

## Toplantı Notları – BIGCH

### BÜYÜK ŞEFLER GIDA TURİZM TEKSTİL DANIŞMANLIK ORGANİZASYON EĞİTİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Şirketin 2 Temmuz 2024 tarihinde düzenlemiş olduğu analist toplantısına katıldık.

#### Şirketin Genel Faaliyeti

BigChefs, 2007 yılında Ankara'da kurulan ve Türkiye ile yurt dışında şubeleri bulunan bir restoran zinciridir. Geniş bir menü sunarak kahvaltı, öğle ve akşam yemeği hizmetleri verir. Ayrıca catering hizmetleri ve özel etkinlikler düzenler. Müşteri memnuniyetine ve kaliteli hizmete önem verir.

#### 2024/3A Yıl Sonu Finansal Sonuçlar

BIGCH, 2024 yılının ilk 3 ayında enflasyon muhasebesi uygulanmış bir şekilde geçtiğimiz senenin aynı dönemine kıyasla %47 azalışla 31 milyon TL net kâr açıkladı. Cirosunu ise bir önceki seneye kıyasla %12,7 oranında artırarak 628 milyon TL olarak gerçekleştirdi. FAVÖK 82 milyon TL'den 69 milyon TL'ye düşerken FAVÖK marjı 3,7 puan düşüşle %11,0 olarak gerçekleşmiştir.

Sistem genelindeki net satışları incelediğimizde (şirketin kendi işlettiği ve Franchise'ların işlettiği restoranların toplam net satışı) %36 artışla 1,3 milyar TL'ye yükseldiği görülebilir. Fiş sayısı %13 artışla 1,5 milyon, ziyaretçi sayısı %11 artışla 3,3 milyon olarak gerçekleşmiştir. LFL (Like For Like) fiş sayısı ise %1 yükselme ile 1,3 milyona erişmiştir. Fiş ortalamasının senelik bazda TL olarak yaklaşık %164 arttığını belirtmek gerekir. **(Mart 2024 yıllık gıda enflasyonu %70,41)**

Satışlardaki artışın ana sebebi; aynı mağaza satışındaki %70,2, aynı mağaza sepet hacmindeki %68,3, aynı mağaza trafiğindeki %1,1 artıştır.

Personel giderinin net satışa oranı yükselmiş görünüyor ancak şirket çalışanlarına asgari ücret artışının üzerinde bir zam (%58) uygulamış olması ve prim sistemini değişmesi (yıllık periyottan çeyreklik periyoda geçiş) sebebiyle gerçekleşmiş olup ilerleyen çeyreklerde etkisi azalacaktır.

Yine gelirler üzerinde baskı oluşturan başka bir faktör Ramazan ayının kayması sebebiyle geçtiğimiz sene 8 gün ilk çeyreği etkileyen Ramazan ayının bu sene 20 gün etkilemiş olmasıdır. Ayrıca geçtiğimiz çeyrekte Sabiha Gökçen transit uçuşlarının askıya alınması ve Tarabya lokasyonunun yenilenmesi fiş sayısında sırasıyla %8 ve %13 oranında düşüşe sebep olmuştur.

1,9 MW GES devreye alınmış olup cari çeyrek itibarıyla enerji maliyetlerini azaltacaktır. 2024'ü 144 mağaza ile bitirmeyi planlayan şirket (NumNum ve Buselik dahil) 2027 yılında 227 mağazaya ulaşmayı hedeflemektedir.

Şirket'in enflasyon muhasebesi dahil (enflasyon TCMB tahminlerine paralel kabul edilmiş) 2024 yıl sonu beklentileri;

- 3,3-3,5 milyar TL ciro,
- %24 FAVÖK marjı (enflasyonun muhasebesi etkisi ~%2,5)

Şirket, yıl sonu tahminlerine göre 4,4 FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmekte olup endeks üstü getiri beklenebilir.

BIGCH			
Rasyolar (Son Kapanış 02.07.2024)			
F/K		23,04	
PD/DD		3,43	
FD/FAVÖK		6,91	
Gelir Tablosu	2023/03	2024/03	% Değişim
Satışlar	558	628	12,7%
Net Kâr	59	31	-47,0%
FAVÖK	82	69	-15,8%
Marjlar	2023/03	2024/03	Değişim pp
Net Kâr Marjı %	10,6	5,0	-5,6
FAVÖK Marjı %	14,8	11,0	-3,7

## Yasal Uyarı

“Burada yer alan yatırım 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 yorum ve analizler genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlara ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir.

Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.’nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.”