PhillipCapital
Your Partner In Finance

PHILLIPCAPITAL ARAŞTIRMA
TÜRKİYE | ŞİRKET RAPORU
2.11.2026

TUKAS GIDA -(TUKAS)
Şirket Raporu

TUKAS, 3Ç26 finansallarında

-Yıllık bazda %1 artışla 3,02 milyar TL gelir,
-Yıllık bazda %41 düşüşle 627 milyon TL FAVÖK ve
-202 milyon TL net zarar açıkladı (3Ç25: 1,12 mlr TL net kar).

Brüt marj %32,6'dan %30,3'e, esas faaliyet marjı %30,4'ten %26,9'a düştü. Esas faaliyet kârı %11 azalarak 813 milyon TL'ye indi, FAVÖK marjı %35,2'den %20,7'ye geriledi.

Satış hacmi 9A'da %0,02 artışla 149,7 bin ton seviyesinde yatay seyretti. Gelir artışı fiyat ve miks etkisinden geldi, hasılat/ton reel olarak %5,6 yükseldi. Ürün bazında salça-konserve hacmi %5,5 artarken sos-reçel %16,3, turşu %5,1 düştü. Yurt içi satışlar 9A'da %13 artarken ihracat %39 geriledi ve brüt satışlar içindeki payı %12,9'dan %7,4'e indi. Marjlardaki bozulma maliyet tarafından geldi. 3Ç26'da satış maliyeti %11 artarken hasılat %1 arttı, brüt marj %32,6'dan %30,3'e düştü. Pazarlama-satış-dağıtım giderleri 3Ç'de %72 yükseldi.

Şirket, 3Ç25'te açıkladığı 1,12 milyar TL net kârın ardından 3Ç26'da 202 milyon TL net zarara geçti. Esas faaliyet kârı 909 milyon TL'den 813 milyon TL'ye gerilerken, zararın asıl nedeni faaliyet dışı kalemler oldu. Net parasal pozisyon 3Ç25'teki 653 milyon TL kazançtan 488 milyon TL kayba döndü. Net finansman gideri %8 artışla 511 milyon TL'ye çıktı. Yatırım faaliyetleri ise 185 milyon TL net gelirden 33 milyon TL net gidere geriledi.

Net borç tarafı ise 6,23 milyar TL ile yatay seviyede kaldı ve Net Borç / FAVÖK rasyosu 2,5x seviyesine yükseldi (2Ç26: 6,13 mlr TL ve 2,0x)

Tukaş

Hisse Detayları	
Bloomberg Kodu	**TUKAS TI**
Hisse Fiyatı, TL	1.77
Fiili Dolaşım Oranı	49.86%
Piyasa Değeri, milyon TL	7,965
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	160
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0.12%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0.10%
Yabancı Yatırımcı Oranı	3.06%
Emeklilik Fonları Oranı	0.51%
Yatırım Fonları Oranı	0.16%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma
Fiyat ve piyasa değeri 30/10/2026 itibarıyla

Finansallar, mn TL, TMS 29 Uygulanmış	3Ç25	3Ç26	9A25	9A26
Gelirler	2,992	3,024	8,338	8,810
Brüt Kâr	974	917	2,235	1,558
Brüt Kâr Marjı	32.6%	30.3%	26.8%	17.7%
FAVÖK	800	223	2,455	1,965
FAVÖK Marjı	26.7%	7.4%	29.4%	22.3%
Net Kâr	1,121	-202	1,423	-692
Net Kâr Marjı	37.5%	-6.7%	17.1%	-7.9%
Net Borç	6,630	6,237	6,630	6,237

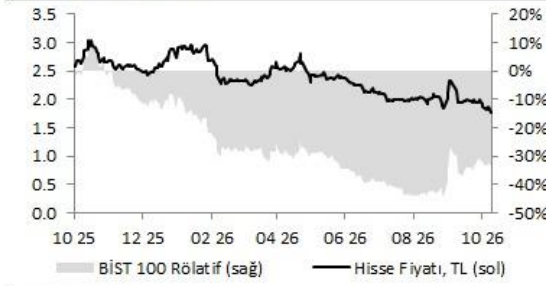
Piyasa Çarpanları	2024	2025	Son
F/K	8.9	18.3	a.d.
PD/DD	0.6	0.5	0.4
FD/FAVÖK	6.0	6.4	5.7

Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı	Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Diğer	2,319	51.5%
Diğer	2,319	51.5%
Toplam	**4,500**	

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BİST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-8.8%	-10.2%	-30.9%	-35.6%
Rölatif	1.3%	11.0%	-7.2%	-35.2%
Ort.İşlem Hacmi milyon $	2.7	3.4	4.7	7.7

Kaynak: BİST, Finnet

PhillipCapital Araştırma

arastirma@phillipcapital.com.tr

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 dayanılarak 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 dayanılarak 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 zararlarla 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.