

Şirketin ana faaliyet konusu; çeşitli organik meyve ve sebze suları, meyve ve sebze çekirdeğinin yağları ve ekstraktı, meyve kabuğu, meyve ve sebze sapları, püreler, meyve posası, karışık sebze ve meyve kuruları, taze tıbbi ve aromatik bitkiler, kurutulmuş tıbbi aromatik bitkiler, organik hazır demleme çay, sağlıklı atıştırmalıklar, fonksiyonel girdili besin takviyeleri, çocuk gıda ürünleri, yemeklik sos ile diğer yarı mamul ve mamul ürünlerin üretimi ve satışlarıdır.

Elite naturel 8.000 civarında anlaşmalı çiftçi ve ormanlardaki toplam 766.000 (İstanbul'un 1.5 katı) hektar organik tarım arazisinden yılda yaklaşık 75.000 ton meyve ve sebze tedarik imkânı bulunmaktadır. Tesislerin yaş meyve sebze üretim kapasitesi 15 ton /saat şişe dolm kapasitesi 20.000 adet/saattir. Çiftliklerden başlayıp son üretime kadar kendi bünyelerinde üretim sağlayabildiklerini sadece üretim ve satış için ihtiyaç duyulan diğer işletme malzemelerini (cam şişe vb) yurt içinden temin edilmektedir.

Hammadde olarak kullandıkları organik meyve ve sebzeler anlaşmalı çiftçiler ile T.C. Orman Genel Müdürlüğü bünyesindeki bölgelerden temin edilmektedir. **Anlaşmalı çiftçilere gübre ve tohum desteği sağladıkları belirtildi.**(Türkiye'de yaşanan depremden etkilenmediklerini o bölgede sadece 78 hektar tarım arazilerinin olduğu belirtildi.)

766.000 hektar tarım alanının anlaşmalı çiftçilere tabi olup mülkiyet hakları çiftçilere aittir. **Organik tarım ürünlerinin diğer bir toplama (rezerv alanı) tarım ve orman müdürlüklerinden gelen organik tarım ürünleri olup kullanma izni sadece Elite Naturel'e ait olduğu belirtildi.**

Yurtiçinde bir çok büyük market zincirlerinde elite markasıyla ya da şirketlerin kendi markaları adına fason üretimleri de bulunuyor. Yurtdışında da büyük zincirlerde de kendi markalarıyla ve fason markalarda faaliyet gösteriyorlar.

2022 yılı için net satışlarında şişeli ürünlerinin satış miktarının yaklaşık %12 artarak litre olarak 9 milyondan 10.3 milyona çıkarıldığı belirtildi. Net satışlara döviz artışının katkısı ise %10 civarında olduğu belirtildi. Paket ve gramajlı ürünlerinde ise yine adet bazlı büyümenin olduğu ifade edildi.

ABD Milli Organik Programı Belgesini, Avrupa Birliği Organik Uygunluk Belgesini, Adil Ticaret Sürdürülebilirlik Birliği Belgesini (Fair TSA), Organik Ürünler için Japon Tarım Standardı (JAS) Belgesini, Kanada, Çin Halk Cumhuriyeti, Brezilya ve KOC (Güney Kore) sertifikalarını almıştır. **Türkiye'de tek Çin organik sertifikasına sahip firma oldukları belirtildi.**

2023 Yılı Yatırımlar, Beklentiler ve Hedefler

Meyve sebze işleme kapasitesi 15ton/saate çıkarılacak ilave işletme tesisi yatırımı yapılması hedefleniyor (tahmini 2023 yılının 3. Çeyreğinde devreye alınacak)

Polatlı'da soğuk hava deposu ve çatı GES kurulumu ile 1.200 kW olacak ve kurulacak soğuk hava deposunun enerji ihtiyacını karşılayacak. (ilgili teşvik ve destek çıkması halinde yatırım yapılacak şu an beklemede olduğu belirtildi.)

Plantasyon yatırımı için Akdeniz'de 700 dönüm ve iç Anadolu'da 870 dönüm arazinin Orman idaresinden kiralanması için yasal süreç başlamıştır. Arazileri kendi bünyelerinde satın almayı sadece kullanım hakkı elde ettiklerini belirttiler (maliyet avantajı nedeniyle). Halka arz gelirin büyük bir kısmını plantasyona ayırdıklarını ve kendi organik meyve sebzelerini kendi bünyelerinde üretmeyi hedeflediklerini aktardılar. Sadece Akdeniz ve İç Anadolu'da değil diğer bölgelerde de çalışmaların sürdüğünü belirttiler. Fakat bürokratik süreç henüz tamamlanmış değil kısa süre içinde tamamlayıp Kap'ta bildirim yapılması planlanıyor.

Plantasyon kapsamında "akıllı tarım- susuz tarım" ilgili gelecekte yatırım yapılması planlanıyor.

Yeni yatırımlar için freeze dried crunchy smootie bites üretilmesine yönelik deneme amaçlı üretime başlanıldığı söylendi. (Dünya'da bu ürün ilk üreticisi konumunda oldukları ve yeni makine yatırımlarının yapıldığı belirtildi.)

AB, gerek yakınlığı gerek tüketici alışkanlıkları sebebi ile çok önemli büyük bir pazar. Şu anda Şirketin ihracatının %93'ünü ABD oluşturuyor. Hedefleri ise Avrupa pazarına açılmak. Organik ürünlerin sadece %6'sı Türkiye'den Avrupa'ya gidiyor bu nedenle bu konuda çalışmalarının (Özellikle Almanya'da) sürdüğünü belirttiler. Avrupa'da ciddi potansiyelin olduğu belirtildi.

Bu kapsamda Almanya'da kurulu olan ve daha önce gayri faal olan iştiraklerinin faaliyete geçmesi ile AB'ye olan ihracatın artırılması hedefleniyor. Büyük market zincirlerine yönelik yoğun pazarlama faaliyetlerinin ise başladığı belirtildi.

ABD tarafında ise Pazar paylarını büyütmeyi hedeflediklerini belirttiler. Market zincirlerinin sayısının artması için görüşmeler devam ediyor.

2023 yılında özellikle AB'ye yapılan satışların artması ile birlikte miktarsal olarak satışların %15-20 bandında artması öngörülüyor

Satışların çoğunluğunun ABD doları olmasına rağmen AB bölgesine yapılan satışların Euro cinsinden olması ABD doları ile Euro'nun çapraz kurlarının da ciroya etki etmesi hedefleniyor.

Hedeflerini etkileyebilecek olan başlıca unsurları ambalaj (cam) ürünlerinde maliyetlerin artması ve navlun fiyatlarında artışlar olarak belirttiler. (Fakat 2023 yılında navlun fiyatlarında düşüşün devam ettiği belirtildi. Ayrıca Cam fiyat artışı nedeniyle ambalaj malzemelerini peşin alıp stoklarında beklettiklerini belirttiler.)

Şirket ürettiği ürünlerin yanında artık "yaş meyve sebze" satışı yapmayı da hedefleniyor. Gelecek sene organik nar karpuz gibi ürünlerin satışı konusunda çalışmalar sürüyor. 3. Çeyrekte sonra hayata geçebilecek bir çalışmanın şirkete katma değer yaratması bekleniyor.

Organik meyve atıkları gübreye çevirmek için çalışmalarının devam ettiğini belirttiler.

Şu anlık kapasite kullanım oranlarının %50-60 olduğunu belirttiler. Bu nedenle büyüme hedefleri kapsamında üretim bandında bir sıkıntı yaşamayacakları belirtildi.

İşletme sermaye kapsamında ihtiyaçlarının olmadığını eğer gerekirse merkez bankasının reeskont kredisi kullanabileceklerini ifade ettiler.

2023 yılı için:

- ✓ 2023 yılı cirolarının yaklaşık 43 milyon dolar olması öngörülüyor (hedefleri konusunda muhafazakar davrandıklarını belirttiler)
- ✓ Net satışlarının 1 milyar TL'ye çıkması (dolar kuru tahmini 23.50)
- ✓ Faaliyet karının 339 milyon TL'ye çıkması
- ✓ FAVÖK'ün ise 351 milyon TL'ye yükselmesi hedefleniyor.

NET SATIŞLAR	£1.015.545.450
SATILAN MAMUL MALİYETİ	£394.488.630
SMM Oranı	38,85%
BRÜT KÂR	£621.056.820
Brüt Kar Marjı	61,16%
FAALİYET GİDERLERİ	£281.688.124
FAALİYET KÂRI	£339.368.696
AMORTİSMAN GİDERLERİ	£11.350.000
FAVÖK	£350.718.696
FAVÖK MARJİ	34,54%

Duygu YILMAZ

Araştırma uzmanı

ÇEKİNCE ..

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.