

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

Yayla Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
#YYLGD

Halka Arz Fiyatı	12,5 TL
Talep Tarihi	11-12-13 Mayıs
Talep Toplama Şekli	Oransal Dağıtım ve Sabit Fiyat
Halka Arz Büyüklüğü	887,5 Mio TL (Ortak Pay Satışı Dahil)



Halka Arz Bilgi Notu

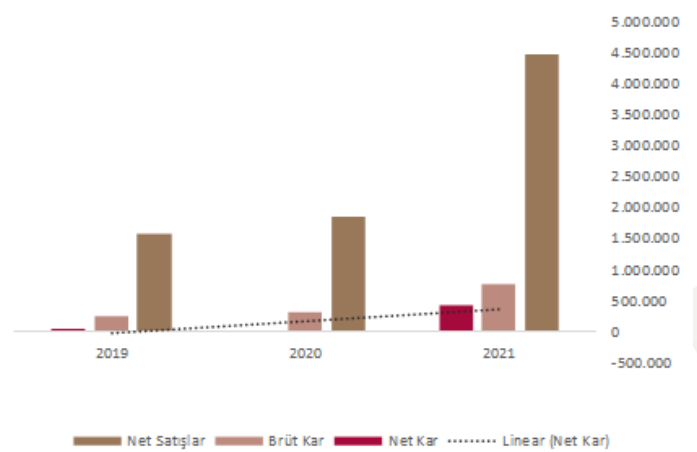
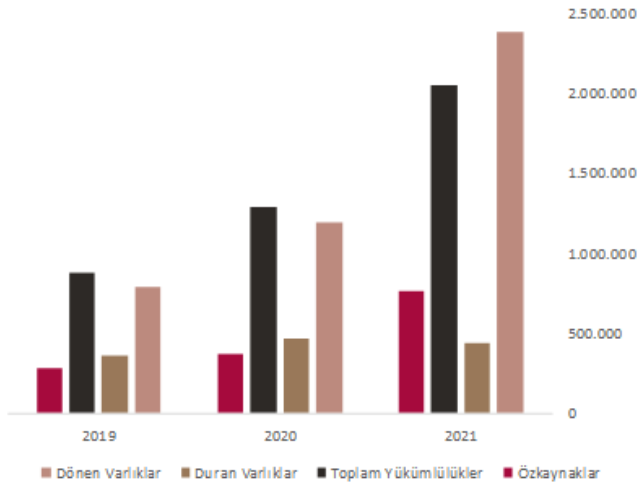
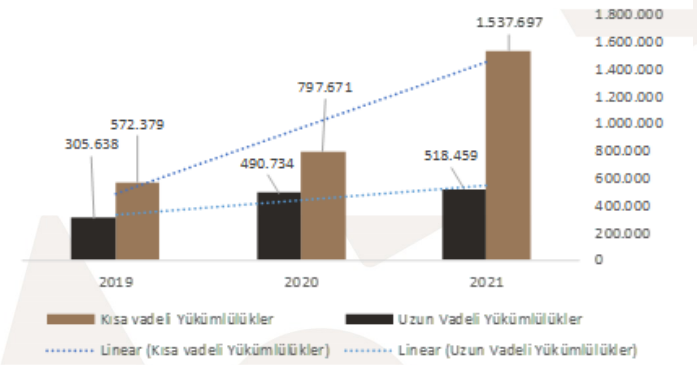
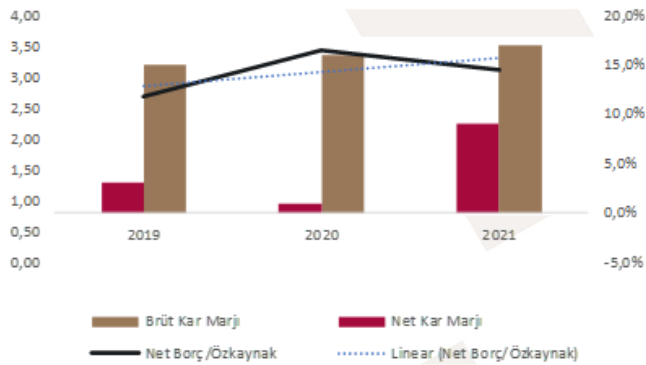
Konsorsiyum Lideri	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. & Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İskonto Oranı	20%
Talep Tarihi	11-12-13 Mayıs
Talep Toplama Şekli	Sabit Fiyat ve Oransal Dağıtım (Payların %30'u 1500 lot altı, %30'u 1500 lot ve üzeri talep eden yatırımcılara tahsis edilmiş olup; %30'u Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara, %10'u ise Yurt dışı Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir.)
Halka Arz Büyüklüğü	887,5 Milyon TL (Ortak Pay Satışı Dahil)
Halka Arz Sonrası	15,02%
Açıklık Oranı	
Taahhütler	İhraççı ve ortaklar, 1 yıl boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını ve halka arz fiyatının altından satış yapılmayacağını taahhüt ediyor.
Fiyat İstikrarı	Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün boyunca fiyat istikrarı planlıyor.

Kuruluş Tarihi	1996
Hakkında	Temelleri 1996 yılına dayanan Yayla Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., ilk olarak Durukan Gıda ve İhtiyaç Maddeleri A.Ş. unvanı ile kurulmuştur. 2010 yılında şirket unvanını Yayla Agro Gıda Sanayi ve Nakliyat A.Ş. olarak tescil ettiren Yayla Agro Gıda, 2022 yılı Şubat ayında nihai unvanını bugünkü haliyle tescilletmiştir. Ankara ve Mersin'de yer alan 2 üretim tesisi bulunan ve işlenmiş gıda, pirinç ve bakliyat sektöründe faaliyet gösteren Yayla Agro Gıda, teknolojik altyapısı ve ArGe merkezi ile hizmet vermektedir. Şirketin esas faaliyet konuları, çeltik, kabuklu mercimek, naturel bakliyat gibi hammaddeleri ve bulgur gibi gıda ürünlerinin tedariki, bu hammaddelerin elenmesi, kırılması, işlenmesi, paketlenmesi ve paketsiz üretimidir. Kurutulmuş gıdaları reçetelere uygun olarak karıştırarak katma değeri yüksek ve pişirilmeye hazır özel karışım ürünleri üreten ve ürettiği hazır yemek ürünlerini 18-36 aya kadar soğuk zincir gerektirmeden yeni nesil BPA'sız ambalajlarda paketleyerek yurt içinde ve yurt dışında satışını yapan Şirket, ayrıca çeşitli ulusal ve uluslararası yardım kuruluşları, kamu kurumları, özel şirket ve zincir mağazalar için koli ve kumanya yapımı alanında da hizmet vermektedir. Yayla Agro Gıda, yurt içinde 81 ilde 65 bayi ve 60 binden fazla satış noktası aracılığı ile ürünlerini müşterilerine ulaştırmakta olup, aralarında Amerika, Asya ve Kuzey Afrika'nın da olduğu 100'den fazla ülke ile dış ticaret ilişkisi içerisinde. Yurtdışında toplam 25 bayi ve temsilcisi bulunan Şirket, 65'ten fazla ülkeye kendi bayilik ve doğrudan satış kanalları üzerinden ürünlerini ulaştırmaktadır.
Fon Kullanım Yerleri	Halka arz gelirin %55-60'ı yeni ürünler için fabrika yatırımı, mevcut kapasitenin artırılması, antrepo ve lisanslı depo yatırımı ve tarım arazisi yatırımlarında kullanılacak olup; %35-40'ı işletme sermayesinin güçlendirilmesinde ve %5'in dijital dönüşüm ve start-up yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

Halka Arz Bilgi Notu

Şirketin Konsolide Finansal Tablolarına Bakıldığında;

	Finansallar			yoy	
Önemli Göstergeler	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Brüt Kar Marjı	17,0%	16,0%	15,0%	6,3%	6,7%
Net Kar Marjı	9,0%	1,0%	3,0%	800,0%	-66,7%
Net Borç/Özkaynak	2,67	3,43	3,12	-22,1%	9,9%
Gelir Tablosu	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Net Satışlar	4.481.737	1.849.490	1.587.114	142,3%	16,5%
Brüt Kar	763.472	303.724	235.208	151,4%	29,1%
Net Kar	418.432	25.060	49.169	1569,7%	-49,0%
Bilanço	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Dönen Varlıklar	2.380.744	1.197.666	794.424	98,8%	50,8%
Duran Varlıklar	444.593	466.182	364.843	-4,6%	27,8%
Kısa vadeli Yükümlülükler	1.537.697	797.671	572.379	92,8%	39,4%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	518.459	490.734	305.638	5,6%	60,6%
Toplam Yükümlülükler	2.056.156	1.288.405	878.017	59,6%	46,7%
Özkaynaklar	769.181	375.442	281.250	104,9%	33,5%
Toplam Varlıklar	2.825.337	1.663.847	1.159.267	69,8%	43,5%



Halka Arz Bilgi Notu

Son Yorum:

Gıda sektöründe faaliyet gösteren Yayla Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1996 yılında Durukan Gıda ve İhtiyaç Maddeleri A.Ş ünvanı altında kurulmuş olup, 2010 yılında mevcut ismi ile tescil ettirilen şirket Ankara ve Mersin’de toplam 85.456 metrekare kapalı alanda 532 çalışanı ile faaliyet sürdürmektedir. 2022 yılında başlanması planlanan Niğde OSB’de kurulması planlanan 40 bin metrekarelik üretim tesisinde ise hazır yemek, bitkisel protein bazlı bakliyat ve pirinç atıştırmalıkları sos ve donuk ürünlerinin üretiminin yapılması ve paketlenmesi öngörülmektedir. Yurtiçi pazarda Yayla, A’la Çiftçi, İri Danem ve Yunus markalarıyla kendi ürünlerini piyasaya süren şirket, Yurtdışı pazarında ise Legurme markası altında satışlarını yapan şirket yurtiçinde Migros, A101, Bim, Şok marketleri için, yurtdışında ise 10 farklı ülkede 20 farklı ulusal perakende noktası için özel markalı ürün üretimi yapmaktadır. Şirketin 4 ana ürün kategorisi; 0,5 kg-50kg ya kadar farklı ambalajlarda şirketin kendi markaları ve veya özel markalı üretim olarak ürettiği pirinç, bulgur ve bakliyat ürünleri olan “Klasik Ürünler”, besin değeri yüksek süper gıdalar ile Ar-Ge çalışmaları sonucunda ortaya çıkmış “Katma Değerli Ürünler”, yardım kuruluşları ve özel şirketler için hazırlanan kumanya ve yardım kolileri ve alım satımı yapılan “Ticari Mallar ve Emtia”, yem katkı maddeleri ve paketleme eleme ve lojistik gibi faaliyetleri içeren “Diğer Ürün ve Hizmetler” olup, 2021 sene sonu itibari ile toplam satışların %73’ü “Klasik Ürünler”, %19’u “Ticari Emtia ve Mallar”, %5’i “Katma Değerli Ürünler” ve %2’si ise “Diğer” ürünlerden gelmektedir. Yurt içinde 65 bayisi ve 60 bin’den fazla satış noktası; yurtdışında ise 25 bayi ve temsilcilikle 65’den fazla ülkeye satışlarını gerçekleştiren şirketin zincir müşteriler, bayiler, cash and carry, ev dışı tüketim, indirim marketler ve doğrudan satış olmak üzere 7 ayrı satış ve dağıtım kanalı bulunmakta olup, 2021 yılı itibariyle toplam satışların %65’i doğrudan satış kanalından gerçekleşmiştir.

2021 yıl sonu finansallara bakıldığında şirketin dönen varlıkları 2019 yıl sonu 794 milyon TL’den 2021 yıl sonu itibari ile nakit ve nakit benzerleri ve stoktaki artışlarla 2,38 milyar TL’ye yükselmiş, duran varlıkları ise 2019 yıl sonunda 364 milyon TL’den 2021 yıl sonunda ise 444 milyon TL’ye ulaşmıştır. 2020 yılında 466 milyon TL olan duran varlıkların 2021 yılında 444 milyon TL’ye düşmesinin nedeni enerji faaliyetlerinin şirket hakim ortağının sahip olduğu diğer şirketlere satışlarıdır. Şirketin net satışları 2019 yılı 1,59 milyar TL’den %17 oranında artış göstererek 2020 yılında 1,85 milyar TL’ye ve %142 artışla 2021 yılında 4,49 milyar TL seviyesine ulaşmış olup, bu artışın ana sebepleri bakliyata olan talebin artması ve pandemi sürecinin tüketicilerde stok yapma alışkanlığı kazandırması ile perakende ve zincir marketlere yapılan satışların artması, şirketin yoğun bir reklam kampanyasını takiben hazır yemek sektörüne giriş yapması, uluslararası yapılan ihalelere eşlik ederek TMO’nun önemli yerli tedarikçilerinden biri haline gelmesidir. Satışlara paralel olarak artan Satışların maliyeti kalemi ise hammadde fiyatlarındaki artıştan etkilenecek 2020-2021 arasında %141 artış göstermiş olup, satışların artmasına paralel olarak nakliye ve navlun giderlerindeki artış da dağıtım giderlerinin artmasına yol açmıştır. Şirketin brüt karı ise 2019 yılında 235 milyon TL’den %29 oranında artış göstererek 2020 yılında 303 milyon TL’ye ve %151 oranında artış göstererek 2021 yılında 763 milyon TL’ye ulaşmış olup, faaliyet karı ise 2019 yılında 179 milyon TL’den %21 artışla 217 milyon TL’ye, 2021 yılında ise %247 artışla 754 milyon TL’ye ulaşmıştır. Şirket 2019 yılında 49 milyon TL olan Net karını 2020 yılında 25 milyon TL olarak açıklamış, 2021 sene sonu itibari ile ise 418 milyon TL ulaştırmıştır. Şirket Net kar marjları ise 2019-2021 yılları arasında sırasıyla %3, %1 ve %9 olarak gerçekleşmiştir.

2021 yıl sonu itibari ile cari oranı 1,55, likit oranı 0,83, nakit oranı 0,6 brüt kar marjı %17, Net Kar Marjı %9, Net Borç/Özkaynak oranı 2,67, kaldıraç oranı 0,73 olan şirketin belirsizlik ortamında likit kalmayı tercih ettiği görülmektedir. Halka arzdan elde edilecek gelirin %55-60’ı Yatırım Finansmanı için, %35-40’nın İşletme Sermayesininin güçlendirilmesi için ve %5’inin ise dijital dönüşüm ve sektörel startup şirketlere yatırım yapılması için kullanılması planlanmaktadır.

887,5 milyon TL’lik orta- büyük ölçekli, talep toplanarak, sabit fiyatlı, oransal dağıtımlı bir halka arz olan Yayla Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin, mevcut konjoktürde öne çıkan Gıda sektöründe yer alması, geniş yurtiçi ve yurtdışı satış ağıyla üretim faaliyetlerini arttırma hedefi, ve net karının en az %25’ini kar payı olarak dağıtma hedefi halka arzın öne çıkan başlıkları olurken, yüksek hammadde ve navlun fiyatlarıyla artan satış maliyetleri, ana ürün grubu olan “Klasik Ürünler” grubunda özel markalı ürünler grubu dışında ciro olarak Pazar lideri olması ve katma değerli ürünlerin satışındaki payını yükseltme hedefine rağmen mevcut düşük kar marjı ve mevcut piyasa koşullarında orta - büyük ölçekli bir halka arz olması risk faktörü olarak öne çıkmaktadır.

Yayla Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin halka arzına katılacak yatırımcılarımızın mevcut piyasa koşullarını ve arz sonrası oluşacak hisse fiyat değişimlerini dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz edecektir.

Halka Arz Bilgi Notu

YASAL UYARI: Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından objektif, iyi niyetli ve güvenilir olduğuna inanılan ve kamunun erişimine açık bilgi kaynaklarından derlenmiştir. Söz konusu verilerdeki hata, güncellemeler veya eksikliklerden dolayı Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin ve çalışanlarının hiç bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bültende/raporda yer alan bilgi, yorum ile tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu bültende/raporda yer alan analiz, değerlendirme ve yorumlar ise sadece genel bilgilendirme amaçlı olup, hiç bir şekilde belirli bir sermaye piyasası aracına yatırım yapılması yönünde kullanıcılara bir yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu değerlendirme ve yorumlar mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'den önceden izin alınmaksızın ifşa edilmesi kesinlikle yasaktır. Bu bültende/ raporda atıfta bulunulan yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen müşterilerin ve yatırımcıların sorumluluğunda olup, hiçbir şekilde tavsiye teşkil ettiği düşünülmemelidir. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan ve kazanç yoksunluklarından Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Aktif Yatırım Bankası A.Ş. çalışanları ile görüşünüz. Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından yayımlanmıştır.