

ÜLKER

Yatırımcı Sunumu

1.Çeyrek 2022

İstanbul, 10 Mayıs 2022

AJANDA

01

Makro Görünüm

02

1.Çeyrek Finansal Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Uluslararası Operasyonlar

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

2022 Yılı Öncelikleri ve Yıl Sonu Beklentileri

ÜLKER



Makro Görünüm



Zor bir yıl daha

01

Kur hareketlerindeki dalgalanma

02

Rusya & Ukrayna savaşı

03

Ham madde fiyatlarında dalgalanma

04

Yüksek enflasyonist ortam

05

Tedarik zinciri sorunları

06

Tüketici tercihlerinde değişim

07

Covid 19'un devam eden etkileri

Zorlukların üstesinden gelmek için Ülker'in 8 ilkesi

Fokus alanları

01

Lider pozisyonu korumak

02

Etkin fiyatlandırma stratejisi

03

Nakit Akışı önceliği

04

Kur ve ham madde dalgalanmalarına karşı bilançoyu kuvvetlendirmek

05

Rekabete karşı başarılı pozisyon alma

06

Etkin tedarik zinciri yönetimi

07

Tüketici tercihlerindeki değişimi yönetmek

08

İnovasyona odaklanmaya devam etmek



Zorluklara rağmen 1.Çeyrek 22'de olağanüstü sonuçlara ulaştık



**Eşsiz performansı ile
bölgesel bir güç**

**Atıştırmalık
pazarında
%36 pazar
payı ile lider**

**Makro
atıştırmalıkta
1.sırada**

**% 21,1
konsolide
FAVÖK marjı**

**%111,4 ciro
büyümesi**



Başarımız lokal ve global olarak ödüllendirildi



Dünyanın önde gelen sertifika programlarından biri olan En İyi İşverenler sertifikasına layık görüldük. Yapılan değerlendirmeler sonucunda en iyi işveren markası olarak değerlendirilen 1.856 şirketin ilk %25'inde yer alıyoruz.



Fast Company Dergisi'nin Türkiye'deki en iyi 50 sürdürülebilirlik lideri arasında bu hafta ikinci kez üst üste yer alan Ülker CEO'su ve pladis Türkiye, Doğu Avrupa ve Orta Asya Genel Müdürü Mete Buyurgan'ı tebrik ederiz.



Capital Dergisi'nin düzenlediği Türkiye'nin En Mutlu İş Yerleri Araştırması'nda atıştırmalık sektörünün 1.'si olduk

AJANDA

01

Makro Görünüm

02

1.Çeyrek Finansal Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı operasyonları

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

2022 Yılı Öncelikleri ve Yıl Sonu Beklentileri

ÜLKER



1.Ç 2022 Konsolide performans



Ciro

5.886 MTL

Büyüme + %111,4



Brüt Kar

1.849 MTL

Büyüme + %114,4



Brüt Kar
marjı

%31,4

Büyüme + 40 baz puan



FAVÖK

1.245 MTL

Büyüme + %127,8



Net Borç/
FAVÖK

2022: **3,22x**

2021: **3,54x**



Operasyonel
Serbest
Nakit
Akış

2022: **290 MTL**

2021: **(217) MTL**



Herşeye rağmen yıla güçlü bir başlangıç

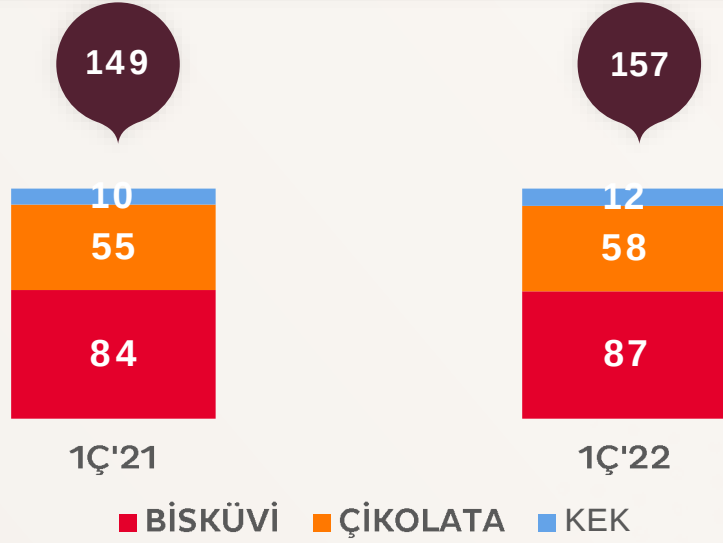
TL ('000)	1Ç 2022	1Ç 2021	%		4Ç 2021	%	
Toplam Hacim (Ton)	179.138	167.404	%7,0	●	179.832	-%0,4	●
Ciro	5.886.018	2.783.757	%111,4	●	4.118.123	%42,9	●
Brüt Kâr	1.849.090	862.338	%114,4	●	1.234.535	%49,8	●
Brüt Kâr Marjı	%31,4	%31,0	0,4 ppt	●	30,0%	1,4 ppt	●
FAVÖK	1.244.625	546.384	%127,8	●	832.608	%49,5	●
FAVÖK Marjı	%21,1	%19,6	1,5 ppt	●	20,2%	0,9 ppt	●
Net Kâr / Zarar (Ana Ortaklık)	- 470.705	431.148	-%209,2	●	-1.118.986	%57,9	●
Net Kâr / Zarar %	-%8,0	%15,5	- 23,5 ppt	●	- 27,2%	19,2 ppt	●

● **Dünya standartlarında markalarımız, güçlü finansal disiplinemiz ve net yol haritamız ile uzun vadeli büyüme hedeflerimize ulaşacağımızdan eminiz.**



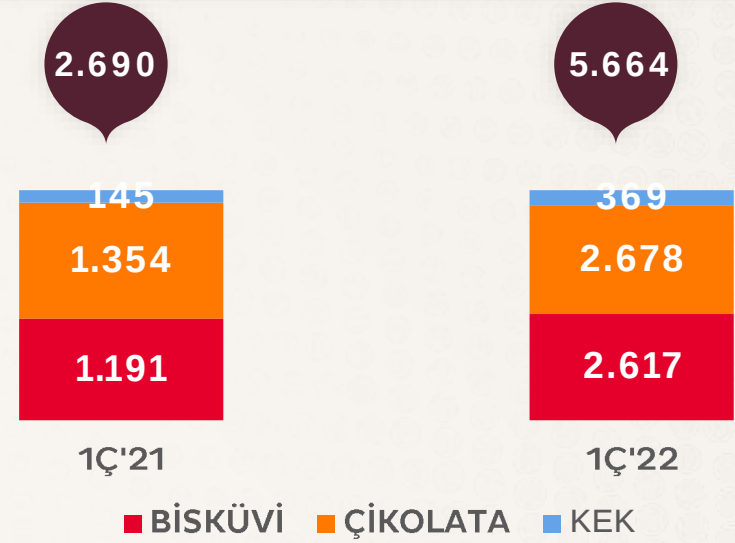
Hacim ve değer artışına dayalı sağlam performansımız

Atıştırmalık Satış Hacmi (Bton)



- Toplam atıştırmalık hacmi tüm pazarlardaki toparlanma, devam eden ATL aktiviteleri ve portföy optimizasyonları kaynaklı 1.Ç'22 'de **%5,5** artış göstermiştir
- Bisküvi hacmi Türkiye operasyonlarının kuvvetli katkısı ile **%3,6** artış göstermiştir
- Çikolata ve Kek hacimleri başarılı SKU ve portföy optimizasyonları ile sırasıyla **%4,9** ve **%25,7** artış göstermiştir

Atıştırmalık Satışları (Mtl)



- Toplam atıştırmalık cirosu tüm bölge ve kategorilerimizdeki ürünlerin pozitif katkısı ve MENA bölgesinde Ramazan Bayramı öncesi gerçekleştirilen tam entegre tüketici ve ticari kampanyaların uygulanmasıyla **%110,6** arttı
- Bisküvi satışları fiyat-miktar geçişleri ve covid sonrasında pazarlardaki toparlanma kaynaklı artan penetrasyon ile **%119,7** artış göstermiştir
- Çikolata satışları fiyat-miktar geçişleri, Godiva satışlarının olumlu katkısı ve KSA bölgesinde lokal üretim yapılması kaynaklı **% 97,9** artış göstermiştir
- Kek satışları devam eden başarılı lansmanlar ve fiyatlandırma etkisi ile **%154,0** artış göstermiştir



Devam eden etkin maliyet yönetimi

Ana Maliyet İndikatörleri %



Sabit Faaliyet
Giderleri / Net Satışlar

—• **80 bp** •—

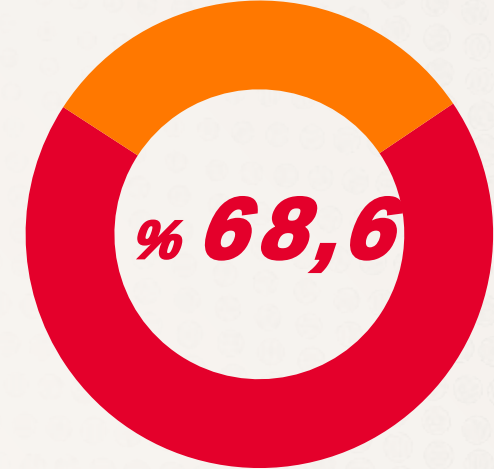
Bir önceki yıla oranla
iyileşme



Toplam Faaliyet
Giderleri/ Net Satışlar

—• **180 bp** •—

Bir önceki yıla oranla
iyileşme



SMM / Net Satışlar

—• **40 bp** •—

Bir önceki yıla oranla
iyileşme

- Olumsuz makro ve mikro ekonomik indikatörler ve yüksek volatiliteye rağmen, kuvvetli sabit ve değişken maliyet disiplini
- Sektördeki en düşük sabit faaliyet giderleri rasyosu

AJANDA

01

Makro Görünüm

02

1.Ç'22 Finansal Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı Operasyonları

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

2022 Yılı Öncelikleri ve Yıl Sonu Beklentileri

ÜLKER



Türkiye – Atıştırmalık pazarında %36 pazar payı ile lider

Bisküvi-%40,6 Pazar Payı

#1

#1 Pötibör



#1 Krem Bisküvi



#1 Spesial Bisküviler



#2 Kraker



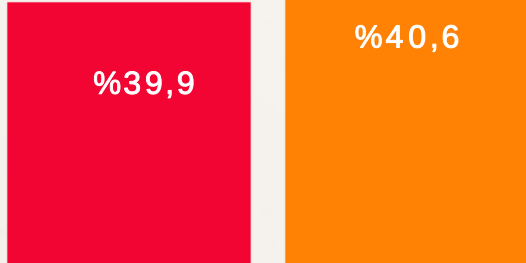
#1 Sandviç Bisküviler



#1 Çikolatalı Bisküvi



Pazar payı gelişimi - Değersel bazda(*)



4Ç'21

1Ç'22

(*) Kaynak : Nielsen & Ipsos

Çikolata- % 40,2 Pazar Payı

#1

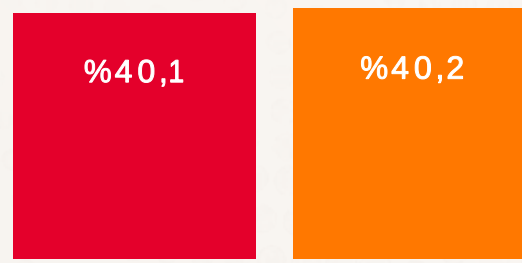
İlk 5 Çikolata Kaplamalı Ürünlerden 4'ü



#1 Katı Çikolata



Pazar payı gelişimi - Değersel bazda(*)



4Ç'21

1Ç'22

Kek - %19,6 Pazar Payı

#2

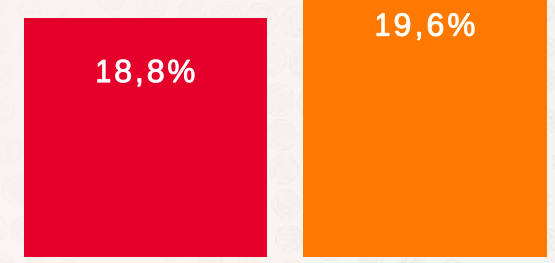
#1 Ev Tipi Aile Boyu Kek



#2 Porsiyonluk Kek



Pazar payı gelişimi - Değersel bazda(*)



4Ç'21

1Ç'22

13



Yeni ürünlerin yurt içi satışa katkısı 1.Ç'22 'de %12 olarak gerçekleşti

2022 Yeni Ürün Lansmanlar

BİSKÜVİ



KEK

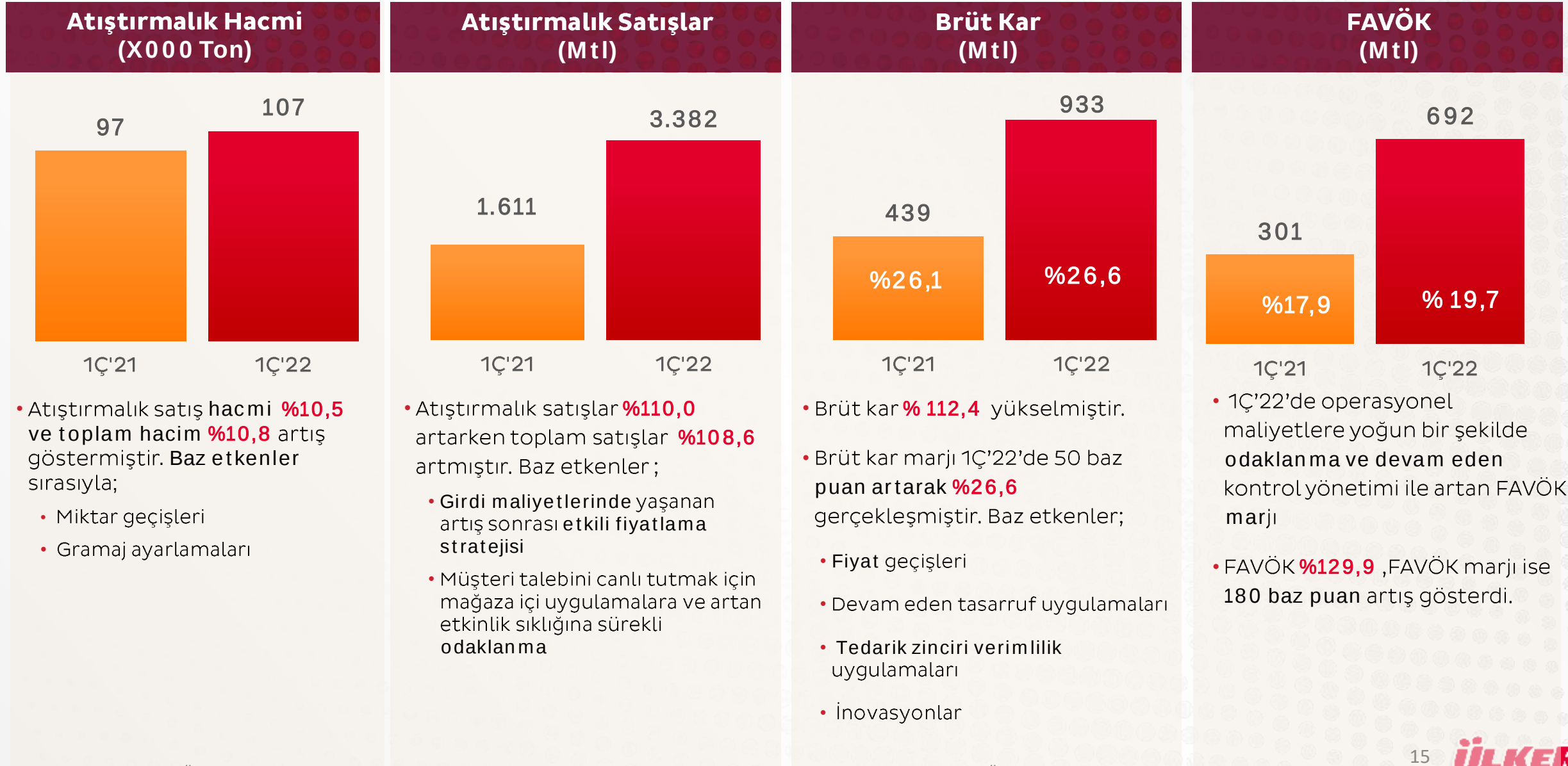


ÇİKOLATA





Türkiye : Başarılı 1Ç'22 inovasyonları büyümenin ana kaynağı oldu



AJANDA

01

Makro Görünüm

02

1Ç'22 Finansal Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı operasyonlar

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performans

07

2022 Yılı Öncelikleri ve Yıl Sonu
Beklentileri

ÜLKER

Uluslararası : Pazardaki kuvvetli pozisyonumuz korundu

Bisküvi-%25,3 Pazar Payı #1



#1 Sade



#1 Dolgulu



#Kaplmalı



#2 Dolgulu Gofret



#4 Gofret



#4 Sandviç



#2 Sağlıklı Atıştırmalık



Bisküvi- % 18,6 Pazar Payı #1



#1 Dolgulu(Biskrem ve Tamr)



#Sağlıklı Atıştırmalık



#2 Sade (Çay Bisküvisi ve Finger)



Çikolata-% 13,1 Pazar Payı #3



#1 Çikolata Kaplama



#2 Çikolata Kaplama
(countline)



Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*

%25,1



MAT'21

%25,3



MAT'22

Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*

%18,2



MAT'21

%18,6



MAT'22

Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*

%13,4



MAT'21

%13,1



MAT'22

(*) Kaynak : MAT (Moving Annual Total – Hareketli Yıllık Toplam) Nielsen Data



1Ç'22'de yeni ürün lansmanların uluslararası ciroya katkısı %5 olarak gerçekleşti

Suudi Arabistan



Mısır



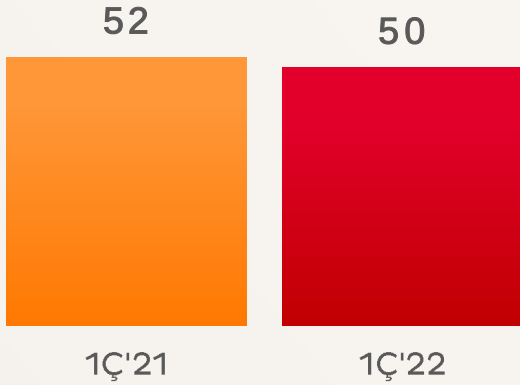
Kazakistan





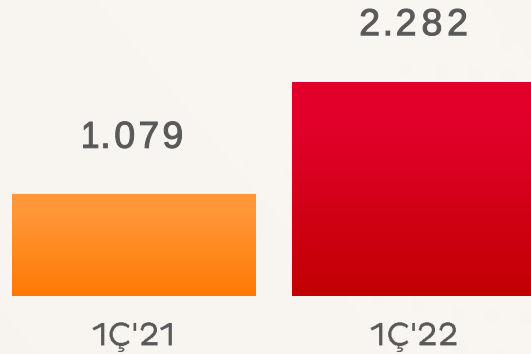
Güçlü momentum ve sağlam finansal sonuçlar

Atıştırmalık Hacmi (X000 Ton)



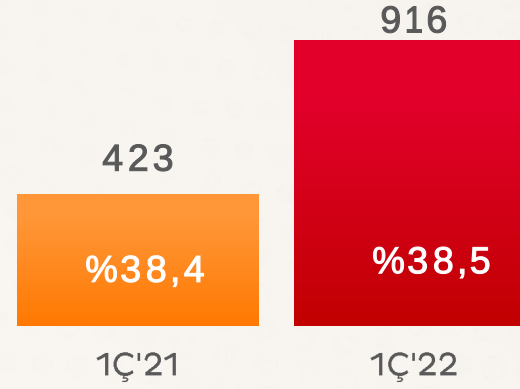
- Bisküvi kategorisindeki miktar ayarlamaları nedeniyle atıştırmalık hacmi **%3,8** daralırken toplam hacim **% 1,1** daralmıştır

Atıştırmalık Satışlar (Mtl)



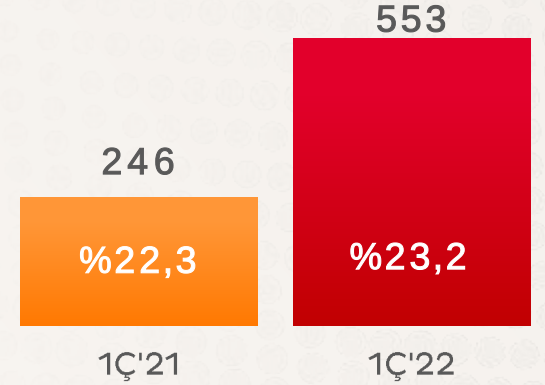
- Atıştırmalık cirosu **%111,5** ve toplam ciro **%115,8** artış göstermiştir. Artışa baz etkenler
 - Doğru zamanda yapılan fiyat ayarlamaları
 - Ticarette yaşanan iyileşme, eğitim kurumlarının eğitime devam etmesi ve MENA bölgesi başarılı Ramazan öncesi aktiviteler

Brüt Kar (Mtl)



- Brüt kar **116,6%** artış göstermiştir.
- Brüt Kar marjı etkin maliyet yönetimi ve enflasyonist etkilerini azaltmak için verimlilik odaklı çalışmalar kaynaklı **%38,5** artış göstermiştir.

FAVÖK (Mtl)



- FAVÖK 1Ç'22'de 1Ç'21'e oranla **%125,2** artarak **553mn TL** gerçekleşmiştir.
- FAVÖK marjı 100baz puan artarak **%23,2** gerçekleşmiştir.



Kazanma stratejisi ile liderlik

Suudi Arabistan



FMC & IBC

Yıllık Hacim Büyümesi
(%2,9)



Yıllık Ciro Büyümesi
%14,0



Yıllık FAVÖK Büyümesi
%34,5



FAVÖK Marjı
%23,3



Mısır



HI-FOOD

Yıllık Hacim Büyümesi
(%17,5)



Yıllık Ciro Büyümesi
%8,1



Yıllık FAVÖK Büyümesi
(%12,1)



FAVÖK Marjı
%10,7



Kazakistan



HAMLE

Yıllık Hacim Büyümesi
%15,3



Yıllık Ciro Büyümesi
%40,7



Yıllık FAVÖK Büyümesi
%143,3



FAVÖK Marjı
%13,3



AJANDA

01

Makro Görünüm

02

1Ç'22 Finansal Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı operasyonları

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

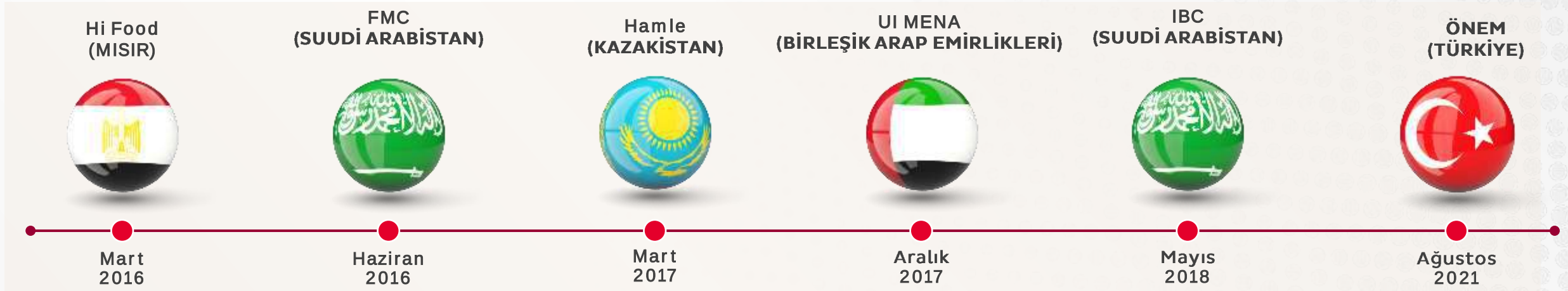
07

2022 Yılı Öncelikleri ve Yıl Sonu Beklentileri

ÜLKER

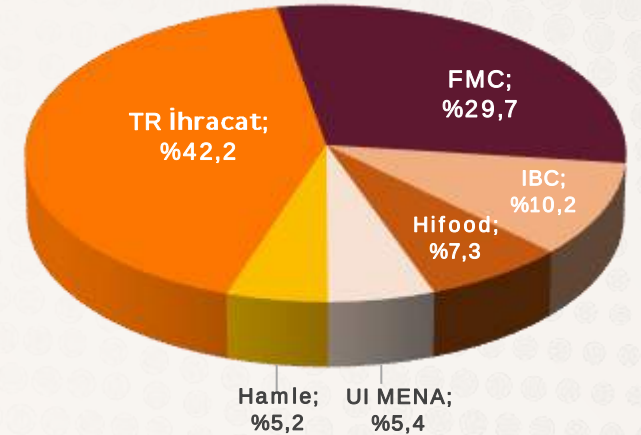
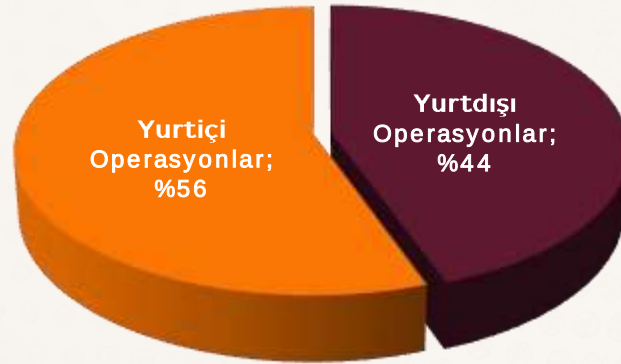


Satın Alımlar: Önemli bir FAVÖK marjına ulaştı



- Yerel üretici ve bölgesel üretim merkezleri olarak da hareket edebilme kabiliyeti
- Birincil pazarlarda daha yüksek ölçekler oluşturabilme
- Bisküvi kategorisinde çevre pazarlar ile daha fazla büyüme olanakları
- Ana kategorilerimizde yeni pazarlara erişim potansiyeli
- Şirketler arası üst düzey sinerji oluşturup; şirketimiz Ülker Bisküvi'nin sürdürülebilir ve kârlı büyümesine ivme kazandıracak bir yapı oluşturmak
- Önem Gıda'nın satın alınmasıyla sağlanan dikey entegrasyon, konsolide FAVÖK'e 330 baz puan katkı sağladı (1Ç'22)

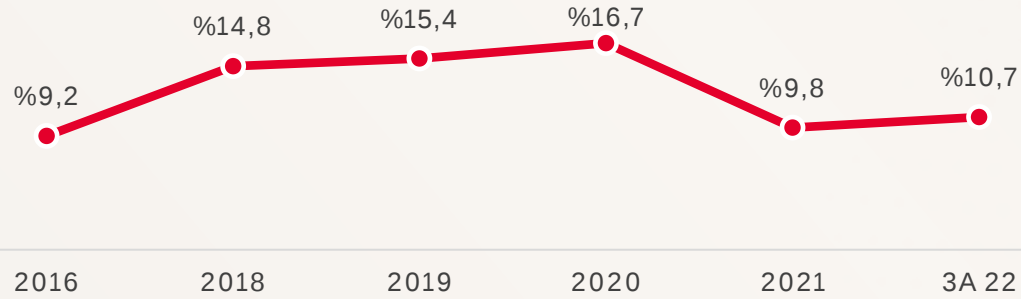
Satın alımların FAVÖK katkısı-1Ç 2022





Satın Alımlar: Yıllar itibariyle FAVÖK % gelişimleri

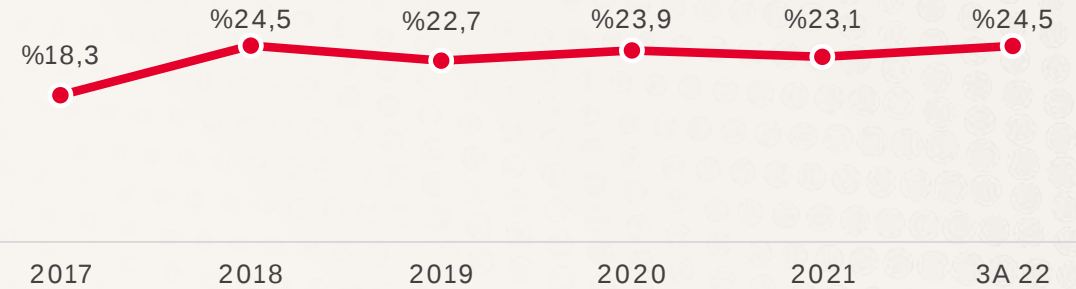
KUZEY AFRIKA (HIFOOD)



Mevcut FAVÖK %
%10,7

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%3,2

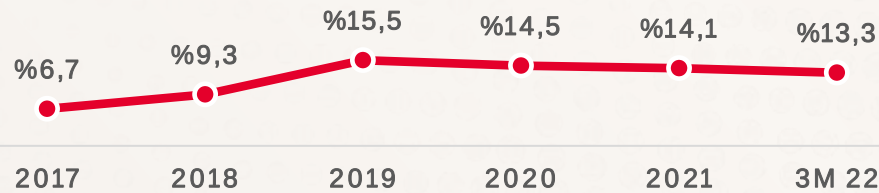
ORTA DOĞU (FMC-IBC-UI MENA)



Mevcut FAVÖK %
%24,5

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%20,2

ORTA ASYA (HAMLE)



Mevcut FAVÖK %
%13,3

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%2,3

AJANDA

01

Makro Görünüm

02

1Ç'22 Finansal Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı Operasyonlar

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

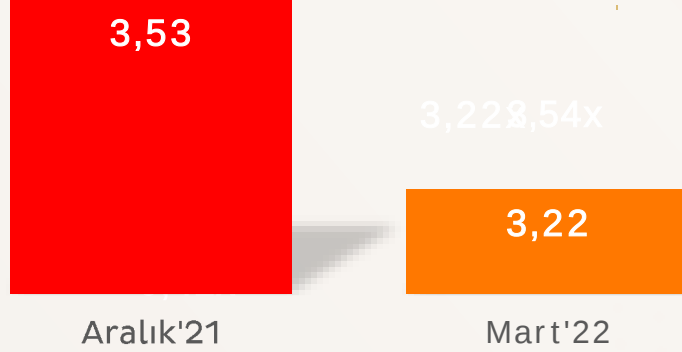
2022 Yılı Öncelikleri ve Yıl Sonu Beklentileri

ÜLKER

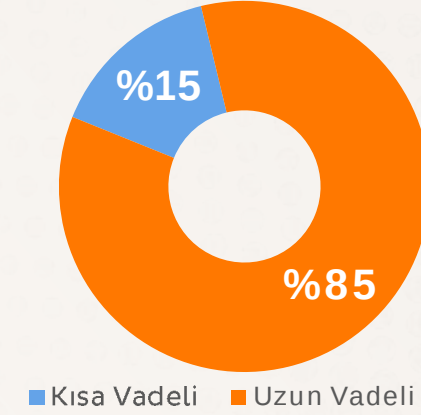


Gelişmiş oranlarla daha güçlü bilanço

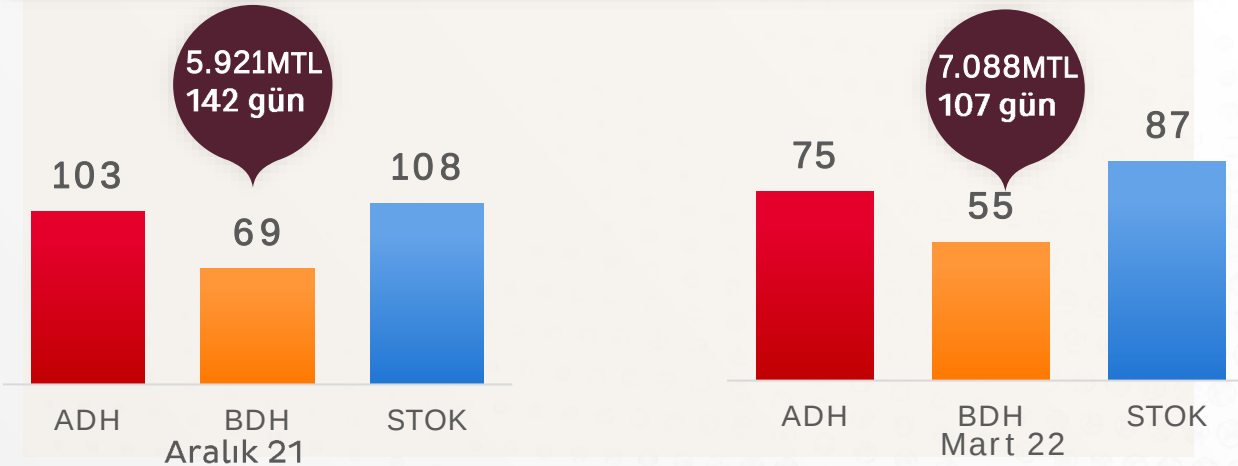
Net Borç/FAVÖK (X)



Vade Kırılımı Mart 2022



Net işletme sermayesi gün sayısı & Net işletme sermayesi



FX Hedge Stratejimiz

- Açık pozisyonun %30'u kapatılmıştır. İlave Hedge işlemleri, piyasa koşullarına göre **Hedge Komitesi**'nin onayına tabidir.
- Mart 2022 itibariyle, **M€150** açık pozisyon hedge edilmiştir.
- 30M€** Önem Gıda forward işlemi gerçekleştirilmiştir
- Kullanılan Enstrümanlar** : Cross Currency Swaps & Forwards

AJANDA

01

Makro Görünüm

02

1Ç'22 Finansal Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı Operasyonlar

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

2022 Yılı Öncelikleri ve Yıl Sonu Beklentileri

ÜLKER



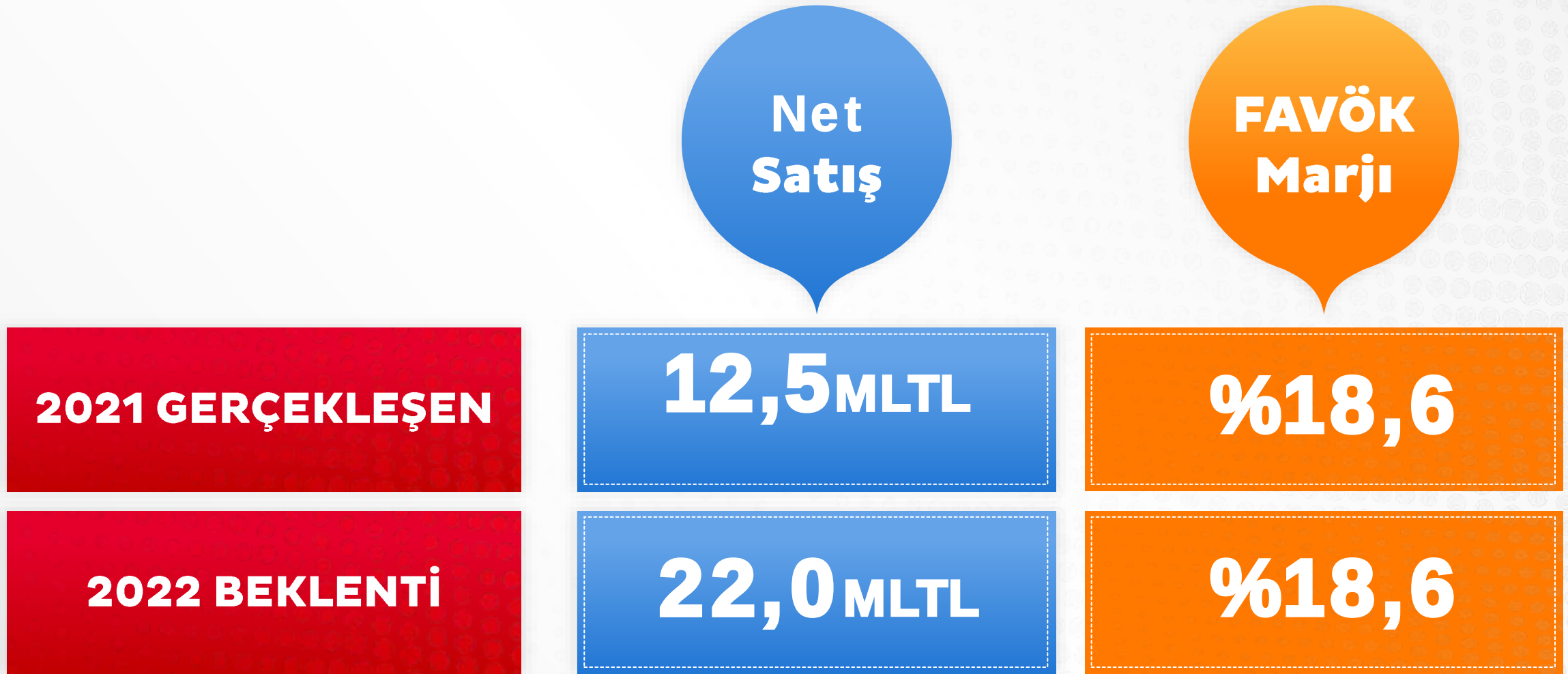
2022 yılı öncelikleri

**CİRO BÜYÜMESİ VE
SÜRDÜRÜLEBİLİR
KARLILIK**

**BİLANÇO VE NAKİT
AKIŞI
KUVVETLENDİRMEK**

**KUVVETLİ,
ÇEVİK BİR YAPI
İLE DEĞİŞEN
KOŞULLARDA
DEĞİŞİMİN
SAĞLANMASI**

2022 Konsolide Beklenti



Yatırımcı ilişkileri iletişim

**Sorularınız için
aşağıdaki e-posta
ve telefon
numarasından
ulaşabilirsiniz**

E- Mail

ir@ulker.com.tr



Telefon

+90 (216) 524 25 56





Çekince

Bu sunum yayınlandığı tarih itibarı ile geleceğe ilişkin belirli beklenti ve varsayımlara dayanan ileriye dönük ifadeler içerir ve bu beklenti ve varsayımların riske maruz olması nedeni ile gerçek sonuçlar bu sunumda belirtilen sonuçlardan farklı olabilir. Bu risklerin pek çoğu Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. (Ülker) kontrol kabiliyetinin ve kesin olarak tahmin edebilme yeteneğinin ötesindedir, örneğin gelecekteki piyasa ve iktisadi koşullar, diğer piyasa katılımcılarının davranışları, edinilen işleri başarı ile entegre etmek veya beklenen maliyet azaltımlarını veya verimlilik artışlarını gerçekleştirmek bunlar arasında sayılabilir. Okuyucular bu sunumda belirtilen geleceğe yönelik ifadeler gereğinden fazla itibar göstermemek konusunda uyarılmaktadırlar. Ülker bu sunum tarihinden sonra meydana gelebilecek gelişmeler nedeni ile bu sunumda yer alan geleceğe yönelik ifadeler konusunda olabilecek herhangi bir revizyonu kamuya açıklama konusunda hiç bir taahhüt altına girmemektedir.

Bu sunum, Ülker'in izni olmadan hiçbir surette basılmayacaktır, yeniden üretilmeyecektir ve dağıtılmayacaktır.

Bu sunumdaki rakamlar daha iyi bir genel bakış verebilmek maksadıyla yuvarlanmıştır. Sapmaların hesaplaması kesirleri de içeren figürlere dayanır. Bu nedenle yuvarlama farklılıkları oluşabilir.

Ülker yönetim kurulu, üst düzey yöneticileri, çalışanları veya herhangi bir diğer kişi bu sunumun kullanılmasından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz