

ÜLKER

Yatırımcı Sunumu

1.Çeyrek 2023

İstanbul, 10 Mayıs 2023

AJANDA

01

Operasyonel & Stratejik bakış- Mete Buyurgan

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Uluslararası Operasyonlar

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER



Beklentilerinde ötesinde seneye olağanüstü bir başlangıç

- ✓ Etkin fiyat ve miks yönetimi ile güçlü **ciro büyümesi**
- ✓ Strateji ve yöntemlerin başarılı uygulanması ile **brüt kar marjında** bir önceki yıla ve son çeyreğe oranla yaklaşık %3 artış
- ✓ **2 Milyar TL'ye ulaşan FAVÖK** ile %23,2 FAVÖK marjı, **etkin maliyet yönetimi** ile desteklenen ciro ve brüt kardan daha yüksek bir FAVÖK büyümesi
- ✓ Refinansmanın başarı ile tamamlanması – **Sürdürülebilirlik** bağlantılı ilk refinansman
- ✓ Uluslararası pazarlarda **kuvvetli marka bilinirliği**
- ✓ Ülker'in marka değeri, büyüme-genişleme ve yönetim kabiliyeti vizyonuna yönelik stratejilerin icra edilmesinde **devam eden odaklanma**



Seneye iyi bir başlangıç



**Eşsiz performansı ile
bölgesel bir güç**

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

**Makro
atıştırmalıkta
1.sırada**

**% 23
konsolide
FAVÖK marjı**

**%72 ciro
büyümesi**



1Ç 2023 Konsolide performans



Ciro

10.112 MTL

Büyüme + %71,8



Brüt Kar

3.471 MTL

Büyüme + %87,7



Brüt Kar
marjı

%34,3

Büyüme +290 baz puan



FAVÖK

2.343 MTL

Büyüme + %88,3



Net Borç/
FAVÖK

Mart 2023: 2,03x

Aralık 2022: 2,26x





Başarılı uygulamaların sonuçları

OPERASYONEL VE FİNANSAL KONSOLİDE PERFORMANS

TL ('000)	1Ç'23	1Ç'22	%		4Ç'22	%	
Toplam Hacim (Ton)	173.324	179.142	-%3,2	●	180.892	-%4,2	●
Toplam Ciro (Bin TL)	10.111.756	5.886.018	%71,8	●	9.017.967	%12,1	●
Brüt Kâr	3.470.956	1.849.090	%87,7	●	2.840.815	%22,2	●
Brüt Kâr Marjı	%34,3	%31,4	2,9 ppt	●	%31,5	2,8 ppt	●
FAVÖK	2.343.014	1.244.625	%88,3	●	1.834.274	%27,7	●
FAVÖK Marjı	%23,2	%21,1	2,0 ppt	●	%20,3	2,8 ppt	●
Net Kâr / Zarar (Ana Ortaklık)	895.647	-470.705	%290,3	●	983.317	-%8,9	●
Net Kâr / Zarar %	%8,9	-%8,0	16,9 ppt	●	%10,9	-2,0 ppt	●



Güçlü icra kabiliyeti ve kuvvetli tüketici talebi çeyrekssel bazda çift haneli satış ve karlılık olarak katkı sağladı

AJANDA

01

Operasyonel & Stratejik bakış- Mete Buyurgan

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı operasyonları

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

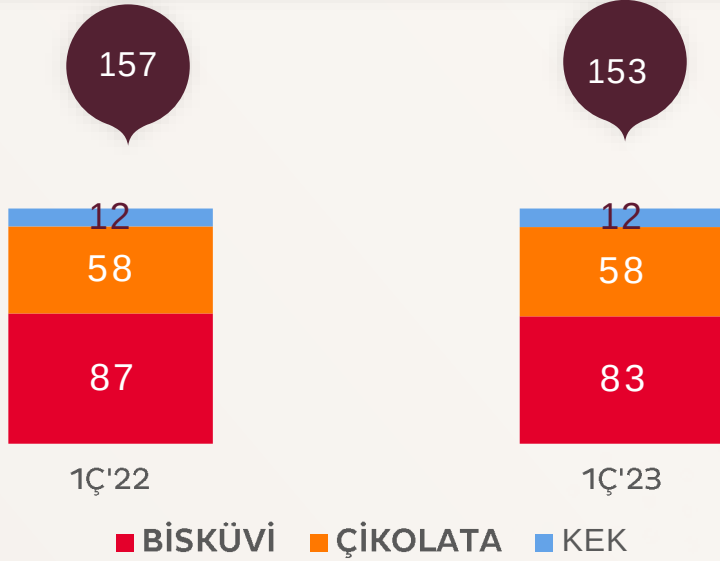
2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER



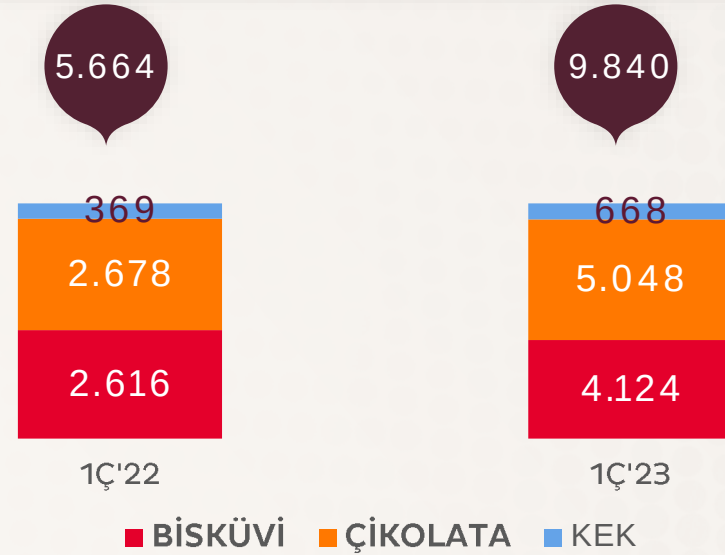
Seneye kuvvetli başlangıç-ilk çeyrekte yüksek performans

Atıştırmalık Satış Hacmi (Bton)



- Toplam atıştırmalık hacmi bisküvi kategorisinde yapılan miktar geçişleri ve tüm kategorilerdeki miks etkisi ile 1.Ç'23 'de **%2,5** düşüş göstermiştir
- Bisküvi hacmi, ihracat ve yurtdışı operasyonlarda gerçekleştirilen miktar geçişlerinin ağırlıklı etkisi ile **%4,7** düşüş göstermiştir
- Çikolata hacmi, başarılı uluslararası operasyonlarının etkisi ile **%0,2** artış göstermiştir
- Kek hacmi, iç pazardaki kuvvetli talep artışı kaynaklı **%1,2** artış göstermiştir

Atıştırmalık Satışları (Mtl)



- Toplam atıştırmalık cirosu doğru ve zamanında yapılan fiyat geçişleri ile **%73,4** artış göstermiştir
- Bisküvi satışları, Türkiye operasyonlarındaki dinamik fiyatlandırma sistemleri kaynaklı **%57,6** artış göstermiştir
- Çikolata satışları fiyat geçişleri ve ürün kanal miks etkisi kaynaklı **%88,5** artış göstermiştir
- Kek satışları, hacimlerdeki artış ve fiyat geçişleri kaynaklı **%81,1** artış göstermiştir

AJANDA

01

Operasyonel & Stratejik bakış- Mete Buyurgan

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı Operasyonları

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER



Türkiye – Atıştırmalık pazarında %35 pazar payı ile lider

Bisküvi-%39 Pazar Payı

#1

#1 Pötibör



#1 Krem Bisküvi



#1 Spesial Bisküviler



#2 Kraker



#1 Sandviç Bisküviler



#1 Çikolatalı Bisküvi



Pazar payı gelişimi - Değersel bazda(*)



%39

%39

1Ç'23

4Ç'22

Çikolata- % 40 Pazar Payı

#1

İlk 5 Çikolata Kaplamalı Ürünlerden 4'ü



#1 Katı Çikolata



Pazar payı gelişimi - Değersel bazda(*)



%40

%40

1Ç'23

4Ç'22

Kek- %20 Pazar Payı

#2

#1 Ev Tipi Aile Boyu Kek



#2 Porsiyonluk Kek



Pazar payı gelişimi - Değersel bazda(*)



%20

%20

1Ç'23

4Ç'22

(*) Kaynak : Nielsen & Ipsos



Yeni ürünlerin yurt içi satışa katkısı 1Ç'23 'de %11 olarak gerçekleşti

2023 Yeni Ürün Lansmanları

BİSKÜVİ



KEK



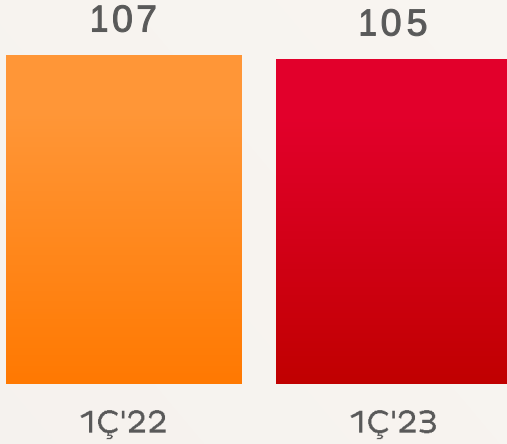
ÇİKOLATA





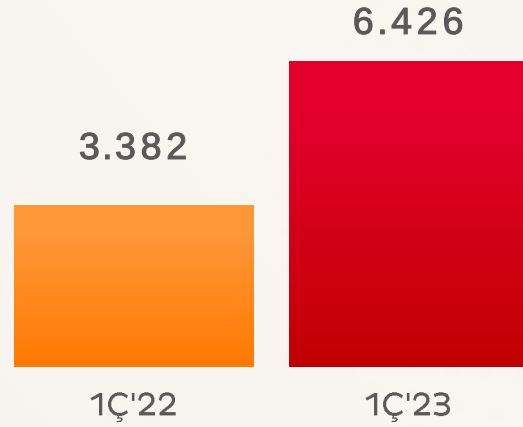
Türkiye'de üstün performans gösterdik

Atıştırmalık Hacmi (X000 Ton)



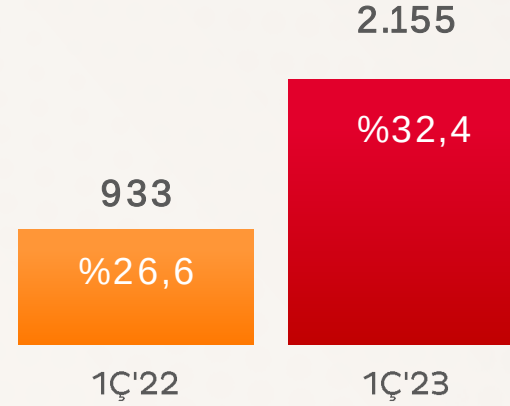
- Atıştırmalık satış hacmi **%1,2** daralmıştır.
- **Kategori miksindeki** değişim hacim daralmasında etkili olmuştur

Atıştırmalık Satışlar (Mtl)



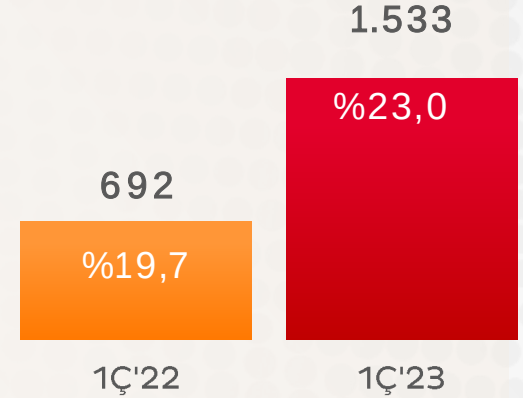
- Atıştırmalık satışlar **%90,0** ve toplam satışlar **%89,9** artmıştır. **Baz etkenler ;**
- Rekabetçi fiyat noktalarını yakalamak için uygulanan etkili fiyatlama stratejisi ve süregelen **dinamik fiyatlama sistemi**
- Başarılı yeni ürün geçişleri

Brüt Kar (Mtl)



- Brüt kar başarılı gelir yönetimi kaynaklı **%131,0** yükselmiştir.
- Brüt kar marjı 580 baz puan artarak 1.Ç'23'de **%32,4** gerçekleşmiştir.

FAVÖK (Mtl)



- 1Ç'23'de brüt karın pozitif katkısı ve maliyetlerde devam eden sürekli kontrol yöntemi ile daha yüksek FAVÖK ve FAVÖK marjına ulaşılmıştır

AJANDA

01

Operasyonel & Stratejik bakış- Mete Buyurgan

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı operasyonlar

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performans

07

2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER

Uluslararası : Kilit pazarlarımızda sağlam büyüme

Bisküvi-%24,4 Pazar Payı(*)

#1



#1 Sade



#1 Dolgulu



#Kaplama



#2 Dolgulu Gofret



#4 Gofret



#4 Sandviç



#2 Sağlıklı Atıştırmalık



Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*



MAT'21



MAT'22

Bisküvi- % 17,2 Pazar Payı (*)

#1



#1 Dolgulu(Biskrem ve Tamr)



#Sağlıklı Atıştırmalık



#2 Sade (Çay Bisküvisi ve Finger)



Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*



MAT'21



MAT'22

Çikolata -% 14,8 Pazar Payı (*)

#2



#1 Çikolata Kaplama



#2 Çikolata Kaplama
(countline)



Pazar Payı Gelişimi (Değersel Bazda)*



MAT'21



MAT'22

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

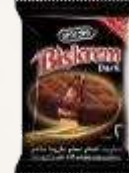


1Ç'23'de yeni ürün lansmanların uluslararası ciroya katkısı %5 olarak gerçekleşti

Suudi Arabistan



Mısır

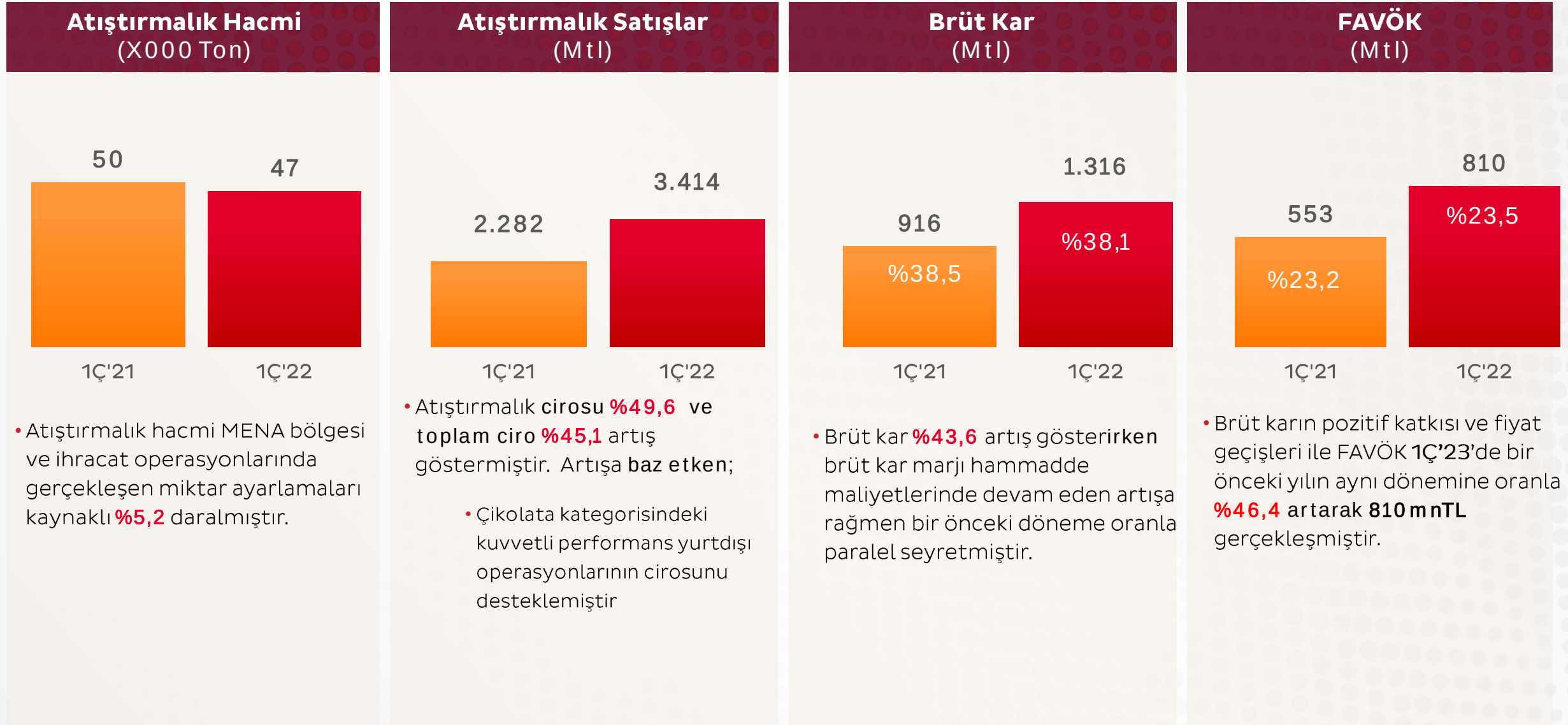


Kazakistan





Dinamik talep kuvvetli operasyonel ve finansal sonuçlar



AJANDA

01

Operasyonel & Stratejik bakış- Mete Buyurgan

02

Dönemsel Performansı

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı operasyonları

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

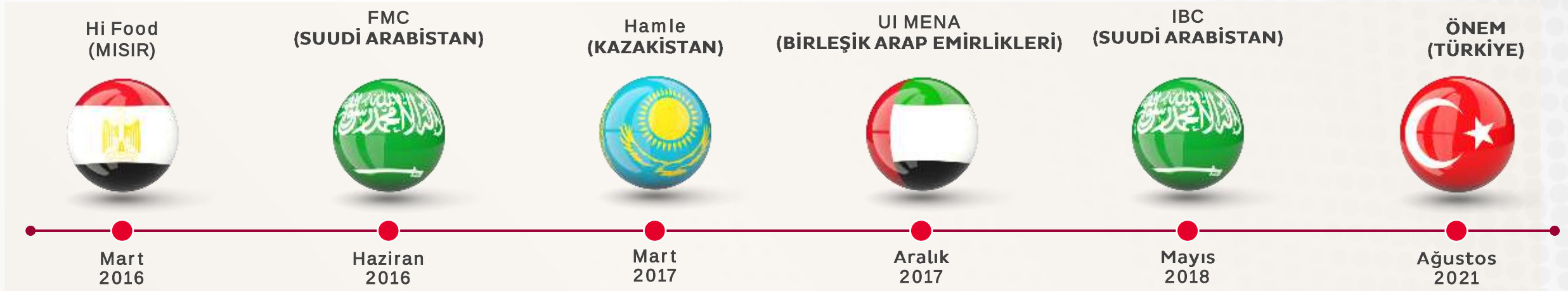
07

2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER

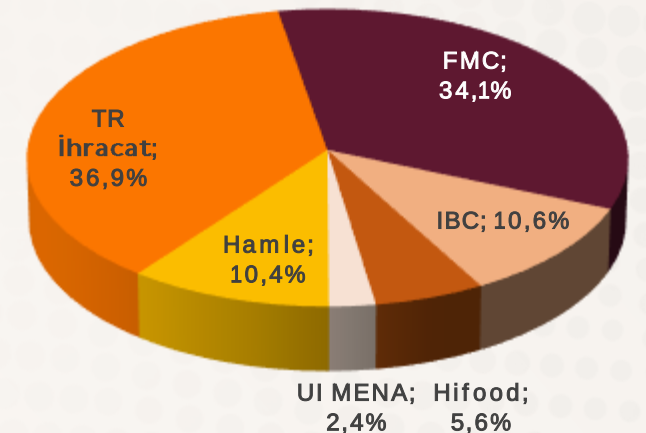
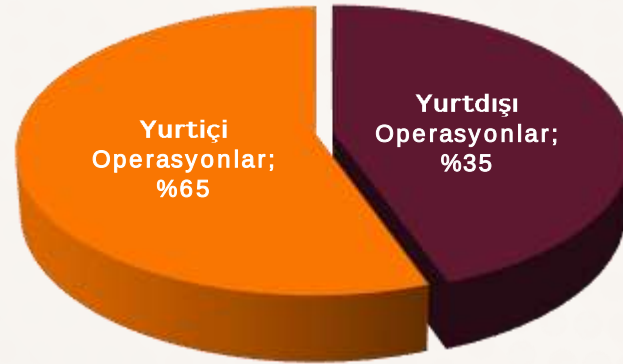


Satın Alımlar: Önemli bir FAVÖK marjına ulaştı



- 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 390 baz puan katkı sağladı (2022 :330 baz puan)

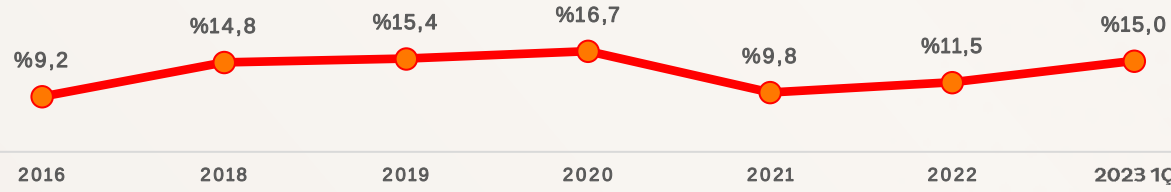
Satın alımların FAVÖK katkısı - 2023





Satın Alımlar: Yıllar itibariyle FAVÖK % gelişimleri

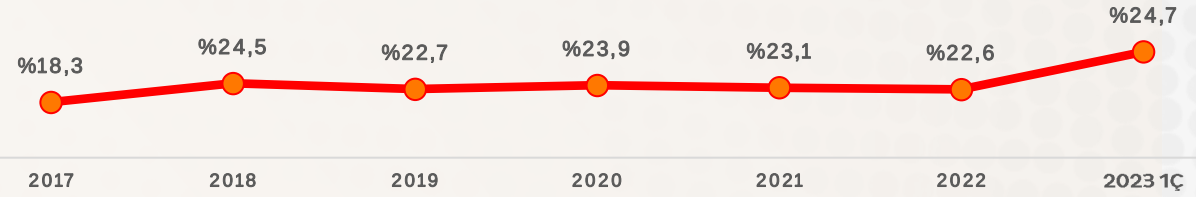
KUZEY AFRIKA (HIFOOD)



Mevcut FAVÖK %
%15,0

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%1,9

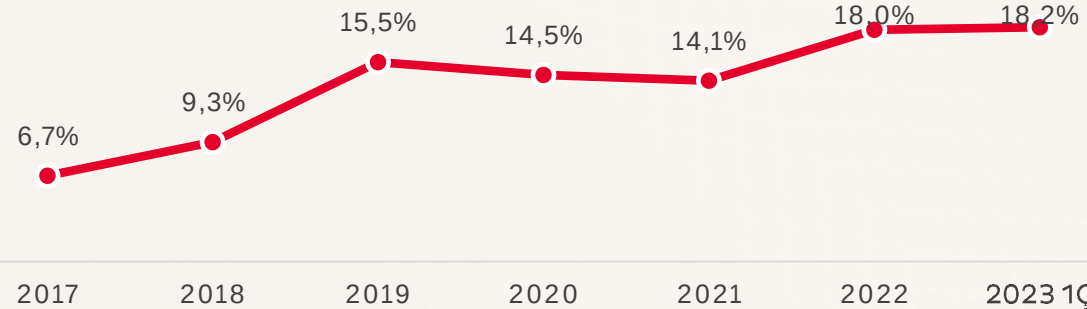
ORTA DOĞU (FMC-IBC-UI MENA)



Mevcut FAVÖK %
%24,7

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%16,3

ORTA ASYA (HAMLE)



Mevcut FAVÖK %
%18,2

Toplam FAVÖK'e Katkısı
%3,6

AJANDA

01

Operasyonel & Stratejik bakış- Mete Buyurgan

02

Dönemsel Performans

03

Türkiye Operasyonları

04

İhracat ve Yurtdışı Operasyonlar

05

Satın Alınan Şirket Performansları

06

Bilanço Performansı

07

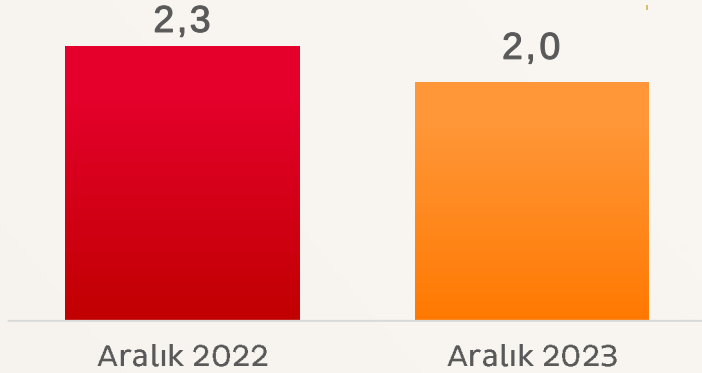
2023 Yıl sonu Beklentileri

ÜLKER

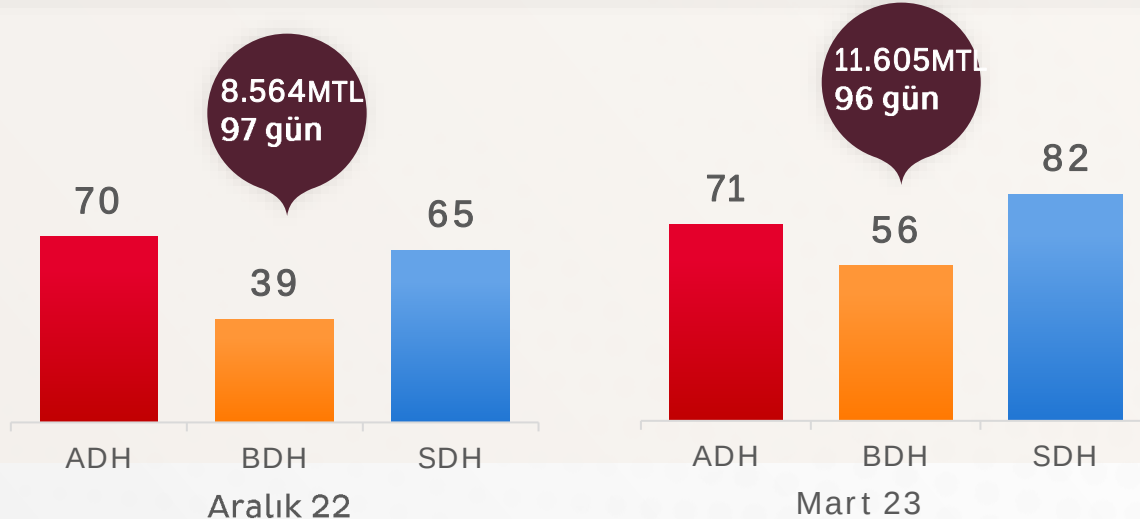


Gelişmiş oranlarla daha güçlü bilanço

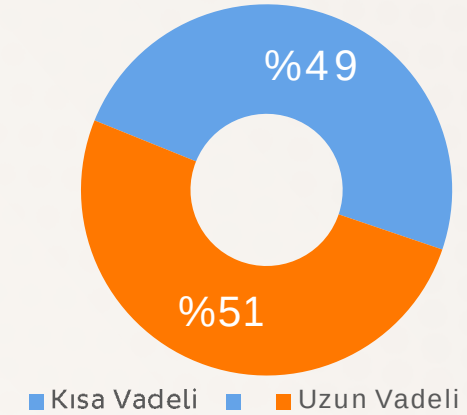
(*) Kovenant Baz Net **Borç/FAVÖK** (X)



Net işletme sermayesi gün sayısı & Net işletme sermayesi



Vade **Kırılımı** Mart 2023



FX Hedge Stratejimiz

- Açık pozisyonun yaklaşık **%48**'si kapatılmıştır. İlave Hedge işlemleri, piyasa koşullarına göre **Hedge Komitesi**'nin onayına tabidir.
- Mart 2023 itibariyle, **341 Milyon USD** açık pozisyon hedge edilmiştir.
- 18 Milyon Avro** Önem Gıda forward işlemi gerçekleştirilmiştir
- Kullanılan Enstrümanlar** : Cross Currency Swaps & Forwards

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

AJANDA

01

Operasyonel & Stratejik bakış- Mete Buyurgan

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 ve Gerçekleşen

Net
Satış

FAVÖK
Marjı

2022 GERÇEKLEŞEN

28,2 MLTL

%19,4

2023 BEKLENTİ

40,0 MLTL

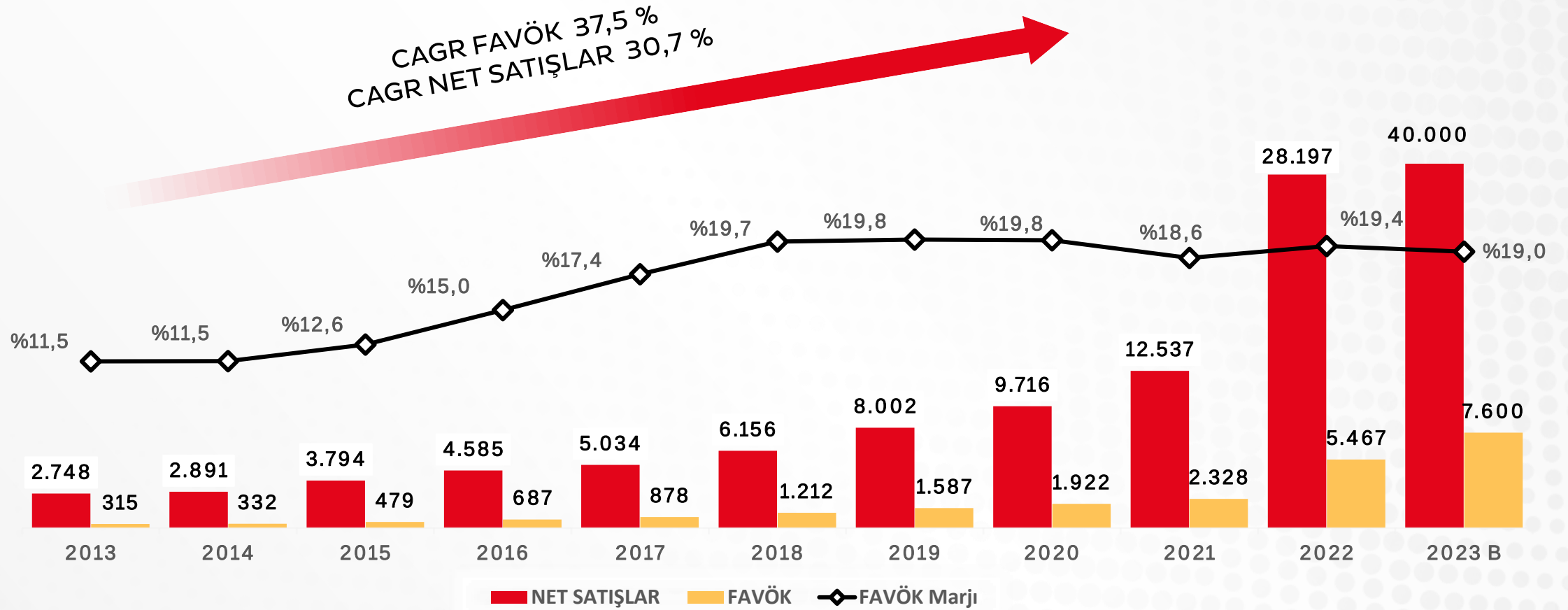
%19,0



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	676	%3,5



(*) 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