

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,34 azalışla 1.128 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %1,53 artışla 3.259 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %8,93 artışla 278 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %15,02 artışla 701 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 414 baz puanı artışla %24,7 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 252 baz puanı artışla %21,5 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %76,77 azalışla 17,55 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %89,29 azalışla 20 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

3Ç25'te şirket, yıllık bazda %9,3 düşüşle 1,1 milyar TL satış geliri elde etmiştir. FAVÖK %8,9 artarak 278 milyon TL olarak açıklanmış ve FAVÖK marjı 414bp artışla %24,7 olmuştur (3Ç24: %20,5). FAVÖK ve marjdaki güçlü iyileşme, etkin maliyet yönetimi sayesinde personel giderlerinde yıllık bazda %11,3'lük bir düşüşle desteklenmiştir. Şirket, 3Ç25'te enflasyona göre düzeltilmiş net karını 3Ç24'teki 76 milyon TL'den 18 milyon TL'ye düşürerek yıllık bazda %76,8'lik bir düşüş kaydetmiştir. Bu düşüş, temel olarak 2024 ve 2025 yıllarında gerçekleştirilen yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan daha yüksek amortisman ve finansal giderlerden kaynaklanmıştır. Şirket, 2025 yılı satış geliri beklentisini, %28-30 aralığından %33-35 aralığına revize etmiştir. Buna göre, yıl sonuna kadar yaklaşık 4,6-4,7 milyar TL tutarında bir yıllık gelir elde etmeyi beklemektedir. **Şirket, 2025 gelir tahminini yükseltmiş ve marj hedeflerini korumuş olsa da, karlılıkta önemli ölçüdeki düşüş ve daha yüksek kaldıraç oranıyla zayıf çeyrek sonuçları, pozitif havayı sınırlayacaktır. Bu nedenle, sonuçları sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.** Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %106 üzerinde performans sergilemiş ve son 12 aylık verilere göre 9,1x FD/FAVÖK seviyesinden işlem görmektedir.

Öneri Yok

3Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	TURİZM
Bloomberg / Reuters Kodu	BIGCH:TI/BIGCH:IS
Fiyat (TL/hisse)	69,80
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	22,89-70,35
Piyasa Değeri(milyon TL)	7.469
Firma Değeri(milyon TL)	8.272
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.987
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	107
Dolaşımdaki Paylar (%)	40,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%2,97
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%1,77

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	416	762	2.051	1.982
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	27.804	45.278	101.859	73.563
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	67,0-69,8	55,4-69,8	40,9-69,8	23,7-69,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	9	53	187	171
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	11	51	141	121
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	42,44			
FETHİ SARUHAN TAN	23,99			
GAMZE HATİCE CİZRELİ	20,1			
LUXCHEFS SARL	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

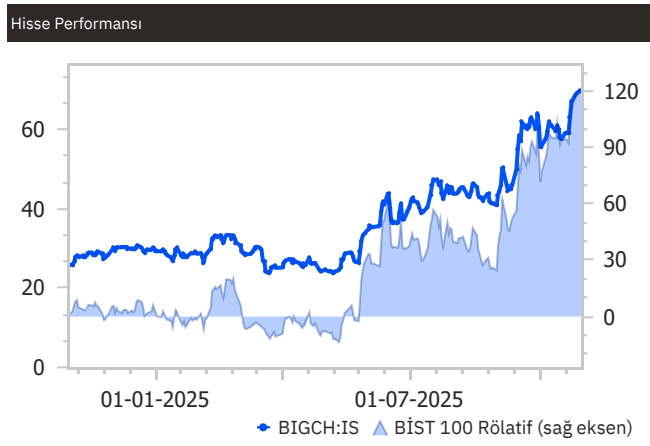
Şirket, lokanta, restoran, kafeterya gibi tesislerin açılması ve işletilmesi, yemek hizmetleri sunulması, gıda maddeleri alım-satımı yapmaktadır.

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.210	3.259	%1,5	1.244	1.140	961	1.169	1.128	-%9,3	-%3,5
Brüt Kâr	662	637	-%3,8	291	327	130	261	246	-%15,4	-%5,8
Faaliyet Kârı	202	154	-%23,5	104	143	-18	84	88	-%15,6	%4,8
FAVÖK	609	701	%15,0	255	318	157	266	278	%8,9	%4,7
Net Parasal Pozisyon	185	197	%6,5	51	30	74	51	71	%39,9	%40,8
Net Kâr	190	20	-%89,3	76	7	-30	33	18	-%76,8	-%47,2
Brüt Kâr Marjı	%20,6	%19,5	-108bp	%23,4	%28,7	%13,5	%22,3	%21,8	-157bp	-53bp
Faaliyet Marjı	%6,3	%4,7	-155bp	%8,4	%12,6	-%1,9	%7,2	%7,8	-58bp	62bp
FAVÖK Marjı	%19,0	%21,5	252bp	%20,5	%27,9	%16,3	%22,7	%24,7	414bp	194bp
Net Kâr Marjı	%5,9	%0,6	-530bp	%6,1	%0,6	-%3,2	%2,8	%1,6	-452bp	-129bp
Net Borç	453	804	%77,4	453	573	562	760	804	%77,4	%5,8
Net Döviz Pozisyonu			NaN						NaN	NaN
Net Borç/FAVÖK	0,5	0,8	%55,6	0,5	0,6	0,6	0,8	0,8	%55,6	%3,4

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)

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.