

**DÖNEMSEL
ANALİST
BİLGİLENDİRME
TOPLANTISI**

7 Nisan 2010

- **Dünyada ve Türkiye’de Ekonomik Gelişmeler**
- **Dünyada ve Türkiye’de Otomotiv Sektörü**
- **2009 Yılında Doğuş Otomotiv**
- **Beklentiler ve Hedefler**

2009 Yılında Dünya Ekonomisi

- Tüm ekonomilerde krizin etkileri
- 2009 yılının ikinci yarısında toparlanma sinyalleri
- Yüksek işsizlik oranları
- Küresel ölçekte geniş kapsamlı parasal ve mali teşvik programları
- Gelişmiş ülkelerde artan kamu borçları
- Faiz indirim sürecinin son çeyrekte sona ermesi

2010 Yılında Dünya Ekonomisi - Beklentiler

Genel Görünüm

- Dünya ekonomisinde normalleşme sinyalleri
- Küresel risk algılamalarında iyileşme
- Finansal piyasalarda normalleşme eğilimi
- Toparlanmanın hızı ve sürdürülebilirliğine ilişkin belirsizlikler

Beklentiler

- Ekonomide yavaş ve kademeli toparlanma
- Küresel finansal piyasalarda iyimserlik
- Petrol fiyatlarında kademeli artışlar
- Küresel likidite koşulları ve risk algılamalarında iyileşme

2009 Yılında Türkiye Ekonomisi

- Kriz Yılı
- Toplam talepte daralma
- Enflasyonda düşüş
- Merkez Bankası faiz indirimleri ve etkileri
- Tedbir paketleri ve etkileri
- Cari dengede göreceli iyileşme

Kriz iyi yönetildi...

- Güçlü finans sektörü
- 2000/01 krizi sonrası düzenleyici reformların etkisi
- Düşük hanehalkı borçluluk oranı

2010 Yılında Türkiye Ekonomisi - Öngörüler

- Ekonomide kademeli toparlanma
- Özel tüketim harcamalarında artış
- Dış talepte zayıf toparlanma beklentisi (Euro bölgesi)
- Sanayi istihdamında ılımlı artış eğilimi
- Maliye politikalarının genişletici etkisinin azalarak devam etmesi

Kriz iyi yönetildi...

- Güçlü finans sektörü
- 2000/01 krizi sonrası düzenleyici reformların etkisi
- Düşük hanehalkı borçluluk oranı

Dünyada Otomotiv Sektörü

Global Otomotiv Sektörü

59.2 mn
Adet *

Üretim
2009

€1.8
Trilyon

Toplam Ciro
2008

İSTİHDAM

50
Milyon

Sektörün Dünyada İstihdam
Sağladığı Kişi Sayısı

(*) Global Insight tahminleri

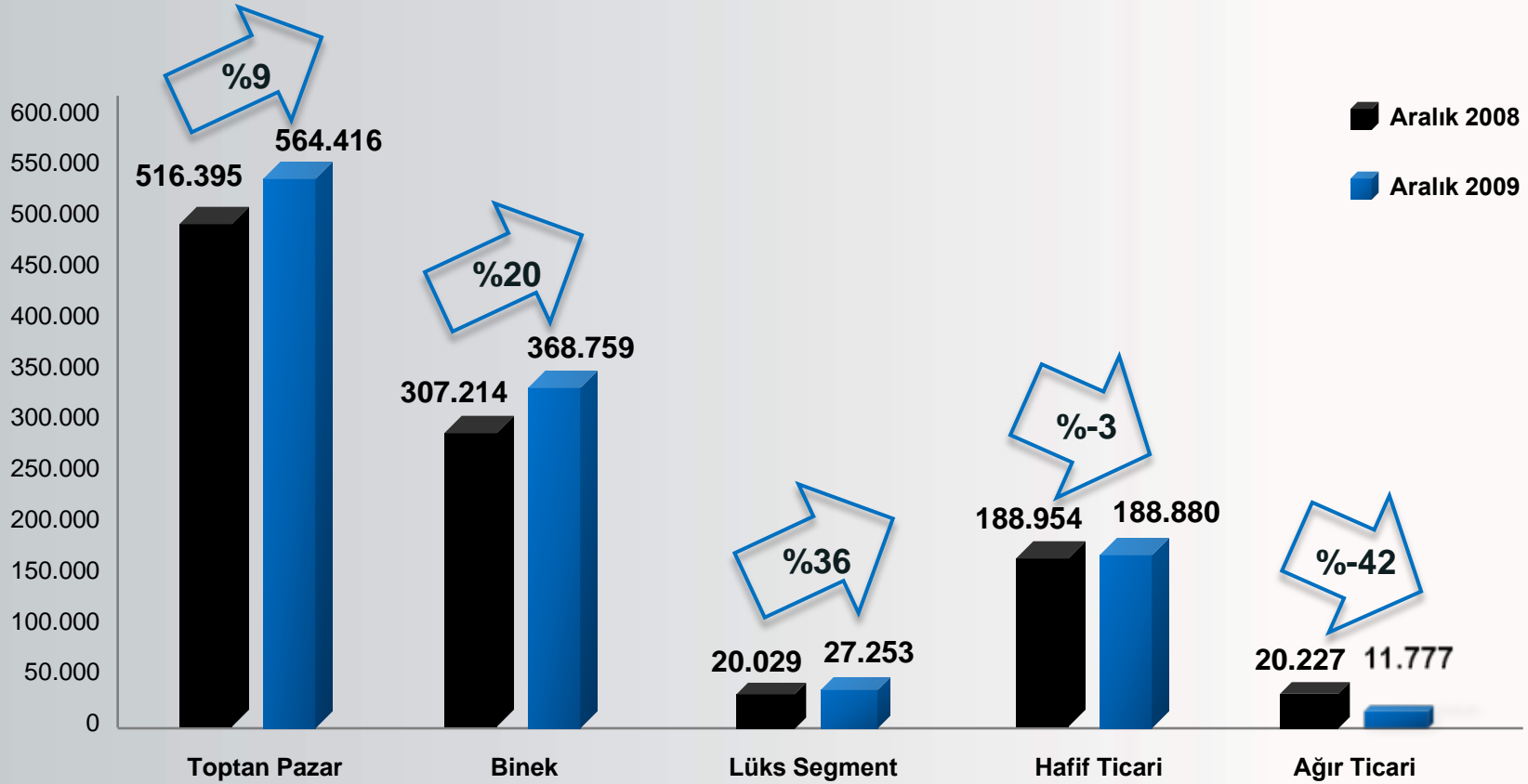
Markalarımızın Dünyadaki Durumu

SATIŞLAR	2009	2008	DEĞİŞİM
VOLKSWAGEN	4.315.960	4.170.108	
BİNEK	3.954.454	3.667.843	%7,8
TİCARİ	361.506	502.265	%-28,0
PORSCHE	75.238	98.652	%-23,7
AUDI	949.729	1.003.469	%-5,4
BENTLEY	4.616	7.604	%-39,3
LAMBORGHINI	1.515	2.430	%-37,7
BUGATTI	50	71	%-39,3
SEAT	336.683	368.104	%-8,5
SKODA	684.226	674.530	%1,4
SCANIA	43.443	30.527	%4,3
VOLKSWAGEN GRUBU TOPLAM	6.411.460	6.355.495	%0,9

Toplam AVRUPA Pazar Payı %20

Toplam DÜNYA Pazar Payı %10

2009 Yılında Türkiye Otomotiv Sektörü



Kaynak: ODD Toptan Ağır Ticari

Kaynak: Scania

Lüks Segment Markalar: Audi, BMW, Mercedes, Volvo, Alfa Romeo, Land Rover, Jaguar, Porsche, Ferrari, Maserati, Bentley, Lamborghini, Saab

Doğuş Otomotiv - 2009 Performans

Pazar Performansı	2009	2008	Değişim
Satışlar (adet)*	50.789	55.307	(%8)
DOAŞ Pazar Payı	%8.9	%10.6	
İkinci El Satışları (adet)	10.746	13.125	(%17)

Finansal Performans**	2009	2008	Değişim
Net Satışlar (mn TL)	2.129	2.144	(%1)
Net Dönem Karı (mn TL)	30.5	(110)	%128
Net Kar Marjı	%1.4	(%5.1)	

*Toptan adetlerdir. Skoda, Scania, Krone ve Meiller satışları dahildir.

** Sermaye Piyasaları Kurumu (SPK) verileridir.

2010 Yılı Beklentiler / Hedefler

Toplam Pazar	520 Bin adet
DOAŞ Satış	52 - 53 Bin adet
DOAŞ Pazar Payı	%10
DOD İkinci El Satışları	13.000
DOAŞ Ciro	2 – 2,5 milyar TL

Doğuş Otomotiv 2010 Konsolide edilmemiş beklentileridir.

2010 Yılında Toplam 16 Lansman!

	2009	2010
  Ticari Araç	Yeni Polo Transporter	Golf R, Touareg, Touran Amarok
 Audi	Q5 A5 Sportback A5 Cabriolet	A8, RS 5, A1, R8 Spyder, TT PI
	Cayenne Diesel Panamera	Panamera, 911 Turbo, 911 GT3 RS, 911 GT3 Cup, 911 Sport Classic
		Mulsanne
	Gallardo LP 550-2	LP 550-2
	Exeo	
	EGR Euro 4 R Serisi	

2009 Finansal Sonuçlarımız I

SPK (mn TL)	2009	2008	Değişim
Satışlar (Adet)	50.789	55.307	(%8)
Net Satışlar	2.129	2.144	(%1)
Brüt Kâr <i>Brüt Kâr Marjı</i>	302 %14,2	291 %13,6	% 4
Faaliyet Giderleri	224	268	(%16)
EBIT EBIT Marjı	78 %3,6	23 %1,1	% 244
Net Dönem Kârı <i>Net Kâr Marjı</i>	30,5 %1,4	(110) (%5,1)	% 128

2009 Finansal Sonuçlarımız II

SPK (mn TL)	2009	2008	Değişim
Satış & Pazarlama Giderleri	(84,46)	(117,93)	(%28)
Genel Yönetim Giderleri	(121,16)	(133,26)	(%9)
Finansman Giderleri	(40,36)	(121,94)	(%67)
İştiraklerimizden sağlanan faydalar	4,14	(36,08)	%111

Verimlilik Kriterleri

SPK (Bin TL)	2009	2008	Değişim
Personel Başına Satış Adedi	29	28	%4
Personel Başına Net Satışlar	1.203	1.069	%13
Personel Başına Toplam Faaliyet Giderleri	127	134	(%5)
Personel Başına Net Dönem Kârı	17	(54)	%132

2009 Finansal Sonuçlarımız III

SPK (mn TL)	2009	2008	Değişim
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	30	74	(% 59)
Alacaklar	154	117	% 31
Stoklar	293	653	(% 55)
Toplam İşletme Sermayesi	478	845	(%43)
Finansal Borçlar	431	308	% 40
Ticari Borçlar	217	746	(% 71)

Doğuş Otomotiv Grubu Değer Zinciri 2010

► İthalat ve Distribütörlük



Yüce Auto*



Lojistik Merkezi

► Perakende



Doğuş Otomotiv
Bağımsız Yetkili Satıcılar

► İkinci El

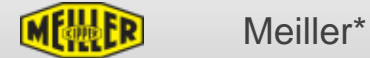


İkinci El Araç
Alım - Satım

► Finans



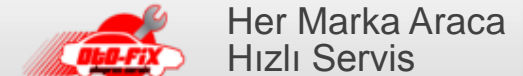
► Üretim



► Diğer Yatırımlar



► Yedek Parça ve Satış Sonrası Hizmetler



Bir yılda toplam 3 milyar TL'den fazla iş hacmi

* İştirakler

** Temsilcilikler

Uluslararası Perakende Yatırımı



**DÖNEMSEL
ANALİST
BİLGİLENDİRME
TOPLANTISI**

7 Nisan 2010