

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %11,24 artışla 8.714 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,18 artışla 1.451 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 43 baz puan artışla %16,7 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %68,51 artışla 310 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 8.714 mn TL satış geliri (Gedik: 8.460 mn TL; yıllık: +%11), 1.451 mn TL FAVÖK (Gedik: 1.345 mn TL; yıllık: +%14) ve 310 mn TL net kar (Gedik: 327 mn TL; yıllık: +%69) açıklamıştır. Satış gelirleri reel olarak 1Ç25'te yıllık bazda %11,2 oranında artarak 8,7 milyar TL (Gedik: 8,5 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir. Sistem genelinde satışlar bir önceki yıla göre (TMS-29 hariç) %59 artarak 12,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu büyüme, fiş sayısındaki %16'lık artış ve ortalama fiş tutarındaki %37'lik yükselişle sağlanmıştır (TMS-29 hariç). Fiş sayısı 1Ç25'te bir önceki yılın aynı dönemine göre %16 artarak 52,3 milyona ulaşmıştır. Fiş sayısındaki artış, değer odaklı menü teklifleri ve ölçek verimliliğiyle desteklenen rekabetçi fiyatlandırma etrafında yapılandırılan kampanyalara bağlanmaktadır. Ayrıca, paketlenmiş siparişlerdeki büyüme eğilimi 1Ç25'te de devam etmiştir. Paket sipariş sayısı bir önceki yıla kıyasla %13 artarak toplam satışların %28'ini oluşturmuştur. Şirketin restoran açma stratejisi, büyümesinin önemli bir bileşenidir. Şirket, 1Ç25'te 31 yeni restoran açarak 2025 yılı boyunca 180 restoran açma hedefine ulaşma yolunda ilerlemektedir. Satış karmasında ekonomik menülerin payı artarken, bu durum paket menü tekliflerinin artan katkısı ile dengelenmiştir. Şirket, fiyatlandırma stratejilerinde rekabetçi kalmayı sürdürürken, maliyet enflasyonunu ürün fiyatlarına başarılı bir şekilde yansıtmıştır. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 4,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

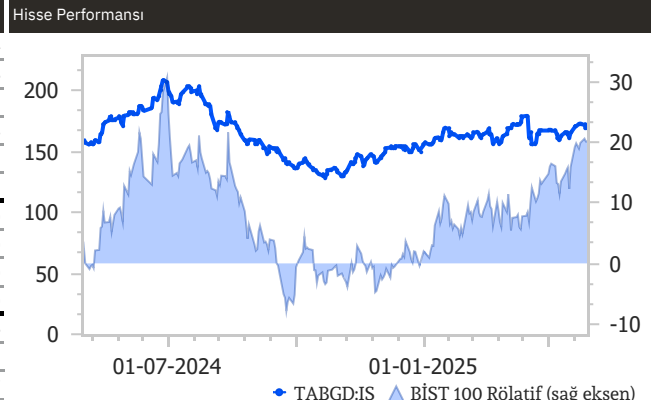
1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA			
Bloomberg / Reuters Kodu	TABGD:TI/TABGD:IS			
Fiyat (TL/hisse)	169,5			
Hedef Fiyat	300,56			
Potansiyel Getiri	%77,32			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	127,60-212,37			
Piyasa Değeri(milyon TL)	44.289			
Firma Değeri(milyon TL)	41.306			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	8.858			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	261			
Dolaşımdaki Paylar (%)	20,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%20,34			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%17,66			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	768	869	973	1.180
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	131.642	145.401	162.059	194.956
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	169,5-173,0	159,3-173,0	155,7-179,2	128,7-209,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	5	24	10
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	15	21	20
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
TFİ TAB GIDA YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ	79,91			
Diğer	20,09			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 5. maddesinde belirtilmiş olan faaliyetleri gerçekleştirmek üzere kurulmuş olup, ana faaliyet konusunu hızlı servis restoran işletmeciliğidir.

TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	7.833	8.714	%11,2	7.833	9.591	9.375	8.431	8.714	%11,2	%3,4
Brüt Kâr	1.014	1.153	%13,7	1.014	1.910	1.730	1.434	1.153	%13,7	-%19,6
Faaliyet Kârı	264	323	%22,4	264	1.209	1.017	711	323	%22,4	-%54,5
FAVÖK	1.271	1.451	%14,2	1.271	2.444	1.960	1.881	1.451	%14,2	-%22,8
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-130	-164	%25,9	-130	-452	-239	-438	-164	%25,9	-%62,5
Net Kâr	184	310	%68,5	184	979	631	310	310	%68,5	%0,1
Brüt Kâr Marjı	%12,9	%13,2	29bp	%12,9	%19,9	%18,4	%17,0	%13,2	29bp	-378bp
Faaliyet Marjı	%3,4	%3,7	34bp	%3,4	%12,6	%10,9	%8,4	%3,7	34bp	-472bp
FAVÖK Marjı	%16,2	%16,7	43bp	%16,2	%25,5	%20,9	%22,3	%16,7	43bp	-565bp
Net Kâr Marjı	%2,3	%3,6	121bp	%2,3	%10,2	%6,7	%3,7	%3,6	121bp	-12bp
Net Borç	-1.285	-2.983	%132,1	-1.285	-1.952	-2.169	-2.603	-2.983	%132,1	%14,6
Net Döviz Pozisyonu	-279	-129	-%53,6	-279	-330	-135	-197	-129	-%53,6	-%34,5
Net Borç/FAVÖK	-0,2	-0,4	%103,6	-0,2	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	%103,6	%1,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil



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.