

*Şirket özel hesap dönemine tabiidir
Avro bazlı finansal atması nedeniyle
enflasyon muhasebesine tabii değildir*

DO-CO - Olumlu

Güçlü sonuçlar

DO-CO, 2025 1.çeyrekte 612 milyon avro hasılat, 73 milyon avro FAVÖK ve 27 milyon avro net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Havayolu tarafı güçlü seyrediyor. Havayolu ikram hizmetleri %11,3 artışla 467 milyon avro seviyesine ulaşırken FAVÖK %36,3 artışla 55 milyon avro olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı ise 210 baz puan artışla %11,7 seviyesine yükseldi. Gruplar bazında en iyi büyüyen alan olduğunu vurgulamış olalım.

Uluslararası organizasyon tarafı diri kaldı. Uluslararası organizasyon ikram hizmetleri nezdinde ise satışlar %10,2 artışla 100 milyon avro seviyesinde gerçekleşirken FAVÖK %17,8 artışla 12 milyon avro olarak sonuçlandı. FAVÖK ise 80 baz puan artışla %12 seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası organizasyon tarafının görece diri kaldığı ancak havayolu tarafı kadar büyümediğini takip ediyoruz.

Restoranlar, yolcu salonları ve oteller tarafı biraz daha geri planda kaldı. Satışlar %8,1 artışla 44 milyon avroya ulaşırken FAVÖK %34,9 artışla 6 milyon avro seviyesine yükseldi. FAVÖK marjı 290 baz puan artışla %14,6 olarak sonuçlandı. Operasyonel anlamda marjlarda en iyileşme bu gruptan geldiğini takip ettik.

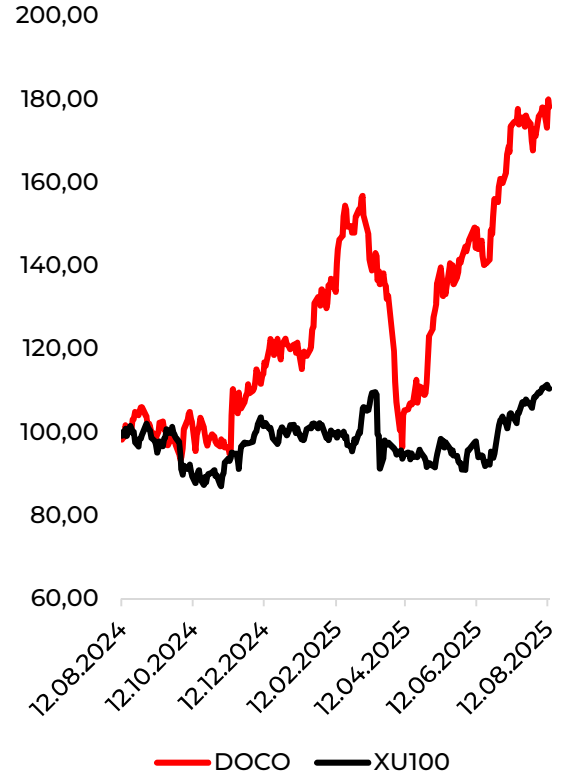
Geleceğe yönelik beklentiler iyimserleşiyor. Şirket, havayolu ikram hizmetleri üzerinden Londra, Milano, Miami gibi noktalarda da aksiyon olarak faaliyetlerini büyütmeyi sürdürüyor. Uluslararası organizasyon tarafında ise Formula 1, UEFA ve ATP Madrid gibi alanlardaki ilişkiler geleceğe ışık saçıyor. Restoranlar, kafeler, gurme perakende ve havaalanı gastronomisinde de ayrışma çabalarını özellikle Londra'da sözleşme uzatmaları ile aksiyon almaktadır.

DO-CO özelinde sonuçları olumlu bulmakla birlikte geleceğe yönelik beklentilerin daha da iyimser olduğunu takip ediyoruz.

Şirket bugün 17'de webinar düzenleyecek

14 Ağustos 2025

Hisse Kodu	DOCO
Piyasa Değeri (mlr TL)	114,7
Piyasa Değeri (mln \$)	2.813
F/K	24,70
PD/DD	7
FD/FAVÖK	9,97
Hisse Sayısı (mln lot)	19
FDPO (%)	85,16
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	69



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-3,03	17,36	70,01
XULAS'A GÖRE	-5,04	26,05	64,63
Nominal (TL)	2,72	30,29	80,43
Nominal (USD)	1,22	25,12	59,09

%5 üzeri pay sahibi ortak bulunmamaktadır

**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

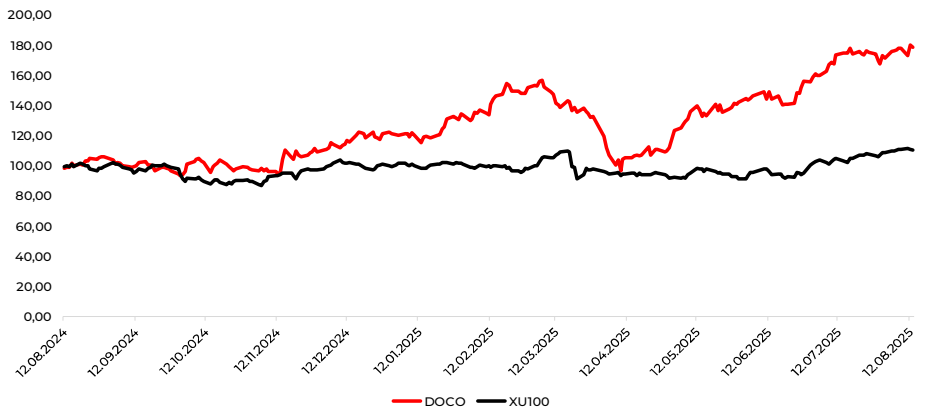


FİNANSALLAR

DO-CO Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	DO-CO
Sektör	Lokanta ve Oteller
Halka Açıklık Oranı	2,0%
Kuruluş Tarihi	17.03.1997
Yaşı	28
Personel Sayısı	15.538

Fiyat & Getiri	
Kapanış	9.540,00
Günlük Getiri	-0,99
Haftalık Getiri	0,90
Aylık Getiri	2,72
Göreceli Getiri	-0,94
Yıllık En Düşük - En Yüksek	4.886-9.753
Yıllık Ortalama Fiyat	6.780,88



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/03	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/03	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	27.167	25.163	7,96	Net Satışlar	28.571	43.150	94.060	-33,79
Nakit ve Benzerleri	7.981	10.057	-20,64	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	2.163	2.021	7,01	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	13.206	10.214	29,29	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	28.762	23.071	24,67	Satışların Maliyeti	11.642	18.349	38.827	-36,55
Maddi Duran Varlıklar	24.482	19.658	24,54	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.098	865	26,99	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	55.929	48.234	15,95	Brüt Kâr	16.929	24.801	55.234	-31,74
Kısa Vadeli Borçlar	21.490	21.395	0,44	Faaliyet Giderleri	9.657	14.549	31.917	-33,63
Uzun Vadeli Borçlar	12.259	12.235	0,20	Esas Faaliyet Kârı	7.272	10.252	23.317	-29,07
Toplam Borç	33.749	33.630	0,35	Amortisman	0	0	0	a.d
Net Borç	3.955	3.981	-0,66	FAVÖK	7.272	10.252	0	-29,07
Sermaye	11	11	0,06	Vergi Öncesi Kâr	2.201	2.865	6.232	-23,20
Özkaynaklar	19.277	13.029	47,95	Ana Ortaklık Net Kâr	1.252	1.687	3.783	-25,81

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,26	1,18	0,09
Likit Oran	1,16	1,08	0,08
Değerleme			
F/K	25,15	18,48	6,68
PD/DD	5,44	4,32	1,12
FD/FAVÖK	4,40	2,87	1,52
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	8,21	16,63	-8,42
Aktif Karlılık	2,49	4,10	-1,61
Brüt Kâr Marjı	59,25	57,48	1,77
Net Kâr Marjı	4,38	3,91	0,47
Favök Marjı	25,45	23,76	1,69
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	44,05	24,63	19,42
Favök Büyüme	24,14	23,73	0,41
Özsermaye Büyüme	71,97	79,65	-7,68
Aktif Büyüme	25,22	41,55	-16,33
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	18,68	19,07	-0,39
Alacak Devir Hızı	8,29	9,15	-0,86
Ticari Borç Devir Hızı	4,98	5,21	-0,23

