

# **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 Başkanı**

# 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

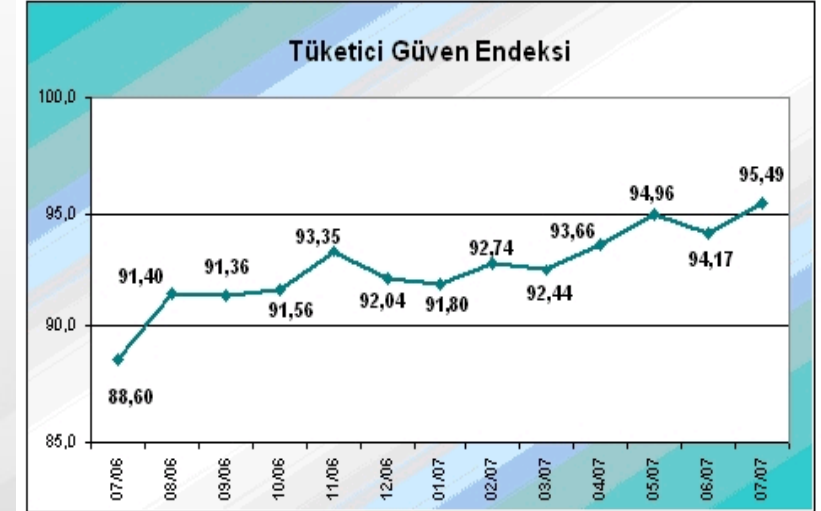
- Yüksek seyreden YTL faiz oranları \* : %1,23 (1Y'06) ve %1,76 (1Y'07) ort.
- Dış ticaret açığındaki genişlemede yavaşlama
- Küresel piyasalardaki geçici dalgalanmaların etkisi
- Dışsal şoklara direnç
- Sıkı para ve mali politikalar: İstikrar
- Seçimlerle ekonomik reformların sürdürülebilirliği arttı

\* 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%
<b>VW GRUP TOPLAM SATIŞLAR</b>	<b>3.086</b>	<b>2.865</b>	<b>8%</b>
SCANIA	46	33	39%

*Kaynak: VW AG Interim Report*

**Başarılı Performans...**

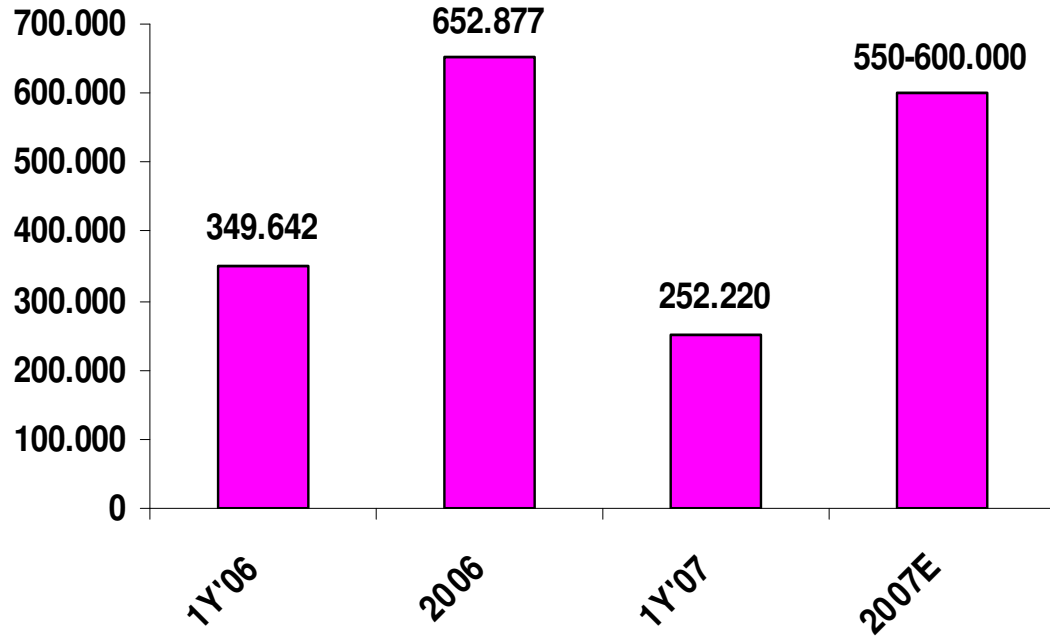
# 2007 İlk Yarıyılında Türk Otomotiv Sektörü

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

\* BA, HTA, AV



---

**Dr. Berk Çağdaş**  
**Doğuş Otomotiv – CFO**

# Doğuş Otomotiv – 1Y'07 Satışlar

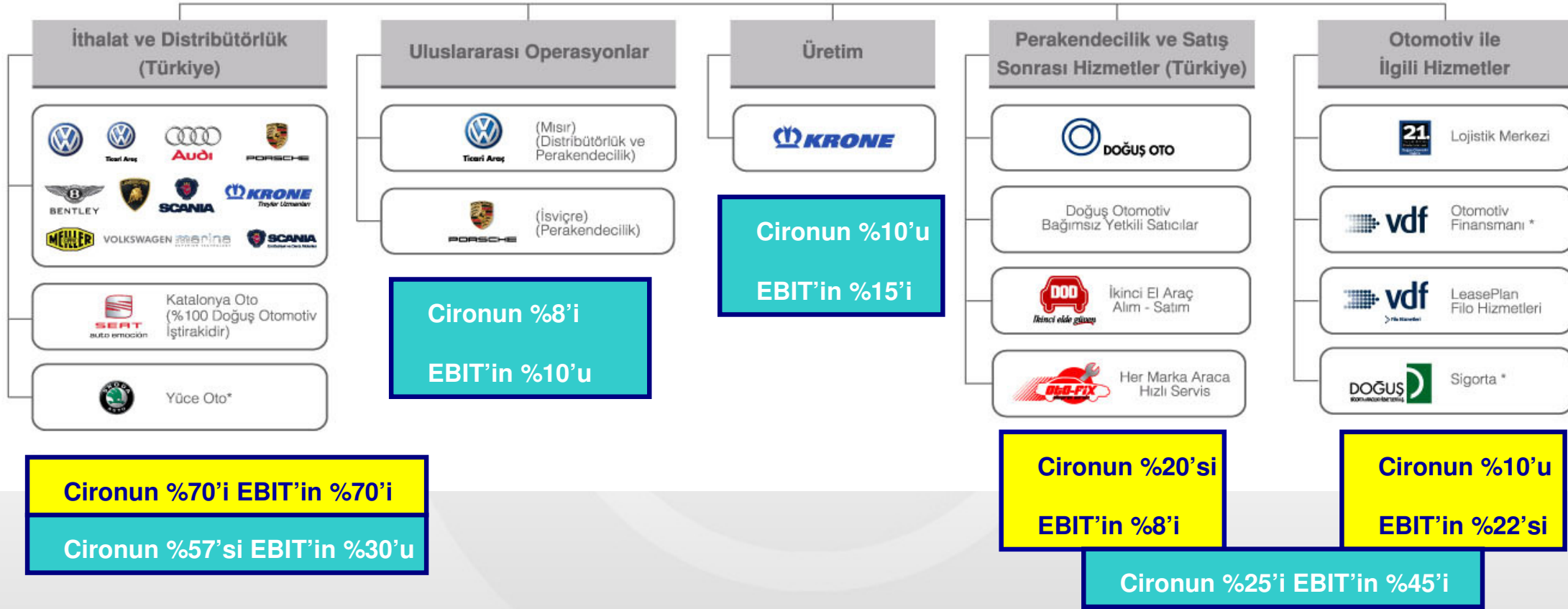
<b>MODEL</b>	<b>1Y'07</b>	<b>1Y'06</b>	<b>2006</b>	<b>1Y'07-06 %Değişim</b>	<b>1Y'06</b>	<b>1Y'05</b>	<b>2005</b>	<b>1Y'06-05 %Değişim</b>
<b>VOLKSWAGEN</b>	20.720	32.767	59.566	-37%	32.767	25.250	65.212	30%
VW BA	9.740	14.703	27.619	-34%	14.703	12.388	32.049	19%
VW HTA	10.980	18.064	31.947	-39%	18.064	12.862	33.163	40%
<b>AUDI</b>	2.272	1.665	4.956	36%	1.665	1.538	4.705	8%
<b>PORSCHE</b>	103	124	220	-17%	124	44	153	182%
<b>BENTLEY</b>	10	-	-		-	-	-	
<b>LAMBORGHINI</b>	1	-	-		-	-	-	
<b>SEAT</b>	1.142	2.833	4.572	-60%	2.833	2.536	6.570	12%
<b>SKODA</b>	1.648	3.112	5.489	-47%	3.112	2.924	8.026	6%
<b>SCANIA *</b>	1.020	978	2.099	4%	978	819	2.073	19%
<b>Toplam</b>	<b>26.916</b>	<b>41.479</b>	<b>76.902</b>	<b>-35%</b>	<b>41.479</b>	<b>33.111</b>	<b>86.739</b>	<b>25%</b>
<b>KRONE *</b>	398	395	809	1%	395	128	402	209%
<b>Toplam Pazar</b>								
<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%
<b>Toplam</b>	<b>252.220</b>	<b>349.642</b>	<b>652.877</b>	<b>-28%</b>	<b>349.642</b>	<b>327.928</b>	<b>767.443</b>	<b>7%</b>
<b>Pazar Payı</b>								
<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%
<b>Toplam</b>	<b>11%</b>	<b>12%</b>	<b>12%</b>	<b>-10%</b>	<b>12%</b>	<b>10%</b>	<b>11%</b>	<b>17%</b>

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 (%)
<b>Net Satışlar</b>	1.059	1.275	- 17
<b>Brüt Kâr</b>	158	145	+ 9
<i>Brüt Kâr Marjı (%)</i>	14,9	11,4	
<b>EBITDA</b>	41	42	- 2
<i>EBITDA Marjı (%)</i>	3,9	3,3	
<b>EBIT (Faaliyet Kârı)</b>	34	36	- 6
<i>EBIT Marjı (%)</i>	3,2	2,9	
<b>Net Dönem Kârı</b>	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
<b>Toplam İşletme Sermayesi</b>	<b>554</b>	<b>686</b>	<b>- 19</b>
<hr/>			
Finansal Borçlar	123	61	+ 102
Ticari Borçlar	296	484	- 39
<b>NET İŞLETME SERMAYESİ</b>	<b>136</b>	<b>141</b>	<b>- 4</b>

# Doğuş Otomotiv – 2007 Yılı Beklentiler

2007

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

***Teşekkürler...***