



# TAT GIDA

## YATIRIMCI SUNUMU & 2021 YILI 9 AYLIK FİNANSAL SONUÇLAR



- TAT Gıda'ya Bakış
- TAT Gıda Faaliyetler
- 2021 yılı 9 aylık Finansal Sonuçlar

# TAT GIDA'YA BAKIŞ

Türkiye'nin köklü ve öncü firmalarından Tat, minimum kaynakla maksimum verimi hedefleyen dijital tarım ve sorumlu tarım faaliyetleri ile bitki bazlı ürünler ve sürdürülebilir tarım ile daha sağlıklı yaşamlara katkıda bulunuyor.

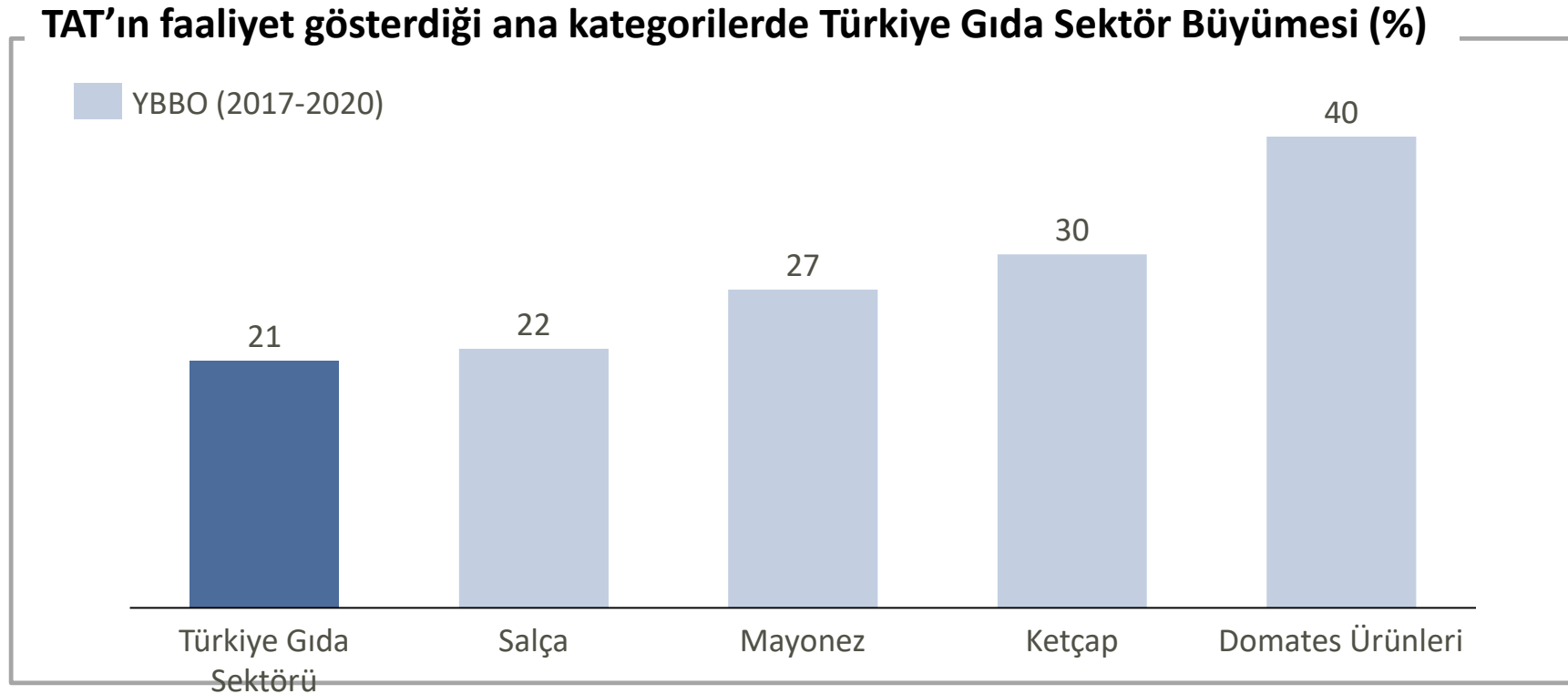


\*FAO 2019 statistics, (işlenmiş + sofralık domates)

# TÜRKİYE'DE GIDA SEKTÖRÜNDE BÜYÜME



- 2017-2020 yılları arasında gıda sektörü yıllık %21 bileşik büyüme oranına sahipken, Tat'ın ana kategorileri daha yüksek oranda büyüme kaydetti.
- 2018-2020 yılları arasında Hazır Gıda ve Turşu kategorisinde ise YBBO sırasıyla %48 ve %31 olmuştur\*.



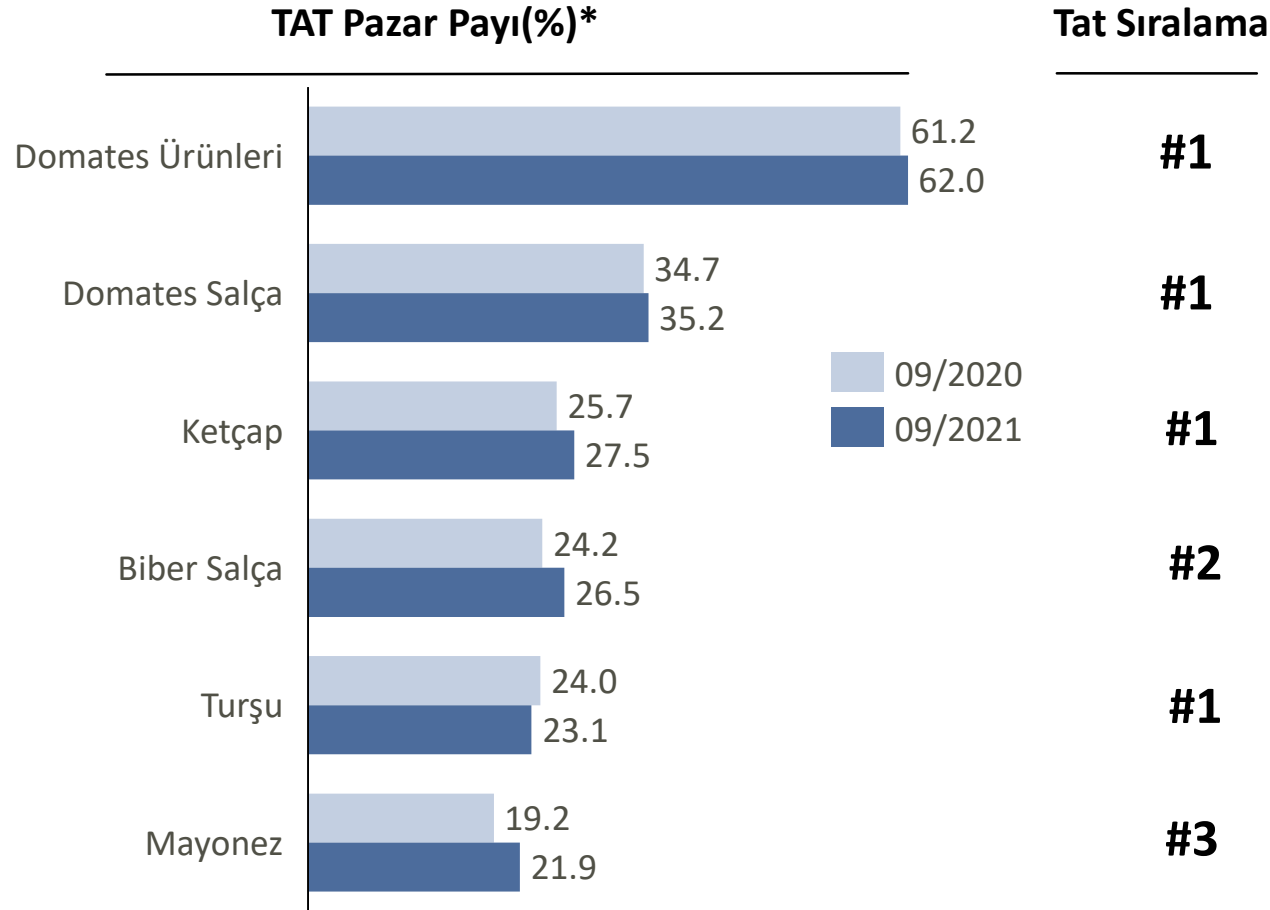
Kaynak: Nielsen

\* scantrack data'sı baz alınmıştır

# TÜRKİYE'NİN BİLİNİR MARKASI VE ANA KATEGORİLERİNDE PAZAR LİDERİ

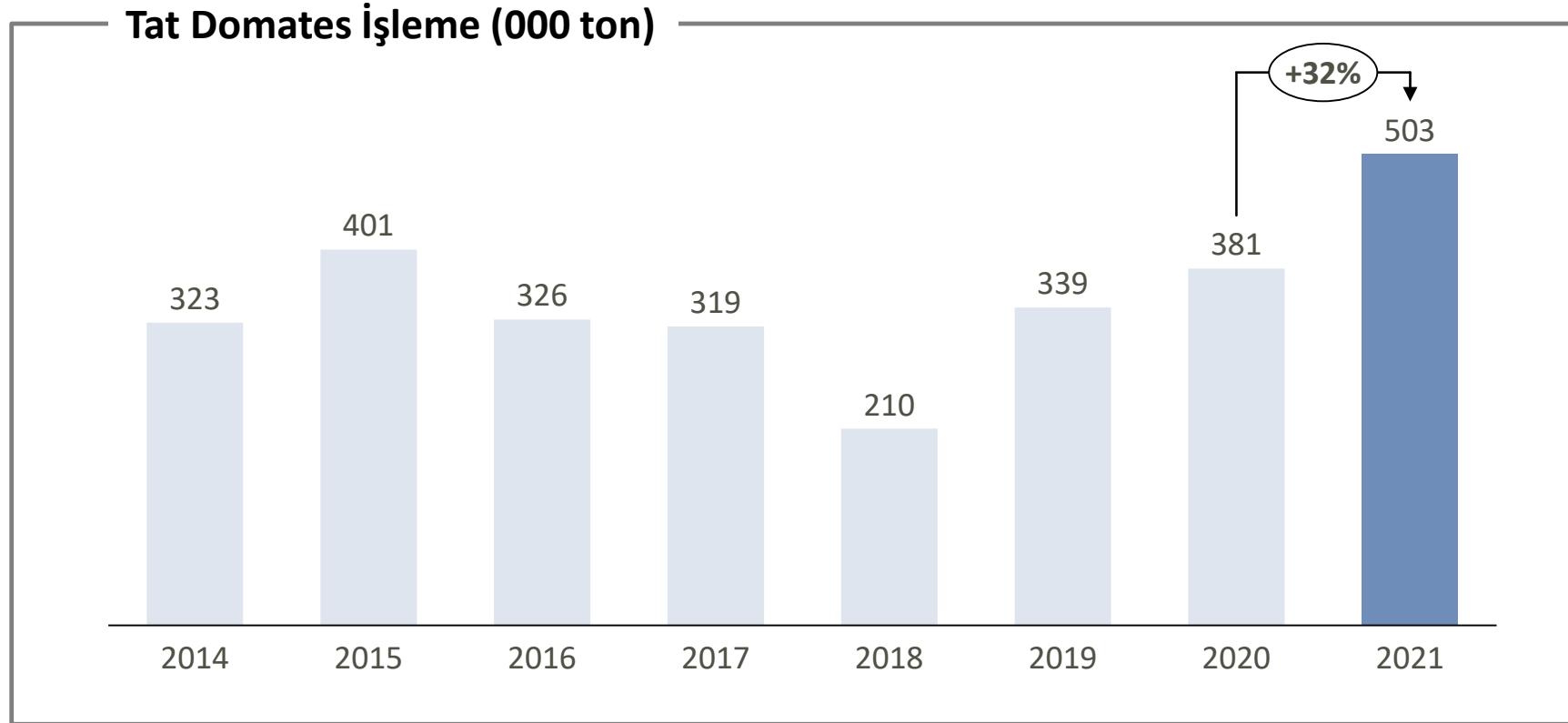


- Tat, domates ürünleri, salça, ketçap, turşu ve hazır gıda ürünlerinde Türkiye pazarında lider konumunu korurken, ana faaliyet alanlarının çoğunda da ilk 3 arasında yer almaktadır.\*



\*Nielsen'in Eylül 2021 ve 2020 Raporu baz alınmıştır (Turşu kategorisi Eylül 2021 Scantrack datasıdır); İndirim Marketleri Hariç, ciro (TL) dağılımına göre hesaplanmıştır.

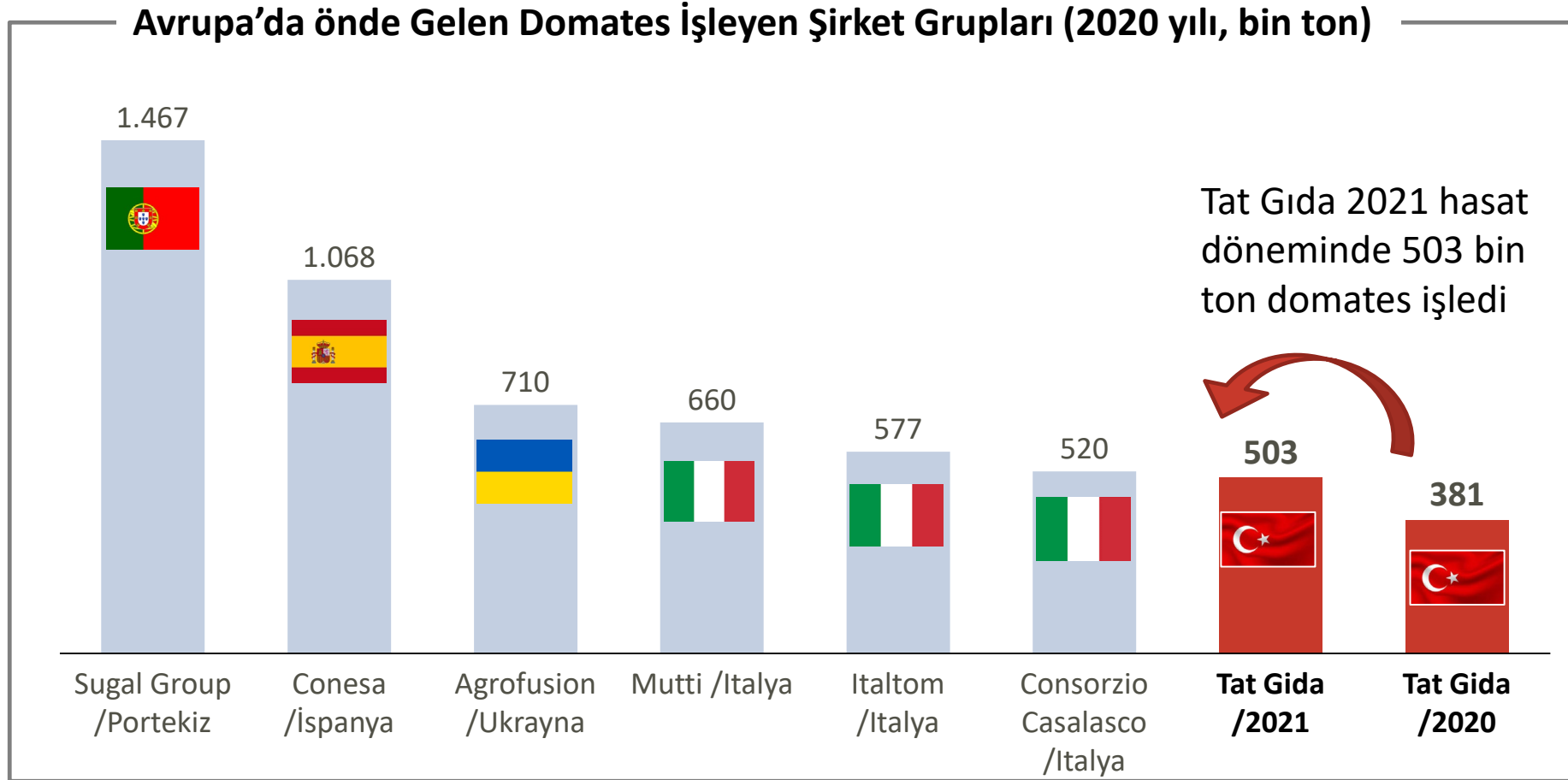
- Kapasite artırım yatırımlarının tamamlanması ile; Tat Gıda, 2021 hasat döneminde, bir önceki yıla göre %32 artarak 503 bin ton domates işledi.



# AVRUPA'DAKİ DOMATES İŞLEYEN ŞİRKET GRUPLARI ARASINDA TAT 7. SIRADA



- Tat Gıda, artan kapasite ile 2021 hasat sezonunda 503 bin ton domates işledi ve bu artış Tat'ı Avrupa'nın önde gelen üreticilerine bir adım daha yaklaştırdı.



Kaynak: TomatoNews



# FİNANSAL SONUÇLAR

**2021 YILI 9 AYLIK**

## 2021 YILI 9 AYLIK ÖZET

### Net Satışlar\*

735 milyon TL  
(%27 yıllık büyüme)

### İhracatın Payı\*

Toplam satışların %26'sı  
(09/2020'de %20)

### Faaliyet Karı (Brüt Kar– Faal. Gid.)

87 milyon TL (yıllık +%8)

### FAVÖK\*

97 milyon TL (yıllık +%9)

### Net Kar: 185 mnTL

*Net Kar\* : TL119 mn*

*Net Kar\*\* : TL66 mn*

\*Sürdürülen Faaliyetlerden

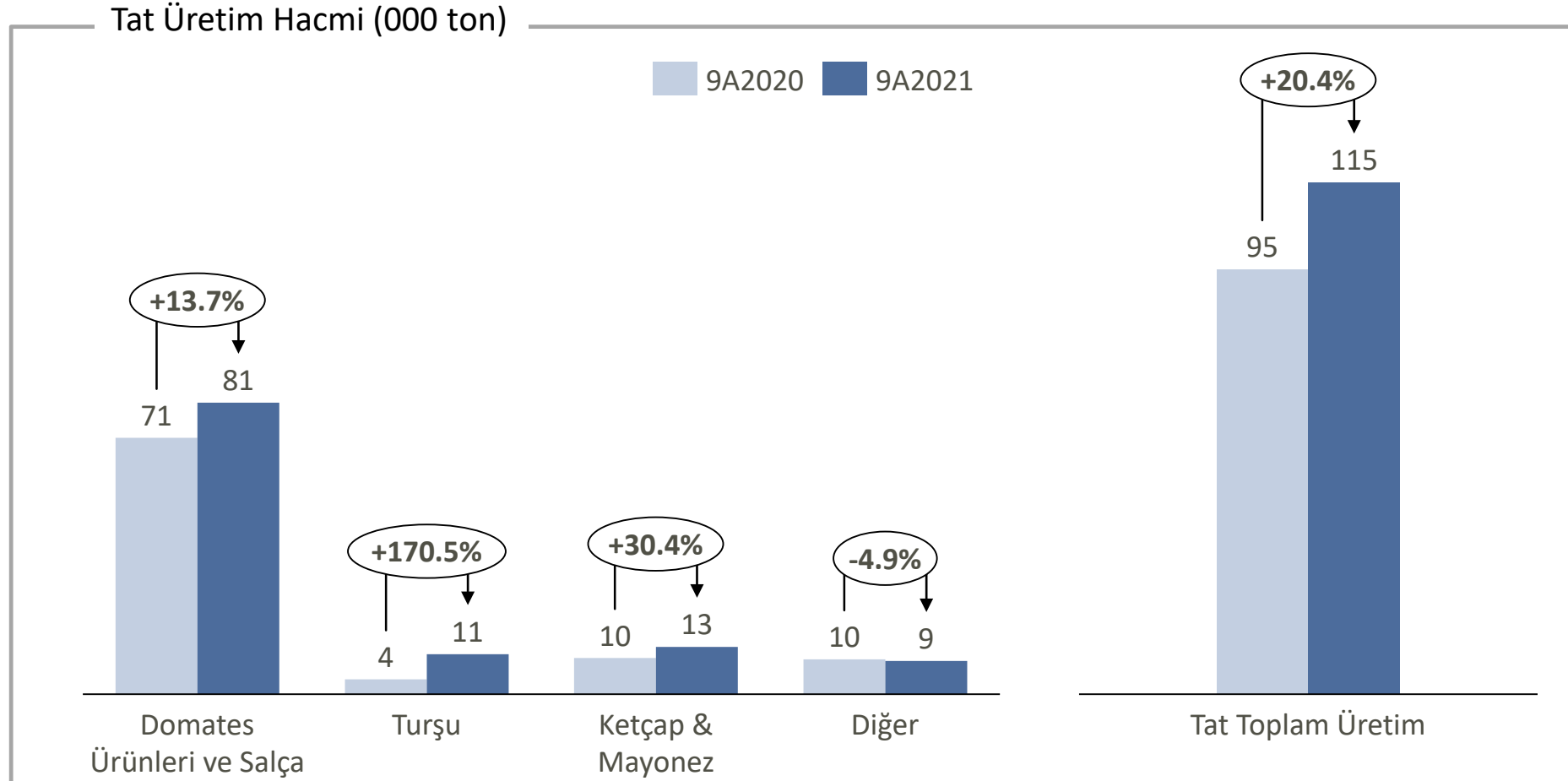
\*\*Durdurulan Faaliyetlerden

- 1Ç2021'de duyurulduğu üzere SEK satışının tamamlanması ile süt ve süt ürünleri sektöründen çıkılarak devam eden ana faaliyet konularına odaklanıldı.
- İlk 9 ayda net satışlar yıllık bazda %27 artarken, 3.çeyrekte ise yıllık artış %51 oldu.
- Kapasite artırım yatırımları (10 milyon Euro tutarında) tamamlanması ile hasat döneminde bir önceki senenin %32 üzerinde 503 bin ton domates işlendi. Bununun 481 bin tonu 9 aylık dönemde oldu.
- Üretim hacmi ilk dokuz ayda yıllık %20 artarak 115 bin tona ulaştı. Artış özellikle kapasite artışının gerçekleştiği domates ürünleri, domates salçası ve turşu kategorilerinde oldu.
- Yükselen yeni sezon maliyetleri, artan domates alımları ve TL'deki değer kaybı nedeniyle zorlu piyasa koşulları marjlar üzerinde baskı yarattı. 9A2021'de brüt kar marjı bir önceki sene ki %32 seviyesinde %28'e geriledi.
- Faaliyet Karı 3Ç2021'de bir önceki sene aynı döneme kıyasla %1 artarken, 9A2021'de yıllık %8 düşüş gösterdi. FAVÖK ise yıllık %9 düşüşle 97 milyon TL olarak gerçekleşti.
- 2021 yılının ilk dokuz ayında Sürdürülen Faaliyetlerden Net Kar 119 milyon TL olurken, geçen sene aynı dönemde 59 milyon TL'ydi. Net finansman gelirinde kur farklarından dolayı artış ve ertelenen vergi geliri bunda etkili oldu.

# TAT 9A2021'DE 481 BİN TON DOMATES İŞLEDİ



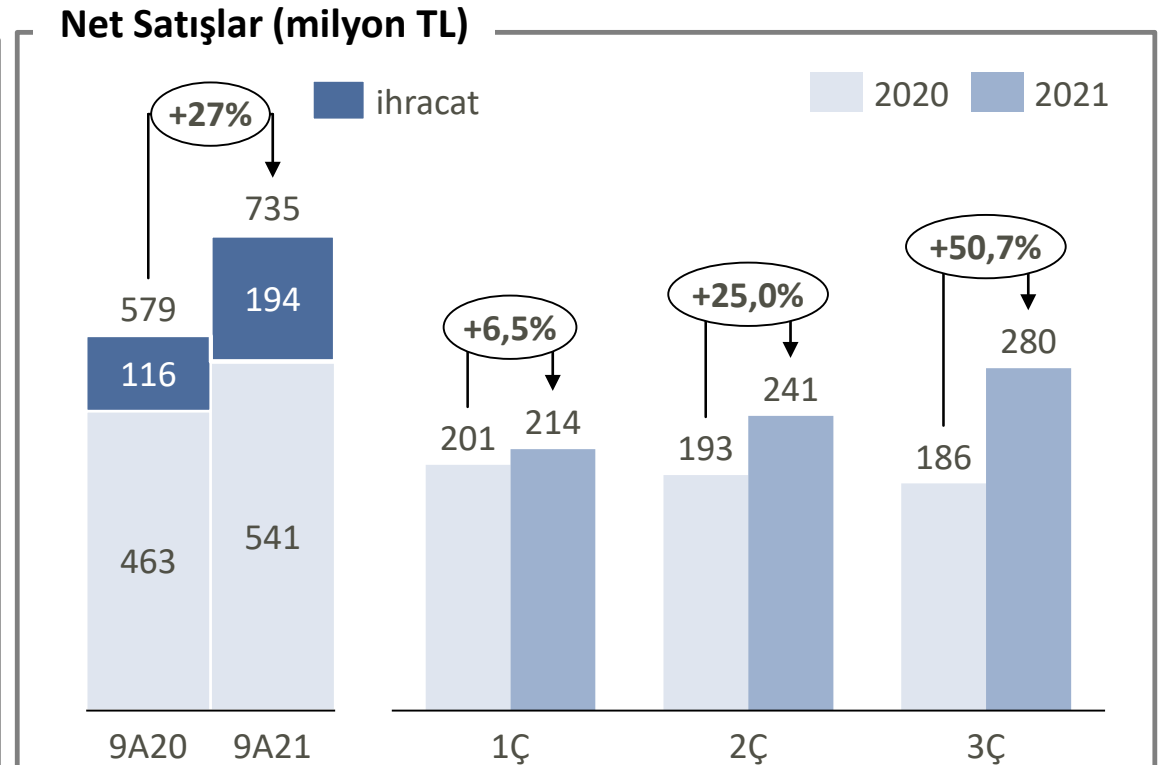
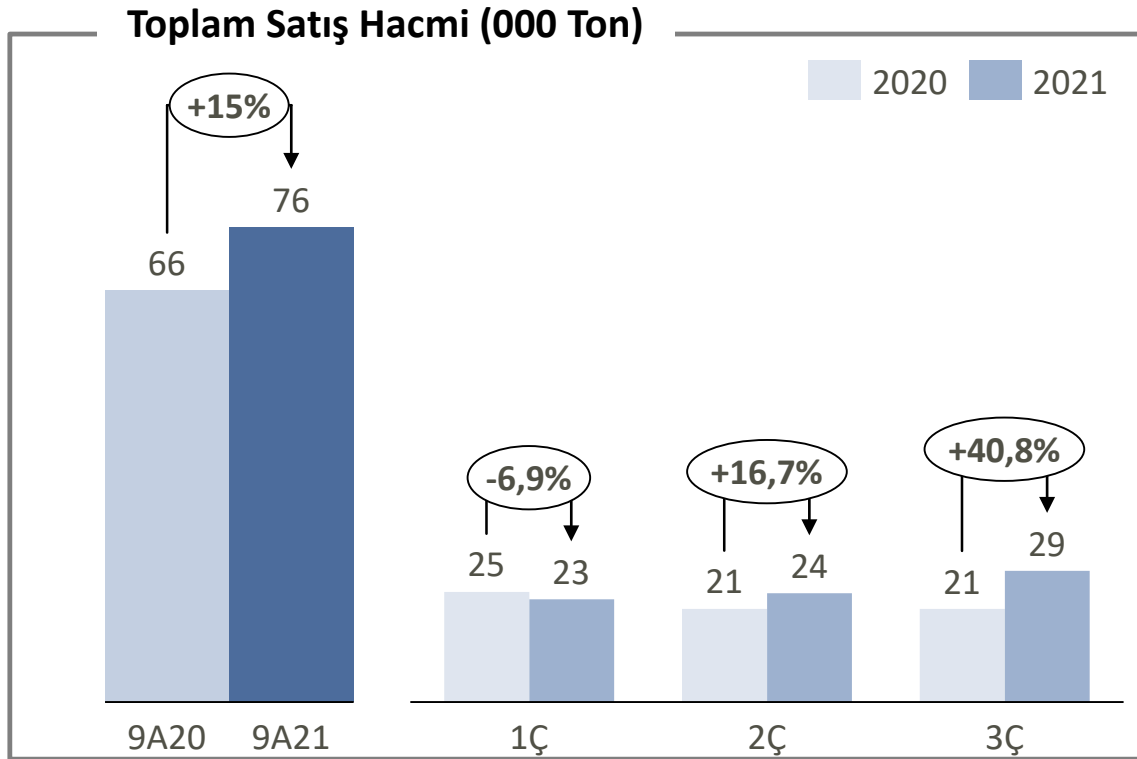
- Tat Gıda, daha yüksek kapasite ile 9A2021'de yıllık %25 artışla 481 bin ton domates işledi (2021 hasat sezonu toplam 503 bin ton). 9A2021'de toplam üretim hacmi 115 bin tona ulaştı ve yıllık bazda %20'lik bir büyüme gösterdi.



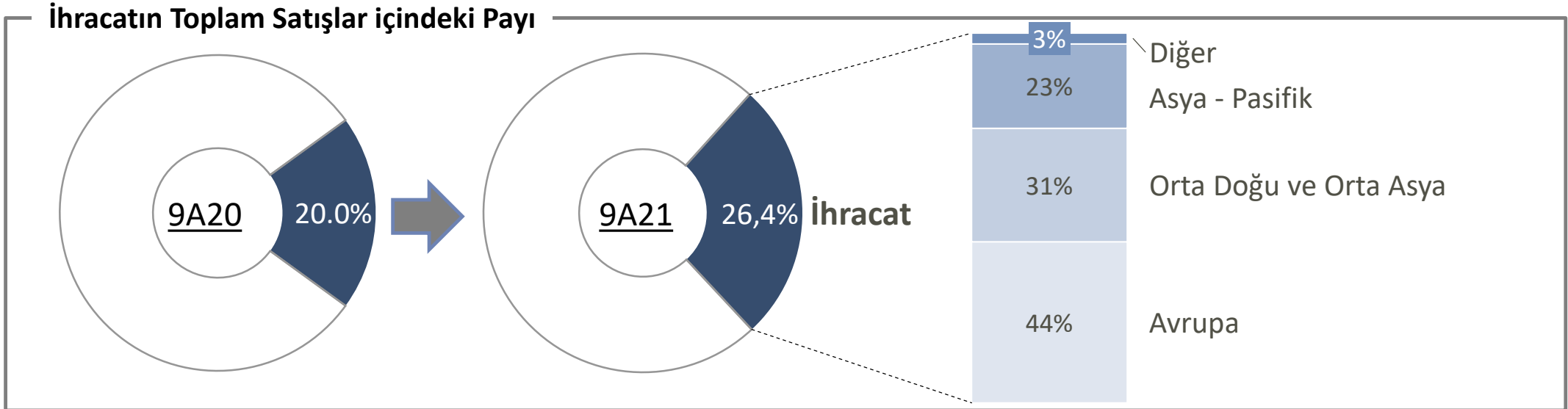
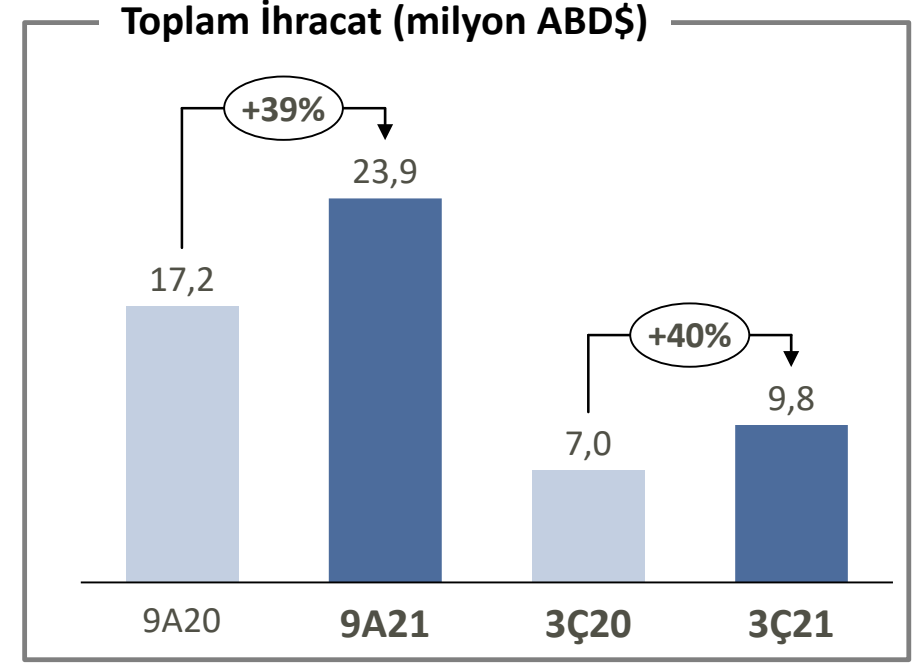
# NET SATIŞLAR 3Ç21'DE %51 ARTTI



- Yılın ilk dokuz ayında güçlü ihracat rakamları ve ikinci ve üçüncü çeyrekte yurt içi satışlarda ki toparlanmanın etkisi ile toplam satış hacmi yıllık bazda ilk dokuz ayda %15 artarken, 3Ç2021 de ise %41 arttı.
- Net Satışlar, yüksek Mart ve Nisan 2020 etkisine rağmen, 9A2021'de yıllık %27 artışla 735 milyon TL olurken, 3Ç2021'de ise artış yıllık bazda %51 oldu.
- Yurt içi satışlar, ilk çeyrekteki yıllık %1'lik küçülmeye rağmen, 9A2021'de %17 artarken, üçüncü çeyrekte ise artış %45% oldu.

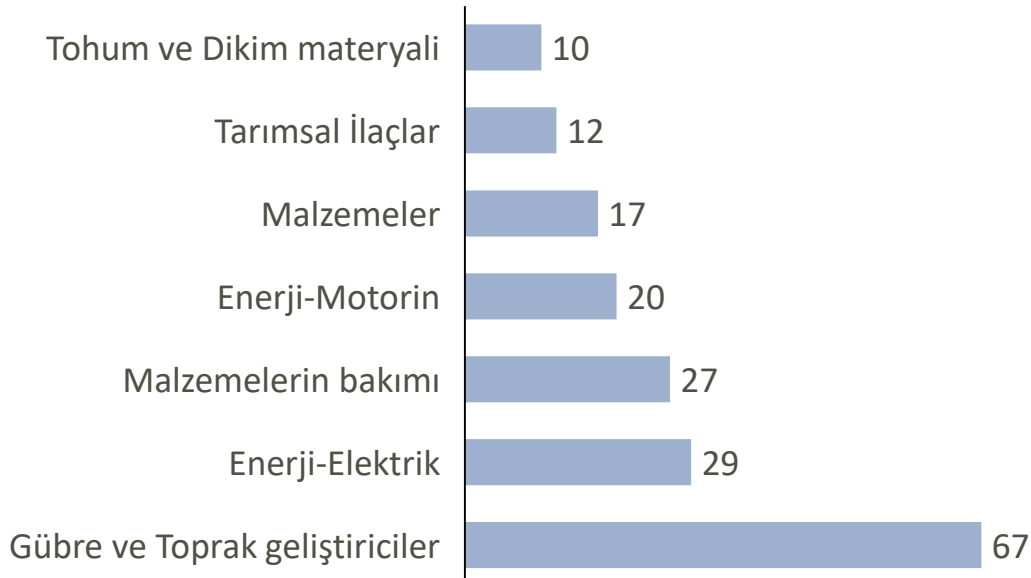


- 9A21'de toplam ihracat 194 milyon TL'ye (24 milyon ABD\$) ulaşarak TL bazında %67, ABD\$ bazında ise %39 büyüme gösterdi. Bu, 9A2020'deki %20'ye karşılık toplam satışlardaki %26'lık payı temsil ediyor.
- Tat, 9A2021'de 35'ten fazla ülkeye ihracat yaptı ve toplam ihracatta en büyük pay %44 ile Avrupa oldu.

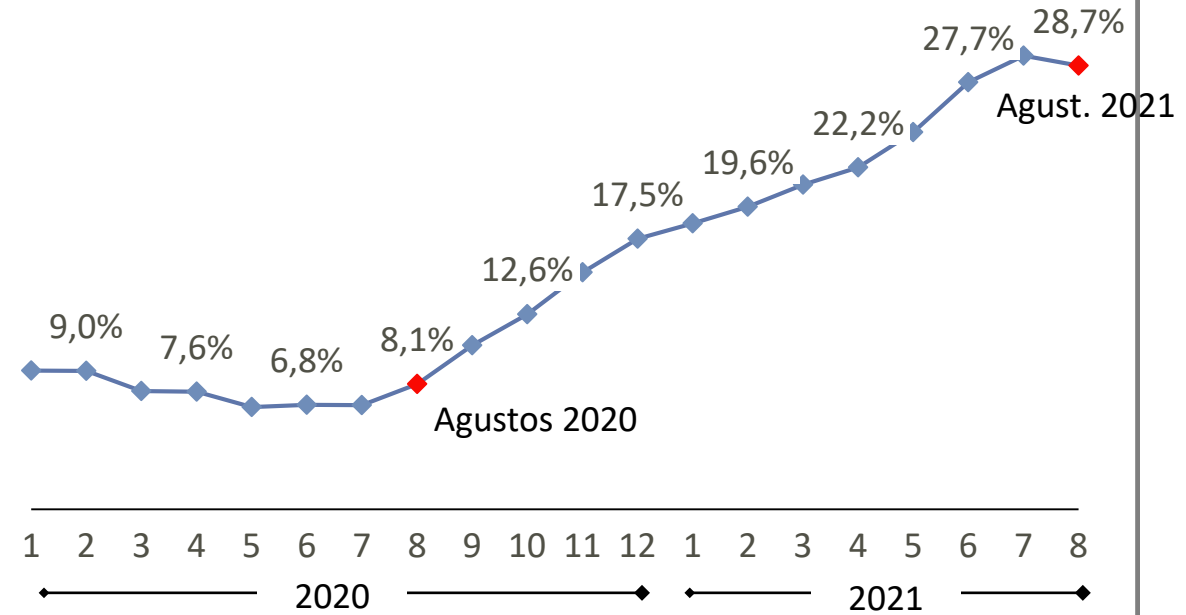


- Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), Ağustos 2021'de bir önceki yılın aynı ayına göre %28,74 ve on iki aylık ortalamalara göre %20,77 artış gerçekleşti.
- Yıllık en fazla artış %66,71 ile gübre ve toprak geliştiriciler alt grubunda oldu.

Alt gruplara göre Tarım-GFE yıllık değişim oranı (%), Ağustos 2021

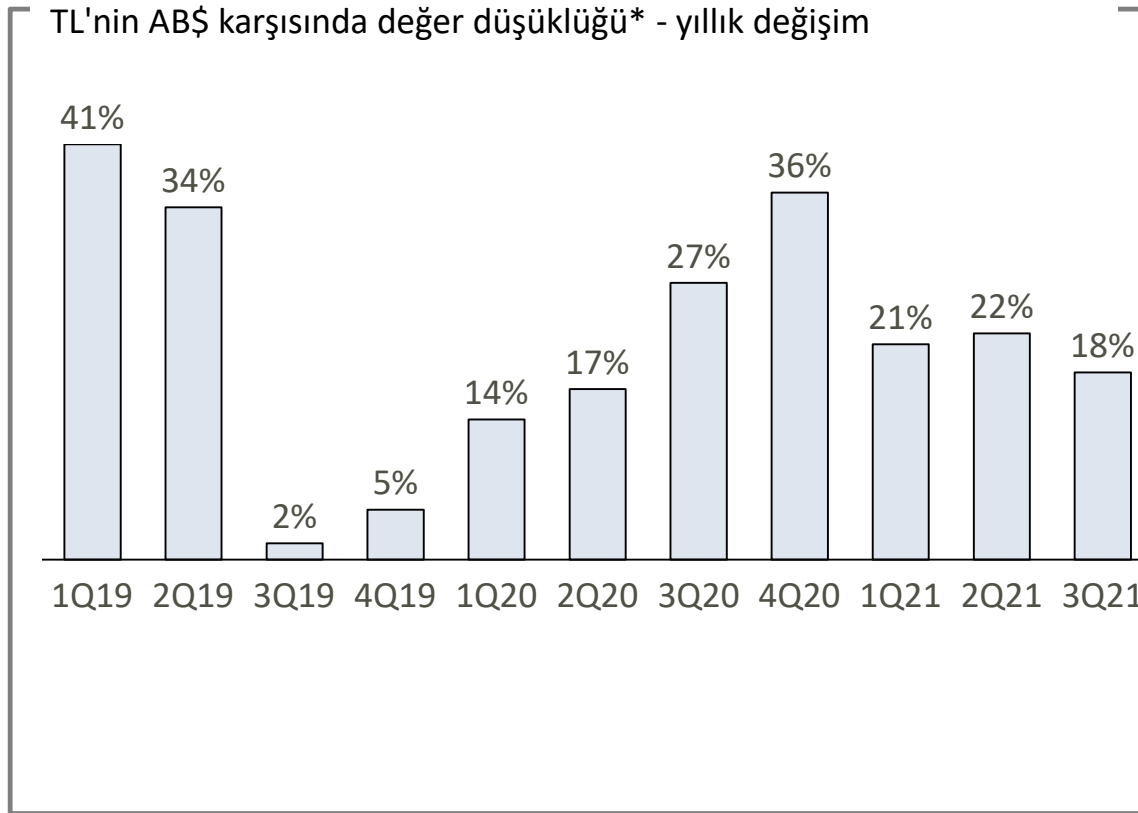


Tarım-GFE'de yıllık değişim (%)

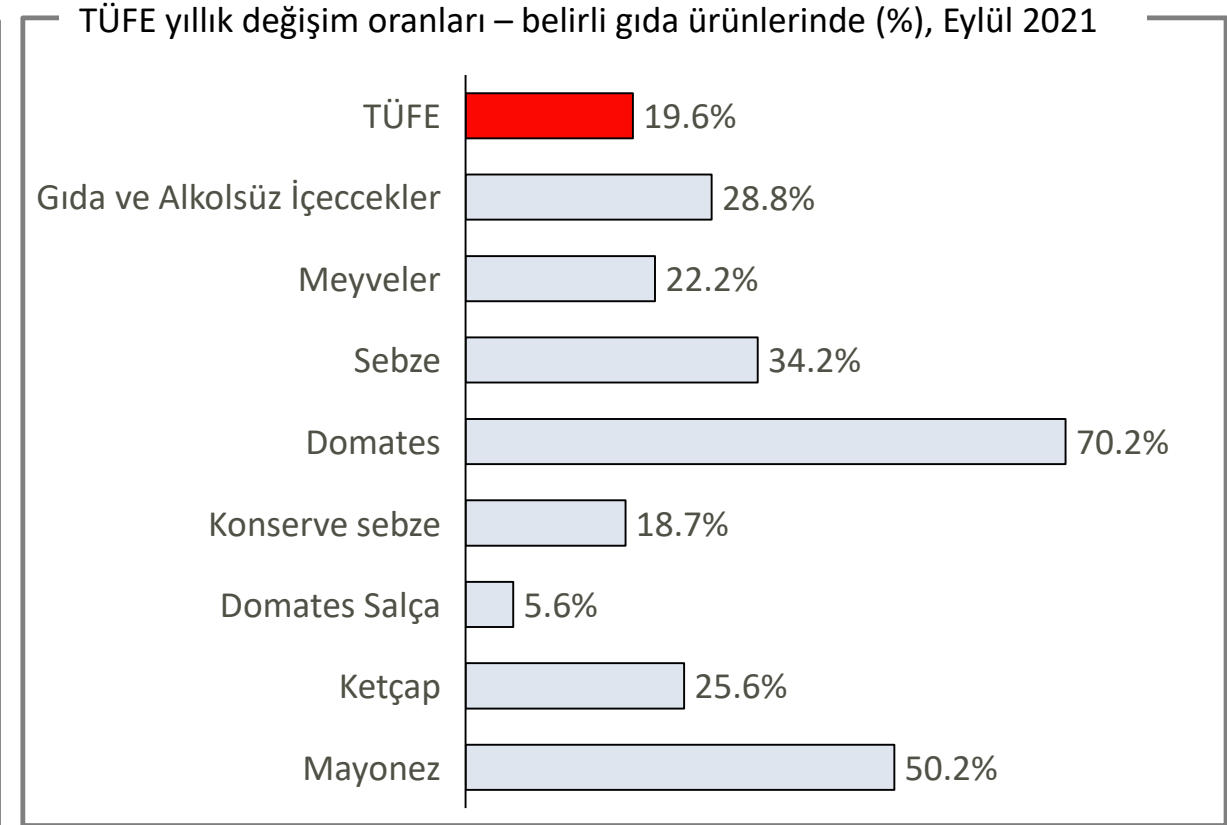


Kaynak: Turkstat (Turkish Statistical Institute)

■ Türk Lirasının yabancı para birimleri karşısında değer kaybetmesi ve enflasyonun etkisi üreticiler için piyasa şartlarını zorlaştırmakta.

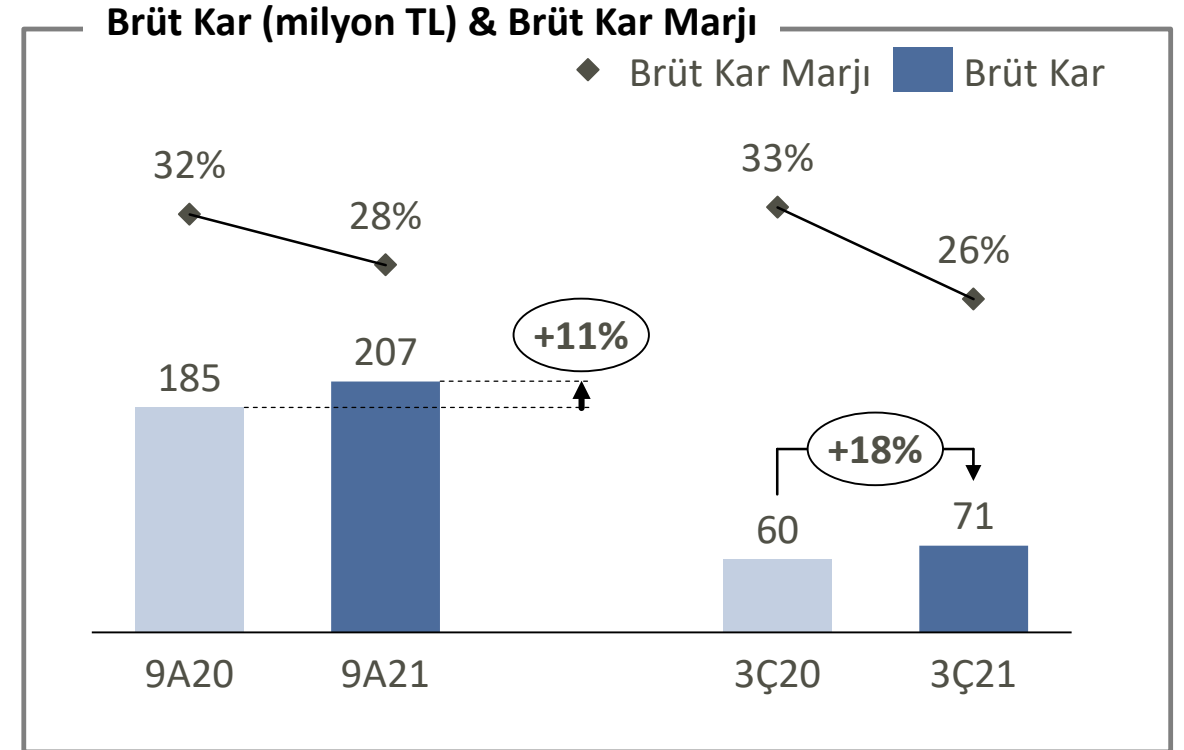
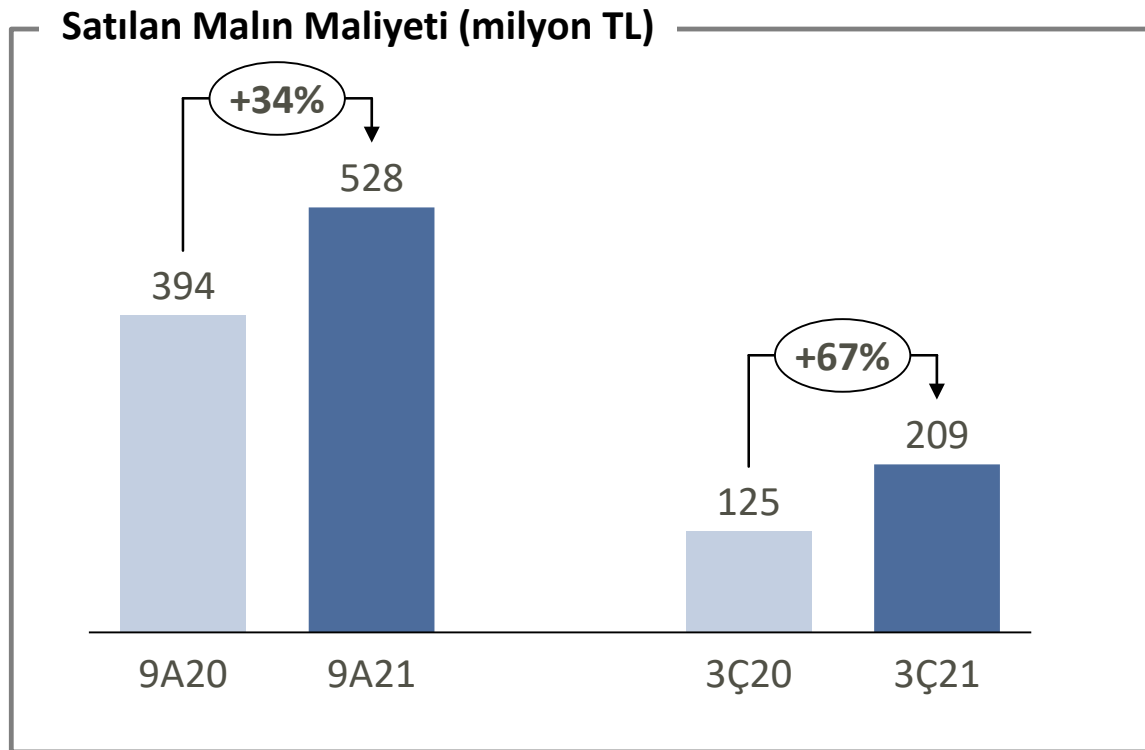


Kaynak: TCMB- Çeyrek ortalama & yıllık değişim



Kaynak: Turkstat (Türkiye İstatistik Kurumu)

- Yeni hasat döneminde artan fiyatlar, domates alım miktarında artış ve TL'nin değer kaybı nedeniyle maliyetlerde yaşanan artış marjlar üzerinde baskı yarattı.
- Tat, 20 Eylül 2021'de salça fiyatlarını yıllık %34 artırdı. Ürün fiyat ayarlamalarının etkisinin 4Ç21 ve FY2022'de görülecek.

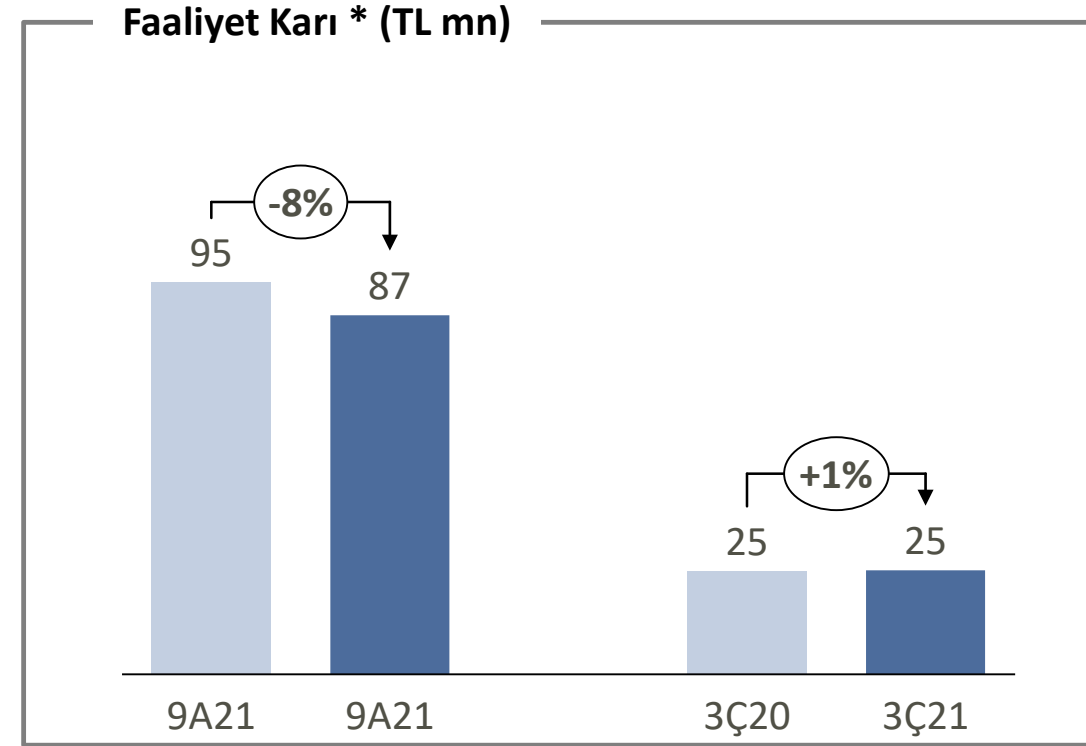
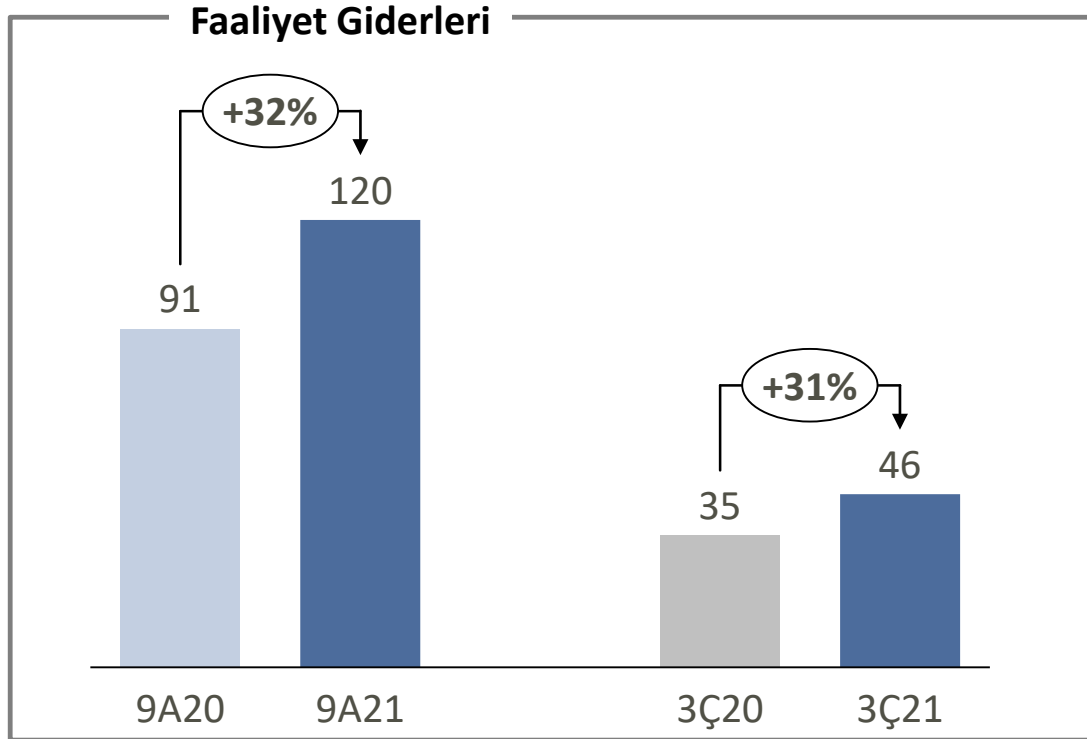




# FAALİYET KARI 3Ç2021'DE BİR ÖNCEKİ SENE İLE AYNISEVİYELERİNİ KORUDU

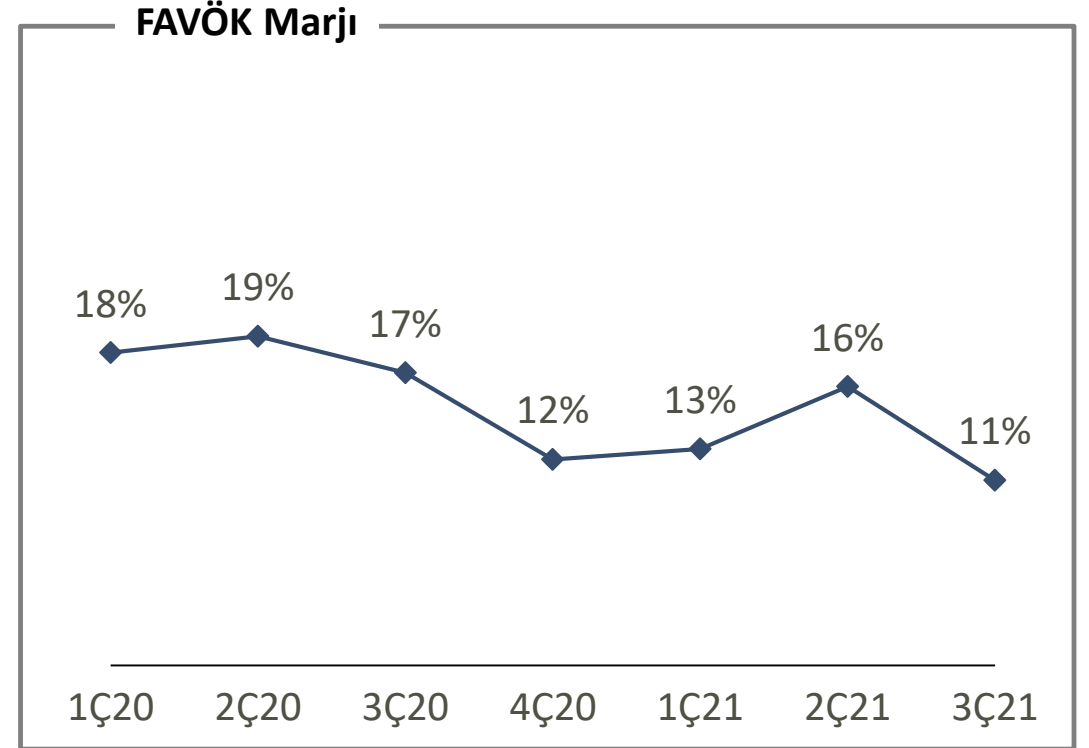
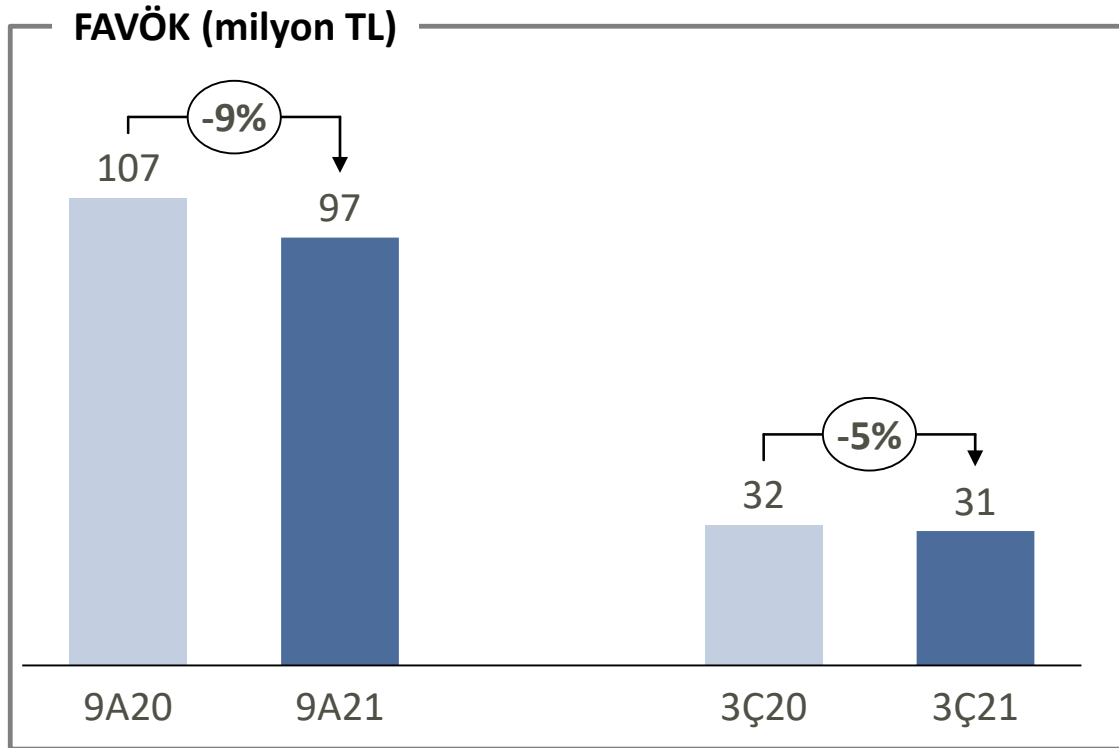


- COVID ile ilgili belirsizlikler nedeniyle 2020 yılında faaliyet giderleri düşük tutulmuştu.
- Tat'ın yurt içi ve ihracat stratejileri doğrultusunda; Pazarlama giderleri bu yılın ilk dokuz ayında geçen sene aynı döneme göre daha yüksek gerçekleşti.
- Faaliyet karı 9A2021'de yıllık bazda %8 gerilerken; 3Ç2021'de ise bir önceki sene aynı dönem ile 3Ç2020'de bozulmadan kaldı.

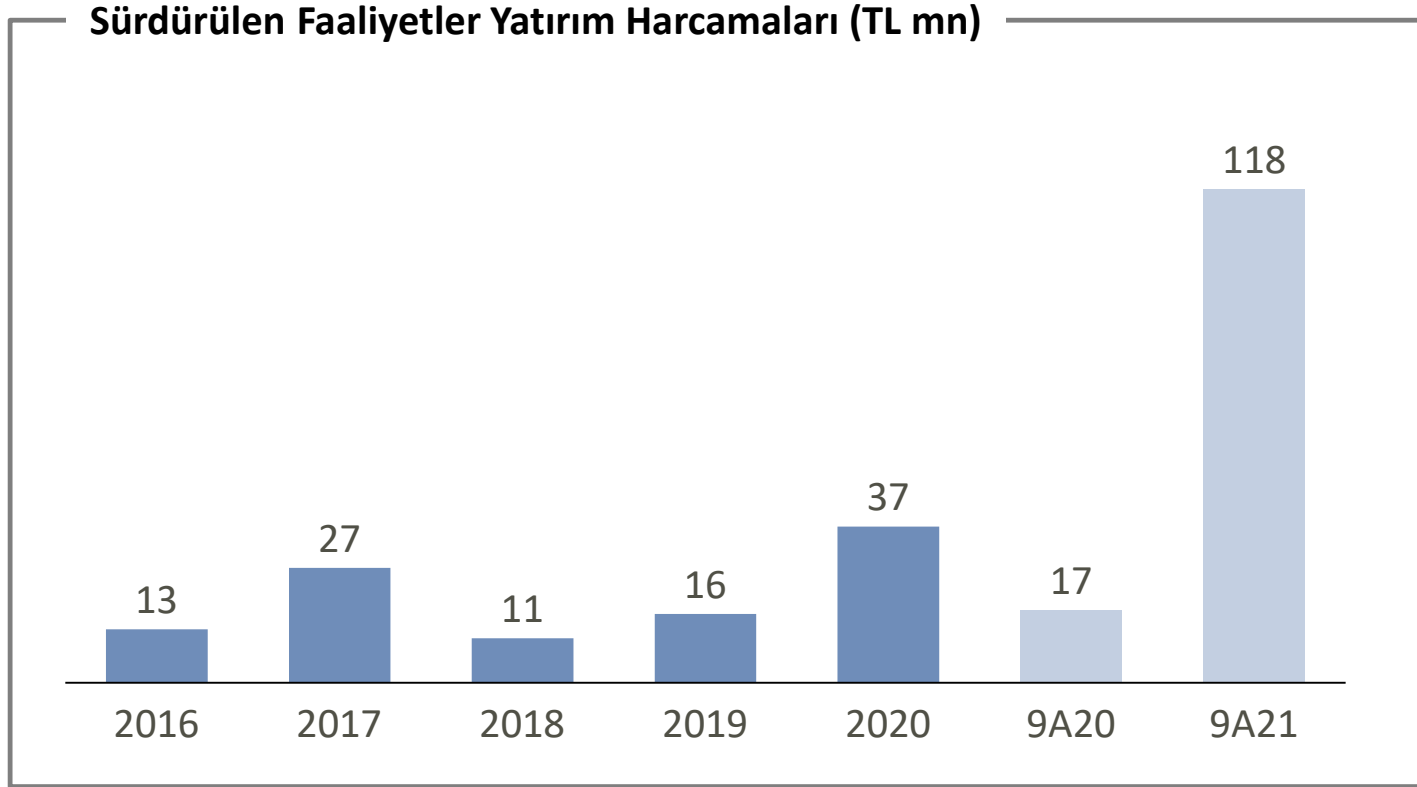


\*Faaliyet karı Brüt kardan faaliyet giderlerinin düşülmesi ile hesaplanmıştır.

- Daha yüksek Satılan Malın Maliyeti ve Faaliyet giderleri sonucunda; 9A21'de 97 milyon TL olan FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine göre %9 düşüş gösterdi.
- Ürün satış fiyatlarındaki iyileştirmenin 4Ç2021 ve 2022 yılında karlılık üzerinde olumlu bir etkisi olması beklenmekte.



- Yatırım harcamaları 9A2020'de 17 milyon TL iken 9A2021 itibarıyla 118 milyon TL'ye ulaştı. Sadece 3. çeyrekte yatırım harcamaları 60 milyon TL oldu.



Tat, Mart 2021'de açıklandığı üzere toplam 10 milyon Euro tutarında yeni kapasite artırım yatırımlarına başlamış ve bu çeyrekte bu yatırımları tamamlamıştır:

- Mustafakemalpaşa fabrikasında turşu kapasitesi 5 bin tondan 22 bin tona çıkarıldı
- Karacabey fabrikasında yeni salça hattı ile; Tat'ın toplam salça kapasitesi 64 bin tondan 76 bin tona yükseldi

# NET FİNANSAL BORÇ 183 MİLYON TL OLDU



- 2021 yılı Haziran sonunda 93 milyon TL olan Net Nakit Pozisyonu Eylül sonunda 183 milyon TL Net Finansal Borç oldu. Bu artışın ana sebepleri;
  - Yüksek Yatırım harcamaları (3Ç2021'de 60 milyon TL)
  - Yeni hasat döneminde artan maliyetler ve daha fazla domates alımı (Kapasite artırımı sonucu 2021 yılında +122 bin ton daha fazla domates işlenmiştir).

Milyon TL	2020	1Ç2021	6A2021	9A2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	121	337	275	148
KV Finansal Yükümlülükler	116	270	182	221
UV Finansal Yükümlülükler	175	25	0	110
<b>Net Finansal Borç/ (Nakit)</b>	<b>170</b>	<b>-42</b>	<b>-93</b>	<b>183</b>

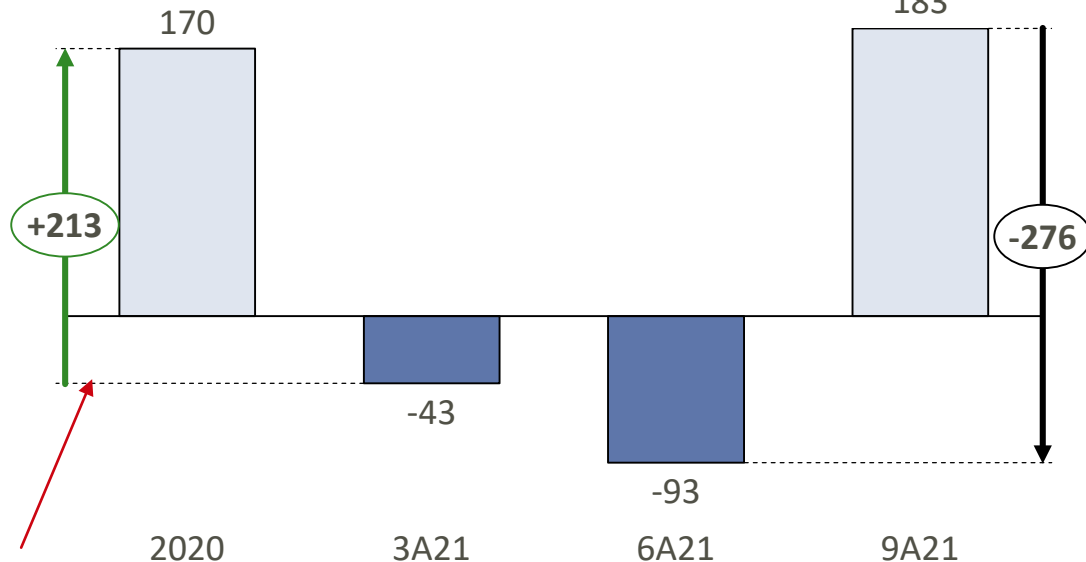
	Finansal Borç	Nakit	Net Finansal Borç	FAVÖK	Net Finansal Borç/FAVÖK
31.12.20	291	121	170	134	1,27
30.09.21*	331	148	183	125	1,47

\* 9A'21 FAVÖK 12 aya göre düzeltilmiştir.

- İlk çeyrekte dağıtılan temettü 42 milyon TL\* oldu.

\* İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı dahil

## Net Finansal Borç (Nakit) (milyon TL)

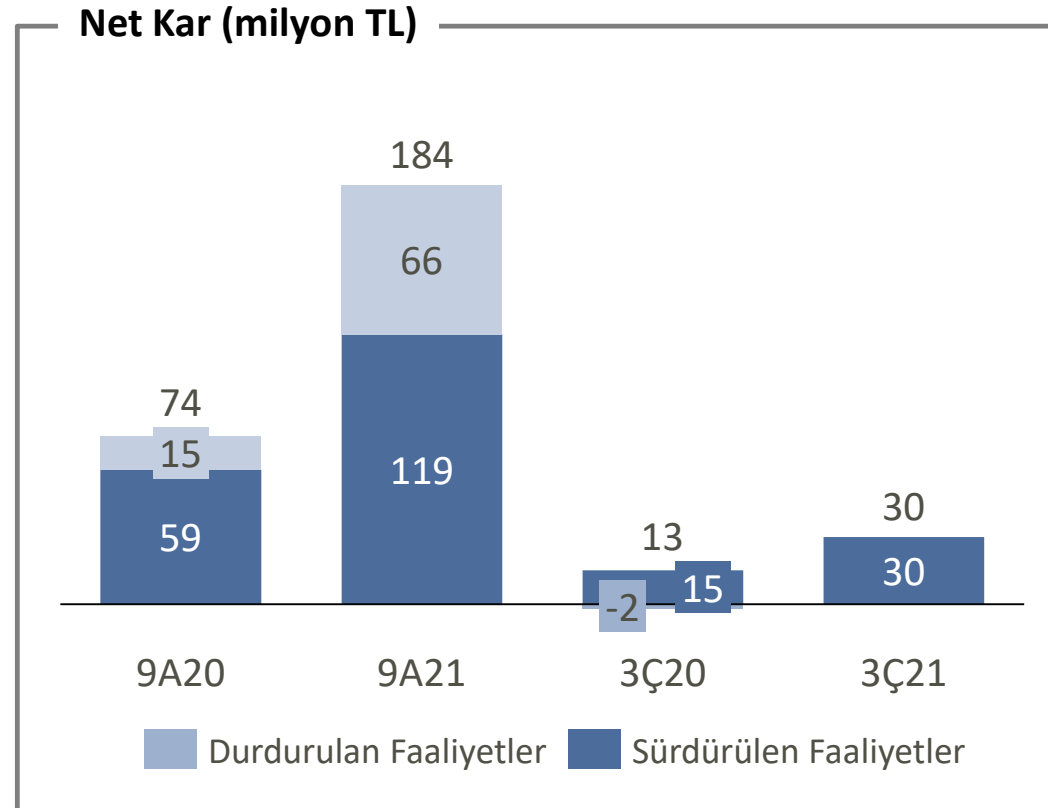


SEK satışından düzeltmeler sonrası (personel ve stok) 182 milyon TL nakit girişi gerçekleşti

## SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN NET KAR 119 MİLYON TL OLDU



- Yatırım teşvikleri ve 7,3 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (7326 Sayılı Kanun kapsamında tesis, makine ve teçhizat için oluşturulan yeniden değerlendirme) nedeniyle 9A2021'de 7,3 milyon TL vergi geliri olurken bir önceki sene aynı dönemde bu rakam 19,7 milyon TL vergi gideri olarak gerçekleşmişti.
- Kur farklarının etkisi ile yüksek net finansal gelir ve vergi gelirinin etkisiyle, Sürdürülen Faaliyetlerden Net Kar 119 milyon TL olurken, bir önceki sene bu rakam 59 milyon TL'ydi.





EKLER



<b>Gelir Tablosu - Özet (milyon TL)</b>	<b>9A'20</b>	<b>9A'21</b>	<b>Δ YoY</b>	<b>3Ç'20</b>	<b>3Ç'21</b>	<b>Δ YoY</b>
<b>Hasılat</b>	<b>579</b>	<b>735</b>	<b>27%</b>	<b>186</b>	<b>280</b>	<b>51%</b>
Satışların Maliyeti (-)	394	528	34%	125	209	67%
<b>Brüt Kar</b>	<b>185</b>	<b>207</b>	<b>11%</b>	<b>60</b>	<b>71</b>	<b>18%</b>
Faaliyet Giderleri	91	120	32%	35	46	31%
<b>Faaliyet Karı</b>	<b>95</b>	<b>87</b>	<b>-8%</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>1%</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>107</b>	<b>97</b>	<b>-9%</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>-5%</b>
Net Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir /(Gider)	4	16	288%	-5	5	n.m.
Net Diğer Gelir / (Gider)	1,0	2	120%	0,6	0,3	-39%
Net Finansman Gelir / (Gider)	-21	6	n.m.	-5	-4	n.m.
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı</b>	<b>79</b>	<b>111</b>	<b>41%</b>	<b>15</b>	<b>26</b>	<b>72%</b>
Vergi Gideri	-20	7	n.m.	0	3	n.m.
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>	<b>59</b>	<b>119</b>	<b>100%</b>	<b>15</b>	<b>30</b>	<b>98%</b>
Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı)	15	66	350%	-2	0	n.m.
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>74</b>	<b>184</b>	<b>149%</b>	<b>13</b>	<b>30</b>	<b>127%</b>
<b>Brüt Kar Marjı</b>	<b>32%</b>	<b>28%</b>		<b>33%</b>	<b>26%</b>	
<b>Faaliyet Kar Marjı</b>	<b>16%</b>	<b>12%</b>		<b>13%</b>	<b>9%</b>	
<b>FAVÖK Marjı</b>	<b>18%</b>	<b>13%</b>		<b>17%</b>	<b>11%</b>	
<b>Net Kar Marjı (Sürdürülen Faaliyetler)</b>	<b>10%</b>	<b>16%</b>		<b>8%</b>	<b>11%</b>	

<b>Bilanço - Özet (milyon TL)</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>30.09.21</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>780</b>	<b>1.173</b>	<b>1.430</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	10	121	148
Ticari Alacaklar	384	446	461
Stoklar	338	361	730
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>247</b>	<b>136</b>	<b>271</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.026</b>	<b>1.309</b>	<b>1.701</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>275</b>	<b>411</b>	<b>708</b>
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-	42	56
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	54	73	166
Ticari Borçlar	181	213	396
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>191</b>	<b>193</b>	<b>145</b>
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	150	175	110
<b>Özsermaye</b>	<b>561</b>	<b>705</b>	<b>848</b>
<b>Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar</b>	<b>1.026</b>	<b>1.309</b>	<b>1.701</b>
<b>Net Financial Debt (TL mn)</b>	<b>194</b>	<b>170</b>	<b>183</b>



<b>Finansal Göstergeler</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>30.Eyl.20</b>	<b>30.Eyl.21</b>
Cari Oran	2,84	2,85	2,15	2,02
Likidite Oranı	1,61	1,97	1,18	0,99
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,76	0,90	0,83	0,84
Net Finansal Borç /Özsermaye	0,35	0,24	0,30	0,22
KV Yükümlülükler/Toplam Yükümlülükler	0,59	0,68	0,71	0,83
Net İşletme Sermayesi (milyon TL)	541,5	592,9	618,3	794,6

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 kullanımını nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.

# TEŞEKKÜRLER

TAT GIDA YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ:  
BANU ÇAMLITEPE – YATIRIMCI İLİŞKİLERİ YÖNETİCİSİ  
BANU.CAMLITEPE@TAT.COM.TR  
T: +90 216 430 00 00

TAT GIDA A.Ş.  
YATIRIMCI İLİŞKİLERİ@TAT.COM.TR  
TAŞDELEN MAHALLESİ  
SIRRI ÇELİK BULVARI NO: 7  
ÇEKMEKÖY - İSTANBUL