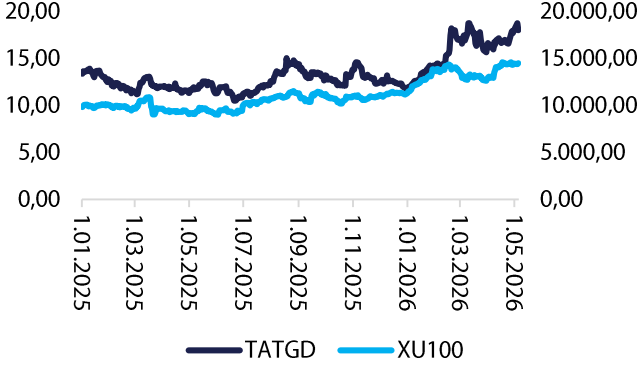


Son Fiyat	18,01
Piyasa Değeri (mln TL)	4.409
Piyasa Değeri (mln \$)	98
F/K	12,50
FD/FAVÖK	8,71
PD/DD	0,58
Hisse Sayısı (mln lot)	245
FDPO (%)	43,67
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	27



ORTAKLIK YAPISI	%
Memişoğlu Tarım	51,93
Diğer	48,07

TATGD	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-3,95	11,24	51,73
Getiri (\$)	-4,23	9,54	29,07
Getiri (XU100-Rölatif)	-4,82	-0,81	-7,35

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	8,88	15,97
Brüt Kar Marjı (Ç%)	16,01	17,95
FAVÖK Marjı (Y%)	0,31	10,98
FAVÖK Marjı (Ç%)	15,48	8,68
Net Kar Marjı (Y%)	-5,55	4,28
Net Kar Marjı (Ç%)	7,60	5,07
Net Borç (mln TL)	3.158,60	3.482,68
İşletme Sermayesi (mln TL)	4.033,60	4.900,87
Cari Oran	1,75	1,46
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	1.217,85	1.193,24
Net Finansman		
Gideri/Satışlar	18,70	10,20
Brüt Kar Büyüme (Y%)	93,92	84,30
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	53,18	84,30
FAVÖK Büyüme (Y%)	0,00	3.369,64
FAVÖK Büyüme (Ç%)	1.248,63	0,00
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0,00
Net Kar Büyüme (Ç%)	-5,99	0,00

Kaynak: Fınnet

Tat Gıda - TATGD - Olumlu

Aktif büyüterek yola devam

TATGD, Türkiye salça pazarında pazar lideri olmaya devam ediyor. Ketçap tarafında %44 daha fazla satış yapılarak tonaj olarak pazar liderliği konumu görünürken salça kategorisinde yurt içi satışlar %12 azaldı. Sosların toplam üretimdeki payının arttığını görebiliriz. Özellikle domates ürünleri, salça, ketçap ve mayonez alanında tonaj bazlı pazar liderliği sürüyor. 2026 yılı için domates rekoltesinde 2025 yılına benzer bir seviye olması bekleniyor. Şirket 2026 yılında kendi dağıtım ağını kurarak doğrudan satış yapmaya başladı. Aracısız satışlar işletme sermayesine pozitif etkiler sağladı.

Jeopolitik riskler doğrultusunda gübre fiyatlarındaki artışa karşı şirketin hazırlıklı olduğunu dile getirildi ve herhangi bir sorun yaşanmadığı eklendi.

Şirket gelecek dönemlerde tahvil borçlarını azaltmayı bekliyor. Buna ek olarak 2026 yılı için beklentilerin de korunduğunu dile getirildi. Yatırım harcaması tarafında ise 12 milyon avro yatırım planlaması olduğu söylendi. Bu planın 3,4 milyon avroluk bölümünün tamamlandığı da ayrıca belirtildi. Sürecin kontrollü devam edeceği ve borçluluk oranlarının dikkatle izlenerek yatırım sürecinin planlanacağı aktarıldı.

Beklentileri hatırlatacak olursak:

- 150.858 ton satış
- 10,1 milyar TL satış hasılatı
- %11-14 FAVÖK marjı

Genel hatlarıyla toplantıyı olumlu değerlendiriyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle 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 ce 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