

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Baydöner Restoranları A.Ş.
Sektör	Lokanta ve Oteller
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	06/02/2007
Kayıtlı Sermaye	112,500,000
Ödenmiş Sermaye	84,000,000
Personel Sayısı	1,585
Genel Müdür	ÇELİK BAŞDEMİR
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTRZM, XTUMY, XSIZM, XHARZ, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	15/08/2023
Halka Açıklık Oranı	21%
Halka Açık Piyasa Değeri	361,267,200
Aylık	0.96
Beta	3 Aylık 0.85
Yıllık	0.78

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
FERUDUN TUNÇER	33,000,000	39.3%
LEVENT YILMAZ	33,000,000	39.3%
Diğer	18,000,000	21.4%

KARLILIK

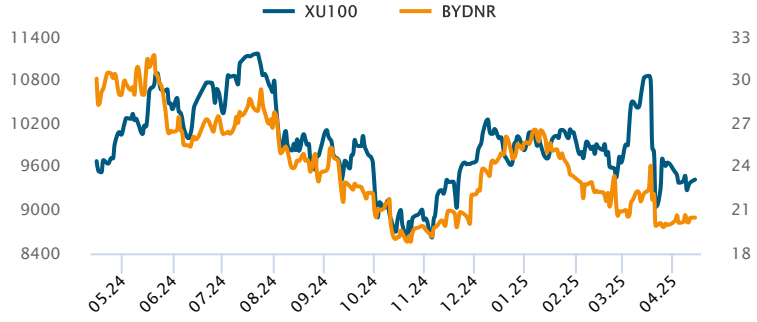
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	3	33	132	200	-117
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.03	0.39	0.50	2.39	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.00	0.04	0.03	0.07	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.4%	12.0%	8.1%	9.4%	-4.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	11.2%	40.6%	21.6%	19.4%	-9.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	30%	148%	129%	85%	8%
Özsermaye Büyüme	85%	340%	291%	122%	-7%
Net Satış Büyüme	81%	21%	10%	9%	12%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-19%	21%	1%	6%	21%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	81%	51%	18%	0%	12%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	51%	74%	-	-93%	-89%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-30%	48%	-39%	-53%	-20%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	51%	56%	0%	-77%	-89%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-4%	39%	99%	8%	19%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	113%	237%	236%	170%	37%
FAVÖK Büyüme	47%	10%	-26%	-35%	-46%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-38%	10%	-51%	-44%	-69%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	47%	30%	-2%	-36%	-46%
Net K/Z Büyüme	52%	-12%	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-12%	-	-76%	-
Net K/Z (Yıllık)	52%	-11%	-67%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-9%	67%	20%	34%	27%
Toplam Borç Büyüme	-6%	47%	32%	42%	28%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	990	793	786	965	876
Duran Varlıklar	1,411	1,176	1,111	1,151	1,724
Toplam Aktifler	2,401	1,969	1,897	2,116	2,600
Özsermaye	1,341	1,210	1,211	1,364	1,243
Net Borç	47	-85	-270	-458	297
Net Yabancı Para Pozisyonu	3	2	1	1	4
Net Satışlar	2,808	644	1,411	2,186	3,150
Esas Faaliyet Karı	317	42	-21	17	35
FAVÖK	809	133	206	359	439
Ana Ortaklık Net K/Z	200	78	-89	-50	-117



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BYDNR	0.10	1.49	-7.58	-20.19	-31.51	-11.34
XU100'e göre	-0.36	1.31	6.32	-16.74	-28.67	-26.65

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
20.02	20.92	18.90	24.32
18.90	27.28	18.78	31.96

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,720	2,155	1,905	-
Halka Açık PD (Mn TL)	361	453	400	-
PD (Mn USD)	45	61	65	-
Halka Açık PD (Mn USD)	10	13	14	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.54	1.38	1.73	1.42	-
Fiyat Kazanç	21.74	-	-	9.50	-
Firma Değeri / FAVÖK	7.13	4.60	5.59	2.41	-
Firma Değeri / Net satış	1.77	0.64	0.78	0.70	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 117.24 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -117.24 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.2 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %24.3 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %12.2 yükselişle 3.15 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

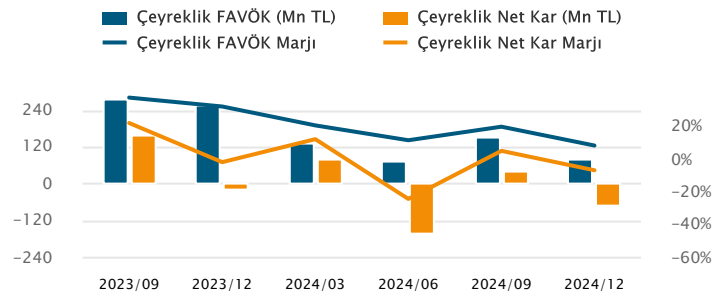
Geçtiğimiz çeyrek %19.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının -11.6 puan düşüşle %8.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 79.27 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %69.12 düşüşle 79.27 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %13.92 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %14.94 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-7.3 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-9.07 aktif karlılığı %-4.69 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	99	228	990	876	-12%	34%
Nakit ve Benzerleri	35	100	516	441	-14%	17%
Ticari Alacaklar	22	29	95	59	-38%	2%
Stoklar	24	85	229	240	5%	9%
Duran Varlıklar	267	455	1,411	1,724	22%	66%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	134	251	649	807	24%	31%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	41	36	128	127	-1%	5%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	366	684	2,401	2,600	8%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	137	274	588	750	27%	29%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	36	121	9	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	12	9	178	275	54%	11%
Ticari Borçlar	51	88	209	307	47%	12%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	91	157	472	607	29%	23%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	67	115	371	460	24%	18%
Toplam Yükümlülükler	228	431	1,060	1,357	28%	52%
Toplam Özkaynaklar	139	253	1,341	1,243	-7%	48%
Ödenmiş Sermaye	45	70	84	84	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-22	-16	354	557	57%	21%
Net Dönem Karı veya Zararı	33	42	200	-117	-	-5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	366	684	2,401	2,600	8%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	279	831	2,808	3,150	12%	100%
Satışların Maliyeti (-)	230	667	2,173	2,679	23%	85%
Brüt Kar (Zarar)	49	164	635	471	-26%	15%
Faaliyet Giderleri (-)	26	79	318	436	37%	14%
Genel Yönetim Giderleri	23	55	272	366	35%	12%
Pazarlama Giderleri	2	25	47	69	49%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	23	85	317	35	-89%	1%
Faaliyet Karı veya Zararı	25	69	261	20	-92%	1%
Finansman Gelirleri	30	18	116	246	111%	8%
Finasman Giderleri (-)	19	41	180	327	82%	10%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	38	50	259	-97	-	-3%
Dönem Karı veya Zararı	33	42	200	-117	-	-4%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	25.8	36.3	87.6	58.9		
Cari Oran	0.7	0.8	1.7	1.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	9.7	7.9	16.1	15.7		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	12.6	28.4	50.6	47.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.0	1.6	1.3	1.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	27.1%	33.4%	41.2%	33.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	72.9%	66.6%	58.8%	66.3%		
Toplam Borç / Aktifler	62.1%	63.0%	44.1%	52.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	164.1%	170.3%	79.0%	109.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	0.15	-0.48	2.87	3.65		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.6%	-0.1%	0.4%	0.8%		
Net Borç (Mn TL)	78.9	149.0	46.5	297.3		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	3.4%	0.3%	0.1%	0.7%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	12.0%	8.1%	9.4%	-4.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	12.0%	8.1%	9.4%	-4.7%		
Özsermaye Karlılığı	40.6%	21.6%	19.4%	-9.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	40.6%	21.6%	19.4%	-9.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	8.2%	10.2%	11.3%	1.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	8.2%	10.2%	11.3%	1.1%		
FAVÖK Marjı	8.2%	51.3%	28.8%	13.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	8.2%	51.3%	28.8%	13.9%		
Net Kar Marjı	11.7%	5.1%	7.1%	-3.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	11.7%	5.1%	7.1%	-3.7%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	21.35	20.48	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	21.13	5 HO	20.38	YUKARI	-	0.5%	üstünde	Günlük	20.48	0.1%	0.0%	-0.4%	-0.2%
Direnç 1	20.81	10 HO	20.41	YUKARI	-	0.4%	üstünde	Son 5 Gün	20.20	1.4%	1.4%	-0.2%	0.0%
PİVOT	20.59	20 HO	20.67	AŞAĞI	-	0.9%	altında	Son 10 Gün	20.12	1.8%	1.7%	1.3%	1.5%
Destek 1	20.27	50 HO	21.48	AŞAĞI	-	4.6%	altında	Son 1 Ay	22.16	-7.6%	-10.9%	6.3%	9.1%
Destek 2	20.05	100 HO	22.21	AŞAĞI	-	7.8%	altında	Yılbaşı	25.66	-20.2%	-25.8%	-16.7%	-16.2%
Destek 3	19.73	200 HO	23.42	AŞAĞI	-	12.6%	altında	Son Bir Yıl	29.90	-31.5%	-42.2%	-28.7%	-29.2%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	46.36	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	102.50	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-0.40	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.46			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	11.3 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	14.0 Mn TL	% 19 altında
Son 10 Gün	14.4 Mn TL	% 22 altında
Son 1 ay	25.3 Mn TL	% 56 altında
Yılbaşı	12.2 Mn TL	% 7 altında
Son Bir Yıl	16.6 Mn TL	% 32 altında

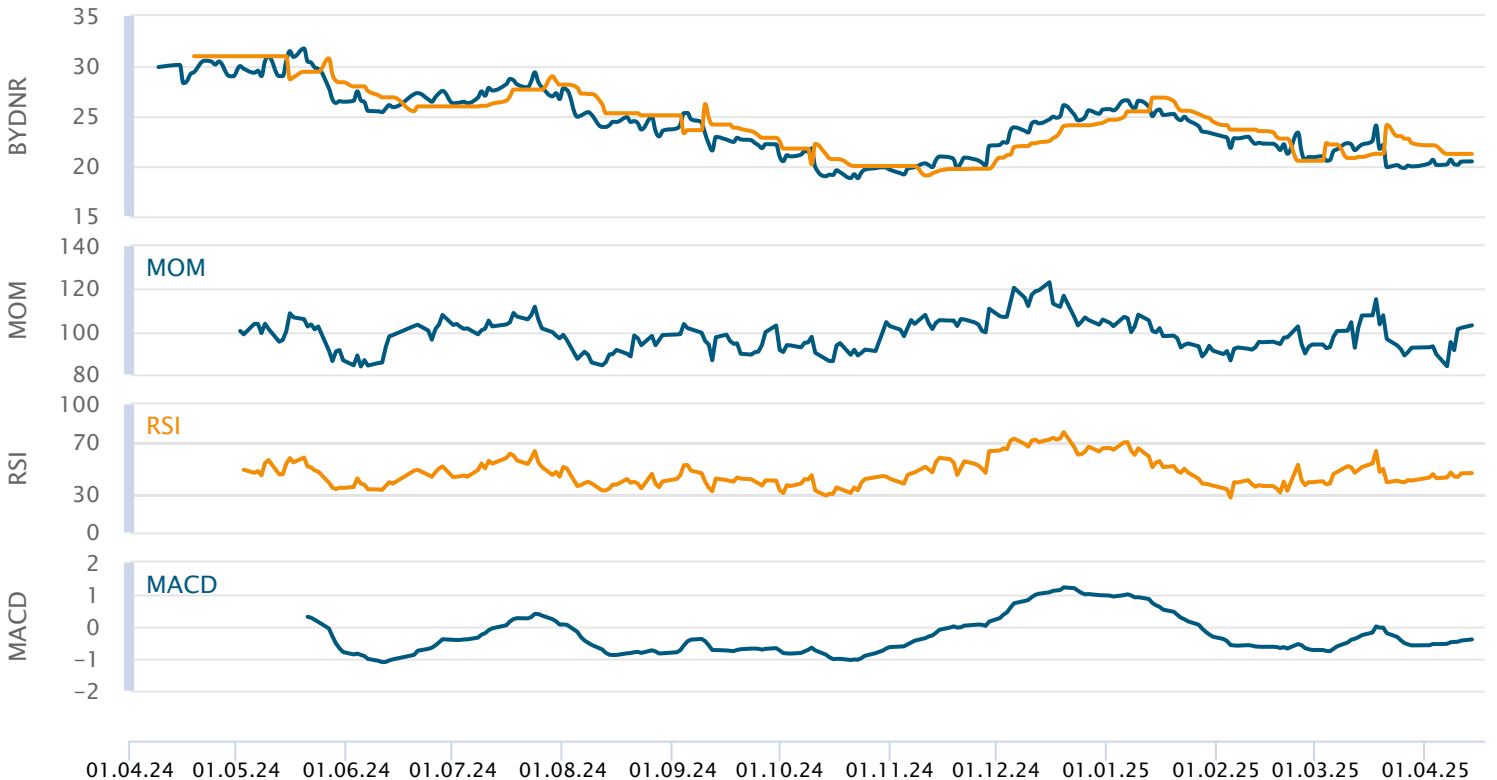
TREND

Süper Trend	21.23	AŞAĞI	-	21.23 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 20.68 seviyesinden başlayan BYDNR gün içinde en düşük 20.38, en yüksek 20.92 seviyesinden işlem görürken günü %0.10 yükselişle 20.48 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 20.59 seviyelerinde, birinci destek 20.27, birinci direnç ise 20.81 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 21.23 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 21.23 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 21.48, 100 günlük hareketli ortalaması ise 22.21 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 11.26 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 19.38 altında gerçekleşmiştir.

BYDNR Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
BYDNR	1,720	14.80	1.38	-	4.60	0.64	1%	14%	-4%	-9%	-5%	439	79	-117	-67
AVTUR	477	19.09	0.55	85.17	-	33.24	-57%	-19%	40%	1%	1%	-3	1	6	7
ULAS	581	12.65	1.81	49.63	-	11.60	-18%	-17%	23%	4%	2%	-9	-2	12	26
TEKTU	1,230	15.49	0.26	-	192.60	17.32	-35%	9%	-425%	-8%	-6%	8	-18	-393	-296
AYCES	11,700	148.57	3.15	-	345.34	37.63	-14%	11%	-45%	-4%	-3%	34	2	-139	-42
ETILR	1,392	2.39	4.84	41.55	13.65	1.45	9%	11%	3%	12%	5%	117	81	33	48
MARTI	1,752	0.00	0.43	19.82	-	5.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PKENT	5,275	50.90	4.17	32.65	19.72	5.18	20%	26%	17%	15%	13%	254	-4	162	-69
MAALT	5,285	358.94	2.11	-	554.69	121.82	-47%	22%	-301%	-5%	-4%	9	-2	-119	25
BIGCH	2,868	11.49	2.33	18.28	4.50	0.96	8%	21%	5%	13%	7%	739	282	157	14
MERIT	4,208	29.06	0.43	11.77	58.60	27.95	48%	48%	238%	5%	4%	72	38	357	106
DOCO	62,661	0.00	4.49	20.56	3.41	0.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KSTUR	24,884	151.88	38.60	346.95	152.46	66.91	37%	44%	19%	11%	11%	162	-	72	-
TABGD	43,244	60.63	2.73	22.62	5.95	1.28	9%	21%	6%	13%	8%	6,865	2,013	1,912	378
Lokanta ve Oteller	167,275	-	2.54	21.74	7.13	19.86	19%	23%	4%	9%	5%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.