

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,07 artışla 846 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,59 azalışla 189 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 417 baz puan azalışla %22,4 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %59,86 azalışla 55 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 846 mn TL satış geliri (yıllık: +%6), 189 mn TL FAVÖK (yıllık: +%11) ve 55 mn TL net kar (yıllık: +%60) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %6,1 artışla 846 milyon TL olmuştur. Bu artışta, fiş ve müşteri sayısındaki artış, telif gelirlerindeki yükseliş ve franchise'lara 129 milyon TL değerinde mal satarak önemli bir satış kanalı yaratılması etkili olmuştur. Yıllık FAVÖK negatif bölgede yer alırken, bu durum ilk çeyrek sonuçlarında hissede fiyatlanmıştır. Aslında çeyreklik FAVÖK marjları önemli bir artış göstererek iki katına çıkmıştır. Daha düşük personel giderleri ve daha yüksek mutfak verimliliği ve enerji yatırımları çeyreklik bazda marj iyileşmesinin nedenidir. Şirketin net karı yıllık %60 azalışla 55 milyon TL'ye gerilemiştir. Azalışın temel nedeni, şirketin 2023 yılındaki halka arzından dolayı artan şirket sermayesinin enflasyona endekslenmesi nedeniyle finansal tablolara parasal zarar kaydedilmesidir. Çeyreklik olarak net kar %75 yükseliş kaydetmiştir. Diğer bazı faaliyet rakamlarına göre ise fiş sayısında %11, müşteri sayısında %9, restoran sayısında ise %18 artış yaşanmıştır. Şirketin 2Ç23'teki 17 milyon TL net nakdi, 2Ç24'te 241 milyon TL net borca dönmüştür. Düşüş, verimlilik yatırımlarının yanı sıra ilk temettü dağıtımı nedeniyle. Son olarak, şirketin 2024 yıl sonunda FAVÖK marjını %24 olarak tahmin etmesi, güçlü ara sonuçların yıl boyunca devam edeceğine işaret etmektedir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 4,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	TURİZM
Bloomberg / Reuters Kodu	BIGCH:TI/BIGCH:IS
Fiyat (TL/hisse)	34,96
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	18,33-42,14
Piyasa Değeri(milyon TL)	3.741
Firma Değeri(milyon TL)	3.982
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.309
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	107
Dolaşımdaki Paylar (%)	35,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%6,22
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%7,38

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.031	1.237	915	1.569
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	35.611	41.249	29.895	49.427
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	33,3-35,2	30,6-35,6	30,2-35,6	19,0-40,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	13	4	8	-11
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	28	15	2	-30

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	37,76
FETHİ SARUHAN TAN	23,67
GAMZE HATİCE CİZRELİ	20,1
LUXCHEFS SARL	13,47
MEHMET CAN KARABAĞ	5

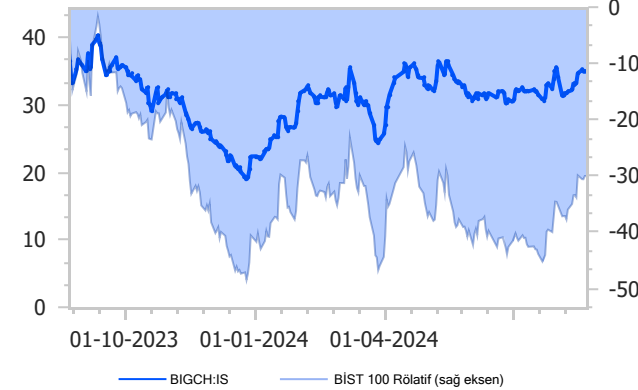
Şirket Faaliyet Alanı

Büyük Şefler Gıda Turizm Tekstil Danışmanlık Organizasyon Eğitim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Türkiye'de ve uluslararası bir kafe ve restoran zinciri işletmektedir. Restoranlarını da franchise ediyor. Şirket 2007 yılında İstanbul, Türkiye'de kuruldu.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.355	1.474	%8,8	558	797	628	846	%6,1	%34,6
Brüt Kâr	332	278	-%16,2	93	240	94	184	-%23,3	%94,7
Faaliyet Kârı	128	73	-%43,1	8	120	-12	85	-%29,4	-
FAVÖK	300	265	-%11,6	82	212	69	189	-%10,6	%172,9
Net Parasal Pozisyon	176	100	-%43,1	95	81	61	39	-%0,5	-%36,2
Net Kâr	195	86	-%56,0	59	136	31	55	-%59,9	%75,0
Brüt Kâr Marjı	%24,5	%18,9	-564bp	%16,6	%30,1	%15,0	%21,7	-832bp	671bp
Faaliyet Marjı	%9,5	%5,0	-451bp	%1,4	%15,1	-%1,9	%10,1	-505bp	1.196bp
FAVÖK Marjı	%22,1	%18,0	-415bp	%14,8	%26,5	%11,0	%22,4	-417bp	1.134bp
Net Kâr Marjı	%14,4	%5,8	-858bp	%10,6	%17,1	%5,0	%6,5	-1.063bp	149bp
Net Borç	-17	241	-	148	-17	116	241	-	%107,8
Net Döviz Pozisyonu			NaN					NaN	NaN
Net Borç/FAVÖK	-0,0	0,4	-	0,3	-0,0	0,2	0,4	-	%106,0

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Hisse Performansı



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.