



Tat Gıda

2023 Yılı İlk Yarı Finansal Sonuçlar

28 Temmuz 2023

Ajanda



1 Ana Mesajlar

2 2023 Yılı İlk Yarı Finansal Sonuçlar

1 Ana Mesajlar

Tat'ın Misyonu:

***Herkesi iyi ve sağlıklı gıdaya
ulaştıracak dönüşüme öncülük
etmek için varız!***

#hayatlaraTATkattık



6A2023 Yılı Özet

Net Satış

2,127 mn TL

(%109 yıllık büyüme)

İhracatın payı

30% toplam satışlar içinde

(%38 6A2022)

Faaliyet Karı*

235 mn TL (%51 yıllık büyüme)

FAVÖK

253 mn TL (%54 yıllık büyüme)

Net Kar:

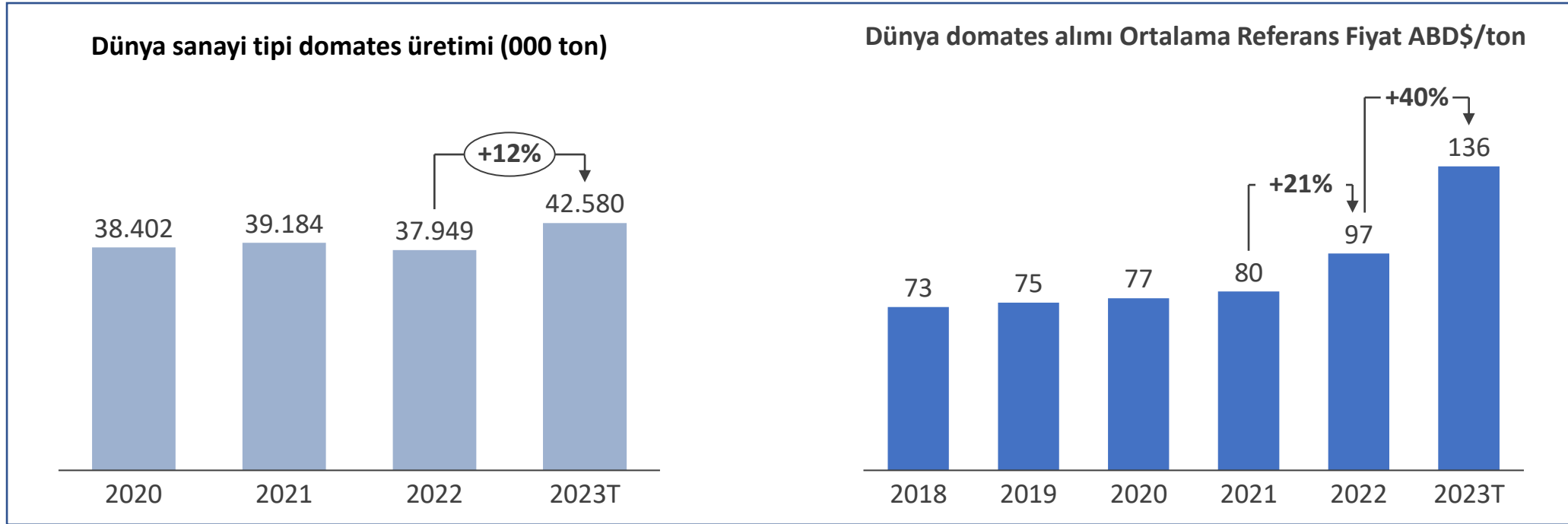
174 mn TL (-%3 yıllık düşüş)

*Faaliyet Karı: Brüt Kar – Faaliyet Giderler

Ciro büyürken, finansal giderlerdeki artış Net Kâr'ı olumsuz etkiledi

- Net Satışlar, ilk yarıda yıllık bazda %109 artarak 2,1 milyar TL'ye ulaşırken, 2022 yılında enflasyon kaynaklı artan sezonsal maliyetlerin olumsuz etkisini kısmen dengeledi.
- Geçen sezonun yüksek maliyetleri ve iç pazardaki talep daralması ile birlikte döviz kurunun stabil kalması, brüt kar marjı üzerinde baskı oluşturmaya devam etti: Brüt kar marjı yılın ilk yarısında %25 olurken geçen sene aynı dönemde bu oran %34'dü; 2022 yılının ikinci yarısında ise %26,5 seviyelerindeydi.
- Operasyonel verimliliğe odaklanması ile faaliyet giderlerin net satışlara oranı bu yılın ilk yarısında %14 olurken geçen sene aynı dönemde bu rakam %19'du. FAVÖK, bu yılın ilk yarısında yıllık bazda %54 artarken, FAVÖK marjı ise %12 olarak gerçekleşti (6A2022: %16).
- Net finansman giderleri geçen sene ilk yarıda 15 milyon TL olurken bu yıl ilk yarısında sezon maliyetleri ile artan finansal borç ve yüksek faiz oranlarının etkisi ile 240 milyon TL oldu.
- Net Kâr, yüksek finansman giderleri nedeniyle bir önceki yıla göre %3 gerileyerek 174 milyon TL olarak gerçekleşti.
- Koç Holding 28.07.2023'de yaptığı açıklamada sahip olduğu Tat Gıda payları ile ilgili başlatılan çalışmalar kapsamında çeşitli uluslararası ve yerel potansiyel alıcılardan alınan bağlayıcı olmayan tekliflerin değerlendirilerek, uygun görülen adaylarla gizlilik hükümlerine uymak kaydıyla detay inceleme ve bağlayıcı teklif verme aşamalarının yer alacağı ikinci faza geçildiğini duyurdu.

- Global piyasalarda, 2023 yılında işlenecek domates miktarının %12 artarak 42,6 milyon tona çıkması beklenmekte. En büyük artışın Kaliforniya ve Çin'in rakamlarında olduğu görülürken, Türkiye'nin domates işleme miktarının ise %11 artışla 2,6 milyon tona ulaşması bekleniyor.
- World Processing Tomato Council (WPTC) verilerine göre, global piyasalarda 2023 sezonu için sanayi tipi domates alım fiyatının 2022 sezon fiyatlarına göre %40 artışla yaklaşık 136 ABD Doları/ton olması beklenmekte. Bu rakam önceki üç yılın ortalama fiyatından %60 daha yüksek.



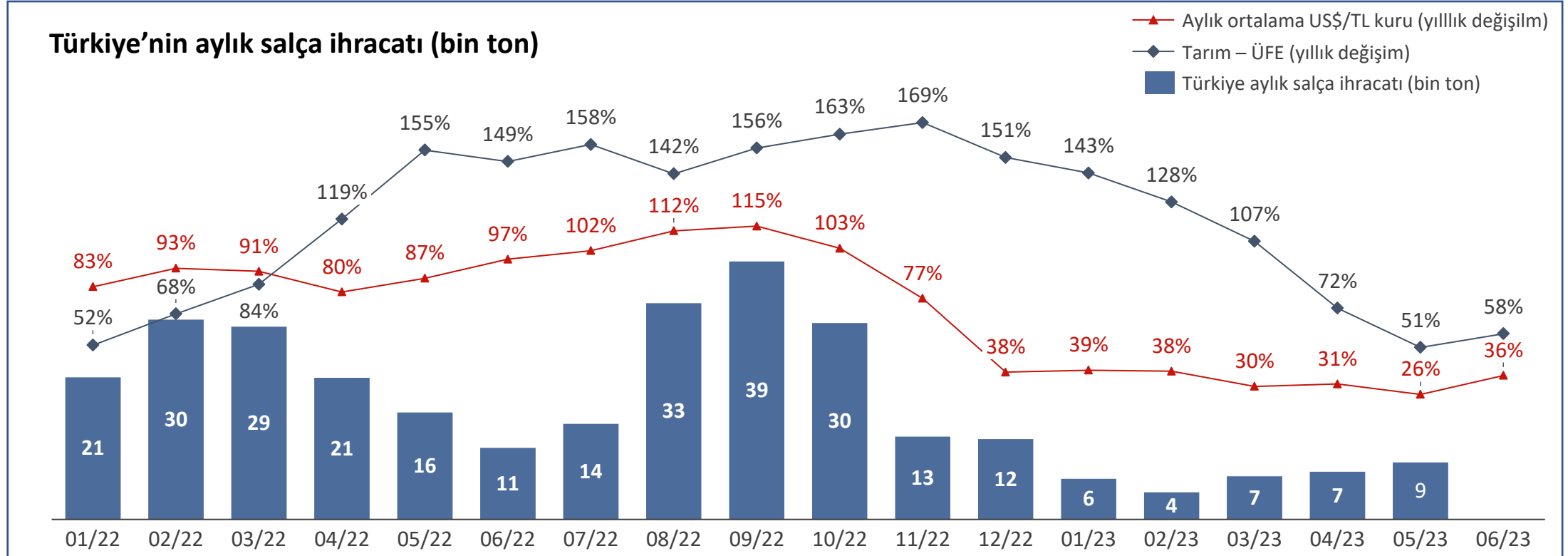
Kaynak: TomatoNews & WPTC, 30 Haziran 2023

Kaynak: TomatoNews 6 Haziran 2023

Türkiye'nin domates salçası ihracatı 2023 yılında azaldı

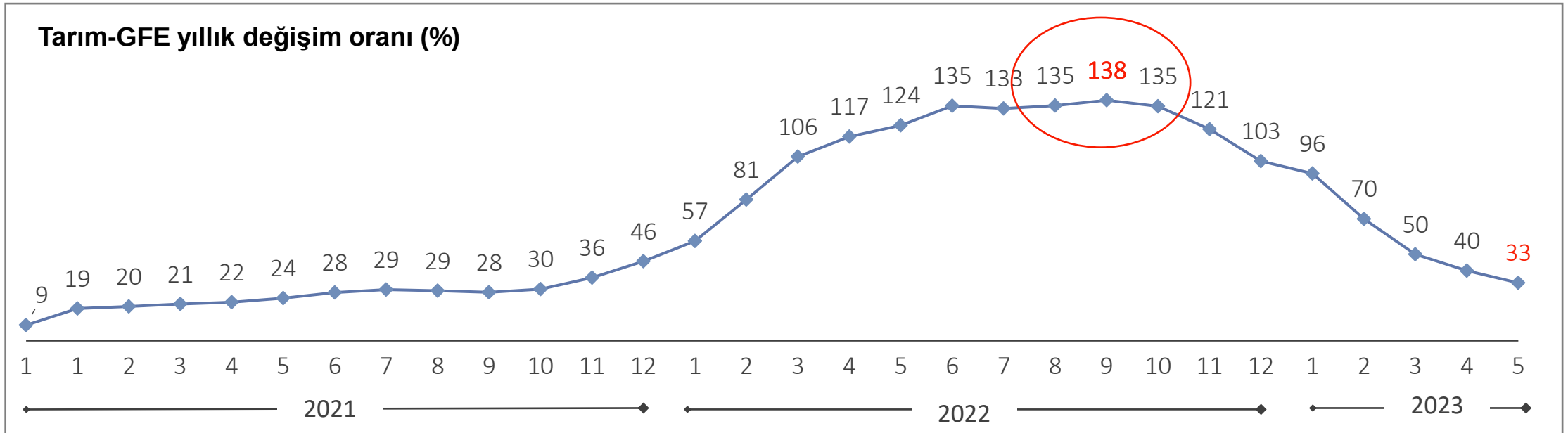


- Artan hammadde maliyetlerine rağmen kur baskısı Türkiye'nin salça ihracatının 2023 yılının ilk beş ayında miktar bazında gerilemesine neden oldu (%72 gerileyerek 32,6 bin ton oldu).
- Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi (Tarım-ÜFE) yıllık büyüme oranı 2022 yılı ikinci yarısında ve 2023 yılının ilk çeyreğinde Türk Lirası'nın ABD doları karşısındaki değer kaybının çok üzerinde gerçekleşti ve bu durum Türk ihracatçısının rekabet gücünü olumsuz etkiledi.
- Tat Gıda, olumsuz piyasa koşullarına rağmen uzun vadeli ihracat büyüme stratejisine odaklanmaya devam ederek, ihracatın toplam satışlara oranını diğer benzer şirketlerin aksine yüksek tutmaya devam etti.



Kaynak: TÜİK (HS12(GTIP) kod:20029031, 20029039, 20029091, 20029099)

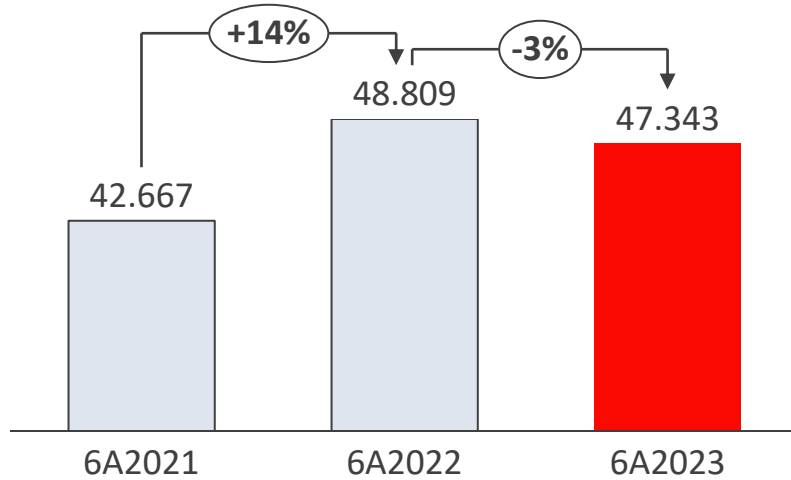
- Tarımsal girdi fiyat endeksi'nde (Tarım-GFE), Eylül 2022'de bir önceki yılın aynı ayına göre %138 artış ile zirve yaparken; yıllık en fazla artış %227 ile gübre ve toprak geliştiriciler ve %237 ile enerji ve yağlar (mazot) alt grubunda olmuştur.
- Eylül 2022'deki bu artış, hasat mevsimine denk gelirken, hammadde maliyetlerinin sıçramasına ve finansman ihtiyacının artmasına neden oldu.
- Tarım-GFE'de, 2023 yılı Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %33 ve on iki aylık ortalamalara göre %88 artış gerçekleşti.



Kaynak: TÜİK

- Nielsen raporuna göre, Türkiye toplam salça pazarı 2023 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre %3 daraldı; 2022 yılının ilk yarısında ise yıllık %14'lük bir büyüme gerçekleşmişti.
- Tat Gıda ise küçülen pazarda bu yılın ilk altı ayında ton bazında satışlarını artırarak pazar payını artırmayı başardı.
- Tat'ın salçada ciro bazında pazar payı ise 3,2 puan artarak %21 oldu.

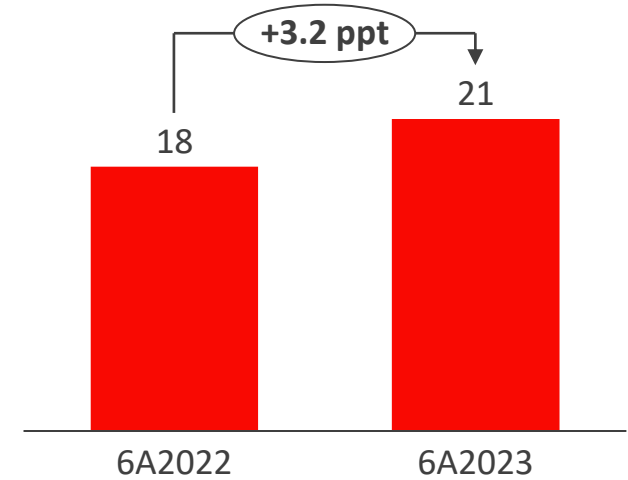
Türkiye domates salçası pazarı (ton)



*Nielsen Haziran 2023 raporu (Tüm Türkiye)



Tat Gıda Domates salçası Pazar payı **

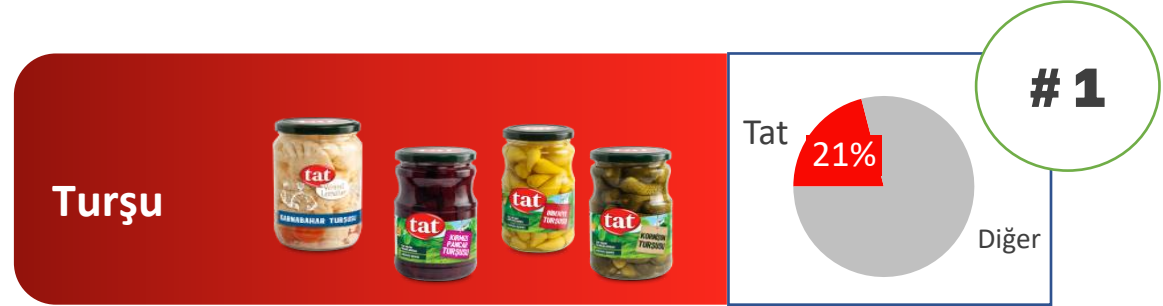
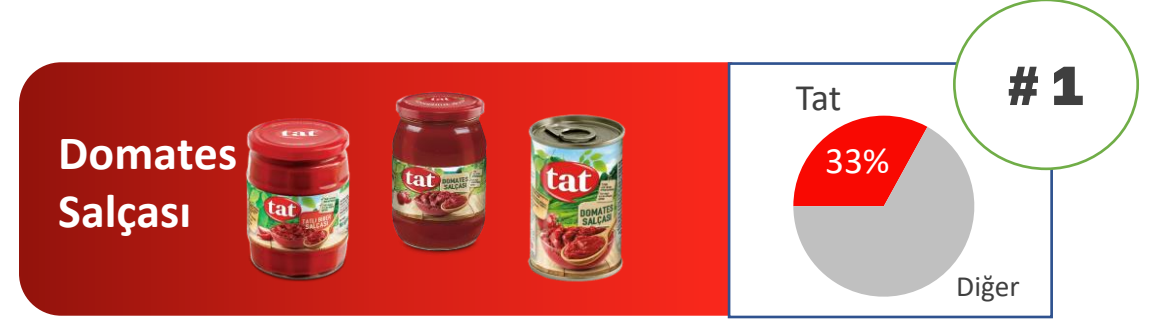


*Nielsen Haziran 2023 raporu (Tüm Türkiye), ciro bazında

Pazar Lideri: İç piyasada hemen hemen tüm kategorilerinde 1. sırada



Tat pazar payı, Haziran 2023 Nielsen raporu İndirim Marketleri Hariç, ciro (TL) dağılımına göre hesaplanmıştır



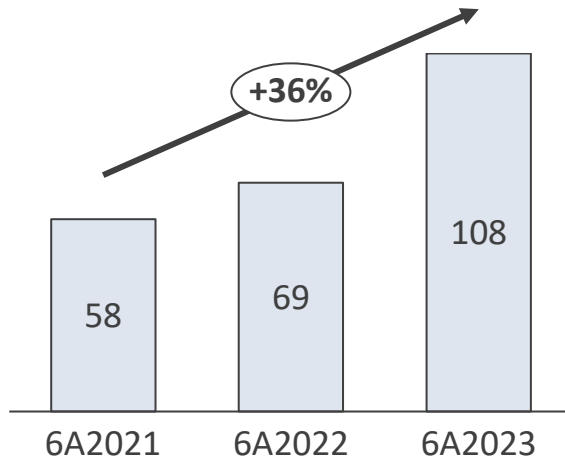
*Nielsen 6A2023 raporu baz alınmıştır (Turşu ve Hazır Yemek kategorisi Scantrack datasıdır); İndirim Marketleri Hariç, ciro (TL) dağılımına göre hesaplanmıştır



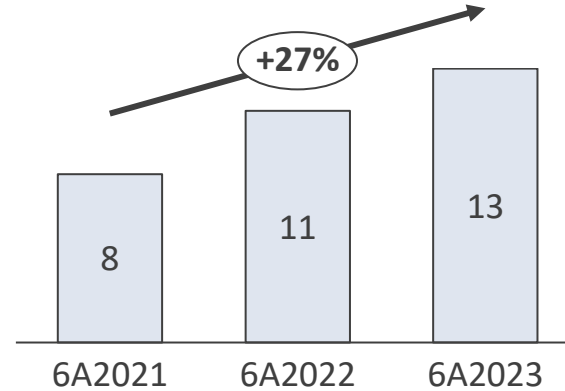
2

2023 yılı İlk Yarı Finansal Sonuçlar

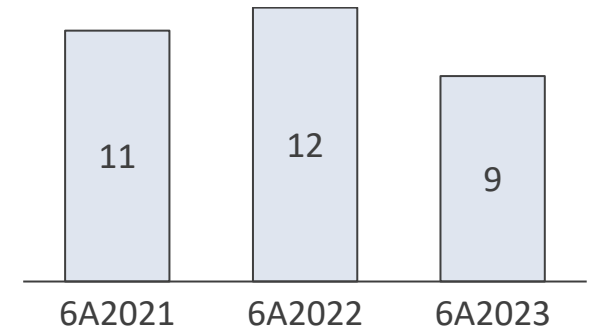
Net Satışlar (milyon ABD\$)



FAVÖK (milyon ABD\$)



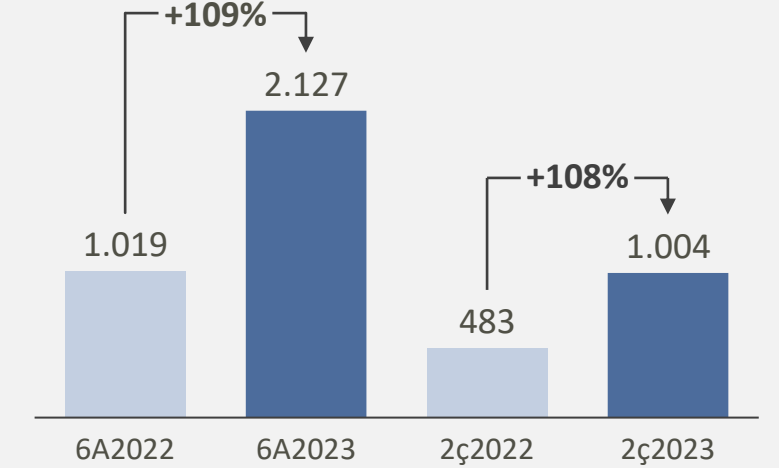
Net Kar (milyon ABD\$)



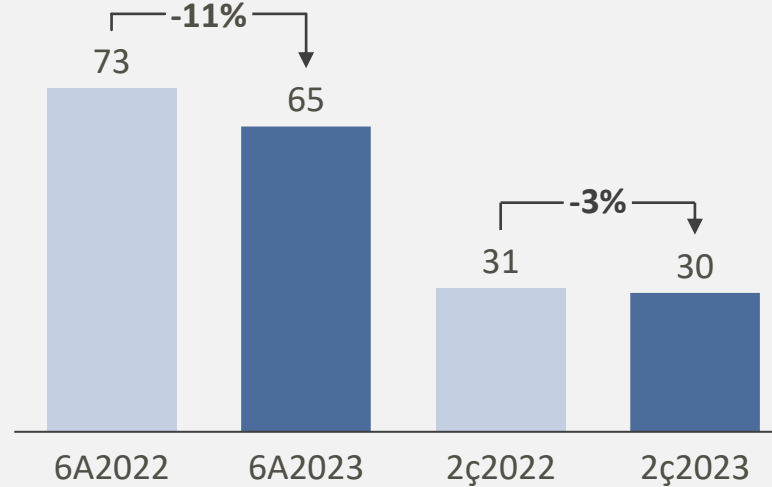
Gelirler 2,1 milyar TL'ye ulaştı, yıllık bazda %109 arttı

- Net Satışlar %109 yıllık artışla 2,1 milyar TL'ye ulaştı.
- Toplam satış hacmi, ihracat rakamlarında özellikle ilk çeyrekte yaşanan gerileme nedeniyle yıllık bazda %11 geriledi. 2ç2023'deki satış hacimleri ise bir önceki sene ile aynı seviyelerdeydi.
- 6A23'te yurt içi satışlar ise fiyatlardaki artışın etkisi ile yıllık bazda %135 arttı.
- Yurt dışı satışlar ise bu ilk 6 ayda yıllık %67 artış kaydetti.

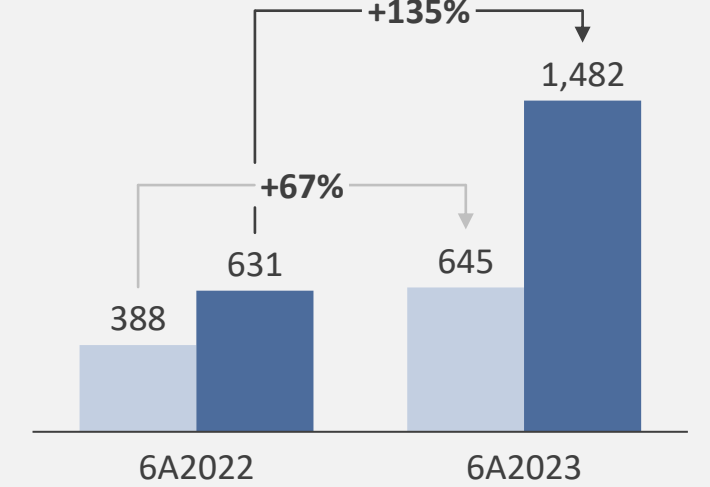
Net Satış (TL Milyon)



Toplam Satış hacmi (bin ton)



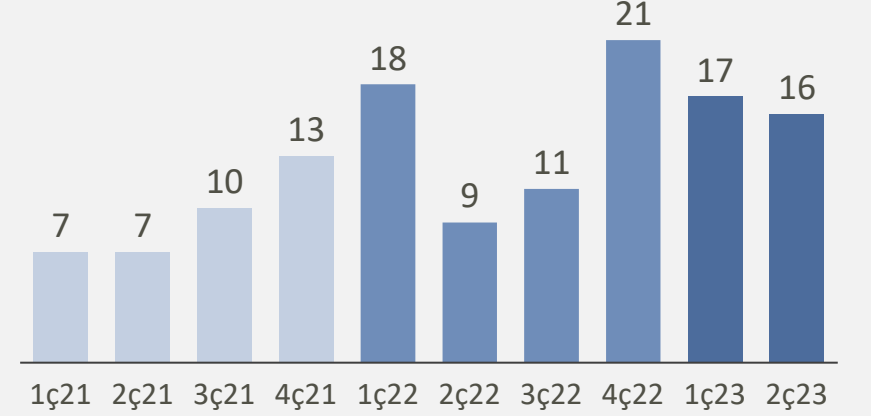
■ İhracat ■ Yurt içi Milyon TL



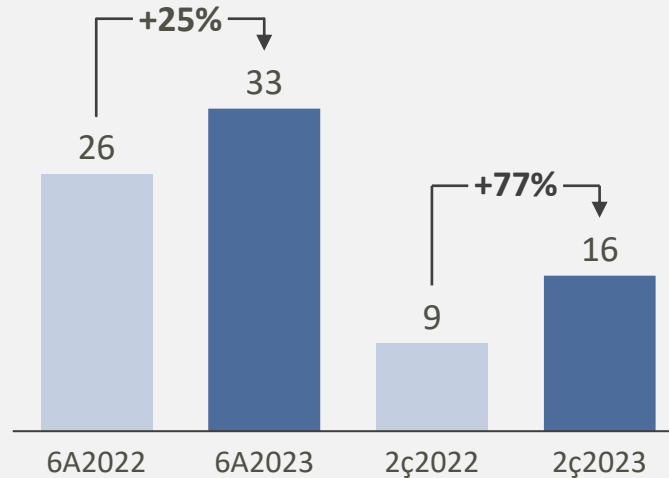
Yurt dışı satışlardaki büyüme dolar bazında %25 oldu

- 2023 yılı ilk yarıda toplam ihracat 33 milyon ABD\$ olurken, dolar bazında %25 arttı.
- Toplam satışlar içinde ihracatın payı 2ç2023 de %32 olurken, bu rakam 1ç2023'de %28, 2ç2022 de %29'du.

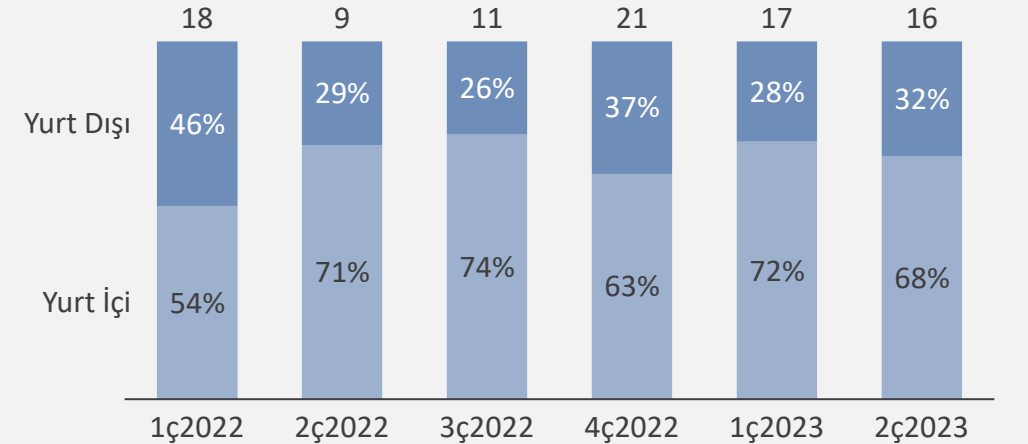
Tat Gıda Çeyrek bazında Yurt Dışı Satışlar (US\$m)



Yurt dışı satışlar (US\$ mn)



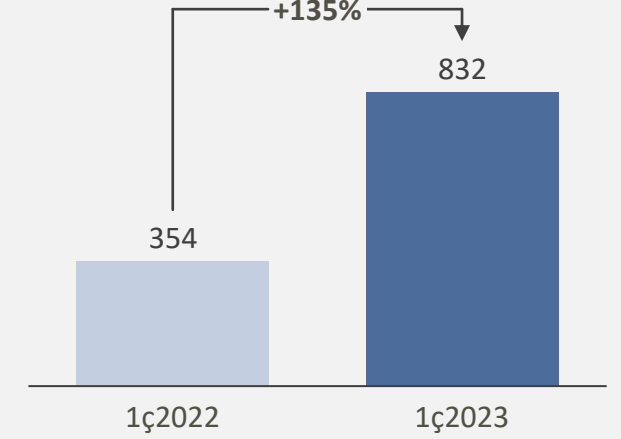
Yurt dışı satışların toplam satışlar içinde Payı



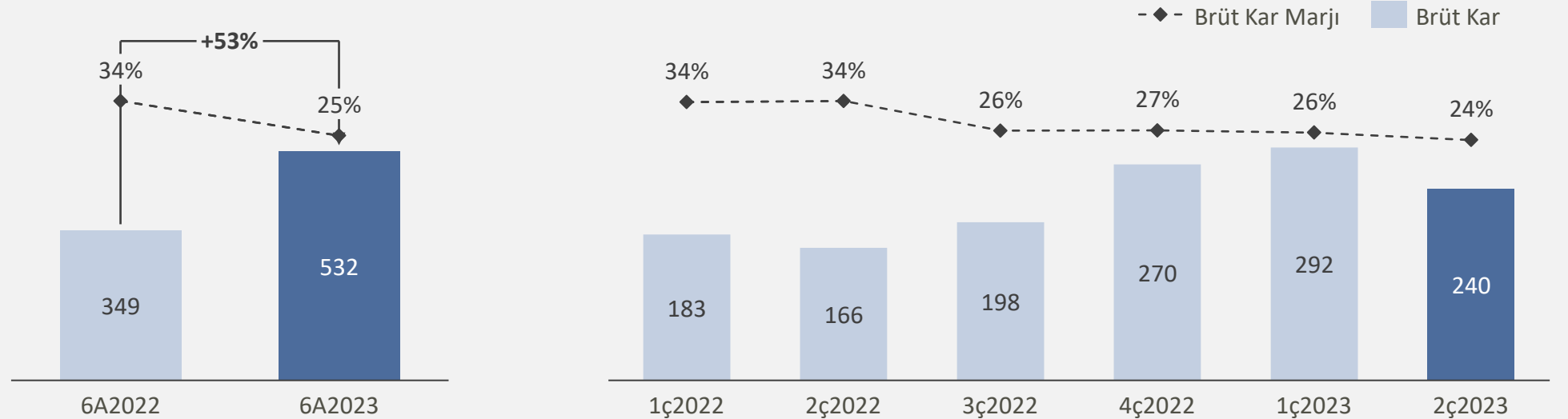
Son sezon maliyetleri Satılan Malın Maliyetini yükseltti

- Mevsimsellik nedeniyle, son sezon maliyetlerinde artış, 2022 yılı ikinci yarı ve 2023 ilk yarı sonuçlarında marjlar üzerinde baskıya neden oldu.
- Brüt kâr yıllık %53 artarak 532 milyon TL olurken, Brüt kâr marjı ise 6A2023 de %25 olurken, 6A2022’de %34, 4ç2022 de %26,5’du.

Satılan Malın Maliyeti (milyon TL)



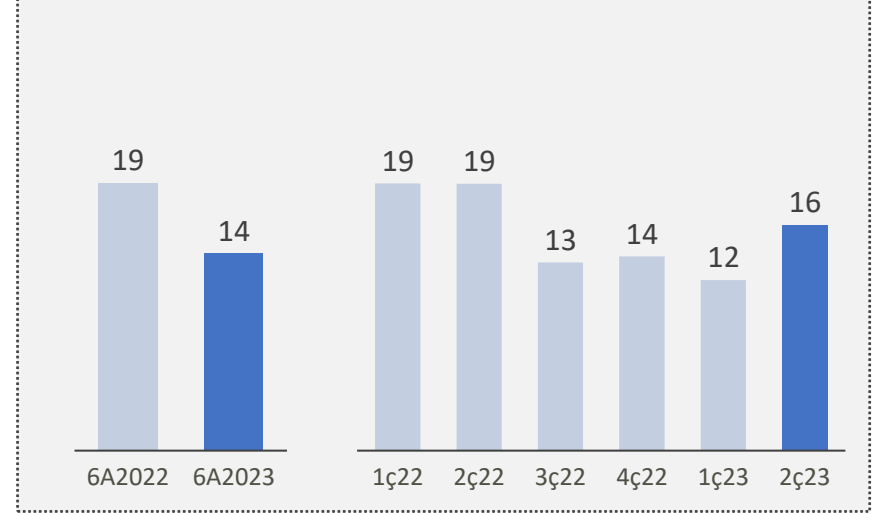
Brüt Kâr (milyon TL) & Brüt Kâr Marjı



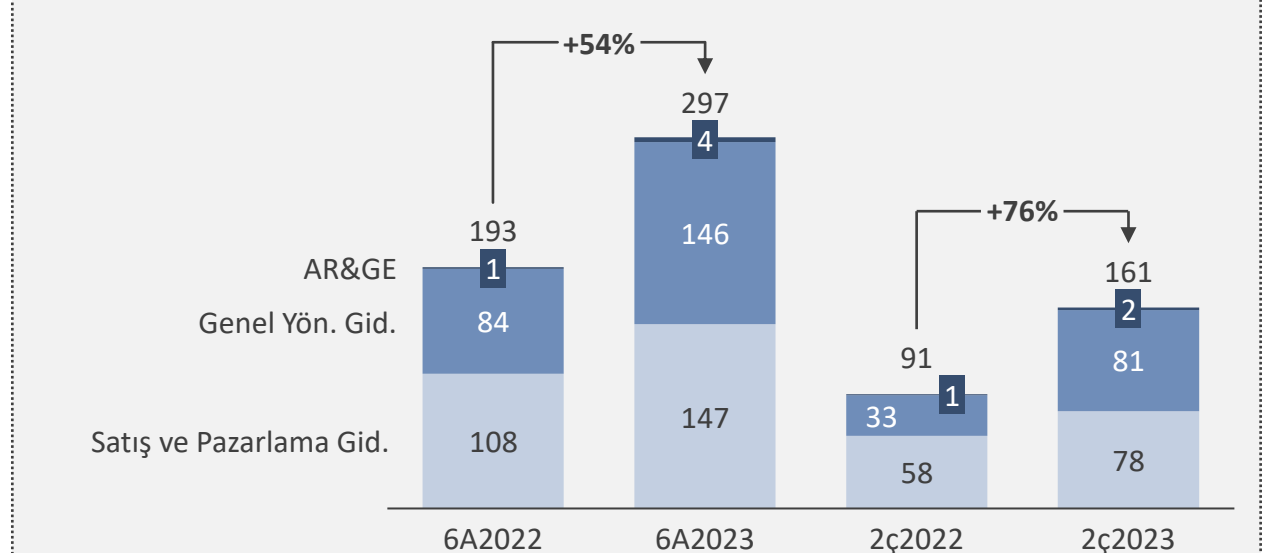
Faaliyet Giderlerinin satışlara oranı ilk yarıda %14'e geriledi

- 2Ç23'te faaliyet giderleri, enflasyonun etkisi ile artan personel giderleri sonucunda yıllık bazda %76 arttı.
- Artan personel giderlerinin etkisi kısmen operasyonel verimliliklerle dengelendiğinden, Faaliyet Giderlerinin Net Satışlara oranı 6A2022'de %19 iken 6A2023'te %14 oldu.
- 2ç23 ile 1ç23 karşılaştırıldığında 25 milyon TL'lik artış, ağırlıklı olarak yeni reklam kampanyası ve kıdem tazminatlarından kaynaklanmaktadır.

Faaliyet Giderlerinin Net Satışlara Oranı (%)

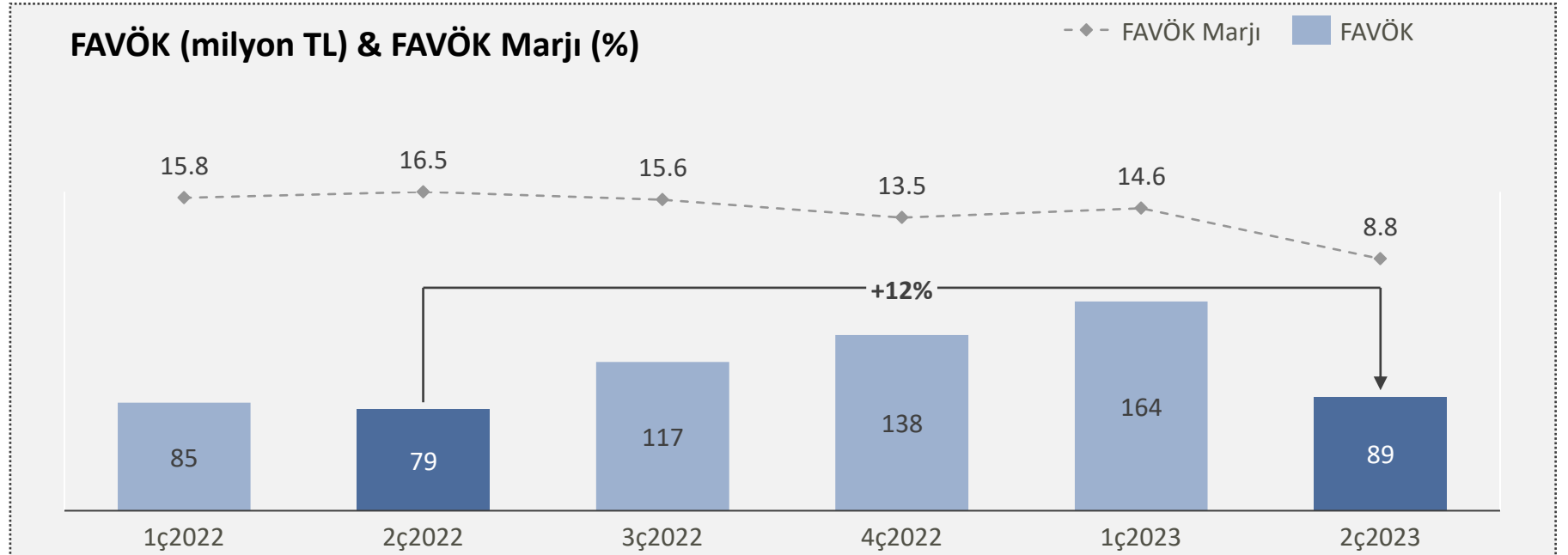
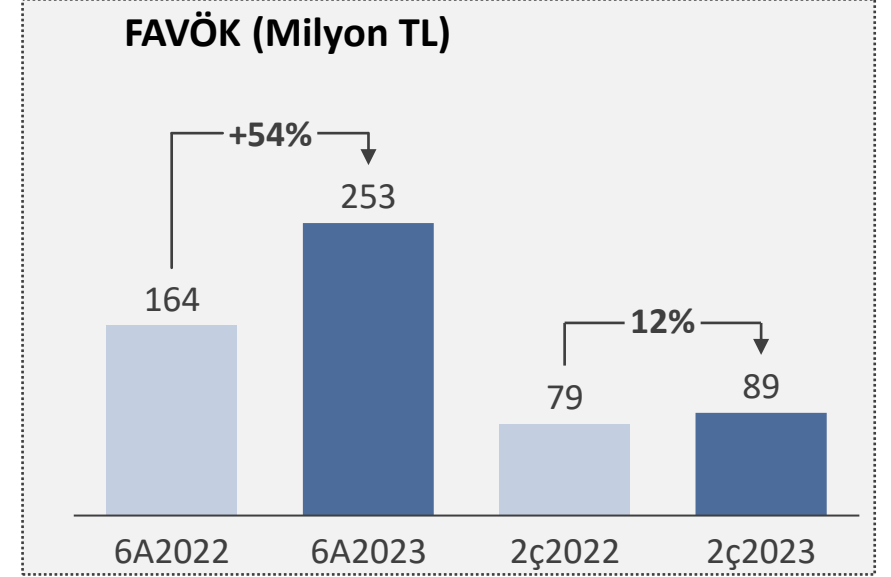


Faaliyet Giderleri (milyon TL)



FAVÖK %54 yıllık artışla 253 milyon TL oldu

- FAVÖK ise bu yarıda %54 artış ile 253 milyon TL olurken; FAVÖK marjı da 6A2023 de %12 olarak gerçekleşti (2ç2022 ve 6A2022: %16).
- 2Ç23 ve 1Ç23 karşılaştırıldığında; FAVÖK'teki 75 milyon TL'lik düşüşün, 51 milyon TL'si brüt kârın gerilemesinden, kalan ise artan faaliyet giderlerinin etkisinden kaynaklandı.



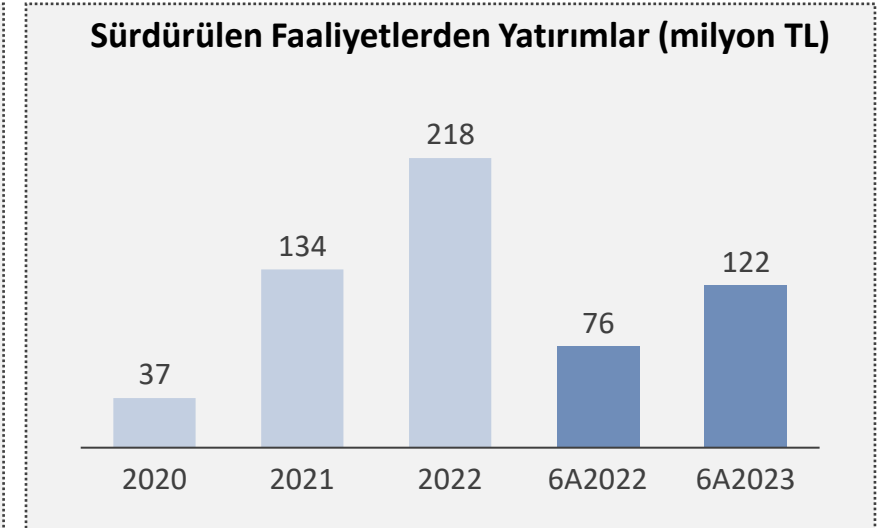
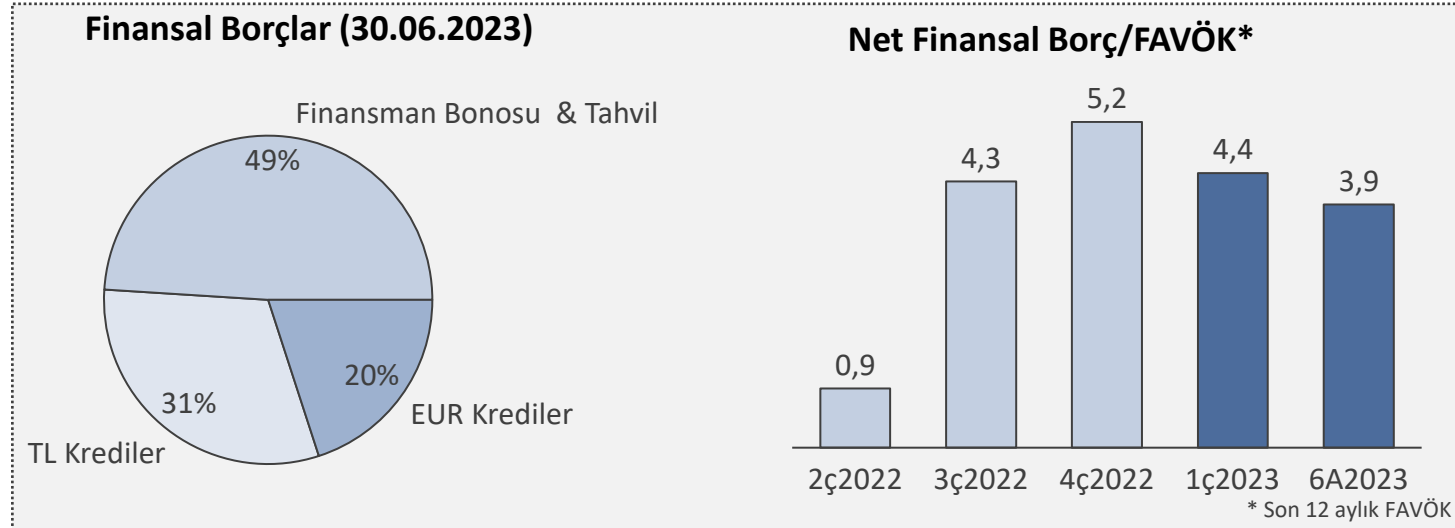
Net Finansal Borç 2,2 milyar TL

- Mevsimsellik ve artan hasat dönemi maliyetlerinin etkisi ile Net Finansal Borç 2022 yılı sonunda 2,2 milyar TL olmuştu, Haziran sonunda ise 2 milyar TL'ye geriledi.
- EBRD kredisi ve tahvil arzı yoluyla finansman kaynakları çeşitlendirilmekte.
- 30 Haziran 2023 itibariyle toplam borcun;
 - %20'si döviz bazında
 - %50'si ise uzun vadelidir.

Milyon TL	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	106	288	91
KV Finansal Yükümlülükler	240	2.322	1.039
UV Finansal Yükümlülükler	160	150	1.043
Net Finansal Borç/ (Nakit)	293	2.184	1.991

*Kiralama işlemlerinden borçlar dahil edilmemiştir.

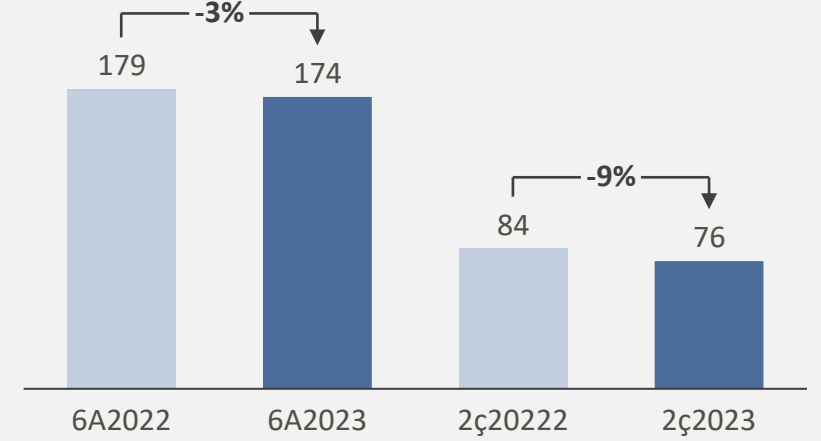
- Yatırım harcamaları için de bu yıl 112 milyon TL nakit çıkışı oldu (6A2022:76 milyon TL).



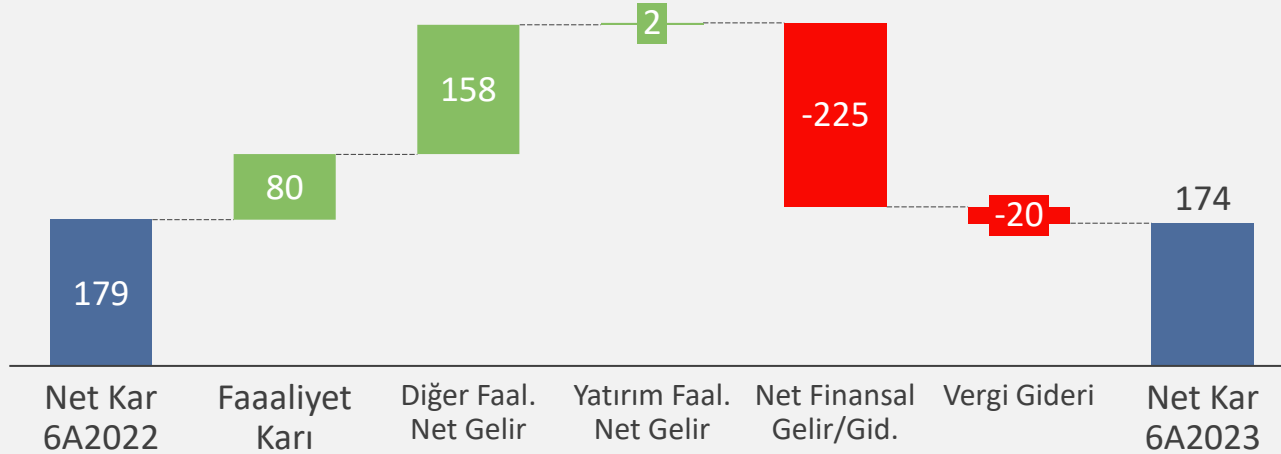
Net Dönem Kârı 174 milyon TL

- Net Kar, yüksek finansal giderler sebebi ile bu yıl, bir önceki seneye göre aynı seviyelerini koruyarak 174 mn TL oldu.

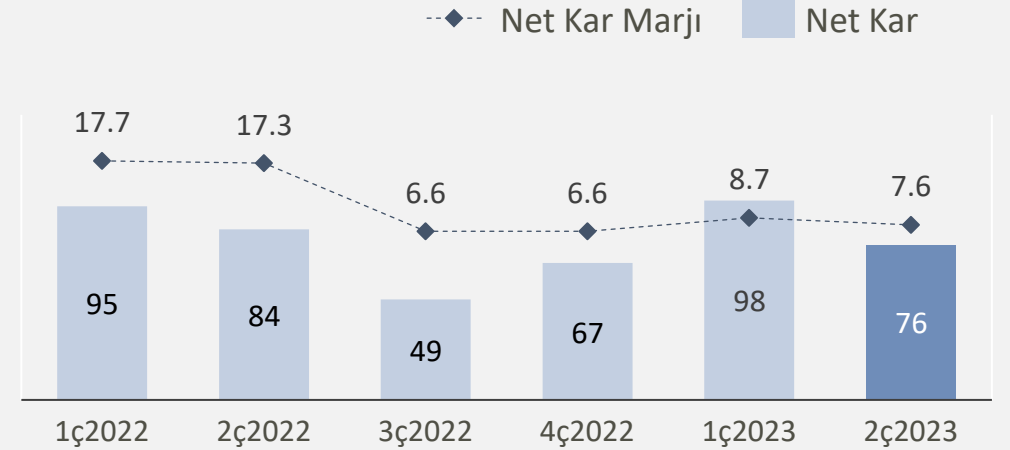
Net Dönem Kârı (milyon TL)



Net Kâr (milyon TL)*



Net Kâr (milyon TL) & Net Kâr Marjı (%)*



- Tarımsal Enflasyon endekslerinde artışın geçen yıla göre daha düşük bir hızda büyümesi ve yeni sezonda domates üretiminde artış beklentisi bu hasat döneminde **domates fiyatlarındaki artışı sınırlayabilir.**
- Yeni sezonda küresel domates alım fiyatlarının daha yüksek olacağı yönündeki beklenti, **Türk ihracatçıları için olumlu koşullar yaratabilir.**
- Beklenen küresel domates veriminin, Avrupa'daki şu an devam eden yüksek sıcaklıklar nedeniyle daha düşük olmasına neden olabileceği gibi bu durum **Türk ihracatçılarına yönelik talebi artırabilir.**
- Döviz hareketlerinin geçtiğimiz hasat dönemine göre daha olumlu seyretmesi nedeniyle, **ihracatın ve marjların önümüzdeki çeyreklerde tekrar toparlanması beklenmekte.**
- İç piyasadaki talep dinamikleri ve enflasyonist ortam **fiyat ayarlamaları için alan yaratabilir.**

Gelir Tablosu - Özet (milyon TL)	6A2022	6A2023	Δ YoY	2ç2022	2ç2023	Δ YoY
Hasılat	1.019	2.127	109%	483	1.004	108%
Satışların Maliyeti (-)	670	1.595	138%	317	763	141%
Brüt Kar	349	532	53%	166	240	45%
Faaliyet Giderleri	193	297	54%	91	161	76%
Faaliyet Karı	156	236	51%	75	80	7%
FAVÖK	164	253	54%	79	89	12%
Net Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir /(Gider)	40	198	397%	21	135	540%
Net Diğer Gelir / (Gider)	2,4	5	93%	0,3	1	94%
Net Finansman Gelir / (Gider)	-16	-240	n.m.	-5	-112	n.m.
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı	183	198	8%	91	104	14%
Vergi Gideri	-4	-24	518%	-8	-28	266%
Net Dönem Karı	179	174	-3%	84	76	-9%
Brüt Kar Marjı	34%	25%		34%	24%	
Faaliyet Kar Marjı	15%	11%		15%	8%	
FAVÖK Marjı	16%	12%		16%	9%	
Net Kar Marjı	18%	8%		17%	8%	

Bilanço - Özet (milyon TL)	31.03.22	30.06.22	30.09.22	31.12.22	31.03.2023	30.06.2023
Dönen Varlıklar	1.388	1.788	3.669	3.915	3.978	3.278
Nakit ve Nakit Benzerleri	252	301	85	288	565	91
Ticari Alacaklar	467	597	748	844	1.079	1.319
Stoklar	474	596	2.456	2.392	1.876	1.453
Duran Varlıklar	297	369	458	522	612	695
Toplam Varlıklar	1.685	2.157	4.127	4.437	4.590	3.973
Kısa Vadeli Yükümlülükler	630	1.067	3.018	3.107	2.540	1.658
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	181	195	1.141	1.913	1.641	778
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	113	301	369	409	361	261
Ticari Borçlar	249	505	1.393	637	367	465
Uzun Vadeli Yükümlülükler	131	86	56	226	854	1.130
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	90	40	0	150	777	1.043
Özsermaye	924	1.004	1.054	1.104	1.197	1.185
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	1.685	2.157	4.127	4.437	4.590	3.973
Net Finansal Borç (TL mn) *	132	236	1.425	2.184	2.213	1.991

Finansal Göstergeler	31.03.22	30.06.22	30.09.22	31.12.22	31.03.2023	30.06.2023
Cari Oran	2,2	1,7	1,2	1,3	1,6	2,0
Likidite Oranı	1,5	1,1	0,4	0,5	0,8	1,1
Net Finansal Borç /Özsermaye	0,1	0,2	1,4	2,0	1,8	1,7

*Kiralama işlemlerinden borçlar dahil edilmemiştir.

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 Gıda Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri:

Banu Çamlıtepe – Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Banu.camlitepe@tat.com.tr

Tat Gıda A.Ş.

Yatirimciiliskileri@tat.com.tr

Taşdelen Mahallesi

Sırrı Çelik Bulvarı No: 7

Çekmeköy - İstanbul