

Finansal Değerlendirme Raporu

BigChef <BIGCH>

Hizmet

BIGCH, 1Ç26 Finansal Tablolarını Yayınladı:

BIGCH, 1Ç26 finansal tablolarını açıkladı. Açıklanan finansallara göre şirket bu dönemde geçen senenin 1,1 milyar TL'sine kıyasla, 1,17 milyar TL hasılat elde ederken %6 büyüme kaydetti. FAVÖK geçen senenin 179,8 milyon TL'sine karşılık %16'lık artışla 208 milyon TL'ye yükseldi. Bu bağlamda FAVÖK marjı 1,5 puan yükselerek %17,8 seviyelerine ulaştı. Operasyonel tarafta Brüt kar marjı 1Ç25'teki %13,5 seviyesinden %15,2 seviyesine yükseldi.

Marjlardaki iyileşmelerin olumlu etkisiyle birlikte esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi içerisinde olan karşılık giderleri, ticari faaliyet kur farkı giderleri ve diğer giderlerin iyileşmesi sonucu negatif görünümlü esas faaliyet karında iyileşme gerçekleşti.

Hasılat tarafında fiş sayısının geçen senenin 1,3 milyon seviyesine kıyasla bu sene 1,2 milyon seviyesinde gerçekleşmesi ve ziyaretçi sayısının 3,1 milyon kişiden 2,6 ya gerilemesi, restoran tarafına yapılan trafiğin düştüğünü gösterdi. Ancak bu düşüş, fiyatlandırma politikası sayesinde sistem genelinde net satışlarda geçen senenin 2,1 milyar TL sine kıyasla bu sene 2,2 milyar TL'ye yükselmesini sağladı.

Hasılat kırılımı tarafında restoran gelirlerinin hasılat içindeki payı %84,8 ile ağırlıklı konumunu korurken geçen yıla kıyasla %6,9 artış göstererek 980 milyon TL'ye yükseldi. Hasılat içerisindeki royalty gelirleri ise geçtiğimiz yıla kıyasla % 8 gerileyerek 73,6 seviyesinde gerçekleşti. Franchise giriş gelirleri ise 11,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, bir önceki yılın aynı döneminde bulunmaması nedeniyle yıllık bazda artış göstermiştir.

Yatırımlar ve Dijitalleşme Devam Ediyor:

2026 yılının ilk çeyreğinde şirketin 91 tanesi franchise yapıda olmak üzere toplamda 132 şubesi bulunmakta. 2025 yıl sonunda franchise sayısı 96 toplam restoran sayısı ise 140 seviyesindeydi. Yatırım tarafında ise şirket, 2026 yılının ilk çeyreğinde restoran yatırımlarına yönelik 156,5 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirdi. Dönem içinde NumNum restoranlarının sayısı 12'den 9'a gerilerken yeni kahveci markası Büyük Kahvecilik'in şube sayısı 1'den 2'ye yükseldi.

Yurt içinde 30 farklı şehirde 123 şubeyle faaliyet gösteren şirket, yurt dışında ise 8 ülkede toplam 9 şube ile hizmet vermekte. Yurt dışı ağının genişlemesi, özellikle Orta Asya ve Orta Doğu tarafındaki franchise talebi markaya olan ilginin devam ettiğini göstermekte.

Dijitalleşme yatırımları çerçevesinde ise Big Chefs App ilk çeyrek sonunda 100.000 indirmeye ulaştı. Şirket uygulamayı müşteri deneyimini veriyle güçlendirme ve ziyaret sıklığını destekleme açısından önemli bir altyapı yatırımı olarak görmeye devam etmekte.

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	BIGCH
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	7,60
5Y En Yüksek	15,00
5Y En Düşük	4,65
Hisse Adedi (mn)	535,00
Fiili Dolayım Hisse Adedi	43,37
Piyasa Değeri (TL mn)	4.066
Piyasa Değeri (USD mn)	90
Finansal Borç (TL mn)	889
Finansal Borç (USD mn)	20
3A OİH (USD mn)	1,27
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,03%

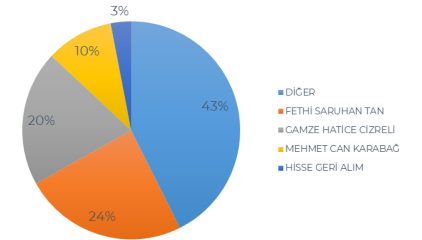
F / K

Güncel	303,50
6 Aylık Ortalama	321,67
1 Yıllık Ortalama	194,22

PD/DD

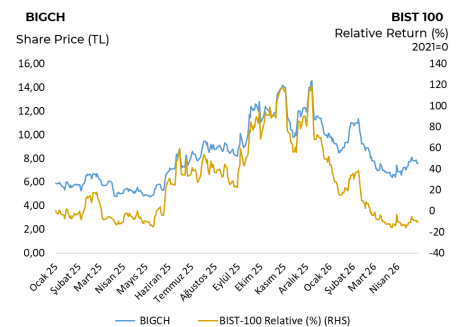
Güncel	3,00
6 Aylık Ortalama	5,27
1 Yıllık Ortalama	2,10

Ortalık Yapısı



Özet Finansallar

BIGCH (mn TL)	2023/3	2024/3	2025/03	2026/03
Hasılat	1008	1136	1104	1170
FAVÖK	149	125	180	208
Net Kar	107	57	-35	-32
Özkaynaklar	125	1736	1664	1357



İfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-2625
arastirma@infoyatirim.com.tr

ÇEKİNCE

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo 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 İfo 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.