

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	TABGD
Mevcut Fiyat (TL)	254.50
Hedef Fiyat (TL)	375.00
Getiri Potansiyeli (%)	47.3%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	193.27 295.00
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	245
Sermaye (mln TL)	261

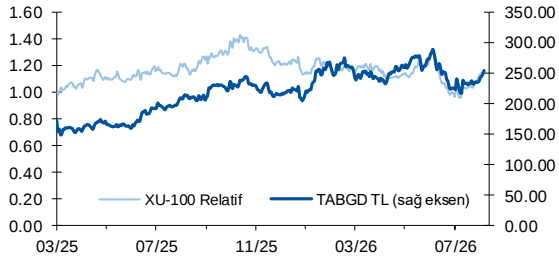
Pazar Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	66,499
Hedeflenen Piyasa Değeri	97,985
Net Borç	1,822
Firma Değeri	68,320

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	6%	-2%	30%	24%
BIST100 Rölatif Getiri	11%	3%	3%	2%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 05 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)	2023	2024	2025	2026T
Satış geliri	37,774	41,897	47,637	65,773
FAVÖK	8,000	9,085	9,723	13,373
Net kar	4,645	2,502	2,628	4,954

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

2Ç26 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri				
Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey	Matriks
Satış geliri	16,243	15,812	15,819	15,812
FAVÖK	3,652	3,510	3,480	3,498
FAVÖK marjı	22.5%	22.2%	22.0%	22.1%
Net kar*	1,514	1,126	1,167	1,150
Net kar marjı	9.3%	7.1%	7.4%	7.3%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey, Matriks

*Research Turkey net kar tahmini 8, Matriks net kar tahmini 7 kurumu içermektedir.

TAB Gıda (TABGD TI)

Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Olumlu

TAB Gıda, 2Ç26'da 15.812 milyon TL gelir (Konsensüs: 15.819 milyon TL /Deniz Yatırım: 15.812 milyon TL), 3.652 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 3.480 milyon TL /Deniz Yatırım: 3.510 milyon TL) ve 1.514 milyon TL net kar (Konsensüs: 1.167 milyon TL /Deniz Yatırım: 1.126 milyon TL) açıkladı. 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 148 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Reel ciro büyümesi, FAVÖK marjında iyileşme, güçlü nakit varlığın korunması.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Brüt kâr marjında gerileme, vergi ve finansman giderlerinde artış.

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç26'da reel hasılat ve FAVÖK büyümesi, fiş sayısındaki artış ve dijital kanalların yükselen payı operasyonel performansı desteklerken, FAVÖK ve net kâr beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Brüt kâr marjındaki gerileme ile artan vergi ve finansman giderleri net karlılığı sınırlasa da Şirket'in güçlü nakit pozisyonunu korumasını önemli buluyoruz. Bu doğrultuda, Şirket'in 2Ç26 sonuçlarını olumlu olarak değerlendiriyoruz.

- TAB Gıda, 2Ç26'da yıllık bazda %11 artışla 16.243 milyon TL satış geliri kaydetti. 2Ç26 döneminde, sistem geneli satışlar nominal bazda yıllık %42 artış ile 22,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde fiş sayısı %10 artarken, dijital satışların toplam satışlar içindeki payı %56, paket servis kanalının payı %31 ve kiosk satışlarının payı %20 seviyesinde gerçekleşti. Toplamda 40 yeni restoran açılırken, 35 restoranda ise renovasyon yapıldı ve toplam restoran sayısı 2.100'e ulaştı.

- FAVÖK 2Ç26'da yıllık %10 artışla 3.652 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 0,2 puan azalışla %22,5 oldu. Brüt kârlılık yıllık %7,5 artışla 2.960 milyon TL'ye ulaşırken brüt kâr marjı 0,5 puan gerileyerek %18,2 seviyesinde gerçekleşti. Genel yönetim giderleri yıllık %18, pazarlama giderleri ise %5 artış gösterdi.

- Şirket, 2Ç26 döneminde yıllık bazda %1 artışla 1.514 milyon TL net kar açıkladı (1Ç26: 240 milyon TL net kar, 2Ç25: 1.499 milyon TL net kar). 2Ç26'da dönem vergi gideri 351 milyon TL (2Ç25: 167 milyon vergi gideri) ve 392 milyon TL olarak gerçekleşen net finansman gideri (2Ç25: 137 milyon TL net finansman gideri), net karı baskıladı.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19 34394 Esentepe, İstanbul TÜRKİYE

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 tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece yer alan bilgilere burada dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Haziran 2026 sonu itibariyle Şirket'in toplam nakit varlıkları 9.358 milyon TL seviyesinde bulunuyor.** Nakit ve nakit benzerleri 3.496 milyon TL, finansal yatırımlar 2.238 milyon TL ve türev araçlar 3.624 milyon TL seviyesinde. Bu dönemde 1,3 milyar TL nakit temettü dağıtıldı.
- **Şirket, 2026 yılına dair beklentilerini korudu. Buna göre; i) enflasyonun %8-%10 üzerinde ciro büyümesi ii) restoranın ağının %10'u kadar yeni restoran açılışı öngörülüyor.**
- **Genel değerlendirme:** 2026 yılı için beklentimiz Şirket'in 65.773 milyon TL satış geliri, 13.373 milyon TL FAVÖK ve 4.954 milyon TL net kar açıklaması yönünde bulunuyor. TAB Gıda için 12-aylık hedef fiyatımız 375,00 TL, önerimizi AL yönünde sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre, TABGD hissesi 5,1x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %2 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 22,8x F/K ve 5,6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

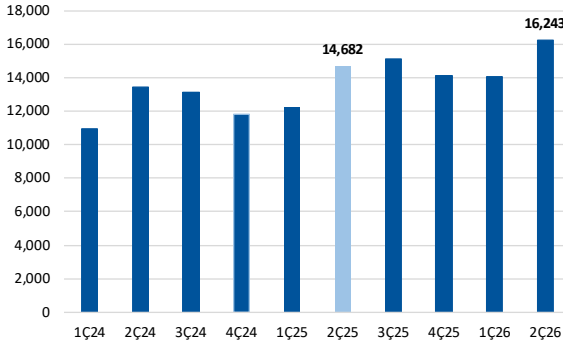
	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil			TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	
Seçilmiş Kalemler	2Ç26	1Ç26	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	6A26	6A25	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	16,243	14,072	14,682	15%	11%	30,315	26,885	13%
Brüt kar (mio TL)	2,960	1,638	2,753	81%	8%	4,598	4,390	5%
Brüt kar marjı	18.2%	11.6%	18.7%	6.6 puan	-0.5 puan	15.2%	16.3%	-1.2 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	1,210	1,095	1,097	11%	10%	2,305	2,259	2%
Faaliyet giderleri/satışlar	7.5%	7.8%	7.5%	-0.3 puan	0 puan	7.6%	8.4%	-0.8 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	1,750	544	1,656	222%	6%	2,293	2,131	8%
Esas faaliyet kar marjı	10.8%	3.9%	11.3%	6.9 puan	-0.5 puan	7.6%	7.9%	-0.4 puan
FAVÖK (mio TL)	3,652	2,391	3,324	53%	10%	6,044	5,380	12%
FAVÖK marjı	22.5%	17.0%	22.6%	5.5 puan	-0.2 puan	19.9%	20.0%	-0.1 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	682	464	412	47%	66%	1,146	865	32%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-392	-188	-137	108%	187%	-580	-216	168%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	-148	-182	-240	-19%	-38%	-330	-470	-30%
Vergi öncesi kar (mio TL)	1,892	638	1,691	197%	12%	2,530	2,310	10%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-379	-398	-192	-5%	97%	-776	-377	106%
Net kar (mio TL)	1,514	240	1,499	530%	1%	1,754	1,933	-9%
Net kar marjı	9.3%	1.7%	10.2%	7.6 puan	-0.9 puan	5.8%	7.2%	-1.4 puan
Net borç* (mio TL)	1,822	225	-3,736	709%	a.d.	1,822	-3,736	a.d.
Net borç/FAVÖK	0.2	0.0	-0.3	0.1	0.5	0.2	-0.3	0.5
Net borç/özsermaye	0.1	0.0	-0.1	0.1	0.2	0.1	-0.1	0.2
Özsermaye karlılığı (yıllık)	10.9%	10.9%	12.9%	0 puan	-2 puan	10.9%	12.9%	-2 puan
Aktif karlılık (yıllık)	6.7%	6.7%	8.2%	0 puan	-1.5 puan	6.7%	8.2%	-1.5 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	14,584	14,942	14,440	-2%	1%	14,584	14,440	1%
Duran varlıklar (mio TL)	28,901	28,401	25,200	2%	15%	28,901	25,200	15%
Özkaynaklar (mio TL)	26,708	26,510	25,105	1%	6%	26,708	25,105	6%
Stoklar (mio TL)	861	763	735	13%	17%	861	735	17%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.

Nominal hisse performans gelişimi	Açıklanma tarihi	T-1	T-3	T-5	T-7	T-15	T-30
TABGD	5 Ağustos	2.2%	4.7%	8.0%	7.8%	9.0%	6.1%

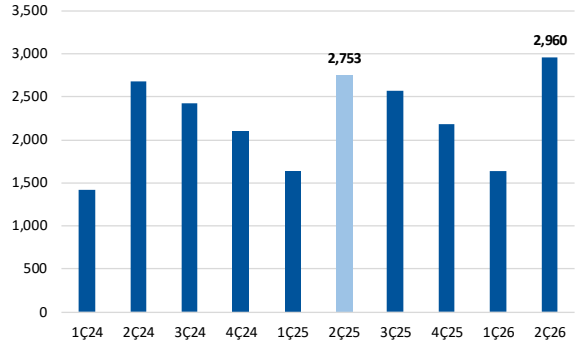
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



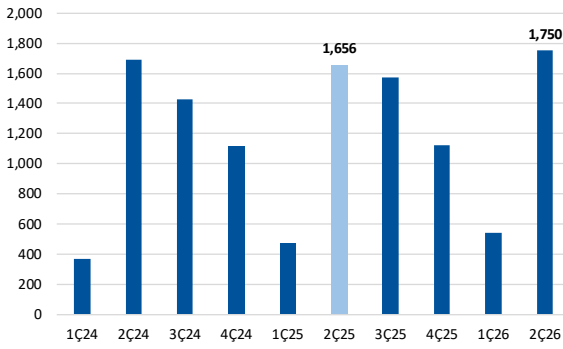
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



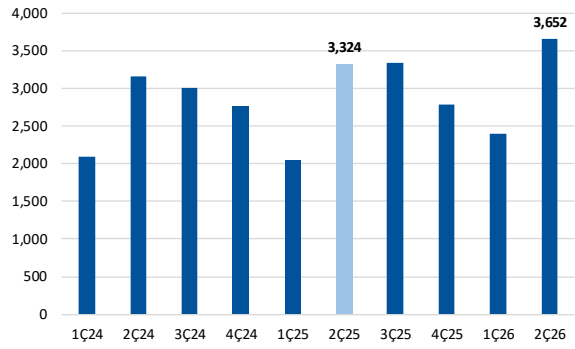
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet kar/zararı (milyon TL, çeyreklik)



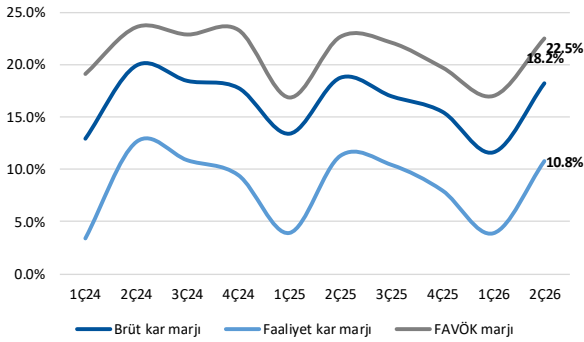
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



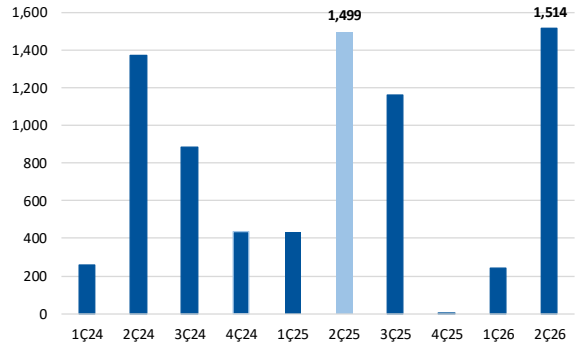
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (% , çeyreklik)



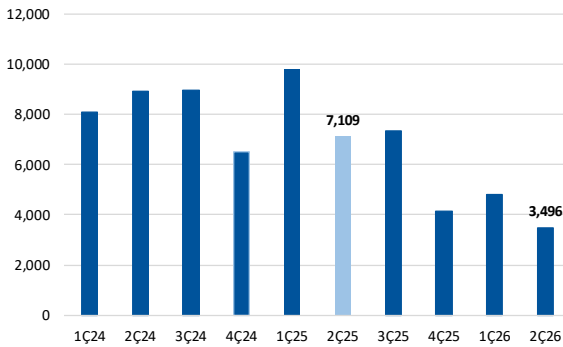
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Ana ortaklık net kar/zararı (milyon TL, çeyreklik)



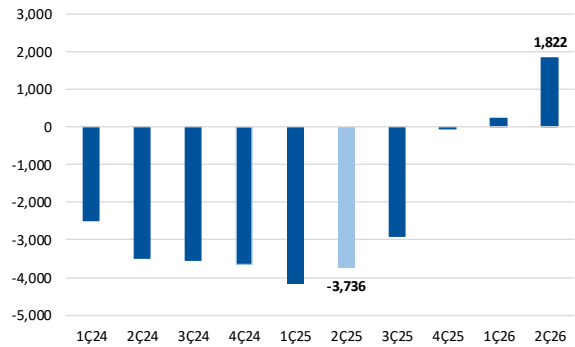
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Finansal tahminlerimiz

Gelir Tablosu (mln TL)	2024	2025	2026T	2027T
Satışlar	41,897	47,637	65,773	87,902
Satışların Maliyeti	-34,581	-39,913	-54,714	-72,594
Brüt Kar	7,316	7,724	11,059	15,308
Operasyonel Giderler	-3,410	-3,666	-5,062	-6,765
Faaliyet Karı	3,906	4,058	5,998	8,543
FAVÖK	9,085	9,723	13,373	18,168
Net Finansman Gelir/Gider	-975	-380	-525	-702
Vergi Öncesi Kar	3,766	4,049	6,605	9,967
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-1,264	-1,421	-1,651	-2,492
Net Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)	2,502	2,628	4,954	7,475

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Bilanço (mln TL)	2024	2025	2026T	2027T
Dönen Varlıklar	11,571	12,728	15,389	18,203
Duran Varlıklar	20,309	23,926	32,141	37,182
Toplam Varlıklar	31,880	36,654	47,531	55,385
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6,234	8,228	9,986	12,958
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,909	6,147	8,092	9,091
Özkaynaklar	20,737	22,278	29,452	33,337
Toplam Kaynaklar	31,880	36,654	47,531	55,385

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Serbest Nakit Akımı (mln TL)	2024	2025	2026T	2027T
FAVÖK	9,085	9,723	13,373	18,168
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-1,264	-1,421	-1,651	-2,492
Net İşletme Sermayesindeki Değişim	526	-351	-514	-367
Yatırım Harcaması	3,777	4,573	4,275	5,714
Serbest Nakit Akımı (SNA)	11,072	13,226	16,510	21,757

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Karlılık Oranları	2024	2025	2026T	2027T
Brüt Kar Marjı	17.5%	16.2%	16.8%	17.4%
Faaliyet Kar Marjı	9.3%	8.5%	9.1%	9.7%
FAVÖK Marjı	21.7%	20.4%	20.3%	20.7%
VÖK Marjı	9.0%	8.5%	10.0%	11.3%
Net Kar Marjı	6.0%	5.5%	7.5%	8.5%
Özkaynak Karlılığı (ROE)	12.1%	11.8%	16.8%	22.4%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Rasyolar	2024	2025	2026T	2027T
F/K	16.0x	19.3x	13.4x	8.9x
FD/FAVÖK	4.1x	5.2x	5.1x	3.8x
PD/DD	1.9x	1.9x	2.3x	2.0x

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

*Geçmiş yıl verileri, 2025 yılı enflasyon muhasebesi katsayısına göre düzeltilmiştir.

Bilanço

Şirket	TAB GIDA SANAYİ		
Periyot Sonu	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Açıklanma Tarihi	05.08.2026	27.02.2026	27.02.2026
BİLANÇO (milyon TL)	6A26	2025	2024
Dönen Varlıklar	14,584	14,988	11,571
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,496	4,145	5,524
Finansal Yatırımlar	2,239	3,469	2,373
Ticari Alacaklar	3,273	2,948	1,812
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	52	61	3
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	861	736	515
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	4,664	3,628	1,343
(Ara Toplam)	14,584	14,988	11,571
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	28,901	28,175	20,309
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	50	52	43
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.00	0.00	0.00
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	11,049	10,813	7,558
Maddi Duran Varlıklar	16,101	15,550	11,388
Şerefiye	0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,509	1,533	1,250
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0
Diğer Duran Varlıklar	193	227	70
TOPLAM VARLIKLAR	43,485	43,163	31,880
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9,361	9,690	6,234
Finansal Borçlar	2,951	2,885	1,840
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	3,933	4,383	2,570
Diğer Borçlar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	268.68	245.83	348.68
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	308	430	386
Borç Karşılıkları	558	414	282
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,342	1,331	808
(Ara Toplam)	9,361	9,690	6,234
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7,416	7,239	4,909
Finansal Borçlar	4,605	4,673	2,962
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	179.27	192.34	198.59
Diğer Borçlar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	180.24	179.86	165.04
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0
Uzun vadeli karşılıklar	338	284	213
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2,113	1,909	1,371
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	26,708	26,235	20,737
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	26,708	26,235	20,737
Ödenmiş Sermaye	261	261	261
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	8,189.94	8,189.94	6,954.78
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1,181	1,037	257
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	9,781	8,150	6,104
Dönem Net Kar/Zararı	1,754	3,095	2,502
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	222
Diğer Özsermaye Kalemleri	5,541	5,502	4,435
Azımlık Payları	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	43,485	43,163	31,880

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

*Geçmiş dönem verileri, enflasyon muhasebesi katsayısına göre düzeltilmiştir.

Gelir tablosu

Şirket	TAB GIDA SANAYİ			
Periyot Sonu	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026
Açıklanma Tarihi	05.08.2026	05.08.2026	05.08.2026	05.08.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2Ç25	2Ç26	6A25	6A26
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	14,682	16,243	26,885	30,315
Satışların Maliyeti (-)	-11,929	-13,283	-22,495	-25,717
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	2,753	2,960	4,390	4,598
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	2,753	2,960	4,390	4,598
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-642	-674	-1,254	-1,194
Genel Yönetim Giderleri (-)	-455	-536	-1,005	-1,111
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	131	29	337	144
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-317	-355	-569	-663
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	1,469	1,424	1,899	1,774
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	598	1,008	1,097	1,666
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	624	1,008	1,154	1,668
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-25	0	-57	-3
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	2,067	2,432	2,996	3,440
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	314	172	615	515
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-450	-564	-831	-1,424
Parasal Kazanç / (Kayıp)	-240	-148	-470	-330
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1,691	1,892	2,310	2,530
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-192	-379	-377	-776
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-167	-351	-234	-552
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-26	-28	-144	-224
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	1,499	1,514	1,933	1,754
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	1,499	1,514	1,933	1,754
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	1,499	1,514	1,933	1,754
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Hisse Başına Kazanç	5.74	5.79	7.40	6.71
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

*Geçmiş dönem verileri, enflasyon muhasebesi katsayısına göre düzeltilmiştir.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözетerek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.