

DOĞAN BURDA DERGİ YAYINCILIK VE PAZARLAMA A.Ş.



1 OCAK-30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU
www.doganburda.com

İÇİNDEKİLER

A. Doğan Burda Dergi Hakkında.....	4
B. 1 Ocak-30 Eylül 2009 Döneminde Önemli Gelişmeler.....	6
C. Operasyonel Performans.....	6
D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık.....	7
E. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler.....	8

PORTFÖYÜMÜZ

Kadın, Sağlık, Dekarasyon



Ekonomi, Haber, Hukuk



Magazin, Seyahat, Eğlence, Gençlik



Bilişim, Bilgisayar



Özel ilgi, 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 üyelere oluşmaktadır:

Adı-Soyadı	Görevi
Mehmet Ali Yalçındağ	Başkan
Paul-Bernhard Kallen	Başkan Yrd.
Barbaros Hayrettin Çağa	Üye
Soner Gedik	Üye
Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı	Üye
Gianni D’Angelo	Üye
Fabrizio D’Angelo	Üye
Jean-Paul Schmetz	Üye

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

Şirketimizin denetçileri Dursun Ali Yılmaz ve Gülenay Ruşen Gelmez’dir.

Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komite üyeleri Soner Gedik ve Barbaros Hayrettin Çağa olup, 01.01.2009-30.09.2009 dönemine ilişkin ara dönem finansal raporların uygunluğu kanaatine vardıkları kararlarını 10 Kasım 2009 tarihinde Yönetim Kurulu’na sunmuşlardır.

Şirketimizde Ocak-Eylül 2009 dönemi boyunca görev başında bulunan yöneticiler aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı	Görevi
Mehmet Yakup Yılmaz	İcra Kurulu Başkanı,CEO,Genel Müdür
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 30.09.2009 itibariyle tarihi maliyetli ödenmiş sermayesi 19.559.175 TL olup, sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir.

<u>Ortağın Adı Soyadı veya Ünvanı</u>	<u>Sermaye (YTL)</u>	<u>Payı (%)</u>
Doğan Yayın Holding A.Ş.	7.964.709	40,72
Burda GmbH	7.823.670	40,00
Halka Arz Edilen	3.770.796	19,28
<i>Doğan Yayın Holding A.Ş.</i>	815.027	4,17
<i>Burda GmbH</i>	1.129.273	5,77
<i>Diğer</i>	1.826.496	9,34
TOPLAM	19.559.175	100,00

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle sermaye dağılımında “Halka Arz Edilen” grubunda görülen 3.770.796 adet halka arz edilmiş hissenin 815.027 adedi Doğan Yayın Holding A.Ş.’nin, 1.129.273 adedi Burda GmbH’in elindedir. Böylece 30 Eylül 2009 itibariyle Doğan Yayın Holding A.Ş.’nin toplam sermaye içindeki payı % 44,89, Burda GmbH’in payı % 45,77 olmaktadır.

Halkalı Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından iletilen vergi aslı ve ceza ihbarnameleri nedeniyle Doğan Yayın Holding A.Ş.’nin Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş. sermayesinde sahip olduğu ve Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş. sermayesinin % 44,89’unu temsil eden, Merkezi Kayıt Kuruluşu ile Aracı Kurum ihraççı/yatırım hesaplarında bulunan hisse senetleri hareketsizleştirilmiş olup, devri kısıtlanmıştır. Doğan Yayın Holding A.Ş., tarafından daha önce kamuya açıklandığı üzere Halkalı Vergi Dairesi’nin ihtiyati haciz uygulamasının kaldırılmasına yönelik olarak Doğan Yayın Holding A.Ş.’nin gösterdiği teminatların değerlendirme çalışmaları sürmektedir.

B. 1 Ocak – 30 Eylül 2009 Döneminde Önemli Gelişmeler

Doğan Burda Dergi, Aralık 2008’de başlayan ve 2009 yılının ilk aylarında da devam eden yeniden yapılanma çalışmalarının sonucu olarak, finansal krize rağmen, başarılı bir dokuz ay geçirmiştir. Bu senenin 3. çeyreğinin sonuçları bu çalışmaların pozitif geri dönüşümünü başarıyla yansıtmaktadır.

Haftalık haber dergisi iken, Şubat 2009 da revize edilerek aylık genel ilgi dergisi olarak yayınlanmaya başlayan ‘Tempo’, rölanısmındaki başarılı satış grafiğini devamındaki aylarda da sürdürmüştür. Aylık lisanslı “Elle Decor” dergisi ise, Ağustos ayında revize edilerek Ekim ayından itibaren özel periyoduyla okuyucuya sunulmuştur.

2008 de başlayan ve varolan portföye yönelik olarak başlıcaları Atlas, Lezzet, Elle Decor ve EvBahçe olmak üzere bazı dergilerde içeriklerine uygun, satış artışının yanısıra iade oranını iyileştiren, özel uygulamalı editoryal eklere dokuz aylık dönemde de devam edilmiştir.

Marka değeri yaratan dönemsel yayınlara devam edilmiş, ilk dokuz ayda Auto Show, Atlas, Burda, Elele, Elle, Elle Decor, Hello ve Maison Française dergisinin alt markaları yayınlanmıştır.

2009 yılının çeşitli aylarında özellikle 3. çeyrekte yoğunlaşarak hemen hemen tüm dergilere ilgili pazar koşullarına paralel olarak farklı oranlarda kapak fiyatları zammı uygulanmıştır.

C. Operasyonel Performans

Tiraj

Türkiye’de 2009 yılı ilk dokuz ayda 29,7 milyon adet dergi satıldığı hesaplanmaktadır (2008 ilk dokuz ay : 32,8 milyon adet). Doğan Burda’nın da içinde bulunduğu reklam alan dergiler pazarında satılan dergi sayısı ise 15,5 milyon adet (2008 ilk dokuz ay: 18,1 milyon adet) civarındadır. Böylece bir önceki yıla oranla reklam alan dergilerin net satış adetlerinde ki gerilemenin %14 civarında olduğu tahmin edilmektedir. Gerileme ağırlıklı olarak haftalık periyotdaki dergilerden kaynaklanmaktadır.

Doğan Burda tüm pazar içerisinde 2009 ilk dokuz ayda yayınladığı toplam 4 adet haftalık ve 22 adet aylık yayını ile 5,2 milyon satış adedi (2008 ilk dokuz ay: 6,2 milyon) ile tahmini liderliğini sürdürmektedir.

Bayi satışları dikkate alındığında sektörlerinde lider konumda olan yayınlarımız haftalıklarda, Hafta Sonu ve Ekonomist, aylıklarda ise Atlas, Maison Française, Lezzet, Chip, Level, İstanbul Life, Capital, Seninle, Evim, Yacht Türkiye ve Blue Jean’dır. Bire bir rakibi olmayan yayınlarımız ise Burda Moden, EvBahçe ve Tempo dergileridir.

Reklam

Türkiye toplam dergi pazarının 2009 un ilk dokuz ayında 2008 in aynı dönemine göre %36,9 küçülerek 91,4 milyon TL seviyesinde gerçekleştiği tahmin edilmektedir.

Şirketimizin reklam gelirleri Ocak – Eylül 2009 döneminde 26,6 milyon TL olarak gerçekleşirken 2008 yılının aynı dönemine göre %29,1 seviyesinde gerilemiştir.

Böylelikle Şirket'imizin reklam gelirinin, dergi reklam pazarı daralmasının altında küçülerek, pazar payımızın arttığı tahmin edilmektedir.

D. Özet Mali Sonuçlar ve Karlılık

Şirketin 30 Eylül 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle **gelir tablosundaki** ana kalemlerin değişimi şöyledir:

Konsolide (Bin TL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmemiş 30.09.2008	Geçmemiş 30.09.2009	
Satış Gelirleri	63.612	52.604	(17,3)
Satışların Maliyeti (-)	(39.296)	(33.444)	(14,9)
Brüt Satış Karı	24.316	19.160	(21,2)
Operasyonel Giderler (-)	(19.099)	(17.127)	(10,3)
Diğer Faaliyetlerden Gelirler, net	(708)	(829)	(17,0)
Faaliyet Karı / (Zararı)	4.508	1.204	(73,3)
Finansal Gelirler, Net	1.202	734	(39,0)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zararı)	5.710	1.939	(66,1)
Vergi	(1.199)	(459)	61,7
Dönem Net Karı / (Zararı)	4.511	1.479	(67,2)

Global finansal krizin etkisiyle Şirket'in reklam gelirleri geçen seneye göre %29,1 gerilemiştir. Bu gerileme toplam gelirlere %17,3 olarak yansımıştır. Üretim giderleri ise optimize edilerek %14,9 oranında tasarruf sağlanmıştır.

Operasyonel giderler ile diğer faaliyet giderlerindeki toplam 1,972 bin TL'lik tasarrufla beraber pozitif Faaliyet Karına ve yine pozitif Net Dönem Karına ulaşılmıştır.

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

Varlıklar (Konsolide Bin TL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş 31.12.2008	Geçmemiş 30.09.2009	
Dönen Varlıklar	32.366	33.528	3,6
Duran Varlıklar	21.949	20.966	(4,5)
Toplam Varlıklar	54.315	54.494	3,3

Yükümlülükler ve Özsermaye (Konsolide Bin TL)	Bağımsız Denetimden		%
	Geçmiş 31.12.2008	Geçmemiş 30.09.2009	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.346	13.025	(9,2)
Uzun Vadeli Yükümlülükler	985	1.006	2,1
Yükümlülükler	15.331	14.031	(8,5)
Özsermaye	38.984	40.463	3,8
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	54.315	54.494	3,3

Şirket'in, 2008 yıl sonu itibariyle 7,7 milyon TL olan net nakit pozisyonu, 2009 3. çeyrek sonu itibariyle 9,4 milyon TL'ye ulaşmış ve Dönen Varlıklar toplamında 2008 yılı sonuna göre %3,6 lik bir artış gerçekleşmiştir. Böylece Dönen Varlıkların Toplam Varlıklara oranı %61'e yükselmiştir.

Şirket'in Ocak-Eylül 2009 döneminde önemli tutarda bir yatırım harcaması olmayıp, 218 bin TL tutarında sabit kıymet harcaması (çeşitli teknik ekipman, bilgisayar, yazılım, haklar vs.) yapılmış, bu kapsamda yatırım indiriminden faydalanılmamıştır.

Şirket'in Toplam Yükümlülüklerinde, ağırlıklı olarak kısa dönem ticari borçlardaki azalmanın etkisiyle, %8,5 düşüş gerçekleşmiştir. Özsermaye toplamı ise %3,8 artmıştır.

E. Dönem Sonrası Diğer Önemli Gelişmeler

Yoktur.