



Tat Gıda

2022 Yılı 9 Aylık Finansal Sonuçlar

31 Ekim 2022

Ajanda



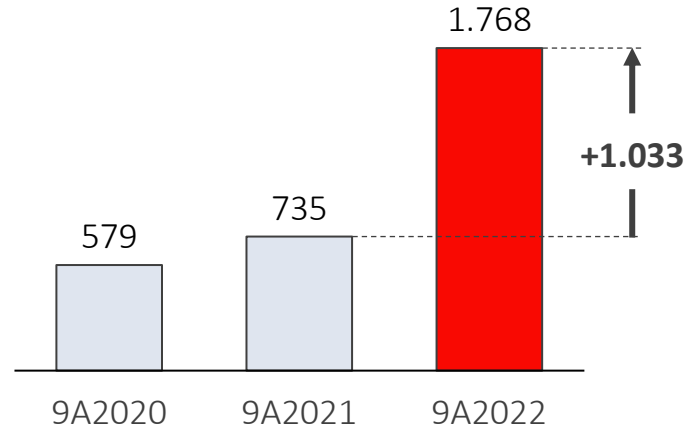
1 Ana Mesajlar

2 2022 Yılı 9 Aylık Finansal Sonuçlar

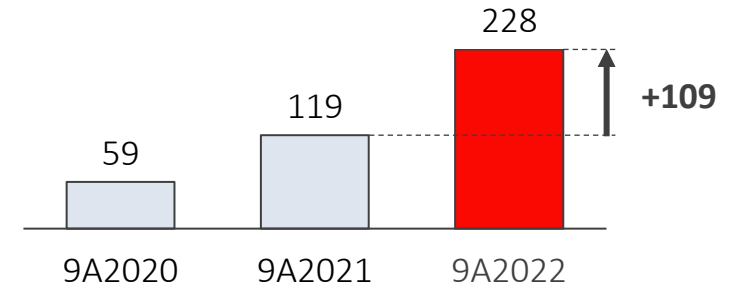
1 Ana Mesajlar



Net Satış*



Net Kar*



* Sürdürülen Faaliyetlerden

2022 Yılı 9 Aylık Özet

Net Satış*

1.768 mn TL

(%141 yıllık büyüme)

İhracatın payı

33% toplam satışlar içinde

(%26 9A2021)

Faaliyet Karı**

254 mn TL (%193 yıllık büyüme)

FAVÖK*

281 mn TL (%188 yıllık büyüme)

Net Profit*:

228 mn TL (%92 yıllık büyüme)

*Sürdürülen Faaliyetlerden

**Faaliyet Karı: Brüt Kar – Faaliyet Giderler

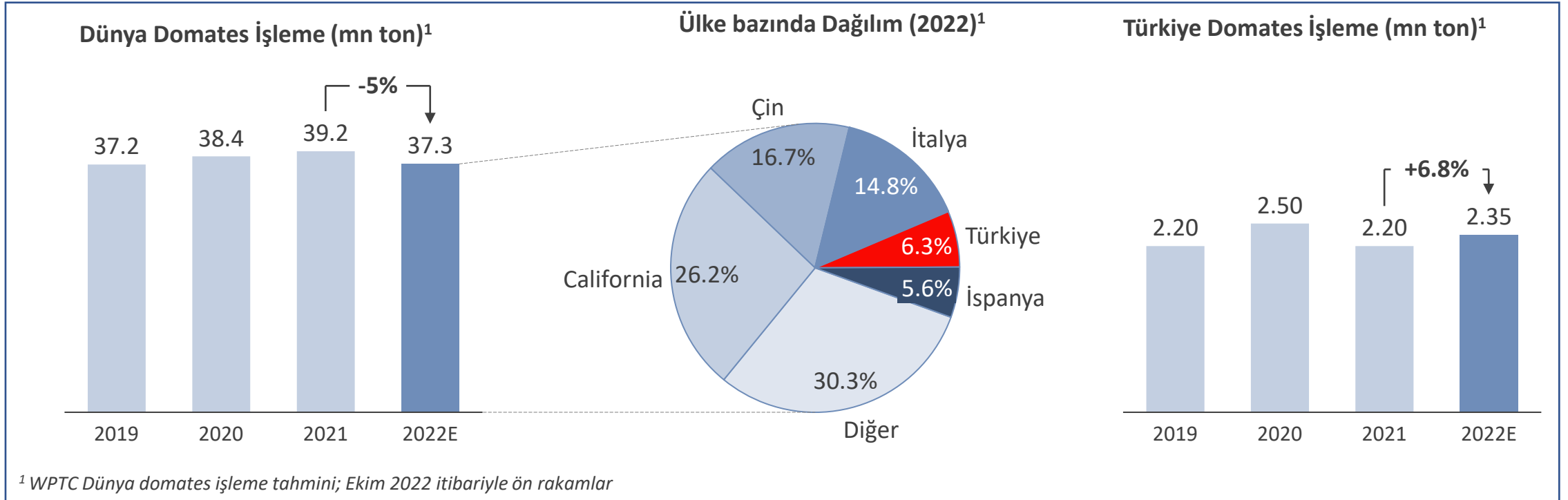
Yeni hasat dönemini güçlü sonuçlar ile tamamladık

- Güçlü tüketici talebi ve 2021 hasat sezonundaki ilave kapasite ile birlikte, ihracat ve yurtiçi satışların dengesi ve pazarlama çalışmaları, gelirlerdeki güçlü artışı destekledi.
 - Yurt içi satışlar 119% yıllık bazda artarken;
 - İhracat ise dolar bazında %54 artışla 37 milyon ABD\$'a ulaşırken toplam satışlar içindeki payı da %33 oldu (9A2021: %26)
- 2021 de güçlü bir hasat döneminin ardından 2022 yılı hasat döneminde de yıllık %8 artışla toplam 543 bin ton domates işlendi; bu miktarın 498 bin tonu 9A22'de gerçekleşti (9A21: 479 bin ton).
- 9A2022'de üretim hacmi %11 artarak 127 bin ton olurken; özellikle salça ve sos kategorilerinde artış etkili oldu.
- FAVÖK ve Net Kâr'daki büyüme devam etti: Güçlü satış performansı, döviz kurlarındaki dalgalanmaları ve enflasyonun maliyetler üzerindeki baskısını telafi etmekte.
 - FAVÖK marjı 9A2022'de %16 olurken, 9A2021'de ise %13'dü.
- Net borç, Eylül sonunda 1,4 milyar TL olurken, süt ve süt ürünleri faaliyetlerinin satışından elde edilen nakit ile bir önceki sene aynı dönemde 183 mn TL'ydi.

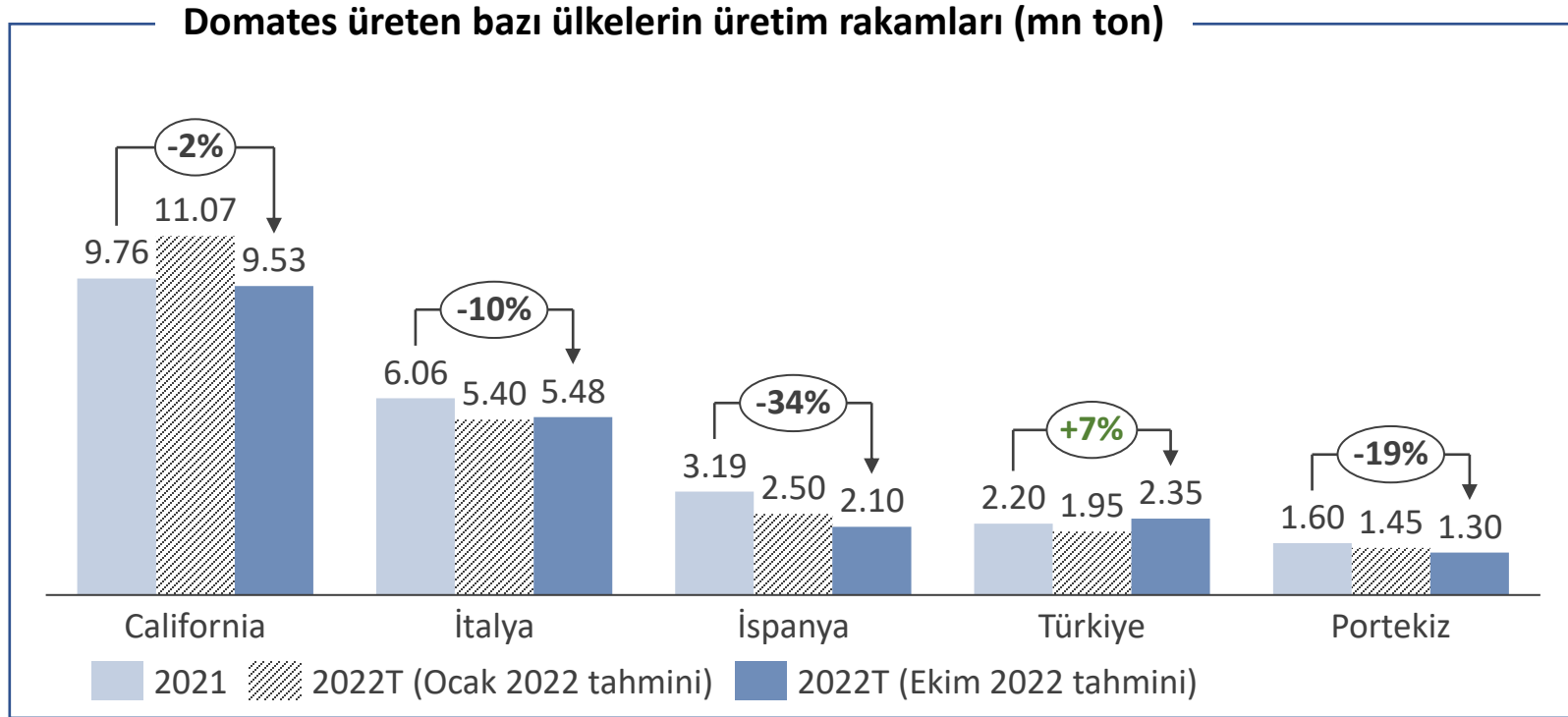
Türkiye, küresel domates işlemede 4. sıraya yükseldi



- Hasat mevsimi sona ererken, dünya domates işleme tahmini şu anda bir yıl öncesine göre %5 düşüşle 37 milyon ton¹ seviyesinde bulunuyor.
- Türkiye, 2022¹ yılında 2,35 milyon ton domates işleme tahmini ile ABD, Çin ve İtalya'nın ardından dünyada 4. sırada; ve 37 milyon ton küresel domates işleme miktarının %6'sını temsil etmektedir.



- Küresel ısınma, su sıkıntısı ve çiftçilerin yakıt ve gübre gibi domates yetiştirme maliyetlerinin artması, toplam küresel domates üretiminin 2022'de 37 milyon tona düşmesine neden oldu.
- Kaliforniya'nın domates yetiştiricilerinin Ocak 2022'de ilk 11 milyon ton domates hedefi, arka arkaya üç yılda ortalamasının altında kalan yağışlar ve azalan su kaynakları nedeniyle Ekim 2022'de 9,5 milyon tona düştü.



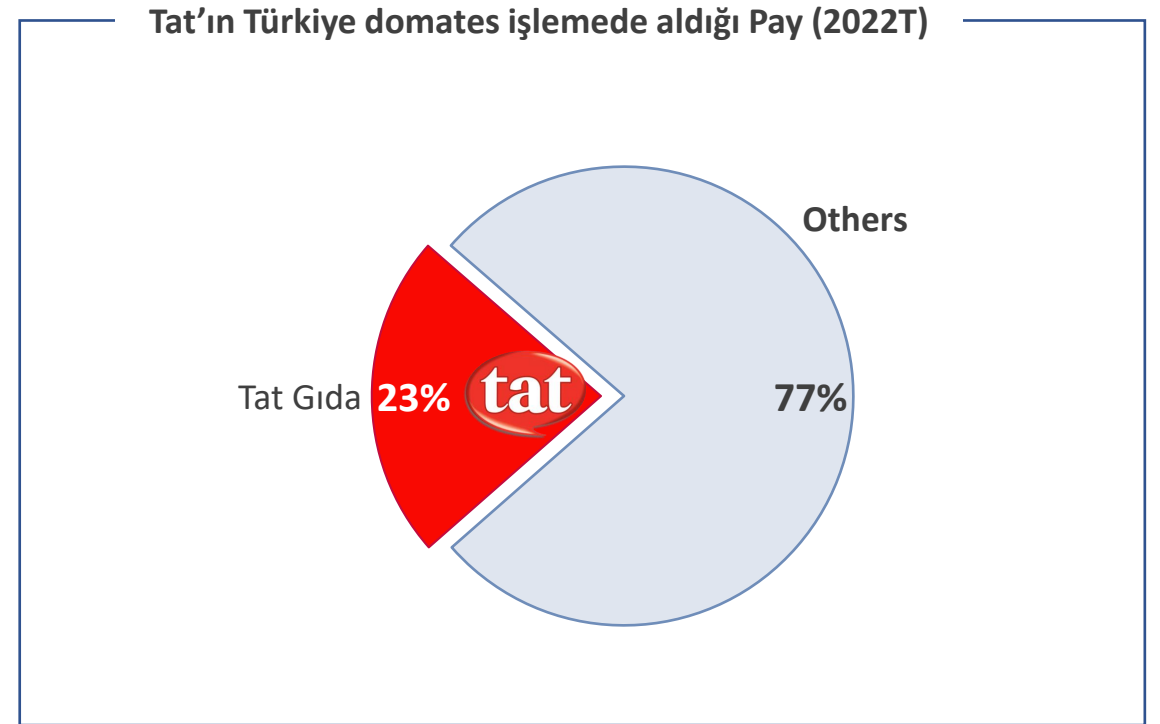
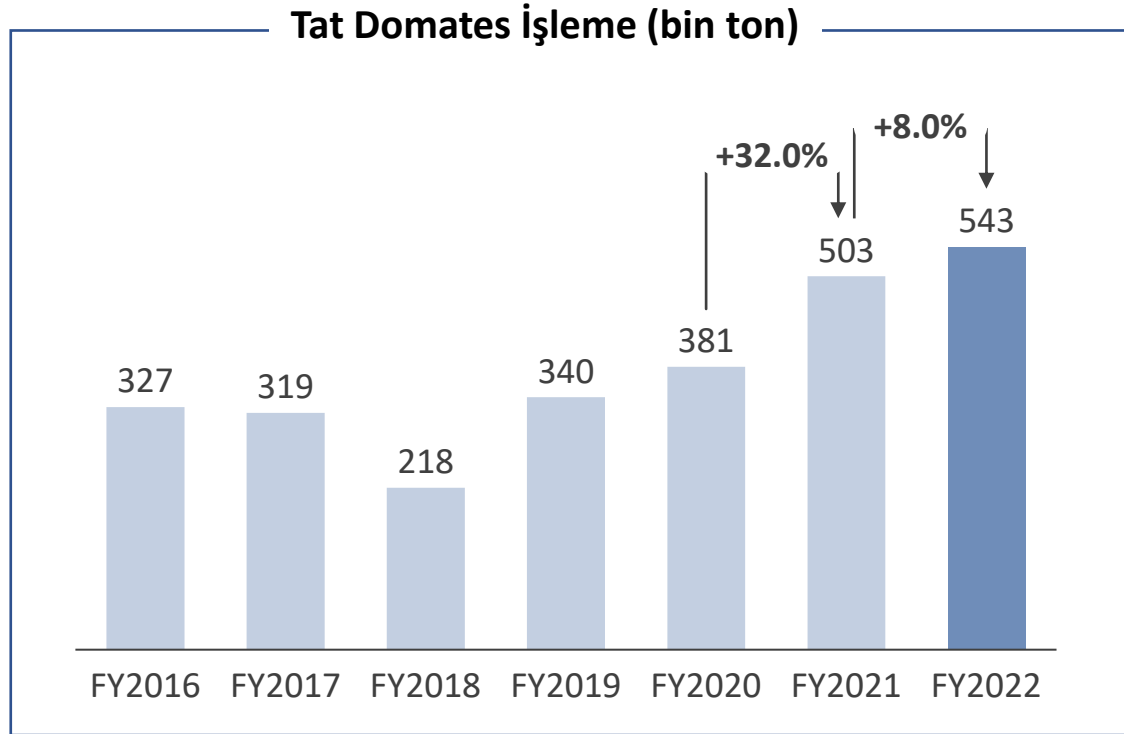
Kaynak: TomatoNews, Ekim 2022

- İtalya'da domates üretimi ilk tahminlerinin üstünde gerçekleşse de düşük verim ve yüksek maliyetler nedeniyle 2021 rakamının altında kaldı.
- İspanya'da domates üretimi ise, Haziran ve Temmuz aylarındaki sıcak hava ve Eylül ayındaki yağışlardan olumsuz etkilendi.

Tat yeni bir rekor ile domates sezonunu kapattı



- Tat Gıda, 2022 hasat sezonunda 543 bin¹ ton işlenmiş domates (+40 bin ton; yıllık +%8 artış) ile, Türkiye domates işleme alanında %23 pay aldı.

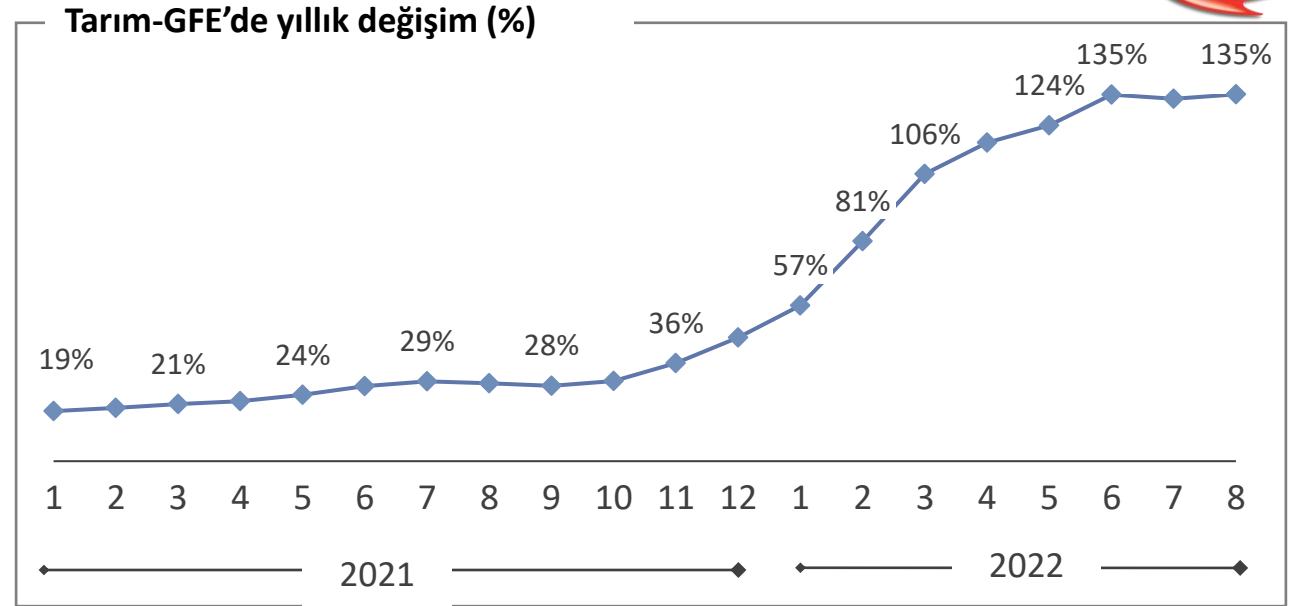


¹ Tat's toplam domates işleme miktarı Temmuz – Ekim ayı rakamlarıdır. Ocak- Eylül 2022'de ise toplam domates işlenen rakam

Yeni Sezonda yüksek maliyetler marjlar üzerinde baskı yaratmakta



- Tarımsal girdi fiyat endeksi'nde (Tarım-GFE), Ağustos 2022'de bir önceki yılın aynı ayına göre %135 ve on iki aylık ortalamalara göre %88 artış gerçekleşti. Yıllık en fazla artış %234 ile gübre ve toprak geliştiriciler alt grubunda oldu.
- Enerji fiyatları 2022'de yükseldi: 6A22 ve 6A21 ortalama fiyatlara göre:
 - Sanayi tüketicilerinin 1 kWh elektrik başına ödediği ortalama fiyat %234 arttı; 1 m3 doğalgaz başına ödenen ortalama tutar ise %488 arttı. (Temmuz ayı fiyat ayarlamaları bu tabloya yansımamıştır).

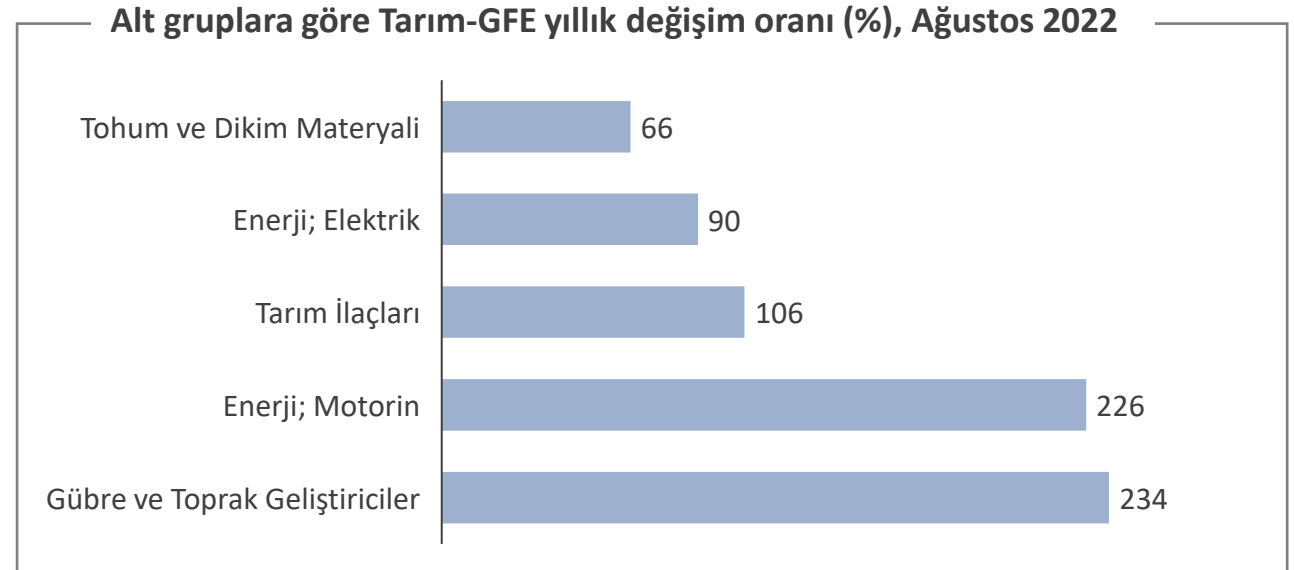


Sanayi tüketicileri için ortalama birim fiyatları*

	1H 2021	2H 2021	1H 2022	Change 1H22 vs. 1H21
Electricity (Kurus/kWh)	65	97	217	234%
Natural Gas (Kurus/m3)	182	338	1071	488%

* Ortalama birim fiyat, yılın ilgili altı aylık döneminde tüm vergiler dahil olmak üzere sanayi tüketiciler tarafından ödenen ortalama fiyattır.

Kaynak: TURKSTAT



2

2022 yılı 9 aylık Finansal Sonuçlar



Bilanço – Özet (milyon TL)

	Eylül 30, 2022	Aralık 31, 2021
Dönen Varlıklar	3.669	1.350
Duran Varlıklar	458	288
Toplam Varlıklar	4.127	1.638
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.018	553
Uzun Vadeli Yükümlülükler	56	199
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	1.054	885
Toplam Kaynaklar	4.127	1.638

Gelir Tablosu - Özet (milyon TL)*

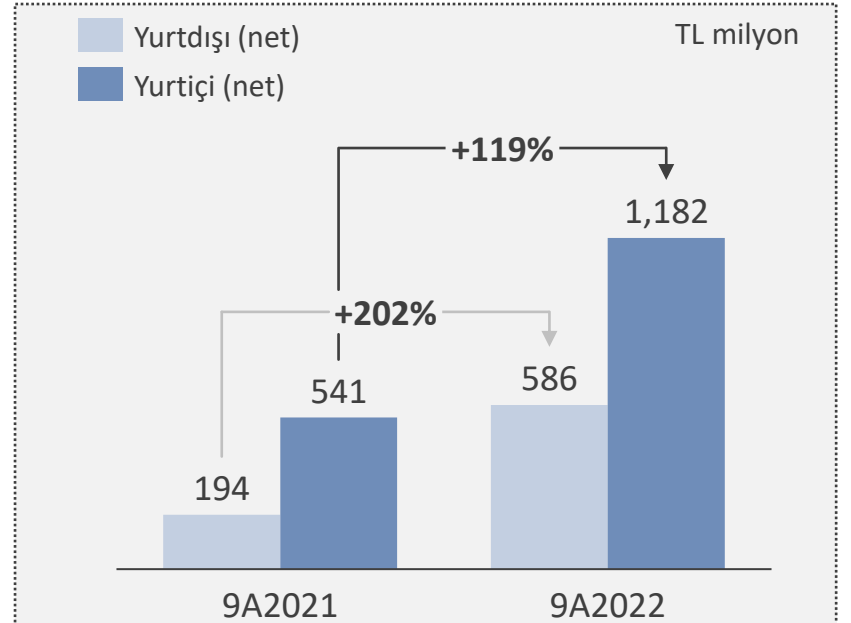
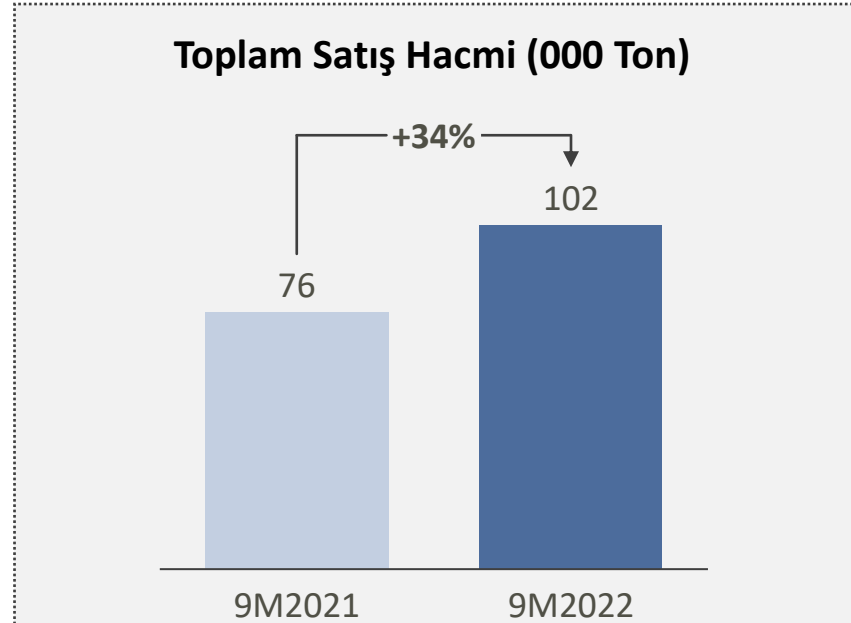
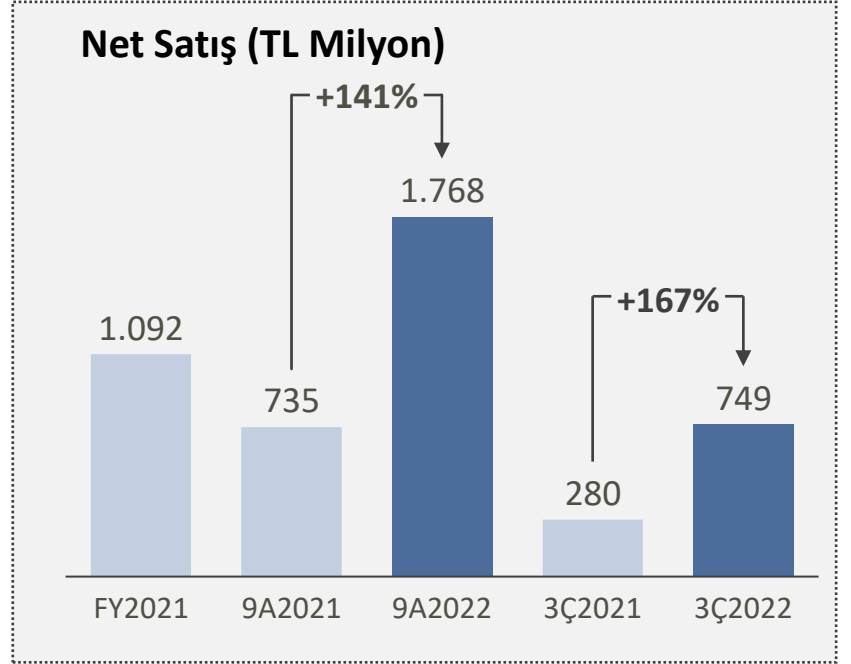
	9A2022	9a2021
Hasılat	1.768	735
FAVÖK	281	97
Esas Faaliyetlerden diğer net Gelirler	41	16
Yatırım Faaliyetlerinden net Gelirler	3	2
Finansman Geliri (Gideri),net	-58	6
Vergi Öncesi Dönem Karı	240	111
Sürdürülen Faaliyetler Dönen Karı	228	119

* Sürdürülen Faaliyetler

Gelirler 1,8 milyar TL'ye ulaştı, yıllık bazda %141 arttı

9A 2021'de 735 mn TL, 2021 yılında ise 1,1 milyar TL'ydi

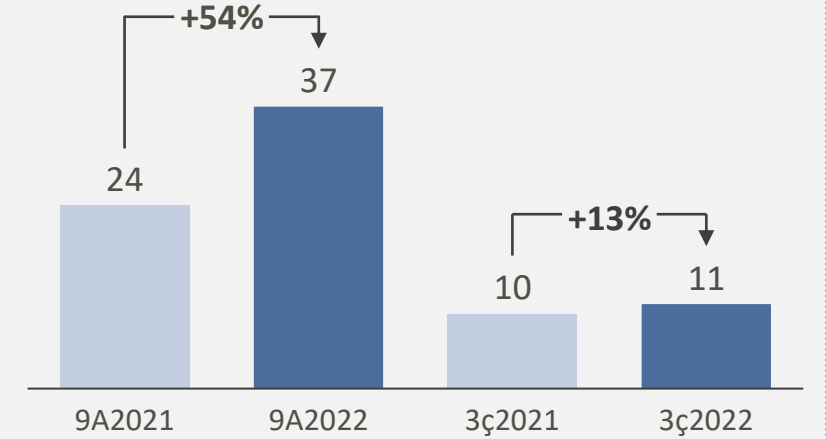
- 3Ç21'de tamamlanan kapasite artırımı yatırımları ve güçlü satış performansı sayesinde 9A22'de toplam satış hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %34 artarak 102 bin tona ulaştı.
- Net satışlar 1.768 milyon TL'ye ulaştı; yüksek satış hacmi ve fiyatların etkisi ile yıllık bazda %141 arttı.
- 9A22'de yurt içi satışlar yıllık bazda %119 arttı; ihracat ise %202 arttı.



İhracat stratejisi büyümeyi desteklemekte

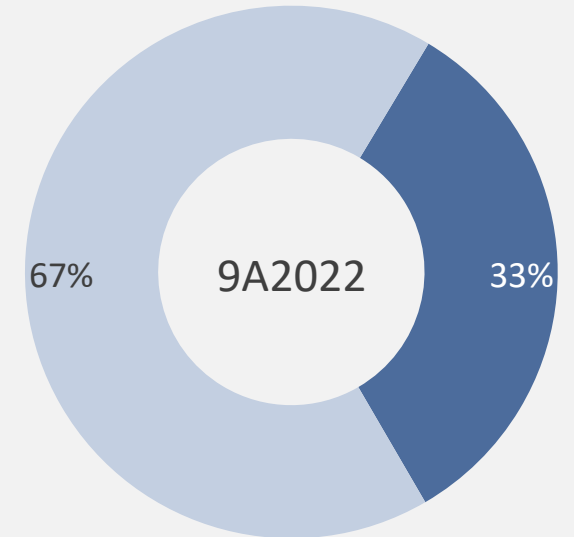
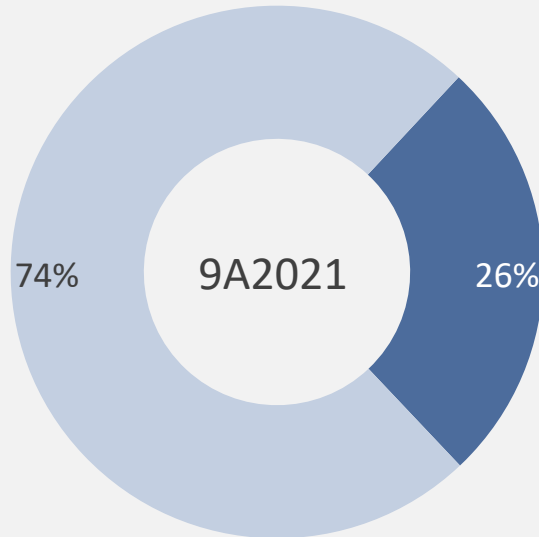
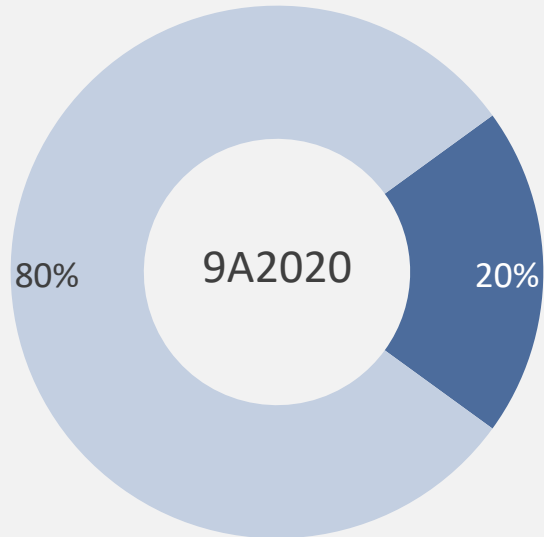
- 9A22'de toplam ihracat 586 milyon TL'ye (37 milyon ABD\$) ulaşarak, TL bazında %202, ABD doları bazında ise %54 artış gösterdi.
- Toplam satışlar içinde ihracatın payı 9A2021'de %26 iken, 9A22'de %33 oldu.

Yurtdışı Satışlar (ABD\$ milyon)



İhracatın Toplam Satışlar içinde payı

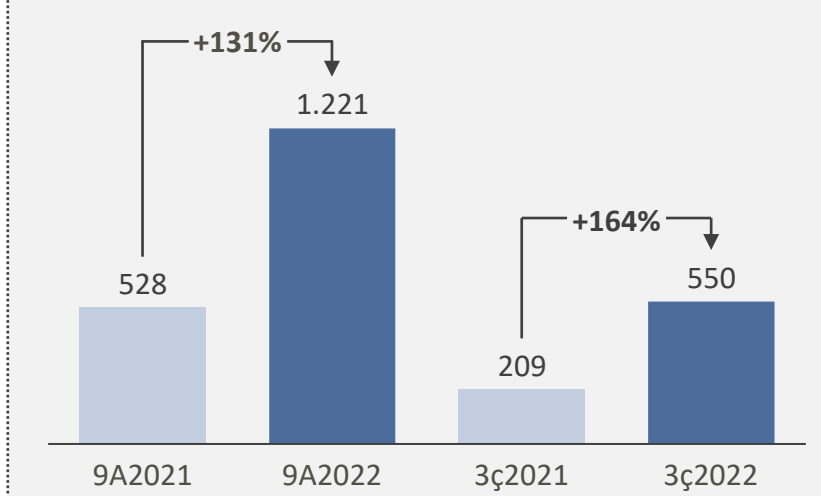
■ Yurtdışı
■ Yurtiçi



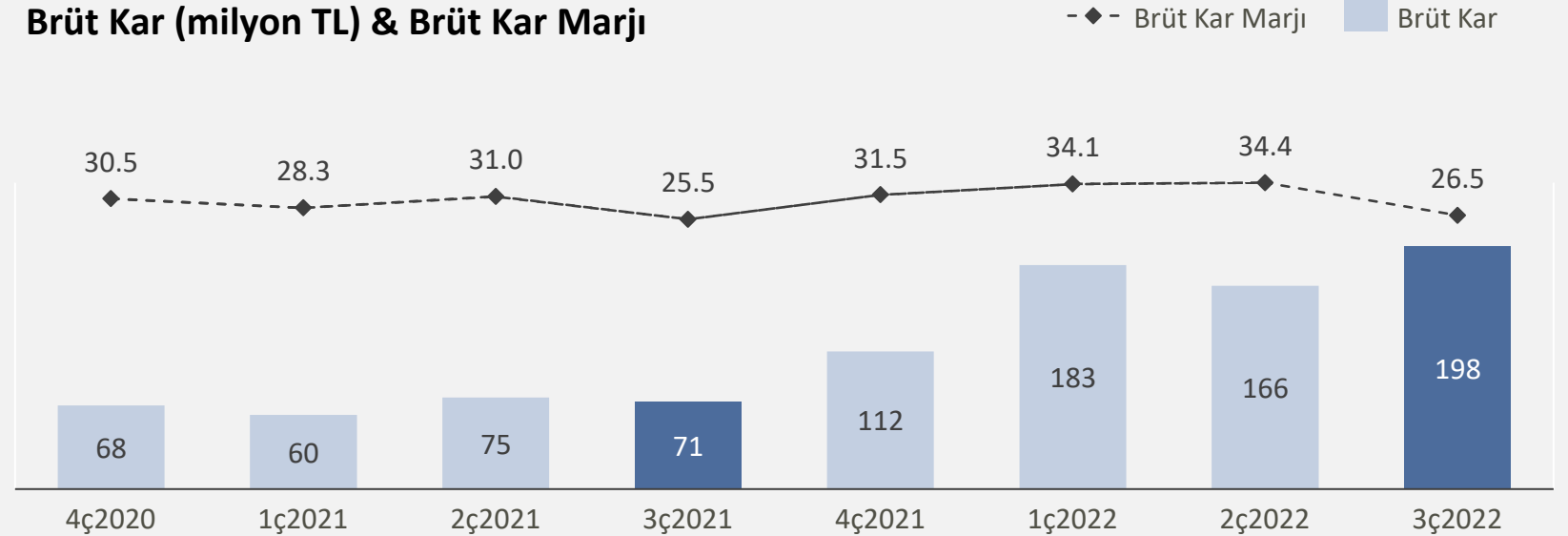
Brüt Kâr 3.çeyrekte yıllık bazda %177 arttı

- Mevsimsellik nedeniyle, yeni sezon maliyetlerinde artış, üçüncü çeyrek sonuçlarında marjlar üzerinde baskıya neden oldu.
- Yurt içi ve yurt dışı satış dengesi ve fiyatlardaki düzelme sayesinde; brüt kâr 3ç2022'de yıllık %177 artarak 198 milyon TL, 9A2022'de ise %165 artarak 547 mn TL oldu. Brüt kâr marjı ise bu yılın 3.çeyreğinde %26,5'du (3ç2021: %25,5).

Satılan Malın Maliyeti (milyon TL)



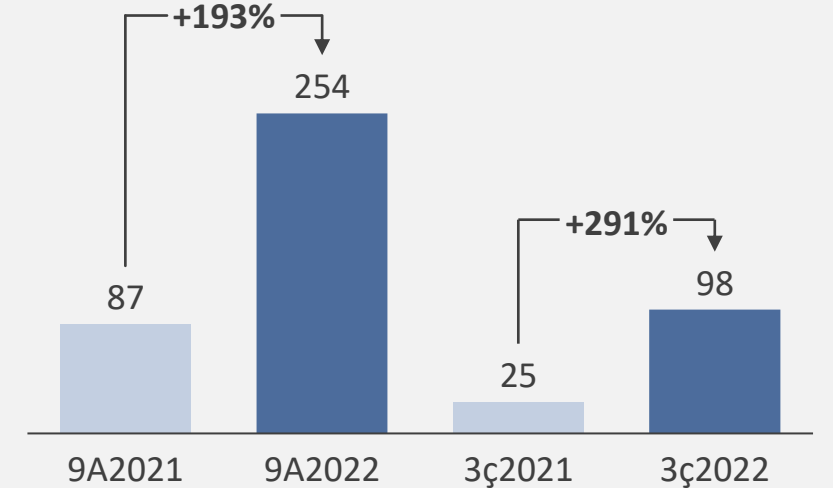
Brüt Kar (milyon TL) & Brüt Kar Marjı



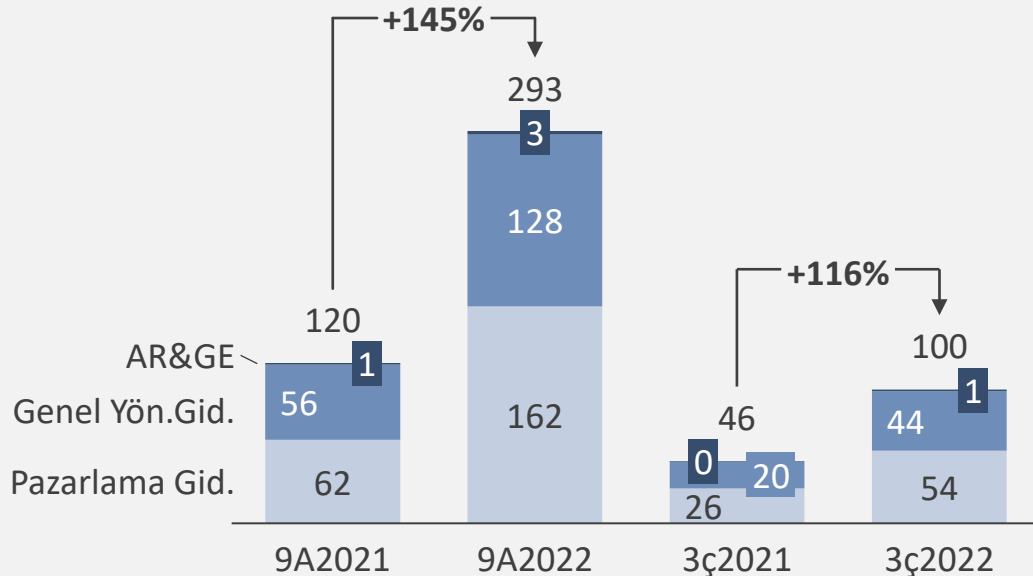
FAVÖK yıllık %188 artışla 281 milyon TL oldu

- Artan faaliyet giderlerine rağmen faaliyet kârı, bu yılın ilk dokuz ayında %193 yıllık bazda artarak 254 milyon TL'ye ulaştı.
- FAVÖK ise bu yılın ilk dokuz ayında %188 artış ile 281 milyon TL olurken; FAVÖK marjı 3ç21'deki %10,9'a kıyasla bu çeyrekte %15,6 olarak gerçekleşti.

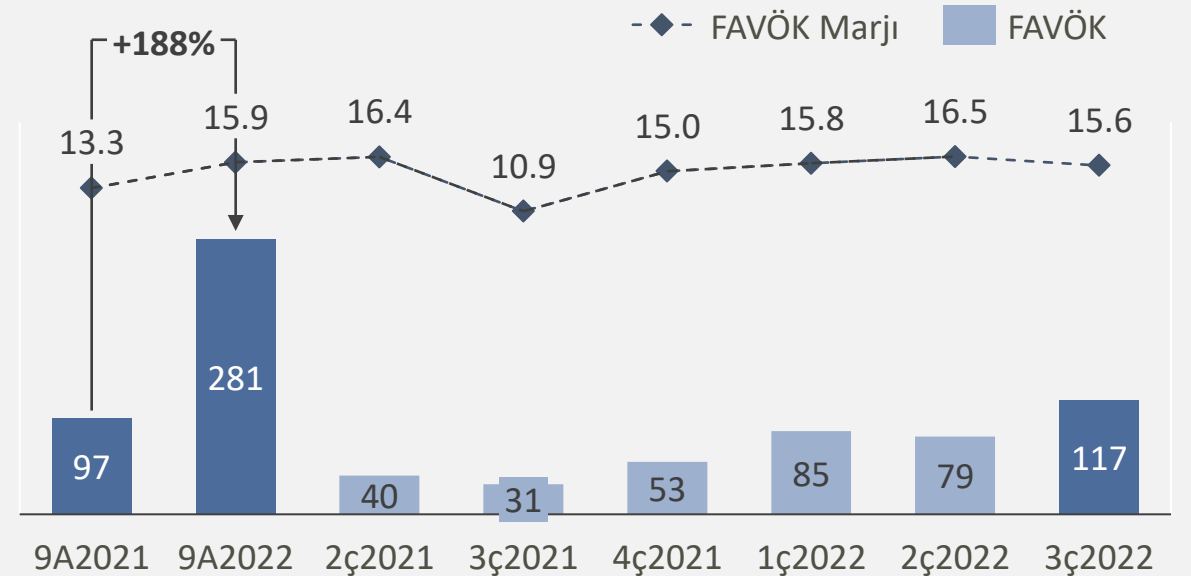
Faaliyet Kârı (Milyon TL)



Faaliyet Giderleri (milyon TL)



FAVÖK (milyon TL) & FAVÖK Marjı (%)



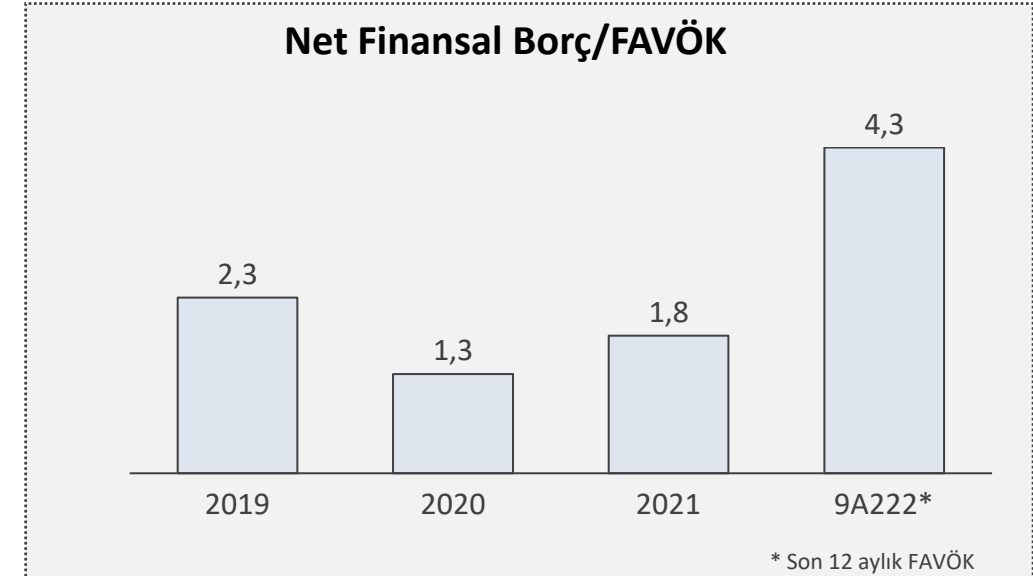
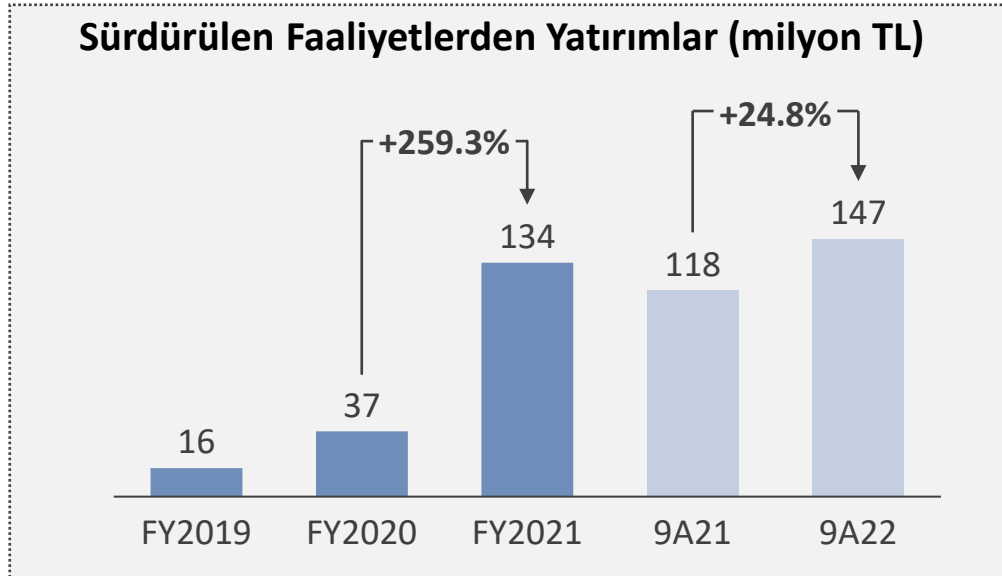
Net Finansal Borç 1.4 milyar TL

- Mevsimsellik nedeniyle, Net Finansal Borç, hasat döneminde artan maliyetlerin bir sonucu üçüncü çeyrekte artmakta. Net Finansal Borç, Eylül 2022 sonunda da artarak 1,4 milyar TL'ye ulaştı.
- Mart 2022'de temettü ödemesi olarak 56 milyon TL*; Yatırım harcamaları da bu yılın ilk dokuz ayında 147 milyon TL oldu.

Milyon TL	30 Haz 2021	31 Arlık 2021	30 Eyl 2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	275	106	85
KV Finansal Yükümlülükler	182	240	1.510
UV Finansal Yükümlülükler	0	160	0
Net Finansal Borç/ (Nakit)	-93	293	1.425

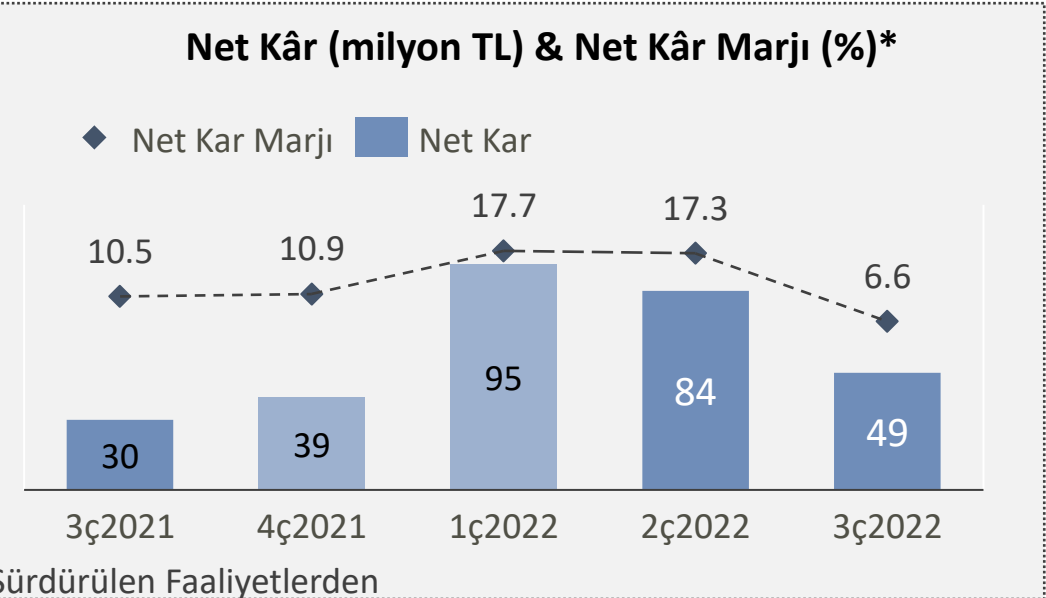
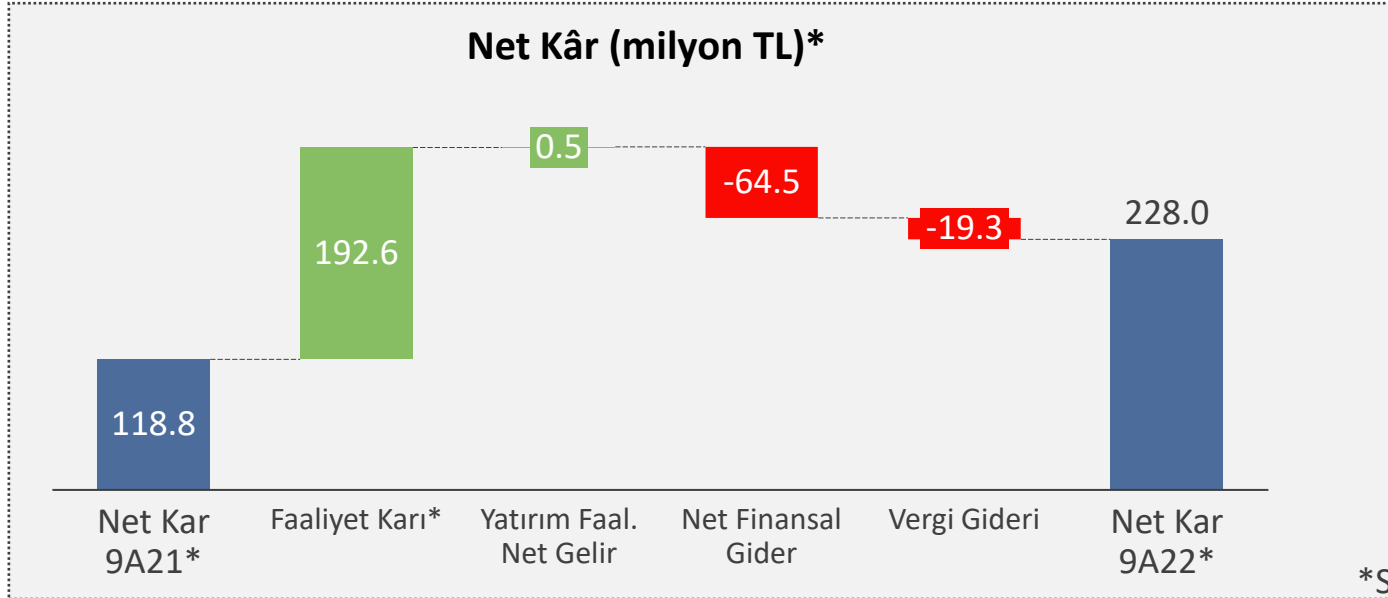
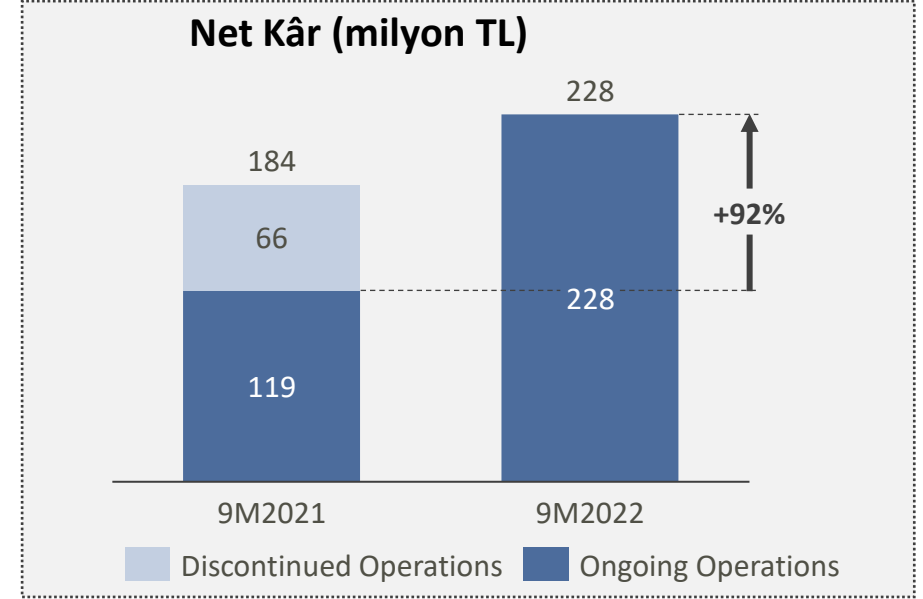
*Kiralama işlemlerinden borçlar dahil edilmemiştir.

* 45.6 milyon TL ortaklara nakit temettü olarak, geri kalan intifa payı olarak dağıtılmıştır.



Sürdürülen Faaliyetlerden Net Kâr iki katına çıktı

- Sürdürülen faaliyetlerden Net Kar, güçlü operasyonel performans sayesinde bu yılın ilk dokuz ayında, bir önceki sene aynı döneme göre iki kat artarak 228 mn TL'ye ulaştı



- **Yeni hasat sezonunu daha yüksek üretim rakamlarıyla tamamladı** – ton bazında %11 daha fazla üretim gerçekleşti. Yeni sezon üretiminin satışı bir sonraki hasat sezonuna kadar devam edecek.
- Hemen hemen tüm kategorilerdeki güçlü pazar konumu sayesinde, marjlarda olumlu etki yaratacak fiyat ayarlamaları ile **önümüzdeki çeyreklerde artan üretim maliyetlerinin üstesinden gelinmesi hedeflenmekte.**
- **Net borcun 2023 yılı ilk yarısında yönetilebilir seviyelere inmesi planlanmakta.** Üretimin ağırlıklı olarak üçüncü çeyrekte gerçekleşmesi ve yeni sezon maliyetlerinin artmasıyla birlikte mevsimselliğin bir sonucu olarak net borç artmakta. Önümüzdeki çeyreklerde artan satışların ve nakit girişinin borç seviyesinde olumlu bir etki yapması beklenmekte.
- **Sürdürülebilir kârlı büyümeye odaklanmak** - Etkin ürün karması ve satış kanalları, operasyonel verimlilikler, iç pazardaki lider pozisyonu güçlendirme ve sürdürülebilir tarım uygulamaları ile sürdürülebilir ve kârlı büyüme hedefi.

Gelir Tablosu - Özet (milyon TL)	2021	Δ YoY	9A2021	9A2022	Δ YoY	3ç2021	3ç2022	Δ YoY
Hasılat	1.092	36%	735	1.768	141%	280	749	167%
Satışların Maliyeti (-)	773	41%	528	1221	131%	209	550	164%
Brüt Kar	319	26%	207	547	165%	71	198	177%
Faaliyet Giderleri	188	40%	120	293	145%	46	100	116%
Faaliyet Karı	131	9%	87	254	193%	25	98	291%
FAVÖK	151	13%	97	281	188%	31	117	281%
Net Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Gider)	7	250%	16	41	160%	5	1	-70%
Net Diğer Gelir / (Gider)	2	54%	2,3	3	20%	0,3	0,4	9%
Net Finansman Gelir / (Gider)	14	n.m.	6	-58	n.m.	-4	-43	1065%
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı	154	60%	111	240	115%	26	57	118%
Vergi Gideri	3	n.m.	7	-12	n.m.	3	-8	n.m.
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	158	121%	119	228	92%	30	49	67%
Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı)	66	-32%	66	0	n.m.	0	0	n.m.
Net Dönem Karı	223	33%	184	228	24%	30	49	67%
Brüt Kar Marjı	29%		28%	31%		26%	26%	
Faaliyet Kar Marjı	12%		12%	14%		9%	13%	
FAVÖK Marjı	14%		13%	16%		11%	16%	
Net Kar Marjı (Sürdürülen Faaliyetler)	14%		16%	13%		11%	7%	

Bilanço - Özet (milyon TL)	2020	2021	31.03.22	30.06.22	30.09.22
Dönen Varlıklar	1.173	1.350	1.388	1.788	3.669
Nakit ve Nakit Benzerleri	121	106	252	301	85
Ticari Alacaklar	446	474	467	597	748
Stoklar	361	628	474	596	2.456
Duran Varlıklar	136	288	297	369	458
Toplam Varlıklar	1.309	1.638	1.685	2.157	4.127
Kısa Vadeli Yükümlülükler	411	553	630	1.067	3.018
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	42	92	181	195	1.141
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	73	147	113	301	369
Ticari Borçlar	213	258	249	505	1.393
Uzun Vadeli Yükümlülükler	193	199	131	86	56
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	175	160	90	40	0
Özsermaye	705	885	924	1.004	1.054
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	1.309	1.638	1.685	2.157	4.127

Net Finansal Borç (TL mn)	170	293	132	236	1425
----------------------------------	-----	-----	-----	-----	------

Finansal Göstergeler	2020	2021	31.03.22	30.06.22	30.09.22
Cari Oran	2,9	2,4	2,2	1,7	1,2
Likidite Oranı	2,0	1,3	1,5	1,1	0,4
Net Finansal Borç /Özsermaye	0,2	0,3	0,1	0,2	1,4

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

Tat Gıda, Tat Gıda Yönetimi veya çalıŐanları veya diğer ilgili ŐahıŐlar, bu sunumdaki bilgilerin kullanımını nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.



Teşekkürler

Tat Gıda Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri:

Banu Çamlıtepe – Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Banu.camlitepe@tat.com.tr

Tat Gıda A.Ş.

Yatırımcıİlişkileri@tat.com.tr

Taşdelen Mahallesi

Sırrı Çelik Bulvarı No: 7

Çekmeköy - İstanbul