31 Ekim 2025

Finansal Değerlendirme Raporu

Büyük Şefler Gıda <BIGCH>

Hizmet

Büyük Şefler Gıda (BIGCH), 2025 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilere paralel 1,1 milyar TL ciro, beklentilerin hafif üstünde 278,2 milyon TL FAVÖK ve 9 milyon TL beklentilerin üstünde 18 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen yılın aynı çeyreği ile kıyaslandığında ciro %9, net kar %77 azalırken, FAVÖK %20 artış kaydetti. Dokuz aylık döneme göre ise 9A25'te 9A24'e göre ciro %1,5, FAVÖK %15 artarken, net kar %89 azaldı.

Şirketin ana gelir kaynağı olan kendi işlettiği restoranlardan elde edilen gelirler, toplam cironun %81'ini oluşturdu. Royalty gelirlerinde (lisans,patent) %3,6'lık artış franchise modelinin verimli şekilde işletildiğini gösterdi.

FAVÖK tarafındaki güçlü seyirde personel giderlerinin etkin yönetimi ve şirketin gerçekleştirdiği GES yatırımı ile elektrik giderlerindeki yıllık bazda %10'luk azalış etkili oldu. Personel giderlerindeki geçen yıla göre %11'lik azalış, gıda maliyetlerindeki artışın FAVÖK üzerindeki olumsuz etkisini de sınırladı.

Brüt kar marjı 9A25'te 9A24'e göre 5,2 baz puan azalarak %19,5'e geriledi. Marjdaki gerileme, yatırımlar kapsamındaki amortisman giderlerinde yaşanan artıştan kaynaklandı.

Şirketin, fiş sayısında %4,8'lik, ziyaretçi sayısında ise %2'lik azalış olsa da fiyatlama politikası ve kaliteli hizmet anlayışı sayesinde gelir kısmi de olsa artış kaydetti. Müşteri başına gelir hesaplamasında kullanılan, müşteri trafiğini analiz ettiren ve sadakat düzeyi hesaplamalarında önemli bir kriter olan fiş sayısında da tüketici davranış değişikliklerinden %10 yakın geri çekilme gösterdi.

Şirketin 2025 yılı beklentileri aşağıdaki gibi açıklandı.

	2025 Beklentileri	
	Önceki Beklenti	Revize Beklenti
Hasılat Büyümesi	%28 - 30	%33 - 35
FAVÖK Marjı	%22 - 22,5	%22 - 22,5
Bayi Mal Satışı	%9 - 11	%10 - 12
Şube Sayısı	150	145

%33—35 büyümesiyle birlikte 5 şubelik küçülme revizyonun, şirketin büyüme stratejisinde nitelikli büyüme dönemine geçtiğini, beklenenden az yani az şube ile daha yüksek gelir ve karlılık hedeflediğini düşünmekteyiz. Bu durumunda operasyonel verimliliğin güçlü marka yönetimi ile birlikte daha az şubenin sabit giderler (kira, personel) açısından tasarruf yaratarak FAVÖK'e katkısını artırabileceğini değerlendiriyoruz.

Açıklanan finansalların hisse fiyatlaması üzerine nötr etki yaratmasını bekliyoruz.

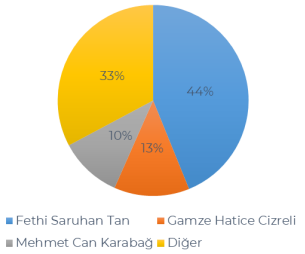
Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin 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 İnfo 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.

Kaynak: Şirket Verileri, EquityRT, Finnet

Şirket Bilgileri

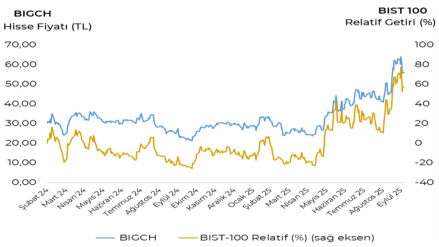
Hisse Kodu	BIGCH
Hisse Fiyatı (TL)	69,80
S1Y En Yüksek	70,35
S1Y En Düşük	22,89
Hisse Adedi (mn)	107
HAO	40%
Piyasa Değeri (TL mn)	7.469
Piyasa Değeri (USD mn)	178
Finansal Borç (TL mn)	897
Finansal Borç (USD mn)	22
3AOİH (USD mn)	2,46
3AOİH/HA Piyasa Değ.	3,44%
F / K	
Güncel	0,00
6 Aylık Ortalama	86,89
1 Yıllık Ortalama	49,86
PD/DD	
Güncel	5,31
6 Aylık Ortalama	2,08
1 Yıllık Ortalama	2,45

Ortaklık Yapısı



Performans

BIGCH (mn TL)	2023	2024	2024/09	2025/09
Net Satışlar	3.943	4.350	3.210	3.259
FAVÖK	916	927	609	701
Net Kar	309	197	190	20
Özkaynaklar	1.489	1.543	1.479	1.408



İnfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr