

## BIGCH

### BIGCH

BIGCH 4.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlara çeyreklik olarak baktığımızda %7'lik artışla 908.7m TL olarak gerçekleşti 2024/12 olarak baktığımızda ise satışlar %10 artışla 3.4mlr TL olarak gerçekleşti.
- Satışlara baktığımızda şirketin toplam restoran gelirlerinde %5'lik bir artış görmekteyiz.Reel anlamda büyümeye bakarsak şirketin toplam restoran sayısı ise %11.7'lik artışla 134 olmuştur. Şirket kendi işlettiği restorandan ziyade franchise tarafta büyümeyi planlayarak ilerlediğini görmekteyiz. Franchise restoran sayısındaki büyüme %21.6'yla 90 olmuştur.
- Toplam müşteri sayısında ise %3'lük büyümeyle 13.5m kişi olarak gerçekleşti.
- Satışlarda 2024'e baktığımızda geçtiğimiz yıllara göre büyümenin sınırlı kalmasının sebepleri arasında enerji maliyetleri , yüksek gıda enflasyonu ve alım gücündeki azalış operasyonel zayıflığa yol açtığını söyleyebiliriz.
- Karlılığa baktığımızda çeyreklik anlamda brüt kar ve favök tarafında toparlanma görsek de 2024'ün en düşük net karı son çeyrekte gerçekleşmiştir. Net kar tarafındaki düşüşü ortak girişimlerin devredilmesinden dolayı muhasebeleştirme işlemi sonucu ve sabit kıymet tarafındaki satış zararlarının oluşturduğu söyleyebiliriz. Enflasyon endekli sabit kıymet tarafındaki zararların tek seferlik olduğunu hatırlatmak isteriz.

Sonuç olarak bilançoya baktığımızda sınırlı pozitif değerlendiriyoruz. Kar marjlarındaki toparlanmayı pozitif değerlendirmekte olup 2024 operasyonel verimliliğin oluşmasında enflasyon ve faaliyet giderlerinde artışın verimliliği sınırladığını düşünmekteyiz. Enflasyon ve alım gücüyle korelasyonu yüksek bir sektör olduğu için 2025 için de takip edeceğimiz unsurlar arasında yer alacaktır.

	2022	2023	2024	%
TOPLAM RESTORAN GELİRLERİ	1,482,996,731	2,704,187,687	2,845,564,160	5.2%
ROYALTY GELİRLERİ	131,802,271	234,548,158	244,206,777	4.1%
FRANCHISE GELİRLERİ	67,372,018	95,869,563	107,091,213	11.7%
FRANCHISE MAL SATIŞ GELİRLERİ		108,637,458	270,830,563	149.3%
DİĞER GELİRLER	14,209,629	0	0	
<b>TOPLAM SATIŞ</b>	<b>1,696,380,649</b>	<b>3,143,242,866</b>	<b>3,196,862,150</b>	1.7%
Satışların Maliyeti	-1,339,090,869	-2,360,336,871	-2,679,393,824	
<b>BRÜT KAR</b>	<b>357,289,780</b>	<b>782,905,995</b>	<b>517,468,326</b>	-33.9%

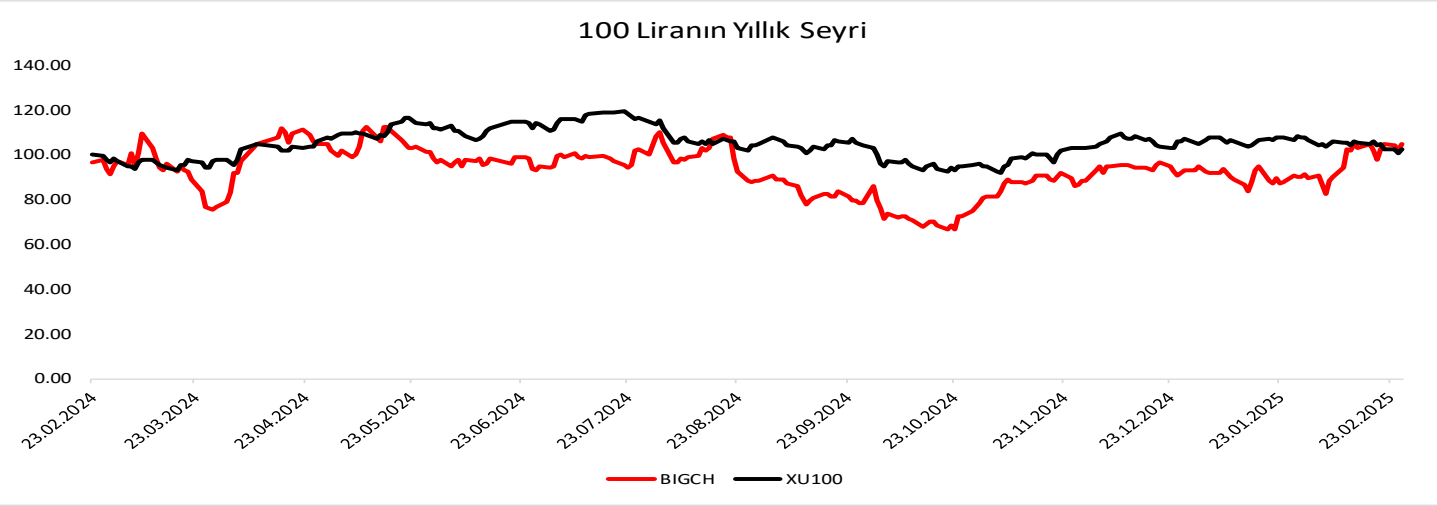
	2022	2023	2024	%
Kendi İşlettiği	42	46	44	-4.3%
Franchise	58	74	90	21.6%
<b>TOPLAM RESTORAN</b>	<b>100</b>	<b>120</b>	<b>134</b>	11.7%

BIGCH	Yıllık		Çeyreklik	
	2024/12	2023/12	2024/12	2023/12
Satışlar	3,467,692,713	3,143,242,866	908,782,000	765,945,000
satış büyümesi%	10.32%		18.6%	
Brüt Kar	788,298,889	782,905,995	275,223,000	214,178,000
%brüt	22.73%	25%	30.3%	28.0%
Net Kar	156,894,356	246,320,828	5,257,000	58,146,000
%net kar	4.52%	7.84%	0.6%	7.6%
EBIT%	7.93	10.38	11.8%	7.3%
EBITDA%	21.31	23.24	29%	25%
NET KAR%	4.52	7.84	2%	9%
Genel Yön.Gid.%	12.91%	12.7%	17.7%	13.1%
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	1.90%	1.9%	2.3%	3.2%
Arge%	0.00	0.00	0.0%	0.0%
	2024/12	2023/12	Çeyreklik Net Borç Değişimi	
Net Borç	456,446,033	179,275,521	116,595,860	
	154.6%		Çeyreklik Nakit Değişimi	
Nakit	103,684,435	388,126,794	-59,203,148	137,549,539
			-196,752,687	
netborç/öz kaynak	0.37	0.15		

**Büyük Şefler Bigchefs Şirket Kartı**

Künye	
Hisse Adı	Büyük Şefler Bigchefs
Sektör	Lokanta ve Oteller
Halka Açıklık Oranı	40.0%
Kuruluş Tarihi	27.07.2009
Yaşı	16
Personel Sayısı	1,564

Fiyat & Getiri	
Kapanış	34.00
Günlük Getiri	3.28
Haftalık Getiri	7.05
Aylık Getiri	19.63
Göreceli Getiri	1.97
Yıllık En Düşük - En Yüksek	21.18-38.06
Yıllık Ortalama Fiyat	30.11

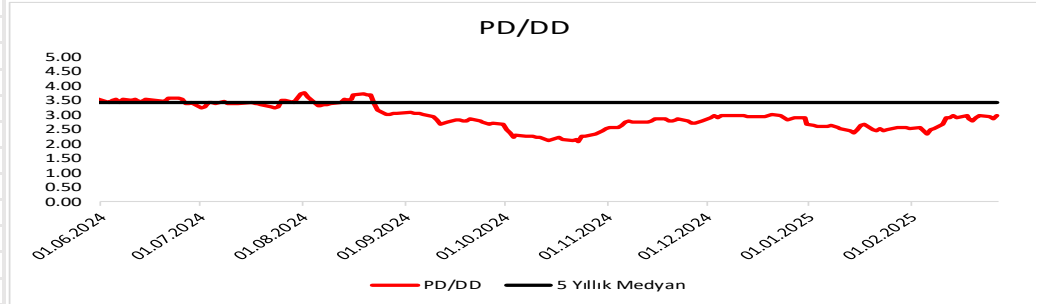
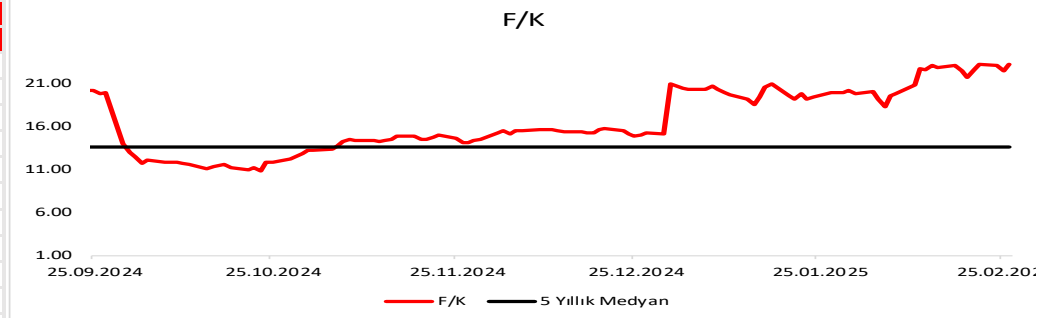


Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu					
Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)	Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)	
Dönen Varlıklar	633	585	8.22	Net Satışlar	3,468	2,408	3,143	44.01	10.32
Nakit ve Benzerleri	104	163	-36.35	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d	a.d
Stoklar	83	96	-13.73	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d	a.d
Ticari Alacaklar	353	256	38.02	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d	a.d
Duran Varlıklar	1,835	1,653	11.01	Satışların Maliyeti	2,679	1,925	2,360	39.18	13.52
Maddi Duran Varlıklar	1,011	931	8.51	İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	56	53	6.88	İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d	a.d
Aktifler	2,468	2,238	10.28	Brüt Kâr	788	483	783	63.28	0.69
Kısa Vadeli Borçlar	768	720	6.68	Faaliyet Giderleri	513	331	457	54.88	12.41
Uzun Vadeli Borçlar	470	408	15.11	Esas Faaliyet Kârı	275	151	326	81.65	-15.72
Toplam Borç	1,238	1,128	9.73	Amortisman	464	306	404	51.86	14.75
Net Borç	456	340	34.31	FAVÖK	739	457	0	61.73	a.d
Sermaye	107	107	0.00	Vergi Öncesi Kâr	265	213	314	24.19	-15.76
Özkaynaklar	1,230	1,110	10.83	Ana Ortaklık Net Kâr	157	143	246	9.95	-36.30

Özet Bilanço			
Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	633	585	8.22
Nakit ve Benzerleri	104	163	-36.35
Stoklar	83	96	-13.73
Ticari Alacaklar	353	256	38.02
Duran Varlıklar	1,835	1,653	11.01
Maddi Duran Varlıklar	1,011	931	8.51
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	56	53	6.88
Aktifler	2,468	2,238	10.28
Kısa Vadeli Borçlar	768	720	6.68
Uzun Vadeli Borçlar	470	408	15.11
Toplam Borç	1,238	1,128	9.73
Net Borç	456	340	34.31
Sermaye	107	107	0.00
Özkaynaklar	1,230	1,110	10.83

Özet Gelir Tablosu					
Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)	
Net Satışlar	3,468	2,408	3,143	44.01	10.32
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d	a.d
Satışların Maliyeti	2,679	1,925	2,360	39.18	13.52
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d	a.d
İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d	a.d
Brüt Kâr	788	483	783	63.28	0.69
Faaliyet Giderleri	513	331	457	54.88	12.41
Esas Faaliyet Kârı	275	151	326	81.65	-15.72
Amortisman	464	306	404	51.86	14.75
FAVÖK	739	457	0	61.73	a.d
Vergi Öncesi Kâr	265	213	314	24.19	-15.76
Ana Ortaklık Net Kâr	157	143	246	9.95	-36.30

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
<b>Likidite</b>			
Cari Oran	0.82	0.81	0.01
Likit Oran	0.70	0.66	0.04
<b>Değerleme</b>			
F/K	23.19	14.04	9.15
PD/DD	2.96	2.68	0.28
FD/FAVÖK	5.54	4.65	0.89
<b>Karlılık</b>			
Özsermaye Karlılığı	12.98	18.88	-5.90
Aktif Karlılık	6.63	8.86	-2.22
Brüt Kâr Marjı	22.73	20.05	2.68
Net Kâr Marjı	4.52	5.93	-1.40
Favök Marjı	21.31	18.98	2.33
<b>Büyüme</b>			
Net Kâr Büyüme	-36.30	-19.42	-16.89
Favök Büyüme	1.15	-3.67	4.82
Özsermaye Büyüme	3.57	176.26	-172.70
Aktif Büyüme	9.00	127.30	-118.30
<b>Faaliyet Etkinliği</b>			
Stok Devir Hızı	30.77	28.28	2.49
Alacak Devir Hızı	13.61	14.69	-1.08
Ticari Borç Devir Hızı	9.44	10.72	-1.28



## 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.

### İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ [iletisim@marbasmenkul.com.tr](mailto:iletisim@marbasmenkul.com.tr)

🌐 [www.marbas.com.tr](http://www.marbas.com.tr)

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı  
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

### Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

[eyildiz@marbasmenkul.com.tr](mailto:eyildiz@marbasmenkul.com.tr)

[www.marbas.com.tr](http://www.marbas.com.tr)

### Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

[meski@marbasmenkul.com.tr](mailto:meski@marbasmenkul.com.tr)

[www.marbas.com.tr](http://www.marbas.com.tr)