**2Ç24 Finansal Sonuçları**

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,07 artışla 846 milyon TL olmuştur. FAVÖK‘ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,59 azalışla 189 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 417 baz puan azalışla %22,4 olmuştur. Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %59,86 azalışla 55 milyon TL olmuştur.

**Sonuç:**

Şirket, 2Ç24’te 846 mn TL satış geliri (yıllık: +%6), 189 mn TL FAVÖK (yıllık: -%11) ve 55 mn TL net kar (yıllık: -%60) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %6,1 artışla 846 milyon TL olmuştur. Bu artışta, fiş ve müşteri sayısındaki artış, telif gelirlerindeki yükseliş ve franchise'lara 129 milyon TL değerinde mal satarak önemli bir satış kanalı yaratılması etkili olmuştur. Yıllık FAVÖK negatif bölgede yer alırken, bu durum ilk çeyrek sonuçlarında hissede fiyatlanmıştır. Aslında çeyreklik FAVÖK marjları önemli bir artış göstererek iki katına çıkmıştır. Daha düşük personel giderleri ve daha yüksek mutfak verimliliği ve enerji yatırımları çeyreklik bazda marj iyileşmesinin nedenidir. Şirketin net karı yıllık %60 azalışla 55 milyon TL’ye gerilemiştir. Azalışın temel nedeni, şirketin 2023 yılındaki halka arzından dolayı artan şirket sermayesinin enflasyona endekslenmesi nedeniyle finansal tablolara parasal zarar kaydedilmesidir. Çeyreklik olarak net kar %75 yükseliş kaydetmiştir. Diğer bazı faaliyet rakamlarına göre ise fiş sayısında %11, müşteri sayısında %9, restoran sayısında ise %18 artış yaşanmıştır. Şirketin 2Ç23’teki 17 milyon TL net nakdi, 2Ç24’te 241 milyon TL net borca dönmüştür. Düşüş, verimlilik yatırımlarının yanı sıra ilk temettü dağıtımı nedeniyledir. Son olarak, şirketin 2024 yıl sonunda FAVÖK marjını %24 olarak tahmin etmesi, güçlü ara sonuçların yıl boyunca devam edeceğine işaret etmektedir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 4,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.









