



Tat Gıda

1Ç 2024 Finansal Sonuçları

Mayıs 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.

1Ç 2024 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 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.

Buna uygun olarak, Şirket veya Yönetim Kurulu Üyeleri, danışmanları veya çalışanları bu sunum kapsamında iletilen herhangi bir bilgi veya iletişimden veya bu Rapor'da yer alan bilgilere dayanan veya yer almayan bir bilgi neticesinde bir kişinin doğrudan veya dolaylı olarak uğrayacağı kayıp ve zararından sorumlu değildir. Bu sunumun hazırlanma zamanı itibarıyla, yer alan tüm bilgilerin doğru olduğuna inanılmakta olup, yazım ve basım aşamalarında oluşabilecek yanlışlıklar nedeniyle Tat Gıda hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.

Ajanda



1 Kısaca Tat Gıda

2 1Ç 2024 Finansal Sonuçları

3 Ekler

1

Kısaca Tat Gıda

Tat'ın Misyonu:

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

#hayatlaraTATkattık



Yüksek Kapasitesi ile Lider Üretim Tesisleri

- Bir çatıda altında toplam domates işleme kapasitesi ile lider:
 - Türkiye’de 1.
 - Avrupa’da 5.
 - Dünya’da 13.
- Tedarik zinciri ve dağıtım ağına kolay ulaşılabilir konumda 3 tesis:
 - Karacabey/Bursa: 5.450 ton/gün
 - Mustafa Kemalpaşa/Bursa: 2.800 ton/gün
 - Torbalı/İzmir: 2.900 ton/gün
- Büyüme odaklı kapasite yatırımları:
 - PET (sos) dolum: 75 mln adet/yıl (2025 ortasında 120 mln adet/yıl)
 - Hazır yemek: 180.000 adet/gün (2025 ortasında 230.000 adet/gün)

Yaygın Tedarik Zinciri ve Dağıtım Ağı

- Türkiye’nin domates kategorisindeki dünya çapında avantajlı konumu:
 - Domates işleme sıralaması: 4.
 - Domates işleme payı: %6
- Sözleşmeli çiftçiler
 - 450 adet sözleşmeli çiftçi: Hammaddenin yaklaşık %50’si
- Spot alımlar
- Dijital Tarım Uygulamaları ile Türkiye’de kendi tarımını yapan tek şirket
 - 2.500 dekar alanda
 - Dekar başına 10/11 ton verim
 - İşlenen miktarın %5’i
- Türkiye tarım çıktısının 1/3’ünü karşılayan Karacabey’e yakınlık
- Yaygın dağıtım ağı

Güçlü Marka Değeri ve Satış Kanalları

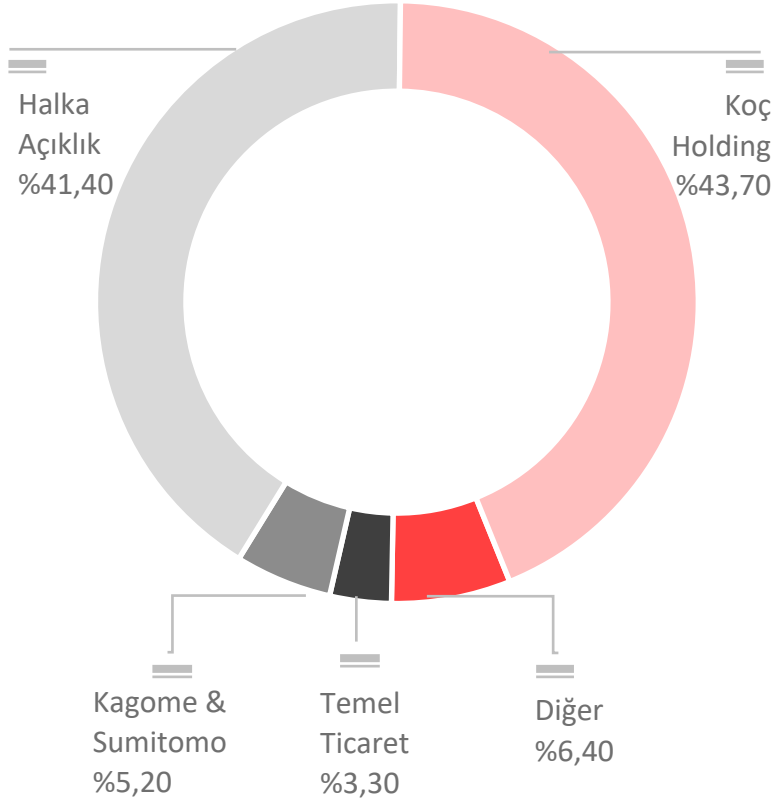
- Yurtiçinde ve yurtdışında güçlü marka değeri
- Yurtiçinde tüm satış kanallarında yaygınlık
 - İndirim marketleri
 - Ulusal ve yerel zincirler
 - Geleneksel satış noktaları
 - HoReCa (Otel/Restoran/Kafe)
- Türkiye hane penetrasyonunda 1.
- Yurt dışı satış kanalları
 - 40’tan fazla sayıda ülkeye ihracat
 - Yurt dışı ihalelere katılım
 - Avrupa’nın önde gelen zincir marketleri

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

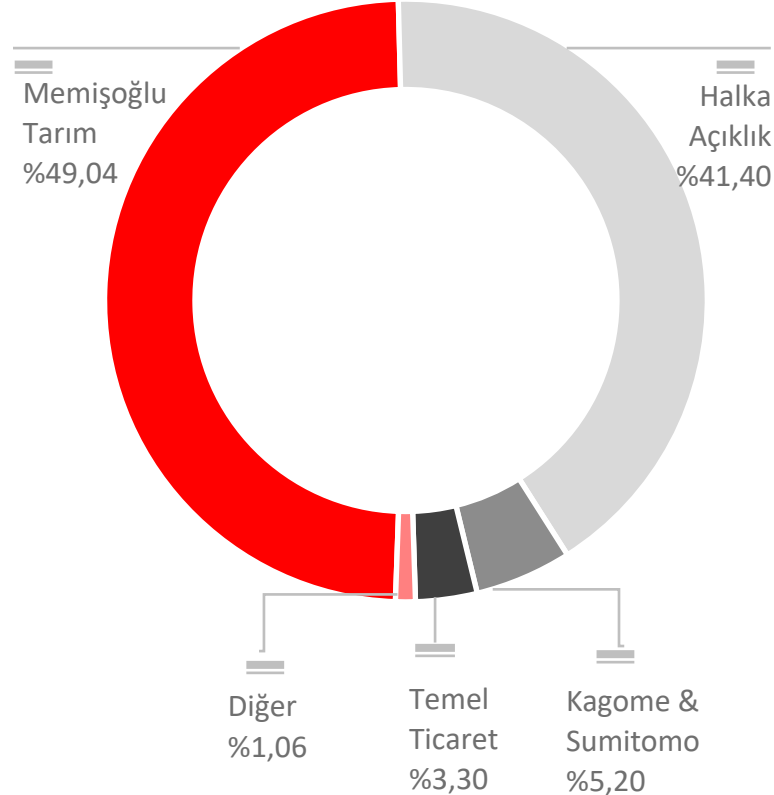


*Nielsen 1Ç 2024 raporu baz alınmıştır (Turşu ve Hazır Yemek kategorisi Scantrack datasıdır); indirim Marketleri dahil, ciro (TL) dağılımına göre hesaplanmıştır; Hazır Yemek datası Ocak - Nisan 2024 datasıdır.

Koç Topluluğu'ndan



Memişoğlu Tarım'a



Hisse Devri

Koç Topluluğu'na Ait Tat Gıda Hisseleri¹

- Tat Gıda sermayesinin %49,04'lük payı: 80.915.335,72 ABD doları
- 15 adet kurucu intifa senedi

Tat Gıda'ya Ait Koç Topluluğu Hisseleri²

- RAM Dış Ticaret sermayesinin %7,5'lik payı: 23.768.000 TL
- Düzey Tüketim Malları sermayesinin %1,1'lik payı: 8.507.000 TL

Memişoğlu Tarım Opsiyon Sözleşmesi³

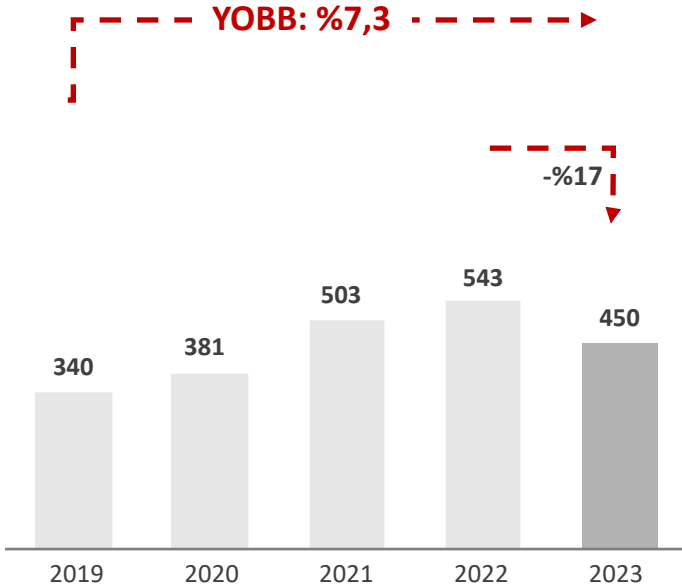
- Memişoğlu Tarım'ın
- Koç Holding'in ana ortağı Temel Ticaret'in
- Tat Gıda'daki %3,26 oranındaki payını
- Kapanış Tarihi'nden itibaren, 6 aylık sürenin sonundan başlamak üzere,
- 6 aylık bir süre boyunca satın alma opsiyonu



2

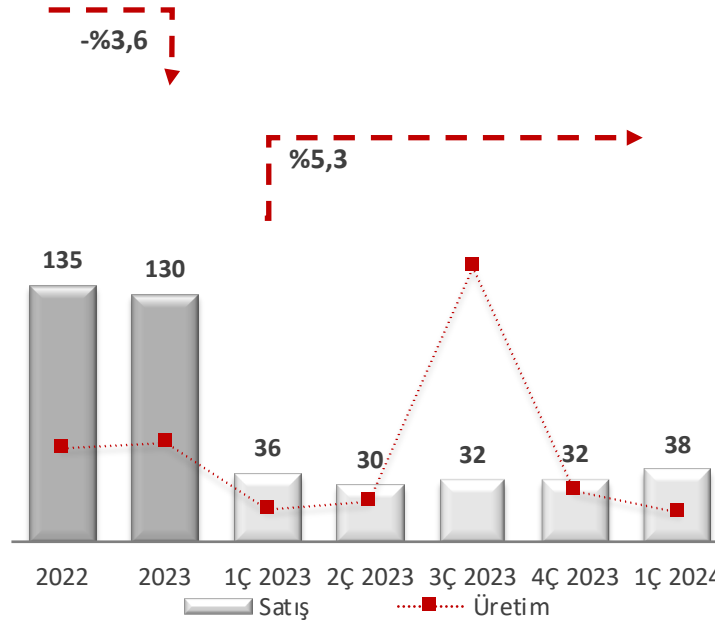
1Ç 2024 Geliřmeleri
ve Finansal Sonuçları

Tat Domates İşleme (bin ton)



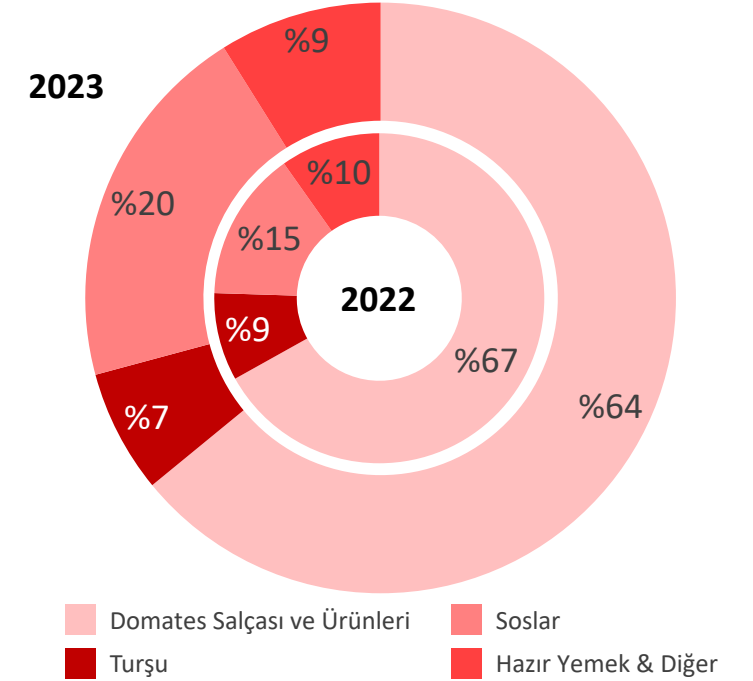
- Tat Gıda, 2023'te Türkiye'de işlenen domates pazarından %17 oranında pay aldı.
- 2023 yılında, Tat Gıda'nın işlediği domates %17 oranında düşerek 450.000 ton oldu.
- Yine de, 450.000 ton ile, büyüme öncesindeki 350.000 - 380.000 ton seviyelerinin üzerine çıktı.

Üretim ve Satış Hacmi (bin ton)



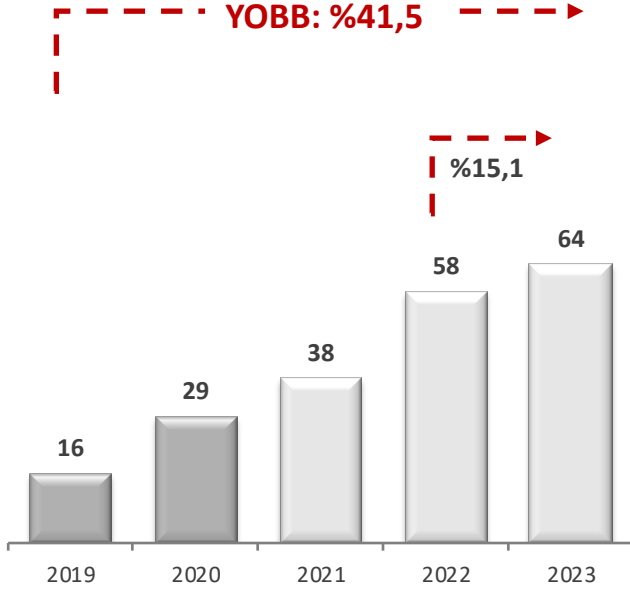
- Mevsimsellik dolayısıyla domates işleme ağırlıklı olarak 3. çeyrekte gerçekleşti.
- 1Ç 2024'te toplam yıllık üretim %3,0 düşerek 11.970 ton oldu.
 - Sos: 8.185 ton (%10 artış)
 - Hazır Yemek: 2.632 ton (%29 düşüş)
 - Diğer: 795 ton (%1,0 artış)
- Satış hacmi, yurt içinde gerilerken, ihracat sayesinde toplamda %5,3 artarak, 37.516 ton oldu.

Üretim Dağılımı (2022 & 2023)



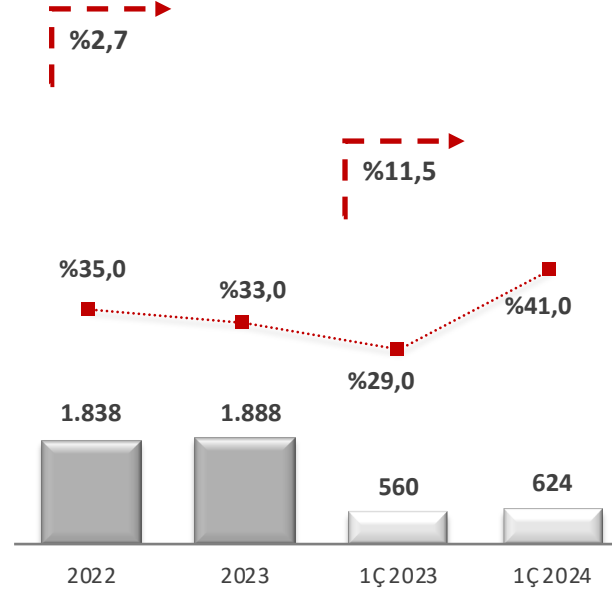
- 2023 yılında, Sos kategorisinin toplam üretim içindeki payı arttı.
- Bu trend, 1Ç 2024'te devam etti.

ABD Doları Bazlı İhracat Gelirleri



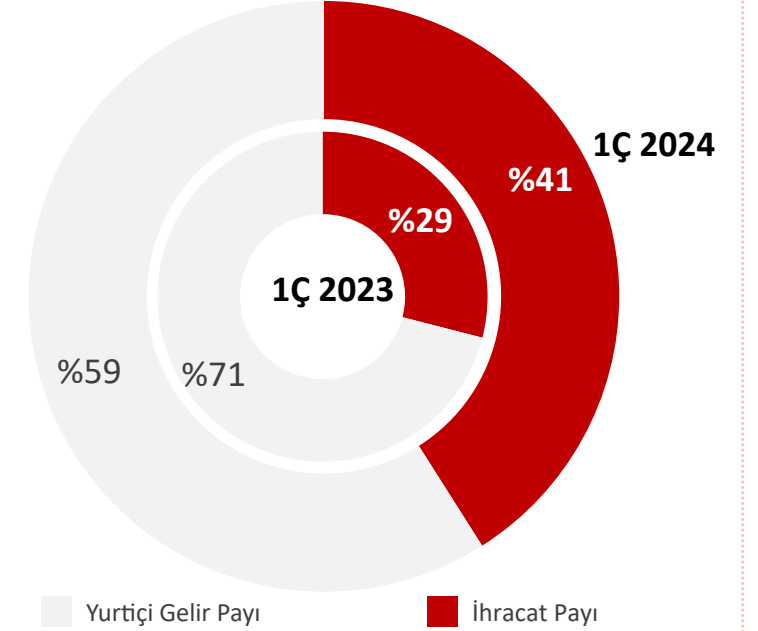
- Tat Gıda, yeni coğrafyalarda ve yurtdışındaki market zincirleri için özel markalı ürün tedarik ederek, ihracat gelirlerini sürekli olarak büyütme.
- 2023 yılında, müşteri portföyüne, 12 yeni ülkede, 28 yeni müşteri eklendi.
- 2019 – 2023 yılları arasında, ABD doları bazlı ihracat gelirlerinin YOBB oranı %41,5'a ulaştı.

İhracat Gelirleri (milyon TL) ve Payı (%)



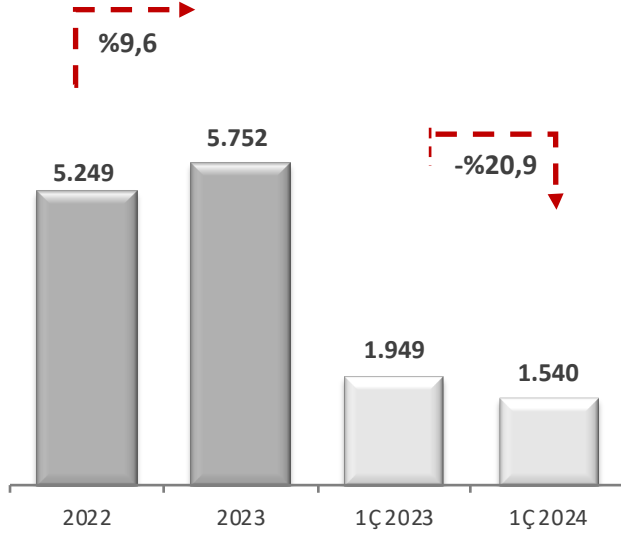
- 1Ç 2024'te ihracat satış hacmi, sos, salça ve domates ürünleri sayesinde arttı.
- Aynı dönemde, ihracat gelirleri %11,5 arttı.

1Ç 2023 – 1Ç 2024 İhracat Payı Büyümesi



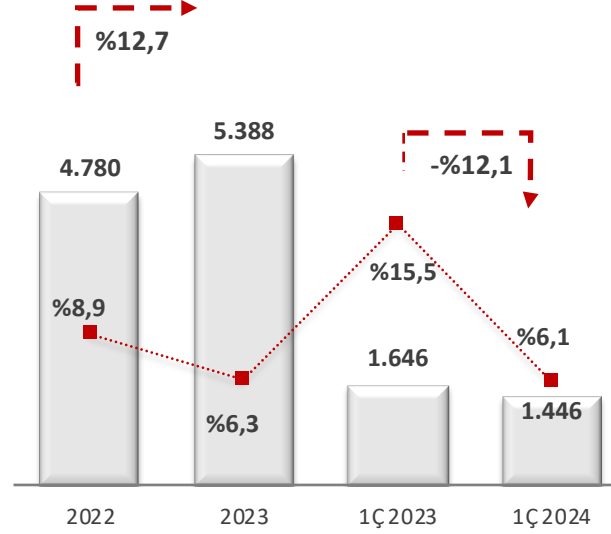
- İhracat gelir payı 12 y.p. artarak %41 oldu.
 - Avrupa pazarında özel markalı pizza sosu
 - Fransa pazarı için özel markalı turşu üretimi
 - Almanya ve Rusya'da satış elemanları
 - ABD, İngiltere, Almanya, Rusya, Fransa, Japonya, Suudi Arabistan, Avustralya-Yeni Zelanda'da yeni distribütörlük anlaşmaları

Toplam Gelirler (mİn TL)



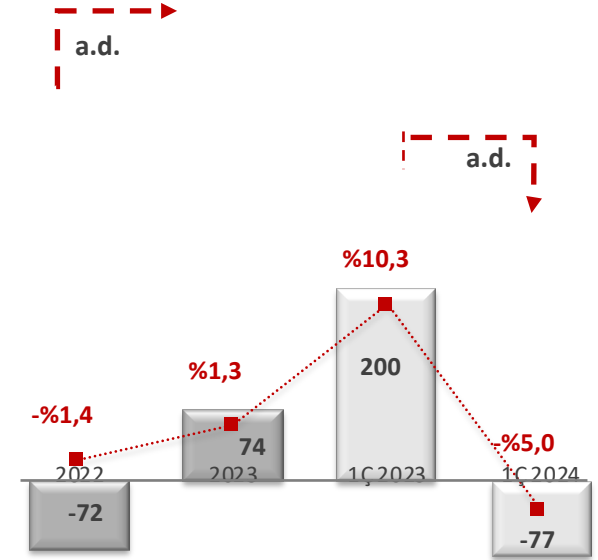
- 1Ç 2024'te toplam gelir %20,9 düşerek 1.540 mİn TL oldu.
- İç piyasada fiyat hassasiyetinin devam etmesi, tüketiciyi, market markalarına ve kampanyalı ürünlere yönlendirdi.
- Yurt içinde gelir yıllık bazda %34,0 oranında düşerek, 916,0 mİn TL oldu.
- Artan ihracat satış tonaj ve gelirleri, toplamdaki düşüşü kısmen dengeledi.

SMM (mİn TL) & Brüt Kar Marjı (%)



- Brüt Kar Marjı 9,4 y.p. düşerek, %6,1 oldu.
 - 1Ç 2024'te enflasyon muhasebesi endeksleme etkisinin 1Ç 2023'e kıyasla artışı
 - 2023 yılı hasat sezonu maliyet artışı
 - Özellikle yurtiçi pazardaki fiyat baskısı
- Brüt Kar %68,8 oranında, 94,5 mİn TL'ye düştü.

FAVÖK (mİn TL) & FAVÖK Marjı (%)

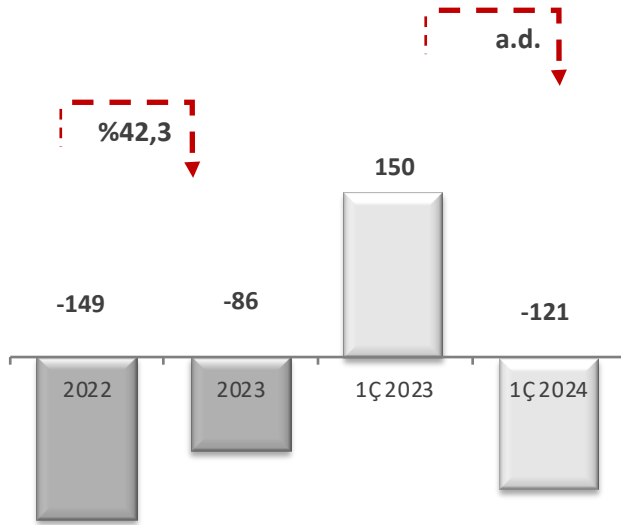


- FAVÖK, düşen gelir ve artan SMM dolayısıyla -77,0 mİn TL oldu.
- Toplam faaliyet giderleri %14,9 artarak, 279,7 mİn TL oldu.
- Satış Pazarlama Giderleri 144,0 mİn TL oldu.
 - Bu dönemde, Tat Ketçap Love Mark iletişimi yapıldı ve Tat Ketçap son zamanların en yüksek gelir payını aldı.
- Genel Yönetim Giderleri personel maliyetleri dolayısıyla 130,5 mİn TL'ye çıktı.

Net Zarar Büyük Ölçüde Brüt Kar Kaybından Kaynaklandı

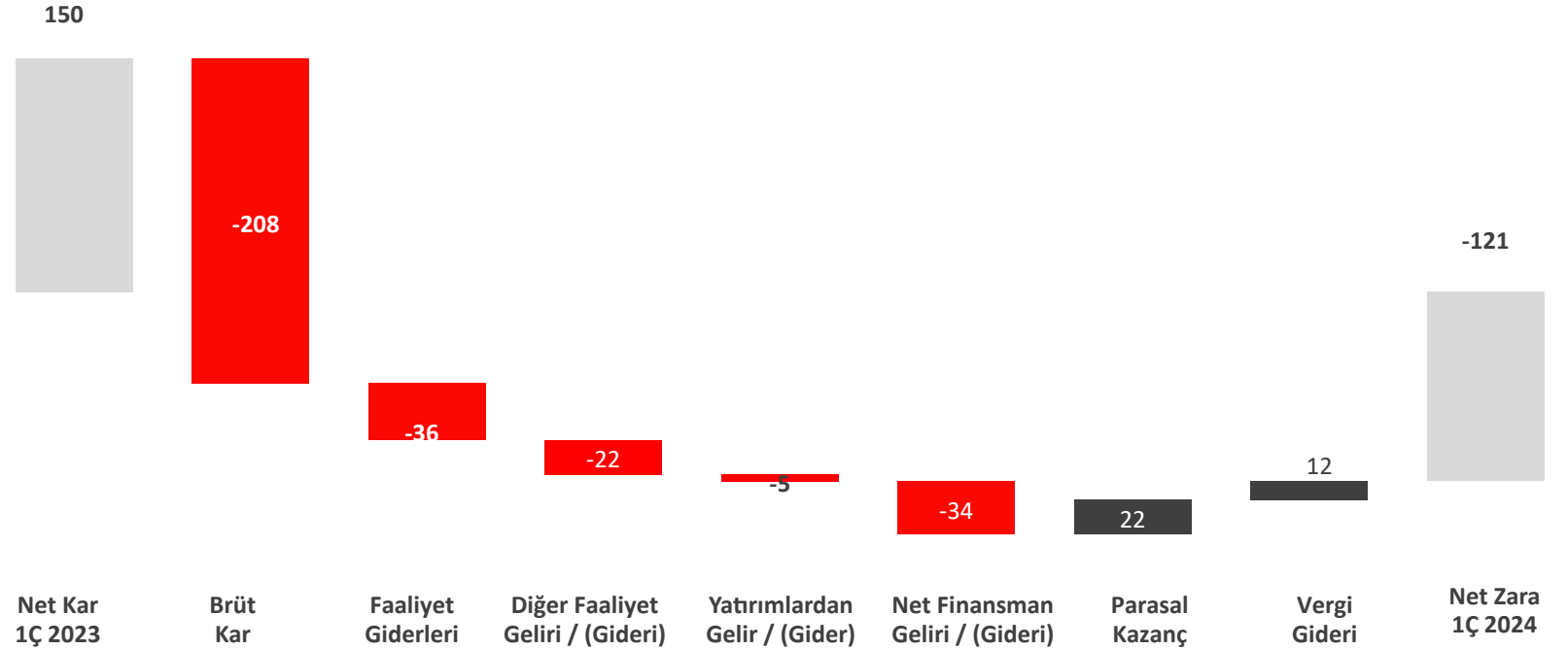


Net Kar / (Zarar) (mİn TL)



- Talep ve fiyat baskısı ile düşen gelirlerin yanı sıra
- SMM üzerindeki enflasyon endeksleme etkisi ile 121 mİn TL Net Zarar kaydedildi.

1Ç 2023 – 1Ç 2024 Net Kar Gelişimi (milyon TL)



- Düşen gelirlere ilaveten artan SMM ve Faaliyet Giderleri, operasyonel karlılığı olumsuz etkiledi.
- 1Ç 2024'te, geçen yıla kıyasla yükselen faiz oranları dolayısıyla, Net Finansman Gideri daha da arttı.
- Enflasyon endekslemesinden kaynaklanan Parasal Kazanç, kara pozitif katkısı oldu.
- Vergi gideri, dönem içinde kaydedilen Net Zarar dolayısıyla düştü.

1Ç 2024 Özet Bilanço Finansal Rasyolarda İyileşmeye İşaret Ediyor



BİLANÇO

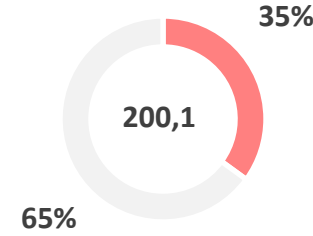
(mİn TL)	31 Aralık 2023	31 Mart 2024
Dönen Varlıklar	5.667,2	4.861,4
Duran Varlıklar	1.921,3	1.874,8
TOPLAM VARLIKLAR	7.588,5	6.736,2
Kısa Vadeli Yükümlölükler	3.698,6	2.722,0
Uzun Vadeli Yükümlölükler	1.192,1	1.350,7
Toplam Yükümlölükler	4.890,7	4.072,7
Özkaynaklar	2.697,7	2.663,5
TOPLAM KAYNAKLAR	7.588,5	6.736,2

FİNANSAL ORANLAR	31 Aralık 2023	31 Mart 2024
Cari Oran	1.53	1.79
Likidite Oranı	0.58	0.84
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0.75	0.72
Net Finansal Borç / Özsermaye	1.24	1.07
Kısa Vadeli Yükümlölükler / Toplam Yükümlölükler	0.76	0.67

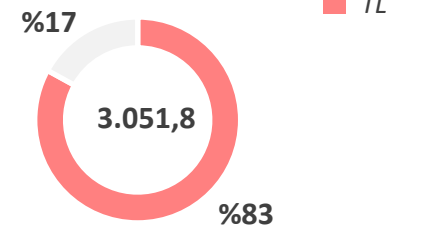
NAKİT – BORÇ POZİSYONU

(mİn TL)

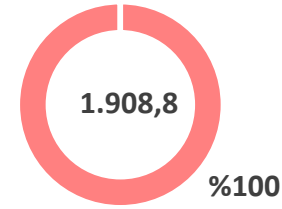
NAKİT



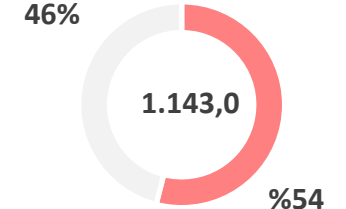
TOPLAM BORÇ



KISA VADELİ FİNANSAL BORÇ



UZUN VADELİ FİNANSAL BORÇ



(mİn TL)	31 Aralık 2023	31 Mart 2024
Net İşletme Sermayesi	4.063,0	3.408,9
Net Finansal Borç	3.333,4	2.851,7

2019 - 2021

Yapılandırma

- PASTAVILLA marka satışı ve üretim durması:
 - İşlem Bedeli: 8 milyon TL
 - Kapanış: Ekim 2019
- PASTAVILLA arazisi satışı:
 - İşlem Bedeli: 85,5 milyon TL
 - Kapanış: Kasım 2021
- SEK iş birimi satışı:
 - İşlem Bedeli: 240 milyon TL (Net nakit girişi: 182 milyon TL)
 - Kapanış: Mart 2021
- 2021'de 10 milyon Euro yatırım:
 - Domates işleme kapasite artışı
 - Turşu üretimine başlama

2021 - 2023

Odaklanma

- 2021'de devreye alınan yeni domates işleme ve turşu üretimi yatırımlarının üretim hacmine etkisi
- 2022'de 12 milyon Euro yenileme, idame ve otomasyon yatırımları
- Yeni büyüme odağı:
 - Yeni hazır yemek ürünleri
 - Soslar
 - İhracatta hızlı büyüme
- 2023'te PET şişe sos dolum kapasite artışı

2024

Büyüme

- 2024 ve 2025 yılında devreye alınacak 10 milyon Euro kapasite artışı yatırımları
 - PET şişe sos dolum kapasite artışı: 120 mln adet/yıl
 - Hazır yemek üretimi kapasite artışı: 230 bin adet/gün
- Müşteri portföyünde büyüme
 - 100 ülkede, yeni ihracat müşterileri
 - Uluslararası ihalelere katılım ile yeni ihracat fırsatları
 - Yurt içinde güç birliği
 - HoReCa kanalında büyüme fırsatları
 - Türkiye'nin doğusunda dağıtım
- Verimlilik ve rekabetçilik artışı

Yeni Ürünlerle, Yeni Pazarlarda, Dengeli Bir Portföy ile Sürdürülebilir ve Karlı Büyüme



3

Ekler

Finansal Göstergeler

BİLANÇO (TL)	31 Aralık 2023	31 Mart 2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	106.649.572	200.088.698
Ticari Alacaklar	1.541.002.047	1.391.109.056
Stoklar	3.540.217.068	2.577.693.101
Toplam Dönen Varlıklar	5.667.157.755	4.861.406.875
Toplam Duran Varlıklar	1.921.327.652	1.874.786.889
TOPLAM VARLIKLAR	7.588.485.407	6.736.193.764
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.610.783.128	1.422.803.432
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	833.991.143	486.051.164
Ticari Borçlar	1.018.222.043	559.948.858
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.698.608.316	2.722.009.193
Uzun Vadeli Borçlanmalar	995.279.366	1.142.975.000
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.192.141.320	1.350.682.165
Toplam Özkaynaklar	2.697.735.771	2.663.502.406
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR	7.588.485.407	6.736.193.764

ÖZET GELİR TABLOSU



GELİR TABLOSU (TL)	2022	2023	% Değişim	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2024	% Değişim
Hasılat	5.248.584.498	5.751.675.366	9,6%	1.948.705.570	1.540.494.347	-20,9%
Yurtiçi satışlar (net)	3.410.228.149	3.863.180.562	13,3%	1.388.465.896	916.013.658	-34,0%
Yurtdışı satışlar (net)	1.838.356.349	1.888.494.804	2,7%	560.239.675	624.480.689	11,5%
Satışların maliyeti (-)	(4.779.533.703)	(5.387.864.332)	12,7%	(1.645.727.230)	(1.446.011.442)	-12,1%
Brüt kar	469.050.795	363.811.034	-22,4%	302.978.340	94.482.905	-68,8%
Brüt Kar Marjı	%8,9	%6,3	(2,6 y.p.)	%15,5	%6,1	(9,4 y.p.)
Faaliyet Giderleri	(940.714.492)	(830.019.104)	-11,8%	(243.417.048)	(279.743.167)	14,9%
Pazarlama giderleri (-)	(448.918.040)	(424.909.030)	-5,3%	(119.925.202)	(144.000.229)	20,1%
Genel yönetim giderleri (-)	(475.846.680)	(395.323.673)	-16,9%	(120.470.128)	(130.507.706)	8,3%
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(15.949.772)	(9.786.401)	-38,6%	(3.021.717)	(5.235.232)	73,3%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Gider), net	173.246.473	432.954.850	149,9%	108.533.047	86.363.365	-20,4%
Esas faaliyet karı	(298.417.224)	(33.253.220)	-88,9%	168.094.340	(98.896.897)	a.d.
FAVÖK	(159.121.018)	160.656.755	a.d.	200.402.570	(77.403.861)	a.d.
FAVÖK Marjı	-%3,0	%2,8	5,8 y.p.	%10,3	-%5,0	(15,3 y.p.)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider, net	5.946.546	10.002.504	68,2%	6.723.371	2.127.097	-68,4%
Finansman giderleri, net	(312.028.170)	(749.740.330)	140,3%	(221.886.923)	(255.867.848)	15,3%
Parasal Kayıp Kazanç	452.385.834	798.108.734	76,4%	241.724.039	264.198.373	9,3%
Vergi öncesi dönem karı	(65.426.636)	(61.568.690)	-5,9%	194.654.826	(88.439.275)	a.d.
Vergi gideri	(83.930.104)	(24.675.607)	-70,6%	(44.503.062)	(32.597.623)	-26,8%
Dönem vergi gideri	(34.115.969)	(59.052.608)	73,1%	(65.591.732)	(888.124)	-98,6%
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(49.814.135)	34.377.001	a.d.	21.088.670	(31.709.499)	a.d.
Net dönem karı	(149.356.740)	(86.244.297)	-42,3%	150.151.764	(121.036.898)	a.d.
Net Kar Marjı	-%2,8	-%1,5	1,3 y.p.	%7,7	-%7,9	(15,6 y.p.)
Amortisman	139.296.206	193.909.975	39,2%	32.308.231	21.493.036	-33,5%



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