



**KONFRUT AG**

# Konfrut Yatırımcı Sunumu

2023 Yılı İlk Yarısına İlişkin Finansal Sonuçlar



# İçindekiler

- Öne Çıkanlar
- Bir Bakışta Konfrut AG
- Pazar Dinamikleri
- Konfrut AG Temel İş Birimleri
- Faaliyetler
- Dönem Sonrası Gelişmeler
- Konsolide Finansal Sonuçlar
- Hisse Fiyatı Gelişimi



# Öne Çıkanlar

## Satışlar

- Yılın ikinci çeyreğinde artan hacmin etkisiyle 2023-1Y'de konsolide satışlar önceki yılın aynı dönemine göre tonaj bazında %35 büyüdü.
- Yüksek büyüme potansiyeline sahip taze meyve sebze ihracatında yeni sipariş alımları gerçekleşti.
- Yapılan işbirlikleri artan satış hacminde etkili oldu.

## Kârlılık

- 2022 sezonundaki yüksek maliyetlere kıyasla bu dönemde gerçekleşen bir miktar iyileşmenin etkisiyle brüt kârlılıktaki artış, hacimdeki artışın altında kaldı.
- Operasyonel büyüme, faaliyet giderlerinde artışa neden olsa da operasyonel verimlilik uygulamalarının desteğiyle faaliyet giderlerinin satışlara oranı önceki yılın aynı dönemine kıyasla nispeten iyileşti.
- Kur ve faiz artışı kaynaklı finansman giderlerinde gerçekleşen artış net kâr üzerinde baskı yarattı. 71 milyon net kâr ile yılın ilk yarısı tamamlandı.

## Nakit Akış

- Faaliyetlerden elde edilen nakit akış 31 milyon TL olarak gerçekleşti.

## Yatırımlar

- Tarımsal operasyonlarda artan iş hacmi nedeniyle yatırımlar, Konfrut AG odaklı devam ediyor.
- Rize İyidere'de yeni peletleme hattı yatırımları 11,9 milyon TL'ye ulaştı.

## 2023 Yılı İlk 6 Aylık Finansal Özet

**101 bin ton** Satış Tonajı **%35** Artış  
**802 milyon ₺** Net Satışlar **%19** Artış

**199 milyon ₺** Brüt Kâr **%31** Artış  
**155 milyon ₺** FAVÖK **%31** Artış

30.06.2022'ye kıyasla

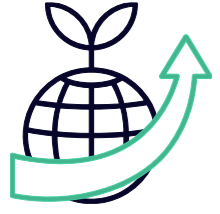
**71 milyon ₺**  
Net Kâr

**20 milyon ₺**  
Yatırımlar

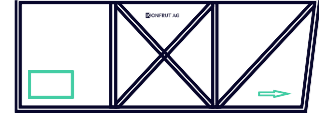
**1,4 milyar ₺**  
Toplam Aktifler

**412 milyon ₺**  
Özkaynaklar

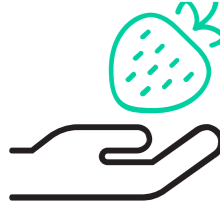
# Bir Bakışta Konfrut AG



Tarımsal dönüşüme liderlik



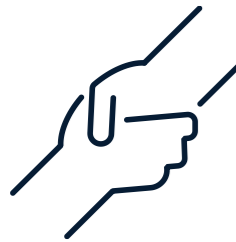
Türkiye'de 200'ün üzerinde fiber havuza sahip tek şirket



Türkiye'nin en büyük ölçekli organik/ kalıntısız çilek projesi



Tarımın modern ekipmanlar ve yüksek teknolojiler ile buluşturulması



Güçlü ve stratejik işbirlikleri

**KONFRUT AG**

## Temel İş Birimleri

Zirai Hammadde Üretimi & Tedariki

2023 yılı ilk yarısında;  
**74.351** ton  
Zirai Hammadde Tedariki

Yaklaşık  
**40** bin dekar  
Sözleşmeli Tarım Alanı

Lojistik

**66.372** ton  
Taşınan Hammadde & Ürün

**240+** Araçlık Ekipman Filosu\*  
\* Traktör, Dorse, fiber havuz, forklift, römork, çekici dahil.

Endüstri

**53.301** adet  
Palet Satışı

**47** adet  
Tarlalara Kurulan Dijital Tarım Cihazı

Konfrut AG olarak, teknoloji ve sürdürülebilir uygulamalar ile insanların yaşamlarını iyileştirmeyi ve gezegenin korunmasına yardımcı olarak tarımsal dönüşüme liderlik etmeyi amaçlıyoruz.

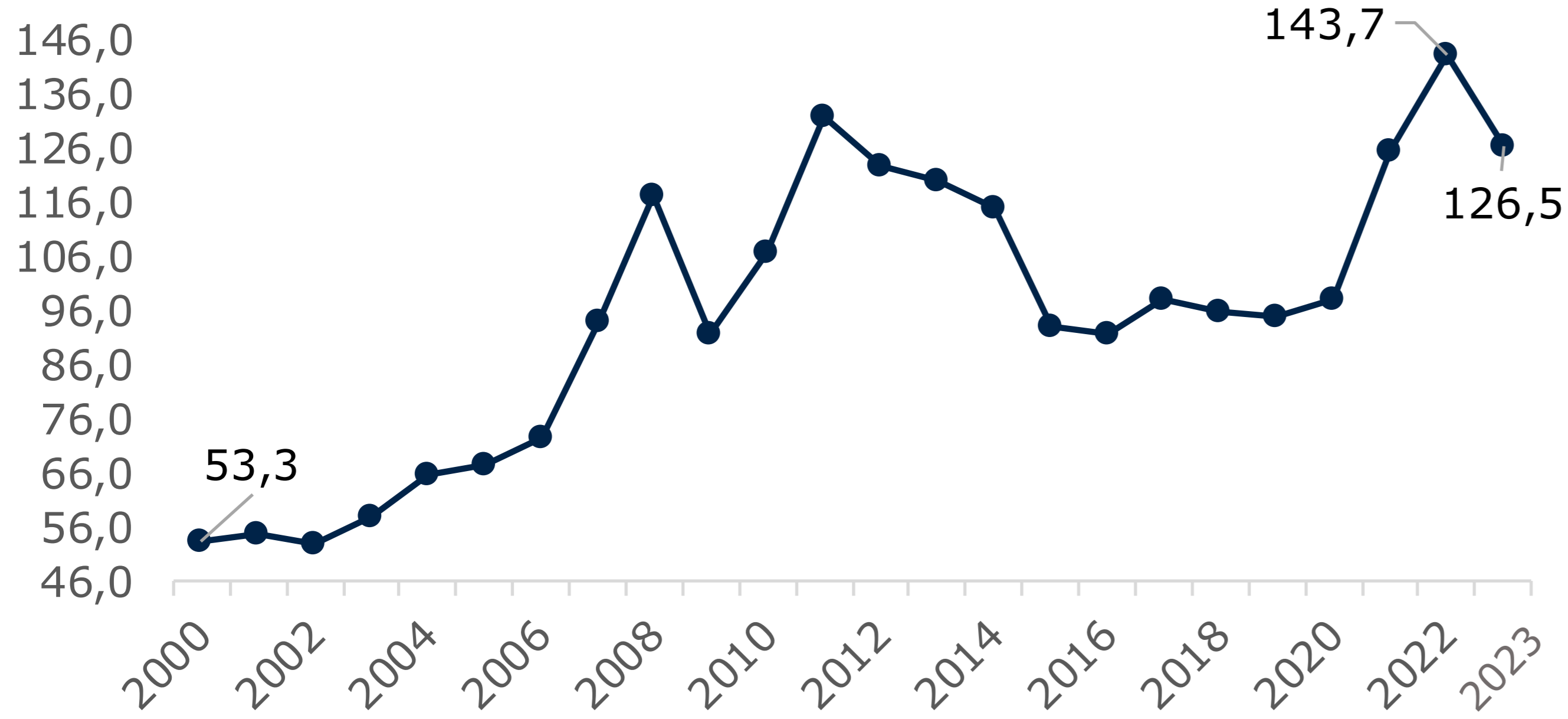
Uçtan uca dijital bir tarımsal tedarik zinciri oluştururken, aynı zamanda DNA'mızdaki sıfır atık prensibiyle yeşil dönüşüme öncülük etmeyi hedefliyoruz.

# Pazar Dinamikleri

Yurtdışında gıdaya erişimin zorlaşacağı beklentileri, yurtiçinde ise arz sorunları tarım sektörünün önemini vurguluyor.

## Dünya Gıda Fiyat Endeksi (Yıllık)

(2014-2016=100)



- Yılın ilk yarısında **Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) tarafından açıklanan Dünya Gıda Fiyat Endeksi verilerinde** azalış yaşanırken Temmuz ayında Rusya'nın Karadeniz Tahıl Girişimi'nden çekilmesiyle birlikte gıdaya ulaşımın zorlaşacağı endişesi küresel gıda fiyatlarında artışa neden oldu. Gıda Fiyat Endeksi Temmuz'da bir önceki aya göre **%1,3** artarken yıllık bazda ortalama **126,5** olarak gerçekleşti. (Kaynak: FAO)

- 2023 yılı ikinci çeyrekte küresel gıda fiyatlarındaki gerilemeye rağmen devam eden yurt içi arz yönlü sorunlar ve piyasa yapısındaki yetersizlikler sonucunda gıda fiyatlarındaki artış eğilimi sürdü.

(Kaynak: TCMB 2023-III Enflasyon Raporu)

# Pazar Dinamikleri

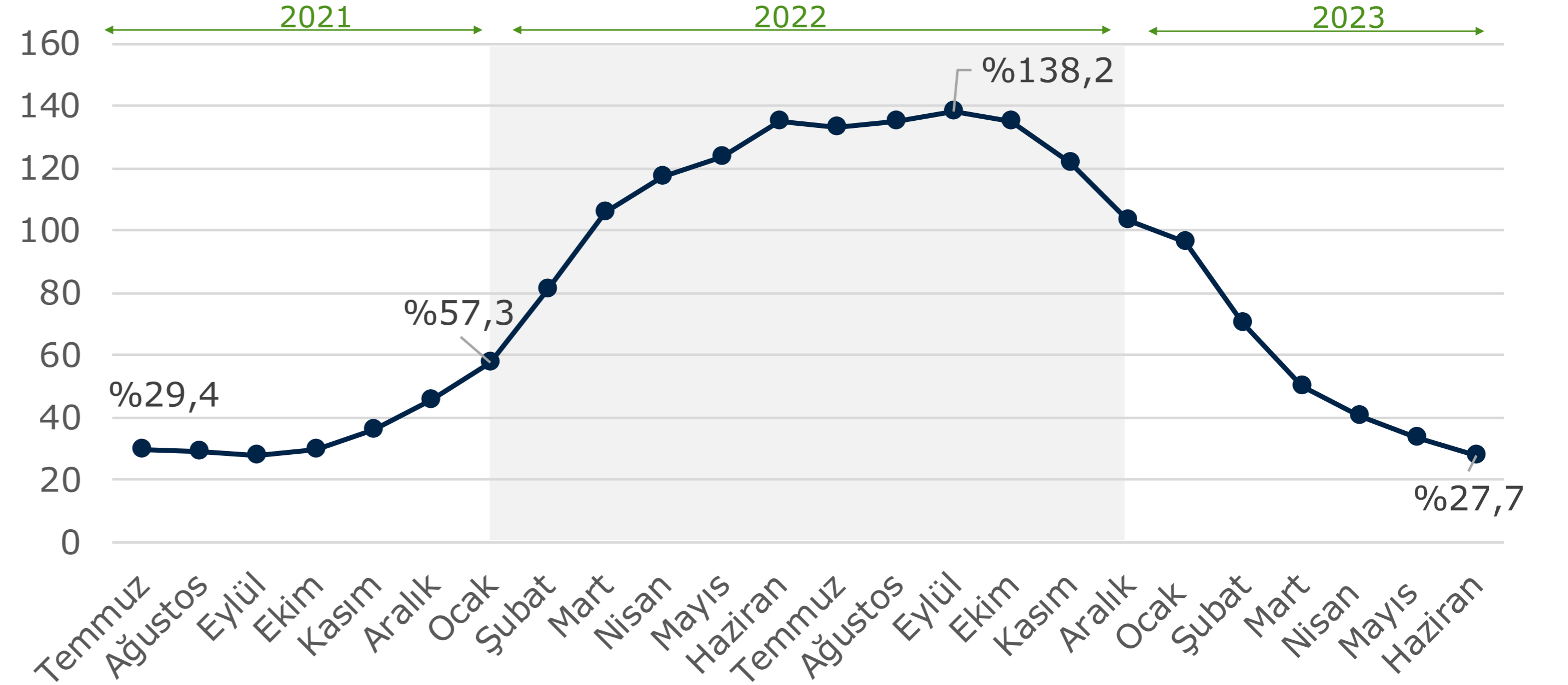
Türkiye'de Üretim ve Maliyet

## Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi

Yıllık Değişim Oranı (%), Haziran 2023

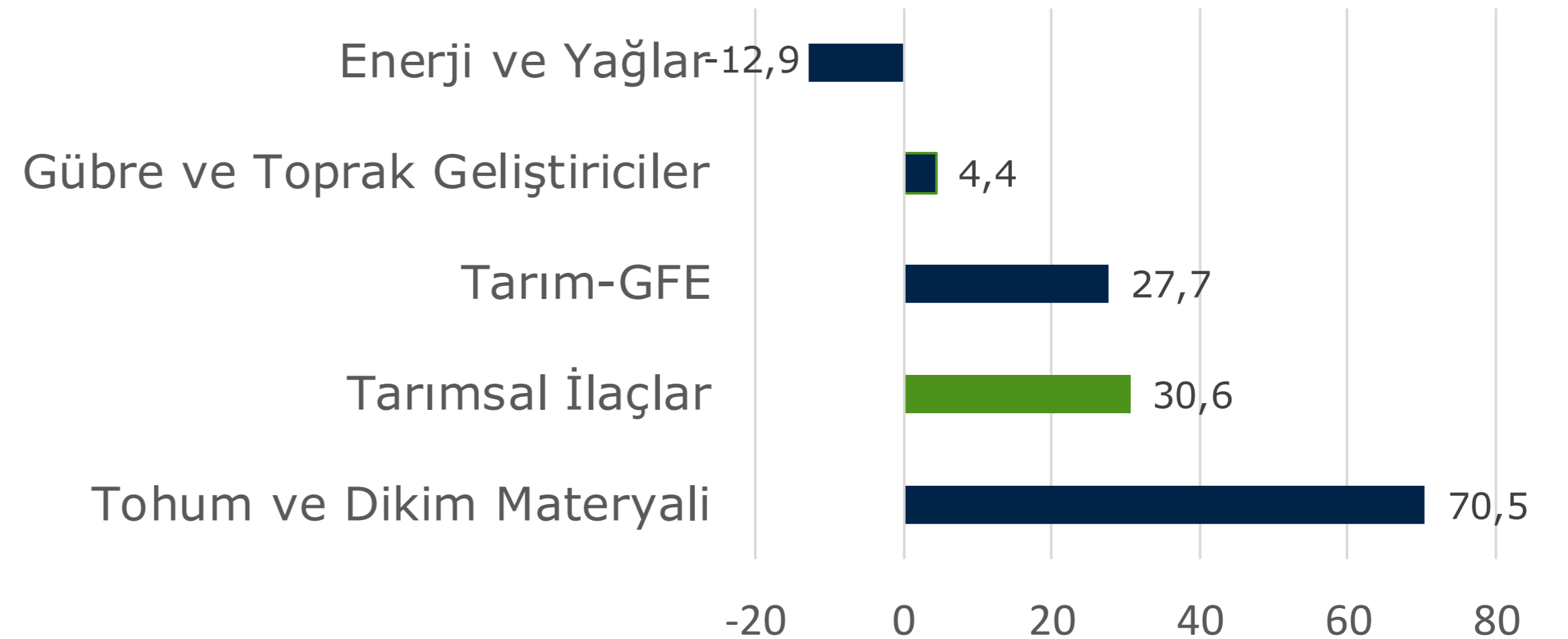
- Geçtiğimiz yıl Eylül ayında gördüğü zirvenin ardından **Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi'nde azalış trendi devam ediyor.**
- Son yayınlanan verilere göre **Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi** 2023 yılı Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına kıyasla **+%27,7** arttı. Son on iki aylık ortalamaya göre ise **%77,4** artış gösterdi.
- Bir önceki yılın aynı ayına göre **%70,5** ile **tohum ve dikim materyali** alt grubu yıllık artışın yüksek gerçekleştiği alt gruplar arasında yer alırken azalış gösteren tek alt grup ise **-%12,9** ile **enerji ve yağlar** oldu.
- Döviz kurunda yükselişin devam etmesi durumunda ithal ürünler ile kura duyarlılığı yüksek tarımsal girdiler kanalında artış getirmesi beklenmektedir.

(Kaynak: TÜİK)



## Alt Gruplara Göre Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi

Yıllık Değişim Oranı (%), Haziran 2023

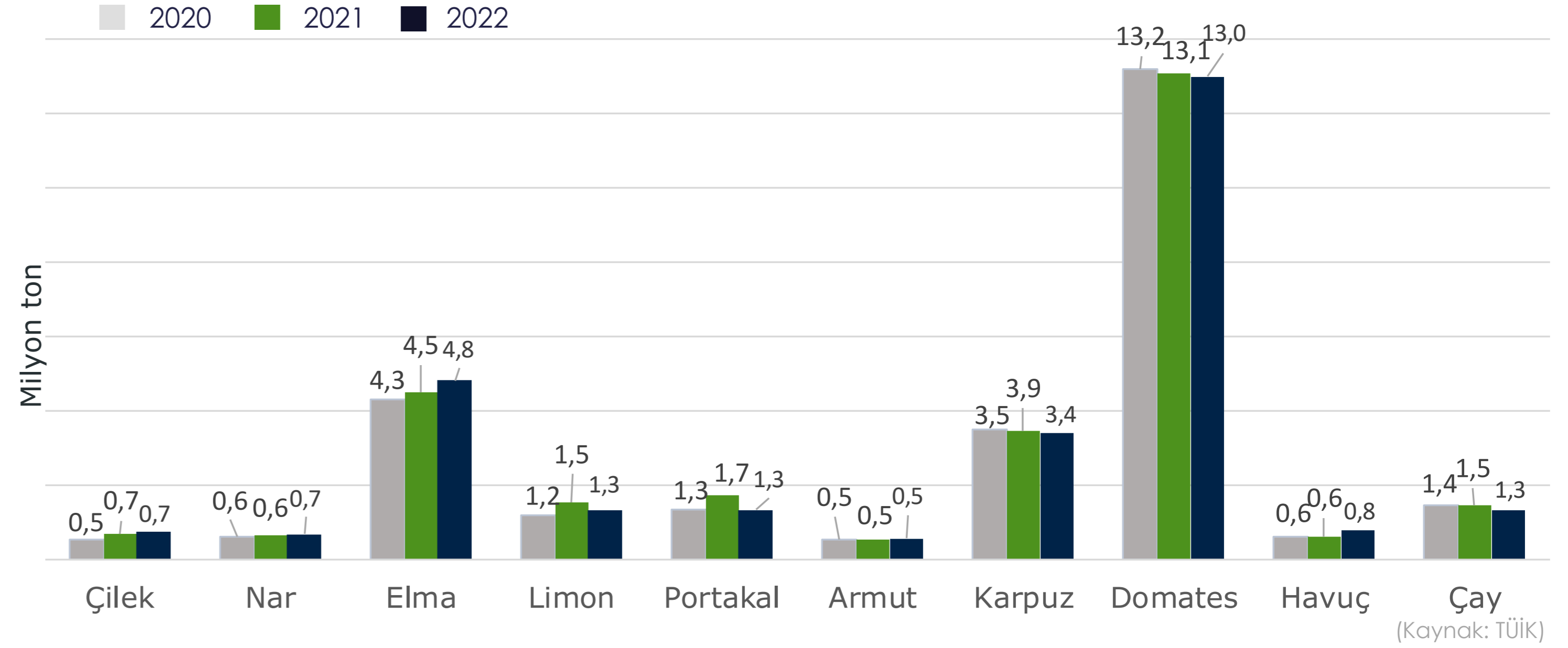


# Pazar Dinamikleri

## Türkiye'de Üretim ve Taze Meyve Sebze İhracatı

### Üretim Verileri

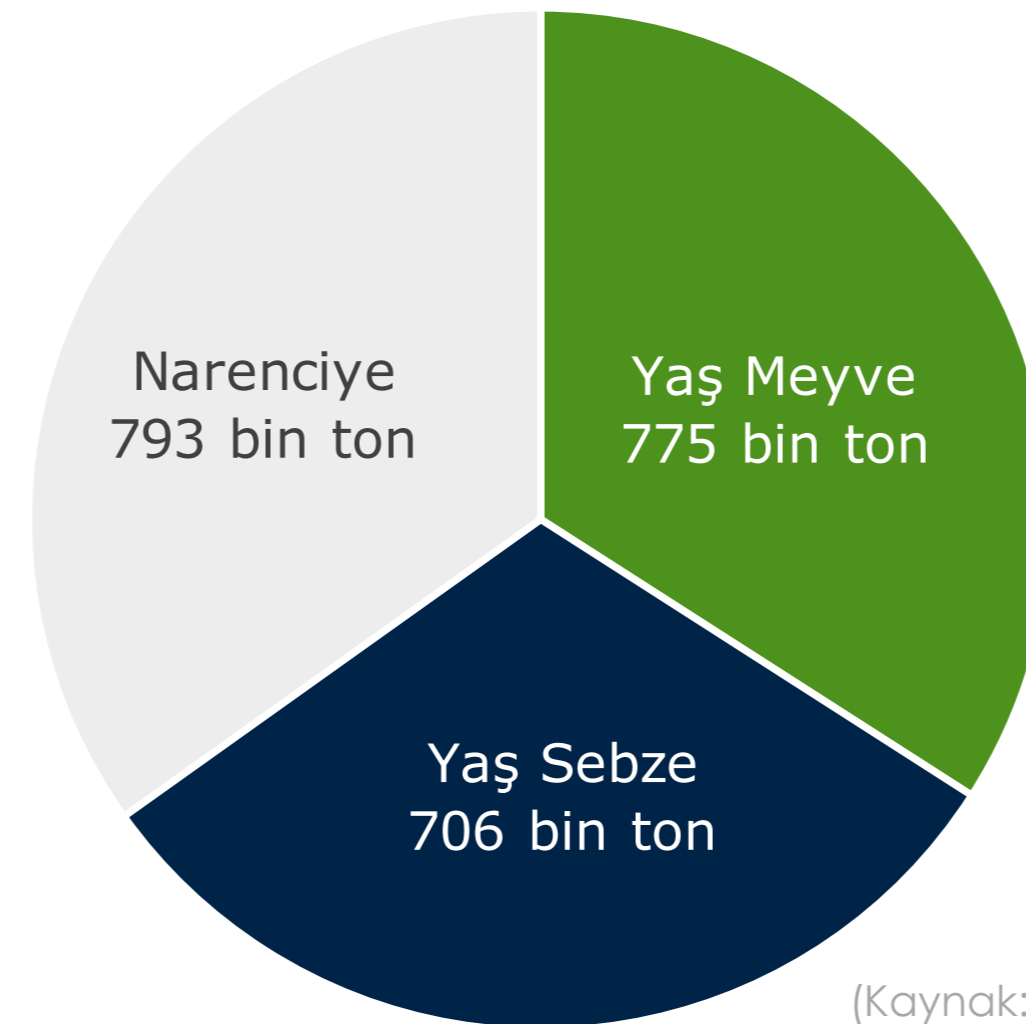
Seçilmiş Meyve ve Sebze Ürün Grupları İle



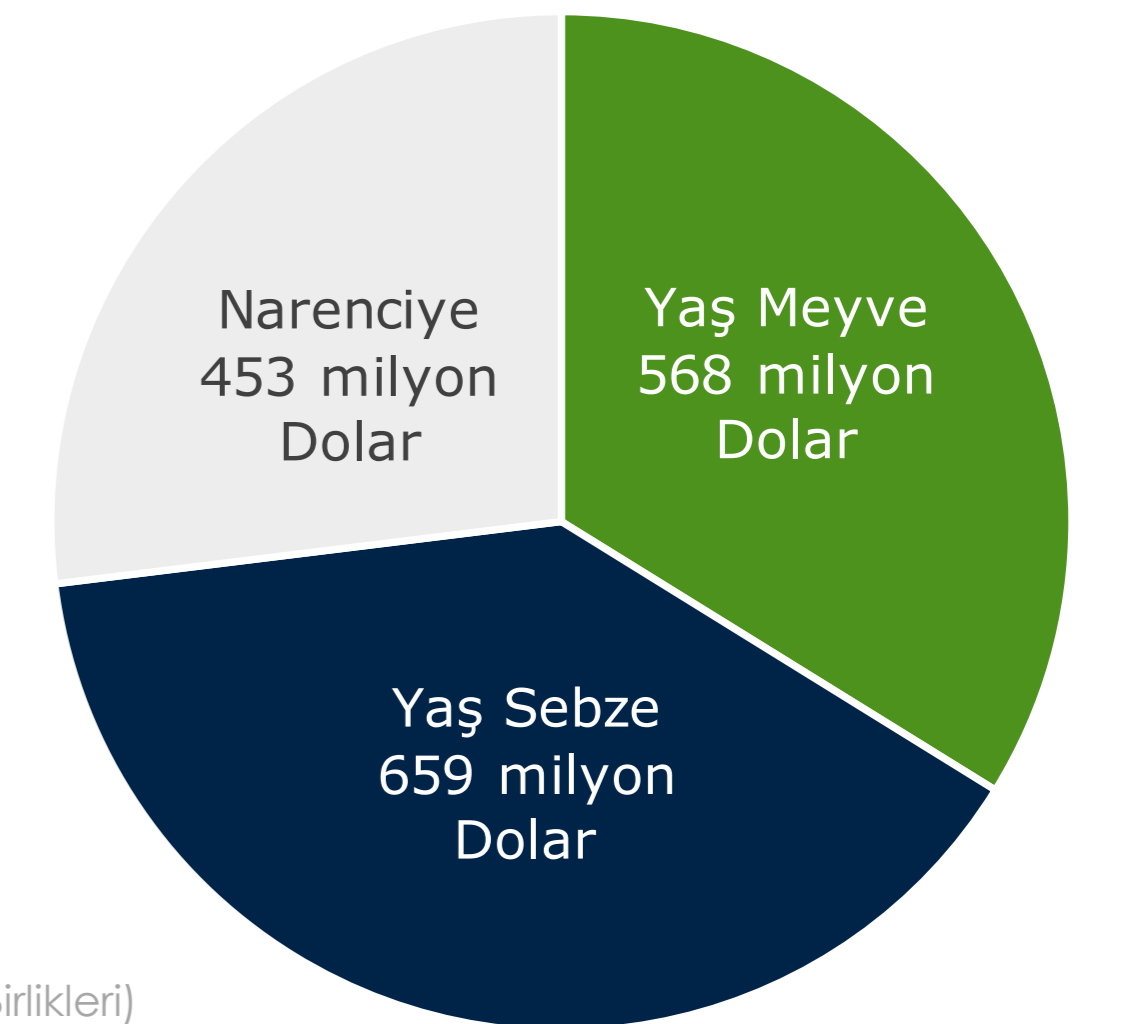
### Türkiye Yaş Meyve Sebze İhracatı

- 2023 yılı Ocak – Haziran döneminde Türkiye'den **2,3 milyon ton yaş meyve sebze ihraç edilirken** geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre **%17 artışla 1,7 milyar Dolar gelir elde edildi.**
- 2023-1Y'de Türkiye'den en fazla ihraç edilen ürünler domates, mandalina ve biber olurken toplam yaş meyve sebze ihracatının yaklaşık yarısı sırasıyla Rusya, Romanya ve Almanya'ya yapıldı. Bu ülkelerden elde edilen gelir **835 milyon Dolara** ulaştı. (Kaynak: Akdeniz İhracatçı Birlikleri)

#### Tonaj Bazında:



#### Ciro Bazında:



# Konfrut AG Temel İş Birimleri

*Yeni Nesil Endüstriyel Tarım*

**KONFRUT AG**

AS&S



**Zirai Hammadde Üretim ve Tedariki**

**KONFRUT AG**

IL



**Tarım Ürünleri Entegre Depolama ve Lojistik Faaliyetleri**

**KONFRUT AG**

E&ISS



**Enerji ve Endüstriyel Ürün ve Hizmetler**

Zirai Hammadde Tedariki 

Zirai Hammadde Girdisi 

Tarımsal Ticaret 

Zirai Hammadde Taşımacılığı 

Nakliye 

Depolama 

Yeşil Enerji 

Posa & Gübre 

Ambalaj 



# Faaliyetler

Hammadde İş Birimi 2023-1Y'de

## Zirai Hammadde Üretim ve Tedariki

- Yılın ilk yarısında Konfrut AG, **74 bin ton zirai hammadde tedariki** sağlandı.
- **Türkiye'nin en büyük ölçekli organik/kalıntısız çilek projesi** hayata geçiren Konfrut AG, 2023 çilek sezonunda **6.243 dekar alanda** sözleşmeli tarım anlaşması gerçekleştirdi.



- **Çiftçilerle yapılan sözleşmeli tarım** kapsamında siyah havuç, karpuz, elma, nar başta olmak üzere yirminin üzerinde farklı çeşitte meyve sebze tedarik edildi.
- **Sürdürülebilir Tarım Kapsamında Organik/Kalıntısız Çilek Projesi** kapsamında yılın ilk yarısında **1.518 ton ürün** tedariki sağlandı.
- **Endüstriyel Hammadde Tedariki** kapsamında **31 bin ton siyah havuç, 14 bin ton elma** tedariki sağlandı.
- **Taze Meyve Ticareti** kapsamında **773 ton nar, 844 ton elma tedariki** gerçekleştirildi. **Taze karpuz ihracatına ilişkin yeni bağlantılar sağlandı.**
- **Zirai Hammadde Girdisi Kanalında; 1.400 ton gübre** satışı yapıldı.
- **Çay Lifi** satışı **14,4 mn TL** olarak gerçekleşti.

## Konfrut AG Sertifikaları



- Tarım faaliyetlerini küresel ölçekte güvenli ve sürdürülebilir hale getirmek amacıyla iyi tarım uygulamalarında standartlar belirleyen **GLOBAL G.A.P. & GRASP** sertifikalarına sahip ürün çeşidinde artış gerçekleşerek **12'**ye ulaştı.

# Faaliyetler

Lojistik İş Birimi 2023-1Y'de

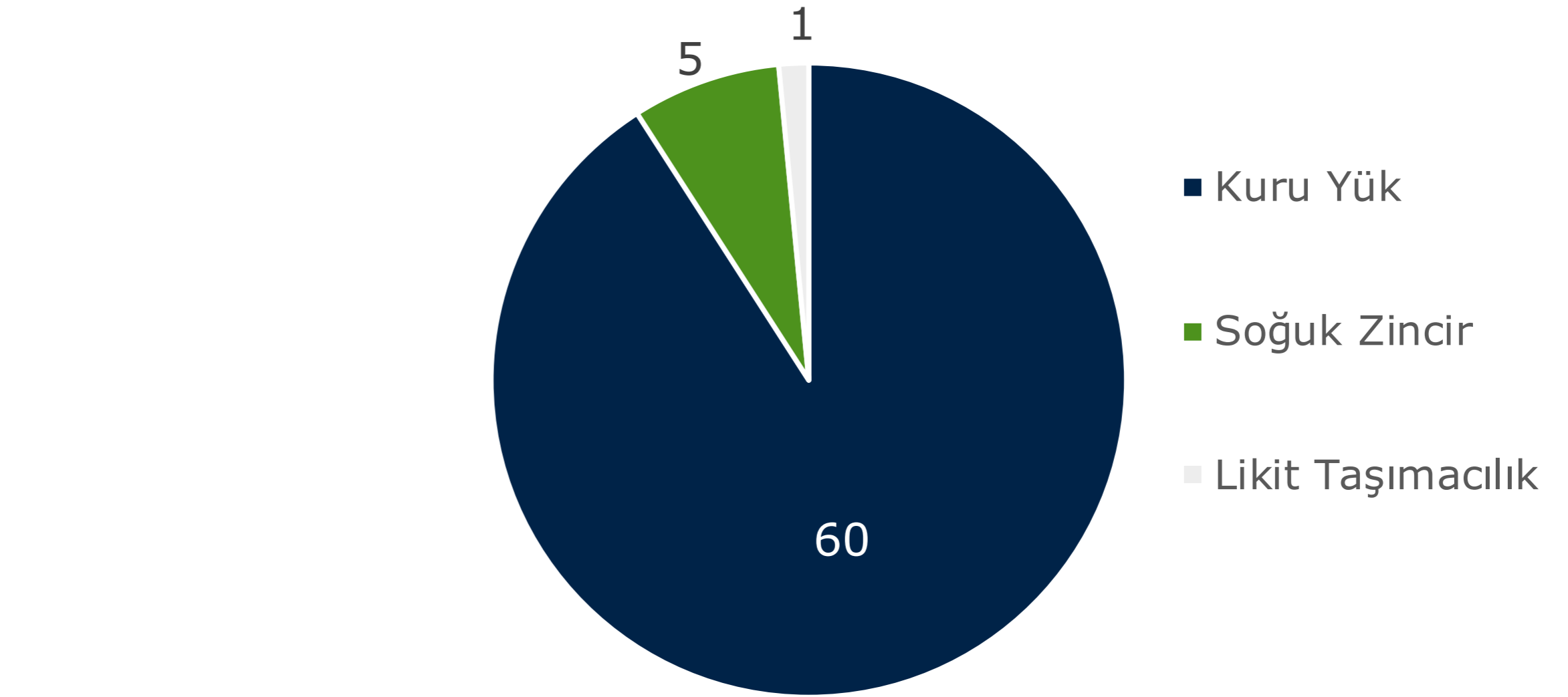
## Depolama ve Lojistik Faaliyetleri

- **Depolama ve Lojistik faaliyetleri** kapsamında gerçekleştirilen zirai hammadde ve endüstriyel ürün taşımacılığı yılın ilk yarısında **60.329 tona** ulaştı.
- Maliyet avantajı yaratan çekici araç, özel tasarlanmış fiber havuz ve frigofrik dorse ile 2023-1Y'de **14.817 ton** hammadde ve ürün taşıması gerçekleştirildi.

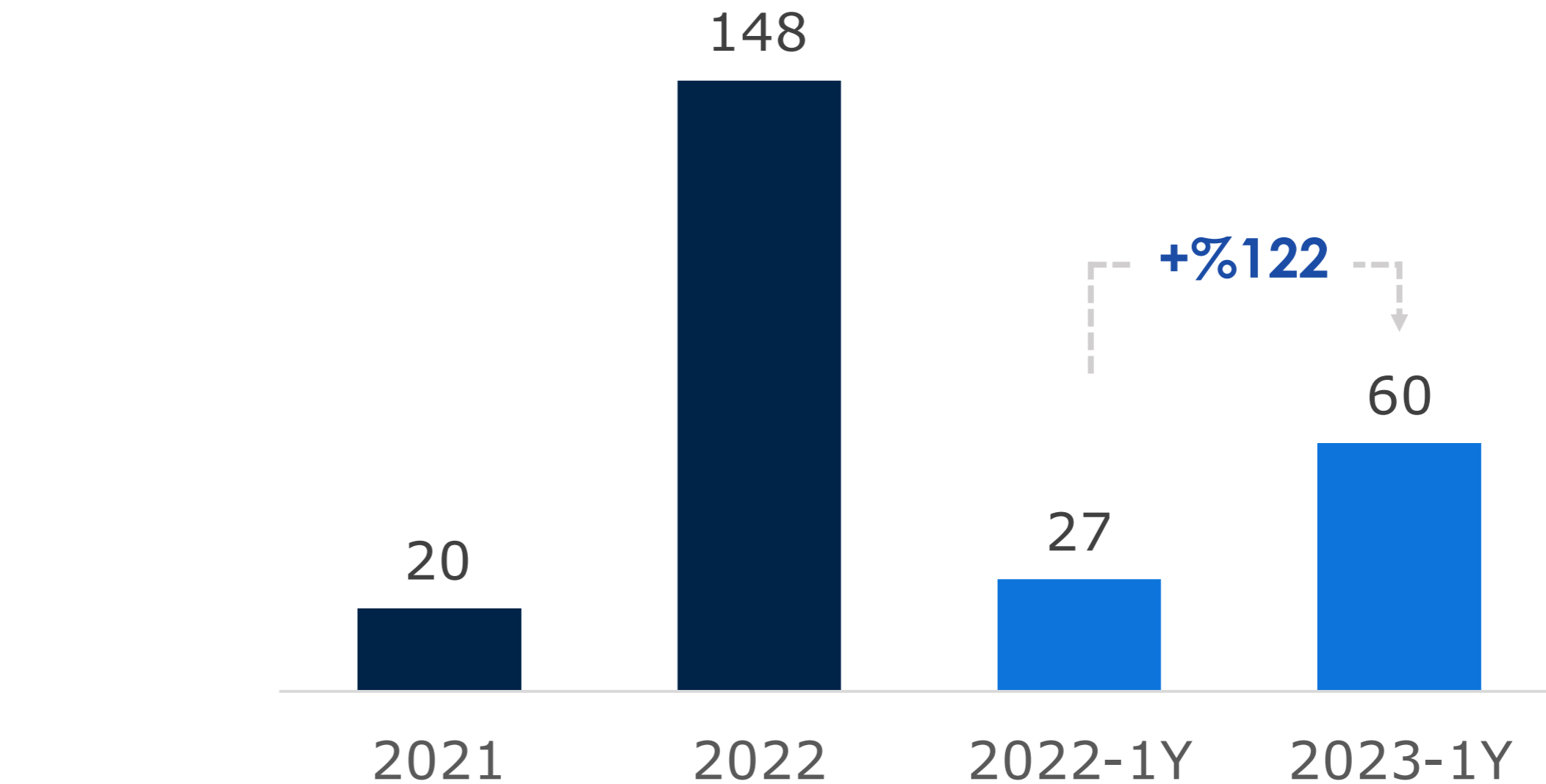


KONFRUT 2023 1. YARIYIL YATIRIMCI SUNUMU

## Taşımacılık Hizmetinin Dağılımı Tonaj Bazında (Bin Ton)



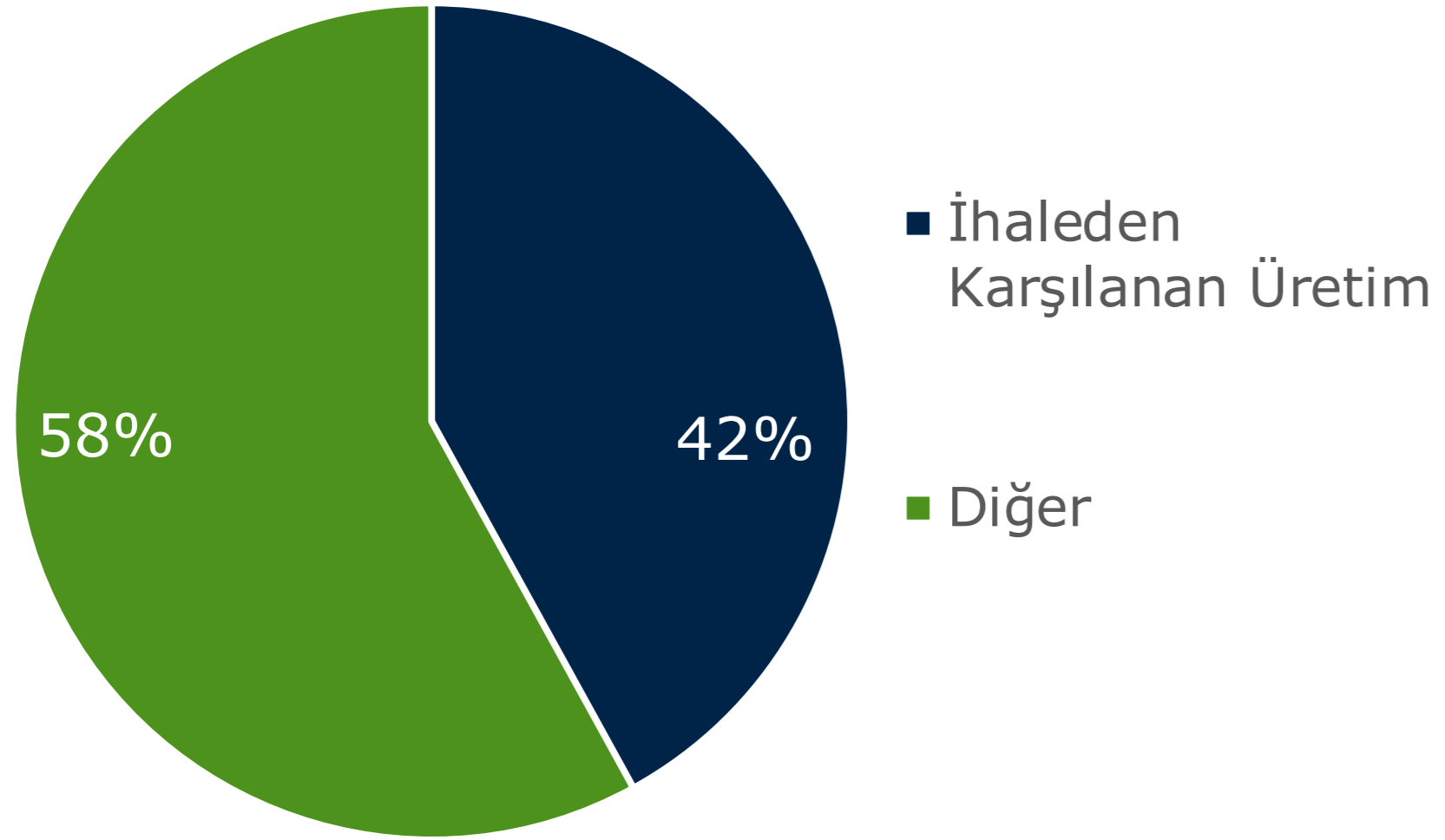
## Zirai Hammadde ve Endüstriyel Ürün Taşımacılığı (Bin Ton)



# Faaliyetler

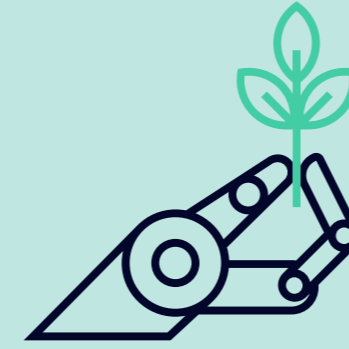
Endüstri İş Birimi 2023-1Y'de

## Üretim Yapılan Paletlerin Kaynağı



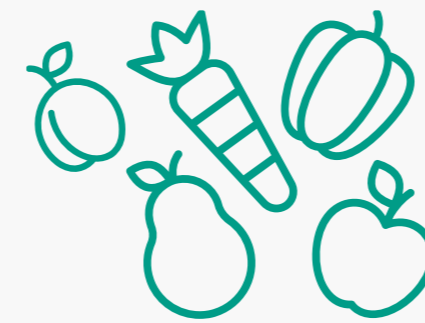
## Dijital Tarım

- Yılın ilk yarısında organik çilek, siyah havuç, kapyra biber ve şeker pancarı tarlalarında dijital tarım cihazları kullanılırken bu dönemde kurulumu sağlanan cihaz sayısı **47**'ye ulaştı.



## Enerji ve Endüstriyel Ürün ve Hizmetler

- Konsolide bazda **53.301** adet palet satışı gerçekleştirildi.
- Geçtiğimiz yıl alınan **17.504 m<sup>3</sup>** orman ihalesinden kalan kısımlarından 2023 yılı için tamamlanması hedeflenen **50 bin adet** palet üretiminin **22.500 adedi** tamamlandı.



## Konfrut Gıda

Meyve Sebze İşleme

- Denizli-Akkent Fabrikada konsantre ve püre üretimi yapılıyor.
- 2023-1Y'de **6.144 ton** üretim gerçekleştirildi.

# Dönem Sonrası Gelişmeler

Konfrut AG Yılın İkinci Yarısına Hızlı Başladı



## Taze Karpuz İhracatına Başlandı

- Haziran ayı içerisinde Konfrut AG'nin girişimleri ile Avrupa'ya taze karpuz ihracatı gerçekleştirmek üzere sipariş alımına başlandı. Bu kapsamda, Temmuz ayı sonu itibarıyla yaklaşık **1,7 milyon Euro taze karpuz ihracatı gerçekleştirildi.**
- Taze meyve sebze kanalında ihracata uygun ürün portföyünü genişleten Konfrut AG, taze ürün çeşitlerini farklı ülkelerdeki tüketicilere sunmak üzere çalışmalarına devam ediyor.



## Lojistik Yatırımları

- 2023 yılı için planlanan lojistik yatırımları Temmuz ayında gerçekleştirildi.** Bu kapsamda gıda taşımacılığına özel olarak hazırlanmış maliyet ve zaman tasarrufu sağlayan fiber havuz yatırımları yapılırken, yapılan yatırımlarla **Konfrut AG'nin sahip olduğu fiber havuz sayısı 105'ten 210'a yükseldi.** Bu rakamla Konfrut AG, Türkiye'de en çok fiber havuza sahip şirket olma unvanını güçlendirdi.
- Fiber havuz yatırımlarının yanı sıra çekici araç ve modern tarım ekipmanlarını da lojistik filosuna katan Şirket toplamda **22 milyon TL**'lik yatırım gerçekleştirmiş oldu.



**KONFRUT AG**

# Konsolide Finansal Sonuçlar

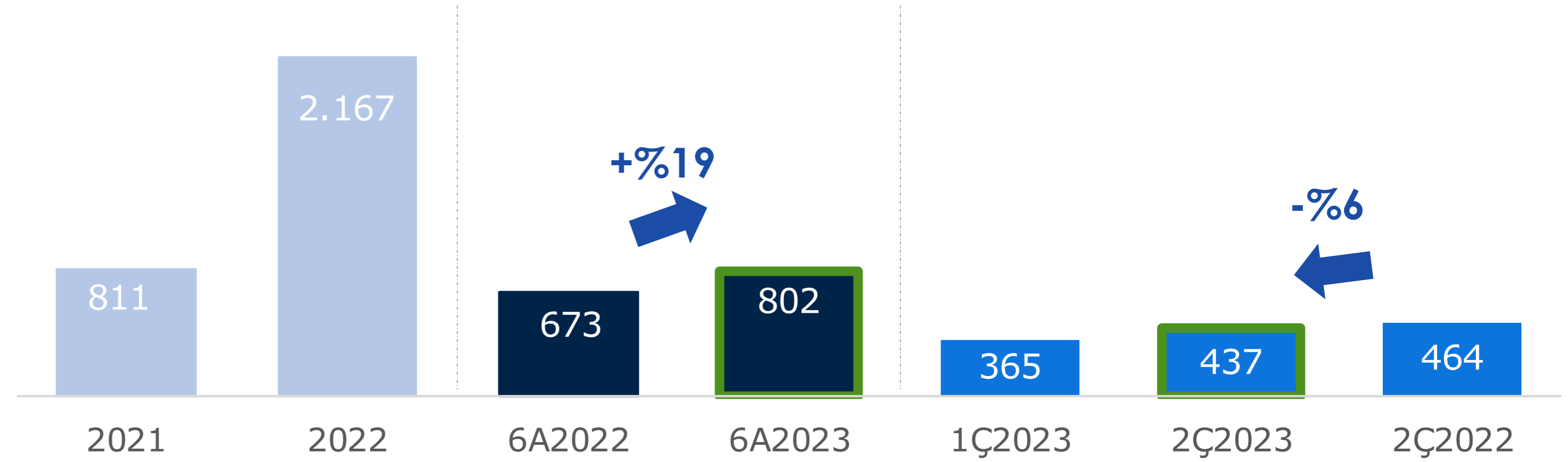
2023 Yılı 1. Yarıyıl

# Net Satışların Gelişimi

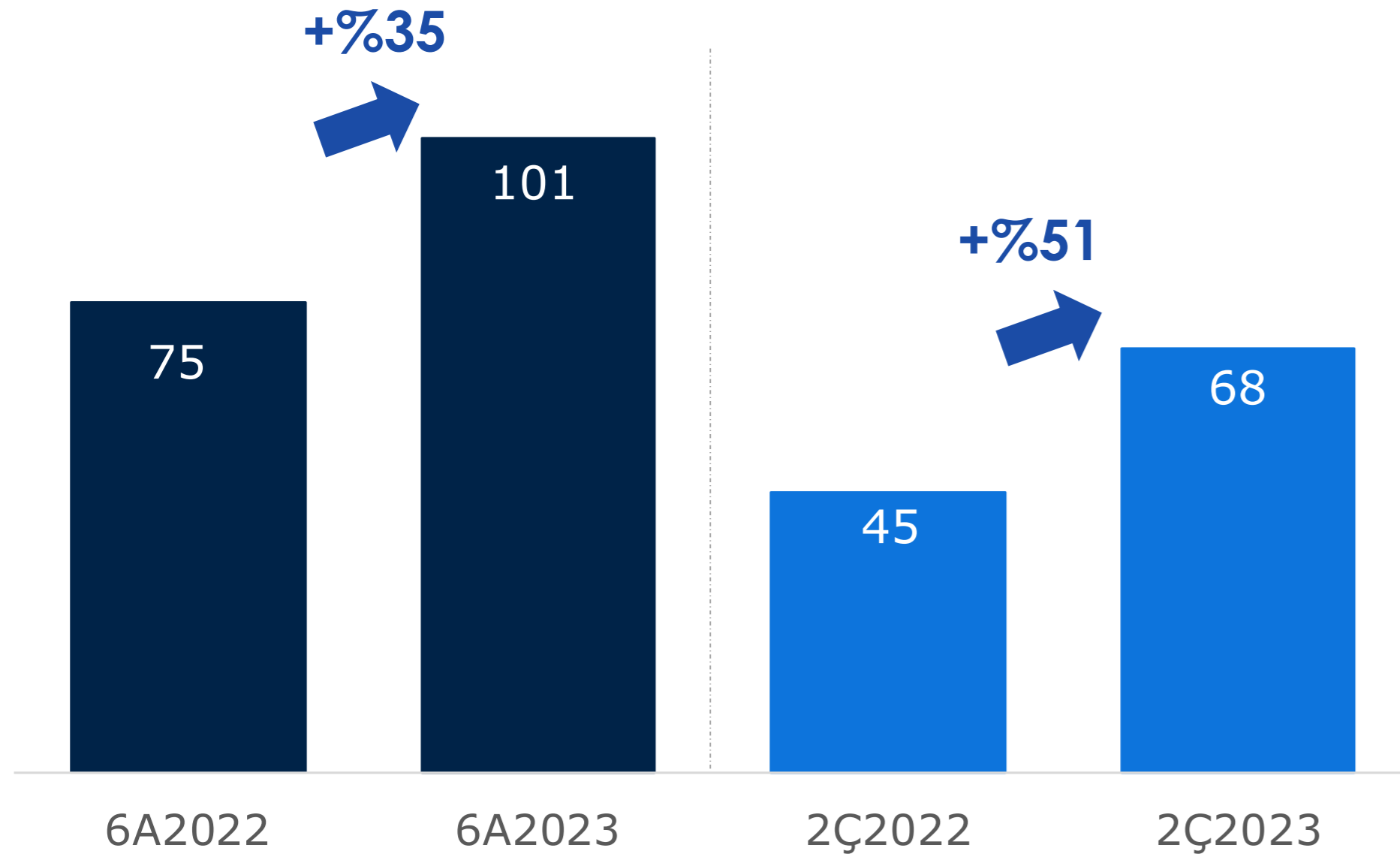
Ciro ve Tonaj Bazında Devam Eden Güçlü Büyüme

- Yılın ikinci çeyreğinde Konfrut, konsolide bazda **437 milyon TL** ciro elde etti. Yılın ilk yarısında ise önceki yılın aynı dönemine göre;
  - Hacim bazında **%35**
  - Ciro bazında **%19** büyüme gerçekleşti.

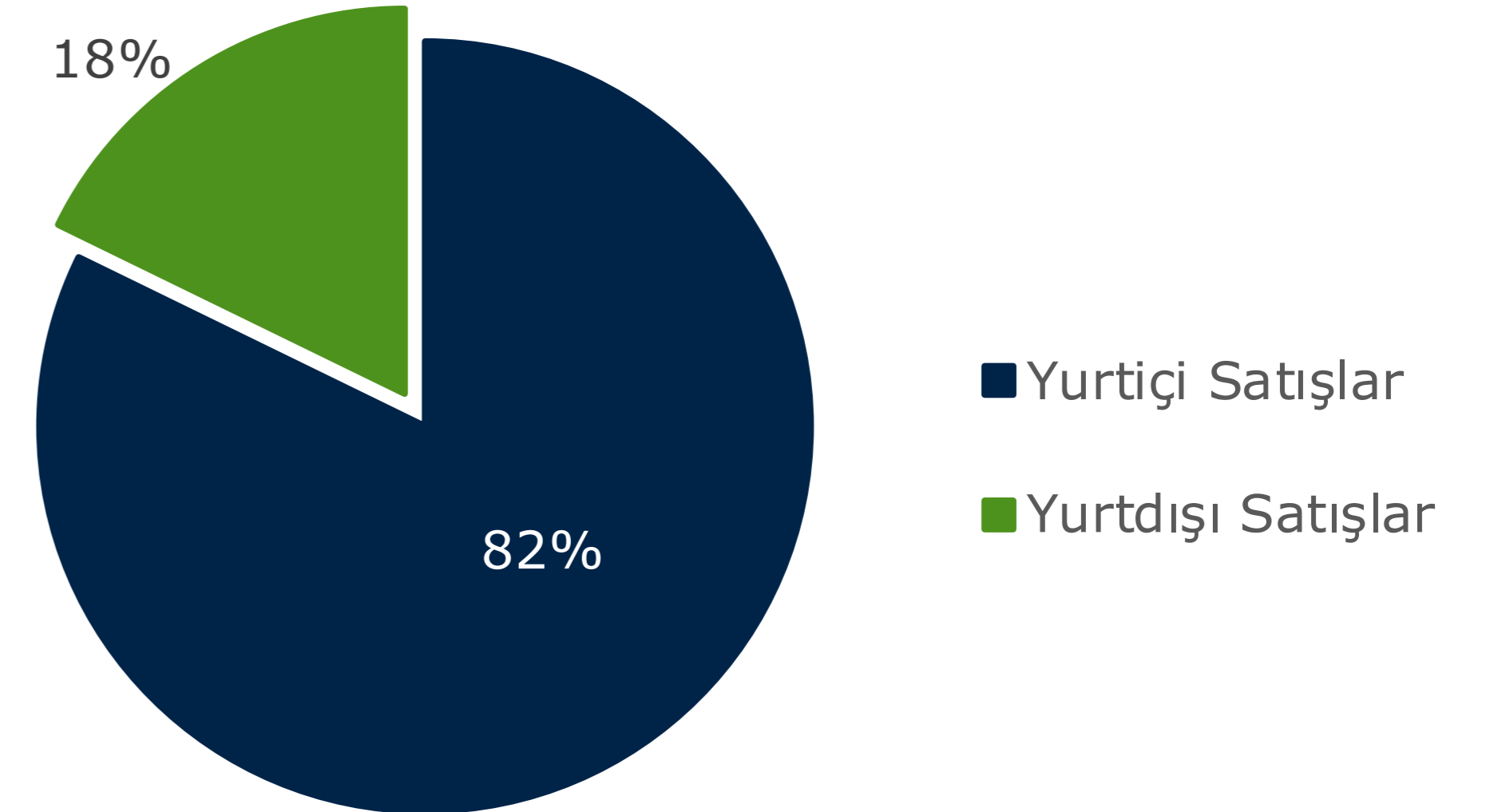
Net Satışlar (Milyon TL)



Satış Hacmi (Bin Ton)



Kanal Bazında (Milyon TL)

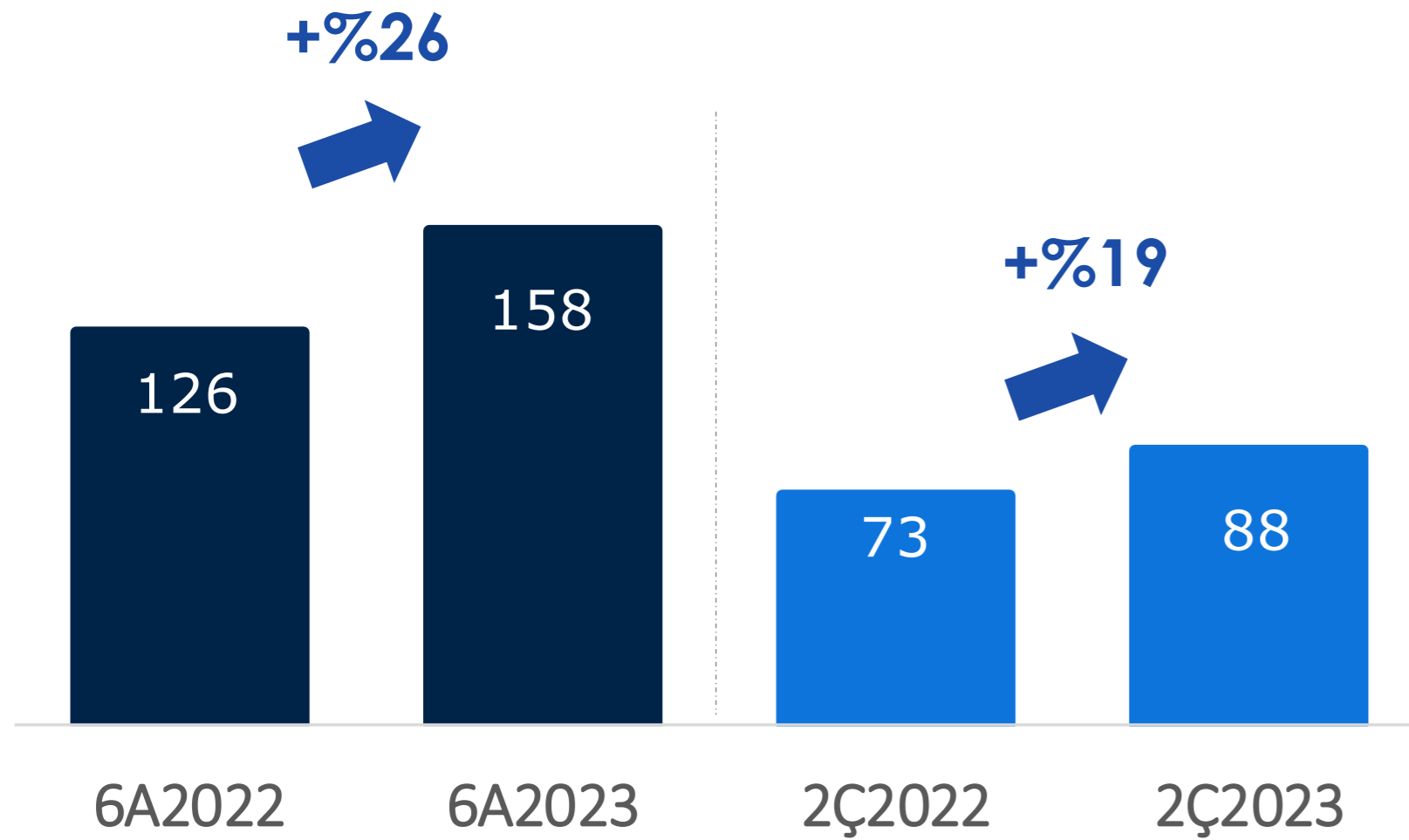


# Kârlılık

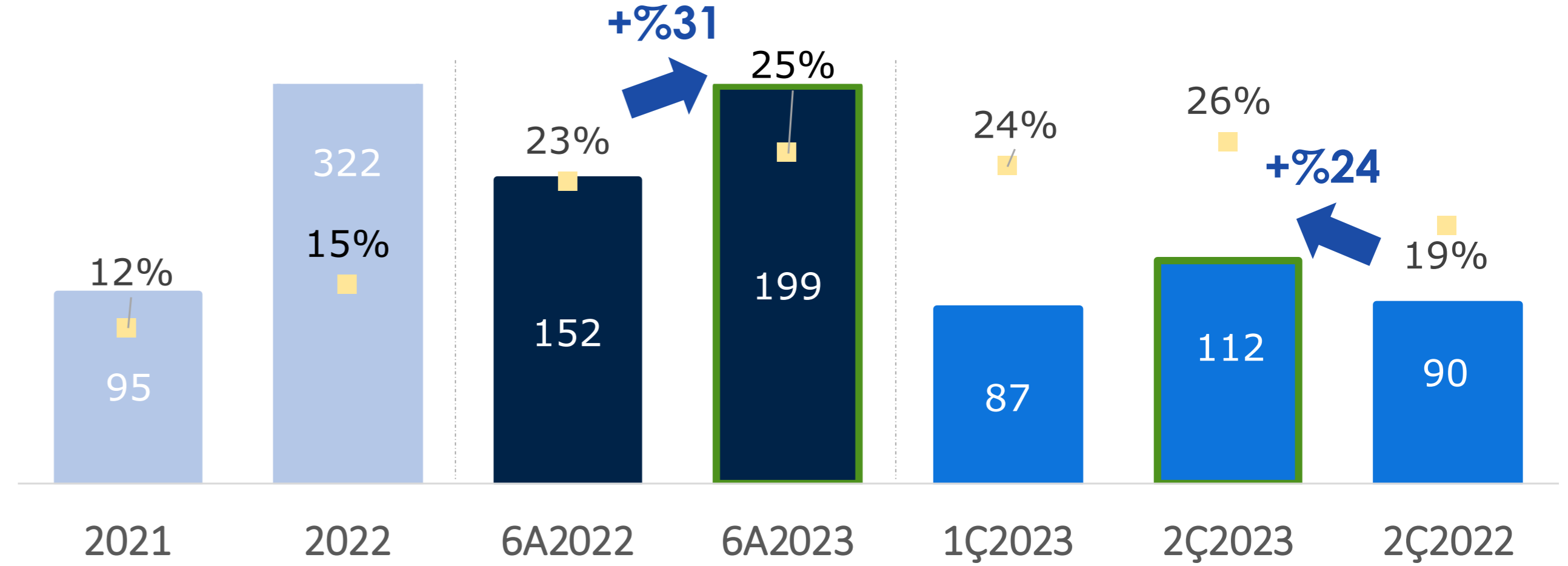
Artan Maliyetlere Karşın Faaliyet Giderlerinde İyileşme

- Operasyonel verimlilik uygulamalarının desteğiyle faaliyet giderlerinin satışlara oranı önceki yılın aynı dönemine kıyasla bir miktar iyileşti.

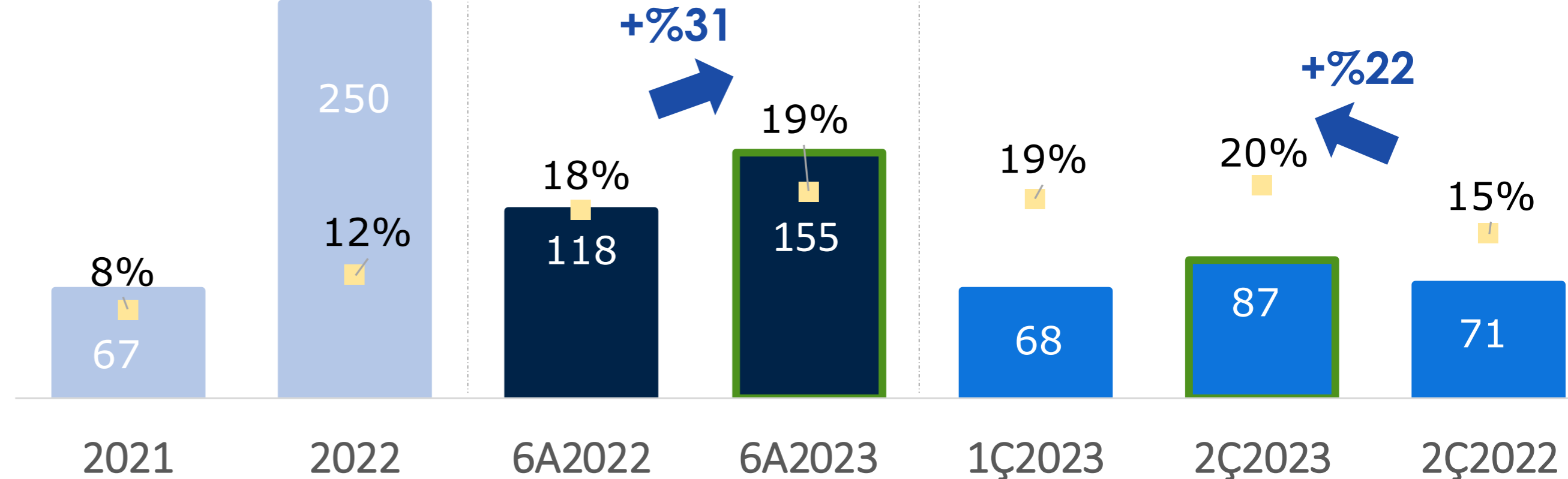
## Esas Faaliyet Kârı (Milyon TL)



## Brüt Kâr ve Brüt Kâr Marjı (Milyon TL)



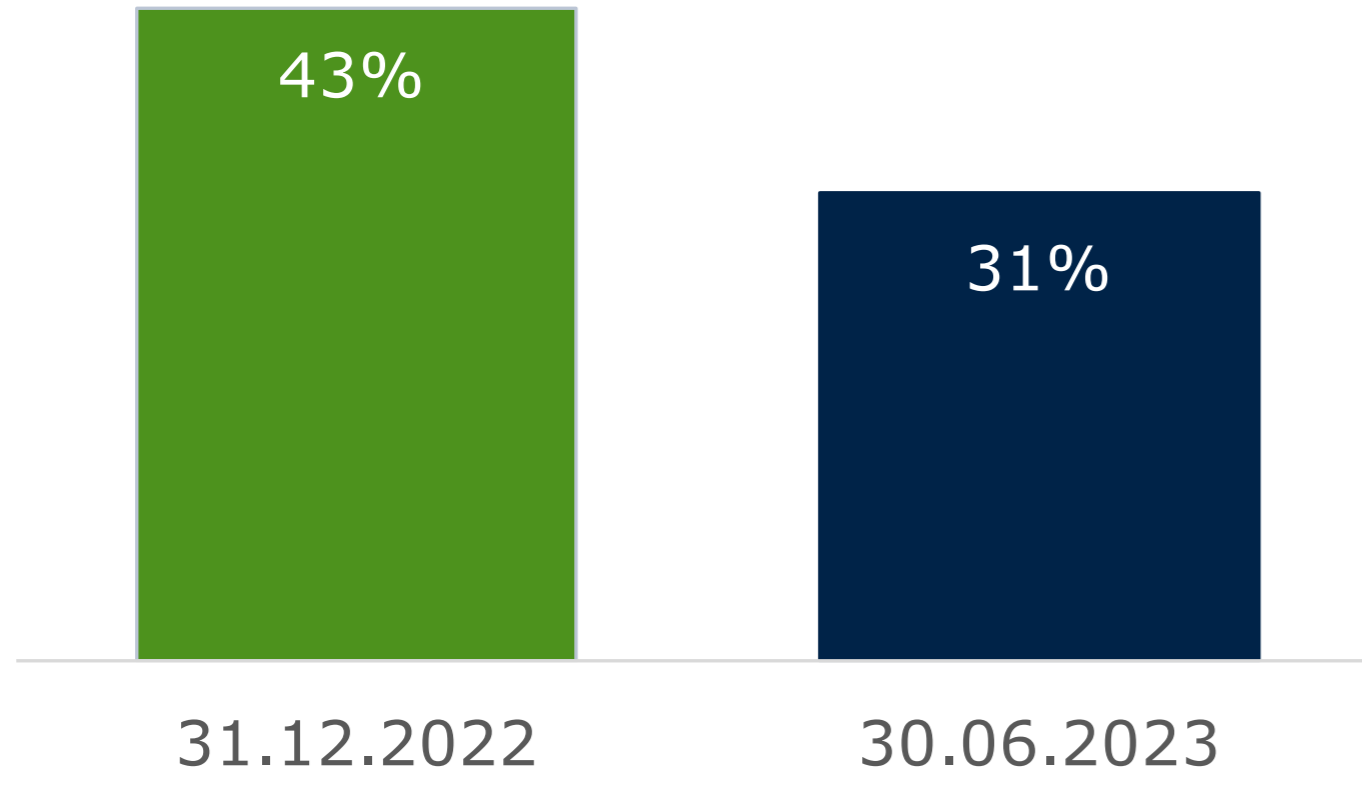
## FAVÖK ve FAVÖK Marjı (Milyon TL)



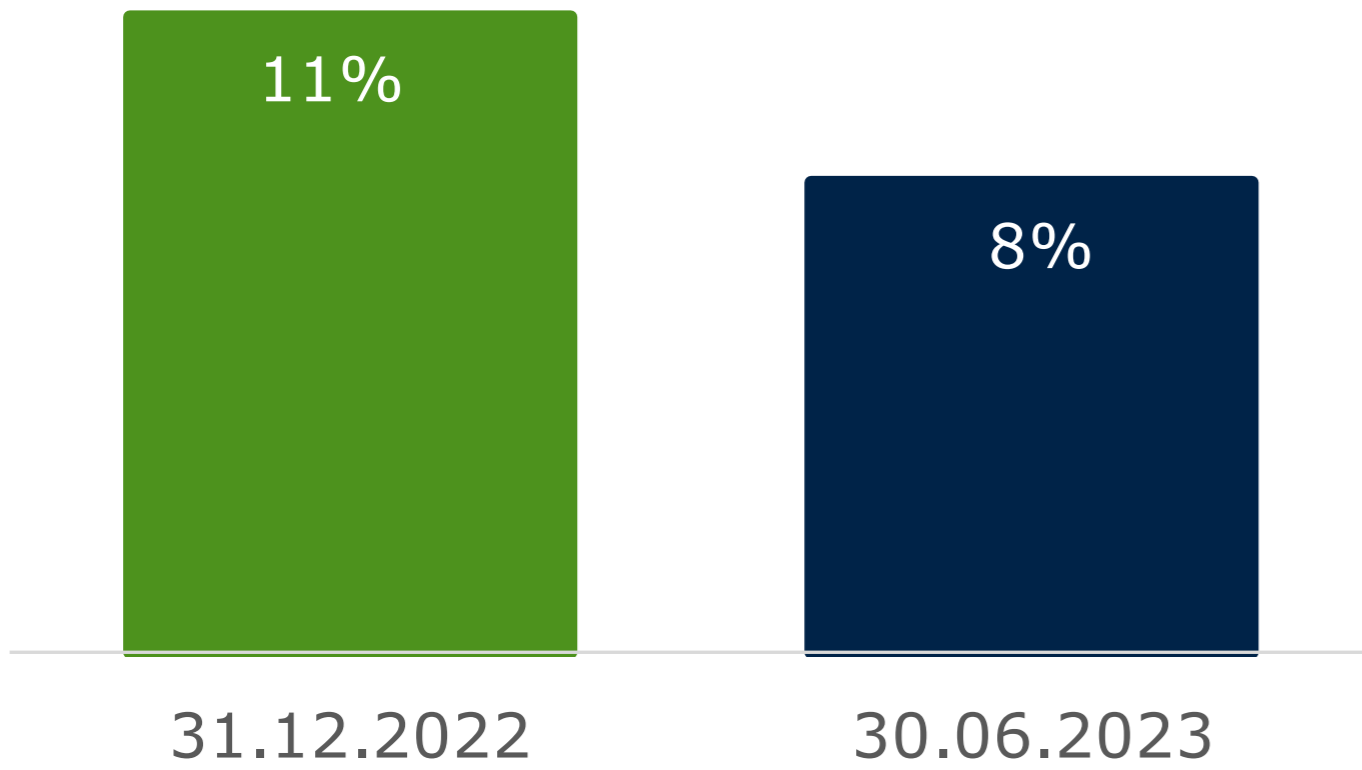
# Kârlılık

Yılın İlk Yarısında 71 mn TL Net Dönem Kârı

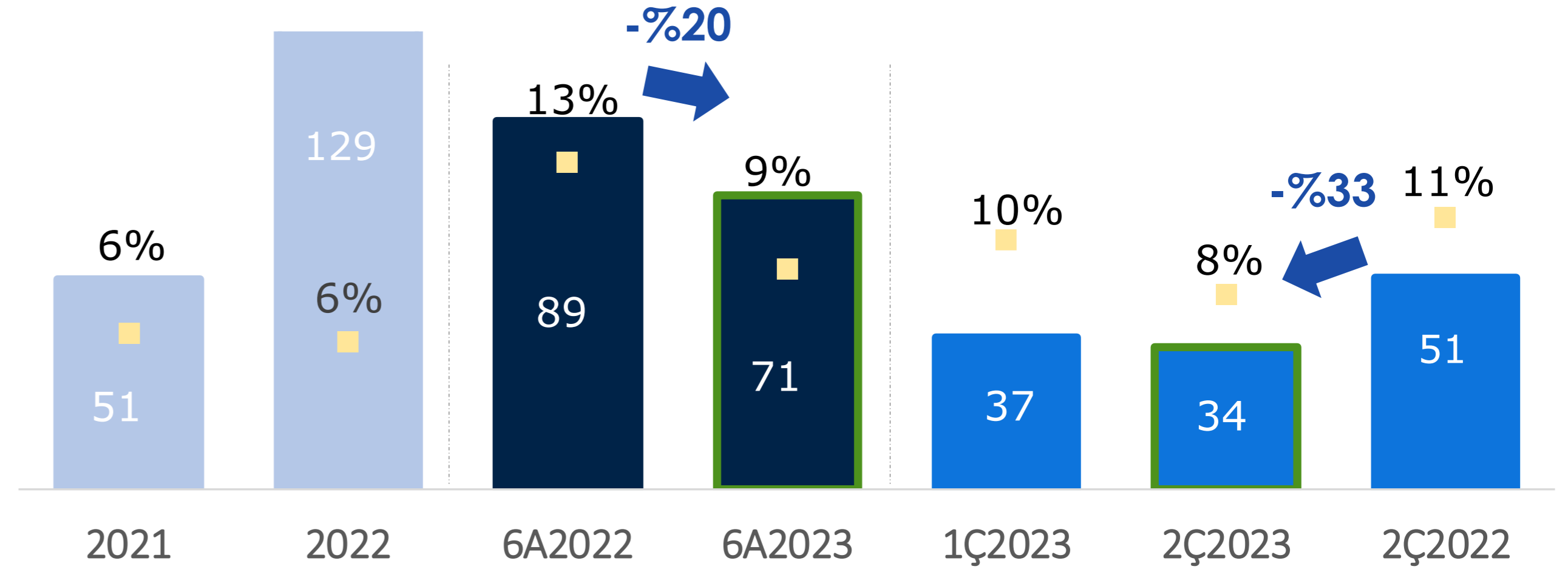
## Özkaynak Kârlılığı



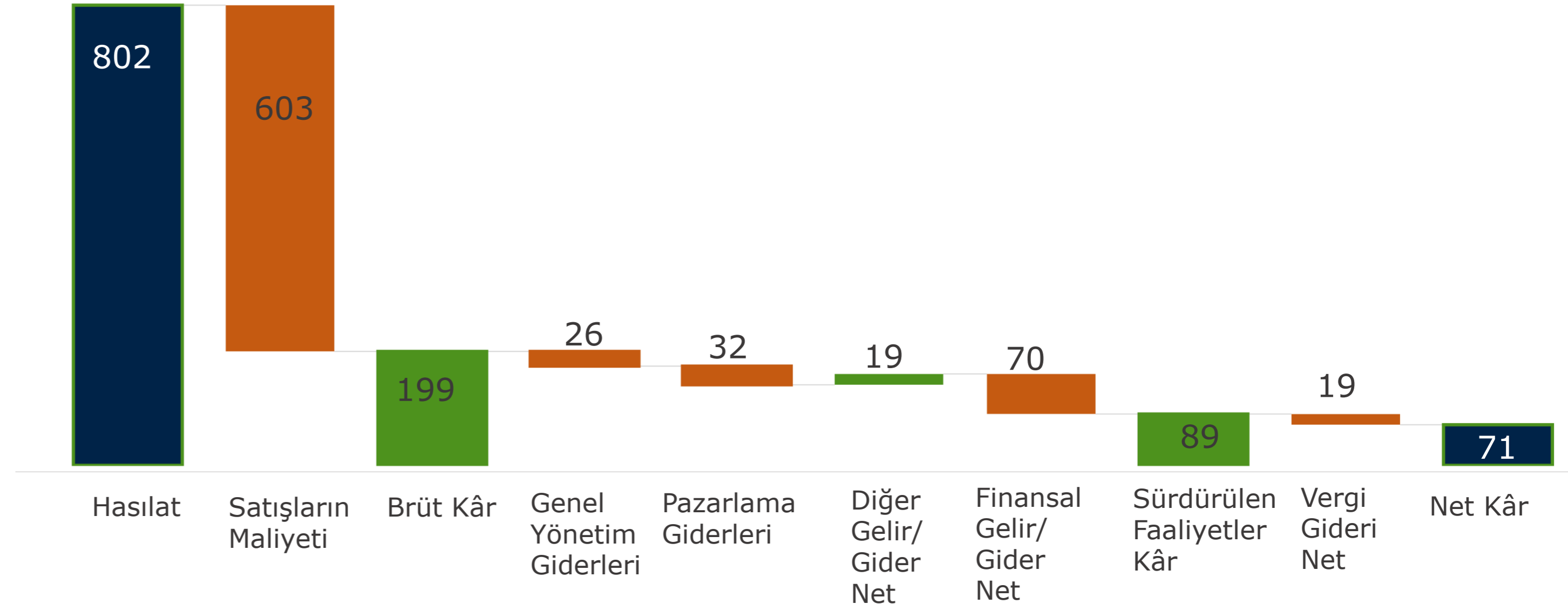
## Aktif Kârlılığı



## Net Kâr ve Net Kâr Marjı (Milyon TL)



## Net Kâr (Milyon TL)



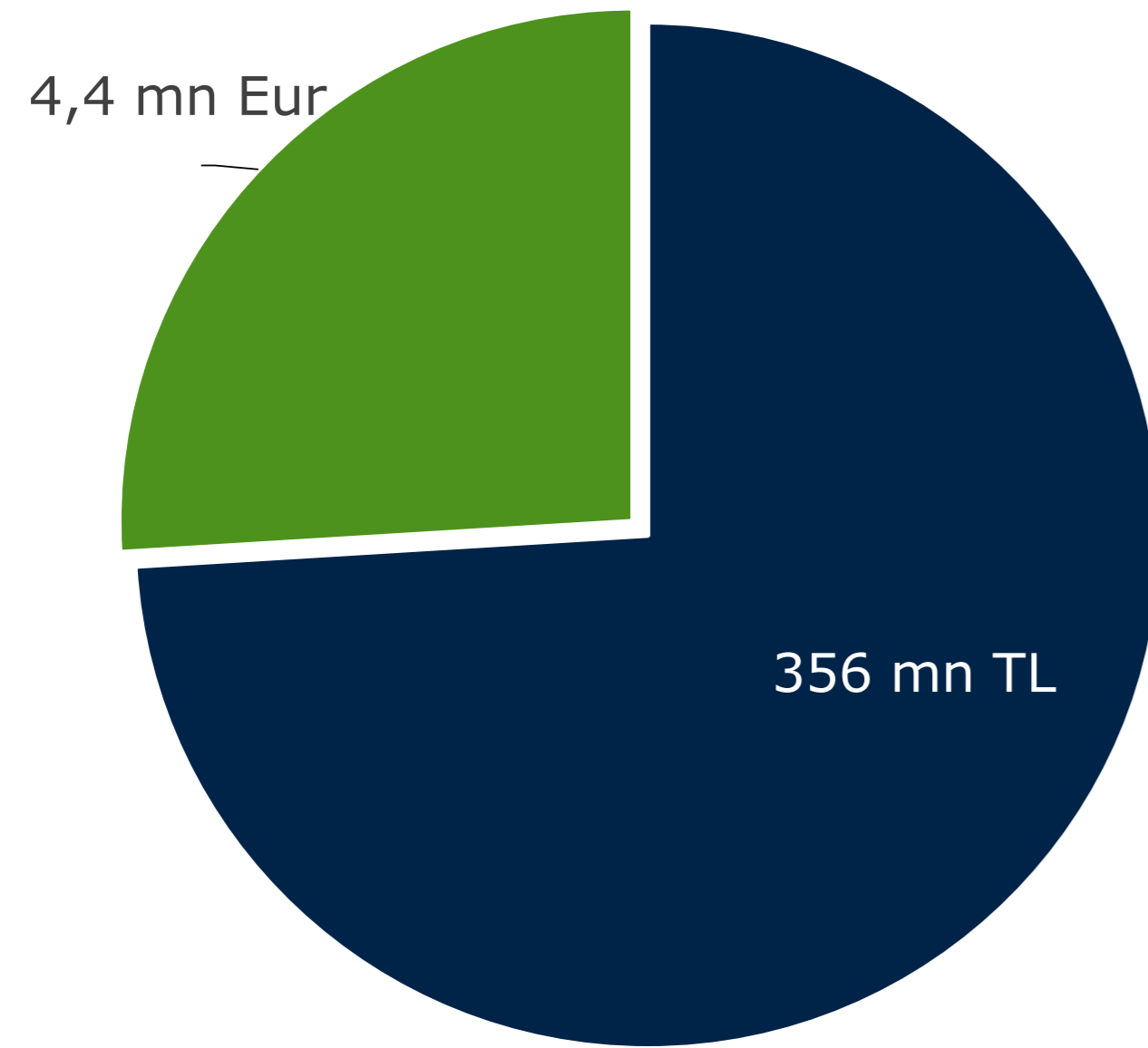


# Yatırımlar ve Borçluluk

Yüksek Büyüme ve Kârlılık Potansiyeli Nedeniyle Konfrut AG Yatırımlarına Devam Ediliyor.

- Yılın ilk yarısında konsolide bazda **19,6 milyon TL** yatırım gerçekleştiren Konfrut, yılın ikinci yarısına 2023 yılı için planladığı lojistik yatırımları ile başladı.

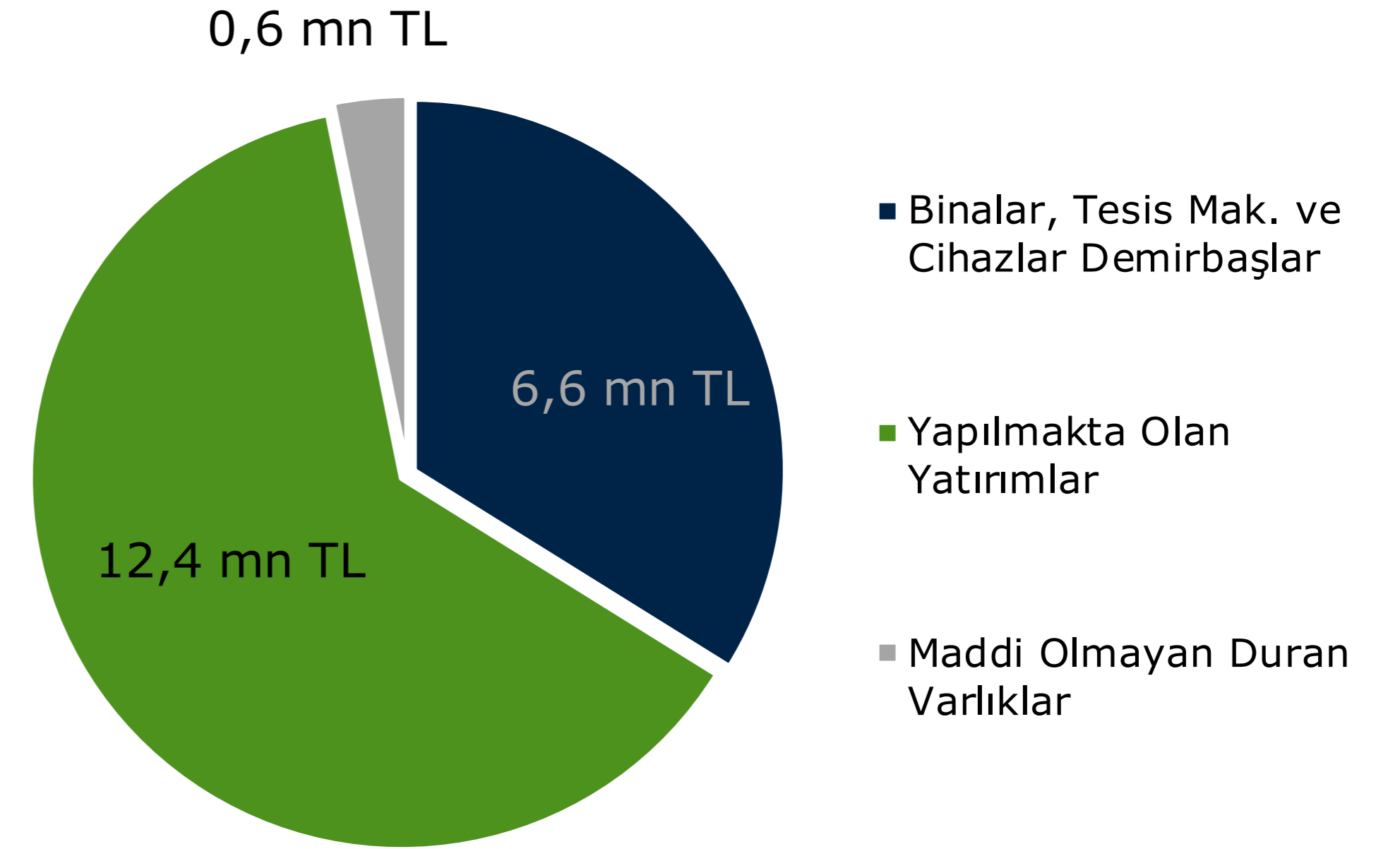
## Finansal Borçlar Dağılımı



- Finansal borçların **%74**'ü Türk Lirası cinsindedir.
- Finansal borçlar finansal krediler ve finansal kiralama yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

KONFRUT 2023 1. YARIYIL YATIRIMCI SUNUMU

## Yatırım Harcamalarının Dağılımı (Milyon TL)



- Konfrut AG'nin Rize'nin İyidere mevkiinde yer alan **Çay Lifi Peletleme Tesisinde** kapasite artışı sağlayan yeni hat yatırımı tamamlanarak yılın ilk çeyreğinde devreye alındı. **Yılın ilk yarısında Tesise yapılan yatırımların toplamı 11,9 milyon TL'ye ulaştı.**

(Milyon TL)

	2021	2022	6A2022	6A2023
Yatırım Harcamaları	31,5	107,9	28,2	19,6

# Gelir Tablosu - Özet

(Milyon TL)

	6A2022	6A2023	Değişim	Değişim (%)	2Ç2022	2Ç2023	Değişim	Değişim (%)
Net Satışlar	672,8	802,0	129,2	19,2%	464,2	436,6	(27,6)	-6,0%
Satışların Maliyeti	(520,9)	(603,3)	(82,4)	15,8%	(374,5)	(325,0)	49,6	-13,2%
<b>Brüt Kâr</b>	<b>152,0</b>	<b>198,7</b>	<b>46,7</b>	<b>30,8%</b>	<b>89,7</b>	<b>111,6</b>	<b>21,9</b>	<b>24,5%</b>
Genel Yönetim Giderleri	(14,5)	(25,7)	(11,2)	77,4%	(7,8)	(13,8)	(6,0)	77,3%
Pazarlama Giderleri	(25,4)	(32,3)	(6,9)	27,4%	(14,1)	(17,9)	(3,8)	26,9%
<b>Faaliyet Kârı</b>	<b>112,1</b>	<b>140,6</b>	<b>28,6</b>	<b>25,5%</b>	<b>67,8</b>	<b>79,9</b>	<b>12,1</b>	<b>17,9%</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>118,4</b>	<b>155,2</b>	<b>36,8</b>	<b>31,1%</b>	<b>71,4</b>	<b>87,1</b>	<b>15,7</b>	<b>22,0%</b>
Diğer Gelir/Gider (Net)	14,0	18,8	4,8	34,4%	5,7	7,7	2,0	35,3%
Finansman Gelir/Gider (Net)	(17,6)	(70,0)	(52,4)	298,2%	(11,9)	(44,8)	(32,9)	276,9%
<b>Vergi Öncesi Kâr</b>	<b>108,5</b>	<b>89,5</b>	<b>(19,0)</b>	<b>-17,5%</b>	<b>61,6</b>	<b>42,8</b>	<b>(18,8)</b>	<b>-30,5%</b>
Vergi	(19,9)	(18,6)	1,3	-6,4%	(10,8)	(8,6)	2,1	-19,8%
<b>Dönem Net Kârı</b>	<b>88,6</b>	<b>70,9</b>	<b>(17,8)</b>	<b>-20,0%</b>	<b>50,8</b>	<b>34,2</b>	<b>(16,7)</b>	<b>-32,8%</b>

# Bilanço - Özet

(Milyon TL)

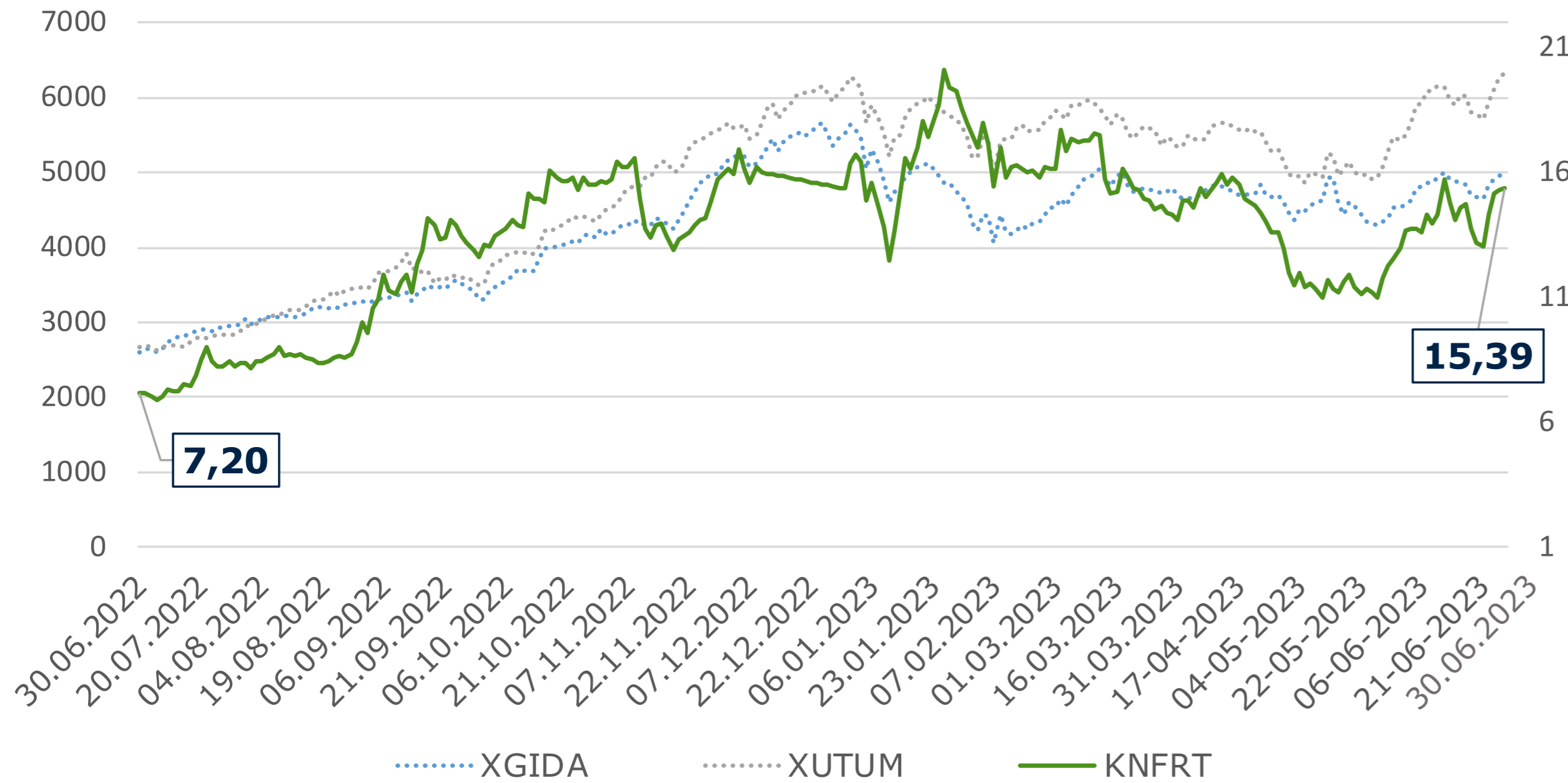
	30.06.22	30.06.23	31.12.22	31.12.21
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>879,7</b>	<b>1.142,4</b>	<b>1.233,5</b>	<b>589,5</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	7,9	4,0	3,5	3,5
Ticari Alacaklar	316,4	202,5	326,7	167,0
Stoklar	275,5	472,2	568,6	276,7
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>118,7</b>	<b>219,3</b>	<b>199,7</b>	<b>97,3</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>998,4</b>	<b>1.361,7</b>	<b>1.433,2</b>	<b>686,8</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>690,2</b>	<b>839,5</b>	<b>1.006,0</b>	<b>467,5</b>
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	211,3	380,8	387,6	55,1
Ticari Borçlar	206,2	188,8	425,7	304,1
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>10,7</b>	<b>110,4</b>	<b>79,6</b>	<b>9,6</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>297,6</b>	<b>411,7</b>	<b>347,6</b>	<b>209,7</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>998,4</b>	<b>1.361,7</b>	<b>1.433,2</b>	<b>686,8</b>
<b>Net Finansal Borçlar</b>	<b>206,2</b>	<b>476,6</b>	<b>452,3</b>	<b>54,5</b>

# Finansal Rasyolar

	6A2022	6A2023	2022	2021
Brüt Kâr Marjı	23%	25%	15%	12%
FAVÖK Marjı	18%	19%	12%	8%
Net Kâr Marjı	13%	9%	6%	6%
Cari Oran	1,27	1,36	1,23	1,26
Asit Test Oranı	0,88	0,80	0,66	0,67
K.V. Finansal Borç/Toplam Finansal Borç	0,99	0,79	0,85	0,95
Net Finansal Borç/Özkaynak	0,69	1,16	1,30	0,26
Aktif Kârlılığı (ROA)	17%	8%	11%	10%
Özkaynak Kârlılığı (ROE)	53%	31%	43%	28%

# Hisse Fiyatı Gelişimi

## Konfrut Hisse Fiyatı Gelişimi



Borsa'da İlk İşlem Tarihi	10.06.1996
Çıkarılmış Sermayesi	132.000.000 TL
Hisse Kodu	KNFRT
Fiili Dolaşım Oranı	22,38%
Hisse Fiyatı TL (30.06.2022 - 30.06.2023)	7,20 - 15,39
Piyasa Değeri	2.031.480.000 TL
Son 12 Aylık Fiyatı Değişimi	+%114
Borsa İstanbul'da Bulunduğu Pazar	Yıldız Pazar
Şirketin Dahil Olduğu Endeksler	BİST-SINAI BİST-DENİZLİ BİST-KATILIM BİST-GIDA VE İÇECEK

- Grafik ve tablo kapanış fiyatlarına göre hesaplanmıştır.
- Grafik BİST-TÜM ve BİST-GIDA Endeksleri ile karşılaştırmalı gösterilmiştir.

# Yasal Uyarı

Bu sunumda, Konfrut Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Konfrut Gıda) ve %100 bağılı ortaklığı Konfrut AG Tarım A.Ş. (Konfrut AG) hakkında bilgilere, finansal tablolarının analizlerine ve gelecekte olması muhtemel olaylara ilişkin bugünkü görüşlere yer verilmektedir. Sunum içerisinde yer verilen bilgi ve analizlerin doğru olduğu ve öngörülere ilişkin verilerin makul olduğu düşünülse de, bunlar çeşitli değişkenlerden ve gerçek sonuçların önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilecek temel varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilir.

Sunumda yer verilen bilgilerin yatırım amaçlı kullanılmasına bağılı olarak oluşabilecek herhangi bir zarardan Konfrut Gıda ile Konfrut AG, yöneticileri, çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, sorumlu tutulamazlar.

## YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ

Sinan Yiğit Yakut - Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Cemre Ekici Bayram - Yatırımcı İlişkileri Takım Lideri

Telefon: +90 216 545 68 68

E-posta: [yatirimci@konfrutag.com.tr](mailto:yatirimci@konfrutag.com.tr)

Yatırımcı İlişkileri İnternet Sitesi

