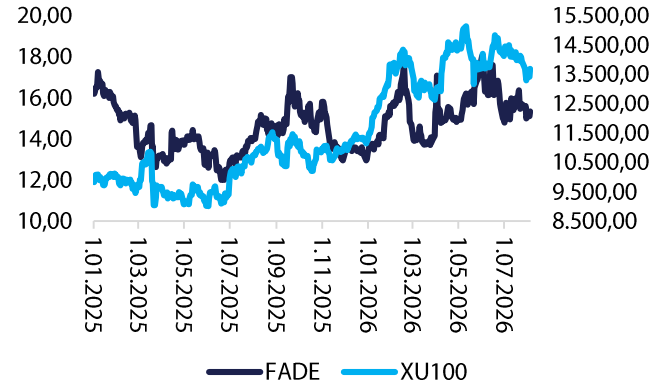


Son Fiyat	15,34
Piyasa Değeri (mln TL)	1.287
Piyasa Değeri (mln \$)	27
F/K	22,35
FD/FAVÖK	9,92
PD/DD	0,59
Hisse Sayısı (mln lot)	84
FDPO (%)	49,72
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	19



ORTAKLIK YAPISI	%
Demir Ailesi	50,25
Diğer	49,75

FADE	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	1,59	-2,66	7,88
Getiri (\$)	1,37	-4,39	-7,88
Getiri (XU100-Rölatif)	-0,48	2,40	-18,24

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	-	371,30	311,95
FAVÖK	-	55,20	39,27
Net Kar	-	16,71	3,72

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	16,32	16,80
Brüt Kar Marjı (Ç%)	17,48	17,71
FAVÖK Marjı (Y%)	13,65	13,98
FAVÖK Marjı (Ç%)	7,39	12,59
Net Kar Marjı (Y%)	-12,34	5,82
Net Kar Marjı (Ç%)	18,57	1,19
Net Borç (mln TL)	88,42	84,73
İşletme Sermayesi (mln TL)	238,66	359,65
Cari Oran	1,73	2,12
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	667,13	759,63
Net Finansman Gideri/Satışlar	2,15	1,58
Brüt Kar Büyüme (Y%)	12,42	-11,52
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-35,33	-11,52
FAVÖK Büyüme (Y%)	5,72	3,07
FAVÖK Büyüme (Ç%)	14,78	-21,22

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Fade Gıda – FADE – Olumlu

Sakin sezonda dirençli sonuçlar!

Fade Gıda, 2026 2.çeyrekte 312 milyon TL hasılat, 39 milyon TL FAVÖK, 4 milyon TL net kar ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi: Yok/Pusula Yatırım: 371 milyon TL hasılat, 55 milyon TL FAVÖK, 16,7 milyon TL net kar)

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Sakin sezonda canlı kalan net nakit durumu ve operasyonel karlılık ile artan SNA çerçevesini de dikkate alarak finansalları olumlu değerlendiriyoruz. Sezon etkisiyle birlikte 2026 3.çeyrekte gözle görülür ayrışmalar takip edilebilir.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ 2026, 2025'ten oldukça güçlü geçiyor.
- ▲ Sezon manada en **sakin çeyrek** olarak karşımıza çıkıyor.
- ▲ Bu sakin sezonda **karlılık yaratımı ve serbest nakit gerçekleşmesi başarılı** görünüyor.
- ▲ Marjlarda görece dirençli ortam var.

Sakin sezon ve yüksek işletme sermayesi ihtiyacı olan dönem. Ege Bölgesinde yapısal manada domates faaliyetleri bakımından fide ve tohumdan ekiliş dönemi olması nedeniyle işletme sermayesi ihtiyacının arttığı, görece karlılıkların sınırlı kaldığı bir dönem olarak karşımıza çıkmaktadır. **Bu çeyreklerde dirençli kalan şirketler orta ve uzun vadede gözle görülür şekilde pozitif ayrışmaktadır.**

Faaliyetler sürdürülebilir şekilde olumlu ilerliyor. Kurutulmuş domates özelinde ilk 6 ayda **1.074 ton** üretim gerçekleştirildi. Yıla ilk 6 ayda son 2 yılın en iyi gerçekleştirmelerinden birisi sağlanmış oldu. Fide tarafında da geçen senenin 2/3'ü ilk 6 ayda sağlanırken fidan tarafında **geçtiğimiz yılın üzerine konulmuş oldu.** ABD-İran-İsrail gerginliği kaynaklı artan tohum ve fide fiyatlarının etkisi de burada ayrıca etkili olurken sadece dönemsel değil **yıl boyu etkisi** takip edilebilir. Menemen AVM özelinde **geçen çeyrek 2026 2.çeyrekte daha güçlü** çeyrek bekliyoruz beklentimiz net şekilde gerçekleşti. 2026 2.çeyrekte **36,5 milyon TL** gelir elde edildi. AVM sektörü özelinde dalgalanmalar sürse de Menemen'de konumu gereği **pozitif** seyrin devamını bekliyoruz. Canlı varlık tarafında **yenidoğan doğumu ve değerlendirme çerçevesi etkisiyle bir miktar düşüş** takip edildi. Kurban Bayramı dönem etkisi de gözlemlenmelidir.

Gelirlerde sakın seyir bir miktar daha fazla gerçekleşti. Gelirler 2026 2.çeyrekte **%14,05** daralmayla 312 milyon TL olurken şirket maliyet yönetimi becerisiyle **hem esas faaliyet karını artırdı hem de marjlarını korudu.** FAVÖK, **%20,31** daralmayla 39,3 milyon TL seviyesine gerilese de FAVÖK marjı **33 baz puan artışla %13,98'e** yükselmiş oldu. Yılı **%15** bandında bir FAVÖK marjı ile tamamlama hedefine doğru ilerleme sürüyor.

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 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