

2005 yılı, Ülkemiz için, hem siyasi hem de ekonomik alanda istikrarın daha da yerleşik hale geldiği, birçok alanda kazanımların daha da arttığı ve ileriye dönük daha sağlıklı öngörülerde bulunabildiğimiz bir yıl olmuştur. Önemli belirsizlikler ise Ülkemizin iç dinamikleri dışında, doğu ve güney doğu sınırimızda bulunan komşularımızdaki iç siyasi sorunların devam etmesinden ve bu Ülkelerin dış dünya ile olan ilişkilerinin geleceğindeki belirsizliklerden kaynaklanmıştır. Paritedeki dalgalanmalar, enerji maliyetlerindeki artışlar ve değerli madenlerin fiyatlarındaki hareketlilik sürekli küresel denklemin içersinde yer almıştır. Bu kısa değerlendirmeden sonra 2005 yılında Ülkemiz ekonomisindeki gelişmeler aşağıda kısaca özetlenmektedir;

Enflasyon hedefin de altında kaldı...

33 yıllık aradan sonra 2004'te tek haneye düşen enflasyon, 2005'te de tek haneli olarak gerçekleşmiş; enflasyon 2005'i %8'lik hedefin biraz altında ve %7,7 düzeyinde kapatmıştır. 2006 yılında ise enflasyonun %4-7 aralığında seyretmesi ve yıl sonunda yaklaşık %5 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.

Üst üste büyümede rekor yenilendi...

Ekonomi 2005 yılında, %5'lik hedefin ve %6'lık son tahminlerin epey üzerinde ve %7,6 oranında büyümüştür. Böylece dört yıl üst üste hızlı (%5 ve üstü) büyümeyi başararak 1950-53 dönemine ait en uzun süre hızlı büyüme rekoru da egale edilmiştir. 2005'teki hızlı büyümede iç talepteki canlılık ve yatırımlarda 2004'te başlayan yükselişin sürmesi etkili olmuş; dış talebin büyümeye katkısı ise önceki yıllara göre azalmıştır.

Bir rekor da milli gelirden...

2005'teki hızlı büyümenin yanı sıra ABD Doları kurundaki gerilemenin de etkisiyle geçen yıl toplam Gayri Safi Milli Hasıla (GSMH) 360,9 milyar ABD Dolarına çıkmış; kişi başına milli gelirimiz de tarihimizde ilk kez beş bin ABD Dolarını aşarak, 5.008 ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

İstihdam...

Ekonomideki hızlı büyümeye rağmen işsizlik oranı, tarım sektöründeki çözülme nedeniyle 2005 yılında 2004'e göre önemli bir değişiklik göstermemiştir. Geçtiğimiz yıl tarımsal istihdam 907.000 kişi azalmış; tarım dışı sektörlerde ise 1.162.000 kişilik istihdam artışı gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda toplam istihdamdaki artış 255.000 kişide kalmış ve işgücü piyasası yeni girişleri ancak karşılayabildiği için işsizlik oranında (%10,3) herhangi bir değişiklik olmamıştır. İşsizliğin 2006 yılında %9,7'ye düşürülmesi planlanmaktadır.

Bütçe disiplininde Maastricht Kriterini tutturduk...

2004 yılında 30,3 milyar YTL olan konsolide bütçe finansman ihtiyacı, 2005 yılında %67,3 oranında azalarak 9,7 milyar YTL düzeyinde gerçekleşmiştir. 2005'te bütçe açığının milli gelire oranı %2'ye düşmüş ve %3'lük Maastricht Kriterinin altına inmiştir.

Bütçe açığındaki düşüşte, faiz oranlarındaki gerilemenin getirdiği, faiz ödemelerindeki düşüş oldukça etkili olmuştur.

Bir önceki yıla göre 2005 yılında konsolide bütçe gelirleri %21,8 oranında artış göstererek 134,8 milyar YTL olarak ve yıllık programın %106,6'sı oranında gerçekleşmiştir. 2005 yılında konsolide bütçe harcamaları ise 144,6 milyar YTL olarak gerçekleşmiş ve 2005 yılı toplam ödeneğinin %92,9'u düzeyinde kalmıştır. Bu gelişmelerin sonucunda 2005 yılı bütçe açığı yıllık programın %33,4'ü seviyesinde kalmış ve 9,7 milyar YTL olarak gerçekleşmiştir.

Konsolide bütçe faiz dışı fazlası ise 27,3 milyar YTL olan yıllık program rakamını %31,6 oranında aşarak 35,9 milyar YTL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemlerde, faiz dışı harcamalar %17 oranında artarak 98,9 milyar YTL olmuş, %19,1 oranında düşüş gösteren faiz harcamaları ise 45,7 milyar YTL olarak gerçekleşmiştir. Böylece, 2005 yılında konsolide bütçe faiz dışı fazlası %37,2'lik bir artışla 35,9 milyar YTL düzeyine ulaşmıştır.

Borç stokunda da Maastricht Kriterleri sağlandı...

Mali disipline bağlı olarak 2005'te kamunun borç yükündeki iyileşme devam etmiştir. Kamu net borç stokunun milli gelire oranı %55,8'e inmiş ve böylece bu alanda da %60'lık Maastricht Kriteri sağlanmıştır. Kamu net borç stokunun GSMH'ye oranı 2004 yılında %55,8 iken, 2005 yılında bir miktar artarak %56,5 olmuştur.

2004 yılı sonunda 316,5 milyar YTL olan konsolide bütçe toplam borç stoku 14,8 milyar YTL'lik bir artış sonucunda 2005 yılı sonunda 331,3 milyar YTL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde iç borç stokunda (244,8 milyar YTL) 20,3 milyar YTL artışa karşın dış borç stokunda (86,5 milyar YTL) ise 5,5 milyar YTL tutarında bir azalış kaydedilmiştir. 2005 yılı sonunda TL cinsi borçların toplam stok içerisindeki ağırlığı 2004 yılı sonuna göre 3,9 puan artarak %62,4 seviyesine yükselmiştir.

2005 yılı sonu itibarıyla değişken faizli borçların stok içindeki payı %49,9, sabit faizli borçların ağırlığı ise %50,1 olarak gerçekleşmiştir. Toplam iç borç stokunun vadeye kalan süresi 2004 yılı sonundaki 20,6 aydan 2005 yıl sonunda 23,5 aya yükselmiştir. 2005 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla konsolide bütçe dış borç stokunun vadeye kalan süresi ise ortalama 5,7 yıl olarak gerçekleşmiştir.

Reel faizler düşmeye devam ediyor...

2003 yılı Aralık ayı itibarıyla %11,9 olan iç borç stokunun beklenen yıllık bileşik reel faizi, 2004 yılı sonunda %9,5'e; 2005 yılı Aralık ayında ise %8 seviyesine gerilemiştir.

Ekonomik büyümeye bağlı olarak dış ticaret açığımız arttı...

2005'te ihracattaki artış önceki iki yıla göre yavaşlasa da yine de uzun dönem ortalamalarının üzerinde; ithalattaki artış ise önceki iki yıla göre yavaşlamış olmakla birlikte ihracattaki artışın üzerinde gerçekleşmiştir. Bu durum cari açığındaki yükselişin

devam etmesine yol açmış, cari açığın (23,0 milyon ABD Doları) milli gelire oranı %6,4'e kadar çıkararak yeni bir rekor kırmıştır.

2005 yılında ihracat 76,8 milyar ABD Doları, ithalat 109,6 milyar ABD Doları, dış ticaret açığı 32,7 milyar ABD Doları olmuş; ihracatın ithalatı karşılama oranı ise %70,0 düzeyinde gerçekleşmiştir. 2004 yılında dış ticaret açığı 23,8 milyar ABD Doları olurken, ihracatın ithalatı karşılama oranı ise %73,7 düzeyinde gerçekleşmişti. 2005'te ABD Doları, YTL karşısında düşlük seyrini sürdürmüş, bu durum özellikle ihracatçıların tepkisini çekmiştir. T.C. Merkez Bankası dalgalı kur uygulaması çerçevesinde piyasaya zorunlu haller dışında müdahale etmezken, döviz alım ihaleleri sürekli hale gelmiştir. Serbest piyasada, yıl içinde ağırlıklı olarak 1,30-1,35 YTL bandında seyreden ABD Doları, uluslararası piyasalarda da özellikle Euro karşısında değer kaybına uğramıştır. T.C. Merkez Bankası'nın gösterge niteliğindeki kur rakamlarına göre, 2004 sonunda 1,3447 YTL olan ABD Doları'nın YTL karşısındaki değeri, 30 Aralık 2005 itibariyle 1,3503 YTL olarak belirlenmiştir.

2006 yılında da özelleştirmeler aynı hızda devam etmeli...

2005 yılında ÖİB tarafından toplam 8,2 milyar ABD Doları tutarında özelleştirme yapılmıştır. Türk Telekom, TÜPRAŞ, Ereğli Demirçelik, Başak Sigorta gerçekleştirilen önemli özelleştirmeler arasında yer almıştır. TMSF tarafından Telsim, Star TV ve Çimento Şirketlerinin satışı ile de kamuya önemli miktarda kaynak aktarılmıştır. 2005 yılında gerek özelleştirmeler gerekse de TMSF vasıtasıyla ve diğer yöntemlerle yapılan satışlar sonucunda kamuya yaklaşık 15 milyar ABD Doları kaynak aktarılmıştır.

Türk Ekonomisinin 2005 yılı genel performansını kısaca özetledikten sonra, Doğan Yayın Holding (DYH) ve iştiraklerinin 2005 yılı faaliyetlerine ve sektöre ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Pazar ekonomiden daha hızlı büyümeye devam ediyor...

Ekonomideki büyüme ve istikrar, bir yandan pazarı büyütürken, diğer yandan da rekabet ortamını iyileştirmektedir. Bu da reklamın önemini ve dolayısıyla da reklam bütçelerini artırmaktadır. 2005 yılında özellikle telekom ve gayrimenkul sektörleri reklam sektörünün büyümesinde önemli rol oynamıştır.

DYH'nin büyüme hedeflerinde sapma yok...

Türkiye ekonomisinin 2005 yılı gerçekleştirmeleri çerçevesinde DYH büyüme planlarına sapmadan sadık kalmış; içerik üreticiler ve hizmet sağlayıcılar olarak iki gruba ayırdığımız şirketlerimiz güçlü sinerjiler yaratarak, medya sektörünün her alanında saygın konumlarını sürdürmüşlerdir. 2005 yılında ekonomik parametrelerdeki gelişmeler ile birlikte reklam gelirlerimiz artmıştır.

2006 yılında satışlardaki büyümenin yine iki haneli olması ve özellikle görsel-işitsel iş kolundaki olumlu gelişmeler ile beraber kârlılıktaki hızlanmanın devam etmesi beklenmektedir.

Konsolide satış gelirleri 1,7 milyar YTL'yi aştı...

DYH'nin konsolide satış gelirleri 2005 yılında %22 büyüyerek 1,7 milyar YTL (1,3 milyar ABD Doları)'ye ulaşmıştır. Yazılı basın ve TV-Radyo Yayımcılığı segmentlerindeki toplam satış gelirleri DYH'nin toplam satış gelirlerindeki büyüme oranına yaklaşık bir büyüme oranı sergilemiştir. Gazete, dergi, televizyon ve radyo alanları dışında kalan İnternet ve perakende iş kollarındaki satışlarımızdaki büyüme ise %50'ye yaklaşmıştır.

Reklam gelirlerimiz sektörle birlikte büyüdü...

2005 yılında reklam sektörü YTL bazında %24 büyürken, DYH'nin toplam reklam gelirlerindeki büyüme, sektör ile karşılaştırılabilir veriler dikkate alındığında %25 olarak gerçekleşmiştir.

Yazılı basının FVAÖK'ünde reel büyüme...

2005 yılında yazılı basın segmenti FVAÖK'ünü %9,8 arttırarak 189,8 milyon YTL'ye çıkarmış; görsel ve işitsel iş kolunun FVAÖK'ünün %40 gerilemesi ise toplam FVAÖK'ünün %1,6 gerilemesine yol açmıştır.

2005 yılında net dönem karı 8,7 milyon YTL olarak gerçekleşmiştir. Net kar da geçen seneye göre gerilemenin temel sebepleri; görsel ve işitsel segmentindeki azalan faaliyet karlılığı; 2004 yılında bir defaya mahsus iştirak satış karlarının 2005 yılında olmaması; azınlık paylarının bulunduğu şirketlerimizdeki yüksek performans ve son olarak da 2005 yılında enflasyon düzeltmesi olmaması sebebiyle 2004 yılında olan parasal kazanç kaleminin 2005 yılında olmamasıdır.

Tirajda lider konumumuzu koruduk...

Yazılı basın tiraj gelirleri 2005 yılında toplam gelirlerde %12'lik bir ağırlığa sahip olurken, DYH'nin toplam gazete tiraj gelirleri 2005 yılında 2004 yılı ile aynı seviyede kalmıştır. Buna karşılık DYH'nin günlük ortalama tirajı 1,86 milyon adet ile bir önceki yıla göre %7 oranında artmıştır. Tirajdaki %37'lik pazar payı ile DYH pazarın tartışmasız lideri olmayı sürdürmüştür. Yazılı basın iş kolunda özellikle İnternet ve renkli baskı kapasitesinin artırılması konusunda yatırımlara 2005 yılında da ağırlık verilmiştir.

Star TV'yi bünyemize dahil ettik...

2005 yılında görsel ve işitsel segmentin ağırlığı, toplam gelirlerde 2004 yılı ile aynı seviyede ve %19 olarak gerçekleşmiştir. DYH 2005 yılında Doğan TV bünyesinde yeniden yapılanma çalışmalarını başlatmış ve önemli bir stratejik karar ile Türkiye'nin en çok izlenen TV kanallarından biri olan Star TV'yi TMSF'den satın alarak bünyesine dahil etmiştir. Kanal D ve Star TV bu yıl da, Türkiye'nin en çok izlenen televizyon kanalları arasında yerlerini almıştır. Buna ek olarak artan izleyici sayısı ile CNN Türk'de, Türk televizyon haberciliğindeki yerini sağlamlaştırmıştır İşitsel segmentinde ise radyolar da

gerçekleştirilen yönetim ve organizasyon değişiklikleri ile yeni bir anlayışla faaliyetlere devam edilmektedir.

Diğer iş kollarımıza önem veriyoruz...

DYH, müzik, kitap, İnternet ve mağazacılık faaliyetlerinde sektör liderliğini sürdürürken, 2005 yılında bu alanlarda önemli seviyelere gelinmiştir. , 2005 yılında reklam ve tiraj dışında sağladığımız konsolide diğer gelirlerimiz 2004 yılına göre %31 oranında büyümüş ve payı da %38'den %41'e çıkmıştır. Benzer şekilde 2005 yılında yazılı basın ile görsel ve işitsel iş kolu haricindeki gelirler de %50 oranında artarak 222 milyon YTL'ye ulaşmıştır. Bunun da payı 2004 yılında %10'dan, 2005 yılında %12'ye yükselmiştir.

Yaysat 2005 yılında da basılı malzemeler alanında Türkiye'nin lider dağıtım Şirketi olma özelliğini korumuştur. D&R, 2005 yılında 8 yeni lokasyonda daha faaliyete geçerek, mağaza sayısını 43'e çıkartmış ve mağaza alanını da %28 oranında artırmayı başarmıştır.

İnternet iş kolumuzdaki faaliyetlerimiz çok hızlı büyümeye devam etmektedir. Özellikle e-ticaret ve reklam gelirleri açısından %50'lere yakın büyüme oranları gözlenmektedir. Bunların dışında Doğan Online liderliğinde birçok İnternet hizmeti ve yeni portaller hayata geçirilmeye devam etmektedir. Türkiye'de geniş bant İnternet kullanımının ve bilgisayar sahipliğinin hızlı yükselişi ile birlikte birkaç yıl içerisinde bu konudaki yatırımlarımızın çok ciddi getirilere dönüştüğü görülecektir.

Trendleri takip ediyoruz...

2005 sonrası döneme bakıldığında, yazılı basında, görsel ve işitsel iş kolunda ve İnternet alanında pazarın büyümesi için yaratıcılığımızı ortaya koymayı ve gelişmeleri, yeni trendleri takip etmeyi, bu alanlardaki detaylı incelemelerimizi ve analizlerimizi yoğunlaştırmayı hedefliyoruz. Tematik kanallara yatırım yapmayı ve televizyon ile evden alışveriş konusunda yeni bir iş alanı yaratmayı planlıyoruz. Yeni iş kolları ve verimliliğe yönelik adımlarımızla kârlılıkta daha da olumlu gelişmeler bekliyoruz.

Görsel ve işitsel iş kollarında pazar liderliğimizi kalıcı hale getireceğiz...

TV ve radyo yayıncılığında ise Pazar payımızı artırmaya yönelik stratejilere devam edilecektir. Star TV'nin bünyemize dahil edilmesi bu stratejimizin önemli bir adımı olarak gerçekleşmiştir. 2006 ve sonrası dönemde planladığımız stratejik girişimlerle, görsel yayıncılığın konsolide gelirlerimizde %19 olan ağırlığının daha da artırılmasını planlamaktayız.

Teknoloji ile iç içe yaşıyoruz ve bu alandaki gelişmelere son derece duyarlıyız...

TV yayıncılığı alanında dağıtım teknolojilerinde dünyada görülen baş döndürücü gelişmeler, örneğin IPTV (ADSL TV), karasal sayısal yayıncılık, cep telefonları üzerinden G3 ve G4 formatları gibi karasal analog yayıncılık dışında birçok alternatif

geliştirmektedir. Bunun yanında içerik ve markanın önemi gittikçe arttığı gibi, reklam dışı gelirlere dayanan iş modelleri de oldukça başarılı olmaktadır. Yayımcılık alanındaki büyüme stratejilerimizi bu gelişmelerin bilincinde günün şartlarına adapte etmekteyiz.

Daha evrensel düzenleme ve kuralların geçerli olmasını bekliyoruz...

AB'ye uyum sürecinde, medya alanında, özellikle televizyon ve radyo yayıncılığı ile ilgili mevzuatta yapılacak değişiklikleri yakından takip etmekteyiz. Bu alandaki belirsizliklerin bir an önce giderilerek medyanın daha evrensel bir yasal alt yapıya kavuşturulması gerektiğini düşünüyoruz. Bu alandaki gelişmelerin medya kuruluşlarının önünü daha net görmesini, stratejik kararları daha sağlıklı alabilmesini ve piyasa kurallarının yerleşmesini sağlayacağını düşünüyoruz.

Artık sadece yerel olmak yeterli değil...

Yurt dışı pazarlar ile ilgili orta ve uzun vadeli stratejilerimizi yeniden oluşturduk. Bu kapsamda yönetim organizasyonunda 2004 yılında değişikliğe gittik. Genişlemeye yönelik çalışmalarımıza devam ediyoruz. Bu konuda önceliği bölgemizdeki fırsatları değerlendirmeye vermekteyiz.

Kurumsal yönetim alanında önemli kazanımlar elde ettik...

Biz bünyemize en iyi yönetim yaklaşımlarını getirmeye çalışıyoruz. Kurumsal yönetim kavramının ve bu yaklaşımın günlük işlerimizdeki yansımalarının kalıcı olmanın, sürdürülebilir büyümenin ve en üst kalitedeki dünya şirketleri arasına girebilmenin önemli bir ön koşulu olarak görmekteyiz.

DYH şeffaflık ve kamuyu aydınlatma ile ilgili politikalarını bu yıl daha da geliştirerek, istikrarlı bir doğrultuda uygulamayı sürdürmüş ve önemli adımlar atmıştır. Kurumsal yönetim konusunda yaptığımız çalışmalar, yurt içinde ve dışında sermaye piyasası katılımcıları arasında takdirle karşılanmış ve DYH'yi diğerlerinden ayırarak öne çıkarmıştır.

Son olarak DYH Nisan 2006'da kurumsal yönetim konusunda dünyanın önde gelen şirketi Institutional Shareholder Services (ISS) tarafından gerçekleştirilen kurumsal yönetim derecelendirmesi sonuçlarını kamuya açıklamıştır. DYH kurumsal yönetimde 10 üzerinden 8 ile iyi derecede kurumsal yönetim notu almıştır. DYH uluslararası kabul gören bir derecelendirme kuruluşundan, 10 üzerinden aldığı yerel kurumsal yönetim derecelendirme notunu dünyada açıklayan ilk medya kuruluşu unvanını elde ederken; aynı zamanda Türkiye'de kurumsal yönetim derecelendirme notunu açıklayan ilk finans dışı Borsa şirketi ve yine Türkiye'de ISS tarafından derecelendirilen ilk Borsa Şirketi olmuştur.

Medyada etik ilkelere bağlılığımızdan taviz vermeyeceğiz...

DYH, basında tam bağımsızlık, tarafsızlık ve doğru habercilik ilkelerinin güçlü bir savunucusudur. Basın sektörünün bu evrensel değerleri, tüm yayım ve yayınlarımıza

yansıtılmaktadır. Biz, cumhuriyetçi, laik ve demokratik değerlere inanıyor, insan hakları ve din, ifade ve vicdan özgürlüğünü destekliyoruz. Çeşitli araçlarla toplumun tüm kesimlerine ulaşabilen DYH, bilinçli, katılımcı ve sadık bir okuyucu/izleyici kitlesi yaratmayı başarmıştır.

Sonuç olarak; önümüzdeki dönemde geleneksel faaliyet alanlarımızda pazardaki liderliğimizi korurken, yeni iş kollarında ve coğrafi bölgelerde aktif bir arayış içerisinde olmayı, trendleri ve teknolojiyi takip etmeyi sürdüreceğiz. DYH olarak Grubumuz içerisindeki sinerjiyi artırmaya ve maliyetleri kontrol altına almaya yönelik çalışmalarımıza devam edeceğiz. Paydaşlarımız için artık değer yaratmadığını düşündüğümüz faaliyetlerimizi ise tekrar gözden geçireceğiz.

Ülkemizin ve Grubumuzun geleceğinin parlak olduğuna inancımız sonsuzdur. Tüm paydaşlarımıza ve hissedarlarımıza bugüne kadar bize inandıkları, güvendikleri ve sağladıkları her türlü katkı için teşekkür ederiz.

DYH her alandaki yaklaşımları ile ülkemizde ve bölgemizde farklılık yaratmaya ve örnek olmaya devam edecektir. Yönetimimiz, lider medya grubu olarak DYH'nin toplumdaki yerinin ve öneminin farkında olup, sosyal sorumluluk ilkesi çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmeye kararlıdır.

Sağlıcakla kalın.

Mehmet Ali YALÇINDAĞ
Yürütme Komitesi Başkanı