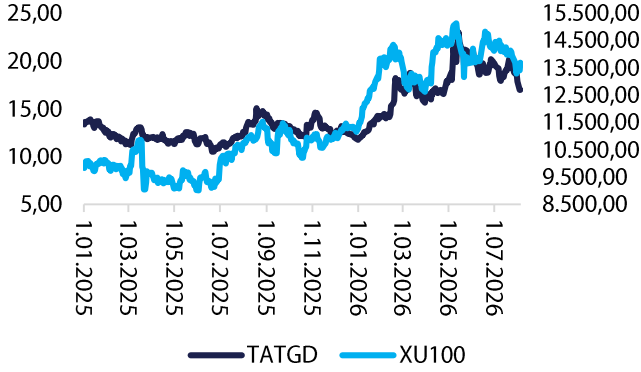


Son Fiyat	16,99
Piyasa Değeri (mln TL)	4.159
Piyasa Değeri (mln \$)	88
F/K	6,99
FD/FAVÖK	7,68
PD/DD	0,49
Hisse Sayısı (mln lot)	245
FDPO (%)	43,67
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	27



ORTAKLIK YAPISI	%
Memişoğlu Tarım	51,93
Diğer	40,07

TATGD	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	0,00	-12,38	30,69
Getiri (\$)	-0,22	-13,93	11,60
Getiri (XU100-Rölatif)	-2,07	-7,31	4,58

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur

Tat Gıda – TATGD – Olumlu

İştahlı kompozisyon!

Şirket, 2026 yılı 2. Çeyrek finansalları sonrasında yaptığı analist toplantısında hem yarı yıl değerlendirmesi hem de gelecek beklentilerine yer vermiştir. Bu yarı yılda hazır yemek kategorisinde dört yeni ürün portföye eklenmiştir. Domates rekoltesi bakımında 2026 yılının, 2025 yılına benzer bir yıl olması beklenmektedir.

2025 yılında şirket, Türkiye'deki domates pazarının %16'sına sahiptir. Üretime bakıldığında 2026 yılının ilk 6 ayında, geçen seneye kıyasla %36 artış gözlemlenmektedir. Söz konusu artışların sos, salça ve domates kategorilerindeki artışlardan geldiği görülmektedir. Özellikle domates ürünleri ve salça kategorisi, 2025 yılına kıyasla %225 artış göstererek toplam üretimdeki payını artırmıştır. En zayıf kategori ise %13 düşüş ile turşu kategorisi olmuştur. Hazır yemek tarafında da %43'lük kayda değer bir artış gözlemlenmiştir. Tonaj bakımından en büyük kalemin hala soslar olduğunu hatırlatmakta fayda olacaktır. Üretim tarafının yanı sıra satış bazlı bir değerlendirme yapıldığında domates ürünleri ve salça kategorisinin yıllık %9 daraldığı görülmektedir. Bunun sebebi olarak global piyasalardaki fiyat baskısı gösterilmiştir. TL bazında ihracat gelirleri %14,5 düşüşle 560 milyon TL olurken dolar bazında %15,1 artışla 13 milyon dolar olmuştur. Muhasebe kaynaklı değişimlerden etkilenmemek adına ihracat gelirlerini dolar bazlı değerlendirmeyi daha sağlıklı buluyoruz.

İlk çeyrekte genel tablonun iyi olmasına ek olarak sezonsal olarak baktığımızda domates işleminin üçüncü çeyrekte başlaması, görüntüyü daha iyi yapma potansiyelini büyütmektedir. Ayrıca verilen bilgilere göre talebin şu aşamada beklentilerin üzerinde olduğu belirtilmiştir. Üretim olarak geçen yılın üzerinde bir rakam beklenmektedir. Şirket bu yıl da domates salçası, domates ürünleri, ketçap gibi kategorilerde pazar lideri olmayı sürdürmektedir.

Şirket 2026 yılı için 150.868 ton satış hacmi, 10,1 milyar TL net satış hasılatı ve %11-14 FAVÖK marjı hedefini korumaktadır. 2027 yılı için de beklentiler, 2026 yılı içerisinde paylaşılması beklenmektedir. Devam eden sos yatırımları, kısa vadede kendini amorti eden diğer yatırımları da hesaba katarak gelecek dönemde kazancın bir kısmıyla borçların azaltılmasına odaklanılacağı aktarılmıştır. 2026 yılında 9,9 MWp kapasiteli GES projesinin tamamlanması planlanmaktadır. Bu projenin finansmanı uzun vadeli olduğu için kendi kendini finanse eden bir sistem olduğu belirtilmiştir.

Finansallarda olduğu gibi toplantıyı da olumlu buluyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul