















YATIRIMCI GÜNÜ SUNUMU

Doğan Holding - Aralık 2024

Doğan Holding'e Bakış

Elektrik Üretimi	Sanayi & Ticaret	Madencilik	Otomotiv	Finans & Yatırım	İnternet & Eğlence	Gayrimenkul Yatırımları
 <p>Önde gelen rüzgar ve güneş santrali işletmecisi</p>	 <p>Türkiye'nin lider elektronik şirketi</p>  <p>Esnek ambalaj üretimi</p>  <p>Rot üretimi</p>	 <p>Türkiye'nin önde gelen kurşun-çinko üreticisi</p> <p>Doku Madencilik</p>	 <p>MG ve Suzuki Türkiye distribütörü</p> <p>Vespa, Piaggio, Kymco motosiklet satışı</p> <p>Suzuki Marine satışı</p>	 <p>Dijital sigorta şirketi</p>  <p>3,6 milyar TL aktif büyüklük</p>	 <p>Romanya'da en çok izlenen 2. TV kanalı</p>  <p>Online emlak listeleme pazarında 2. büyük oyuncu</p>	 <p>Türkiye'nin önde gelen marinası</p>  <p>İstanbul'da yer alan ofis ve AVM binası</p>

2024 Yılında Doğan Holding

Yaşanılan Zorluklar

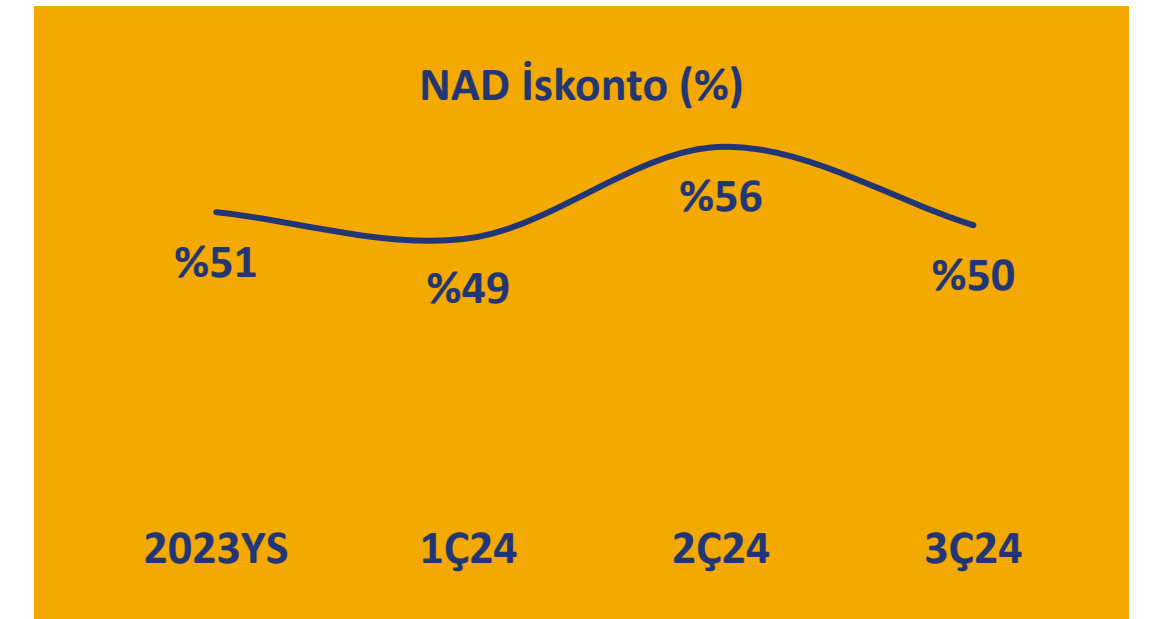
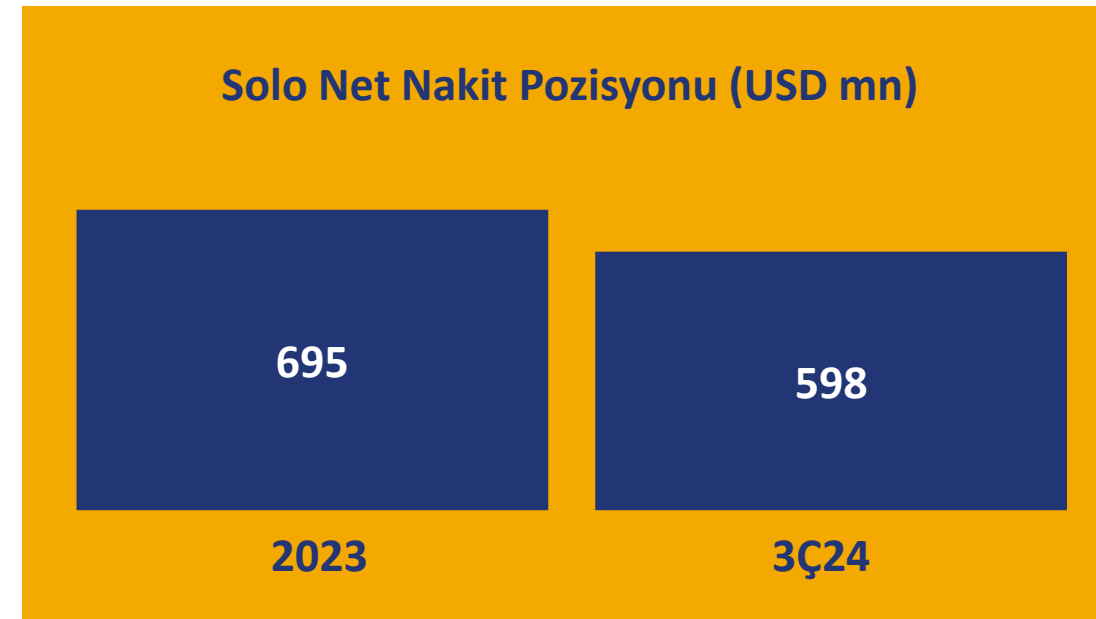
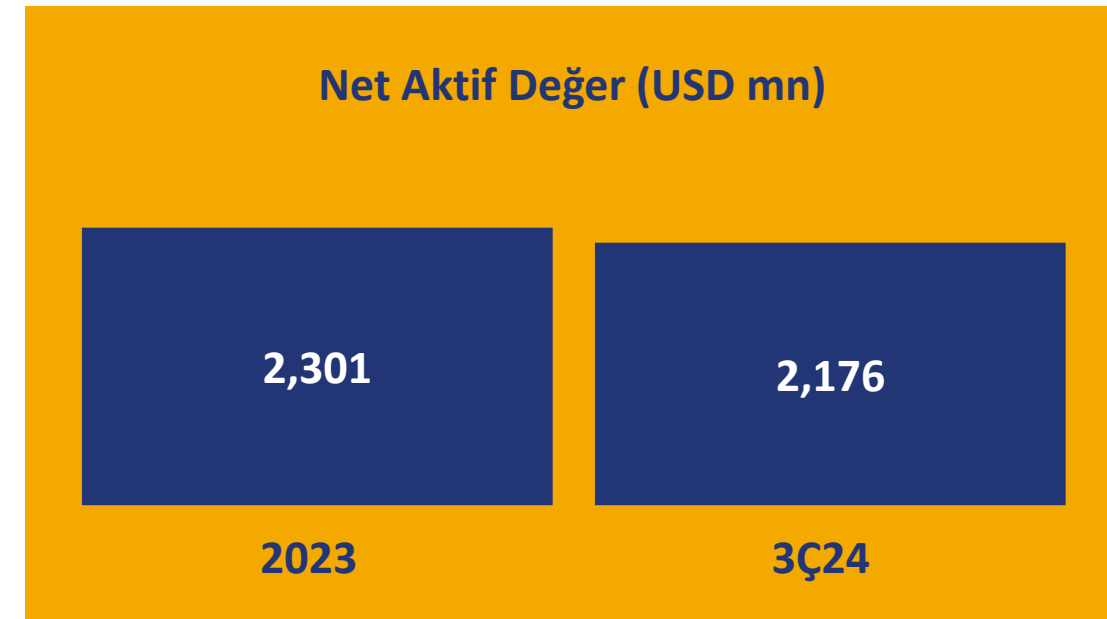
Kurun enflasyon altında hareket etmesi
Maliyet baskısı (Sanayi ve Otomotiv)
Talep daralması

Olumlu Gelişmeler





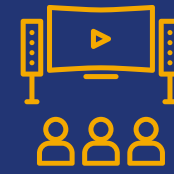


Dengeli portföy yapısı
Yüksek finansal gelir
Grup bazında düşük borçluluk

Stratejik Gelişmeler

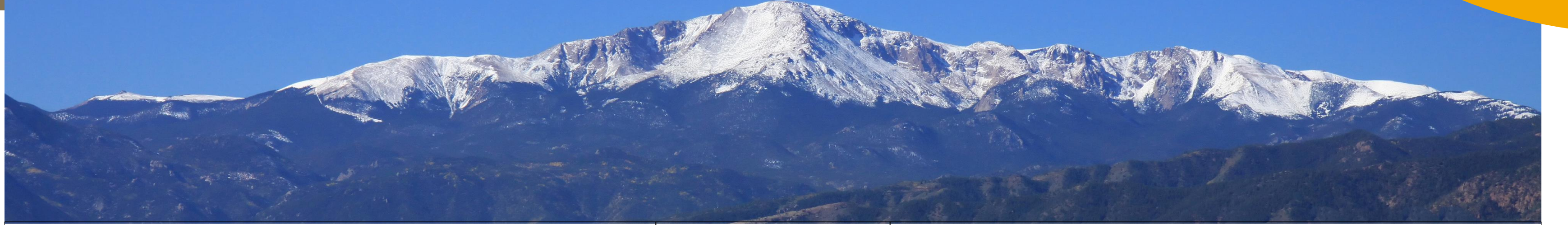
Portföy optimizasyonuna devam edilmesi
Gümüştaş ve Doku Madencilik şirketleri satın alımı:
%75 pay, toplam 136,5 milyon USD
DOBUR ve DMC paylarının satışı ve devri



Net Aktif Değer

	 Elektrik Üretimi	 Sanayi ve Ticaret	 Otomotiv	 Finans ve Yatırım	 İnternet ve Eğlence	 Gayrimenkul Portföyü	 Madencilik
Değer (USD mn)	285	198	38	377	184	263	137
NAD Payı	%13	%9	%2	%17	%8	%12	%6
	Toplam NAD: 2,2 milyar USD	Halka açık şirketlerin payı	Halka kapalı şirketlerin payı	Arazi ve Gayrimenkuller	Net Nakit	NAD İskontosu	
		%18	%42	%12	%28	%50	

2024 Hedeflerimiz ve Gerçekleşmeler



Net Aktif Değer: 2,2 milyar USD	→	2,2 milyar USD
İskontonun düşürülmesi : ~%45 Stratejik segment NAD Payı: ~%60	✗	~%52 ~%47
>1 yeni sektöre giriş	→	Madencilik sektörüne giriş
Daha yalın portföy yapısı	→	DOBUR ve DMC satışı

Strateji & Hedefler



STRATEJİK AKSİYONLAR:

DEĞER YARATAN ADIMLAR

1 Milyar \$

Grup şirketlerimizin her birini

1 Milyar \$ değerlemeye ulaştırma vizyonumuz doğrultusunda;

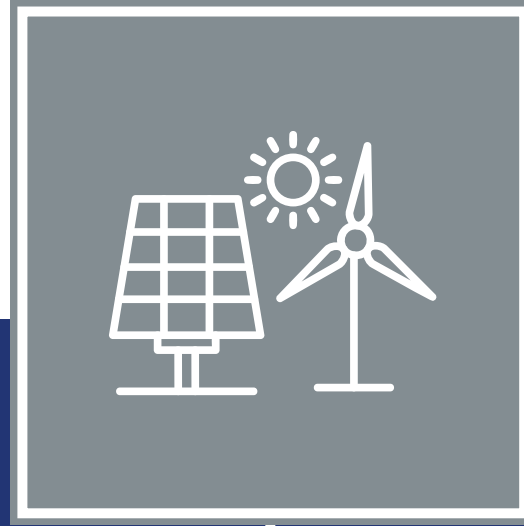
Odağımız:

Sürdürülebilir büyüme ve yenilikçi yatırımlarla değer yaratmak

Yenilenebilir Enerji: 2026 ve sonrası için 1.086 MW kapasite hedefi	Dijital Sigorta: 430 milyon \$ portföy büyüklüğü; halka arz için güçlü aday	Otomotiv: SAIC ile üretim tesisi çalışmaları; motosiklet üretim yatırımının tamamlanması
Elektronik/Teknoloji: Kapasite artışı ve modernizasyon yatırımları; Daiichi ürün gamında katma değerli ürün çeşitliliği	Maden: Madencilik sektörüne giriş	Yeni Yatırımlar: Şirket satın alımları

Stratejik Segmentlerimiz

Aktif Portföy Yönetimi - Daha Yüksek NAD - Düzenli Temettü Ödemesi



Yenilenebilir Enerji

Galatawind 2026 ve sonrası için kapasite taahhüdü: 1000MW+

Organik, inorganik büyüme fırsatları



Elektronik/Teknoloji

Katma değerli, yüksek teknoloji üretimi

Değişen tüketici alışkanlıkları odağı



Otomotiv

Doğan Trend Otomotiv ile dikey entegrasyon

Farklı marka işbirlikleri

Üretim fırsatlarının değerlendirilmesi



Madencilik

Kapasite artışı yatırımlarıyla büyüme hedefi

Döviz bazlı gelir oluşumu



Dijital Finansal Hizmetler

Veriye dayalı finans çözümleri

Dijital sigorta hizmeti

Öne Çıkan Stratejik Gelişmeler

	2020	2021	2022	2023	2024
Satın Alım	Sesa Ambalaj 57,8 mn EUR, %70 pay	Profil Grubu 2,9 mn EUR, %70 pay	Karel Elektronik 843 mn TL, %40 pay Maksipak 7,9 mn EUR, %70 pay	Zingat	Gümüştaş Madencilik 123 mn USD, %75 pay Doku Madencilik 13,5 mn USD, %75 pay
Yeni Kuruluş	Doğan Yatırım Bankası Doğan Trend Otomotiv	Hepiyi Sigorta			
IPO		Galata Wind 100 mn USD, %30 pay			
Çıkış	DMC 23,4 mn USD, %60 pay		Milpa Arazi Satışı 100 mn USD Çelik Halat 26 mn EUR, %70 pay	Aytemiz 168 mn USD, %50 pay Milpa 55 mn USD, %82 pay	DOBUR 4,8 mn USD, %38,22 pay DMC 38,3 mn EUR, %40 pay

Gelir Büyümesi

TÜFE + ~%5-10



2025 Finansal Beklentiler

- Elektrik üretimi segmentinde artan kapasite ile birlikte büyüme
- Hepsiyi Sigorta'da güçlü ve kârlı büyüme
- Otomotiv segmentinde kâr odaklı satış stratejisi
- Sanayi ve ticaret segmentinde maliyet odaklı büyüme stratejisi
- Maden işimizde yatırım odaklı büyüme

Yol Haritamız

Daha yalın portföy yapısı
NAD'de halka açık şirketlerin daha yüksek payı

Sürdürülebilir NAD Büyümesi
Daha düşük NAD İskontosu



2024

En az 1 yeni sektöre giriş
Stratejik segment NAD payı: ~%60



2025

1-2 şirkette halka arz
Stratejik segment NAD payı: ~%70



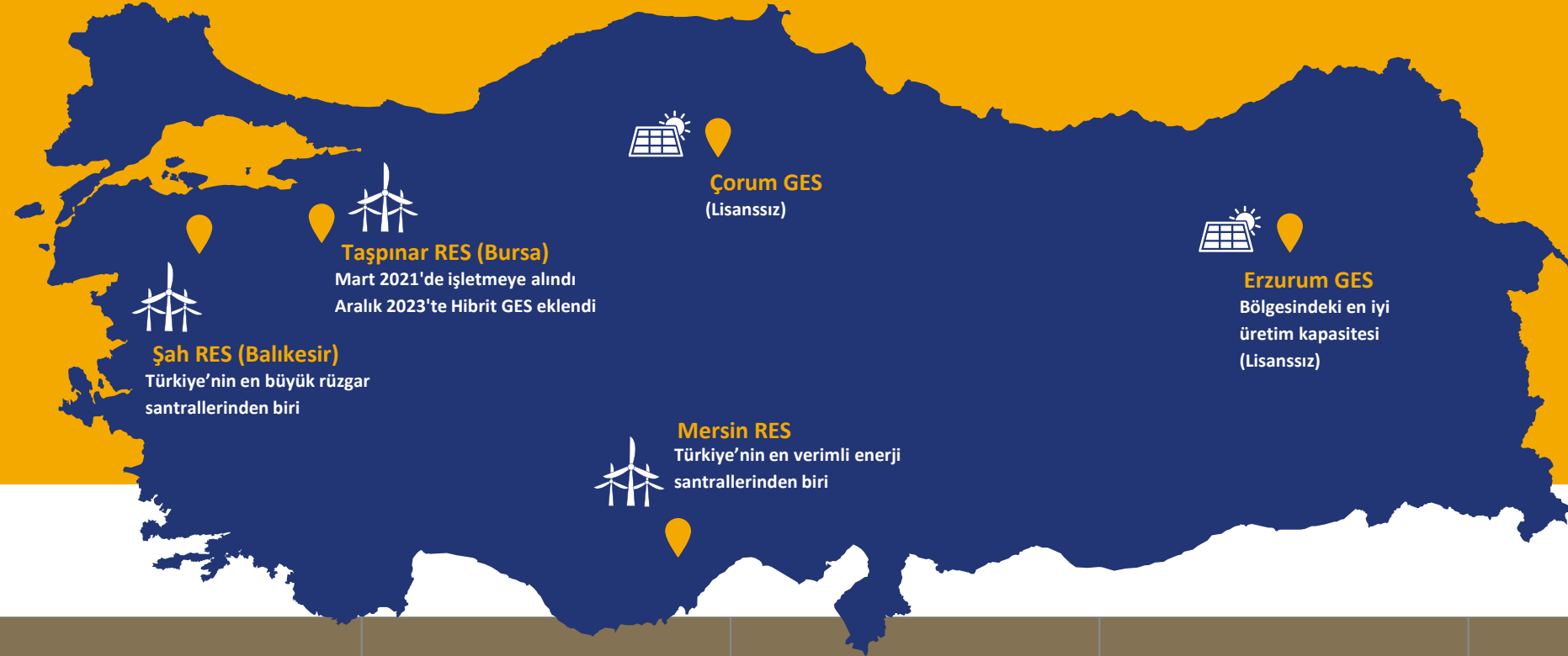
2027

Stratejik segment
NAD payı: ~%80

Segmentler



Elektrik Üretimi Galata Wind



Açıklama	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES + Hibrit GES	Çorum GES	Erzurum GES	TOPLAM
Kurulu Güç	62,7 MW	105 MW	79 MW + 16,4 MW	9,4 MW	24,7 MW	297,2 MW
Türbin Adedi	20	35	16	-	-	71
Yıllık Ort. Elektrik Üretimi (MWh)	215.000	330.000	225.000	14.000	40.000	824.000
YEKDEM Bitiş Tarihi	2020	2021	2030	2027	2028	
YEKDEM Elektrik Satış Fiyatı	PTF*	PTF*	İlk 5 yıl \$94/MWh - Sonraki 5 yıl \$73/MWh	\$133/MWh	\$133/MWh	
Yerli Katkı Payı	-	-	\$21/MWh	-	-	

*1 Ekim 2023 tarihi itibarıyla AUF uygulaması sonlandığı için PTF geçerlidir.

Galata Wind Devam Eden Yatırımlar

Toplam Kurulu Güç (Mevcut)		2024		2025		2026 ve sonrası	
Mersin RES Şah RES Taşpınar RES	62,7 MW 105 MW 79 MW	Taşpınar RES Ek	11,8 MW	Mersin RES Ek	37,2 MW	Şah RES Ek	6,8 MW
Taşpınar Hibrit GES (1.Faz)	16,4 MW	Taşpınar Hibrit	17 MW	Taşpınar Hibrit	23 MW	Depolamalı Elektrik Santrali	360 MW
Çorum GES Erzurum GES	9,4 MW 24,5 MW			Alapınar RES	13,6 MW	Avrupa GES Yatırımı	300 MW
			+28,8 MW	Depolamalı Elektrik Santrali	50 MW		+666,8 MW
					+123,8 MW		
297,2 MW		326 MW		449,8 MW		1.116,6 MW	



Madencilik

Gümüştaş ve Doku

Gümüştaş, Türkiye'nin önde gelen kurşun ve çinko üreticisi ve ihracatta kilit oyuncularından biri.

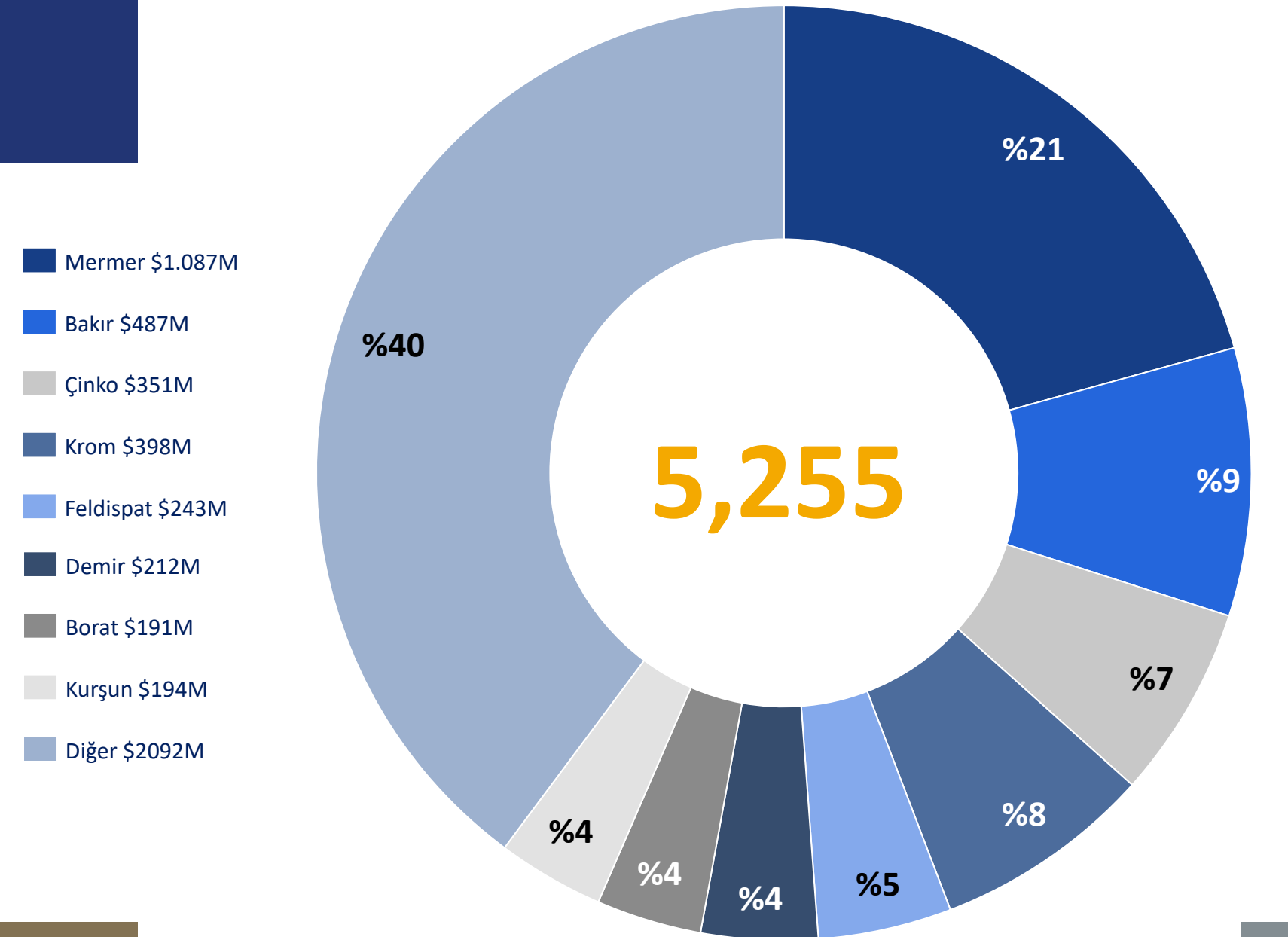
Doğan Holding, Türkiye'nin kurşun, çinko, bakır ve pirit pazarlarına odaklanarak kapasitesini artırmayı hedefliyor.

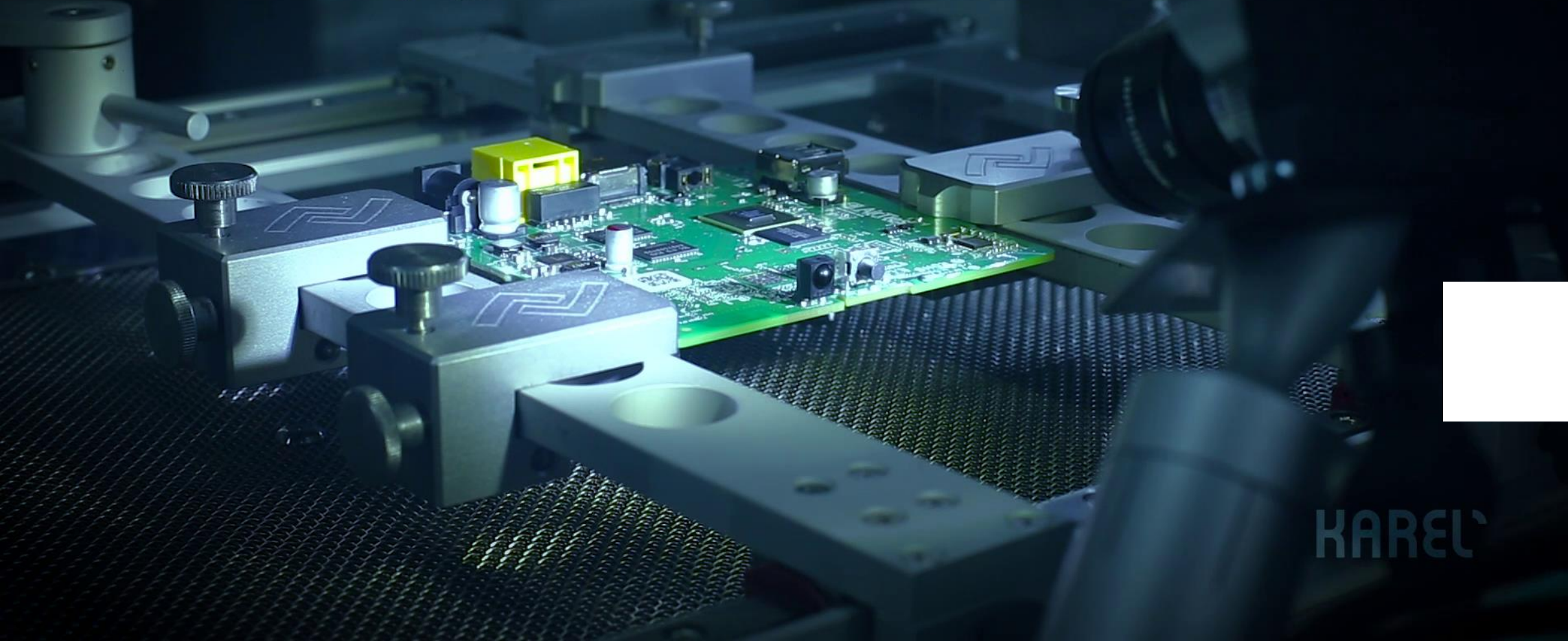
Doğan Holding, yıllık 500 bin tona kadar kapasiteye sahip zenginleştirme tesisleri ile operasyonel gücünü artırıyor.

2025 Yıl Sonu Beklentileri

80 - 100 Milyon \$ Ciro	35 - 40 Milyon \$ EBITDA	30 - 40 Milyon \$ Yatırım
-------------------------------	--------------------------------	---------------------------------

Türkiye Maden İhracatı (USD mn)





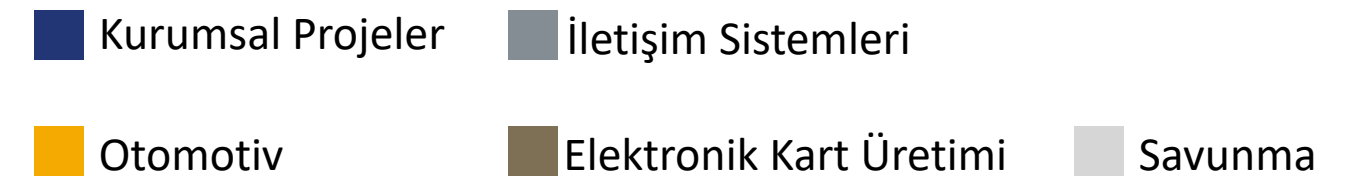
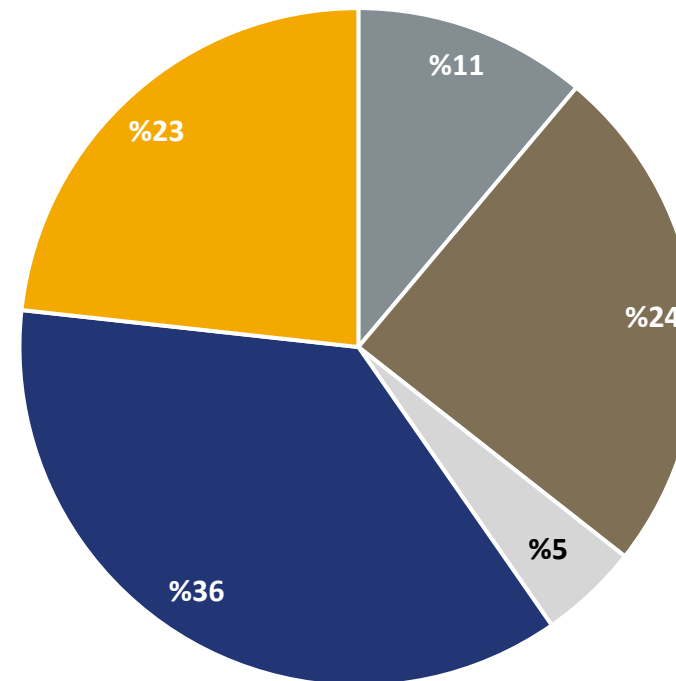
Sanayi & Ticaret Karel

Faaliyet Alanları

Karel, AR-GE'de tasarımdan üretime kadar tüm süreçlere sahip teknoloji şirkettir.

İletişim Sistemleri, Savunma Sanayi, Kurumsal Projeler, Otomotiv Teknolojileri ve Elektronik Üretim'de faaliyet gösteriyoruz.

Ürün Bazlı Gelir Kırılımı 9A24



2024 Gelişmeleri

- Kapasite artışı ve modernizasyon yatırımları
- Daiichi'de katma değerli ürünler

Sanayi ve Ticaret

Sesa Ambalaj

2024 Gelişmeleri

Sesa Ambalaj

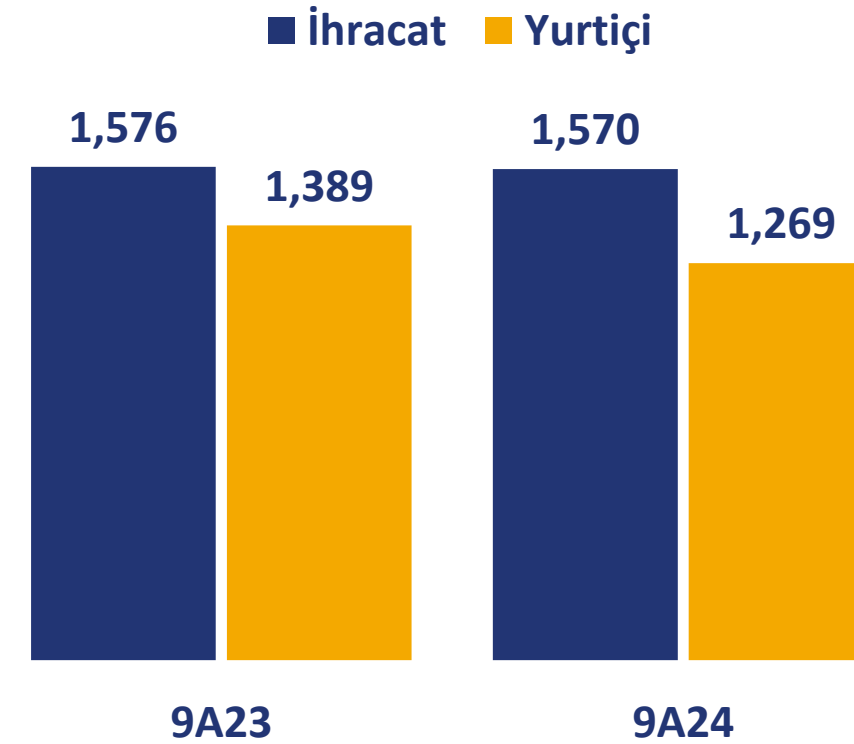
Tedarik zincirinde stok eritme tredi ile öncekine göre daha sınırlı büyüme

Yenilikçi rn ve yatırımların devamı

Artan retim maliyetleri ve sınırlı kur artışı etkisiyle daha düşük karlılık

İhracat odaklı büyüme

Sesa Coğrafi Gelir Kırılımı (mn TL)

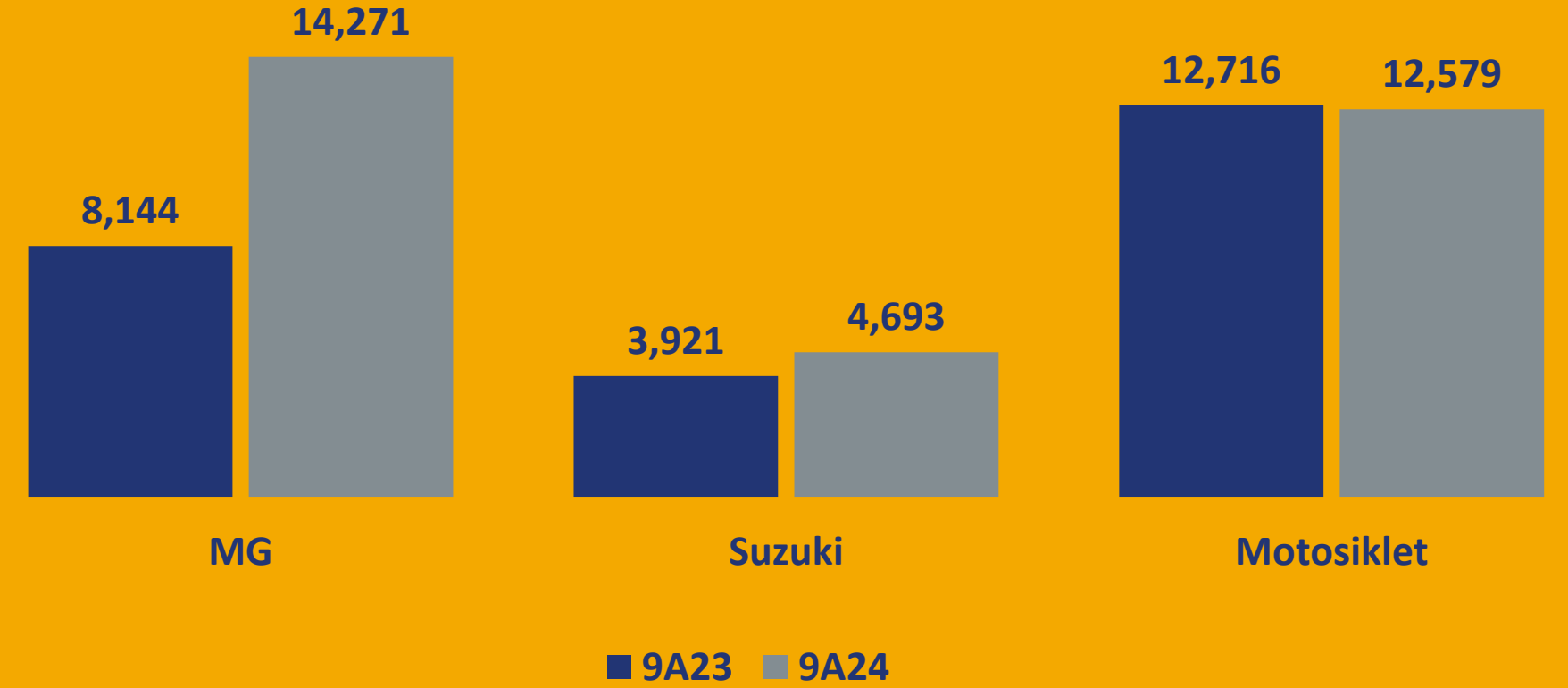


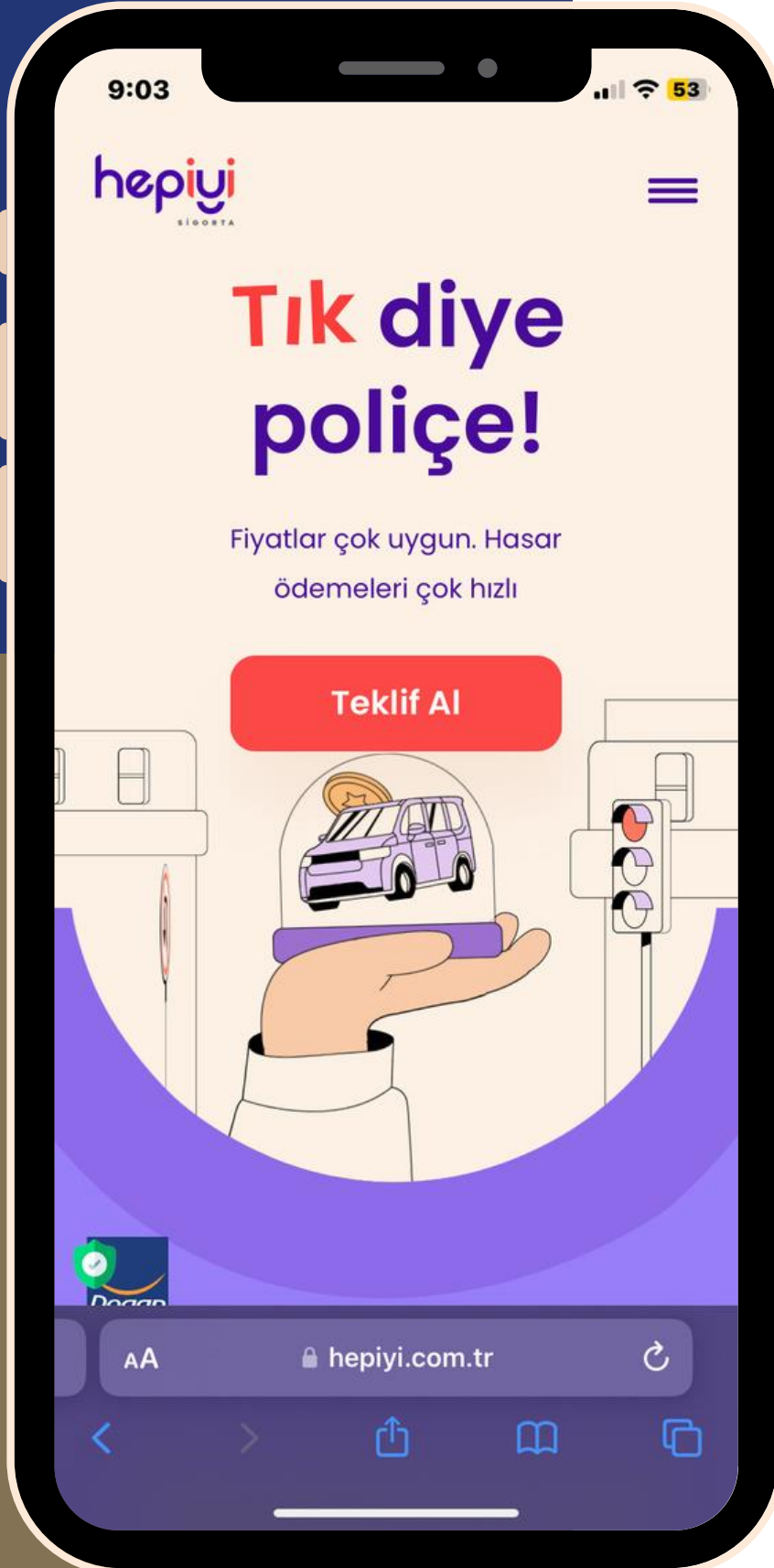
Doğan Trend Otomotiv

2024 Gelişmeler

- Özellikle MG satış adetlerindeki artış ile birlikte, 9A24'te gelirler 9A23'e göre %25 yükseldi.
- Artan rekabet ortamı ve ek regülasyonların etkisiyle operasyonel karlılıkta zayıflama
- Yüksek finansman giderleri sebebiyle net zarar
- MG'nin üreticisi SAIC ile devam eden görüşmeler

Satış Adetleri (Bin Adet)





Finansman ve Yatırım

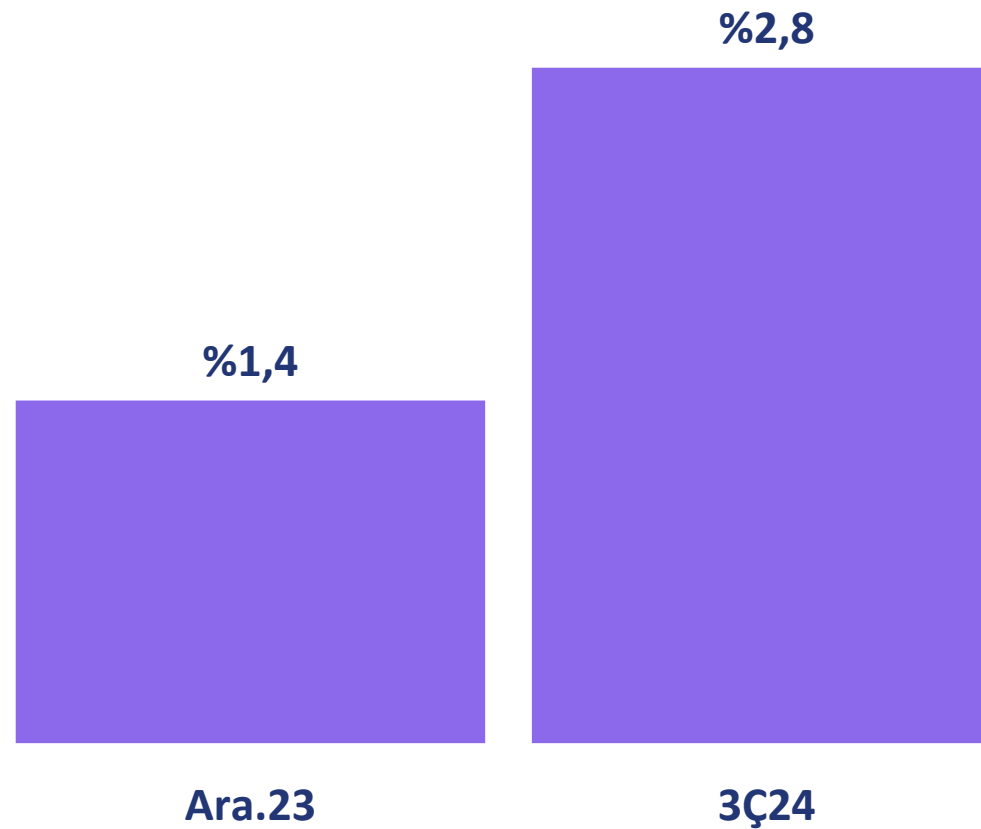
Hepiyi Sigorta

2024 Gelişmeleri

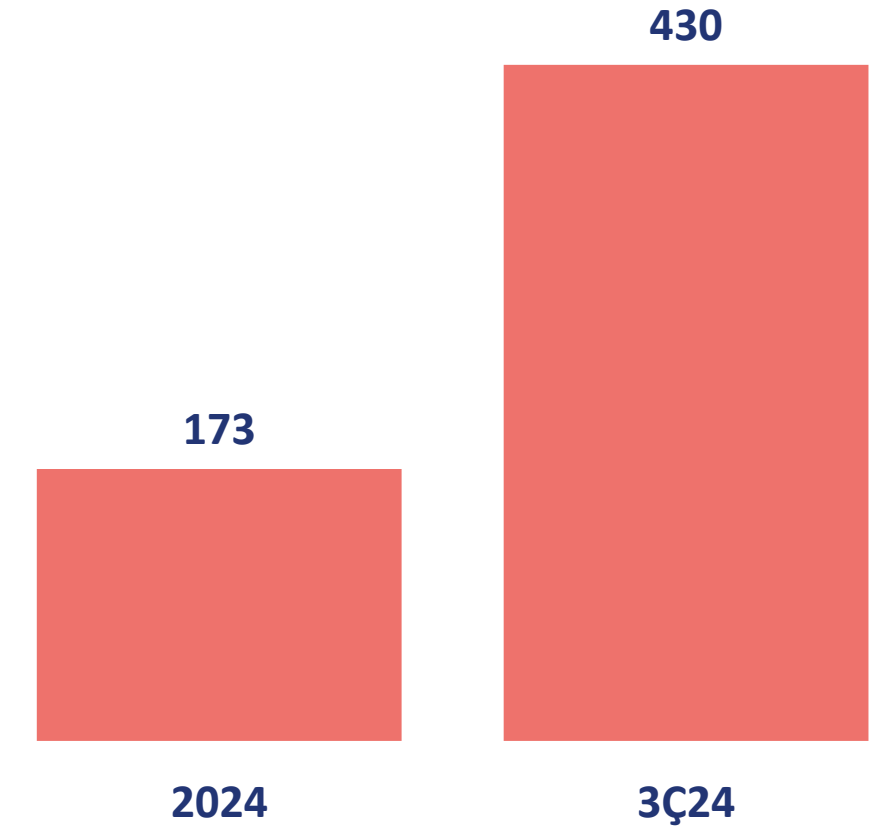
Türkiye'nin ilk uçtan uca dijital sigortacısı

Benzersiz işletim modeli ve gelişmiş dijital süreçler

Kasko Pazar Payı (%)



Yönetilen Portföy Büyüklüğü (Mn USD)



İnternet ve Eğlence

2024 Gelişmeleri

Kanal D Romanya

- Romanya'da en çok izlenen 2. kanal
- Düzenli temettü ödeme gerçekleştirmektedir.



Gayrimenkul Yatırımları

2024 Gelişmeleri

Yüksek doluluk

Trump Tower ve Milta Marina'da doluluk oranları yüksek seyretmektedir.

Şirket	Konum	Ekspertiz Değeri (Milyon TL)	
		2023	30.09.24
D Yapı Romanya	Bükreş, Romanya	611	716
Doğan Holding	Gümüşsuyu, İstanbul, TR	195	266
Kandilli Gayrimenkul	Tepeüstü, İstanbul, TR	1,593	2,165
M Investment	New York, ABD	584	676
D Gayrimenkul	Şişli, İstanbul, TR	5,087	6,911
Toplam		8,071	10,734

DEĞER BİLİR, DEĞER KATAR

ÇSY



Sürdürülebilirlik

Sorumlu Yatırım Holdingi Yaklaşımı ve 2030 Vizyonu

HOLDING HEDEFLERİ :

2025 yılına kadar ESG değerlendirmelerinde (MSCI vb) liderlik seviyesine ulaşmak (AA)
2025 yılına kadar ESG temelli fonlardan gelen yatırım miktarını %10 seviyesine çıkarmak

DEĞER ALANLARI :

Gezegene Yatırım

Kapsayıcı Bir Topluma Yatırım

Geleceğe Yatırım

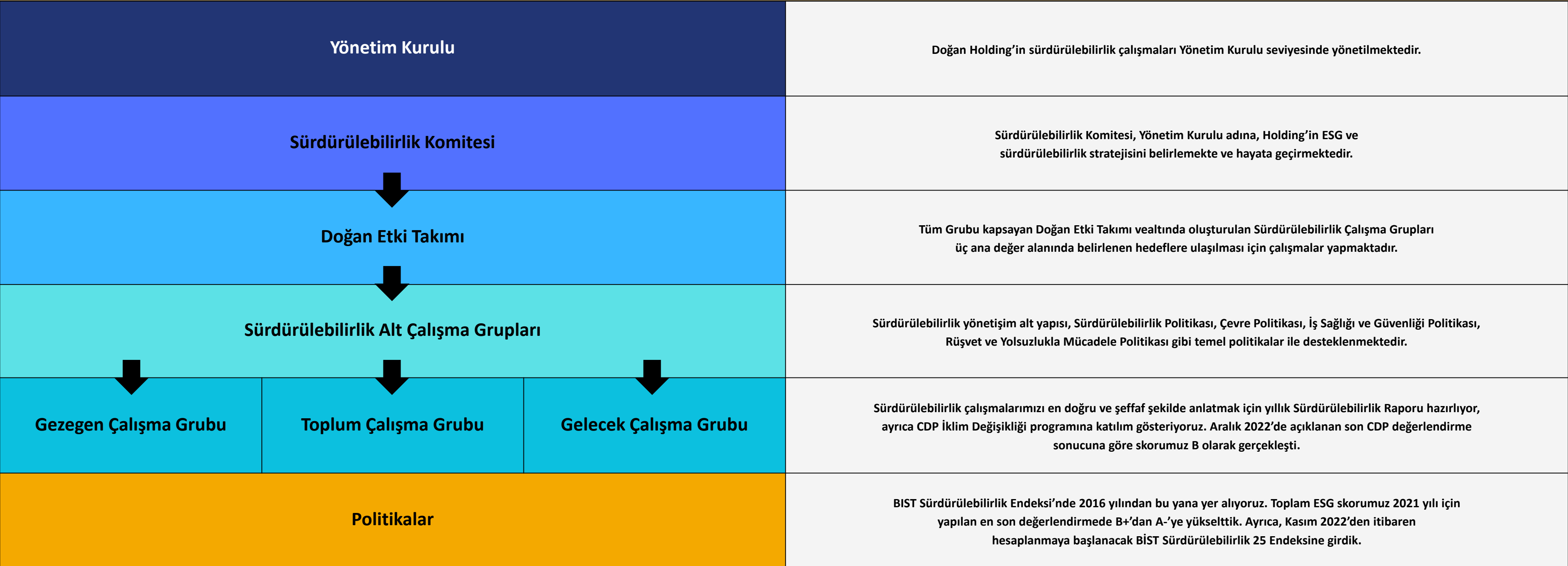
GRUP HEDEFLERİ :

- 2030'a kadar karbon-nötr olmak
- 2030'a kadar kullanılan suyun %100'ünü geri kazanmak
- Kapsam 3 salınımları azaltmak
- Üretim ana girdi malzemesi geri dönüşüm oranını artırmak
- Grup geneli sıfır atığa ulaşmak

- 2025'e kadar grup genelinde kadın YK üyesi oranını en az %30'a ve üst yönetimdeki kadın yönetici oranını en az %40'a çıkarmak
- Toplumsal yatırımların etkinliğini (SROI) artırmak
- Şirketler özelinde çalışan bağlılığını sektör/bölge ortalamasının üzerinde tutmak
- Denetimden geçen stratejik tedarikçi oranını artırmak, tedarikçi akademisi ile tedarikçileri güçlendirmek

- Sürdürülebilirlik yatırımlarının payını 2030'a kadar artırmak
- Sürdürülebilirlikle ilintili Ar-Ge harcama oranını artırmak
- Sürdürülebilir ürünlerden elde edilen gelirleri artırmak

Sürdürülebilirlik Yönetimi



Ekler / Finansal Tablolar

Gelir Tablosu

Milyon TL	9A23	9A24	Δ
Gelirler	50,072	62,086	24%
Satılan Malın Maliyeti	-40,532	-55,147	36%
Brüt Kar	9,539	2,609	-73%
Brüt Kar Marjı	19%	4%	
Faaliyet Giderleri	0	-6,381	a.d.
Esas Faal. Diğer Gel./Gid., net	5,575	3,741	-33%
Özkaynak Yönt. Değ. Yat. Kar/(Zarar) Pay.	135	-482	-457%
Faaliyet Karı/(Zararı)	10,132	3,817	-62%
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./Gid., net	7,142	4,526	-37%
Finansman Gel./Gid., net	-3,228	-4,988	55%
Parasal Kazanç/(Kayıp), net	-9,640	1,004	a.d.
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	4,406	4,360	-1%
Sürdürülen Faaliyetler Kar/(Zarar)	1,121	2,852	154%
Durdurulan Faaliyetler Kar/(Zarar)	-998	0	a.d.
Net Kâr	123	2,852	2225%
Net Kâr - Ana Ortaklık Payları	140	3,049	2076%
FAVÖK	7,266	2,014	-72%
FAVÖK Marjı	15%	3%	

Net Nakit / (Borç) Kırılımı

Milyon TL	31.Ara.23	30.Eyl.24	Δ
Elektrik Üretim ve Ticaret	-842	-725	-%14
Sanayi ve Ticaret	-6.272	-6.582	%5
KAREL	-4.074	-4.245	%4
DITAS	-632	-724	%15
Dogan Dis Ticaret	-524	-951	%81
Sesa Yatırım	-1.038	-701	-%33
Diğer	-4	39	a.d.
Otomotiv Ticaret ve Pazarlama	-7.080	-5.558	-%21
Finansman ve Yatırım	31.774	31.108	-%2
Dogan Holding	2.917	-1.457	-%150
ÖNCÜ GSYO	8.607	7.440	-%14
Doruk Fakt. + D Yatırım Bankası	-4.159	-4.148	%0
DHI	16.260	14.428	-%11
Hepiyi Sigorta	8.152	14.840	%82
Diğer	-3	5	a.d.
İnternet ve Eğlence	349	1.818	%422
Hepsi Emlak	223	26	-%88
Kanal D Romanya	-214	-125	-%41
Diğer	340	1.918	%464
Gayrimenkul Yatırımları	281	479	%70
D Gayrimenkul	201	310	%54
Milpa	0	0	-
Diğer	81	168	%109
Madencilik	0	-782	a.d.
Gümüştaş Madencilik	0	-784	a.d.
Gümüştaş Dış Ticaret	0	2	a.d.
Doku Madencilik	0	0	a.d.
DOHOL Kombine Net Nakit/Borç*	18.210	19.758	%9

*Şirketler arası eliminasyon hariç



TEŞEKKÜRLER

Eposta

ir@doganholding.com.tr

Telefon

+90 (216) 556 90 00

Adres

Burhaniye Mahallesi Kısıklı Caddesi
No: 65 34676 Üsküdar/İstanbul

Uyarı/Çekince

Bu sunumda yer alan bilgiler, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ő. (“Doğan Holding”) tarafından güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan temin edilmiŐ olup, yalnızca bilgilendirme amacı taŐımaktadır. Ancak, Doğan Holding bu bilgilerin doğruluğu, eksiksizliği veya güncelliği konusunda herhangi bir beyanda bulunmamakta ve garanti vermemektedir. Sunum, geleceğe yönelik bazı öngörüler ve tahmini verilere yer vermektedir. Bu ngrler, yönetimin mevcut değerlendirmeleri ve varsayımlarına dayalı olup, öngörülerin gerçekleŐmesi varsayımlarda veya diğer etkileyen faktörlerde meydana gelebilecek değerliklere bağlı olarak farklılık gösterebilir. Doğan Holding, bu öngörülerin veya varsayımların güncellenmesiyle ilgili herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir. Bu sunum, yatırım danıŐmanlıđı kapsamında değerlendirilmemeli ve Doğan Holding veya Grup Őirketlerine ait hisselerin alım-satımı için bir teklif, ağrı veya davet niteliğinde görülmemelidir. Sunumun içeriği ve dağıtımı, yürürlükteki yasal mevzuata uygun Őekilde kullanılmalıdır. Bu sunumun içeriğinin kullanımı nedeniyle doğabilecek her türlü zarar veya kayıp konusunda Doğan Holding, Yönetim Kurulu yeleri, yöneticileri veya çalıŐanları hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.