

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,08 azalışla 1.088 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %0,34 artışla 1.982 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,97 artışla 247 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %9,64 artışla 393 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 360 baz puanı artışla %22,7 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 168 baz puanı artışla %19,8 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %58,15 azalışla 30,93 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %97,75 azalışla 3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

2Ç25'te şirket yıllık bazda %4 düşüşle 1,1 milyar TL satış geliri elde etmiştir. Grubun kendi restoranlarından elde ettiği gelir, yıllık bazda %0,9 artışla 1,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Fiş sayısı da %7,3 düşüşle toplam 2,9 milyon olmuştur. Grubun ana gelir kaynaklarından biri olan franchise lisans gelirleri, turizm sektöründeki önemli düşüşe rağmen 2Ç25'te %6 artışla 148 milyon TL'ye ulaşmıştır. FAVÖK %14 artışla 247 milyon TL olmuş, FAVÖK marjı %22,7 ile 360bp'lık bir artış göstermiştir (2Ç24: %19,1). FAVÖK'teki iyileşme, temel olarak güneş enerjisi yatırımlarından kaynaklanan maliyet azaltma politikasından kaynaklanmıştır. Şirket, 2Ç24'te 74 milyon TL net kar elde ederken, 2Ç25'te net karı 31 milyon TL olmuştur. Bu değişimin ana nedeni, yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirin %99 oranında azalmasıdır. Şirketin, 2Ç24'te 241 milyon TL net borcu varken, 2Ç25'te 707 milyon TL net borç kaydetmiştir. **FAVÖK güçlü seyretmiş ve maliyet tasarrufları marjları desteklemiş ancak net karın önemli ölçüde düşüşü ve net borcun artışı genel performansı olumsuz etkilemiştir. Sonuçları sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz. Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %37,9 üzerinde performans göstermiş ve son 12 aylık verilere göre 6,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.**

Öneri Yok

2Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TURİZM			
Bloomberg / Reuters Kodu	BIGCH:TI/BIGCH:IS			
Fiyat (TL/hisse)	45,68			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	20,85-49,21			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.888			
Firma Değeri(milyon TL)	5.594			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	1.955			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	107			
Dolaşımdaki Paylar (%)	40,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%1,76			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%1,95			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.661	1.766	2.226	1.671
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	73.677	77.010	82.625	53.345
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	42,5-46,0	39,0-47,3	23,7-47,3	21,2-47,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	13	88	60	30
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	59	49	31
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	42,44			
FETHİ SARUHAN TAN	23,99			
GAMZE HATİCE CİZRELİ	20,1			
LUXCHEFS SARL	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

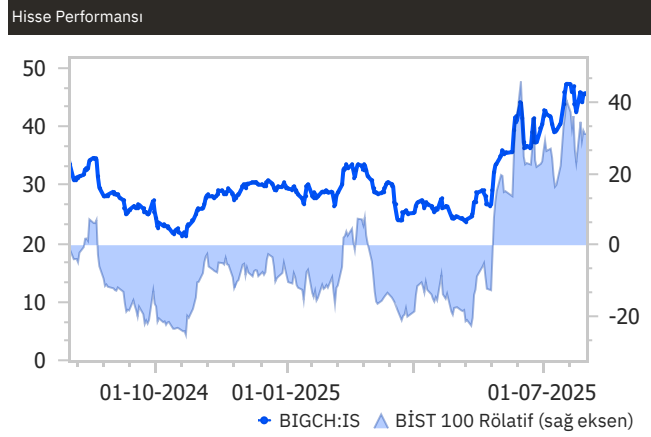
Şirket, lokanta, restoran, kafeterya gibi tesislerin açılması ve işletilmesi, yemek hizmetleri sunulması, gıda maddeleri alım-satımı yapmaktadır.

TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.975	1.982	%0,3	1.134	1.010	1.060	894	1.088	-%4,1	%21,7
Brüt Kâr	376	364	-%3,3	248	223	321	121	243	-%2,3	%100,3
Faaliyet Kârı	99	62	-%37,6	115	89	133	-17	78	-%31,8	-
FAVÖK	358	393	%9,6	217	208	296	146	247	%14,0	%69,7
Net Parasal Pozisyon	135	116	-%14,0	53	36	27	69	47	-%10,5	-%31,8
Net Kâr	116	3	-%97,7	74	61	6	-28	30,93	-%58,2	-
Brüt Kâr Marjı	%19,0	%18,4	-68bp	%21,9	%22,0	%30,3	%13,5	%22,3	40bp	876bp
Faaliyet Marjı	%5,0	%3,1	-189bp	%10,1	%8,8	%12,6	-%1,9	%7,2	-293bp	907bp
FAVÖK Marjı	%18,1	%19,8	168bp	%19,1	%20,6	%27,9	%16,3	%22,7	360bp	643bp
Net Kâr Marjı	%5,9	%0,1	-575bp	%6,5	%6,0	%0,6	-%3,2	%2,8	-367bp	601bp
Net Borç	241	707	%192,6	241	340	533	493	707	%192,6	%43,3
Net Döviz Pozisyonu	NaN									
Net Borç/FAVÖK	0,3	0,8	%167,5	0,3	0,5	0,7	0,6	0,8	%167,5	%33,5

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.