

DOĞAN GAZETECİLİK A.Ő.

**1 OCAK-30 HAZİRAN 2008 ARA HESAP DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

A. Doğan Gazetecilik A.Ş. Hakkında.....	4
B. 1 Ocak-30 Haziran 2008 Döneminde Önemli Gelişmeler.....	6
C. Operasyonel Performans.....	7
D. Özet Finansal Sonuçlar ve Karlılık.....	8
E. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler.....	11

ÜRÜNLERİMİZ



A. Doğan Gazetecilik Hakkında

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

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

Doğan Gazetecilik A.Ő. (“Doğan Gazetecilik”), Türkiye’nin en çok okunan gazeteleri olan Milliyet, Posta, Vatan, 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 muhabirlerinden de yararlanmaktadır. Doğan Gazetecilik’in hazırladığı tüm basılı materyallerin Türkiye genelinde dağıtımını ise Doğan Dağıtım A.Ő. tarafından yapılmaktadır.

Yönetim Kurulumuz aşağıdaki üyelere oluşmaktadır:

Adı-Soyadı	Görevi	Yürütmede Görevli/Deđil
Aydın Doğan	Yönetim Kurulu Başkanı	Deđil
Hanzade V. Doğan Boyner	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Deđil
Mehmet Ali Yalçındađ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Deđil
Ahmet Vural Akışık	Yönetim Kurulu Üyesi	Deđil
Soner Gedik	Yönetim Kurulu Üyesi	Deđil
Barbaros Hayrettin Çađa	Yönetim Kurulu Üyesi	Deđil
Sedat Ergin	Yönetim Kurulu Üyesi	Görevli
Zafer Mutlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Deđil
H. Alp Bayülken	Yönetim Kurulu Üyesi	Deđil/Bağımsız Üye

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

Şirketimizin TTK hükümleri dahilinde yasal denetçileri Erem Turgut Yücel ve Erdem Seçkin’dir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:X, No:22 sayılı Tebliđi hükümleri dahilinde Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komite üyeleri Soner Gedik ve Barbaros Hayrettin Çađa’dır.

Şirketimizde Ocak-Haziran 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 30.06.2008 tarihi itibariyle çıkarılmış sermayesi 100.000.000,-YTL olup, sermayenin ortakları arasındaki 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

30 Haziran 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 – 30 Haziran 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.

Bağımsız Gazeteciler'in satın alımı 13 Mart 2008 tarihi itibarıyla 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 yansıtılmıştır. (30 Haziran 2008 Konsolide Mali Tablo ve Dipnotları - Dipnot 3)

Bağımsız Gazeteciler'in 8 milyon YTL olan ödenmiş sermayesi tamamı nakden karşılanmak üzere 62 milyon YTL arttırılarak, 70 milyon YTL ye yükseltilmiştir.

Milliyet Internet şirketinin sermayesi 50 bin YTL den 20 milyon YTL ye çıkarılmıştır.

Grup'un sermayesinde 74,03% pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Milliyet Verlags'ın sermayesi 13 Haziran 2008 tarihinde 616.000 Euro'dan 2.620.000 Euro'ya yükseltilmiş, Grup yeni pay alma hakkını kullanmamış ve pay oranı % 17,34'e düşmüştür. Grup, 13 Haziran 2008 tarihinden itibaren Milliyet Verlags'ı konsolide etmeyi durdurmuş ve Milliyet Verlags hisselerini satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırmıştır. Milliyet Verlags, konsolide mali tablolarda sermaye artışı sonucu oluşan net aktifin Grup'un pay oranı ile çarpılması sonucu oluşan değer ile kayıtlara alınmıştır. Grup, bağlı ortaklığın satılmaya hazır finansal varlığa dönüşmesi sırasında oluşan 3.185.528 YTL tutarındaki geliri "Diğer Faaliyetlerden Gelirler" olarak muhasebeleştirilmiştir.

Posta gazetesi Haziran 2008 itibarıyla tüm Türkiye'de hafta içi fiyatını 25 Ykrş'dan 30 Ykrş'a, 3 büyük şehirde ise haftasonu fiyatını 30 Ykrş'dan 35 Ykrş'a çıkarmıştır.

C. Operasyonel Performans

Tiraj

Tiraj gelirlerimiz Haziran 2008 döneminde, bir önceki döneme göre yaklaşık %11,7 oranında artarak 53.345 milyon YTL'den 59.567 milyon YTL'ye ulaşmıştır. Bu artışa paralel olarak net günlük ortalama satış adetleri ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Net ortalama günlük satış adetleri ('000 adet)	1H08E	1H07	%
MİLLİYET	241	226	%6,7
POSTA	632	636	-
RADİKAL	41	38	%8,4
FANATİK	227	215	%5,6
VATAN	207	-	-
	1.348	1.115	21%

Reklam

Türkiye toplam gazete reklam pazarına bakıldığında ise ilk yarıda geçen yılın aynı dönemine göre %7,1 büyüdüğü tahmin edilmektedir.

Şirketimiz ise ilk altı ayda geçen seneye göre gazete reklam gelirlerini 78.173 milyon YTL'den 100.041 milyon YTL'ye %28 oranında yükseltmiştir.

Toplam reklam gelirlerinin 39%'unu oluşturan Posta'nın, reklam gelirlerinde %27,7 artışla gazete reklam pazarında önemli derece pazar payı kazandığı düşünülmektedir.

İnternet

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

Haziran 2007 dönemine göre aylık tekil ziyaretçi sayısı %133, aylık sayfa görüntüleme sayısı %101 oranlarında artış göstermiştir.

Toplam satışların %4,6'sını oluşturan internet gelirleri 6,189 milyon YTL'den 7,820 milyon YTL'ye %26,4 oranında artmıştır.

D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık

Şirketin 30 Haziran 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle gelir tablosundaki ana kalemlerin değişimi şöyledir:

Konsolide (Bin YTL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş 30.06.2008	Geçmiş 30.06.2007	
Satış Gelirleri	170.273	141.179	%21
Satışların Maliyeti (-)	(102.578)	(93.232)	%10
Brüt Satış Karı	67.695	47.947	%41
Operasyonel Giderler (-)	(68.468)	(47.532)	%44
Diğer Faaliyetlerden Gelirler, net	4.153	468	%787
Faaliyet Karı / (Zararı)	3.380	882	%283
Finansal Gelirler, Net	11.438	2.499	%358
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zararı)	14.818	3.380	%338
Vergi	(2.820)	(934)	%202
Ana ortaklık dışı kar	(22)	21	-
Dönem Net Karı / (Zararı)	11.975	2.467	%385

Satış gelirlerinde 2007 Ocak-Haziran dönemine göre net %21'lik bir gelişme sağlanmıştır. Reklam gelirlerinde %28'lik, tiraj gelirinde ise yaklaşık %12'lik bir artış elde edilmiştir.

Konsolide (Bin YTL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş 30.06.2008	Geçmiş 30.06.2007	
Kağıt maliyeti	54.301	51.050	5,5%
<i>Ortalama sayfa sayıları</i>	<i>38,45</i>	<i>35,87</i>	<i>6,4%</i>
<i>Kağıt kullanımı ('000 ton)</i>	<i>57,4</i>	<i>48,4</i>	<i>18,7%</i>
<i>Kağıt maliyeti (YTL/ton)</i>	<i>946</i>	<i>1.055</i>	<i>-10,4%</i>
Baskı ve diğer maliyetler	48.277	42.182	14,4%
Toplam satışların maliyeti	102.578	93.232	10,0%

Biçimlendirilmiş: Sola

Biçimlendirilmiş: Sola

Biçimlendirilmiş: Sola

Döviz endeksli kağıt fiyatlarında %1 oranında reel bir azalma gerçekleşmiştir. Bununla beraber USD kurundaki ortalama %10'luk azalma da kağıt kullanımının artışının toplam kağıt maliyetlerindeki etkisini düşürmüştür. Kağıt kullanımı artışı bir önceki dönem ile karşılaştırıldığında büyük oranda Milliyet ve Posta gazetelerinin ortalama sayfa sayısının yaklaşık 4 ve 2'şer sayfa artmasından kaynaklanmaktadır.

Konsolide (Bin YTL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş	Geçmiş	
	30.06.2008	30.06.2007	
Genel yönetim giderleri	13.979	10.660	%31
Pazarlama ve satış giderleri	54.489	36.872	%48
Toplam faaliyet giderleri	68.468	47.532	%44

2008 Ocak-Haziran döneminde Genel Yönetim Giderleri kalemi %31, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri 2007'nin aynı dönemine göre %48 artmış, toplamda faaliyet giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %44 oranında artış göstermiştir. Bu gelişmelere paralel olarak vergi öncesi kar marjı %8,7 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		%
	Geçmiş	Geçmiş	
	30.06.2008	31.12.2007	
Dönen Varlıklar	134.745	182.796	%-26
Duran Varlıklar	233.191	96.772	%141
Toplam Varlıklar	367.936	279.568	%32

Yükümlülükler ve Özsermaye (Konsolide Bin YTL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş	Geçmiş	
	30.06.2008	31.12.2007	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	101.009	34.026	%197
Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.155	3.698	%256
Yükümlülükler	114.164	37.724	%203
Ana ortaklık dışı paylar	250	228	%10
Özsermaye	253.522	241.616	%5
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	367.936	279.568	%32

Dönen Varlıklarda %26 civarında küçülme gerçekleşmiştir. Ticari Alacakların tamamına yakını reklam satışından kaynaklanan tutarlar olup, tahsilat vadelerinde önemli bir değişiklik olmamıştır. Böylece dönen varlıkların toplam varlıklara oranı %37 ve 31.12.2007 döneminde ise %65 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Ocak-Haziran 2008 döneminde önemli tutarda bir yatırım harcaması olmayıp, 1.204 bin YTL tutarında sabit kıymet harcaması (çeşitli teknik donanım, bilgisayar, mobilya mefruşat vs.) yapılmış, bu kapsamda yatırım indiriminden faydalanılmamıştır. Bununla beraber, haklar hesabına girişlerin 17.400.000 YTL tutarındaki kısmı ilişkili kuruluşlardan alınan internet sitesi hakları ile ilgilidir. Grup, değerlendirme şirketine internet sitesinin değeri ile ilgili çalışma yaptırmış ve internet sitesinin iktisap bedeli değerlendirme raporunda belirlenen aralıkta gerçekleşmiştir.

Şirket 2007 sonu itibariyle 103.979 milyon YTL olan net nakit pozisyonu, 2008 Haziran sonu itibariyle 14.576 milyon YTL olarak gerçekleşmiştir.

E. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler

8 Ağustos 2008 tarihinde Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin sermayesi, 150.000.000 YTL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 100.000.000 YTL'den, tamamı 5 Mayıs 2008 tarihli olağan genel kurulda dağıtılmasına karar verilen 2007 yılı hesap dönemine ait dağıtılabılır dönem karından karşılanmak suretiyle %5 oranında arttırılarak 105.000.000 YTL'ye çıkarılmıştır.

.....