



TAT GIDA

YATIRIMCI SUNUMU & 2021 YILI FİNANSAL SONUÇLAR



-
- TAT Gıda'ya Bakış
 - 2021 yılı Finansal Sonuçlar
 - 2022 ve sonrası
 - Ekler

TAT GIDA'YA BAKIŞ

- Tat, son iki yılda portföyünü yeniden şekillendirerek ana faaliyet konusuna ve “Tat” markasına yaptığı yatırımları artırdı.

Büyüme hedefi ile portföyünü yeniden şekillendirdi

- PASTAVILLA markasının satışı (8 milyon)– 10/2019
- Pastavilla arazisinin satışı (85.5 milyon TL) – 11/2020
- SEK Satışı (işlem bedeli 240 milyon TL, ve net nakit girişi 182 milyon TL) – 03/2021



- Kapasite artırımı yatırımları için yaratılan nakit girişi
- Daha iyi kaynak tahsisi
- Bitki bazlı ürünlere odaklanma
- Daha yüksek marjlar

Ana faaliyet alanına yatırım

- 2021’de 13 milyon Euro'luk toplam yatırım tutarının 10 milyon Euro kısmı domates ürünleri ve turşu kapasitesini artırmak için harcandı (3Ç21’de tamamlandı)
- Hazır yemek kategorisinde yeni ürünlere odaklanma



- Yüksek üretim hacmi
- Turşuda fason üretimden kendi üretimine geçiş
- Yeni pazarlara giriş

Mevcut alanları geliştirdi

- Dijital tarım faaliyetlerini artırma
- İhracat pazarlarında büyüme
- Sürdürülebilirliğe odaklanma



- Sürdürülebilir tarım
- Verimli üretim
- Yurt içi ve yurt dışı dengeli satış büyümesi

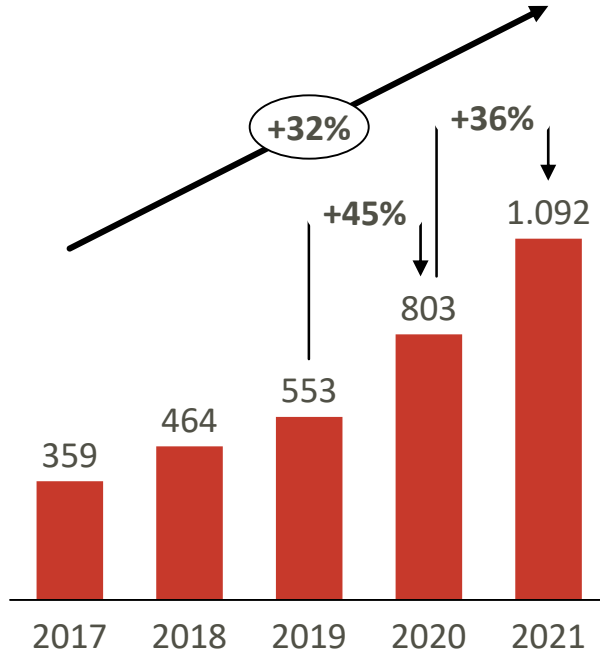
2017-2021
performans*

Net Satışlar
32,1% CAGR**

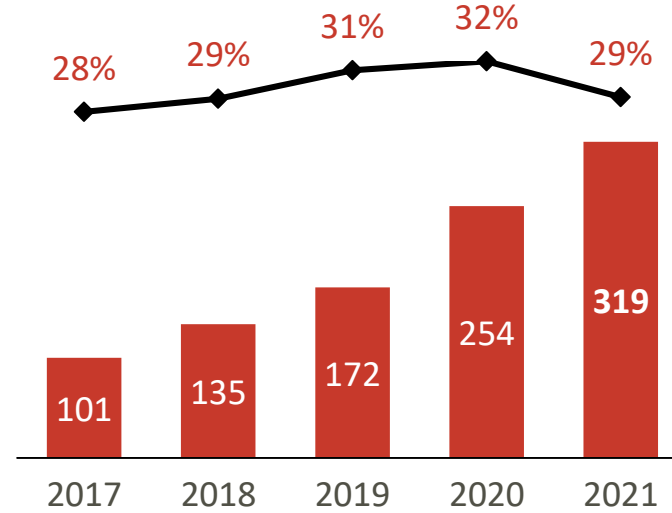
Brüt Kar Marjı
29,8% (ort.)

FAVÖK
44% CAGR**

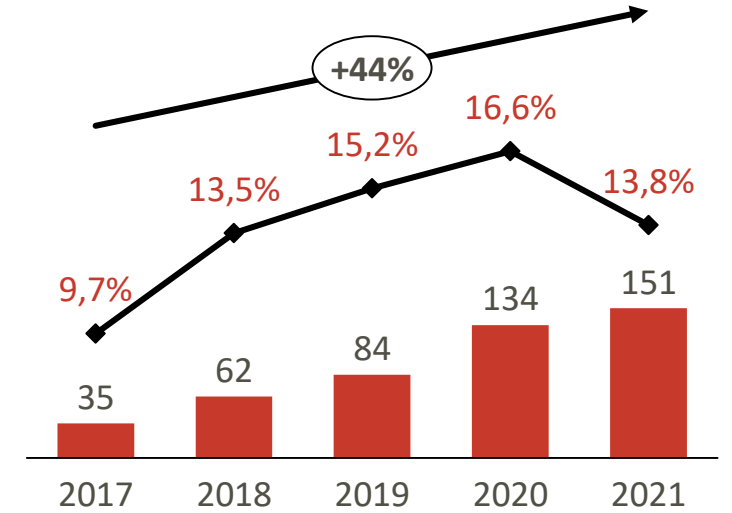
Net Satışlar (milyon TL)*



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



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



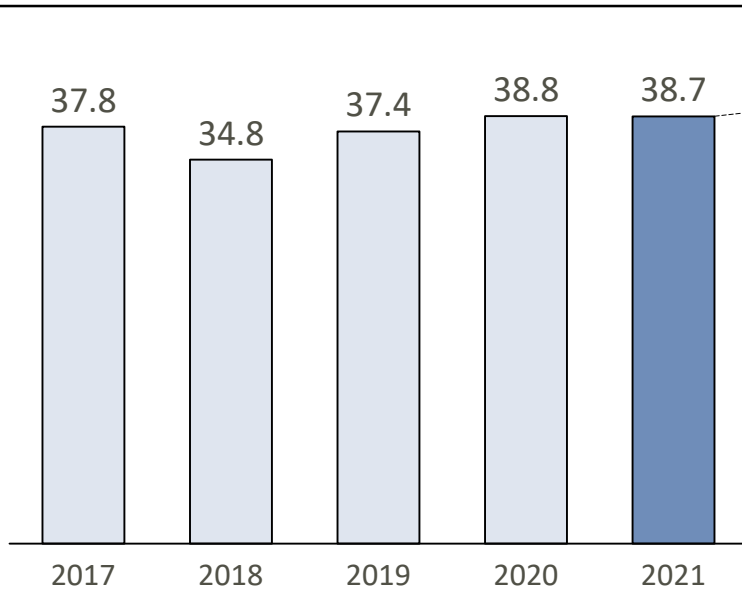
*Sürdürülen Faaliyetler

** Bileşik Yıllık Büyüme oranı

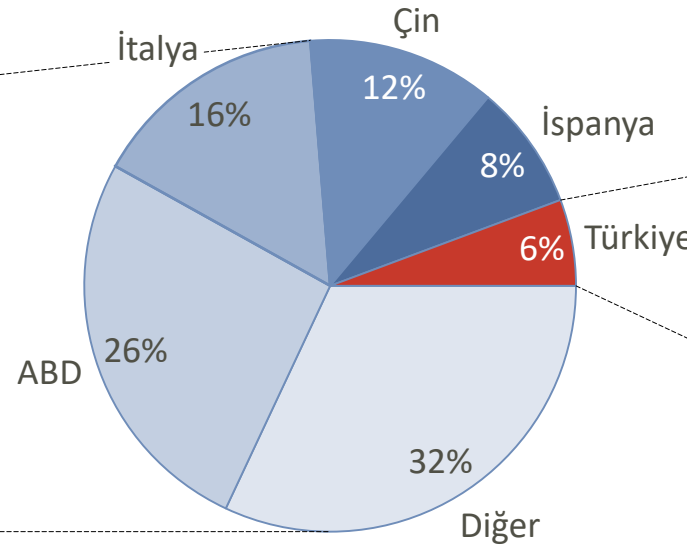
TAT FİNANSAL PERFORMANS

- Toplam küresel domates işleme miktarının üçte ikisi, Türkiye dahil ilk 5 ülkede gerçekleşmiştir.
- Türkiye, 2021¹ yılında 2,2 milyon ton işlenmiş domates üretimi ile ABD, Çin, İtalya ve İspanya'nın ardından 5. sırada yer almakta ve 39 milyon tonluk dünya üretiminin %6'sını temsil etmektedir.
- Tat Gıda, 2021 yılında 503 bin ton işlenmiş domates ile Türkiye domates işleme sektöründe %23 (2020 yılında %15) paya sahip oldu.

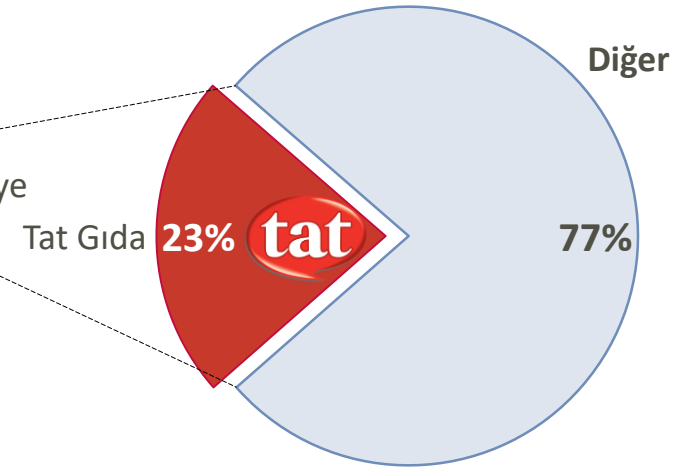
Dünya Domates İşleme Miktarı (milyon ton)



Ülkelere göre Dünya Domates İşlemesi (2020)



Türkiye'de Tat'ın Payı

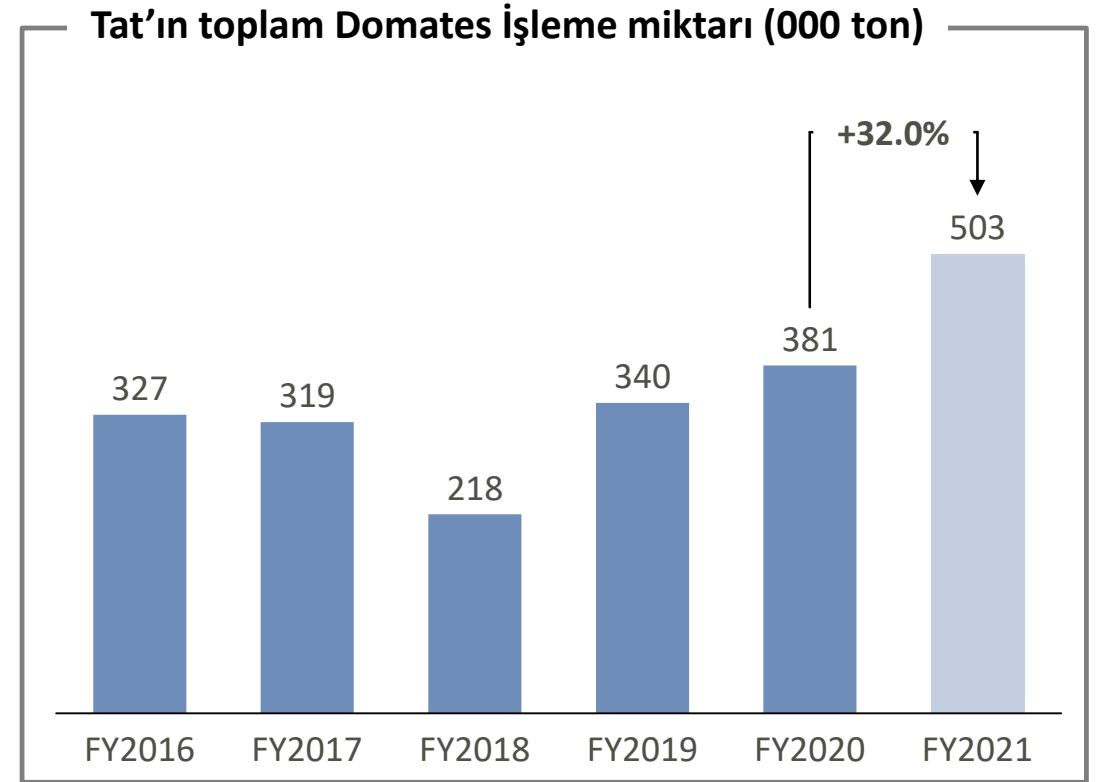
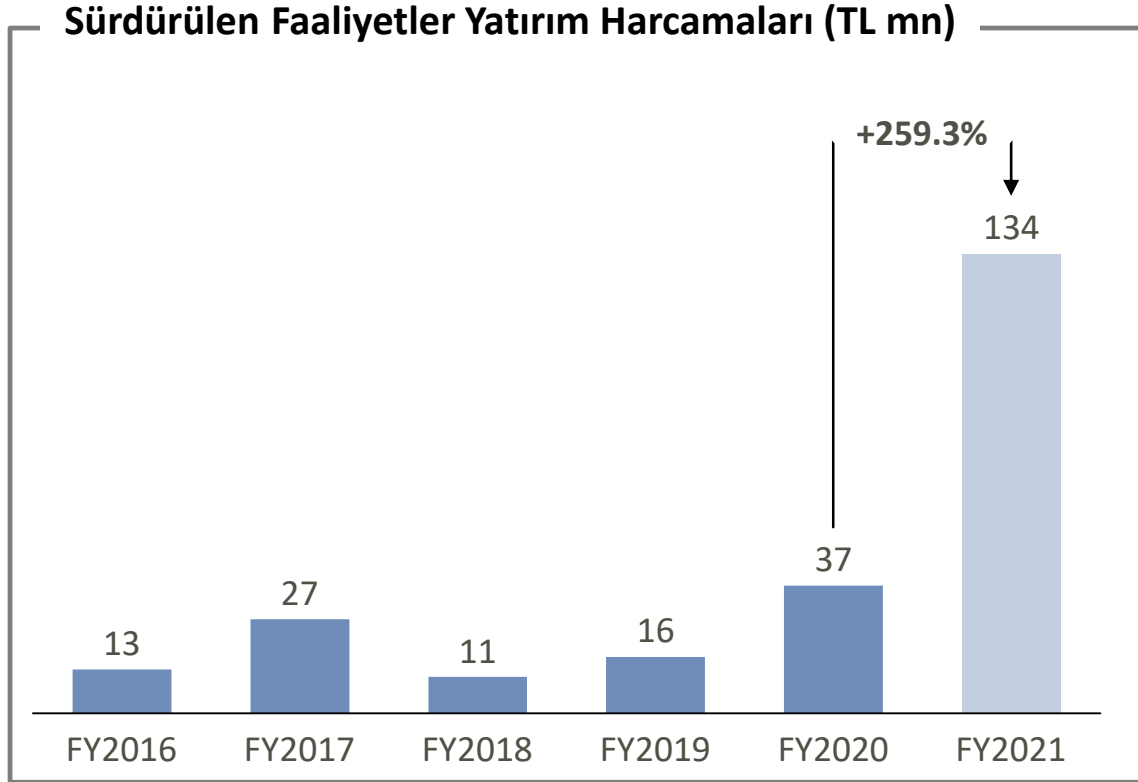


¹ WPTC Dünya işleme amaçlı domates üretim tahmini rakamları; Ekim 2021 tahmini rakamları

2021 YILINDA YATIRIMLAR ANA FAALİYET ALANLARINDA GERÇEKLEŞTİ



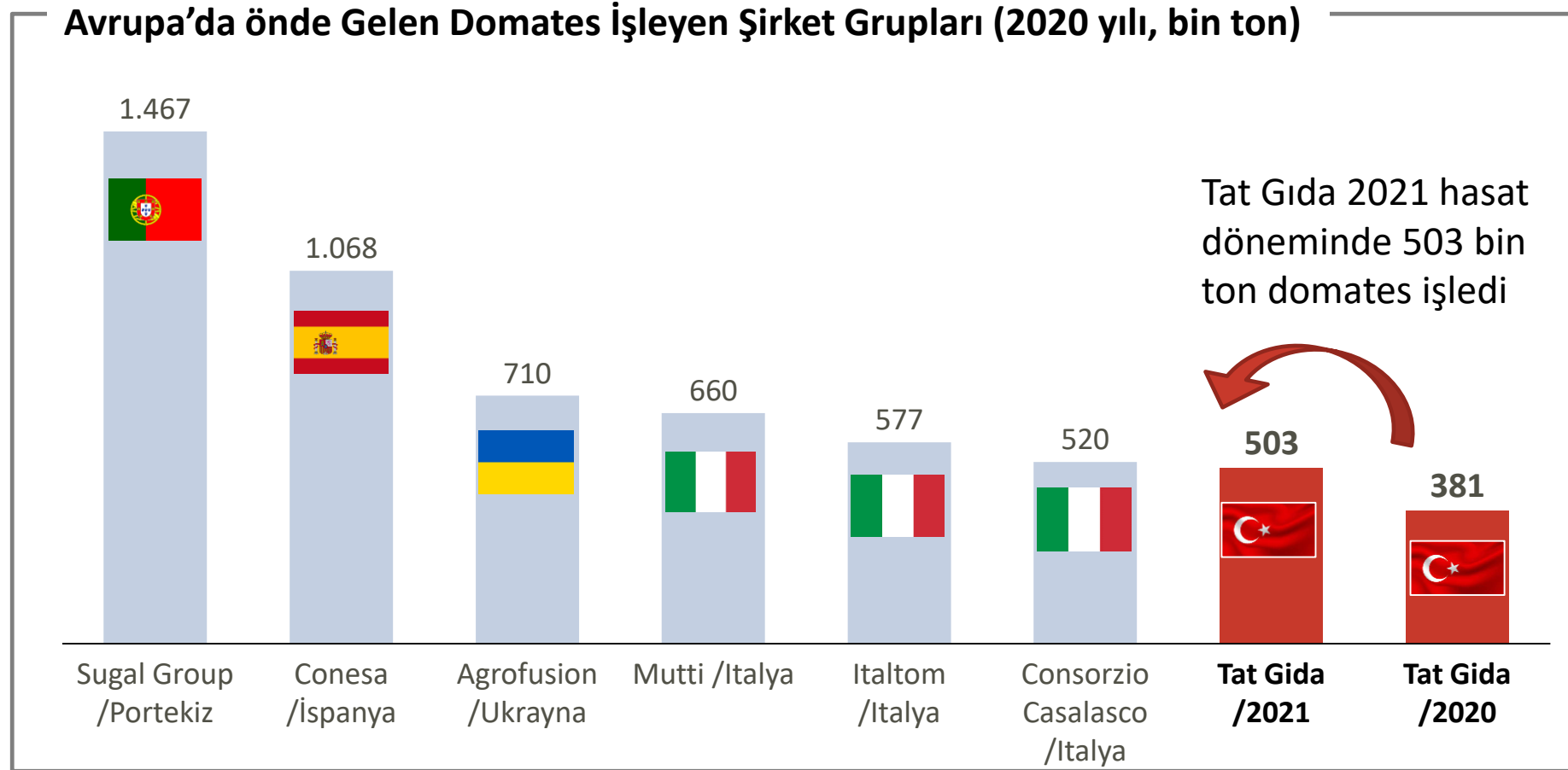
- Yatırım harcamaları 2020 yılında 37 milyon TL iken 2021'de 134 milyon TL'ye (€13 mn) ulaştı.
- Tat, Mart 2021'de açıklandığı üzere toplam 10 milyon Euro tutarında yeni kapasite artırımı yatırımlarına başlamış ve 3Ç21'de bu yatırımları tamamlamıştır:
 - Mustafakemalpaşa fabrikasında turşu kapasitesi 5 bin tondan 22 bin tona çıkarıldı
 - Karacabey fabrikasında yeni salça hattı ile; Tat'ın toplam salça kapasitesi 71 bin tondan 85 bin tona yükseldi



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

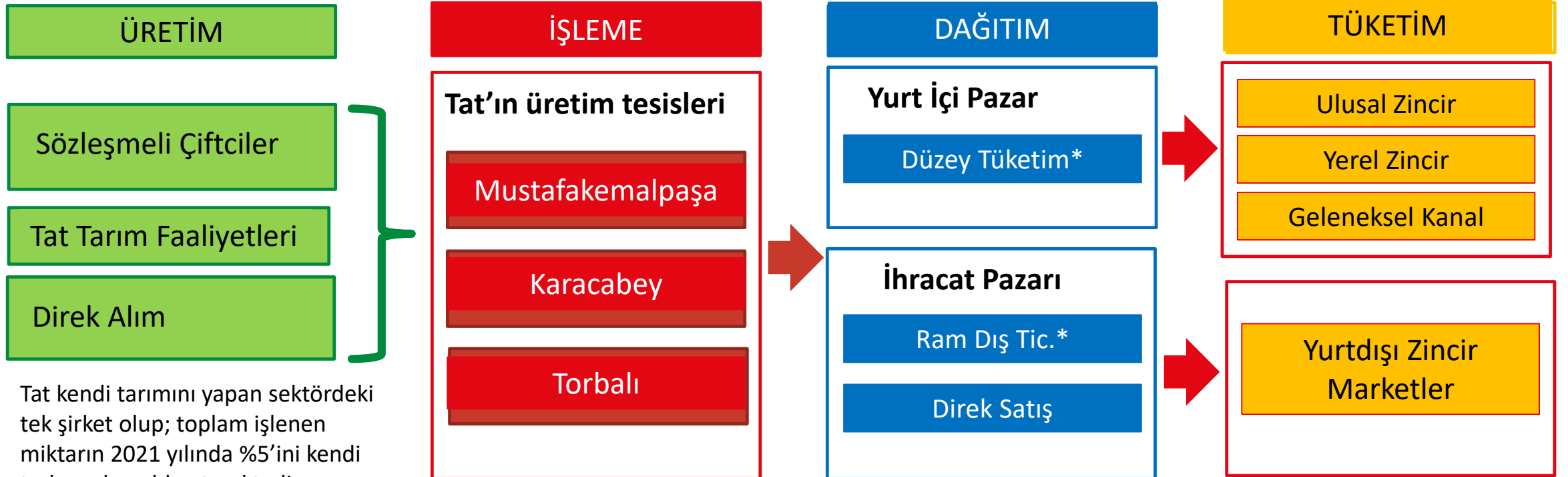


- Tat Gıda, artan kapasite ile 2021 hasat sezonunda 503 bin ton domates işledi ve bu artış Tat'ı Avrupa'nın önde gelen üreticilerine bir adım daha yaklaştırdı.
- Tat, günlük domates işleme kapasitesi ile dünya üreticileri arasında 10. sırada yer almaktadır.



Kaynak: TomatoNews

Yurt içinde satışlar Düzey Tüketim üzerinden dağıılmaktadır. 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 2021 yılında %5'ini kendi tarlasından elde etmektedir.

Tat, 2021'de 503 bin ton domates (yıllık +%32) işledi ve 132 bin ton (yıllık +%25) ürün üretti.

* Koç Grubu şirketi

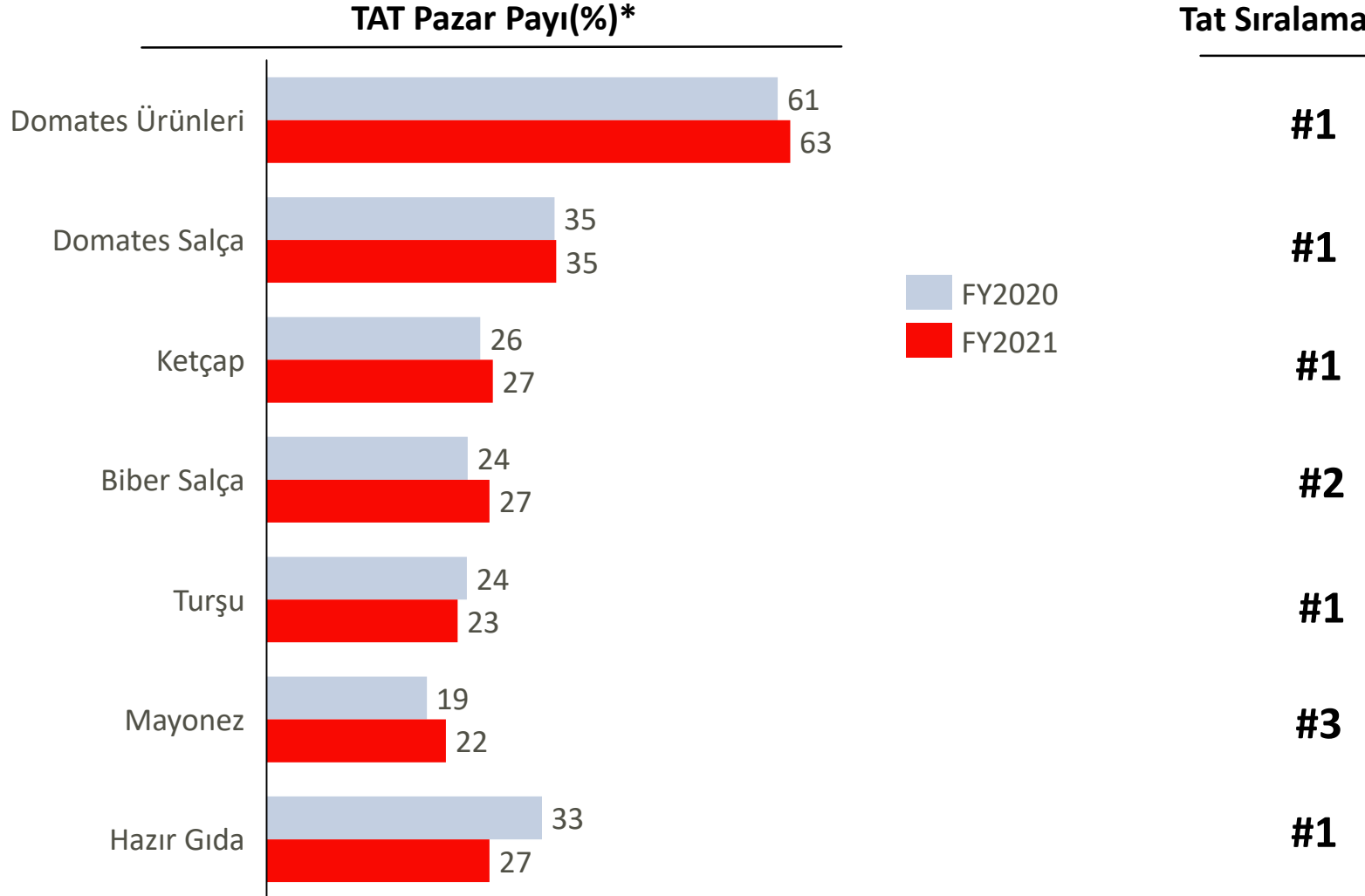
Tat'ın ihracatının toplam satışlar içinde payı 2021'de %31'e ulaştı (2020: %26)

Tat yurt içinde hemen hemen tüm kategorilerinde lider markadır

TÜRKİYE’NİN BİLİNİR MARKASI VE ANA KATEGORİLERİNDE PAZAR LİDERİ

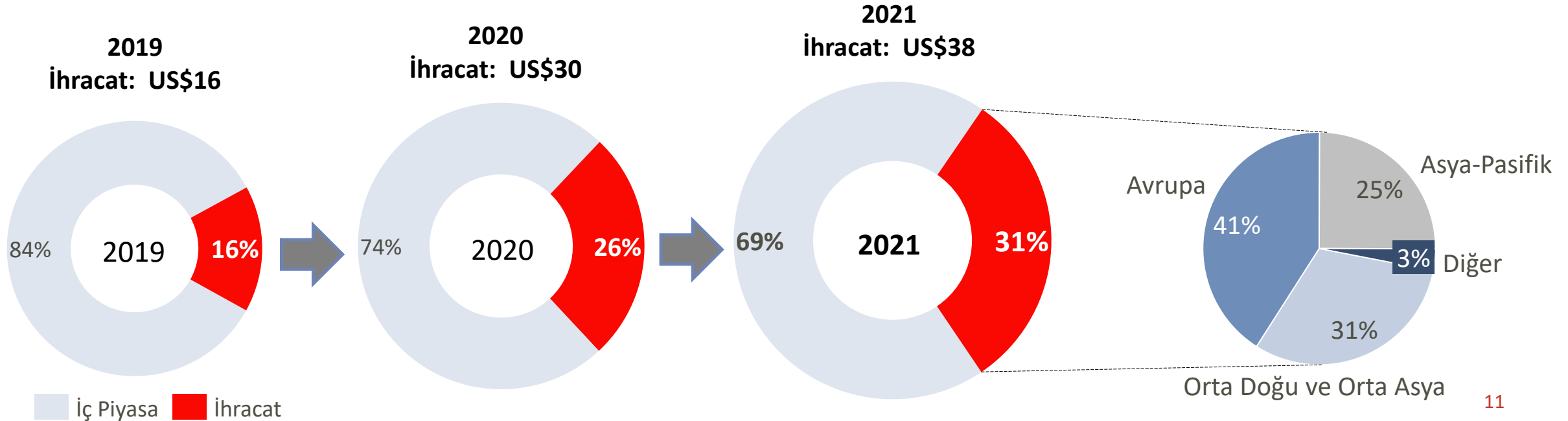
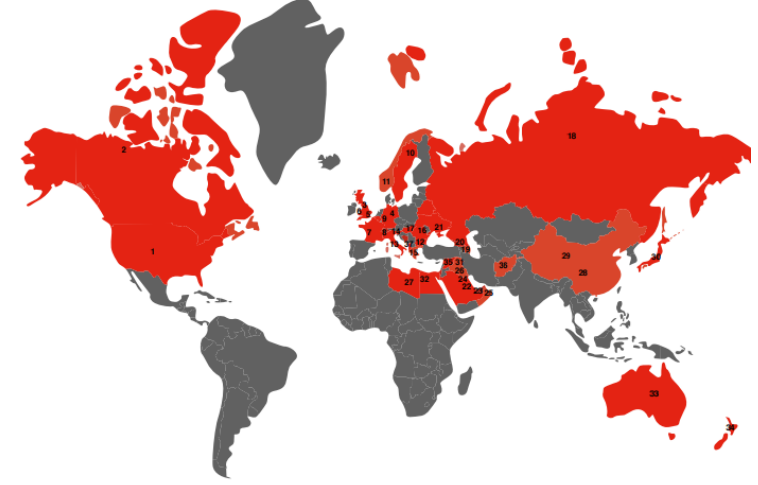


- Tat, domates ürünleri, salça, ketçap, turşu ve hazır gıda ürünlerinde Türkiye pazarında lider konumunu korurken, ana faaliyet alanlarının çoğunda da ilk 3 arasında yer almaktadır.*
- Domates Ürünleri kategorisindeki %63 pazar payı şimdiye kadarki en yüksek seviyedir.



*Nielsen'in 2021 Raporu baz alınmıştır (Turşu ve Hazır Gıda kategorisi 2021 Scantrack datasıdır); İndirim Marketleri Hariç, ciro (TL) dağılımına göre hesaplanmıştır.

- İhracat açısından başarılı bir yılı daha geride bırakan Tat Gıda, 2021 yılında toplam 35+ ülkede ürünlerini tüketicilerine ulaştırmıştır.
- Tat'ın toplam satışları içindeki ihracat payının, marka yatırımları ve eklenen kapasite sayesinde 2022 yılında artması beklenmekte.



- 2021 yılında da 2.500 dekarlık alanda kendi yaptığı dijital tarım uygulamalarıyla dekar başına 11 tonluk verim elde ederken, böylece ülkemizde 7-8 ton ortalama verime sahip domates hasadını dünya ortalamasının üzerine taşıdı.
- Tat Gıda damlama sulamada da akıllı sistemler kullanarak %25 oranında su tasarrufu sağlamaktadır.



FİNANSAL SONUÇLAR

2021 YILI

2021 YILI ÖZET

Net Satışlar*

1.092 milyon TL
(%36 yıllık büyüme)

İhracatın Payı*

Toplam satışların %31'i
(2020'de %26)

Faaliyet Karı (Brüt Kar– Faal. Gid.)

131 milyon TL (yıllık %9)

FAVÖK*

151 milyon TL (yıllık %12)

Net Kar: 223 mnTL

Net Kar : TL158 mn*

*Net Kar** : TL66 mn*

*Sürdürülen Faaliyetlerden

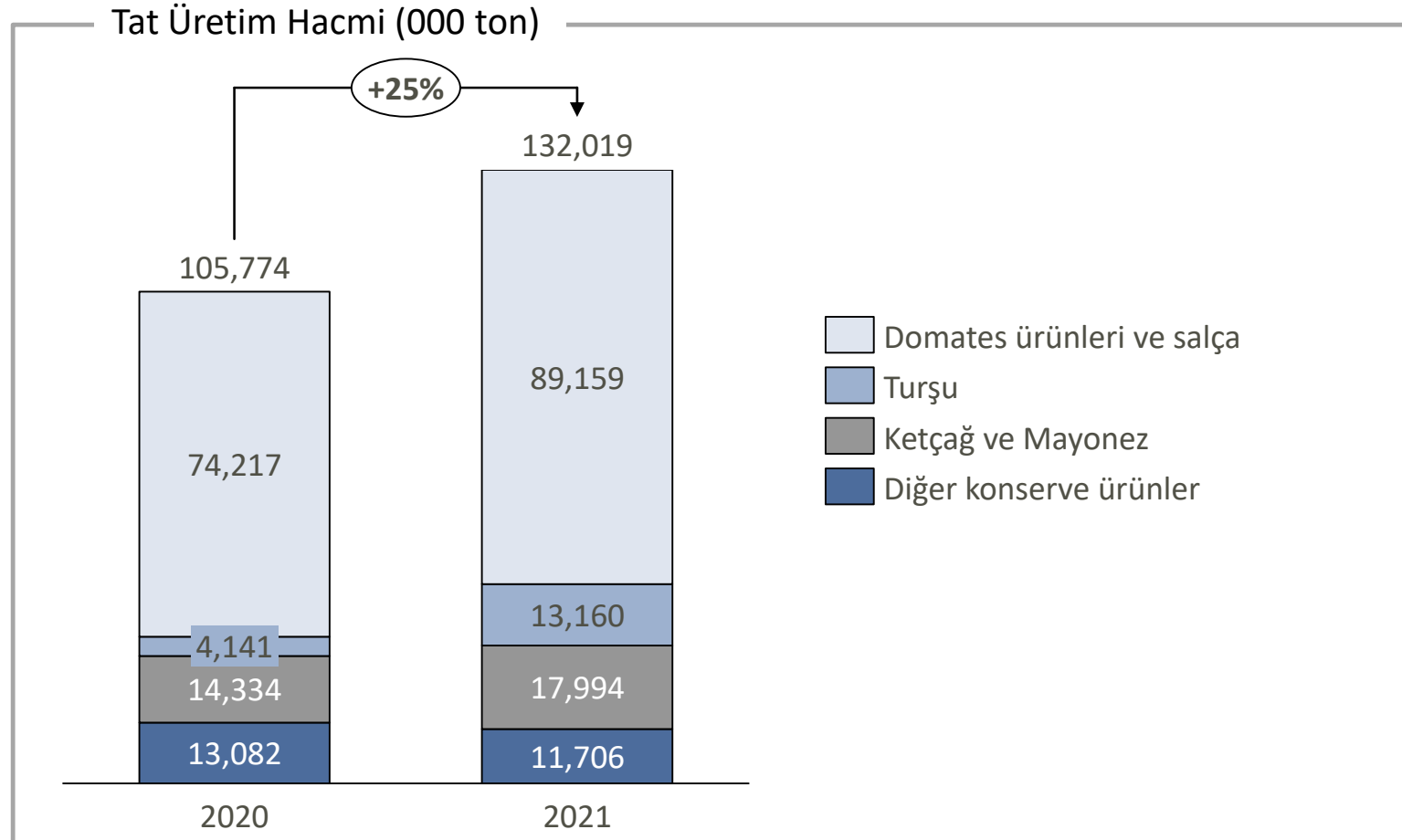
**Durdurulan Faaliyetlerden

- 1Ç2021'de duyurulduğu üzere SEK satışının tamamlanması ile süt ve süt ürünleri sektöründen çıkılarak, devam eden ana faaliyet konularına odaklanıldı.
- 2021 yılında net satışlar yıllık bazda %36 artarken, 4.çeyrekte ise yıllık artış %60 oldu.
- 2021 yılında toplam yatırım harcamaları 13 milyon Euro olurken; bunun 10 milyon Euro'su kapasite artırım yatırımları için harcandı. Yatırımların tamamlanması ile hasat döneminde bir önceki senenin %32 üzerinde 503 bin ton domates işlendi.
- Üretim hacmi 2021 yılında %25 artarak 132 bin tona ulaştı. Artış özellikle kapasite artışının gerçekleştiği domates ürünleri, domates salçası ve turşu kategorilerinde oldu.
- Artan yeni sezon maliyetleri ve TL'nin değer kaybı nedeniyle zorlu piyasa koşulları ve kapasite artışı ile daha fazla domates alımına rağmen brüt kar yıllık %26 artarken, 4.çeyrekte ise artış %65 oldu.
- FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %13 artarak 151 milyon TL olurken, 4. çeyrekte ise artış yıllık bazda %97 oldu.
- 2021 yılında Sürdürülen Faaliyetlerden Net Kar 158 milyon TL olurken, geçen sene aynı dönemde 71 milyon TL'ydi. Operasyonel karlılıktaki olumlu gelişme, net finansman gelirinde kur farklarından dolayı artış ve düşük vergi geliri bunda etkili oldu.

TAT 2021'DE 503 BİN TON İLE REKOR SEVİYEDE DOMATES İŞLEDİ



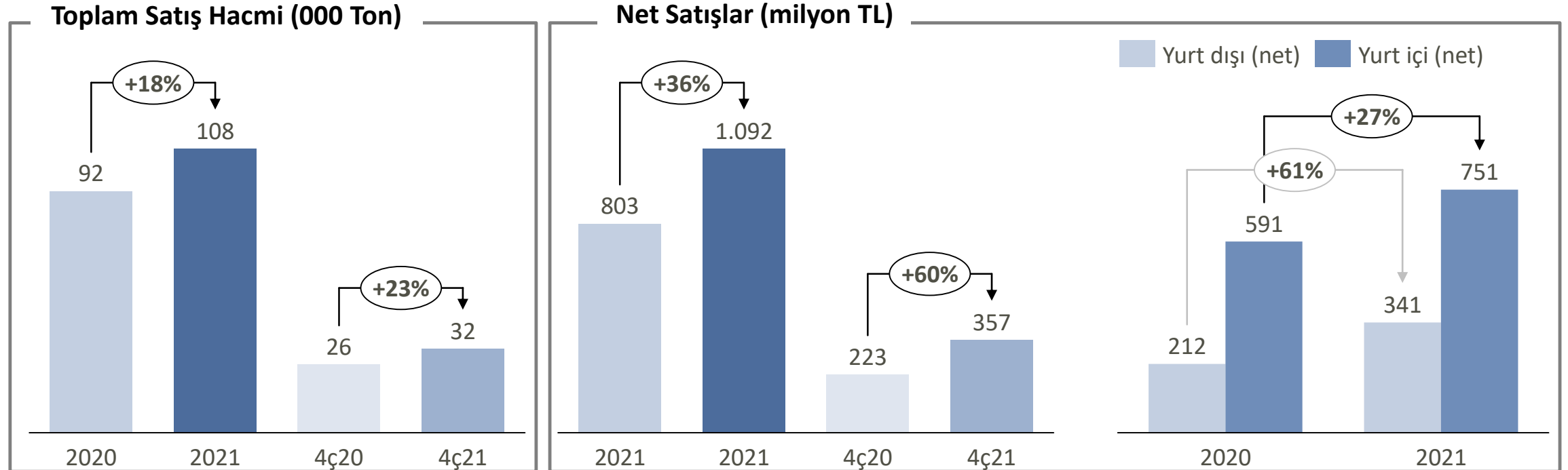
- Tat Gıda, daha yüksek kapasite ile 2021 yılında yıllık %32 artışla 503 bin ton domates işledi.
- Toplam üretim 2021 yılında, bir önceki senenin %25 üzerinde, 132 bin ton oldu. Üretim artışı özellikle kapasite artışı olan kategorilerde gerçekleşti.



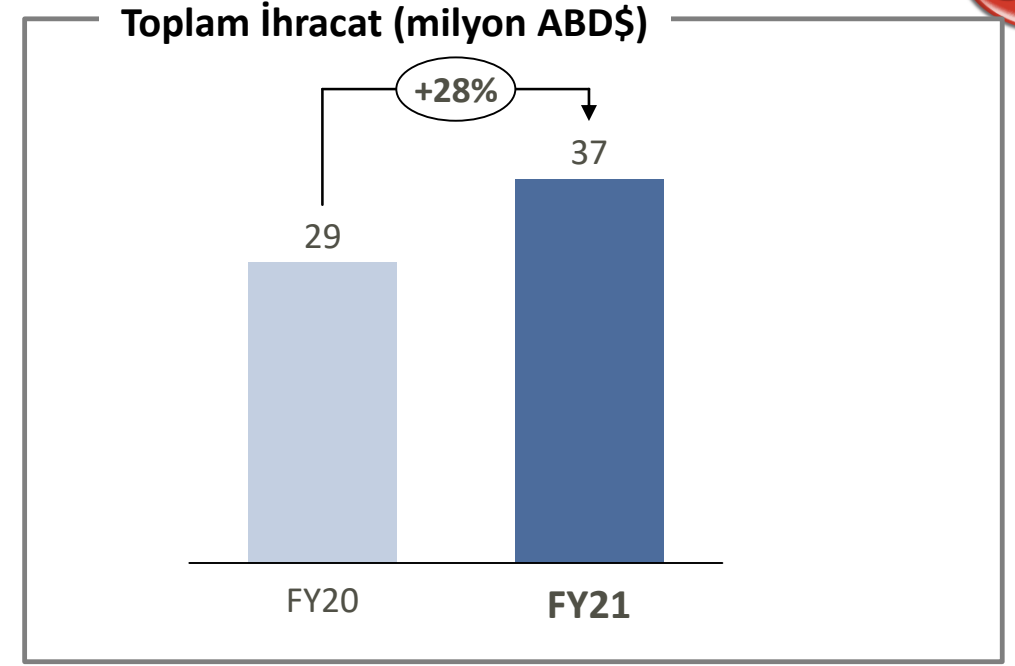
NET SATIŞLAR 2021 YILINDA %36; 4Ç2021'DE %60 ARTTI



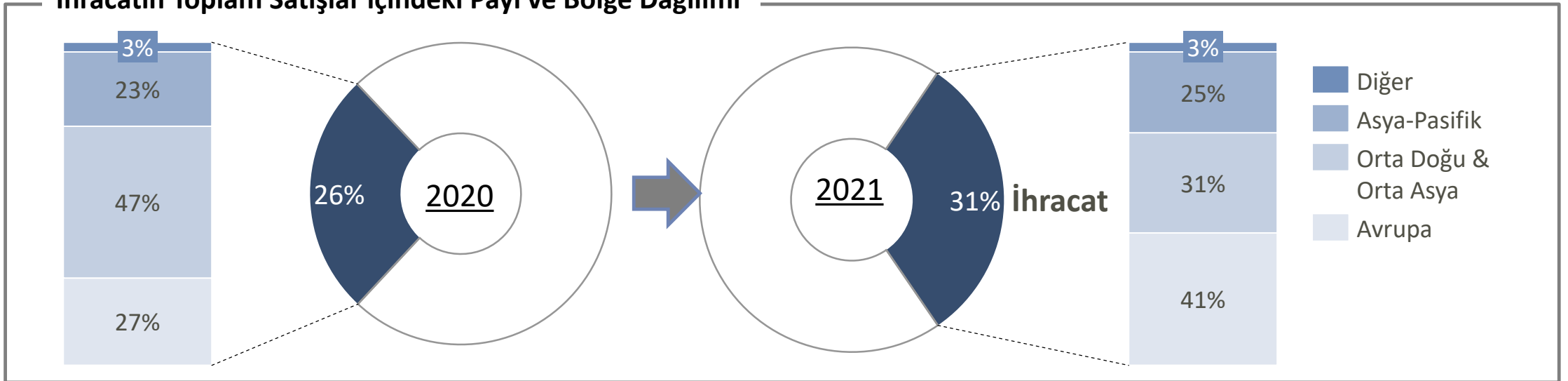
- 2021 yılı genelinde güçlü ihracat rakamları; yılın ikinci yarısında yurt içi satışlarda ki toparlanmanın etkisi ve kapasite artışı ile toplam satış hacmi yıllık bazda %18 artarken, 4Ç2021 de ise %23 arttı.
- Net Satışlar, artan satış hacmi ve ürün fiyatlarının da etkisi ile 2021 yılında yıllık %36 artışla 1.092 milyon TL olurken, 4Ç2021'de ise artış yıllık bazda %60 oldu.
- Yurt içi satışlar, ilk çeyrekteki yıllık %1'lik küçülmeye rağmen, 2021'de %27 arttı.



- Toplam ihracat 2021 yılında 373 milyon TL'ye (37 milyon ABD\$) ulaşarak TL bazında %61, ABD\$ bazında ise %28 büyüme gösterdi. İhracatın toplam satışlar içindeki payı ise 2020'de %26 olurken, 2021 yılında %31'e yükseldi.
- Tat, 2021'de 35'ten fazla ülkeye ihracat yaparken toplam ihracatta en büyük pay ise %40 ile Avrupa oldu.

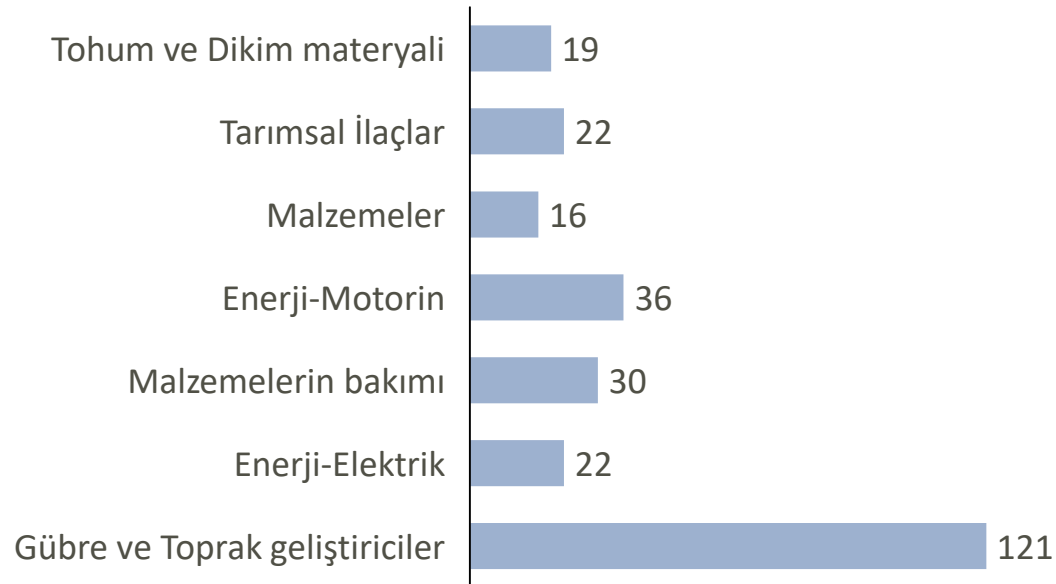


İhracatın Toplam Satışlar içindeki Payı ve Bölge Dağılımı



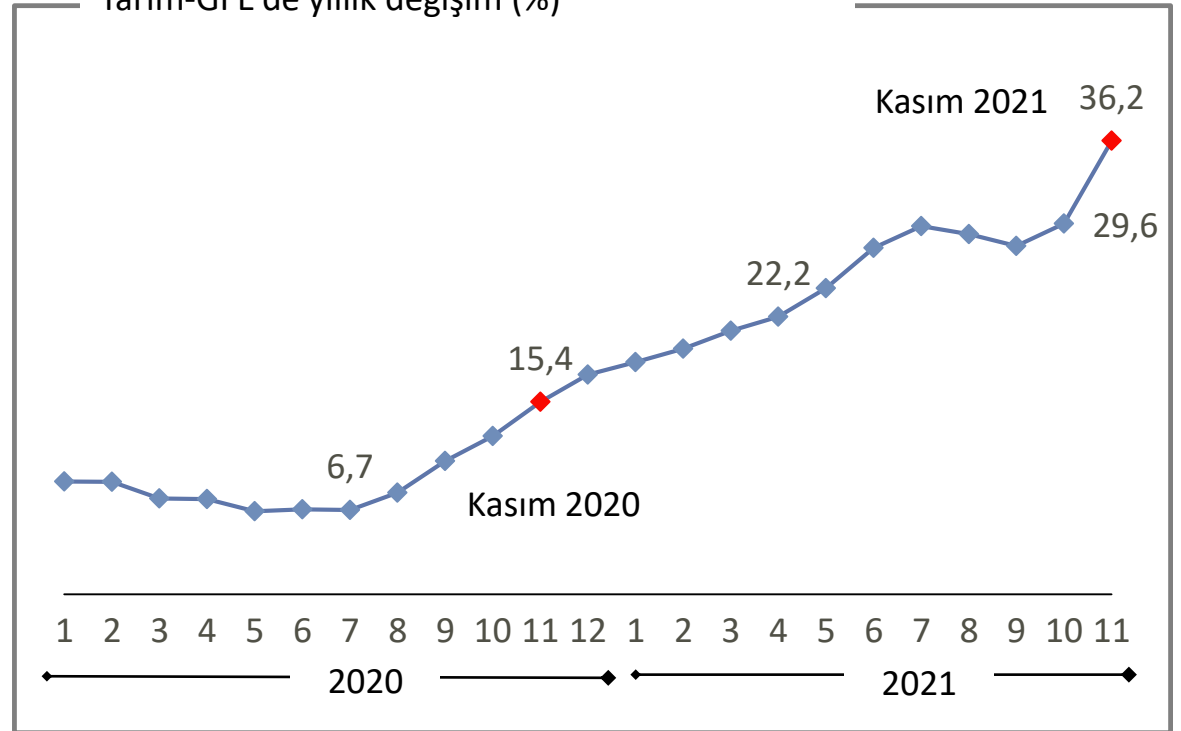
- Tarımsal girdi fiyat endeksinde (Tarım-GFE), Kasım 2021'de bir önceki yılın aynı ayına göre %36,2 ve on iki aylık ortalamalara göre %25,4 artış gerçekleşti.
- Yıllık en fazla artış %121 ile gübre ve toprak geliştiriciler alt grubunda oldu.

Alt gruplara göre Tarım-GFE yıllık değişim oranı (%), Ağustos 2021



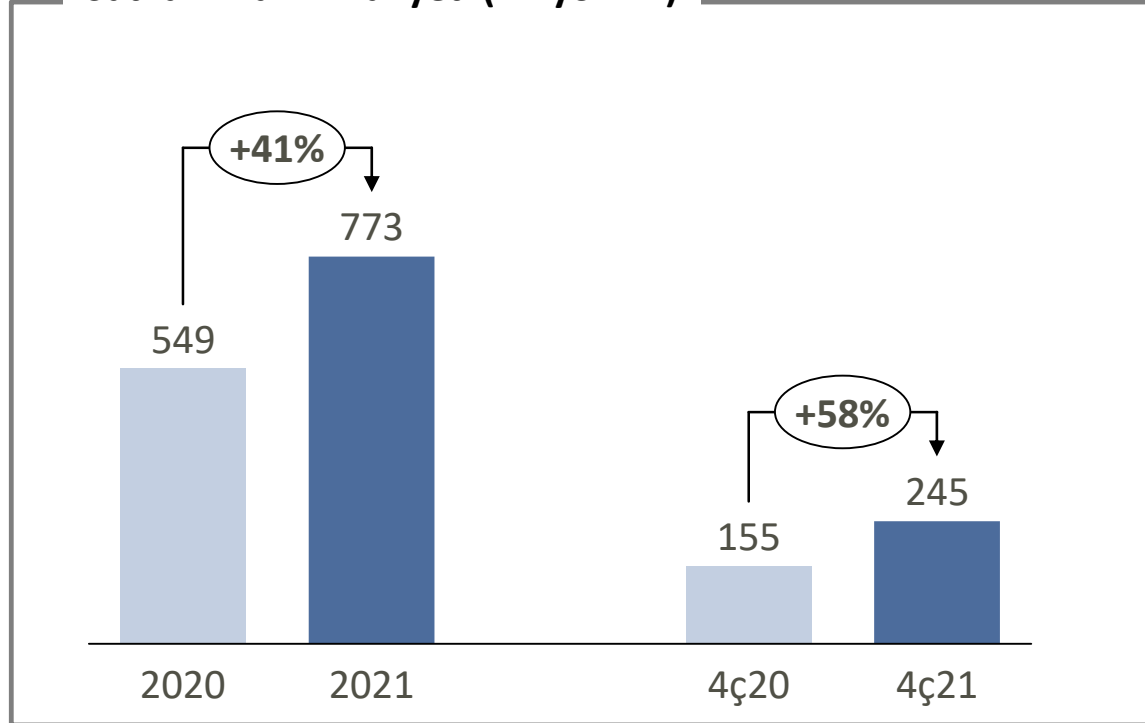
Kaynak: Turkstat

Tarım-GFE'de yıllık değişim (%)

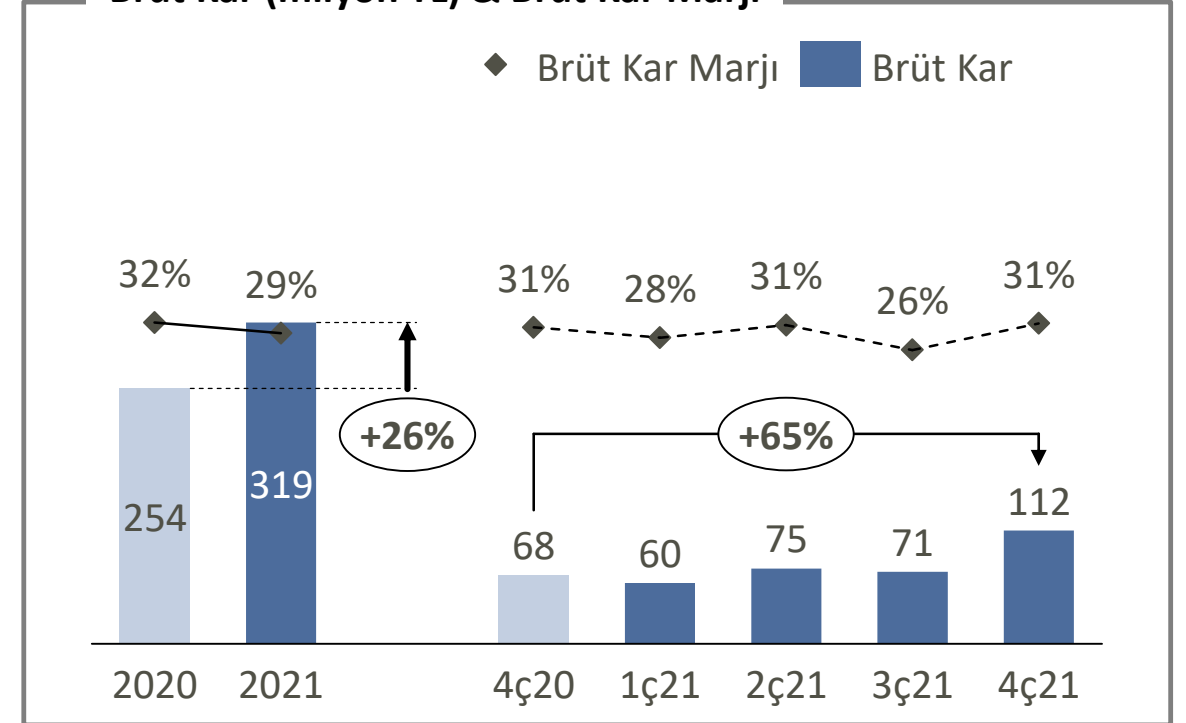


- Yeni hasat döneminde artan fiyatlar, domates alım miktarında artış ve TL'nin değer kaybı nedeniyle maliyetlerde yaşanan artış ilk 9 ay sonuçlarında marjlar üzerinde baskı yaratmıştı.
- Üretim ve maliyet yönetimi ve ürün satış fiyatlarındaki artışın da etkisi ile Brüt Kar, 4Ç2021'de %65 artarken, Brüt Kar marjı da %31 oldu.

Satılan Malın Maliyeti (milyon TL)



Brüt Kar (milyon TL) & Brüt Kar Marjı

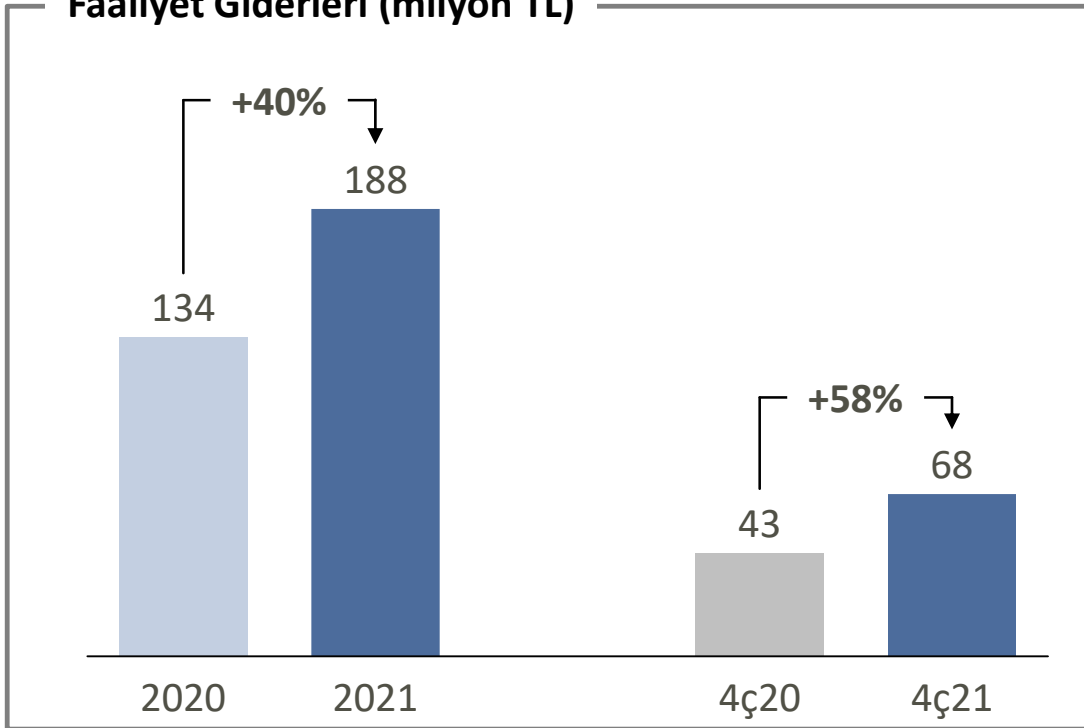


FAALİYET KARI 4Ç2021'DE %77 ARTTI

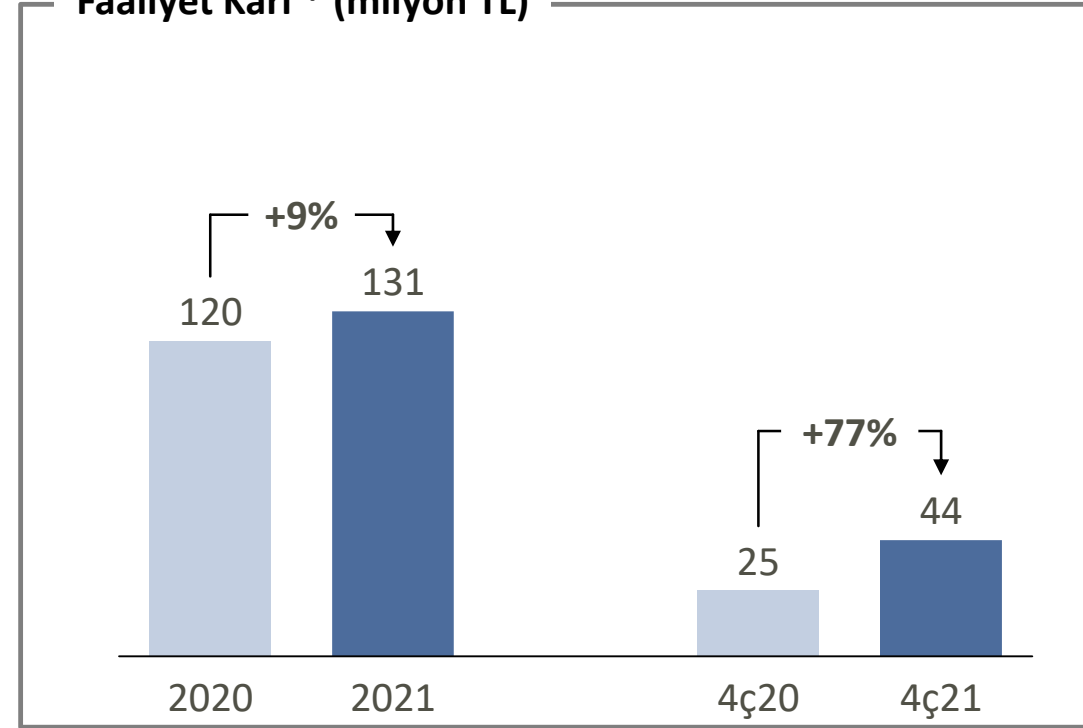


- Faaliyet giderleri, COVID ile ilgili belirsizlikler nedeniyle 2020'de düşüktü; ve 2020 yılında planlanan tüm pazarlama giderleri, 2021 yılında gerçekleştirildi.
- Tat'ın genişleme stratejileri doğrultusunda; yurt içi ve yurt dışı pazarlama giderleri 2021 yılında geçen sene aynı döneme göre daha yüksek gerçekleşti.
- Yeni sezon ile birlikte artan pazarlama giderlerine rağmen, faaliyet karı 4ç2021'de yıllık bazda %77 artış kaydetti.

Faaliyet Giderleri (milyon TL)

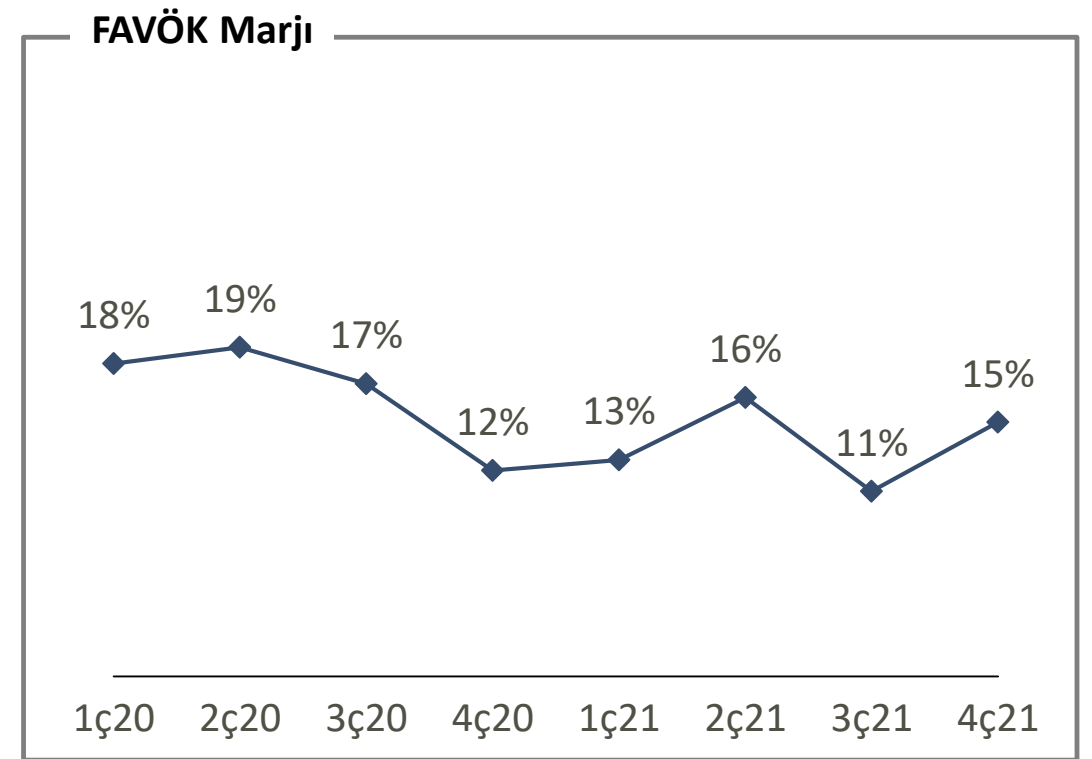
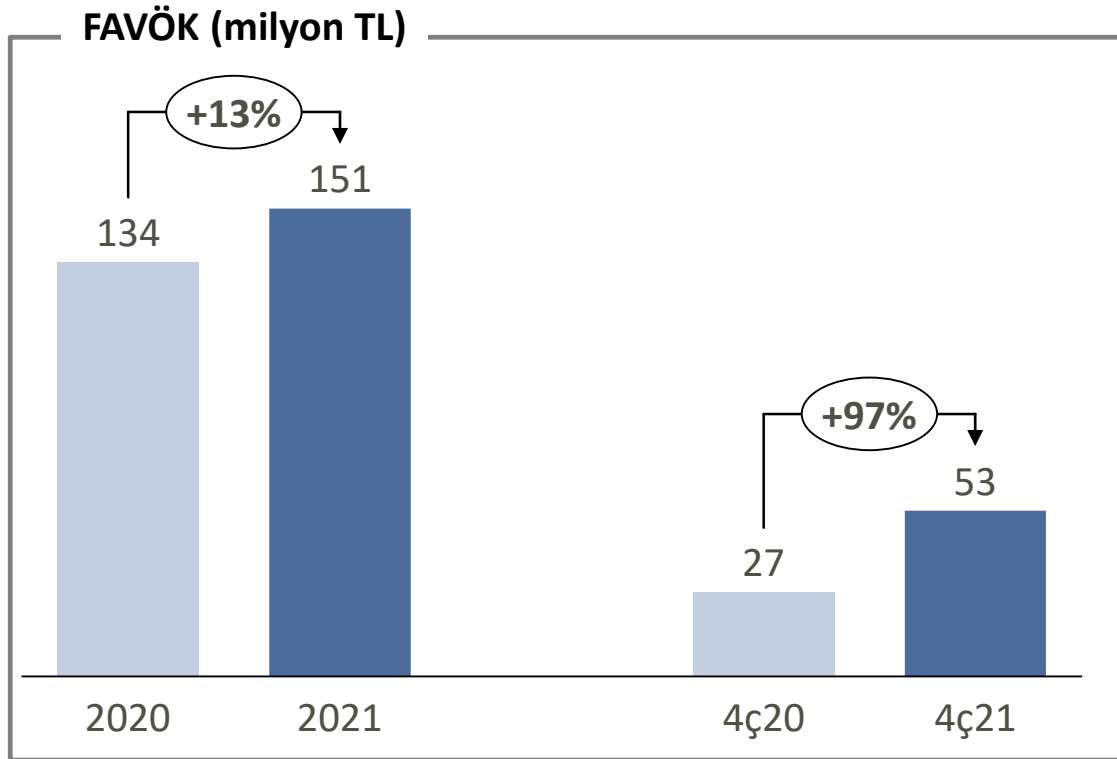


Faaliyet Karı * (milyon TL)



*Faaliyet karı Brüt kardan faaliyet giderlerinin düşülmesi ile hesaplanmıştır.

- 2021 yılında FAVÖK yıllık %12 artışla 151 milyon TL oldu.
- 4Ç2021 ise marjlardaki düzelmeye etkisi ile FAVÖK'deki artış yıllık bazda %97 oldu.

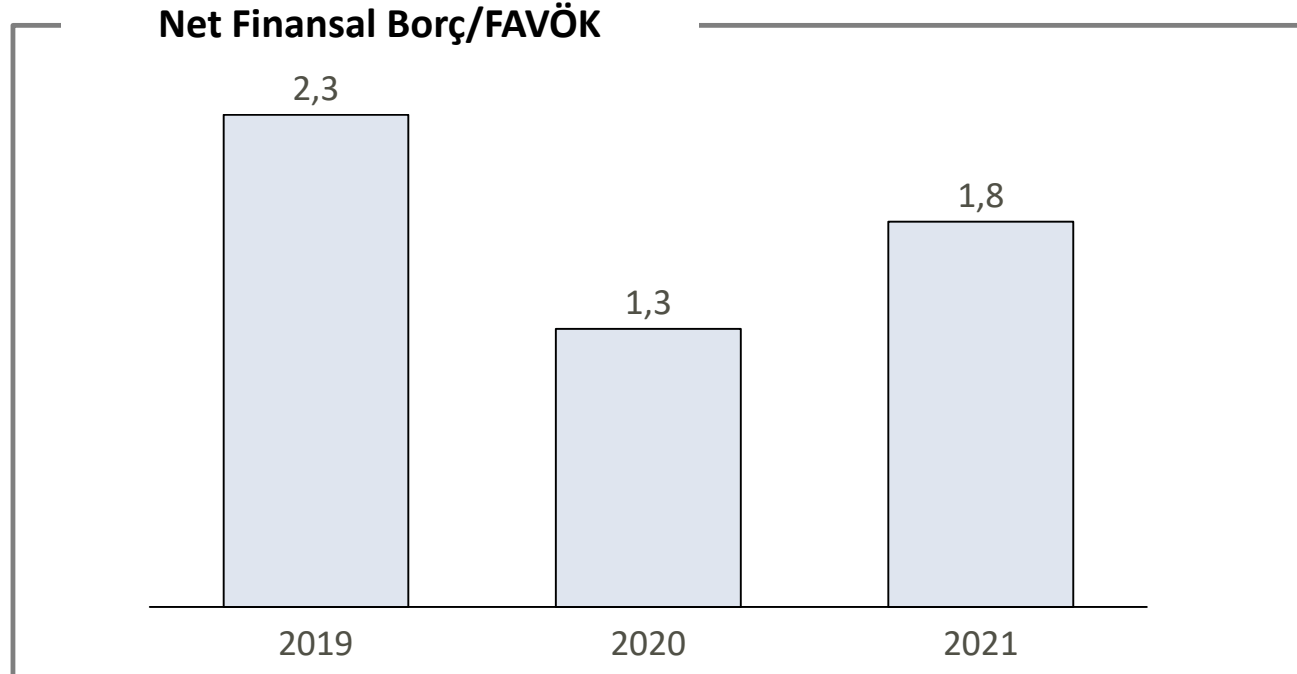


NET FİNANSAL BORÇ, YATIRIM HARCAMALARI VE ÜRÜN ALIMLARI İLE YÜKSELDİ

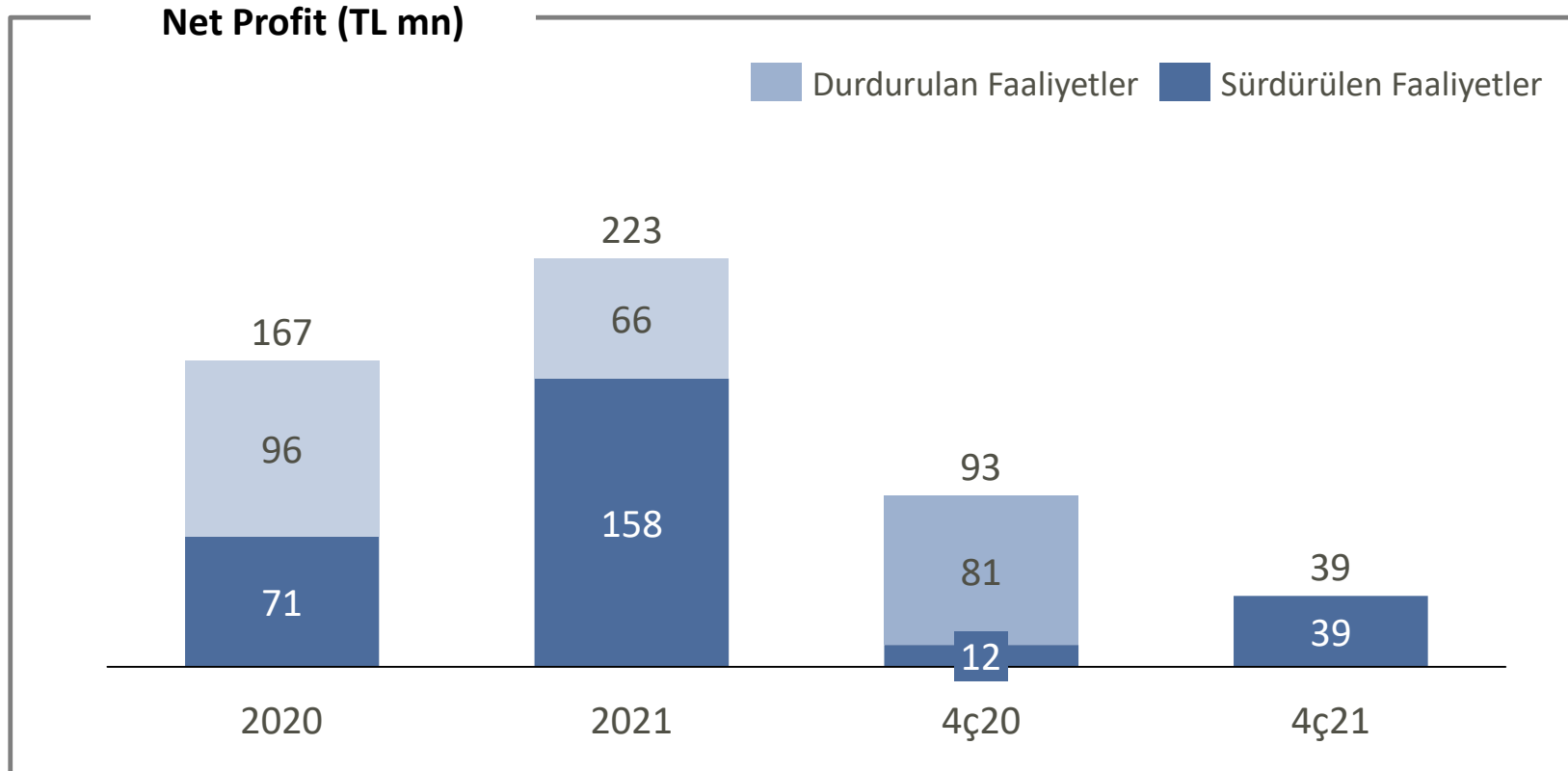


- Net Finansal Borç pozisyonu 2020 sonundaki 170 milyon TL seviyesinden 2021 sonunda 293 milyon TL'ye yükseldi. Bu artışın sebebi:
 - Yüksek Yatırım harcamaları (2021'de 134 milyon TL ve sadece yılın ikinci yarısında 76 milyon TL oldu)
 - Yeni hasat döneminde artan maliyetler ve daha fazla domates alımı (Kapasite artırımı sonucu 2021 yılında +122 bin ton daha fazla domates işlenmiştir).

TL mn	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	121	106
KV Finansal Yükümlülükler	116	240
UV Finansal Yükümlülükler	175	160
Net Finansal Borç/ (Nakit)	170	293



- Yatırım teşviklerinin etkisi ile, 2020 yılında 25 milyon TL vergi gideri, 2021’de 3 mn TL vergi geliri oldu.
- Güçlü faaliyet karlılığı, artan kur farkı geliri ve vergi geliri sebebi ile Sürdürülen Faaliyetlerden Net Dönem Karı 158 milyon TL oldu, 2020 yılında ise bu rakam 71 milyon TL’ydi.



2022 VE SONRASI

Daha güçlü bir portföy

ana faaliyet konusuna odaklanarak ve yüksek büyüme beklenen yeni kategorilerde genişleyerek

Güçlü ciro artışını korumak

artan kapasite ve satış büyümesi ile birlikte dengeli yurt içi ve yurt dışı satış dağılımı ile

Bitki bazlı ürünlerde artan tüketim trendi

Tat'ın, hazır yemek ve soslar gibi, hemen hemen bütün kategorilerinde

Ekonomik Sürdürülebilirlik ve Tedarik Garantisi

Tat Tarım, Sözleşmeli Tarım ve Dijital Tarım Uygulamaları ile

Zorlu ekonomik ortamda yönetim

güçlü finansal yapısı ve rekabet avantajları ile

- *Sürdürülebilir tarımı destekleyerek, satışlarımızı uluslararası alanda büyütürken, tüketicilerimizin de sağlıklı yaşamasına destek olmak*

Kültür

- “Dijital Şirket’e” Dönüşüm
- Çevik Organizasyon ve Kazanan Kurum Kültürü’nü geliştirmek

Odak Alanları

- Tüketici ve Müşteri odaklılık
- Değer Liderliği
- Sürdürülebilir Tarım
- AR-GE’de öncülük

Sürdürülebilir karlı büyüme;

- İhracatta büyüyerek
- İç piyasada pazar payını güçlendirerek
- Horeca kanalında satışlarını artırarak
- Dijital Tarım’a odaklanarak

EKLER

Hisse Bilgileri

Kapanış (11.02.2022)

12.1 TL/share

Piyasa Değeri

US\$122 mn

TL1.65 milyar

Ödenmiş Sermaye

136 mn TL

Halka Açık

41%

İşlem Hacmi (1 ay ort)

TL18 mn

52 hafta

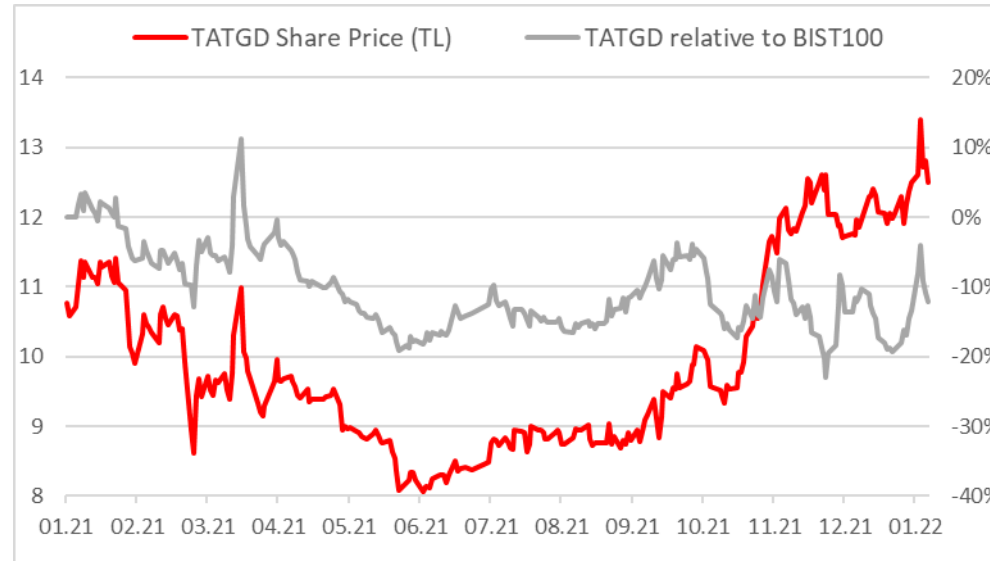
11.4 – 14.0 TL/share

Temettü (tarih)

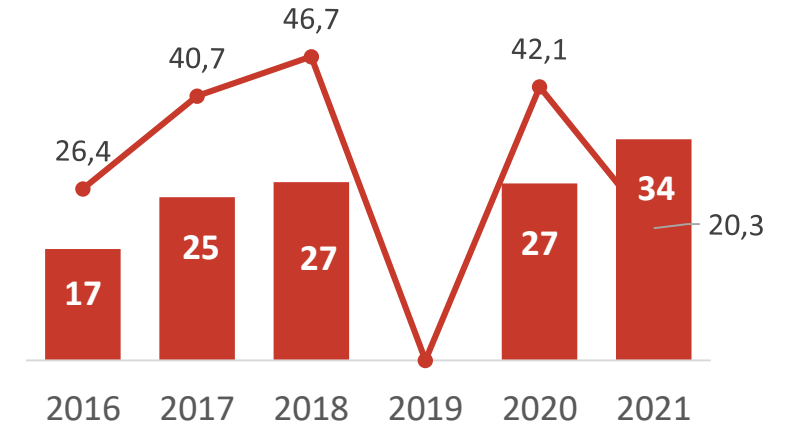
TL34 mn (Mart 2021)

- TAT GIDA <TATGD> 1993 yılından bu yana Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Tat Gıda aynı zamanda BİST Kurumsal Yönetim Endeksi ve 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 28

Gelir Tablosu - Özet (milyon TL)	2020	2021	Δ YoY	4Ç'20	4Ç'21	Δ YoY
Hasılat	803	1.092	36%	223	357	60%
Satışların Maliyeti (-)	549	773	41%	155	245	58%
Brüt Kar	254	319	26%	68	112	65%
Faaliyet Giderleri	134	188	40%	43	68	58%
Faaliyet Karı	120	131	9%	25	44	77%
FAVÖK	134	151	13%	27	53	97%
Net Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir /(Gider)	2	7	250%	-2	-9	327%
Net Diğer Gelir / (Gider)	1,3	2	54%	0,3	-0,3	n.m.
Net Finansman Gelir / (Gider)	-26	14	n.m.	-6	8	n.m.
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı	97	154	60%	18	43	143%
Vergi Gideri	-25	3	-113%	-6	-4	-30%
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	71	158	121%	12	39	224%
Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı)	96	66	-32%	81	0	n.m.
Net Dönem Karı	167	223	33%	93	39	-58%
Brüt Kar Marjı	32%	29%		31%	31%	
Faaliyet Kar Marjı	15%	12%		11%	12%	
FAVÖK Marjı	17%	14%		12%	15%	
Net Kar Marjı (Sürdürülen Faaliyetler)	9%	14%		5%	11%	

Bilanço - Özet (milyon TL)	2017	2018	2019	2020	2021
Dönen Varlıklar	563	641	780	1.173	1.350
Nakit ve Nakit Benzerleri	13	28	10	121	106
Ticari Alacaklar	281	323	384	446	474
Stoklar	232	238	338	361	628
Duran Varlıklar	223	223	247	136	288
Toplam Varlıklar	786	864	1.026	1.309	1.638
Kısa Vadeli Yükümlülükler	271	247	275	411	553
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	45	48	-	42	92
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	57	6	54	73	147
Ticari Borçlar	141	167	181	213	258
Uzun Vadeli Yükümlülükler	22	117	191	193	199
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	8	102	150	175	160
Özsermaye	493	501	561	705	885
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	786	864	1.026	1.309	1.638

Net Financial Debt (TL mn)	97	128	194	170	293
-----------------------------------	----	-----	-----	-----	-----

Finansal Göstergeler	2017	2018	2019	2020	2021
Cari Oran	2,1	2,6	2,8	2,9	2,4
Likidite Oranı	1,2	1,6	1,6	2,0	1,3
Net Finansal Borç /Özsermaye	0,2	0,3	0,3	0,2	0,3

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 deđiŐkenlerden ve gerçek sonuçların önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilecek temel varsayımlardaki deđiŐikliklerden etkilenebilir.

Tat Gıda, Tat Gıda Yönetimi veya çalıŐanları veya diğer ilgili ŐahıŐlar, bu sunumdaki bilgilerin kullanımını 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