

Büyük Şefler Bigchefs

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	BIGCH TI
Hisse Fiyatı, TL	3,14
Fiili Dolaşım Oranı	50,34%
Piyasa Değeri, milyon TL	1.680
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	34
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,00%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,02%
Yabancı Yatırımcı Oranı	3,93%
Emeklilik Fonları Oranı	16,90%
Yatırım Fonları Oranı	7,50%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 27/10/2026 itibarıyla

Finansallar, mın TL,

TMS 29 Uygulanmış	3Ç25	3Ç26	9A25	9A26
Gelirler	1.464	1.236	4.228	3.997
Brüt Kâr	319	226	826	770
Brüt Kâr Marjı	21,8%	18,3%	19,5%	19,3%
FAVÖK	361	280	909	903
FAVÖK Marjı	24,7%	22,6%	21,5%	22,6%
Net Kâr	23	-46	26	-31
Net Kâr Marjı	1,6%	-3,7%	0,6%	-0,8%
Net Borç	1.043	935	1.043	935

Piyasa Çarpanları

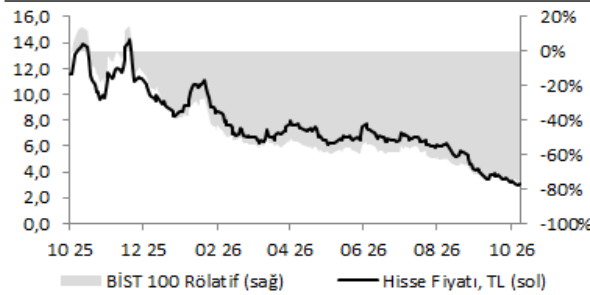
	2024	2025	Son
F/K	12,6	339,6	a.d.
PD/DD	1,6	2,8	1,2
FD/FAVÖK	3,3	4,1	2,0

Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı	Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Diğer	223	41,7%
Fethi Saruhan Tan	130	24,3%
Toplam	535	

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BİST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-19,3%	-53,4%	-59,3%	-76,7%
Rölatif	-6,6%	-42,4%	-46,7%	-77,3%
Ort. İşlem Hacmi milyon \$	0,4	0,6	1,1	1,4

Kaynak: BİST, Finnet

BIGCH 3Ç26 Sonuçları

Büyük Şefler (BIGCH), 3Ç26'da;

- Yıllık bazda %15,5 azalışla 1,24 milyar TL hasılat,
- Yıllık bazda %22,5 azalışla 279,8 milyon TL FAVÖK ve
- 46,2 milyon TL net zarar açıklamıştır (3Ç25: 22,8 milyon TL net kâr).

Operasyonel tarafta, üçüncü çeyrekte satış gelirleri yıllık bazda %15,5 azalırken, satışların maliyeti %11,8 gerilemiştir. Brüt kâr, 3Ç25'teki 318,8 milyon TL seviyesinden %29,0 azalarak 226,3 milyon TL'ye düşmüştür. Böylece brüt kâr marjı %21,8'den %18,3'e, FAVÖK marjı ise %24,7'den %22,6'ya gerilemiştir. Genel yönetim giderlerinin yıllık bazda %8,6 artışla 206,6 milyon TL'ye yükselmesi operasyonel kârlılığı baskılamış, esas faaliyet kârı %91,3 azalarak 85,0 milyon TL'den 7,4 milyon TL'ye düşmüştür.

Şirket'in 9A26 operasyonel verilerine bakıldığında, yıllık bazda fiş sayısı %8,6 azalarak 4,07 milyon, ziyaretçi sayısı ise %12,7 azalarak 8,71 milyon seviyesine gerilemiştir. Birebir fiş sayısı (SOR+FR) %13,7 düşüşle 3,31 milyona inerken, bu düşüş şirket işletmeli restoranlarda (SOR) %10,6, franchise restoranlarda (FR) ise %16,0 olarak gerçekleşmiştir. Efektif şube sayısının 135,5'ten 129,5'e (%4,4) azalması trafikteki gerilemenin bir kısmını açıklasa da, ziyaretçi ve fiş sayısındaki düşüş şube azalışının belirgin şekilde üzerinde kalmıştır. Buna karşın ortalama fiş tutarı BigChefs'te %36,4 artışla 1.745 TL'ye, Buselik'te %17,7 artışla 6.258 TL'ye ve NumNum'da %15,7 artışla 1.268 TL'ye yükselmiştir. Bu sayede sistem genelindeki net satışlardaki düşüş %2,5 ile sınırlı kalmış, şube başına net satışlar %2,0 artmıştır.

Net borç, 3Ç25'teki 1,04 milyar TL seviyesinden %10,3 azalarak 935 milyon TL'ye gerilerken, Net Borç/FAVÖK oranı 0,8x'ten 0,7x'e düşmüştür.

Satış gelirlerindeki daralma, marj gerilemesi ve net kârdan zarara geçilmesini olumsuz değerlendiriyoruz. Müşteri sayısındaki düşüş şube kapanışlarından daha fazla olmuş, satışlar ise daha çok fiyat artışı ve müşteri başına harcamadaki yükselişle desteklenmiştir; bu da satışlardaki dayanıklılığın kalitesini zayıflatmaktadır. Net borç ve finansman giderlerindeki iyileşmeye rağmen operasyonel kârlılıktaki belirgin zayıflama nedeniyle üçüncü çeyrek sonuçlarını negatif değerlendiriyoruz.

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 analizler genel niteliktedir.

Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir.

Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.