

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %28,3 artışla 2.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %20,9 artışla 506.1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 143 baz puan düşüyle %23,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %35,0 düşüyle 170.6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirket, 2023 yılında 2.177 mn TL satış geliri (yıllık: reel +%28), 506 mn TL FAVÖK (yıllık: reel +%21) ve 171 mn TL net kar (yıllık: reel +%35) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %29 artışla 2.177 milyon TL olurken, TMS29 hariç 9 aylık satış geliri 1.215 milyon TL'dir. FAVÖK marjı yıllık 143bp'lık daralmayla %23,2 olurken, 2023 yılı ilk dokuz ayında açıklanan marjın 500bp üzerinde kalmıştır. Şirketin TMS29 hariç 9 aylık FAVÖK'ü 277 milyon TL olarak açıklanmıştır. Diğer taraftan şirketin net karı yıllık %35 gerilemiştir. Düşüş temel olarak parasal kazanç kaleminde görülen azalış kaynaklıdır. Ayrıca bu rakama deprem bölgesinden kaynaklanan 46 milyon TL'lik kayıp da dahildir. Diğer bazı operasyonel rakamlara göre fatura sayısı %10 (birebir gelire göre +%14) ve müşteri sayısı %4 artış göstermiştir, ve yaşanan deprem göz önüne alındığında, rakamları olumlu buluyoruz. Şirketin net borcu yıllık %55 azalışla 124 milyon TL olurken, net finansal nakdi 218 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlaveten Şirket Yönetim Kurulu 1 TL nominal değerli pay için nakit brüt 0,6378 TL (temettü verimi: %1,8) kar payı dağıtılmasına karar vermiştir. Şirketin 2024 yılında %27 FAVÖK marjı ile %70'lik bir satış geliri büyümesi elde edebileceğine düşünüyoruz. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 3,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	1.696	2.177	28,3%
Brüt Kar	357	542	51,8%
Faaliyet Kar	181	226	24,6%
FAVÖK	419	506	20,9%
Net Kar	263	171	-35,0%
Brüt Kar Marjı	21,1%	24,9%	385bp
Faaliyet Kar Marjı	10,7%	10,4%	-31bp
FAVÖK Marjı	24,7%	23,2%	-143bp
Net Kar Marjı	15,5%	7,8%	-765bp
Net Borç	274	124	-54,7%
Net Borç/FAVÖK	0,7	0,2	-62,57%
Net Borç/Özkaynak	0,6	0,2	-75,77%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

4Ç23 Finansal Sonuçları

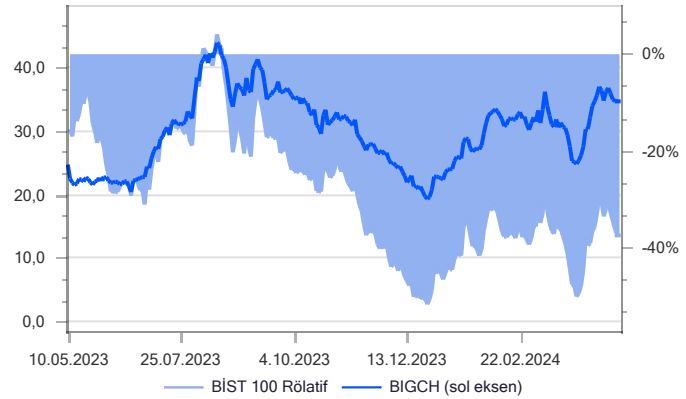
Hisse Bilgileri				
Sektör	TURİZM			
Bloomberg / Reuters Kodu	BIGCH:IS			
Fiyat (TL/hisse)	34,72			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	18,70-44,70			
Piyasa Değeri (milyon TL)	3.715			
Firma Değeri (milyon TL)	3.839			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	1.300			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	107			
Dolaşımdaki Paylar (%)	35,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	10%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	1%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	748	1.523	1.732	2.717
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	26.364	49.828	54.970	77.748
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	34,7-35,9	26,2-37,0	24,9-37,0	19,3-43,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	37	25	52	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	24	5	13	

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	33,81
Fethi Saruhan Tan	25,66
Gamze Hatice Cizreli	24,39
Luxchefs Sarl	11,14
Mehmet Can Karabağ	5,00

Şirket Faaliyet Alanı

Büyük Seffler Gıda Turizm Tekstil Danışmanlık Organizasyon Eğitim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Türkiye'de ve uluslararası bir kafe ve restoran zinciri işletmektedir. Restoranlarını da franchise ediyor. Şirket 2007 yılında İstanbul, Türkiye'de kuruldu.

Hisse Performansı



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.