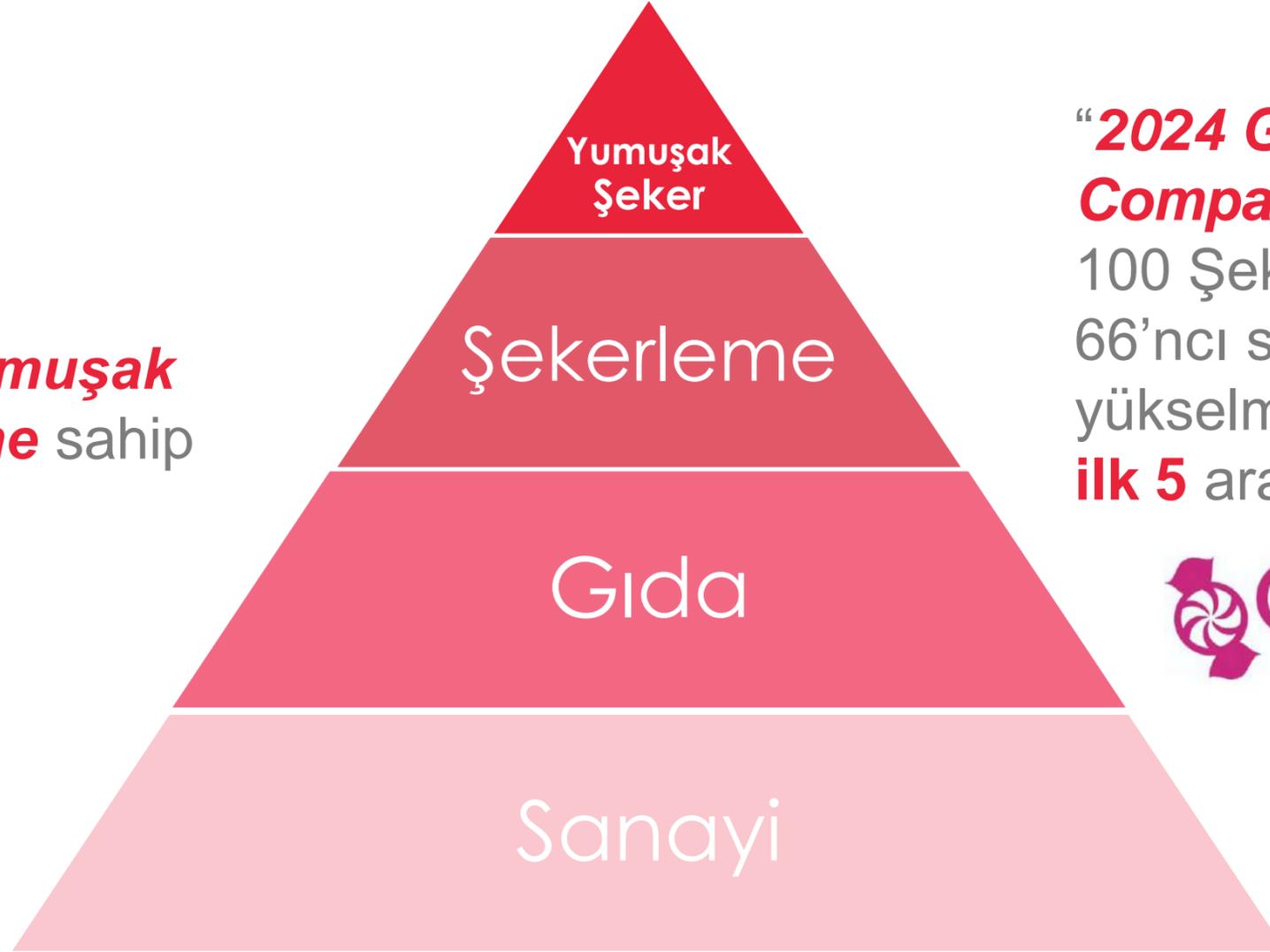


The image features a central red banner with the word "kervan" in white, lowercase letters. Surrounding the banner are approximately 15 small, light-colored bowls, each containing a different variety of candy. The candies include heart-shaped gummies, spiral-shaped lollipops, round mints, and various other colorful sweets. The background is a light, pastel color, decorated with whimsical illustrations of flowers, leaves, and dashed lines. The entire scene is framed by a decorative border at the top and bottom.

Sektörümüz

kervan

Türkiye'nin **en yüksek yumuşak şeker üretim kapasitesine** sahip



“2024 Global Top 100 Candy Companies - 2023 Küresel En İyi 100 Şekerleme Şirketi” listesinde 66'ncı sıradan **57'nci** sıraya yükselmiştir ve kendi kategorisinde **ilk 5** arasında yer almıştır.



Türkiye Yumuşak Şeker Sektörü

%16

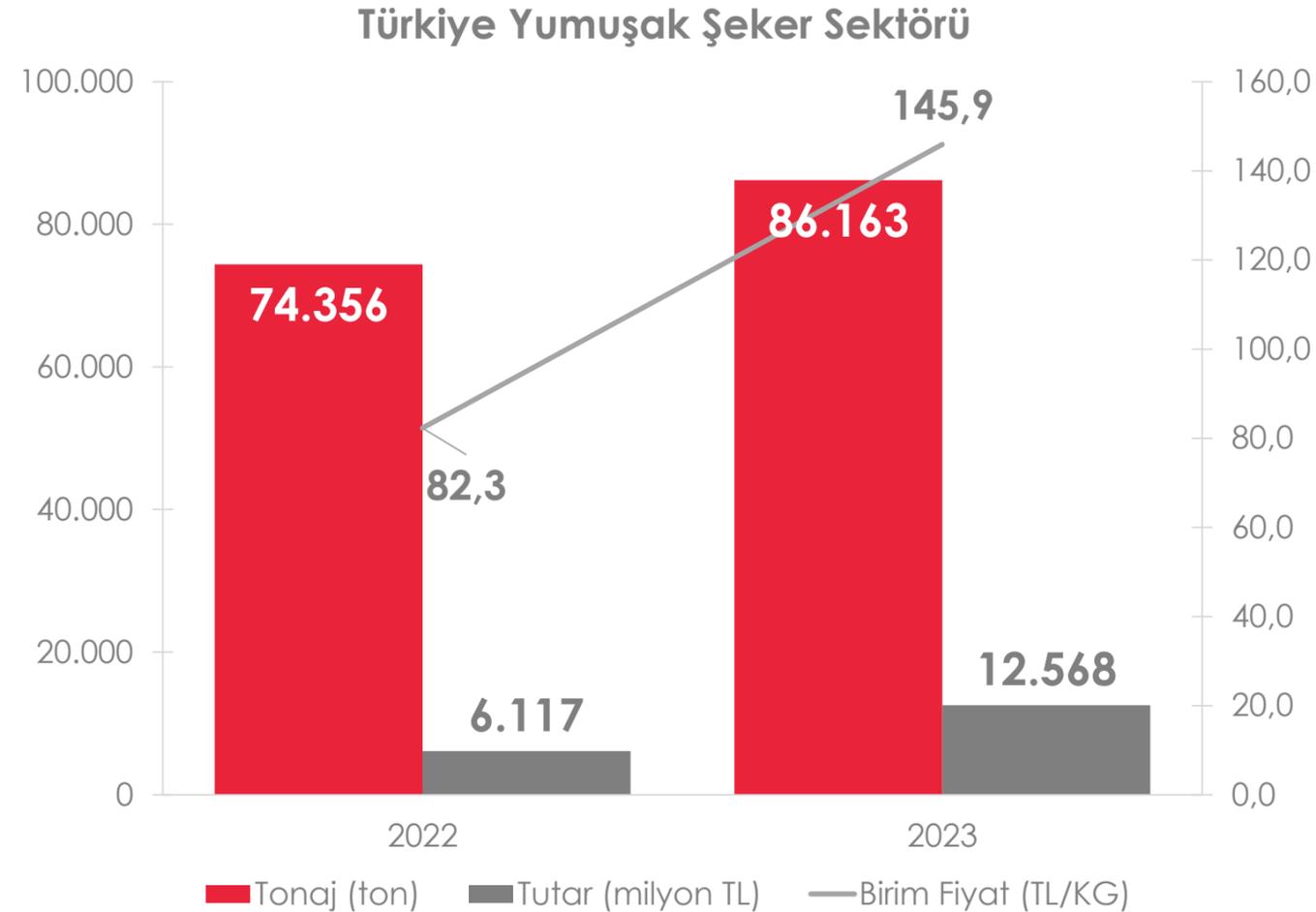
**2022 Aralık Ayı
Pazar Payı**

%17

**2023 Aralık Ayı
Pazar Payı**

2023 Aralık ayı itibarıyla tonaj bazlı pazar payı verilerine göre Kervan Gıda'nın **Bebeto markası** %17,2'lik payıyla **2. sıradadır**.

**2023 ARALIK
TONAJ BAZLI
PAZAR PAYI
%45,0**



Biz Kimiz?

	2020	2023
Üretim Tesisi Olan Ülkeler	Türkiye	Türkiye, PL, Mısır
 Fabrika Sayısı	3	8
 Kapasite – ton	70.000	113.900
 Üretim Alanı – m2	70.000	116.000
 Çalışan Sayısı – kişi	2.100	3.300+
Ciro (milyon USD)	144,5	308,0

Büyüme
Odaklı

En Yüksek Kapasite
Yumuşak Şeker



Ürün Kategorileri



Ürün Bazında Kapasiteler

Kervan Gıda

ZPC Otmuchow ve PWC Odra

Uçantay

MCC (Mısır)

kervan



Jelly
48.000
ton/yıl



Licorice
20.000
ton/yıl



Sakız
3.600
ton/yıl



Marshmallow
4.200
ton/yıl



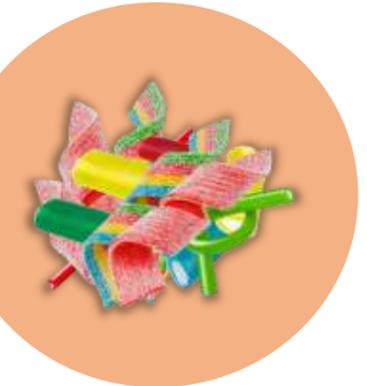
Sert Şeker
3.000
ton/yıl



Draje Çikolata
5.400
ton/yıl



Sürpriz Yumurta
43,2 Milyon
adet/yıl



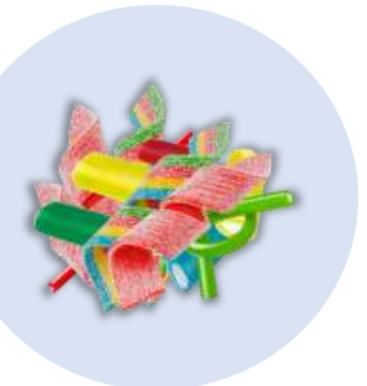
Licorice
2.500
ton/yıl

31.12.2023 KAPASİTE:

Tonaj Bazında: 113.900 ton/yıl
Adet Bazında: 83,2 milyon adet/yıl



Oyuncak Grubu
40 Milyon
adet/yıl



Licorice
2.500
ton/yıl



Marshmallow
4.680
ton/yıl



Halva
2.340
ton/yıl



Çikolata Kaplamalı Şeker
6.200
ton/yıl



Cips
850
ton/yıl



Bar
1.280
ton/yıl



Jelly
9.360
ton/yıl

HAKKIMIZDA

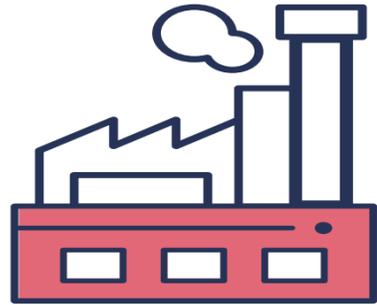
2023 ve 2024 Yılı Gelişmeler



Mısır'da üretim tesisi kuruldu ve ilk **licorice hattının** kurulumunun tamamlanması yönünde çalışmalar sürdürüldü. 2024 yılında üretim başladı.



Manisa – Demirci ilçesinde **25 MW kurulu güçte Güneş Enerji Santralimizin** kurulumu başladı. **2024 yılı Mayıs ayı sonu itibarıyla tamamının** devreye alınmasını planlıyoruz.



İstanbul fabrikanın Akhisar'a taşınma süreci tamamlandı. **Akhisar'da** Uçantay firmamız da dahil olmak üzere **3 üretim tesisimiz** ile üretime devam edilmektedir.



Amerika'da 8.300 metrekare büyüklüğünde depo projesine başlanmıştır. Projenin **2025 yılı Mayıs ayında** tamamlanması planlanmaktadır.

- **10th of Ramadan** bölgesinde, yaklaşık **6.000 metrekare** kapalı alanda **2.500 ton/yıl kapasiteli licorice hattı** ile üretime başlandı.
- İstanbul'dan giden **7.500 ton/yıl kapasiteli jelly hattının** da 2024 yılının üçüncü çeyreğinde devreye alınması planlanmaktadır.
- Hedef pazarlar olan **Ortadoğu ve Afrika** bölgelerinde satışların artması ve beklentilerin karşılanması durumunda **üretim tesisi ve üretim hattı** yatırımları da devam edecektir.



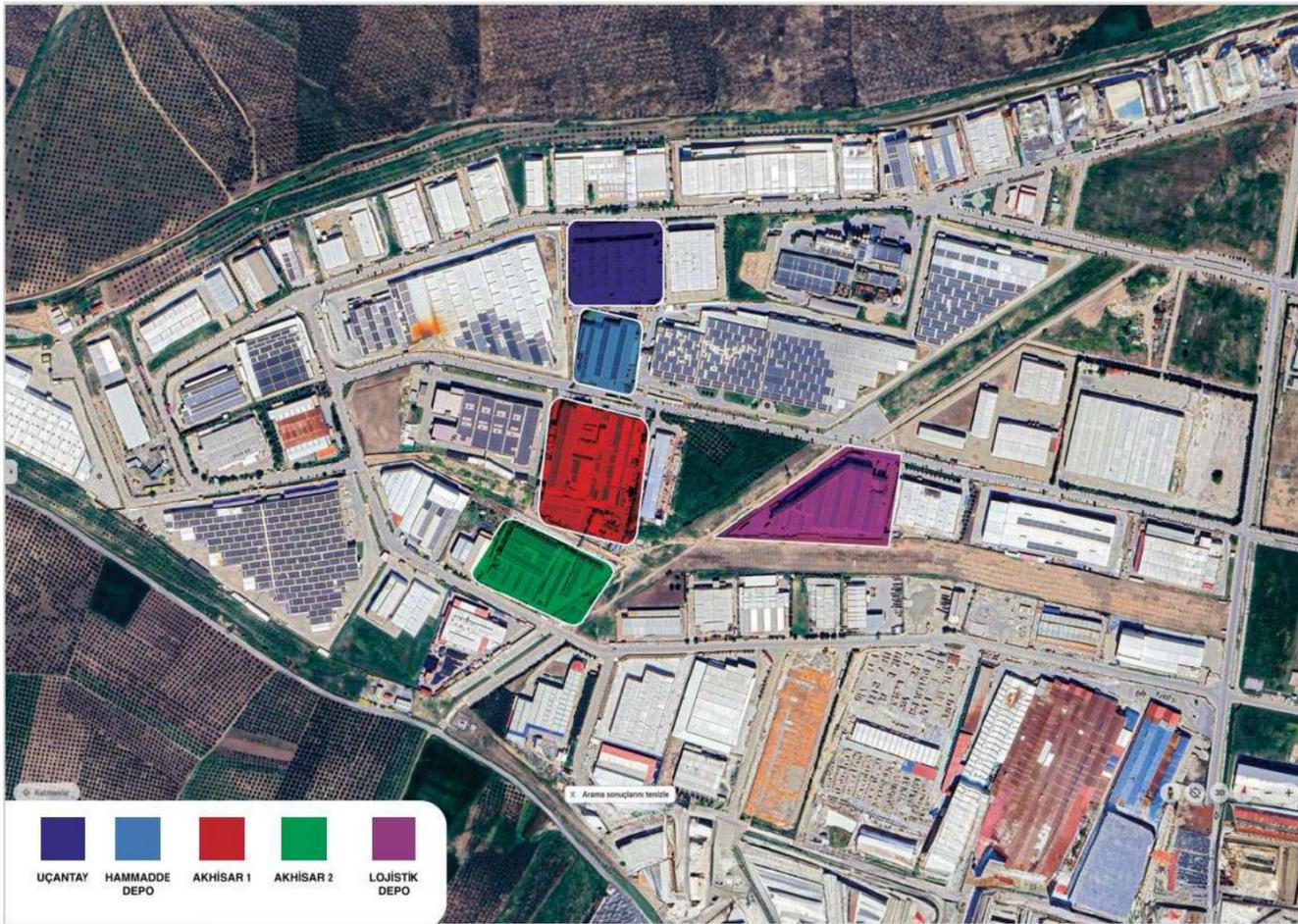
GES Projesi

- Manisa'nın Demirci ilçesinde yapılmakta olan güneş enerji santrallerimiz ise **2024 yılı Mayıs ayı** sonunda devreye alınacaktır. Böylelikle 2024 yılının ikinci yarısında **üretim faaliyetleri kaynaklı tükettiğimiz enerjinin tamamı kendi santrallerimizden** karşılanacaktır.



Taşınma ve Akhisar'daki Tesislerimiz

- İstanbul fabrikanın Akhisar'a taşınma süreci tamamlanmıştır. Akhisar'da Uçantay firmamız da dahil olmak üzere 3 üretim tesisimiz ile üretime devam edilmektedir.
- Akhisar'daki tesislerimiz 2024 yılı itibarıyla tam kapasiteye erişecektir. Bu tesislerin toplam kapasitesi 84.200 ton/yıl ve 83,2 milyon adet/yıl olacaktır.
- Yine Akhisar'daki mamul depomuzda 17.000 palet depolama kapasitemiz bulunmaktadır.
- Bu tesislerimizde önümüzdeki dönemde şirketimiz için stratejik öneme sahip olan OTC (takviye edici gıda) ürünlerine özel 2.000 ton/yıl kapasiteli bir jelly hattı yatırımı yapılacaktır. Böylelikle Türkiye tarafında da OTC kategorisinde büyümeye alan açılacaktır.



Stratejik Önceliklerimiz



kervan

- DOPA Kapsamında Verimli/Katma Değeri Yüksek Üretim ve Kar Odaklı Büyüme
- İç Piyasa Pazar Payının Artırılması
- E-Ticaret ve Perakende Kanallarında Büyüme
- Markalı ve İnovatif Ürünlerin Satışlarını Artırma
- Sürdürülebilirlik



**GRUPA
OTMUCHÓW**

- Fabrikaların Konsolide Edilmesi
- OTC Ürün Grubunun Satış İçerisindeki Payının Artırılması
- Kapasite Kullanım Oranlarının Maksimum Seviyeye Çıkartılması
- Jelly Hat Yatırımı ile Avrupa Bölgesi Odaklı İhracatta Büyüme



UÇANTAY

- İhracat Oranının Yükseltilmesi
- Kapasite Kullanım Oranlarının Artırılması
- İthal Girdi Payının Azaltılması
- Atıştırmalık Bar Hattı'nın Devreye Alınması ve Lansman Yapılması



MCC
شركة ام سي سي لتصنيع الحلويات
MCC FOR CONFECTIONERY MANUFACTURING

- Afrika ve Ortadoğu Coğrafyasına Vergi ve Lojistik Avantajlarından Faydalanarak Hedef Pazarlara Penetrasyon Sağlanması
- Kapasite Kullanım Oranlarının Maksimum Seviyeye Çıkartılması

Fabrikaların Konsolidasyonu



Güncellemeler:

- Nysa fabrikasındaki 2. Jelly hattı 2024 yılı Mayıs ayında devreye girecektir.
- Atıştırmalık Bar hattının Türkiye’de kullanılması kararlaştırılmıştır. Türkiye’den de halihazırda kullanımda olmayan 2. Marshmallow hattı Polonya’ya gönderilecektir.
- Üretim Nysa ve Otmuchow lokasyonlarında devam edecektir. Brzeg’de bulunan üretim tesisi binası ve arazisi ise değerlendirilecektir.
- Helva ürünlerinin delist süreci başlamıştır.

Uçantay

- Ürün kategorileri:
 - 1) Oyuncaklı Ürün
 - 2) Draje Çikolata
 - 3) Sürpriz Yumurta
- Satışlarının yaklaşık **%35'i ihracat** kanalından gelmektedir.
- Polonya'dan alınacak olan **atıştırma bar** hattı Uçantay şirketi altında üretime başlayacaktır.
- Aynı zamanda **çikolatalı ürünlerde** yakın zamanda **yeni bir marka ile lansman** yapılacaktır.
- 2023 yılı net satış tutarı **775 milyon TL** seviyesinde gerçekleşmiştir.



Odak Alanlarımız

**Perakende
ve Bebeto
Shop**



**Sürdürülebi-
lirlik**



**Fonksiyonel
ve Takviye
Edici Ürün
Grupları**



E-ticaret



Londra Beбето Shop



Kurutulmuş Gıda



- İzmir – Tire Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulu
- Satınalım bedeli yaklaşık **500.000 EUR**
- **Fonksiyonel ürünlere** odaklanma amacı – hem **freeze dried jelly** ürünleri ile hem de lansmanı yapılacak olan **çikolata markamızla** işbirliği
- **Katma değeri yüksek** ürünler



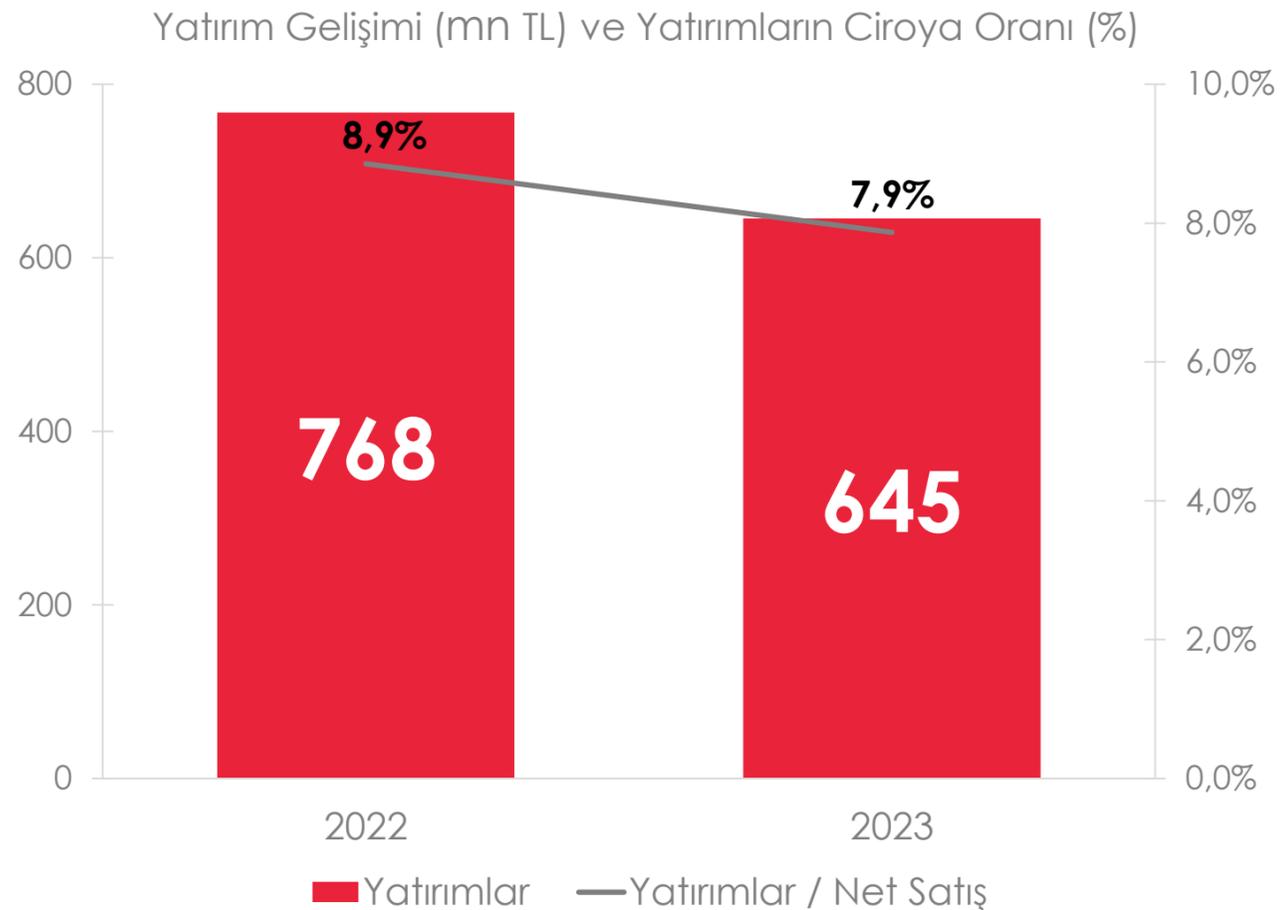
FreeYu

- **Takviye edici gıda** kategorilerindeki markamız
- **Markaya ilişkin pazarlama** çalışmaları halihazırda devam etmektedir.
- Atıştırmalık bar üretim hattı **Polonya'dan Akhisar'a taşınacak** ve ürünler Türkiye'de üretilecektir.



2023 YATIRIMLARI

- Enerji Maliyetlerini Sıfırlama Projesi için Yapılacak Arazi Yatırımları (GES Yatırımları) ve Güneş Enerji Paneli Yatırımları
- İstanbul Fabrika'nın Akhisar'a Taşınması ve Yeni Fabrika Yatırımı
- Polonya'da 2. Jelly Hattı Yatırımı
- Mısır'da Bina Altyapı ve Licorice Hat Yatırımı
- Türkiye'de 6. Jelly Hattı Yatırımı



2024 YATIRIMLARI

- Enerji Maliyetlerini Sıfırlama Projesi için Yapılacak Güneş Enerji Paneli Yatırımları
- Polonya'da 2. Jelly Hattı Yatırımı
- Amerika'da Depo Yatırımı
- DOPA Kapsamında Otomasyon ve IT Altyapı Yatırımları
- Türkiye'de OTC Ürünleri İçin Nişastasız Jelly Hattı Yatırımı

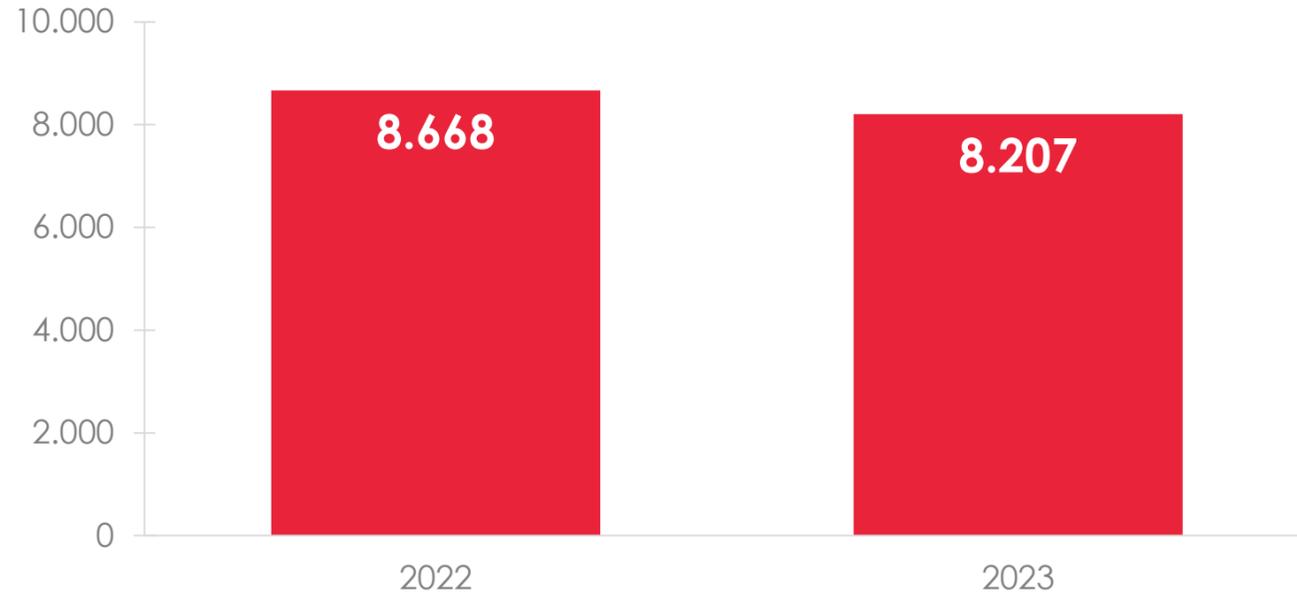
TOPLAM PLANLANAN YATIRIM TUTARI:

35 – 37 Milyon Amerikan Doları

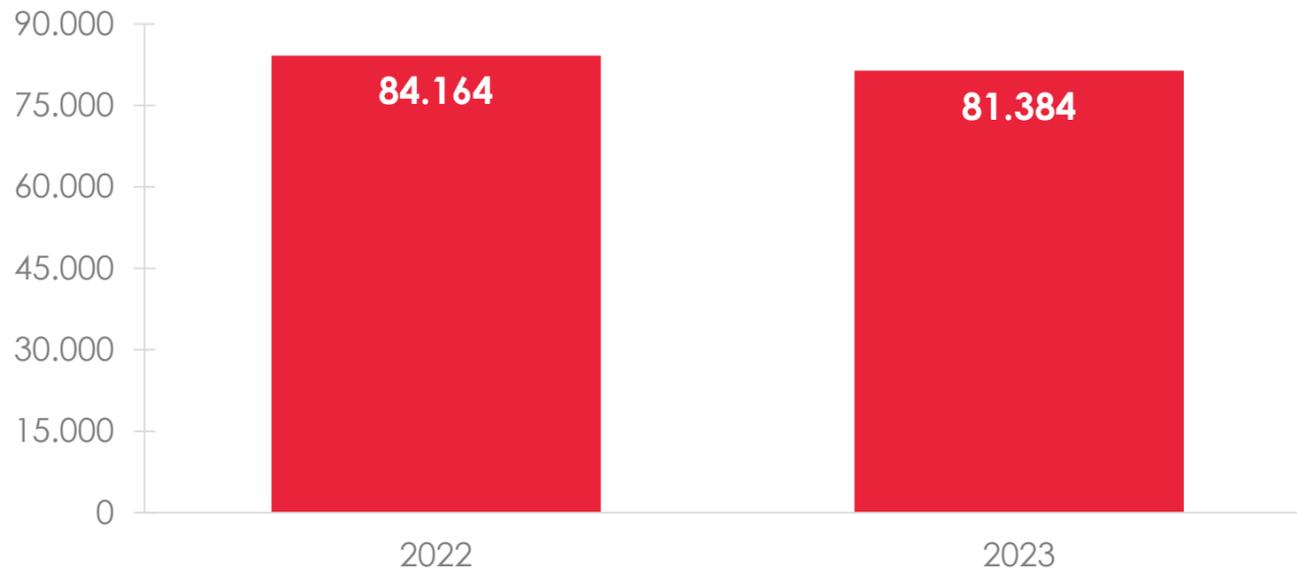
Satışlar – Konsolide



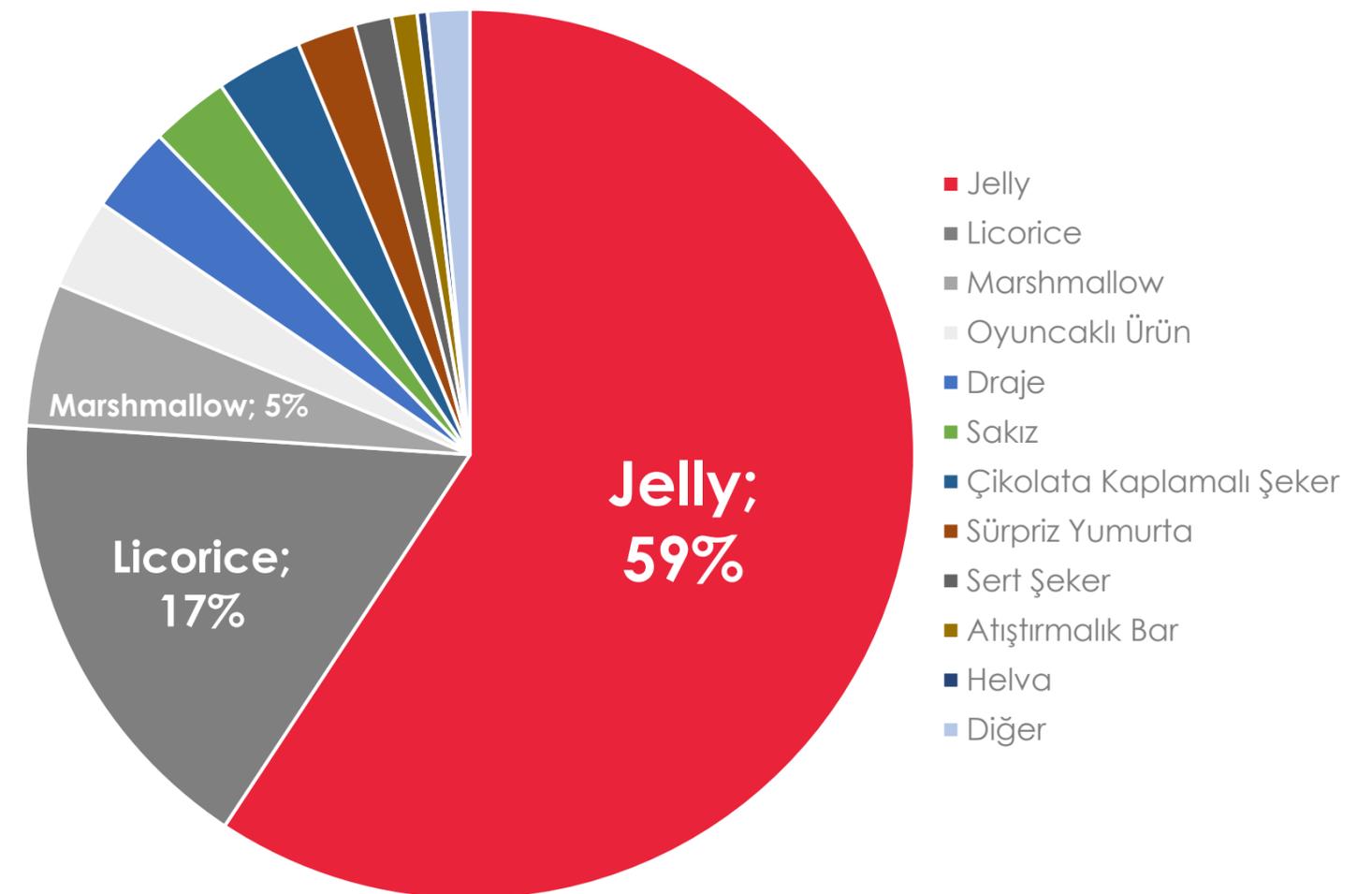
Kervan Gıda Konsolide Satış Gelirleri (mn TL)



Kervan Gıda Konsolide Satış Hacmi (ton)



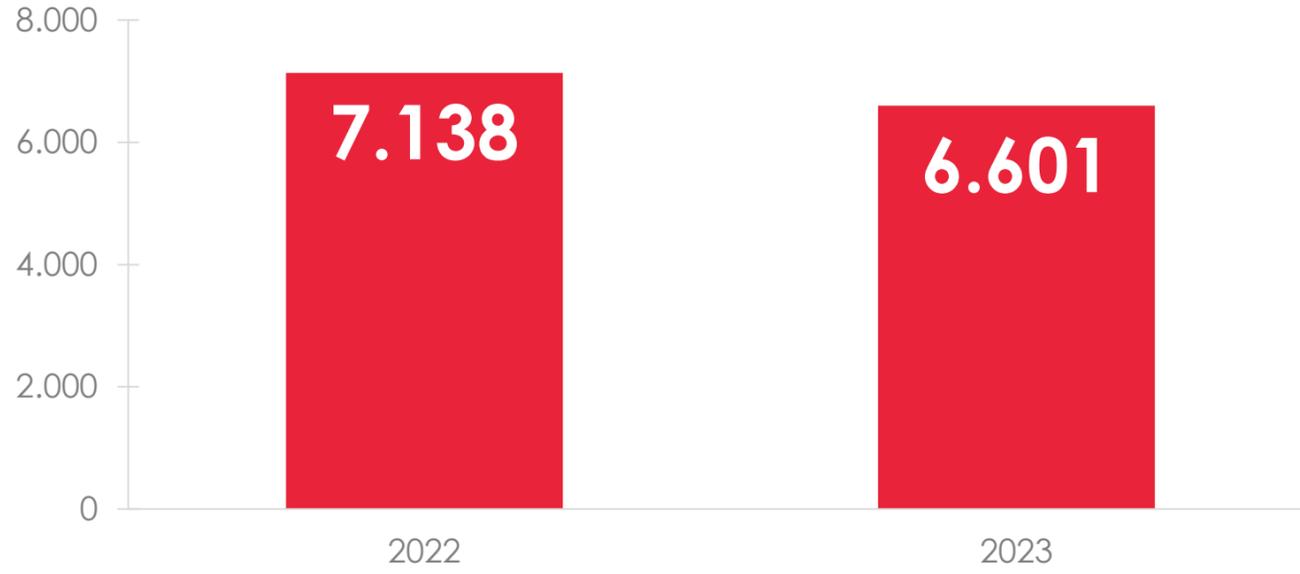
Ürün Bazında Satış Kırılımı - Konsolide (2023)



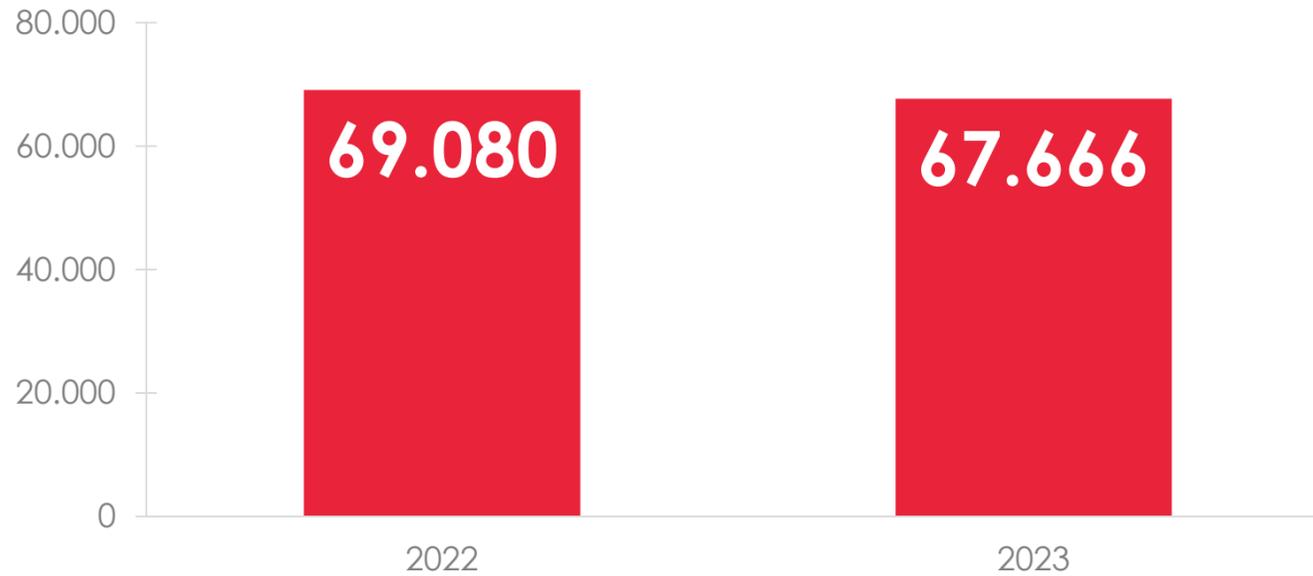
Satışlar - Türkiye



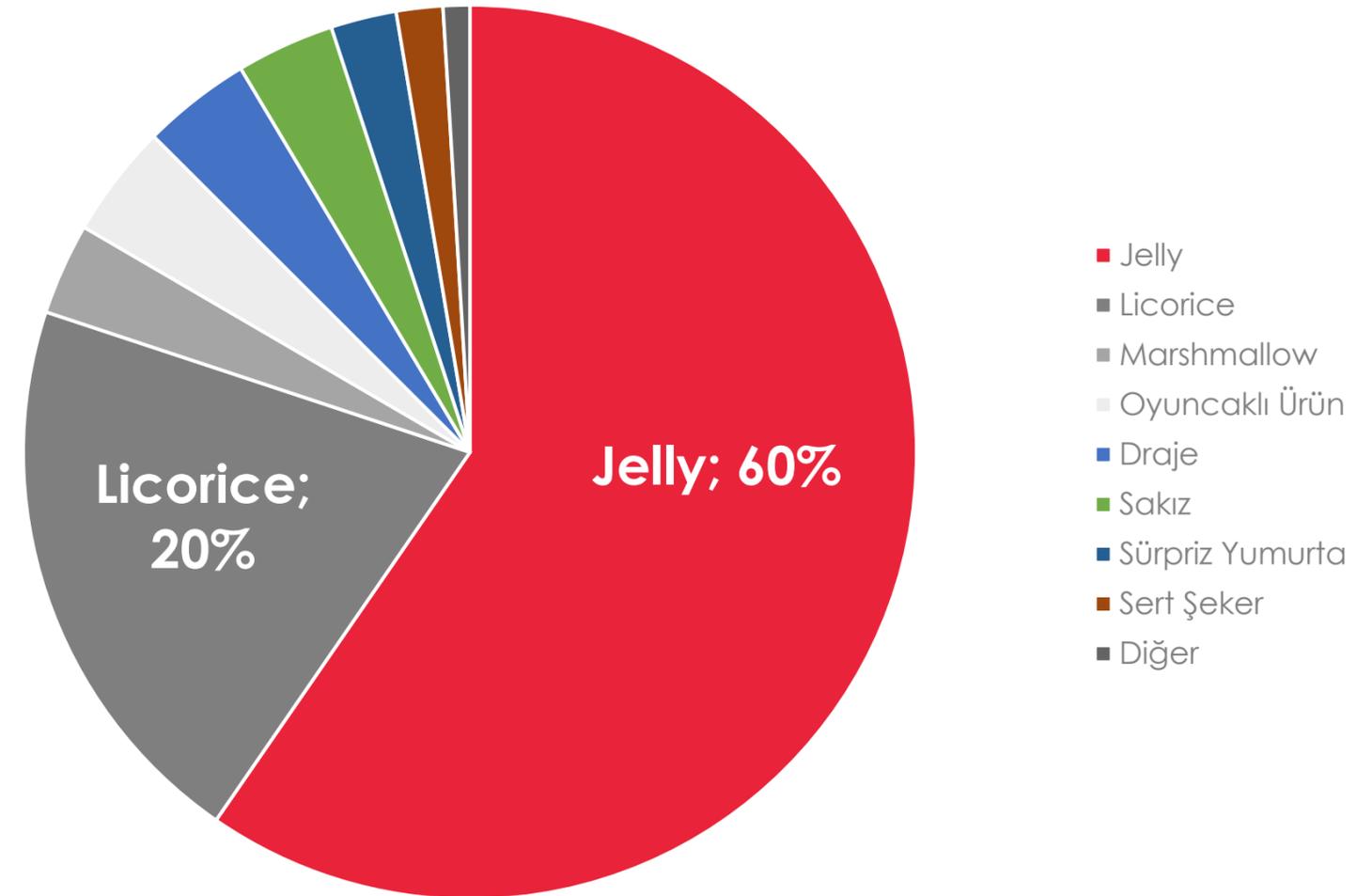
Kervan Gıda Satış Gelirleri - Türkiye (mn TL)



Kervan Gıda Satış Hacmi - Türkiye (ton)

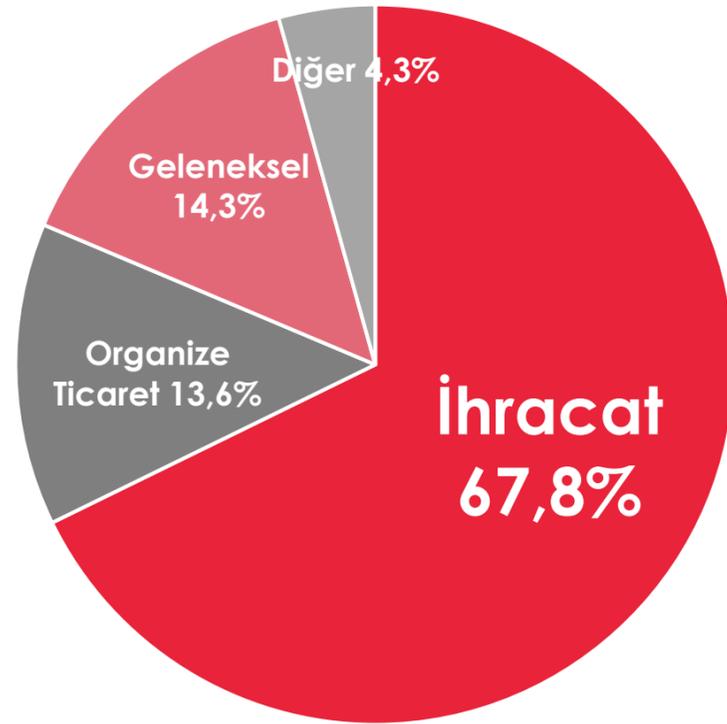


Ürün Bazında Satış Kırılımı - Türkiye (2023)

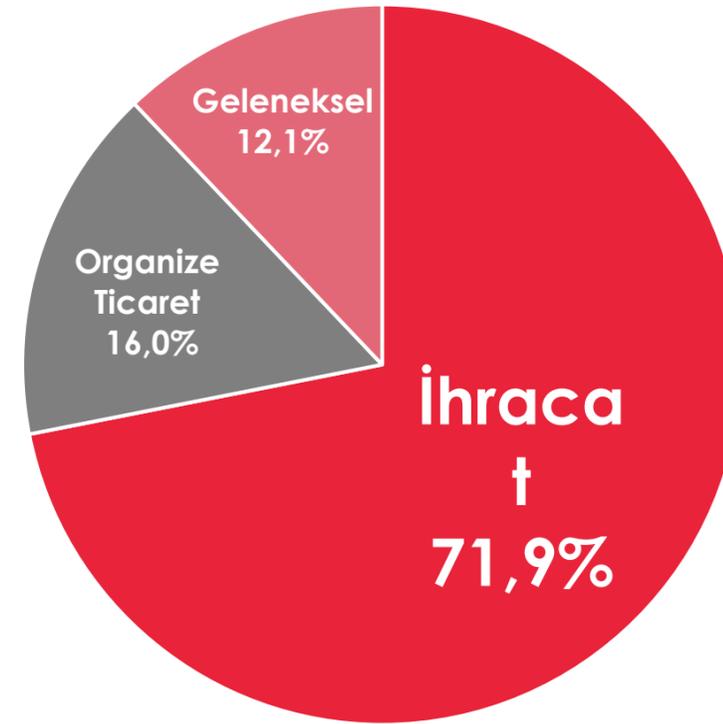


Kanal Bazında Satışlar (%) - Türkiye

2022 - Türkiye



2023 - Türkiye



Yurt Dışı Satışlar

TOPLAM İHRACAT: 173 Milyon ABD Doları

39 Milyon ABD Doları

43 Milyon ABD Doları

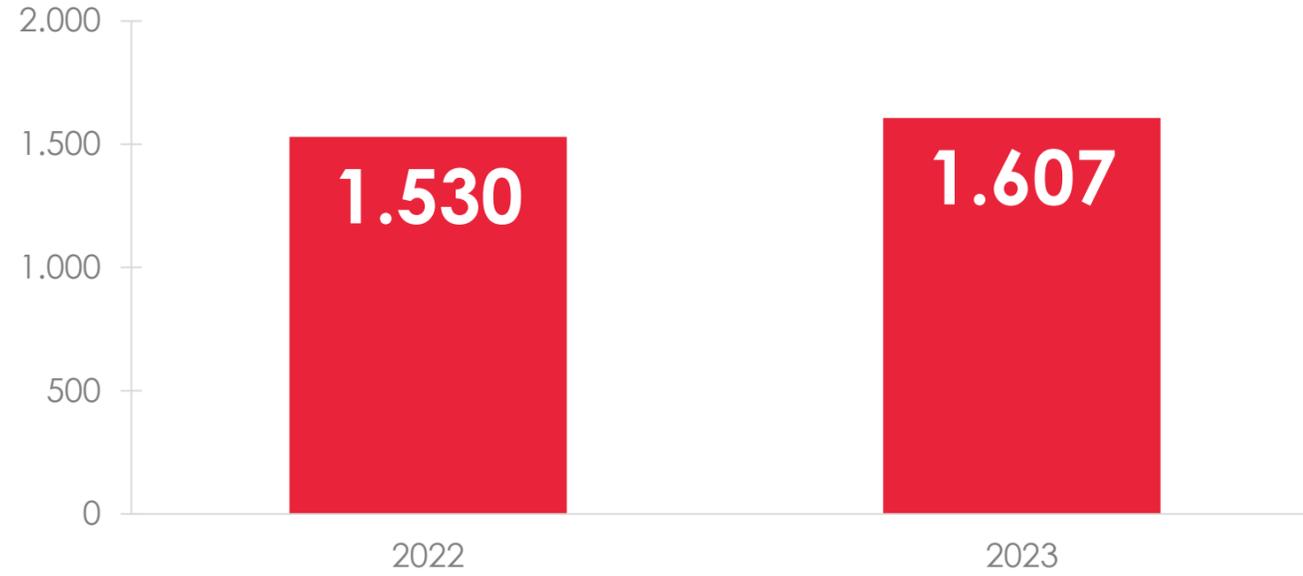
11 Milyon ABD Doları

2023 yılında ihracatın toplam **ciro içindeki payı %72** olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı satışları 2022 yılında 160 milyon USD olarak gerçekleşirken 2023 yılında bu tutar **%8 oranında artarak 173 milyon USD'ye** ulaşmıştır.

2023 yılında Türkiye'den en çok ihracat yapılan ülke sıralamasında ilk 3 sırayı **ABD, İngiltere ve Almanya** almıştır. Bu 3 ülkeye yapılan ihracat, **toplam ihracatın %54'üne** tekabül etmektedir.

Satışlar - Polonya

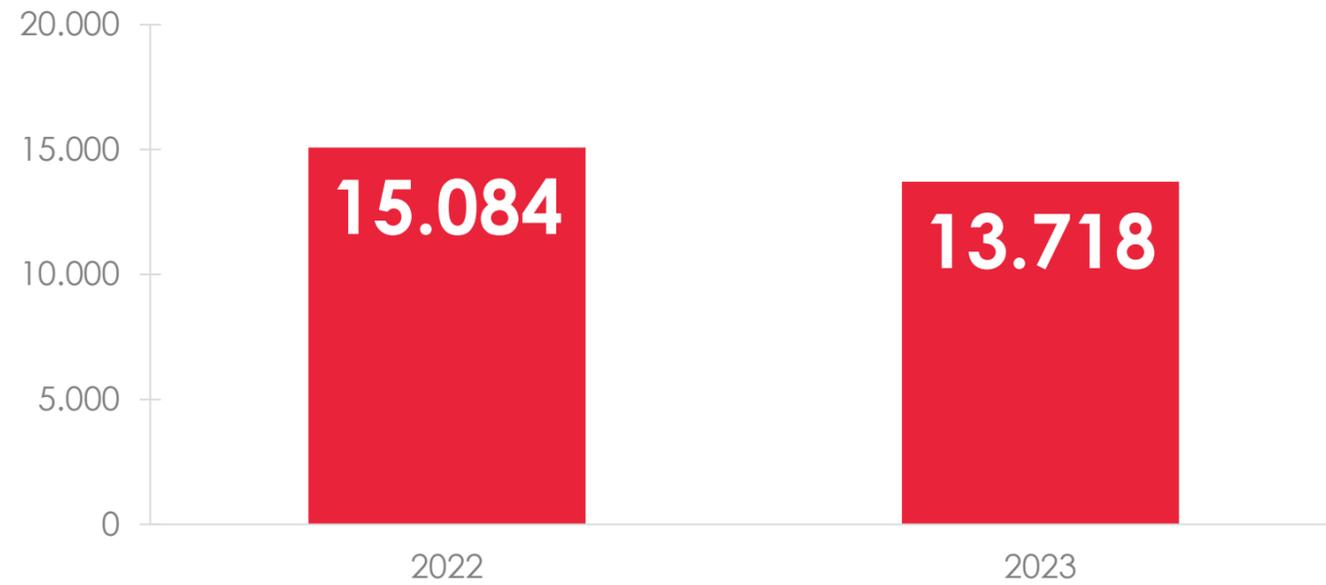
Kervan Gıda Satış Gelirleri - Polonya (mn TL)



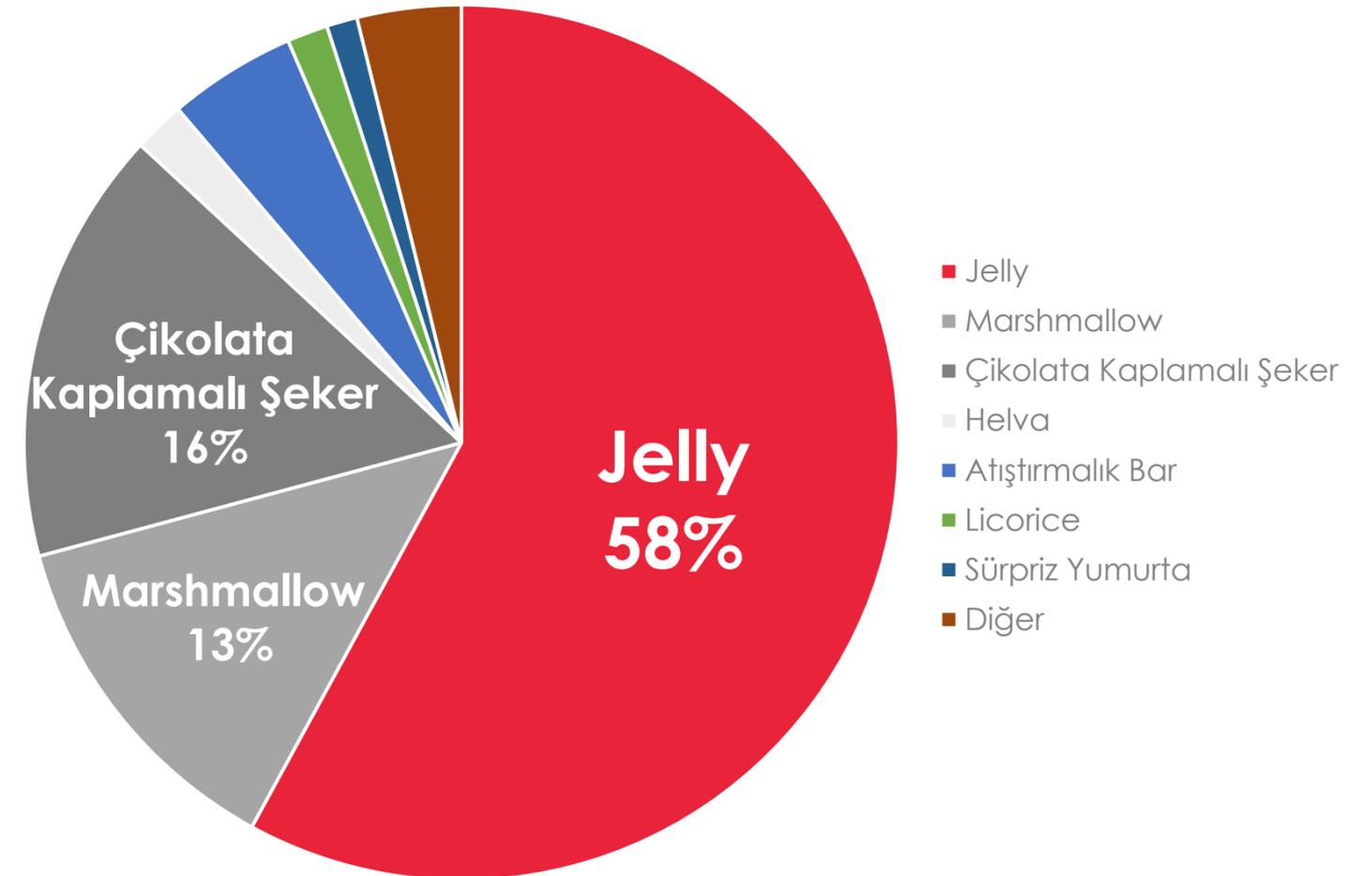
Polonya tarafında 2022 yılı satış geliri 250 milyon PLN iken PLN bazında %12 ciro büyümesi ile 2023 yılında 280 milyon PLN'ye yükselmiştir. Enflasyon muhasebesi etkisi kaynaklı TL bazında büyüme %5 seviyesindedir.



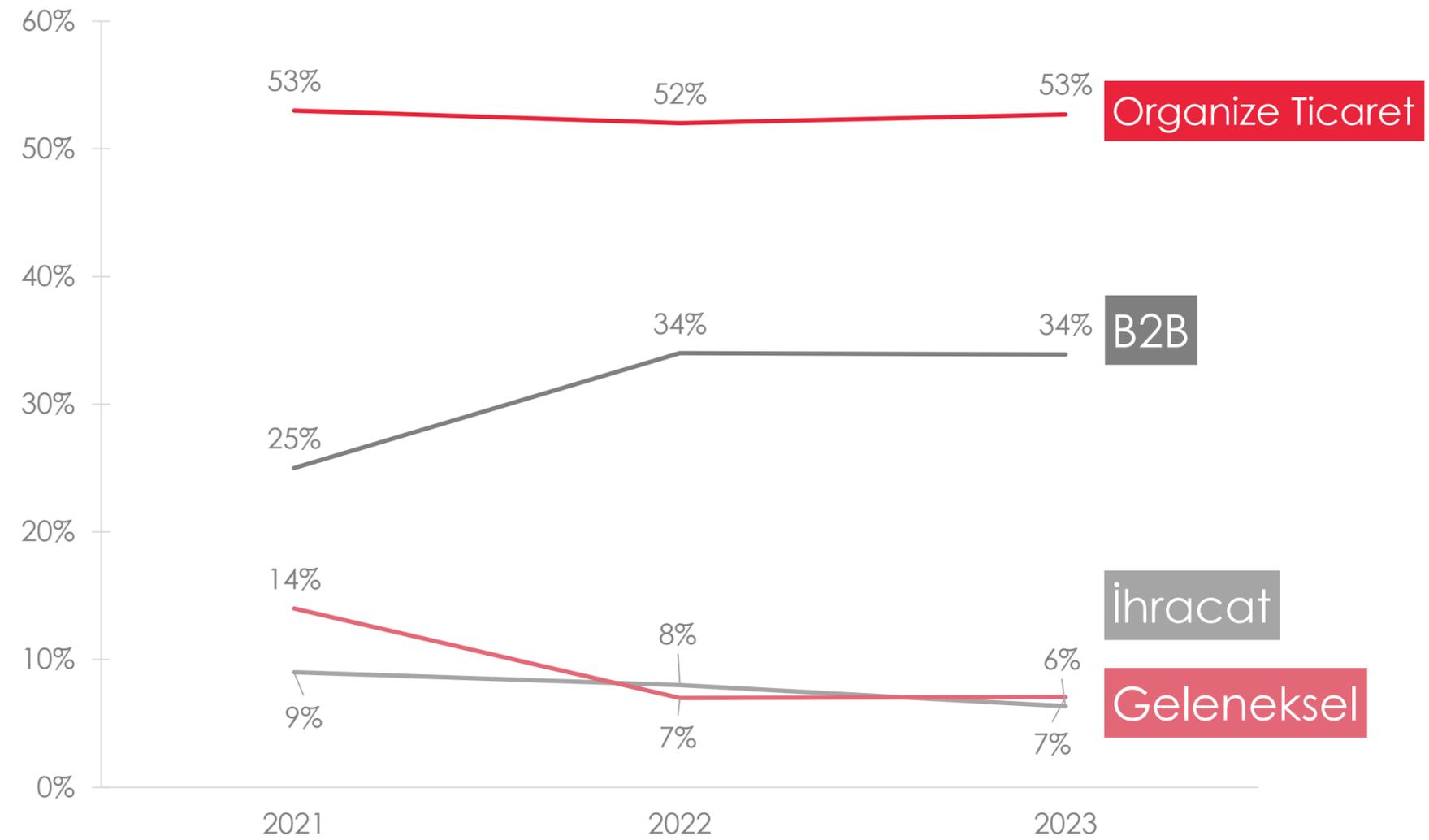
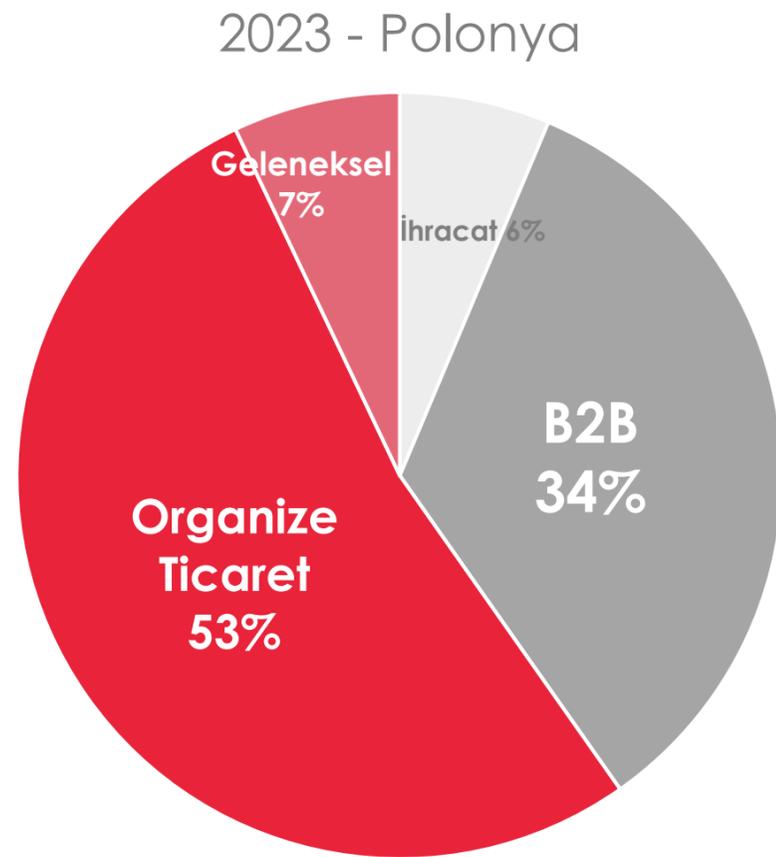
Kervan Gıda Satış Hacmi - Polonya (ton)



Ürün Bazında Satış Kırılımı - Polonya (2023)

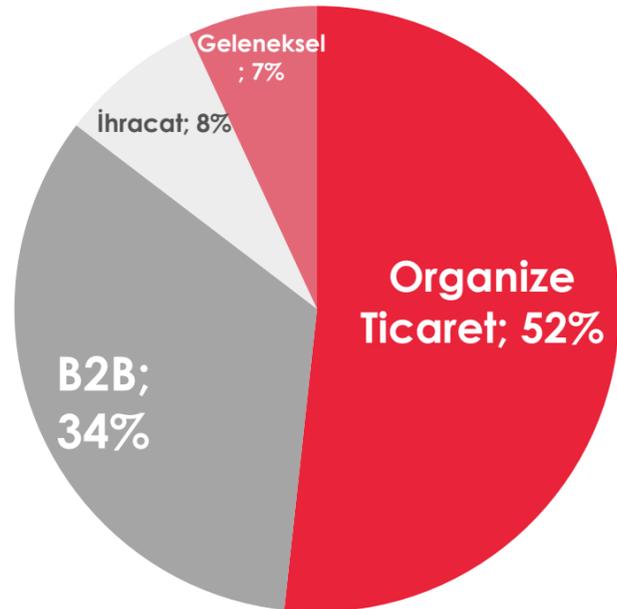


Kanal Bazında Satışlar (%) - Polonya

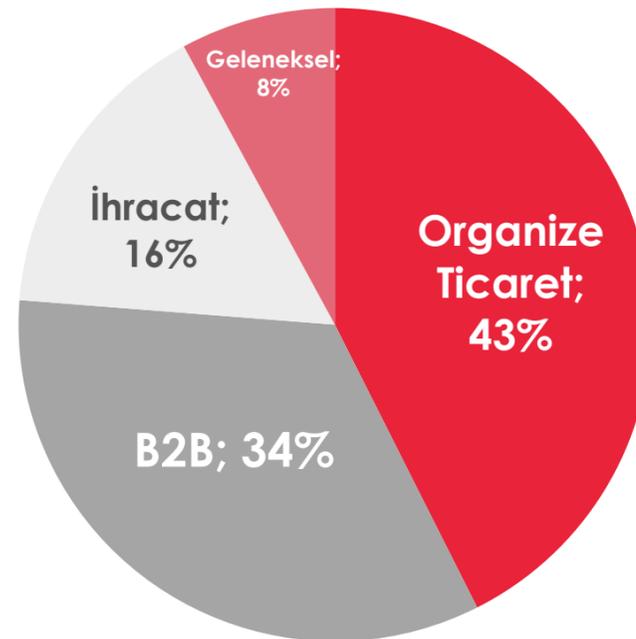


Polonya – Kanal Stratejisi

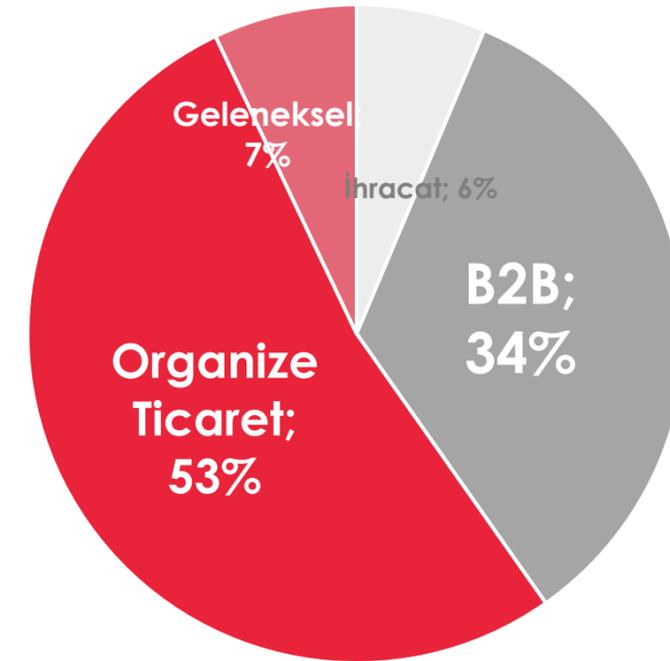
2022 GERÇEKLEŞEN
[Kanal Payı]



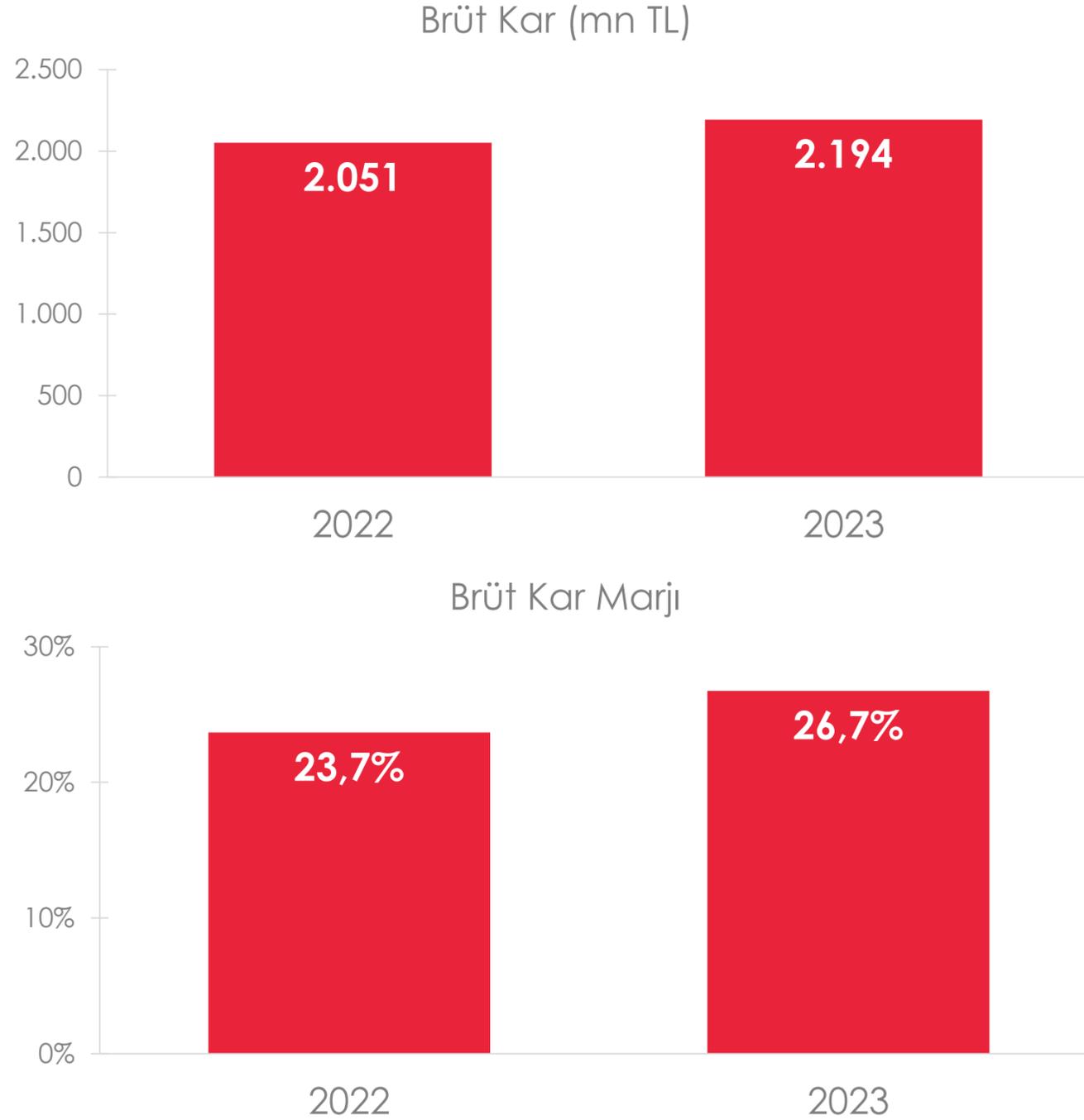
2023 HEDEF
[Kanal Payı]



2023 GERÇEKLEŞEN
[Kanal Payı]



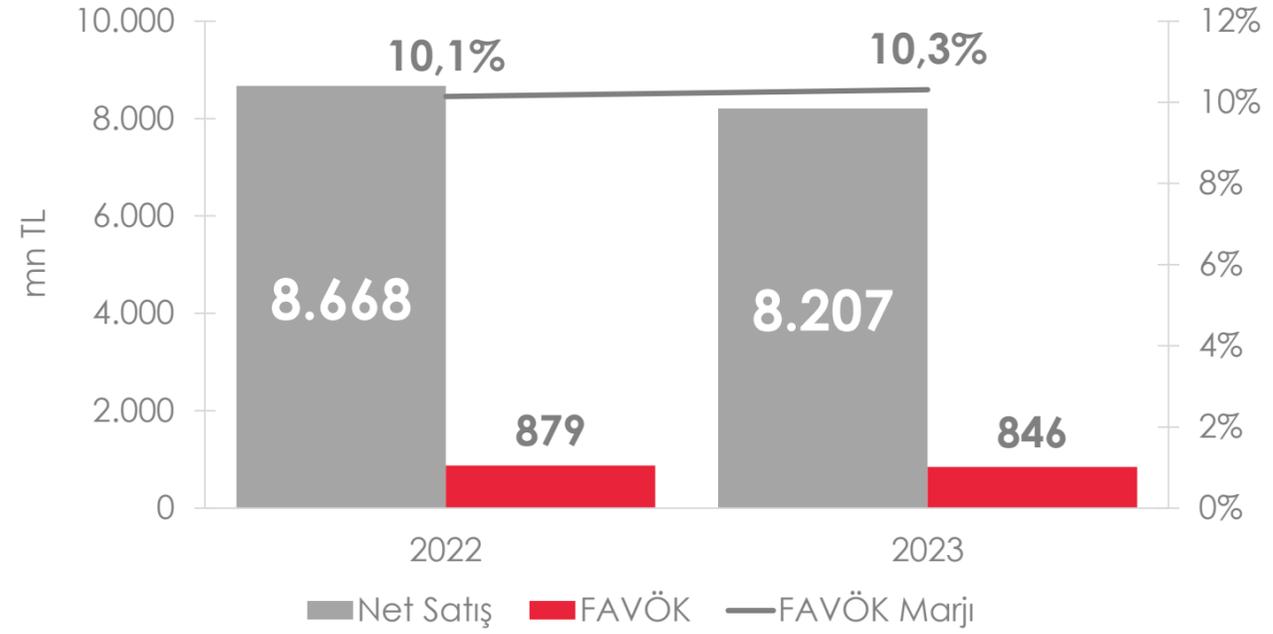
Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı



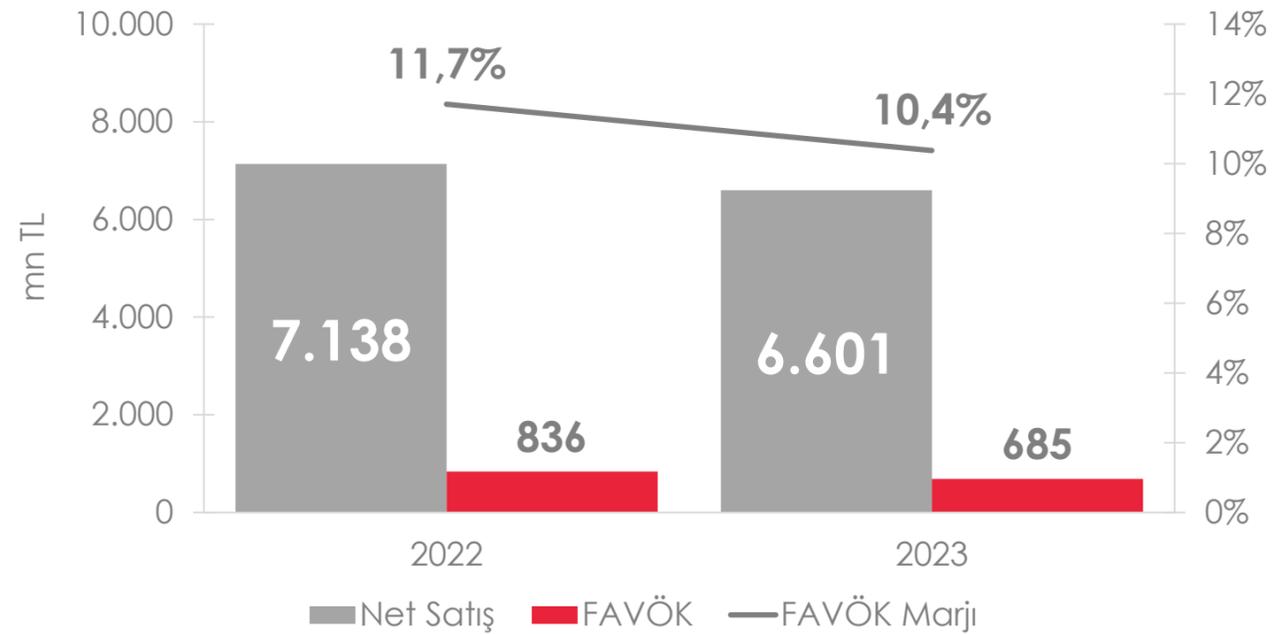
- Kervan Gıda'nın 2023 yılı brüt kar marjı %26,6 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılına göre brüt kar marjında 300 baz puanlık artış görülmüştür.
- Brüt kar marjında yaşanan artışın aşağıdakilerden kaynaklanmıştır:
 - 1) Polonya'daki bağlı ortaklığımızın brüt kar marjında yaşanan artış (650 baz puan)
 - 2) 2022 yılına göre 2023 yılında normalleşen navlun fiyatları
 - 3) Enflasyonun etkilerinin global olarak tam anlamıyla görülmeye başlamasıyla birlikte satış fiyat zamlarının daha hızlı yapılabilmesi
 - 4) Satışlarda ürün ve müşteri optimizasyonuna odaklanması

FAVÖK ve FAVÖK Marjı

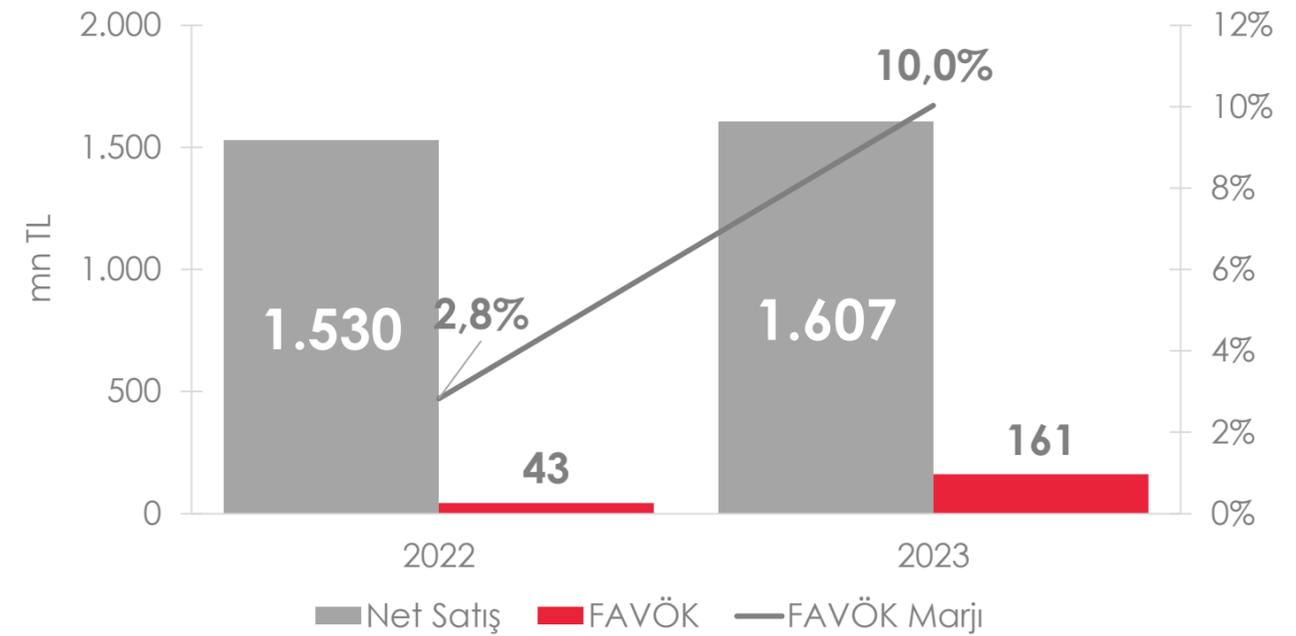
Konsolide - Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı



Türkiye - Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı

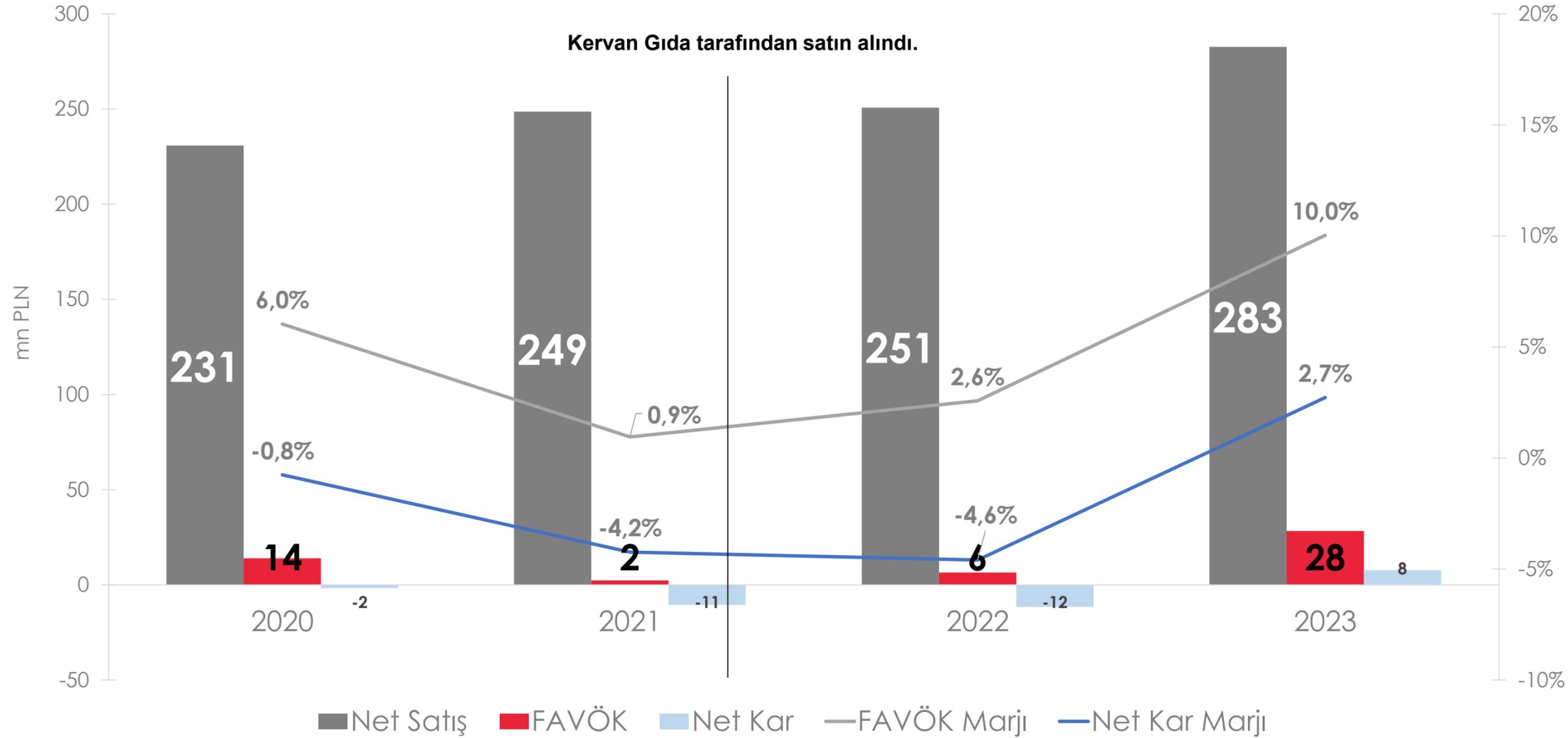


Polonya - Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı



ZPC Otmuchow

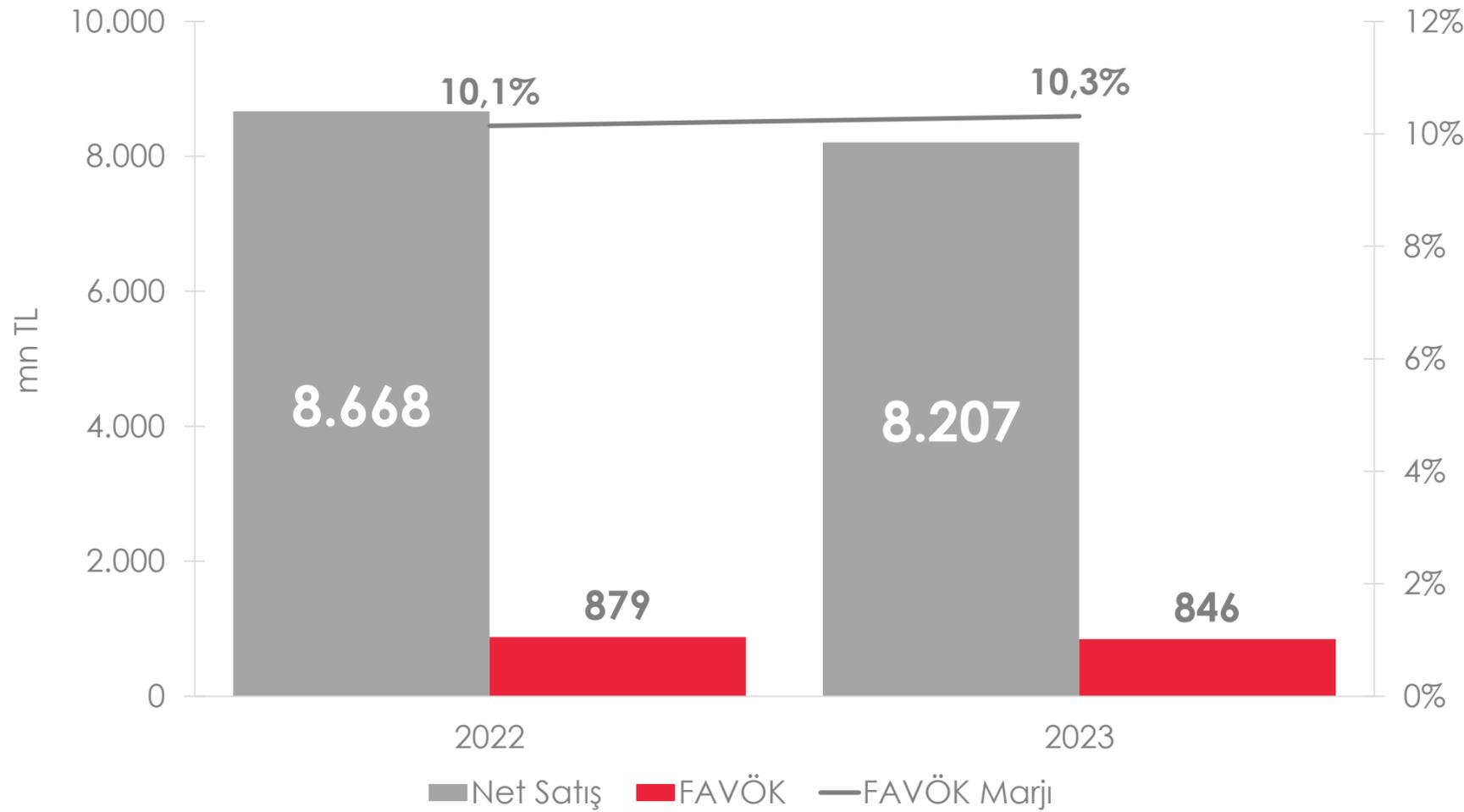
Polonya - Net Satış, FAVÖK ve Net Kar Gelişimi



- 2024 Yılı Net Satış Büyüme Tahmini: **25%**
- 2024 Yılı FAVÖK Marj Tahmini: **11 – 12 %**

FAVÖK ve FAVÖK Marjı

Konsolide - Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı

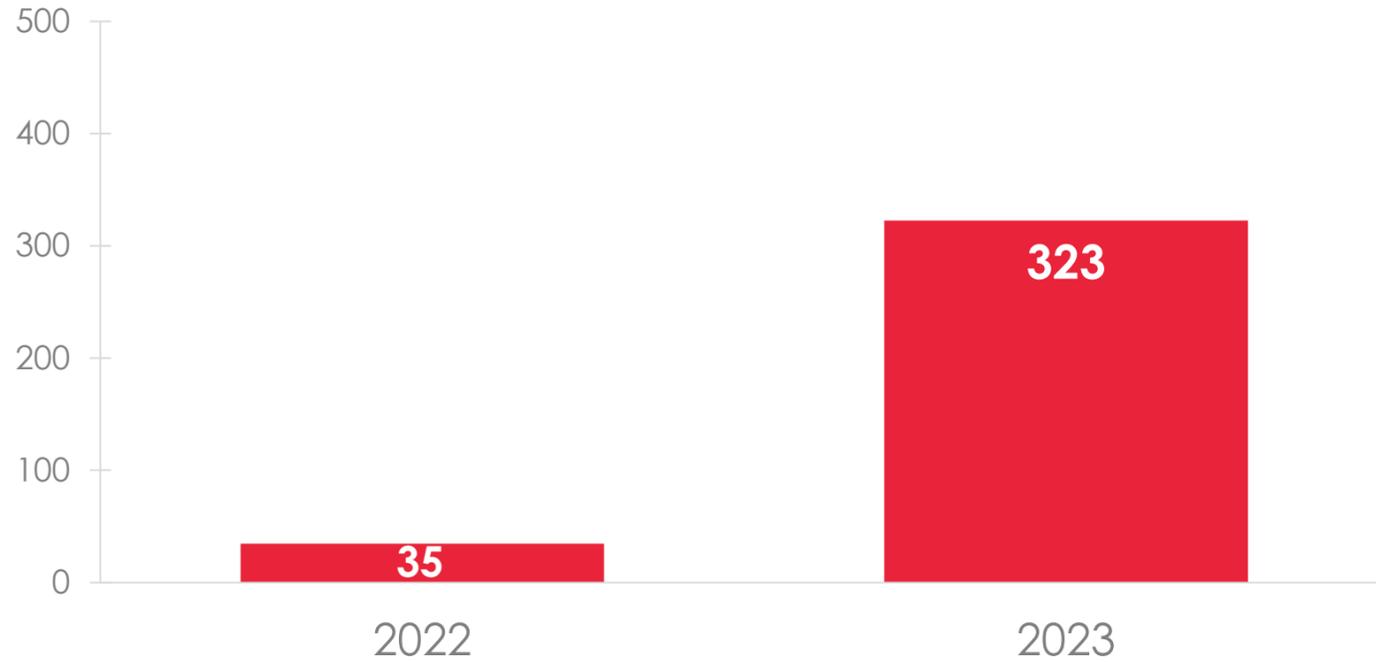


- Şirket'in 2023 yılında enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolarındaki FAVÖK marjı 2022 yılına kıyasla 20 baz puanlık artış göstermiştir.
- 2023 yılında enflasyon muhasebesi uygulanmış mali tablolarımız ile enflasyon muhasebesi uygulanmamış mali tablolarımız arasında görülen FAVÖK marjındaki düşüşün önemli bir sebebi parasal kazanç kalemi içerisinde muhasebeleşen gelirlerin bir kısmıdır. Bu tutarlar parasal kazanç içerisinde gelir yönlü muhasebeleşmiş olup net karı artırıcı etki göstermiştir.
- 2023 yılına ilişkin enflasyon muhasebesi uygulanmamış verilere 34. sayfadan erişilebilir.

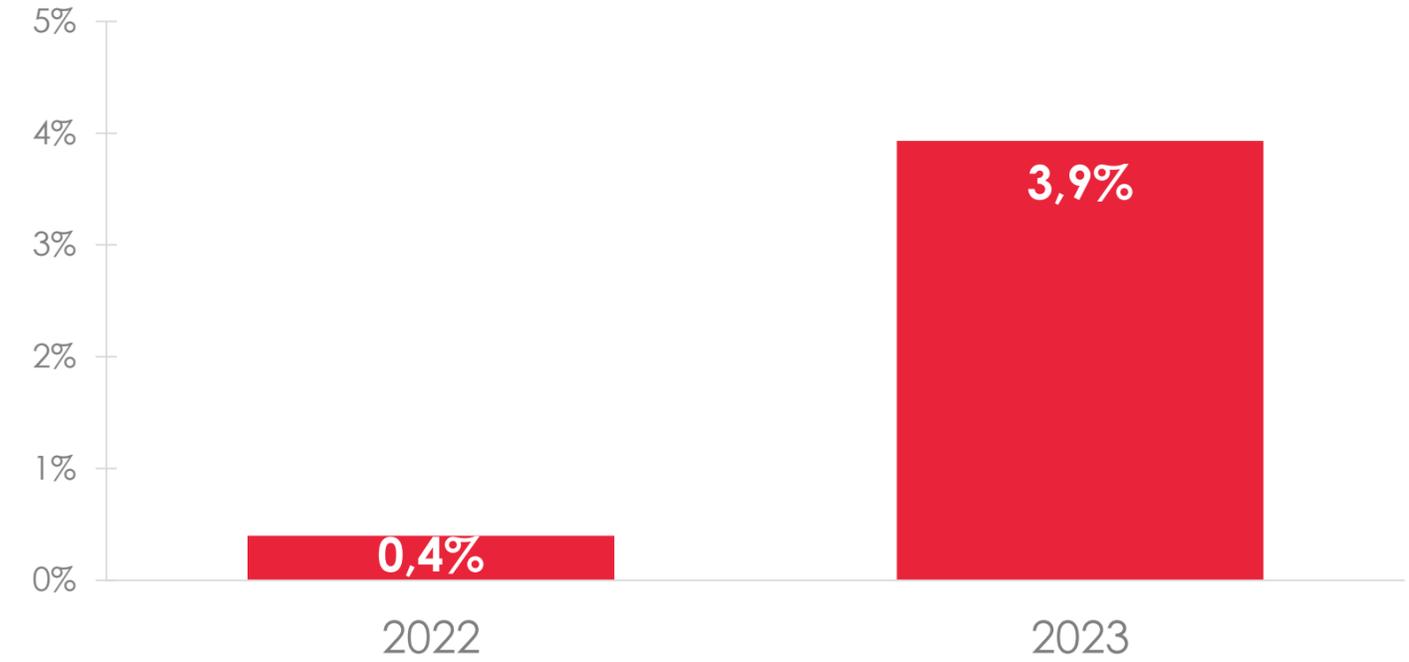
Net Kar ve Net Kar Marjı

- Şirket'in net kar marjı 2022 yılında %0,4 seviyesindeyken 2023 yılında 350 baz puan artarak %3,9 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında net kar artışındaki en önemli etken parasal kazanç kaleminin 2022 yılına göre yaklaşık 600 milyon TL daha yüksek gerçekleşmesidir.
- Buna ek olarak 2023 yılında VUK'ta uygulanan enflasyon muhasebesinden kaynaklı ertelenmiş vergi geliri oluşmuş ve vergi giderinde 2022 yılına göre ciddi bir düşüş yaşanmıştır.

Ana Ortaklığa Ait Net Kar (mn TL)

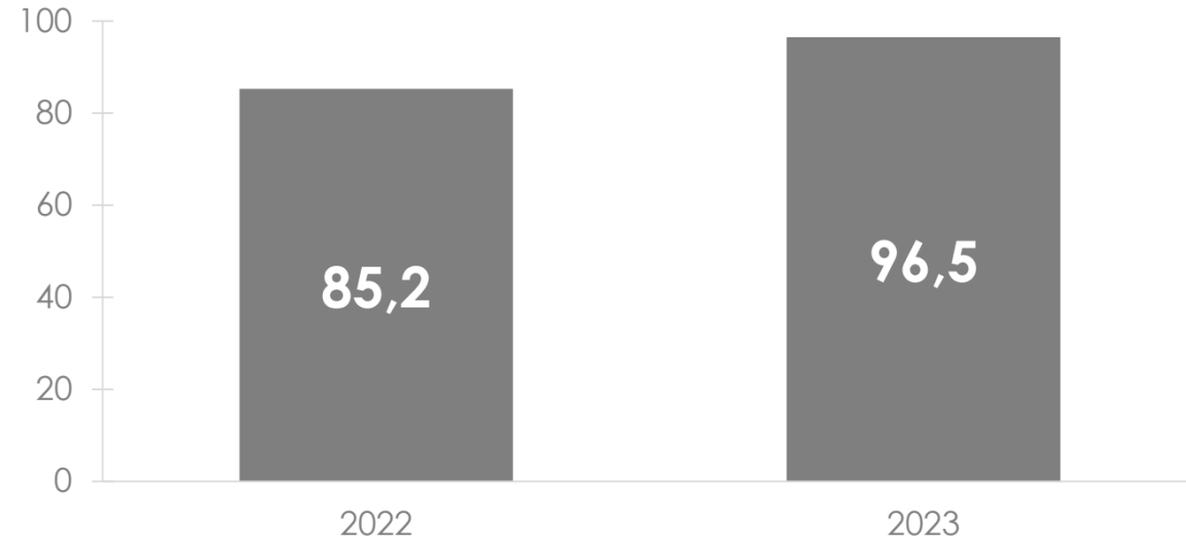


Net Kar Marjı

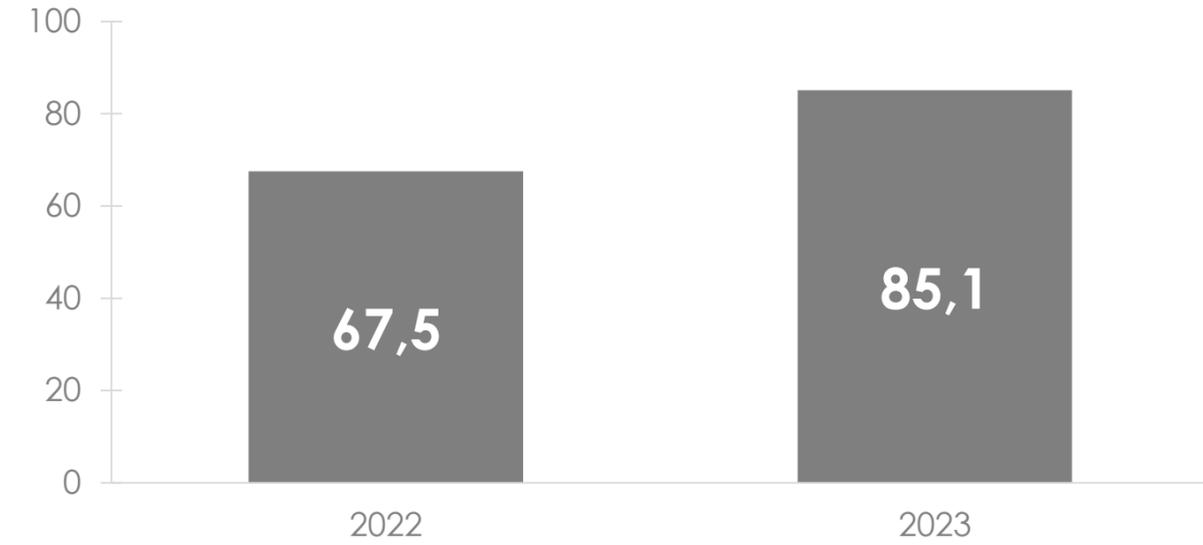


Borçluluk

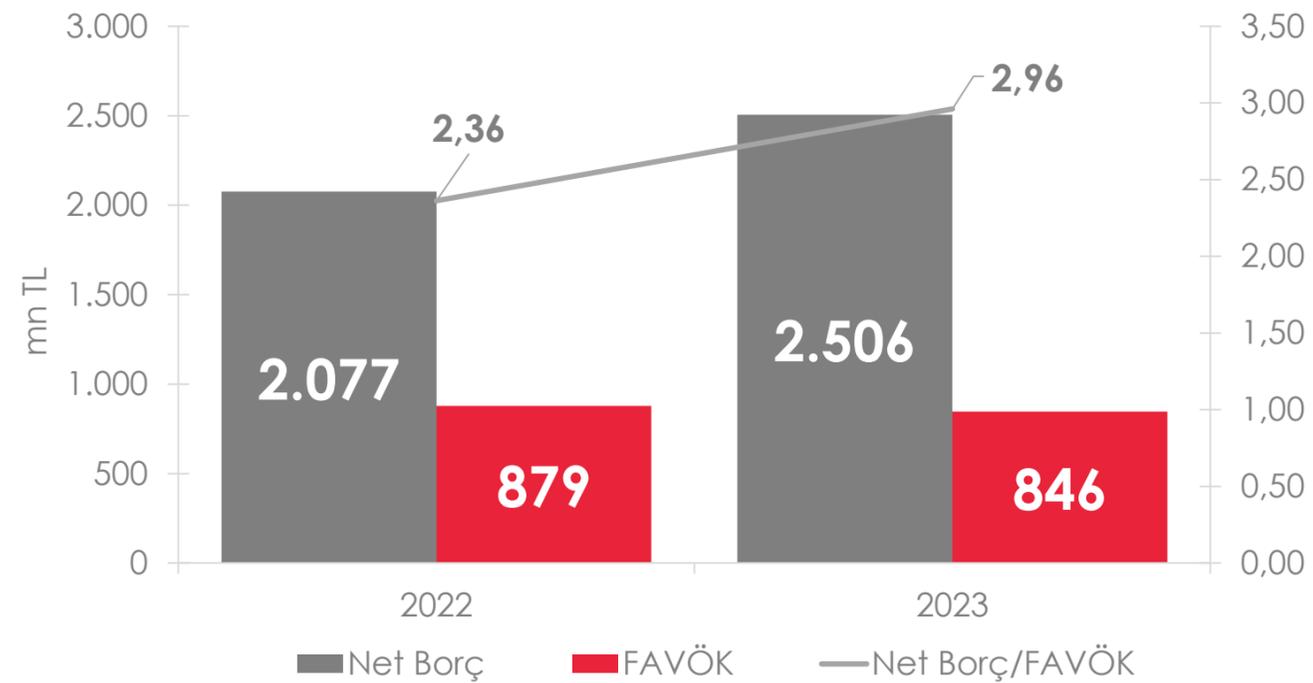
ABD Doları Bazında Brüt Borç (mn ABD Doları)



ABD Doları Bazında Net Borç (mn ABD Doları)



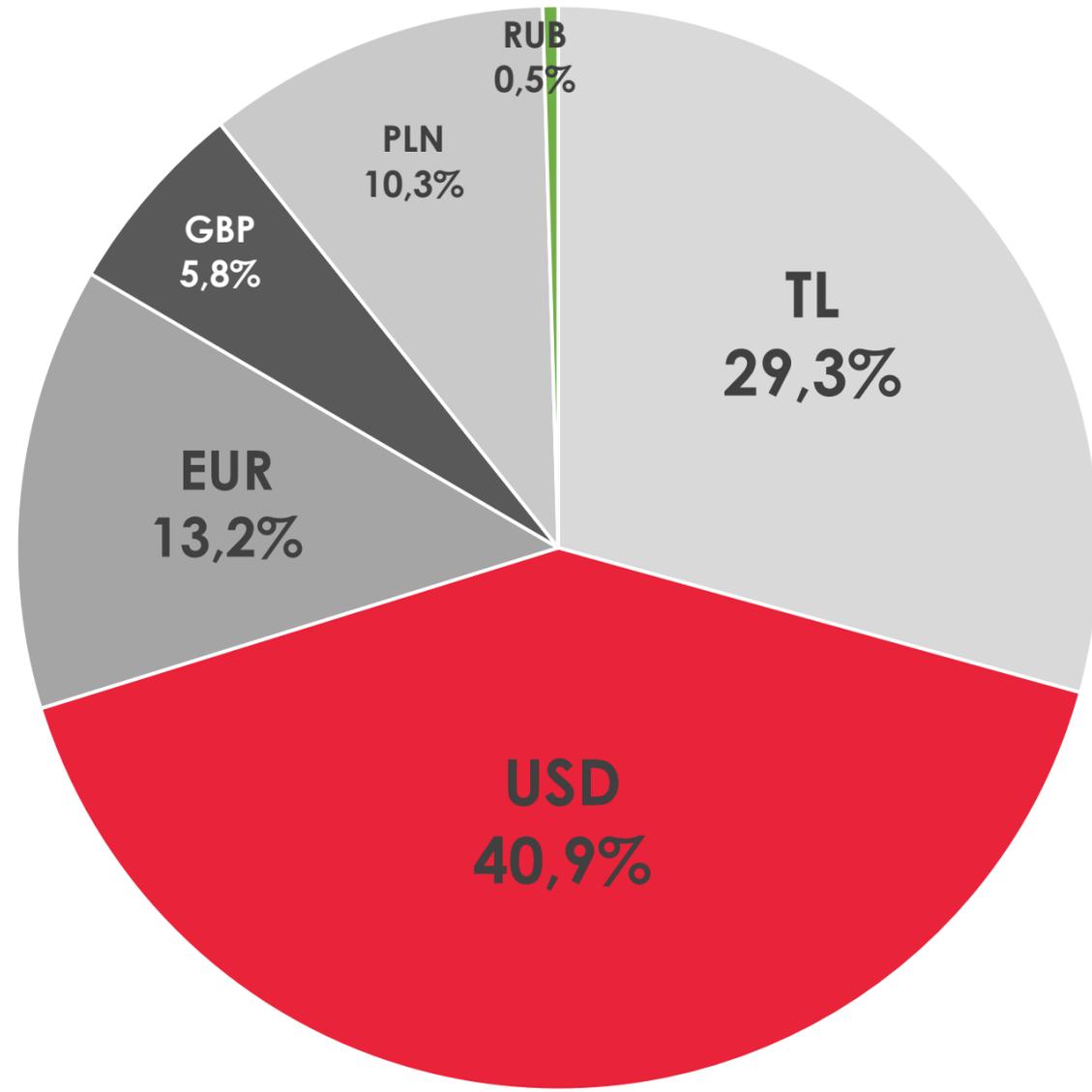
Net Borç / FAVÖK



Net Borç = (Kısa Vadeli Borçlanmalar + Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları + Uzun Vadeli Borçlanmalar) - Nakit ve Nakit Benzerleri

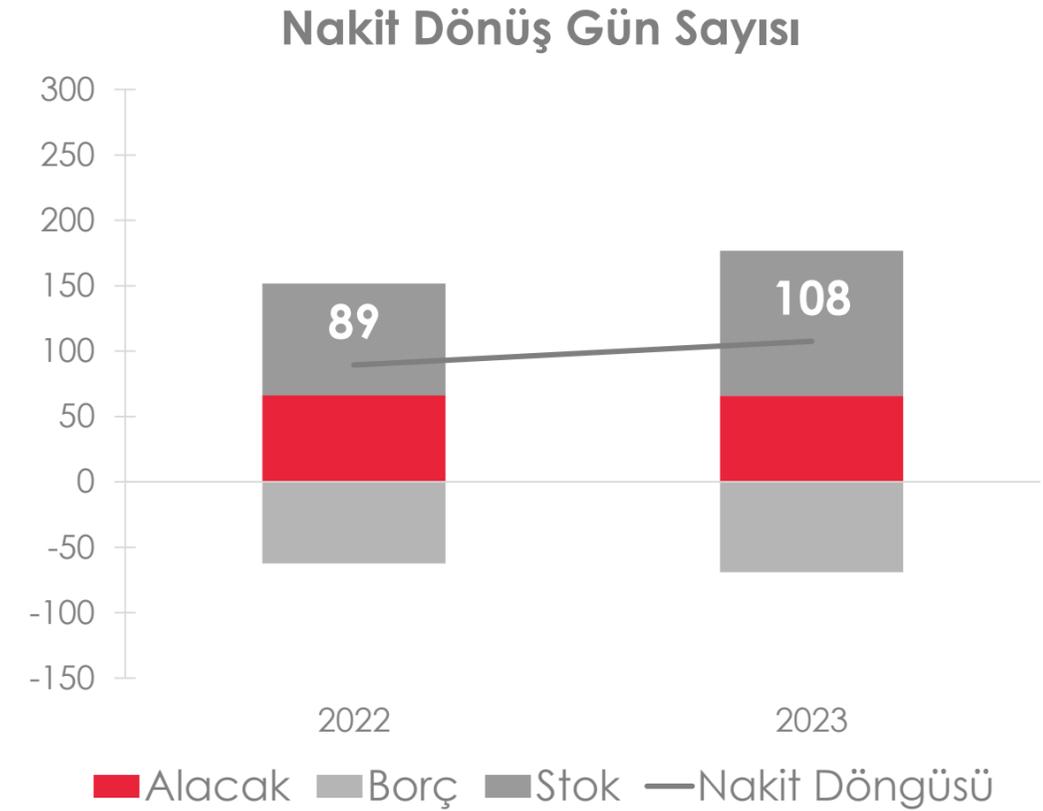
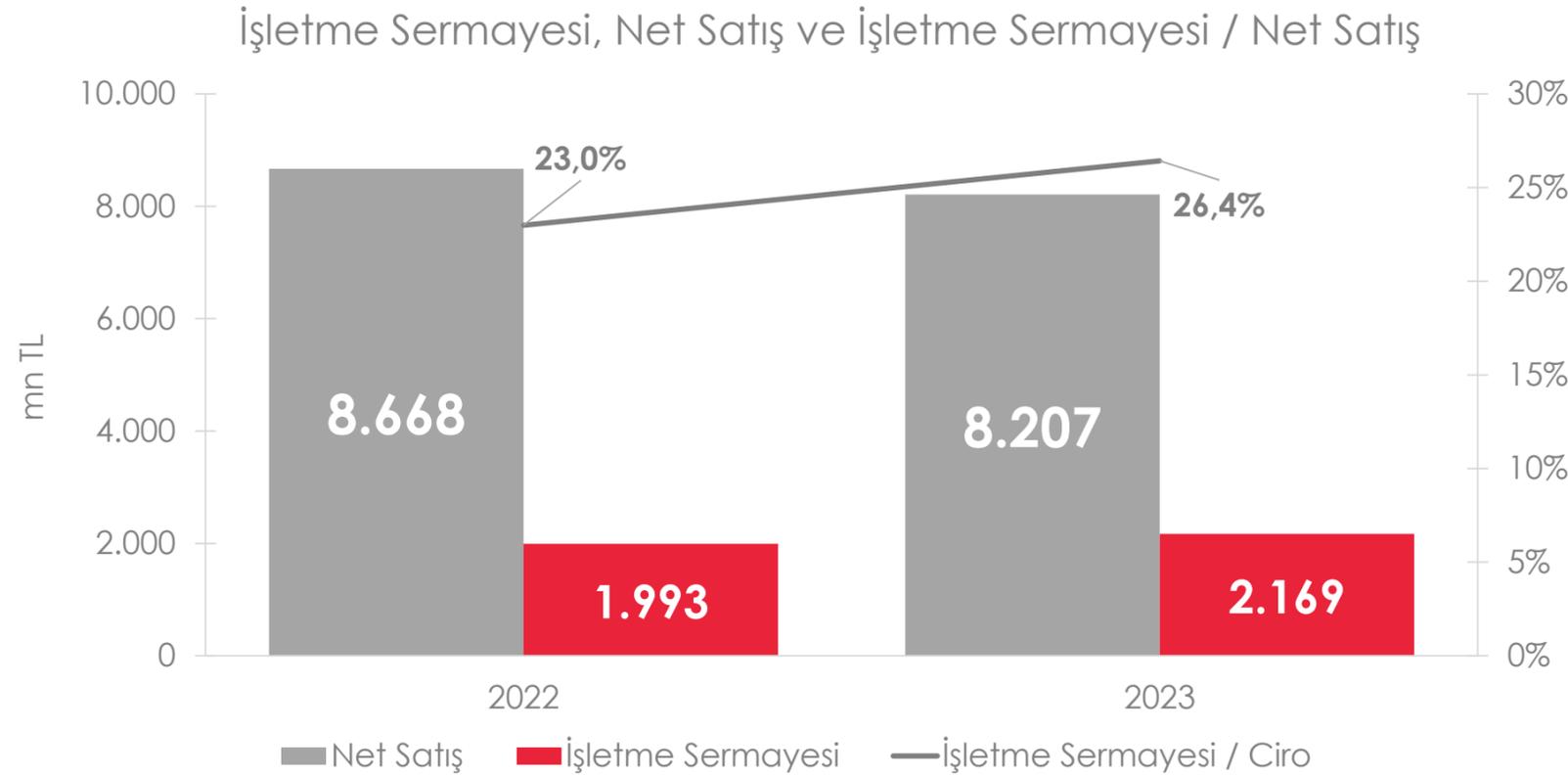
Borçluluk

Kredilerin Para Birimi Bazında Kırılımı



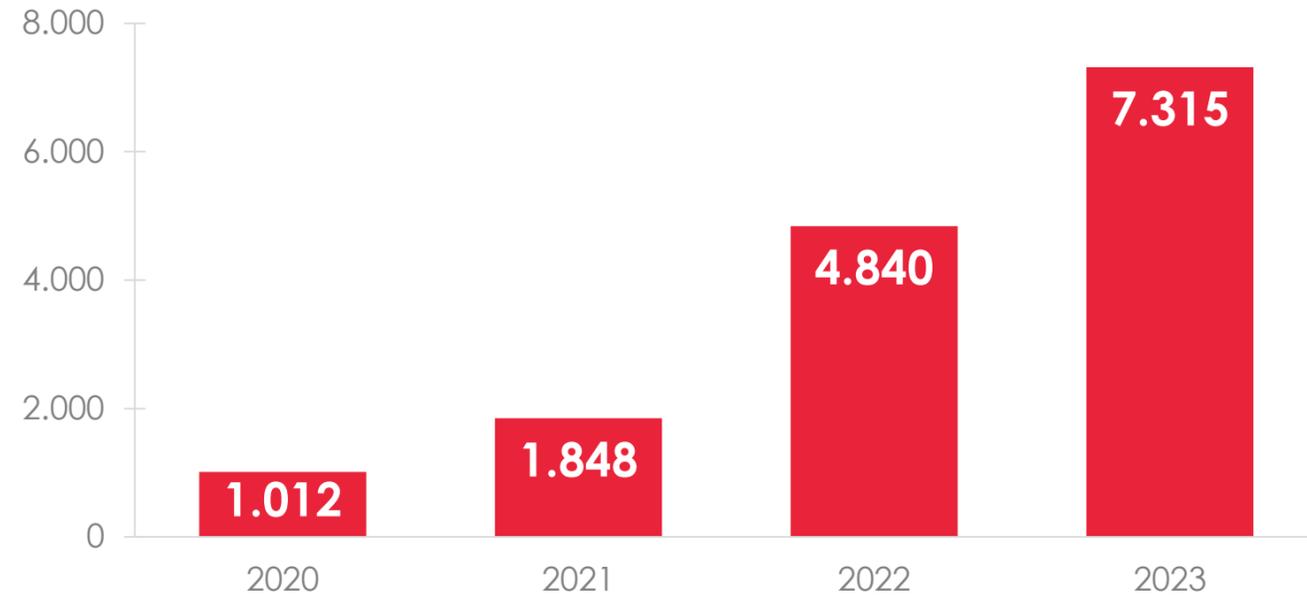
- 2023 yılında ortalama finansman maliyeti %16,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

İşletme Sermayesi

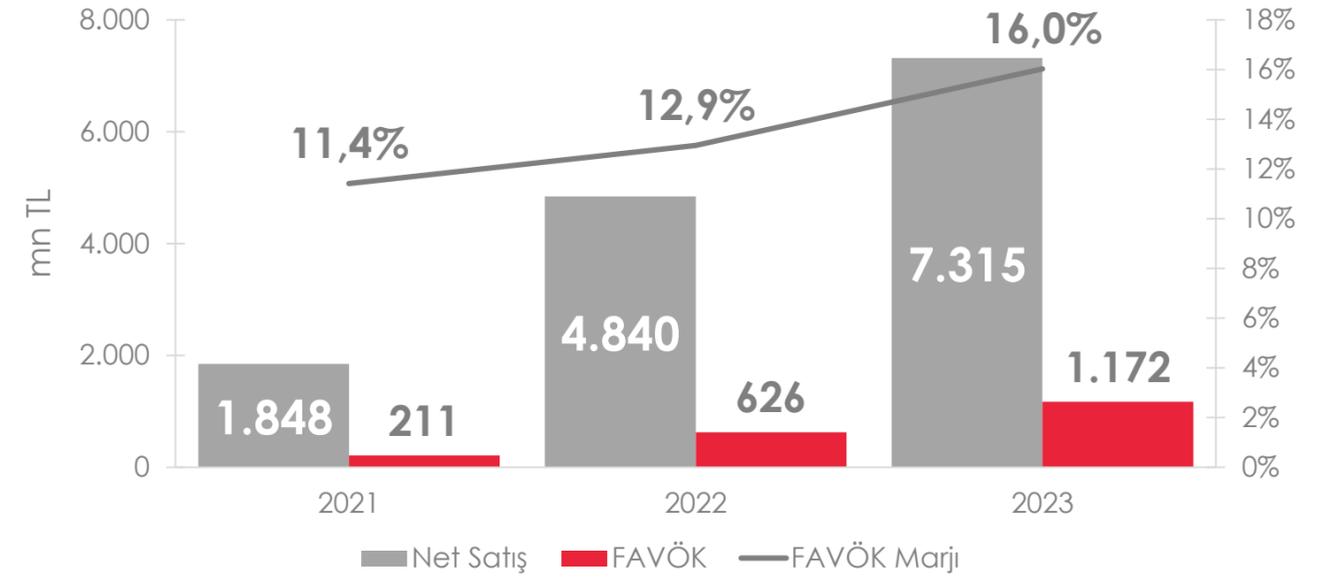


TMS 29 Etkisi Hariç Finansallar

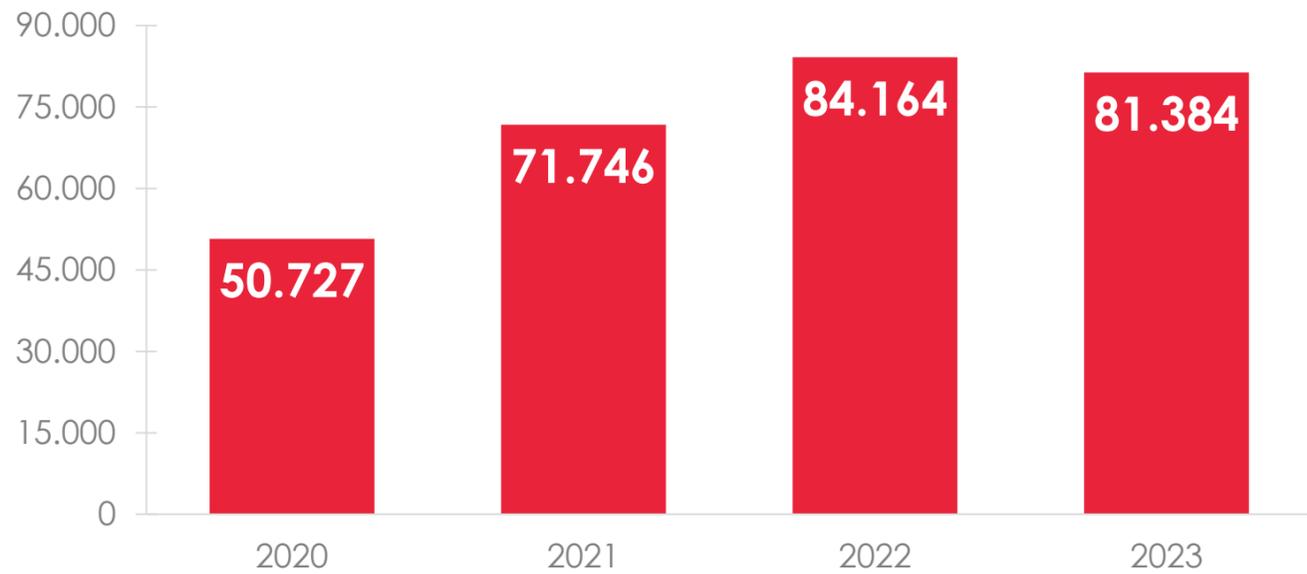
Kervan Gıda Satış Gelirleri (mn TL)



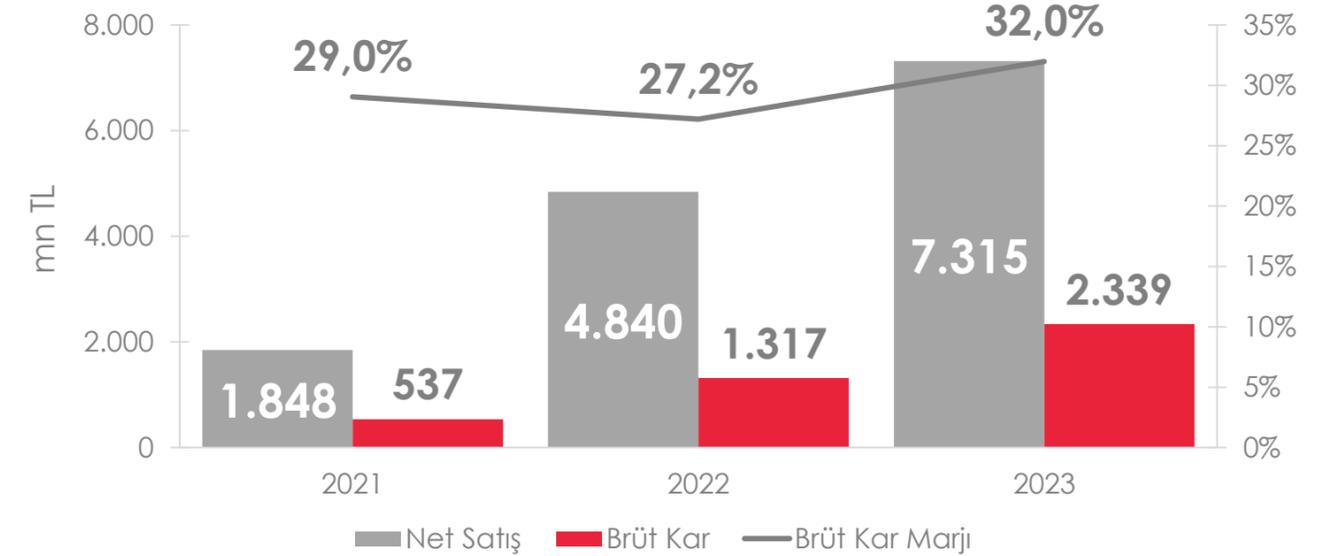
Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı



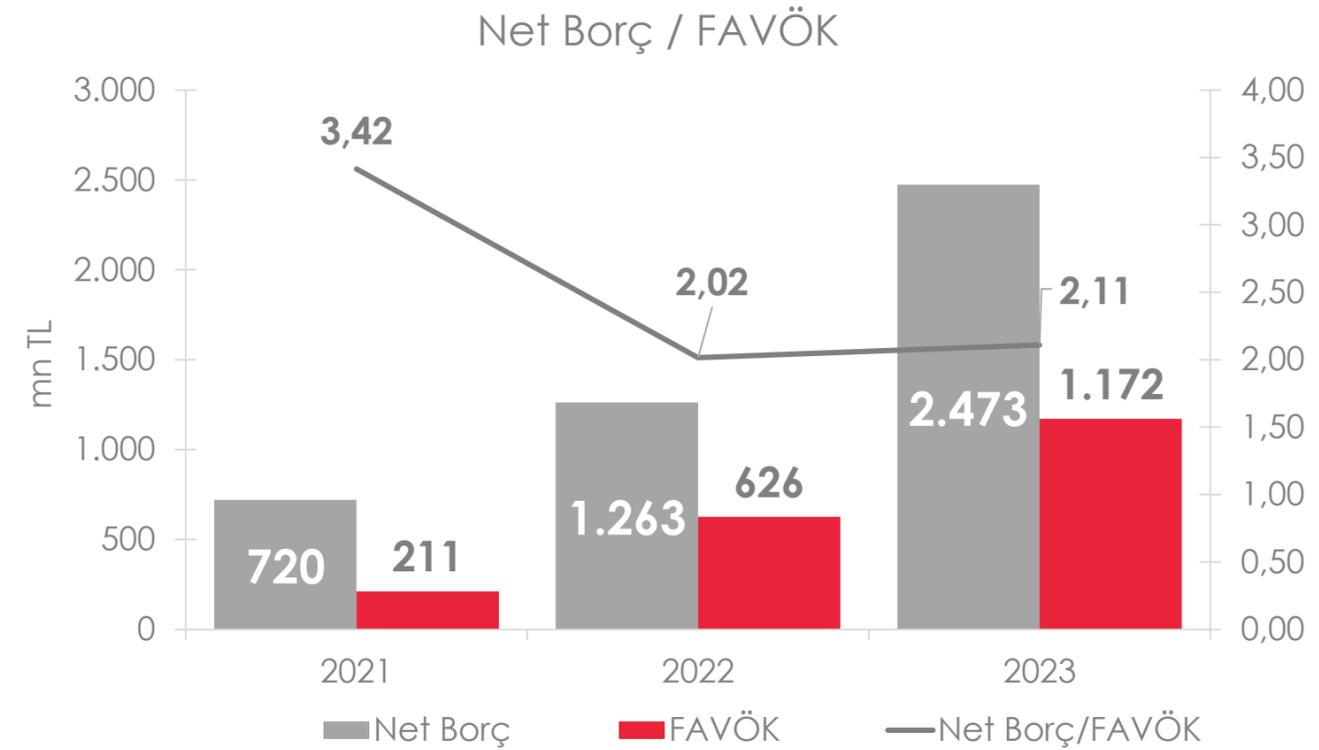
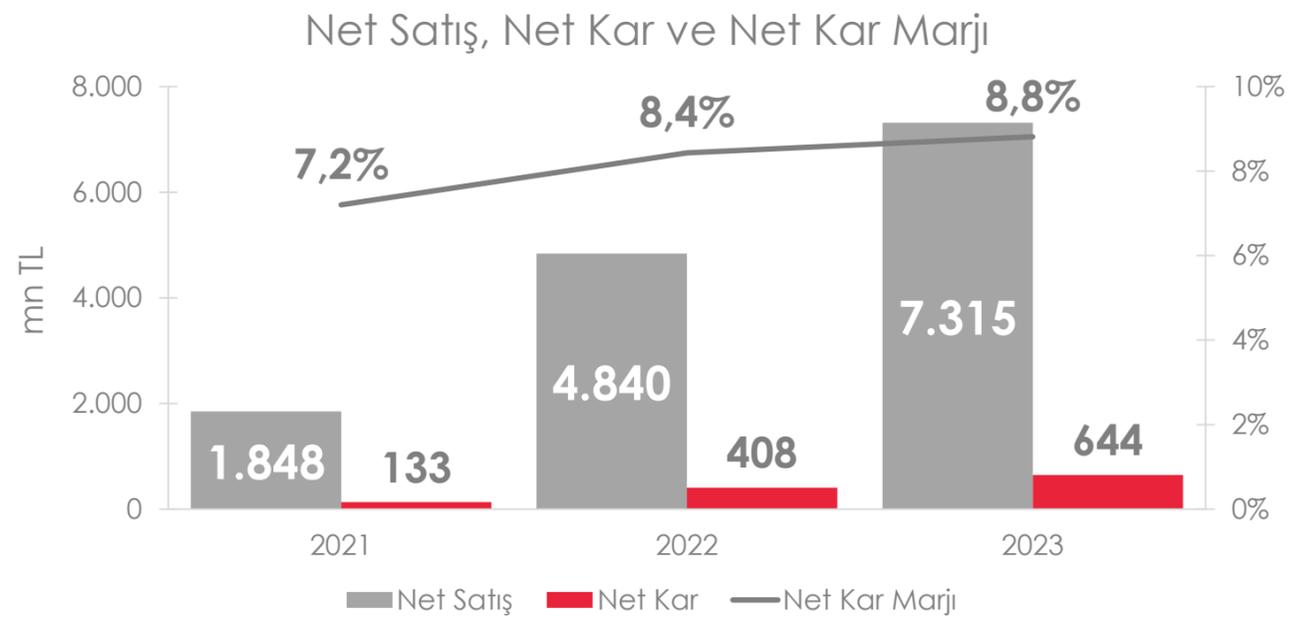
Kervan Gıda Satış Hacmi (ton)



Net Satış, Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı



TMS 29 Etkisi Hariç Finansallar



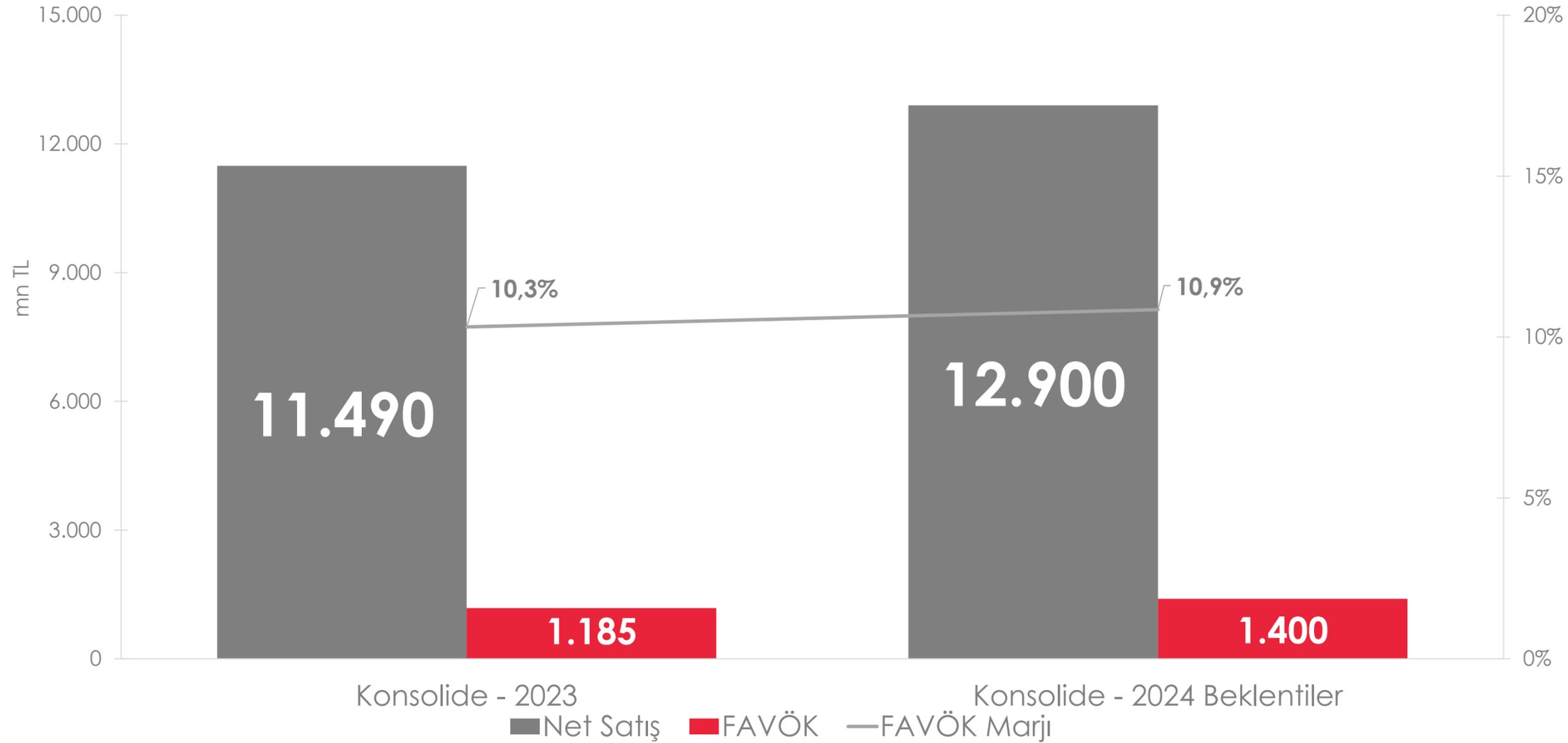
2024 Yılı Beklentileri

- 2023 yılı konsolide ciromuz **8,2 milyar TL** olarak gerçekleşmişken (31.12.2024 tarihli mali tablolarıda **1,4 enflasyon endeksi ile 11,5 milyar TL** olarak görünmesini beklemekteyiz) 2024 yılı konsolide ciro beklentimiz **%12 artışla 12,9 milyar TL**'dir. (min: 12,2 milyar TL, max: 13,5 milyar TL, orta nokta: 12,9 milyar TL)
- 2023 yılı konsolide FAVÖK **10,3% marj ile 846 milyon TL** olarak gerçekleşmişken (31.12.2024 tarihli mali tablolarıda **1,4 enflasyon endeksi ile 1,2 milyar TL** olarak görünmesini beklemekteyiz) 2024 yılı konsolide FAVÖK beklentimiz **%10,9 marj ile 1,4 milyar TL** seviyesindedir. (min: 1,3 milyar TL, max: 1,5 milyar TL, orta nokta: 1,4 milyar TL)
- 2024 yılı CAPEX beklentisi: **35 – 37 milyon ABD Doları**



Sonuç

Konsolide Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı Karşılaştırması



- 2024 yılı konsolide ciro beklentimiz 12,9 milyar TL'dir.
- 2024 yılı konsolide FAVÖK beklentimiz %10,9 FAVÖK marjı ile 1,4 milyar TL seviyesindedir.

NOT 1: Yukarıda belirtilen tutarlar şirket beklenti aralığının ortalaması alınarak oluşturulmuştur.

NOT 2: 2023 yılına ilişkin veriler enflasyon endeksinin 1,4 seviyesinde olacağı varsayımıyla belirlenmiştir.

TEŞEKKÜRLER

