

DO & CO Restaurants & Catering AG

**Yönetim Kurulu Ara Dönem
Faaliyet Raporu**

1 Nisan 2011 – 30 Eylül 2011



RESTAURANTS
H O T E L
L O U N G E S
C A T E R I N G

İÇİNDEKİLER

2011/2012 Mali Yılı Şirketler Grubu İlk Yarı Yıl Yönetim Raporu.....	2
DO & CO Grubunun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri	2
Satışlar.....	3
Gelir	4
Bilanço	4
Nakit Akım.....	5
Personel	5
Havayolu İkram Hizmetleri.....	6
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	7
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel.....	8
Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	9
Risk Yönetimi	13
Genel Görünüm	17
Anahtar Figürler Sözlüğü	19

2011/2012 Mali Yılı Şirketler Grubu İlk Yarı Yıl Yönetim Raporu

DO & CO Grubunun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figür Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2010/2011
Satışlar	m €	127.55	120.59	244.50	222.72
FAVÖK	m €	16.21	14.94	26.98	23.92
FAVÖK Marjı	%	12.7%	12.4%	11.0%	10.7%
FVÖK	m €	12.09	10.41	18.88	15.22
FVÖK Marjı	%	9.5%	8.6%	7.7%	6.8%
Vergi Öncesi Kar	m €	12.92	11.05	20.56	16.31
Net Dönem Karı / Zararı	m €	6.86	5.32	11.18	7.67
Personel		4,352	3,951	4,197	3,794
Ödenmiş Sermaye (1)	m €	151.88	98.12	151.88	98.12
Özsermaye Oranı (1)	%	55.4%	45.4%	55.4%	45.4%
Net Borçlar	m €	-94.92	-57.29	-94.92	-57.29
Özkaynak / Borç Oranı	%	-62.5%	-58.4%	-62.5%	-58.4%
Döner Sermaye	m €	90.45	27.63	90.45	27.63
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	m €	10.69	24.50	21.22	40.65
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-4.12	-4.54	-8.10	-8.70
Serbest Nakit Akımları	m €	-13.85	18.63	-5.59	31.19
Satış Getiri Oranı	%	10.1%	9.2%	8.4%	7.3%
Kullanılan Sermaye	m €	72.06	56.23	72.06	56.23
Kullanılan Sermaye Getiri Oranı	%	15.0%	12.0%	22.8%	16.0%
Sermaye Getiri Oranı	%	4.6%	5.6%	7.6%	8.3%

1...Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi arındırılmıştır.

Her bir hisse senedine ait göstergeler (Çıkarılmış ağırlıklı hisse senedi adeti ile hesaplanmıştır.)

		2. Çeyrek 2011/2012	2. Çeyrek 2010/2011	İlk Yarı Yıl 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2010/2011
Hisse Başına FAVÖK	€	1.66	1.95	2.77	3.12
Hisse Başına FVÖK	€	1.24	1.36	1.94	1.99
Hisse Başına Kazanç	€	0.70	0.70	1.15	1.00
Kayıtlı Sermaye (1)	€	15.59	12.83	15.59	12.82
Yüksek (2)	€	35.30	19.50	35.30	19.75
Düşük (2)	€	23.50	17.79	23.50	15.00
Dönem Sonu Değeri (2)	€	27.04	19.29	27.04	19.29
Ağırlıklı Hisse Adedi (3)	Bin Adet	9,744	7,650	9,744	7,655
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi (3)	Bin Adet	9,744	7,648	9,744	7,648
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	263.48	147.53	263.48	147.53

1 ... Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi arındırılmıştır.

2 ... Kapanış Fiyatı

3 ... Kayıt tarihine kadar geri alınabilir hisse senedi çıkarılmıştır.

Satışlar

DO & CO Grubu, 2011/2012 mali yılın ilk yarısında, 244,50 milyon Avro tutarında satış gerçekleştirmiştir. Bu tutar, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzdesel olarak %9,8'lik ya da 21,78 milyon Avro'luk bir artışa tekabül etmektedir.

Satışlar		İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl			
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Havayolu İkram Hizmetleri	m €	97.21	94.82	2.39	2.5%	182.83	170.56	12.26	7.2%
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	m €	13.20	11.20	2.00	17.9%	28.53	22.57	5.95	26.4%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	m €	17.14	14.57	2.56	17.6%	33.14	29.58	3.56	12.0%
Grup Satışları		127.55	120.59	6.96	5.8%	244.50	222.72	21.78	9.8%

Grup Satışlarının Yüzdesel Dağılımı		İkinci Çeyrek		İlk Yarı Yıl	
		2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Havayolu İkram Hizmetleri	%	76.2%	78.6%	74.8%	76.6%
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	%	10.4%	9.3%	11.7%	10.1%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	%	13.4%	12.1%	13.6%	13.3%
Grup Satışları		100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında 12,26 milyon Avro artarak, 170,56 milyon Avro'dan, 182,83 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Bu bağlamda Londra, Milano, Frankfurt, New York ve Münih'de gerçekleşen son derece olumlu gelişmeler vurgulanmalıdır. Söz konusu noktalarda artan satışlar, bilhassa yeni müşterilerin edinilmesinden ve mevcut müşterilerle ticaret hacminin büyütülmesinden kaynaklanmaktadır. Avusturya'da bulunan havayolu ikram hizmetleri noktaları da memnuniyet verici bir şekilde gelişmiştir. Türkiye'de miktarlarda yaşanan artış sonucunda, satışlarda da artış kaydedilmiştir. Söz konusu satış artışı, şirketler grubu kâr hesabında satışların TL'den Avro'ya dönüştürülmesi esnasında TL kurunun düşmesinden dolayı eşitlenmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla, 22,57 milyon Avro'dan 28,53 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Artışlar, uluslararası spor organizasyonlarından ve klasik organizasyonlardan elde edilmiştir.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün 33,14 milyon Avro tutarındaki satışları, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında, bir önceki yıl seviyesinin üzerinde seyretmektedir (bir önceki yıl: 29,58 milyon Avro). Satışlarda meydana gelen bu artış, özellikle yolcu salonları bölümünün büyümesinden kaynaklanmaktadır. Bunun haricinde yeni gurme markası, 'Henry' büyümeye katkıda bulunmaktadır.

Gelir

DO & CO Grubu'nun 2011/2012 mali yılının ilk yarısında faiz ve vergi öncesi (FVÖK) konsolide karı 18,88 milyon Avro olmuştur. Bu tutar, geçen yılın aynı döneminden 3,66 milyon Avro daha fazladır. FVÖK marjı ise bir önceki yıl oranı olan %6,8'den %7,7'ye yükselmiştir. DO & CO Grubu'nun FAVÖK tutarı 26,98 milyon Avro'dur. Bu tutar, bir önceki yıl ile kıyaslandığında 3,06 milyon Avro tutarında bir artış gerçekleştiği anlamına gelmektedir. FAVÖK marjı ise %11,0 olarak gerçekleşmiştir. (2010/2011 ilk yarı yılı % 10,7)

Grup		İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl			
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	m €	127.55	120.59	6.96	5.8%	244.50	222.72	21.78	9.8%
FAVÖK	m €	16.21	14.94	1.27	8.5%	26.98	23.92	3.06	12.8%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-4.12	-4.54	0.41	9.1%	-8.10	-8.70	0.60	6.9%
FVÖK	m €	12.09	10.41	1.68	16.2%	18.88	15.22	3.66	24.1%
FAVÖK Marjı	%	12.7%	12.4%			11.0%	10.7%		
FVÖK Marjı	%	9.5%	8.6%			7.7%	6.8%		
Personel Sayısı		4,352	3,951	401	10.1%	4,197	3,794	403	10.6%

Mal ve satın alınan hizmetler için yapılan harcamaların satışlara oranı, geçen yıl ile karşılaştırıldığında % 41,5'ten % 43,2'ye yükselmiştir. Satışlar %9,8 oranında artarken, mal ve hizmet harcamaları 13,04 milyon Avro (+%14,1) artmıştır.

Personel giderlerinin, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında satışlara oranı %30,8'den %30,1'e düşerken, bu oran rakamsal olarak 68,68 milyon Avro'dan 73,66 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Amortismanlar ve İtfa Payları, 8,10 milyon Avro tutarında olup, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında belirgin bir şekilde bir önceki yıl seviyesinin altında seyretmektedir.

İşletmeye ilişkin diğer faaliyet giderleri, yüzdesel olarak %8,1; rakamsal olarak 3,23 milyon Avro tutarında artmıştır.

Vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kâra oranı) 2011/2012 mali yılının ilk yarısında %26,5 olarak gerçekleşmiştir (2010/2011 ilk yarı yılı: %31,2).

2011/2012 mali yılının ilk yarısında şirketler grubu karı, 11,18 milyon Avro olmuştur. Bu tutar, bir önceki yıl ile kıyaslandığında rakamsal olarak 3,51 milyon Avro, yüzdesel olarak %45,8 artış göstermiştir. Böylelikle, hisse başına kâr, 1,15 Avro olmuştur. Bu tutar, yüzdesel olarak bir önceki yılın %15 üzerinde bulunmaktadır.

Bilanço

Dönen varlıklar, 31 Mart 2011 tarihli Bilanço'ya kıyasla 29,67 milyon Avro'luk bir artış göstermiştir. Diğer kısa vadeli alacakların ve varlıkların artışı, enflasyon ve zarar riskinin azaltılması amacıyla varlıkların satın alınmasından ve İstanbul'da bulunan Türk Hava Yolları yolcu salonuna yapılan yatırımlarla bağlantılı olarak hesaplanan masraflardan kaynaklanmaktadır.

Konsolide özsermaye (öngörülen kâr payı ödemelerinden ve şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 8,30 milyon Avro artış kaydederek, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 143,58 milyon Avro iken 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 151,88 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Özsermaye oranı (öngörülen kâr payı ödemelerinden ve şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla %57,8 olarak gerçekleşirken, bu yıl %55,4

oranındadır. Özsermaye oranındaki düşüklük temelde bilanço toplamındaki sezona bağlı olarak meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler, 31 Mart 2011 tarihli bilanço ile karşılaştırıldığında belirgin bir şekilde, 20,66 milyon Avro artarak, 105,16 milyon Avro olmuştur. Söz konusu artış, esas itibariyle ticari faaliyetin büyümesinden ve mevsimsel dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır.

Nakit Akım

29,47 milyon Avro tutarındaki faaliyetlerden doğan nakit akışı, bir önceki yılın faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışından 4,88 milyon Avro (2010/2011 ilk yarı yılı: 24,59 milyon Avro) daha yüksektir. Döner sermayede mevsimlere bağlı olarak meydana gelen değişiklik nedeniyle, faaliyetten kaynaklanan nakit akış, 21,22 milyon Avro tutarında olmuştur. (2010/2011 ilk yarı yılı: 40,65 milyon Avro)

Yatırım alanlarından kaynaklanan nakit akışı, - 26,80 milyon Avro olmuştur (2010/2011 ilk yarı yılı: -9,46 milyon Avro). Belirgin bir şekilde meydana gelen bu artış, 2011/2012 mali yılının 2. çeyreğinde, 20,54 milyon Avro tutarındaki enflasyon, zarar ve yabancı para birimi riskinine karşı korunmak amacıyla, her zaman elden çıkartılması mümkün varlıklarda gerçekleştirilen çeşitlilikten kaynaklanmaktadır.

Finansman alanlarından kaynaklanan nakit akışı, -5,51 milyon Avro (2010/2011 ilk yarı yılı: - 3,47 milyon Avro) tutarında olmuştur.

Personel

Personelin ortalama sayısı, önceki yıla kıyasla 3,794'den 4,197'ye yükselmiştir. Söz konusu bu artış, esas itibariyle Türkiye, Avusturya, İngiltere ve ABD'de ki faaliyet sahasının genişletilmesinden kaynaklanmaktadır.

Havayolu İkram Hizmetleri

DO & CO'nun en büyük bölümü olan Havayolu İkram Hizmetleri, üstün kalite ve hizmet stratejisini tutarlı bir şekilde izleyerek, 2011/2012 mali yılının ikinci çeyreğinde satışlarda ve kârda yaşanan büyümeyi sürdürmüştür.

New York, Londra, Frankfurt, Münih, Milano, Malta, Salzburg, Viyana, Linz, Graz ve Türkiye'de dokuz farklı noktada olmak üzere dünya çapındaki DO & CO Gurme Mutfakları, ikram hizmetlerine yüksek kalitede yeni standartlar getirmiştir.

60'ın üzerinde havayolu, DO & CO şirketinin müşteri portföyünde bulunmaktadır. Bunlar arasında Avusturya Havayolları Grubu ve NIKI gibi önemli müşterilerin yanı sıra Türk Hava Yolları, British Airways, Singapore Airlines, Oman Air, Cathay Pacific, Emirates Airlines, Etihad Airways, Qatar Airways, Royal Air Maroc, South African Airways, Jet Airways, Iberia ve Air France gibi çok sayıda tanınmış havayolu bulunmaktadır.

Havayolu İkram Hizmetleri		İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl			
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	m €	97.21	94.82	2.39	2.5%	182.83	170.56	12.26	7.2%
FAVÖK	m €	13.17	12.47	0.70	5.6%	21.19	19.19	2.00	10.4%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-3.71	-3.91	0.20	5.2%	-7.20	-7.32	0.12	1.7%
FVÖK	m €	9.46	8.56	0.90	10.5%	13.99	11.86	2.12	17.9%
FAVÖK Marjı	%	13.5%	13.2%			11.6%	11.3%		
FVÖK Marjı	%	9.7%	9.0%			7.7%	7.0%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	76.2%	78.6%			74.8%	76.6%		

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında, 182,83 milyon Avro tutarında satış elde etmiştir. Söz konusu tutar, bir önceki yıla kıyasla %7,2 oranında bir büyümeye tekabül etmektedir. Grup satışları içerisindeki payı ise, %74,8 ile bir önceki yıl seviyesinin çok az bir oranla altında bulunmaktadır.

FAVÖK ve FVÖK, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla, bir kez daha belirgin bir gelişme kaydetmiştir. FAVÖK, 21,19 milyon Avro ile bir önceki yıla kıyasla 2,00 milyon Avro (+%10,4) daha fazla gerçekleşmiştir. FVÖK ise, 11,86 milyon Avro'dan 13,99 milyon Avro'ya yükselmiştir (+%17,9). Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde FVÖK marjı, 2010/2011 mali yılının ilk yarısında %7,0 iken; 2011/2012 mali yılının ilk yarısında %7,7 yükselmiştir.

Özellikle, Londra, Milano, Frankfurt, New York ve Münih'de yaşanan gelişme olumlu yönde seyretmiştir. Söz konusu noktalarda satışlarda meydana gelen olumlu gelişme, bilhassa son çeyreklerde edinilen yeni müşterilerden ve mevcut müşterilerle ticaret hacminin büyütülmesinden kaynaklanmaktadır.

DO & CO Malta'nın Emirates'i yeni müşteri olarak edindiğinin vurgulanması gerekmektedir. Böylelikle, DO & CO premium uçak şirketlerine dünya çapında yedi noktada hizmet vermektedir. Bunun haricinde Frankfurt'ta, Kuwait Airways'in Frankfurt'tan Kuveyt'e gerçekleştirdiği haftalık uzun mesafeli uçuşunda ikram hizmetleri görevi üstlenilmiştir.

Türkiye'de ise, hem miktarlarda, hem de satışta ve kârda artış elde edilmiştir. Ancak satış ve kârda meydana gelen artış, satışların TL'den Avro'ya dönüştürülmesi esnasında TL kurunun düşmesinden dolayı eşitlenmiştir. Genel olarak hem diğer müşterilerle hem de ana müşteri olan Türk Hava Yollarıyla yaşanan gelişmelerin, olumlu olarak vurgulanması gerekmektedir. Türk Hava Yollarının büyümesi, bilhassa uzun mesafeli uçuşlarda filosunun genişlemesinden kaynaklanmaktadır. Bunun haricinde 'Uçan Şefler' Türk Hava Yollarının tüm uzun mesafeli uçuşlarında Business Class yolcularının fiziksel konforunu sağlamaktadır. İçerisinde bulunduğumuz mali yılın ikinci çeyreğinde, üstün kalite ve hizmete odaklanılması nedeniyle, Çin havayolu olan Hainan Airlines, yine 5 yıldızlı bir havayolu, müşteri olarak kazanılmıştır. İstanbul'dan, Çin'e her hafta iki uzun mesafeli uçuş gerçekleştirilmektedir.

Avusturya'da havayolu ikram hizmetleri sunan noktalarda da bir büyümenin meydana geldiğinden bahsedilebilir. Bu bağlamda bilhassa NIKI'nin filosunda, güzergahında ve yolcu sayısında meydana gelen artışlar vurgulanmalıdır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri		İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl			
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	m €	13.20	11.20	2.00	17.9%	28.53	22.57	5.95	26.4%
FAVÖK	m €	1.60	1.32	0.28	21.4%	3.12	2.43	0.69	28.4%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-0.18	-0.25	0.07	27.5%	-0.37	-0.51	0.14	27.3%
FVÖK	m €	1.42	1.07	0.35	32.7%	2.75	1.92	0.83	43.1%
FAVÖK Marjı	%	12.1%	11.8%			10.9%	10.8%		
FVÖK Marjı	%	10.8%	9.6%			9.7%	8.5%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	10.4%	9.3%			11.7%	10.1%		

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında 28,53 milyon Avro olmuştur. Bu tutar, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla (2010/2011 ilk yarı yılı: 22,57 milyon Avro) belirgin bir artışa tekabül etmektedir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında, 3,12 milyon Avro ile bir önceki yılda referans alınan döneme kıyasla daha fazla gerçekleşmiştir (2,43 milyon Avro). FAVÖK marjı, %10,8'den %10,9'a yükselmiştir. FVÖK, 1,92 milyon Avro'dan 2,75 milyon Avro'ya yükselmiştir. FVÖK marjı ise, %9,7 ile bir önceki yılın üzerinde gerçekleşmiştir (2010/2011 ilk yarı yılı: %8,5).

Hem Ana Organizasyonlar hem de Klasik Organizasyonlar alanında büyüme yaşanmıştır.

DO & CO, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında, 12 kez düzenlenen Formula 1 Grand Prix yarışının VIP ikram hizmetlerinden sorumlu olmuştur. 41.000'den fazla ziyaretçi, geldikleri ülkeden veya kıtadan bağımsız olarak, olağanüstü premium kalitesine tanıklık etmiştir.

Madrid'de organize edilen ATP Tenis Turnuvasında ve Londra'da organize edilen UEFA Şampiyonlar Ligi finalinde sunulan ikram hizmetleri ilk çeyreğin en önemli organizasyonları arasında sayılırken, yaz mevsiminin en önemli organizasyonu ise Klagenfurt'ta düzenlenen Plaj Voleybolu Grand Slam olmuştur. 4 gün içerisinde 5.200 ziyaretçi, en lezzetli DO & CO yemeklerinin zevkine varmıştır. Ayrıca, ikinci çeyrekte Aachen'de DO & CO şirketinin her yıl misafirlerini lezzetli yemeklerle ağırladığı, CHIO Binicilik Turnuvası organize edilmiştir.

Her yıl yaz aylarında Viyana Belediye Meydanında (Rathausplatz) gerçekleşen film festivali yeniden düzenlenmiştir. DO & CO Viyana Belediye'sinin talimatı ile yeniden yiyecek ve içecek organizasyonun planlanmasından ve gerçekleştirilmesinden sorumlu olmuştur. Böylelikle, 22 restoran işletmesini ve sponsorları, toplamda 28 satış standında koordine etmiştir.

Klasik organizasyonlarda talep durumu, ilk yarı yılda son derece memnuniyet verici olmuştur. DO & CO, farklı toplumsal ortamlarda çok sayıda organizasyona, premium ikram hizmet kalitesinde hizmet vermiş ve satışlarının artmasını sağlamıştır.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel		İkinci Çeyrek				İlk Yarı Yıl			
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	m €	17.14	14.57	2.56	17.6%	33.14	29.58	3.56	12.0%
FAVÖK	m €	1.44	1.15	0.29	25.1%	2.67	2.30	0.37	16.2%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-0.24	-0.38	0.14	37.9%	-0.53	-0.87	0.34	39.1%
FVÖK	m €	1.21	0.77	0.43	56.2%	2.14	1.43	0.71	49.7%
FAVÖK Marjı	%	8.4%	7.9%			8.0%	7.8%		
FVÖK Marjı	%	7.0%	5.3%			6.5%	4.8%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	13.4%	12.1%			13.6%	13.3%		

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde 2011/2012 mali yılının ilk yarısında 33,14 milyon Avro tutarında satış elde edilmiştir. Bu tutar bir önceki yıla kıyasla %12'lik bir artışa tekabül etmektedir.

Böylelikle, FAVÖK 2,67 milyon Avro'ya ulaşmış ve bir önceki yıla ait tutarın üzerinde gerçekleşmiştir (2,30 milyon Avro). FVÖK ise 2,14 milyon Avro ile bir önceki yılda referans alınan döneme kıyasla (2010/2011 ilk yarı yılı: 1,43 milyon Avro) artış kaydetmiştir. FAVÖK marjı da %8,0 ile geçen yılın üzerindedir. FVÖK marjı ise, %4,8'den %6,5'e yükselmiştir.

Restoranlar bölümünde, Stephansplatz ve Albertina'da bulunan klasik noktalar bir kez daha vurgulanmalıdır. Bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla satışlar yeniden artırılabilmiştir. Keza Viyana'da bulunan DO & CO Otel, bir önceki yıla kıyasla daha yüksek bir doluluk oranına ulaşmıştır.

Yolcu Salonları bölümünde de satışlarda ciddi bir artış yaşanmıştır. Burada, bir önceki döneme kıyasla, 2010 yılının Ekim ayında Londra Heathrow havalimanında bulunan Emirates yolcu salonundan elde edilen ek satışlar vurgulanmalıdır. İçerisinde bulunduğumuz mali yılın ikinci çeyreğinin en önemli olayı, 2011 yılının Temmuz ayında Türk Hava Yolları'nın İstanbul'da açılan yeni Business Class yolcu salonu olmuştur. DO & CO yalnızca buranın işletmesinden değil, bunun ötesinde dizayn ve konsept gelişiminden ve bunların gerçekleştirilmesinden sorumludur. Toplamda 3.000 m² alan üzerinde, 15 büfe ve barda en yoğun günlerde 1.900'un üzerinde ziyaretçi lezzetli yemeklerle ağırlanmış ve ziyaretçilere çok yönlü hizmet sunulmuştur.

Gurme markası olan 'Henry' satışların daha da fazla artmasını sağlamaktadır. İlk yerleşim yeri olan Neue Markt'ın müşteri yoğunluğu her geçen gün daha da artmaktadır. Böylelikle, sağlıklı ve taze 'to go' ürünleri ile ilgili geliştirilen konsept onaylanmaktadır.

Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

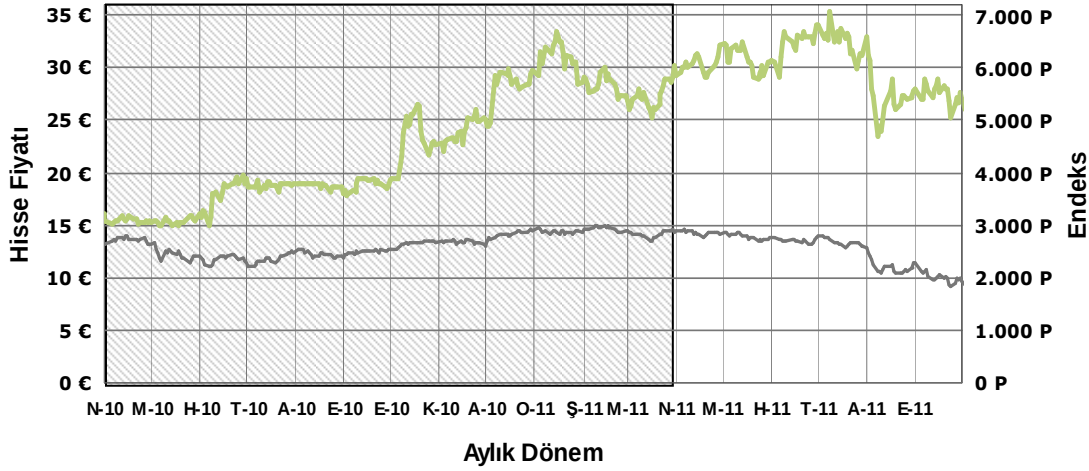
2011 / 2012 mali yılının ilk yarısı, hisse senetleri fiyatlarındaki düşüşten etkilenmiştir. ABD'nin zayıf ekonomik şartları ve iş gücü piyasa verileri, Avrupa'da yaşanan borç krizi sonucunda günden güne artan endişeler ve Yunanistan'ın iflas bildirme tehlikesi, bu olumsuz gelişmenin esas nedenlerini oluşturmaktadır. Avrupa Birliği bölgesinde bir çöküş yaşanabileceğine ilişkin endişeler, hisse senedi piyasalarında tasfiye satışlarını hızlandırmıştır.

DO & CO Hisse Senedi

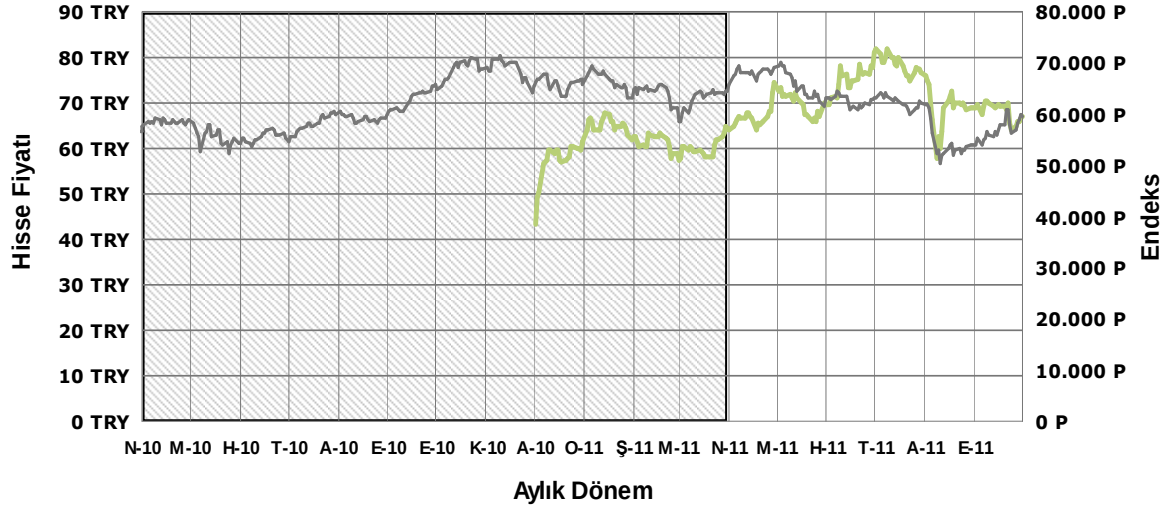
Avusturya Ticaret Endeksi (ATX) 30.09.2011 tarihinde 1.947,85 puanla kapanmış (31.03.2011: 2.882,18 puan) ve bunun sonucunda 2011/2012 mali yılının ilk yarısında %32,4'lük bir düşüş kaydetmiştir. DO & CO hisse senedi söz konusu piyasada çok iyi bir performans göstermiş ve 30.09.2011 tarihinde kapanış fiyatı 27,04 Avro olarak gerçekleşmiştir. Bu rakam, bir önceki yılının ilk yarısına kıyasla, %10,3'lük bir gerilemeye tekabül etmektedir.

DO & CO hisse senedinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında yaşadığı gelişme hususunda ortaya benzer bir görüntü çıkmaktadır. DO & CO hisse senedi 2011/2012 mali yılının ilk yarısında İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında %3,9'luk hafif bir artış kaydetmiş ve 30.09.2011 tarihinde kapanış fiyatı 67,00 TL olmuştur. DO & CO hisse senedi bu sayede, referans alınan dönemde %7,3'lük bir düşüşle 59.693,47 puana gerileyen İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Gösterge Endeksinden (İMKB 100) daha fazla değer kazanmıştır.

Avro Bazında DO & CO Hisse Senedi | ATX (Avusturya Ticaret Endeksi)



TRY Bazında DO & CO Hisse Senedi | IMKB 100 (İstanbul Menkul Kıymetler Borsası)



İşlem Hacmi

DO & CO hisse senedinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında ki günlük ortalama işlem hacmi, raporlama döneminde 2,29 milyon TL tutarında olmuştur. Dolayısıyla, geçmişte de olduğu gibi DO & CO hisse senedinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında ki işlem hacmi, Viyana Borsasının işlem hacminden daha yüksek sonuçlanmıştır. DO & CO hisse senedinin Viyana Borsasındaki günlük ortalama işlem hacmi ise, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında 133,03 bin Avro tutarında olmuştur.

Hisse senedine ait veriler

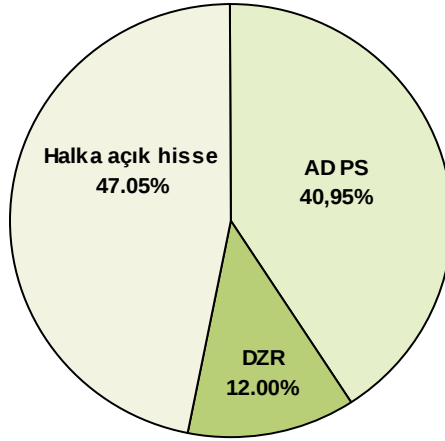
		İlk Yarı Yıl 2011/2012	İlk Yarı Yıl 2010/2011
En Yüksek (1)	€	35.30	19.75
En Düşük (1)	€	23.50	15.00
Dönem Sonu Fiyatı (1)	€	27.04	19.29
Ağırlıklı Hisse Adedi (2)	Bin Adet	9,744	7,655
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi (2)	Bin Adet	9,744	7,648
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	263.48	147.53

1 ... Kapanış Fiyatı

2 ... Kayıt tarihine kadar geri alınabilir hisse senedi çıkarılmıştır.

DO & CO Restaurants & Catering AG'nin hissedarlık yapısı:

Attila Dogudan Privatstiftung, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla %40,95'lik bir sermaye payına sahiptir. DZR Immobilien und Beteiligungs GmbH isimli limited şirketin (Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg Gen.m.b.H.'nin dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bağlı ortaklık) payı %12,00'dir. Geriye kalan %47,05'lik hisse senedi payı, halka arz edilmiştir.



DO & CO hisse senedine ait bilgiler

ISIN	AT0000818802
Reuters kodu	DOCO.VI, DOCO.IS
Bloomberg kodu	DOC AV, DOCO.IT
Endeks	ATX Prime, IMKB 100
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para birimi	Avro; TL

Kâr Payı

2010/2011 mali yılı için, 7 Temmuz 2011 tarihinde kârdan pay alma hakkına sahip her bir hisse senedi için 0,35 Avro (Bir önceki yıl: 0,25 Avro) olması kararlaştırılan kâr payı ödemesi, 25 Temmuz 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Mali Takvim

09.02.2012	2011/2012 Mali Yılı İlk Üç Çeyreği Sonuçları
------------	--

Yatırımcı ilişkileri

DO & CO Restaurants & Catering AG şirketinin yönetimi, 2011/2012 mali yılının ilk yarısında İstanbul, Londra, Boston, New York ve Viyana'da verilen yatırımcı konferansları ve yapılan roadshowlar esnasında, uluslararası kurumsal yatırımcılarla ve finansal analistlerle görüşmeler yürütmüştür. Bunun haricinde düzenli aralıklarla analistler ve yatırımcılar ile telefon konferansları yapılmıştır.

DO & CO hisse senedi halihazırda aşağıda belirtilen yedi uluslararası kurumun analistleri tarafından değerlendirmeye alınmıştır:

- Erste Bank
- UniCredit
- Wood Company
- Renaissance Capital
- İş Yatırım
- Eczacıbaşı Yatırım
- Garanti Yatırım

Analistler ortalama fiyat hedefini, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, 39,00 Avro olarak belirlemiştir.

Tüm duyuruları ve hisse senedine ilişkin bilgileri, www.doco.com isimli web sayfamızda, "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altında bulabilirsiniz.

Daha fazla bilgi almak için lütfen aşağıdaki adrese başvurunuz:

Yatırımcı İlişkileri

E-mail: investor.relations@doco.com

Risk Yönetimi

DO & CO, dünya çapında Havayolu İkram Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel olmak üzere üç alanda faaliyet göstermektedir. Bunun sonucunda DO & CO, çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Diğer taraftan ise söz konusu çeşitlilik sayesinde, şirketin olumlu bir şekilde gelişmesi için, önüne çok sayıda fırsat çıkmaktadır.

DO & CO'da risk yönetimi, şirket yönetiminin bir taraftan şirketin sürekliliğini uzun vadeli emniyet altına alınmasına yarayan ve diğer taraftan şirketin varlık, finans ve gelir durumunu artırmak ve gelecekteki başarı ve büyüme potansiyellerini oluşturacak, başlıca aracı olarak kabul etmektedir. Risk yönetimi sayesinde, değişkenlik gösteren çevre koşullarına emin, kısa sürede ve efektif bir şekilde karşılık verilmektedir.

Uygulanan Risk ve Fırsat Yönetim Sisteminin hareket noktası, şirketler grubu içerisinde standardize edilen planlama ve kontrol süreçleri ile risk yönetiminin esaslarına ve de COSO¹'nin risk yapılarına uyumlu, şirket çapında uygulanan yönetmelikler ve raporlama sistemleridir.

Risk ve Fırsat Yönetimi, en eski yönetim görevi olarak kabul edilmekte ve algılanmakta olup, Şirket Risk Müdürü tarafından koordine edilmektedir. Risk yönetimi bu sayede risklerin olduğu kadar fırsatların da kısa sürede fark edilmesine yol açan ve tüm şirket süreçlerini tamamlayan bir unsurdur. Düzenli olarak yapılan raporlama sayesinde, tüm yönetim kadrosu ve karar mercileri risk yönetimine dahil edilmiştir.

Fark edilen riskler ve fırsatlar, risk ve fırsat alanlarında bir araya getirilir ve yetki alanına bağlı olarak bundan sonra gerçekleştirilecek işlemler için sorumlu yönetim kadrosu üzerinde paylaştırılır. Tespit edilen riskler ve fırsatların, üstesinden gelmek/yararlanmak için tedbirler üretilir ve akabinde yönetim tarafından bulundukları yerde gerçekleştirilir. Riskleri önlemek amacıyla alınan tedbirler, zarar boyutunun ve gerçekleşme olasılığının azalmasını ya da gelir fırsatlarının ve gerçekleştirilebilirliğin artırılmasını içermektedir.

Çeşitlendirme prensibine ayrı bir önem gösterilmektedir. Grubun dünya çapındaki faaliyetleri ve faaliyet alanının üç iş koluna ayrılması sayesinde, belirli piyasalarda var olan özellikli tehlikeler azaltılmaktadır. Sonuç olarak DO & CO benzersiz bir iş modeli ile fazladan bir risk dengesi oluşturmaktadır.

Risk yönetiminin faaliyeti, merkezi yönetim, kontrol, hukuk bölümü ve iç denetiminde dahil olduğu çok sayıda düzenlemeler ve çalışmalar tarafından desteklenmektedir.

Risk yönetimi ile sigorta kuruluşlarının yakın işbirliği sayesinde, sigortalanabilir risklerin uygun şekilde kapsam altına alınması sağlanmaktadır.

2011/2012 mali yılının ilk yarısı için önemlilik gösteren risk alanları aşağıda belirtilmiştir:

Havayolu Sektörüne Özgü Riskler ve Gelişmeler

Havayolu sektörü, dünya çapında ve belli başlı bölgelerde yaşanan konjonktürel gelişmelerden kaynaklanan etkilere aşırı bağımlıdır. Havacılık endüstrisinin kendine özgü sorunları, DO & CO şirketinin Havayolu İkram Hizmetleri bölümüne doğrudan ya da dolaylı olarak etki etmektedir. Havacılık endüstrisi bilhassa yakıt fiyatlarında, vergilendirmede, havalimanı ve güvenlik ücretlerinde meydana gelen değişikliklere bağlıdır.

Havayolu İkram Hizmetleri Kilit Müşteri Yönetiminin müşterilerle sürekli temasta bulunması ve ulusal ekonomiye ilişkin durumun sürekli değerlendirilmesi sayesinde, havayolu sektörünün DO & CO Şirketler Grubu'nun üzerindeki olumsuz etkilerine karşı hemen ve hızlı bir şekilde önlemler alınması amacıyla, müşterinin ekonomik durumuna anında cevap verilmektedir.

¹ COSO (Sahte Mali Raporlama Ulusal Komisyonu); en büyük beş finans raporu ile meşgul olan birlik tarafından desteklenen bağımsız, ticari bir organizasyon.

Gelirin önemli bir kısmı, belirli bir yoğunluğun sağlandığı Türk Hava Yolları, Austrian Airlines, Emirates Airlines, Etihad Airways, Niki, Qatar Airways, Cathay Pacific ve British Airways gibi birkaç müşteriden elde edilmektedir. Dünya çapında şirketler grubu stratejisine uygun ihalelere katılmak suretiyle edinilen yeni müşteriler sayesinde, daha geniş bir risk dağılımına ulaşılmaktadır.

Ekonomik Gelişmeler

DO & CO'nun her üç iş koluna da küresel ekonomik eğilimler yön vermektedir. Bunun nedeni bu eğilimlerin turizm ve tüketicilerin boş zaman davranışları üzerindeki büyük etkisidir. Tüketicilerin değişken seyahat aktiviteleri ve havayolunun kullanılmasında ki hareketlilik, özellikle havayolu ikram hizmetleri bölümünü etkilemektedir.

DO & CO, ekonomik riskle mücadele etmek için faaliyetlerini yedi farklı ülkeye ve üç farklı faaliyet alanına bölmüştür. Süregelen faal işle ilgili 'Raporlama Biriminde' güncel olarak yapılan analiz ve tahmin dahil olmak üzere düzenlenen kâr zarar raporları (dahili raporlama amacıyla, şirketler grubuna ait kuruluşlar kâr merkezleri ile karşılaştırılabilir birimlere bölünmektedir), kapasitede yapılacak düzenlemenin derhal gerçekleştirilmesini sağlamaktadır.

Terör ve Siyasi Çalkalanmalar Sebebiyle Meydana Gelebilecek Riskler

En üst düzeyde alınan uluslararası güvenlik önlemleri, DO & CO Şirketler Grubunun faaliyet gösterdiği alanlarda terör nedeniyle mevcut olan riskin, stabilize olmasına yol açmıştır. Ancak yine de havayolu sektörü üzerinde her zaman olumsuz etkilerin hesaba katılması gerekmektedir. Güvenlik standartlarının sürekli edinilen en yeni bilgilere uyarlanması, terör saldırısı tehlikesinin stable olmasına yol açmaktadır. Ancak DO & CO Şirketler Grubu, siyasi durumu sürekli izlemek ve güvenlik eğitimleri gerçekleştirmek suretiyle kendini ihtiyaç durumunda alınacak ilgili tedbirlere hazırlamaktadır.

Doğal Afetler ve Salgın Hastalıklar Nedeniyle Meydana Gelebilecek Riskler

DO & CO şirketinin etki alanında bulunmayan ancak havacılık ve turizm endüstrisi üzerinde ciddi etkilere yol açan riskler arasında, kuş gribi veya SARS gibi salgın hastalıkların baş göstermesi de sayılmaktadır. 2010 yılının Nisan ayında Kuzey ve Orta Avrupa'nın geniş bir bölgesinde havayolu trafiğini defalarca ve günlerce felce uğratan İzlanda volkanı Eyjafjallajökull'un patlaması ve Japonya'da yaşanan, çevreyi radyoaktif ışınlarla kirleten atom reaktörü felaketi, üzerinde bir etkide bulunulması mümkün olmayan riskler arasında sayılmaktadır.

Hava sahasının daha uzun süreli ve geniş bir alana yaygın şekilde kapatılmasına ve bununla bağlantılı olarak sözleşme taraflarınca yapılan uçuşların kapsamlı bir şekilde iptal edilmesine ilişkin özellikli riske, havayolları, havacılık mercileri (EASA) ve ulusal havacılık meteoroloji servisi ile yapılan yakın işbirliği sayesinde karşı konulmaktadır.

Hijyen Riskleri

DO & CO tarafından üretilen yemeklerin tüketime uygunluğunu temin etmek amacıyla, tüm faaliyet sahalarında mevcut HACCP sisteminin (Tehlike Analizi ve Kritik Kontrol Noktaları) geliştirilmesi kapsamında risk analizleri gerçekleştirilmiş ve yapılan analizler baz alınarak riskler üzerindeki kontrol ya da bunların azaltılması amacıyla çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Yapılan bu çalışmaların etkililiği, uluslararası alanda faaliyet gösteren bir kalite güvence ekibi tarafından sürekli kontrol edilmekte ve en yeni uluslararası bilgilere uygun olarak geliştirilmektedir.

Personel Riskleri

DO & CO için çalışanları ve onların soluduğu şirket kültürü, en büyük sermayedir. Bunun sonucu olarak, DO & CO şirketinin elde ettiği başarının en önemli unsurudur. DO & CO şirketinin gelecekteki gelişimi bu nedenle, yüksek nitelikli ve motive edilmiş çalışanlar istihdam

etmesine, bütünleşmesine ve çalışanların daimi olarak şirkete bağlamasına bağlıdır. Bu sebepten dolayı profesyonel eğitim ve istikrarlı personel gelişimi, hedeflenen büyümeyi temin etmek amacıyla başlıca araçlar arasında yer almaktadır.

Keza DO & CO şirketinin gelecekteki başarısı için en büyük görev, yeni açılacak faaliyet sahalarının profesyonel ve değer katacak şekilde bütünleşmesi olacaktır. Müşterek değerler ve güçlü bir şirket kültürü, yeni çalışanlara üründen ve kişisel hizmetten kaynaklanan yüksek kalite beklentisinin tanıtılmasını ve kalıcı bir şekilde güçlenmesini sağlamaktadır.

DO & CO Şirketler Grubunun daimi gelişimine paralel olarak, şirketin yönetimi de sürekli daha geniş bir temele oturtulmaktadır.

Hukuki Riskler

DO & CO şirketinin devamlı büyümesi ve global faaliyetleri nedeniyle, ulusal ve uluslararası alanda çok sayıda hukuki talepleri – özellikle gıda maddesi hukuku, hijyen, atık endüstrisi alanlarında – ve çeşitli havayollarının özel yönetmelikleri ve talimatları dikkate alınmaktadır. Değişen hukuki durumlara da ayrıca zamanında tepki gösterilmesi ve yapılan değişikliklerin şirket işlemlerinde uygulanması gerekmektedir.

Yasal düzenlemelere dikkat edilmemesi ve sözleşmeyle tespit edilen anlaşmalara riayet edilmemesi, şirketler grubunu maddi tazminat talepleri nedeniyle ciddi boyutta mükellefiyet altına sokabilir. Bu sebepten dolayı bu riske, merkezi olarak organize edilen hukuk bölümü tarafından engel olunmaktadır. Gerçekleştirilen hasar önleme eylemlerine rağmen meydana gelen hasarlardan doğan sorumluluk riskleri, tüm şirketler grubunda geniş ölçüde özellikli sigortaların akdedilmesi vasıtasıyla asgariye indirilmektedir.

Finans Piyasalarının İstikrarı

Bazı devletlerin kısmen çok yüksek boyutta borçlanması nedeniyle, uluslararası finans piyasalarında yol açacakları etkilerin öngörülmesi zor olmaktadır. Reel sektörde ise, kapsamlı sonuçları da beraberinde getirecek uluslararası finansal istikrarsızlıklar meydana gelmektedir. Yüksek enflasyon riski, bankaların iflası ve bununla bağlantılı olarak müşterilerin borçlarını ödemekte zorlanmaları, değerlendirilmesi zor konular arasında yer almaktadır. Finans piyasalarının güncel olarak ve sürekli takip edilmesi sayesinde, söz konusu risk mümkün olduğunca düşük tutulmaktadır.

Kur Riskleri

DO & CO şirketine ait faaliyet alanlarının, özellikle havayolu ikram hizmetleri bölümü ve uluslararası organizasyon ikram hizmetleri gibi uluslararası alana bağlı olmaları sebebiyle, DO & CO şirketi kur dalgalanmaları risklerine önemli ölçüde maruz kalmaktadır. Bu bağlamda kullanılan ana para birimleri özellikle Türk Lirası, ABD Doları ve İngiliz Sterlini'dir.

Yabancı para biriminde elde edilen gelirler, yine aynı para biriminde ki giderlerle karşılaştırılıp vade uyumu da saptanarak, kapalı pozisyon tutulmaktadır. Bunun haricinde, alıcılar ve satıcılarla yapılan sözleşmelerle ilave risklerin bertaraf edilmesine çalışılmaktadır.

Ayrıca ihtiyaç durumunda kur risklerini yönetmek amacıyla finansman araçları ya da türevsel finansman araçları kullanılmaktadır. Bilançonun düzenlendiği tarihte, türevsel finansman araçları kullanılmamaktadır.

Likidite Riskleri

Likiditenin yönetimi ve dolayısıyla likidite risklerinin önlenmesi için hassas ve günlük düzenlenecek bir finansman planı gereklidir. Gelişme amaçları ve projeleri için, şirketler grubunun likidite durumu üzerindeki etkisinin dikkatle analiz edilmesi önemlidir.

Likiditenin merkezi olarak yönetilmesi amacıyla, Avusturya'da bulunan önemli tüm DO & CO şirketleri bir nakit havuzuna dahil edilmiştir.

Düzenli ve güncel raporlamalar sayesinde, finansman planlarından sapmalar derhal fark edilmektedir. Bu sayede, karşı önlem alınması amacıyla tedbirlerin hızla yürürlüğe konulması sağlanmış olmaktadır.

Tahsilat Riski

DO & CO, alacak yönetimi kapsamında güncel bir izleme sayesinde, temerrüt riskini mümkün mertebe düşük tutmaktadır. Tüm hukuk birimleri tarafından açık pozisyonların haftalık olarak raporlanması sayesinde, müşterilerin ödeme gücü riskleri en güncel halleri ile gözlemlenmekte ve durumlarında bir değişiklik meydana gelmesi halinde hızla hareket edilmektedir.

Ek olarak, büyük müşterilerin temerrüde düşme riski, sözleşmeyle varılan anlaşmalar ve müşteriler tarafından verilen teminatlarla kontrol edilmeye çalışılmaktadır.

DO & CO kredi sigortalarından yararlanmamaktadır. Değerlendirmeler, her zaman birinci sınıf ödeme gücü olan farklı finans kurumlarında gerçekleştirilmektedir. Geri kalan diğer finans araçlarından önem teşkil edecek temerrüt riskleri beklenmemektedir.

Faiz Riski

Bütün yatırımların finansmanlarının vadeleri, finanse ettikleri projelerin vadelerine tekabül etmekte olup, olağan piyasa koşullarında gerçekleştirilmektedir. Faiz oranlarında meydana gelecek değişikliğin etkisi, altı ayda bir gerçekleştirilen hassasiyet analizleri ile denetlenmektedir. Güncel olarak faiz dalgalanmalarından meydana gelebilecek önemli bir risk bulunmamaktadır.

Özet olarak, DO & CO şirketi varolan risk yönetimi ile, riskleri kontrol ve telafi edilebilecek durumdadır. Özellikle yılın geri kalan altı ayında, bu risklerin şirketin süre gelen başarısını engelleme olasılığı ya da ihtimali yoktur.

Genel Görünüm

Artan genel istikrarsızlığın, piyasalardaki dalgalanmayı artırması beklenmektedir. Ancak, halihazırda ne havayollarının yolcu sayılarında genel bir azalma ne de Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünün organizasyonlarına veya faaliyetlerine katılan ziyaretçi sayılarında bir gerileme görülmektedir.

Türkiye’de DO & CO’nun kendisini havayolu ikram hizmetleri için her türlü hizmeti tek elden temin edecek şekilde konumlandırması doğru ve başarılı bir strateji olarak değerlendirilmiştir. Geniş kapsamlı servis anlayışı, klasik ikram, küresel ekipman ve içecek yönetimi, modern kabin ekibi eğitim merkezi ve Türk Havayolları’nın uzun mesafeli uçuşlarında bulundurulmak üzere DO & CO 'Uçan Şefleri' gibi geniş kapsamlı hizmet yelpazesi, Türkiye pazarında daha fazla büyüme için geniş bir temel teşkil etmektedir.

Bir önceki yıl ile kıyaslandığında yolcu sayılarında meydana gelen artışlar, önümüzdeki aylarda bilhassa Türk Hava Yollarında devam edecektir. Ticari faaliyetlerin yaygınlaştırılması bakımından, İstanbul’da bulunan hizmet noktasının büyütülmesi şu anda son aşamadır. Keza 'Uçan Şefler' in geliştirilmesi de daha fazla ilerletilecektir. Ayrıca Türk Hava Yolları ile, Türkiye’de havayolları ikram hizmetleri sözleşmesinin uzatılması için görüşmeler başlamıştır.

DO & CO, Ukrayna’nın en büyük ikram hizmetleri kuruluşlarından biri olan Kyiv Catering LLC’nin, hisselerinin %51’ini satın almıştır. Merkezi Kiev’de bulunan Kyiv Catering LLC, bu bölgede havayolu ikram hizmetleri sektöründe yaklaşık %60’lık pazar payı ile piyasa lideridir ve yaklaşık 500 çalışanı istihdam etmektedir. Müşterileri arasında halihazırda 20’den fazla havayolu şirketi bulunmaktadır. DO & CO orta vadede Ukrayna’da yalnızca havayolu ikram hizmetleri alanında değil, bilakis Wiener Kaffehaus kültüründe, gurme mağazalarında ve organizasyon ikram hizmetleri alanında büyümeyi amaçlamaktadır. Halihazırda, Uluslararası Kviy Borispol Havalimanında 2012 yılının başında faaliyete geçecek olan yeni bir gurme mutfağı kurulmaktadır.

DO & CO’nun uluslararası merkezlerinde, satış faaliyetleri yeni müşteri kazanma odaklıdır. DO & CO çok sayıda önemli Havayolu İkram Hizmetleri ihalesine iştirak etmektedir. DO & CO, 2011 yılının Aralık ayı itibariyle Asiana Airlines tarafından New York’tan Seul’e her gün gerçekleştirilecek olan uzun mesafeli uçuş ihalesini kazanmıştır. Bunun haricinde tüm yerleşim yerlerinde ticari hacmin mevcut müşterilerle büyütülmesi beklenmektedir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümü, 2011/2012 mali yılının ikinci yarısında, gerçekleştireceği büyük spor organizasyonlarıyla meşgul olacaktır:

Üçüncü çeyrekte, DO & CO şirketinin VIP ikram hizmetlerinden sorumlu olacağı dört ayrı Formula 1 Grand Prix yarışı gerçekleştirilecektir. Formula 1 heyecanı Japonya ve Kore’yi takiben ilk defa Hindistan’da yapılacaktır. Abu Dhabi ise Kasım ortasında yaklaşık 15.000 ziyaretçi ile DO & CO için bir kez daha Formula 1 sezonu içerisinde öne çıkacaktır. Tahminen Mart ayında, ve bu suretle halihazırda 2011/2012 mali yılı içerisinde, Malezya’da yeni yarış serisi açılacaktır.

DO & CO, kış ayları olan Aralık ile Mart arasında, Alplerde çok sayıda kayak ve kayakla atlama yarışında, konuklarını lezzetli yemeklerle ağırlayacaktır. Kitzbühel’de organize edilen prestijli Hahnenkamm yarışı ve Schladming’de düzenlenen gece slalomu, tıpkı Bergisel ve Bischofshofen gibi, yakında yapılacak dört tepe turnuvasının karşılaşma yerleri arasında sayılmaktadır.

DO & CO şirketinin UEFA’nın VIP ikram hizmetleri veren münhasır şirketi ve ağırlama ortağı olduğu UEFA 2012 Avrupa Futbol Şampiyonası projesi hazırlıkları, son sürat devam etmektedir. 24 gün içerisinde Polonya ve Ukrayna’nın sekiz farklı müsabaka yerinde yaklaşık 90.000 VIP ziyaretçi lezzetli yemeklerle ağırlanacaktır. DO & CO bunun haricinde ekibe sunulacak ikram hizmetlerinden ve çadırların tasarımından, hostesler, güvenlik, eğlence, temizlik, vs. gibi altyapıya ilişkin tüm hizmetlerden sorumludur.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünde, mevcut bölümler içerisinde farklı projeler üzerinde yoğun bir şekilde çalışılmaktadır.

Yeni perakende kısmı genişlemeye hazırlanmaktadır. Neue Markt'ta açılan ilk mağazadan edinilen deneyime dayanılarak, 'Henry' markasının Viyana'da ve yurtdışında ki diğer DO & CO noktalarında kurulması planlanmaktadır.

Türkiye'de ise üçüncü çeyreğin başında DO & CO tarafından Dalaman'da yeni bir Türk Hava Yolları yolcu salonu devir alınacaktır. İstanbul'daki otelin yapımı için yürütülen proje çalışmaları da son sürat devam etmektedir. İnşaat çalışmaları başlatılmıştır ve çalışmalar bitirme planına göre seyretmektedir.

Viyana'daki klasik DO & CO Restoranları olan Stephansplatz, Albertina ve DO & CO Oteli için, geriye kalan mali yıl içerisinde son derece olumlu gelişmelerin meydana gelmesi beklenmektedir.

DO & CO, 2010 yılının Aralık ayında gerçekleştirilen sermaye artırımının başarılı bir şekilde tamamlanmasının ardından, kendisini olası satın alma hedeflerinin değerlendirmesine yoğunlaştırmıştır. Satın almalar için hedef piyasalar, diğer piyasaların yanı sıra Ortadoğu, Bağımsız Devletler Topluluğu Ülkeleri (BDT), Polonya, Hindistan ve Asya'dır.

DO & CO yönetimi geçmiş yıllardaki başarılı performansın sürdürüleceğinden oldukça emindir. Yenilikçiliğe, daha üstün kaliteli ürün ve hizmet standartlarına, çok iyi eğitilmiş ve motive edilmiş personele odaklanmak, büyüme potansiyellerini yakalamada en büyük araçtır.

Anahtar Figürler Sözlüğü

FAVÖK marjı

Vergi, faiz ve amortisman öncesi karın satışların ne kadarına karşılık geldiğini gösterir.

FVÖK marjı

Vergi ve faiz öncesi karın satışların ne kadarına karşılık geldiğini gösterir.

Özsermaye oranı

Şirket değerlerinin, kar payı ödemelerinden ve defter değerlerinden arındırılmış öz sermayenin toplam sermayeye olan oranını göstermektedir.

Net borçlar

Nakit kaynaklar düştükten sonra kalan mali yükümlülüklerdir.

Ödünç alınan sermayenin iş sahibinin kendi yatırımına oranı (Gearing Ratio)

Finansman davranışını, net faiz yükümlülüklerinin öz sermayeye oranını gösterir (şirket değerleri, kar payı ödemelerinden ve defter değerlerinden arındırılarak).

Döner sermaye

Kısa vadeli yabancı sermaye üzerinde döner sermaye fazlasıdır.

Serbest nakit akım

Yatırım faaliyetinden doğan nakit akışı ilave edilmek üzere işletme faaliyetinden doğan nakit akışıdır.

Satış getiri oranı (ROS)

İşletme karıdır ve olağan ticari faaliyet sonucunun satış ile karşılaştırılması ile elde edilir.

Kullanılan sermaye

Şirket değerlerinin defter değerleri düştükten, faiz getiren yabancı sermaye ve net faiz yükümlülükleri ilave edildikten, sermaye yatırımları düştükten ve kar payı ödendikten sonra kalan öz sermayedir.

Kullanılan sermaye getiri oranı (ROCE)

Yatırılan sermaye üzerine, şerefiyenin amortismanlarından önce FVÖK ile karşılaştırılarak ve uyarlanan vergiden düştükten sonra kullanılan ortalama sermayeye kıyasla borçlanma faizleri düştükten sonra uygulanan getiridir.

Özkaynak Verimliliği (ROE)

Vergilendirilmiş kazanç (şerefiye amortismanlarından önce) kar paylarının dağıtılmasından sonra ve şerefiyenin defter değerleri düştükten sonra ortalama öz sermayeyle karşılaştırılır.