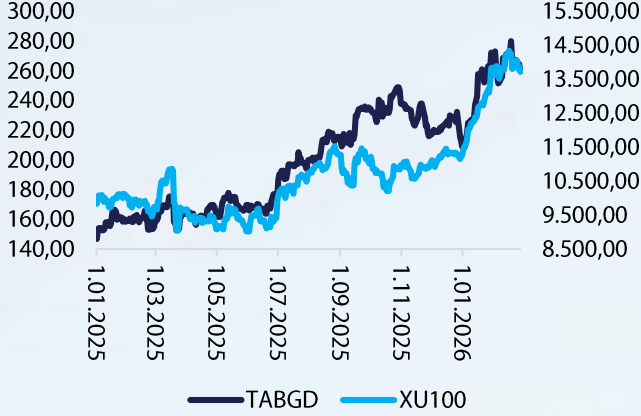


Son Fiyat	260,25
Piyasa Değeri (mln TL)	68.001
Piyasa Değeri (mln \$)	1.552
F/K	25,88
FD/FAVÖK	6,99
PD/DD	3,05
Hisse Sayısı (mln lot)	261
FDPO (%)	20,08
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	158



ORTAKLIK YAPISI	%
TFI TAB	79,91
Diğer	20,09

TABGD	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-1,70	-0,19	68,07
Getiri (\$)	-1,73	-1,34	39,56
Getiri (XU100-Rölatif)	-0,54	-4,85	27,24

Çeyreklik	2025/09	2025/12
Yıllık	2024/12	2025/12
Brüt Kar Marjı (Y%)	17,73	15,61
Brüt Kar Marjı (Ç%)	16,77	16,21
FAVÖK Marjı (Y%)	21,68	20,41
FAVÖK Marjı (Ç%)	23,59	19,82
Net Kar Marjı (Y%)	5,97	5,52
Net Kar Marjı (Ç%)	7,67	0,83
Net Borç (mln TL)	-3.095,23	-46,73
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.091,02	2.934,35
Cari Oran	1,86	1,55
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	4.455,23	4.376,45
Net Finansman Gideri/Satışlar	2,33	0,80
Brüt Kar Büyüme (Y%)	6,00	4,34
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	126,64	4,34
FAVÖK Büyüme (Y%)	48,64	7,02
FAVÖK Büyüme (Ç%)	11,34	1,87
Net Kar Büyüme (Y%)	-29,49	5,02
Net Kar Büyüme (Ç%)	31,24	-75,72

Tab Gıda – Olumlu

Güçlü yönetim becerisi

2026 yılında stratejik öncelikler net:

Genişleme tarafında:

- Markalar arası dengeli bir genişleme odağıyla **yaklaşık %10 restoran büyümesi**,
- Genel portföy içinde **franchise restoranları artırma**,
- Restoran renovasyonlarını** hızlandırma restoran genişlemesine devam etme odağı olarak karşımıza çıkıyor.

Marka gücünü ve müşteri bağlılığını güçlendirme tarafında:

- Entegre iletişim kampanyaları** ile konumu güçlendirme,
- Mevcut menülerin çekiciliğini artırma** ve farklı müşteri segmentlerine **yeni ürünlerin sunulması**,
- Daha akıllı menü, ürün kombinasyonları** ve kahve gibi diğer **yan ürünlerin** katkısıyla **ortalama fiş tutarlarını artırma**,
- Farklı markalarla ortak marka çalışmaları** yapma,
- Marka bağlarını güçlendirmek için **güven iletişimini** pekiştirme gibi hususlar hedef halindedir.

Dijitalleşme ile performans artışı tarafında:

- Teknoloji destekli yolculuklar aracılığıyla **dijital kanalların katkısını** artırma,
- Veri odaklı analizlerle** kişiselleştirilmiş müşteri talebini yakalama,
- Kiosk ekranlarının yaygınlaştırılmasına** devam etme,
- Tüm dijital platformlardan** yararlanarak **alışveriş sıklığını** artırma,

Sürdürülebilir büyüme ile uzun dönemli karlılığı dengeleme tarafında:

- Sağlıklı marjı** korurken, **fiş sayısı ve sistem geneli satışlarda** güçlü büyüme sağlama,
- 2025'in olağanüstü performansının üzerine, tüm markalarda **birebir restoran satışlarında güçlü büyümeyi** sürdürme **stratejik hedefler** haline gelmiştir. Hepsini pozitif karşılıyoruz.

TABGD 2026 yılında:

- Yaklaşık %10 yeni restoran açılışı**,
- %8-10 reel gelir büyümesi**,
- Düzeltilmiş FAVÖK marjını** koruma hedefleri oluşturdu.

TABGD nezdinde finansalları sınırlı olumlu bulsak dahi stratejik çerçeve ve gelir yönetim odaklarını dikkate alarak toplantıyı olumlu buluyoruz. Yeni yılda da takip ediyor olacağız.

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

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No:74 A/53 34394
Şişli/İstanbul