

DO & CO Restaurants & Catering AG
Yönetim Kurulu
1 Nisan 2011 – 31 Aralık 2011 Dönemi
Faaliyet Raporu



RESTAURANTS
HOTEL
LOUNGES
CATERING

İÇİNDEKİLER

2011/2012 Mali Yılı Şirketler Grubu 1.-3. Çeyrek Yönetim Raporu (Denetlenmemiş).	1
DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri.....	1
Gelir	3
Bilanço	3
Nakit Akım.....	4
Personel	4
Havayolu İkram Hizmetleri.....	5
Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	7
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel.....	8
Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri	9
Genel Görünüm	13
Anahtar Figürler Sözlüğü	15

2011/2012 Mali Yılı Şirketler Grubu 1.-3. Çeyrek Yönetim Raporu (Denetlenmemiş)

DO & CO Grubu'nun UFRS'ye Göre Ana Göstergeleri

Kısaltmalar ve hesaplamalar "Anahtar Figürler Sözlüğü"nde açıklanmıştır.

		3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Satışlar	m €	117,33	107,76	361,82	330,47
FAVÖK	m €	10,19	8,98	37,17	32,89
FAVÖK Marjı	%	8,7%	8,3%	10,3%	10,0%
FVÖK	m €	5,99	4,27	24,87	19,48
FVÖK Marjı	%	5,1%	4,0%	6,9%	5,9%
Vergi Öncesi Kar	m €	6,69	5,06	27,26	21,37
Net Dönem Karı / Zararı	m €	3,69	2,59	14,86	10,26
Personel		3.977	3.747	4.124	3.778
Ödenmiş Sermaye (1)	m €	158,50	142,51	158,50	142,51
Özsermaye Oranı (1)	%	58,2%	58,4%	58,2%	58,4%
Net Borçlar	m €	-86,05	-105,66	-86,05	-105,66
Borç / Özkaynak Oranı	%	-54,3%	-74,1%	-54,3%	-74,1%
Döner Sermaye	m €	95,64	74,60	95,64	74,60
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	m €	14,66	8,19	35,88	48,84
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-4,20	-4,71	-12,30	-13,41
Serbest Nakit Akımları	m €	-9,62	6,18	-15,21	37,37
Satış Getiri Oranı	%	5,7%	4,7%	7,5%	6,5%
Kullanılan Sermaye	m €	87,64	51,14	87,64	51,14
Kullanılan Sermaye Getiri Oranı	%	5,6%	6,1%	26,7%	21,9%
Sermaye Getiri Oranı	%	2,4%	2,2%	9,6%	8,9%

1... Şerefiyeye ait defter değeri düzeltilmesi arındırılmıştır.

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

		3. Çeyrek 2011/2012	3. Çeyrek 2010/2011	1.-3. Çeyrek 2011/2012	1.-3. Çeyrek 2010/2011
Hisse Başına FAVÖK	€	1,05	1,08	3,81	4,17
Hisse Başına FVÖK	€	0,61	0,51	2,55	2,47
Hisse Başına Kazanç	€	0,38	0,31	1,53	1,30
Kayıtlı Sermaye (1)	€	16,27	17,07	16,27	18,07
Yüksek (2)	€	35,30	29,90	35,30	29,90
Düşük (2)	€	23,50	19,50	23,50	15,00
Dönem Sonu Değeri (2)	€	26,14	29,75	26,14	29,75
Ağırlıklı Hisse Adedi (3)	Bin Adet	9.744	8.347	9.744	7.866
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi (3)	Bin Adet	9.744	9.744	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	254,71	289,88	254,71	289,88

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 yılının ilk üç çeyreğinde, 361,82 milyon Avro tutarında satış gerçekleştirmiştir. Bu tutar, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %9,5'lik ya da 31,35 milyon Avro'luk bir artışa tekabül etmektedir.

Satışlar	Üçüncü Çeyrek				1.- 3. Çeyrek			
	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzesel Değişim (%)
Havayolu İkrām Hizmetleri m €	86,71	81,26	5,46	6,7%	269,54	251,82	17,72	7,0%
Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri m €	11,15	8,89	2,26	25,4%	39,68	31,46	8,21	26,1%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel m €	19,46	17,61	1,85	10,5%	52,61	47,19	5,42	11,5%
Grup Satışları	117,33	107,76	9,57	8,9%	361,82	330,47	31,35	9,5%

Grup Satışları İçerisindeki Payı	Üçüncü Çeyrek		1.- 3. Çeyrek	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Havayolu İkrām Hizmetleri %	73,9%	75,4%	74,5%	76,2%
Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri %	9,5%	8,3%	11,0%	9,5%
Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel %	16,6%	16,3%	14,5%	14,3%
Grup Satışları	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Havayolu İkrām Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde 17,72 milyon Avro ya da %7,0 artarak, 251,82 milyon Avro'dan 269,54 milyon Avro'ya ulaşmıştır. Bu çerçevede New York'ta Asiana Airlines, Düsseldorf'ta Etihad Airways, Londra'da Jet Airways, Milano'da Oman Air ve Frankfurt'ta Kuwait Airways müşterilerinin yakaladığı performans dikkate değer düzeydedir. Havayolu İkrām Hizmetleri bölümü, Türkiye'deki satış hacmini kayda değer miktarda artırmış olmasına rağmen bu artış TL kurunun Avro karşısında uğradığı değer kaybı sebebiyle şirketler grubu gelir tablosuna aynı oranda yansımamıştır. Avusturya Havayolu İkrām hizmetleri bölümünde Emirates haricinde bulunan havayolu müşterileri gelişme kaydetmiştir.

Uluslararası Organizasyon İkrām Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, bir önceki yılın aynı dönemiyle kıyaslandığında, 31,46 milyon Avro'dan 39,68 milyon Avro'ya ulaştığı görülmektedir. Elde edilen artış, uluslararası spor organizasyonlarından ve klasik organizasyonlardan kaynaklanmaktadır.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümü 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, bir önceki yılın üstünde bir performans sergileyerek 52,61 milyon Avro'ya ulaşmıştır (önceki yıl: 47,19 milyon Avro). Söz konusu artışta, yolcu salonları bölümünde yaşanan genişlemenin yanı sıra yeni gurme markası "Henry"nin de katkısı vurgulanmalıdır.

Gelir

DO & CO Grubu'nun 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğindeki FVÖK tutarı, geçen yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında 5,38 milyon Avro artarak 24,87 milyon Avro'ya ulaşmıştır. FVÖK marjı ise bir önceki yıl %5,9 iken, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde %6,9'a yükselmiştir. DO & CO Grubunun FAVÖK tutarı 37,17 milyon Avro'dur. Bu tutar, bir önceki yıl ile kıyaslandığında 4,27 milyon Avro'luk bir artış yaşanmıştır. FAVÖK marjı ise %10,3 olarak gerçekleşmiştir (2010/2011 1.- 3. çeyrek: %10,0).

Grup	Üçüncü Çeyrek				1.- 3. Çeyrek				
	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzsesele Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzsesele Değişim (%)	
Satışlar	m €	117,33	107,76	9,57	8,9%	361,82	330,47	31,35	9,5%
FAVÖK	m €	10,19	8,98	1,22	13,6%	37,17	32,89	4,27	13,0%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-4,20	-4,71	0,51	10,8%	-12,30	-13,41	1,11	8,3%
FVÖK	m €	5,99	4,27	1,72	40,4%	24,87	19,48	5,38	27,6%
FAVÖK Marjı	%	8,7%	8,3%			10,3%	10,0%		
FVÖK Marjı	%	5,1%	4,0%			6,9%	5,9%		
Personel Sayısı		3.977	3.747	230	6,1%	4.124	3.778	346	9,2%

Mal ve hizmetler için yapılan harcamaların satışlara oranı, geçen yıl ile karşılaştırıldığında, %42,1'den %43,2'ye yükselmiştir. Satışlar %9,5 oranında artarken, mal ve hizmet harcamaları 17,05 milyon Avro (+%12,2) artmıştır.

2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, personel giderlerinin satışlara oranı, %31,3'ten %31,0'e düşerken, rakamsal olarak bakıldığında 103,54 milyon Avro'dan 112,32 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Amortismanlar, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 1,11 milyon Avro azalarak 12,30 milyon Avro tutarında gerçekleşmiştir.

İşletmeye ilişkin diğer faaliyet giderleri, bir önceki yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında %6,4; rakamsal olarak 3,83 milyon Avro tutarında artmış; 63,83 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Vergi oranı (verginin vergilendirilmemiş kâra oranı), 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde %26,4 olarak gerçekleşmiştir (2010/2011 1. - 3. çeyrek: %29,4).

2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde şirketler grubu kârı, bir önceki yıl ile kıyaslandığında 4,61 milyon Avro veya %44,9 artış göstererek 14,86 milyon Avro olmuştur. Böylelikle hisse başına kâr bir önceki yılın %17,7 üzerinde gerçekleşerek 1,53 Avro'ya ulaşmıştır.

Bilanço

Dönen varlıklar, 31 Mart 2011 tarihli bilanço'ya kıyasla 26,12 milyon Avro'luk bir artış göstermiş; 165,93 milyon Avro'dan 192,05 milyon Avro'ya yükselmiştir. Söz konusu değişiklik bilhassa diğer kısa vadeli alacakların ve varlıkların artışından kaynaklanmaktadır. Diğer kısa vadeli alacak ve varlıklarda gözlemlenen artış, enflasyon ve zarar risklerini minimize etmek amacıyla, Kyiv Catering LLC paylarının satın alınmasıyla bağlantılı olarak açılan emanet hesapları ile her zaman elden çıkartılmaya müsait varlıklarda yapılan çeşitlendirmeden kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 143,58 milyon Avro tutarında olan konsolide özsermaye (öngörülen kâr payı ödemelerinden ve şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 14,93 milyon Avro artış kaydederek, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 158,51 milyon Avro'ya yükselmiştir.

Özsermaye oranı (öngörülen kâr payı ödemelerinden ve şerefiyenin defter değerinden arındırılmış olarak), 31 Mart 2011 tarihinde %57,8 iken, bu yıl %58,2 düzeyindedir.

Kısa vadeli yükümlülükler, önemli bir artış kaydederek, 31 Mart 2011 tarihli bilançoyla kıyasla 11,92 milyon Avro artmış; 84,49 milyon Avro'dan 96,41 milyon Avro'ya yükselmiştir. Söz konusu artış, esas itibariyle ticari faaliyet hacminin genişlemesinden ve mevsimsel dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır.

Nakit Akım

40,19 milyon Avro tutarındaki nakit akışı, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla 6,01 milyon Avro (2010/2011 1. – 3. Çeyrek: 34,18 milyon Avro) artış kaydetmiştir. Döner sermayede yaşanan mevsimsel değişim nedeniyle, faaliyetlerden doğan nakit akışı, 35,88 milyon Avro tutarında gerçekleşmiştir (2010/2011 1. – 3. Çeyrek: 48,84 milyon Avro).

Yatırımlardan kaynaklanan nakit akışı, -51,09 milyon Avro olmuştur (2010/2011 1. – 3. Çeyrek: -11,47 milyon Avro). Kayda değer miktardaki bu artış, esas itibariyle diğer kısa vadeli varlıkların edinilmesiyle ilgili yapılan ödemelerden kaynaklanmıştır. Bu çerçevede özellikle Kyiv Catering LLC paylarının satın alınmasıyla bağlantılı olarak açılan emanet hesapları ve 2011/2012 mali yılının 2. çeyreğinde, 20,54 milyon Avro tutarındaki enflasyon, temerrüt ve döviz kurundan doğabilecek riskleri engellemek amacıyla elden çıkartılması her zaman mümkün varlıklarda çeşitlendirmeye gidilmiş olmasının etkisi büyüktür. Sabit varlıkların ve maddi olmayan duran varlıkların edinilmesi için yapılan ödemeler, bir önceki yıla kıyasla az miktarda artış göstererek 11,90 milyon Avro'ya ulaşmıştır.

Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışı, -5,51 milyon Avro (2010/2011 1. – 3. Çeyrek: 39,18 milyon Avro) tutarında olmuştur.

Personel

Ortalama personel sayısı, önceki yıl ile karşılaştırıldığında 3.778'den 4.124'e yükselmiştir. Söz konusu artış, esas itibariyle Türkiye, Avusturya, İngiltere ve ABD'deki faaliyet sahalarının genişletilmesinden kaynaklanmaktadır.

Havayolu İkram Hizmetleri

DO & CO'nun en büyük bölümü olan Havayolu İkram Hizmetleri, üstün kalite ve hizmet stratejisini tutarlı bir şekilde uygulayarak, 2011/2012 mali yılının üçüncü çeyreğinde de satış ve kârda yakaladığı büyüme trendini başarılı bir şekilde sürdürmüştür.

DO & CO, 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 ile, havayolu ikram hizmetleri sektörüne yeni standartlar getirerek kalite anlayışını yükseltmiştir.

DO & CO şirketi, altmışın üzerinde havayolunu müşteri portföyünde bulundurmakta olup bunlar arasında Avusturya Havayolları Grubu ve NIKI gibi önemli müşteriler de yer almaktadır. Bunun 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, Air France ve Asiana Airlines gibi çok sayıda uluslararası tanınmış havayolu da müşteri portföyünün birer parçasıdır.

Havayolu İkram Hizmetleri		Üçüncü Çeyrek				1.- 3. Çeyrek			
		2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)
Satışlar	m €	86,71	81,26	5,46	6,7%	269,54	251,82	17,72	7,0%
FAVÖK	m €	7,33	6,60	0,73	11,0%	28,52	25,79	2,73	10,6%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-3,73	-4,04	0,31	7,8%	-10,93	-11,37	0,43	3,8%
FVÖK	m €	3,60	2,56	1,04	40,6%	17,59	14,43	3,16	21,9%
FAVÖK Marjı	%	8,5%	8,1%			10,6%	10,2%		
FVÖK Marjı	%	4,2%	3,2%			6,5%	5,7%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	73,9%	75,4%			74,5%	76,2%		

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, 269,54 milyon Avro tutarında satış elde ederken söz konusu tutar bir önceki yıla kıyasla %7,0 oranında bir büyümeye tekabül etmektedir. Grup satışları içerisindeki payı ise, bir önceki yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında hafif bir düşüş yaşayarak %74,5 olarak gerçekleşmiştir.

FAVÖK ve FVÖK, bir önceki yılın söz konusu dönemine kıyasla, kayda değer bir gelişim göstermiştir. FAVÖK, 2,73 milyon Avro (+%10,6) artarak 28,52 milyon Avro'ya ulaşırken; FVÖK, 14,43 milyon Avro'dan 17,59 milyon Avro'ya (+%21,9) yükselmiştir. Havayolu İkram Hizmetleri bölümünde FVÖK marjı, 2010/2011 mali yılının ilk üç çeyreğinde %5,7 iken söz konusu dönemde %6,5'e yükselmiştir.

Satışlar ve marjlarda yakalanan artış trendi, 2011/2012 mali yılının üçüncü çeyreğinde de başarıyla devam etmiştir.

Londra, Milano, Frankfurt, New York ve Münih noktalarında kaydedilen olumlu gelişmeler özellikle son çeyreklerde edinilmiş yeni müşterilerin yanı sıra mevcut müşterilerle genişletilmiş ticaret hacminden kaynaklanmaktadır. DO & CO, Asiana Airlines tarafından New York çıkışlı günlük uzun mesafeli Seul seferleri için açılan ihaleyi kazanmıştır. Bunun yanı sıra, Düsseldorf'tan Abu Dhabi'ye haftada dört kez gerçekleştirilen uzun mesafeli uçuşların ikram hizmetlerini, üstün kalite ve standart anlayışıyla sağlayacak olan DO & CO; premium havayolu olan Etihad Airways'a Almanya'daki üç DO & CO noktasından hizmet vermeyi planlamaktadır. Londra'da Jet Airways, Milano'da Oman Air, Frankfurt'ta Kuwait Airways yeni müşteriler arasındadır.

Havayolu İkram Hizmetleri bölümü, Türkiye'deki satış hacmini kayda değer miktarda artırmış olmasına rağmen bu artış TL kurunun Avro karşısında uğradığı değer kaybı sebebiyle şirketler grubu gelir tablosuna aynı oranda yansımamıştır. Türkiye'de ana müşteri konumunda olan Türk Hava Yolları ve diğer müşterilerin satış hacimleri memnuniyet verici şekilde büyümeye devam etmektedir. Türk Hava Yolları'nın kaydettiği büyüme, genişletilen filoya ve özellikle uzun mesafeli uçuş sayısında yaşanan artışa dayanmaktadır.

Bunun yanı sıra, Air Berlin ve Pegasus Havayolları'nın işbirliğiyle kurulmuş olan Air Berlin Turkey, kazanılan yeni müşteriler arasında yer bulurken Antalya'da yüksek sezonda Almanya-Türkiye arasında haftalık 32 charter sefer düzenlenmesi planlanmaktadır.

Avusturya'da bulunan havayolu ikram hizmeti noktalarında büyüme yaşanırken; özellikle Emirates'in kaydettiği gelişmeler dikkat çekici düzeydedir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri	Üçüncü Çeyrek				1.- 3. Çeyrek			
	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesel Değişim (%)
Satışlar m €	11,15	8,89	2,26	25,4%	39,68	31,46	8,21	26,1%
FAVÖK m €	1,29	1,01	0,28	28,0%	4,41	3,44	0,97	28,2%
Amortisman ve İtfa Payları m €	-0,21	-0,26	0,06	21,5%	-0,58	-0,77	0,20	25,3%
FVÖK m €	1,09	0,75	0,34	45,4%	3,84	2,67	1,17	43,7%
FAVÖK Marjı %	11,6%	11,3%			11,1%	10,9%		
FVÖK Marjı %	9,7%	8,4%			9,7%	8,5%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı %	9,5%	8,3%			11,0%	9,5%		

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün satışları, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla (2010/2011 1. – 3. çeyrek: 31,46 milyon Avro) kayda değer bir artış göstererek 39,68 milyon Avro'ya ulaşmıştır.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümünün FAVÖK'ü, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, bir önceki yılın söz konusu dönemiyle karşılaştırıldığında (3,44 milyon Avro) 4,41 milyon Avro olarak gerçekleşirken; FAVÖK marjı %10,9'dan %11,1'e yükselmiştir. FVÖK, 2,67 milyon Avro'dan 3,84 milyon Avro'ya ulaşmıştır. FVÖK marjı ise %9,7 ile bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla belirgin bir artış kaydetmiştir (2010/2011 1. – 3. çeyrek: %8,5).

Üçüncü çeyrekte gerçekleştirilen dört Formula 1 Grand Prix'i ana organizasyonlar alanında öne çıkarırken; Suzuka ve Kore'den sonra Yeni Delhi de bu etkinliğe ev sahipliği yapan yerler arasına girmiştir. Deneyimli DO & CO ekibi, Abu Dabi'de yapılan sezon kapanışında sergilediği yüksek hizmet kalitesini sürdürmüştür; profesyonelce üstesinden gelmiştir. Bahsi geçen dört müsabakada toplamda 25.000'nin üzerinde VIP misafire üstün kalitede ikram hizmeti verilmiştir. Söz konusu dört Grand Prix'in de dahil edilmesiyle, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, toplamda 16 Grand Prix'te hizmet sunulmuş olup; böylelikle bir önceki yıl gerçekleştirilen Grand Prix sayısının bir adım önüne geçilmiştir.

2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde Klasik Organizasyonlarda gerçekleşen talep tatmin edicidir. 3. çeyrekte gerçekleştirilen Red Bull Salzburg - Avusturya şampiyonası ile UEFA Avrupa Ligi kapsamında verilen VIP ikram hizmetleri, Flachau ve Lienz'te düzenlenen ÖSV kayak yarışları ve özel sektörde faaliyet gösteren tanınmış şirketlerin çok sayıda organizasyonunda sağlanan ikram hizmetleri vurgulanmalıdır.

Aralık ayında gerçekleştirilen UEFA EURO 2012'ye katılan ülkelerin grup final çekilişleri Kiev'de yapılmıştır. DO & CO'nun Ukrayna'daki ilk organizasyonundan alınan son derece olumlu geri bildirimler, 2012'nin Haziran ve Temmuz aylarında, Polonya ve Ukrayna'da düzenlenecek olan ana organizasyonun titiz hazırlık çalışmalarına yansımıştır.

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel	Üçüncü Çeyrek				1.- 3. Çeyrek				
	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	2011/2012	2010/2011	Değişim	Yüzdesele Değişim (%)	
Satışlar	m €	19,46	17,61	1,85	10,5%	52,61	47,19	5,42	11,5%
FAVÖK	m €	1,57	1,36	0,20	14,9%	4,24	3,66	0,58	15,7%
Amortisman ve İtfa Payları	m €	-0,27	-0,41	0,14	34,2%	-0,80	-1,27	0,48	37,5%
FVÖK	m €	1,30	0,96	0,34	35,7%	3,44	2,39	1,05	44,1%
FAVÖK Marjı	%	8,1%	7,7%			8,1%	7,8%		
FVÖK Marjı	%	6,7%	5,4%			6,5%	5,1%		
Grup Satışları İçerisindeki Payı	%	16,6%	16,3%			14,5%	14,3%		

Restoranlar, Yolcu Salonları & Otel bölümünde, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde 52,61 milyon Avro tutarında satış elde edilmiştir. Bu tutar önceki yıla kıyasla %11,5'lik bir artışa tekabül etmektedir.

FAVÖK, bir önceki yıla kıyasla (3,66 milyon Avro) artış göstererek 4,24 milyon Avro'ya ulaşırken; FVÖK 3,44 milyon Avro olarak gerçekleşmiştir (2010/2011 1. – 3. Çeyrek: 2,39 milyon Avro). FAVÖK marjı, %8,1 ile geçen yılın üzerindedir. FVÖK marjı ise %5,1'den %6,5'e yükselmiştir.

Viyana'nın kalbi Stephansplatz'da yer alan DO & CO noktası memnuniyet verici bir performans sergilemeye devam etmektedir. Restoranlar, kafeler ve Otel şu ana kadar başarılı bir mali yılı geride bırakmıştır.

İçerisinde bulunan mali yılın ilk üç çeyreğinde en önemli büyüme, yolcu salonları bölümünde gerçekleşmiştir. Önceki yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında, Londra Heathrow'da bulunan Emirates yolcu salonu ve İstanbul'da bulunan Türk Hava Yolları yolcu salonlarından elde edilen satış dikkat çekicidir. DO & CO tarafından hizmet verilen yolcu salonlarında (Viyana, Frankfurt, New York, Londra, İstanbul, Adana, Trabzon, Dalaman) Nisan-Aralık ayı döneminde toplamda 1 milyonun üzerinde yolcu, üstün hizmet anlayışıyla ağırlanmıştır.

Gurme markası "Henry" ilk üç çeyrekte satışlarda elde edilen artışa katkı sağlamıştır. Adım adım büyüyen müşteri kitlesi, sağlıklı ve taze "to go" ürün konseptini ve 2012/2013 mali yılında genişleme planlarını destekler niteliktedir.

Hisse Senedi / Yatırımcı İlişkileri

Söz konusu dönemde, uluslararası finans piyasaları hisse senedi fiyatlarındaki düşüşten etkilenmeye devam etmiştir. Borsalarda yaşanan dalgalanmanın başlıca sebepleri, Avro Bölgesi'nde borç krizinden kaynaklanan gergin durum ve ekonominin ne yönde gelişeceği konusunda ortaya çıkan belirsizlik olmuştur.

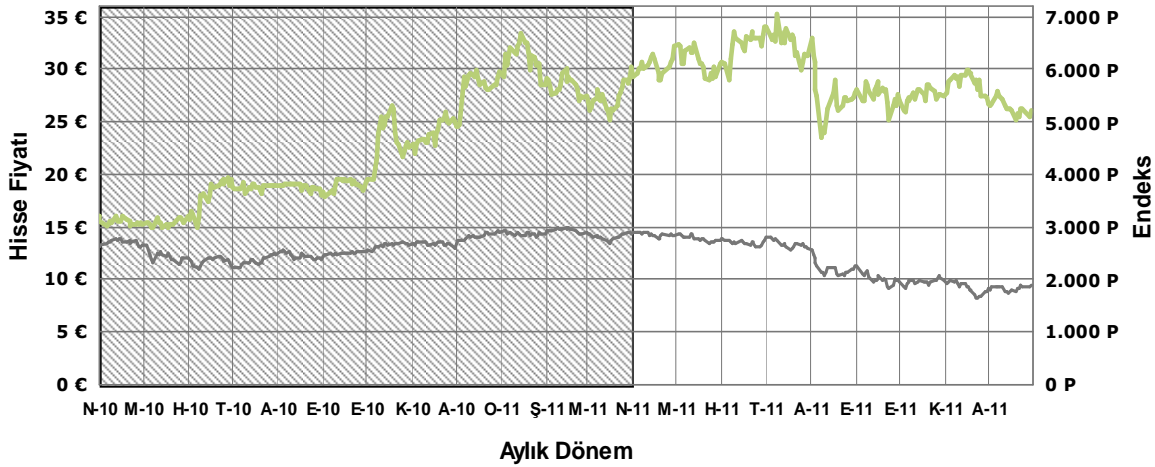
DO & CO Hisse Senedi

Avusturya Ticaret Endeksi (ATX), 29.12.2011 tarihinde 1.891,68 puanla kapanarak (31.03.2011: 2.882,18 puan), 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde %34,4'lük değer kaybetmiştir.

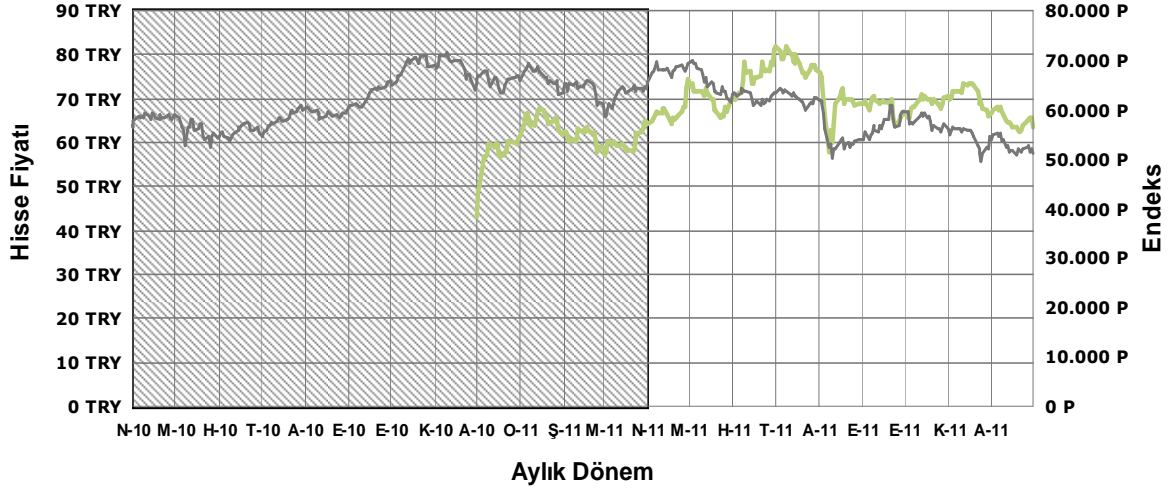
DO & CO hisse senedi, piyasaları olumsuz etkileyen dalgalanmaya oranla daha iyi bir performans göstermiş; 29.12.2011 tarihinde kapanış fiyatı 26,14 Avro olmuştur. Bu fiyat, %13,3'lük bir gerilemeye tekabül etmektedir.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda DO & CO hisse senedi, 2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde %20,4 oranında düşerek 51.266,62 puana gerileyen IMKB 100 Endeksi'nin üzerinde bir performans sergilemiş olup, sadece %1,6'lık bir düşüşle 30.12.2011 tarihinde kapanış fiyatı 63,50 TL olmuştur.

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



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



İşlem Hacmi

2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, DO & CO hisse senedinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'ndaki günlük ortalama işlem hacmi 1,82 milyon TL tutarında olup, geçmişte de olduğu gibi, günlük ortalama işlem hacmi 104,94 bin Avro tutarında olan Viyana Borsası'nın üstünde bir performans sergilemiştir.

Her bir hisse senedine ait veriler

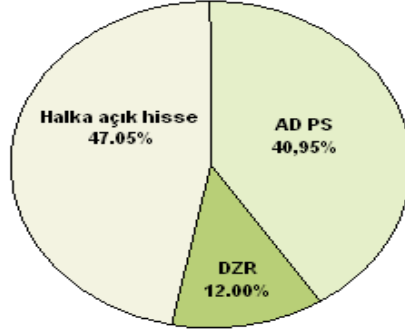
		1.- 3. Çeyrek 2011/2012	1.- 3. Çeyrek 2010/2011
En Yüksek (1)	€	35,30	29,90
En Düşük (1)	€	23,50	15,00
Dönem Sonu Fiyatı (1)	€	26,14	29,75
Ağırlıklı Hisse Adedi (2)	Bin Adet	9.744	7.886
Dönem Sonu Hisse Senedi Adedi (2)	Bin Adet	9.744	9.744
Dönem Sonu Piyasa Değeri	m €	254,71	289,88

1 ... Kapanış Fiyatı

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

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

Attila Dogudan Privatstiftung, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %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; TRY

Mali Takvim

2012 Yılı, 23. Takvim Haftası
05.07.2012
09.07.2012
23.07.2012

2011/2012 Mali Yılı Sonuçları
Hissedarlar Genel Kurul Toplantısı
Temettü Başlangıç Tarihi
Temettü Ödeme Tarihi

Yatırımcı İlişkileri

2011/2012 mali yılının ilk üç çeyreğinde, DO & CO Restaurants & Catering AG Şirketi yönetimi, İstanbul, Londra, Boston, New York, Varşova ve Viyana'da düzenlenen yatırımcı konferansları ve roadshowlar'da uluslararası kurumsal yatırımcılar ve finansal analistlerle bir araya gelmiştir. Buna ek olarak analistler ve yatırımcılarla düzenli aralıklarla telefon konferansları yapılmaktadır.

DO & CO hisse senedi aşağıda belirtilen altı uluslararası kurumun analistleri tarafından değerlendirilmeye alınmıştır:

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

Analistler ortalama fiyat hedefini, 39,59 Avro olarak belirlemiştir (30 Aralık 2011).

Tüm duyurular 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

Genel Görünüm

Piyasalarda süregelen genel istikrarsızlığın devam etmesi beklenmektedir. Bu olumsuz havaya rağmen, hizmet verilen yolcu sayısında, Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümlerinin organizasyonlarında veya faaliyetlere katılım gösteren ziyaretçi sayılarında gerileme görülmemiştir.

Diğer uluslararası DO & CO noktalarında, satış faaliyetleri yeni müşterilerin kazanılmasına odaklanmaya devam edecektir. Bu yönde çalışmalarını halen sürdürmekte olan DO & CO, havayolu ikram hizmetleri sektöründe çok sayıda ihaleye katılmaktadır. Şirket, mevcut hizmet noktalarındaki müşterileriyle ticaret hacminin büyümesi beklentisi içerisindedir. Bu kapsamda özellikle New York ve Frankfurt hizmet noktalarında mevcut kapasitelerin kayda değer şekilde genişletilmesi üzerinde çalışılmaktadır.

Türkiye’de, DO & CO’nun kendisini havayolu ikram hizmetlerine dair 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 Hava Yolları’nın uzun mesafeli uçuşlarında görevlendirilmek üzere yaklaşık 150 kişilik DO & CO “Uçan Şef” ekibinin istihdam edilmesi gibi çok yönlü hizmet yelpazesi, Türkiye pazarında daha fazla büyüme için geniş bir temel teşkil etmektedir. Buna ek olarak, Türk Hava Yolları ile mevcut ikram hizmetleri sözleşmesinin uzatılmasına yönelik müzakereler devam etmektedir.

DO & CO, Ukrayna’nın en büyük ikram hizmeti kuruluşu 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 lider konumdadır ve 500’e yakın çalışanı istihdam etmektedir. Ayrıca, 20’nin üstünde havayolu şirketini müşteri portföyünde bulundurmaktadır. DO & CO orta vadede Ukrayna’da yalnızca havayolu ikram hizmetleri alanında değil, “Wiener Kaffehaus” kültüründe, gurme mağazalarında ve organizasyon ikram hizmetleri alanında da büyümeyi hedeflemektedir. Uluslararası Kyiv Borispol Havalimanında, 2012 ilk yarı yılında faaliyete geçmesi planlanan yeni bir gurme mutfağı kurulmaktadır. Kyiv Catering LLC şirketinin, şirketler grubu konsolide finansal tablolarına dahil edilmesi, an itibarıyla sürmekte olan kartel davasının olumlu bir şekilde sonuçlanmasına bağlıdır. Davanın önümüzdeki aylarda sonuçlanması beklenmektedir.

Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri bölümü, 2011/12 mali yılın son çeyreğinde de çok sayıda spor organizasyonu ile ön planda olacaktır.

Klasik organizasyonlar bölümü, çeşitli kış sporu organizasyonlarına ev sahipliği yaparak ziyaretçilerini lezzetli yemeklerle ağırlayacaktır.

DO & CO, Aralık ayında Lienz ve Flachau’da düzenlenen ÖSV Kayak Yarışlarından sonra, dördüncü çeyrekte Bad Kleinkirchheim, Schladming ve Kitzbühel’de yapılması planlanan kayak müsabakalarında da ikram hizmeti verecektir. İçinde bulunduğumuz kış aylarında Schladming’de Ocak ayında yapılan yarış ile 2013 Kış Şampiyonası’na hazırlık olarak düzenlenen ve Mart ayında 5 gün sürecek dünya kupası finali olmak üzere iki ayrı organizasyon gerçekleşecektir. Kitzbühel’de organize edilen geleneksel Hahnenkamm yarışında ekonomi, politika ve spor dünyasından çok sayıda tanınmış kişi katılım gösterecek ve eşsiz gurme mutfağından seçme lezzetlerle ağırlanacaktır.

DO & CO “Four Hills” Turnuvası kapsamında Bergisel ve Bischofshofen’de düzenlenen kayakla atlama yarışlarında, konuklarına eşsiz lezzetler sunacaktır.

DO & CO, ilkbahar sezonunda Red Bull Salzburg organizasyonunun misafirlerini ağırlamaya devam edecek olup; dördüncü çeyrekte, Avusturya Bundesliga’da yapılacak olan 4 müsabaka ve UEFA Avrupa Ligi kapsamında gerçekleşecek olan en az bir müsabakanın ikram hizmetleri DO & CO tarafından sağlanacaktır.

Ana organizasyonlar bölümünde, odak noktasını Mart 2012'de Kuala Lumpur'da düzenlenecek Formula I Grand Prix yarışı oluştururken, DO & CO, Malezya'daki bu turda yaklaşık 2.000 VIP ziyaretçiye sunacağı hizmetin hazırlıklarını sürdürmektedir.

8 Haziran - 1 Temmuz tarihleri arasında Polonya ve Ukrayna'da düzenlenecek UEFA EURO 2012'nin proje ekibi, içerisinde bulunduğumuz mali yılın son çeyreğinde de hazırlıklarını yoğun bir şekilde devam ettirecektir. DO & CO, dünya çapında gerçekleşen en büyük üçüncü organizasyonuna 2004'te Portekiz ve 2008'de Avusturya/İsviçre'den sonra üçüncü kez, tüm mekanlarda VIP ikram hizmetlerinden sorumlu olacaktır.

DO & CO, Restoranlar, Yolcu Salonları ve Otel bölümünde yeni faaliyete geçmiş olan perakende kısmının genişletilmesini hızlandırmayı hedeflemektedir. "Henry" markası, Neue Markt'ta bulunan ilk mağazasında edindiği deneyimle yeni noktalarda genişletilecektir. Bu çalışmaların bir uzantısı olarak, Viyana-Schwechat Havaalanı'nda bulunan Skylink'teki yeni hizmet noktasının açılışı, Haziran 2012 olarak kararlaştırılmıştır. Yurtiçinde ve yurtdışında açılması planlanan hizmet noktaları için planlanmış somut adımlar, şu anda karar aşamasındadır.

Yolcu salonları bölümünde de, sürdürülebilir büyüme beklenirken; DO & CO ulusal ve uluslararası çapta ihalelere katılmaya devam etmektedir. 1 Ocak itibariyle, Bodrum'da bulunan Türk Hava Yolları yolcu salonunu devralan DO & CO, toplamda Türk Hava Yolları'nın 5 yolcu salonuna hizmet sunmaktadır. Avusturya Havayolları yolcu salonları, 2012 ilkbaharında Viyana havalimanında bulunan Skylink'e taşınacak ve yine DO & CO tarafından hizmet sunulacak yeni HON yolcu salonu ile genişletilecektir.

Viyana Havaalanı'nda Skylink'te Demel bölümü de yer alacaktır. Henry mağazasının yanında, Demel mağazası ile Demel Cafe açılması planlanmaktadır. Böylelikle, Schengen kapsamı dışındaki ülkelere seyahat eden yolculara, geleneksel K. u. K. Hofzuckerbäckerei ürünlerinin tadına bakma ve yanlarında götürme fırsatı sunulacaktır.

Viyana'da Stephansplatz ve Albertina'da bulunan klasik DO & CO restoranları ile DO & CO Oteli'nin mali yılın kalan kısmında da yüksek performanslarını aynı şekilde sürdürmeleri beklenmektedir.

DO & CO, 2012 yılının Ocak ayında Avusturya Demir Yolları'nın tren ikram hizmetleri için açtığı ihaleyi kazanmıştır. Böylelikle DO & CO, 2012 yılı Nisan ayı itibariyle, yepyeni kalite yaklaşımıyla tüm hızlı trenlerde ve ÖBB IC/EC garnitürlerinde, yolcuları üstün lezzetli yemekleriyle ağırlamaya başlayacaktır. Deneyimli DO & CO ekibinin hazırlıkları tüm hızıyla devam etmektedir.

Geçmiş dönemler de olduğu gibi, DO & CO havayolu ikram hizmetleri, yolcu salonları ve perakende sektöründe potansiyel fırsatları değerlendirmeye devam edecektir.

DO & CO yönetimi geçmiş yıllardaki başarılı performansın sürdürüleceğinden oldukça emindir. Yenilik odaklı, üstün kaliteli ürün ve hizmet standartları, iyi eğitilmiş ve motivasyonu yüksek personel, büyüme potansiyelini yakalamada en büyük araçlardır.

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.

Yabancı kaynakların özkaynaklara 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, şerhienin 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 (şerhienin amortismanlarından önce) kar paylarının dağıtılmasından sonra ve şerhienin defter değerleri düştükten sonra ortalama öz sermayeyle karşılaştırılır.