

DO & CO AKTIENGESELLSCHAFT
YÖNETİM KURULU
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1 NİSAN 2020 – 31 ARALIK 2020



THE GOURMET
ENTERTAINMENT
COMPANY

1 Nisan 2020 - 31 Aralık 2020 tarih aralığını kapsayan 2020/2021 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.

Çevirim işleminde kullanılan 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla EUR/TRY kuru 9,1131'dir. 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/q3_2020.pdf

Almanca Finans Raporu:

http://www.doco.com/Portals/8/berichte/jahres-und-quartalsberichte/de/q3_2020.pdf

İÇİNDEKİLER

2020/2021 Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek Konsolide Faaliyet Raporu (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	1
1. DO & CO Grubu’nun UFRS’ye Göre Temel Göstergeleri	1
2. İş Gelişimi	2
2.1. Satışlar	3
2.2. Gelir	3
2.3. Bilanço	4
2.4. Personel	4
2.5. Havayolu İkram Hizmetleri	5
2.6. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	6
2.7. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	7
2.8. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	8
3. Genel Görünüm	10

2020/2021 Mali Yılı 1. – 3. Çeyrek Konsolide Faaliyet Raporu (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

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

		1. - 3. Çeyrek 2020/2021	1. - 3. Çeyrek 2019/2020	3. Çeyrek 2020/2021	3. Çeyrek 2019/2020
Satışlar	milyon TL	1.730,70	6.924,94	715,91	2.296,88
FAVÖK	milyon TL	242,54	801,30	182,50	248,10
FAVÖK Marjı	%	%14,0	%11,6	%25,5	%10,8
FVÖK	milyon TL	-226,98	446,31	60,77	132,40
FVÖK Marjı	%	-%13,1	%6,4	%8,5	%5,8
Vergi Öncesi Kar	milyon TL	-357,50	375,06	23,66	111,60
Konsolide Kar	milyon TL	-323,95	195,22	15,67	58,93
Net Kar Marjı	%	-%18,7	%2,8	%2,2	%2,6
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları (Net Nakit Akış)	milyon TL	3,06	683,63	-54,02	314,55
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	milyon TL	-243,44	-674,63	-44,66	-447,87
Serbest Nakit Akışları	milyon TL	-240,38	9,00	-98,67	-133,33
Hisse Başına FAVÖK	TL	24,89	82,23	18,73	25,46
Hisse Başına FVÖK	TL	-23,29	45,80	6,24	13,59
Hisse Başına Kazanç	TL	-33,25	20,03	1,61	6,05
Satış Getiri Oranı	%	-%20,7	%5,4	%3,3	%4,9

		31 Aralık 2020	31 Mart 2020
Özkaynak ¹	milyon TL	1.275,99	1.880,18
Özkaynak Oranı ¹	%	%15,0	%18,9
Net Borçlar (Finansal Borçlar)	milyon TL	3.561,79	3.339,04
Net Borçlar / FAVÖK Oranı		44,42	5,23
Borç / Özkaynak Oranı	%	%279,1	%177,6
İşletme Sermayesi	milyon TL	-1.729,42	-1.779,39
Nakit ve Nakit Benzerleri	milyon TL	2.274,37	2.741,93
Hisse Başına Kayıtlı Sermaye ¹	TL	98,62	151,73
Yüksek ²	TL	608,76	881,24
Düşük ²	TL	277,95	273,39
Dönem Sonu Değeri ²	TL	608,76	327,16
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	5.931,72	3.187,85
Personel Sayısı		8.075	10.726

1... Teklif edilen temettü ödemesinden anındırılmıştır.

2... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Aralık 2020 Perşembe günü tarihli döviz kuru (9,1131 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

2. İş Gelişimi

Grup		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	1.730,70	6.924,94	-5.194,24	-%75,0	715,91	2.296,88	-1.580,96	-%68,8
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	milyon TL	171,92	86,61	85,31	%98,5	79,85	24,06	55,79	%231,8
Ticari Mal Maliyeti	milyon TL	-461,66	-2.914,97	2.453,31	%84,2	-214,09	-964,01	749,92	%77,8
Personel Giderleri	milyon TL	-746,69	-2.260,76	1.514,07	%67,0	-242,52	-758,91	516,40	%68,0
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	milyon TL	-452,84	-1.036,51	583,67	%56,3	-165,87	-350,23	184,37	%52,6
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	milyon TL	1,10	1,98	-0,88	-%44,5	9,21	0,32	8,88	%2747,3
FAVÖK -Faiz, Amortisman / İtfa Payları / Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri ve Vergi Öncesi Kar	milyon TL	242,54	801,30	-558,76	-%69,7	182,50	248,10	-65,60	-%26,4
Amortisman/İtfa Payları ve Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-469,52	-354,98	-114,54	-%32,3	-121,73	-115,70	-6,02	-%5,2
FVÖK - Esas Faaliyet Karı	milyon TL	-226,98	446,31	-673,29	-%150,9	60,77	132,40	-71,63	-%54,1
Finansman Gelir / Gideri	milyon TL	-130,52	-71,26	-59,26	-%83,2	-37,11	-20,80	-16,31	-%78,4
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	milyon TL	-357,50	375,06	-732,56	-%195,3	23,66	111,60	-87,94	-%78,8
Dönem Vergi Gideri	milyon TL	37,44	-89,25	126,69	%142,0	-3,76	-26,63	22,86	%85,9
Dönem Karı	milyon TL	-320,06	285,81	-605,87	-%212,0	19,90	84,97	-65,07	-%76,6
Azınlık Payı	milyon TL	-3,89	-90,59	86,71	%95,7	-4,23	-26,04	21,81	%83,7
DO&CO AG Hissedarlarına Dağıtılabilir Konsolide Kar / Zarar	milyon TL	-323,95	195,22	-519,17	-%265,9	15,67	58,93	-43,27	-%73,4
FAVÖK Marjı	%	%14,0	%11,6			%25,5	%10,8		
FVÖK Marjı	%	-%13,1	%6,4			%8,5	%5,8		
Personel Sayısı		8.075	11.051	-2.976	-%26,9	8.445	10.794	-2.349	-%21,8

2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreği, COVID-19 salgınının benzeri görülmemiş etkileri ile şekillenmiştir. DO & CO Grubu, 21 ülkede farklı satış kanallarına sahip olan üç farklı iş alanında faaliyet gösterse de tüm ticari faaliyetleri aynı anda etkilenmiş ve tüm iş alanları durma noktasına gelmiştir. Küresel olarak gerileyen ekonomi ve salgının olumsuz ekonomik sonuçları, satışlar ve gelirler üzerinde ağır bir baskı oluşturmaya devam etmiştir.

COVID-19 salgınının etkileri nedeniyle, Yönetim Kurulu, krizin başlamasından hemen sonra, sabit maliyetleri azaltmak adına kapsamlı ve katı önlemler içeren bir paketin uygulanmasına karar vermiştir. Rekabet üstünlüğünü ve esnekliği artırabilmek adına, organizasyon yapısı hızla yeni pazar koşullarına göre şekillendirilmiştir. Bu amaçla tüm bölümler, makul yatırımlarla dünya çapındaki mevcut gurme mutfaklarla yeni satış kanalları geliştirebilmek için yeni iş modelleri (özellikle B2C – firmadan tüketiciye - alanında) üzerinde çalışmıştır.

2020/2021 mali yılının ilk çeyreğinde, ciddi bir duraklama yaşanırken ve oldukça büyük yeniden yapılanma önlemleri alınırken, ikinci çeyrekte yavaş bir toparlanma ile beraber her üç bölümdeki operasyonlar yeniden başladı. Yönetim Kurulu tarafından alınan tedbirler etkili oldu ve 2020/2021 mali yılının ilk çeyreğine kıyasla ikinci çeyrekte satışlar ve gelirler önemli ölçüde arttı. COVID-19 salgını nedeniyle yenilenen yasaklar ve belirsizliklere rağmen satışlar ve gelirler üçüncü çeyrekte aynı seviyede kaldı. FAVÖK marjı 2020/2021 mali yılının üçüncü çeyreğinde bir defaya mahsus etkiler nedeniyle % 25,5'e yükseldi. Şirket başarılı ve istikrarlı kriz yönetimi sayesinde krize karşı koydu ve 2020/2021 mali yılının üçüncü çeyreğinde de pozitif net kar elde etti.

2.1. Satışlar

DO & CO Grubu'nun satışları, 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde COVID-19 salgınının da etkisiyle 1.730,70 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. Bu tutar, önceki döneme kıyasla yüzdesel olarak %75,0; tutarsal olarak 5.194,24 milyon TL azalışa tekabül etmektedir.

Satışlar		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Havayolu İkrām Hizmetleri	milyon TL	1.225,70	4.878,60	-3.652,90	-%74,9	507,49	1.580,75	-1.073,26	-%67,9
Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri	milyon TL	268,04	1.092,10	-824,06	-%75,5	128,34	380,56	-252,22	-%66,3
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	milyon TL	236,96	954,24	-717,28	-%75,2	80,08	335,57	-255,49	-%76,1
Grup Satışları		1.730,70	6.924,94	-5.194,24	-%75,0	715,91	2.296,88	-1.580,96	-%68,8

Grup Satışlarının Yüzdesel Dağılımı		1. - 3. Çeyrek	
		2020/2021	2019/2020
Havayolu İkrām Hizmetleri	%	%70,8	%70,4
Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri	%	%15,5	%15,8
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	%	%13,7	%13,8
Grup Satışları		%100,0	%100,0

Havayolu İkrām Hizmetleri bölümünün satışları, 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde 4.878,60 milyon TL'dan 3.652,90 milyon TL azalarak 1.225,70 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %74,9'luk bir azalışa tekabül etmektedir. Havayolu İkrām Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %70,8'dir (önceki yıl: %70,4).

Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri bölümünün satışları, 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde 1.092,10 milyon TL'dan 824,06 milyon TL azalarak 268,04 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %75,5'lik bir azalışa tekabül etmektedir. Havayolu İkrām Hizmetleri'nin toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %15,5'tir (önceki yıl: %15,8).

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün satışları, 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde 954,24 milyon TL'dan 717,28 milyon TL azalarak 236,96 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durum %75,2'lik bir azalışa tekabül etmektedir. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünün toplam konsolide satışlar içerisindeki payı %13,7'dir (önceki yıl: %13,8).

2.2. Gelir

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 171,92 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 86,61 milyon TL). Bu durum 85,31 milyon TL artış anlamına gelmektedir.

Ticari mal maliyeti 2.453,31 milyon TL azalış göstererek 2.914,97 milyon TL'den 461,66 milyon TL'ye (%84,2) düşmüştür. Satışlar da %75,0 oranında azalış göstermiştir. Bununla birlikte satışların maliyetinin satışlara oranı ise %42,1'den %26,7'ye gerilemiştir.

Personel giderleri 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde 1.514,07 milyon TL azalmıştır (önceki yıl: 2.260,76 milyon TL). Personel giderlerinin satışlara oranı %43,1 (önceki yıl: %32,6).

Esas faaliyetlerden diğer giderler 583,67 milyon TL tutarında ve %56,3 oranında bir azalış göstermiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderlerin satışlara oranı ise %26,2'dir (önceki yıl: %15,0).

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımların 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde dönem karı 1,10 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 1,98 milyon TL kar).

FAVÖK Marjı, 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde %14,0 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %11,6).

Amortisman / itfa payları ve değer düşüklüğü testlerinin etkileri 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde 469,52 milyon TL'dir ve bir önceki yılın üzerindedir (önceki yıl: 354,98 milyon TL).

FVÖK marjı, 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde -%13,1 olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: %6,4).

Finansman giderleri, 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde 71,26 milyon TL'den 130,52 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansman maliyetleri, esas olarak UFRS 16 ile ilgili faiz giderlerinin yanı sıra kullanılan kredilere ve 2014 yılı başında ihraç edilen Şirket tahvillerine ödenen faiz tutarından oluşmaktadır.

2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde dönem vergi geliri önceki yıla göre 126,69 milyon TL artışla 37,44 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: -89,25 milyon TL). Cari dönem zararları üzerinden yaratılan ertelenmiş vergi varlığından dolayı 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde vergi oranı (vergi giderlerinin vergilendirilmemiş kazançlara oranı) -%10,5'dir (önceki yıl: %23,8).

2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde grubun konsolide vergi sonrası zararı 320,06 milyon TL olup bir önceki yılın 605,87 milyon TL altında gerçekleşmiştir. Vergi sonrası kazançların 3,89 milyon TL tutarındaki kısmı (önceki yıl: 90,59 milyon TL) azınlık paylarını içermektedir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın hissedarların payına düşen konsolide zararı 323,95 milyon TL'dir (önceki yıl: 195,22 milyon TL kar). Bunun sonucunda hisse başına zarar 33,25 TL (önceki yıl: 20,03 TL kar) olarak gerçekleşmiştir. Net kar marjı 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde -%18,7 olmuştur (önceki yıl: %2,8).

2.3. Bilanço

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide özsermaye 1.275,99 milyon TL'dir. Özsermaye oranı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %15,0 olarak gerçekleşmiştir (31 Mart 2020: %18,9).

2.4. Personel

Ortalama çalışan sayısı (tam zamanlı), 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde 8.075 kişidir (önceki dönem: 11.051 kişi).

2.5. Havayolu İkram Hizmetleri

Havayolu İkram Hizmetleri		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	1.225,70	4.878,60	-3.652,90	-%74,9	507,49	1.580,75	-1.073,26	-%67,9
FAVÖK	milyon TL	173,30	501,89	-328,59	-%65,5	112,63	132,41	-19,78	-%14,9
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-277,88	-250,52	-27,36	-%10,9	-94,94	-80,58	-14,35	-%17,8
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-13,57	3,52	-17,08	-485,8%	1,35	2,01	-0,67	-33,2%
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-13,58	0,00	-13,58	0,0%	1,35	0,00	1,35	0,0%
Değer Artışı	milyon TL	0,02	3,52	-3,50	-99,5%	0,00	2,01	-2,01	-100,0%
FVÖK	milyon TL	-118,15	254,88	-373,03	-%146,4	19,04	53,84	-34,80	-%64,6
FAVÖK Marjı	%	%14,1	%10,3			%22,2	%8,4		
FVÖK Marjı	%	-%9,6	%5,2			%3,8	%3,4		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%70,8	%70,4			%70,9	%68,8		

Havayolu ikram hizmetlerinde, küresel hava trafiğini ciddi biçimde kısıtlayan COVID-19 salgını sonucunda iş gelişimi 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde önemli ölçüde azaldı. Ancak 2020/2021 mali yılının ikinci ve üçüncü çeyreğinde satışlar ve gelirler ilk çeyreğe göre artış gösterdi.

COVID 19'un ilk şok etkileri ve tek tek ülkelerin getirdiği seyahat kısıtlamalarından sonra, özellikle premium sınıf yolcuların memnuniyetsizliği nedeniyle kalite odaklı havayolu firmalarının uçuşlarda giderek daha fazla yemek ve yolcu salonu hizmeti sunmaya başladığını belirtmek memnuniyet vericidir.

British Airways'in Londra Heathrow kalkışlı tüm uzun mesafeli uçuşları için ikram hizmetinin Mayıs 2020 ortalarında başarılı bir şekilde devralınmasının ardından, tüm kısa mesafeli uçuşlarda 15 Eylül 2020 tarihinde gecikme olmaksızın devralındı. Bu durum, DO & CO'nun operasyonel güvenilirliğin ve güvenli iç süreçlerinin kanıtıdır. British Airways'in Londra Heathrow'daki tüm ikram hizmetlerinin devralınmasıyla bağlantılı olarak, 34.000 m²'den fazla alana sahip Avrupa'nın en modern ve en büyük gurme mutfağı Londra'da açılarak faaliyete geçirildi.

Krize rağmen önemli yeni iş ilişkileri kurulabildi. DO & CO 16 Mart 2021'den itibaren önümüzdeki 10 yıl boyunca Delta Air Lines'ın merkezi ikram tedarikçisi olarak Detroit'teki tüm uzun ve kısa mesafeli uçuşlarında ikram hizmetlerini devralmıştır. 2019 yılında günde 400'den fazla uçuş yapılan Detroit Havalimanı, Delta Air Lines'ın ABD'deki en büyük ve en önemli uçuş merkezlerinden biridir. Delta Air Lines ile yapılan sözleşme ile beraber oluşan iş birliği, DO & CO'nun ABD'deki genişleme planlarının uygulanmasında belirleyici bir kilometre taşı temsil etmektedir. DO & CO aynı zamanda Seul'de Air Premia'yı müşteri olarak kazandı.

Uzun süredir çalışılan müşterilerle de iş birliği güçlendirildi. DO & CO, Ethiad'ı Los Angeles ve Chicago'da müşteri olarak kazandı. DO & CO 1 Mart 2021'den itibaren Qatar Airways'in ikram hizmetlerini devralacak ve böylece Madrid'de Iberia ve Iberia Express ile birlikte üçüncü bir müşteriye sahip olacak. Ek olarak Londra'daki Gulf Air ile olan sözleşme dört yıl daha uzatıldı.

Bununla birlikte Havayolu İkram Hizmetleri bölümü zorlu pazar koşulları nedeniyle satışlarda %74,9'luk büyük bir düşüş yaşadı. 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde satışlar yalnızca 1.225,70 milyon TL tutarındadır (önceki yıl: 4.878,60 milyon TL). FAVÖK 173,30 milyon TL ile önceki dönemin tutarsal olarak 328,59 milyon TL, yüzdesel olarak %65,5 altındadır. FVÖK ise -118,15 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl: 254,88 milyon TL). Satışlar ve gelirlerdeki azalış COVID-19 salgınının etkilerinden kaynaklanmaktadır.

2.6. Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	268,04	1.092,10	-824,06	-%75,5	128,34	380,56	-252,22	-%66,3
FAVÖK	milyon TL	67,68	160,85	-93,17	-%57,9	39,56	65,46	-25,90	-%39,6
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-30,71	-38,13	7,42	%19,5	-11,58	-12,56	0,98	%7,8
FVÖK	milyon TL	36,97	122,72	-85,75	-%69,9	27,98	52,90	-24,92	-%47,1
FAVÖK Marjı	%	%25,2	%14,7			%30,8	%17,2		
FVÖK Marjı	%	%13,8	%11,2			%21,8	%13,9		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%15,5	%15,8			%17,9	%16,6		

Özellikle 2020/2021 mali yılının ikinci çeyreğinde, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünde faaliyetler yeniden başladı. Yeniden getirilen karantina önlemlerine rağmen üçüncü çeyrekte ciro seviyesi korunmuştur. Bununla birlikte, 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satış ve gelirleri COVID-19 salgınından hala büyük ölçüde etkilenmektedir.

2020/2021 mali yılının ilk çeyreğinde, COVID-19 salgını nedeniyle tüm Formula 1 Grand Prix'leri iptal edildi ve sezonun başlangıcı ikinci çeyreğe ertelendi. Portekiz'de yapılan Grand Prix haricinde, 2020 Formula 1 sezonunun 17 yarışının tamamı VIP alanında seyircisiz olarak yapıldı. DO & CO, ilk altı yarış için Formula 1 yönetiminin yanı sıra tüm Formula 1 takımları için ikram hizmetleri sağladı. DO & CO, her ekibin COVID-19'a uyarlanmış bir konseptte sahip ikram hizmetlerine ek olarak, ağırlama alanlarının tüm etkinlik altyapısından da sorumludur. DO & CO, kalan yarışlarda da Formula 1 çalışanlarına ikram hizmeti sunulması ve etkinlik altyapısının sağlanmasından sorumluydu. DO & CO, tüm Grands Prix'lerde Mercedes Formula 1 takımına ikram hizmeti sağlayarak Mercedes için spor anlamında çok başarılı bir yıl daha geçirmesine katkıda bulunmuştur.

İlk çeyrekte FC Bayern Münih, FK Austria Wien ve FC Red Bull Salzburg'un tüm maçları iptal edildikten veya seyircisiz oynandıktan sonra, ikinci ve üçüncü çeyrekteki bazı maçlarda DO & CO tarafından yeniden ikram hizmetleri sunulmuştur. Münih Olimpiyat Parkı'nda da tekrardan küçük etkinlikler düzenlenmiştir. Ayrıca, DO & CO 4 Temmuz – 6 Eylül 2020 tarihleri arasında Viyana'da Rathausplatz'da düzenlenen film festivalinin ikram hizmetlerini ilk kez devraldı. DO & CO ayrıca 24 Ekim - 1 Kasım 2021 tarihleri arasında Viyana'daki ATP tenis turnuvasında (Erste Bank Open) operasyonel olarak mükemmelliğini sergiledi ve en sıkı koşullar altında bile birinci sınıf bir etkinliğe ev sahibi yapmanın mümkün olduğunu gösterdi. VIP alanlarında toplamda 4.500'den fazla misafire ikram hizmetleri sunulmuştur.

Bu sevindirici gelişmelere rağmen, 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğindeki satışlar ve gelirler COVID-19 salgının devam eden etkilerinden büyük ölçüde etkilenmektedir.

2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde satışlar önceki yıla göre %75,5 düşüşle 268,04 milyon TL'ye düşmüştür (önceki yıl: 1.092,10 milyon TL). Aynı zamanda %57,9 oranında azalan ve daha az bir düşüş kaydeden FAVÖK'ün 67,68 milyon TL tutarında gerçekleşmesi (önceki yıl: 160,85 milyon TL) ve FVÖK'ün 36,97 milyon TL tutarında pozitif olması (önceki yıl: 122,72 milyon TL) sevindiricidir.

2.7. Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel		1. - 3. Çeyrek				3. Çeyrek			
		2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2020/2021	2019/2020	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar	milyon TL	236,96	954,24	-717,28	-%75,2	80,08	335,57	-255,49	-%76,1
FAVÖK	milyon TL	1,56	138,56	-137,00	-%98,9	30,31	50,24	-19,93	-%39,7
Amortisman / İtfa Payı	milyon TL	-64,82	-70,24	5,42	%7,7	-17,21	-24,72	7,51	%30,4
Değer Düşüklüğü Testlerinin Etkileri	milyon TL	-82,55	0,39	-82,94	-%21119,9	0,65	0,14	0,51	%371,8
Değer Düşüklüğü	milyon TL	-82,55	0,39	-82,94	-%21119,9	0,65	0,14	0,51	%371,8
Değer Artışı	milyon TL	0,00	0,00	0,00	%0,0	0,00	0,00	0,00	%0,0
FVÖK	milyon TL	-145,80	68,71	-214,52	-%312,2	13,75	25,66	-11,91	-%46,4
FAVÖK Marjı	%	%0,7	%14,5			%37,8	%15,0		
FVÖK Marjı	%	-%61,5	%7,2			%17,2	%7,6		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	%13,7	%13,8			%11,2	%14,6		

Bu bölüm; Restoranlar ve Demel Café'ler, Yolcu Salonları, Otel, Personel Restoranları, Perakende ve Havalimanı Gastronomisi kısımlarından oluşmaktadır.

COVID-19 salgınından dolayı 2019/2020 mali yılı sonuna doğru dünyanın çeşitli ülkelerinde restoran ve otellerin kapatılması ve hava trafiğinin durması ile birlikte havaalanı yolcu salonları işletmesinin durdurulması nedeniyle bu bölümün satışları da önemli ölçüde azalmıştır.

Viyana'daki tüm DO & CO restoranları, 2020 yılının Mayıs ayı ortalarından Kasım ayının başına kadar yeniden açılmıştı. Neyse ki, yeniden açılış aşamasında, satışlar bir önceki yılın aynı dönemini aştı. 2020/2021 mali yılının üçüncü çeyreğinde, Viyana'daki Demel Café de COVID-19'a göre tasarlanmış yeni bir satış yeri tasarımı ve mutfak konsepti ile yeniden açıldı. DO & CO 15 Ekim 2020'de çağdaş Japon mutfağının bir örneği olan ve büyük talep gören ONYX Restaurant'ı Viyana Stephanplatz'ta yen yeni bir Asya konsepti olarak açtı.

Avusturya'ya Kasım 2020'de verilen kapanma kararından dolayı restoranları yeniden kapatılmak zorunda kaldı. Bu süre zarfında Viyana'daki Demel için çeşitli yerlerde ve medyada, özellikle sosyal medya kanallarında çok beğenilen "Kaiserschmarrn-to-go" konsepti geliştirildi. Her gün 1.500'den fazla Avusturya spesiyali satılmaktadır.

2020/2021 mali yılının ikinci çeyreğinde gelecek vadeden "Lazy Chef" perakende konseptinin seçilmiş perakende satış noktalarında gerçekleşen lansmanının ardından, ilk "Lazy Chef" mağazası üçüncü çeyrekte Stephansplatz'da açıldı. Evde kolay ve hızlı bir şekilde hazırlanabilen DO & CO restoran kalitesinde taze hazırlanmış hazır yemekler "Lazy Chef" markası altında satılmaktadır.

Ayrıca 6 Aralık 2020'de DO & CO Otel, restoran ve ağırlaması FC Bayern München ile yapılan işbirliği ile Münih'te, Marienplatz'a yakın bir yerde tamamlandı. Ancak Almanya'daki karantinanın uzatılması nedeniyle bu açılış da ertelendi.

Restoranlar, Yolcu Salonları ve Oteller bölümü, 2020/2021 mali yılının ilk üç çeyreğinde 236,96 milyon TL satış elde etti. (önceki yıl: 954,24 milyon TL) Bu bir önceki yıla göre %75,2'lik bir azalışa tekabül etmektedir. FAVÖK, bir önceki yılın aynı dönemine göre oransal olarak %98,9 miktarsal olarak 137,00 milyon TL azalarak 1,56 milyon TL'ye düşmüştür. FVÖK -145,80 milyon TL'dir (önceki yıl: 68,71 milyon TL).

2.8. Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

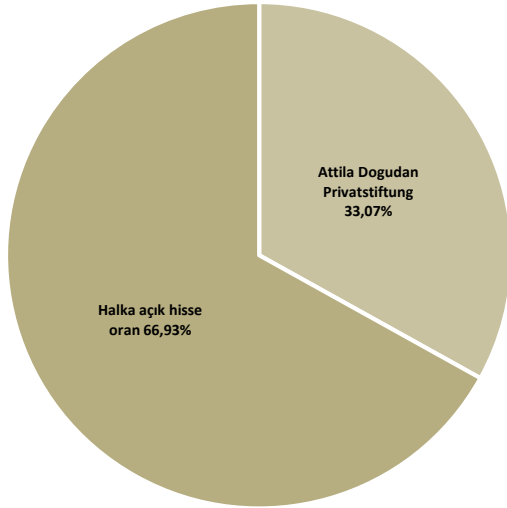
Hisse Başına Veriler

		1. - 3. Çeyrek 2020/2021	1. - 3. Çeyrek 2019/2020	3. Çeyrek 2020/2021	3. Çeyrek 2018/2019
Yüksek ¹	TL	608,76	820,18	608,76	801,04
Düşük ¹	TL	277,95	637,92	277,95	705,35
Dönem Sonu Değeri ¹	TL	608,76	782,82	608,76	782,82
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi	Bin Adet	9.744	9.744	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	milyon TL	5.931,72	7.627,76	5.931,72	7.627,76

1... Viyana Borsası'ndaki kapanış fiyatı 31 Aralık 2020 Perşembe günü tarihli döviz kuru (9,1131 EUR/TRY) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

DO & CO Aktiengesellschaft'ın Hissedarlık Yapısı

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %66,93 oranında halka açık hisse bulunmaktadır. %33,07 oranındaki kalan hisse Attila Doğudan Privatstiftung'a aittir. Attila Doğudan Privatstiftung hisselerinin %1,59'luk kısmı 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, ATX Prime, BIST ALL, BIST-100 (31 Aralık 2020'ye kadar)
WKN	081880
Borsalar	Viyana, İstanbul
Para Birimi	Avro, TL

Mali Takvim

17.06.2021	2020/2021 Mali Yılı Sonuçları
05.07.2021	2020/2021 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı Kayıt Tarihi
15.07.2021	2020/2021 Mali Yılı Genel Kurul Toplantısı
12.08.2021	2021/2022 Mali Yılı İlk Çeyreği Sonuçları
18.11.2021	2021/2022 Mali Yılı İlk Yarı Yılı Sonuçları
17.02.2022	2021/2022 Mali Yılı İlk Üç Çeyreği Sonuçları

Yatırımcı İlişkileri

DO & CO Aktiengesellschaft şirket yönetimi, 2020/2021 mali yılın ilk üç çeyreğinde birçok kurumsal yatırımcı ve finansal analist ile görüşmelerini sürdürmüştür.

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

- Berenberg
- Hauck & Aufhäuser
- Kepler Cheuvreux
- Erste Bank
- HSBC
- Raiffeisen Centrobank
- İş Investment
- GSC Research

Analistlerin ortalama fiyat hedefi 63,36 Avro'dur (31 Aralık 2020 itibarıyla).

Tüm duyuruları, kurumsal yönetim raporunu 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

Ancak, henüz 2020 Mart ayındayken DO & CO, salgına çok hızlı tepki verdi ve ivedilikle:

- a) Sabit maliyetler önemli ölçüde azaltıldı ve olabildiğince daha az nakit harcaması yapıldı,
- b) Krizin patlak vermesinden önce zaten teminat altına alınmış olan likidite dikkatlice yönetildi,
- c) Gelecekteki „yeni normal“ için yeni ürün geliştirmelerine yatırımlar yapıldı.

Yaklaşık bir yıldır devam eden pandeminin ardından, tüm bu önlemlerin istikrarlı bir şekilde sürdürülmesinin yanı sıra Ocak 2021’de %1,75 faiz oranlı paya dönüştürülebilir tahvil ihracının DO & CO’nun tüm yükümlülüklerini yerine getirmesini sağlayacağı ve yasal kısıtlamaların kaldırılmasından sonra yeniden faaliyete geçen ilk şirketlerden biri olacağı söylenebilir.

2020/2021 mali yılının dördüncü çeyreğinde herhangi bir iyileşme beklenmese de, DO & CO yönetimi piyasaların daha sonra kademeli olarak açılacağını varsaymaktadır. DO & CO gerek mevcut iş modeli gerekse yeni geliştirdiği ürünler ile tüm bölümlerde ve farklı pazarlardaki koşullara çok iyi hazırlanmış olup tüm segmentlerde iyi bir pazar konumu beklemektedir.

Detroit’te Delta Air Lines ile Los Angeles, San Diego ve Palm Springs’te Jet Blue gibi yeni ve büyük müşterilerin kazanılması ile beraber Qatar Airways ve Etihad ile iş ilişkisinin yoğunlaştırılması, müşterilerinin özellikle kriz zamanında bile kalite odaklı hizmet sunulmasından oldukça mutlu olduğu DO & CO’nun, çok rekabetçi bir ürün portföyü sunmaya devam ettiğini göstermektedir.

DO & CO özellikle Münih şehir merkezinde yeni bir restoran kompleksi ve bir butik otel ile; Viyana’da ve yakında Münih ve Londra’da gurme perakende faaliyetleri ile diğer iki segmentte de harekete hazırdır. Artan aşılama sayısı sadece gastronomi işini teşvik etmekle kalmayacak aynı zamanda Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümündeki tüm faaliyetleri önemli ölçüde arttıracaktır.

Yönetim DO & CO’nun önümüzdeki dönemde pazarın yeniden açılmasından ve önümüzdeki dönemdeki konsolidasyondan faydalanacağından ve daha fazla pazar payı kazanacağından emindir.

Raporlama tarihinden sonraki aşağıdaki olaylar özellikle dikkat çekicidir:

DO & CO 100 milyon Avro tutarında paya dönüştürülebilir tahvil ihraç ediyor

DO & CO %1,75 kuponlu paya dönüştürülebilir tahvil ihraç ederek ek likidite sağlamak için kendi kaynaklarını kullanmıştır. Yaşanan krize rağmen, bu tür elverişli koşullarda sağlanan 100 Milyon Avro’luk nakit girişi gelecekteki büyüme için Şirket’i mükemmel bir konuma getiren önemli bir rekabet avantajıdır. Yatırımcıların büyük ilgisi sadece tüm dünyadan yatırımcıların DO & CO’nun başarılı iş modeline ikna olmakla kalmayıp aynı zamanda gelecekte de bir toparlanma ve güçlenmiş bir piyasa konumu beklediğini göstermektedir. Aynı zamanda kriz öncesi 300 milyon Avro tutarında borç veren bankalar 2020/2021 mali yılı sonu rakamlarını esas alarak yapılacak olan güvence koşullarına riayet edilip edilmediğine ilişkin testten feragat etmişlerdir.

JET Blue ile iş ortaklığının güçlenmesi

DO & CO Delta, Etihad ve Qatar Airways'ı müşteri olarak kazanmasından sonra başarılarını sürdürerek yeni bir iş daha kazandı. DO &CO, New York'tan sonra Nisan 2021 ortasından itibaren Los Angeles, San Diego ve Palm Springs'te Jet Blue Business Class (Mint Class) için ikram hizmetlerini sunacak. Delta Air Lines ile yapılan sözleşme ile beraber oluşan ortaklık ve iş birliği, DO & CO'nun ABD'deki genişleme planlarının uygulanmasında belirleyici bir kilometre taşı temsil etmektedir.