

ÜLKER

Yatırımcı Sunumu 2.Çeyrek 2023

İstanbul, 18 Ağustos 2023

AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi – Mete Buyurgan

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Uluslararası Operasyonlar

05

Bilanço Performansı

06

2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER



Güçlü performans 2.Çeyrekte devam ediyor

- ✓ Kategorilerimiz (Bisküvi,Çikolata ve Kek) genelinde **geniş tabanlı , güçlü** üst düzey büyümeye devam edildi
- ✓ Strateji ve taktiklerimizin çok başarılı bir şekilde uygulandığını gösteren **brüt kar marjı** bir önceki yılın 3 puan üzerinde gerçekleştirildi
- ✓ **İlk yarıda 4 milyar TL** 'ye aşan **FAVÖK %21,7** olan istinai FAVÖK marjını desteklerken, güçlü maliyet disiplini, FAVÖK gelirden daha yüksek FAVÖK büyümesini destekler nitelikte gerçekleşti
- ✓ Başarılı bir şekilde optimize edilen Eurobond geri alım ve Sendikasyon ile optimize edilmiş borç yapısı piyasanın güvenini ve şirketin gücünü pekiştirdi
- ✓ Ülker'in vizyonuna yönelik stratejinin uygulanmasına odaklanmaya devam edilmesi; marka denkliği, yetenekler, büyüme ve genişleme





1Y'23 Konsolide performans



Ciro

19.624 MTL

Büyüme +  %65,2



Brüt Kar

6.468 MTL

Büyüme +  %82,4



Brüt Kar
marjı

%33,0 

Büyüme +310 baz puan



FAVÖK

4.258 MTL

Büyüme +  %79



Net Borç/
FAVÖK

Haziran 2023 : **2,42x** 
Aralık 2022 : **2,26x**



2023'ün ilk yarısında kuvvetli performans



**Eşsiz performansı ile
bölgesel bir güç**

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

**Makro
atıştırmalıkta
1.sırada**

**% 22
konsolide
FAVÖK marjı**

**%65 ciro
büyümesi**



2Ç'23 Konsolide performans



Ciro

9.512 MTL

Büyüme + %58,8



Brüt Kar

2.997 MTL

Büyüme + %76,5



Brüt Kar
marjı

%31,5

Büyüme +320 baz puan



FAVÖK

1.915 MTL

Büyüme + %68,8



Net Borç/
FAVÖK

Haziran 2023 : **2,42x**
Aralık 2022 : **2,26x**



Konsolide Operasyonel ve Finansal Performans

TL ('000)	2Ç'23	2Ç'22	%		1Y'23	1Y'22	%	
Toplam Hacim (Ton)	151.052	158.309	-%4,6	●	324.376	337.447	-%3,9	●
Toplam Ciro (Bin TL)	9.511.854	5.991.042	%58,8	●	19.623.610	11.877.060	%65,2	●
Brüt Kâr	2.996.973	1.697.710	%76,5	●	6.467.929	3.546.800	%82,4	●
Brüt Kâr Marjı	%31,5	%28,3	3,2 ppt	●	%33,0	%29,9	3,1 ppt	●
FAVÖK	1.915.069	1.134.371	%68,8	●	4.258.083	2.378.996	%79,0	●
FAVÖK Marjı	%20,1	%18,9	1,2 ppt	●	%21,7	%20,0	1,7 ppt	●
Net Kâr / Zarar (Ana Ortaklık)	-1.692.398	-648.635	-%160,9	●	-796.751	-1.119.340	%28,8	●
Net Kâr / Zarar %	-%17,8	-%10,8	-7,0 ppt	●	-%4,1	-%9,4	5,4 ppt	●



Markalarımızı ve kapasitelerimize devam eden yatırımlar doğru fiyatlama, maliyet disiplini ve hacim / miks performansı ile bütünleştirildi.

AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı operasyonları

05

Bilanço Performansı

06

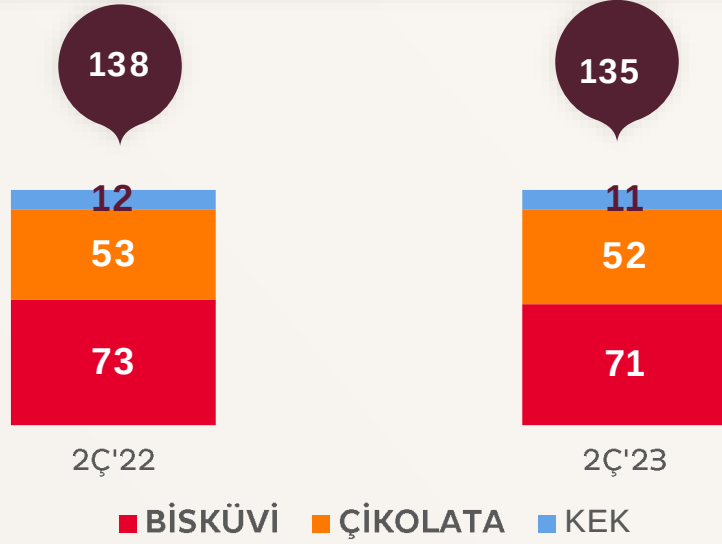
2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER



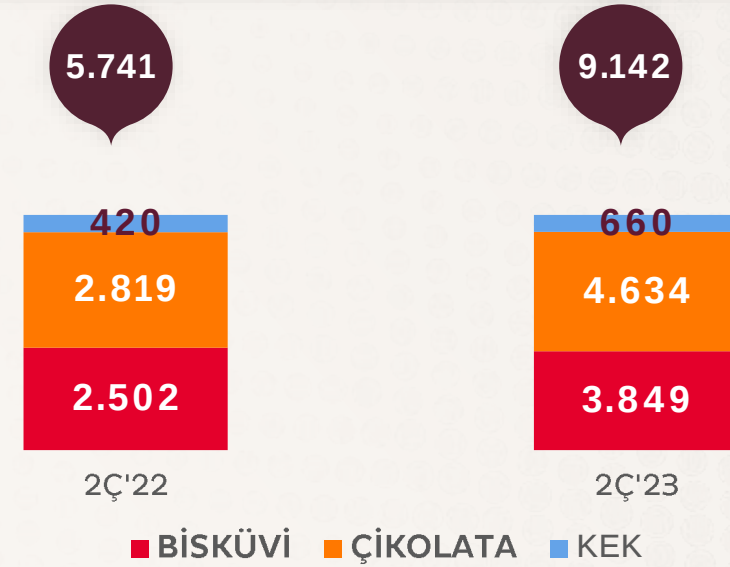
Seneye kuvvetli başlangıç-ilk çeyrekte yüksek performans

Atıştırmalık Satış Hacmi (Bton)



- Toplam atıştırmalık büyük ölçüde yüksek baz etkisi, miktar geçişleri ve kategori/miks etkisi ile 2.Ç'23 'de **%2,6** düşüş göstermiştir
- Bisküvi hacmi, ihracat ve yurtdışı operasyonlarda gerçekleştirilen miktar geçişlerinin ağırlıklı etkisi ile **%3,8** düşüş göstermiştir
- Çikolata hacmi, uluslararası operasyonlarımızdaki miktar geçişi ve ürün miks etkisi kaynaklı **%0,8** daralmıştır
- Kek hacmi, ihracat ve uluslararası pazarlardaki ürün miks etkisi nedeniyle **% 2,9** düşüş göstermiştir

Atıştırmalık Satışları (Mtl)



- Toplam atıştırmalık cirosu doğru ve zamanında yapılan fiyat geçişleri, yeni lansmanlar ve marka yatırımlarının etkisi ile **%59,3** artış göstermiştir
- Bisküvi satışları, Türkiye operasyonlarındaki dinamik fiyatlandırma sistemleri kaynaklı **%53,8** artış göstermiştir
- Çikolata satışları fiyat geçişleri ve ürün kanal miks etkisi kaynaklı **% 64,4** artış göstermiştir
- Kek satışları, Türkiye hacimlerindeki artış ve fiyat geçişleri kaynaklı **%57,1** artış göstermiştir

AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı Operasyonları

05

Bilanço Performansı

06

2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER



Türkiye – Atıştırmalık pazarında %35 pazar payı ile lider

Bisküvi-%39 Pazar Payı

#1 Pötibör



#1 Krem Bisküvi



#1 Spesial Bisküviler



#2 Kraker



#1 Sandviç Bisküviler



#1 Çikolatalı Bisküvi



Çikolata- % 39 Pazar Payı

İlk 5 Çikolata Kaplamalı Ürünlerden 4'ü



#1 Katı Çikolata



Kek- %20 Pazar Payı

#1 Ev Tipi Aile Boyu Kek



#2 Porsiyonluk Kek



Pazar payı gelişimi - Değersel bazda(*)



HYT 23

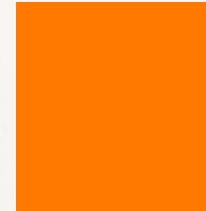


HYT'22

Pazar payı gelişimi - Değersel bazda(*)



HYT 23



HYT'22

Pazar payı gelişimi - Değersel bazda(*)



HYT 23



HYT'22

(*) Kaynak : Nielsen & Ipsos HAREKETLİ YILLIK TOPLAM (HYT)



Yeni ürünlerin yurt içi satışa katkısı 2Ç'23 'de %11 olarak gerçekleşti

2023 Yeni Ürün Lansmanları

BİSKÜVİ



KEK

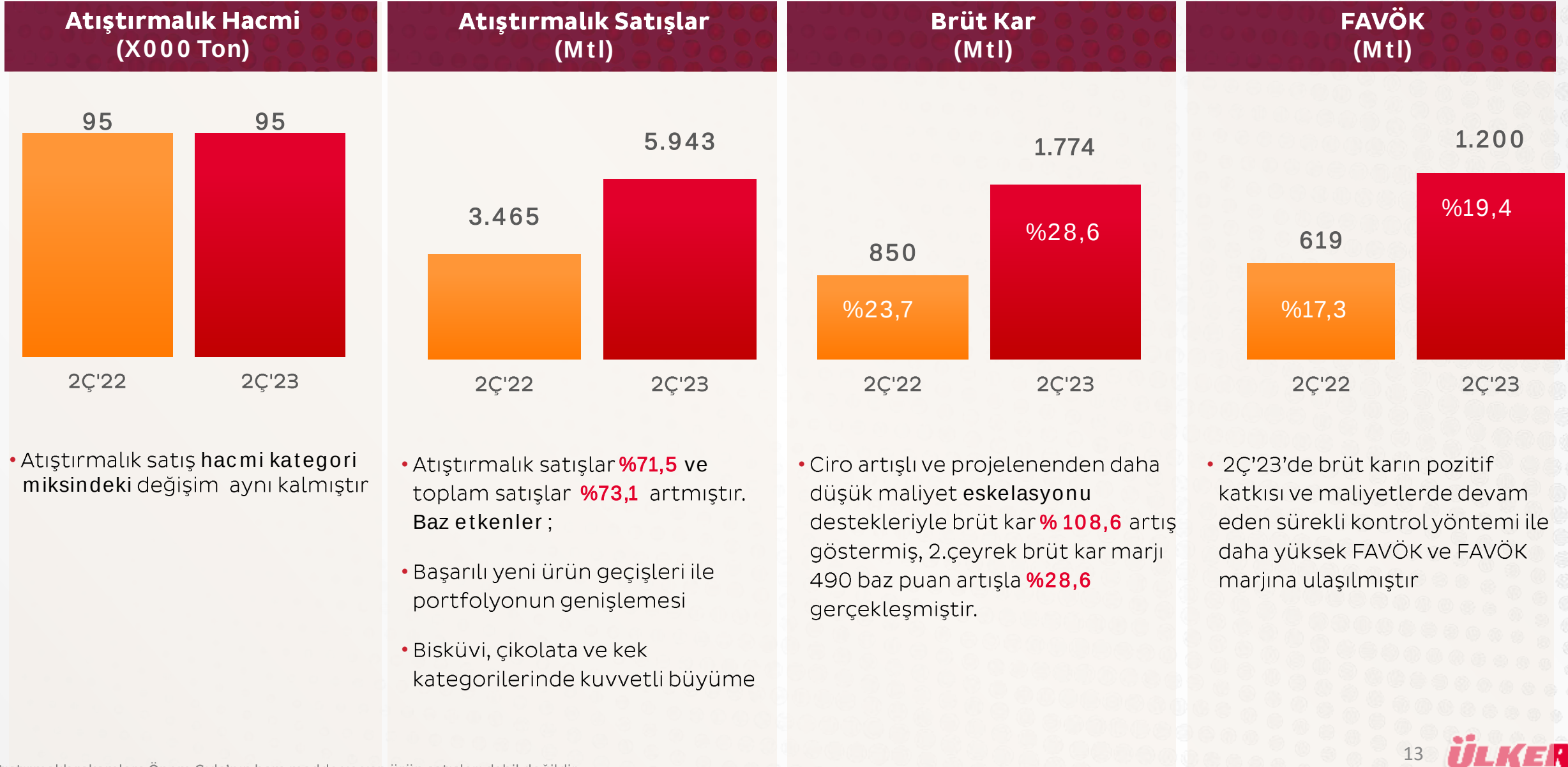


ÇİKOLATA





Ana pazarımız Türkiye’de sağlıklı sonuçlar





Kuvvetli 1.ve 2. çeyrek sonuçları ile başarılı ilk yarı



AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı operasyonlar

05

Bilanço Performans

06

2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER

Uluslararası : Ana üretim üslerimizde büyümeye devam ettik

Bisküvi-%23,8 Pazar Payı(*)



#1 Sade



#1 Dolgulu



#Kaplama



#2 Dolgulu Gofret



#4 Gofret



#4 Sandviç



#2 Sağlıklı Atıştırmalık



Bisküvi- % 18,6 Pazar Payı (*)



#1 Dolgulu(Biskrem ve Tamr)



#Sağlıklı Atıştırmalık



#2 Sade (Çay Bisküvisi ve Finger)



Çikolata-% 16,6 Pazar Payı (*)



#1 Çikolata Kaplama



#2 Çikolata Kaplama
(countline)



Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*



MAT'22



MAT'23

Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*



MAT'22



MAT'23

Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*



MAT'22



MAT'23

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



2Ç'23'de yeni ürün lansmanların uluslararası ciroya katkısı %6 olarak gerçekleşti

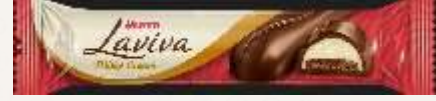
Suudi Arabistan



Mısır



Kazakistan



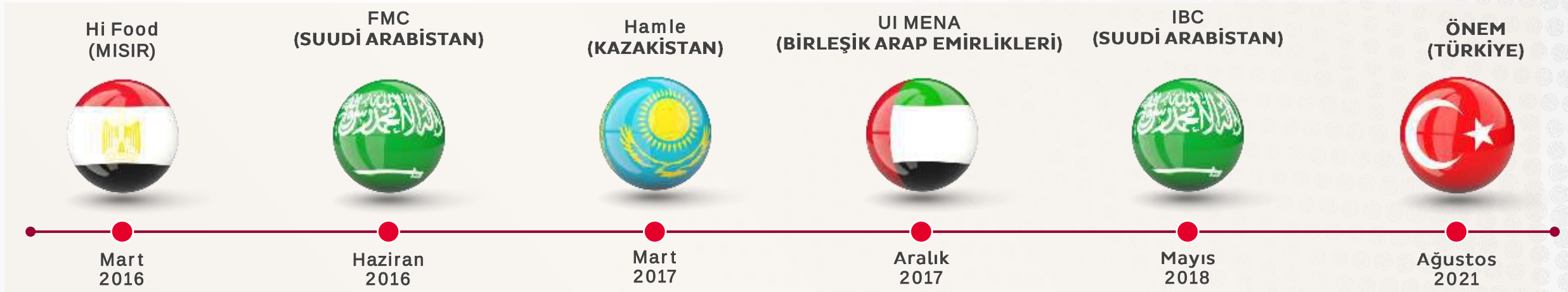


Zorlu pazarlarda başarılı 1Y'23 sonuçları

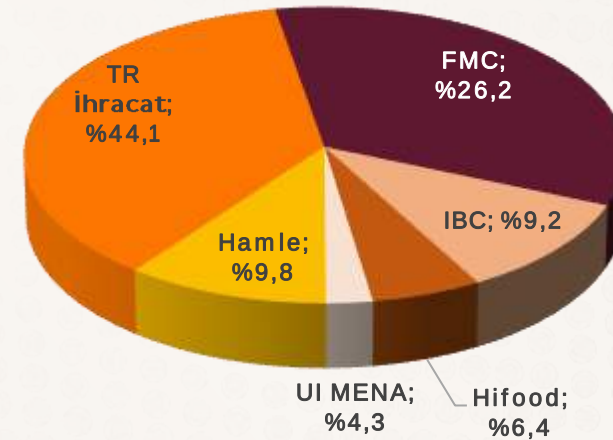
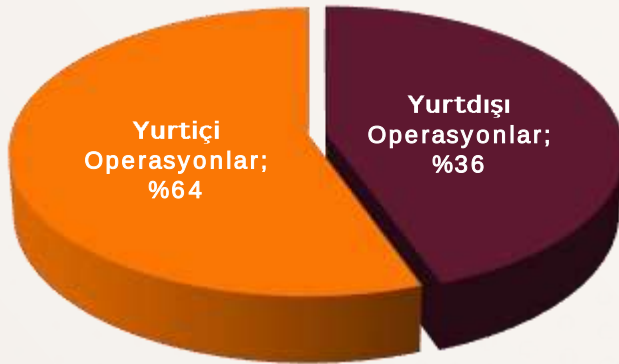




Uluslararası operasyonlar



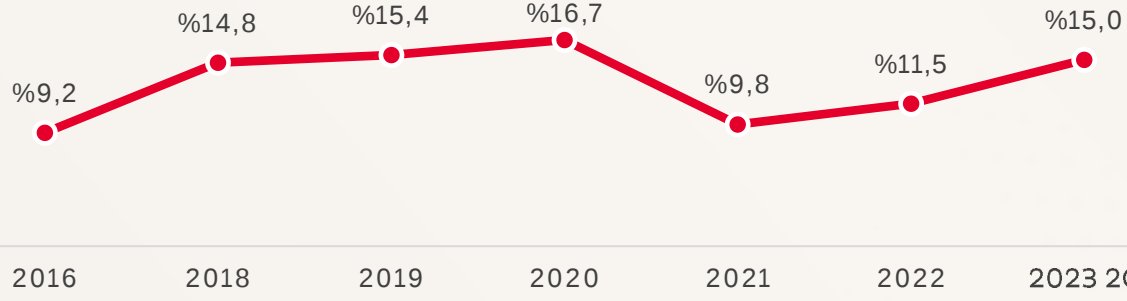
Uluslararası operasyonların FAVÖK katkısı – 1Y'23





Satın Alımlar: Yıllar itibariyle FAVÖK % gelişimleri

KUZEY AFRIKA (HIFOOD)



Mevcut FAVÖK %
%15,0

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%2,3

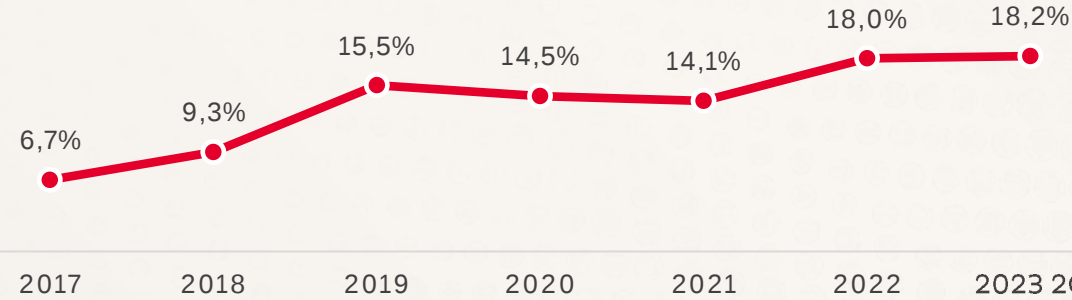
ORTA DOĞU (FMC-IBC-UI MENA)



Mevcut FAVÖK %
%21,3

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%14,2

ORTA ASYA (HAMLE)



Mevcut FAVÖK %
%18,2

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%3,5

AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı Operasyonlar

05

Bilanço Performansı

06

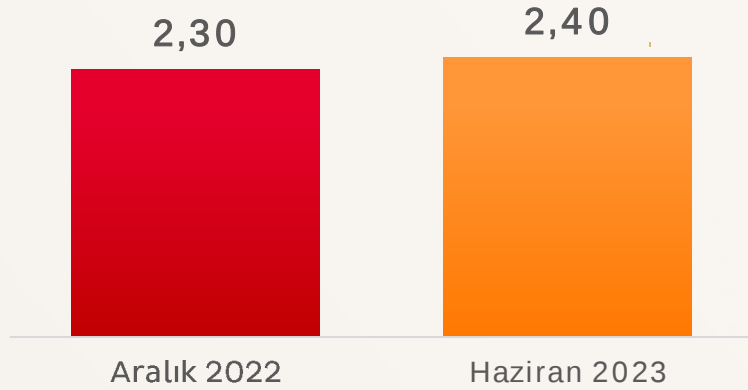
2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER

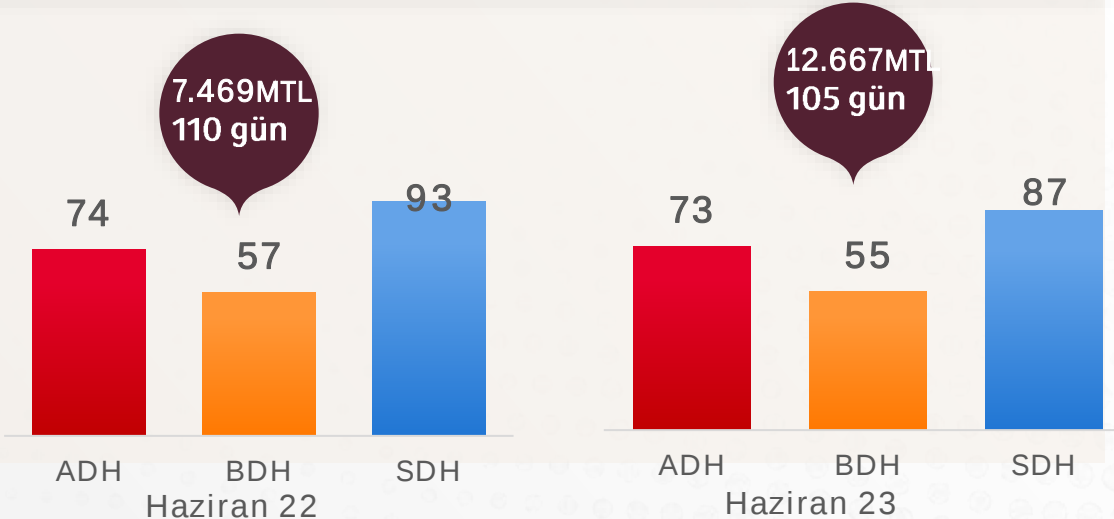


Disiplinli mali yönetim, iyileştirilmiş rasyolarla daha güçlü bir bilanço

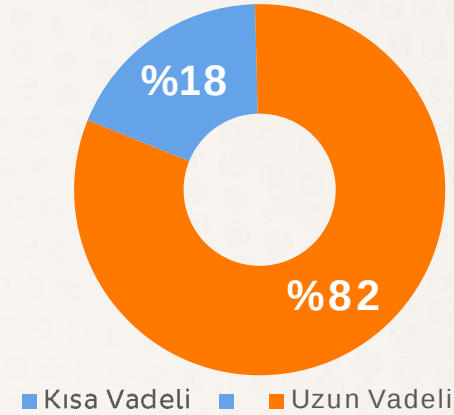
(*) Kovenant Baz Net Borç/FAVÖK (X)



Net işletme sermayesi gün sayısı & Net işletme sermayesi



Finansal Yükümlülüklerin Vade Kırılımı Haziran 2023



FX Hedge Stratejimiz

- Açık pozisyonun yaklaşık %52'si kapatılmıştır. İlave Hedge işlemleri, piyasa koşullarına göre **Hedge Komitesi**'nin onayına tabidir.
- Haziran 2023 itibariyle, **290 Milyon USD** açık pozisyon hedge edilmiştir.
- Kullanılan Enstrümanlar** : Cross Currency Swaps & Forwards

(*) Kovenant hesaplamasına baz olan net borç/favök oranı sendikasyon anlaşması kapsamındaki hesaplama baz alınarak yapılmıştır.

AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı Operasyonlar

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

2023 Yılı Beklentileri

ÜLKER



2023 Konsolide Beklenti

Net
Satış

FAVÖK
Marjı

2022 GERÇEKLEŞEN

28,20 MLTL

%19,4

2023 BEKLENTİ

40,00 MLTL

%19,0

2023 REVİZE
BEKLENTİ

40,75 MLTL

%19,2

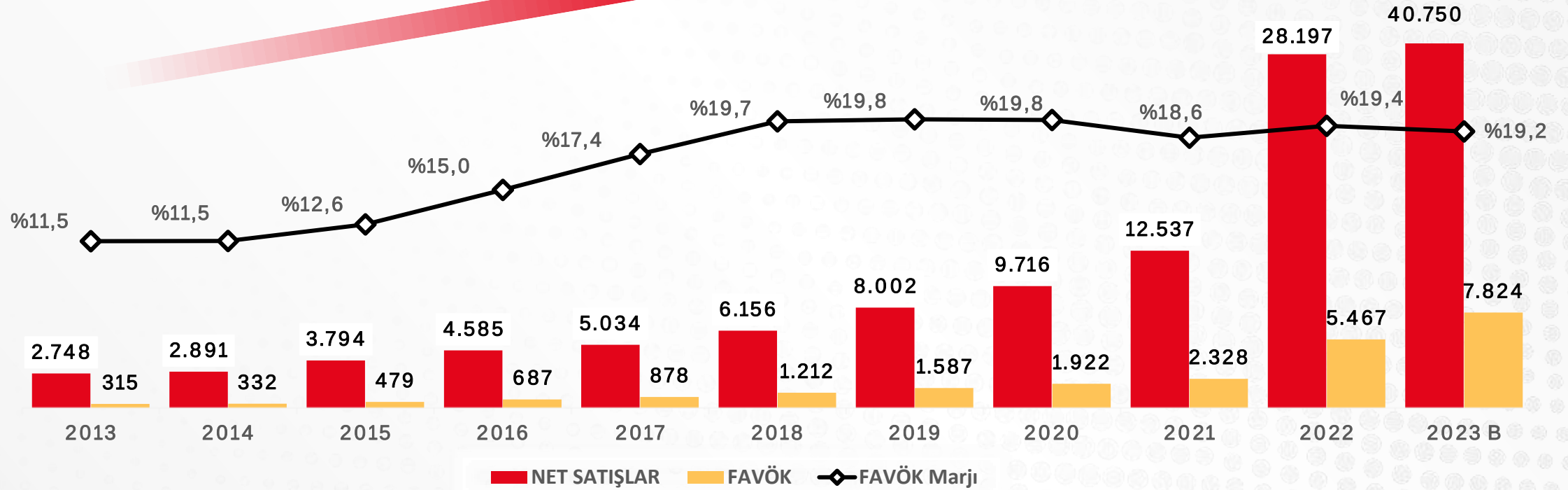


Güçlü büyüme ve karlılık devam ediyor

HACİM
(‘000 ton)

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 B	CAGR %
478	480	514	646	670	644	674	681	660	681	669	%3,5

CAGR FAVÖK 37,9 %
CAGR NET SATIŞLAR 30,9 %



(*) Milyon TL

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