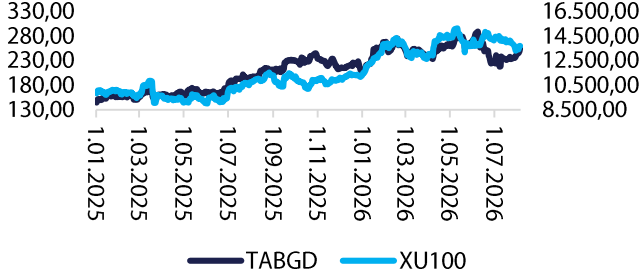


Son Fiyat	254,50
Piyasa Değeri (mln TL)	66.499
Piyasa Değeri (mln \$)	1.401
F/K	27,16
FD/FAVÖK	6,58
PD/DD	2,49
Hisse Sayısı (mln lot)	261
FDPO (%)	32,20
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	158



ORTAKLIK YAPISI	%
TFI	67,36
Diğer	32,64

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	15.830	15.825,00	16.243,12
FAVÖK	3.510,00	3.525,00	3.773,27
Net Kar	1.290,00	1.130,93	1.513,54

TABGD	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	2,25	5,78	30,29
Getiri (\$)	2,21	3,86	11,42
Getiri (XU100-Rölatif)	2,14	10,73	3,99

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	18,75	18,22
Brüt Kar Marjı (Ç%)	15,64	15,53
FAVÖK Marjı (Y%)	21,31	20,34
FAVÖK Marjı (Ç%)	16,99	23,23
Net Kar Marjı (Y%)	6,36	4,79
Net Kar Marjı (Ç%)	1,71	9,32
Net Borç (mln TL)	-2.827,82	1.821,68
İşletme Sermayesi (mln TL)	788,43	5.389,77
Cari Oran	1,70	1,56
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	6.046,85	3.534,44
Net Finansman Gideri/Satışlar	0,80	1,91
Brüt Kar Büyüme (Y%)	0,07	7,52
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	35,98	7,52
FAVÖK Büyüme (Y%)	47,95	-3,12
FAVÖK Büyüme (Ç%)	16,36	10,07
Net Kar Büyüme (Y%)	20,70	-23,54
Net Kar Büyüme (Ç%)	-44,69	0,98

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Tab Gıda - TABGD - Olumlu

Duraksayan ortamda dirençli kompozisyon!

Tab Gıda, 2026 2.çeyrekte 16,2 milyar TL hasılat, 3,8 milyar TL FAVÖK, 1,5 milyar TL net kar ile piyasa beklentilerinin üzerinde sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi: 15,8 milyar TL hasılat, 3,5 milyar TL FAVÖK, 1,3 milyar TL net kar/Pusula Yatırım: 15,8 milyar TL hasılat, 3,53 milyar TL FAVÖK, 1,13 milyar TL net kar)

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Duraksayan ortamda dirençli kompozisyona sahip şirketin finansallarını net şekilde **olumlu** değerlendiriyoruz. Bugün gerçekleştireceği webinar sonrası ilave değerlendirmelerimize yer veriyor olacağız.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ Marjları korumaya devam ediyor.
- ▲ Gelir büyümesi beklenenden daha güçlü gelerek çift haneli ilerliyor.
- ▲ Serbest nakit akım ve borçlulukta sezonsal dalgalanma görüldü.
- ▲ Güncel ortam beklentilerin yıl boyu tutturulacağını değerlendiriyoruz.

Sektörde güncel koşullar duraksamaya itti. Hızlı yemek tüketimi tarafında talep fonksiyonu özellikle restoran koşullarından daha ucuz daha uygun fiyatlarla tüketime yöneldi. Burada kimi şirketler gelir üretimlerini hızlandıramasa da maliyet optimizasyonları ile dirençli kalmaya devam etti. Kimileri de sürdürülebilir gelir konumunu ön plana itmeye devam etti. Güncel iklim koşulları ve toparlanan çerçeve ile birlikte 2026 2.yarıyılın daha iyi olacağını değerlendiriyoruz. Bu sene için gündem marjları sürdürülebilir şekilde korumak ve beraberinde hacmi genişletme çabası olacak.

Büyüme kompozisyonu sürüyor. 2026 2.çeyrekte enflasyon muhasebesi hariç fiş sayısı %10 artışla 72,8 milyar TL; sistem geneli satışlar %42 artışla 22,44 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. TMS 29 dahil hasılat %10,6 artışla 16,2 milyar TL olurken operasyonel karlılıkta sürdürülebilir çerçeve devam ediyor. Bu doğrultuda FAVÖK, %9,9 artışla 3,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş oldu. FAVÖK marjı ise 10 baz puan daralma ile %22,5 seviyesinde gerçekleşirken bu yıl marjları koruma hedefi rahatlıkla tutturulacak gibi görünüyor. Net kar tarafında VUK-TFRS etkisi kaynaklı vergi gideri artış kaydetse de aşağıda 1,5 milyar TL net kar oluşumu sürdü.

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. PUSULA 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 hiçbir 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 PUSULA 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 PUSULA 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, PUSULA 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.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul