

TAB GIDA SANAYİ

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,96 azalışla 8.015 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1,53 artışla 1.287 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 87 baz puan artışla %16,1 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %32,30 azalışla 540 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 8.015 m TL satış geliri (yıllık: -%4); 1.287 m TL FAVÖK (yıllık: +%1,5) ve 540 m TL net kar (yıllık: -%32) açıklamıştır. Asgari ücrette bir önceki yılın temmuz ayında uygulanan %34'lük artışın aksine 2024 yılının ortasında düzenleme yapılmamıştır. Bu durum, devam eden yüksek enflasyonla birleştiğinde, tüketicilerin satın alma gücünün 3Ç24'te azalmasına neden olmuştur. Şirketin fiş sayısı %6 azalışla 54,2 milyon olmuştur. 3Ç24'te, önceki çeyreklere benzer şekilde, ortalama fiş büyüklüğü daha büyük olan teslimat siparişlerinin toplam içindeki payı artmaya devam etmiştir. Şirketin restoran açma stratejisi büyümenin önemli bir bileşenidir. 3Ç24'te 76 yeni restoran açan şirketin 2024/09 itibarıyla toplam restoran sayısı 182 olmuştur. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %1,5 artışla 1.287 milyon TL, FAVÖK marjı 87bp'lık daralmayla %16,1 ve net kar ise %32 azalışla 540 milyon TL olmuştur. 3Ç23'te 238 milyon TL net vergi gideri yazan şirket, 3Ç24'te ertelenmiş vergi giderlerine bağlı olarak 318 milyon TL vergi gideri yazmıştır. 3Ç23'te 1.462 milyon TL olan net borç, 3Ç24'te 2.169 milyon TL net nakde dönmüştür. Şirket nakit üretmeye devam etmiştir. Şirketin revize 2024 yılı beklentileri; 2024 yılında satış gelirlerinin 27,5-28 milyar TL olması (önceki: 30 mrl TL) ve FAVÖK marjının %21'in üzerine (önceki: %21) gelmesi beklenmektedir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 5,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	GIDA
Bloomberg / Reuters Kodu	TABGD:TI/TABGD:IS
Fiyat (TL/hisse)	132,60
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	97,71-212,37
Piyasa Değeri(milyon TL)	34.647
Firma Değeri(milyon TL)	32.478
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	6.929
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	261
Dolaşımdaki Paylar (%)	20,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%19,07
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%20,14

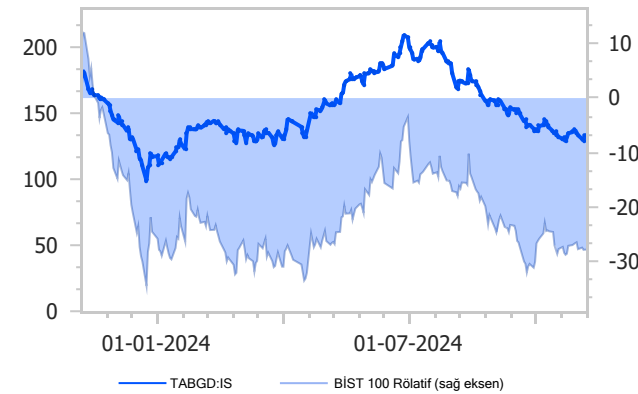
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	619	770	955	3.205
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	81.583	104.153	144.990	477.874
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	128,9-135,1	128,7-144,5	128,7-182,9	98,7-209,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-6	-24	-16	-18
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	-14	-2	-28

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



TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	22.488	22.912	%1,9	8.345	6.697	8.200	8.015	-%4,0	-%2,2
Brüt Kâr	4.013	3.978	-%0,9	1.588	867	1.633	1.479	-%6,9	-%9,4
Faaliyet Kârı	2.123	2.129	%0,3	906	226	1.034	870	-%4,0	-%15,9
FAVÖK	3.169	3.283	%3,6	1.268	63	1.933	1.287	%1,5	-%33,4
Net Parasal Pozisyon	1.606	-703	-	498	-112	-387	-204	-	-%47,2
Net Kâr	3.115	1.534	-%50,8	797	157	837	540	-%32,3	-%35,6
Brüt Kâr Marjı	%17,8	%17,4	-48bp	%19,0	%12,9	%19,9	%18,4	-58bp	-146bp
Faaliyet Marjı	%9,4	%9,3	-15bp	%10,9	%3,4	%12,6	%10,9	-1bp	-175bp
FAVÖK Marjı	%14,1	%14,3	23bp	%15,2	%0,9	%23,6	%16,1	87bp	-751bp
Net Kâr Marjı	%13,9	%6,7	-716bp	%9,5	%2,3	%10,2	%6,7	-282bp	-348bp
Net Borç	1.462	-2.169	-	1.462	-1.285	-1.952	-2.169	-	%11,1
Net Döviz Pozisyonu	-454	-135	-%70,3	-454	-279	-330	-135	-%70,3	-%59,1
Net Borç/FAVÖK	0,3	-0,4	-	0,3	-0,2	-0,3	-0,4	-	%10,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

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.