

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %15,13 artışla 12.300 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %11,91 artışla 34.178 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %11,25 artışla 2.717 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %9,11 artışla 7.056 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 77 baz puan azalışla %22,1 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 53 baz puan azalışla %20,6 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %31,24 artışla 943,75 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %23,09 artışla 2.517 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Reel anlamda, 3Ç25'te satış gelirleri yıllık bazda %15,1 artarak 12,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir (kons: 11,8 milyar TL, Gedik: 12 milyar TL). Sistem genelinde satışlar bir önceki yıla göre %49 artışla (TMS-29 dışı) 17,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu büyüme, fiş sayısında %23 artış ve ortalama fiş tutarında %22 artış (TMS-29 dışı) ile sağlanmıştır. FAVÖK, yıllık bazda %11,3 artışla 2,7 milyar TL olarak açıklanmıştır (kons: 2,6 milyar TL, Gedik: 2,4 milyar TL) ve FAVÖK marjı yıllık bazda 77bp daralarak %22,1 olmuştur (3Ç24: %22,9). Şirket 3Ç25'te ise 944 milyon TL (kons: 874 milyon TL, Gedik: 1,2 milyar TL) ile %7,7 net marj (3Ç24: %6,7) elde etmiştir. Şirket, 3Ç24'te 2,2 milyar TL olan net nakit pozisyonuna kıyasla, 3Ç25'te 2,4 milyar TL net nakit pozisyonu kaydetmiştir. Net Borç/FAVÖK x-0,3x olarak gerçekleşmiş ve güçlü net nakit pozisyonu ve sağlam likiditeye işaret etmektedir. **Şirketin güçlü gelir büyümesi ve operasyonel performansı ile desteklenen temel göstergelerde piyasa beklentilerini aşması nedeniyle sonuçları pozitif değerlendiriyoruz. Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %53,4 oranında üzerinde performans göstermiş ve 2025 yılı beklentilerimize göre 6,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.**

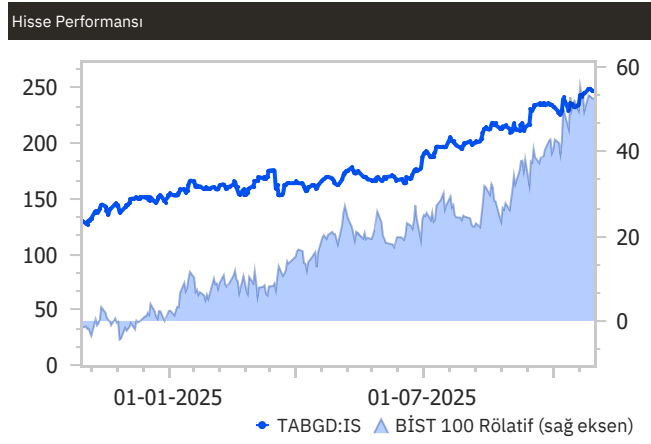
Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA			
Bloomberg / Reuters Kodu	TABGD:TI/TABGD:IS			
Fiyat (TL/hisse)	246,90			
Hedef Fiyat	300,56			
Potansiyel Getiri	%21,73			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	125,05-250,75			
Piyasa Değeri(milyon TL)	64.513			
Firma Değeri(milyon TL)	62.153			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	12.903			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	261			
Dolaşımdaki Paylar (%)	20,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%35,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%25,41			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	543	1.034	882	962
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	133.574	244.675	197.824	169.916
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	244,5-249,0	225,4-249,0	198,9-249,0	126,3-249,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	5	23	51	86
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	7	22	27	53
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.

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	30.540	34.178	%11,9	10.684	9.609	9.931	11.947	12.300	%15,1	%3,0
Brüt Kâr	5.303	5.623	%6,0	1.971	1.634	1.314	2.220	2.089	%6,0	-%5,9
Faaliyet Kârı	2.838	2.976	%4,9	1.159	810	368	1.327	1.281	%10,5	-%3,5
FAVÖK	6.467	7.056	%9,1	2.442	2.143	1.654	2.685	2.717	%11,2	%1,2
Net Parasal Pozisyon	-937	-629	-%32,9	-272	-499	-187	-195	-247	-%9,4	%26,5
Net Kâr	2.045	2.517	%23,1	719	353	353	1.220	944	%31,2	-%22,6
Brüt Kâr Marjı	%17,4	%16,5	-91bp	%18,4	%17,0	%13,2	%18,6	%17,0	-146bp	-159bp
Faaliyet Marjı	%9,3	%8,7	-58bp	%10,9	%8,4	%3,7	%11,1	%10,4	-44bp	-69bp
FAVÖK Marjı	%21,2	%20,6	-53bp	%22,9	%22,3	%16,7	%22,5	%22,1	-77bp	-38bp
Net Kâr Marjı	%6,7	%7,4	67bp	%6,7	%3,7	%3,6	%10,2	%7,7	94bp	-254bp
Net Borç	-2.169	-2.360	%8,8	-2.169	-2.966	-2.983	-2.828	-2.360	%8,8	-%16,6
Net Döviz Pozisyonu	-135	-468	%246,7	-135	-156	-129	-436	-468	%246,7	%7,2
Net Borç/FAVÖK	-0,3	-0,3	-%5,9	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-%5,9	-%19,0
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)										
a.d: anlamlı değil										

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.



Araştırma Birimi

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

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.