

# ÜLKER

Yatırımcı Sunumu  
3.Çeyrek 2023

İstanbul, 10 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**



# Güçlü performans 3Ç'23'te de 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 yakalanması strateji ve taktiklerimizin çok başarılı bir şekilde uygulandığını gösterdi
- ✓ **3Ç'23 FAVÖK, ciro artışını** geride bırakarak %112,9 oranında 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 artış beklentisini **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	1.253.752	%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

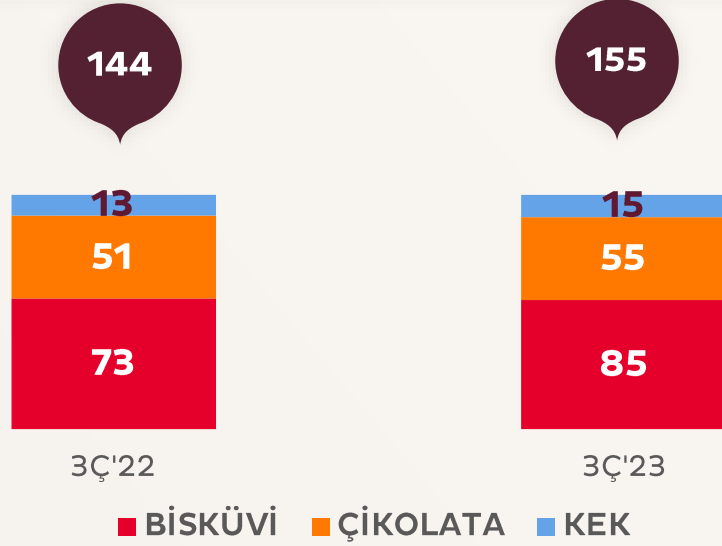
- 01 Yönetim Değerlendirmesi
- 02 **Dönemsel Performans**
- 03 Türkiye Operasyonları
- 04 İhracat ve Yurtdışı operasyonları
- 05 Bilanço Performansı
- 06 2023 Yıl sonu Beklentileri





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

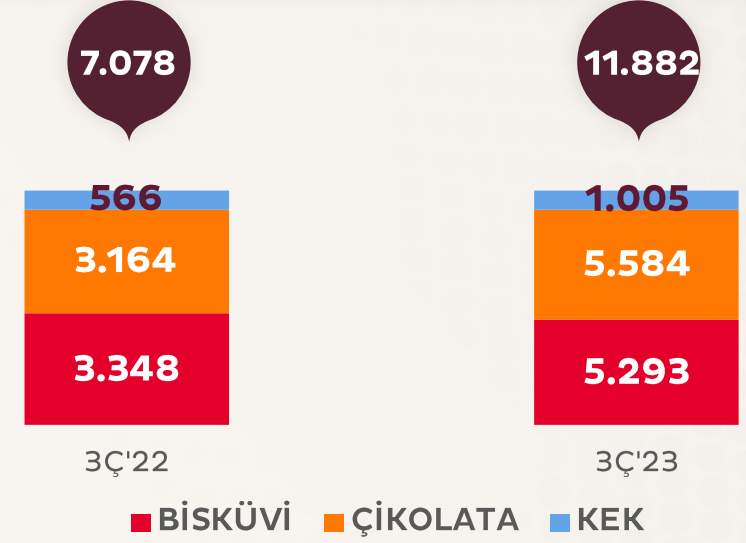
## Atıştırmalık Satış Hacmi (Bton)



• 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 olumlu 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







# Türkiye – Atıştırmalık pazarında 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

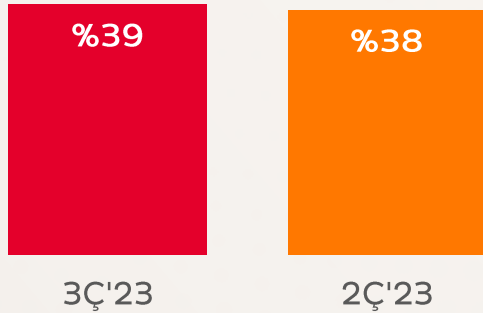
#1 Ev Tipi Aile Boyu Kek



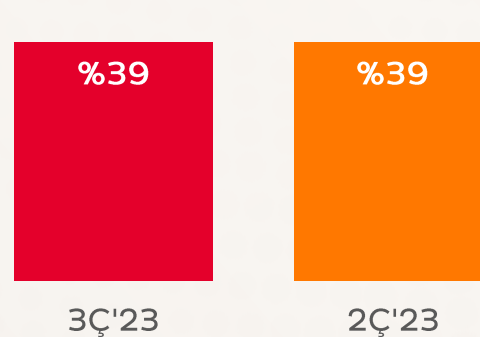
#2 Porsiyonluk Kek



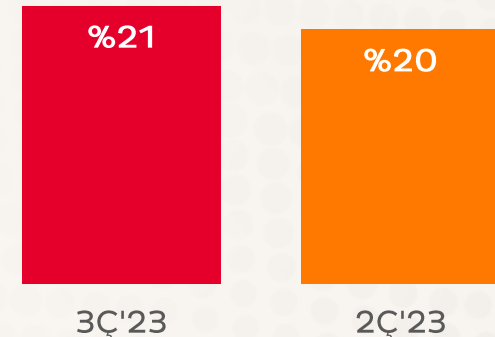
## Pazar payı gelişimi-Değersel bazda(\*)



## Pazar payı gelişimi-Değersel bazda(\*)



## Pazar payı gelişimi-Değersel bazda(\*)



(\*) Kaynak : Nielsen & Ipsos



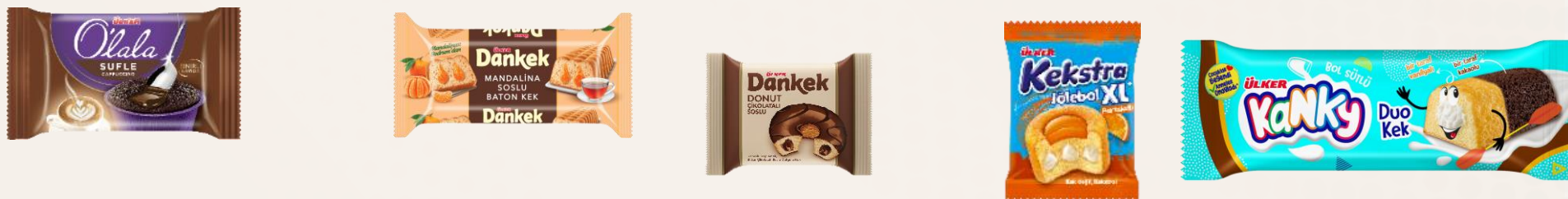
# Yeni ürünlerin yurt içi satışa katkısı 3Ç'23 'de %12 olarak gerçekleşti

## 2023 Yeni Ürün Lansmanları

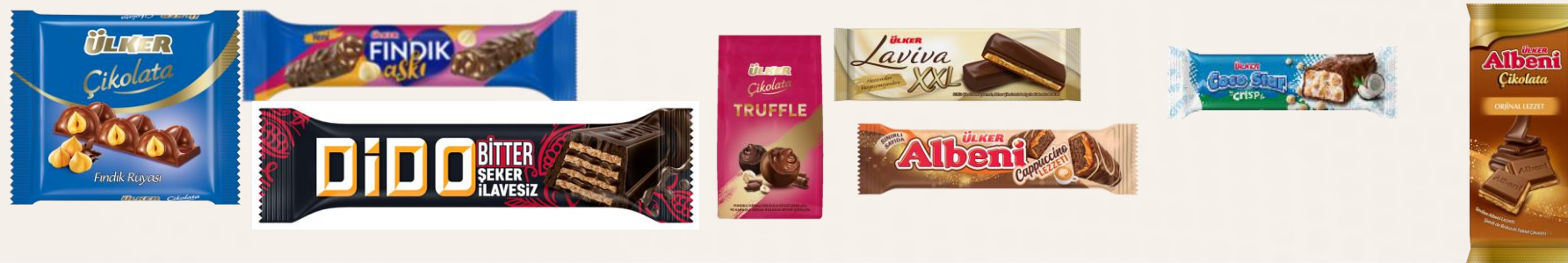
### BİSKÜVİ



### KEK



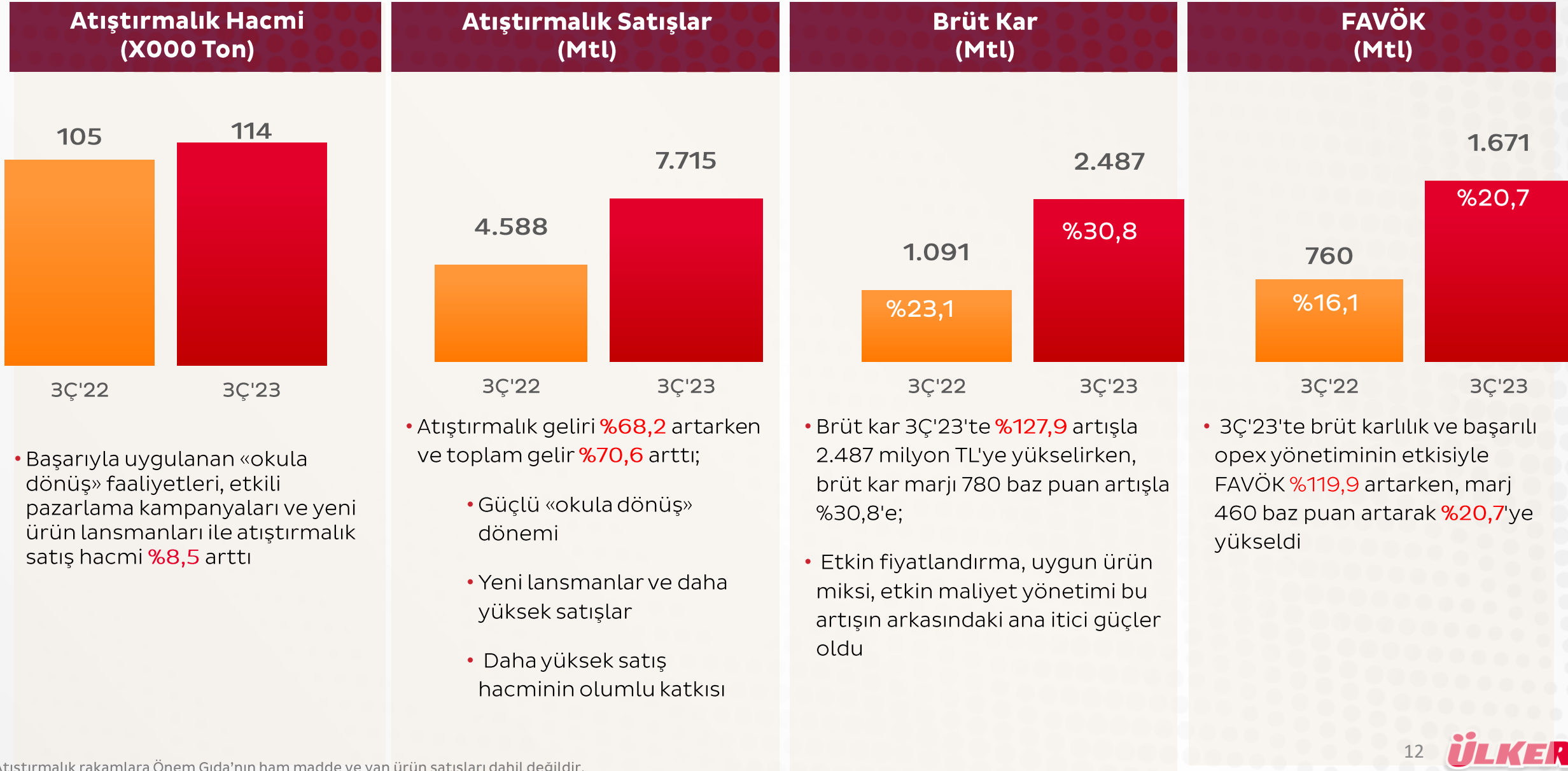
### ÇİKOLATA







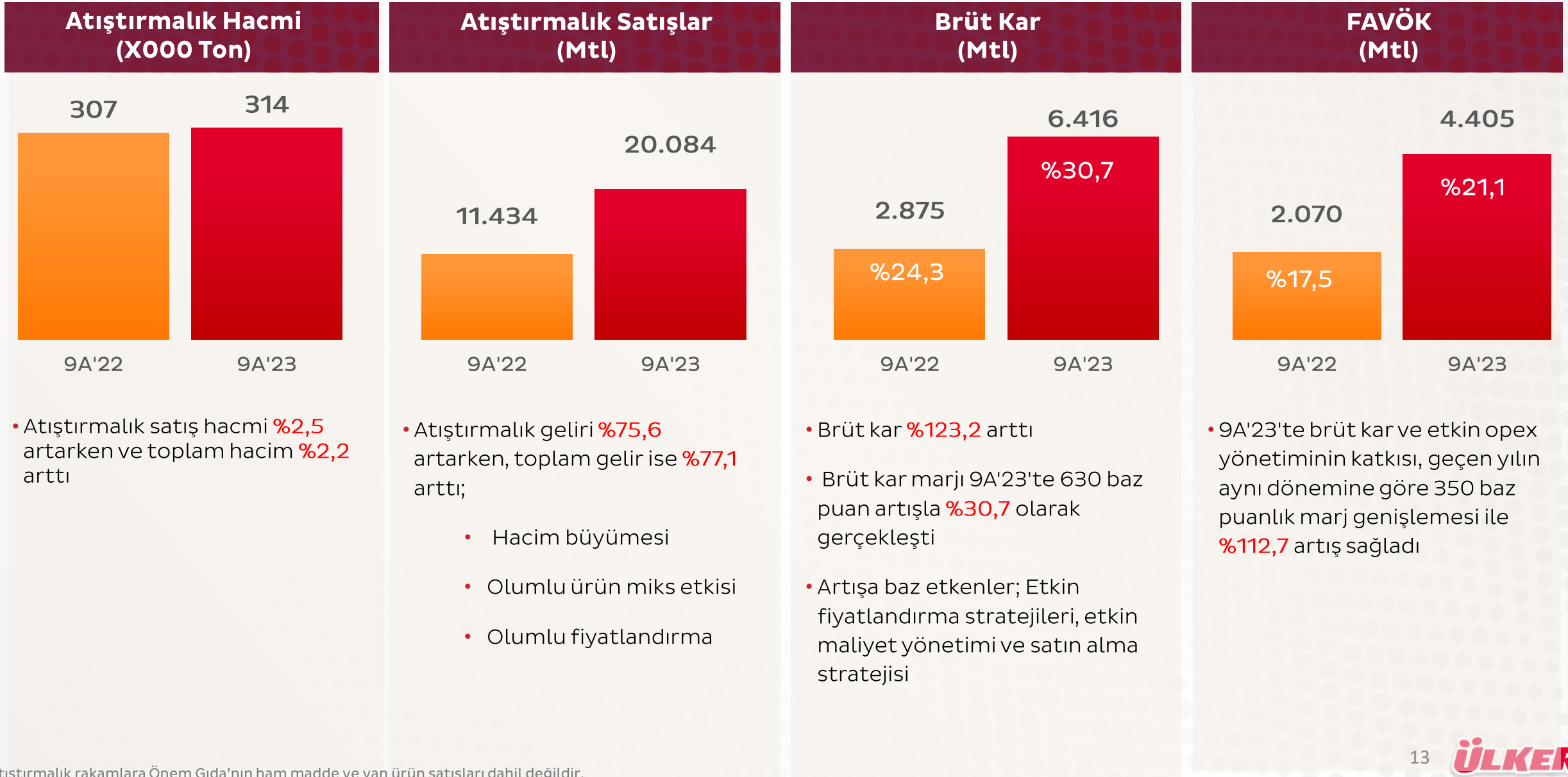
# Türkiye'de 3Ç'23'de etkileyici sonuçlar – Tüm metriklerde büyüme







# 9A'23'te beklentilerin üzerinde 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



## Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)\*



MAT'22

MAT'23

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

## Bisküvi- % 18,6 Pazar Payı (\*)



#1 Dolgulu(Biskrem ve Tamr)



#Sağlıklı Atıştırmalık



#2 Sade ( Çay Bisküvisi ve Finger)



## Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)\*



MAT'22

MAT'23

## Çikolata-% 16,6 Pazar Payı (\*)



#1 Çikolata Kaplama



#2 Çikolata Kaplama (countline)



## Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)\*



MAT'22

MAT'23





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

## Suudi Arabistan



## Mısır



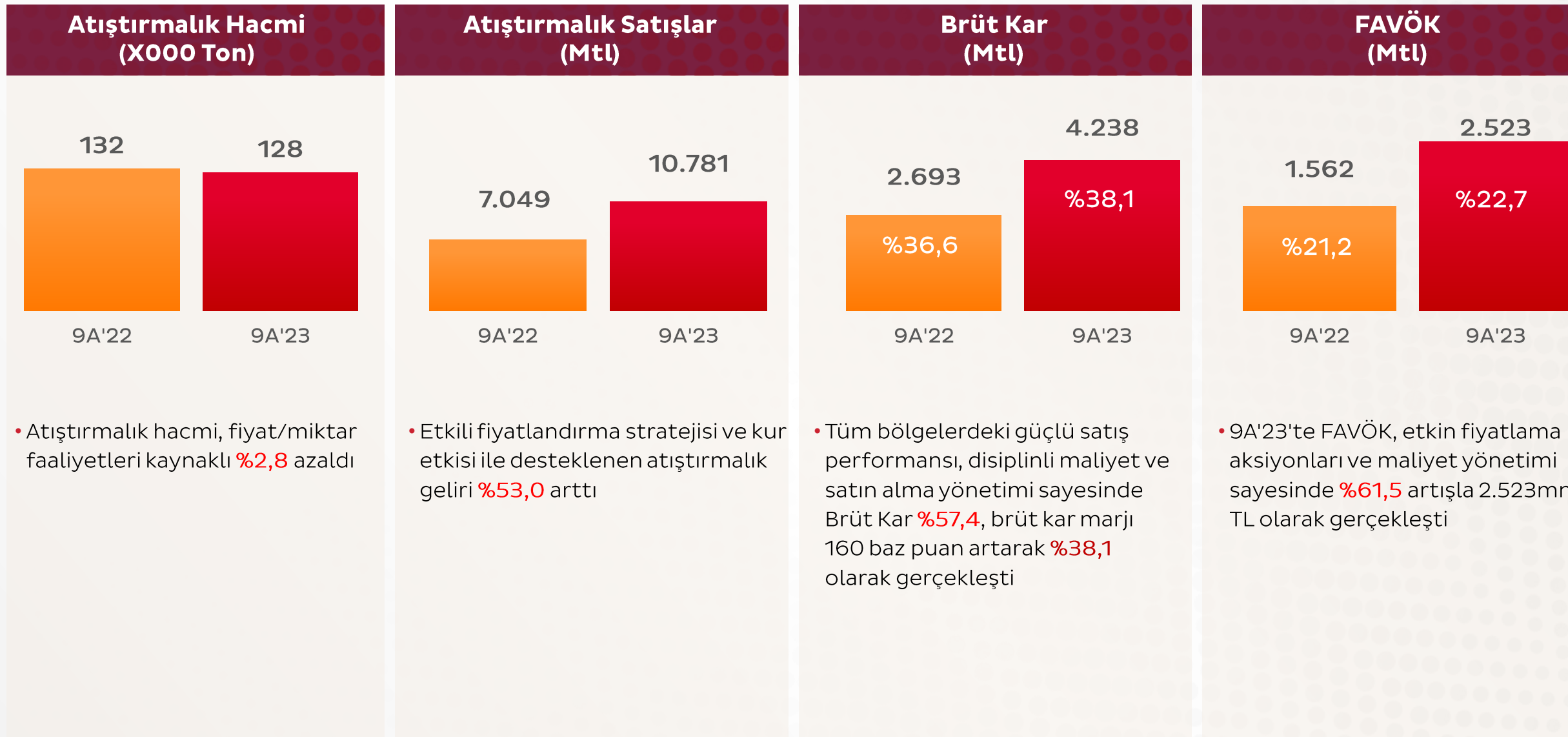
## Kazakistan





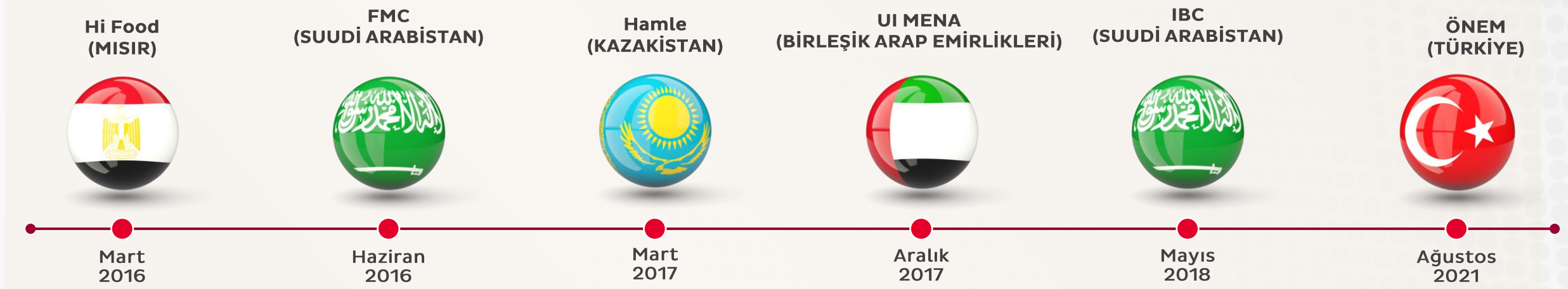


# Güçlü 9A'23 performansı

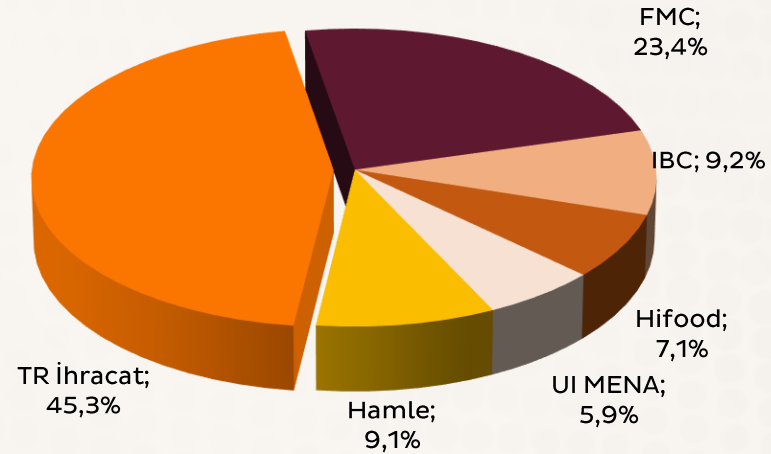
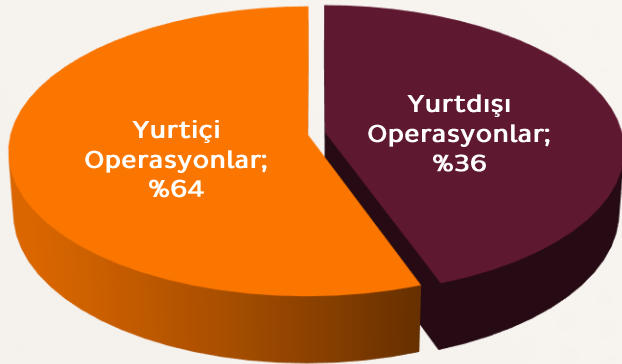




# Uluslararası operasyonlar



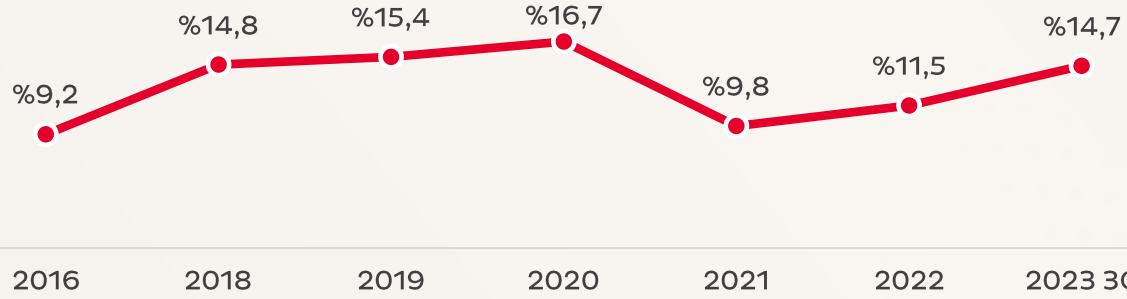
## Uluslararası operasyonların FAVÖK katkısı – 9A'23





# Satın Alımlar: Yıllar itibariyle FAVÖK % gelişimleri

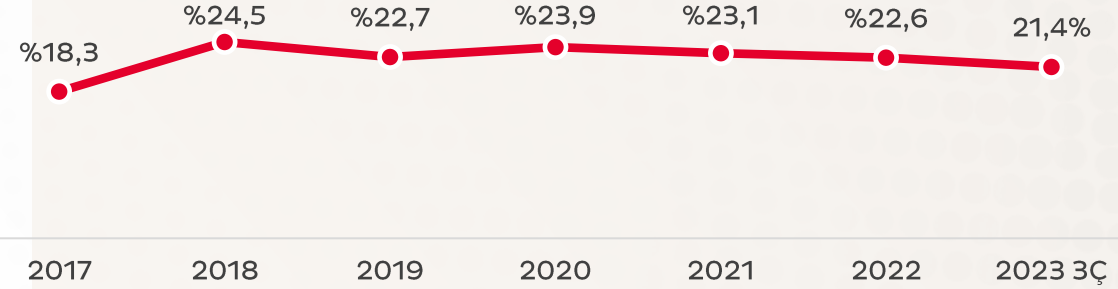
## KUZEY AFRIKA (HIFOOD)



**Mevcut FAVÖK %**  
**%14,7**

**Toplam FAVÖK'e Katkısı**  
**%2,6**

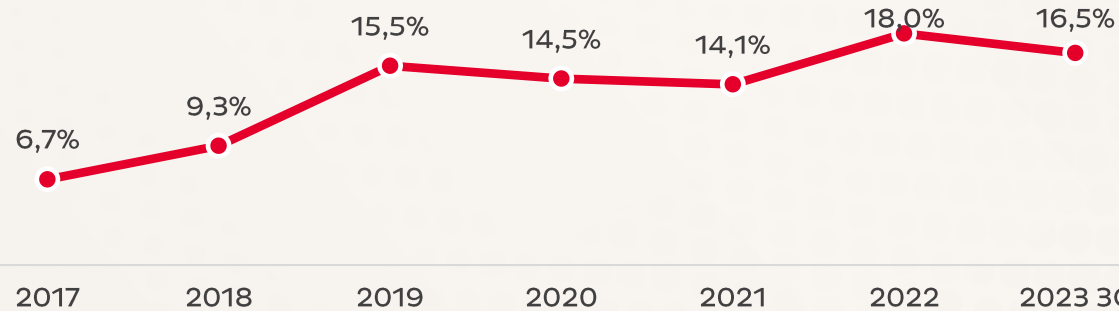
## ORTA DOĞU (FMC-IBC-UI MENA)



**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

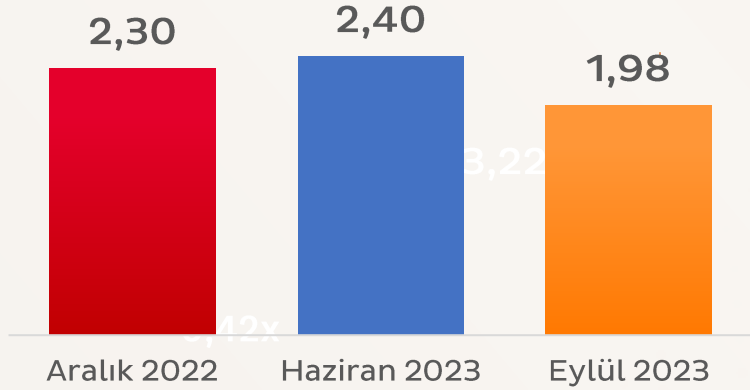
**ÜLKER**



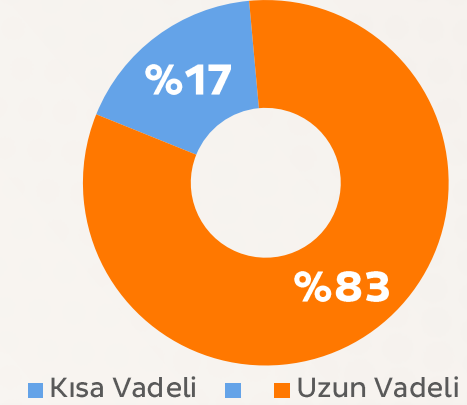


# Disiplinli mali yönetim, iyileşen rasyolarla daha güçlü bir bilanço

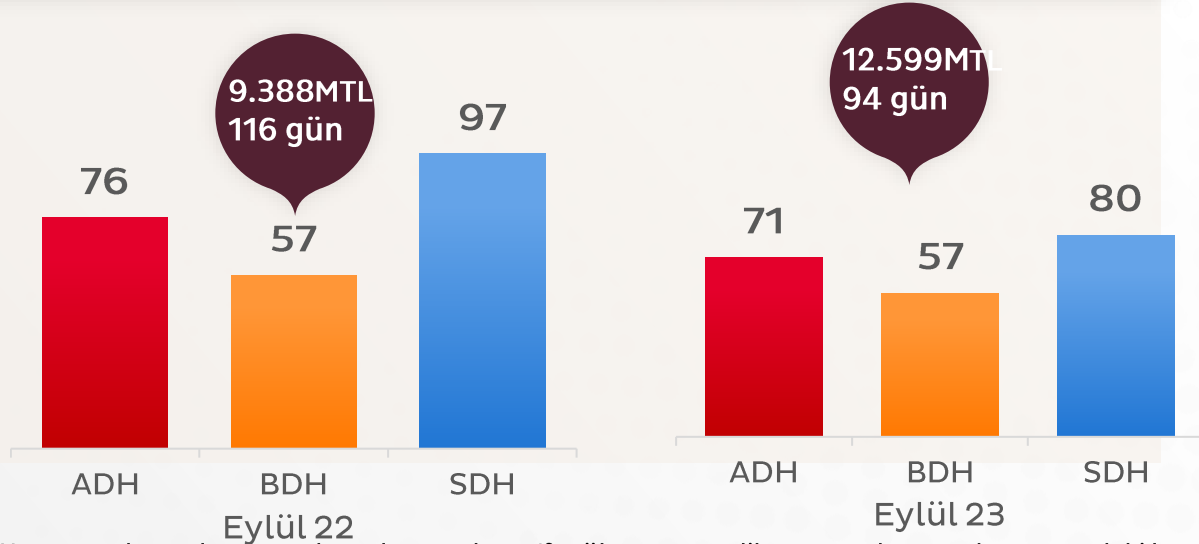
## (\* Kovenant Baz Net Borç/FAVÖK (X)



## 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

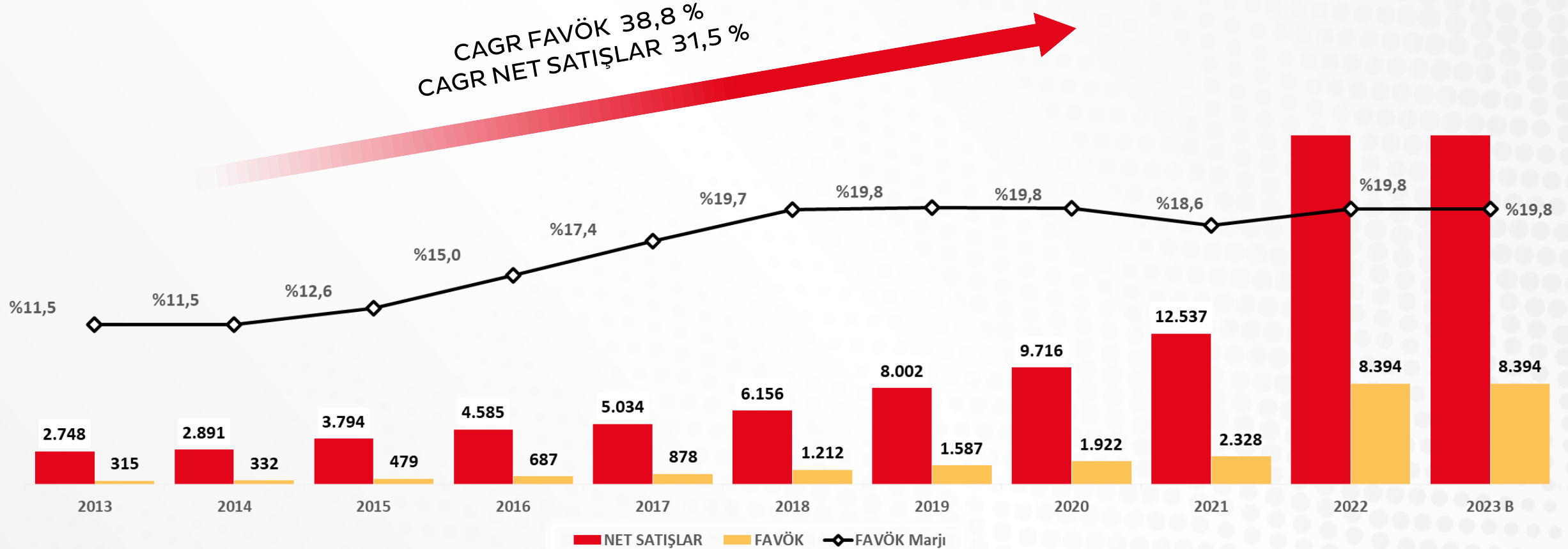


# Güçlü büyüme ve karlılık devam ediyor

HACİM  
(‘000 ton)

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 T	CAGR %
478	480	514	646	670	644	674	681	660	681	683	%3,6

CAGR FAVÖK 38,8 %  
CAGR NET SATIŞLAR 31,5 %



(\*) Milyon TL



# Yatırımcı ilişkileri iletişim

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

## E-Mail

[ir@ulker.com.tr](mailto: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