

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %5,87 artışla 934 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,97 artışla 192 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 76 baz puan artışla %20,5 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 18 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 57 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 934 m TL satış geliri (yıllık: +%6); 192 m TL FAVÖK (yıllık: +%10) ve 57 m TL net kar (3Ç23: -18 m TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %5,9 artışla 934 milyon TL olmuştur. Şirket, menü fiyatlarında enflasyonun altında ayarlamalar yaparak restoranlarındaki misafir sayısını artırma hedefine başarıyla ulaşmıştır. Bunun sonucunda restoran gelirlerinde geçen yıla göre hafif bir artış görülmüştür. Menü fiyatlarının enflasyonun altında ayarlanmasına ve turist sayısındaki önemli ölçüdeki düşüşe rağmen, şirketin önemli bir gelir kaynağı olan franchise'larından elde ettiği telif geliri (önemli bir gelir kaynağı), etkin franchise yönetimi, misafir odaklı yaklaşım ve franchise'larına 253 milyon TL değerinde ürün satarak önemli bir satış kanalı oluşturmasıyla desteklenmektedir. Brüt kar yıllık %0,8 artışla 204 milyon TL, brüt kar marjı müşteri kaybını önlemek amacıyla menüde fiyat artışlarının uygulanmaması ve personel giderlerinin artması nedeniyle 110bp'lık azalışla %21,9 olarak gerçekleşmiştir. 3Ç23'te 18 milyon TL net zarar açıklayan şirket, 3Ç24'te 57 milyon TL net kar elde etmiştir. Diğer bazı faaliyet rakamlarına göre ise fiş sayısında %7, müşteri sayısında %4, restoran sayısında ise %14 artış yaşanmıştır. Şirketin 3Ç23'teki 22 milyon TL net borcu, 3Ç24'te 340 milyon TL'ye yükselmiştir. Son olarak, şirketin 2024 yıl sonunda FAVÖK marjını %24 olarak tahmin etmesi, güçlü ara dönem sonuçların yıl boyunca devam etmesine işaret etmektedir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 3,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.237	2.408	%7,6	882	553	846	934	%5,9	%10,4
Brüt Kâr	535	483	-%9,8	203	78	184	204	%0,8	%11,1
Faaliyet Kârı	203	151	-%25,4	75	-20	85	78	%4,9	-%7,8
FAVÖK	474	457	-%3,7	174	62	189	192	%10,0	%1,5
Net Parasal Pozisyon	118	139	%16,9	-58	58	39	38	-	-%1,9
Net Kâr	177	143	-%19,4	-18	26	55	57	-	-%3,6
Brüt Kâr Marjı	%23,9	%20,1	-387bp	%23,0	%14,1	%21,7	%21,9	-110bp	14bp
Faaliyet Marjı	%9,1	%6,3	-278bp	%8,5	-%3,5	%10,1	%8,4	-7bp	-166bp
FAVÖK Marjı	%21,2	%19,0	-223bp	%19,8	%11,2	%22,3	%20,5	76bp	-180bp
Net Kâr Marjı	%7,9	%5,9	-199bp	-%2,1	%4,8	%6,5	%6,1	815bp	-40bp
Net Borç	22	340	%1451,7	22	116	241	340	%1451,7	%40,8
Net Döviz Pozisyonu			NaN					NaN	NaN
Net Borç/FAVÖK	0,0	0,5	%1626,1	0,0	0,2	0,4	0,5	%1626,1	%37,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

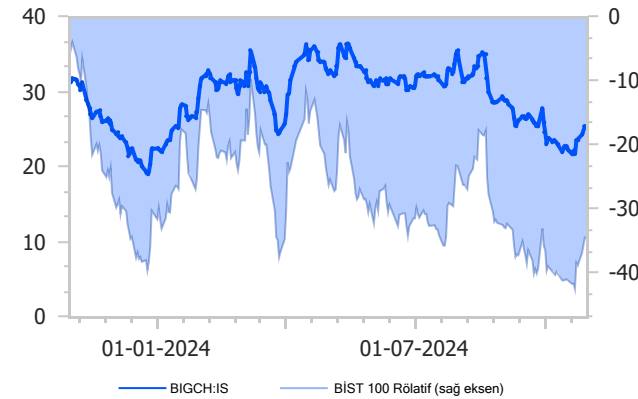
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TURİZM			
Bloomberg / Reuters Kodu	BIGCH:TI/BIGCH:IS			
Fiyat (TL/hisse)	25,36			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	18,33-38,06			
Piyasa Değeri(milyon TL)	2.714			
Firma Değeri(milyon TL)	3.053			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.085			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	107			
Dolaşımdaki Paylar (%)	40,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%5,47			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%6,33			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.407	908	837	1.336
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	33.722	21.365	23.760	39.562
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	23,4-25,4	21,5-27,8	21,5-35,6	19,0-36,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-9	-28	-23	-21
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	-15	-14	-34
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	37,44			
FETHİ SARUHAN TAN	23,99			
GAMZE HATİCE CİZRELİ	20,1			
LUXCHEFS SARL	13,47			
MEHMET CAN KARABAĞ	5			
Şirket Faaliyet Alanı				

Büyük Seferler 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.

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.