

1Ç 2025 Finansal Sonuçları



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 2025 yılına ait 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. Buna ilave olarak, yatırımcı ve analistler tarafından Tat Gıda'ya ilişkin olarak daha sağlıklı bir analiz yapılabilmesine yarar sağlayacağı düşüncesiyle, geçmiş dönemlerde yatırımcı sunumlarında kullanılan seçilmiş gösterge niteliğindeki kalemler için tarihi maliyetlere göre hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmemiş verilere de yer verilmiştir.

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.

Gündem



Veysel Memiş

Yönetim Kurulu Başkanı ve
Genel Müdür

*Kısaca Tat Gıda
1Ç 2025 Operasyonel Sonuçlar
Son Gelişmeler*



Hüseyin Yalçın

Mali İşler ve Finansal
Planlama Direktörü

1Ç 2025 Finansal Sonuçlar

Yüksek Kapasitesi ile Lider Üretim Tesisleri

- Bir çatı altında toplam domates işleme kapasitesi ile lider:
 - Türkiye’de 1.
 - Avrupa’da 5.
 - Dünyada 13.
- Tedarik zinciri ve dağıtım ağına kolay ulaşılabilir konumda 3 tesis:
 - Karacabey/Bursa: 5.450 ton/gün
 - Mustafakemalpaşa/Bursa: 2.800 ton/gün
 - Torbalı/İzmir: 2.900 ton/gün
- Büyüme odaklı kapasite yatırımları:
 - PET (sos) dolum: 85 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
 - 500’ün üzerinde sözleşmeli çiftçi
- Spot alımlar
- Dijital Tarım Uygulamaları ile Türkiye’de kendi tarımını yapan tek şirket
 - 2.600 dekar alanda
 - 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 yurt dışında güçlü marka değeri
- Yurt içinde 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
 - 45’ten fazla sayıda ülkeye ihracat
 - Yurt dışı ihalelere katılım
 - Avrupa’nın önde gelen zincir marketleri
 - Avrupa, Orta Doğu, Japonya ve Rusya’nın endüstriyel hammadde tedarikçisi

Pazar Liderliğimizi Devam Ettiriyoruz



- Pazar payları, Nielsen 12A 2024 raporu baz alınarak (Turşu ve Hazır Yemek kategorisi Scantrack datasıdır); İndirim Marketleri dahil ve ciro (TL) dağılımına göre hesaplanmıştır.
- Ketçap ve Mayonez Pazar payları, Nielsen 3A 2025 raporu baz alınarak İndirim Marketleri dahil ve ciro (TL) dağılımına göre hesaplanmıştır.

Lezzetlendirici Soslar



Yeni neslin konuştuğu, Türkiye'nin lider sos markası olmak için ürün portföyümüzü yenilikçi ürünlerle zenginleştirmeye devam ediyoruz.



SRIRACHA

350 g



KARABİBERLİ

210 g



TRÜFLÜ

210 g

NEW

2024 yılı içerisinde tonaj bazında %16 büyüyen mayonez kategorisinde, ürün çeşitliliğimizi artırarak; değişen tüketici alışkanlıklarına uygun ve yenilikçi marka imajımızı güçlendirmek amacıyla 3 yeni çeşnili mayonez ürününü portföyümüze ekledik.

> Tat Sriracha Mayonez – 350g

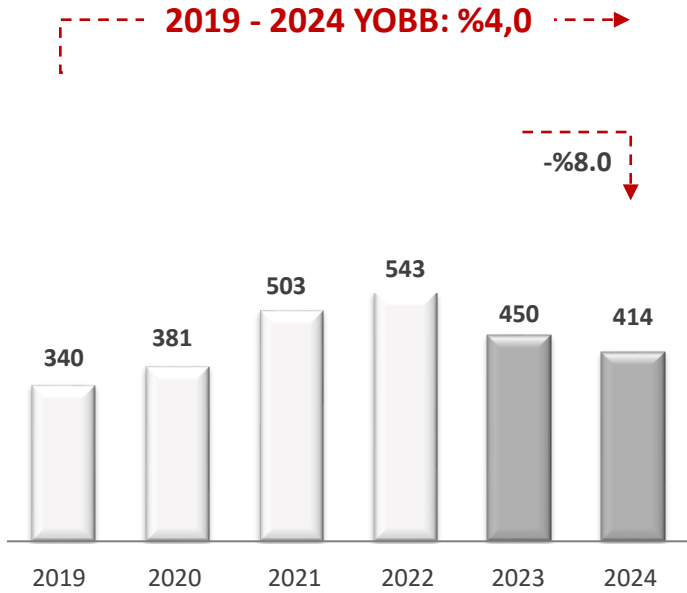
> Tat Karabiberli Mayonez – 210g

> Tat Trüflü Mayonez -210g

Hızlı Büyüyen Ürün Gruplarında Büyüme Odaklı Yatırımlarımız Sonuç Veriyor

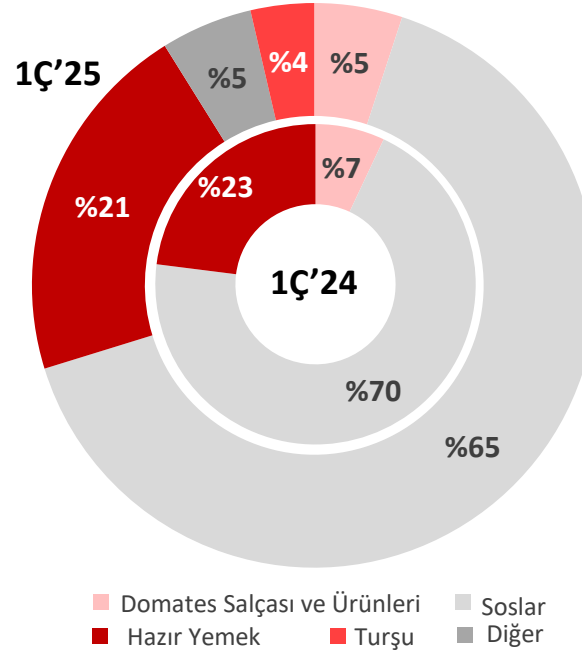


Tat Domates İşleme (bin ton)



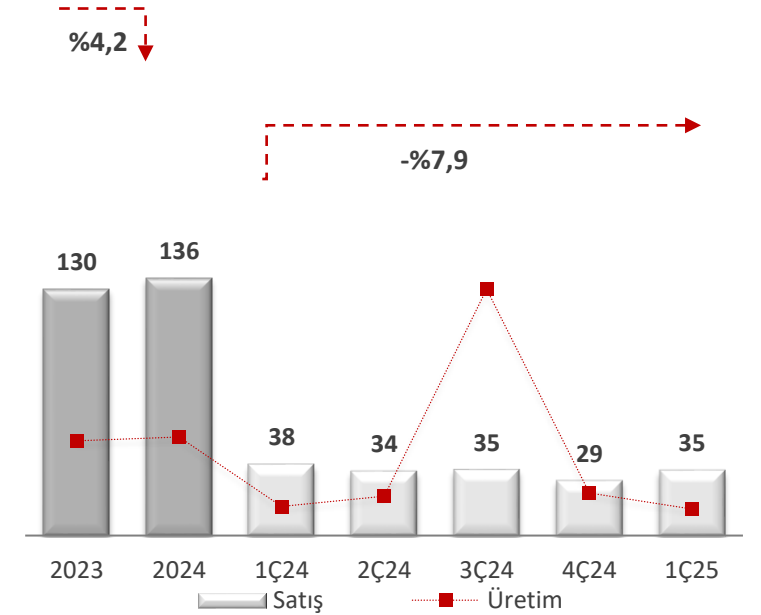
- Tat Gıda, 2024'te Türkiye'de işlenen domates pazarından yaklaşık %13 oranında pay aldı.
- 2024 yılında, Tat Gıda etkin stok yönetimi ile 414 bin ton domates işledi.
- İşlenen domates miktarı 2023'e kıyasla %8,0 oranında azaldı.

Üretim Dağılımı (1Ç'24 & 1Ç'25)



- 1Ç 2025'te toplam üretim bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %16,6 oranında azalarak 9.687 ton oldu.
 - Domates ve Salça Ürünleri: 0,6 bin ton (-%27)
 - Soslar: 6,3 bin ton (-%24)
 - Hazır Yemek: 2,0 bin ton (-%24)
 - Turşu: 0,5 bin ton
 - Diğer: 0,4 bin ton

Üretim ve Satış Hacmi (bin ton)

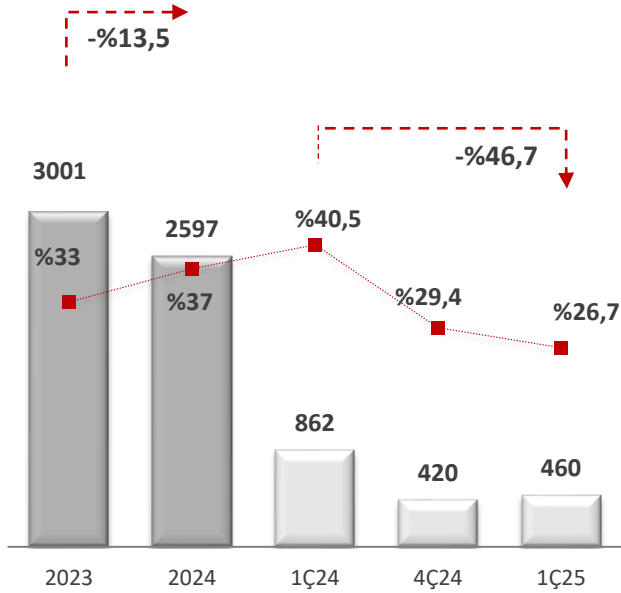


- Mevsimsellik dolayısıyla domates işleme ağırlıklı olarak 3. çeyrekte gerçekleşmektedir.
- 1Ç 2025'te toplam üretim bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %16,6 oranında azalarak 9.687 ton oldu.
- Toplam satış hacmi 1Ç 2025'te ihracattaki azalma nedeniyle, %7,9 düşüş göstererek 34.562 ton oldu.
 - Yurt içi satış tonajı: 23.933 ton (%17,7)
 - Yurt dışı satış tonajı: 10.629 ton (-%38,1)

2025'in Birinci Çeyreğinde Global Salça Piyasasındaki Fiyat Baskısı Devam Ediyor...

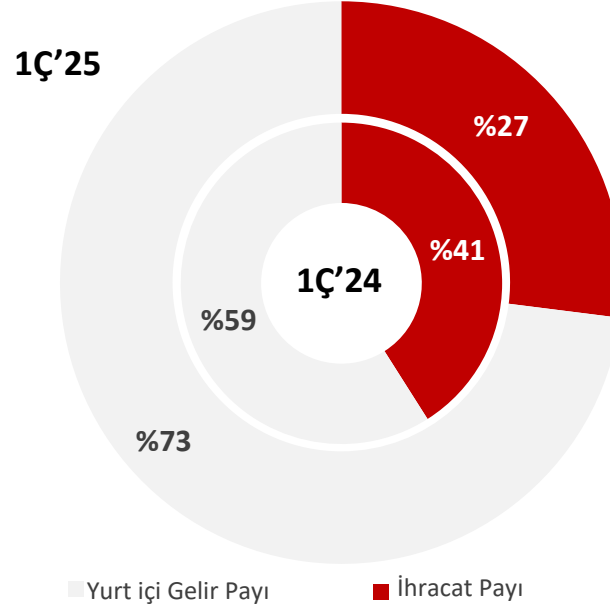


İhracat Gelirleri (mln TL) ve Payı (%)



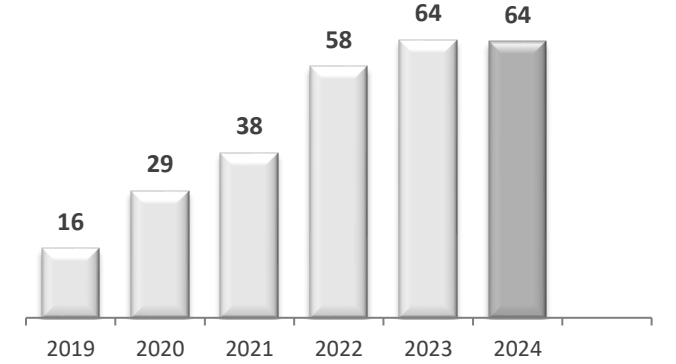
- 1Ç 2025'te ihracat satış hacmi, ağırlıklı olarak salça ve domates ürünleri nedeniyle azaldı.
- Ancak, global piyasalardaki fiyat baskısı sonucu, ihracat gelirleri 1Ç 2024'e kıyasla:
 - TL bazında %46,7 azalarak 460 mln TL,
 - ABD doları bazında ise, %39,2 azalışla 12,1 mln ABD doları oldu.

1Ç'24– 1Ç'25 İhracat Payı Büyümesi



- 1Ç'25'te, ihracat gelir payı 13,8 y.p. azalarak %27 oldu.
- **Suveş Kanalı Kazası:** 2023'ün 4. çeyreğinden 2024 ilk çeyreğe kaymalar, 2024'te baz etkisi oluşturdu.
 - **Çin Üretim Fazlası:** Arz fazlası, fiyatları düşürdü, ihracat zayıfladı.
 - **Küresel Talep Düşüşü:** Salça talebindeki zayıflama, fiyatları düşürdü.
 - **Rekabetçi Fiyatlar:** Küresel pazarlarda düşük fiyatlar, ihracat gelirlerini olumsuz etkiledi.

ABD Doları Bazlı İhracat Gelirleri



- Tat Gıda, yeni coğrafyalarda ve yurt dışındaki market zincirleri için özel markalı ürün tedarik etmektedir.
- 2019 – 2023 yılları arasında, ABD doları bazlı ihracat gelirlerinin YOBB oranı %31,9'a ulaştı.

Son Gelişmeler



Afyonkarahisar Dinar Çiçektepe GES

- Şirketimiz tarafından sürdürülebilirlik stratejilerimiz kapsamında, 2025 yılında Afyonkarahisar'da 7,3 MWe (9,90 MWp) kurulu gücünde Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulması planlanmaktadır.
- Afyonkarahisar Dinar'da 7,3 MWe kapasiteli Güneş Enerji Santrali (GES) kurmak amacıyla 29 yıllık irtifak hakkı alınmıştır.
- Söz konusu yatırımın, uzun vadeli yeşil dönüşüm kredileriyle finanse edilmesi planlanmaktadır.



Ecovadis Sürdürülebilirlik Endeksi

- Çevre, çalışan ve insan hakları, etik ve sürdürülebilir tedarik alanlarındaki kriterleriyle şirketlerin sürdürülebilirlik performansını değerlendiren uluslararası kuruluş EcoVadis'ten Committed rozetini aldık.



Yeni Ürünler

- 2024 yılı içerisinde tonaj bazında %16 büyüyen mayonez kategorisinde, ürün çeşitliliğimizi artırarak; değişen tüketici alışkanlıklarına uygun ve yenilikçi marka imajımızı güçlendirmek amacıyla 3 yeni çeşnili mayonez ürününü portföyümüze ekledik:
 - Tat Sriracha Mayonez
 - Tat Karabiberli Mayonez
 - Tat Trüflü Mayonez



Hollanda'da Bağlı Ortaklık Kurulması

- Şirketimizin uluslararası büyüme stratejisi kapsamında Tat markasının globalleşmesini hızlandırmak ve ihracat hacmini artırmak amacıyla Hollanda'da %100 bağlı ortaklık şeklinde bir şirket kurma kararı alındı.
- Yeni kurulması planlanan şirket ile, Avrupa'daki müşterilerimize daha hızlı ve esnek çözümler sunarak hizmet kalitesinin artırılması, böylece tedarik süreçlerinin iyileştirilmesi ve küçük ölçekli siparişlere daha hızlı yanıt verilmesi amaçlanmaktadır.

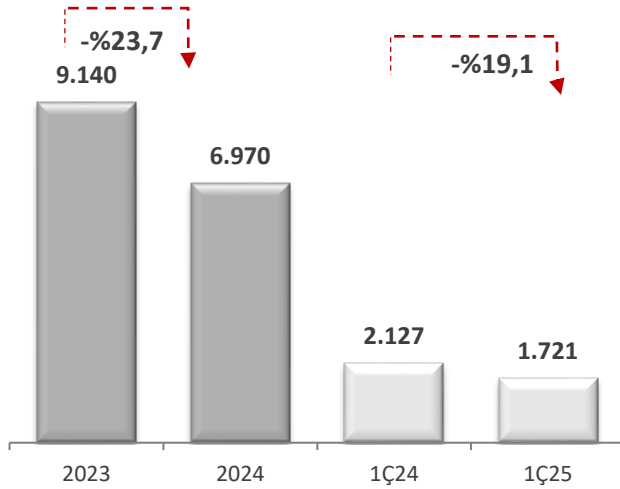


1Ç 2025
Finansal Sonuçları

Birinci Çeyrekte, Operasyonel Karlılığın Yükselme Trendi Devam Etti



Toplam Satış Gelirleri (mIn TL)

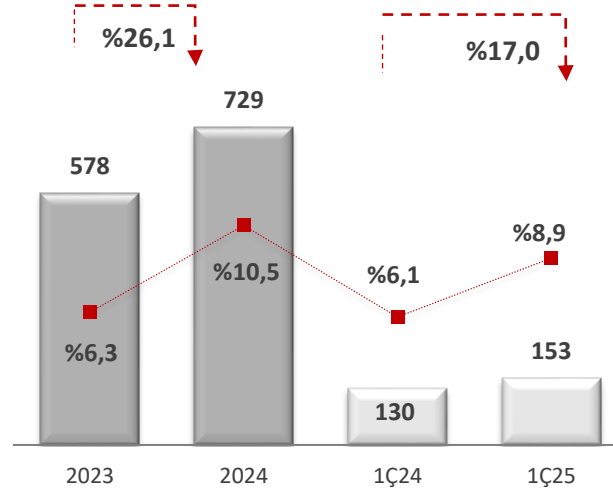


Toplam Satış Gelirleri: 1,7 milyar TL (-%19,1)
İhracat daralması, global piyasa zorlukları, arz fazlası etkisi

Yurtiçi Satışlar: 1,3 milyar TL (paralel büyüme)
%18 hacim artışı, sınırlı fiyat artışı, tüketici hassasiyeti

İhracat Performansı: 12 milyon USD (-%40 döviz bazında)
Miktar küçülmesi, küresel arz fazlası, fiyat rekabeti

Brüt Kar & Brüt Kar Marjı (%)

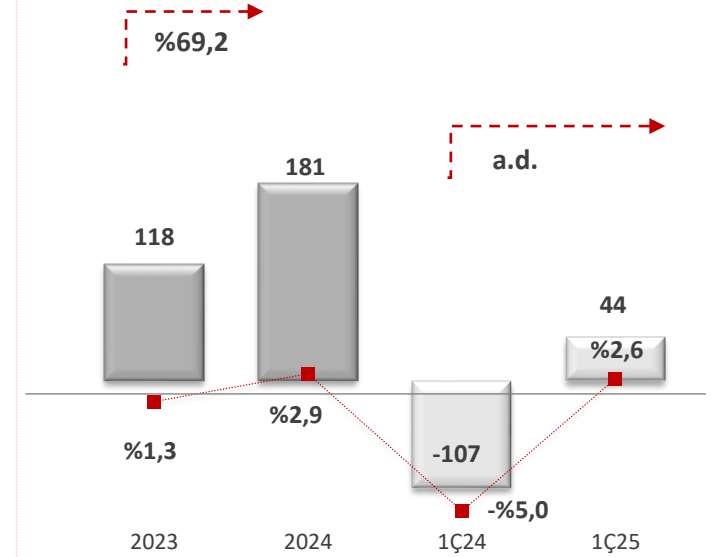


Brüt Kâr: 153m TL (+%17) | Marj: %8,9 (+2,8 puan)

- 2024 sezonunda domates fiyatı sabit kaldı (2023 seviyesinde),
- üretim ve operasyonel verimlilik,
- etkin maliyet yönetimi

Bitmiş ürün seviyesinde %35 maliyet iyileşmesi

FAVÖK (mIn TL) & FAVÖK Marjı (%)



Faaliyet gider/ciro oranı: -6 puan

- EYT etkisi yok, personel gideri normalize
- Reklam, tanıtım, lojistik giderlerinde optimizasyon
- Disiplinli gider yönetimi, operasyonel verimlilik katkısı

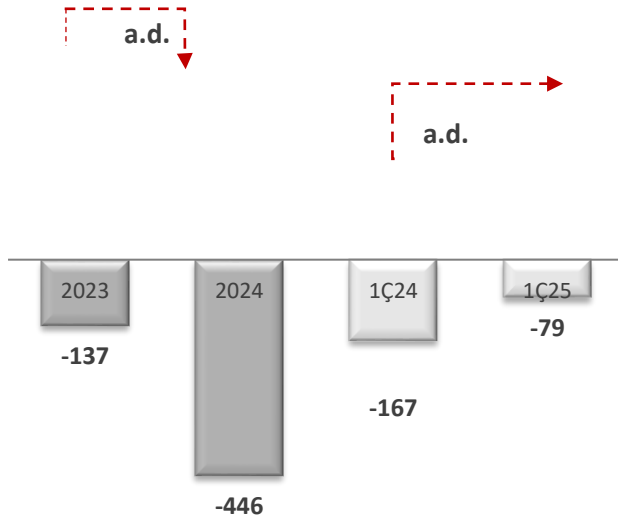
Esas faaliyet gider/ciro oranı: +2 puan

- Ani sıçrayan kur artışı ve vade farkı gelirindeki düşüşe rağmen güçlü kaldıraç etkisi

Maliyet Enflasyonunun Altındaki Piyasa Koşulları ve Parasal Kaybın Etkisiyle Net Zarar Oluşturdu



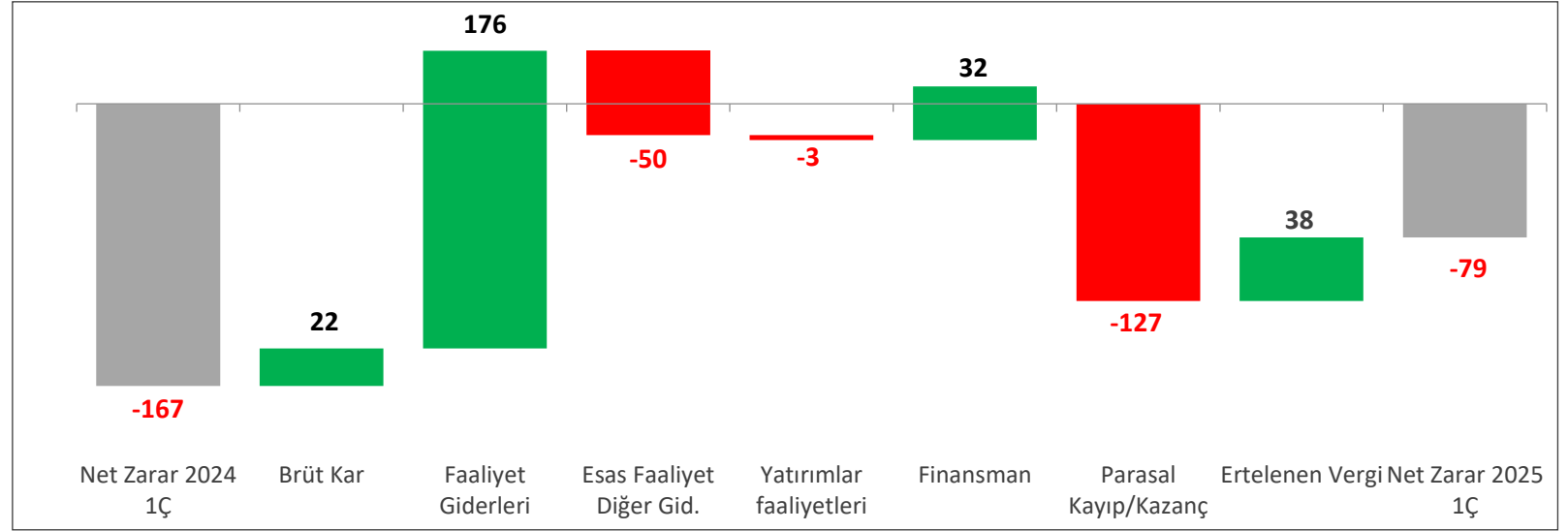
Net Kar / (Zarar) (mln TL)



2025 yılının ilk çeyreğinde 79 milyon zarar rakamı kaydedildi.

- Maliyet enflasyonuna rağmen, talep ve rekabet koşulları nedeniyle sınırlı kalan fiyatlandırma gücü,
- Finansal giderlerin karşılanmasında temel rol üstlenen FAVÖK'ü baskılaması;
- Parasal kazanç kaybı net zarar oluşumunun doğal bir sonucu olarak öne çıkmaktadır.

2023 - 2024 Net Kar/Zarar Gelişimi (milyon TL)



- **Net Zarar (-88 milyon TL)** : -79 milyon TL,
- **Brüt Kar (+22 m TL)**: Önceki sezona göre sabit fiyatlı hammadde maliyeti (2023'e göre), bitmiş ürün maliyet iyileşmesi (%35)
- **Faaliyet Performansı**: Faaliyet giderlerinde 6 puan iyileşme(176 milyon TL), esas faaliyet giderlerinde 2 puan artış (+50 milyon TL, vade farkı ve kur etkisi)
- **Finansman (+32 m TL)**: 125 milyon TL faiz gideri düşüşü, ancak ani kur sıçramasına bağlı kur farkı gideri 100 milyon TL arttı
- **Parasal Kazançta Düşüş (-127 m TL)**: Stok azalışı, Sermaye artışı ve düşük TÜFE etkisi

1Ç 2025'te Net Finansal Borç Azaldı



BİLANÇO

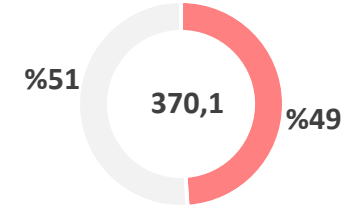
ÖZET BİLANÇO	31.Ara.24	31.Mar.25
Dönen Varlıklar	5.702,3	4.994,3
Duran Varlıklar	2.771,5	2.775,9
TOPLAM VARLIKLAR	8.473,8	7.770,3
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.234,0	2.858,7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	842,2	1.438,4
Toplam Yükümlülükler	5.076,2	4.297,1
Özkaynaklar	3.397,6	3.473,1
TOPLAM KAYNAKLAR	8.473,8	7.770,3

FİNANSAL ORANLAR	31.Ara.24	31.Mar.25
Cari Oran	2,95	2,30
Likidite Oranı	0,04	0,17
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,67	0,64
Net Finansal Borç / Özsermaye	1,00	0,88
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,83	0,67

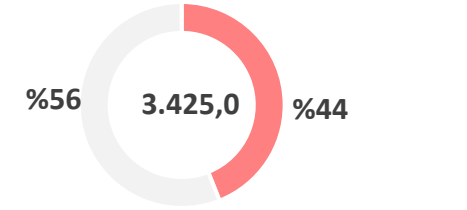
NAKİT – BORÇ POZİSYONU

(mIn TL)

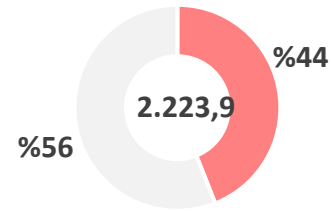
NAKİT



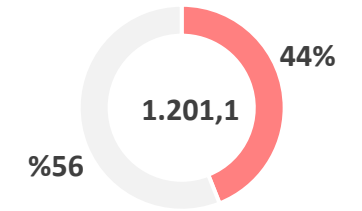
TOPLAM BORÇ



KISA VADELİ FİNANSAL BORÇ



UZUN VADELİ FİNANSAL BORÇ



(mIn TL)	31.Ara.24	31.Mar.25
Net İşletme Sermayesi	4.102,8	3.638,7
Net Finansal Borç	3.381,2	3.054,9



3

Ekler

Finansal Göstergeler

Özet Bilanço



BİLANÇO (TL)	31.Ara.24	31 Mart 2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	129.465.384	370.101.414
Ticari Alacaklar	1.133.005.154	1.242.224.100
Stoklar	3.962.715.068	2.853.052.630
Toplam Dönen Varlıklar	5.702.291.705	4.994.319.438
Toplam Duran Varlıklar	2.771.501.638	2.775.943.336
TOPLAM VARLIKLAR	8.473.793.343	7.770.262.774
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.934.321.620	2.173.919.806
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.005.879.102	49.990.921
Ticari Borçlar	992.900.974	456.552.202
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.234.015.205	2.858.701.540
Uzun Vadeli Borçlanmalar	570.484.476	1.201.115.073
Uzun Vadeli Yükümlülükler	842.166.359	1.438.418.751
Toplam Özkaynaklar	3.397.611.779	3.473.142.483
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR	8.473.793.343	7.770.262.774

Özet Gelir Tablosu



GELİR TABLOSU (TL)	1Ç 2024	1Ç 2025	% Değişim
Hasılat	2.127.484.313	1.720.567.813	-%19,1
<i>Yurtiçi satışlar (net)</i>	1.265.051.502	1.260.539.645	-%0,4
<i>Yurtdışı satışlar (net)</i>	862.432.811	460.028.168	-%46,7
Satışların maliyeti (-)	-1.996.999.642	-1.567.836.002	-%21,5
Brüt kar	130.484.671	152.731.811	%17,0
Brüt Kar Marjı	%6,1	%8,9	2,7
Faaliyet Giderleri	-386.336.503	-210.118.445	-%45,6
<i>Pazarlama giderleri (-)</i>	-198.870.076	-112.106.173	-%43,6
<i>Genel yönetim giderleri (-)</i>	-180.236.362	-93.082.177	-%48,4
<i>Araştırma geliştirme giderleri (-)</i>	-7.230.065	-4.930.095	-%31,8
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Gider), net	119.271.260	69.279.440	-%41,9
Esas faaliyet karı	-136.580.572	11.892.806	-%108,7
FAVÖK	-106.897.883	44.029.995	-%141,2
FAVÖK Marjı	-%5,0	%2,6	7,6
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider, net	2.937.606	163.831	-%94,4
Finansman giderleri, net	-353.363.732	-321.671.333	-%9,0
Parasal Kayıp Kazanç	364.868.521	237.850.744	-%34,8
Vergi öncesi dönem karı	-122.138.177	-71.763.952	-%41,2
Vergi gideri	-45.018.621	-7.493.653	-%83,4
<i>Dönem vergi gideri</i>	-1.226.535	0	-%100,0
<i>Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</i>	-43.792.086	-7.493.653	-%82,9
Net dönem karı	-167.156.798	-79.257.605	-%52,6
Net Kar Marjı	-%7,9	-%4,6	3,3



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