

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 %9,31 artışla 11.113 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %10,18 artışla 20.351 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,23 artışla 2.497 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %7,81 artışla 4.036 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 110 baz puan azalışla %22,5 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 44 baz puan azalışla %19,8 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,30 artışla 1134,49 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %18,67 artışla 1.463 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

1Ç25'te satış gelirleri yıllık bazda %9,3 artarak 11,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir (Gedik: 10,6 milyar TL). Sistem genelinde satışlar, bir önceki yıla göre %47 artışla (TMS-29 hariç) 15,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu büyüme, fiş sayısında %15 artış ve ortalama fiş tutarında %27 artış (TMS-29 hariç) ile sağlanmıştır. FAVÖK, yıllık bazda %4,3 artışla 2,5 milyar TL (Gedik: 2,4 milyar TL) olarak açıklanırken, FAVÖK marjı %22,5 ile yıllık bazda 110bp daralmıştır (2Ç24: %23,6). 2Ç25'te şirket 1,1 milyar TL (Gedik: 929 milyon TL) net kar açıklamıştır. Şirket, 2Ç25'te 181 milyon TL net parasal zarar kaydederken, 2Ç24'te 480 milyon TL net parasal zarar kaydetmişti. Şirket, 2Ç25'te 2,8 milyar TL net nakit pozisyonu kaydederken, 2Ç24'te net nakit pozisyonu 1,9 milyar TL'ydi. Net Borç/FAVÖK rasyosu -0,3x olarak gerçekleşmiş, bu da yüksek net nakit pozisyonu ve güçlü likiditeye işaret etmektedir. Şirket, yıl sonu gelir büyüme tahminini %40'ın üzerindeki beklentiden %45-50 aralığına yükseltmiştir. Ayrıca, yılın ilk yarısındaki güçlü performans ve operasyonel verimliliğe odaklanmaya devam etmesi sayesinde, şirket FAVÖK tahminini 8,0-8,2 milyar TL'den 8,2-8,4 milyar TL'ye (TMS-29 hariç) çıkarmıştır. Hisse yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %25 üzerinde performans sergilemiş olup, 2025T 5,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç25 Finansal Sonuçları

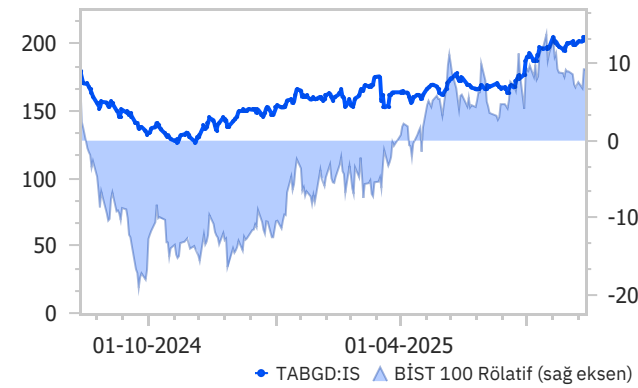
Hisse Bilgileri

Sektör	GIDA
Bloomberg / Reuters Kodu	TABGD:TI/TABGD:IS
Fiyat (TL/hisse)	204,50
Hedef Fiyat	300,56
Potansiyel Getiri	%46,97
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	125,05-205,20
Piyasa Değeri(milyon TL)	53.434
Firma Değeri(milyon TL)	50.606
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	10.687
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	261
Dolaşımdaki Paylar (%)	20,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%25,66
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%20,73

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	497	651	750	973
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	99.858	129.716	137.382	155.084
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	199,1-204,5	194,0-205,2	163,7-205,2	126,1-205,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	4	17	28	21
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	4	16	9
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
TFI TAB GIDA YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ	79,91			
Diğer	20,09			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 5. maddesinde belirtilmiş olan faaliyetleri gerçekleştirmek üzere kurulmuş olup, ana faaliyet konusunu hızlı servis restoran işletmeciliğidir.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

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

TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	18.470	20.351	%10,2	10.167	9.938	8.938	9.238	11.113	%9,3	%20,3
Brüt Kâr	3.099	3.287	%6,1	2.024	1.833	1.520	1.222	2.065	%2,0	%68,9
Faaliyet Kârı	1.561	1.577	%1,0	1.282	1.078	753	342	1.234	-%3,7	%260,5
FAVÖK	3.744	4.036	%7,8	2.396	2.272	1.994	1.539	2.497	%4,2	%62,3
Net Parasal Pozisyon	-618	-355	-%42,5	-480	-253	-464	-174	-181	-%62,2	%4,2
Net Kâr	1.233	1.463	%18,7	1.038	669	328	329	1134,49	%9,3	%245,2
Brüt Kâr Marjı	%16,8	%16,2	-63bp	%19,9	%18,4	%17,0	%13,2	%18,6	-133bp	535bp
Faaliyet Marjı	%8,5	%7,7	-71bp	%12,6	%10,9	%8,4	%3,7	%11,1	-150bp	740bp
FAVÖK Marjı	%20,3	%19,8	-44bp	%23,6	%22,9	%22,3	%16,7	%22,5	-110bp	582bp
Net Kâr Marjı	%6,7	%7,2	51bp	%10,2	%6,7	%3,7	%3,6	%10,2	-bp	665bp
Net Borç	-1.952	-2.828	%44,8	-1.952	-2.169	-2.759	-2.983	-2.828	%44,8	-%5,2
Net Döviz Pozisyonu	-330	-436	%32,2	-330	-135	-145	-129	-436	%32,2	%237,1
Net Borç/FAVÖK	-0,3	-0,3	%25,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,3	%25,3	-%7,1
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)										
a.d: anlamlı değil										

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.