

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	TAB Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Lokanta ve Oteller
Sermaye Grubu	TFI TAB GIDA
Kuruluş Tarihi	29/07/1994
Kayıtlı Sermaye	1,100,000,000
Ödenmiş Sermaye	261,292,000
Personel Sayısı	16,092
Genel Müdür	ÖZGÜR ÇETİNKAYA
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XTRZM, XYUZO, XSIST, XHARZ, X100S, XYLDZ, X100C, XU500
Halka Arz Tarihi	18/10/2023
Halka Açıklık Oranı	20%
Halka Açık Piyasa Değeri	8,648,765,200
Aylık	0.93
Beta	3 Aylık 0.83
Yıllık	0.74

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TFI TAB GIDA YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ	208,792,000	79.9%
HİSSE GERİ ALIM	192,845	0.1%
Diğer	52,307,155	20.0%

KARLILIK

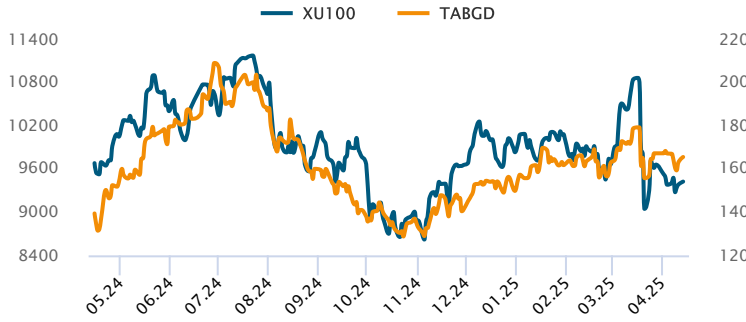
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-310	-130	1,853	3,549	1,912
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	1.38	13.58	7.32
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	0.08	0.41	0.22
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-15.1%	-5.4%	8.8%	21.4%	8.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	88.2%	41.2%	12.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	94%	-	170%	171%	11%
Özsermaye Büyüme	332%	-	588%	500%	13%
Net Satış Büyüme	74%	7%	5%	2%	11%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-40%	7%	4%	-4%	43%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	74%	-	8%	-12%	11%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	883%	87%	4%	0%	13%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	4%	24%	-7%	-7%	75%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	883%	-	81%	22%	13%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-50%	11%	-8%	-11%	81%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	70%	-	140%	91%	13%
FAVÖK Büyüme	167%	21%	6%	5%	12%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	0%	21%	0%	2%	36%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	167%	-	27%	4%	12%
Net K/Z Büyüme	91%	-89%	-57%	-51%	-46%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-73%	-89%	-11%	-32%	-13%
Net K/Z (Yıllık)	91%	-	-47%	-58%	-46%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-1%	-	17%	17%	5%
Toplam Borç Büyüme	-2%	-	34%	34%	8%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	8,277	6,559	7,792	8,184	8,840
Duran Varlıklar	13,581	11,736	12,894	14,343	15,516
Toplam Aktifler	21,858	18,295	20,686	22,526	24,356
Özsermaye	13,976	11,241	12,925	14,630	15,843
Net Borç	-2,621	-1,285	-1,952	-2,169	-2,365
Net Yabancı Para Pozisyonu	-117	-279	-330	-135	-124
Net Satışlar	28,858	6,149	14,897	22,912	32,009
Esas Faaliyet Karı	2,584	207	1,259	2,129	2,908
FAVÖK	6,112	998	3,019	4,852	6,865
Ana Ortaklık Net K/Z	3,549	144	994	1,534	1,912



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık	İlk İşlem
TABGD	1.60	-0.90	-7.39	10.48	15.67	16.08
XU100'e göre	1.14	-1.07	6.54	15.25	20.47	-5.62

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık
159.30	169.70	147.40	183.00
147.40	183.00	147.40	183.00
127.60	212.37		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	43,244	39,142	30,623	-
Halka Açık PD (Mn TL)	8,649	7,828	6,125	-
PD (Mn USD)	1,141	1,111	1,042	-
Halka Açık PD (Mn USD)	228	222	208	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.54	2.73	2.47	2.19	-
Fiyat Kazanç	21.74	22.62	20.48	8.63	-
Firma Değeri / FAVÖK	7.13	5.95	5.36	4.58	-
Firma Değeri / Net satış	1.77	1.28	1.15	0.97	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %46.1 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %30.0 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %46.1 düşüşle 1.91 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %10.9 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %13.5 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %10.9 yükselişle 32.01 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

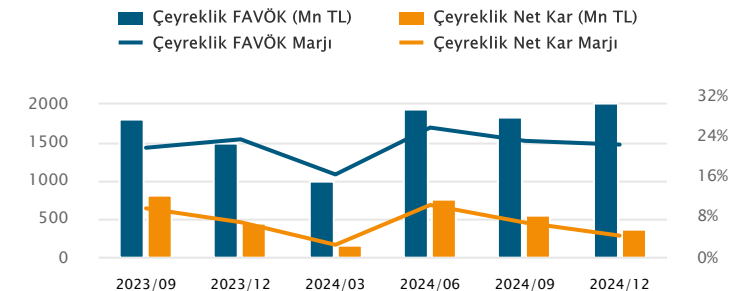
Geçtiğimiz çeyrek %22.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -0.7 puan düşüşle %22.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 2.01 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %36.41 yükselişle 2.01 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %21.45 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %17.28 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %13.4 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %12.82 aktif karlılığı %8.27 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	423	834	8,277	8,840	7%	36%
Nakit ve Benzerleri	29	170	5,696	6,033	6%	25%
Ticari Alacaklar	213	342	938	1,385	48%	6%
Stoklar	82	147	407	393	-3%	2%
Duran Varlıklar	2,321	4,627	13,581	15,516	14%	64%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,386	2,286	7,546	8,701	15%	36%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	98	216	844	955	13%	4%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,744	5,461	21,858	24,356	11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,531	2,744	4,517	4,762	5%	20%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	427	1,128	1,084	1,406	30%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	275	264	52	0	-	0%
Ticari Borçlar	637	994	2,162	1,963	-9%	8%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,340	1,769	3,366	3,751	11%	15%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1,035	1,454	1,939	2,263	17%	9%
Toplam Yükümlülükler	2,871	4,513	7,882	8,513	8%	35%
Toplam Özkaynaklar	-128	948	13,976	15,843	13%	65%
Ödenmiş Sermaye	32	232	261	261	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-703	-794	1,481	4,664	215%	19%
Net Dönem Karı veya Zararı	-130	362	3,549	1,912	-46%	8%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	2,744	5,461	21,858	24,356	11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	3,834	8,620	28,858	32,009	11%	100%
Satışların Maliyeti (-)	3,219	7,438	23,957	26,479	11%	83%
Brüt Kar (Zarar)	615	1,182	4,901	5,530	13%	17%
Faaliyet Giderleri (-)	325	685	2,317	2,622	13%	8%
Genel Yönetim Giderleri	106	218	817	1,127	38%	4%
Pazarlama Giderleri	219	468	1,500	1,496	0%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	290	497	2,584	2,908	13%	9%
Faaliyet Karı veya Zararı	349	569	2,454	2,821	15%	9%
Finansman Gelirleri	58	208	446	142	-68%	0%
Finasman Giderleri (-)	562	470	1,424	887	-38%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-153	289	3,911	2,877	-26%	9%
Dönem Karı veya Zararı	-130	362	3,549	1,912	-46%	6%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		1.9	6.2	126.1		126.7
Cari Oran		0.3	0.3	1.8		1.9
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		39.3	50.5	76.8		73.0
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		18.0	25.2	35.7		26.6
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		1.6	2.1	1.7		1.4
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		15.4%	15.3%	37.9%		36.3%
Duran Varlıklar / Aktifler		84.6%	84.7%	62.1%		63.7%
Toplam Borç / Aktifler		104.7%	82.6%	36.1%		35.0%
Toplam Borç / Özsermaye		-2,249.3%	476.2%	56.4%		53.7%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-371.20	-458.28	-116.55		-124.25
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-88.7%	-58.6%	-1.9%		-1.8%
Net Borç (Mn TL)		1,706.8	2,677.0	-2,621.0		-2,364.7
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		4.1%	3.4%	-0.4%		-0.3%
İhracat Oranı		-	-	-		-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		-5.4%	8.8%	21.4%		8.3%
Aktif Karlılığı (Yıllık)		-5.4%	8.8%	21.4%		8.3%
Özsermaye Karlılığı		-	88.2%	41.2%		12.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-	88.2%	41.2%		12.8%
Esas Faaliyet Kar Marjı		7.6%	5.8%	9.0%		9.1%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		7.6%	5.8%	9.0%		9.1%
FAVÖK Marjı		10.9%	9.1%	21.2%		21.4%
FAVÖK Marjı (Yıllık)		10.9%	9.1%	21.2%		21.4%
Net Kar Marjı		-3.4%	4.2%	12.3%		6.0%
Net Kar Marjı (Yıllık)		-3.4%	4.2%	12.3%		6.0%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	174.23	165.50	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	171.77	5 HO	163.62	YUKARI	-	1.2%	üstünde	Günlük	165.50	1.6%	1.5%	1.1%	1.3%
Direnç 1	168.63	10 HO	164.21	YUKARI	ALIŞ	0.8%	üstünde	Son 5 Gün	160.50	3.1%	3.2%	1.5%	1.7%
PIVOT	166.17	20 HO	165.11	YUKARI	ALIŞ	0.2%	üstünde	Son 10 Gün	167.10	-1.0%	-1.1%	-1.4%	-1.2%
Destek 1	163.03	50 HO	164.28	YUKARI	ALIŞ	0.7%	üstünde	Son 1 Ay	178.70	-7.4%	-10.7%	6.5%	9.3%
Destek 2	160.57	100 HO	161.36	YUKARI	-	2.6%	üstünde	Yılbaşı	149.80	10.5%	2.7%	15.3%	15.9%
Destek 3	157.43	200 HO	158.58	YUKARI	-	4.4%	üstünde	Son Bir Yıl	143.08	15.7%	-2.3%	20.5%	19.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	50.35	YUKARI	ALIŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	98.98	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-0.80	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.34			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	164.0 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	131.3 Mn TL	% 25 üstünde
Son 10 Gün	137.0 Mn TL	% 20 üstünde
Son 1 ay	168.6 Mn TL	% 3 altında
Yılbaşı	162.8 Mn TL	% 1 üstünde
Son Bir Yıl	207.3 Mn TL	% 21 altında

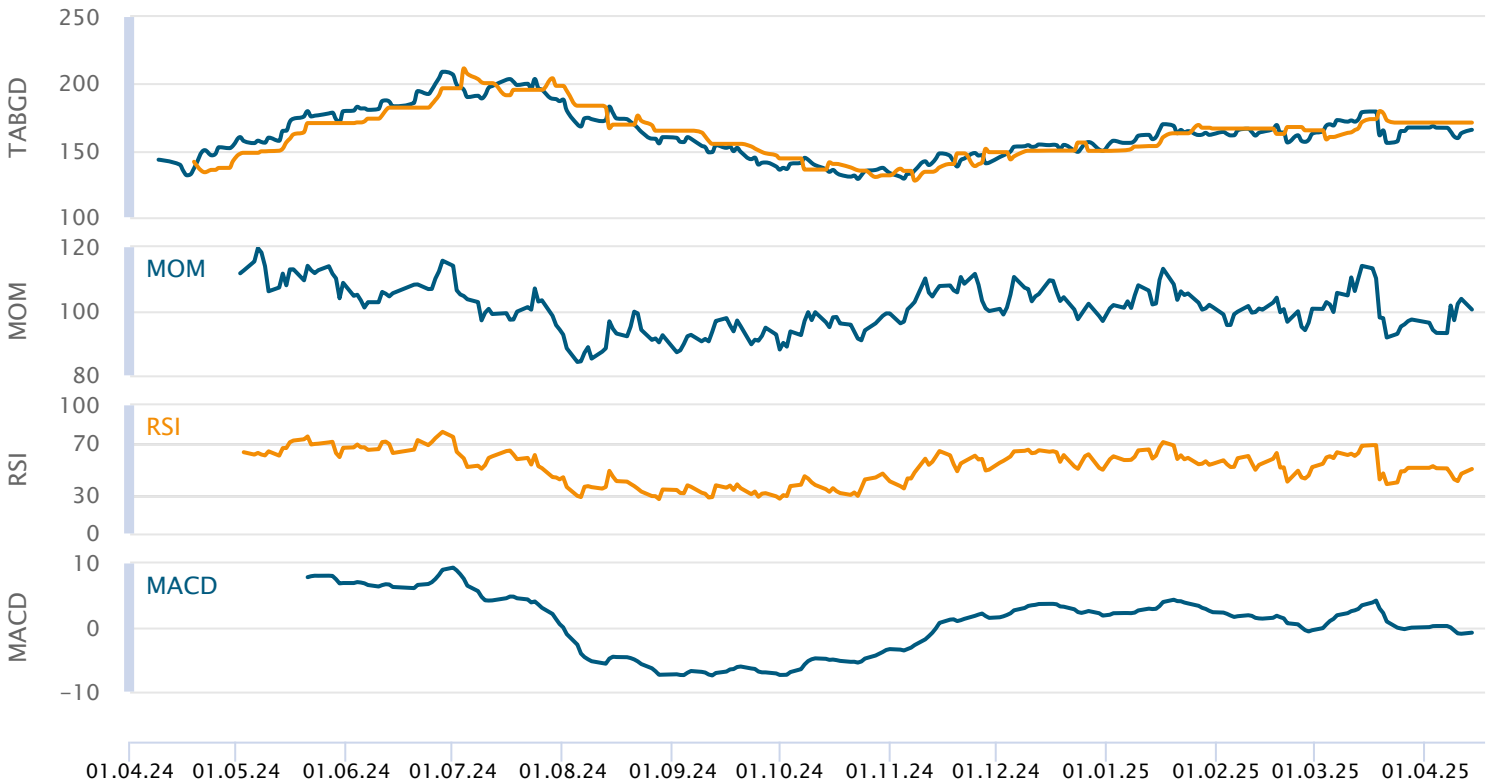
TREND

Süper Trend	170.91	AŞAĞI	-	170.91 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 164.20 seviyesinden başlayan TABGD gün içinde en düşük 163.70, en yüksek 169.30 seviyesinden işlem görürken günü %1.60 yükselişle 165.50 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 166.17 seviyelerinde, birinci destek 163.03, birinci direnç ise 168.63 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 170.91 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 170.91 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 164.28, 100 günlük hareketli ortalaması ise 161.36 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 164.02 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 24.92 üzerinde gerçekleşmiştir.

— TABGD — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
TABGD	43,244	60.63	2.73	22.62	5.95	1.28	9%	21%	6%	13%	8%	6,865	2,013	1,912	378
AVTUR	477	19.09	0.55	85.17	-	33.24	-57%	-19%	40%	1%	1%	-3	1	6	7
BYDNR	1,720	14.80	1.38	-	4.60	0.64	1%	14%	-4%	-9%	-5%	439	79	-117	-67
ULAS	581	12.65	1.81	49.63	-	11.60	-18%	-17%	23%	4%	2%	-9	-2	12	26
TEKTU	1,230	15.49	0.26	-	192.60	17.32	-35%	9%	-425%	-8%	-6%	8	-18	-393	-296
AYCES	11,700	148.57	3.15	-	345.34	37.63	-14%	11%	-45%	-4%	-3%	34	2	-139	-42
ETILR	1,392	2.39	4.84	41.55	13.65	1.45	9%	11%	3%	12%	5%	117	81	33	48
MARTI	1,752	0.00	0.43	19.82	-	5.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PKENT	5,275	50.90	4.17	32.65	19.72	5.18	20%	26%	17%	15%	13%	254	-4	162	-69
MAALT	5,285	358.94	2.11	-	554.69	121.82	-47%	22%	-301%	-5%	-4%	9	-2	-119	25
BIGCH	2,868	11.49	2.33	18.28	4.50	0.96	8%	21%	5%	13%	7%	739	282	157	14
MERIT	4,208	29.06	0.43	11.77	58.60	27.95	48%	48%	238%	5%	4%	72	38	357	106
DOCO	62,661	0.00	4.49	20.56	3.41	0.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KSTUR	24,884	151.88	38.60	346.95	152.46	66.91	37%	44%	19%	11%	11%	162	-	72	-
Lokanta ve Oteller	167,275	-	2.54	21.74	7.13	19.86	19%	23%	4%	9%	5%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.