



YURDUMUN ÜLKER

**ÇİFTÇİSİYLE
BÜYÜR ÜLKER**

#yurdumunülkerçiftçisiylebüyürülker

ÜLKER

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş

1 OCAK-31 MART 2019

DÖNEMİ ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

8 MAYIS 2019

1- GENEL BİLGİLER

Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:	01.01.2019 - 31.03.2019
Ticaret Ünvanı:	Ülker Bisküvi Sanayi Anonim Şirketi
Ticari Sicil No:	41603
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye:	342.000.000 TL
Merkez ve varsa şubelerine ilişkin iletişim bilgileri:	Kısıklı Mahallesi Ferah Caddesi No: 1 34692 Büyük Çamlıca-Üsküdar / İstanbul
İnternet sitesinin adresi:	www.ulkerbiskuvi.com.tr
Yatırımcı ilişkileri e-posta adresi:	ir@ulker.com.tr

2- ŞİRKET'İN FAALİYET KONUSU

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin ana faaliyet konusu, bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, gofret, çikolata, kek, çikolata kaplamalı bisküvi v.b. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imali, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatıdır.

3 – ORTAKLIK YAPISI

Ülker Bisküvi'nin 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	1.Oca.19	Pay Tutarı	31.Mar.19
		Pay Oranı		Pay Oranı
pladis Foods Limited	174.420.000	51,00%	174.420.000	51,00%
Ülker Aile Bireyleri	25.580.499	7,48%	25.580.499	7,48%
Diğer	141.999.501	41,52%	141.999.501	41,52%
	342.000.000	100,00%	342.000.000	100,00%

a) Temettü Politikası

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Mukavelemizin kâr dağıtım ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır. Kâr dağıtım politikası ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörülen hususları içeren Yönetim Kurulu'nun yıllık kâr dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer alır, Genel Kurul'da ortakların onayına sunulur, ayrıca kâr dağıtım tarihçesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler ile birlikte şirketimizin internet sitesinde kamuya duyurulur.

b) Yatırım Politikası

Yatırımların ortak amacı, Ülker Bisküvi'nin piyasadaki lider durumunu pekiştirmek, müşteri memnuniyetini artırmak, ürün kalitesini geliştirmek, etkinlik ve verimliliğe katkıda bulunarak maliyet tabanını daha da rekabetçi hale getirmektir. Ülker Bisküvi 2019 yılı Ocak – Mart döneminde konsolide yaklaşık 23 milyon TL'lik tesis ve modernizasyon yatırımı gerçekleştirmiştir. Söz konusu yatırımlar, üretim hatlarının tadilatı, yenileme, verimlilik artışı ve hijyen gibi alanlarda yapılan çalışmaları kapsamaktadır.

4 – YÖNETİM

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu, 3 yıl görev yapmak üzere 31.03.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiştir. Yönetim Kurulu Üyelerinden 3'ü Bağımsız Üye sıfatıyla görev yapmakta olup toplam üye sayısı 9'dur.

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi
MURAT ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi	31.3.2017-31.3.2020
MEHMET TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkanı	31.3.2017-31.3.2020
ALİ ÜLKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	31.3.2017-31.3.2020
AHMET ÖZOKUR	Yönetim Kurulu Üyesi	31.3.2017-31.3.2020
İBRAHİM TAŞKIN	Yönetim Kurulu Üyesi	31.3.2017-31.3.2020
CENGİZ SOLAKOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	31.3.2017-31.3.2020
HALİL BÜLENT ÇORAPÇI	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	31.3.2017-31.3.2020
AHMET MURAT YALNIZOĞLU	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	07.9.2017-27.3.2017
MEHMET AYDIN MÜDERRİSOĞLU	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	31.3.2017-31.3.2020

5 – BAĞLI ORTAKLIKLAR VE FİNANSAL VARLIKLAR

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Ülker Bisküvi'nin bağlı ortaklık ve finansal varlık bilgileri aşağıda sunulmaktadır. İştiraklerle ilgili daha detaylı bilgi konsolide mali tablolara ilişkin notlarda yer almaktadır.

Bağlı Ortaklıklar	31.Mar.19		Faaliyet Konusu
	Doğrudan Sahiplik Oranı	Etkin Sahiplik Oranı	
Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	73,90%	73,90%	İmalat
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	91,70%	91,70%	İmalat
Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100,00%	100,00%	Ticaret
Reform Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	100,00%	100,00%	Ticaret
İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.	100,00%	100,00%	İhracat
UI Egypt B.V.	51,00%	51,00%	Yatırım
Hi-Food for Advanced Food Industries	-	51,40%	İmalat
Sabourne Investments Ltd	100,00%	100,00%	Yatırım
Food Manufacturers' Company	-	55,00%	İmalat-Satış
Hamle Company Ltd LLP	100,00%	100,00%	İmalat-Satış
Ulker Star LLC	-	99,00%	Satış
UI Mena BV	100,00%	100,00%	Yatırım
Amir Global Trading FZE	-	100,00%	Satış
Ulker for Trading and Marketing	-	99,80%	Satış
International Biscuits Company	100,00%	100,00%	İmalat-Satış

6 – MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLER

Ülker Bisküvi'nin, Esenboğa yolu 21.km Akyurt / ANKARA adresinde fabrikası (şubesi) bulunmaktadır. Ortadoğu'nun en büyük bisküvi üretim ve depolama tesislerine sahip olan Ankara Fabrikası, 110.00 m² toplam alan üzerinde 80.000 m² lik kapalı alanda faaliyet göstermektedir. Ülker Bisküvi'nin Gebze'de ve İstanbul Esenyurt'ta da fabrikaları (şubeleri) bulunmaktadır. Gebze Fabrikası 85.330 m² toplam alan üzerinde 80.000 m²'lik kapalı alanda faaliyet göstermekte, kek üretimi yapılan Esenyurt Fabrikası ise 27.000 m² toplam alan üzerinde 17.906 m²'lik kapalı alanda faaliyet göstermektedir. Topkapı'da 68.000 m²'lik kapalı alanda faaliyet gösteren fabrikada çikolata üretimi yapılmaktadır. 1995 yılında kurulmuş, 10.500 m²'lik kapalı alanda Silivri tesislerinde çikolata ve çikolata kaplı bisküvi üretimi yapılmaktadır. Karaman Fabrikası'nda Bisküvi, Kek, Kraker ve Çikolata üretimi yapılmakta olup, 53.600 m² alana sahiptir. Mısır'da Bisküvi üretimi yapılmaktadır. Suudi Arabistan ve Kazakistan'da ise bisküvi, çikolata ve kek üretimi yapılmaktadır.

7 – FAALİYET KONUSUNDA YAŞANAN GELİŞMELER

Kısaca Sektörde Gelişmeler

Türkiye atıştırılabilir sektörü,değer bazında yılın üç ayında % 22 genişlemiştir. Bisküvi kategorisi %28,3, kek kategorisi %16,7 ve çikolata kategorisi %21 oranında değer bazında büyüme göstermiştir.

Sektörde Ülker Bisküvi

Üretimini, Esenyurt, Kocaeli/Gebze ve Ankara fabrikalarında gerçekleştiren Ülker Bisküvi, bisküvi piyasasında sektörün lideridir. Ülker Bisküvi, bu üç ana fabrikanın dışında bağlı ortaklığı Biskot Gıda/Karaman ve Silivri tesislerinde üretim yapmakta ve diğer bağlı ortaklığı Ülker Çikolata İstanbul/Topkapı tesislerinde üretim yapmaktadır. Hi-Food, Food Manufacturers' Company, IBC ve Hamle Company Ltd LLP vesilesiyle Mısır, Suudi Arabistan ve Kazakistan'da üretim yapılmaktadır. Ülker Bisküvi fabrikalarında bisküvi,çikolata kaplamalı bisküvi, gofret ve kek üretilmektedir. Bisküvi sektörünün lideri olan Ülker Bisküvi, bisküvi ve kraker alanlarında ulusal ve uluslararası pazarlara sunduğu yüzlerce çeşit ürünle dünyanın dev gıda üreticileri arasında yer almaktadır. Ülker Bisküvi ve bağlı ortaklığı tarafından üretilen bisküvi, kek, çikolata kaplamalı ve çikolata ürünlerinin yurtiçi dağıtımı büyük ölçüde Yıldız Holding şirketlerinden Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş., ve Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

Ülker Bisküvi ürünleri Ortadoğu, Rusya ve Orta Asya Cumhuriyetleri başta olmak üzere Avrupa, Afrika ve Amerika'ya ihraç edilmektedir. Ülker Bisküvi ihracat yaparak ülke ekonomisine katkıda bulunmanın yanı sıra, Türkiye'nin kalite anlayışını da dünya ölçeğinde başarıyla temsil etmektedir. Üretimden tüketime, sürecin tüm aşamalarında sinerji sağlayan etkin bir kontrol sistemine sahip olan Ülker Bisküvi, sürdürülebilir kârlı büyümeye odaklı stratejisiyle yatırımlarına devam etmektedir. Ülker Bisküvi'nin odak noktasında tüketici bulunmaktadır. Müşterilerinin ihtiyaçlarını ve beklentilerini maksimum düzeyde karşılayan Ülker Bisküvi, hedef kitleyle uyumlu ve sürekli bir ilişki kurmuştur. Son yıllarda yapılan araştırmalar Ülker markasına olan bağlılığın yüksek düzeylerde seyrettiğini göstermektedir.

8 – ŞİRKETLE İLGİLİ HEDEFLER

2019 yılının ilk üç ayında faaliyetlerimize her zaman olduğu gibi; müşteri odaklı, yenilikçi anlayışıyla, kalite ve yüksek hijyen prensiplerimizden ödün vermeden devam edilmiştir. 2010 yılından bu yana ana faaliyet alanı içine girmeyen şirketleri portföyünden çıkaran Ülker Bisküvi, gerçekleştirilen yeniden yapılanma çalışmaları sonucunda 2012 yılında üretim, satış ve benzeri tüm fonksiyonları tek çatı altında toplamış ve bisküvi-çikolata-kek kategorisini tek elden yönetecek bir yapı oluşturmıştır.

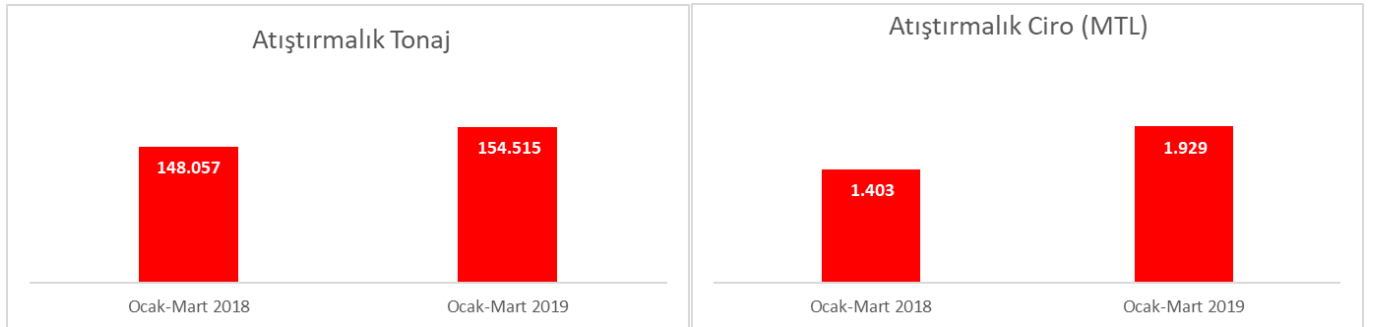
Gerçekleştirilen bu yeni yapılanma ile;

1. Ülker'in liderlik vizyonunu ve rekabet gücünü geleceğe taşımak
2. Atıştırmalık kategorilerdeki odaklanma ile güç sağlamak
3. İnovasyon fırsatlarını daha iyi değerlendirmek
4. Tedarik zinciri ve kanal maliyetlerinde verimlilik sağlamak
5. Tüketici ihtiyaçlarına daha etkin cevap verebilmek hedeflenmektedir.

Stratejik planımız kapsamında belirlediğimiz stratejik hedeflerimizi gerçekleştirmek için çalışmaya devam edilecektir. 2019 yılında finansal ve operasyonel sonuçlarımızı en üst seviyede tutmak için oluşturduğumuz bütçe ve stratejik plan hedeflerimiz doğrultusunda çalışmaya devam edilmektedir.

9– ÜRETİMDEKİ GELİŞMELER

Ülker Bisküvi'nin yılın ilk üç ayında gerçekleştirilen konsolide ciro bilgileri ve tonajları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.



10 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Türkiye'nin ve dünyanın damak tadına uygun yenilikçi ürünler sunan Ülker Bisküvi'nin Ar-Ge çalışmalarının etik ilkeleri şu şekilde belirlenmiştir:

- Bilimsel yöntem ve teknikleri, doğruların araştırılıp bulunması ve rapor edilmesi için kullanmak.
- Çalışmalarda, yürürlükteki kanun ve mevzuat ile Grup'un ilke ve hedeflerine bağlı kalarak insan ve çevre sağlığı ile kamu yararını gözetmek.
- Tüketici ihtiyaç ve beklentilerini her zaman birinci planda tutmak.
- Ürünlerde, Gıda Güvenliği-Kalite-Fiyat-Çeşitlilik optimizasyonu sağlamak.
- "Kendimizin tüketmeyeceği ve çocuğumuza yedirmeyeceğimiz hiçbir ürünü tüketicilere sunmayız" ilkesi doğrultusunda hareket etmek. Ar-Ge çalışmalarında Global Ar-Ge organizasyon yapısının tamamlanması ile Ülker'in global hedefleri netleşmiştir. Bu çerçevede yapılan işlere yeni misyonlar ve görevler eklenmiştir. Yeni ürün geliştirme, mevcut ürün iyileştirme, maliyet azaltma, kalite geliştirme, alternatif hammadde onayı ve teknik/teknolojik destek gibi konularda belirlenen stratejiler doğrultusunda ve müşteri odaklı olarak çalışmalar aralıksız ve hızlı bir şekilde devam etmiştir.

11 – RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Risk yönetimine ilişkin faaliyetler, Risk Komitesi tarafından yürütülmektedir. Ayrıca Şirketimiz, çatı şirketi Yıldız Holding A.Ş.'nin denetim birimleri ve bağımsız denetim kuruluşu tarafından da düzenli olarak denetlenmektedir. Bu denetimlerden elde etmiş oldukları bulguları Denetimden Sorumlu Komite üyeleriyle birlikte diğer Yönetim Kurulu üyelerine bildirirler. Şirketimizin iş akışları, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

12 – SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

01.01.2019 – 31.03.2019 döneminde çıkarılan sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

13 – ÜST YÖNETİM

Mehmet TÜTÜNCÜ;

1981 yılında Milli Eğitim Bakanlığı Yapı İşleri Bölümü'nde mühendis olarak iş hayatına başlayan Mehmet Tütüncü, Yönetim Kurulu Başkanlığı ve CEO görevlerini yürütmektedir.

Çenker UÇAN:

2010 yılı Temmuz ayında Yıldız Holding ailesine katılan Çenker Uçan, 2011 Mart ayında Gıda ve İçecek CFO'su olarak atanmıştır. Mayıs 2016' dan bu yana Ülker Grubu CFO'luğunu görevini yürütmektedir.

14– PERSONEL BİLGİLERİ

Grubun 31.03.2019 tarihinde çalışan sayısı 8.923'dir.(31.12.2018: 9.029)

15 – MALİ TABLO BİLGİLERİ

Gelir Tablosu (MTL)	1Ç 2018	1Ç 2019
Satış Geliri	1.408	1.942
Büyüme (%)		%38
Brüt Kar	381	538
Büyüme (%)		%41,2
Brüt Kar Marjı	%27,1	%27,7
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Gideri	(152)	(207)
Genel Yönetim Gideri	(35)	(39)
Araştırma ve Geliştirme Gideri	(4)	(4)
Faaliyet Karı	190	289
Diğer Faaliyet Gideri, Net	(2)	7
Faaliyet Karı (Esas faaliyetler dahil)	189	296
Yatırımlardan Gelir ve Giderler (Net)	308	528
Finansal Gelir/Gider Öncesi Faaliyet Karı	496	825
Finansman Gelir/Gideri, Net	(300)	(320)
Vergi Öncesi Kar	196	504
Vergi Gideri	(44)	(105)
Dönem Karı	152	399
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19	34
Ana Ortaklık Karı	365	133
EBITDA	225	330
EBITDA Marjı	%16,0	%17,0

Bilanço (MTL)	31.12.2018	31.03.2019
Dönen Varlıklar	6.392	7.280
Duran Varlıklar	4.278	4.363
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.845	2.053
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.145	5.465
Özkaynaklar	3.680	4.125
Net Finansal Borçlar	1.350	1.544