

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,82 azalışla 843 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %43,57 artışla 137 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 526 baz puanı artışla %16,3 olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 43 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 27 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 843 mn TL satış geliri (yıllık: -%3), 137 mn TL FAVÖK (yıllık: +%43,5) ve 27 mn TL net zarar (1Ç24: +43 mn TL) açıklamıştır. Grubun kendi restoranlarından elde ettiği gelir, bir önceki yıla kıyasla %3 azalarak 700 milyon TL'ye düşmüştür. Fiş sayısı ise %17 azalarak 1,3 milyona gerilemiştir. 2025 yılının ilk çeyreğinde yaşanan şiddetli kış koşulları, özellikle Şubat ayında etkili olan yoğun kar yağışı ile ülke genelindeki siyasi protestolar, özellikle de İstanbul olmak üzere, hem restoran ziyaretçi sayısında hem de satış hacminde bir düşüşe yol açmıştır. Grubun önemli gelir kalemlerinden biri olan franchise'lardan elde edilen royaltı gelirleri, turist sayısındaki ciddi azalmaya rağmen, 2024'te %3 artarak 61 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu artış, etkin franchise yönetimi ve misafir odaklı yaklaşım sayesinde gerçekleşmiştir. Tüm restoranlarda, franchise şubeleri dahil, ürün standardizasyonunu sağlamak amacıyla, grup merkezi mutfak operasyonlarını genişleterek önemli bir satış kanalı oluşturmuştur. Bu kapsamda, grup franchise'lara 82 milyon TL tutarında ürün satışı gerçekleştirmiş ve bu, 1Ç24'te kaydedilen 79 milyon TL'ye kıyasla %4'lük bir artışa tekabül etmektedir. Brüt kar, 1Ç24'e kıyasla %12 azalarak 114 milyon TL'ye ulaşmıştır. %13,5'lik bir marj ile 149bp'lık bir düşüş kaydetmiştir. Şirket, 27 milyon TL net zarar açıklamıştır. 1Ç24'teki 43 milyon TL olan net karın, 1Ç25'te net zarar olarak kaydedilmesinin temel sebebi, yatırım faaliyetlerinden gelen gelirlerin %96 oranında düşüş göstermesidir. Hisse son 12 aylık verilere göre 3,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

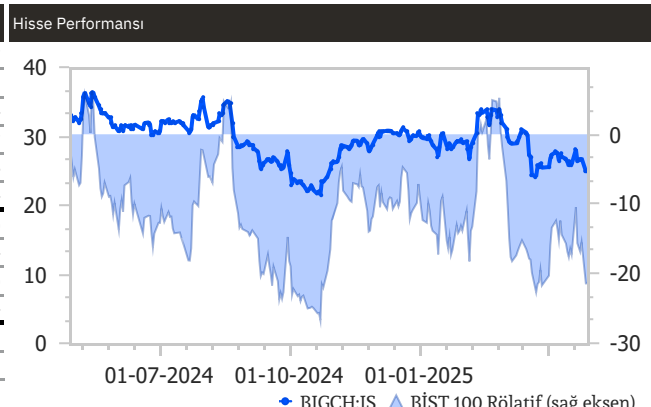
1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TURİZM			
Bloomberg / Reuters Kodu	BIGCH:TI/BIGCH:IS			
Fiyat (TL/hisse)	25			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	21,18-38,06			
Piyasa Değeri(milyon TL)	2.675			
Firma Değeri(milyon TL)	3.168			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.070			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	107			
Dolaşımdaki Paylar (%)	40,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%2,02			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%5,43			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	818	899	2.219	1.402
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	21.725	24.249	68.575	43.024
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	25,0-26,9	25,0-28,2	24,2-34,0	21,5-36,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	-15	3	-27
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri		-9	-2	-21
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	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	868	843	-%2,8	868	856	1.092	1.000	843	-%2,8	-%15,7
Brüt Kâr	131	114	-%12,4	131	195	239	303	114	-%12,4	-%62,3
Faaliyet Kârı	-17	-16	-%4,9	-17	102	92	126	-16	-%4,9	-
FAVÖK	96	137	%43,6	96	235	204	279	137	%43,6	-%50,7
Net Parasal Kayıp / Kazanç	84	65	-%22,8	84	33	45	26	65	-%22,8	%151,6
Net Kâr	43	-27	-	43	57	66	6	-27	-	-
Brüt Kâr Marjı	%15,0	%13,5	-149bp	%15,0	%22,8	%21,9	%30,3	%13,5	-149bp	-1.674bp
Faaliyet Marjı	-%1,9	-%1,9	-	-%1,9	%11,9	%8,4	%12,6	-%1,9	-	-
FAVÖK Marjı	%11,0	%16,3	526bp	%11,0	%27,4	%18,7	%27,9	%16,3	526bp	-1.159bp
Net Kâr Marjı	%5,0	-%3,2	-	%5,0	%6,7	%6,1	%0,6	-%3,2	-	-
Net Borç	116	493	%324,4	116	241	340	502	493	%324,4	-%1,9
Net Döviz Pozisyonu			NaN						NaN	NaN
Net Borç/FAVÖK	0,1	0,6	%297,3	0,1	0,3	0,5	0,7	0,6	%297,3	-%15,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil



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.