

Dönemsel Analist Bilgilendirme Toplantısı

4 Eylül 2007, Ceylan InterContinental



Doğuş Otomotiv

Dr. Berk Çağdaş
Doğuş Otomotiv – CFO

Akiş

- **Dünyada ve Türkiye’de Ekonomik Gelişmeler**
- **Dünyada ve Türkiye’de Otomotiv Sektörü**
- **2007 İlk Yarıyılında Doğuş Otomotiv**
- **Beklentiler ve Hedefler**

Aclan Acar

Doğuş Otomotiv – Yönetim Kurulu Bařkanı

2007 İlk Yarıyıda Dünya Ekonomisi

2007 ilk yarıda 2006 yılına paralel trendler

Piyasalardaki dönemsel dalgalanmalar

Global risklerin etkisi

Küresel likiditenin etkisi

Beklentiler Doğrultusunda Gelişen Global Ekonomik Trendler

2007 İlk Yarıyılında Dünya Ekonomisi

Önümüzdeki dönemde olası riskler

- ABD ekonomisinde yavaşlama ihtimali
- Yüksek emtia fiyatlarının etkisi
- Piyasalardaki dalgalanmaların artışı

2007'de dünya ekonomisi büyüme beklentisi % 5,2*

- Gelişmekte olan ülkelerde güçlü büyüme % 8*

Çin, Hindistan ve Rusya önderliğinde

- Gelişmiş ekonomilerde ılımlı büyüme % 2,6*

Gelişmekte olan Ülkelerde Güçlü Büyüme Beklentisi

2007 İlk Yarıyılında Türkiye Ekonomisi

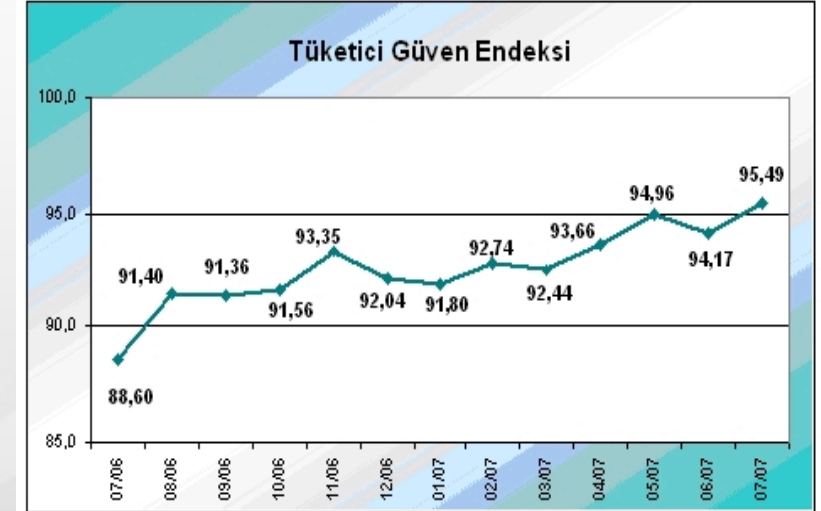
- Yüksek seyreden YTL faiz oranları * : %1,23 (1Y'06) ve %1,76 (1Y'07) ort.
- Dış ticaret açığındaki genişlemede yavaşlama
- Küresel piyasalardaki geçici dalgalanmaların etkisi
- Dışsal şoklara direnç
- Sıkı para ve mali politikalar: İstikrar
- Seçimlerle ekonomik reformların sürdürülebilirliği arttı

* Vdf Otomobil Faiz Oranları

İstikrarlı Ekonomik Seyir

2007 – Türkiye Ekonomisi : Öngörüler

- AB içinde 8. büyük ekonomiye sahip ülkeyiz
- Ertelenen tüketim dayanıklı tüketim araçlarında ortaya çıkıyor
- İç talepteki yavaşlama yerini canlanmaya bıraktı
- Kredi faiz oranlarında düşüş eğilimi
- Tüketici Güven Endeksinde artış
- Yeni Hükümet'in ekonomik programı



Kaynak: TÜİK

Beklenti: İstikrarlı Büyüme Devam

Ali Bilalođlu

Doğuş Otomotiv – CEO

Dünyada Otomotiv Sektörü

- Yıllık Üretim Kapasitesi 68 milyon adet
Yıllık Talep 63 milyon adet
- Segment sayısında artış
1985 yılında 9, 2001 yılında 33, bugün ise 60 civarında
- Çevre duyarlılığında artış
- Tüketim ve üretimde katma değer yaratımı

Katma Değer Yaratımı...

Doğuş Otomotiv...

“Genetik Havuz’umuz”

- ✓ Tüketicile 500’den fazla buluşma noktası
- ✓ 13 uluslararası marka ve 75’den fazla model
- ✓ Doğuş Otomotiv ailesinde 1800’den fazla çalışan

Global düşünen ve hareket eden

Otomotiv değer zincirinin her halkasında yer alan

**Türkiye’de en çok otomotiv markasını temsil eden,
En fazla sayıda farklı model barındıran,
Otomotiv değer zincirinde her halkada bulunan şirket...**

Doğuş Otomotiv

Avrupa Otomotiv Pazarı

Üretici Firma	1Y'07 Adet	1Y'07 Pazar Payı (%)	1Y'06 Adet	1Y'06 Pazar Payı (%)
VW GROUP	1.521.046	19	1.528.650	19
TOYOTA GROUP	1.134.968	14	1.130.928	14
PSA GROUP	1.070.769	13	1.070.497	13
FORD GROUP	877.772	11	867.752	11
GENERAL MOTORS	819.929	10	829.633	10
FIAT GROUP	667.384	8	626.524	8
RENAULT	647.152	8	726.610	9
DAIMLER CHRYSLER	467.384	6	484.811	6
DİĞER	726.480	9	757.141	9
TOPLAM	7.932.884	100	8.022.546	100

Kaynak: ACEA

Avrupa'nın Lideri VW Grubu

Markalarımızın Dünyadaki Durumu

Satışlar (Bin adet)	1Y'07	1Y'06	Değişim
VOLKSWAGEN BİNEK ARAÇ	1.803	1.679	7%
AUDI	509	464	10%
SKODA	311	275	13%
SEAT	222	226	-2%
BENTLEY	6	5	20%
LAMBORGHINI	1	1	0%
VOLKSWAGEN TİCARİ ARAÇ	234	215	9%
VW GRUP TOPLAM SATIŞLAR	3.086	2.865	8%
SCANIA	46	33	39%

Kaynak: VW AG Interim Report

Başarılı Performans...

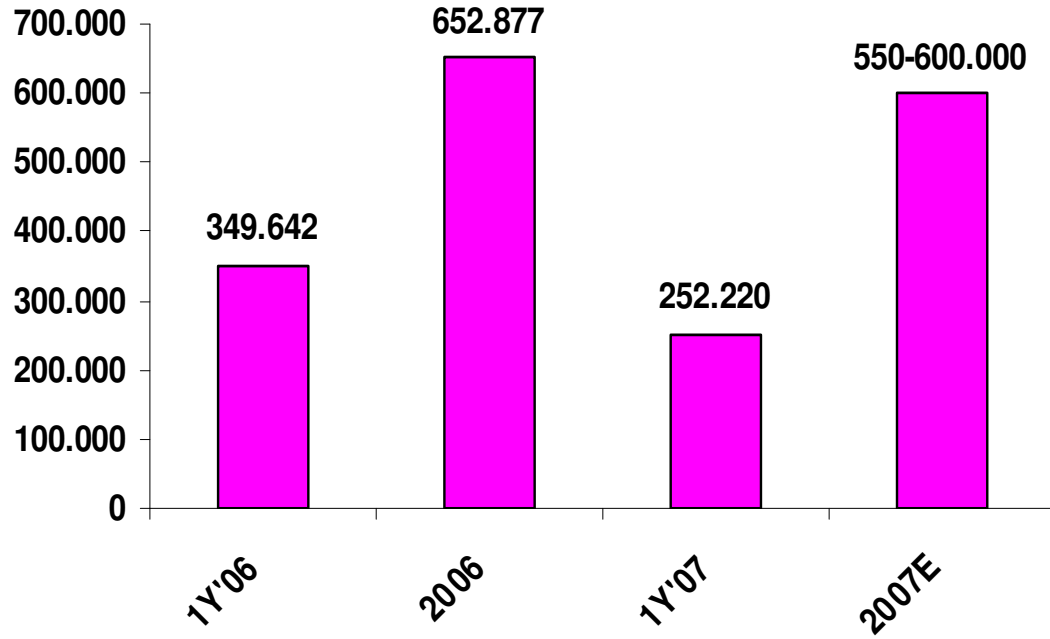
2007 İlk Yarıyılında Türk Otomotiv Sektörü

- Seçimlere kadar ertelenen talep
- Geçen yılın ilk yarısına göre;
 - ✓ Toplam pazarda % 28 daralma
 - ✓ İthal segmentte % 33 daralma
 - ✓ Ağır vasıta pazarında % 32 daralma
 - ✓ Lüks segmentte %1 pazar payı artışı

Son Çeyrekte Talepte Artış Beklentisi

Türk Otomotiv Sektörü – Toplam Pazar Gelişimi

Yeni Araç Satışları Gelişimi (Adet)



- Dizel payı artıyor
- Otomatik şanzıman pazar payı artıyor
- Lüks segmentin artan önemi

*Kaynak ODD, TAID (BA & HTA & ATV)
(Toptan satışlar)*

Değişen Pazar Dinamikleri

Doğuş Otomotiv 2007 İlk Yarıyıl Performansı

Markaların Satış Adetleri	1Y'07	1Y'06	Değişim
Toplam Pazar*	252.220	349.642	-28%
VOLKSWAGEN	20.720	32.767	-37%
VW BİNEK	9.740	14.703	-34%
VW TİCARİ	10.980	18.064	-39%
AUDI	2.272	1.665	36%
PORSCHE	103	124	-17%
BENTLEY	10	-	-
LAMBORGHINI	1	-	-
SEAT	1.142	2.833	-60%
SKODA	1.648	3.112	-47%
SCANIA	1.020	978	4%
Toplam DOAŞ	26.916	41.479	-35%
DOAŞ Pazar Payı	11%	12%	
KRONE	398	395	1%
MEILLER	30	-	-
DOD	6.192	3694	68%
Net Kâr (mn YTL)	22	2	

* BA, HTA, AV

Dr. Berk Çağdaş
Doğuş Otomotiv – CFO

Doğuş Otomotiv – 1Y'07 Satışlar

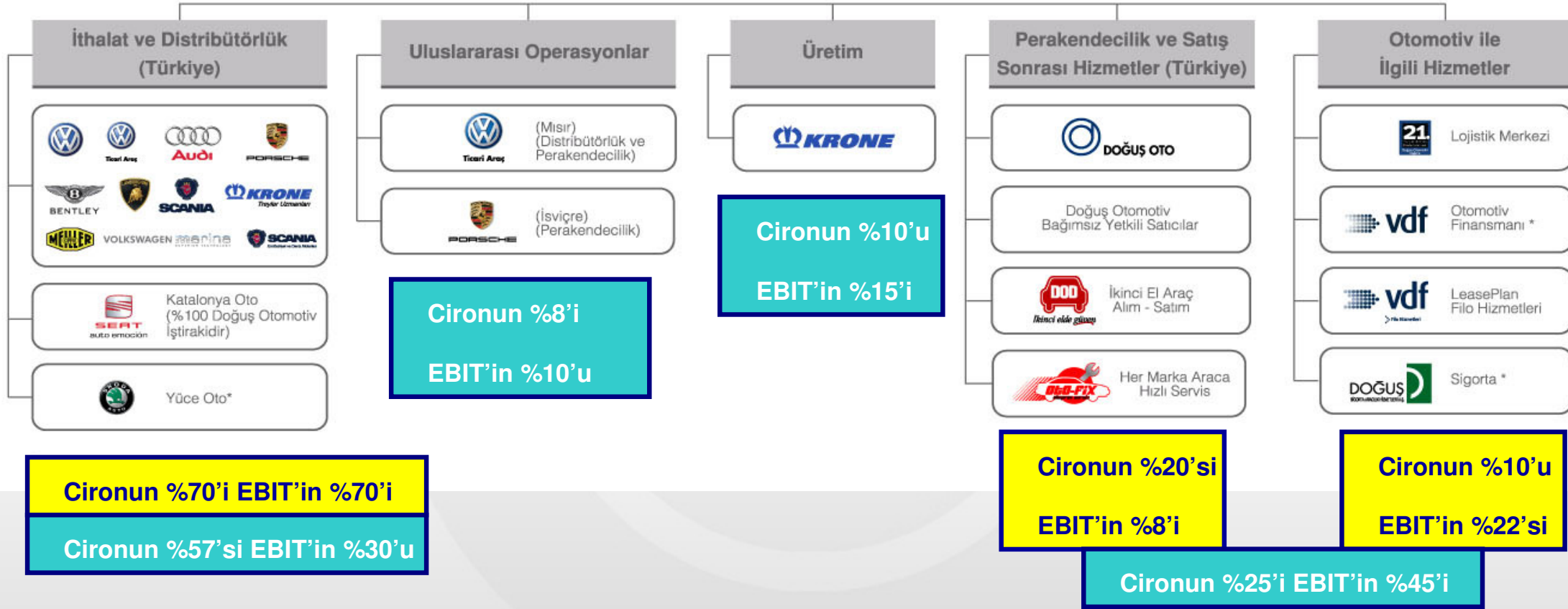
MODEL	1Y'07	1Y'06	2006	1Y'07-06 %Değişim	1Y'06	1Y'05	2005	1Y'06-05 %Değişim
VOLKSWAGEN	20.720	32.767	59.566	-37%	32.767	25.250	65.212	30%
VW BA	9.740	14.703	27.619	-34%	14.703	12.388	32.049	19%
VW HTA	10.980	18.064	31.947	-39%	18.064	12.862	33.163	40%
AUDI	2.272	1.665	4.956	36%	1.665	1.538	4.705	8%
PORSCHE	103	124	220	-17%	124	44	153	182%
BENTLEY	10	-	-		-	-	-	
LAMBORGHINI	1	-	-		-	-	-	
SEAT	1.142	2.833	4.572	-60%	2.833	2.536	6.570	12%
SKODA	1.648	3.112	5.489	-47%	3.112	2.924	8.026	6%
SCANIA *	1.020	978	2.099	4%	978	819	2.073	19%
Toplam	26.916	41.479	76.902	-35%	41.479	33.111	86.739	25%
KRONE *	398	395	809	1%	395	128	402	209%
Toplam Pazar								
<i>Binek Araç</i>	145.690	204.335	371.325	-29%	204.335	191.547	442.836	7%
<i>Hafif Ticari Araç</i>	94.872	128.152	248.159	-26%	128.152	122.598	291.302	5%
<i>Ağır Ticari Vasıta</i>	11.658	17.155	33.393	-32%	17.155	13.783	33.305	24%
Toplam	252.220	349.642	652.877	-28%	349.642	327.928	767.443	7%
Pazar Payı								
<i>Binek Araç</i>	10%	11%	12%	-7%	11%	10%	12%	8%
<i>Hafif Ticari Araç</i>	12%	14%	13%	-18%	14%	10%	11%	34%
<i>Ağır Ticari Vasıta</i>	9%	6%	6%	53%	6%	6%	6%	-4%
Toplam	11%	12%	12%	-10%	12%	10%	11%	17%

Kaynak: ODD

* Doğuş Otomotiv

İş Kolları Bazında Kârlılık...

Doğuş Otomotiv / 2007



Değer Zincirinden Kaynaklanan Gelir ve Kâr Çeşitlendirmesi

Doğuş Otomotiv – 1Y'07 Finansal Sonuçlar - I

SPK, mn YTL	1Y'07	1Y'06	Değişim (%)
Satışlar (adet) *	26.916	41.479	- 35
DOAŞ Pazar Payı	%11	%12	
İkinci El Satışları (adet)	6.192	3.694	+ 68
	1Y'07	2006	Değişim (%)
Toplam Aktif	1.114	1.127	- 1
Toplam Özsermaye	549	478	+ 15
Yatırım Tutarı	69	23	+ 200

2007'de Yatırımlara Devam...

Doğuş Otomotiv – 1Y'07 Finansal Sonuçlar - II

SPK, mn YTL	1Y'07	1Y'06	Değişim (%)
Net Satışlar	1.059	1.275	- 17
Brüt Kâr	158	145	+ 9
<i>Brüt Kâr Marjı (%)</i>	14,9	11,4	
EBITDA	41	42	- 2
<i>EBITDA Marjı (%)</i>	3,9	3,3	
EBIT (Faaliyet Kârı)	34	36	- 6
<i>EBIT Marjı (%)</i>	3,2	2,9	
Net Dönem Kârı	22	2	+ 1000
<i>Net Kâr Marjı (%)</i>	2,1	0,1	

Doğuş Otomotiv – 1Y'07 İşletme Sermayesi

SPK, mn YTL	1Y'07	2006	Değişim (%)
Stoklar	359	422	- 15
Alacaklar	110	143	- 23
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	85	121	- 30
Toplam İşletme Sermayesi	554	686	- 19
<hr/>			
Finansal Borçlar	123	61	+ 102
Ticari Borçlar	296	484	- 39
NET İŞLETME SERMAYESİ	136	141	- 4

Doğuş Otomotiv – 2007 Yılı Beklentiler

2007

Toplam Pazar	550.000 - 600.000 adet
DOAŞ Satış	65.000 – 70.000 adet
DOAŞ Pazar Payı	%12
DOD İkinci El Satışları	14.350 adet
Doğuş Auto Mısır	521 adet
DOAŞ Ciro	1.715 mn \$
<i>Brüt Kâr Marjı</i>	<i>%12 – 12,5</i>
<i>EBIT Marjı</i>	<i>%2,5 – 3,5</i>
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>%1,5 – 2</i>

Teşekkürler...