

DO & CO Aktiengesellschaft

**Yönetim Kurulu Ara Dönem
Faaliyet Raporu**

1 Nisan 2015 – 31 Aralık 2015



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

İÇİNDEKİLER

2015/2016 Mali Yılı Şirketler Grubu 1. - 3. Çeyrek Faaliyet Raporu (Bağımsız

Denetimden Geçmemiş)	2
1. DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Temel Göstergeleri	2
2. Şirketin Faaliyet ve Operasyonları	3
2.1. Satışlar	3
2.2. Gelir	4
2.3. Bilanço	5
2.4. Personel	5
2.5. Havayolu İkram Hizmetleri	6
2.6. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	7
2.7. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	8
2.8. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	9
3. Genel Görünüm	13
Anahtar Figürler Sözlüğü	14

1 Nisan 2015 - 31 Aralık 2015 tarih aralığını kapsayan 2015/2016 mali yılına ait bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal tablolara ve Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'na ilişkin Zorunlu Açıklama ve Genel Bilgiler

Bayanlar ve Baylar,

DO & CO Aktiengesellschaft'ın fonksiyonel para birimi Avro'dur. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan 23 Ekim 2013 tarih ve VII.128.4 sayılı "Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği" hükümlerine uygun olarak, aslen Avro cinsinden hazırlanmış olan finansal tablolarımız anılan tebliğ maddesi (14.2) gereklerine uygun şekilde Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Çevrim işleminde kullanılan EUR/TRY kuru 3,1765'tir. Bu kur DO & CO Aktiengesellschaft'ın UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarında gösterilen tutarların Türk Lirası'na çevriminde kullanılmıştır.

Ayrıca, bu rapor Almanca dilinde hazırlanmış olan ve tek başına geçerli bir rapor olan orijinal raporun tercümesidir.

UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış DO & CO Aktiengesellschaft'a ait söz konusu bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal rapor aşağıda belirtilen internet adreslerinde yer almaktadır;

İngilizce Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/en/q3_2015.pdf

Almanca Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q3_2015.pdf

2015/2016 Mali Yılı Şirketler Grubu 1. - 3. Çeyrek Faaliyet Raporu (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

1. DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Temel Göstergeleri

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figürler Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		1. - 3. Çeyrek 2015/2016	1. - 3. Çeyrek 2014/2015	3. Çeyrek 2015/2016	3. Çeyrek 2014/2015
Satışlar	milyon TL	2.256,99	1.898,87	748,35	642,08
FAVÖK	milyon TL	222,83	187,13	69,47	59,63
FAVÖK Marjı	%	9,9%	9,9%	9,3%	9,3%
FVÖK	milyon TL	143,69	126,25	41,77	34,44
FVÖK Marjı	%	6,4%	6,6%	5,6%	5,4%
Vergi Öncesi Kar	milyon TL	134,12	158,15	37,08	24,78
Konsolide Kar	milyon TL	76,64	91,58	16,66	10,49
Net Kar Marjı	%	3,4%	4,8%	2,2%	1,6%
Personel Sayısı		9.775	8.683	9.545	8.676
Ödenmiş Sermaye ¹	milyon TL	736,16	666,75	736,16	666,75
Özsermaye Oranı ¹	%	39,1%	37,5%	39,1%	37,5%
Net Borçlar ²	milyon TL	309,26	297,35	309,26	297,35
Net Borçlar / FAVÖK Oranı ²		1,06	1,21	1,06	1,21
Borç / Özkaynak Oranı ^{1,2}	%	42,0%	44,6%	42,0%	44,6%
İşletme Sermayesi ²	milyon TL	-3,60	11,45	-3,60	11,45
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları ²	milyon TL	212,68	156,25	81,42	25,80
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları ²	milyon TL	-161,99	-554,76	-69,03	-430,38
Serbest Nakit Akışları ²	milyon TL	50,69	-398,51	12,39	-404,59
Satış Hasılatı (SH)	%	5,9%	8,3%	5,0%	3,9%

1... Şerefiyeye ait defter değeri düzeltmesinden arındırılmıştır

2... Bir önceki yıla kıyasla hesaplama yöntemi değiştirilmiştir (bkz. Anahtar Figür Sözlüğü)

Her bir hisse senedine ait göstergeler

		1. - 3. Çeyrek 2015/2016	1. - 3. Çeyrek 2014/2015	3. Çeyrek 2015/2016	3. Çeyrek 2014/2015
Hisse Başına FAVÖK	TL	22,87	19,50	7,13	6,37
Hisse Başına FVÖK	TL	14,75	13,15	4,29	3,68
Hisse Başına Kazanç	TL	7,87	9,54	1,71	1,12
Kayıtlı Sermaye ¹	TL	75,55	69,46	75,55	71,21
Yüksek ²	TL	317,65	198,15	317,65	198,15
Düşük ²	TL	203,39	121,34	228,07	149,30
Dönem Sonu Değeri ²	TL	317,65	198,15	317,65	198,15
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi ³	Bin Adet	9.744	9.744	9.744	9.744
Ağırlıklı Hisse Senedi Adedi ³	Bin Adet	9.744	9.599	9.744	9.363
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	3.095,18	1.930,77	3.095,18	1.930,77

1...Şerefiyeye ait defter değeri düzeltmesinden arındırılmıştır

2...Viyan Borsası'ndaki kapanış fiyatı; 31 Aralık 2015 tarihli döviz kuru (3,1765 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir

3...Raporlama döneminde şirkete ait hisse senetlerinden arındırılmıştır

2. Şirketin Faaliyet ve Operasyonları

2.1. Satışlar

DO & CO Grubu, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 2.256,99 milyon TL'lik satış gerçekleştirmiştir. Bu tutar önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzdesel olarak %18,9'luk, tutar olarak da 358,13 milyon TL'lik bir artışa tekabül etmektedir.

Satışlar		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2015/2016	2014/2015	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2015/2016	2014/2015	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Havayolu İkrām Hizmetleri	milyon TL	1.531,63	1.262,18	269,44	21,3%	495,68	411,77	83,92	20,4%
Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri	milyon TL	317,92	241,96	75,96	31,4%	111,13	87,75	23,38	26,6%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	milyon TL	407,44	394,72	12,72	3,2%	141,54	142,56	-1,02	-0,7%
Grup Satışları		2.256,99	1.898,87	358,13	18,9%	748,35	642,08	106,27	16,6%

Grup Satışlarının Yüzdesel Dağılımı		1. - 3. Çeyrek		3. Çeyrek	
		2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
Havayolu İkrām Hizmetleri	%	67,9%	66,5%	66,2%	64,1%
Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri	%	14,1%	12,7%	14,8%	13,7%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	%	18,1%	20,8%	18,9%	22,2%
Grup Satışları		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Havayolu İkrām Hizmetleri bölümünün satışları, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 1.262,18 milyon TL'den 269,44 milyon TL artışla, 1.531,63 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu tutar %21,3'lük bir artışa tekabül etmektedir. Havayolu İkrām Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı, %67,9'dur (Önceki dönem: %66,5).

Uluslararası lokasyonlardaki satışlarda bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında artış kaydedilmiştir. Özellikle Turkish DO & CO ve New York John F. Kennedy, Chicago O'Hare, London Heathrow ve Frankfurt havalimanlarındaki birimler hem mevcut müşterileriyle, hem de eklenen yeni müşterileriyle ile iş hacimlerini artırmıştır.

Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri bölümünün satışları, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde, 241,96 milyon TL'den 75,96 milyon TL artışla 317,92 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu tutar %31,4'lük bir artışa tekabül etmektedir. Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı, %14,1'tir (Önceki dönem: %12,7).

Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri faaliyetlerinin genişlemesinde Arena One GmbH ve Formula 1 – VIP etkinliklerinin etkisi vurgulanmalıdır. Arena One GmbH, 2015/2016 yılının ilk üç çeyreğinde, Allianz Arena'daki 36 futbol maçı organizasyonunda ve Münih'teki birçok etkinlikte ikram hizmeti sunmuştur.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün satışları 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 394,72 milyon TL'den 12,72 milyon TL artışla, 407,44 milyon TL'ye ulaşmıştır. Yüzdesel olarak bu artış %3,2'lik bir artışa tekabül etmektedir. Grup satışları içerisindeki payı %18,1'dir (Önceki dönem: %20,8). Satışlardaki artış, Yolcu Salonları ve Restoranlar bölümündeki olumlu gelişmelerden kaynaklanmaktadır.

2.2. Gelir

DO & CO Grubu'nun faiz, vergi ve amortisman öncesi konsolide karı 222,83 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece bir önceki mali yılın aynı dönemine kıyasla 35,69 milyon TL artış göstermiştir (+%19,1). FAVÖK marjı, %9,9 olarak gerçekleşmiştir (Önceki Dönem: %9,9).

DO & CO Grubu'nun 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinin sonunda konsolide faaliyet karı (FVÖK) 143,69 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, bir önceki yılın aynı döneminin 17,44 milyon TL üzerinde gerçekleşmiştir. FVÖK marjı, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde %6,4 olarak gerçekleşmiştir (Önceki Dönem: %6,6).

Grup		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2015/2016	2014/2015	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2015/2016	2014/2015	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	2.256,99	1.898,87	358,13	18,9%	748,35	642,08	106,27	16,6%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	40,93	47,22	-6,29	-13,3%	14,95	14,18	0,77	5,4%
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-990,05	-816,82	-173,23	-21,2%	-328,92	-271,44	-57,48	-21,2%
Personel Giderleri	milyon TL	-726,28	-639,08	-87,20	-13,6%	-236,46	-220,25	-16,21	-7,4%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-359,52	-304,62	-54,90	-18,0%	-128,35	-105,05	-23,29	-22,2%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	0,75	1,56	-0,81	-51,8%	-0,10	0,11	-0,22	-190,8%
FAVÖK -Faiz Amortisman ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	222,83	187,13	35,69	19,1%	69,47	59,63	9,84	16,5%
Amortisman ve İtfâ Payları Giderleri	milyon TL	-79,14	-60,88	-18,26	-30,0%	-27,70	-25,19	-2,51	-10,0%
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	143,69	126,25	17,44	13,8%	41,77	34,44	7,33	21,3%
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-9,57	31,91	-41,47	-130,0%	-4,70	-9,66	4,96	51,4%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	134,12	158,15	-24,03	-15,2%	37,08	24,78	12,29	49,6%
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-17,00	-40,49	23,49	58,0%	-7,52	-6,21	-1,32	-21,2%
Dönem Karı	milyon TL	117,12	117,66	-0,55	-0,5%	29,55	18,58	10,98	59,1%
Azınlık Payı	milyon TL	40,47	26,09	14,38	55,1%	12,89	8,09	4,80	59,4%
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar	milyon TL	76,64	91,58	-14,93	-16,3%	16,66	10,49	6,17	58,9%
FAVÖK Marjı	%	9,9%	9,9%			9,3%	9,3%		
FVÖK Marjı	%	6,4%	6,6%			5,6%	5,4%		
Personel Sayısı		9.775	8.683	1.092	12,6%	9.545	8.676	869	10,0%

Satışlar %18,9 artış gösterirken, ticari mal maliyeti, 173,23 milyon TL (+ %21,2) artış ile 816,82 milyon TL'den 990,05 milyon TL'ye yükselmiştir. Böylece ticari mal maliyetinin satışlara oranı %43,0'ten %43,9'a yükselmiştir.

2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde personel giderleri 639,08 milyon TL'den 726,28 milyon TL'ye yükselmiştir. Böylece personel giderlerinin satışlara oranı, %33,7'den %32,2'e gerilemiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 54,90 milyon TL, yani %18,0 artmıştır. Böylece 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde esas faaliyetlerden diğer giderlerin satışlara oranı %15,9 olarak gerçekleşmiştir (Önceki Dönem: %16,0).

Amortisman giderleri 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 79,14 milyon TL ile geçmiş yılın aynı döneminin 18,26 milyon TL üzerinde gerçekleşmiştir (Önceki Dönem: 60,88 milyon TL).

Finansman geliri/gideri 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 31,91 milyon TL'den -9,57 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu değişim, özellikle 2014/2015 mali yılında UniCredit Bank AG ile yapılan Total Return Equity Swap işleminin gerçeğe uygun değer değişimi etkisinden kaynaklanmaktadır. 2014/2015 yılının ilk üç çeyreğinde Total Return Equity Swap işleminin gerçeğe uygun değer değişimi etkisinden arındırılmış finansman gideri -16,42 milyon TL'dir.

Efektif vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kara oranı), 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde %12,7 olarak gerçekleşmiştir (Önceki Dönem: %25,6). Efektif vergi oranındaki azalış, düşük vergi oranına sahip ülkelerdeki gelirlerin artışından, taşınan mali zarar bulunan ülkelerin kar elde etmesinden ve taşınan mali zarar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde konsolide vergi sonrası kar, 117,12 milyon TL ile geçen yılın aynı dönemine göre %0,5'lik bir düşüşle geçen yılın aynı döneminin 0,55 milyon TL altında gerçekleşmiştir. 2014/2015 yılının ilk üç çeyreğinde Total Return Equity Swap işleminin gerçeğe uygun değer değişiminden arındırılmış vergi sonrası dönem karı 81,41 milyon TL'dir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarlarına dağıtılabılır konsolide karı, 76,64 milyon TL (Önceki Dönem: 91,58 milyon TL) ve hisse başına karı 7,87 TL (Önceki Dönem: 9,54 TL) olarak gerçekleşmiştir. 2014/2015 yılının ilk üç çeyreğinde Total Return Equity Swap işleminin gerçeğe uygun değer değişiminden arındırılmış konsolide karı 55,33 milyon TL ve Total Return Equity Swap işleminin gerçeğe uygun değer değişiminden arındırılmış hisse başına karı ise 5,75 TL'dir.

2.3. Bilanço

Uzun vadeli varlıklar içerisinde, „Maddi Duran Varlıklar“ ve „Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller“de 31 Mart 2015'e göre belirgin bir düşüş görülmektedir. Bu düşüş, DO & CO'nun 2015/2016 mali yılının üçüncü çeyreğinde Haas Haus gayrimenkulünün sahibi olan Do & Co Restaurantbetriebsgesellschaft m.b.H'nin Grup bünyesinden çıkarılmasına karar vermesinden kaynaklanmaktadır. Satış süreci 2015/2016 mali yılının üçüncü çeyreğinde tamamlanmadığından dolayı, söz konusu duran varlıklar ilgili satırdan, satış amaçlı elde tutulan kısa vadeli varlıklara transfer edilmiştir (Konsolide dipnotlar 2.1'e bakınız).

Konsolide özsermaye (şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 31 Aralık 2015 itibariyle 736,15 milyon TL'dir.

Böylece konsolide özsermaye oranı (şerefiyenin defter değerinden ve öngörülen temettü ödemesinden arındırılmış olarak), 31 Aralık 2015 itibariyle %39,1'dir.

Kısa vadeli yükümlülükler, faaliyet hacmindeki artışa bağlı olarak 31 Mart 2015 bilançosuyla karşılaştırıldığında 66,57 milyon TL'lik bir artış ile 558,95 milyon TL'ye ulaşmıştır.

2.4. Personel

Ortalama personel sayısı, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 9.775 kişiye ulaşmıştır (Önceki Yıl: 8.683 personel). Çalışan sayısında, bir önceki döneme kıyasla 1.092 kişilik artış gerçekleşmiştir. Bu artış esas itibariyle Türkiye, A.B.D. ve Büyük Britanya'daki faaliyetlerin genişletilmesinden kaynaklanmaktadır.

2.5. Havayolu İkram Hizmetleri

Havayolu İkram Hizmetleri, benzersiz, yenilikçi ve rekabetçi bir ürün portföyü ile, DO & CO Şirketler Grubu'nun satışlarındaki en büyük payı oluşturmaktadır.

DO & CO Gurme Mutfakları, New York, Şikago, Londra, İstanbul, Frankfurt, Münih, Milano, Malta, Varşova, Kiev, Viyana ve ayrıca Avusturya, Almanya, Türkiye ve Polonya'da bulunan diğer birimleri ile havayolu ikram hizmetleri sektörüne dünya çapında en üst seviyede yeni standartlar getirmiştir.

DO & CO'nun müşteri portföyünde çok sayıda havayolu yer almakta olup, bunların arasında Avusturya Havayolları Grubu, NIKI, Türk Hava Yolları, British Airways, Emirates, Etihad Havayolları, Qatar Havayolları, Cathay Pacific, Singapore Havayolları, Air France, South African Havayolları, LOT Polish Havayolları, Oman Air, Ukrayna Uluslararası Havayolları, Royal Air Maroc, Kore Havayolları, EVA Air, Egypt Air, China Southern Havayolları, Royal Jordanian, China Havayolları, Pegasus Havayolları ve Asiana Havayolları gibi önemli müşteriler yer almaktadır.

Havayolu İkram Hizmetleri		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2015/2016	2014/2015	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2015/2016	2014/2015	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	1.531,63	1.262,18	269,44	21,3%	495,68	411,77	83,92	20,4%
FAVÖK	milyon TL	174,38	139,45	34,93	25,0%	51,56	42,69	8,87	20,8%
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-52,03	-38,92	-13,11	-33,7%	-19,09	-14,67	-4,42	-30,1%
Değer Düşüklüğü	milyon TL	0,00	-2,52	2,52	100,0%	0,00	-2,52	2,52	100,0%
FVÖK	milyon TL	122,35	98,01	24,34	24,8%	32,47	25,49	6,98	27,4%
FAVÖK Marjı	%	11,4%	11,0%			10,4%	10,4%		
FVÖK Marjı	%	8,0%	7,8%			6,6%	6,2%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	67,9%	66,5%			66,2%	64,1%		

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 1.531,63 milyon TL (Önceki Dönem: 1.262,18 milyon TL) tutarında satış ile bir önceki yıla kıyasla, %21,3'lük büyüme göstermiştir. Havayolu İkram Hizmetleri'nin toplam konsolide satışları içerisindeki payı, %67,9 (Önceki Dönem: %66,5) olarak gerçekleşmiştir.

FAVÖK, 174,38 milyon TL'ye ulaşırken bir önceki yılın aynı dönemine göre 34,93 milyon TL (+%25,0) üzerinde gerçekleşmiştir. FVÖK, 98,01 milyon TL'den 122,35 milyon TL'ye yükselmiştir (+%24,8). FAVÖK marjı, 2015/2016 mali yılının ilk yarısında %11,4 olmuştur (Önceki Dönem: %11,0). FVÖK marjı ise, %8,0 (Önceki Dönem: %7,8) olarak gerçekleşmiştir.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün uluslararası birimlerinde, bir önceki yılın raporlama dönemine kıyasla belirgin artışlar kaydedilmiştir.

Turkish DO & CO, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde Türk Hava Yolları ile memnuniyet verici gelişmeler kaydetmiştir.

New York John F. Kennedy ve Chicago O'Hare birimlerinde işlem hacmi olumlu seyretmektedir. New York John F. Kennedy havalimanında Emirates, British Airways ve Cathay Pacific gibi mevcut müşteriler ile büyüme sağlanmıştır. Chicago O'Hare biriminde geçen yılın ilk üç çeyreğine kıyasla faaliyet hacmi çok iyi bir gelişim göstermiştir. Birimin faaliyete geçişinin ikinci yılında, DO & CO 7 müşteriye hizmet vermektedir.

London Heathrow havalimanı biriminde de son derece memnuniyet verici gelişmeler kaydedilmiştir. Haziran ve Temmuz 2015 aylarında yeni kazanılan British Airways uçuşları sayesinde faaliyet hacminde artış kaydedilmiştir. Hali hazırdaki müşteri portföyünde de özellikle Etihad Havayolları ve Emirates ile olan iş hacminde büyüme kaydedilmiştir.

Almanya'da bulunan birimlerinde ticari faaliyetleri gelişmektedir. Bu bağlamda Emirates, Ekim 2015 itibarıyla Münih'te, Aralık 2015 itibarıyla da Düsseldorf'ta yeni müşteri olarak kazanılmıştır. Frankfurt'ta ise Emirates ile yapılan sözleşme 3 yıl uzatılmıştır.

Ayrıca Münih ve Frankfurt'taki havayolu ikram hizmetleri birimlerinin yapım çalışmalarının sırasıyla Ekim ve Aralık 2015 itibarıyla tamamlanmış olması da olumlu bir gelişme olarak

belirtilmelidir. DO & CO yeni bir Havayolu İkram Hizmetleri birimi kurmak için, Aralık 2015'te Düsseldorf'ta havalimanı yakınlarında bir gayrimenkul satın almıştır.

Polonya'da bulunan havayolu ikram hizmetleri birimi ise bu dönemde durağan büyüme kaydetmiştir.

Milano Malpensa biriminin faaliyetleri ise özellikle mevcut müşterileri Qatar Havayolları ve Oman Air ile gelişme kaydetmiştir.

Avusturya'da bulunan havayolu ikram hizmetleri noktalarında durağan büyüme kaydedilmiştir. DO & CO Lufthansa'nın bir iştiraki olan Eurowings'i yeni müşteri olarak kazanmıştır. Kasım 2015'ten itibaren Eurowings'in Viyana'ya günlük olarak sefer yapan 3 uçuşuna hizmet vermektedir.

2.6. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 317,92 milyon TL (Önceki Dönem: 241,96 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 28,54 milyon TL (Önceki Dönem: 21,88 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı, %9,0'dur (Önceki Dönem: %9,0). FVÖK, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 16,94 milyon TL (Önceki Dönem: 11,40 milyon TL) tutarında ve FVÖK marjı, %5,3 (Önceki Dönem: %4,7) oranında gerçekleşmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	1. - 3. Çeyrek					3. Çeyrek				
	2015/2016	2014/2015	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)		2015/2016	2014/2015	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	
Satışlar	milyon TL	317,92	241,96	75,96	31,4%	111,13	87,75	23,38	26,6%	
FAVÖK	milyon TL	28,54	21,88	6,66	30,5%	10,50	7,78	2,72	35,0%	
Amortisman / İfta Payı	milyon TL	-11,60	-10,48	-1,12	-10,7%	-4,25	-3,85	-0,39	-10,2%	
FVÖK	milyon TL	16,94	11,40	5,54	48,6%	6,25	3,92	2,33	59,3%	
FAVÖK Marjı	%	9,0%	9,0%			9,4%	8,9%			
FVÖK Marjı	%	5,3%	4,7%			5,6%	4,5%			
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	14,1%	12,7%			14,8%	13,7%			

Uluslararası Organizasyon Hizmetleri bölümünün önceki mali yılın ilk üç çeyreğine kıyasla faaliyetlerinde yaşanan artış göz önünde bulundurulduğunda, özellikle Arena One GmbH'in faaliyetleri öne çıkmaktadır. 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde toplamda Allianz Arena'da 36 futbol maçında ikram hizmetleri sunulmuştur. İkram hizmetleri, FC Bayern München ve TSV 1860 München futbol takımlarının yaptıkları tüm müsabakalarda VIP ve diğer konukların ağırlanmasını kapsamaktadır. Bunlara ek olarak, Münih Olimpiyat Park'ında spor ve iş dünyasına yönelik yine çok sayıda etkinlikler gerçekleştirilmiştir.

2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 15 adet Formula 1 yarışı yapılmıştır. Bu yarışlarda VIP konuklar DO & CO ikram hizmetlerinin lezzetli yemekleri ile ağırlanmıştır. Üçüncü çeyrekte, DO & CO, Formula 1 2015 yarış sezonunda Rusya, A.B.D, Meksika (ilk defa 2015 yılında düzenlenmiştir) ve Abu Dabi yarışlarında hizmet vermiştir. Ayrıca DO & CO 2015 yılında Formula 1 VIP konuklarının ağırlanması için gerekli altyapı çalışmalarının da sorumluluğunu üstlenmiştir.

Avusturya'daki klasik organizasyonların satışlarında 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde bir gerileme yaşanmıştır.

2.7. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde 407,44 milyon TL (Önceki Dönem: 394,72 milyon TL) satış gerçekleştirilmiş ve satışlar %3,2 oranında artmıştır. FAVÖK, 19,91 milyon TL (Önceki Dönem: 25,80 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı, %4,9'tur (Önceki Dönem: %6,5). FVÖK, 4,39 milyon TL ile bir önceki dönemin altında gerçekleşmiştir (Önceki Dönem: 16,84 milyon TL). FVÖK marjı ise, %1,1'tir (Önceki Dönem: %4,3).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2015/2016	2014/2015	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2015/2016	2014/2015	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	407,44	394,72	12,72	3,2%	141,54	142,56	-1,02	-0,7%
FAVÖK	milyon TL	19,91	25,80	-5,90	-22,8%	7,42	9,17	-1,75	-19,1%
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-15,25	-8,96	-6,28	-70,1%	-4,37	-4,14	-0,22	-5,4%
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-0,27	0,00	-0,27	0,0%	0,00	0,00	0,00	0,0%
FVÖK	milyon TL	4,39	16,84	-12,45	-73,9%	3,05	5,02	-1,97	-39,3%
FAVÖK Marjı	%	4,9%	6,5%			5,2%	6,4%		
FVÖK Marjı	%	1,1%	4,3%			2,2%	3,5%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	18,1%	20,8%			18,9%	22,2%		

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümü; Restoranlar ve Demel Café, Yolcu Salonları, Otel, Personel Restoranları, Perakende, Havalimanı Gastronomisi ve Demiryolu İkram Hizmetleri kısımlarından oluşmaktadır.

Yolcu Salonları biriminin satışları 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde artış göstermiştir. DO & CO Emirates için Ekim 2015'ten itibaren Frankfurt'ta ve Kasım 2015'ten itibaren de Münih ve Düsseldorf'ta yolcu salonları işletmektedir. Ayrıca Ekim 2014'te Londra Heathrow'da açılmış olan Lufthansa yolcu salonu ile Türk Hava Yolları yolcu salonları ve diğer Emirates yolcu salonlarındaki olumlu gelişmeler büyümeyi olumlu etkilemiştir.

Restoranlar, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde satışlarda az bir artış kaydetmiştir.

Havayolu Gastronomisi bölümünde DO & CO, Kasım 2015'te Bodrum ve Aralık 2015'te Kiev-Boryspil havalimanlarındaki birimlerini kapatmıştır.

Temmuz 2014'te devir alınan Fransız şirketi Hédiard'da yeni konseptte geçiş için yeniden yapılandırma başlamıştır. Paris'te Place de la Madeleine'de bulunan tanıtım mağazası şu an tadilat nedeniyle kapalıdır ve yeniden düzenlenmektedir.

2015/2016 mali yılının üçüncü çeyreğinde, DO & CO, Haas Haus gayrimenkulünün sahibi olan Do & Co Restaurantbetriebsgesellschaft m.b.H'nin Grup bünyesinden çıkarılmasına karar vermiştir (Konsolide dipnotlar 2.1'e bakınız).

2.8. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

Bir Bakışta Sermaye Piyasaları

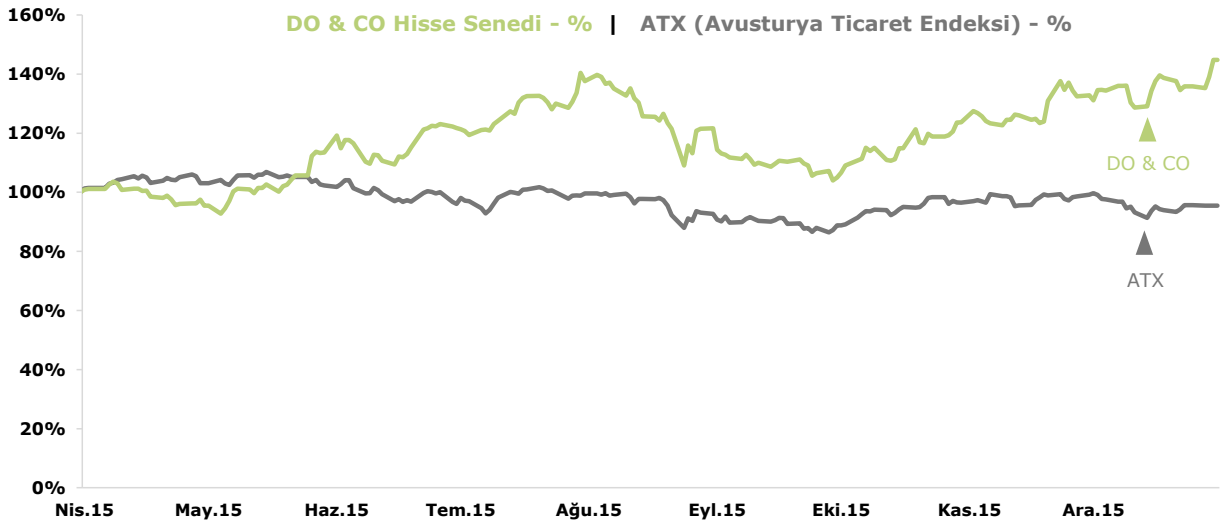
Raporlama dönemi, uluslararası sermaye piyasalarının istikrarsız gelişiminden olumsuz etkilenmiştir. Avrupa Piyasaları, Avrupa Merkez Bankası tarafından birkaç aydır devam eden tahvil satın alma programından etkilenmektedir.

Raporlama döneminde Avusturya Ticaret Endeksi (ATX), 31 Mart 2015 tarihinde 2.509,82 puandan 30 Aralık 2015 itibariyle 2.396,94 puana gerilemiştir. Bu gerileme %4,5'lik bir kayıba tekabül etmektedir. Borsa İstanbul (BIST) ise 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde olumsuz bir seyir sergilemiştir. BIST 100 endeksi 80.846,03 puandan %11,3'lük düşüş ile 31 Aralık 2015 itibariyle 71.726,99 puana gerilemiştir.

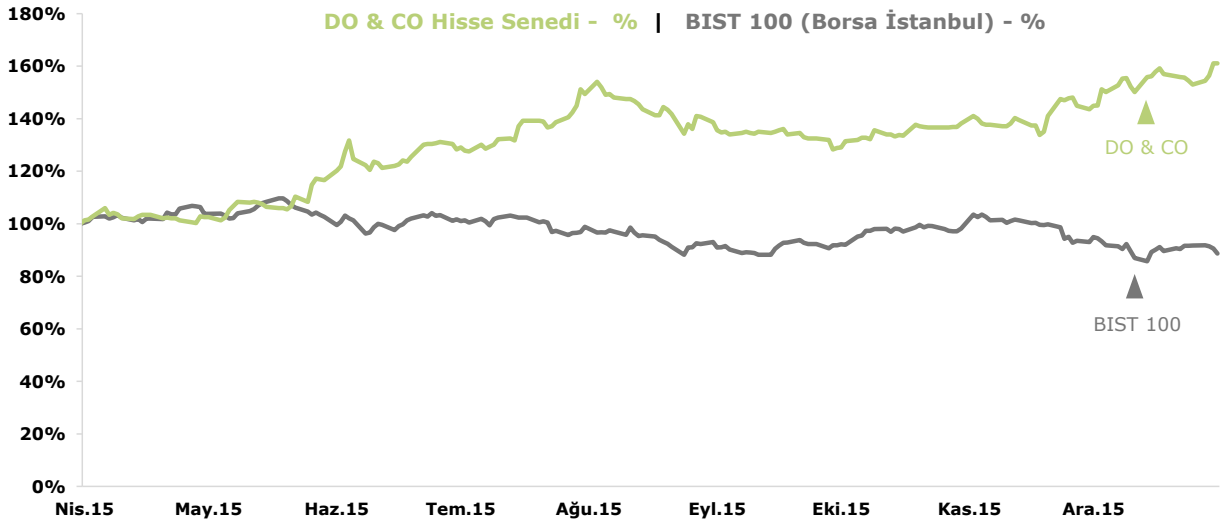
DO & CO Hisse Senedi

DO & CO'nun hisseleri, hem Viyana Borsası'nda hem de Borsa İstanbul'da iyi bir performans sergilemiştir. Hisse senetleri, raporlama döneminde ilgili endeks karşısında belirgin bir artış kaydetmiştir.

DO & CO hisseleri, 2015/2016 mali yılının ilk üç yarısında Viyana Borsası'nda %44,8'lik bir artış kaydetmiş ve 30 Aralık 2015 itibariyle kapanış fiyatı 100,00 Avro olmuştur.



DO & CO hisseleri Borsa İstanbul'da %61'lik bir artış kaydetmiş ve 31 Aralık 2015 tarihinde kapanış fiyatı 310,00 TL olarak gerçekleşmiştir.



1 Ekim 2015 tarihi itibarıyla DO & CO, Türkiye hisse senedi piyasasının gösterge endeksi BIST 100 endeksine dahil olmuştur. BIST 100 endeksi, piyasa değeri en yüksek 100 şirketten oluşan, Türkiye hisse piyasasındaki en önemli endekstir.

İşlem Hacmi

DO & CO hisse senetlerinin Viyana Borsası'ndaki ortalama günlük işlem hacmi, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 2.183 bin TL (Önceki Yıl: 1.170 bin TL) olarak gerçekleşmiştir. DO & CO hisse senedinin Borsa İstanbul'daki ortalama günlük işlem hacmi 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde 2.986 bin TL olmuştur (Önceki Yıl: 1.327 bin TL). Sonuç olarak, hem Borsa İstanbul'daki işlem hacmi, hem de Viyana Borsası'ndaki işlem hacmi önceki yılın değerlerinin üzerinde seyretmektedir.

	Viyana Borsası		Borsa İstanbul		Toplam	
	1. - 3. Çeyrek		1. - 3. Çeyrek		1. - 3. Çeyrek	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
İşlem Hacmi (Adet)*	8.436	7.386	11.337	8.866	19.773	16.252
İşlem Hacmi (Bin TL)	2.183	1.170	2.986	1.327	5.169	2.497

*DO & CO hisse senedinin günlük ortalama işlem hacmi

Hisse başına temel göstergeler

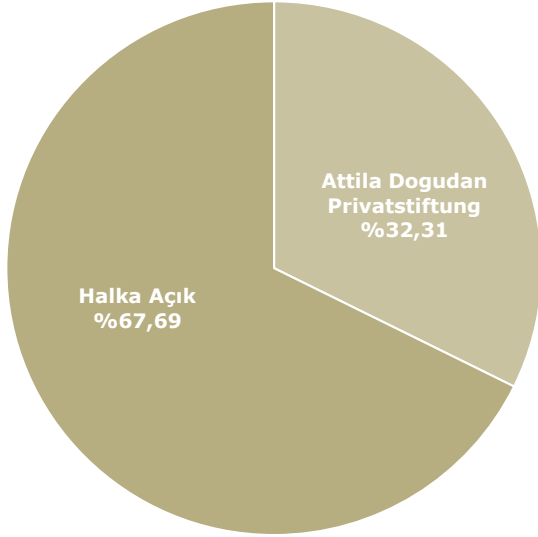
		1. - 3. Çeyrek 2015/2016	1. - 3. Çeyrek 2014/2015	3. Çeyrek 2015/2016	3. Çeyrek 2014/2015
Yüksek ¹	TL	317,65	198,15	317,65	198,15
Düşük ¹	TL	203,39	121,34	228,07	149,30
Dönem Sonu Değeri ¹	TL	317,65	198,15	317,65	198,15
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi ²	Bin Adet	9.744	9.744	9.744	9.744
Ağırlıklı Hisse Senedi Adedi ²	Bin Adet	9.744	9.599	9.744	9.363
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	3.095,18	1.930,77	3.095,18	1.930,77

1...Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı; 31 Aralık 2015 tarihli döviz kuru (3,1765 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir

2...Raporlama döneminde şirkete ait hisse senetlerinden arındırılmıştır

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

Attila Dogudan Privatstiftung, 31 Aralık 2015 itibariyle DO & CO Aktiengesellschaft'ta %32,31'lik bir paya sahiptir. Bu oran, yönetim ve personel katılımı için ayrılmış olan %1,59 hisseleri de içermektedir. Geriye kalan %67,69'luk pay ise halka arz edilmiştir.



DO & CO Hisse Senedine Ait Bilgiler

ISIN	AT0000818802
Reuters Kodu	DOCO.VI, DOCO.IS
Bloomberg Kodu	DOC AV, DOCO.TI
Endeksler	ATX Prime, BIST TÜM, BIST 100
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para birimi	Avro; TL

Finansal Takvim

31.05.2016	2015/2016 Mali Yılı Sonuçları
11.07.2016	Genel Kurul Toplantısı Kayıt Tarihi
21.07.2016	2015/2016 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı
25.07.2016	Temettü Dağıtım Başlangıç Tarihi
26.07.2016	Temettü Kayıt Tarihi
08.08.2016	Temettü deme Tarihi
18.08.2016	2016/2017 Mali Yılı İlk eyreęi Sonuçları
17.11.2016	2016/2017 Mali Yılı İlk Yarı Yıl Sonuçları
16.02.2017	2016/2017 Mali Yılı İlk üç çeyreği Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2015/2016 mali yılının ilk üç çeyreğinde birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analistle görüşmelerini sürdürmüştür. Söz konusu görüşmeler İstanbul, Londra, New York, Paris, Prag, Stegersbach, Viyana ve Zürih'te gerçekleşmiştir.

DO & CO hisseleri ile ilgili hazırlanan analiz ve raporlar, aşağıda yer verilen on bir uluslararası kurum tarafından yayınlanmaktadır:

- Kepler Cheuvreux
- Renaissance Capital
- Wood & Company
- Erste Bank
- HSBC
- Raiffeisen Centrobank
- İş Investment
- Finansinvest
- BGC Partners
- Global
- Ünlü & Co

31 Aralık 2015 itibariyle analistlerin ortalama fiyat hedefi 96,22 Avro'dur (305,64 TL).

Tüm duyuruları ve hisselerle ilişkin bilgileri **www.doco.com** adresli internet sayfamızda, "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altında bulabilirsiniz.

Daha fazla bilgi için aşağıdaki e-posta adresi yoluyla iletişime geçebilirsiniz:

Yatırımcı İlişkileri

E-posta: **investor.relations@doco.com**

3. Genel Görünüm

DO & CO stabil bir marjla faaliyet alanlarında büyümeyi amaçlamaktadır.

Güney Kore Seul'da bulunan Incheon Havalimanı'nda yeni gurme mutfağı için inşaat çalışmaları tamamlanmıştır. Burası, DO & CO şirketinin Asya'da kurduğu ilk satış noktasıdır ve Sharp Aviation K., Inc. isimli Güney Koreli kuruluşla birlikte işletilecektir. Bu yeni **Havayolu İkram Hizmetleri** birimi Emirates'i ilk müşterisi olarak kazanmıştır ve şu günlerde bir çok ihalelere katılmaktadır. Mart 2016'tan itibaren Seul'da yeni müşteri olarak Emirates'e hizmet verilecektir.

New York ve Londra havalimanlarında bulunan gurme mutfaklarının kapasitelerinin artırımı için yenilenme ve genişletilme çalışmaları yürütülmektedir.

DO & CO'nun Düsseldorf'ta kendine ait bir gurme mutfağı açma niyeti olduğunu da belirtmek gerekir. Havalimanı yakınlarındaki 29. gurme mutfağı, Almanya'daki Havayolu İkram Hizmetleri için ilave büyüme potansiyeli yaratmaktadır ve gelecekte DO & CO'nun mevcut müşterilerine ve yeni müşterilerine hizmet verilmesi hedeflenmektedir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri DO & CO için Nisan 2016'nın başında Formula 1 2016 sezonun Bahreyn'de olan Grand Prix yarışıyla açılması planlanmaktadır. Bu bağlamda, DO & CO 2016 sezonundan itibaren Mercedes Motorhome da ikram hizmetleri verileceğinin belirtilmesi gerekir.

Fransa'da UEFA EURO 2016 organizasyonunun gerçekleştirilmesi için hazırlıklar da sürdürülmektedir. DO & CO, dördüncü kez UEFA tarafından düzenlenen Avrupa Futbol Şampiyonası'nda ikram hizmetlerini verecektir ve bu turnuvada bağlı ortaklığı Hédiard markası ile VIP konuklara hizmet verecektir.

Bunun haricinde, Münih Allianz Arena'da düzenlenen şampiyonluk, kupa ve şampiyonlar ligi maçlarında da ziyaretçilerin ağırlanmaya devam edileceğinden de bahsetmek gerekir.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünde, restoranlar ile ilgili olarak Viyana'da Nespresso ile birlikte açılan cafédan sonra önümüzdeki aylarda Londra'da da aynı şekilde bir café açılacağı belirtilmelidir.

İstanbul'daki otelin inşaatı devam etmektedir. 2016'nın ilk yarısında restoranın açılması planlanmaktadır. Otelin ve organizasyon mekanının açılışının ise 2016 yılının sonuna yapılması planlanmaktadır.

Tıpkı geride kalan çeyreklerde olduğu gibi, DO & CO değişik pazarlarda olası satın alma imkanlarını sürekli olarak değerlendirmektedir.

DO & CO yönetimi, geçmiş yıllardaki başarılı performansın sürdürüleceğinden oldukça emindir. Yenilikçi, üstün kaliteli ürün ve hizmet standartlarının yanı sıra, iyi eğitilmiş ve motive çalışanlar, DO & CO'nun mevcut büyüme potansiyelinin en iyi şekilde değerlendirilmesine olanak sağlamaktadır.

Anahtar Figürler Sözlüğü

		1. - 3. Çeyrek 2015/2016		1. - 3. Çeyrek 2014/2015	3. Çeyrek 2015/2016	3. Çeyrek 2014/2015
FAVÖK Marjı (%)	FAVÖK Satışlar (üçüncü şahıslardan elde edilen)	milyon TL 222,83 milyon TL 2.256,99	9,9%	9,9%	milyon TL 69,47 milyon TL 748,35	9,3%
FVÖK Marjı (%)	FVÖK Satışlar (üçüncü şahıslardan elde edilen)	milyon TL 143,69 milyon TL 2.256,99	6,4%	6,6%	milyon TL 41,77 milyon TL 748,35	5,6%
Satış Hasılatı (SH) (%)	Vergi Öncesi Kar Satışlar (üçüncü şahıslardan elde edilen)	milyon TL 134,12 milyon TL 2.256,99	5,9%	8,3%	milyon TL 37,08 milyon TL 748,35	5,0%
Düzeltilmiş Özsermaye milyon TL	+ Özsermaye - Şerefiyeye Ait Defter Değeri	milyon TL 815,91 milyon TL 79,75	736,16	666,75	milyon TL 815,91 milyon TL 79,75	736,16
Özsermaye Oranı (%)	Düzeltilmiş Özsermaye Toplam Sermaye (şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesinden anındırılmış)	milyon TL 736,16 milyon TL 1.881,78	39,1%	37,5%	milyon TL 736,16 milyon TL 1.881,78	39,1%
Özsermaye Karlılık Oranı (ÖKO) - %	Dönem Karı (2014/2015 4. Çeyrek - 2015/2016 3. Çeyrek) ¹ Ø düzeltilmiş Özsermaye ²	milyon TL 145,39 milyon TL 683,88	21,3%	24,3%	milyon TL 145,39 milyon TL 683,88	21,3%
Borçlar milyon TL	+ Tahviller + Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler + Kısa Vadeli Krediler	milyon TL 471,40 milyon TL 14,59 milyon TL 3,50	489,50	486,41	milyon TL 471,40 milyon TL 14,59 milyon TL 3,50	489,50
Net Borçlar milyon TL	+ Ticari Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL 489,50 milyon TL 180,24	309,26	297,35	milyon TL 489,50 milyon TL 180,24	309,26
Net Borçlar / FAVÖK Oranı	Net Borçlar FAVÖK (2014/2015 4. Çeyrek - 2015/2016 3. Çeyrek) ²	milyon TL 309,26 milyon TL 292,68	1,06	1,21	milyon TL 309,26 milyon TL 292,68	1,06
Borç / Özkaynak Oranı (%)	Net Borçlar Düzeltilmiş Özsermaye	milyon TL 309,26 milyon TL 736,16	42,0%	44,6%	milyon TL 309,26 milyon TL 736,16	42,0%
Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası (NNBF) ¹	+ Nakit ve Nakit Benzerleri - Satışların %2' si (2014/2015 4. Çeyrek - 2015/2016 3. Çeyrek) ¹	milyon TL 180,24 milyon TL 57,71	122,53	141,35	milyon TL 180,24 milyon TL 57,71	122,53
İşletme Sermayesi milyon TL	+ Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası (NNBF) - Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar	milyon TL 1.027,41 milyon TL 558,95 milyon TL 122,53 milyon TL 349,53	-3,60	11,45	milyon TL 1.027,41 milyon TL 558,95 milyon TL 122,53 milyon TL 349,53	-3,60
Serbest Nakit Akışı milyon TL	+ Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları + Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları	milyon TL 212,68 milyon TL -161,99	50,69	-398,51	milyon TL 81,42 milyon TL -69,03	12,39
Hisse Başına Kazanç TL	Konsolide Kar Hisse Senedi Adedi (ağırlıklı ortalama)	milyon TL 76,64 milyon adet 9,74	7,87	9,54	milyon TL 16,66 milyon adet 9,74	1,71
Fiyat-Kazanç Oranı (P/E) - %	Dönem Sonu Değeri Hisse Başına Kar (2014/2015 4. Çeyrek - 2015/2016 3. Çeyrek) ¹	TL 317,65 TL 9,83	32,31	17,19	TL 317,65 TL 9,83	32,31
Vergi Oranı - %	Dönem Vergi Gideri Vergi Öncesi Kar	milyon TL 17,00 milyon TL 134,12	12,7%	25,6%	milyon TL 7,52 milyon TL 37,08	20,3%
Düzeltilmiş FVÖK milyon TL	+ FVÖK - Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Elde Edilen Kira Geliri + Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Kaynaklanan Giderler	milyon TL 143,69 milyon TL 5,38 milyon TL 1,92	140,22	126,25	milyon TL 41,77 milyon TL 1,03 milyon TL 0,47	41,21
Kullanılan Sermaye (KS) milyon TL	+ Düzeltilmiş Özsermaye + Uzun Vadeli Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri - Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	milyon TL 736,16 milyon TL 586,68 milyon TL 180,24 milyon TL 11,01	1131,58	880,75	milyon TL 736,16 milyon TL 586,68 milyon TL 180,24 milyon TL 11,01	1131,58
Kullanılan Sermayenin Getirisi (KSG) - %	Düzeltilmiş FVÖK (2014/2015 4. Çeyrek - 2015/2016 3. Çeyrek) ¹ Ø Kullanılan Sermaye ²	milyon TL 182,71 milyon TL 942,66	19,4%	25,4%	milyon TL 182,71 milyon TL 942,66	19,4%

1 ... Son dört çeyreklerin toplamı olarak hesaplanmıştır.

2 ... Son dört çeyreğin dönem sonu bakiyeleri ve inceleme döneminin başındaki bakiyenin ortalaması üzerinden hesaplanmıştır.