

Finansal Değerlendirme Raporu

Büyük Şefler Gıda (Big Chefs) <BIGCH>
Yiyecek & İçecek

Büyük Şefler Gıda (BIGCH), 2025 yılının ikinci çeyreğinde 1,1 milyar TL ciro, 247 milyon TL FAVÖK ve 30,9 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ciroda %4 artışa, FAVÖK'te %3, net karda %58 azalışa işaret etti. Yarı yıldan yarı yıla bakıldığında 2025 yılının ilk yarısında 2024 yılının ilk yarısına göre ciro yatay seyrederken, FAVÖK %9,6 artış kaydetti. 1Y25'te net kar geçen seneki 116,1 milyon TL seviyesinden %98 azalışla 2,6 milyon TL'ye geriledi. FAVÖK'teki iyileşmede maliyet optimizasyonu ve elektrik giderlerinde gerçekleştirilen tasarruflar önemli rol oynadı.

Brüt kar %3,3 düşüşle 364 milyon TL'ye geriledi. Bu gerilemede artan amortisman giderlerinin etkisi belirleyici oldu. Net kardaki azalma meydana gelse de restoran sayısı %6,9 artışla 140'a yükseldi.

Şirketin ana gelir kaynağı olan kendi işlettiği restoranlardan elde edilen gelirler, toplam hasılatın %81'ini oluştururken, bu gelir geçen yıla göre de yatay kaldı. Ancak fiş sayısında %7,3'lük, ziyaretçi sayısında ise %3,5'lik azalış olsa da fiyatlama politikası ve kaliteli hizmet anlayışı sayesinde gelir kısmi de olsa artış kaydetti. İlk yarıdaki ziyaretçi sayısındaki azalma ise ilk çeyrekte meydana gelen yoğun kar yağışı ve olumsuz olaylar neticesinde tüketici davranışlarındaki kısa değişiklikten meydana gelirken, ikinci çeyrekte bu durum toparlandı. Müşteri başına gelir hesaplamasında kullanılan, müşteri trafiğini analiz ettiren ve sadakat düzeyi hesaplamalarında önemli bir kriter olan fiş sayısında da tüketici davranış değişikliklerinden kısmi geri çekilme meydana geldi. Fiş ortalamasında ise yükseliş yaşandı. Bigchefs fiş ortalaması %12, Buselik fiş ortalaması %23, Numnum fiş ortalaması %13 artış kaydetti.

Franchise giriş gelirlerin geçen yıla göre %65 azalması, BigChefs'in franchise ağında sürdürülebilir kalite ve verimliliği önceleyerek yeni franchise açılışlarını yavaşlatmasından kaynaklandı. Royalty yani patent/lisans/hak gelirleri yükselirken, franchiselara yapılan ürün satışları ise %2,6 artış kaydetti.

İlk yarıda BigChefs'in operasyonel verimlilik ve maliyet yönetiminde olumlu gözükse de müşteri trafiğindeki ve karlılıktaki belirgin düşüş nedeniyle finansal sonuçlar hisse senedi üzerine açılıştan nötr yansıdı.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirin 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 önerisi 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 şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

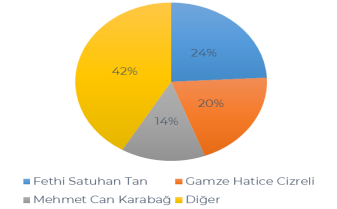
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	BIGCH
Hisse Fiyatı (TL)	45,68
STY En Yüksek	49,21
STY En Düşük	20,85
Hisse Adedi (mn)	107
HAO	40%
Piyasa Değeri (TL mn)	4.888
Piyasa Değeri (USD mn)	121
Finansal Borç (TL mn)	830
Finansal Borç (USD mn)	21
3AOIH (USD mn)	2,11
3AOIH/HA Piyasa Değ.	4,38%
F / K	

Güncel	112,71
6 Aylık Ortalama	45,19
1 Yıllık Ortalama	30,47

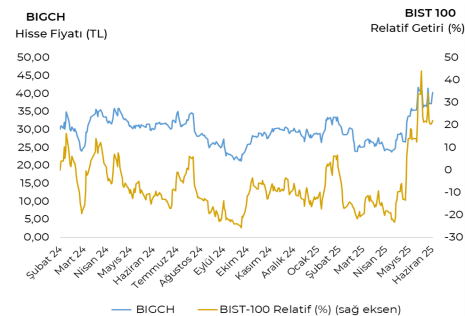
PD/DD	
Güncel	3,77
6 Aylık Ortalama	2,17
1 Yıllık Ortalama	3,71

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

BIGCH (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Net Satışlar	3.667	4.046	1.991	1.982
FAVÖK	852	862	358	393
Net Kar	287	183	116	3
Özkaynaklar	1.385	1.435	1.368	1.298



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 25
arastirma@infoyatirim.com.tr