

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,64 artışla 16.243 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %12,76 artışla 30.315 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,86 artışla 3.652 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %12,34 artışla 6.044 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 16 baz puan azalışla %22,5 olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 7 baz puan azalışla %19,9 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,98 artışla 1513,54 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %9,28 azalışla 1.754 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: 2Ç26'da gelirler reel bazda yıllık %10,6 artarak 16,2 mlr TL seviyesine ulaştı. Böylece gelirler, 15,82 mlr TL seviyesindeki konsensüs beklentisinin ve 15,80 mlr TL seviyesindeki tahminimizin üzerinde gerçekleşti. Büyüme, restoran ağındaki genişleme ve güçlü müşteri trafiğiyle desteklendi. Sistem geneli satışlar TMS 29 hariç yıllık %42 artarak 22,4 mlr TL'ye, fiş sayısı ise %10 artarak 72,8 mn'a ulaştı. FAVÖK yıllık %9,9 artışla 3,65 mlr TL seviyesinde gerçekleşerek 3,48 mlr TL seviyesindeki konsensüs ve tahminimizin üzerinde geldi. FAVÖK marjı %22,6'dan %22,5'e sınırlı gerilerken, brüt kâr marjı 53bp daralarak %18,2 oldu. Net kâr 1,51 mlr TL ile 1,17 mlr TL seviyesindeki konsensüsün ve 1,36 mlr TL seviyesindeki tahminimizin belirgin üzerinde gerçekleşti. Vergi muhasebesi değişikliğinin etkisi hariç tutulduğunda düzeltilmiş net kâr yıllık %18,5 arttı. Operasyonel tarafta şirket çeyrek boyunca 40 yeni restoran açarak toplam restoran sayısını 2.100'e çıkardı. Paket servis siparişleri yıllık %24 artarken, dijital satışların sistem geneli satışlardaki payı 1Y25'teki %46'dan %56'ya yükseldi. Şirket, 2026 yılı için yaklaşık %10 restoran ağı büyümesi, %8-10 reel gelir büyümesi ve yatay FAVÖK marjı beklentilerini korudu. Net borç 1Ç26'daki 225 mn TL'den 1,82 mlr TL'ye yükselirken, Net Borç/FAVÖK 0,2x ile düşük seviyesini korudu. **Genel olarak sonuçları, beklentilerin üzerindeki gelir ve FAVÖK, güçlü net kâr sapması ve devam eden operasyonel büyüme nedeniyle sınırlı pozitif değerlendiriyoruz.** Marjlardaki sınırlı daralma ve net borçtaki artış ise olumlu etkiyi sınırlamaktadır. Hisse, 2026T 4,7x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmekte olup yılbaşından bu yana BIST100 endeksinin %1,9 üzerinde performans göstermiştir.

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç26 Finansal Sonuçları					
Hisse Bilgileri					
Sektör	GIDA				
Bloomberg / Reuters Kodu	TABGD:TI/TABGD:IS				
Fiyat (TL/hisse)	254,50				
Hedef Fiyat	423,74				
Potansiyel Getiri	%66,50				
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	193,27-295,00				
Piyasa Değeri(milyon TL)	66.499				
Firma Değeri(milyon TL)	68.320				
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	19.950				
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	261				
Dolaşımdaki Paylar (%)	30,00				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%55,22				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%48,56				
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A	
Ortalama İşlem Miktarı(000)	859	1.123	1.009	880	
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	209.049	264.196	244.627	208.111	
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	237,4-254,5	217,6-254,5	217,6-289,0	195,5-289,0	
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A	
Nominal Getiri	9	-4	3	30	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	15	4	1	4	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)				
TFI TAB GIDA YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ	79,91				
Diğer	20,09				
-	-				
-	-				
-	-				
-	-				
Şirket Faaliyet Alanı					

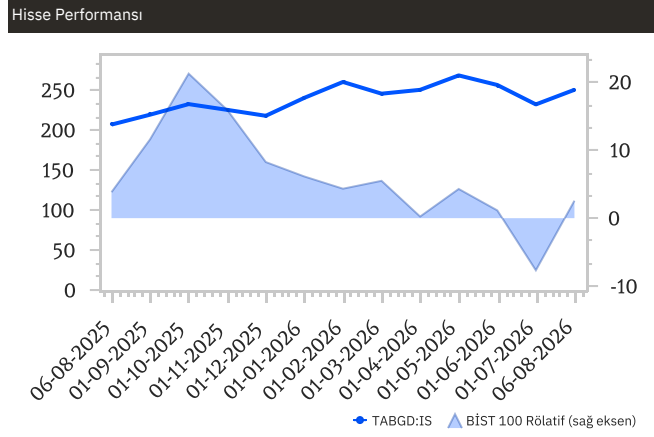
Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 5. maddesinde belirtilmiş olan faaliyetleri gerçekleştirmek üzere kurulmuş olup, ana faaliyet konusunu hızlı servis restoran işletmeciliğidir.

TL mn	2025/06	2026/06	Δ	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	26.885	30.315	%12,8	14.682	15.115	14.096	14.072	16.243	%10,6	%15,4
Brüt Kâr	4.390	4.598	%4,7	2.753	2.520	2.186	1.638	2.960	%7,5	%80,7
Faaliyet Kârı	2.131	2.293	%7,6	1.656	1.527	1.122	544	1.750	%5,7	%221,9
FAVÖK	5.380	6.044	%12,3	3.324	3.291	2.779	2.391	3.652	%9,9	%52,7
Net Parasal Pozisyon	-470	-330	-%29,8	-240	-303	-211	-182	-148	-%38,2	-%18,6
Net Kâr	1.933	1.754	-%9,3	1.499	1.160	2	240	1513,54	%1,0	%530,2
Brüt Kâr Marjı	%16,3	%15,2	-116bp	%18,7	%16,7	%15,5	%11,6	%18,2	-53bp	658bp
Faaliyet Marjı	%7,9	%7,6	-36bp	%11,3	%10,1	%8,0	%3,9	%10,8	-51bp	691bp
FAVÖK Marjı	%20,0	%19,9	-7bp	%22,6	%21,8	%19,7	%17,0	%22,5	-16bp	549bp
Net Kâr Marjı	%7,2	%5,8	-140bp	%10,2	%7,7	%0,0	%1,7	%9,3	-89bp	761bp
Net Borç	-3.736	1.822	-	-3.736	-2.900	-55	225	1.822	-	%709,2
Net Döviz Pozisyonu	-576	-172	-%70,2	-576	-575	-356	-24	-172	-%70,2	%601,1
Net Borç/FAVÖK	-0,3	0,2	-	-0,3	-0,3	-0,0	0,0	0,2	a.d.	%687,3

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2026)

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.