

# DOĞAN HOLDİNG & DOĞAN YAYIN HOLDİNG BİRLEŐMESİ

---

*Hissedarlar için uzun vadeli değer yaratma*



28 Mayıs 2014

# Birleşmeye Genel Bakış

## Genel Bakış

- Doğan Holding (DOHOL) & Doğan Yayın Holding (DYH) Yönetim Kurulları 14 Nisan 2014'de Doğan Holding ve DYH'nin birleşmesine karar verdi.
- DYH'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Holding tarafından "devir alınması" suretiyle, Doğan Holding bünyesinde birleşmesine karar verildi.

## Takvim

- Doğan Holding ve DYH'nin denetimden geçmiş 2013 yılı finansal sonuçları Mart 2014'de yayınlandı. 2013 yılı finansal sonuçlarının onaylandığı Genel Kurul Toplantıları 31 Mart 2014'de yapıldı.
- Yönetim Kurulu Kararı 14 Nisan 2014'de alındı.
- SPK başvurusu 30 Nisan 2014'de yapıldı.
- Uzman Kuruluş Raporu 22 Mayıs 2014'de yayınlandı. (Uzman kuruluş raporu 26 Mayıs 2014'de revize edildi.)
- Birleşme raporu, birleşme sözleşmesi ve birleşme duyurusu 26 Mayıs 2014'de yayınlandı.
- SPK onayı sonrasında birleşmenin onaylanması için Genel Kurul toplanacak.
- Birleşmenin 2014 yılının 3. çeyreğinde tamamlanması bekleniyor.

## Önemli Noktalar

- Uzman Kuruluş Raporu'nda belirtildiği üzere; değiştirme oranı: 1 DYH hissesi = 0,4864 DOHOL hissesi
- Eğer hissedarlar ayrılma hakkına<sup>1</sup> katılmayı tercih ederse:
  - DOHOL için ayrılma hakkı hisse başına 0,67 TL<sup>2</sup>
  - DYH için ayrılma hakkı hisse başına 0,50 TL<sup>2</sup>
- Ayrılma hakkının kullanımı konusunda bir üst limit belirlenecek ve bu üst limitin aşılması halinde birleşmeden vazgeçilebilecek.
- Birleşmenin tamamlanması, SPK ve hissedarların onayına tabidir.

<sup>1</sup> Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak, muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek ve aracı kuruma bu konuda başvuruda bulunacak pay sahipleri veya temsilcileri ayrılma hakkını kullanabileceklerdir.

<sup>2</sup> Ayrılma hakkı birleşmeye ilişkin Yönetim Kurulu karar tarihinden önceki otuz gün içinde Borsa' İstanbul A.Ş.'de oluşan "günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanmıştır. (SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi, SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dahilinde)

# Birleşmede Göze Çarpanlar

Hissedarlar için uzun vadeli değer yaratma

Daha basit ve daha verimli bir yapı oluşturma

Daha verimli sermaye dağılım stratejisi

Verimli finansal yapı

Daha geniş yatırımcı tabanı

İlave maliyet tasarrufu

Daha güçlü Kurumsal Yönetim uygulamaları

Daha detaylı bilgi için: Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin Doğan Yayın Holding A.Ş.'yi Tüm Aktif ve Pasifi ile Birlikte Bir Bütün Halinde Devralması Suretiyle Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Bünyesinde Birleşilmesine İlişkin Birleşme Raporu (26 Mayıs 2014) [www.doganholding.com.tr](http://www.doganholding.com.tr) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

# Doğan ve Doğan Yayın Holding Faaliyetleri



- 2013 sonu itibariyle, Doğan Yayın Holding'den gelen medya operasyonları Doğan Holding gelirlerinin %75'ini ve FVAÖK'ünün %80'ini oluşturmaktadır.

## DOĞAN HOLDİNG

Doğan Yayın Holding (Medya)

Diğer

Yazılı Basın

Görsel Basın



SATIŞLAR

%75,4

%24,6

3.301 mn TL

FVAÖK

%80,3

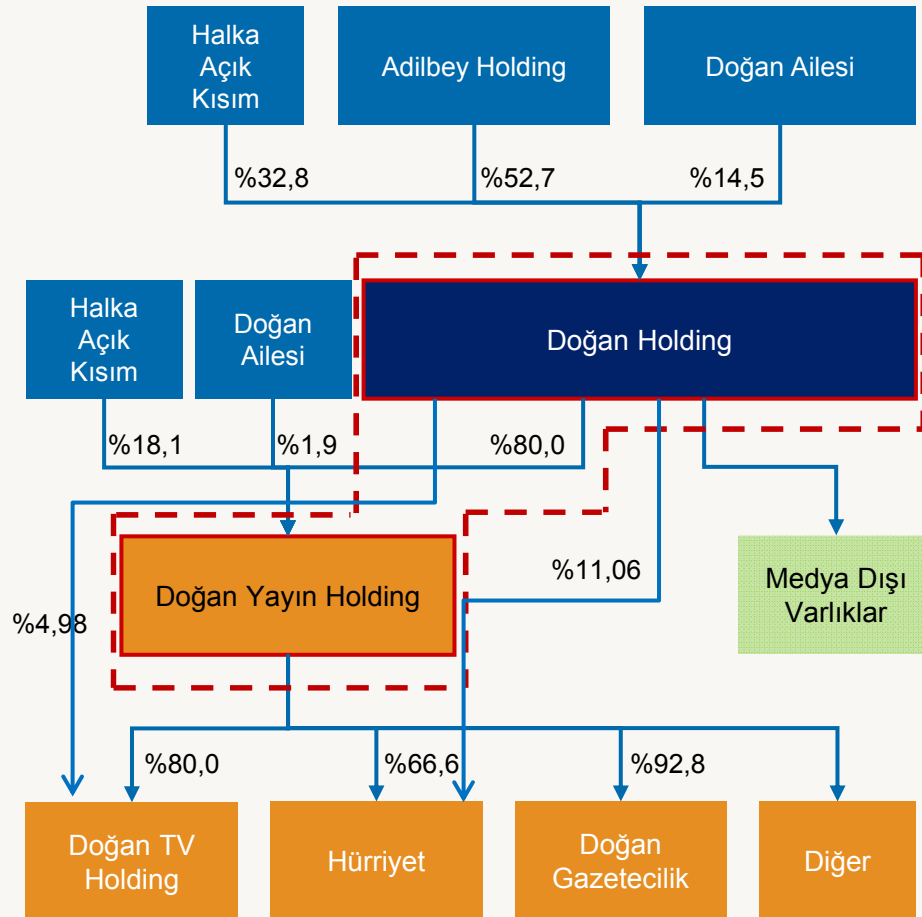
%19,7

264 mn TL

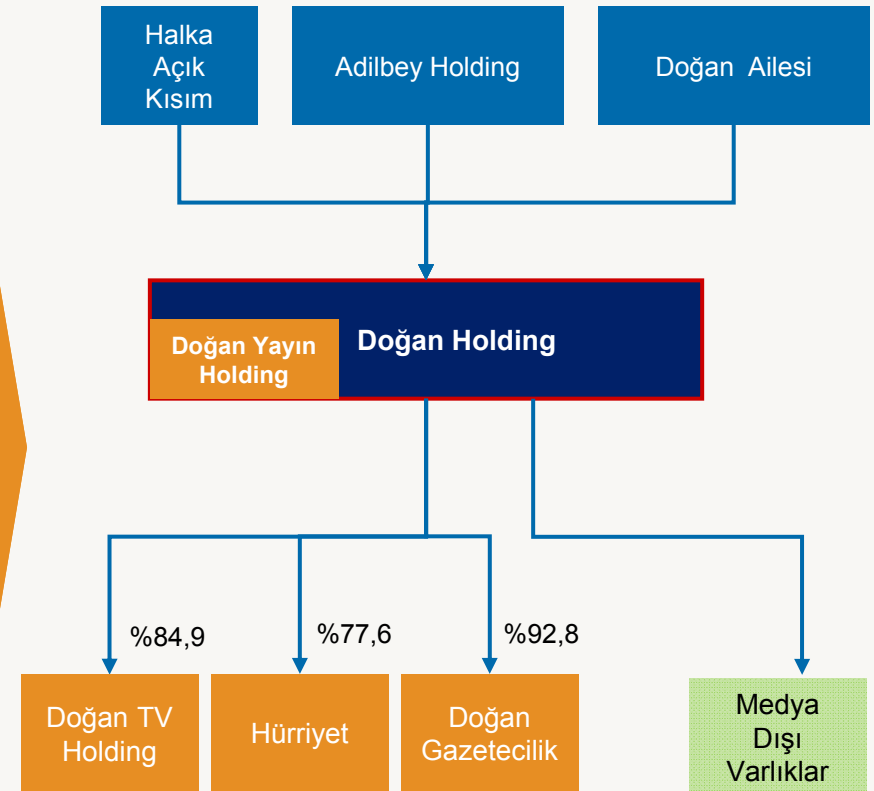
# Grubun Yapısı



## MEVCUT YAPI



## BİRLEŞME SONRASI TAHMİNİ YAPI



Doğan Holding & Doğan Yayın Holding Birleşme Süreci

# Mevcut Yönetim Yapısı ile Devam

## Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyeleri

İsim - Soyisim	Unvan
<b>Y. Begümhan DOĞAN FARALYALI</b>	Yönetim Kurulu Başkanı
<b>Hanzade V. DOĞAN BOYNER</b>	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
<b>Arzuhan DOĞAN YALÇINDAĞ</b>	Yönetim Kurulu Üyesi
<b>Vuslat DOĞAN SABANCI</b>	Yönetim Kurulu Üyesi
<b>Yahya ÜZDİYEN</b>	Murahhas Üye
<b>İmre BARMANBEK</b>	Yönetim Kurulu Üyesi
<b>Ertuğrul Feyzi TUNCER</b>	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
<b>Ali Aydın PANDIR</b>	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
<b>Tayfun BAYAZIT</b>	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

## Doğan Holding İcra Kurulu

İsim - Soyisim	Unvan
<b>Yahya ÜZDİYEN</b>	Başkan, CEO
<b>Soner GEDİK</b>	Üye
<b>Ahmet TOKSOY</b>	Üye, CFO

DYH tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Holding tarafından "devir alınması" suretiyle, Doğan Holding bünyesinde birleşecektir.

# Birleşme Takvimi



# Değerleme Yöntemleri

- Uzman Kuruluş\* değişim oranını belirlerken Uzman Kuruluş Raporu'nda belirtilen 3 değerleme yönteminin ağırlıklı ortalamasını kullanmıştır.
  - Özkaynak
  - Piyasa çarpanı
  - Ortalama Piyasa deęeri

\* KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

	Uzman Kuruluş Analizi
Birleşme oranı	<b>%91,21</b>
Birleşme sonrası sermaye <sup>1</sup>	<b>2.685.977.233</b>
Değiştirme oranı	<b>0,4864</b>
Arttırılacak sermaye	<b>235.977.233</b>

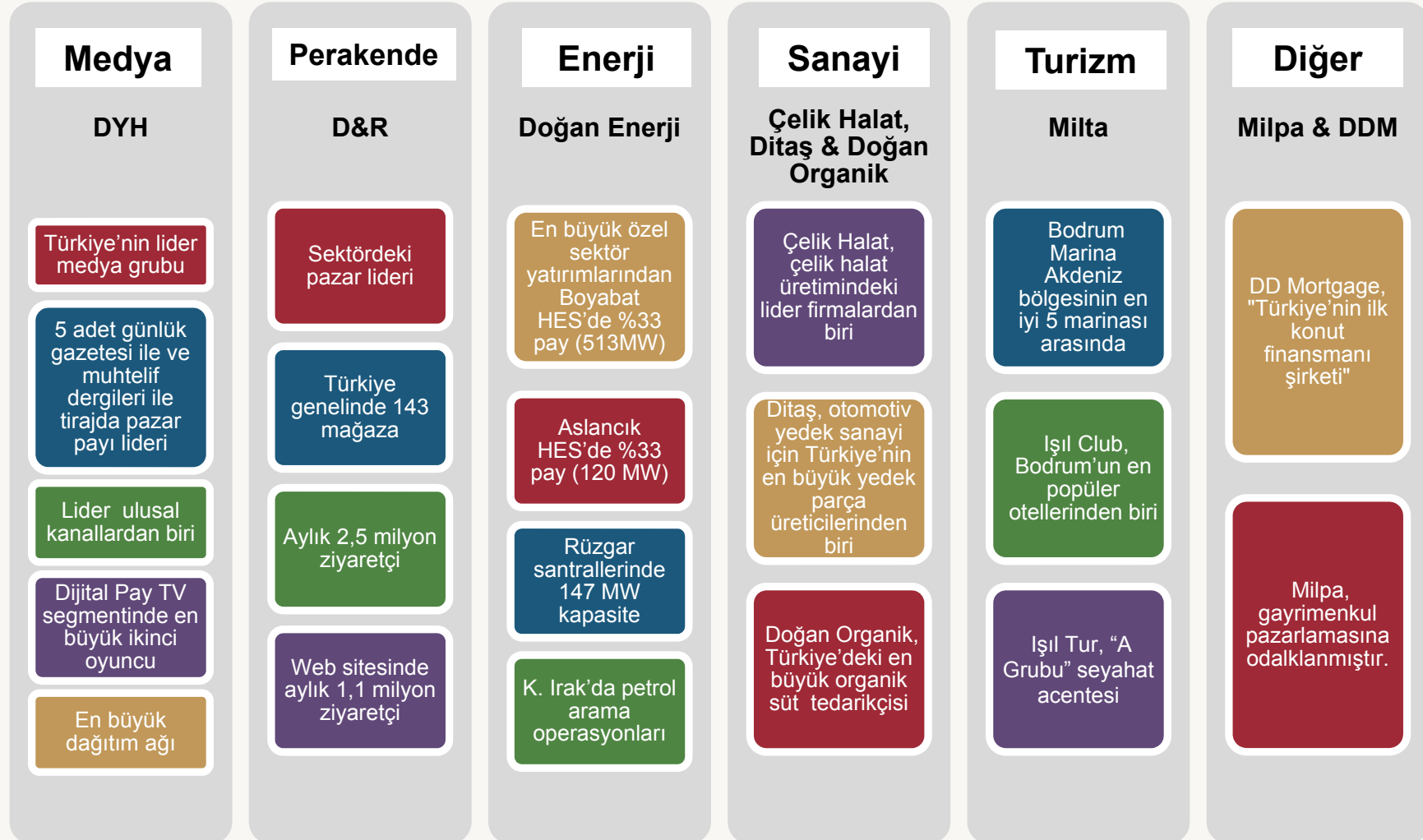
<sup>1</sup> Ayrılma hakkı kullanımı olmayacağı varsayılmıştır.



# EKLER

---

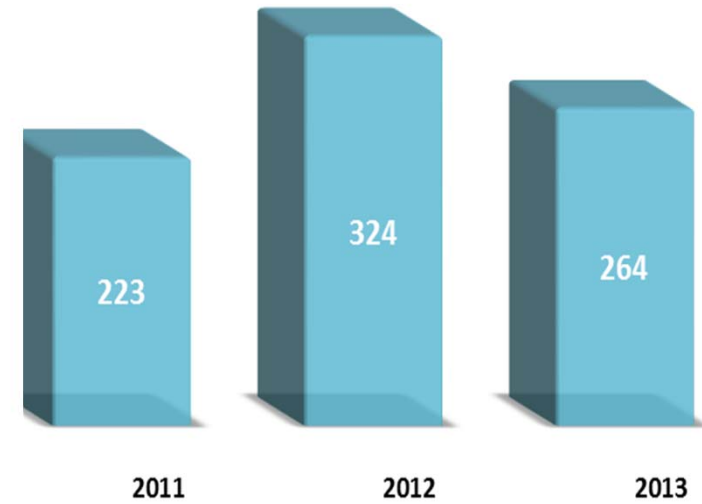
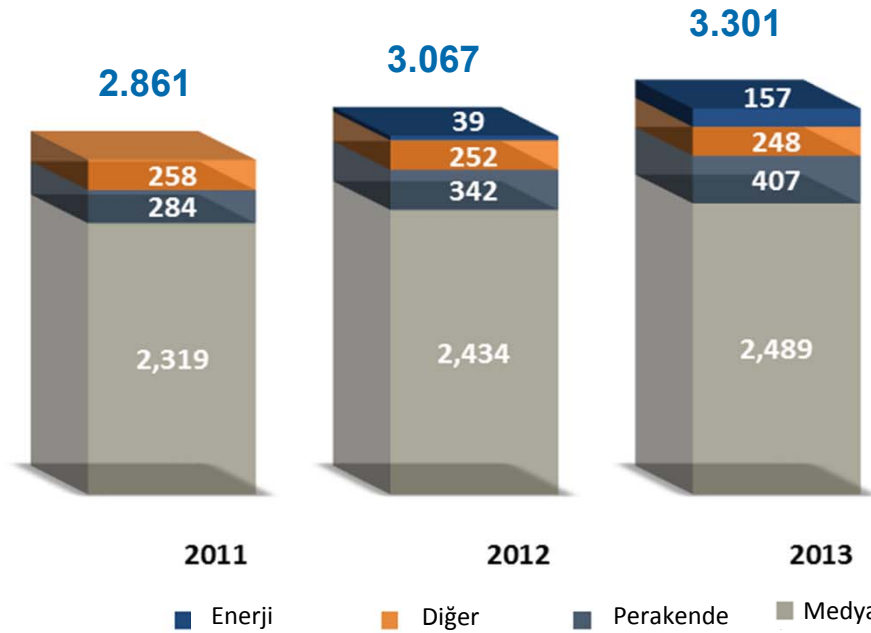
# Doğan Holding'in Güçlü Varlık Portföyü



# Finansal Özet

Doğan Holding Konsolide Gelirler (milyon TL)

Doğan Holding Konsolide FVAÖK (milyon TL)



# Konsolide Bilanço - Özet

milyon TL	31/12/2013	31/12/2012	Δ
Dönen Varlıklar	3.978	4.120	-3%
Duran Varlıklar	3.610	3.664	-%1
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>7.588</b>	<b>7.785</b>	<b>-%3</b>
Kısa Vadeli Borçlar	2.024	2.138	-%5
Uzun Vadeli Borçlar	1.563	1.562	%0
Azınlık Payları	750	904	-%17
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	3.250	3.181	%2
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>7.588</b>	<b>7.785</b>	<b>-%3</b>

KONSOLİDE NET BORÇ POZİSYONU (milyon TL)

# Konsolide Gelir Tablosu - Özet

milyon TL	2013	2012	Δ YoY
<b>Satış</b>	<b>3.301</b>	<b>3.067</b>	<b>%8</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>847</b>	<b>893</b>	<b>-%5</b>
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>%25,7</i>	<i>%29,1</i>	<i>-3,5 p.p.</i>
Genel Yönetim Giderleri	-372	-379	-%2
Satış ve Pazarlama Giderleri	-461	-390	%18
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler),net	393	98	%302
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	-106	23	-
<b>Faaliyet Karı</b>	<b>301</b>	<b>244</b>	<b>%23</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler),net	105	205	-%49
Finansman Gelirleri/(Giderleri),net	-455	-131	%246
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zararı)</b>	<b>-50</b>	<b>318</b>	<b>-</b>
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-166	257	-
<b>Ana Ortaklık Paylarına Ait Net Kar</b>	<b>-38</b>	<b>156</b>	<b>-</b>
FVAÖK	264	324	-%19
<i>FVAÖK Marjı</i>	<i>%8,0</i>	<i>%10,6</i>	<i>-2,6 p.p.</i>

**Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ő.**  
Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No.65  
34676 Üsküdar, İstanbul  
T: +90 216 556 9000  
[www.doganholding.com.tr](http://www.doganholding.com.tr)

## TeŐekkürler

Daha detaylı bilgi için  
**E-mail:** [ir@doganholding.com.tr](mailto:ir@doganholding.com.tr)