

DOĞAN GAZETECİLİK A.Ő.

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

İÇİNDEKİLER

A. Doğan Gazetecilik A.Ş. Hakkında.....	4
B. 1 Ocak-30 Eylül 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.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, 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.Ş. tarafından yapılmaktadır.

Yönetim Kurulumuz aşağıdaki üyelere oluşmaktadır:

Adı-Soyadı	Görevi	Yürütmede Görevli/Değil
Aydın Doğan	Yönetim Kurulu Başkanı	Değil
Hanzade V. Doğan Boyner	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Değil
Mehmet Ali Yalçındağ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Değil
Ahmet Vural Akışık	Yönetim Kurulu Üyesi	Değil
Soner Gedik	Yönetim Kurulu Üyesi	Değil
Barbaros Hayrettin Çağa	Yönetim Kurulu Üyesi	Değil
Sedat Ergin	Yönetim Kurulu Üyesi	Görevli
Zafer Mutlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Değil
H. Alp Bayülken	Yönetim Kurulu Üyesi	Değil/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 Tebliği hükümleri dahilinde Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komite üyeleri Soner Gedik ve Barbaros Hayrettin Çağa’dır.

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

Adı-Soyadı	Görevi
Hüseyin Faik Açıklın	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 30.09.2008 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 105.000.000,-YTL olup, sermayenin ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir;

Ortağın Adı Soyadı veya Ünvanı	Sermaye (YTL)	Payı (%)
Doğan Yayın Holding A.Ş.	60.993.705	58,09
Halka arz	43.457.667	41,39
Diğer	548.628	0,52
TOPLAM	105.000.000	100,00

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla ortaklardan Doğan Yayın Holding A.Ş. halka arz edilen hisselerin %12,53'ünü elinde bulundurmaktadır (31 Aralık 2007: %11,68).

B. 1 Ocak – 30 Eylül 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 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 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 itibariyle tüm Türkiye'de hafta sonu fiyatını 30 Ykrş'dan 35 Ykrş'a, 3 büyük şehirde ise haftaiçi fiyatını 25 Ykrş'dan 30 Ykrş'a çıkarmıştır.

Grup 150.000.000 YTL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 100.000.000 YTL olan çıkarılmış sermayesini, tamamı dağıtılmasına karar verilen 2007 yılı karından karşılanmak suretiyle 5.000.000 YTL arttırarak 105.000.000 YTL'ye çıkarmıştır.

C. Operasyonel Performans

Tiraj

Tiraj gelirlerimiz Eylül 2008 döneminde, bir önceki döneme göre yaklaşık %14,5 oranında artarak 81.545 milyon YTL'den 93.347 milyon YTL'ye ulaşmıştır. Bu artışa paralel olarak net günlük ortalama satış adetleri ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Net ortalama günlük satış adetleri ('000 adet)	Ocak-Eylül 08	Ocak-Eylül 07	%
MİLLİYET	228	224	%0,2
POSTA	638	643	-
RADİKAL	43	38	%13
FANATİK	239	235	%0,2
VATAN	206	-	-
	1.354	1.140	%19

Reklam

Türkiye toplam gazete reklam pazarına bakıldığında ise ilk dokuz ayda geçen yılın aynı dönemine göre %3,6 büyüdüğü tahmin edilmektedir.

Şirketimiz ise ilk dokuz ayda geçen seneye göre gazete reklam gelirlerini 130.663 milyon YTL'den 160.992 milyon YTL'ye %23,2 oranında yükseltmiştir.

Toplam reklam gelirlerinin 38,6%'sını oluşturan Posta'nın, reklam gelirlerinde %18,5 artışla gazete reklam pazarında önemli derece pazar payı kazandığı düşünülmektedir.

İnternet

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

Eylül 2007 dönemine göre aylık tekil ziyaretçi sayısı %82, aylık sayfa görüntüleme sayısı %60 oranlarında artış göstermiştir.

Toplam satışların %4,1'ini oluşturan internet gelirleri 9,496 milyon YTL'den 10,633 milyon YTL'ye %12,4 oranında artmıştır.

D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık

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

Konsolide (Bin YTL)	Bağımsız Denetimden		
	Geçmemiş 30.09.2008	Geçmemiş 30.09.2007	%
Satış Gelirleri	258.170	217.027	%19
Satışların Maliyeti (-)	(159.668)	(137.216)	%16
Brüt Satış Karı	98.502	79.811	%23
Operasyonel Giderler (-)	(97.662)	(70.732)	%38
Diğer Faaliyetlerden Gelirler, net	5.036	934	%439
Faaliyet Karı / (Zararı)	5.876	10.013	-
Finansal Gelirler, Net	12.686	2.702	%369
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zararı)	18.562	12.715	%46
Vergi	(3.584)	(2.786)	%29
Ana ortaklık dışı kar	(22)	30	-
Dönem Net Karı / (Zararı)	14.956	9.959	%50

Satış gelirlerinde 2007 Ocak-Eylül dönemine göre net %19'luk bir gelişme sağlanmıştır. Reklam gelirlerinde %23,2'lik, tiraj gelirinde ise yaklaşık %14,5'lik bir artış elde edilmiştir.

Konsolide (Bin YTL)	Bağımsız Denetimden		
	Geçmemiş 30.09.2008	Geçmemiş 30.09.2007	%
Kağıt maliyeti	83.728	74.972	11,7%
<i>Ortalama sayfa sayıları</i>	<i>37,67</i>	<i>35,42</i>	<i>6,3%</i>
<i>Kağıt kullanımı ('000 ton)</i>	<i>90,6</i>	<i>73,2</i>	<i>23,8%</i>
<i>Kağıt maliyeti (YTL/ton)</i>	<i>924</i>	<i>1.024</i>	<i>-9,8%</i>
Baskı ve diğer maliyetler	75.940	62.244	22%
Toplam satışların maliyeti	159.668	137.216	16,4%

Döviz endeksli kağıt fiyatlarında %3,7 oranında reel bir artış gerçekleşmiştir. Bununla beraber USD kurundaki ortalama %9'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		%
	Geçmemiş	Geçmiş	
	30.09.2008	30.09.2007	
Genel yönetim giderleri	20.954	15.426	%36
Pazarlama ve satış giderleri	76.708	55.306	%39
Toplam faaliyet giderleri	97.662	70.732	%38

2008 Ocak-Eylül döneminde Genel Yönetim Giderleri kalemi %36, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri 2007'nin aynı dönemine göre %39 artmış, toplamda faaliyet giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %38 oranında artış göstermiştir. Bu gelişmelere paralel olarak vergi öncesi kar marjı %7,2 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	
	30.09.2008	31.12.2007	
Dönen Varlıklar	118.801	182.796	%-35
Duran Varlıklar	231.430	96.772	%139
Toplam Varlıklar	350.231	279.568	%25

Yükümlülükler ve Özsermaye (Konsolide Bin YTL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmemiş	Geçmiş	
	30.09.2008	31.12.2007	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	80.446	34.026	%136
Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.033	3.698	%252
Yükümlülükler	93.479	37.724	%148
Ana ortaklık dışı paylar	250	228	%10
Özsermaye	256.502	241.616	%6
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	350.231	279.568	%25

Dönen Varlıklarda %35 civarında küçülme gerçekleşmiştir. Ticari Alacakların tamamına yakını reklam satışından kaynaklanan tutarlar olup, tahsilat vadelerinde önemli bir değişiklik olmamıştır. Böylece dönen varlıkların toplam varlıklara oranı %34 ve 31.12.2007 döneminde ise %65 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Ocak-Eylül 2008 döneminde önemli tutarda bir yatırım harcaması olmayıp, 1,7 milyon YTL tutarında sabit kıymet harcaması (çeşitli teknik donanım, bilgisayar, mobilya mefruşat vs.) yapılmış, bu kapsamda yatırım indiriminden faydalanılmamıştır. Bununla beraber, haklar hesabına girişlerin 17,4 milyon 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 103,9 milyon YTL olan net nakit pozisyonu, 2008 Eylül sonu itibariyle 13,3 milyon YTL olarak gerçekleşmiştir.

E. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler

Bağımsız Gazetecilik alımı ile ilgili Rekabet Kurumunun satınalım şartlarına istinaden Grup, mevzuata aykırı olduğu gerekçesi ile Rekabet Kurulu kararında belirtilen koşulların iptali ile işleme koşulsuz izin verilmesi talebini içerir davayı Danıştay ilgili dairesi nezdinde açmıştır.

.....