

DO & CO AKTİNGESELLSCHAFT

9 Ağustos 2024

2024/03 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları euro bazında %37,6 artışla 551 milyon euro seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'ü euro bazında %25,5 artışla 125 milyon euro seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK marjı 218 baz puan düşüşle %22,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı euro bazında %20,4 artışla 19 milyon euro seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirket, 1Ç24'te 551 mn euro satış geliri (yıllık: +%37,6), 125 mn euro FAVÖK (yıllık: +%25,5) ve 19 mn euro net kar (1Ç23: 15 mn euro) açıklamıştır. 1Ç23'te 283 mn euro olan net borç, 1Ç24'te 244 mn euro'ya düşmüştür. İlk çeyrekte satışlardaki artışta, hem mevcut hem de yeni müşterilere yeni uçuş rotalarında hizmet sağlanmasının yanı sıra seyahat ve turizm sektörlerinin makroekonomik açıdan son derece olumlu görünümü de etkili olmuştur. Havayolu şirketleri, elverişli kapasite kullanım oranları ve mevcut uçuş sayılarında bir miktar artış beklenmektedir. Bu durum aynı zamanda DO & CO için de iyi bir temel oluşturmakta olup, şirketin faaliyetlerinin artması beklenebilir. Bu yalnızca havayolu ikram hizmetleri için değil aynı zamanda uluslararası etkinlik ikram hizmetleri ve restoranlar, dinlenme salonları ve oteller bölümleri için de geçerlidir. Artan yolcu ve kapasite kullanım rakamlarının yanı sıra önümüzdeki aylarda bilet satışlarında beklenen artış, mali yıl boyunca düzenli müşterilerle satışların artmasını sağlayacaktır. 2024 yılının ilk çeyreğinde hem mevcut hem de yeni müşterilere yeni uçuş rotaları hizmete açılmış olup, DO & CO, Detroit ve Chicago'dan kalkan Avusturya Havayolları ve Miami'den kalkan Türk Hava Yolları ile önümüzdeki aylarda hizmete girecek yeni sözleşmeler imzalamıştır. İtalya'daki müşteri tabanının Temmuz 2024'ten itibaren yeni müşterilerle ve Singapur Havayolları ile genişletilmesi de olumlu bir etki yaratacaktır. DO & CO, Eylül 2024'ten itibaren Münih Olimpiyat Parkı'nda çok işlevli "SAP Garden" arenasının açılışından da sorumlu olacaktır. Ayrıca 4. çeyrekte Viyana'da yoğun talep gören Demel Café New York'ta yeni bir şube açacaktır. Şirket ilaveten, Viyana'daki Albertina Müzesi'ndeki restoranın işletilmesi ve resmi salonlarında 10 yıl daha yiyecek-içecek hizmeti verilmesine ilişkin sözleşmeyi de imzalamıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 4,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Özetle, sektördeki olumlu gelişmeler ve yeni sözleşmeler ışığında finansal sonuçlara piyasanın sınırlı pozitif tepki vermesini bekliyoruz.

EUR mn	2023/03	2024/03	Δ	1Ç23	2Ç23	3Ç23	4Ç23	1Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	401	551	37,6%	401	479	478	461	551	37,6%	19,6%
Brüt Kâr	85	107	25,2%	85	101	113	98	107	25,2%	8,6%
Faaliyet Karı	85	107	25,2%	85	101	113	98	107	25,2%	8,6%
FAVÖK	100	125	25,5%	100	117	131	116	125	25,5%	7,8%
Net Kâr	15	19	20,4%	15	20	17	13	19	20,4%	49,8%
Brüt Kar Marjı	21,3%	19,4%	-192 bps	21,3%	21,1%	23,6%	21,3%	19,4%	-192 bps	-196 bps
Faaliyet Marjı	21,3%	19,4%	-192 bps	21,3%	21,1%	23,6%	21,3%	19,4%	-192 bps	-196 bps
FAVÖK Marjı	24,9%	22,7%	-218 bps	24,9%	24,5%	27,3%	25,2%	22,7%	-218 bps	-249 bps
Net Kâr Marjı	3,9%	3,4%	-48 bps	3,9%	4,2%	3,6%	2,9%	3,4%	-48 bps	49 bps
Net Borç	283	244	-13,9%	283	308	283	218	244	-13,9%	11,8%
Net Döviz Pozisyonu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Borç/ FAVÖK	1,0	0,5	-47,5%	1,0	1,0	0,8	0,6	0,5	-47,5%	-2,4%
Net Borç/ Özkaynak	1,4	0,8	-44,0%	1,4	1,2	1,1	0,7	0,8	-44,0%	4,2%

Kaynak : Gedik Yatırım Araştırma

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

ÖNERİ YOK

Şirket Raporu

Hisse Bilgileri

Sektör	OTELLER, LOKANTALAR / YİYECEK VE İÇECEK HİZMETLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	DOCO			
Fiyat (TL/hisse)	5.337,50			
Hedef Fiyat (TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52 Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	2.899-6.060			
Piyasa Değeri (milyon TL)	58.624			
Firma Değeri (milyon TL)	67.184			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	1.172			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	10.983			
Dolaşımdaki Paylar	%2			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %)				
En Son	%25,47			
3 Ay Önce	%28,50			

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (000)	6	5	7	13
Ortalama İşlem Hacmi (000TL)	33.960	30.449	36.901	55.800
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	5.233-5.525	5.233-6.060	4.903-6.060	2.899-6.060

Hisse Performansı	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-%8	%8	%22	%50
BİST-100'e Göre Rölatif Getiri	-%1	%10	%8	%10

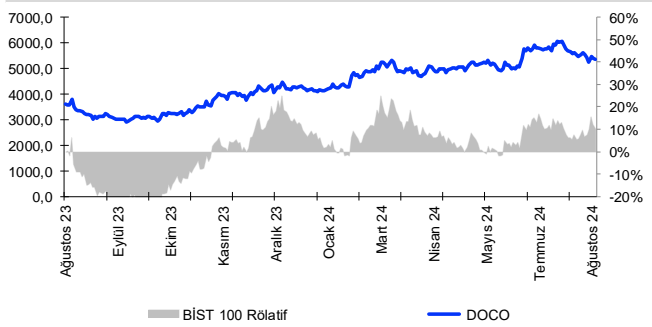
Ortaklık Yapısı	Sermayedeki Payı (%)
Attila Doğudan Privatstiftung	30,00
Halka Açık	70,00

Şirket Özeti

Şirket, Havayolu İkram Hizmetleri, Uluslararası Organizasyon İkram Hizmetleri ve Restoranlar, Yolcu Salonları & Oteller olmak üzere üç alanda faaliyet göstermektedir.

Hisse Performansı

Kaynak: Gedik Yatırım



* 08/08/2024 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 216 453 00 00

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.