



Atakey Patates - Nötr

TAB Gıda gücüyle direnen sonuçlar

Atakey Patates, 2025 3.çeyrekte 911 milyon TL hasılat, 124 milyon TL FAVÖK ve 23 milyon TL net kar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.

Hasat ve üretim planlandığı gibi seyrediyor. Dönem içerisinde 115 bin ton patates ve 5,1 ton soğan hasat edilmiş olup hammadde stokları ise hedeflerle uyumlu şekilde 34 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Dondurulmuş üretim miktarı yıllık bazda %2 artışla 21,7 bin ton olurken 9 ayda ise hedeflere uyumlu şekilde sınırlı daralmayla 46,7 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Yeni geliştirilen patates kroket üretiminin pilot versiyonu 4.çeyrekte başlayacak olup katma değerli ürün portföyüne katkı sağlaması beklenebilir.

TAB Gıda faktörü etkin olmaya devam ediyor. Satış kanalları özelinde toplam 3.çeyrekte %18 artışla 17,5 bin ton satış gerçekleştirilirken TAB Gıda %37 artışla 13,2 bin ton, 3.taraf %7 artışla 4,2 bin ton olarak büyümeye devam ederken ihracat tarafı yurtiçi odağı nedeniyle yıllık %91 azalışla 100 ton olarak gerçekleşmiştir. Satış hacimleri nezdinde büyüme odağı TAB Gıda etrafında şekillenmeye bir süre daha devam edeceğini değerlendiriyoruz.

Gelirlerde zorlu yapı sürüyor. TAB Gıda harici diğer yapılardan istenen verim alınamamasıyla birlikte gelirler %4 artışla 911 milyon TL'ye yükselirken artan maliyetler kaynaklı brüt kar %24 düşüşle 93 milyon TL seviyesine geriledi. Brüt kar marjında da gelir rakamında düşüşe paralel şekilde 565 baz puan düşüşle %10,09 olarak kaydedildi. FAVÖK tarafında ise brüt kardan gelen etkiyle birlikte %23 daralmayla 124 milyon TL olurken FAVÖK marjı 480 baz puan daralmayla %14 olarak gerçekleşti.

ATAKP özelinde finansalları nötr değerlendirmekle birlikte diğer faaliyetlerden istenen hacim sağlanamadıkça tam anlamıyla güçlü finansallar elde edinimin uzun süreceğini değerlendiriyoruz.

Şirket bugün 14:00'te webinar gerçekleştirecek.

31 Ekim 2025

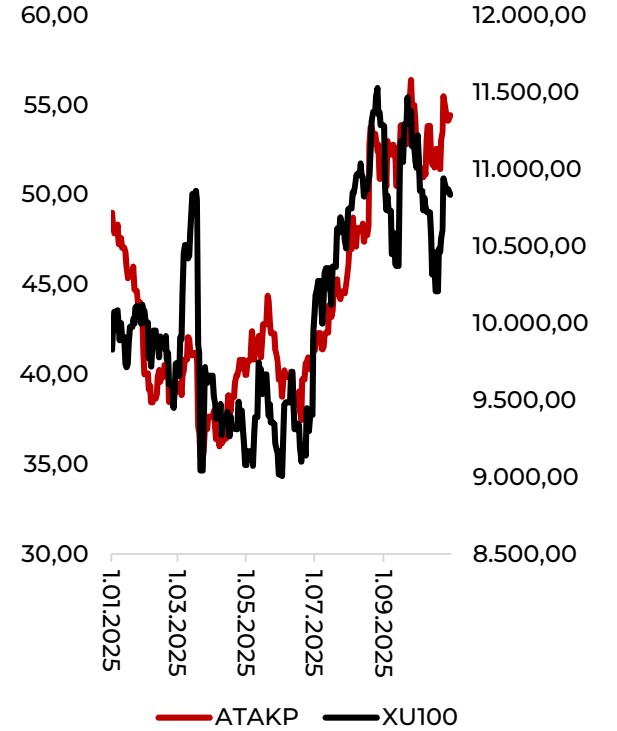
Son Fiyat	54,45
BİLANÇO PUANI	4,67/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mln TL)	7.556
Piyasa Değeri (mln \$)	180
F/K	36,23
FD/FAVÖK	19,69
PD/DD	1,31
Hisse Sayısı (mln lot)	139
FDPO (%)	20,33
Günlük Ortalama İşlem	
Hacmi (mln TL)	28

FİYAT PERFORMANSI

(%)	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	6,40	17,30	3,93
XGIDA'A GÖRE	0,82	17,20	14,96
Nominal (TL)	5,12	19,67	24,63
Nominal (USD)	4,20	16,39	2,12

ORTAKLIK YAPISI

	%
TFI TAB GIDA	79,66
DİĞER	20,34





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	-7,57	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-1,44	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-11,05	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	2,66	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-3,78	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	1,54	0,5

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mln TL)	-419,27	1
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.640,73	1
Cari Oran	3,90	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-262,92	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	3,05	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	-23,72	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-23,72	0,0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-56,15	0,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-17,18	1,0
Net Kar Büyüme (Y%)	-24,14	0,5
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	0,5

PUAN

4,67

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılarındaki değer farkları içermektedir.