

1Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları reel olarak %7,49 artışla 5.672 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'ü reel olarak %29,25 artışla 490 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK marjı reel olarak 145,34 baz puan artışla % 8,63 olmuştur.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı reel olarak %88,56 düşüşle 133 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 1Ç24'te 5.672 mn TL satış geliri (yıllık: +%8), 490 mn TL FAVÖK (yıllık: +%29) ve 133 mn TL net kar (yıllık: +%89) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %8 yükselmiş olup, gelirlerin artışında maliyet artışlarının ürün fiyatlarına yansıtılması, ilave ürün satışlarındaki artış ve fiş adetlerindeki yükseliş olmuştur. Fiş sayısı % 1,5 artışla 45 milyona ulaşmış olup, bu durum 1Ç24'te açılan 39 yeni restoran açılışıyla ilişkilendirilebilir (2023 yılına göre +%2,4). Ayrıca teslimat hizmetlerinin genişlemesi, teslimat siparişlerinde önemli bir artışa yol açarak büyümeyi desteklemeye devam etmektedir. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %29 büyümeye 490 milyon TL, FAVÖK marjı 145bp'lık genişlemeyle %8,6 ve net kar ise %89 azalışla 133 milyon TL olmuştur. 1Ç23'te 439 milyon TL ertelenmiş vergi geliri yazan şirket, 1Ç24'te 197 milyon TL vergi gideri yazmıştır. 2023 yıl sonunda 2.089 milyon TL olan net nakit, 1Ç24'te 1.285 milyon TL olmuştur. Düşük yüksek kira gideri kaynaklıdır. Şirketin 2024 yılı beklentileri; 2024 yılında satış gelirlerinin %80 büyümesi ve yatay FAVÖK marjı şeklindedir. İlaveten 2024 yılında 200 yeni restoran açmayı öngörmektedir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 6,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

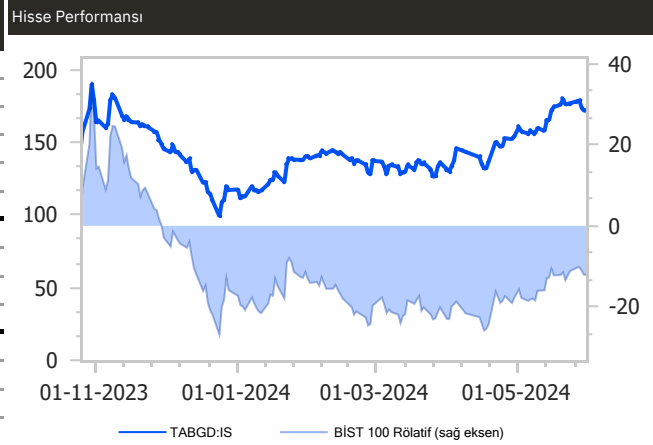
1Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA			
Bloomberg / Reuters Kodu	TABGD:TI/TABGD:IS			
Fiyat (TL/hisse)	171,9			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	98,00-207,80			
Piyasa Değeri(milyon TL)	44.916			
Firma Değeri(milyon TL)	43.631			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	8.983			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	261			
Dolaşımdaki Paylar (%)	20,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%14,59			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%5,78			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.214	2.018	2.837	5.346
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	214.551	336.049	411.962	808.460
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	171,9-178,9	154,1-180,0	126,3-180,0	99,0-190,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	12	25	16	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	7	9	-12	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
TFI TAB GIDA YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ	79,91			
Diğer	20,09			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Türkiye'de franchise restoran işletmeciliği yapmaktadır. Aynı zamanda paket servis hizmetleri için e-ticaret platformu da işletmektedir. Şirket 1994 yılında kurulmuş olup merkezi İstanbul'da bulunmaktadır.

TL mn	E.D.Ö.		E.G.D.(31.12.2023)		E.D.Ö.		E.G.D.(31.03.2024)	
	2022/12	2022/12	2023/12	Reel Δ	2023/03	2023/03	2024/03	Reel Δ
Net Satışlar	8.620	16.612	19.988	%20,3	5.277	5.672	%7,5	
Brüt Kâr	1.182	1.630	3.395	%108,3	590	734	%24,5	
Faaliyet Kârı	497	263	1.790	%580,9	102	191	%87,4	
FAVÖK	782	1.171	2.773	%136,9	379	490	%29,2	
Net Parasal Pozisyon		1.983	1.280	-%35,5		717	-94	-%113,2
Net Kâr	362	1.853	2.458	%32,6	1.164	133	-%88,6	
Brüt Kâr Marjı	%13,7	%9,8	%17,0	717bp	%11,2	%12,9	176bp	
Faaliyet Marjı	%5,8	%1,6	%9,0	737bp	%1,9	%3,4	144bp	
FAVÖK Marjı	%9,1	%7,0	%13,9	683bp	%7,2	%8,6	145bp	
Net Kâr Marjı	%4,2	%11,2	%12,3	114bp	%22,1	%2,3	-1.971bp	
Net Borç	1.693	4.411	-2.089	-%147,4			-1.285	
Net Döviz Pozisyonu	-458	-755	-93	-%87,7			-279	
Net Borç/FAVÖK	2,16	3,77	-0,75	-%120,0			-0,39	

*E.D.Ö. : Enflasyon Düzeltmesinden Önce Açıklanan Rakamlar

*E.G.D. : Enflasyona Göre Düzeltilmiş Rakamlar



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.