

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %18,65 artışla 909 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %11,87 artışla 253 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 169 baz puan azalışla %27,9 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %90,96 azalışla 5 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %10,32 artışla 3.468 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %0,69 artışla 788 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %15,72 azalışla 275 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %1,15 artışla 739 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %97,42 artışla 171 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %36,30 azalışla 157 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

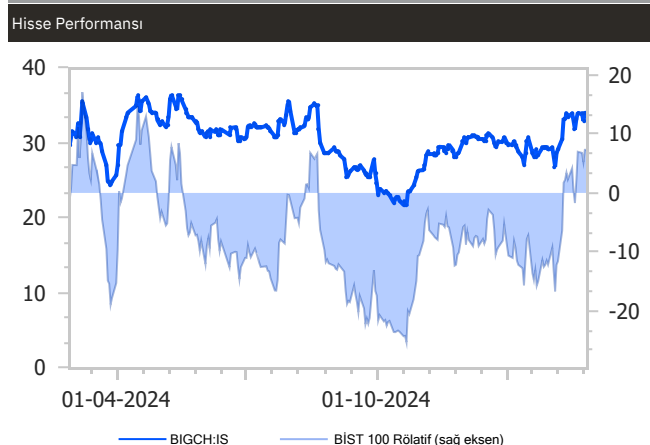
Şirket, 4Ç24'te 909 mn TL satış geliri (yıllık: +%19); 253 mn TL FAVÖK (yıllık: +%12) ve 5 mn TL net kar (yıllık: -91%) açıklamıştır. Grubun kendi restoranlarından elde ettiği gelir, bir önceki yıla kıyasla %5 artarak 2,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Fiş sayısı ise %5 artarak 6,2 milyona yükselmiştir. Ağırlanan misafir sayısındaki artış hedefini başarıyla gerçekleştiren grup, restoran gelirlerini fiş artışıyla paralel bir seviyede tutmayı başarmıştır. Grubun önemli gelir kalemlerinden biri olan franchise'lardan elde edilen royalty gelirleri, turist sayısındaki ciddi azalmaya rağmen, 2024'te %4 artarak 244 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 271 milyon TL tutarında ürün satışı gerçekleştirdi ve bu, 4Ç23'te kaydedilen 109 milyon TL'ye kıyasla %149'luk bir artışa tekabül etmektedir. Brüt kar, 4Ç23'e kıyasla %29 artarak 275 milyon TL'ye ulaşmıştır. %30,3'lük bir marj ile 232bp'lık bir artış kaydetmiştir. Ancak, 2024'te personel giderlerindeki artışı menü fiyatlarına tam olarak yansıtmama kararı nedeniyle 217bp'lık bir düşüş yaşanmıştır. Şirket, %91'lik bir düşüşle 5 milyon TL net kar açıklamıştır. Net kar düşüşü, franchise olarak devredilen restoranların sabit kıymetlerinin enflasyon endeksiyle değerlendirilmesi sonucunda oluşan tek seferlik sabit kıymet satış zararları nedeniyle bir önceki yıla kıyasla azalma göstermiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 5,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TURİZM			
Bloomberg / Reuters Kodu	BIGCH:TI/BIGCH:IS			
Fiyat (TL/hisse)	34,00			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	21,18-38,06			
Piyasa Değeri(milyon TL)	3.638			
Firma Değeri(milyon TL)	4.094			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.455			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	107			
Dolaşımdaki Paylar (%)	40,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%3,63			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%6,36			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.540	3.534	2.141	1.411
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	154.116	113.223	66.584	43.815
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	32,9-34,0	26,8-34,0	26,8-34,0	21,5-36,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	16	21	19	12
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	21	22	22	7
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	36,83			
FETHİ SARUHAN TAN	23,99			
GAMZE HATİCE CİZRELİ	20,1			
LUXCHEFS SARL	13,47			
MEHMET CAN KARABAĞ	5,61			
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	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.143	3.468	%10,3	766	588	979	992	909	%18,6	-%8,4
Brüt Kâr	783	788	%0,7	214	83	213	217	275	%28,5	%26,7
Faaliyet Kârı	326	275	-%15,7	111	-21	98	83	114	%3,2	%37,0
FAVÖK	731	739	%1,1	227	66	216	204	253	%11,9	%24,4
Net Parasal Pozisyon	87	171	%97,4	-39	61	45	41	24	-	-%42,1
Net Kâr	246	157	-%36,3	58	28	63	60	5	-%91,0	-%91,3
Brüt Kâr Marjı	%24,9	%22,7	-217bp	%28,0	%14,1	%21,7	%21,9	%30,3	232bp	840bp
Faaliyet Marjı	%10,4	%7,9	-245bp	%14,4	-%3,5	%10,1	%8,4	%12,6	-189bp	416bp
FAVÖK Marjı	%23,2	%21,3	-193bp	%29,6	%11,2	%22,1	%20,5	%27,9	-169bp	736bp
Net Kâr Marjı	%7,8	%4,5	-331bp	%7,6	%4,8	%6,5	%6,1	%0,6	-701bp	-549bp
Net Borç	179	456	%154,6	179	116	241	340	456	%154,6	%34,3
Net Döviz Pozisyonu	NaN				NaN				NaN	
Net Borç/FAVÖK	0,2	0,6	%151,7	0,2	0,2	0,3	0,5	0,6	%151,7	%29,4
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)					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.