



TAT GIDA

YATIRIMCI SUNUMU & 2021 YILI 6 AYLIK FİNANSAL SONUÇLAR



- TAT Gıda'ya Bakış
- TAT Gıda Faaliyetler
- 2021 yılı 6 aylık Finansal Sonuçlar

TAT GIDA'YA BAKIŞ

YURTIÇİ VE ULUSLARARASI PAZARLARDA GÜÇLÜ İTİBAR

Türkiye'nin köklü ve öncü firmalarından Tat, minimum kaynakla maksimum verimi hedefleyen dijital tarım ve sorumlu tarım faaliyetleri ile bitki bazlı ürünler ve sürdürülebilir tarım ile daha sağlıklı yaşamlara katkıda bulunuyor.

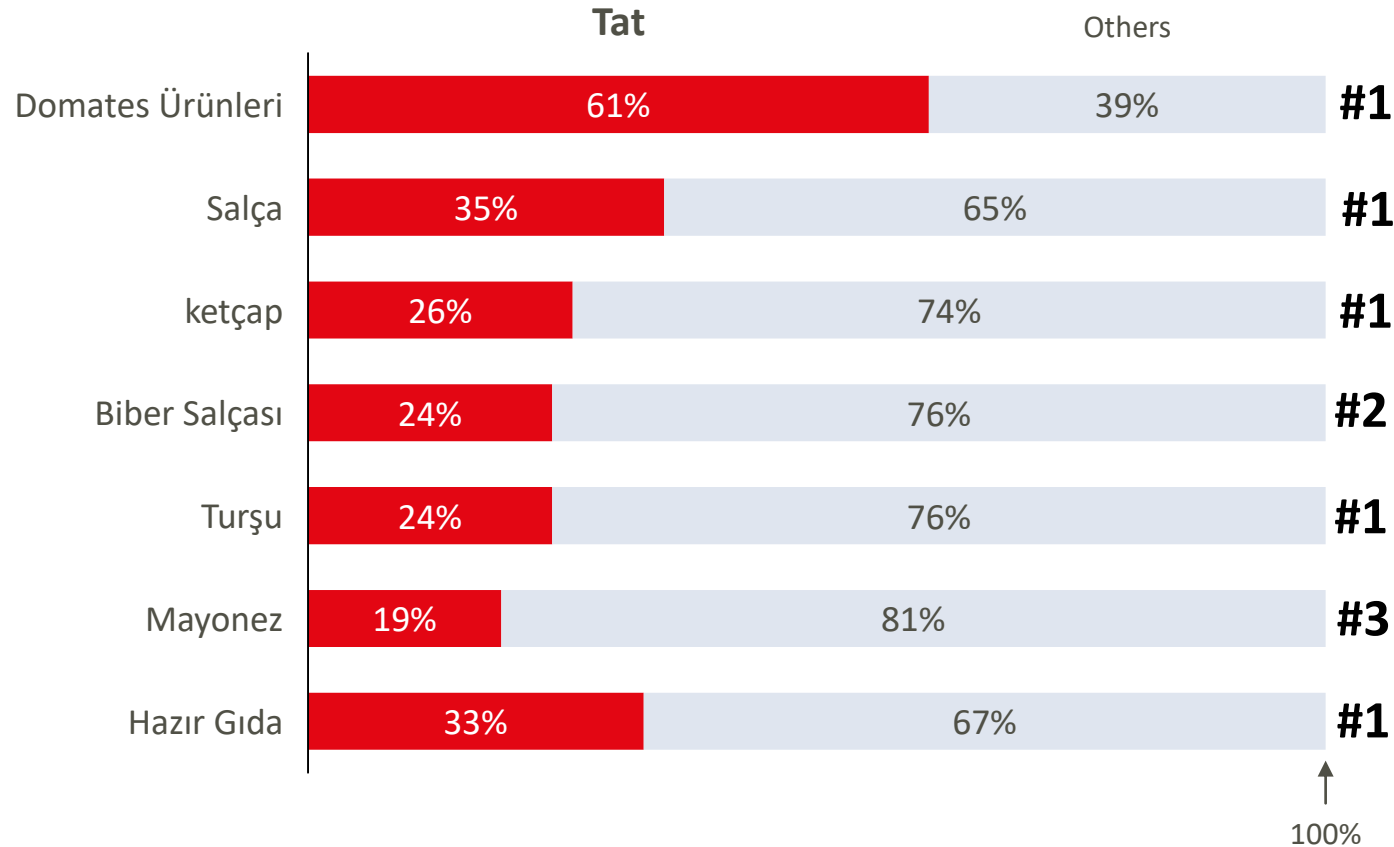


*FAO 2019 statistics

TÜRKİYE'NİN BİLİNİR MARKASI VE ANA KATEGORİLERİNDE PAZAR LİDERİ

TAT Pazar Payı ve Sıralama*

Tat Sıralama



Tat, domates ürünleri, salça, ketçap, turşu ve hazır gıda ürünlerinde Türkiye pazarında lider konumunu korurken, ana faaliyet alanlarının çoğunda da ilk 3 arasında yer almaktadır.*

* Nielsen'in 2020 Raporu baz alınmıştır (Turşu ve Hazır Gıda kategorileri 2020 Scantrack datasıdır); İndirim Marketleri Hariç, ciro (TL) dağılımına göre hesaplanmıştır.

DOĞAL, SAĞLIKLI, GÜVENİLİR ÜRÜNLER...



Salça



Domates Ürünleri



Soslar



Organik Ürünler



Sebzeler ve Bakliyat

Hazır Gıdalar &
Mezeler

Turşu



Reçel ve Marmelat

50 YILI AŞKIN BİLGİ BİRİKİMİ VE DENEYİM

Tat Gıda'nın temelleri 1967 yılında Koç Grubu'nun kurucusu Vehbi Koç tarafından atılmıştır

1960'lar

- 1967 yılında kuruldu
- Mustafakemalpaşa tesisi (MKP) 1968 yılında üretime geçti

1970'ler

- Karacabey tesisi hisse alımı 1977-83

1980'ler

- 1983 yılında Japon şirketi Kagome ile ticaret sözleşmesi imzalandı. Japon Sumitomo ve Kagome şirketleri ile ortaklık 1986 yılında kuruldu.
- Yenisehir/Bursa tesisinin satın alımı (1989)
- Tat diced domates hattı teknolojisini Türkiye'ye getirdi (1989)

1990'lar

- Tat hisseleri 1993 yılında İstanbul Borsa'sında işlem görmeye başladı.

2000'ler

- 2003 yılında yine Türkiye'de ilk kez kullanılan yeni teknoloji aseptik dolum tekniği, doğranmış domatesin hava alma riskini milyarda bire indiren kaynaklı kapak teknolojisi hayata geçirildi
- 2006 yılında Torbalı, İzmir, fabrikası kuruldu. Bu dönemde faaliyetine son verilen Yenişehir işletmesinin makineleri Torbalı işletmesine taşındı.

2010'lar

- Şirketin ticari ismi Tat Gıda Sanayi A.Ş. olarak değiştirildi (2013).
- Türkiye'de bir ilk olarak ultra clean teknoloji ile dolum kabiliyetine sahip PET şişe dolum hattı devreye alındı, bu sayede soğuk dolum teknolojisi kullanılarak şeffaf şişeye ketçap ve mayonez dolumu yapılmaya başlandı (2017).
- Tat Gıda "Dijital Tarım Tarlası"nı oluşturdu (2018).
- Tat Organik Ürünler piyasaya sunuldu (2019)

2020'ler

- Tat Gıda, sektöründe TSE COVID-19 Güvenli Üretim Belgesi almaya hak kazanan ilk firma oldu.

DURDURULAN FAALİYETLER VE ANA FAALİYET ALANINA ODAKLANMA

- TAT, 2020 yılında %32 brüt ve %17 FAVÖK marjı olan domates ve konserve ürünler segmentine odaklanırken; 2021 yılının ilk çeyreğinde SEK (süt ürünleri) ve 2019 yılında da Pastavilla faaliyetlerinden çıkma kararı almıştır. SEK'in 2020 yılında brüt kar marjı %10 FAVÖK marjı ise %4'dü.

Ekim 2019

- PASTAVILLA markasının satışı (8 milyon). Tat bu satışla makarna üretimini sonlandırmıştır.

Pastavilla'nın 2019 yılı net satışları 70 milyon TL, net karı ise 4 mn TL'dir.

Kasım 2020

- Pastavilla'nın arazisinin satışı gerçekleşmiştir (85.5 milyon TL)

Mart 2021

- SEK Satışı (işlem bedeli 240 milyon TL, ve net nakit girişi 182 milyon TL – devredilen çalışanlara ait haklar ve stok değerleri sonrasında). Tat süt ve süt ürünleri faaliyetlerini sonlandırmıştır.

SEK'in 2020 yılında brüt kar marjı %10, EBITDA Marjı 4%'dür (2019 yılında ise sırasıyla 13% & 4%'dür.

Mart 2021

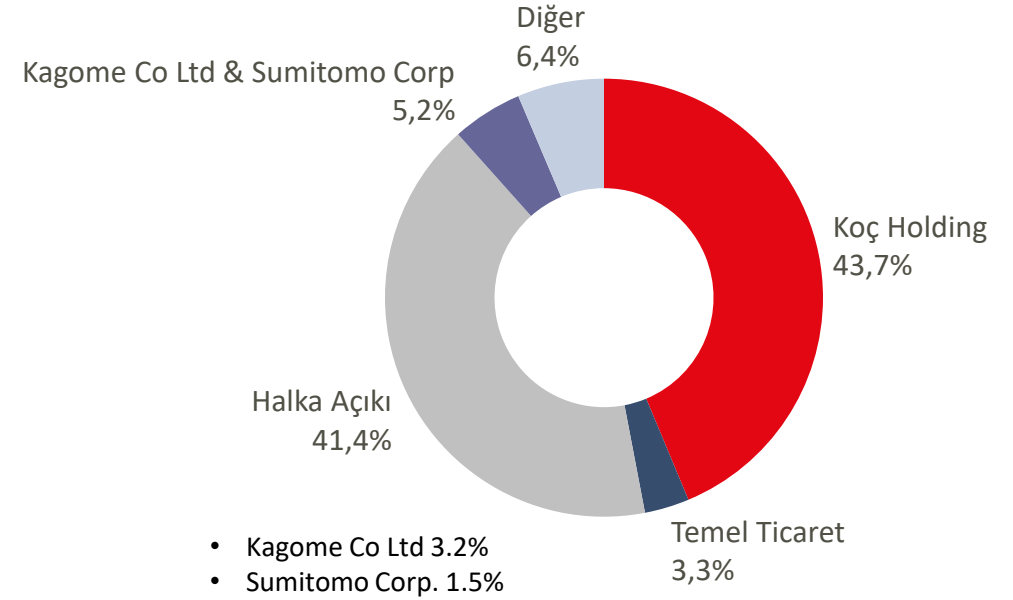
Kapasite artırım yatırımları:

- Turşu kapasitesinin Mustafakemalpaşa tesisinde 5 bin ton'dan 22 bin ton'a çıkması planlanmakta (3.8 milyon Euro yatırım tutarı).
- Karacabey tesisinde planlanan yeni domates salçası hattı ile Tat'ın toplam üretim tesislerindeki salça kapasitesi 71 bin ton'dan 85 bin ton'a çıkacak (6 milyon Euro yatırım tutarı)

GÜÇLÜ ORTAKLIK YAPISI

Koç Holding

- Koç Holding <KCHOL>, 1926 yılında Vehbi Koç tarafından kurulmuş olup, Türkiye'nin lider holding şirkettir.
- Dünyanın en iyi şirketlerinin listelendiği Fortune Global 500'de yer alan tek Türk şirket.
- Koç Holding, uzun vadeli güçlü büyüme potansiyeli sunan enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde güçlü rekabet avantajları ile lider konumlara sahiptir.
- Koç Grubu'nun 2020 yılı Kombine Gelirlerinin GSYH'ye oranı %6,4; Türkiye İhracatındaki Pay %6,7'dür.
- Koç Grubu şirketleri arasında; Yapı Kredi <YKBNK>, Tüpraş <TUPRS>, Ford Otosan <FROTO>, Arçelik <ARCLK>, TOFAŞ <TOASO>, Opet, ve Aygaz <AYGAZ> bulunmaktadır.



Kagome & Sumitomo ile devam eden ortaklık

- Japon şirketler olan Kagome ve Sumitomo ile ortaklık, Tat ve bu firmalar arasında 1983 yılında imzalanan satış anlaşmaları başlamış ve hala devam etmektedir. Kagome, 1899'dan beri domates ve yan ürünleri üretiyor ve Japonya'da bu alanda lider konumdadır.
- Sumitomo Corporation ise 1919 yılında kurulmuş ticaret şirkettir ve 26 yıldır Fortune Global 500'de dünyanın gelişimine öncülük eden küresel şirketlerden biri olarak yer almaktadır.

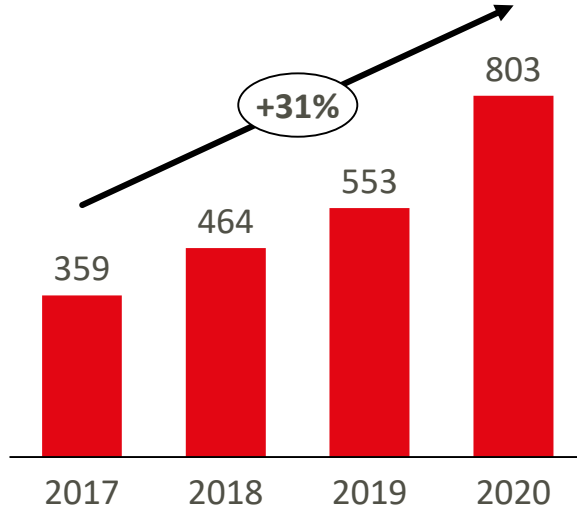
2017-2020
performans*

Net Satışlar
30.8% CAGR**

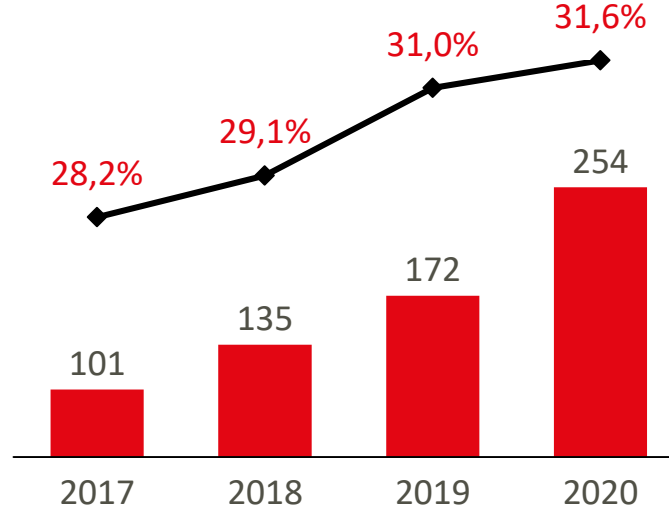
Brüt Kar Marjı
30.0% (ort.)

FAVÖK
56.4% CAGR**

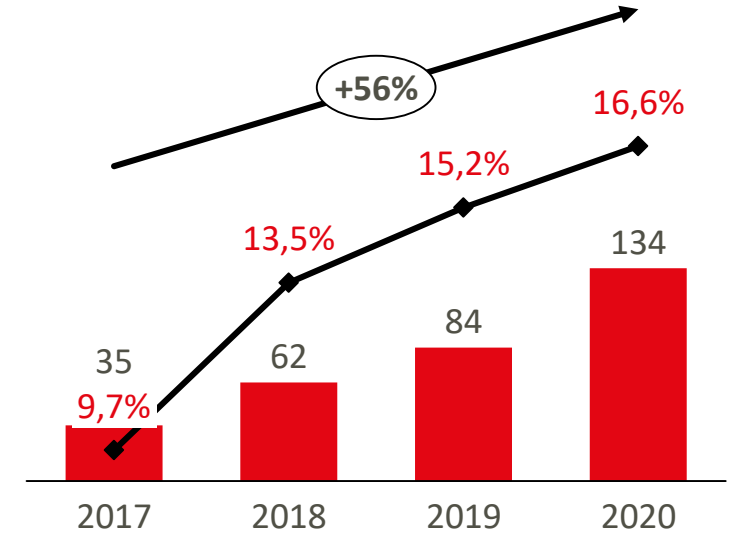
Net Satışlar (milyon TL)*



Brüt Kar (milyon TL) & Brüt Kar Marjı (%)*



EBITDA (milyon TL) & EBITDA Marjı (%)*



*Sürdürülen Faaliyetler

** Bileşik Yıllık Büyüme oranı

TAT FİNANSAL PERFORMANS

Hisse Bilgileri

Kapanış (30,07,2021)

8.73 TL/share

Piyasa Değeri

US\$140 mn**TL1.19 milyar**

Ödenmiş Sermaye

136 mn TL

Halka Açık

41%

İşlem Hacmi (1 ay ort)

TL5.4 mn

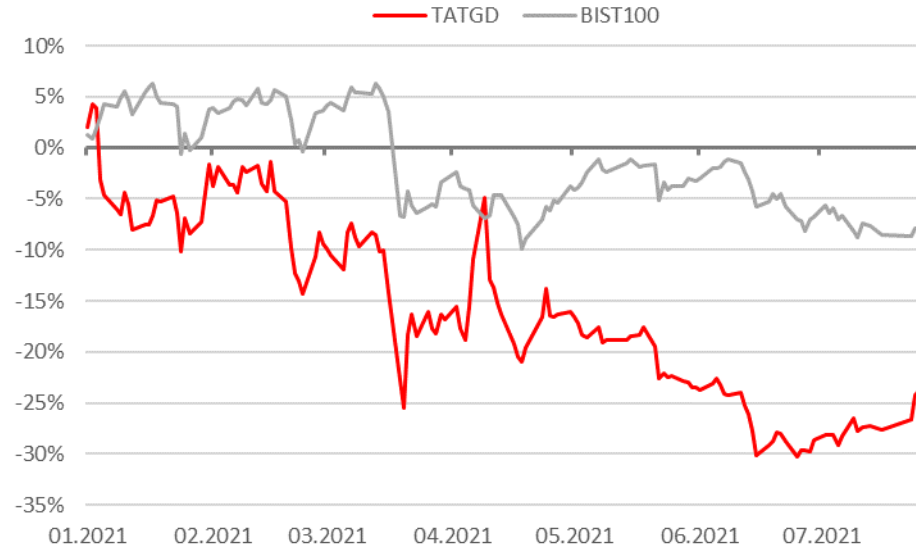
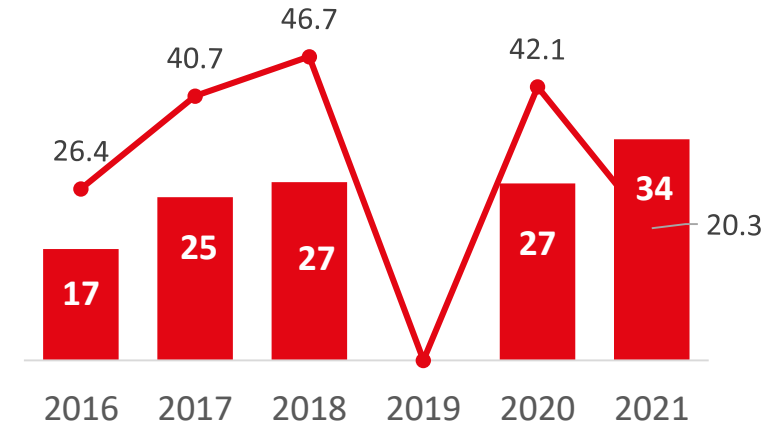
52 hafta

8.0 – 12.3 TL/share

Temettü (tarih)

TL34 mn (Mart 2021)**HİSSE PERFORMANSI <TATGD>**

- TAT GIDA <TATGD> 1983 yılından bu yana Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Tat Gıda aynı zamanda BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almaktadır.
- TAT Gıda'nın 2020 yılı karından Temettü Dağıtım Oranı ise %20 olmuştur –durdurulan faaliyetler hariç bakıldığında oran %48'dir*.

TATGD Sene başından bu yana Hisse Performansı**Temettü (milyon TL)* & Temettü Dağıtım Oranı (%)**

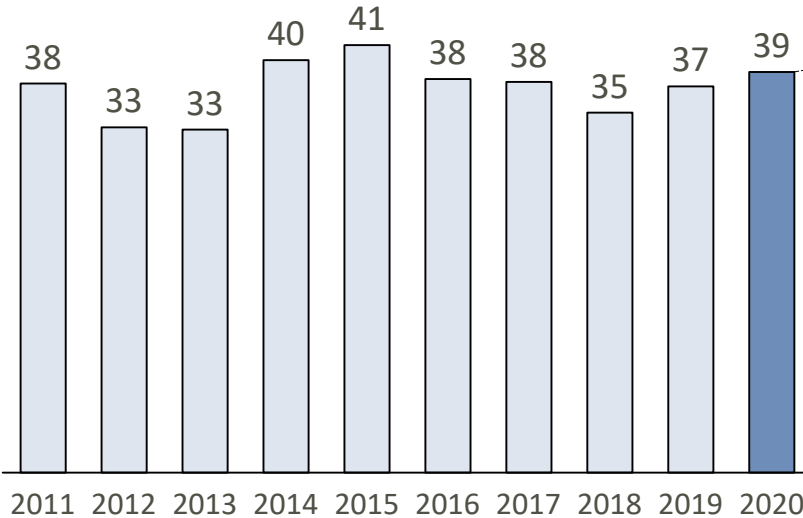
* İntifa hakkına sahip hissedarlar hariç olan temettü ödemesidir 11

TAT GIDA FAALİYETLER

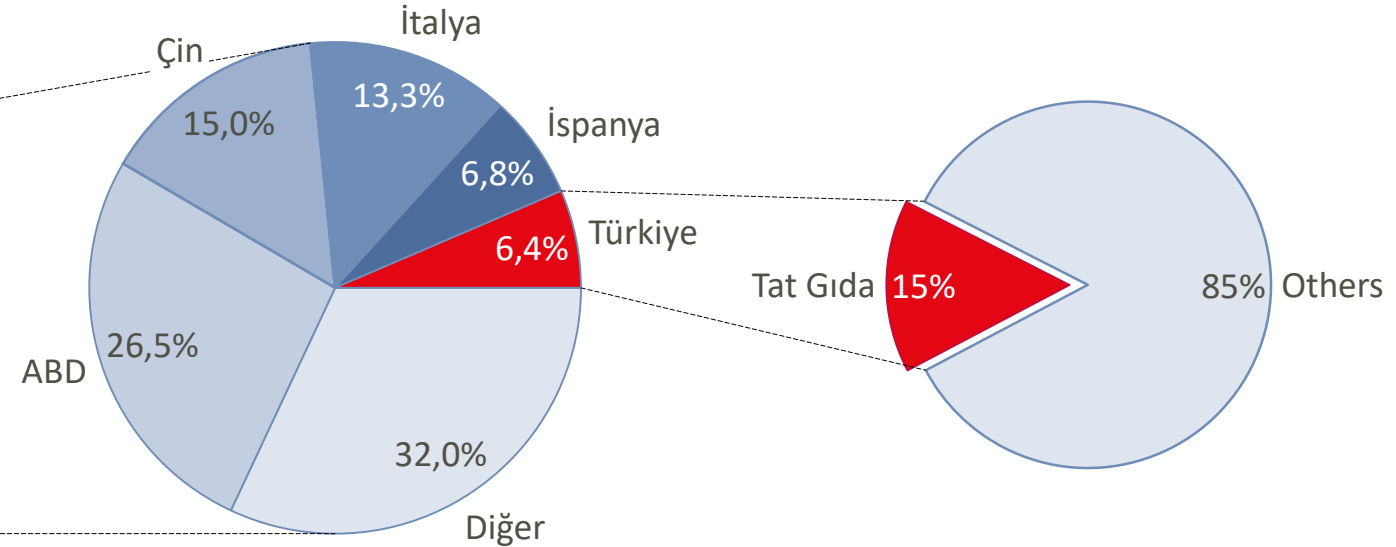
İŞLENMİŞ DOMATES ÜRETİMİNDE TÜRKİYE DÜNYA'DA 5. SIRADA YER ALMAKTADIR

- Toplam küresel domates işleme miktarının üçte ikisi, Türkiye dahil ilk 5 ülkede gerçekleşmiştir.
- Türkiye, 2020 yılında 2,5 milyon ton işlenmiş domates üretimi ile ABD, Çin, İtalya ve İspanya'nın ardından 5. sırada yer almakta ve dünya üretiminin %6'sını temsil etmektedir.
- Tat Gıda, 2020 yılında 381 bin ton işlenmiş domates ile Türkiye domates işleme sektöründe %15 paya sahiptir.

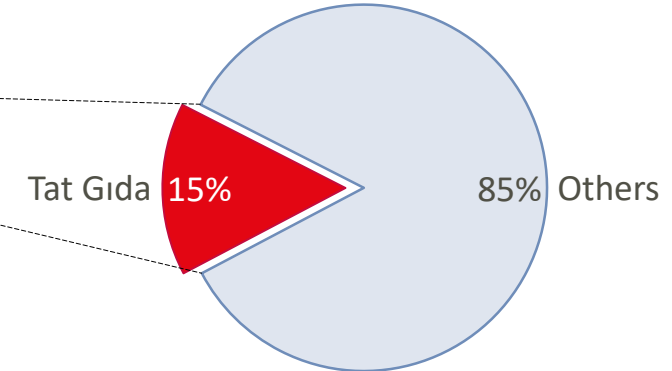
Dünya Domates İşleme Miktarı (milyon ton)



Ülkelere göre Dünya Domates İşlemesi (2020)



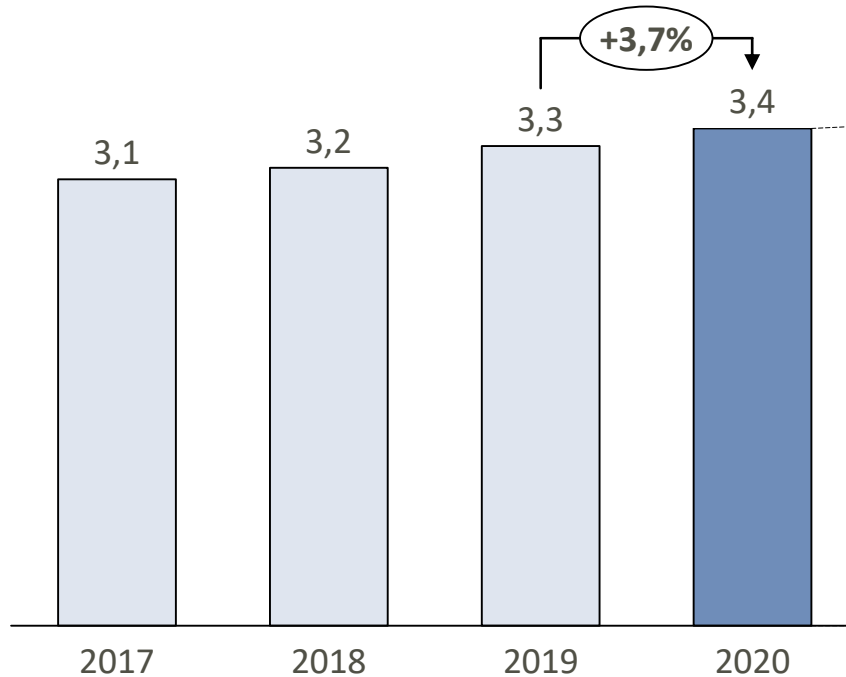
Türkiye'de Tat'ın Payı



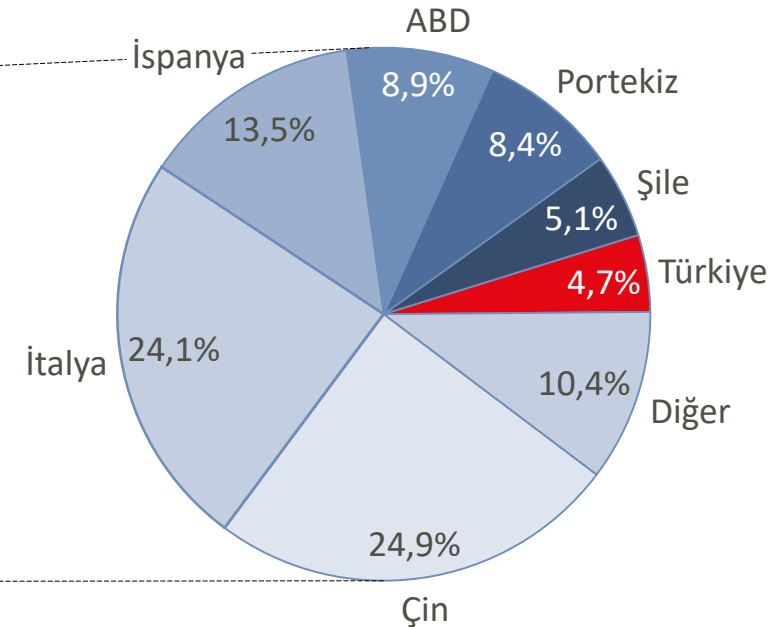
TÜRKİYE VE DÜNYA DOMATES SALÇA İHRACATI

- Türkiye, salça ihracatçıları arasında dünya genelinde 7. sırada yer aldı. 2020 yılında Türkiye'nin salça ihracatı 160 bin ton olarak gerçekleşmiş ve küresel toplam ihracatta %5'lik paya sahip olmuştur.

Dünya Salça İhracatı (milyon ton)



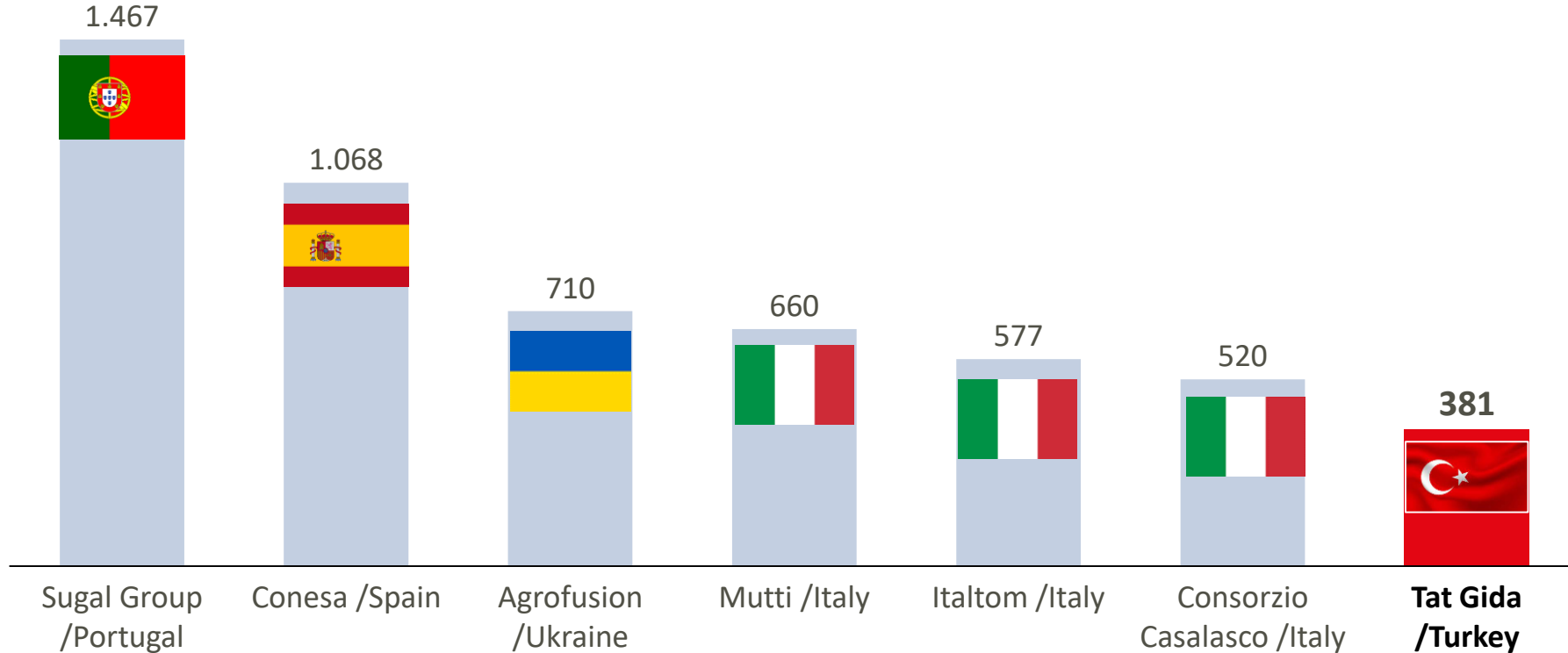
Ülke bazında Salça İhracatı Dağılımı (2020)



Kaynak: Trade Data Monitor LLC (Tomato News)

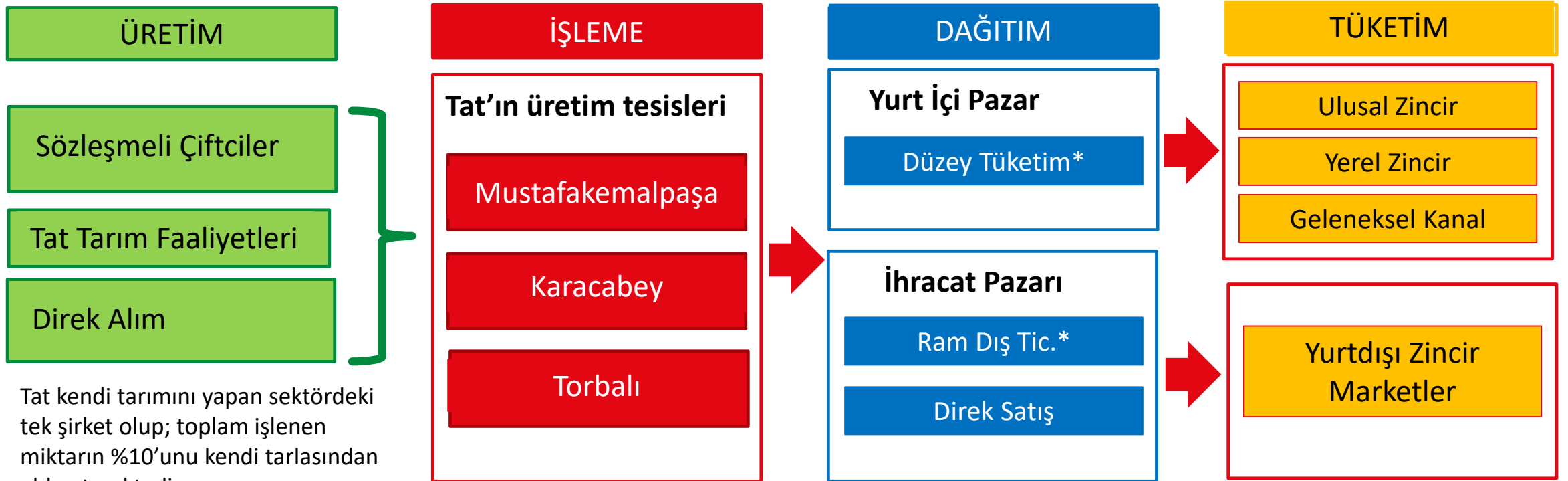
AVRUPA'DAKİ DOMATES İŞLEYEN ŞİRKET GRUPLARI ARASINDA TAT 7. SIRADA

Avrupa'da önde Gelen Domates İşleyen Şirket Grupları (2020 yılı, bin ton)



TOHUMDAN SOFRAYA GİDEN YOL

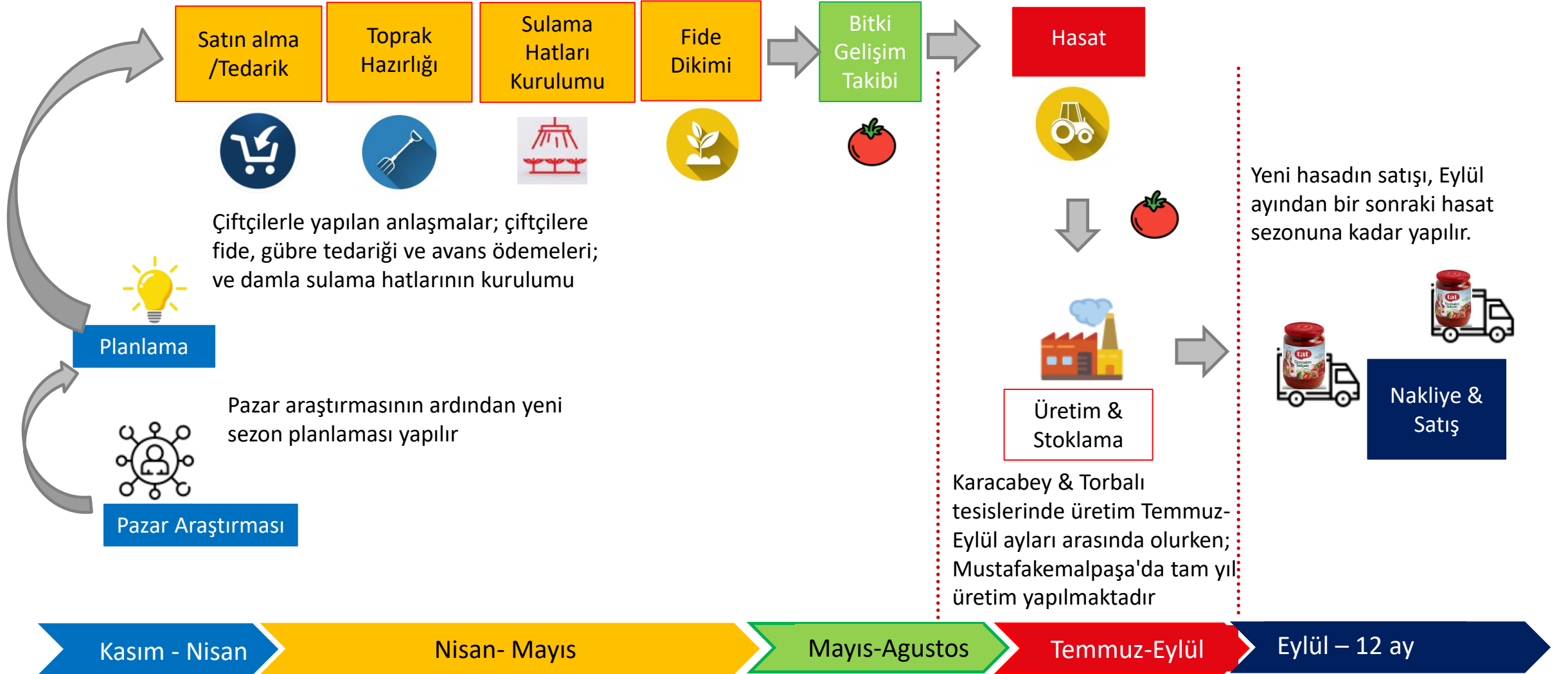
Yurt içinde satışlar Düzey Tüketim üzerinden dağıtılmaktadır. Türkiye'de hızlı tüketim ürünleri konusunda uzmanlaşmış bir Koç Topluluğu şirketi olan Düzey, Ferrero ve Pringles gibi dünya markalarının da dahil olduğu ürünleri 70 binin üzerinde satış noktasına ulaştırmaktadır.



Tat kendi tarımını yapan sektördeki tek şirket olup; toplam işlenen miktarın %10'unu kendi tarlasından elde etmektedir.

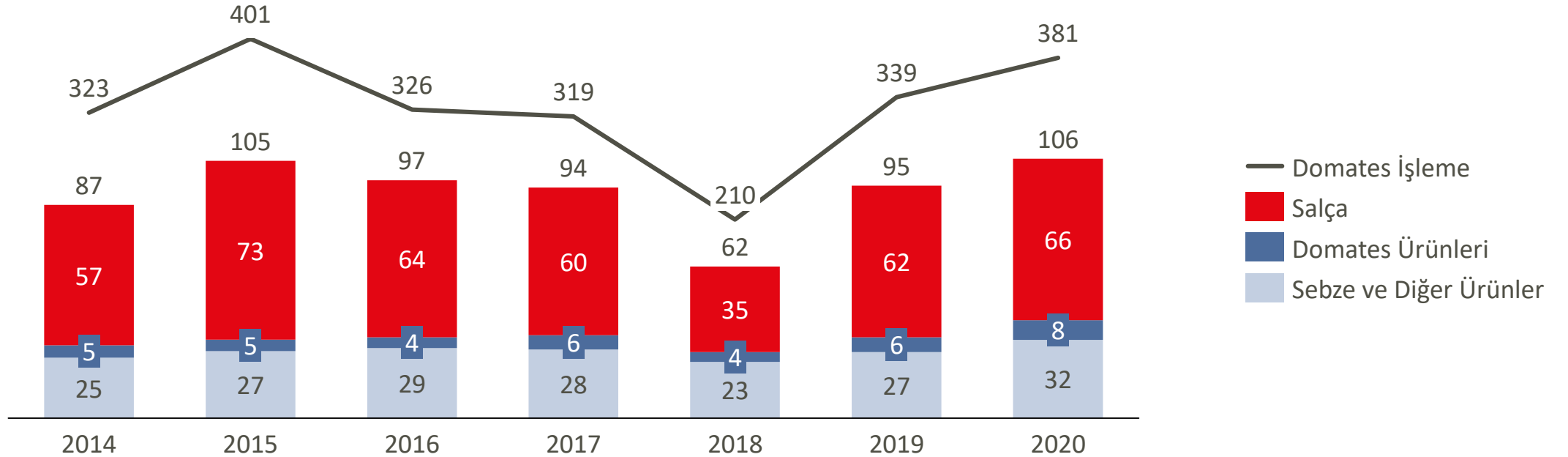
* Koç Grubu şirketi

ÜRETİMDE MEVSİMSELLİK; SATIŞLAR İSE TÜM YILA YAYILMAKTA



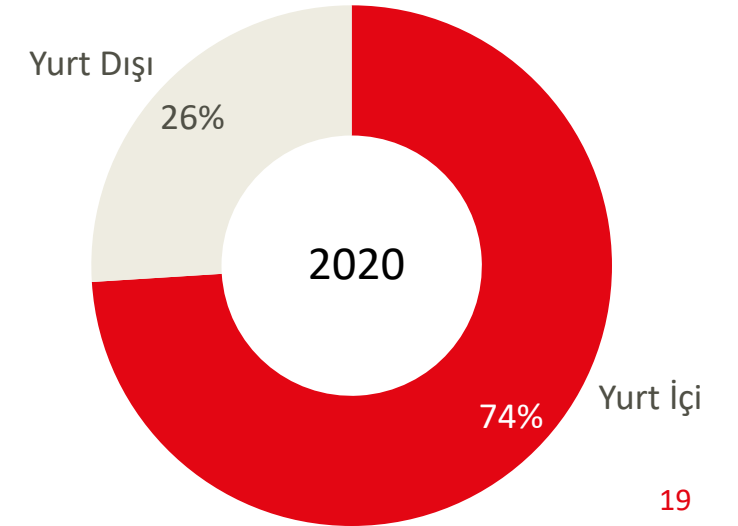
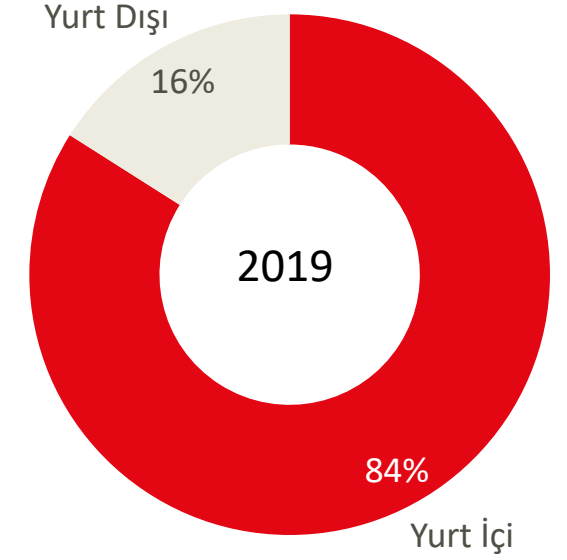
TAT, 2020 YILINDA 381 BİN TON DOMATES İŞLEYİP, 106 BİN TON ÜRETİM GERÇEKLEŞTİRDİ

Tat'ın Domates İşleme ve Üretim Rakamları (bin ton)



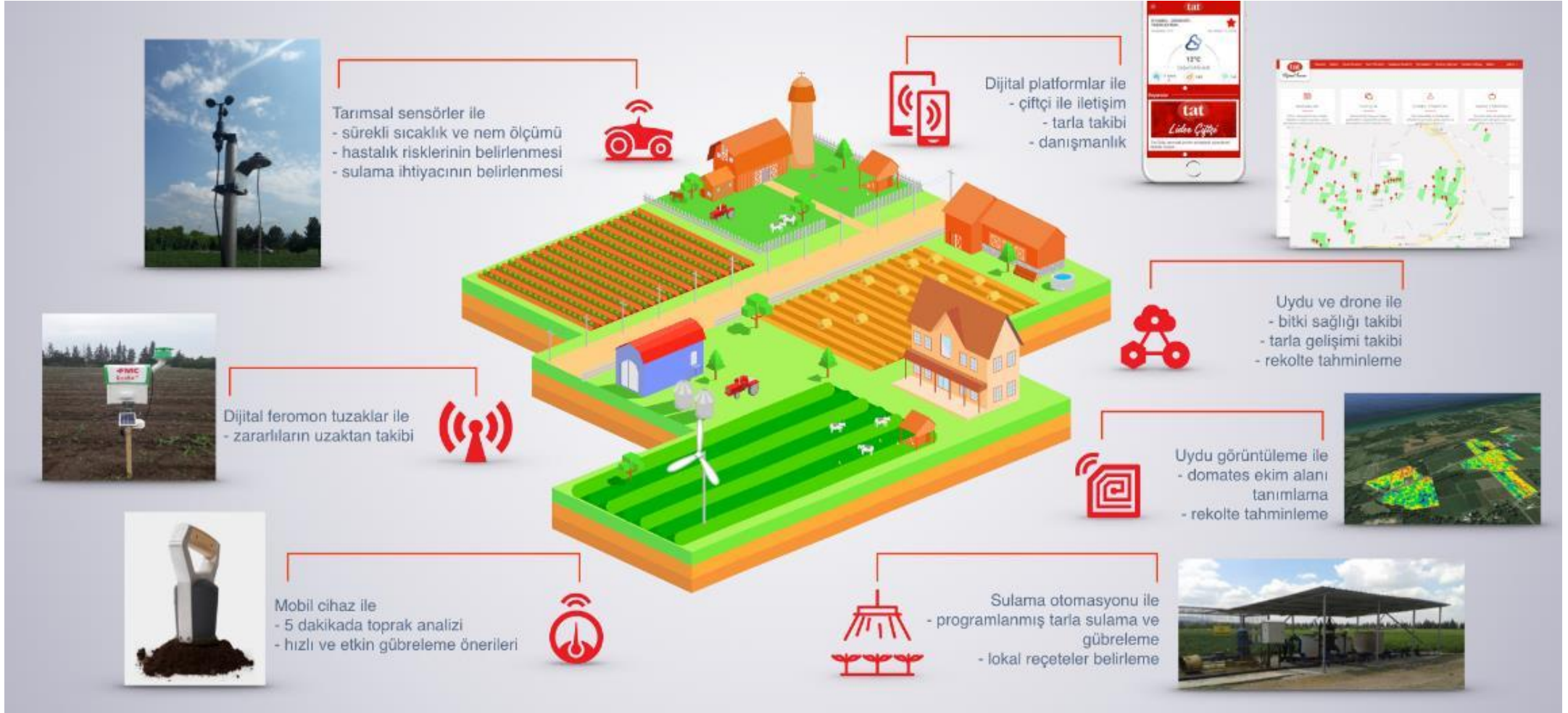
İHRACAT ARTIŞ TRENDİNDE

- İhracat açısından başarılı bir yılı geride bırakan Tat Gıda, 2020 yılında Filistin, Romanya, Ukrayna, Umman, İtalya ve İsrail'i de ihracat ülkeleri arasına katarak toplam 37 ülkede ürünlerini tüketicilerine ulaştırmıştır.



TARIMDA İNNOVASYON: TAT DIJİTAL TARIM UYGULAMALARI

Tat Dijital Tarım uygulamaları ile, sanayi tipi domates için ortalama verimini dekar başına 7- 8 ton seviyelerinden yaklaşık 10 ton seviyelerine çıkarmıştır. Tat, 2019 ve 2020 yıllarında kendi tarımını yıllık ortalama 2 bin dekarlık alanda yapmıştır.



FİNANSAL SONUÇLAR

2021 YILI 6 AYLIK

2021 YILI 6 AYLIK ÖZET**Net Satış***

454 milyon TL
(15% yıllık büyüme)

İhracatın Payı*

24% toplam satışlar içinde
(17% 2020/6)

FAVÖK*

67 mn TL
(10% yıllık düşüş)

Toplam Net Kar: 155 mn TL

Net Kar : 89 mn TL*

*Net Kar** : 66 mn TL*

*Sürdürülen Faaliyetlerden

**Durdurulan Faaliyetlerden

GÜÇLÜ TAT MARKASI İÇİN STRATEJİK YATIRIM KARARLARI

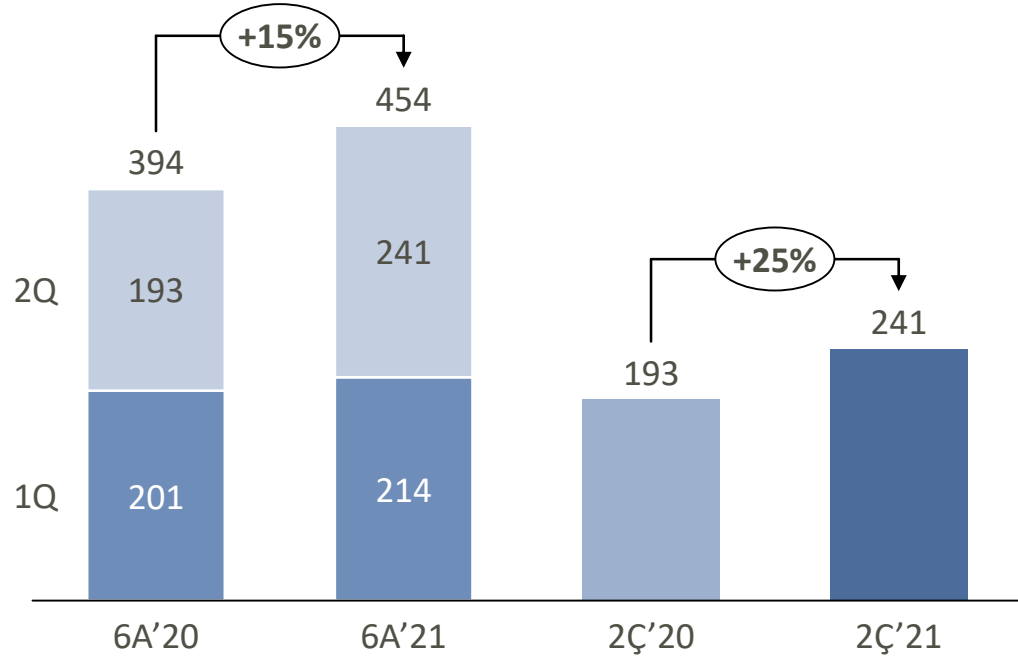
- 1Ç2021'de duyurulduğu üzere SEK satışının tamamlanması ile süt ve süt ürünleri sektöründen çıkılarak devam eden ana faaliyet konularına odaklanıldı.
- Net satışlar, yüksek Mart ve Nisan 2020 etkisine rağmen, 2021 yılının ilk yarısında yıllık bazda %15 artarken, artış 2Ç2021'de %25 olarak gerçekleşti.
- Daha önce açıklandığı üzere toplam tahminiyatırım tutarı 10 milyon Euro olan salça ve turşu kapasitesinin artırılmasına yönelik kapasite artırım yatırımları devam ediyor.
- İlk çeyrekte tamamlanan temettü dağıtımı (42 milyon TL*) ve 2021 yılının ilk yarısında 58 milyon TL olan toplam yatırım harcamasına rağmen 93 milyon TL net finansal nakit.
- 2021 yılının ilk yarısında Sürdürülen faaliyetlerden Net Kar 89 milyon TL oldu, geçen sene aynı dönemde ise 44 mn TL'ydi.

* İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı dahil

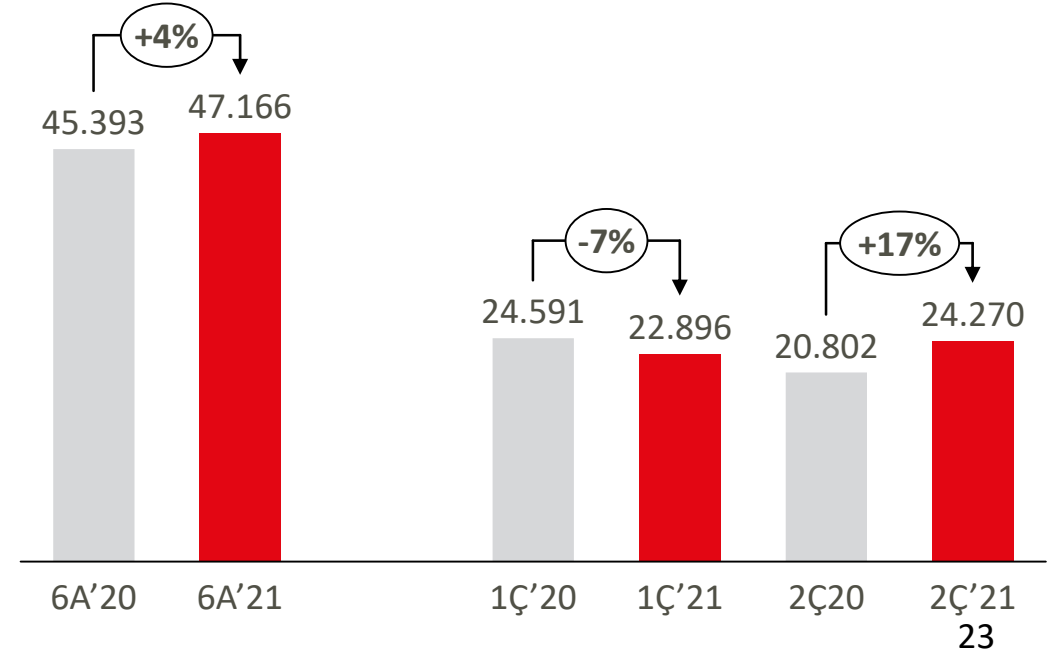
NET SATIŞLAR İKİNCİ ÇEYREKTE YILLIK %25 ARTIŞ KAYDETTİ

- Net satışlar, Covid-19 nedeniyle Mart ve Nisan 2020'deki güçlü satış performansına rağmen, yılın ilk yarısında (6A'2021) %15 artarak 454 milyon TL oldu. 2Ç'2021'de ise yıllık bazda net satış artışı %25 olarak gerçekleşti.
- Toplam satış hacmi, yurt dışı satışların olumlu katkısı ve 2Ç'2021'de güçlü yurt içi satışlar sebebiyle, 6A'2021 de yıllık %4 artarken; 2Ç'2021 de ise artış yıllık 17% oldu.

Net Satışlar (milyon TL)



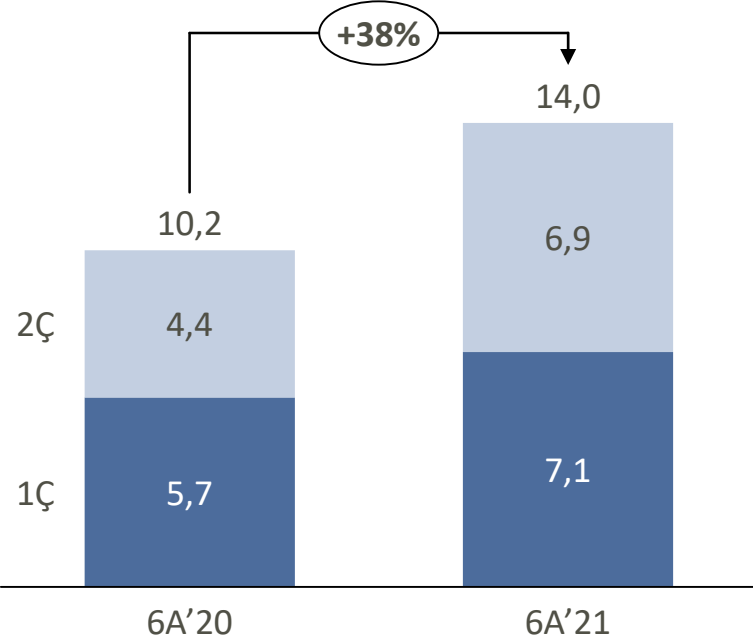
Satış hacmi (Ton)



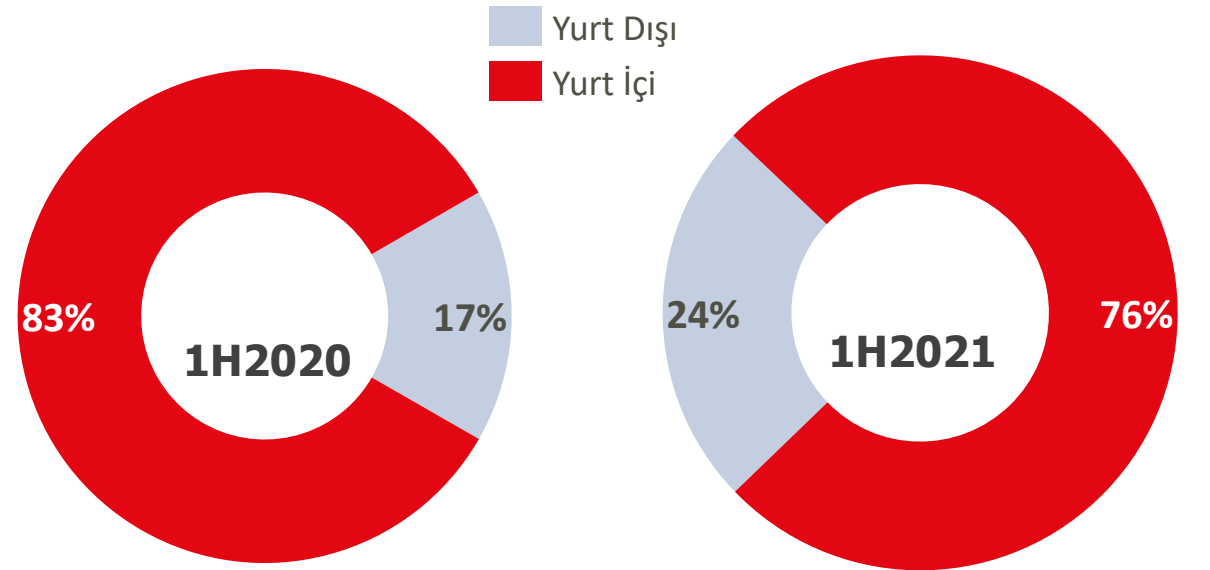
GÜÇLÜ İHRACAT RAKAMLARI

- Toplam yurt dışı satışlar yılın ilk yarısında yıllık %69 artarak 110 milyon TL'ye ulaştı; dolar bazında ise %38 artarak 14 milyon ABD\$ oldu. Yurt dışı satışların toplam içindeki payı ise bu ilk yarıda %24 olurken, geçen yıl aynı dönem %17'di.

Toplam Yurt Dışı Satışlar (milyon ABD\$)



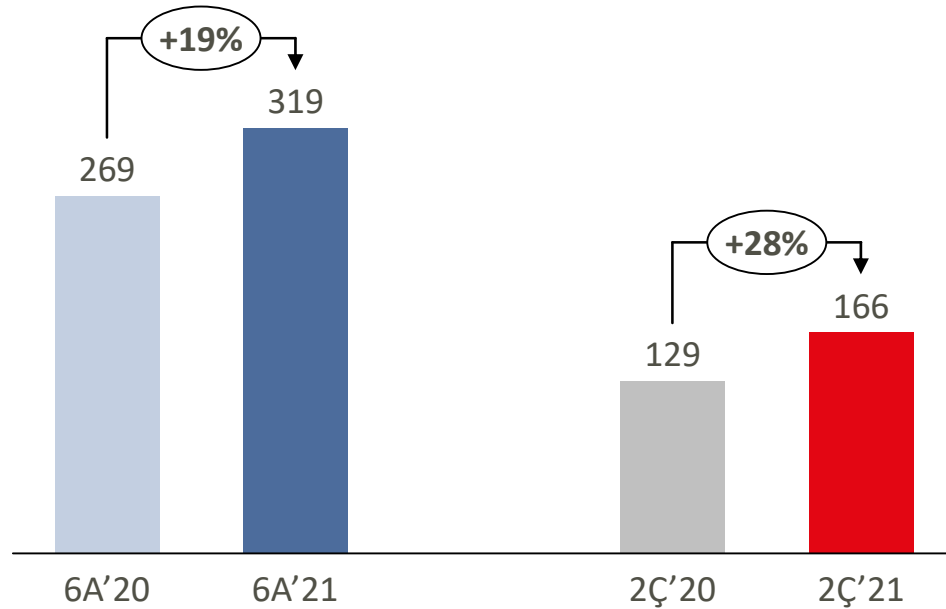
Yurt Dışı Satışların Toplam Satışlar içinde Payı



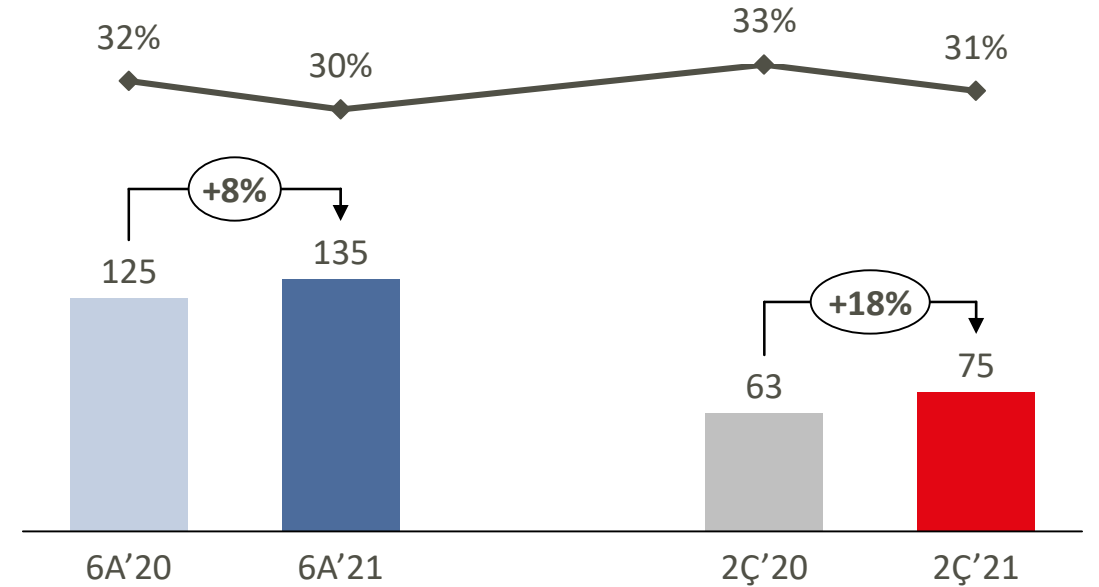
ZORLAŞAN PİYASA KOŞULLARI MARJLARI BASKILAMAKTA

- Enflasyon ve TL'nin değer kaybı hammadde fiyatlarında artışa sebep olurken, düşük tüketici talebi nedeniyle ürün fiyatlarında artış olmaması marjlarda gerilemeye sebep oldu.

Satışların Maliyeti (milyon TL)



Brüt Kar (milyon TL) & Brüt Kar Marjı

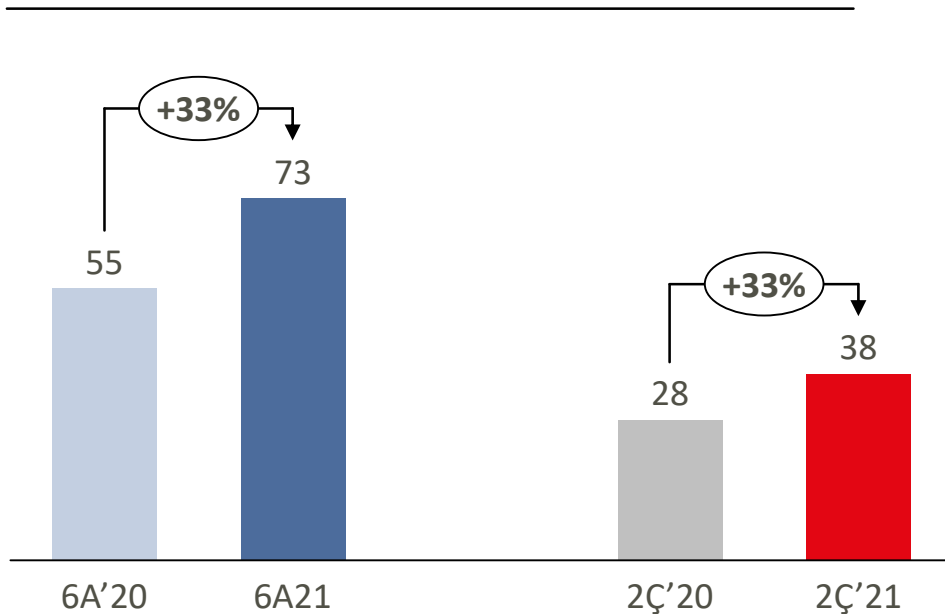


◆ Brüt Kar Marjı ■ Brüt Kar

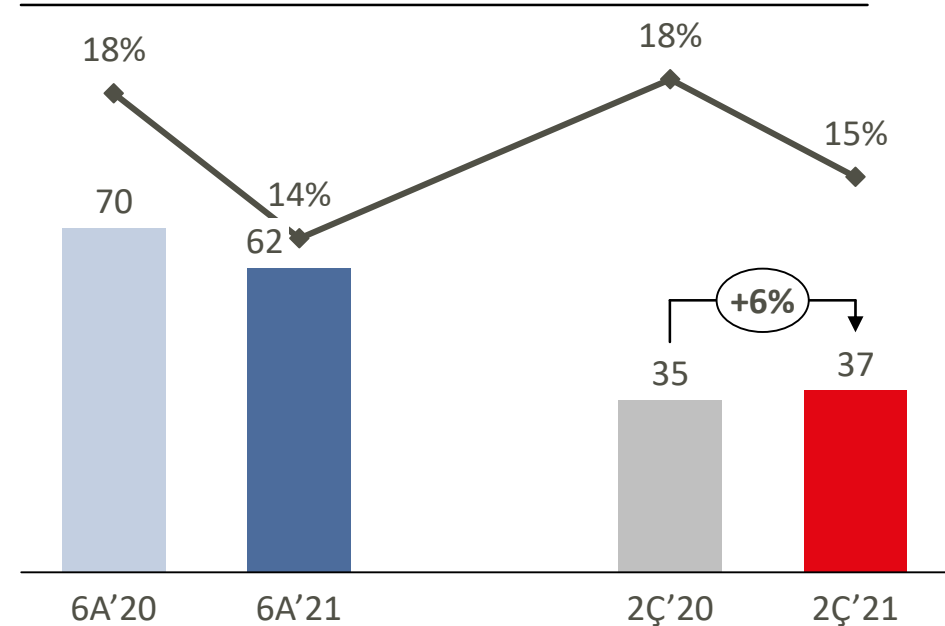
FAALİYET KARI 2.ÇEYREKTE %6 ARTIŞ KAYDETTİ

- COVID ile ilgili belirsizlikler nedeniyle 2020 yılının ilk yarısında işletme giderleri düşük tutulmuştu.
- Tat'ın yurt içi ve ihracat stratejileri doğrultusunda; Pazarlama giderleri bu yılın ilk yarısında geçen sene aynı döneme göre daha fazlaydı.
- Faaliyet karı, bu yılın ilk çeyreğinde gerileme kaydederken, net satışlardaki artışın etkisi ile ikinci çeyrekte %6 büyüdü.

Faaliyet Giderleri (milyon TL)



Faaliyet Karı* (milyon TL) & Marjı (%)



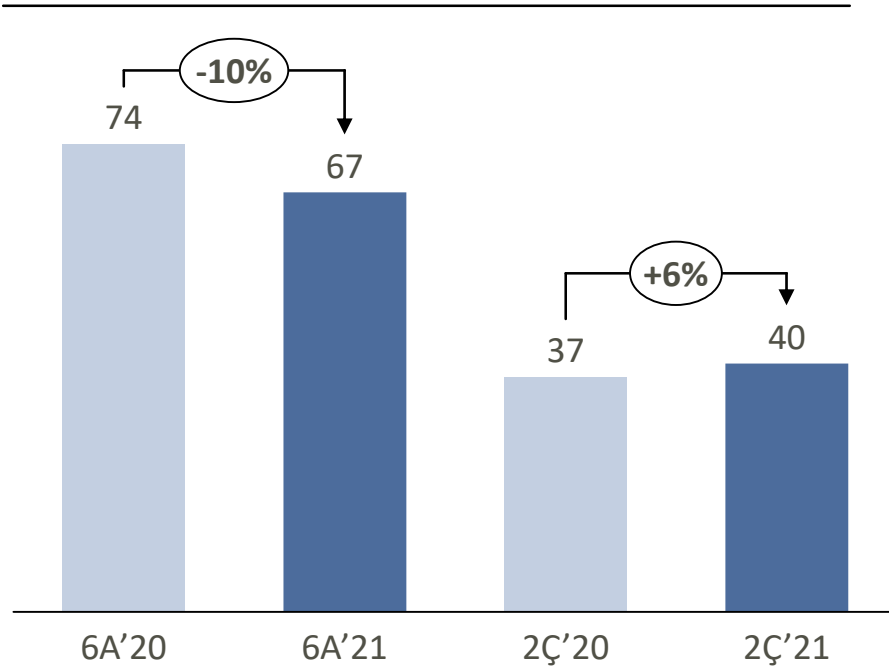
* Faaliyet Karı Brüt Kar'dan Faaliyet Giderlerinin düşülmesi ile hesaplanmıştır.

◆ Faaliyet Kar Marjı ■ Faaliyet Karı (milyon TL)

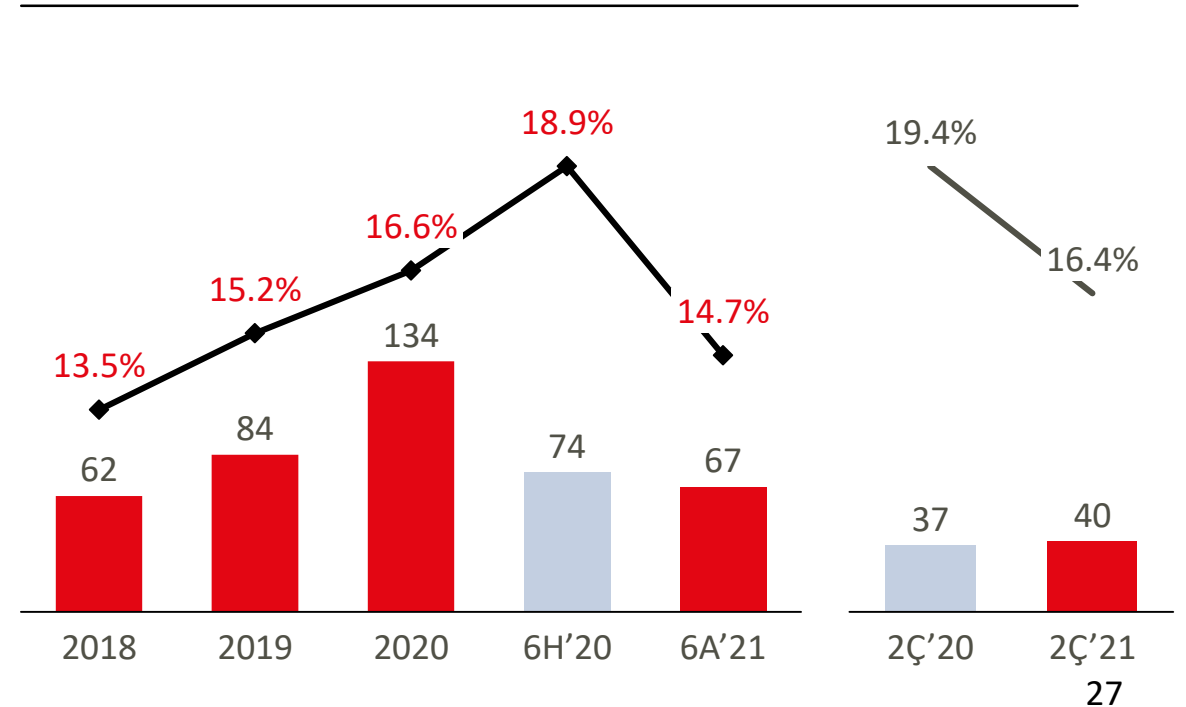
2.ÇEYREKTEKİ ARTAN SATIŞ RAKAMI FAVÖK'Ü OLUMLU ETKİLEDİ

- Faiz, Amortisman ve Vergi öncesi Kar (FAVÖK) 2. çeyrekte bir önceki yıl aynı döneme göre %6 artarak 40 milyon TL oldu.

FAVÖK (milyon TL)



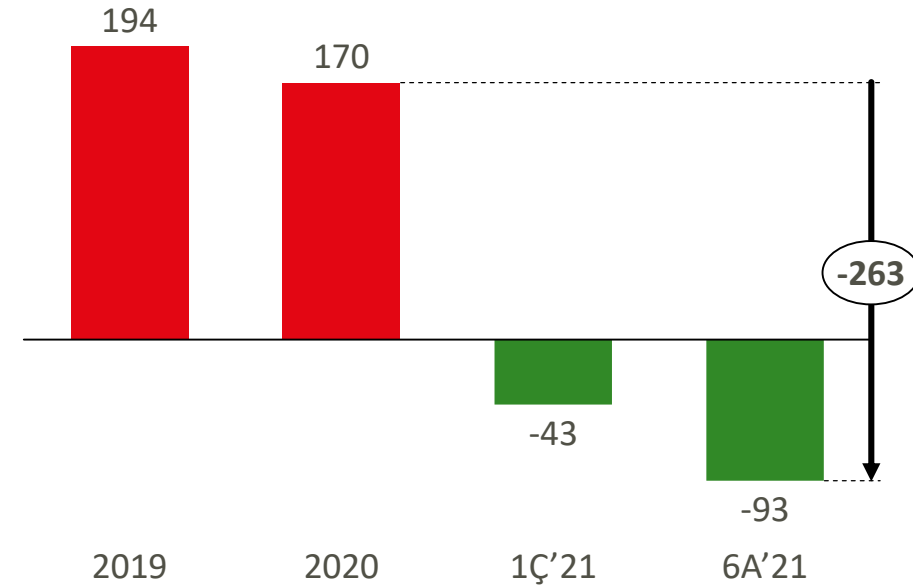
FAVÖK (milyon TL) & FAVÖK Marjı



SEK SATIŞI ARDINDAN NET FİNANSAL BORÇ NET NAKTE DÖNDÜ

- Net Finansal Nakit pozisyonu 30 Haziran 2021 itibariyle 93 milyon TL olurken, 2020 yılı sonunda ise 170 milyon TL Net Finansal Borç bulunmaktaydı.

Net Finansal Borç /(Nakit) (milyon TL)



SEK satışından düzeltmeler sonrası (personel ve stok) 182 milyon TL nakit girişi gerçekleşti

Milyon TL	31.12.20	31.03.21	30.06.21
Nakit ve Nakit Benzerleri	121	337	275
KV Finansal Yükümlülükler	116	270	182
UV Finansal Yükümlülükler	175	25	0
Net Finansal Borç/ (Nakit)	170	-42	-93

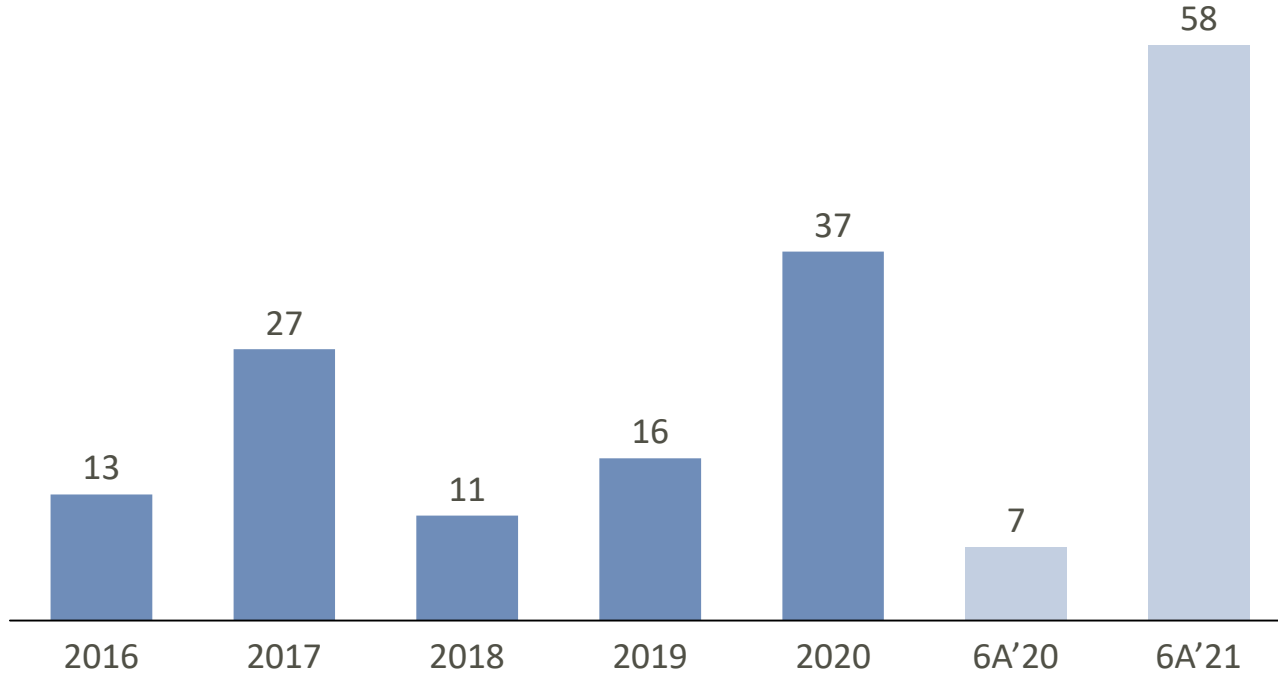
	Finansal Borç	Nakit	Net Finansal Borç	FAVÖK	Net Finansal Borç/FAVÖK
31.12.20	291	121	170	134	1.27
30.06.21*	182	275	-93	124	-0.75

* 6A'21 FAVÖK 12 aya göre düzeltilmiştir.

KAPASİTE ARTIRIM YATIRIMLARI DEVAM EDİYOR

- Devam eden kapasite yatırımlarının etkisi ile yatırım harcamaları bu yılın ilk yarısında 58 milyon TL olurken; geçen yıl aynı dönemde 7 milyon TL'ydi.

Sürdürülen Faaliyetlerden Yatırım Harcamaları (milyon TL)

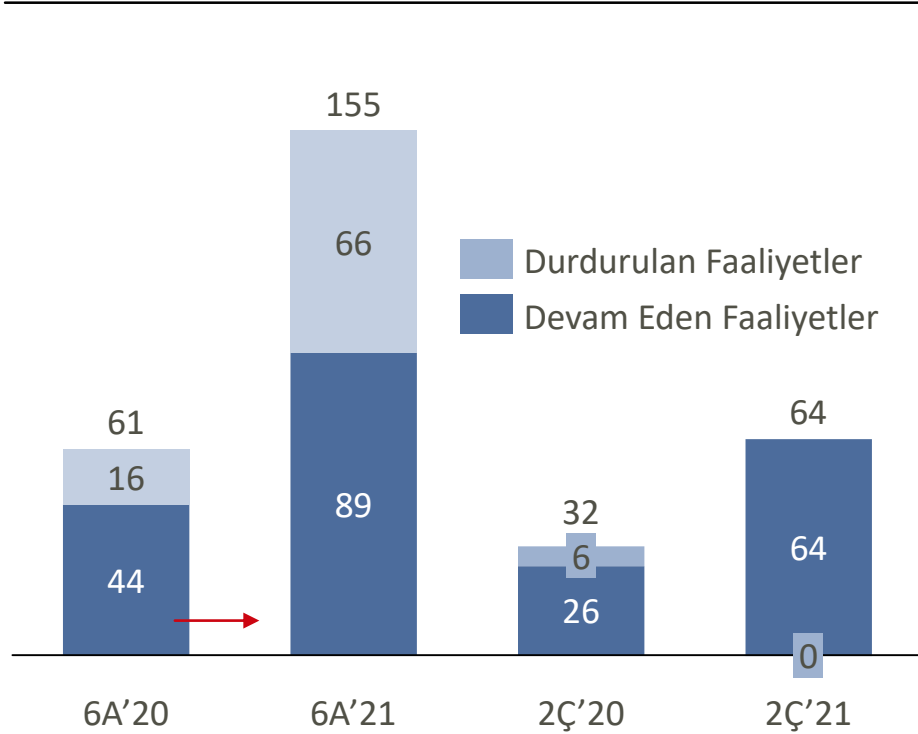


- Mart 2021'de duyulduğu üzere, yeni kapasite artırım yatırımlarına başlandı.
 - Turşu kapasitesinin Mustafakemalpaşa tesisinde 5 bin ton'dan 22 bin ton'a çıkması planlanmakta (3.8 milyon Euro yatırım tutarı).
 - Karacabey tesisinde planlanan yeni domates salçası hattı ile Tat'ın toplam üretim tesislerindeki salça kapasitesinin 71 bin ton'dan 85 bin ton'a çıkması planlanmakta (6 milyon Euro yatırım tutarı)

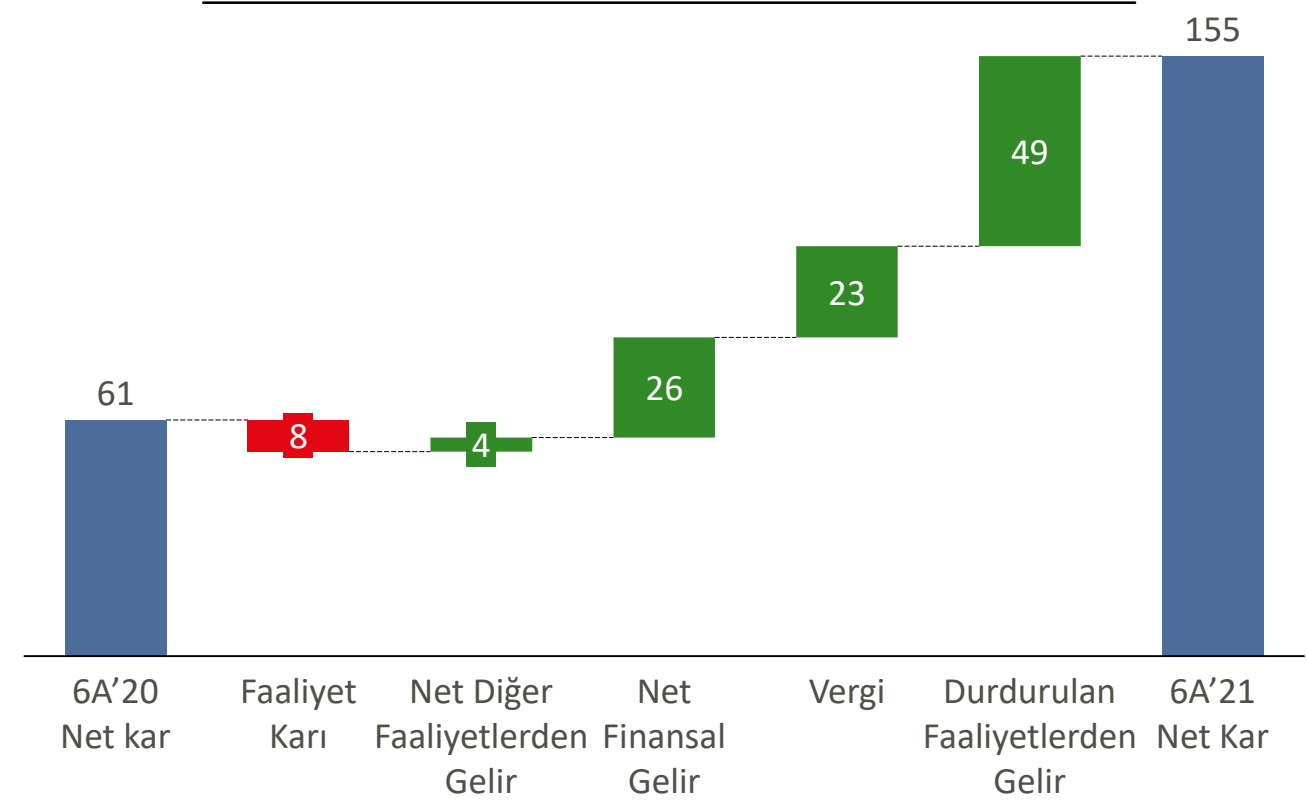
NET KAR (DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN) 89 MİLYON TL

- Yüksek net finansman gelirinin ve vergi teşviklerinin etkisiyle, devam eden faaliyetlerden elde edilen Net Kar, 89 milyon TL'ye ulaştı; bir önceki sene aynı dönemde ise 44 milyon TL'ydi.

Net Kar (milyon TL)



Net Kar Dağılımı (milyon TL)



Gelir Tablosu - Özet (milyon TL)	6A'20	6A'21	Δ YoY	2Ç'20	2Ç'21	Δ YoY
Hasılat	394	454	15%	193	241	25%
Satışların Maliyeti (-)	269	319	19%	129	166	28%
Brüt Kar	125	135	8%	63	75	18%
Faaliyet Giderleri	55	73	33%	28	38	33%
Faaliyet Karı	70	62	-12%	35	37	6%
FAVÖK	74	67	-10%	37	40	6%
Net Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir /(Gider)	9	11	24%	6	6	-5%
Net Diğer Gelir / (Gider)	0.5	2	301%	0.4	0.3	-21%
Net Finansman Gelir / (Gider)	-16	10	n.m.	-7	6	n.m.
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı	64	85	34%	35	49	43%
Vergi Gideri	-19	4	n.m.	-8	14	n.m.
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	44	89	101%	26	64	143%
Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı)	16	66	298%	6	0	n.m.
Net Dönem Karı	61	155	154%	32	64	98%

Bilanço - Özet (milyon TL)	2017	2018	2019	2020	30.06.20
Dönen Varlıklar	563	641	780	1,173	1,049
Nakit ve Nakit Benzerleri	13	28	10	121	275
Ticari Alacaklar	281	323	384	446	388
Stoklar	232	238	338	361	296
Duran Varlıklar	223	223	247	136	191
Toplam Varlıklar	786	864	1,026	1,309	1,239
Kısa Vadeli Yükümlülükler	271	247	275	411	401
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	45	48	-	42	7
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	57	6	54	73	175
Ticari Borçlar	141	167	181	213	171
Uzun Vadeli Yükümlülükler	22	117	191	193	20
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	8	102	150	175	0
Özsermaye	493	501	561	705	818
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	786	864	1,026	1,309	1,239
Net Financial Debt (TL mn)	97	128	194	170	-93
Finansal Göstergeler	2017	2018	2019	2020	30.06.20
Cari Oran	2.1	2.6	2.8	2.9	2.6
Likidite Oranı	1.2	1.6	1.6	2.0	1.9
Net Finansal Borç /Özsermaye	0.2	0.3	0.3	0.2	-0.1

YASAL UYARI

Bu sunum, Şirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin içermektedir. Bilgi ve analizlerin doğru olduğuna ve bu beyanlarda yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılsa da, bunlar çeşitli değişkenlerden ve gerçek sonuçların önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilecek temel varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilir.

Tat Gıda, Tat Gıda Yönetimi veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, bu sunumdaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.



TEŞEKKÜRLER

TAT GIDA YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ:

BANU ÇAMLITEPE – YATIRIMCI İLİŞKİLERİ YÖNETİCİSİ

BANU.CAMLITEPE@TAT.COM.TR

T: +90 216 430 00 00

TAT GIDA A.Ş.

YATIRIMCILISKILERI@TAT.COM.TR

TAŞDELEN MAHALLESİ

SIRRI ÇELİK BULVARI NO: 7

ÇEKMEKÖY - İSTANBUL