

DOĞAN BURDA DERGİ YAYINCILIK VE PAZARLAMA A.Ş.



**1 OCAK-30 HAZİRAN 2008 ARA HESAP DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**
www.doganburda.com

İÇİNDEKİLER

A. Doğan Burda Dergi Hakkında.....	4
B. 1 Ocak-30 Haziran 2008 Döneminde Önemli Gelişmeler.....	6
C. Operasyonel Performans.....	6
D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık.....	7
E. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler.....	9

PORTFÖYÜMÜZ

Kadın, Sağlık, Dekorasyon



Ekonomi, Haber, Hukuk



Magazin, Seyahat, Eğlence, Gençlik



Bilişim, Bilgisayar



Özel İlgi, Hobi, Mutfak



A. Doğan Burda Dergi Hakkında

Şirketimiz Türkiye’de kayıtlı olup kayıtlı adresi ve iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş.
Evren Mahallesi, Gülbahar Caddesi
Hürriyet Medya Towers
Güneşli, 34212 İstanbul – Türkiye
Tel: (212) 410 35 70-71-72
Faks: (212) 410 35 81
Web: www.doganburda.com

Yönetim Kurulumuz aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Adı-Soyadı	Görevi
Mehmet Ali Yalçındađ	Başkan
Paul-Bernhard Kallen	Başkan Yrd.
Barbaros Hayrettin Çađa	Üye
Soner Gedik	Üye
Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı	Üye
Gianni D’Angelo	Üye
Jan-Gisbert Schultze	Üye
Pia Hochhut	Üye

Yönetim Kurulu üyelerimizin ayrıntılı özgeçmişleri internet sitemiz www.doganburda.com üzerinde Yatırımcı İlişkileri bölümünde yer almaktadır.

Şirketimizin denetçileri Dursun Ali Yılmaz ve Erdem Balkan’dır.

Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komite üyeleri Soner Gedik ve Barbaros Hayrettin Çađa olup, 01.01.2008-30.06.2008 dönemine ilişkin ara dönem mali tablo ve raporların uygunluğunu gösterir kararlarını 21 Ağustos 2008 tarihinde Yönetim Kurulu’na sunmuşlardır.

Şirketimizde Ocak-Haziran 2008 dönemi boyunca görev başında bulunan yöneticiler aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı	Görevi
Mehmet Yakup Yılmaz	Genel Müdür,İcra Kurulu Başkanı
Mehmet Taşkın	Satış Direktörü
A.Didem Kurucu	Finans Direktörü
Servet Kavasoglu	Üretim Direktörü
Yeşim Denizel Boratav	Genel Yayın Koordinatörü
Cem Başar	Reklam Grup Başkanı

Şirket'in 30.06.2008 itibariyle tarihi maliyetli ödenmiş sermayesi 18.283.125 YTL olup, sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir.

<u>Ortağın Adı Soyadı veya Ünvanı</u>	<u>Sermaye (YTL)</u>	<u>Payı (%)</u>
Doğan Yayın Holding A.Ş.	7.445.088	40,72
Burda GmbH	7.313.250	40,00
Diğer (Halka Açık Dahil)	3.524.787	19,28
TOPLAM	18.283.125	100,00

30.06.2008 itibariyle sermaye dağılımında “Diğer” grubunda görülen 3.524.787 adet hissenin 340.000 adedi Doğan Yayın Holding A.Ş.’nin, 1.055.598 adedi Burda GmbH’in elindedir. Böylece 30.06.2008 itibariyle Doğan Yayın Holding’in toplam sermaye içindeki payı % 42,58’e, Burda GmbH’in payı % 45,77’ye çıkmaktadır.

B. 1 Ocak – 30 Haziran 2008 Döneminde Önemli Gelişmeler

Doğan Burda Dergi 2007 yılında lansman ve rölansmanlarını tamamlayıp 9 tanesi lisanslı olmak üzere 27 adet dergiye ulaşmıştır. 2008 yılının ilk yarısında da bu portföye odaklanmaya devam etmiştir.

Varolan portföye yönelik olarak başlıcaları Atlas, Lezzet ve EvBahçe olmak üzere bazı dergilerde içeriklerine uygun özel uygulamalı editoryal ekler başarı ile uygulanmış, bu editoryal ekler satış artışının yanısıra iade oranının iyileştirilmesine destek olmuştur.

Uygulanan strateji gereği her ne kadar yeni lansman ve/veya rölansman gerçekleştirilmemiş olsa da büyük sinerji ve marka değeri yaratan dönemsel yayınlara devam edilmiş, var olanların 6 tanesinin (ikinci dağıtımlar hariç) yeni sayılarının yanısıra 2008'in ilk yarısında yeni alt markalar olarak 'Hello Fashion', 'Elle Decor Collection' ve 'Bebeğimle Elele' yayınlanmıştır.

Ocak 2008 de rölansman veya lansman süreçleri tamamlanan Hafta Sonu, EvBahçe, Lezzet dergilerinin yanısıra yine Ocak 2008 de Hey Girl dergisi ile sırasıyla Mart 2008 ve Nisan 2008'de PC Net ve Seda Magazin dergilerine ise ilgili pazar koşullarına paralel olarak farklı oranlarda kapak fiyatlarında artış gerçekleştirilmiştir.

Eylül 2007 tarihinde yayın yelpazemize dahil ettiğimiz Chip ve Level dergilerinin Şirket'in 2008'in ilk yarısındaki pazar payı artışına önemli katkıları olmuştur. Yine aynı dönemde bağımsız içeriklere sahip www.chip.com.tr ve www.level.com.tr de bünyemize katılmıştır.

C. Operasyonel Performans

Tiraj

Türkiye'de 2008 ilk 6 ayda 21,7 milyon adet dergi satılmıştır (2007 ilk 6 ay: 24,8 milyon adet). Doğan Burda'nın da içinde bulunduğu reklam alan dergiler pazarında satılan dergi sayısı ise 12,1 milyon adettir. Böylece bir önceki yıla oranla reklam alan dergilerin satış adetlerinde % 6,2 düşüş gerçekleşmiştir.

Doğan Burda tüm pazar içerisinde ilk 6 ayda yayınladığı toplam 6 haftalık, 21 aylık ve 11 çeşit diğer periyotlardaki yayını ile 2008 yılında 4,1 milyon satış adedi (2007 ilk 6 ay: 4,33 milyon) ile %33'lük pazar payına sahiptir ve liderliğini sürdürmektedir.

Tiraj Gelirlerimiz bu dönemde yaklaşık %5,3 oranında artarak 14,3 milyon YTL'den 15,0 milyon YTL'ye ulaşmıştır.

Bayi satışları dikkate alındığında sektörlerinde lider konumda olan yayınlarımız haftalıklarda, Hafta Sonu ve Ekonomist, aylıklarda ise Maison Française, Lezzet, Chip, Level, İstanbul Life, Capital, Seninle, Evim, Yacht Türkiye ve Blue Jean'dir. Bire bir rakibi olmayan yayınlarımız ise Burda Moden, Diyet Sağlıklı Yaşam, Seda Magazin ve EvBahçe dergileridir.

Reklam

Türkiye toplam dergi reklam pazarına bakıldığında ise ilk altı ayda geçen yılın aynı dönemine göre %9 büyüdüğü tahmin edilmektedir.

Şirketimiz ise ilk altı ayda geçen seneye göre reklam gelirlerini 22,8 milyon YTL'den 27,6 milyon YTL'ye %21 oranında yükseltmiştir.

Böylelikle şirketimiz dergi reklam pazarında payını bu dönemde de arttırdığı tahmin edilmektedir.

D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık

Şirketin 30 Haziran 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle **gelir tablosundaki** ana kalemlerin değişimi şöyledir:

Konsolide (Bin YTL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş 30.06.2007	Geçmiş 30.06.2008	
Satış Gelirleri	39.859	44.481	11,6
Satışların Maliyeti (-)	(24.418)	(26.215)	7,4
Brüt Satış Karı	15.441	18.266	18,3
Operasyonel Giderler (-)	(12.769)	(13.213)	3,5
Diğer Faaliyetlerden Gelirler, net	349	(460)	-
Faaliyet Karı / (Zararı)	3.021	4.593	52,1
Finansal Gelirler, Net	166	994	498,0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zararı)	3.187	5.587	75,3
Vergi	(665)	(1.152)	73,3
Dönem Net Karı / (Zararı)	2.522	4.435	75,8

Satış gelirlerinde 2007 Ocak-Haziran dönemine göre net %12'lik bir gelişme sağlanmıştır. Dergi mecrasını geliştirmeye yönelik uygulanan stratejiye bağlı olarak reklam gelirlerinde %21'lik, tiraj gelirinde ise yaklaşık %5'lik bir artış elde edilmiştir. Lansman ve rölanmanların tamamlanması ile birlikte tirajlar seviyelerine oturmuş olduğundan satış gelirleri ve ilgili üretim (kağıt ve baskı) giderleri optimize edilmiştir.

2008 Ocak-Haziran döneminde Genel Yönetim Giderleri % 3,7 artarken Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri 2007'nin aynı dönemine göre %3,4 artmış, toplamda faaliyet giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,5 artış göstermiştir. Bu gelişmelere paralel olarak faaliyet karlılığı marjı ve vergi öncesi kar marjı sırasıyla %10,3 ve %12,5'e ulaşmıştır.

Şirket'in son iki döneme ait bilançosundaki aktif ve pasifteki ana kalemlerin değişimi şöyledir:

Varlıklar (Konsolide Bin YTL)	Bağımsız Denetimden		
	Geçmiş	Geçmiş	%
	31.12.2007	30.06.2008	
Dönen Varlıklar	33.530	36.329	8,3
Duran Varlıklar	21.182	22.517	6,3
Toplam Varlıklar	54.712	58.846	7,6

Yükümlülükler ve Özsermaye (Konsolide Bin YTL)	Bağımsız Denetimden		
	Geçmiş	Geçmiş	%
	31.12.2007	30.06.2008	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.765	20.066	45,8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.187	2.085	75,6
Yükümlülükler	14.952	22.151	48,1
Özsermaye	39.760	36.695	(7,7)
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	54.712	58.846	7,6

Doğan Burda Dergi, 2005 ve 2006 yıllarında yaptığı yatırımlardan beklediği reklam geliri büyümesi, dolayısıyla faaliyet karlılığı artışı gibi hedeflerine 2007 yıl sonu itibariyle ulaşmış, 2008 Haziran sonu itibariyle ise reklam geliri bazında pazarın üstünde bir büyüme göstermiştir.

Toplam gelir artışına bağlı olarak Dönen Varlıklarda %8 civarında büyüme gerçekleşmiştir. Ticari Alacakların tamamına yakını reklam ve dergi satışından kaynaklanan tutarlar olup, tahsilat vadelerinde önemli bir değişiklik olmamıştır. Böylece dönen varlıkların toplam varlıklara oranı %62 seviyesinde gerçekleşmiş ve 31.12.2007 dönemine göre 1 puanlık artış göstermiştir.

Şirket'in Ocak-Haziran 2008 döneminde önemli tutarda bir yatırım harcaması olmayıp, 2.256 bin YTL tutarında sabit kıymet harcaması (çeşitli teknik ekipman, bilgisayar, yazılım, haklar vs.) yapılmış, bu kapsamda yatırım indiriminden faydalanılmamıştır.

Şirket'in 2007 sonu itibariyle 10,1 milyon YTL olan net nakit pozisyonu, 2008 yılı içinde yapılan brüt 7,5 milyon YTL'lik kar dağıtımına paralel olarak 2008 Haziran sonu itibariyle 6,2 milyon YTL seviyesinde gerçekleşmiştir.

E. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler

İMKB'ye yapılan Özel Durum Açıklamaları çerçevesinde hakim ortaklardan Doğan Yayın Holding A.Ş'nin 01.07.2008 ve 05.08.2008 tarihleri arasında yaptığı 386.951 adet hisse alımıyla birlikte, 30.06.2008 tarihine kadar gerçekleşen diğer alımlarla Şirket sermayesi içindeki payını % 44,70'e çıkardığı anlaşılmıştır.