

Analist Toplantı Notu

Büyük Őefler Gıda <BIGCH>

Yiyecek ve İçecek Hizmetleri

125 Finansalları ve Operasyonel Görünüm

BIGCH'in net satışları 2025 yılı ilk çeyreğinde yavaşlayan talebin etkisiyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,8 oranında azalarak 844 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde brüt kar 114 milyon TL olarak kaydedildi Brüt kar marjı ise %13,5 olarak kayıtlara geçti. FAVÖK, %43,6 artış göstererek 137 milyon TL'ye ulaştı. FAVÖK Marjı yıllık bazda 5,3 puanlık artışla %16,3 seviyesine geldi. Bu gelişme, y r rl ge konan süreçlerin finansal yapı üzerindeki olumlu etkisinin sürdüğünü gösterdi.

Őirket, 136 restoranı aracılığıyla 3 milyon misafire hizmet sundu ve gıda güvenliğı kapsamında ET DER onaylı tedarikçilerden temin oranını %87'ye çıkardı. 2024 yılında başlatılan güvenli gıda sertifikası uygulamaları 2025 yılında da genişletilerek devam etti. Ayrıca Academy BigChefs çatısı altında sektöre yönelik nitelikli personel yetiştirme programları başlatıldı. Bu kapsamda gençlere teknik ve operasyonel eğitimler verilerek istihdam olanağı sağlandı. Operasyonel verimliliğı artırmak amacıyla teknoloji ve yapıy zek  araçlarına yatırımlar yapıldı ve uzun vadeli k rlılık ile sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda dijital dönüşüm çalışmaları sürdürüldü.

2025 Yılındaki Őirket Gelişmeleri

2025 yılının ilk çeyreğinde, őirket toplamda 5 yeni şube açmıştır. Ocak ayında Elya Center Bigchefs, Phuket Bigchefs ve Street Food Maidan şubeleri açılırken, aynı dönemde operasyonel verimlilik çalışmaları kapsamında Alanya ve Marmaris Marina Bigchefs şubeleri kapatılmıştır. şubat ayında şube sayısında herhangi bir değişiklik olmamış, Mart ayında ise İstanbul'da Vanik y Bigchefs şubesi açılarak büyüme stratejisi devam ettirilmıştir. Bu gelişmeler, őirketin büyüme hedefleri doğrultusunda önemli adımlar attığını ve operasyonel verimlilikle birlikte şube ağını genişletmeye devam ettiğini gösterdi

Őirketin 2025 Yılı Hedefleri

2025 yılına ilişkin belirlenen hedefler doğrultusunda őirket, sürdürülebilir büyüme stratejisini kararlılıkla uygulamayı planlamaktadır. Yıl sonuna kadar toplam şube sayısının 150'ye çıkarılması hedeflenmekte; bu genişlemeyle birlikte farklı lokasyonlarda daha geniş bir müşteri kitlesine ulaşılması ve marka bilinirliğinin artırılması amaçlanıyor. Operasyonel büyümeye paralel olarak, 2025 yılı hasılatının %30 oranında artırılması beklenmektedir. Bu büyümenin, mevcut şubelerdeki operasyonel verimlilik artışı, menü ve hizmet iyileştirmeleri ile yeni açılacak şubelerin katkısıyla sağlanması öngörülüyor. Bayi kanalında ise mal alım hacminin %11 oranında artırılması planlanmakta; bu artışın, yerel ve güvenilir tedarikçilerle yapılan iř birlikleri ve güçlü bir tedarik zinciri altyapısı üzerinden gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir. Finansal açıdan ise yıl sonunda FAVÖK marjının %22 seviyesine ulaşması beklenmekte. Bu hedeflere ulaşılması halinde, k rlılığı artırmaya yönelik atılan adımların ve maliyet optimizasyon süreçlerinin olumlu sonuç vereceği öngörülmektedir. Őirket, 2025 yılını operasyonel etkinlik ve finansal sağlamlık açısından güçlü bir şekilde tamamlamayı amaçladıklarını aktardı.

BIG
CHEFS

Őirket Bilgileri

Hisse Kodu	BIGCH
Hisse Fiyatı (TL)	24,52
5Y En Yüksek	38,06
5Y En Düşük	21,18
Hisse Adedi (mn)	107
HAO	40%
Piyasa Değeri (TL mn)	2.624
Piyasa Değeri (USD mn)	68
Finansal Borç (TL mn)	549
Finansal Borç (USD mn)	15
3AO�H (USD mn)	1,86
3AO�H/HA Piyasa Değ.	6,78%

F / K

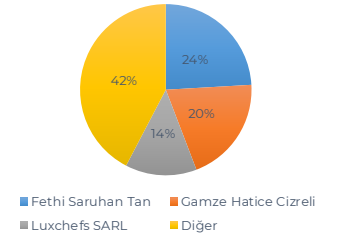
Güncel	31,14
6 Aylık Ortalama	20,39
1 Yıllık Ortalama	19,69

PD/DD

Güncel	2,13
6 Aylık Ortalama	2,53
1 Yıllık Ortalama	3,76

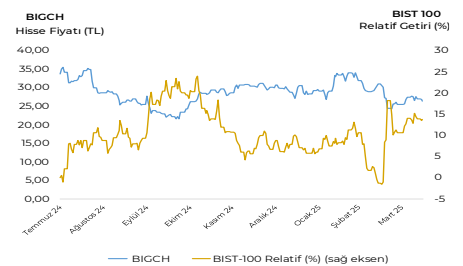
Ortalık Yapısı

Ortaklık Yapısı



 zet Finansallar

BIGCH (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	16.109	33.085	32.583	30.983
FAVÖK	2.778	3.390	5.815	5.598
Net Kar	4.373	6.479	3.958	2.958
�zkaynaklar	10.731	25.191	29.501	27.235



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 35 27
arastirma@infoyatirim.com.tr

Analist Toplantı Notu

Büyük Őefler Gıda <BIGCH>

Yiyecek ve içecek Hizmetleri

 ekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki Őekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ő. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinın sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım  nerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne Őekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ő. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danişmanlığı kapsamında değildir.

BIG
CHEFS

Őirket Bilgileri

Hisse Kodu	BIGCH
Hisse Fiyatı (TL)	24,52
5Y En Yüksek	38,06
5Y En Düşük	21,18
Hisse Adedi (mn)	107
HAO	40%
Piyasa Değeri (TL mn)	2.624
Piyasa Değeri (USD mn)	68
Finansal Borç (TL mn)	549
Finansal Borç (USD mn)	15
3AO�H (USD mn)	1,86
3AO�H/HA Piyasa Değ.	6,78%

F / K

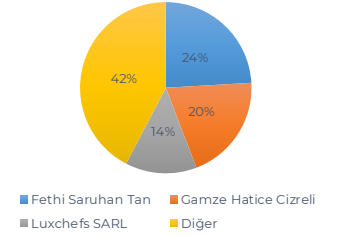
Güncel	31,14
6 Aylık Ortalama	20,39
1 Yıllık Ortalama	19,69

PD/DD

Güncel	2,13
6 Aylık Ortalama	2,53
1 Yıllık Ortalama	3,76

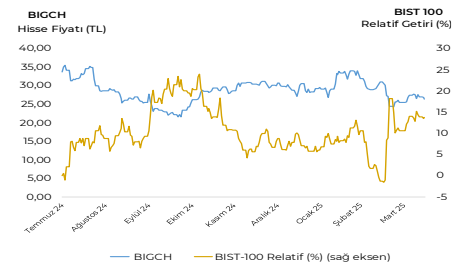
Ortaklık Yapısı

Ortaklık Yapısı



 zet Finansallar

BIGCH (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	16.109	33.085	32.583	30.983
FAVÖK	2.778	3.390	5.815	5.598
Net Kar	4.373	6.479	3.958	2.958
�zkaynaklar	10.731	25.191	29.501	27.235



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 35 27
arastirma@infoyatirim.com.tr