

DO & CO Aktiengesellschaft

**Yönetim Kurulu
Faaliyet Raporu**

1 Nisan 2017 – 30 Haziran 2017



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

İÇİNDEKİLER

2017/2018 Mali Yılı 1. Çeyrek Faaliyet Raporu (bağımsız denetimden geçmemiş)	1
1. DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Temel Göstergeleri	1
2. İş Gelişimi	2
2.1 Satışlar	2
2.2 Gelir	3
2.3 Bilanço	4
2.4 Personel	4
2.5 Havayolu İkram Hizmetleri	5
2.6 Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	5
2.7 Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	6
2.8 Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	6
3. Genel Görünüm	10
Anahtar Figür Sözlüğü	11

1 Nisan 2017 - 30 Haziran 2017 tarih aralığını kapsayan 2017/2018 mali yılına ait bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal tablolara ve Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'na ilişkin Zorunlu Açıklama ve Genel Bilgiler

DO & CO Aktiengesellschaft'ın fonksiyonel para birimi Avro'dur. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan 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 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 4,0134'tür. Bu kur DO & CO Aktiengesellschaft'ın Avrupa Birliği'nde uygulandığı şekli ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında gösterilen tutarların Türk Lirası'na çevrilmesinde kullanılmıştır.

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

UFRS'ye göre 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/q1_2017.pdf

Almanca Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q1_2017.pdf

2017/2018 Mali Yılı 1. 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. Çeyrek 2017/2018	1. Çeyrek 2016/2017
Satışlar	milyon TL	882,74	1.021,45
FAVÖK	milyon TL	75,24	92,10
FAVÖK Marjı	%	%8,5	%9,0
FVÖK	milyon TL	44,12	57,97
FVÖK Marjı	%	%5,0	%5,7
Vergi Öncesi Kar	milyon TL	38,09	55,17
Konsolide Kar	milyon TL	18,93	27,11
Net Kar Marjı	%	%2,1	%2,7
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	milyon TL	59,32	136,00
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	milyon TL	-60,37	-89,41
Serbest Nakit Akışları	milyon TL	-1,05	46,59
Hisse Başına FAVÖK	TL	7,72	9,45
Hisse Başına FVÖK	TL	4,53	5,95
Hisse Başına Kazanç	TL	1,94	2,78
Satış Getiri Oranı	%	%4,3	%5,4
		30 Haziran 2017	31 Mart 2017
Özkaynak ¹	milyon TL	981,65	993,55
Özkaynak Oranı ¹	%	%38,1	%39,8
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	48,46	40,45
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		0,14	0,11
Borç / Özkaynak Oranı	%	%4,9	%4,1
İşletme Sermayesi	milyon TL	-48,31	-32,99
Hisse Başına Kayıtlı Sermaye ¹	TL	80,63	80,99
Yüksek ²	TL	278,69	431,84
Düşük ²	TL	234,54	210,38
Dönem Sonu Değeri ²	TL	248,07	244,38
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	2.417,18	2.381,20
Personel Sayısı		9.578	9.576

1... Teklif edilen temettü ödemesinden arındırılmıştır.

2... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 30 Haziran 2017 tarihli döviz kuru (4,0134 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

2. İş Gelişimi

Grup		1. Çeyrek			
		2017/2018	2016/2017	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	882,74	1.021,45	-138,71	-%13,6
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	19,81	13,40	6,42	%47,9
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-381,48	-452,69	71,21	%15,7
Personel Giderleri	milyon TL	-291,60	-323,96	32,36	%10,0
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-153,81	-163,65	9,84	%6,0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	-0,42	-2,45	2,03	%82,8
FAVÖK -Faiz Amortisman ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	75,24	92,10	-16,86	-%18,3
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Giderleri	milyon TL	-31,12	-34,14	3,02	%8,8
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	44,12	57,97	-13,85	-%23,9
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-6,03	-2,80	-3,23	-%115,4
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	38,09	55,17	-17,08	-%31,0
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	-10,73	-13,85	3,12	%22,5
Dönem Karı	milyon TL	27,37	41,32	-13,96	-%33,8
Azınlık Payı	milyon TL	-8,44	-14,21	5,78	%40,7
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	milyon TL	18,93	27,11	-8,18	-%30,2
FAVÖK Marjı	%	%8,5	%9,0		
FVÖK Marjı	%	%5,0	%5,7		
Personel Sayısı		9.578	10.093	-515	-%5,1

2.1 Satışlar

DO & CO Grubu, 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde satışları 882,74 milyon TL tutarında gerçekleştirmiştir. Bu tutar, önceki döneme kıyasla yüzdesel olarak %13,6; miktarsal olarak da 138,71 milyon TL tutarında bir azalışa tekabül etmektedir.

Satışlar		1. Çeyrek			
		2017/2018	2016/2017	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Havayolu İkram Hizmetleri	milyon TL	575,94	636,46	-60,52	-%9,5
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	milyon TL	144,14	216,84	-72,70	-%33,5
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	milyon TL	162,66	168,15	-5,49	-%3,3
Grup Satışları		882,74	1.021,45	-138,71	-%13,6

Grup Satışlarının Yüzdesel Dağılımı		1. Çeyrek	
		2017/2018	2016/2017
Havayolu İkram Hizmetleri	%	%65,2	%62,3
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	%	%16,3	%21,2
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	%	%18,4	%16,5
Grup Satışları		%100,0	%100,0

Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde 636,46 milyon TL'den 60,52 milyon TL azalarak 575,94 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %9,5 azalışa tekabül etmektedir. Havayolu İkram Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %65,2'dir (önceki yıl: %62,3).

Havayolu İkram Hizmetlerinin satışlarındaki azalış Türk Lirası'nın Avro karşısında değer kaybetmesinden kaynaklanmaktadır. 2016/2017 mali yılının ilk çeyreğindeki ortalama kurlar

dikkate alınmış olsaydı Havayolu İkram Hizmetlerinin satışları 2016/2017 mali yılına göre %1 oranında bir azalma gösterirdi.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde 216,84 milyon TL'den 72,70 milyon TL azalışla, 144,14 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu durum, %33,5 azalışa tekabül etmektedir. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %16,3'tür (önceki yıl: %21,2).

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışlarındaki belirgin azalış, önceki yıla kıyasla Avrupa Futbol Şampiyonasında sunulan hizmetlerin bu sene verilmemesinden kaynaklanmaktadır.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde satışları, 168,15 milyon TL'den 5,49 milyon TL azalışla 162,66 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu durum %3,3 azalışa tekabül etmektedir. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün, toplam konsolide satışları içerisindeki payı %18,4'tir (önceki yıl: %16,5).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün satışlarındaki azalış özellikle yolcu salonları ve perakende bölümündeki gelişmelerden kaynaklanmaktadır.

2.2 Gelir

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 6,42 milyon TL artış ile 19,81 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 13,40 milyon TL).

Satışlar %13,6 azalırken, ticari mal maliyeti 71,21 milyon TL azalış göstererek 452,69 milyon TL'den 381,48 milyon TL'ye (-%15,7) düşmüştür. Bununla birlikte satışların maliyetinin satışlara oranı hafif bir düşüşle %44,3'den %43,2'ye gerilemiştir.

Personel giderleri 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde 323,96 milyon TL'den 291,60 milyon TL'ye (-%10,0) düşmüştür. Böylelikle, personel giderlerinin satışlara oranı ise %31,7'den %33,0'e çıkmıştır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 9,84 milyon TL tutarında ve %6,0 oranında azalmıştır. Esas faaliyetlerden diğer giderlerin satışlara oranı %17,4'tür (önceki yıl: %16,0).

Özkaynak metoduna göre muhasebeleştirilen yatırımların dönem karı 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde -0,42 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: -2,45 milyon TL).

FAVÖK Marjı, 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde %8,5 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %9,0).

Amortisman / İtfa Payları ve değer düşüklüğü gideri 31,12 milyon TL'dir ve 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde 3,02 milyon TL ile önceki yıl tutarının altında kalmıştır (önceki yıl: 34,14 milyon TL).

FVÖK marjı, 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde %5,0 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %5,7).

Finansman geliri/gideri, 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde - 2,80 milyon TL'den -6,03 milyon TL'ye gerilemiştir ve 2014 yılında ihraç edilen tahvilin faiz giderini içermektedir.

Dönem Vergisi 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde 10,73 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (önceki yıl: 13,85 milyon TL) Bu da, 3,12 milyon TL'lik bir azalışa tekabül etmektedir. Vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kara oranı) 2017/2018 yılında %28,2 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %25,1).

2016/2017 mali yılında Grup'un konsolide vergi sonrası karı, dönem vergisindeki artışı yansıtarak 27,37 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve bir önceki mali yılın 13,96 milyon TL altında gerçekleşmiştir. Bu da bir önceki döneme göre vergi sonrası karda %33,8 oranında azalış anlamına gelmektedir. Bu bakiyenin 8,44 milyon TL tutarında kısmı (önceki yıl: 14,21 milyon TL) kontrol gücü olmayan payları içermektedir.

DO & CO Aktiengesellschaft hissedarlarına dağıtılabılır konsolide kar 18,93 milyon TL (önceki yıl: 27,11 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda hisse başına kar, 1,94 TL tutarında gerçekleşmiştir (önceki yıl: 2,78 TL).

2.3 Bilanço

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla konsolide özsermaye (teklif edilen temettü değerinden arındırılmış olarak) 981,65 milyon TL'dir. Özsermaye oranı 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla %38,1 olarak gerçekleşmiştir.

2.4 Personel

Ortalama çalışan sayısı (tam zamanlı), 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde 9.578 kişidir. (önceki dönem:10.093 kişi). Bir önceki dönem ile karşılaştırıldığında 515 kişilik azalış söz konusudur. Bu azalış, azalan siparişlerin sonucunda özellikle Türkiye'deki işten çıkarmalardan kaynaklanmaktadır.

2.5 Havayolu İkram Hizmetleri

Havayolu İkram Hizmetleri		1. Çeyrek			
		2017/2018	2016/2017	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	575,94	636,46	-60,52	-%9,5
FAVÖK	milyon TL	49,87	63,41	-13,54	-%21,4
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-22,91	-24,17	1,26	%5,2
Değer Düşüklüğü	milyon TL	0,00	-1,68	1,68	%100,1
FVÖK	milyon TL	26,96	37,56	-10,60	-%28,2
FAVÖK Marjı	%	%8,7	%10,0		
FVÖK Marjı	%	%4,7	%5,9		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%65,2	%62,3		

Almanya, ABD, Birleşik Krallık, Polonya ve İtalya'daki satış birimleri başta olmak üzere birçok DO & CO biriminde yerel para birimi cinsinden satışlarda artış kaydedilmiştir. Ukrayna'da yer alan birimin satışları, özellikle en önemli müşterisinin ikram hizmetlerini kendisinin yürütmeye başlaması nedeniyle düşmüştür. NIKI'de faaliyetlerin genişletilmesi sonucu iş ilişkisi Almanya ve İsviçre'ye kaymış ve bununla birlikte Uçakta Satın Al konseptine geçilmesi satışlarda azalışa sebep olmuştur.

DO & CO şirketinin en önemli pazarlarından biri olan Türkiye biriminin satışları, ülkenin yerel para birimi Türk Lirası'nın Avro karşısındaki %8,6 değer kaybından dolayı, DO & CO Grubu'nun konsolide kar ve zarar tablosuna %24,1 azalış olarak yansımıştır. Maliyetlerin önemli bir kısmının ilgili yerel para birimi cinsinden olmasından dolayı, kar marjları büyük ölçüde etkilenmemiştir.

2.6 Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri		1. Çeyrek			
		2017/2018	2016/2017	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	144,14	216,84	-72,70	-%33,5
FAVÖK	milyon TL	16,30	21,35	-5,05	-%23,7
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-4,78	-5,18	0,41	%7,9
FVÖK	milyon TL	11,52	16,16	-4,65	-%28,7
FAVÖK Marjı	%	%11,3	%9,8		
FVÖK Marjı	%	%8,0	%7,5		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%16,3	%21,2		

Satışlardaki belirgin azalış, önceki yıla kıyasla Avrupa Futbol Şampiyonasında sunulan hizmetlerin bu sene sunulmamasından kaynaklanmaktadır.

2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde 7 Formula 1 Grand Prix yarışı gerçekleşmiştir. Şangay, Bahreyn, Soçi, Barselona, Monako, Montreal ve Bakü'de gerçekleştirilen yarışlarda VIP konuklar DO & CO ikram hizmetlerinden en iyi şekilde faydalanmışlardır. Ayrıca DO & CO, Formula 1 VIP ağırlama altyapısından da sorumludur. Söz konusu sorumluluk, çadırlar, mobilya, güvenlik, dekorasyon ve eğlence gibi ikram hizmetlerine girmeyen hizmetlerin sunulmasını da içermektedir. Ayrıca DO & CO Team, Mercedes Motorhome 'unda da ikram hizmetleri vermektedir.

Ayrıca, Madrid'de düzenlenen ATP Tennis Masters turnuvasında DO & CO, VIP konukların ve tenisçilerin ağırlanmasından yeniden sorumlu olmuştur. Önemli bir olay da Cardiff şehrindeki Galler Ulusal Stadyumunda gerçekleşen UEFA Şampiyonlar Ligi finalinde ikram hizmetlerinin verilmesidir.

2.7 Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel		1. Çeyrek			
		2017/2018	2016/2017	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	162,66	168,15	-5,49	-%3,3
FAVÖK	milyon TL	9,08	7,34	1,73	%23,6
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-3,29	-3,10	-0,19	-%6,2
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-0,14	0,00	-0,14	%0,0
FVÖK	milyon TL	5,64	4,25	1,40	%33,0
FAVÖK Marjı	%	%5,6	%4,4		
FVÖK Marjı	%	%3,5	%2,5		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%18,4	%16,5		

DO & CO, Haziran 2017 ortasından itibaren Henry markası altında Kiev’de ilk gurme mağazasını açmıştır.

Haziran 2017 sonu itibarıyla DO & CO ile Nespresso tarafından kurulan müşterek yönetime tabi ortaklık Londra’daki ikinci Nespresso Cafe’yi açmıştır. Soho bölgesinde, DO & CO Londra gurme mutfağından taze ürünler ile birlikte Nespresso kahve sunulmaktadır.

Bu bölüm genel olarak istikrarlı bir şekilde faaliyet göstermektedir.

2.8 Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

Sermaye Piyasalarında Genel Görünüm

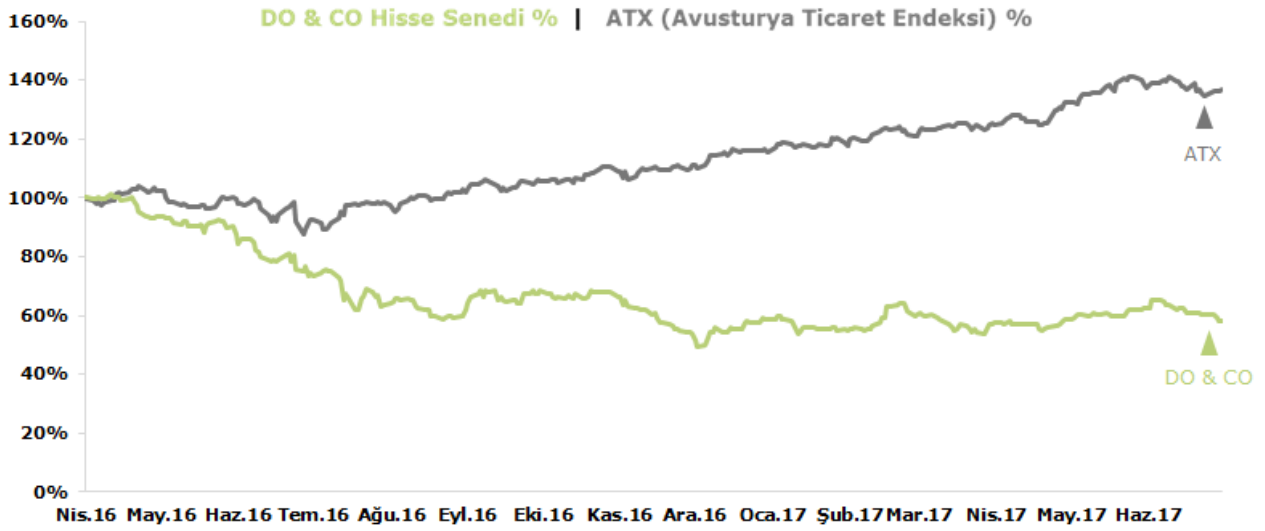
Avrupa hisse senedi endeksi EuroStoxx 50, raporlama döneminde %1,7 oranında azalmıştır. ABD Borsa Endeksi Dow Jones, %3,3’lik, Almanya Ticaret Endeksi (DAX) ise %0,1’lik bir artış kaydetmiştir.

Viyana öncü endeksi ATX yükseliş eğilimini sürdürmüştür. Raporlama döneminde ATX, 31 Mart 2017 tarihine kıyasla 30 Haziran 2017 tarihinde 2.828,79 puandan 3.106,66 puana yükselerek %9,8’lik artış kaydetmiştir. Borsa İstanbul, raporlama döneminde artış kaydetmiştir. BIST 100, raporlama döneminde %12,9 oranında yükselmiş ve 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 100.440,40 puan ile kapanmıştır.

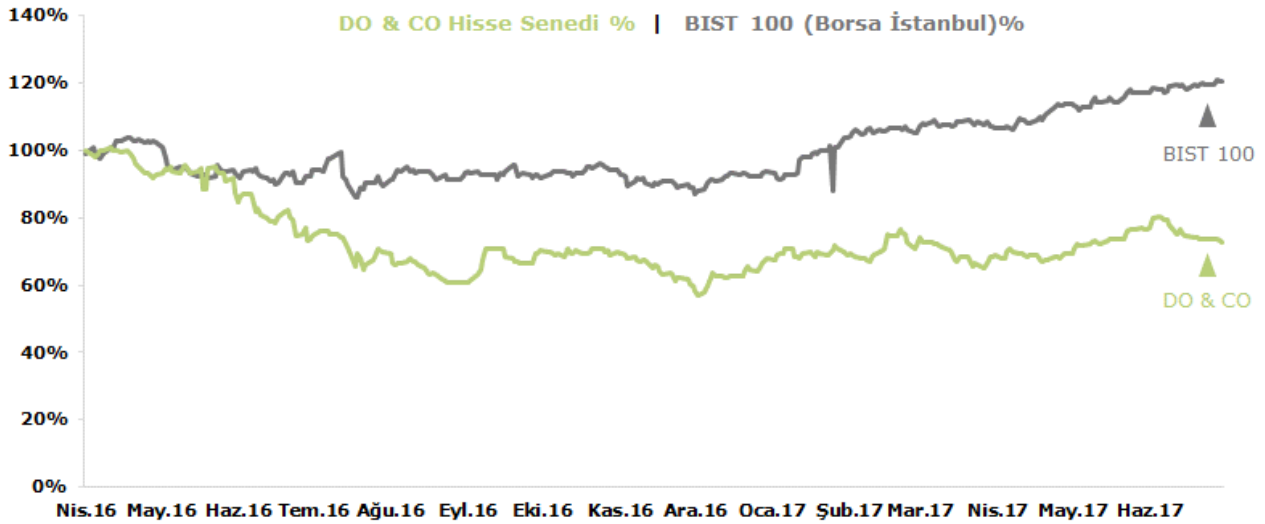
DO & CO Hisseleri

DO & CO ’nun hisseleri, 2017/2018 mali yılında hem Viyana Borsası’nda hem de Borsa İstanbul’da artış kaydetmiştir.

DO & CO hisseleri, Viyana Borsası’nda %1,5’lik bir artış kaydetmiş ve 30 Haziran 2017 tarihinde kapanış fiyatı 61,81 Avro olarak gerçekleşmiştir.



DO & CO hisseleri Borsa İstanbul'da %6,0'lık bir artış kaydetmiş ve 30 Haziran 2017 tarihinde kapanış fiyatı 250,10 TL olarak gerçekleşmiştir.



İşlem Hacmi

DO & CO hisse senedinin Viyana Borsası'ndaki ortalama günlük işlem hacmi, 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde 3.792 bin TL (945 bin Avro) olmuştur. DO & CO hisse senedinin Borsa İstanbul'daki ortalama günlük işlem hacmi, 2017/2018 mali yılının ilk çeyreğinde 1.980 bin TL (493 bin Avro) olmuştur. Sonuç olarak Viyana Borsası'ndaki işlem hacmi, Borsa İstanbul'un üzerinde seyretmektedir. Her iki borsanın işlem hacimleri birlikte günlük ortalama 5.772 bin TL (1.438 bin Avro) ve 22.658 adet olarak gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda, hem işlem gören hisse adedi bir önceki yılın aynı döneminin üzerinde seyretmektedir (önceki yıl: 19.296 adet).

	Viyana Borsası		Borsa İstanbul		Toplam	
	1. Çeyrek		1. Çeyrek		1. Çeyrek	
	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017
İşlem Hacmi (Adet)*	14.864	11.757	7.794	7.539	22.658	19.296
İşlem Hacmi (Bin TL)	3.792	4.332	1.980	2.807	5.772	7.139

*DO & CO hisse senedinin günlük ortalama işlem hacmi

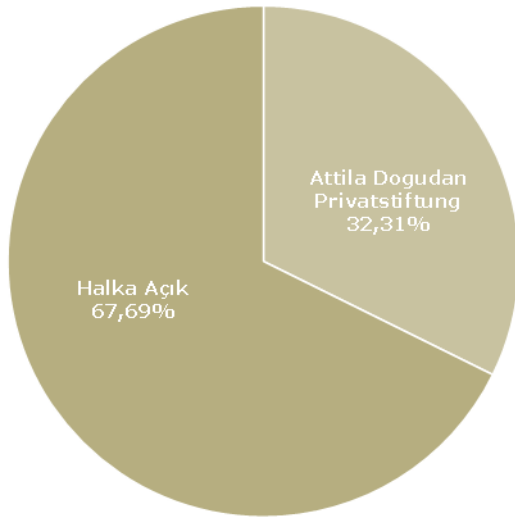
Hisse başına veriler

		1. Çeyrek 2017/2018	1. Çeyrek 2016/2017
Yüksek ¹	TL	278,69	431,84
Düşük ¹	TL	234,54	313,05
Dönem Sonu Değeri ¹	TL	248,07	316,66
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	2.417,18	3.085,51

1... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 30 Haziran 2017 tarihli döviz kuru (4,0134 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla %67,69 oranında halka açık hisse bulunmaktadır. %32,31 oranındaki kalan hisse Attila Dogudan Privatstiftung'a aittir. Bu oran, %1,59'luk yönetim ve personel katılımı için ayrılmış hisseleri de içermektedir.



DO & CO Hisselerine Ait Bilgiler

ISIN	AT0000818802
Reuters Kodu	DOCO.VI, DOCO.IS
Bloomberg Kodu	DOC AV, DOCO TI
Endeksler	ATX Prime, WBI, BIST TÜM
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para Birimi	Avro, TRY

Mali takvim

16.11.2017	2017/2018 Mali Yılı İlk Yarı Sonuçları
15.02.2018	2017/2018 Mali Yılı İlk Üç Çeyrek Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2017/2018 mali yılında birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analistler ile görüşmelerini sürdürmüştür.

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 Yatırım
- Ünlü & Co
- Garanti Menkul Değerler
- GSC Research
- Global Menkul Değerler

Analistlerin ortalama fiyat hedefi 74,72 Avro'dur (299,88 TL) (30 Haziran 2017 itibarıyla).

Tüm özel durum açıklamalarını ve hisse senedine ilişkin bilgileri **www.doco.com/tr** isimli web 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 çeşitlendirilmiş dağıtım kanalları, geniş marka portföyü ve farklı bölgelerde yürüttüğü faaliyetleriyle zorlu piyasa koşullarına oldukça hazırlıklıdır ve gelecekte de büyüme potansiyeli görmektedir.

LOS ANGELES VE PARİS'TE YENİ GURME MUTFAKLARI AÇILIYOR

1 Eylül tarihinde DO & CO Los Angeles'taki ilk gurme mutfağını açacaktır. Havayolu İkram Hizmetleri bölümünün ilk müşterisi Emirates olacak, onu 1 Ekim'den itibaren Cathay Pacific günde 3 veya 4 sefer gerçekleştirecek olan Los Angeles Hong Kong uçuşları ile takip edecektir. Bir sonraki gurme mutfağı ise 2017 sonunda tamamlanarak Paris'te açılacaktır ve Hediard için lezzetler ve üst segment havayolları için taze gurme menüler hazırlayacaktır.

TÜRKİYE

Türkiye'deki anlaşmaya ilişkin olarak, DO & CO'nun Türkiye'deki faaliyetlerine yatırım yapmaya devam edecektir. DO & CO'nun Türkiye'de uzun süreli projelerde taahhütleri devam etmektedir. Türk Hava Yolları ile olan ikram hizmetleri sözleşmesinin uzatılması için görüşmeler devam etmektedir, görüşmelerin önümüzdeki haftalarda tamamlanması beklenmektedir. Şu an Türk Hava Yolları ile geçerli olan sözleşme şu an kullanılan havalimanındaki faaliyetlerinden İstanbul'daki yeni havalimanının ikram hizmetleri binasının tamamlanmasına kadar faaliyetleri kapsamaktadır.

PERAKENDE & HENRY GURME MAĞAZALARI

Perakende alanında ise 2017/2018 mali yılında Henry markası altında Viyana ve Londra'da yeni gurme mağazaları açılacaktır.

YENİ SATIN ALIMLAR

Geride kalan çeyreklerde olduğu gibi, DO & CO değişik pazarlarda olası satın alma fırsatlarını sürekli olarak değerlendirmektedir.

DO & CO kaynaklı olmayan sebepler ve her yıl düzenli gerçekleşmeyen tek seferlik organizasyonlar nedeniyle DO & CO bazı piyasalarda satışları ve gelirleri azalmıştır. Yönetim, yeni gelişmelere göre maliyetlerin azaltılmasının yanı sıra, istikrarlı marjlarla sürdürülebilir büyümeyi sağlamayı hedeflemektedir.

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

Anahtar Figür Sözlüğü

			1. Çeyrek 2017/2018	1. Çeyrek 2016/2017	
FAVÖK Marjı (%)	FAVÖK Satışlar (üçüncü şahıslardan elde edilen)	milyon TL milyon TL	75,24 882,74	8,5%	9,0%
FVÖK Marjı (%)	FVÖK Satışlar (üçüncü şahıslardan elde edilen)	milyon TL milyon TL	44,12 882,74	5,0%	5,7%
Satış Hasılatı (SH) (%)	Vergi Öncesi Kar Satışlar (üçüncü şahıslardan elde edilen)	milyon TL milyon TL	38,09 882,74	4,3%	5,4%
Düzeltilmiş Özsermaye milyon TL	+ Özsermaye - Teklif Edilen Temettü	milyon TL milyon TL	1.014,89 33,24	981,65	1.018,28
Özsermaye Oranı (%)	Düzeltilmiş Özsermaye Toplam Sermaye	milyon TL milyon TL	981,65 2.574,84	38,1%	37,5%
Özsermaye Karlılık Oranı (ÖKO) - %	Vergi Sonrası Kar (2.Çeyrek - 4.Çeyrek Önceki Yıl + 1. Çeyrek Cari Yıl) ² Ø Düzeltilmiş Sermaye ¹	milyon TL milyon TL	121,72 1.014,35	12,0%	17,8%
Borçlar milyon TL	+ Tahviller + Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler + Kısa Vadeli Krediler	milyon TL milyon TL milyon TL	597,35 0,00 18,12	615,46	614,69
Net Borçlar milyon TL	+ Ticari Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL milyon TL	615,46 567,00	48,46	-108,11
Net Borçlar / FAVÖK Oranı	Net Borçlar FAVÖK (2.Çeyrek - 4.Çeyrek Önceki Yıl + 1. Çeyrek Cari Yıl) ²	milyon TL milyon TL	48,46 351,93	0,14	-0,29
Borç / Özkaynak Oranı (%)	Net Borçlar Düzeltilmiş Özsermaye	milyon TL milyon TL	48,46 981,65	4,9%	-10,6%
Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası milyon TL	+ Nakit ve Nakit Benzerleri - Satışların %2' si (2.Çeyrek - 4.Çeyrek Önceki Yıl + 1. Çeyrek Cari Yıl) ² - Teklif Edilen Temettü	milyon TL milyon TL milyon TL	567,00 70,55 33,24	463,21	613,98
İşletme Sermayesi milyon TL	+ Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri Fazlası - Teklif Edilen Temettü	milyon TL milyon TL milyon TL milyon TL	1.308,51 860,36 463,21 33,24	-48,31	-113,26
Serbest Nakit Akışı milyon TL	+ Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları (Net Nakit Akış) + Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları	milyon TL milyon TL	59,32 -60,37	-1,05	46,71
Hisse Başına Kazanç TL	Konsolide Kar Hisse Senedi Adeti	milyon TL milyon adet	18,93 9,74	1,94	2,78
Fiyat-Kazanç Oranı (P/E)	Dönem Sonu Değeri (Kapanış Kuru) Hisse Başına Kar (2.Çeyrek - 4.Çeyrek Önceki Yıl + 1. Çeyrek Cari Yıl) ²	TL TL	248,07 7,74	32,05	27,11
Vergi Oranı - %	Dönem Vergi Gideri Vergi Öncesi Kar	milyon TL milyon TL	10,73 38,09	28,2%	25,1%
Düzeltilmiş FVÖK milyon TL	FVÖK - Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Elde Edilen Kira Geliri + Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullerden Kaynaklanan Giderler	milyon TL milyon TL milyon TL	44,12 0,00 0,00	44,12	57,97
Kullanılan Sermaye (KS) milyon TL	+ Düzeltilmiş Özsermaye + Uzun Vadeli Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri - Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller	milyon TL milyon TL milyon TL milyon TL	981,65 699,58 567,00 6,22	1.108,01	1.019,17
Kullanılan Sermayenin Getirisi (KSG) - %	Düzeltilmiş FVÖK (2.Çeyrek - 4.Çeyrek Önceki Yıl + 1. Çeyrek Cari Yıl) ² Ø Kullanılan Sermaye ¹	milyon TL milyon TL	211,87 1.119,18	18,9%	18,8%

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

2 ... Son dört çeyreğin toplamı olarak hesaplanmıştır.