

TAB Gıda

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	TABGD TI
Hisse Fiyatı, TL	181,60
Fiili Dolaşım Oranı	31,59%
Piyasa Değeri, milyon TL	47.451
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	957
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,44%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,35%
Yabancı Yatırımcı Oranı	45,82%
Emeklilik Fonları Oranı	16,56%
Yatırım Fonları Oranı	10,58%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 26/10/2026 itibarıyla

Finansallar, mın TL,

TMS 29 Uygulanmış	3Ç25	3Ç26	9A25	9A26
Gelirler	15.957	16.733	44.338	48.736
Brüt Kâr	2.741	2.810	7.375	7.664
Brüt Kâr Marjı	17,2%	16,8%	16,6%	15,7%
FAVÖK	3.555	3.772	9.234	10.152
FAVÖK Marjı	22,3%	22,5%	20,8%	20,8%
Net Kâr	1.224	629	3.265	2.480
Net Kâr Marjı	7,7%	3,8%	7,4%	5,1%
Net Borç	-3.061	2.582	-3.061	2.582

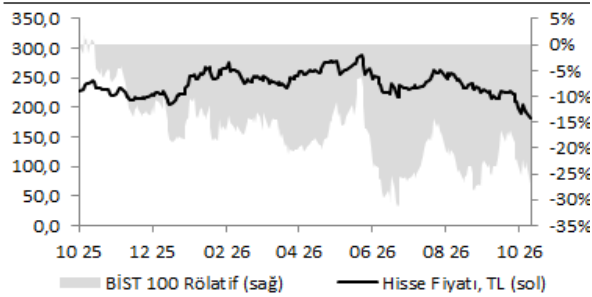
Piyasa Çarpanları	2024	2025	Son
F/K	12,9	15,5	19,1
PD/DD	1,6	1,8	1,6
FD/FAVÖK	3,2	4,2	3,8

Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı	Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Tfi Tab Gıda Yatırımları Anonim Şi	176	67,4%
Diğer	85	32,5%
Toplam	261	

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BİST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-17,5%	-22,1%	-29,7%	-24,4%
Rölatif	-4,6%	-2,5%	-9,2%	-25,8%
Ort. İşlem Hacmi milyon \$	2,3	3,3	4,1	4,3

Kaynak: BİST, Finnet

TAB Gıda 3Ç26 Sonuçları

TAB Gıda (TABGD), 3Ç26'da;

- yıllık bazda %5 artışla 16,73 milyar TL ciro,
- yıllık bazda %6 artışla 3,77 milyar TL FAVÖK* ve
- yıllık bazda %49 azalışla 629 milyon TL net kâr açıkladı.

Operasyonel tarafta, 3Ç26'da 73 yeni restoran açılışı yapıldı. İlk 9 ayda toplam 151 açılışla restoran sayısı 2.164 adede ulaştı (2025 sonu: 2.030). Fiş sayısı yıllık %6,7 artışla 71,1 milyona, sistem geneli satışlar (TMS 29 öncesi) %34,5 artışla 23,5 milyar TL'ye yükseldi. Dijital kanalların satış içindeki payı %56'ya, paket servisin payı %30'a ulaştı.

3Ç26'da brüt kâr marjı yıllık bazda 0,4 puan azalışla %16,8 düzeyine geriledi (3Ç25: %17,2). Satışların maliyeti %5,4 artarak ciro büyümesinin (%4,9) üzerinde seyretti. FAVÖK marjı %22,5 ile yıllık bazda 26 baz puan arttı (3Ç25: %22,3). Esas faaliyet kârı yıllık %1 azalışla 1,39 milyar TL'ye geriledi.

TMS 29 öncesi (nominal) verilerde ciro %38 artışla 16,3 milyar TL, FAVÖK %40 artışla 3,6 milyar TL, net kâr ise %12 azalışla 1,5 milyar TL oldu.

TAB Gıda, çeyreği finansal borcu olmaksızın ve türev araçlar dahil 9,55 milyar TL nakit pozisyonu ile tamamladı (2025 sonu: 11,26 milyar TL). İlk 9 ayda 1,3 milyar TL temettü ödendi ve 3,6 milyar TL yatırım harcaması yapıldı.

Şirket 2026 beklentilerini korudu; yaklaşık %10 restoran ağı büyümesi, %8-10 reel gelir artışı ve yatay FAVÖK marjı.

FAVÖK marjındaki iyileşme ve beklentilerin korunmasına karşılık, reel ciro büyümesindeki yavaşlama (3Ç25: %15, 3Ç26: %5), esas faaliyet kârındaki gerileme ve net kârındaki sert düşüş nedeniyle sonuçların kısa vadede hisse üzerinde nötr etki yaratabileceğini düşünüyoruz.

Şirket bugün saat 15:30'da telekonferans gerçekleştirecek.

*(Kiralama işlemlerine ilişkin amortisman dahil FAVÖK)

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 dayanarak 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 dayanarak 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 zararla 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.