİKAL | 38 | 39 | %-2 |
| FANATİK | 221 | 195 | %13 |
| | 1.157 | 1.101 | %5 |

Reklam

Türkiye toplam gazete reklam pazarına bakıldığında ise ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %6,2 büyüdüğü tahmin edilmektedir.

Şirketimiz ise ilk üç ayda geçen seneye göre reklam gelirlerini 34,6 milyon YTL'den 36 milyon YTL'ye %4,2 oranında yükseltmiştir.

Toplam reklam gelirlerinin 45%'ni oluşturan Posta'nın, reklam gelirlerinde %32 artışla gazete reklam pazarında önemli derece pazar payı kazandığı düşünülmektedir.

İnternet

www.milliyet.com.tr en çok ziyaret edilen sitelerden biri olmaya devam etmiştir.

Mart 2007 dönemine göre aylık tekil ziyaretçi sayısı %77, aylık sayfa görüntüleme sayısı %103 oranlarında artış göstermiştir.

Toplam satışların %4'ünü oluşturan internet gelirleri 2.087 mYTL'den 3.012 mYTL'ye (%44,3 oranında) artmıştır.

D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık

Şirketin 31 Mart 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle **gelir tablosundaki** ana kalemlerin değişimi şöyledir:

| Konsolide (Bin YTL) | Bağımsız Denetimden | | % |
|---|------------------------|------------------------|-------------|
| | Geçmemiş 31.03.2008 | Geçmemiş 31.03.2007 | |
| Satış Gelirleri | 68.091 | 64.513 | 5,5 |
| Satışların Maliyeti (-) | (43.008) | (45.973) | (6,4) |
| Brüt Satış Karı | 25.083 | 18.540 | 35,3 |
| Operasyonel Giderler (-) | (27.048) | (23.217) | 16,5 |
| Diğer Faaliyetlerden Gelirler, net | 365 | 366 | - |
| Faaliyet Karı / (Zararı) | (1.600) | (4.311) | - |
| Finansal Gelirler, Net | 8.781 | 882 | - |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zararı) | 7.181 | (3.429) | - |
| Vergi | (1.476) | 16 | - |
| Ana ortaklık dışı kar | - | 11 | - |
| Dönem Net Karı / (Zararı) | 5.705 | (3.402) | - |

Satış gelirlerinde 2007 Ocak-Mart dönemine göre net %5,5'lik bir gelişme sağlanmıştır. Reklam gelirlerinde %4,2'lik, tiraj gelirinde ise yaklaşık %5,3'lük bir artış elde edilmiştir.

| Konsolide (Bin YTL) | Bağımsız Denetimden | | % |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| | Geçmemiş 31.03.2008 | Geçmemiş 31.03.2007 | |
| Kağıt maliyeti | 22.798 | 24.918 | -8,5 |
| <i>Ortalama sayfa sayıları</i> | <i>36,90</i> | <i>34,13</i> | <i>8,1</i> |
| <i>Kağıt kullanımı ('000 ton)</i> | <i>25,2</i> | <i>22,8</i> | <i>10,6</i> |
| <i>Kağıt maliyeti (YTL/ton)</i> | <i>906</i> | <i>1.095</i> | <i>-17,3</i> |
| Baskı ve diğer maliyetler | 20.210 | 21.055 | -4 |
| Toplam satışların maliyeti | 43.008 | 45.973 | -6,5 |

← Biçimlendirilmiş: Sola
← Biçimlendirilmiş: Sola
← Biçimlendirilmiş: Sola

Döviz endeksli kağıt fiyatlarında %3 oranında reel bir azalma gerçekleşmiştir. Bununla beraber USD kurundaki ortalama %15'lik azalma da toplam kağıt maliyetlerindeki düşüşe sebep olmuştur. Kağıt kullanımı artışı bir önceki dönem ile karşılaştırıldığında büyük oranda Milliyet gazetesinin ortalama sayfa sayısının yaklaşık 6 sayfa artmasından kaynaklanmaktadır.

| Konsolide (Bin YTL) | Bağımsız Denetimden | | % |
|----------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------|
| | Geçmemiş | Geçmiş | |
| | 31.03.2008 | 31.03.2007 | |
| Genel yönetim giderleri | 5.404 | 5.449 | -1 |
| Pazarlama ve satış giderleri | 21.644 | 17.768 | 21,8 |
| Toplam faaliyet giderleri | 27.048 | 23.217 | 16,5 |

2008 Ocak-Mart döneminde Genel Yönetim Giderleri kalemi %1 azalırken, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri 2007'nin aynı dönemine göre %21,8 artmış, toplamda faaliyet giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,5 artış göstermiştir. Bu gelişmelere paralel olarak faaliyet karlılığı ve vergi öncesi karlılık negatiften pozitifte dönmüş, vergi öncesi kar marjı %8,4 olarak gerçekleşmiştir.

Pazarlama ve satış giderlerinin artışı genel olarak reklam harcamalarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in son iki döneme ait bilançosundaki aktif ve pasifteki ana kalemlerin değişimi şöyledir:

| Varlıklar (Konsolide Bin YTL) | Bağımsız Denetimden | | % |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------|
| | Geçmemiş | Geçmiş | |
| | 31.03.2008 | 31.12.2007 | |
| Dönen Varlıklar | 202.182 | 182.796 | 10,6 |
| Duran Varlıklar | 218.030 | 96.772 | 125,3 |
| Toplam Varlıklar | 420.212 | 279.568 | 50,3 |

| Yükümlülükler ve Özsermaye (Konsolide Bin YTL) | Bağımsız Denetimden | | % |
|---|----------------------------|-------------------|--------------|
| | Geçmemiş | Geçmiş | |
| | 31.03.2008 | 31.12.2007 | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 160.431 | 34.026 | 371 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 12.710 | 3.698 | 244,7 |
| Yükümlülükler | 173.141 | 37.724 | 358,5 |
| Ana ortaklık dışı paylar | 228 | 228 | - |
| Özsermaye | 246.843 | 241.616 | 2,2 |
| Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye | 420.212 | 279.568 | 50,3 |

Dönen Varlıklarda %10,5 civarında büyüme gerçekleşmiştir. Ticari Alacakların tamamına yakını reklam satışından kaynaklanan tutarlar olup, tahsilat vadelerinde önemli bir değişiklik olmamıştır. Böylece dönen varlıkların toplam varlıklara oranı %48 ve 31.12.2007 döneminde ise %65,4 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Ocak-Mart 2008 döneminde önemli tutarda bir yatırım harcaması olmayıp, 515 bin YTL tutarında sabit kıymet harcaması (çeşitli teknik ekipman, bilgisayar, mobilya mefruşat vs.) yapılmış, bu kapsamda yatırım indiriminden faydalanılmamıştır.

Şirket 2007 sonu itibariyle 104 milyon YTL olan net nakit pozisyonu, 2008 Mart sonu itibariyle 82,9 milyon YTL olarak gerçekleşmiştir.

E. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler

Şirket, sermayesinde %30,50 oranında pay sahibi olduğu ve internet alanında ilave yatırımlar yapmayı planlayan iştiraki Milliyet İnternet Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.'nin (Milliyet İnternet) sermayesinin 50.000 YTL'den 20.000.000 YTL'ye arttırılmasında, yeni pay alma hakkının tamamını kullanarak ve diğer pay sahiplerine ait kullanılmayan yeni pay alma haklarının da satın alınmasını taahhüt etmiştir. Sermaye arttırımı işlemi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle tamamlanmıştır.

Şirket'in, sermayesinde %99,99 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık A.Ş. 'nin sermayesi, yeni pay alma hakkı tamamen kullanılarak ve diğer pay sahiplerine ait kullanılmayan yeni pay alma haklarının satın alınması taahhüt edilerek, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 8.000.000 YTL'den 70.000.000 YTL'ye arttırılmıştır.

.....