

ÜLKER

Yatırımcı Sunumu
4.Çeyrek 2022

İstanbul, 13 Mart 2023

Earthquake in Türkiye

AFETZEDELER özel Bisküvi üretildi

- Afetzedeler ve yardım ekiplerine özel, doyurucu ve besleyici, “**Ülker Besleyici Bisküvi**” kısa sürede üretildi.
- Bugüne kadar toplamda **188.244** adet Ülker Besleyici Bisküvi bölgeye sevk edildi.

Bugüne kadar verilen destekler...

- **Ülker Besleyici Bisküvi**” afetzedeler için özel olarak üretildi
- Depremi ilk anlarından itibaren **Mobilize** ekiplerimiz deprem bölgesine gitti.
- **16 tır- 14 tır Türk Kızılayı** aracılığı ile teslim edildi
- 1.6 M Ülker ürünü (4.4 Milyar TL değerinde) bölgeye sevk edildi
- 2000 adet ‘**Hijyen Kitleri**’ gönderildi
- Türk Kızılay’ı ile çalışmalarımız devam etmektedir

AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Uluslararası Operasyonlar

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

2022 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER



Zorluklara rağmen 2022'de olağanüstü sonuçlara ulaştık



Eşsiz performansı ile
bölgesel bir güç

Atıştırmalık
pazarında
%35 pazar
payı ile lider

Makro
atıştırmalıkta
1.sırada

% 19,4
konsolide
FAVÖK marjı

%124,9 ciro
büyümesi



2022 Konsolide performans



Ciro

28.197 MTL
Büyüme + **%124,9**



Brüt Kar

8.409 MTL
Büyüme + **%132,8**



Brüt Kar
marjı

%29,8
Büyüme +100baz puan



FAVÖK

5.467 MTL
Büyüme + **%134,8**



Net Borç/
FAVÖK

2022: **2,26x**
2021: **3,54x**



Operasyonel
Nakit
Akış

2022: **2.699 MTL**
2021: **27 MTL**



Zorlu koşullarda doğru konumlanma

TL ('000)	2022	2021	%		4Ç'22	4Ç'21	%	
Toplam Hacim (Ton)	681.745	660.337	%3,2	●	180.892	179.861	%0,6	●
Toplam Ciro (Bin TL)	28.196.847	12.537.080	%124,9	●	9.017.967	4.118.121	%119,0	●
Brüt Kâr	8.408.517	3.612.415	%132,8	●	2.840.815	1.234.533	%130,1	●
Brüt Kâr Marjı	%29,8	%28,8	1,0 ppt	●	%31,5	%30,0	1,5 ppt	●
FAVÖK	5.467.021	2.328.359	%134,8	●	1.834.274	832.606	%120,3	●
FAVÖK Marjı	%19,4	%18,6	0,8 ppt	●	%20,3	%20,2	0,1 ppt	●
Net Kâr / Zarar (Ana Ortaklık)	-353.101	-464.332	%24,0	●	983.317	-1.118.986	%187,9	●
Net Kâr / Zarar %	-%1,3	-%3,7	2,5 ppt	●	%10,9	-%27,2	38,1 ppt	●

● Büyümenin ana etkenlerinden olan penetrasyon artışı hacim ve değer büyümesine katkı yapmaya devam etti

AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı operasyonları

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

2022 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER



4.Çeyrek 2022 Tüm metriklerde kuvvetli büyüme



Ciro

9.018 MTL
Büyüme + **%119,0**



Brüt Kar

2.841 MTL
Büyüme + **%130,1**



Brüt Kar
marjı

%31,5
Büyüme + 150baz puan



FAVÖK

1.834 MTL
Büyüme + **%120,3**



Net Kar

983 MTL
Büyüme + **%187,9**



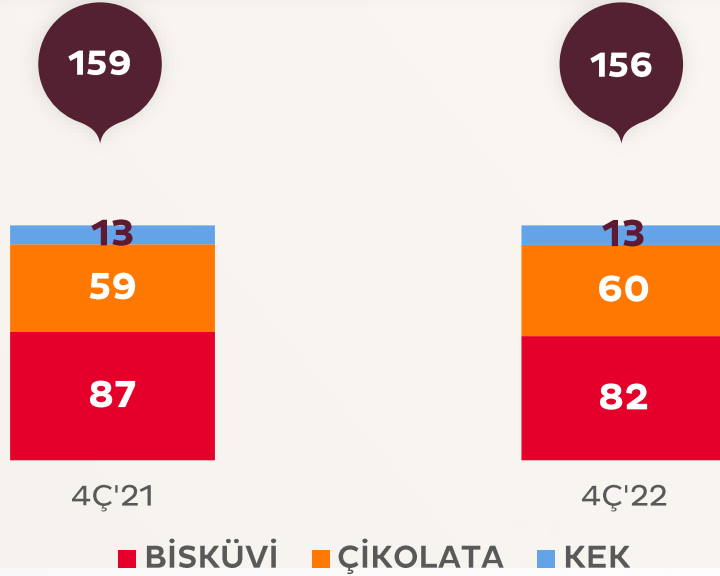
Operasyonel
Nakit
Akış

2022: **2.136 MTL**
2021: **-219 MTL**



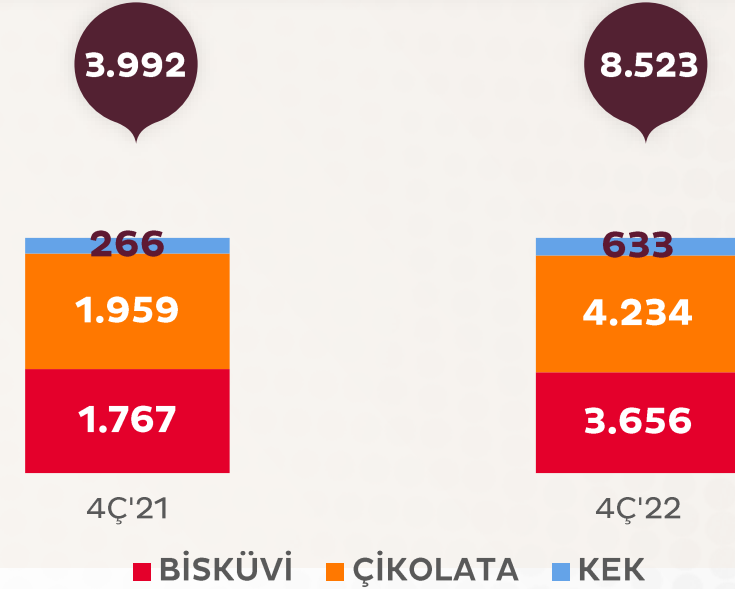
Ürün miksindeki değişim ve fiyat geçişleri çeyreklik sonuçları etkiledi

Atıştırmalık Satış Hacmi (Bton)



- Toplam atıştırmalık hacmi bisküvi kategorisinde yapılan miktar geçişleri ve tüm kategorilerdeki ürün miks etkisi ile 4.Ç'22 'de **%2,3** düşüş göstermiştir
- Bisküvi hacmi, ihracat ve yurtdışı operasyonlarda gerçekleştirilen miktar geçişlerinin ağırlıklı etkisi ile **%5,4** düşüş göstermiştir
- Çikolata hacmi, ürün miks etkisi nedeni ile **%1,4** artış göstermiştir
- Kek hacmi, ihracat ve uluslararası operasyonların katkıları ile **% 1,5** artış göstermiştir

Atıştırmalık Satışları (Mtl)

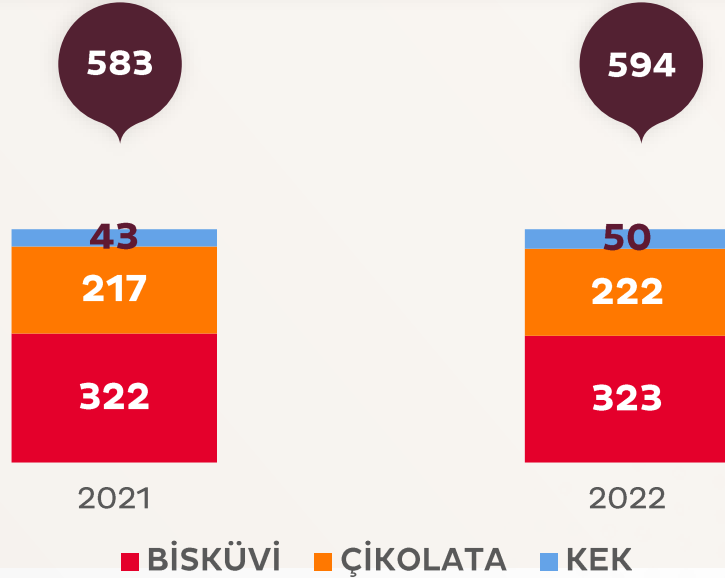


- Toplam atıştırmalık cirosu, fiyat geçişleri, yeni lansmanlar ve miks etkisi ile **%113,5** artış göstermiştir
- Bisküvi satışları, Türkiye ve yurtdışı operasyonlarının pozitif katkısı, yeni lansmanlar ve fiyat geçişleri ile **%107,0** artış göstermiştir
- Çikolata satışları yeni ve katma değer yaratan lansmanlar kaynaklı, fiyat geçişleri ve ürün miks etkisi ve Orta Asya operasyonlarının pozitif katkısı kaynaklı **% 116,1** artış göstermiştir
- Kek satışları, hacimlerdeki artış, yeni lansmanların devam eden etkileri kaynaklı **%138,1** artış göstermiştir



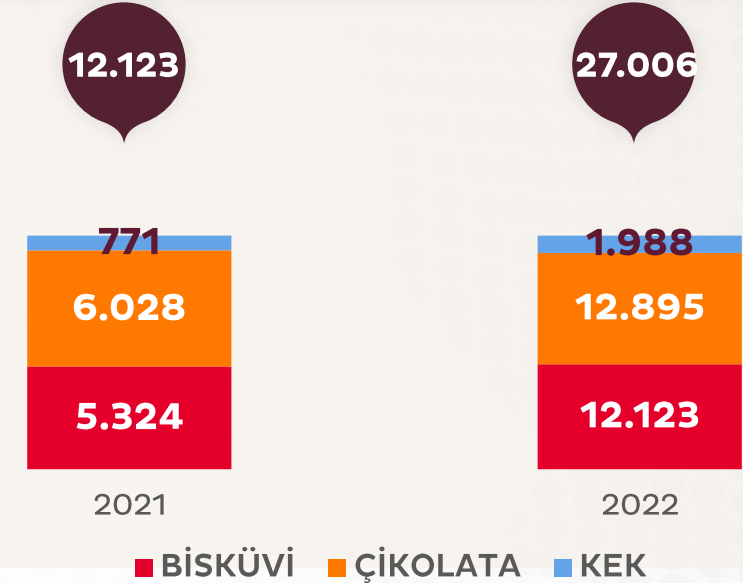
Sağlam başlangıç kümülatif sonuçları destekledi

Atıştırmalık Satış Hacmi (Bton)



- Toplam atıştırmalık hacmi, dördüncü çeyreğin başarılı katkısı, ihracat ve uluslararası operasyonlar kaynaklı 2022 yılında **%1,9** artış göstermiştir
 - Bisküvi hacmi, miktar geçişleri ve ürün miks etkisi ile **%0,1** artış göstermiştir
 - Çikolata ve Kek hacmi sırasıyla, kek kategorisindeki değer yaratan lansmanlar devam eden etkisi ve her iki kategorideki miktar geçişleri kaynaklı **%2,1** ve **%15,0** artış göstermiştir

Atıştırmalık Satışları (Mtl)



- Toplam atıştırmalık cirosu, başarılı geçen Ramazan dönemi ve Okul Dönüş dönemi, fiyat-miktar geçişleri ve ürün miks etkisi etkileri ile **%122,8** artış göstermiştir.
 - Bisküvi satışları fiyat geçişleri kaynaklı **%127,7** artış göstermiştir. Bu başarı, güçlü lansmanlar ve iletişim destekleri ile gerçekleştirildi
 - Çikolata satışları, Türkiye pazarındaki lider pozisyonu ve kuvvetli penetrasyon kaynaklı **%113,9** artış göstermiştir
 - Kek satışları, Türkiye pazarındaki başarılı hacim artışları, yeni lansmanlar ve iletişim destekleri ile **%158,0** artış göstermiştir

AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı Operasyonları

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

2022 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER



Türkiye – Atıştırmalık pazarında %35 pazar payı ile lider

Bisküvi-%40 Pazar Payı

#1

#1 Pötibör



#1 Krem Bisküvi



#1 Spesial Bisküviler



#2 Kraker



#1 Sandviç Bisküviler



#1 Çikolatalı Bisküvi



Pazar payı gelişimi-Değersel bazda(*)



2021



2022

Çikolata- % 40 Pazar Payı

#1

İlk 5 Çikolata Kaplamalı Ürünlerden 4'ü



#1 Katı Çikolata



Pazar payı gelişimi-Değersel bazda(*)



2021



2022

Kek- %21 Pazar Payı

#2

#1 Ev Tipi Aile Boyu Kek



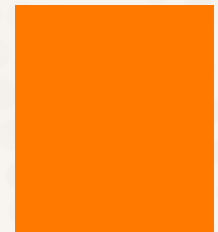
#2 Porsiyonluk Kek



Pazar payı gelişimi-Değersel bazda(*)



2021



2022

(*) Kaynak : Nielsen & Ipsos



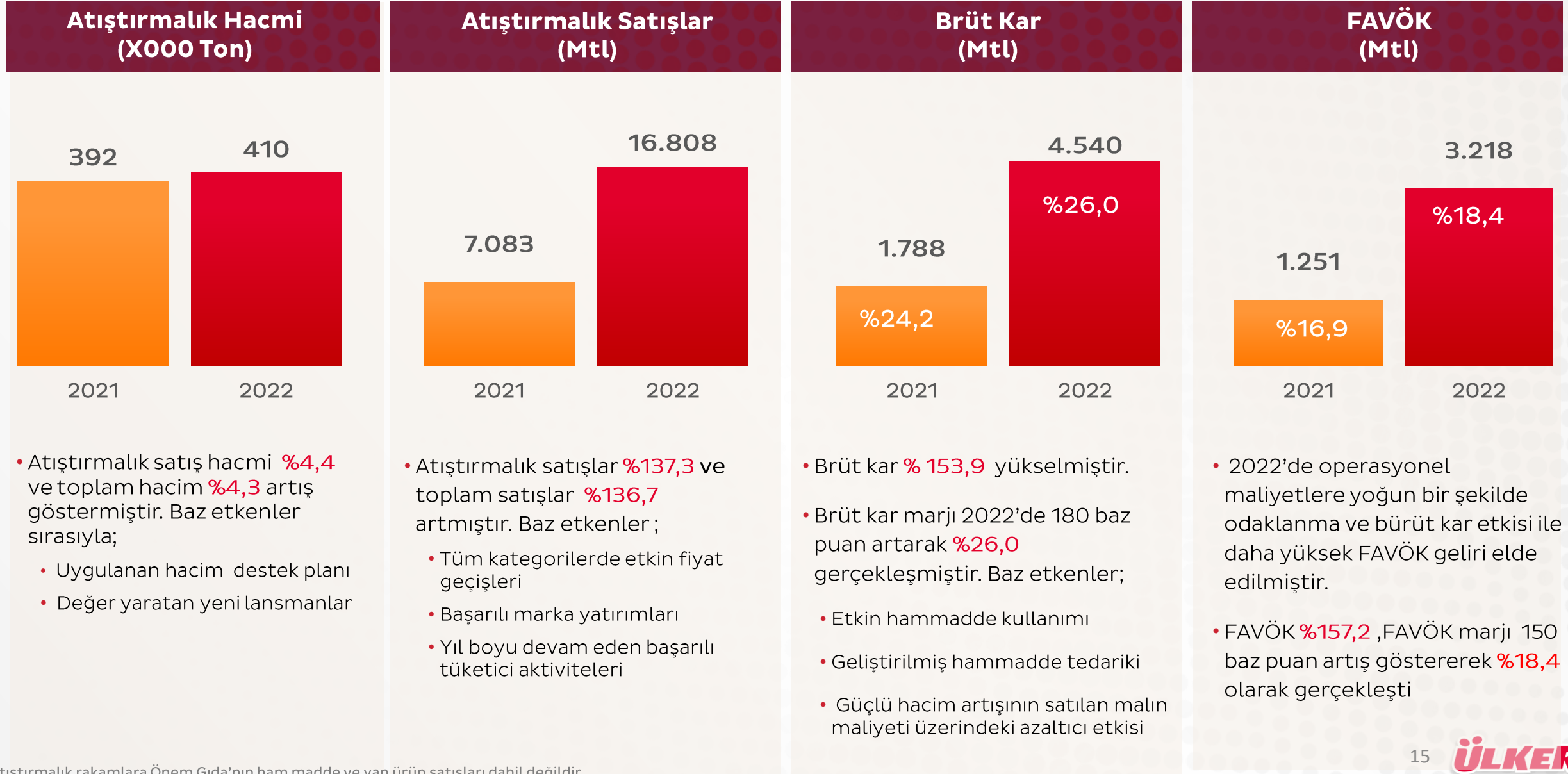


Türkiye : Kanal-miks optimizasyonu ve maliyet yönetimi 4.Çeyrek sonuçlarını başarılı etkiledi





Devam eden güçlü operasyonların katkısı



AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı operasyonlar

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performans

07

2022 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER

Uluslararası : Pazardaki kuvvetli pozisyonumuz korundu

Bisküvi-%25,3 Pazar Payı(*) #1



#1 Sade



#1 Dolgulu



#Kaplama



#2 Dolgulu Gofret



#4 Gofret



#4 Sandviç



#2 Sağlıklı Atıştırmalık



Bisküvi- % 17,1 Pazar Payı (*) #1



#1 Dolgulu(Biskrem ve Tamr)



#Sağlıklı Atıştırmalık



#2 Sade (Çay Bisküvisi ve Finger)



Çikolata-% 14,2 Pazar Payı (*) #2



#1 Çikolata Kaplama



#2 Çikolata Kaplama (countline)



Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*



MAT'21



MAT'22

Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*



MAT'21



MAT'22

Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*



MAT'21



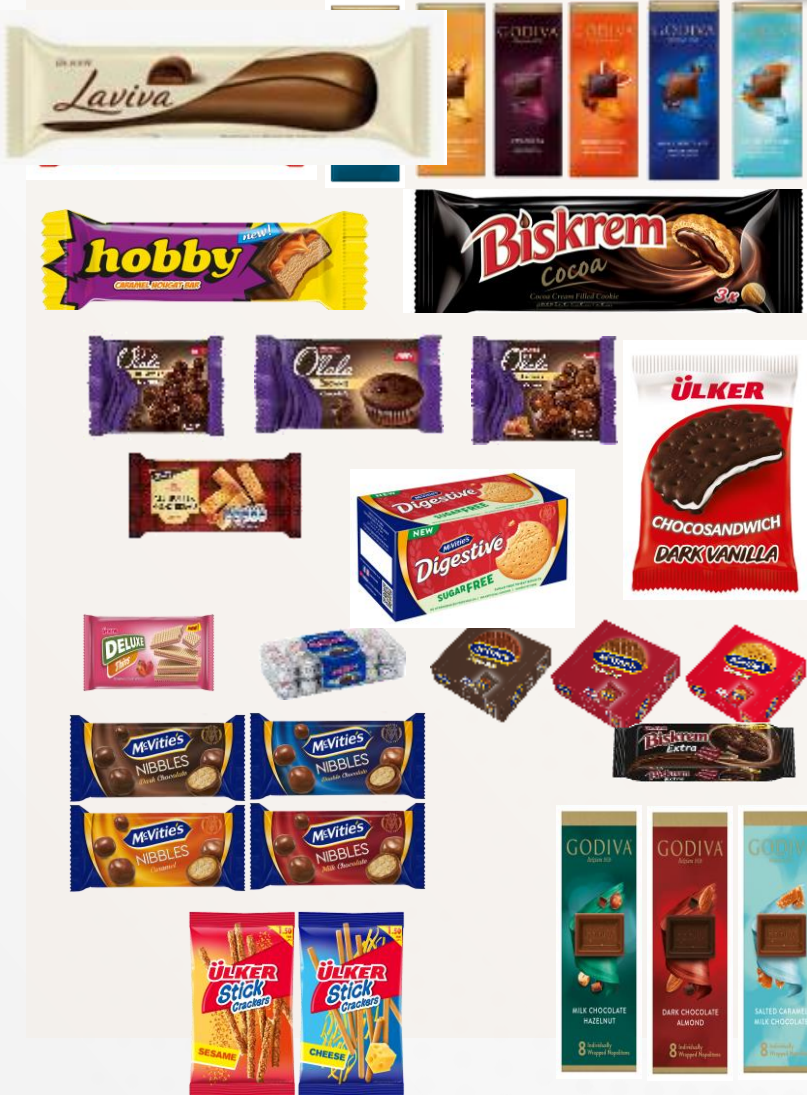
MAT'22

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



2022'de yeni ürün lansmanların uluslararası ciroya katkısı %5 olarak gerçekleşti

Suudi Arabistan



Mısır

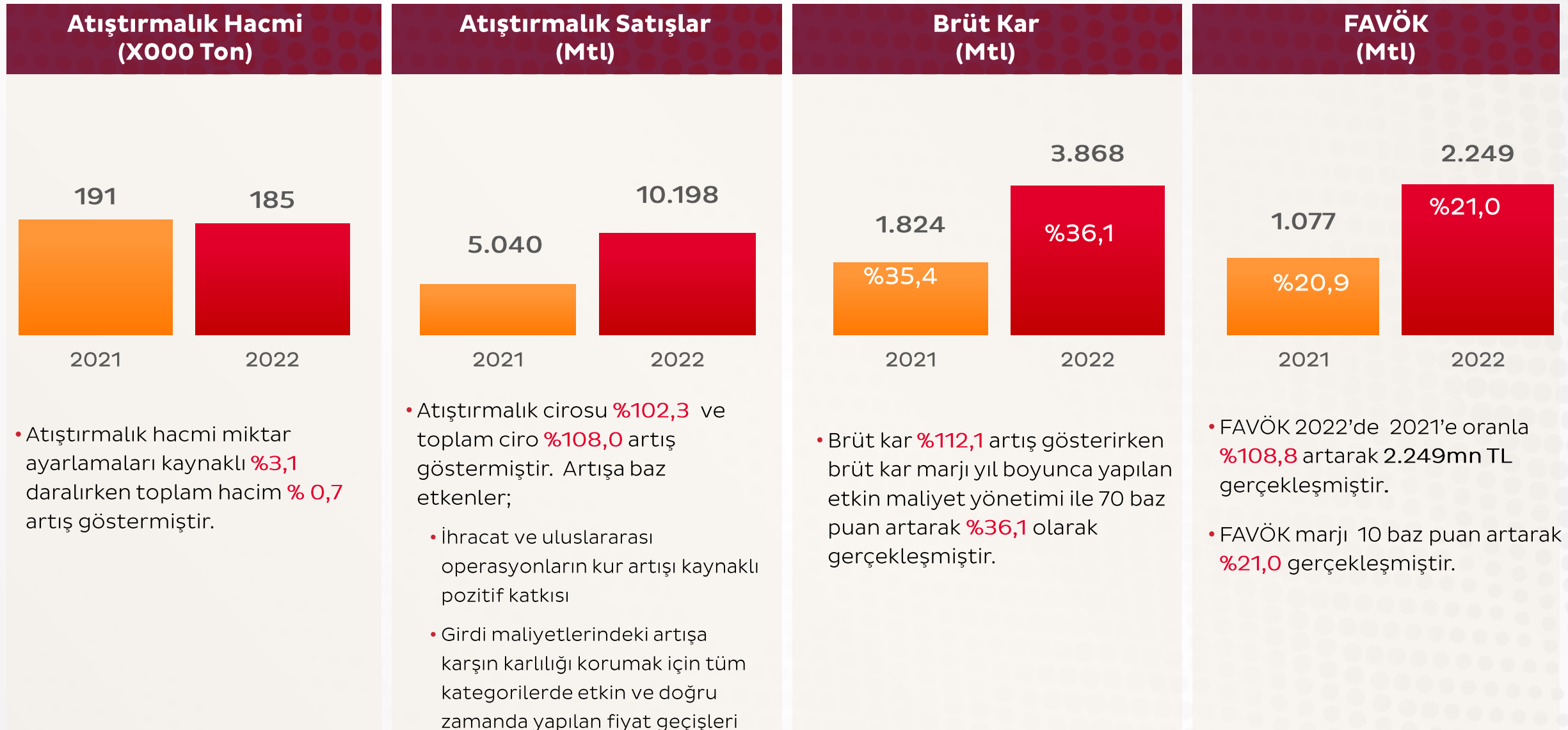


Kazakistan





Kuvvetli finansal pozisyon ile dengeli sonuçlar

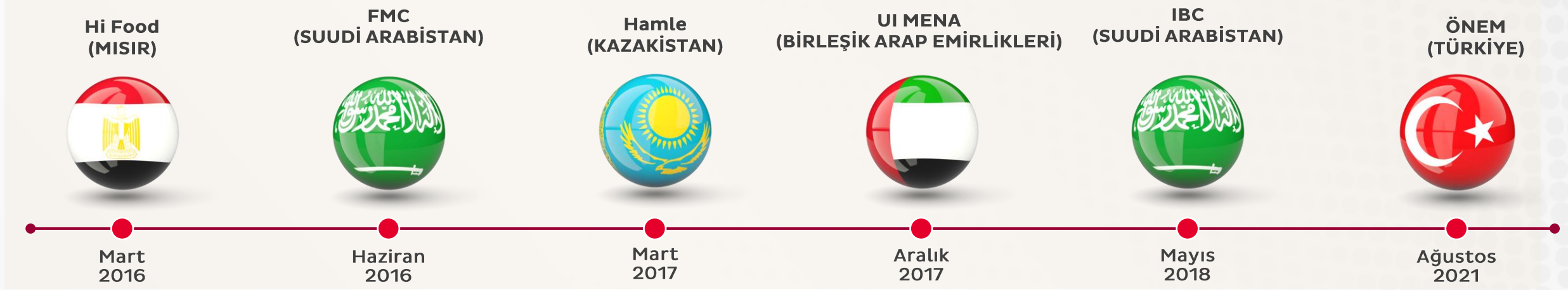


AJANDA

- 01 Yönetim Değerlendirmesi
- 02 Dönemsel Performansı
- 03 Türkiye Operasyonları
- 04 İhracat ve Yurtdışı operasyonları
- 05 Satın Alınan Şirket Performansları**
- 06 Bilanço Performansı
- 07 2022 Yıl sonu Beklentileri

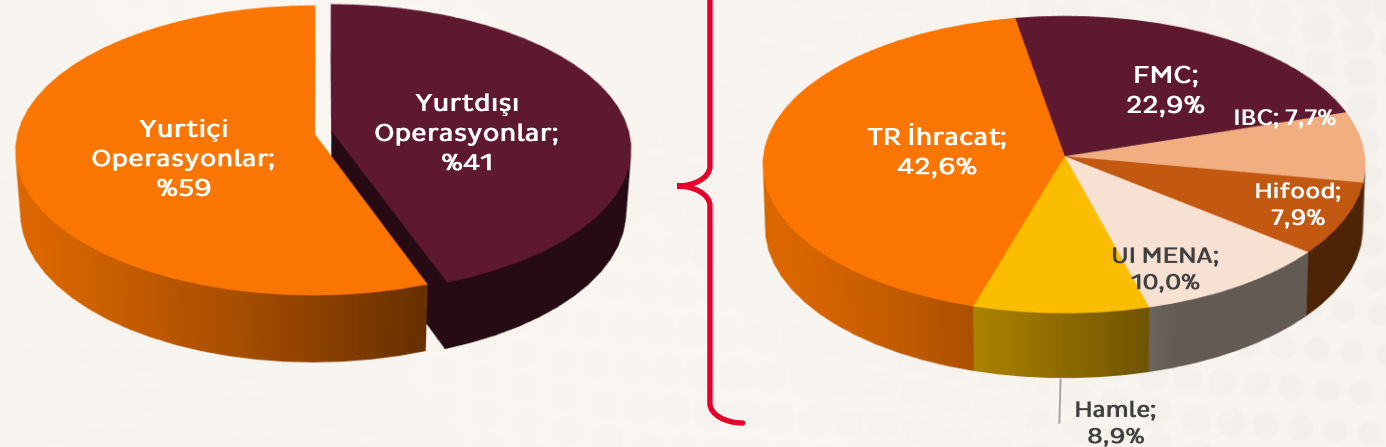


Satın Alımlar: Önemli bir FAVÖK marjına ulaştı



- 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 (2022 :330 baz puan)

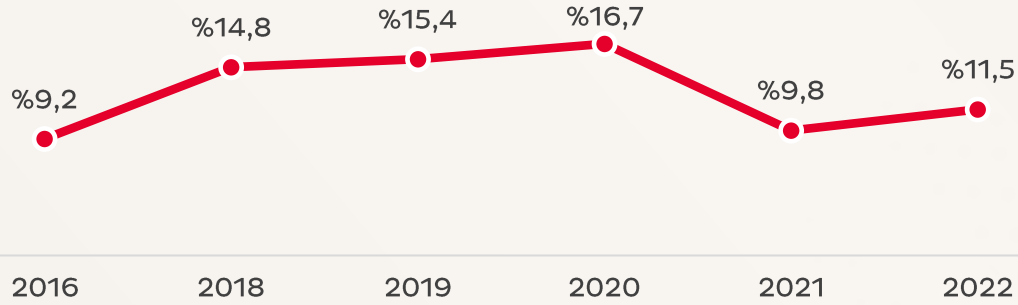
Satın alımların FAVÖK katkısı- 2022





Satın Alımlar: Yıllar itibariyle FAVÖK % gelişimleri

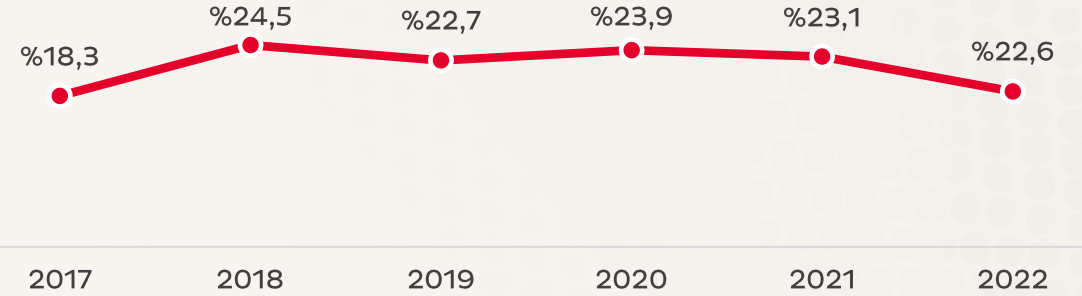
KUZEY AFRIKA (HIFOOD)



Mevcut FAVÖK %
%11,5

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%3,3

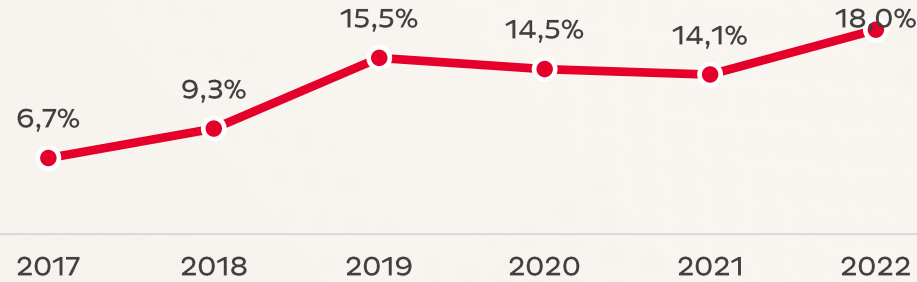
ORTA DOĞU (FMC-IBC-UI MENA)



Mevcut FAVÖK %
%22,6

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%16,7

ORTA ASYA (HAMLE)



Mevcut FAVÖK %
%18,0

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%3,7

AJANDA

01

Yönetim Değerlendirmesi

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı Operasyonlar

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

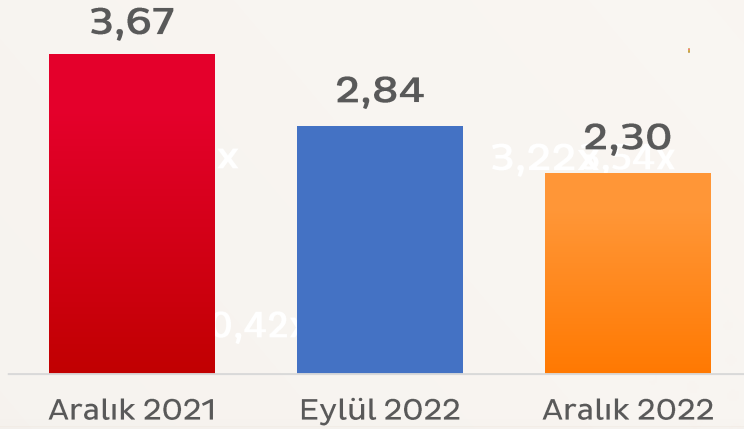
2022 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER

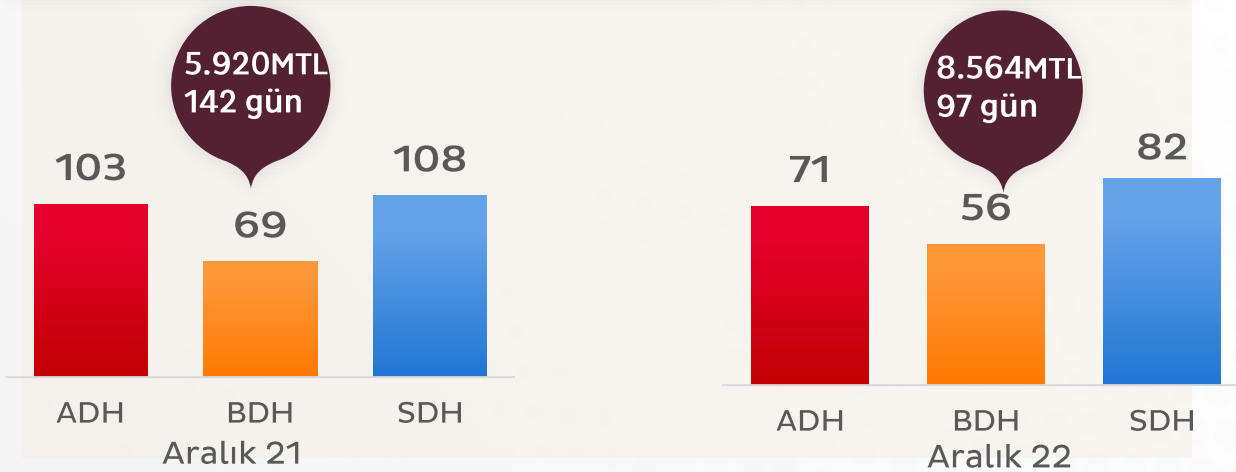


Gelişmiş oranlarla daha güçlü bilanço

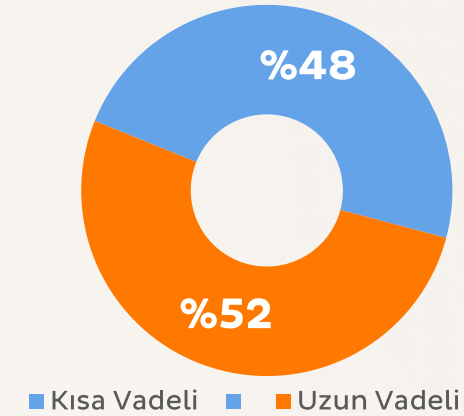
Kovenant Baz Net Borç/FAVÖK (X)



Net işletme sermayesi gün sayısı & Net işletme sermayesi



Vade Kırılımı Aralık 2022



FX Hedge Stratejimiz

- Açık pozisyonun yaklaşık %50'si kapatılmıştır. İlave Hedge işlemleri, piyasa koşullarına göre **Hedge Komitesi**'nin onayına tabidir.
- Aralık 2022 itibariyle, **278 Milyon Avro** açık pozisyon hedge edilmiştir.
- 65 Milyon Avro & 6 Milyon Dolar** Önem Gıda ve **22.5 Milyon Dolar** Ülker Bisküvi forward işlemi gerçekleştirilmiştir
- Kullanılan Enstrümanlar** : Cross Currency Swaps & Forwards

Hareketli ortamda başarılı ilerleme

Successfully completed the refinancing of 195mn\$ syndication facility

Bank of America ve Emirates NBD Capital liderliğinde, JP Morgan Chase Bank ve Sharjah Islamic Bank katılımı ile

İlk Murabaha

İlk sürdürülebilirlik bağlantılı refinansman

Başarılı borç yönetimi

Başarılı borçluluk dengesi

AJANDA

- 01 Yönetim Değerlendirmesi
- 02 Dönemsel Performans
- 03 Türkiye Operasyonları
- 04 İhracat ve Yurtdışı Operasyonlar
- 05 Satın Alınan Şirket Performansları
- 06 Bilanço Performansı
- 07 **2022 Yılı Beklentileri**



2022 Konsolide Beklenti ve Gerçekleşen

Net
Satış

FAVÖK
Marjı

2021 GERÇEKLEŞEN

12,5MLTL

%18,6

2022 BEKLENTİ

26,5MLTL

%18,6

2022 GERÇEKLEŞEN

28,2MLTL

%19,4

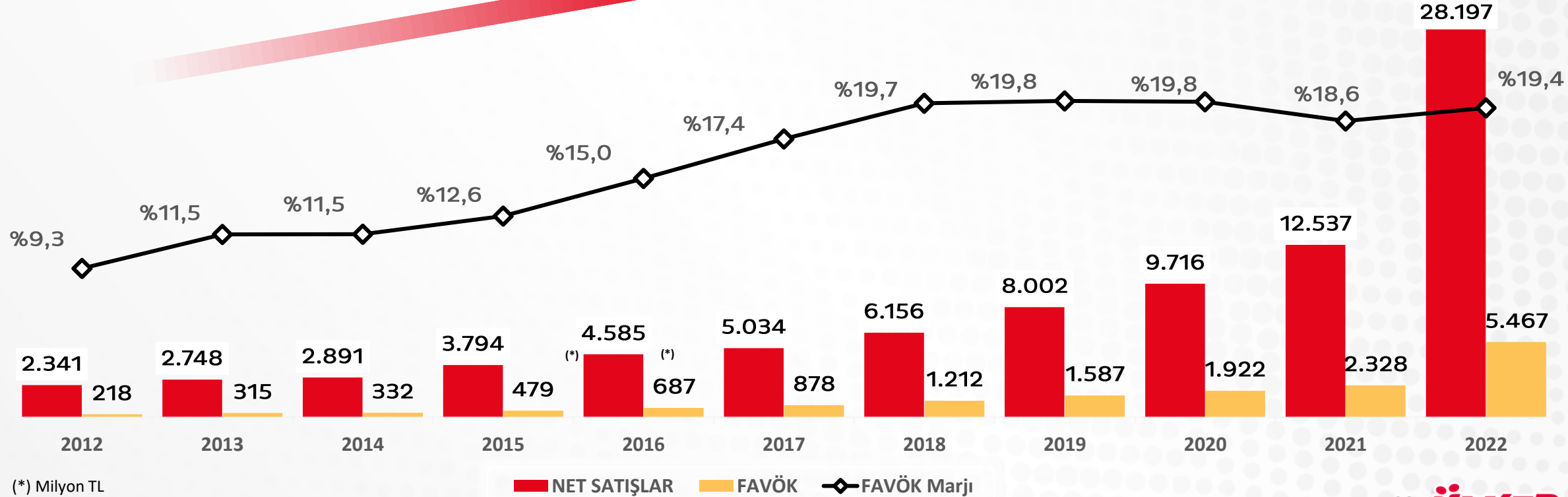


Güçlü büyüme ve karlılık devam ediyor

HACİM
(‘000 ton)

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
422	478	480	514	646	670	644	674	681	660	681

CAGR FAVÖK 38 %
CAGR NET SATIŞLAR 28,3 %





Çıkarımlarımız

ÜLKER olarak atıřtırmalıktá en çok tercih edilen marka pozisyonumuzu kuvvetlendirmek

01

**Devam eden
güçlü performans**



02

**Başarılı Büyüme
odağımızda**



03

**Markalarımıza
yatırıma devam**



04

**Önceliğımız
Sürdürülebilirlik**



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