

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1,71 artışla 1.210 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %1,58 artışla 4.611 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,02 azalışla 322 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %8,83 artışla 1.053 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 130 baz puan azalışla %26,6 olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK marjı** 152 baz puan artışla %22,8 olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 7 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 11 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net karı** %94,80 azalışla 11 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç25'te yıllık bazda %17,7 artışla 1,2 milyar TL satış geliri elde etmiştir. Yıl boyunca restoran gelirleri 3,7 milyar TL'ye ulaşarak toplam satışların %81'ini oluşturdu ve şirketin ana gelir kaynağı olmaya devam etti. Bu istikrarlı performans, mevcut restoranların güçlü operasyonel verimliliği ve müşteri sadakatinin korunması sayesinde elde edildi. Grubun önemli gelir kaynaklarından biri olan franchise'lardan elde edilen telif gelirleri %3,5 artışla 331 milyon TL'ye ulaştı. Fiş sayısında sınırlı bir düşüş olmasına rağmen, tüm gelir segmentlerine hitap eden ürün karması, bilet büyüklüğü yönetimi ve yüksek fiyatlı segmentlerin payındaki artış sayesinde gelir seviyeleri korunabildi. FAVÖK %3 azalarak 322 milyon TL olarak açıklandı ve FAVÖK marjı 130bp azalışla %26,6 olarak açıklandı (4Ç24: %27,9). Şirket, 4Ç25'te enflasyona göre düzeltilmiş 11 milyon TL net zarar açıkladı. 4Ç24'teki net kardan net zarara geçiş, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan daha yüksek amortisman ve finansal giderlerden kaynaklandı. Şirket, 3Ç25'te 839 milyon TL net borç kaydederken, 4Ç25'te 702 milyon TL net borç kaydetti. **Sonuç olarak, FAVÖK marjındaki daralma ve net zarara geçiş, devam eden maliyet baskılarını ve yüksek finansal giderleri işaret ederek şirketin genel performansını olumsuz etkilediğinden, sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz. Hisse, yıl başından bu yana BIST100 Endeksinin %35,3 altında performans gösterdi ve son 12 aylık verilere göre 4,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. (NEGATİF)**

Öneri Yok

4Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	TURİZM
Bloomberg / Reuters Kodu	BIGCH:TI/BIGCH:IS
Fiyat (TL/hisse)	8,15
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	4,58-15,00
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.360
Firma Değeri(milyon TL)	5.063
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.744
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	107
Dolaşımdaki Paylar (%)	40,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%3,66
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%4,65

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.891	8.499	7.743	9.193
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	33.263	84.136	83.462	82.113
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	8,0-8,9	8,0-11,4	8,0-14,6	4,7-14,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-17	-33	-3	25
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-22	-47	-21	-12

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	42,44
FETHİ SARUHAN TAN	23,99
GAMZE HATİCE CİZRELİ	20,1
LUXCHEFS SARL	-
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket, lokanta, restoran, kafeterya gibi tesislerin açılması ve işletilmesi, yemek hizmetleri sunulması, gıda maddeleri alım-satımı yapmaktadır.

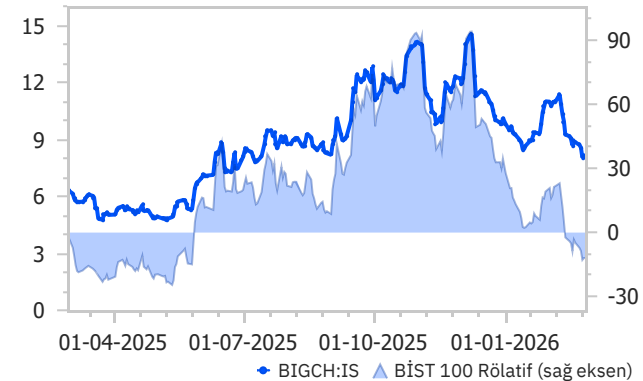
TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	4.539	4.611	%1,6	1.190	1.003	1.220	1.177	1.210	%1,7	%2,8
Brüt Kâr	1.032	983	-%4,7	341	136	272	256	319	-%6,5	%24,3
Faaliyet Kârı	360	280	-%22,1	149	-19	88	92	119	-%20,1	%29,7
FAVÖK	967	1.053	%8,8	332	163	277	290	322	-%3,0	%10,8
Net Parasal Pozisyon	224	249	%11,3	31	78	53	75	44	%41,6	-%41,4
Net Kâr	205	11	-%94,8	7	-32	35	18	-11	-	-
Brüt Kâr Marjı	%22,7	%21,3	-140bp	%28,7	%13,5	%22,3	%21,8	%26,4	-233bp	457bp
Faaliyet Marjı	%7,9	%6,1	-185bp	%12,6	-%1,9	%7,2	%7,8	%9,9	-269bp	204bp
FAVÖK Marjı	%21,3	%22,8	152bp	%27,9	%16,3	%22,7	%24,7	%26,6	-130bp	193bp
Net Kâr Marjı	%4,5	%0,2	-429bp	%0,6	-%3,2	%2,8	%1,6	-%0,9	-	-
Net Borç	597	702	%17,6	597	586	793	839	702	%17,6	-%16,2
Net Döviz Pozisyonu	-125	-39	-%68,8	-125	-119	-96	-112	-39	-%68,8	-%65,3
Net Borç/FAVÖK	0,6	0,7	%8,0	0,6	0,6	0,8	0,8	0,7	%8,0	-%15,5

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

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.