

Dönemsel
Analist Bilgilendirme Toplantısı
26 Ağustos 2009

Akiş

- Dünyada ve Türkiye'de Ekonomik Gelişmeler
- Dünyada ve Türkiye'de Otomotiv Sektörü
- 2009 Yılında Doğuş Otomotiv
- 2009 İlk Altı Ay Deęerlendirmesi
- Beklentiler ve Hedefler

Aclan Acar

**Doğuş Otomotiv
Yönetim Kurulu Başkanı**

2009 Yılında Dünya Ekonomisi

- Krize yönetimi sonucu oluşan ekonomik boyut
 - ✓ Düşük uzun vadeli faizler
 - ✓ Düşük enflasyon ortamı ve reel faizlerdeki azalış
 - ✓ Piyasalara enjekte edilen likidite (tahmini tutar 21 trilyon dolar)
- Gelişmiş ülkelerde devam eden hane halkı tasarrufu
- Makroekonomik ve finansal teşvik paketlerinin yardımıyla dengelenmeye başlayan dünya ekonomisi
- İkinci çeyrekte Euro bölgesinde beklenenin altında küçülme
- Düşük emtia ve varlık fiyatları

2009 Yılında Dünya Ekonomisi - Beklentiler

- ✓ Piyasaların dengelenme arayışı
- ✓ Son çeyrekte yavaş ve kademeli küresel toparlanma belirtisi
- ✓ Emtia fiyatlarında artış beklentisi
- ✓ BRIC ülkelerinde büyüme beklentisi

IMF'nin 2010 için Global Büyüme Tahmini % 2,5

2009 Yılında Türkiye Ekonomisi

- Ekonomik Görünüm
 - ✓ Tedbir paketleri ve etkileri
 - ✓ Sanayi üretiminde beklenin altında daralma
 - ✓ MB faiz indirimleri
 - ✓ Yatay seyreden enflasyon beklentisi
- Güçlü Bankacılık Sistemi
 - ✓ Güçlü Sermaye yeterlilik rasyosu
 - ✓ Kredi hacimlerinde tedbirli büyüme
 - ✓ 2000/01 krizi sonrası düzenleyici reformların etkisi

Devam Eden Global Kriz Etkisi

2009 Yılında Türkiye Ekonomisi- Öngörüler

- Politik ve Ekonomik Etkenler
 - Hükümetin yeni demokratik açılım süreci
- Dışsal faktörler
 - ✓ Likidite darlığı ve reel kesim finansman koşullarının sıkılaşması
 - ✓ Küresel emtia ve finans piyasalarında devam eden belirsizlikler
 - ✓ Uluslararası siyasi ve ekonomik gelişmelerin yansıması
- Devam eden Merkez Bankası faiz indirimleri
- Dengeleyici para ve maliye politikaları
 - ✓ Üretim faktörlerinin ve istihdamın devreye sokulması
 - ✓ Sınai yatırımların teşviklerle desteklenmesi
 - ✓ Güven arttırıcı tedbirler
 - ✓ Geçici vergi düzenlemelerinin tüketici fiyatları üzerine etkisi

2010 yılı küresel ekonomide toparlanma beklentisi

Ali Bilalođlu

**Doğuş Otomotiv
CEO**

Dünyada Otomotiv Sektörü - 2008

Global Ciro

71 mn.adet

Üretim, 2008

€1,9 trilyon

Toplam Ciro, 2008

Büyükük

7

Dünya otomotiv sektörü
dünyanın 7. ekonomisi
büyüklüğündedir.

GLOBAL OTOMOTİV SEKTÖRÜ

İstihdam

50 milyon

Sektörün dünyada
istihdam sağladığı
kişi sayısı

Katma Değer

Araç başına € 783

Otomotiv
sektöründe AR-GE
ve üretim yatırımı

Sadece 26 ülkede kamu gelirine € 430 milyardan fazla katkı

Markalarımızın Dünyadaki Durumu

	2009 1H	20081H	Değişim
VOLKSWAGEN	2.128.245	2.170.708	
VW BİNEK	1.948.979	1.907.805	2,2%
VW TİCARİ	179.266	262.903	-31,8%
AUDI	465.978	516.219	-9,7%
BENTLEY	2.241	4.720	-52,5%
LAMBORGHINI	825	1.309	-37,0%
BUGATTI	23	33	-30,3%
SEAT	173.378	205.560	-15,7%
SKODA	329.641	366.666	-10,1%
VW Grubu Toplam Satışlar	3.100.331	3.265.215	-5,0%
Scania	20.667	39.574	-47,8%

Krize Rağmen Başarılı Performans

Kaynak: VW AG IR, Scania Interim Report

Avrupa Otomotiv Pazarı

ÜRETİCİ FİRMA	2009 1Y Adet	2009 Pazar Payı (%)	2008 1Y Adet	2008 Pazar Payı (%)
VW GRUBU*	1.683.954	20%	1.795.961	18%
PSA GRUBU	1.109.161	13%	1.298.326	13%
FORD GRUBU	856.071	10%	971.092	10%
GENERAL MOTORS	717.431	9%	910.088	9%
RENAULT	766.254	9%	934.949	10%
FIAT GRUBU	806.070	10%	891.171	9%
DAIMLER	446.509	5%	575.106	6%
TOYOTA	394.576	5%	486.458	5%
DİĞER	1.536.578		1.890.672	
TOPLAM	8.316.604		9.753.823	

Avrupa'nın Lideri Yine VW Grubu

Kaynak: ACEA

2009 Yılında Türkiye Otomotiv Sektörü

•Yaşanan küresel talep daralması, Avrupa'da ve Türkiye'de otomotiv sektörünü etkilemiştir. Ülkemizde verilen teşvikler neticesinde ;

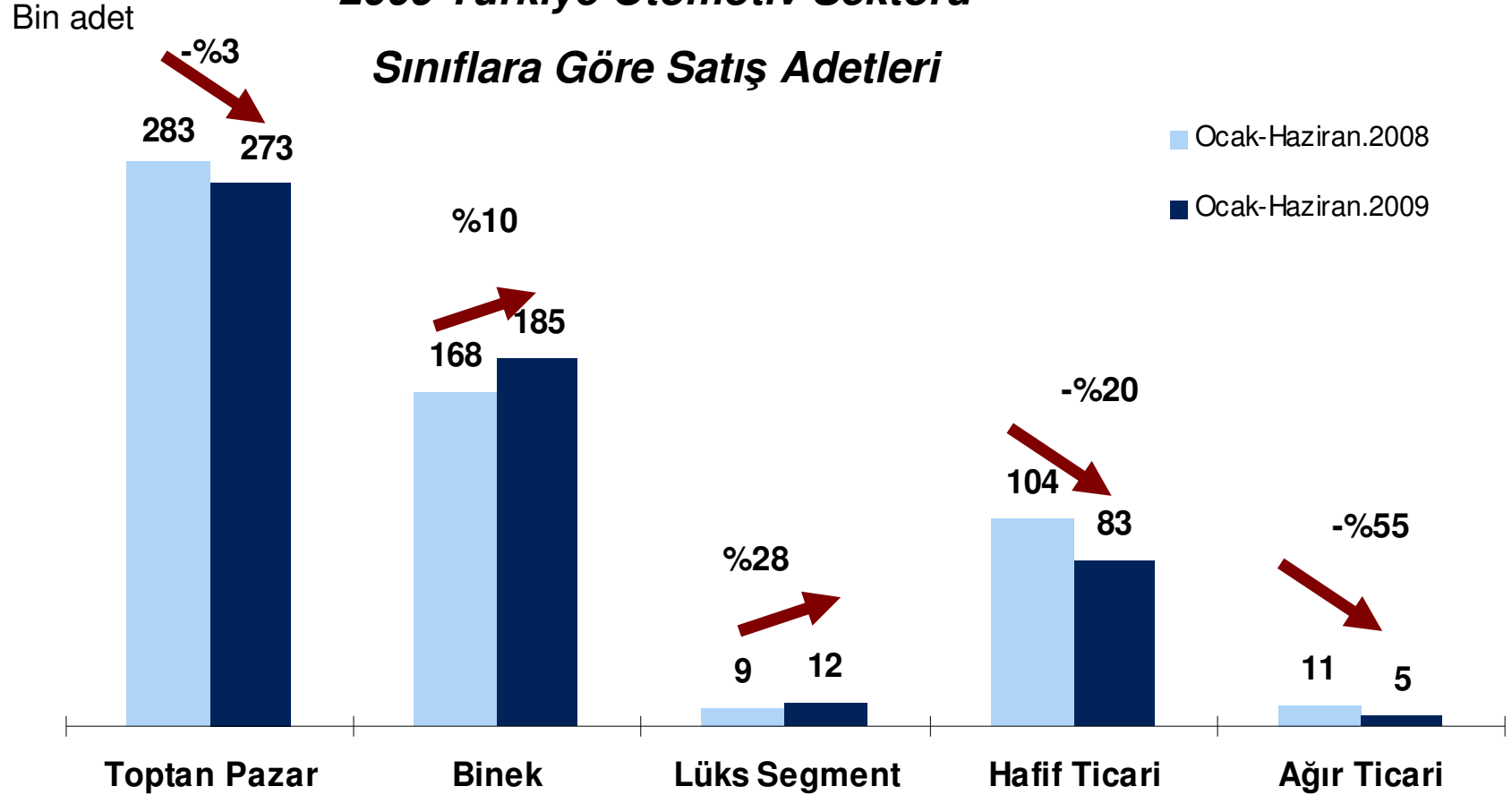
• 2009 yılı Ocak – Haziran Döneminde Türkiye Otomotiv Sektörü

✓ Toplam pazarda	% -3
✓ İthal segmentte	% - 3
✓ Binek araç pazarında	% 10
✓ Hafif ticari araç pazarında	% - 20
✓ Ağır vasıta pazarında	% - 55

ÖTV indirimi sonrası

2009 Yılında Türkiye Otomotiv Sektörü

2009 Türkiye Otomotiv Sektörü Sınıflara Göre Satış Adetleri



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

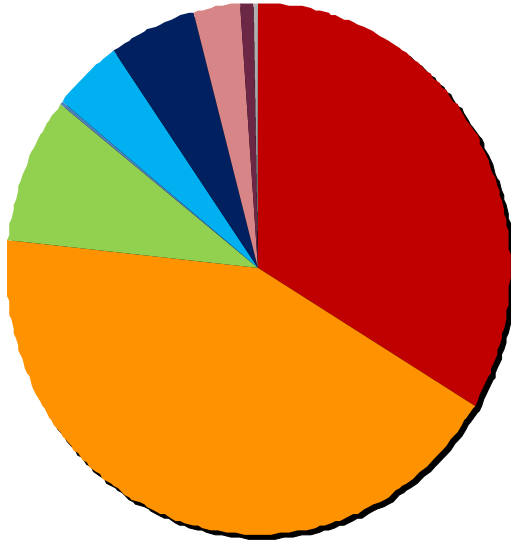
Doğuş Otomotiv'de 2008

- Başarı öykümüzün özeti...
 - ✓ Tüketicile 500'den fazla buluşma noktası
 - ✓ 15 uluslararası marka ve 80'den fazla model
 - ✓ Doğuş Otomotiv ailesinde 1.700'e yakın çalışan
- Global düşünen ve hareket eden
- Otomotiv değer zincirinin her halkasında yer alan

**VW grubuna bağlı tüm markaları
çatısı altında bulunduran dünyadaki tek şirket
DOĞUŞ OTOMOTİV**

Doğuş Otomotiv 2009 Performansı

2009 OCAK – HAZİRAN
Doğuş Otomotiv Toptan Satış Adetleri



Toptan Satış Adetleri	2009 1Y (Adet)	2008 1Y (Adet)	Değişim (%)
VW Binek	12.763	11.189	14
VW Ticari	5.613	11.209	-50
Porsche	121	78	55
Audi	2.722	2.660	2
Bentley	6	8	-25
Lamborghini	6	3	100
Seat	1.406	1.730	-19
Skoda	1.898	2.042	-7
Scania	410	1.124	-64
Krone	94	324	-71
Meiller	30	92	-67

Dr.Berk Çağdaş

**Doğuş Otomotiv
CFO**

2009 Finansal Sonuçlar - I

SPK (mn YTL)	1Y 2009	1Y 2008	Değişim
Satışlar (adet) *	25.069	30.459	%(18)
DOAŞ Pazar Payı (%)	9,1	10,6	
İkinci El Satışları (adet)	5.103	7.816	%(35)
Toplam Aktif	1.050	1.444	%(27)
Toplam Özsermaye	448	350	% 28
Yatırım Tutarı	21	54	%(61)

(*)Skoda dahil

2009 Finansal Sonuçlar - II

SPK (mn YTL)	1Y 2009	1Y 2008	Değişim
Net Satışlar	1.036	1.162	% (11)
Brüt Kâr <i>Brüt Kâr Marjı (%)</i>	142 13,7	144 12,4	% (1)
EBITDA <i>EBITDA Marjı (%)</i>	51 4,9	25 2,2	% 104
EBIT (Faaliyet Kârı) <i>EBIT Marjı (%)</i>	41 3,9	15 1,3	% 173
Net Dönem Kârı <i>Net Kâr Marjı (%)</i>	20 2,9	(33) (2,8)	% 161

2009 Finansal Sonuçlar - III

SPK (mn YTL)	1Y 2009	2008	Değişim
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	47	74	% (37)
Alacaklar	106	117	% (9)
Stoklar	220	653	% (66)
Toplam İřletme Sermayesi	420	879	% (52)
Finansal Borçlar	82	144	% (43)
Ticari Borçlar	311	746	% (58)
NET İşLETME SERMAYESİ	27	(10)	

2009 Yılı Beklentiler

Toplam Pazar	470.000-490.000
DOAŞ Satış	40.000-44.000
DOAŞ Pazar Payı	%9 - %10
DOD İkinci El Satışları	13.000
DOAŞ Ciro	1.85 milyar TL

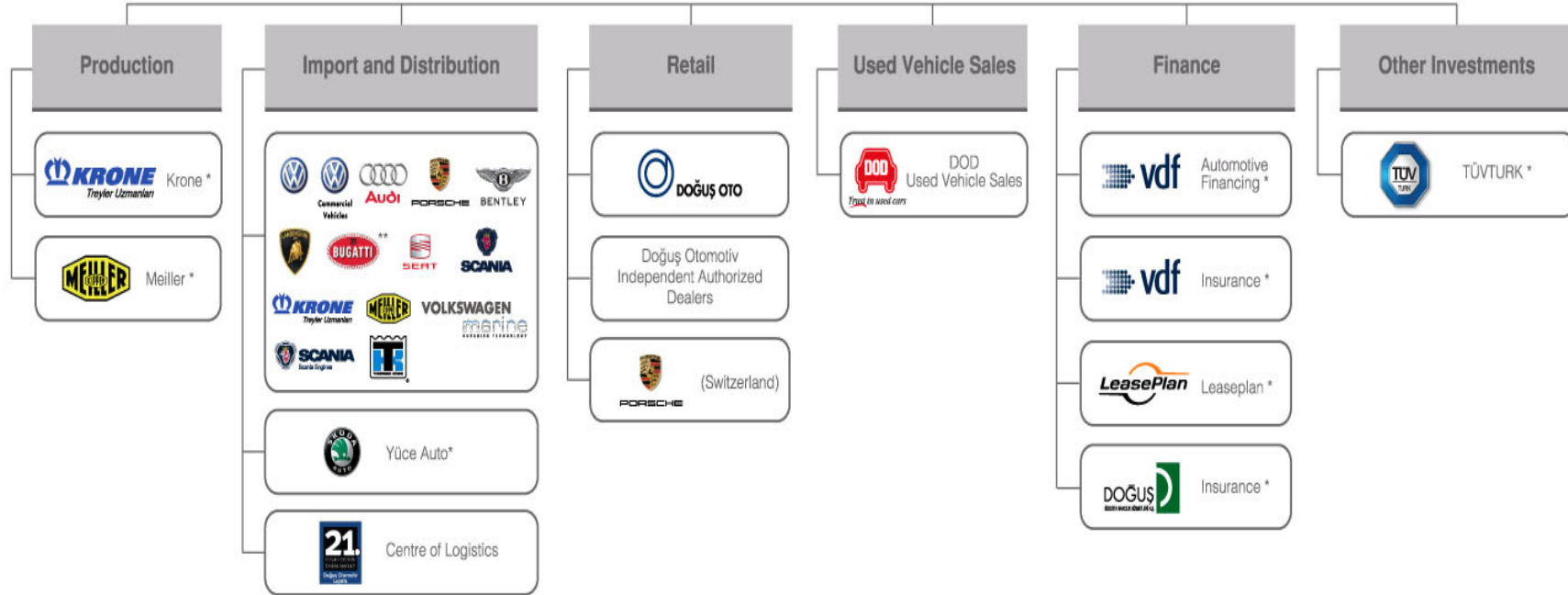
<i>Brüt Kâr Marjı</i>	<i>% 12,0 – %13,0</i>
<i>EBIT Marjı</i>	<i>% 3,5 - %4,0</i>
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>% 1,5 - %2,5</i>

Aclan Acar

**Doğuş Otomotiv
Yönetim Kurulu Başkanı**

Otomotiv Değer Zincirinin Her Alanında

Doğuş Otomotiv / Value Chain 2008



* Subsidiaries
** Representative Offices