

## TAB Gıda Finansal ve Teknik Görünüm Raporu

Şirketin 2024 12 aylık dönem satış gelirleri yıllık bazda %10,92 artarak 32,009,062 bin TL'ye ulaştı.

Brüt kâr %12,83 artarak 5,530,409 bin TL seviyesinde açıklandı. Bu artış, şirketin maliyet yönetiminde başarılı olduğunu gösteriyor.

FAVÖK %12,31 artış ile 6,864,699 bin TL gerçekleşti. Operasyonel kârlılık açısından pozitif bir gösterge.

Özet Gelir Tablosu(Bin TL)								
	4Ç24	4Ç23	Değişim Yıllık	3Ç24	Değişim Çeyrek	12A24	12A23	Değişim Yıllık
Net Satışlar	7.860.990,96	4.960.677,72	54,43	8.517.631	-10,96	32.009.062	28.854.488	10,92
Satışların Maliyeti	6.357.698,59	4.323.766,16	47,04	6.946.215	-8,47	26.478.652	23.957.130	10,53
Brüt Kar	1.503.292,36	636.911,56	104,56	1.571.416	-17,09	5.530.409	4.901.328	12,83
Faaliyet Giderleri	657.172,37	308.347,28	113,13	647.202	1,54	2.622.328	2.316.899	13,18
EFK	645.719,99	328.564,28	95,53	624.214	-30,13	2.308.081	2.584.439	12,52
Net Finansman Gideri	400.880,08	-128.572,14	A/D	72.910	449,83	745.034	977.239	-23,78
Net Parasal Pozisyon Kazanç(Kayıp)	-397.819,99	140.623,72	A/D	-217.119	-1,44	-1.144.590	1.847.837	A/D
Vergi Öncesi Kâr	487.884,53	844.346,32	-42,21	911.310	-46,45	2.877.343	3.810.819	-26,43
Net Kar/Zarar	281.548,75	237.870,77	18,36	573.331	-50,89	1.911.667	3.548.525	-46,13
FAVÖK	1.708.770,27	1.184.932,28	44,21	1.947.231	-12,25	6.864.699	6.112.060	12,31

Net Kar/Zarar: %46,13 azalarak 1,911,667 bin TL'ye düştü. Enflasyon muhasebesi etkilerinin burada büyük bir rol oynadığı söylenebilir. Net Parasal Pozisyon Kazanç(Kayıp) kalemi 2023 yılında 1,847,837 TL seviyesindeyken 2024 yılında 1,144,590 TL zarara dönmüş. Dolayısıyla şirketin operasyonel karlılığı pozitif tarafta ve güçlüyken enflasyon muhasebesi uygulaması nedeni ile net kar rakamında sert gerileme yaşanmış.

**Kar marjlarını analiz ettiğimizde;**

Brüt kar marjı yıllık bazda 12.84'den 17.28'e yükseldi. (Etkin maliyet kontrolü yapıldığını gösteriyor)

Favök marjında ise 8,96'dan 9,09 seviyesine yükseliş var. (Favök marjında iyileşme zayıf olsa da operasyonel karlılığını güçlü tutmayı sürdürüyor)

Enflasyon muhasebesi nedeni ile yıllık net karda yaşanan düşüş net kar marjını baskılayarak 12.30'dan 5.97'ye gerilemesine neden olmuş.

Kar Marjları								
	4Ç24	4Ç23	Fark(yp)	3Ç24	Fark(yp)	12A24	12A23	Fark(yp)
Brüt Kar Marjı (%)	17,01	12,84	4,17	18,45	-1,44	17,28	12,84	4,44
EFK Marjı (%)	8,43	6,62	1,81	10,85	-2,42	9,09	8,96	0,13
Net Kar Marjı (%)	3,68	4,80	-1,12	6,73	-3,06	5,97	12,30	-6,32
Favök Marjı (%)	22,31	23,89	-1,58	22,86	-0,56	21,45	21,18	0,27

Şirketin borçları 7,882,235 bin TL'den 8,513,068 bin TL'ye yükselerek yıllık artış oranı %8 olarak açıklandı. Borçlardaki artış, %11.43 olan aktiflerdeki büyüme kadar olmaması olumlu. Bu noktada net borç -2.364.717 ile pozitif...

Şirketin özsermaye karlılığı net karda yaşanan düşüş ile %25.39'dan %12.07 seviyesine geriledi ki bu durum enflasyon muhasebesi nedeni ile şaşırtıcı değil.

Şirketin işletme faaliyetlerinden sağladığı nakit akışı 4,860,901 bin TL'den 5,468,205 bin TL'ye yükseldi. Faaliyetlerinden sağladığı nakit miktarını artırıyor olması firma adına oldukça pozitif bir durum. Buna karşılık serbest nakit akışı 5,371,647 bin TL'den 4,512,238 bin TL'ye düşüş kaydetti. Şirketin faaliyetlerinden nakit üretimi artmasına karşılık, yatırım ve finansman faaliyetlerindeki yüksek harcamalar nedeniyle serbest nakit akışında gerileme yaşanmış.

N. Akım Tablosu Analizi (Bin TL)			
	2023	2024	%
Amortisman	3.527.621	3.956.618	12,16
İşletme Faal.	4.860.901	5.468.205	12,49
Yatırım Faal.	510.746	-955.966	A/D
Yatırım Faal. / FAVÖK	8,36	-13,93	-22,28 yp
Finansman Faal.	154.385	-2.424.029	A/D
Serbest Nakit Akışı	5.371.647	4.512.238	-16,00

Şirketin 2024 yılı 12 aylık bilançosunu kısaca değerlendirdiğimizde operasyonel karlılığının güçlü olması, özsermayesi güçlenirken borçların kontrol altında tutulması ve işletme faaliyetlerinden gelen nakit akışının güçlü seyretmesi uzun vadeli yapıda pozitif bir görünüm sunuyor. Net kar cephesinde yaşanan gerileme ise enflasyon muhasebesi kaynaklı olduğu görülüyor. Dolayısıyla bilançoyu genel anlamda pozitif olarak değerlendiriyoruz.

**Teknik olarak;** 167.30 üzerinde oluşan fiyatlama pozitif. Bu seviye üzerinde kalındığı sürece güçlü bilanço etkisiyle 180 ara direnç olarak izlenecektir. Yalnız ana direncin 194 seviyesi olacağını söyleyelim.

**RİSK UYARISI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda 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. Trive 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. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.