

ÜLKER

2023 Yıldız Holding ve Halka
Açık Şirketleri Analist &
Yatırımcı Toplantısı

İstanbul, 22 Kasım 2023

AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Uluslararası Operasyonlar

05

Bilanço Performansı

06

2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER



3Ç'23'te de güçlü performans devam ediyor

- ✓ **Geniş tabanlı üst düzey büyüme;** güçlü «Okula Dönüş», yeni lansmanlar ve zamanında fiyatlandırma ile desteklendi
- ✓ Brüt kar marjında bir önceki yılın **610 baz puan** üzerinde güçlü bir ivme yakalayarak strateji ve taktiklerimizin çok başarılı bir şekilde uygulandığını gösterdi
- ✓ **3Ç'23 FAVÖK, ciro artışını** geride bırakarak %112,9 oranında önemli bir büyüme gösterdi ve 3Ç'23'te **430** baz puanlık marj genişlemesi ile 2.669 milyon TL'ye ulaştı
- ✓ **Net Borç/FAVÖK** oranı iyileşmeye devam ederek 30 Eylül 2023 itibarıyla 1,9x ulaştı.
- ✓ Yıl sonu gelir artışı görünümünü 42,5 milyon TL'ye, FAVÖK görünümünü %19,75 olarak yukarı yönlü revize edildi






9A'23 Konsolide performans




Ciro

32.032 MTL
Büyüme +  **%67,0**


Brüt Kar

10.654 MTL
Büyüme +  **%91,4**


Brüt Kar marjı

%33,3 
Büyüme +420baz puan


FAVÖK

6.927 MTL
Büyüme +  **%90,7**


Net Borç/
FAVÖK

Eylül 2023 : **1,91x** 
Aralık 2022 : **2,26x**



3Ç'23 Konsolide performans



Ciro

12.409 MTL
Büyüme + **%69,9**



Brüt Kar

4.186 MTL
Büyüme + **%107,1**



Brüt Kar
marjı

%33,7
Büyüme +610baz puan



FAVÖK

2.669 MTL
Büyüme + **%112,9**



Net Borç/
FAVÖK

Eylül 2023 : **1,91x**
Aralık 2022 : **2,26x**



Konsolide Operasyonel ve Finansal Performans

TL ('000)	3Ç'23	3Ç'22	%		9A'23	9A'22	%	
Toplam Hacim (Ton)	177.702	163.406	%8,7	●	502.078	500.853	%0,2	●
Toplam Ciro (Bin TL)	12.408.578	7.301.821	%69,9	●	32.032.188	19.178.880	%67,0	●
Brüt Kâr	4.186.235	2.020.902	%107,1	●	10.654.164	5.567.702	%91,4	●
Brüt Kâr Marjı	%33,7	%27,7	6,1 ppt	●	%33,3	%29,0	4,2 ppt	●
FAVÖK	2.669.171	1.253.751	%112,9	●	6.927.254	3.632.747	%90,7	●
FAVÖK Marjı	%21,5	%17,2	4,3 ppt	●	%21,6	%18,9	2,7 ppt	●
Net Kâr / Zarar (Ana Ortaklık)	1.456.056	-217.078	%770,8	●	659.305	-1.336.418	%149,3	●
Net Kâr / Zarar %	%11,7	-%3,0	14,7 ppt	●	%2,1	-%7,0	9,1 ppt	●

Güçlü hacim performansı, devam eden fiyat uygulaması ve maliyet disiplini çeyrek bazında sonuçları destekledi.

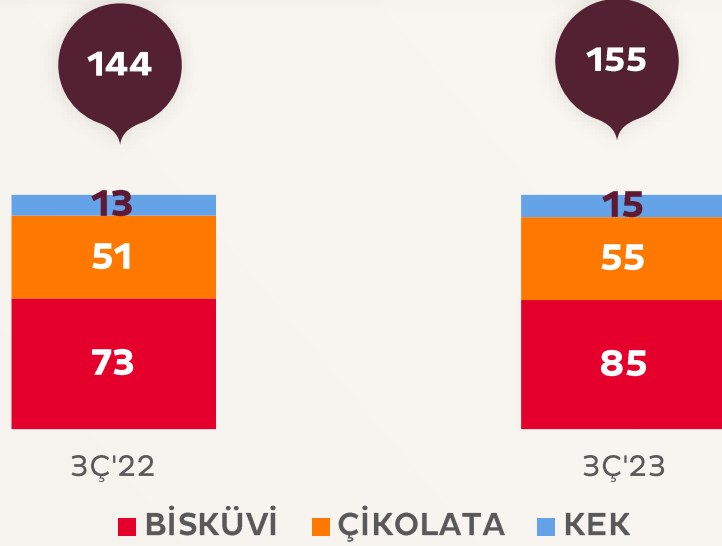
AJANDA

- 01 Yönetim Değerlendirmesi
- 02 **Dönemsel Performans**
- 03 Türkiye Operasyonları
- 04 İhracat ve Yurtdışı operasyonları
- 05 Bilanço Performansı
- 06 2023 Yıl sonu Beklentileri



3Ç'23'te tüm bölge ve kategorilerde hacim ve değer artışı

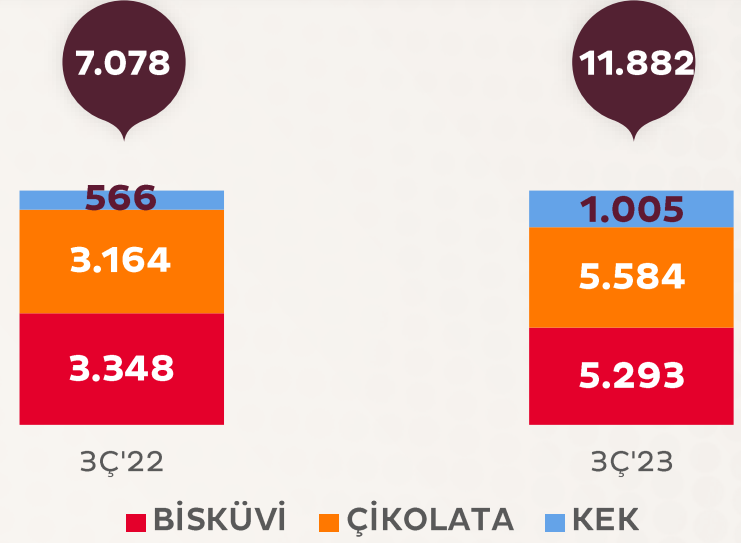
Atıştırmalık Satış Hacmi (Bton)



• Toplam atıştırmalık satış hacmi 3Ç'23'te %7,9 oranında artmış, bu artışta kısmen yüksek baz etkisi ve kategori/ürün karmasındaki değişimin etkisiyle gerçekleşmiştir

- Bisküvi hacmi, «okula dönüş» etkinlikleriyle desteklenen güçlü tüketici talebi nedeniyle %6,5 artış göstermiştir
- Çikolata hacmi, ATL faaliyetlerinin başarıyla uygulanması ve okula dönüş sürecinin ağırlıklı olarak uluslararası operasyonlarımızdan kaynaklanmasıyla desteklenerek %8,9 oranında büyümüştür
- Kek hacmi, yeni lansmanlarla desteklenen başarılı ATL ve BTL etkinliklerinin etkisiyle %12,8 artış göstermiştir

Atıştırmalık Satışları (Mtl)



• Toplam atıştırmalık geliri, tüm segmentlerdeki ve operasyonlardaki güçlü hacim ve gelir artışının desteğiyle %67,9 artış göstermiştir

- Bisküvi satışları, Türkiye operasyonlarındaki hacim büyümesi ve etkin pazarlama stratejilerinin olumlu katkısıyla %58,1 oranında artmıştır
- Çikolata satışları, hacim büyümesi ve uygun ürün miks etkisi ile %76,5 artış göstermiştir
- Kek satışları, yeni lansmanlar ve ATL&BTL faaliyetleri ve hacim büyümesi sayesinde %77,7 oranında 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 %34 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

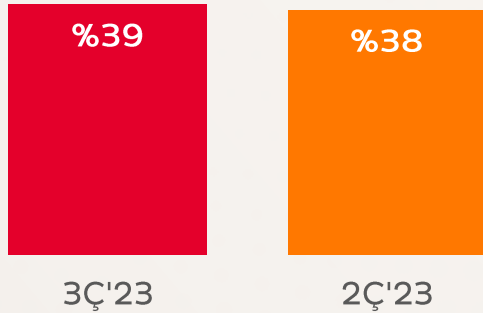
#1 Ev Tipi Aile Boyu Kek



#2 Porsiyonluk Kek



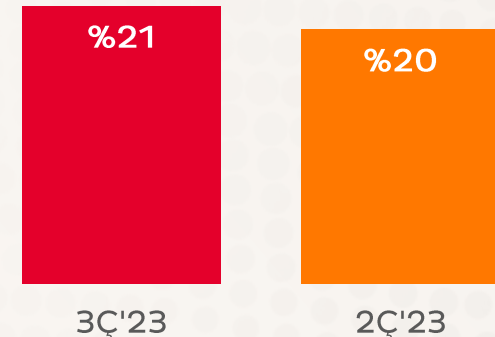
Pazar payı gelişimi-Değersel bazda(*)



Pazar payı gelişimi-Değersel bazda(*)



Pazar payı gelişimi-Değersel bazda(*)



(*) Kaynak : Nielsen & Ipsos



Yeni ürünlerin yurt içi satışa katkısı 3Ç'23 'de %12 olarak gerçekleşti

2023 Yeni Ürün Lansmanları

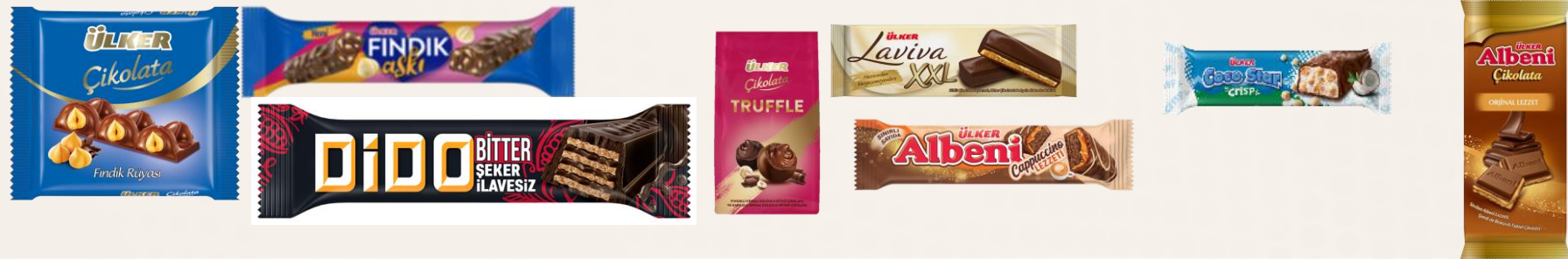
BİSKÜVİ



KEK



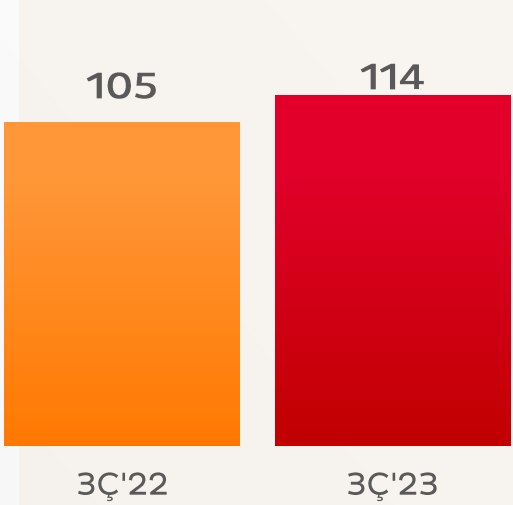
ÇİKOLATA





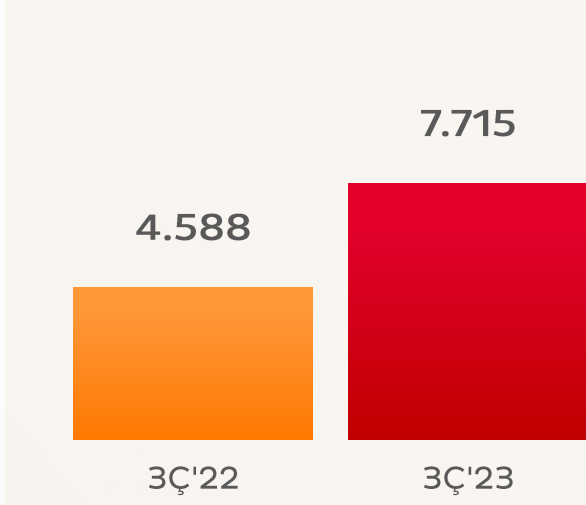
Türkiye'de etkileyici sonuçlar – Tüm metriklerde büyüme

Atıştırmalık Hacmi (X000 Ton)



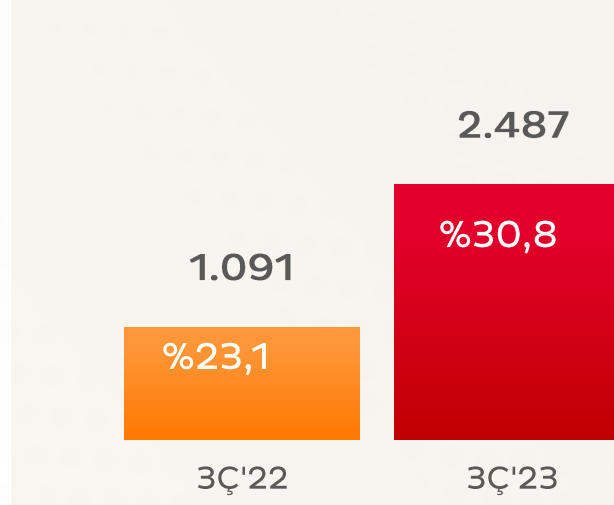
- Başarıyla uygulanan «okula dönüş» faaliyetleri, etkili pazarlama kampanyaları ve yeni ürün lansmanları ile atıştırmalık satış hacmi **%8,5** arttı

Atıştırmalık Satışlar (Mtl)



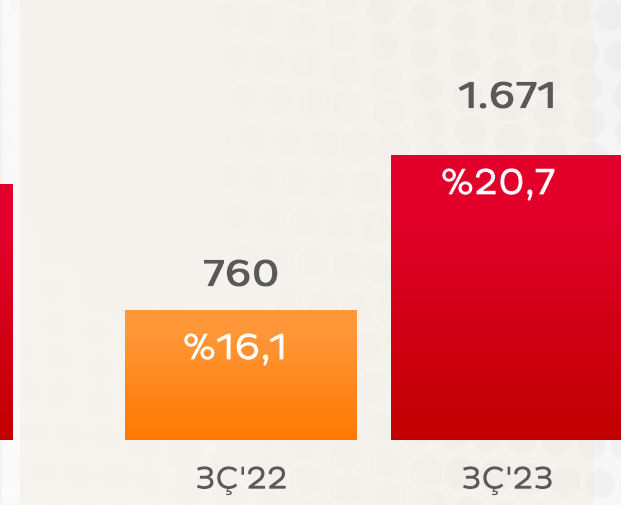
- Atıştırmalık geliri **%68,2** arttı ve toplam gelir **%70,6** arttı;
- Güçlü «okula dönüş» dönemi
- Yeni lansmanlar ve daha yüksek satışlar
- Daha yüksek satış hacminin olumlu katkısı

Brüt Kar (Mtl)



- Brüt kar 3Ç'23'te **%127,9** artışla 2.487 milyon TL'ye yükselirken, brüt kar marjı 780 baz puan artışla **%30,8'e**;
- Etkin fiyatlandırma, uygun ürün karması, etkin maliyet yönetimi bu artışın arkasındaki ana itici güçler oldu

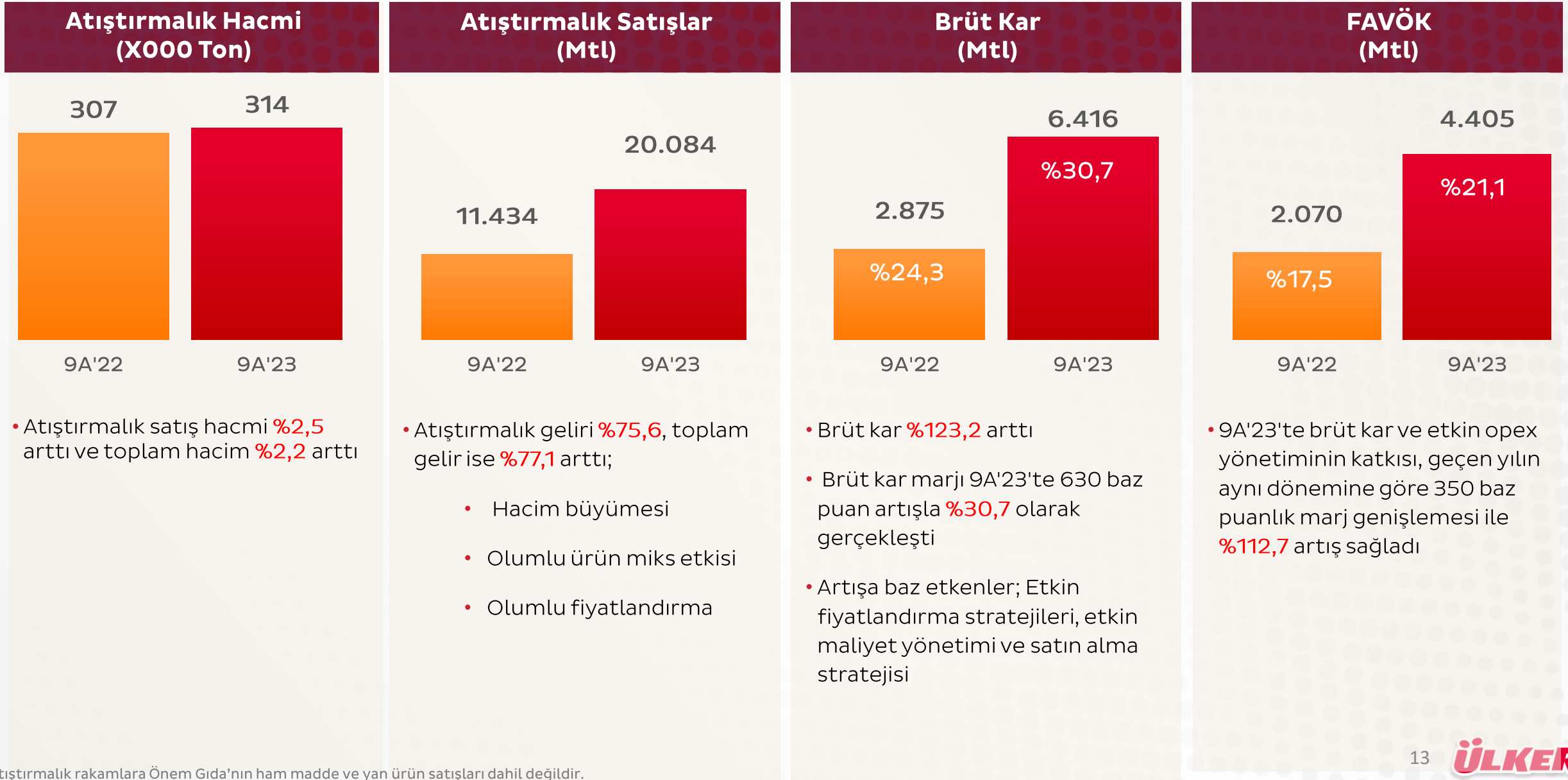
FAVÖK (Mtl)



- 3Ç'23'te brüt karlılık ve başarılı opex yönetiminin etkisiyle FAVÖK **%119,9** artarken, marj 460 baz puan artarak **%20,7**'ye yükseldi



9A'23'te üst düzey performans



AJANDA

- 01 Yönetim Değerlendirmesi
- 02 Dönemsel Performans
- 03 Türkiye Operasyonları
- 04 İhracat ve Yurtdışı operasyonlar**
- 05 Bilanço Performans
- 06 2023 Yıl sonu Beklentileri

Uluslararası : Ana üretim üslerimizde büyümeye devam ettik

Bisküvi-%23,5 Pazar Payı(*)



#1 Sade



#1 Dolgulu



#Kaplmalı



#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



3Ç'23'de yeni ürün lansmanların uluslararası ciroya katkısı %5 olarak gerçekleşti

Suudi Arabistan



Mısır

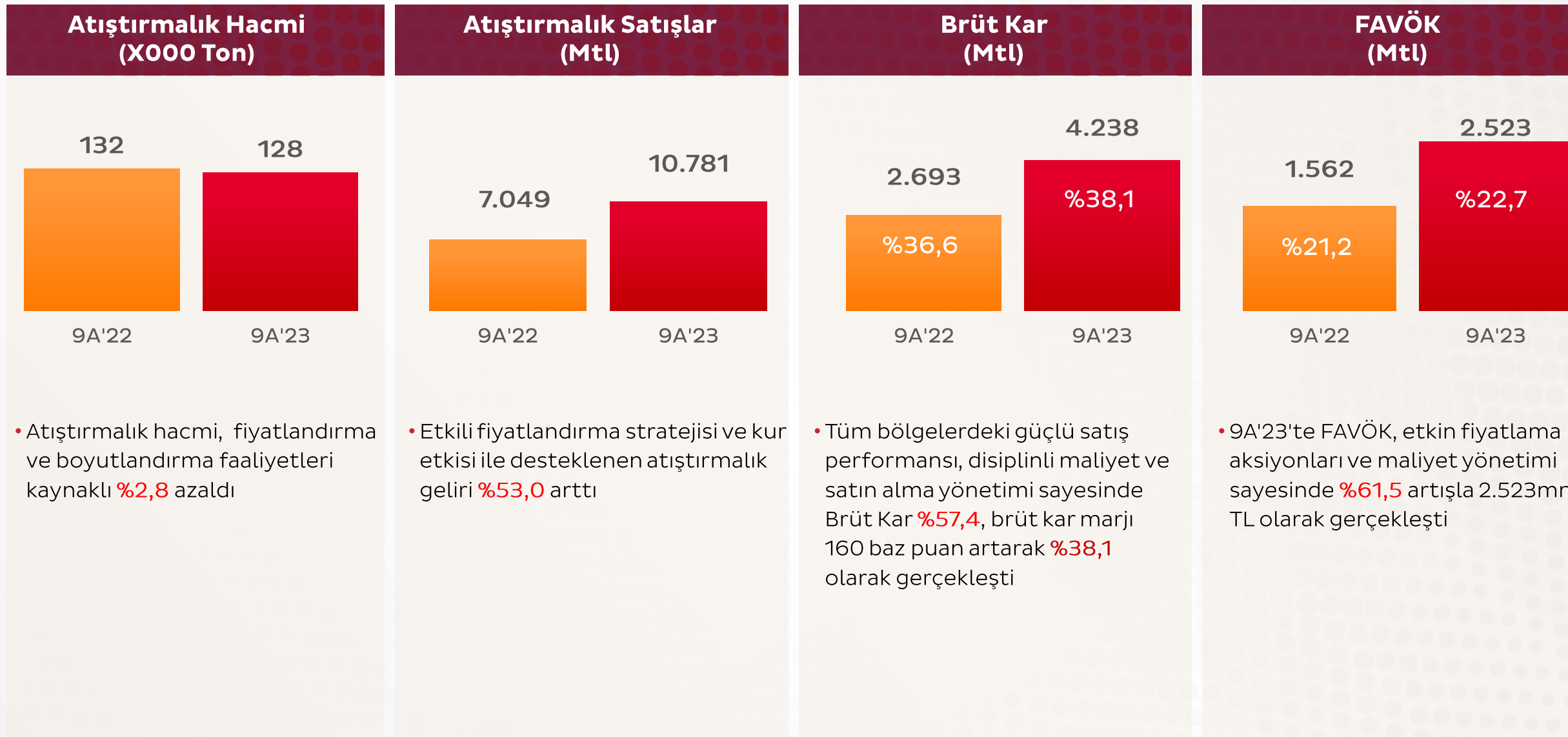


Kazakistan



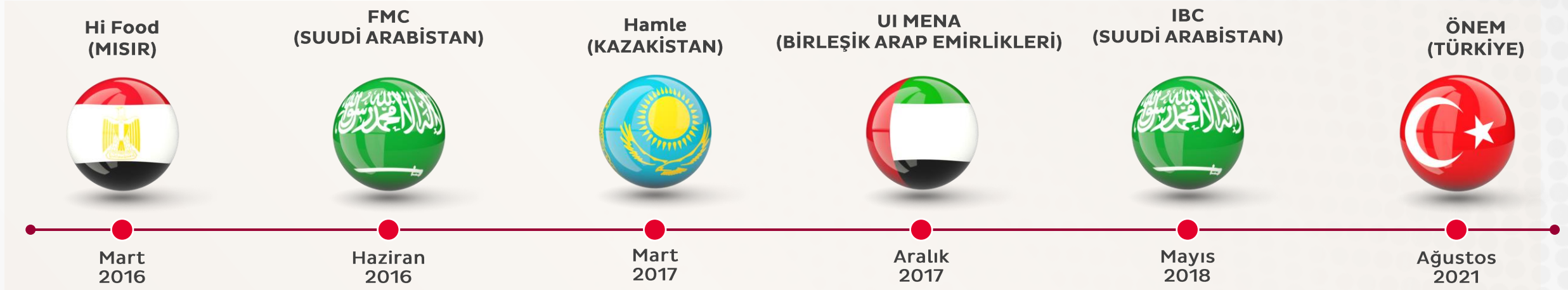


Güçlü çeyreklerle desteklenen güçlü 9A'23 performansı

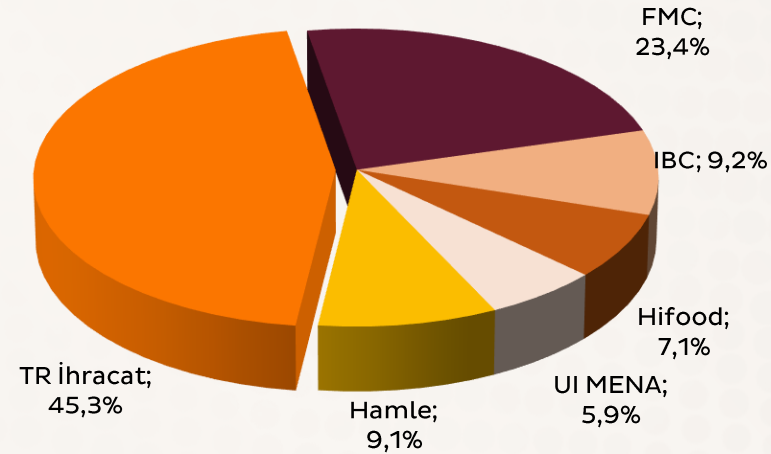
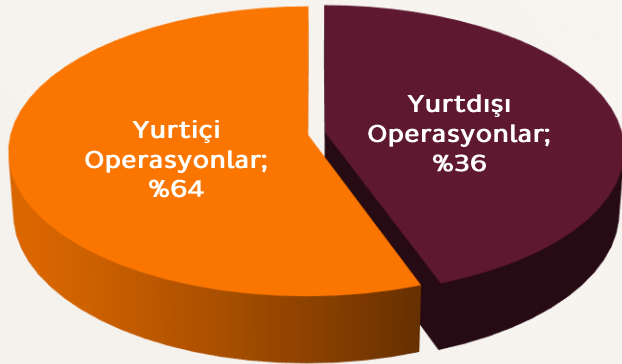




Uluslararası operasyonlar



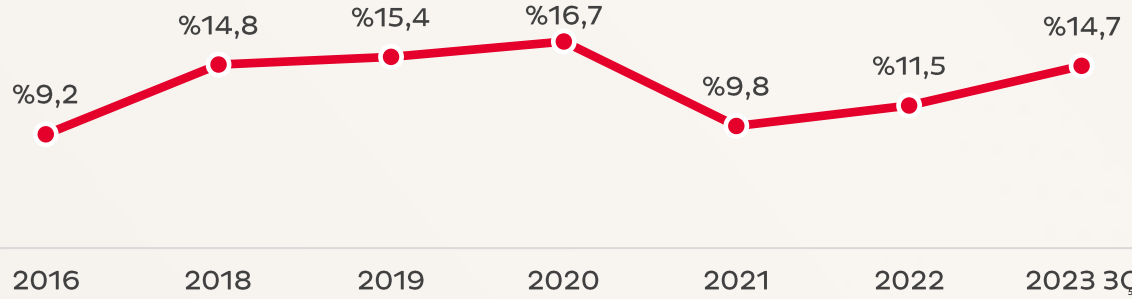
Uluslararası operasyonların FAVÖK katkısı – 9A'23





Satın Alımlar: Yıllar itibariyle FAVÖK % gelişimleri

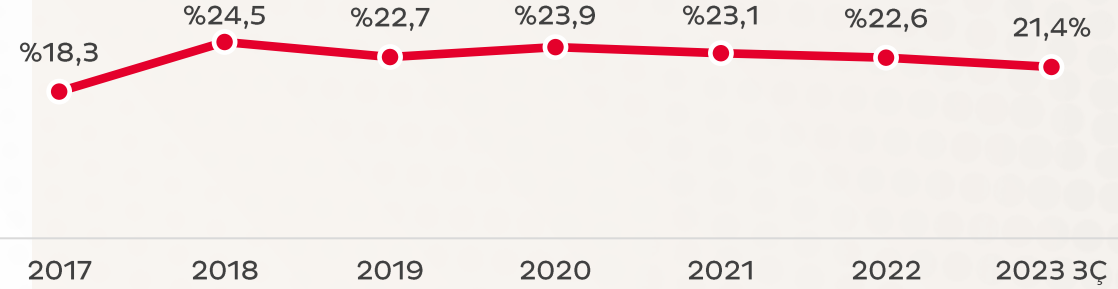
KUZEY AFRIKA (HIFOOD)



Mevcut FAVÖK %
%14,7

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%2,6

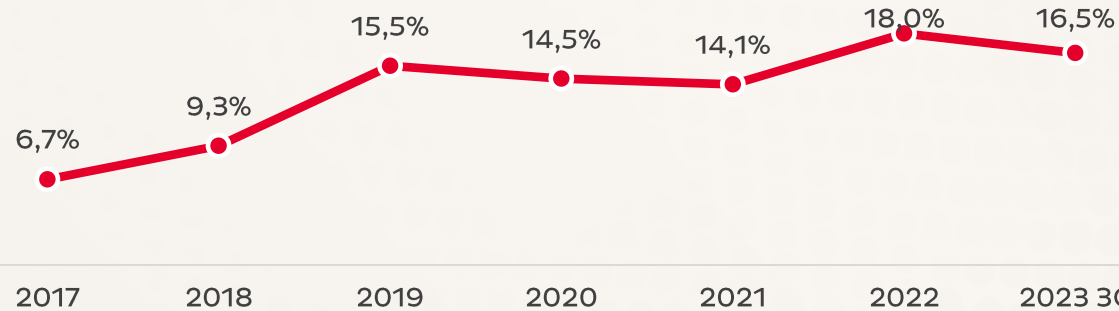
ORTA DOĞU (FMC-IBC-UI MENA)



Mevcut FAVÖK %
%21,4

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%14,0

ORTA ASYA (HAMLE)



Mevcut FAVÖK %
%16,5

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%3,3

AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı Operasyonlar

05

Bilanço Performansı

06

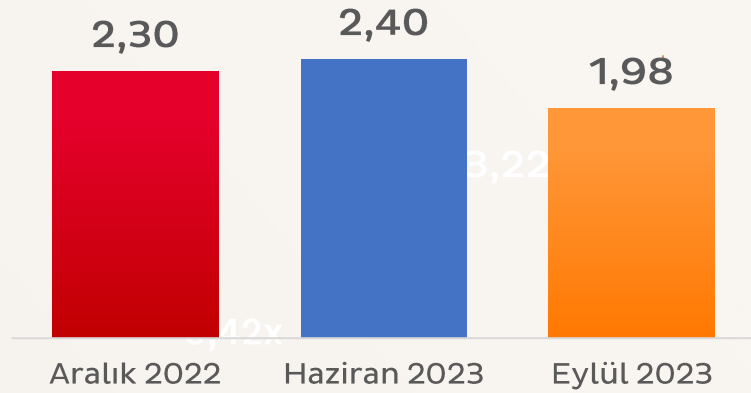
2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER

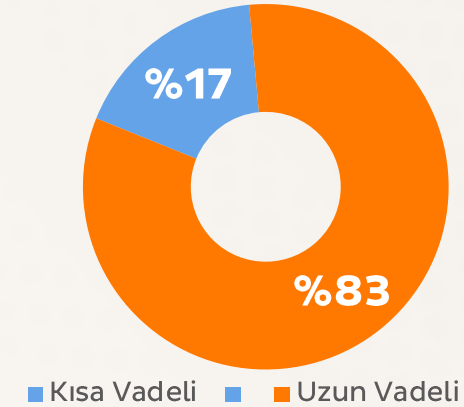


Disiplinli mali yönetim, iyileştirilmiş rasyolarla daha güçlü bir bilanço

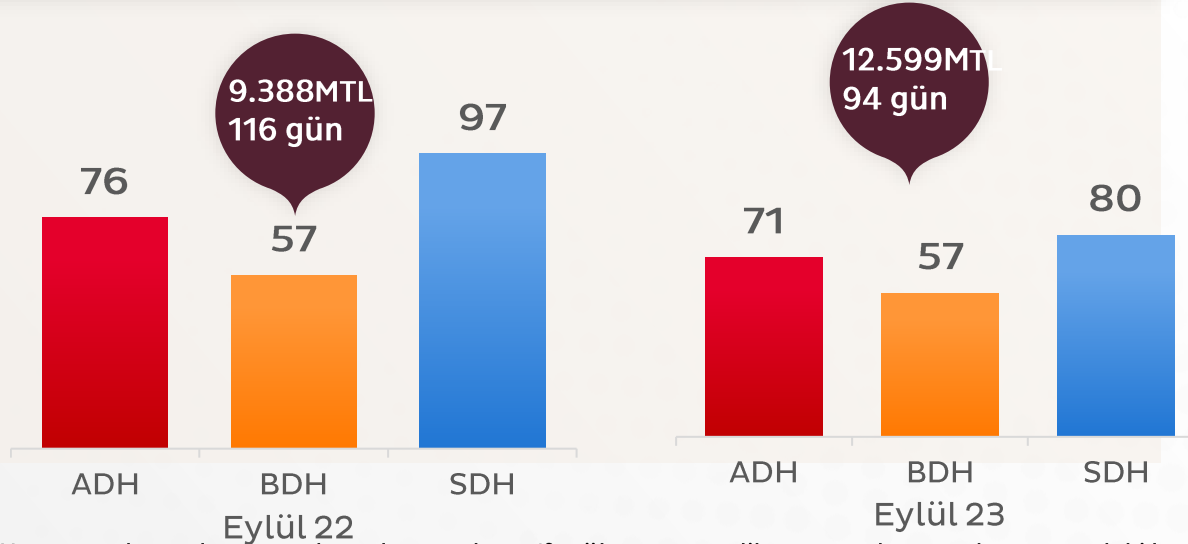
(* Kovenant Baz Net Borç/FAVÖK (X))



Finansal Yükümlülüklerin Vade Kırılımı Eylül 2023



Net işletme sermayesi gün sayısı & Net işletme sermayesi



FX Hedge Stratejimiz

- Açık pozisyonun yaklaşık %71'si kapatılmıştır. İlave Hedge işlemleri, piyasa koşullarına göre **Hedge Komitesi**'nin onayına tabidir.
- Eylül 2023 itibariyle, **362 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**



2023 Konsolide Beklenti

Net
Satış

FAVÖK
Marjı

2022 GERÇEKLEŞEN

28,20MLTL

%19,40

2023 BEKLENTİ

40,00MLTL

%19,00

2023 REVİZE
BEKLENTİ

40,75MLTL

%19,20

2023 REVİZE
BEKLENTİ

42,50MLTL

%19,75

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 amacıyla 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