



Tat Gıda

2023 Yılı Finansal Sonuçlar

Mart 2024

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

2023 yılı finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır. Bu bilgilere ilave olarak, Şirketimizin geleceğe yönelik kamuya açıkladığı beklentiler ile 2023 yılı ara dönem performansının enflasyon muhasebesi uygulanmamış (tarihi) finansal veriler kullanılarak raporlanmış olması dikkate alınarak, yatırımcı ve analistler tarafından sağlıklı bir analiz yapılabilmesi için, geçmiş dönemlerde yatırımcı sunumlarında kullanılan seçilmiş gösterge niteliğindeki kalemler için tarihi maliyetlere göre hazırlanan verilere de yer verilmiştir. Söz konusu ilave bilgiler, sadece bu döneme özgü olarak açıklanmış olup, bağımsız denetimden geçmemiş, yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan bilgileri içermektedir.

Bu sunumda ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Mevcut koşullar altında bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmesine karşın; gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Tofaş ya da Tat Gıda'nın herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.

Ajanda



1 Ana Mesajlar

2 2023 Yılı Finansal Sonuçlar

3 Ekler

1 Ana Mesajlar

Tat'ın Misyonu:

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

#hayatlaraTATkattık



2023 Yılı Özet

Net Satışlar

5,752 mn TL

(%10 yıllık büyüme)

İhracatın payı

33% toplam satışlar içinde

(2022: %35)

Esas Faaliyet Zararı*

-120 mn TL (2022:-212 mn TL)

FAVÖK

74 mn TL (2022:-72 mn TL)

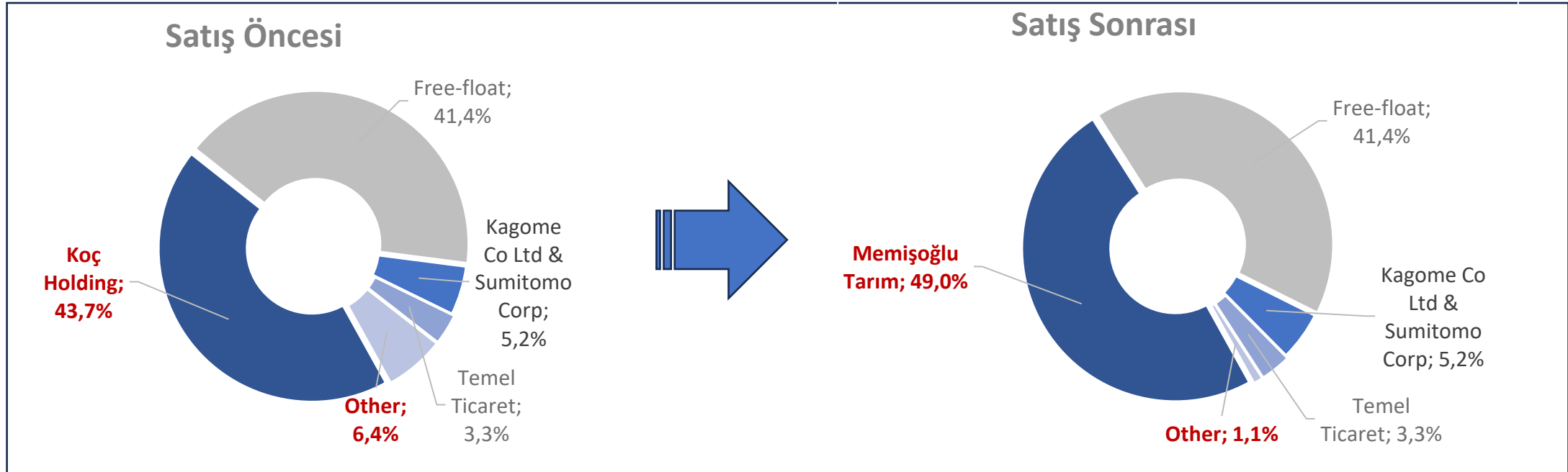
Net Kar/Zarar:

-86 mn TL (2022:-149 mn TL)

* Esas Faaliyet Karı ve FAVÖK hesabında Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gid eklenmektedir.

- Net Satışlar, artan fiyatların da etkisi ile %10 artışla 5,75 milyar TL'ye yükseldi. Üretim hacmi 2023 yılında 130 bin ton olarak gerçekleşti, bir önceki sene 150 bin ton olarak gerçekleşmişti. 2023 yılında 450 bin ton domates işlenirken, 2022'de bu rakam 543 bin ton'du. 2023 yılında yeni sos dolum hattı yatırımı ile yıllık PET şişe sos üretim kapasitesi 45 milyon adetten 75 milyon adede yükseldi.
- İhraç pazarlarında, beklenenin üzerinde küresel domates hasatı ve 2022 sezonunun yüksek maliyetlerinin 2023'e sarkan etkisi ile birlikte döviz kurunun stabil kalması hem rekabetçiliği hem de marjları olumsuz etkiledi. Türkiye'nin salça ihracatının %53 küçülmesine rağmen Tat ihracat/satış oranını korumayı başardı. İç pazarda alım gücünün düşmesi ile talebin güçsüz kalması fiyatlar ve marj üzerinde baskı yarattı.
- Üretimde mevsimsellik ve uzun ömürlü ürünlerin yüksek stok süreleri sebebi ile enflasyon muhasebesinin SMM üzerindeki etkisi Net Satışlara etkisine kıyasla daha yüksek oldu. Bu sebeplerle Brüt Kar 2023 mali yılında %22 düşüşle 364 milyon TL'ye geriledi; ve Brüt Kar marjı 2022 yılındaki %8,9'a kıyasla %6,3 olarak gerçekleşti.
- SMM seviyesinde oluşan olumsuz etki nedeniyle, 120 mn TL Esas Faaliyet Zararı yazıldı; 2022 yılındaki 212 mn TL zarara göre %43 iyileşme gerçekleşti. FAVÖK seviyesinde ise 74mn TL kar gerçekleşti; geçen sene 72 mn TL zarar yazılmıştı. Enflasyon etkisi nedeniyle artan personel giderlerine rağmen, operasyonel verimliliğe odaklanılması ile faaliyet giderlerinin net satışlara oranı 2023'te %15,9 olurken bir önceki sene bu rakam %16,3'di. Esas faaliyetlerden diğer gelirler %150 yükselerek 433 mn TL oldu.
- Yüksek faiz oranları ve borç pozisyonu nedeniyle 2023'de net finansman gideri iki katından fazla artarak 750 milyon TL oldu (2022'de 312 milyon TL). Ancak, Parasal Kazanç (2023'de 798 milyon TL, 2022'de ise 452 mn TL) karı olumlu etkiledi. 2022 yılından daha düşük olarak 25 mn TL vergi giderinden sonra Net Zarar 2023 yılında 86 milyon TL'ye geriledi. 2022'de ise 149 milyon TL zarar yazıldı.

- **Koç Holding**, Arçelik ve Aygaz dahil Koç Topluluğu şirketleri, Koç Ailesi Üyeleri, Koç Topluluğu ile ilişkili vakıfların sahip olduğu payların Tat Gıda Sanayi A.Ş. ("Tat Gıda") sermayesinin toplam %49,04'üne denk gelen kısmı ve ayrıca 15 adet kurucu intifa senedinin Memişoğlu Tarım Ürünleri Ticaret Limited Şirketi'ne ("Memişoğlu") satışına yönelik Pay Alım Satım Sözleşmesi imzalandı. Kapanış işlemleri 19 Şubat 2024¹ tarihinde tamamlandı.
 - Pay Alım Satım Sözleşmesine göre,² Koç Holding'in nihai ana ortağı Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. ile Memişoğlu arasında, Temel Ticaret'in sahibi olduğu Tat Gıda sermayesinin %3,26'sına denk gelen payların tamamını ya da bir kısmını, Kapanış Tarihi'nden itibaren 6 aylık sürenin sonundan başlamak üzere, 6 aylık bir süre boyunca Memişoğlu'na satma hakkına yönelik de opsiyon sözleşmesi imzalanmıştır.
 - Pay Alım Satım Sözleşmesine göre² ; Tat Gıda'ya ait Ram Dış Ticaret A.Ş. sermayesinin %7,5'ini temsil eden toplam 449.999,32 TL nominal değerli paylar ile Düzey Tüketim Malları Sanayi Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %1,1'ini temsil eden toplam 64.797,70 TL nominal değerli payların, toplam 32.275.800 TL bedel ile Koç Holding A.Ş.'ye devri tamamlanmıştır.³
- Kagome & Sumitomo'nun ortaklık yapısındaki payları aynı şekilde devam etmektedir.



¹ <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1250562>

² <https://www.kap.org.tr/en/Bildirim/1234782>

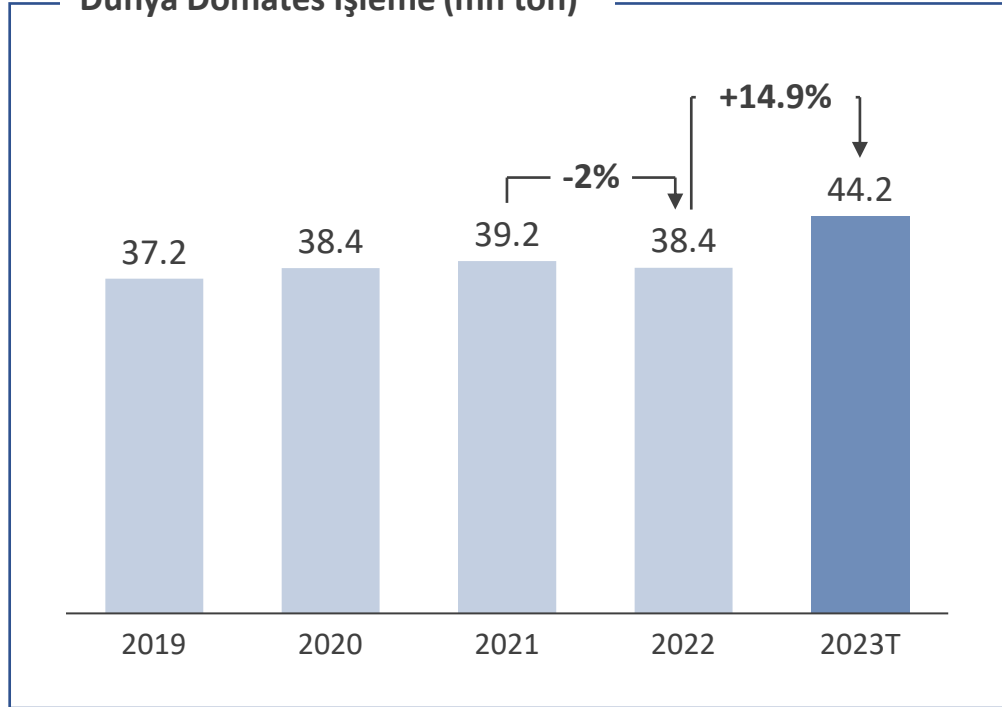
³ <https://www.kap.org.tr/en/Bildirim/1243986>

2023 yılında Dünya’da 44 milyon ton domates işlendi

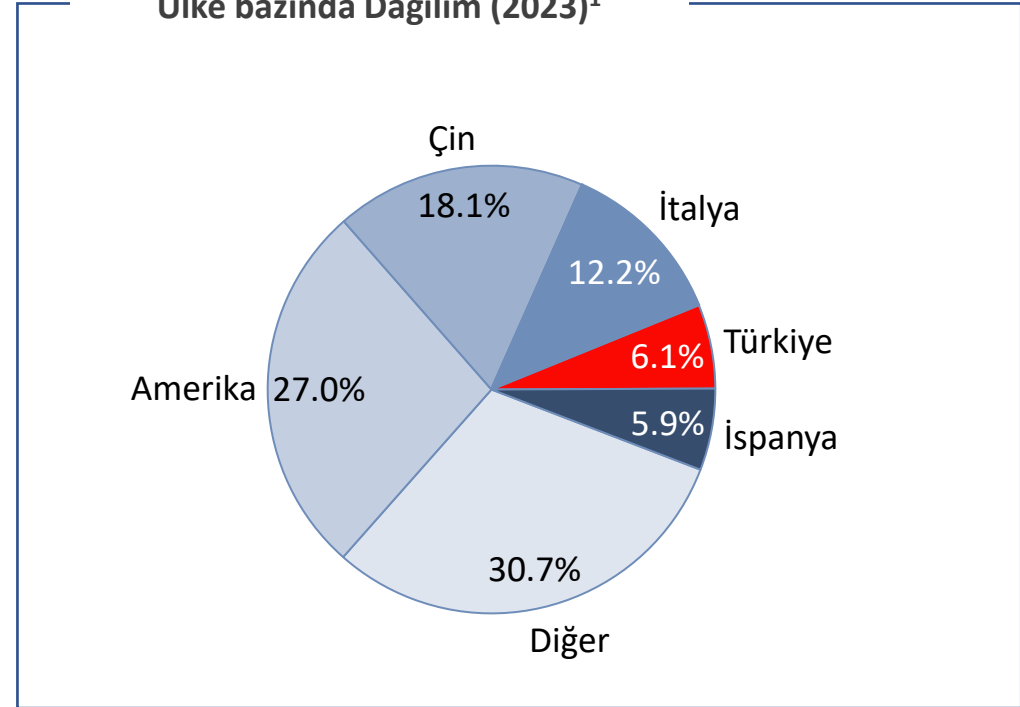


- Güncel tahminlere göre, küresel domates hasatı 2023’te %15 artarak 44 mn ton olarak gerçekleşti. Bu artışın 3.8 mn tonu Kalifornia ve Çin’den geldi. Hasadın beklenenin üzerinde gerçekleşmesi ve Çin rekabeti nedeniyle fiyatlarda baskılanma oldu.
- Türkiye, tahmini rakamlara göre, 2023¹ yılında 2,7 milyon ton domates işleyerek ABD, Çin ve İtalya’nın ardından 4’üncü sırada yer alırken; ve 44 milyon tonluk küresel domates işleme miktarının %6’sını temsil

Dünya Domates İşleme (mn ton)¹



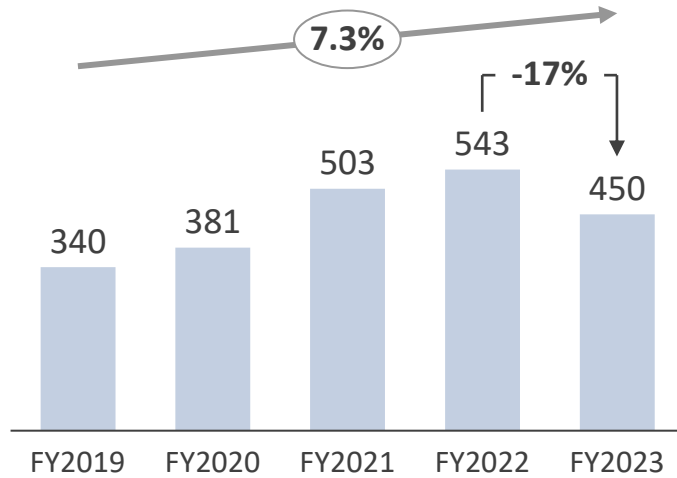
Ülke bazında Dağılım (2023)¹



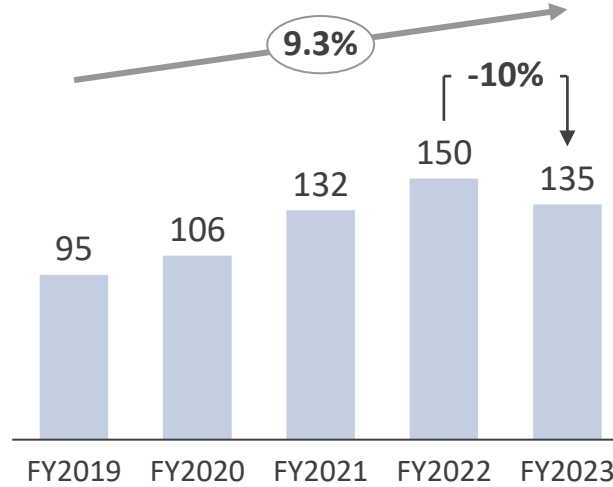
¹ WPTC Dünya domates işleme; 26 Ekim 2023

- Tat Gıda, 2021'de 503 bin ton ile rekor seviyede domates işleyerek, bir önceki yılki 381 bin tona göre önemli bir artış gerçekleştirdi. Bu ivme 2022 yılında da devam ederek, 543 bin ton oldu.
- 2023 yılı sonuçlarına göre domates işleme miktarı 2022'deki 543 bin ton seviyesinden gerileyerek 450 bin ton oldu Ancak, bu seviyeler de daha önceki 350-380 bin ton aralığının üzerinde kalırken, Tat'ın sektördeki sürdürülebilir liderliğinin destekledi. Tat'ın Türkiye domates işleme alanında payı da %17 oldu.
- 2023 yılında yeni sos dolum hattı yatırımı ile yıllık PET şişe sos üretim kapasitesi 45 milyon adetten 75 milyon adede yükseldi.

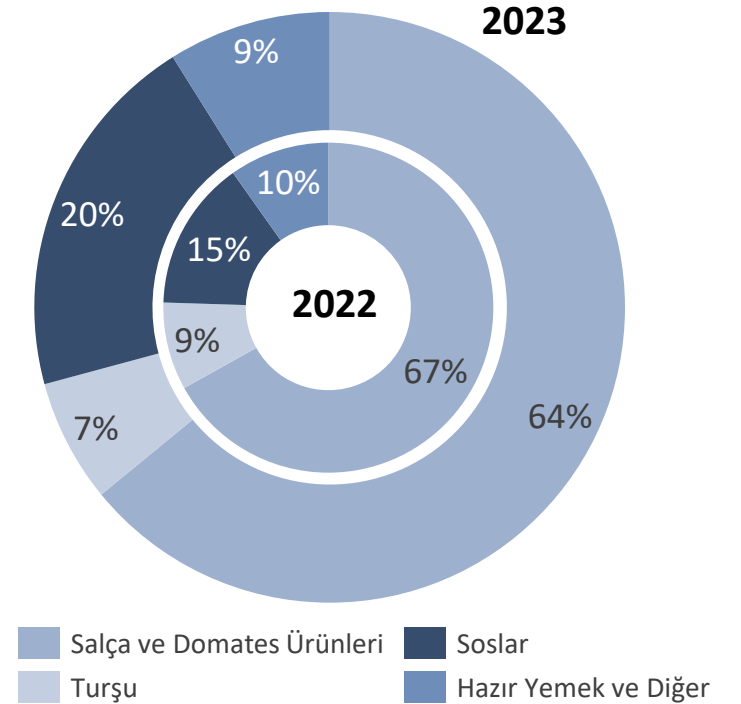
Tat Domates İşleme (bin ton)



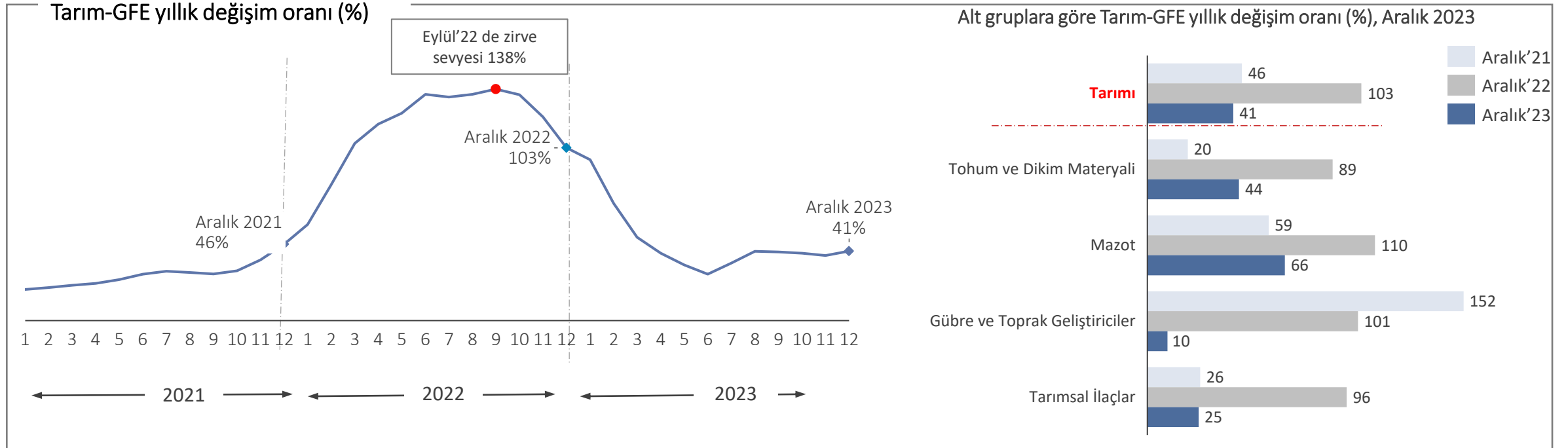
Tat'ın Toplam Üretimi (ton)



Üretim Dağılımı



- 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 Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %41 artarak, önceki yılın çok altında kaldı. Bir önceki yılın aynı ayına göre artışın düşük olduğu alt gruplar arasında %10 ile gübre ve toprak geliştiriciler ile %25 ile tarımsal ilaçlar bulunmaktadır.

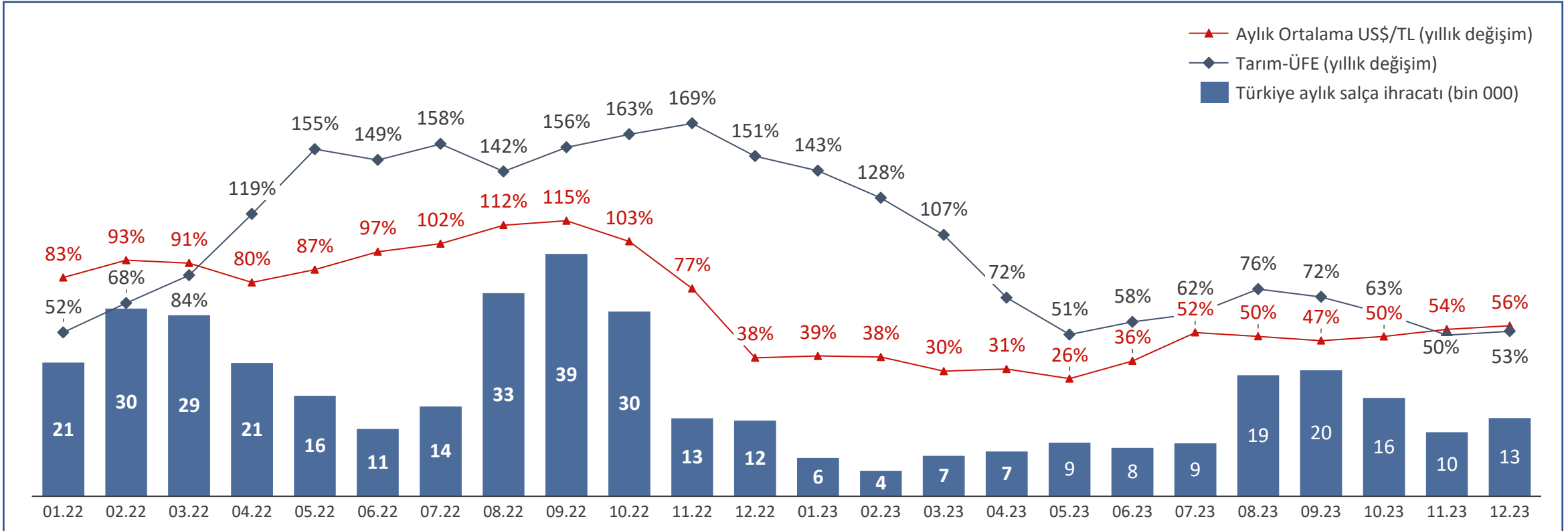


Kaynak: TÜİK

Türkiye'nin domates salçası ihracatı 2023 yılında azaldı



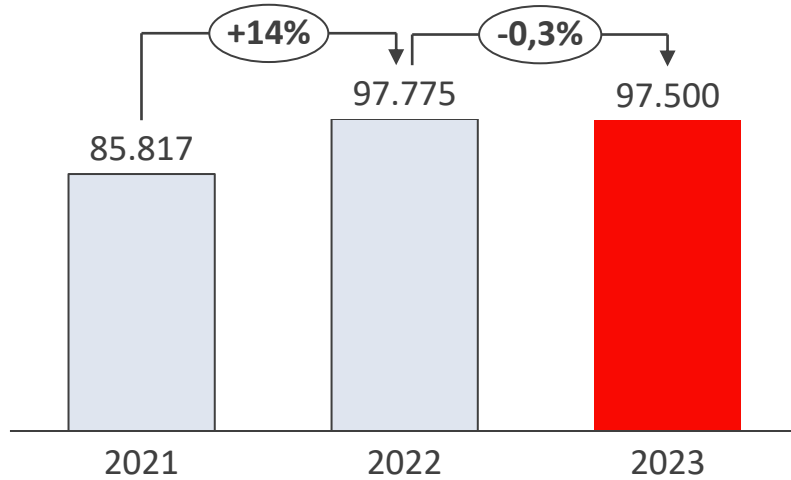
- Artan hammadde maliyetlerine rağmen daha düşük artış gösteren kur nedeniyle Türkiye'nin salça ihracatı 2023 yılında ton bazında geriledi (%53 gerileyerek 127 bin ton oldu).
- Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi Tarım ÜFE) yıllık büyüme oranı 2022 yılı ikinci yarısında ve 2023 yılının ilk çeyreğinde 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)

- Nielsen raporuna göre, Türkiye toplam salça pazarı 2023 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,3 daraldı; 2022 yılında ise yıllık %14'lük bir büyüme gerçekleşmişti.
- Tat Gıda ise küçülen pazarda 2023 yılında ton bazında satışlarını artırarak pazar payını artırmayı başardı.
- Tat'ın salçada ciro bazında pazar payı ise 1 puan artarak %18,7 oldu.

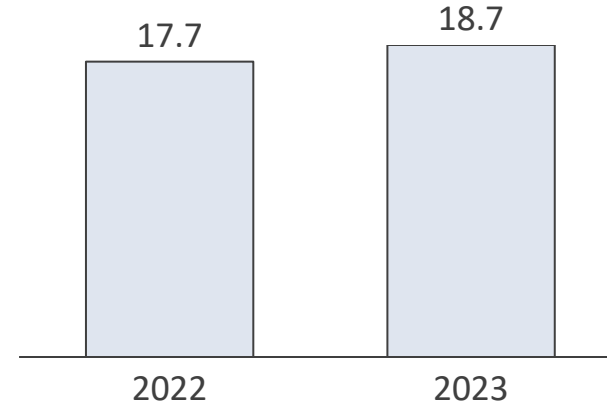
Türkiye domates salçası pazarı (ton)



*Nielsen Aralık 2023 raporu (Tüm Türkiye)



Tat Gıda Domates salçası Pazar payı **



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

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



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



*Nielsen 2023 raporu baz alınmıştır (Turşu ve Hazır Yemek kategorisi Scantrack datasıdır); İndirim Marketleri dahil, ciro (TL) dağılımına göre hesaplanmıştır; Hazır Yemek datası Ocak-Kasım 2023 datasıdır



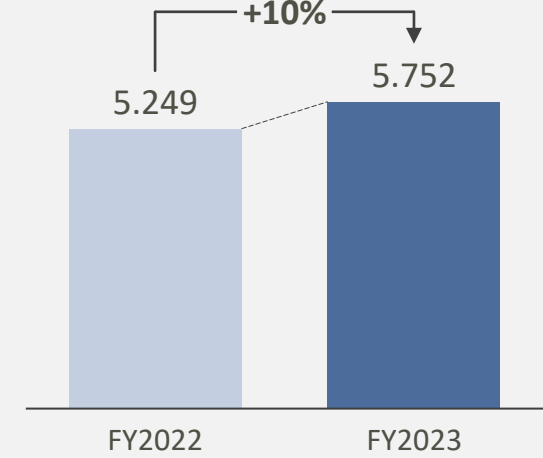
2

2023 yılı
Finansal Sonuçlar

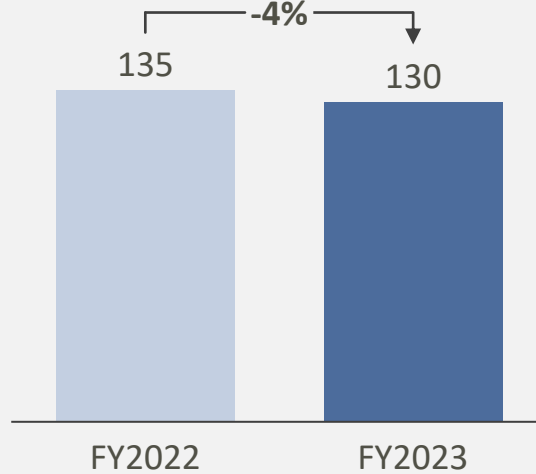
Gelirler 5,8 milyar TL'ye ulaştı, yıllık bazda %10 arttı

- Net satışlar %10 artışla 5,8 milyar TL'ye ulaştı.
 - Toplam satış hacmi %4 gerileyerek 130 bin ton olarak gerçekleşti.
 - Yurt içi satışlar, artan fiyatların da etkisi ile 2023 de %13 artarken, yurt dışı satışlar ise %3 yükseldi.
 - Yurt dışı satışların toplam satışlar içinde payı %33 oldu, 2022 de ise %35 oldu.

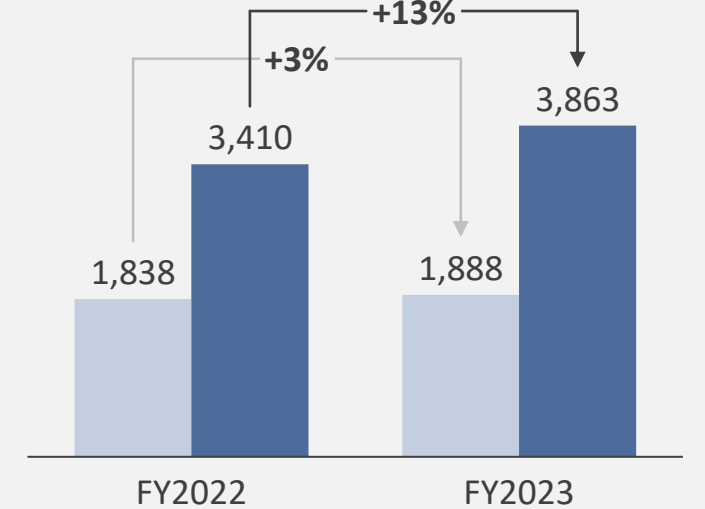
Gelirler (milyon TL)



Toplam Satış hacmi (bin ton)



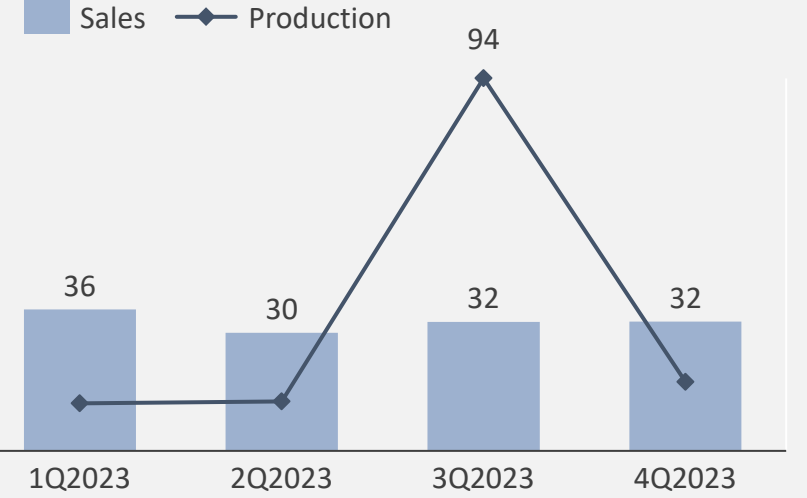
İhracat Yurt içi Milyon TL



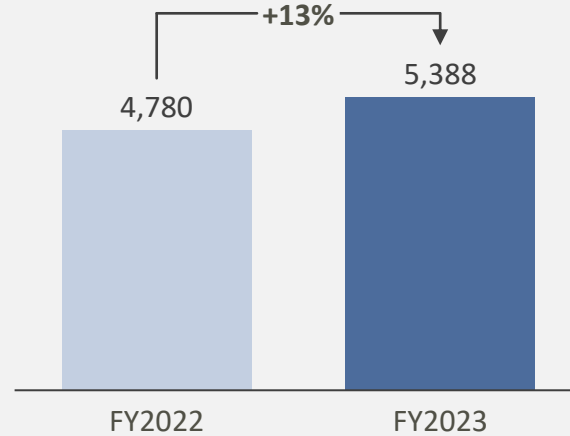
Brüt Kar, SMM üzerindeki mevsimsellik etkisi nedeniyle azaldı

- Üretimde mevsimsellik ve uzun ömürlü ürünlerin yüksek stok süreleri nedeniyle SMM, satışlardan daha uzun bir süre için endeksledi. Dolayısıyla, SMM üzerindeki enflasyon muhasebesinin etkisi satışların üzerindeki etkisine oranla daha yüksek oldu.
- 2023'te SMM bir önceki seneye göre %13 artarak 5,4 milyar TL oldu.
- Brüt Kar, 2023'te %22 azalarak 364 milyon TL oldu. Brüt kar marjı ise 2023'te %6,3 olurken, 2022'de %9'du.

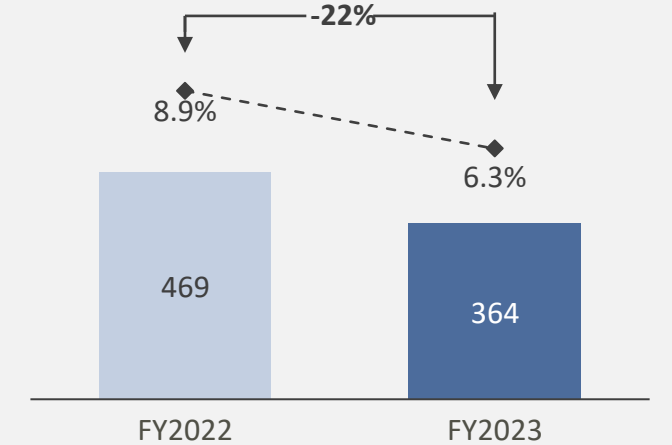
Satış & Üretim Hacmi (000 ton)



Satılan Malın Maliyeti (milyon TL)

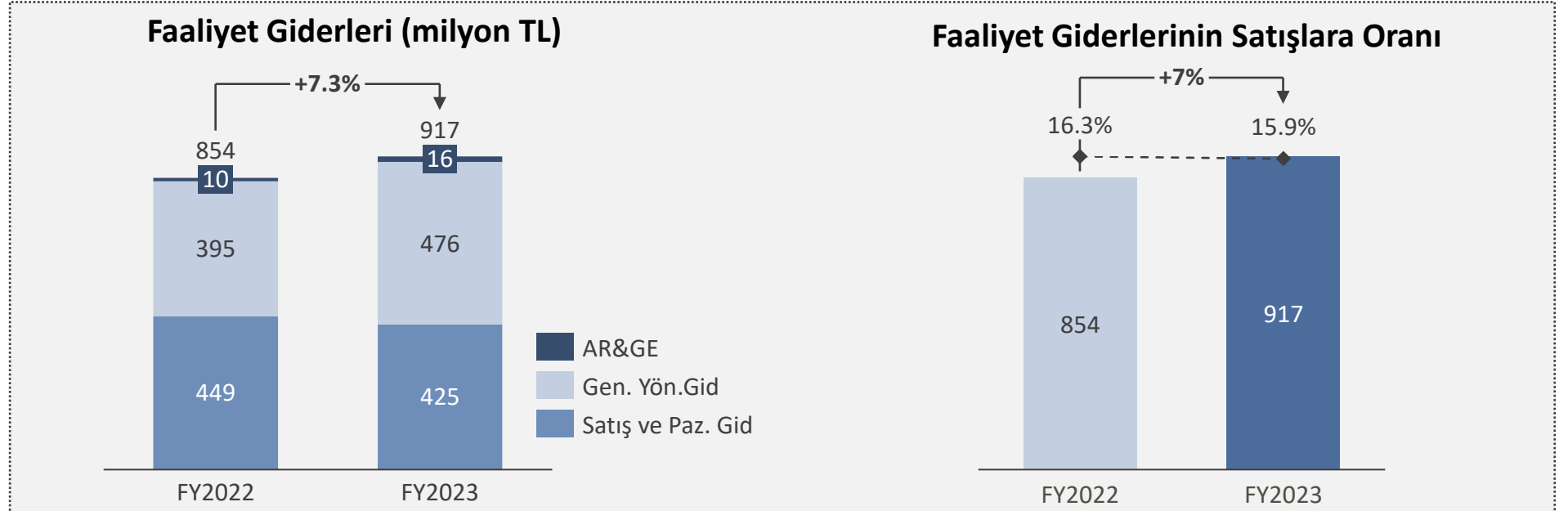
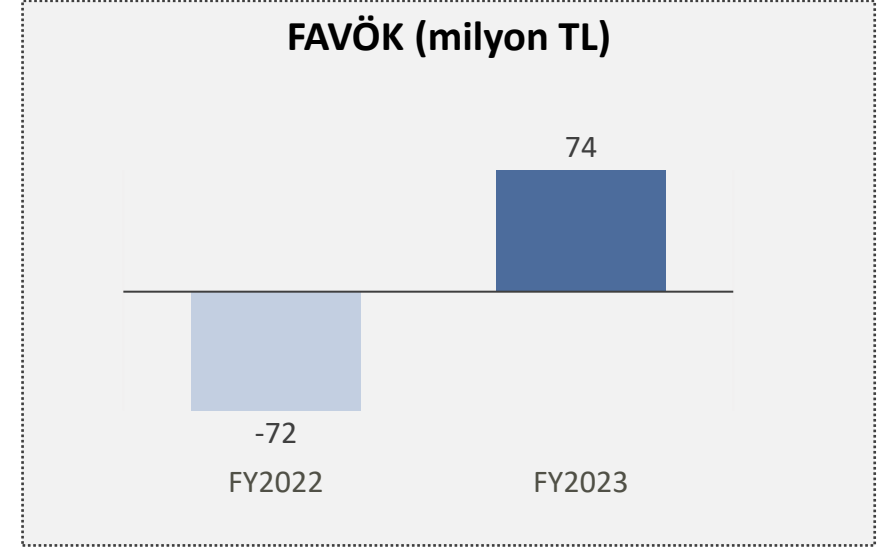


Brüt Kar (milyon TL) & Brüt Kar Marjı (%)



FAVÖK¹ 2023'de 74 milyon TL oldu

- FAVÖK 2023'de pozitif 74 milyon TL olurken 2022'de 72 milyon TL zarardı.
- Genel Yönetim Giderleri etkisiyle faaliyet giderleri %7,3 yükseldi. Faaliyet Giderlerinin satışlara oranı ise %15,9 ile 2022'nin 0,4 puan gerisinde kaldı.
- Esas Faaliyetlerden diğer gelirler, ticari alacakların vade farkı ve faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirindeki artış ile geçen seneye göre %150 artarak 433 milyon TL oldu.

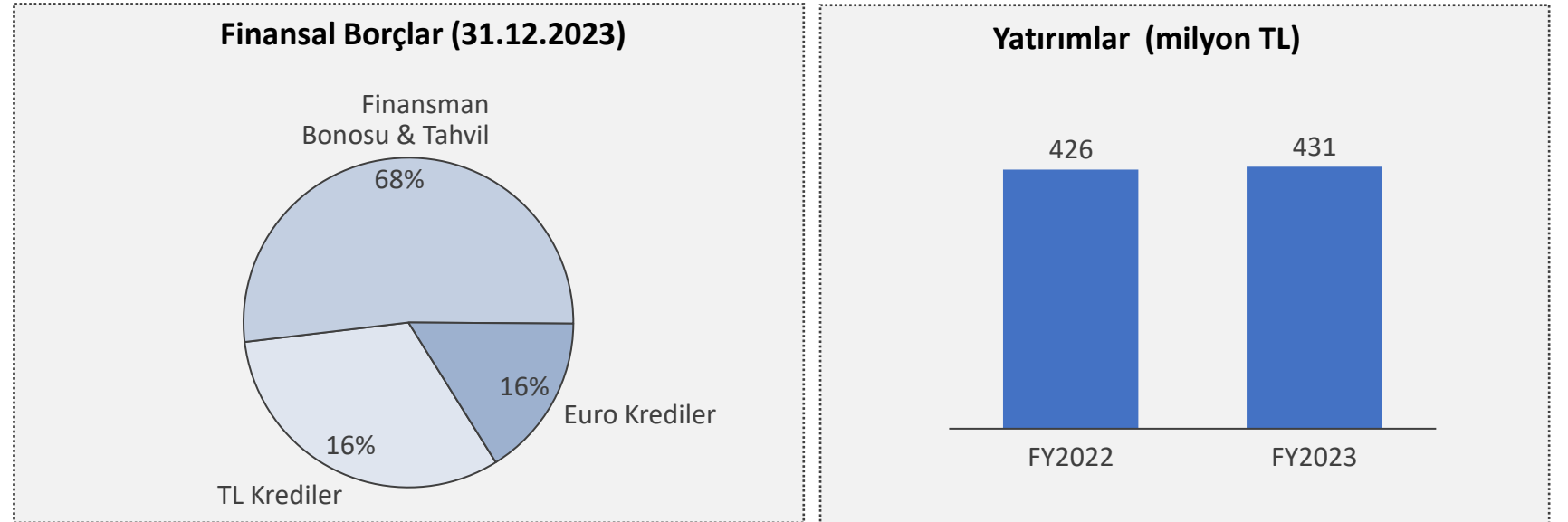


Net Finansal Borç 2,9 milyar TL

- Net Finansal Borç 2023 yılı sonunda 2,9 milyar TL oldu.
- EBRD kredisi ve tahvil arzı yoluyla finansman kaynakları çeşitlendirildi.
- 2023 yılı sonunda, itibariyle toplam borcun %16'sı döviz bazındadır.
- Yatırım harcamaları 2023 yılında 431 milyon TL oldu (2022'de 426 milyon TL oldu).

milyon TL	31.12.2022	31.12.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	474	93
KV Finansal Yükümlülükler	3.826	2.125
UV Finansal Yükümlülükler	247	865
Net Finansal Borç (Nakit)	3.599	2.897

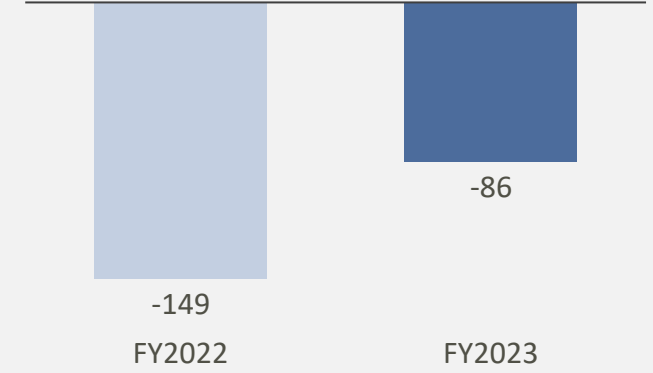
*Kiralama işlemlerinden borçlar dahil edilmemiştir.



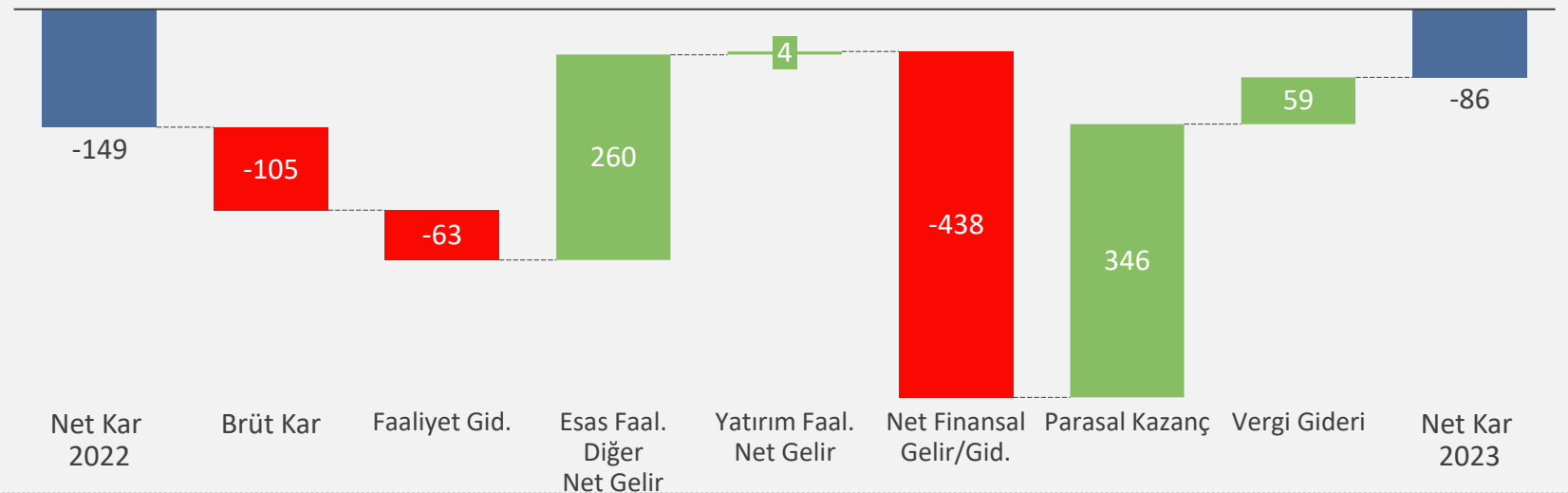
Net Zarar 86 milyon TL

- Yüksek faiz oranları ve borç pozisyonu nedeniyle 2023’de net finansman gideri iki katından fazla artarak 750 milyon TL oldu (2022’de 312 milyon TL).
- Parasal Kazanç (2023’de 798 milyon TL, 2022’de ise 452 mn TL) karı olumlu etkiledi.
- 2022 yılından daha düşük olarak 25 mn TL vergi giderinden sonra Net Zarar 2023 yılında 86 milyon TL’ye geriledi.

Net Kar (milyon TL)



Net Kar (milyon TL)



milyon TL	2022	2023	Δ %
Hasılat	5.249	5.752	10%
Yurt içi	3.410	3.863	13%
Yurt dışı	1.838	1.888	3%
Satışların maliyeti (-)	4.780	5.388	13%
Brüt kar	469	364	-22%
Faaliyet Giderleri (-)	854	917	7%
Pazarlama giderleri (-)	449	425	-5%
Genel yönetim giderleri (-)	395	476	20%
Araştırma geliştirme giderleri (-)	10	16	63%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir /(Gider), net	173	433	150%
Esas faaliyet karı	-212	-120	43%
FAVÖK	-72	74	-
Yatırım faaliyetlerinden Gelir/Gider, net	6	10	68%
Finansman giderleri, net	-312	-750	140%
Parasal Kayıp Kazanç	452	798	76%
Vergi öncesi dönem karı	-65	-62	-
Vergi gideri	-84	-25	-71%
Dönem vergi gideri	-34	-59	73%
Ertelenmiş vergi geliri	-50	34	-169%
Net dönem karı	-149	-86	42%
Brüt Kar Marjı	8,9%	6,3%	-3 pp
Faaliyet Kar Marjı	-4,0%	-2,1%	2 pp
FAVÖK Marjı	-1,4%	1,3%	3 pp
Net Kar Marjı	-2,8%	-1,5%	1 pp

Bilanço - Özet (milyon TL)	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	6.776	4.925
Nakit ve Nakit Benzerleri	474	93
Ticari Alacaklar	1.391	1.339
Stoklar	4.264	3.077
Duran Varlıklar	1.430	1.682
Toplam Varlıklar	8.207	6.608
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.120	3.215
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3.152	1.400
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	674	725
Ticari Borçlar	1.049	885
Uzun Vadeli Yükümlülükler	483	1.036
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	247	865
Özsermaye	2.603	2.357
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	8.207	6.608
Net Finansal Borç (TL mn)	3.599	2.897
Finansal Göstergeler	31.12.2022	30.12.2023
Cari Oran	1,32	1,53
Likidite Oranı	0,49	0,58
Net Finansal Borç /Özsermaye	1,38	1,23
İşletme Sermayesi (milyon TL)	4.605	3.531



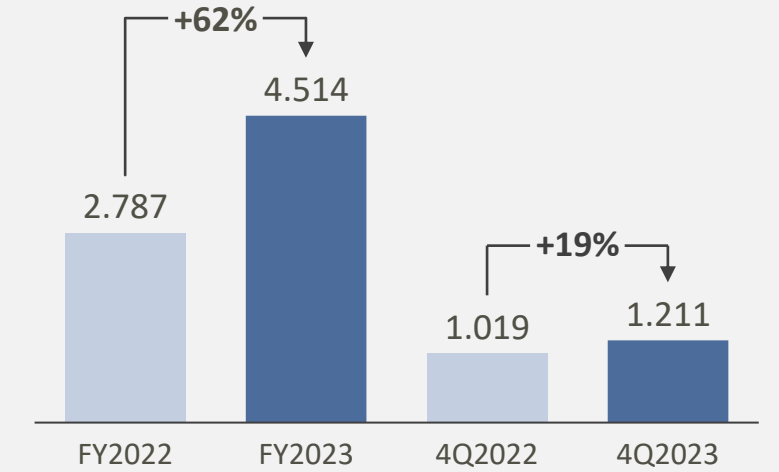
Ekler

Tarihsel Finansal
Göstergeler

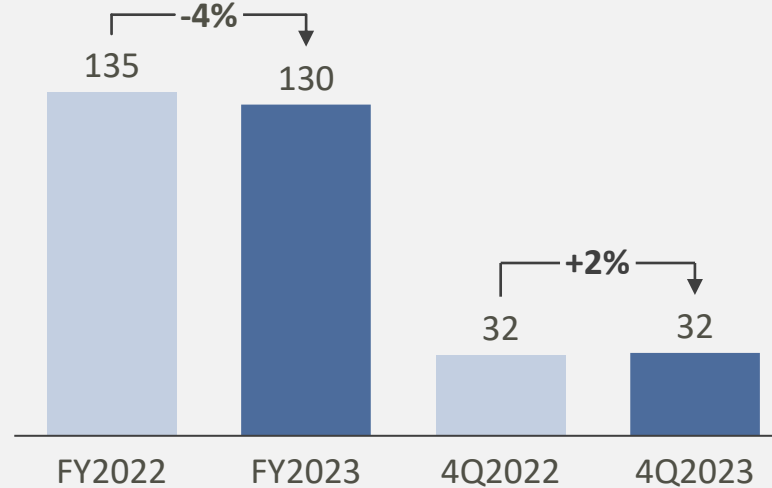
Gelirler 4,5 milyar TL'ye ulaştı, yıllık bazda %62 arttı

- Net Satışlar %62 yıllık artışla 4,5 milyar TL'ye ulaştı.
 - Toplam satış hacmi, yıllık bazda %4 gerileyerek 130 bin ton oldu. 4ç2023'de ise satış hacmi, yıllık bazda %2 arttı.
 - Yurt içi satışlar, yüksek satış fiyatlarının etkisi ile, 2023'te yıllık bazda %66 arttı.
 - Yurt dışı satışlar ise yıllık %54 artış kaydetti.

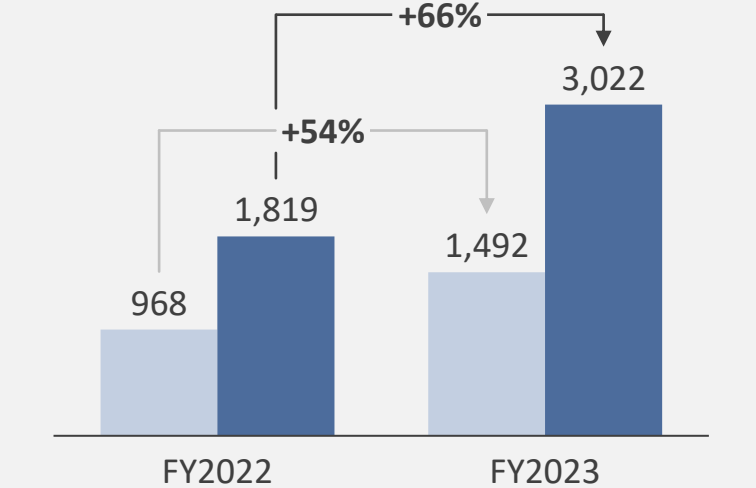
Net Satışlar (milyon TL)



Toplam Satış Hacmi (000 Ton)



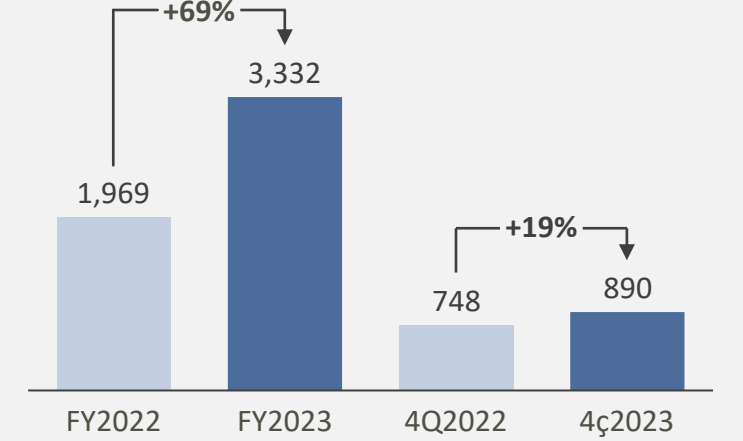
İhracat Yurt içi Milyon TL



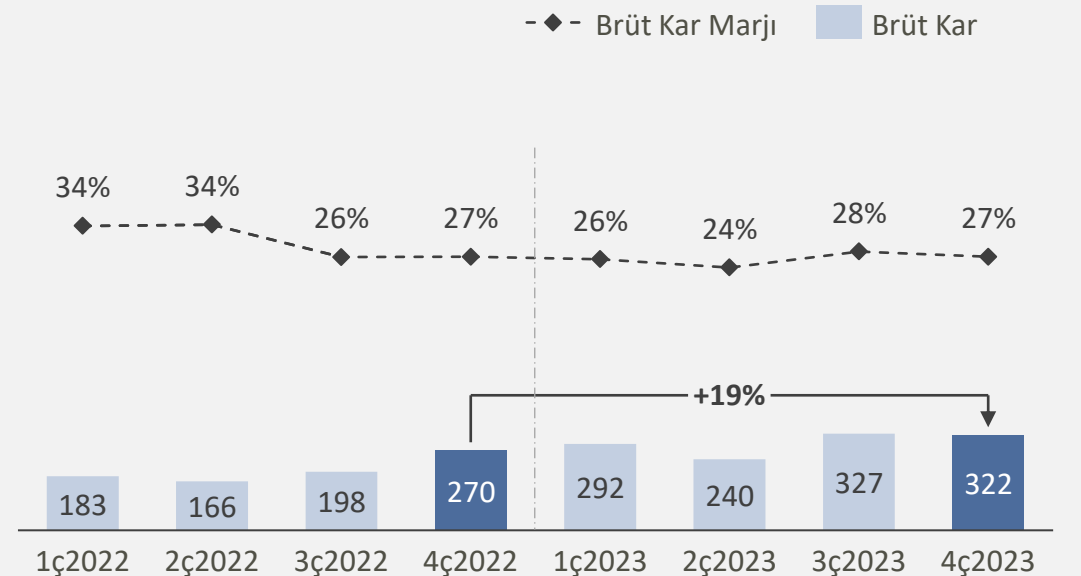
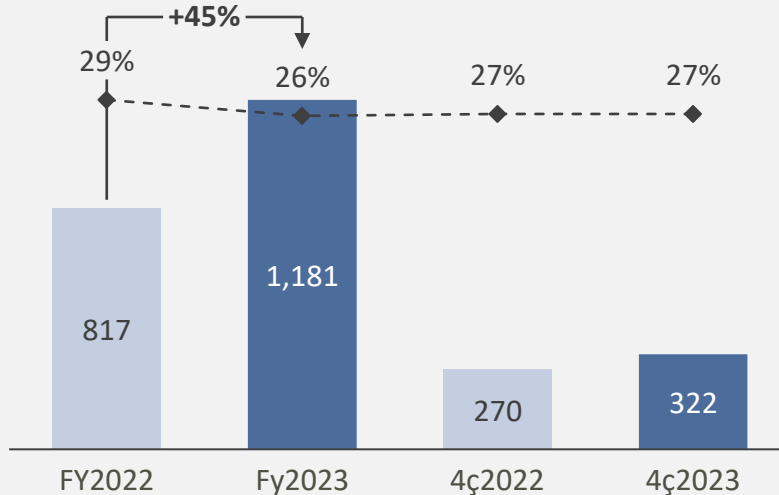
Yeni sezon maliyet artışları bir önceki senenin altında

- Mevsimsellik nedeniyle, 2022'de artan hasat sezonu maliyetleri, 2Y22 ve 1Y23 sonuçlarında marjlar üzerinde baskı yarattı.
- Satılan malın maliyeti, 2023'te bir önceki yıla göre %69 artarken, 4Ç23'te ise yıllık bazda artış %19 oldu.
- Brüt kar 2023'te yıllık %45 artışla 1.181 milyon TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 2023'te %26 olurken (2022: %29); 2Y2023 de %27 ile 2Y2022 ile aynı seviyelerde gerçekleşti.

Satılan Malın Maliyeti (milyon TL)

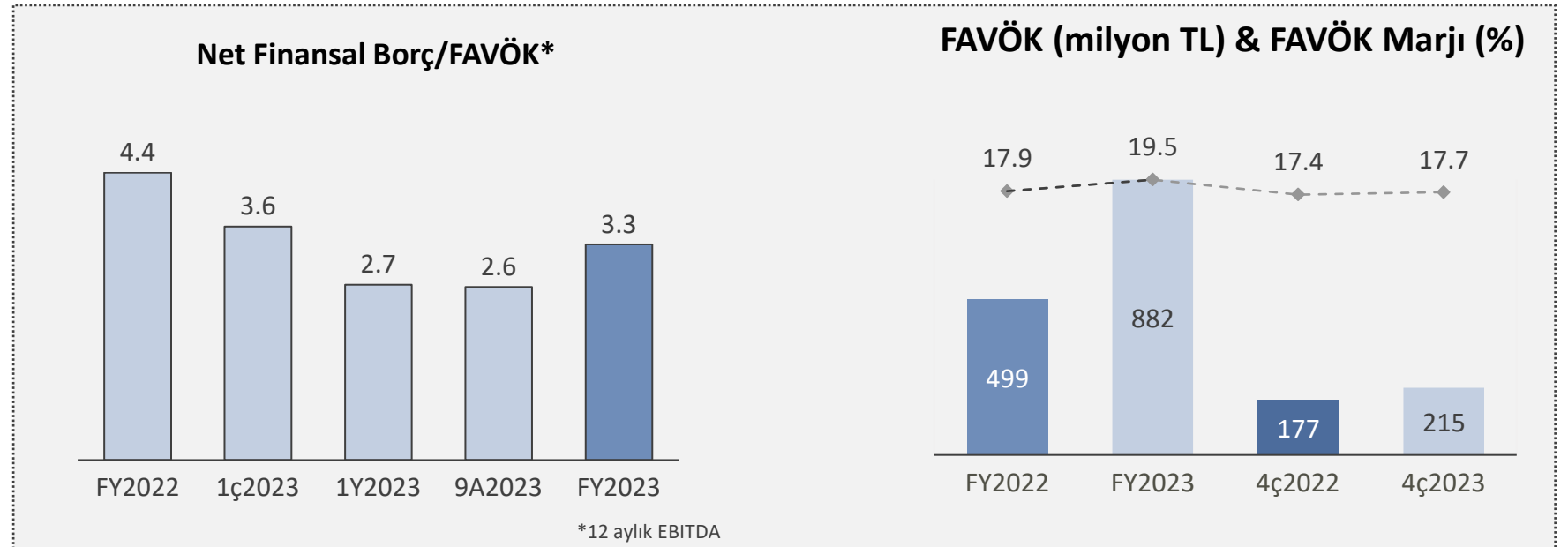
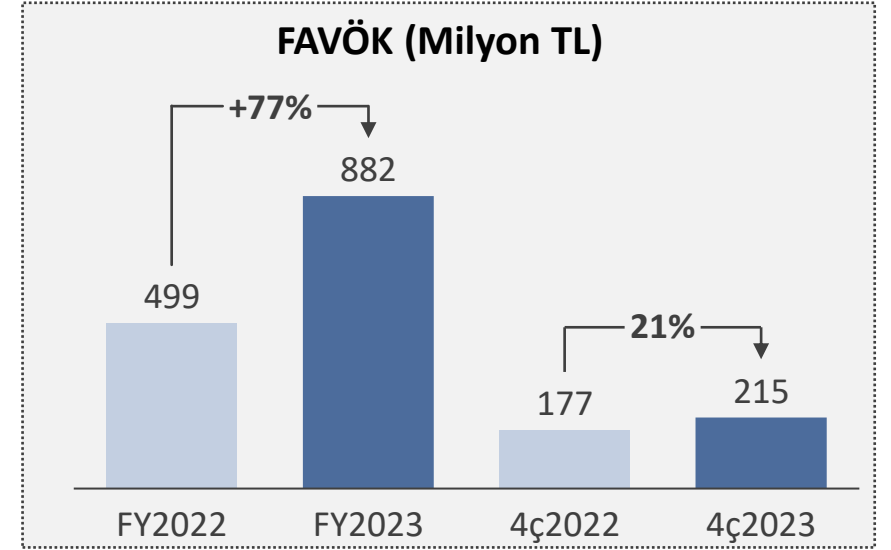


Brüt Kâr (milyon TL) & Brüt Kâr Marjı



FAVÖK¹ yıllık %77 artışla 882 milyon TL oldu

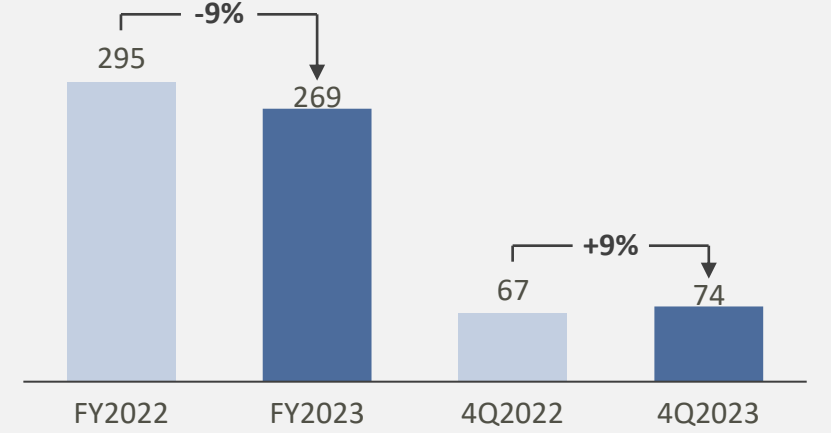
- FAVÖK 2023'de %77 artışla 882 milyon TL; FAVÖK marjı da 1,6 puan iyileşerek %19,5 olarak gerçekleşti (2022: %17,9).
- Esas Faaliyetlerden diğer gelirler, ticari alacakların vade farkı ve faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirindeki artış ile geçen seneye göre arttı.
- 4Ç23 de ise FAVÖK Marjı %17,7 oldu (4Ç22: %17,4)



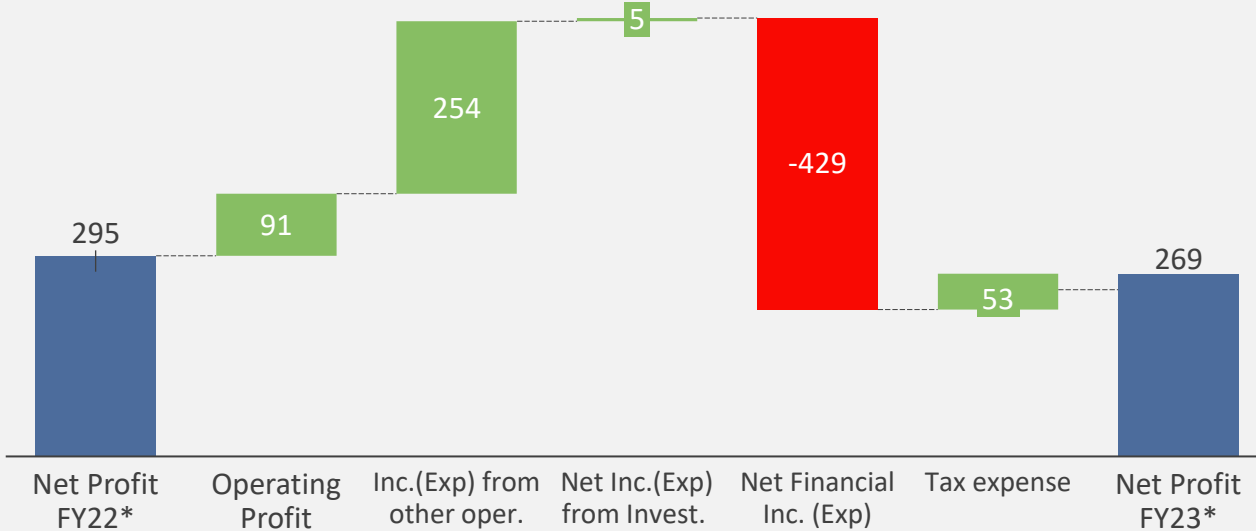
Net Kar 269 milyon TL

- Net Kar, yüksek finansman giderleri ve borç seviyesi neticesinde 2023 yılında 269 milyon TL olurken 2022 yılında 295 milyon TL'ydi.

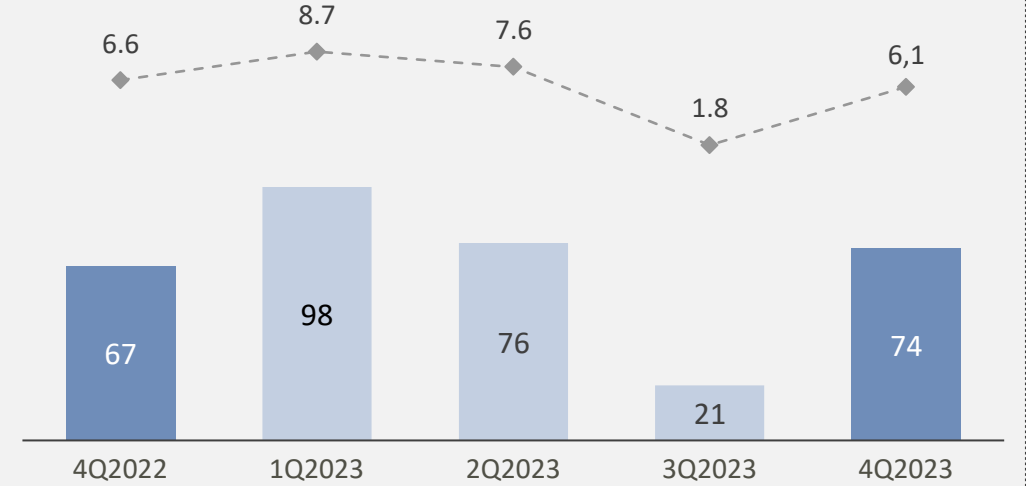
Net Kar (milyon TL)



Net Kar (TL mn)



Net Kar (TL mn) & Net Kar Marjı (%)





Teşekkürler

Tat Gıda Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri:

yatirimciiliskileri@tat.com.tr

Tat Gıda A.Ş.

Yatirimciiliskileri@tat.com.tr

Taşdelen Mahallesi

Sırrı Çelik Bulvarı No: 7

Çekmeköy - İstanbul