

ATAKEY PATATES GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2025 3. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

ATAKP 3Ç2025 Bilanço Analizi

Genel Değerlendirme

Atakey Patates Gıda'nın 2025 yılı dokuz aylık sonuçları operasyonel performansı ile net kar arasındaki ayrışmayı ortaya koymaktadır. Şirketin 3. çeyrek net dönem karı 12 milyon TL'den 38 milyon TL'ye yükselerek yıllık bazda %216 artış göstermiştir. Bu karlılık artışı esas faaliyet performansındaki iyileşmeden ziyade bilançonun alt kalemlerindeki kırılımlarda şekillenmiştir. Operasyonel tarafta gerilemeler görülmektedir.

Şirketin ilgili dönemde hasılatı yıllık reel bazda %9 azalarak 3,21 milyar TL'den 2,92 milyar TL'ye gerilemiştir. Brüt kâr %42 düşüşle 295 milyon TL'ye, FAVÖK ise %44 azalarak 308 milyon TL'ye inmiştir. FAVÖK marjı geçen yılın aynı dönemindeki %17 seviyesinden %11'e gerileyerek 6,5 puanlık bir daralma göstermiştir.

Bu ayrışmanın temel nedenini finansal ve parasal kalemlerdeki iyileşmelerden gelen destek oluşturmuştur. 3Q25 döneminde finansal giderler %58 azalarak 214 milyon TL'den 89 milyon TL'ye, parasal kayıplar ise %42 düşüşle 255 milyon TL'den 149 milyon TL'ye gerilemiştir. En belirgin katkı ise vergi kaleminden gelmiştir: 3Q24'te 178 milyon TL'lik net vergi gideri kaydedilirken, 3Q25'te 7 milyon TL tutarında net vergi geliri oluşmuştur. Bu üç kalemdeki iyileşme, esas faaliyet kârındaki %71'lik düşüşün aksine net kar tarafına olumlu etkide bulunmuştur.

Operasyonel Durum ve Satış Karması

Operasyonel zayıflığın arka planında satış hacmi ile fiyatlama arasındaki dengesizlik öne çıkmaktadır. 3Q25'te toplam satış hacmi %11 artarak 47,3 bin tondan 52,7 bin tona yükselmiştir. Buna karşın, hasılat reel bazda %9 gerilemiştir. Ton başına ortalama satış fiyatlarında ciddi bir düşüş yaşandığını görülmektedir.

Satış karmasındaki değişim bu tabloyu açıklayan en önemli unsurdur. Şirketin ana müşterisi ve ilişkili tarafı olan TAB Gıda'ya yapılan satışlar hacim bazında %39 artarak 28,9 bin tondan 40,1 bin tona çıkarken, yurt içi üçüncü taraf satışları %10, ihracat satışları ise %68 oranında azalmıştır. Böylece TAB Gıda'nın toplam satış hacmindeki payı %61'den %76'ya yükselmiştir.

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	ATAKP
Şirketin Adı	Atakey Patates
Şirketin Sektörü	Gıda
Şirketin Piyasa Değeri	7.555.917.600
Halka Açık Piyasa Değeri	1.511.183.520
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	20,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

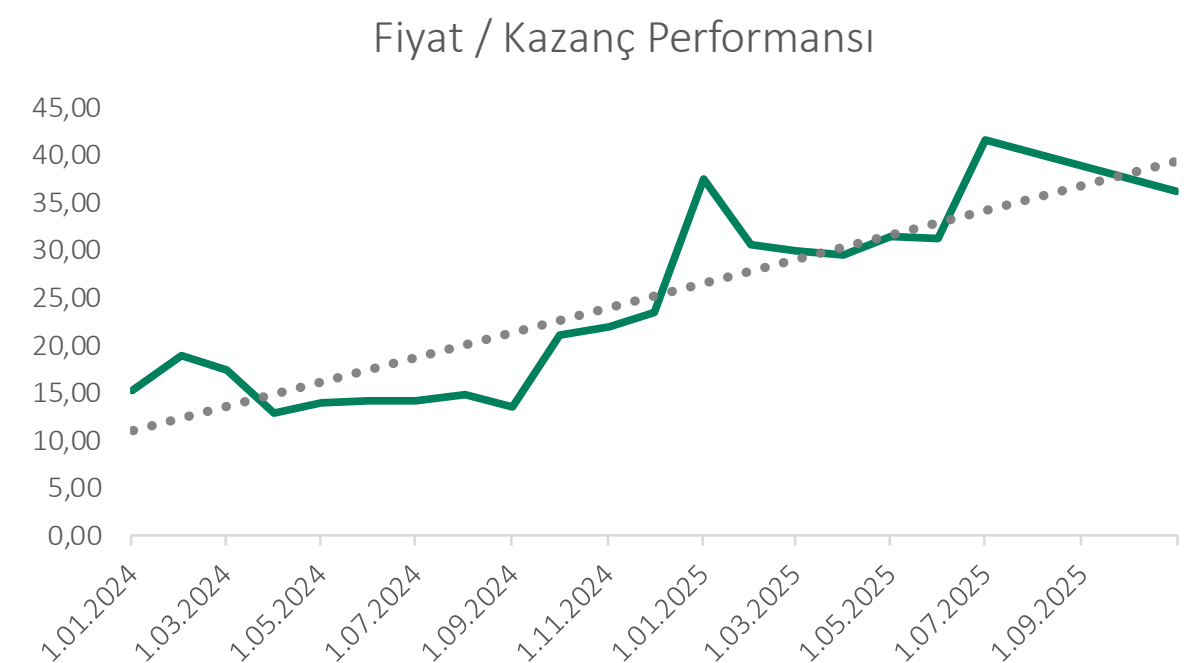
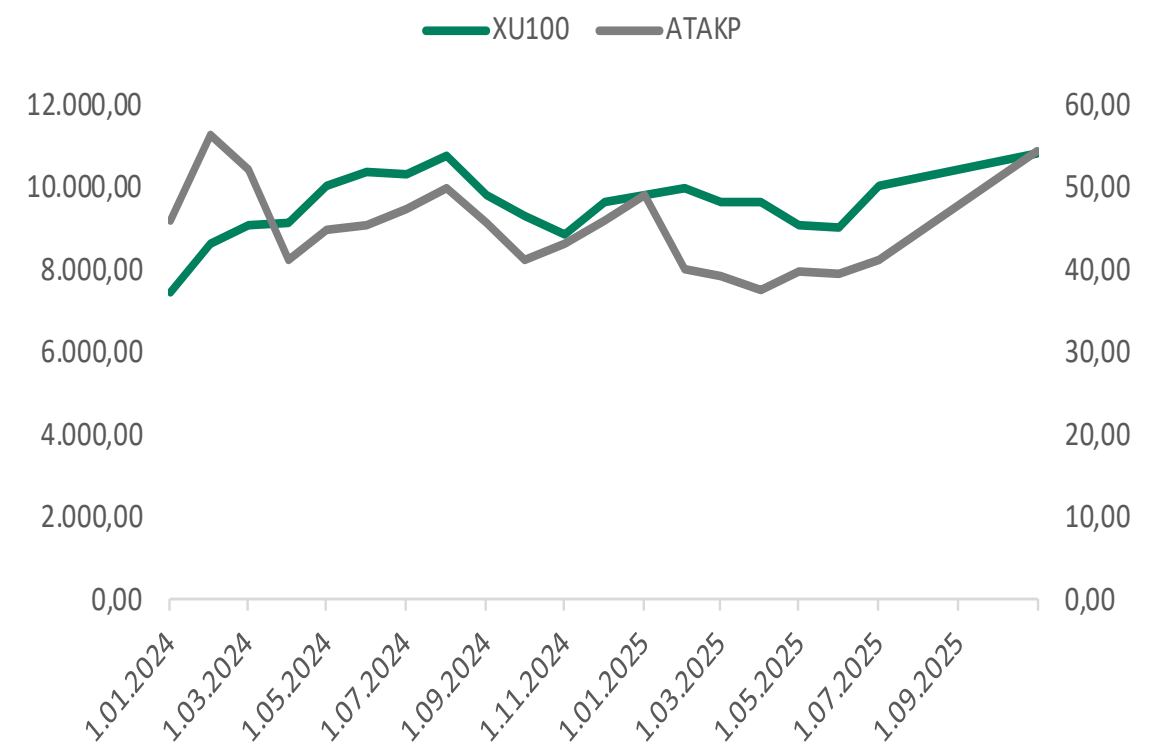
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	36,23
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	
Piyasa / Defter Değeri	1,31
FD/FAVÖK	19,69
FD/Satışlar	2,40

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	9,88
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	17,69
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	12,21
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	12,01
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	7,03
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	1,99

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	53,50
Hisse Haftalık Değişim - %	1,78
Hisse Aylık Değişim - %	5,12
Hisse Yıllık Değişim - %	24,63



ATAKEY PATATES GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2025 3. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

Bilanço Yapısı ve Sonuç

Şirket, 30 Eylül 2025 itibarıyla 267 milyon TL'lik toplam finansal borca (103 milyon TL kısa, 164 milyon TL uzun vadeli) karşılık 697 milyon TL tutarında nakit ve finansal yatırım bulundurmaktadır. Atakey yaklaşık 430 milyon TL'lik net nakit pozisyonu taşımaktadır. Şirket 3Q25 döneminde 174 milyon TL'lik yatırım harcaması (kojenerasyon tesisi yatırımı vb.) ve 76,3 milyon TL tutarındaki temettü ödemesinde bulunmuştur.

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	ATAKP
Şirketin Adı	Atakey Patates
Şirketin Sektörü	Gıda
Şirketin Piyasa Değeri	7.555.917.600
Halka Açık Piyasa Değeri	1.511.183.520
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	20,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

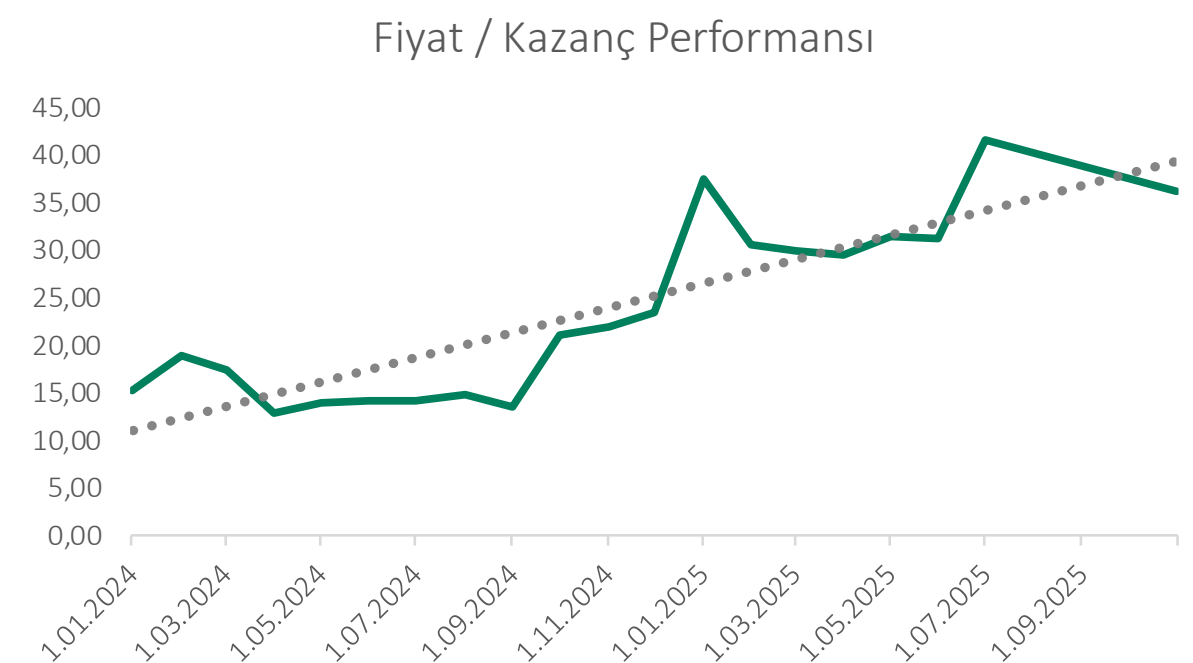
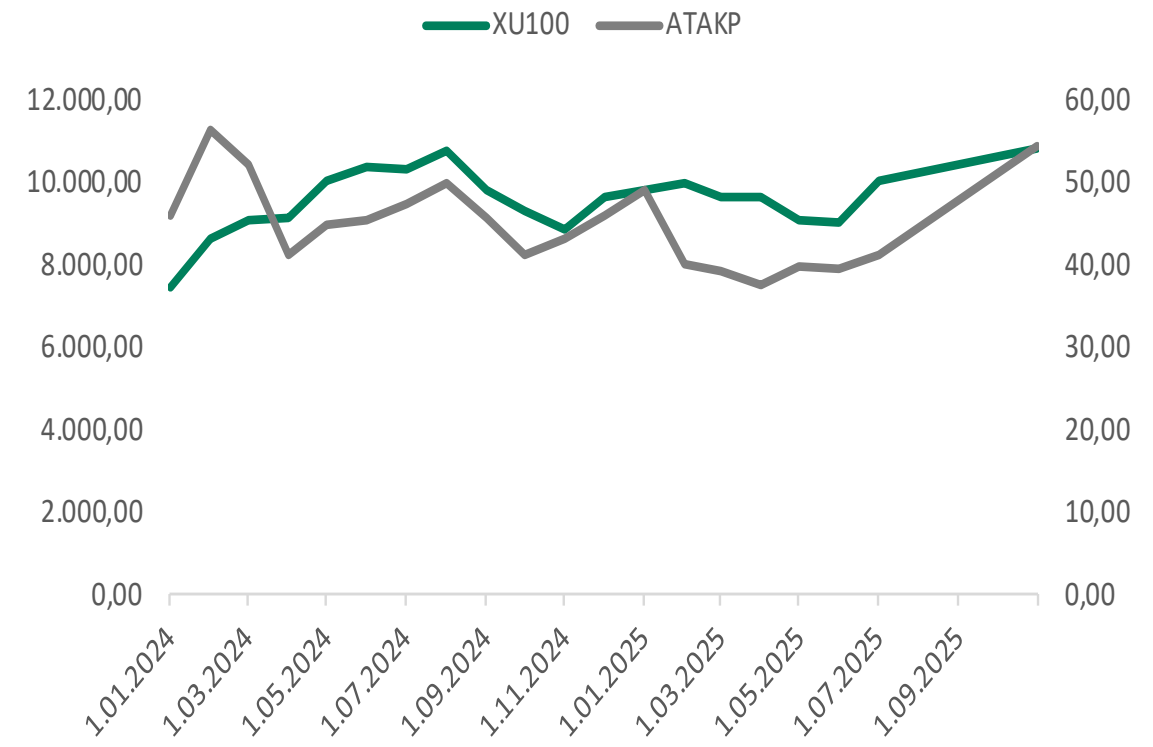
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	36,23
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	
Piyasa / Defter Değeri	1,31
FD/FAVÖK	19,69
FD/Satışlar	2,40

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	9,88
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	17,69
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	12,21
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	12,01
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	7,03
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	1,99

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	53,50
Hisse Haftalık Değişim - %	1,78
Hisse Aylık Değişim - %	5,12
Hisse Yıllık Değişim - %	24,63



T +90 (212) 370 0370 F
+90 (212) 370 0371
bilgi@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No:74 A/80
34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.