

TAB GIDA SANAYİ

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %54,43 artışla 7.661 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %44,21 artışla 1.709 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 158 baz puan azalışla %22,3 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %18,36 artışla 282 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %10,92 artışla 32.009 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %12,83 artışla 5.530 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %12,52 artışla 2.908 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %12,31 artışla 6.865 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında 1.848 milyon TL net parasal kazanç açıklayan şirket, 2024 yılında 1.145 milyon TL net parasal kayıp açıklamıştır.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %46,13 azalışla 1.912 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 7.661 m TL satış geliri (yıllık: +%54), 1.709 m TL FAVÖK (yıllık: +%44) ve 282 m TL net kar (yıllık: +%18) açıklamıştır. Satış gelirleri 4Ç24'te yıllık bazda %54,4 oranında artarak 7,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sistem genelinde satışlar bir önceki yıla kıyasla %64 oranında artarak 41,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu büyüme satış adedindeki %2'lik ve ortalama satış tutarındaki %61'lik artışla sağlanmıştır. Fiş sayısı 4Ç24'te 51,3 milyona ulaşarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %9 artış göstermiş ve yıl genelinde büyümeye %2'lik katkıda bulunmuştur. Fiş sayısındaki artış, özellikle de bu kampanyaların ikili menü fırsatlarıyla yapılandırıldığı düşünüldüğünde, önemli bir gelişmeyi temsil etmektedir. Ayrıca, paketlenmiş siparişlerdeki büyüme eğilimi 2024 yılının 4. çeyreğinde de devam etmiştir. Şirketin restoran açma stratejisi, büyümesinin önemli bir bileşenidir. Şirket 2024 yılında 246 yeni restoran açılmış ve yıl sonunda 200'ün üzerinde restoran açma hedefine ulaşmıştır. Ortalama fiş tutarı 2024 yılında bir önceki yıla göre %61 oranında artarak enflasyonun bir ölçüde üzerinde gerçekleşmiştir. Bu artış, ikili menü satışlarındaki artış ve genellikle tek bir fişte birden fazla menü içeren paket siparişlerin artan payı sayesinde gerçekleşmiştir. Özellikle 4Ç24'te ekonomik menülerin payındaki artışa ve ikili menü satışlarındaki büyümeye rağmen, ortalama fiş tutarı genel olarak enflasyona paralel bir artış göstermiştir. Ayrıca, kiosk ekranlarının yaygınlaşmasıyla desteklenen başarılı çapraz satış uygulamaları, ortalama fiş tutarının 2024 yılında korunmasına yardımcı olmuştur. Şirket 2025 yılında; satış gelirlerinin %40'ın üzerinde büyümesini, 8-8,2 milyar TL düzeltilmiş FAVÖK ve yaklaşık 180 yeni restoran açmayı hedeflemektedir. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 4,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	28.858	32.009	%10,9	4.961	7.117	8.714	8.518	7.661	%54,4	-%10,1
Brüt Kâr	4.901	5.530	%12,8	637	921	1.735	1.571	1.303	%104,6	-%17,1
Faaliyet Kârı	2.584	2.908	%12,5	329	240	1.098	924	646	%96,5	-%30,1
FAVÖK	6.112	6.865	%12,3	1.185	1.155	2.054	1.947	1.709	%44,2	-%12,2
Net Parasal Pozisyon	1.848	-1.145	-	141	-119	-411	-217	-398	-	-%83,2
Net Kâr	3.549	1.912	-%46,1	238	167	890	573	282	%18,4	-%50,9
Brüt Kâr Marjı	%17,0	%17,3	29bp	%12,8	%12,9	%19,9	%18,4	%17,0	417bp	-144bp
Faaliyet Marjı	%9,0	%9,1	13bp	%6,6	%3,4	%12,6	%10,9	%8,4	181bp	-242bp
FAVÖK Marjı	%21,2	%21,4	27bp	%23,9	%16,2	%23,6	%22,9	%22,3	-158bp	-56bp
Net Kâr Marjı	%12,3	%6,0	-632bp	%4,8	%2,3	%10,2	%6,7	%3,7	-112bp	-306bp
Net Borç	-2.621	-2.365	-%9,8	-2.621	-1.285	-1.952	-2.169	-2.365	-%9,8	%9,0
Net Döviz Pozisyonu	-117	-124	%6,6	-117	-279	-330	-135	-124	%6,6	-%7,9
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,3	-%19,7	-0,4	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	-%19,7	%0,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d. anlamlı değil

Öneri Yok

4Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	GIDA
Bloomberg / Reuters Kodu	TABGD:TI/TABGD:IS
Fiyat (TL/hisse)	164,50
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	124,53-212,37
Piyasa Değeri(milyon TL)	42.983
Firma Değeri(milyon TL)	40.618
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	8.597
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	261
Dolaşımdaki Paylar (%)	20,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%19,43
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%17,26

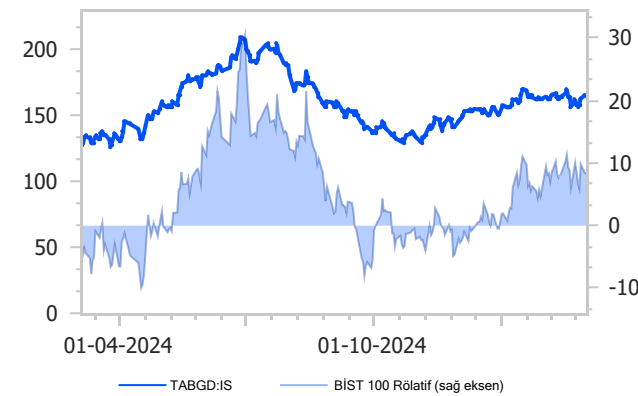
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	637	791	900	1.490
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	102.019	129.000	143.258	232.528
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	156,5-164,5	156,0-169,1	147,7-169,7	125,9-209,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	11	5	21
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri		11	6	8

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.

Hisse Performansı



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.