Tat Gıda

Hisse Detayları	
Bloomberg Kodu	**TATGD TI**
Hisse Fiyatı, TL	14,31
Fiili Dolaşım Oranı	43,63%
Piyasa Değeri, milyon TL	3.503
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	71
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,00%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,04%
Yabancı Yatırımcı Oranı	6,06%
Emeklilik Fonları Oranı	0,18%
Yatırım Fonları Oranı	5,38%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 26/10/2026 itibarıyla

Finansallar, mn TL, TMS 29 Uygulanmış	3Ç25	3Ç26	9A25	9A26
Gelirler	2.644	2.281	7.711	7.560
Brüt Kâr	460	553	1.097	1.456
Brüt Kâr Marjı	17,4%	24,3%	14,2%	19,3%
FAVÖK	441	618	472	877
FAVÖK Marjı	16,7%	27,1%	6,1%	11,6%
Net Kâr	62	123	-68	483
Net Kâr Marjı	2,3%	5,4%	-0,9%	6,4%
Net Borç	4.303	3.181	4.303	3.181

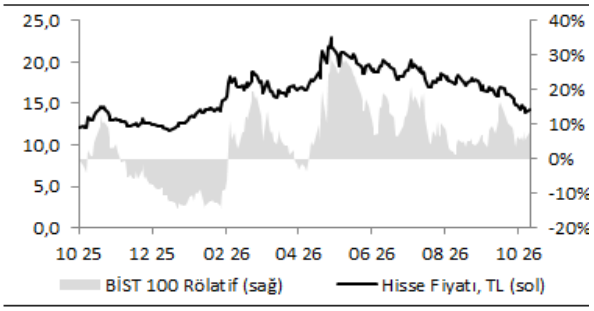
Piyasa Çarpanları	2024	2025	Son
F/K	a.d.	18,6	4,9
PD/DD	0,7	0,6	0,4
FD/FAVÖK	-42,4	8,9	5,4

Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı	Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Memişoğlu Tarım Ürünleri Ticare	127	51,9%
Diğer	110	44,8%
Toplam	**245**	

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BİST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-14,6%	-26,7%	-13,5%	7,4%
Rölatif	-1,2%	-8,3%	11,7%	5,3%
Ort.İşlem Hacmi milyon $	0,4	0,9	1,4	1,3

Kaynak: BİST, Finnet

Tat Gıda 3Ç26 Sonuçları

Tat Gıda **(TATGD)**, 3Ç26'da;

- Yıllık bazda %13,7 azalışla 2,28 milyar TL hasılat,
- Yıllık bazda %40,1 artışla 493,7 milyon TL FAVÖK ve
- Yıllık bazda %45,1 artışla 89,5 milyon TL net kâr açıklamıştır.

Operasyonel tarafta, üçüncü çeyrekte yurt içi satışlar yıllık bazda %7,7 azalarak 1,90 milyar TL'ye, yurt dışı satışlar ise %34,8 gerileyerek 382,1 milyon TL'ye düşmüştür. İhracatın toplam hasılat içerisindeki payı %22,2'den %16,7'ye gerilemiştir. Hasılattaki daralmaya karşın satışların maliyetinin %20,9 azalmasıyla brüt kâr yıllık bazda %20,3 artarak 553,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. Böylece brüt kâr marjı %17,4'ten %24,3'e, FAVÖK marjı ise %13,3'ten %21,6'ya yükselmiştir.

Net kâr tarafında, operasyonel kârlılıktaki iyileşmenin yanı sıra net finansman giderinin 285,0 milyon TL'den 233,7 milyon TL'ye gerilemesi ve net parasal kazancın 121,4 milyon TL'den 149,2 milyon TL'ye yükselmesi destekleyici olmuştur. Buna karşılık, geçen yılın aynı çeyreğinde kaydedilen 33,7 milyon TL vergi gelirinin bu dönemde 97,3 milyon TL vergi giderine dönmesi, net kâr artışını sınırlamıştır.

Şirket, 2026 yılına ilişkin 150.858 ton satış hacmi, 10,1 milyar TL net satış hasılatı ve %11–14 aralığında FAVÖK marjı beklentilerini korumaktadır.

Hasılattaki daralmaya rağmen operasyonel marjlarda kaydedilen belirgin iyileşmeyi ve net finansman giderlerindeki azalmayı olumlu değerlendiriyoruz. İhracattaki zayıf seyir izlenmesi gereken bir unsur olmaya devam ederken, güçlenen operasyonel kârlılık doğrultusunda üçüncü çeyrek sonuçlarını pozitif değerlendiriyoruz.

Şirket 2 Kasım saat 14:00'de telekonferans gerçekleştirecek.

PhillipCapital Araştırma

arastirma@phillipcapital.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve analizler genel niteliktedir.

Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir.

Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.