



Büyük Şefler Gıda – Olumlu

Verimlilik ortamında kârlılık yaratımı sürüyor

Büyük Şefler Gıda, 2025 3.çeyrekte 1,13 milyar TL hasılat, 278 milyon TL FAVÖK ve 18 milyon TL net kar ile beklentilerimiz dahilinde sonuçlar paylaştı.

Gelir büyümesi sürüyor. Şirket 2025 3.çeyrekte %3,86 artışla 1,13 milyar TL hasılat elde etti. Burada özellikle 9 aylık bazda bakıldığında fiş ortalamasındaki artışın gelire yansımaya devam ettiği görülüyor. Şirketin Buselikte %18,4 artışla 5.316 TL, Bigchefs'te %11,1 artışla 1.279 TL, Numnum'da %8,4 artışla 1.096 TL fiş ortalaması elde ettiğini takip ediyoruz. Franchise giriş gelirlerinde dalgalanma olsa da restoran, royalty ve franchise mal satış gelirlerinde canlı büyüme sürüyor. **Buradaki canlı iştahın devamı beklenebilir.** Şirketin 12 aylık finansallarda 4,7 milyar TL bandında bir hasılat elde etmesini bekliyoruz.

Maliyet artışları belirgin bir şekilde gözlenmektedir. Artan personel maliyetleri ve amortisman giderleri doğal olarak brüt kârı etkiliyor. Brüt kâr 3.çeyrekte %4,58 daralmayla 246 milyon TL oldu. Brüt kâr marjı 108 baz puan gerilemeyle %19,54 olarak gerçekleşti. FAVÖK'te görece amortisman girişleriyle birlikte diri kalım izlenmeye devam edilirken, FAVÖK 3.çeyrekte %24,27 artışla 278 milyon TL olarak kaydedildi. FAVÖK marjı 252 baz puan artışla %21,5 oldu. %22-22,5 yıl sonu FAVÖK marjı ile birlikte ortalaması baz alındığında 12 aylık FAVÖK'ü 1,06 milyar TL bandında beklemek mümkün olacaktır.

Şubelerde verimliliğe gidildi. Şirket karlılık odağına yönelerek aşırı şube açmaktansa verimli ve kârlılık odaklı şube açılışları planlıyor. Bu doğrultuda şube sayısının yıl sonunda 145 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. Verimlilik kararını olumlu karşılamakla birlikte, kârlı şube açılışı şirketin faydasına olmaya devam edecektir.

BIGCH özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte verimlilik ortamı hazırlanması esnasında kârlılık yaratımını ayrıca bir fırsat kapısı olarak değerlendiriyor, gelecek dönemde daha iyimser finansalların önünü açmasına vesile olacağını değerlendiriyoruz.

31 Ekim 2025

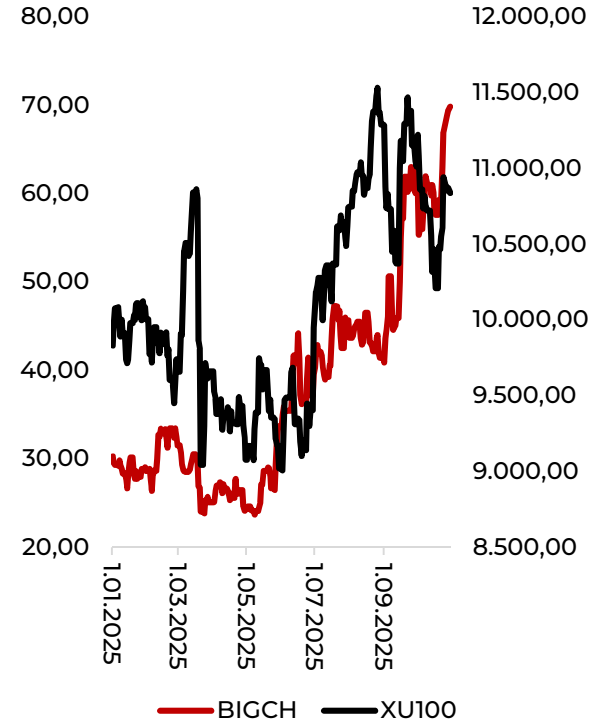
Son Fiyat	69,80
BİLANÇO PUANI	3,67/10
Piyasa Değeri (mln TL)	7.469
Piyasa Değeri (mln \$)	178
F/K	0,00
FD/FAVÖK	9,96
PD/DD	5,31
Hisse Sayısı (mln lot)	107
FDPO (%)	37,45
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	73

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	10,34	51,13	158,95
XGIDA'A GÖRE	4,76	51,04	169,98
Nominal (TL)	9,06	53,50	179,65
Nominal (USD)	8,13	50,21	157,12

ORTAKLIK YAPISI

	%
FETHİ SARUHAN TAN	24,18
GAMZE HATİCE CİZRELİ	20,10
MEHMET CAN KARABAĞ	15,45
DİĞER	40,27





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	-0,13	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-0,63	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	2,65	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	3,30	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-4,81	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	-1,29	0,0

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mİn TL)	803,61	0
İşletme Sermayesi (mİn TL)	309,29	1
Cari Oran	0,70	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	66,47	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	7,13	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	-15,45	0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-15,45	0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-4,03	0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	20,25	1
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0,5
Net Kar Büyüme (Ç%)	-76,77	0

PUAN

3,67

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılığındaki değer farkları içermektedir.