



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Özel Durum Açıklaması (Genel)

Özet Bilgi

13.11.2024 Tarihli Analist Toplantısı Sunumu Hk.



Özel Durum Açıklaması (Genel)

İlgili Şirketler □

İlgili Fonlar □

Özel Durum Açıklaması (Genel)	
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır (No)
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır (No)
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	-
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır (No)
Bildirim İçeriği	
Açıklamalar	

Şirketimizin 2024 yılı 3. çeyrek ara dönem mali verilerinin değerlendirildiği analist toplantısı 13.11.2024 tarihinde gerçekleştirilmiş olup toplantıya ilişkin sunumumuz ekte bilgilerinize sunulmuştur.

Saygılarımızla,

Yukarıdaki açıklamalarımızın, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yürürlükteki Özel Durumlar Tebliğinde yer alan esaslara uygun olduğunu, bu konuda/konularda tarafımıza ulaşan bilgileri tam olarak yansıttığını, bilgilerin defter, kayıt ve belgelerimize uygun olduğunu, konuyla ilgili bilgileri tam ve doğru olarak elde etmek için gerekli tüm çabaları gösterdiğimizi ve yapılan bu açıklamalardan sorumlu olduğumuzu beyan ederiz.

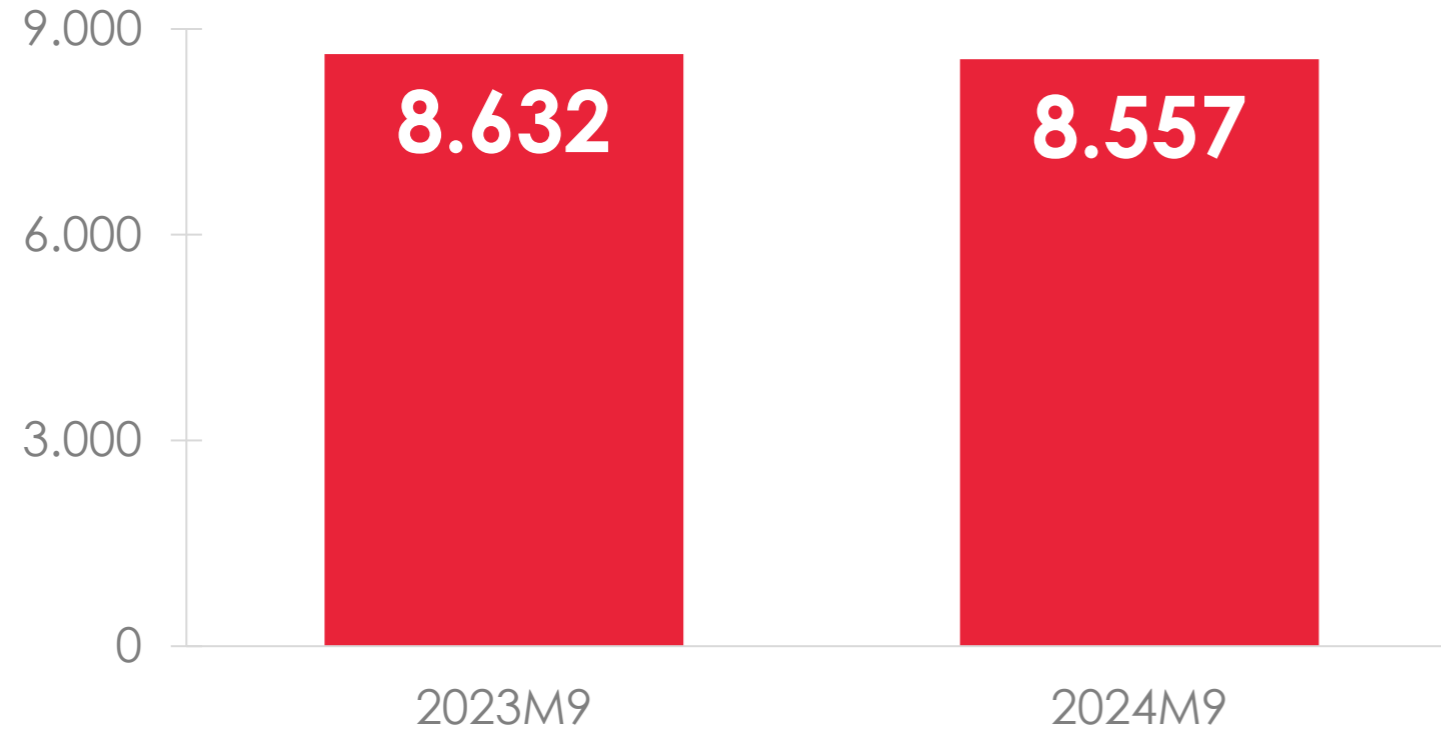
The image features a central red banner with the word "kervan" in white, lowercase letters. Surrounding the banner are approximately 15 small, light-colored bowls, each containing a different variety of candy. The candies include heart-shaped gummies, spiral-shaped candies, round candies with swirls, 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.

Özet Gelir Tablosu

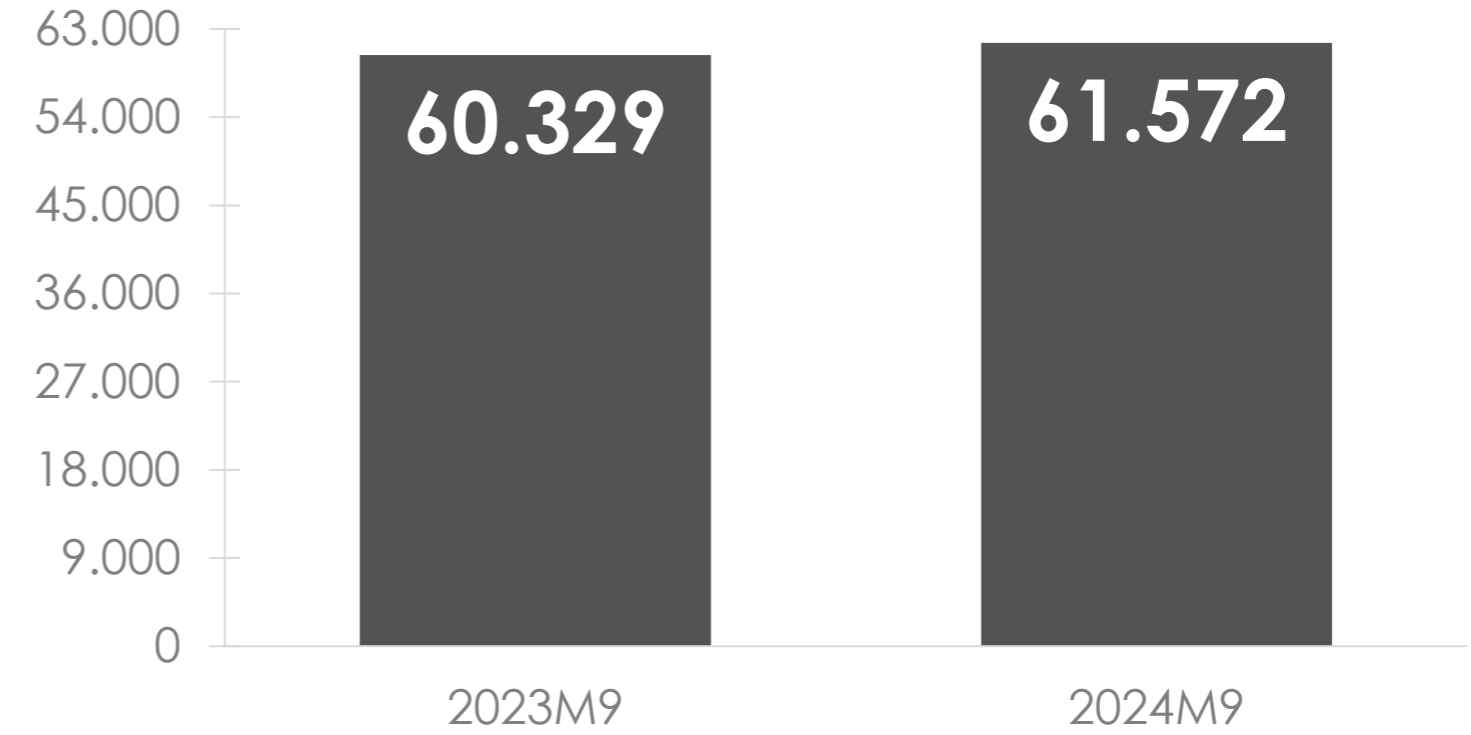
(bin TL) – TMS29'a göre düzeltilmiş	2023M9	2024M9
Net Satış	8.632.066	8.557.113
Satılan Malın Maliyeti	6.279.894	6.121.713
Brüt Kar	2.352.172	2.435.400
Brüt Kar Marjı	27,2%	28,5%
Faaliyet Giderleri	1.612.007	1.924.271
Faaliyet Giderleri / Net Satış	18,7%	22,5%
Faaliyet Karı	740.165	511.129
Faaliyet Kar Marjı	8,6%	6,0%
Amortisman	318.698	349.122
FAVÖK	1.058.863	860.251
FAVÖK Marjı	12,3%	10,1%
Net Kar	96.790	-100.037
Ana Ortaklık Net Kar	85.473	-95.577

Satışlar – Konsolide

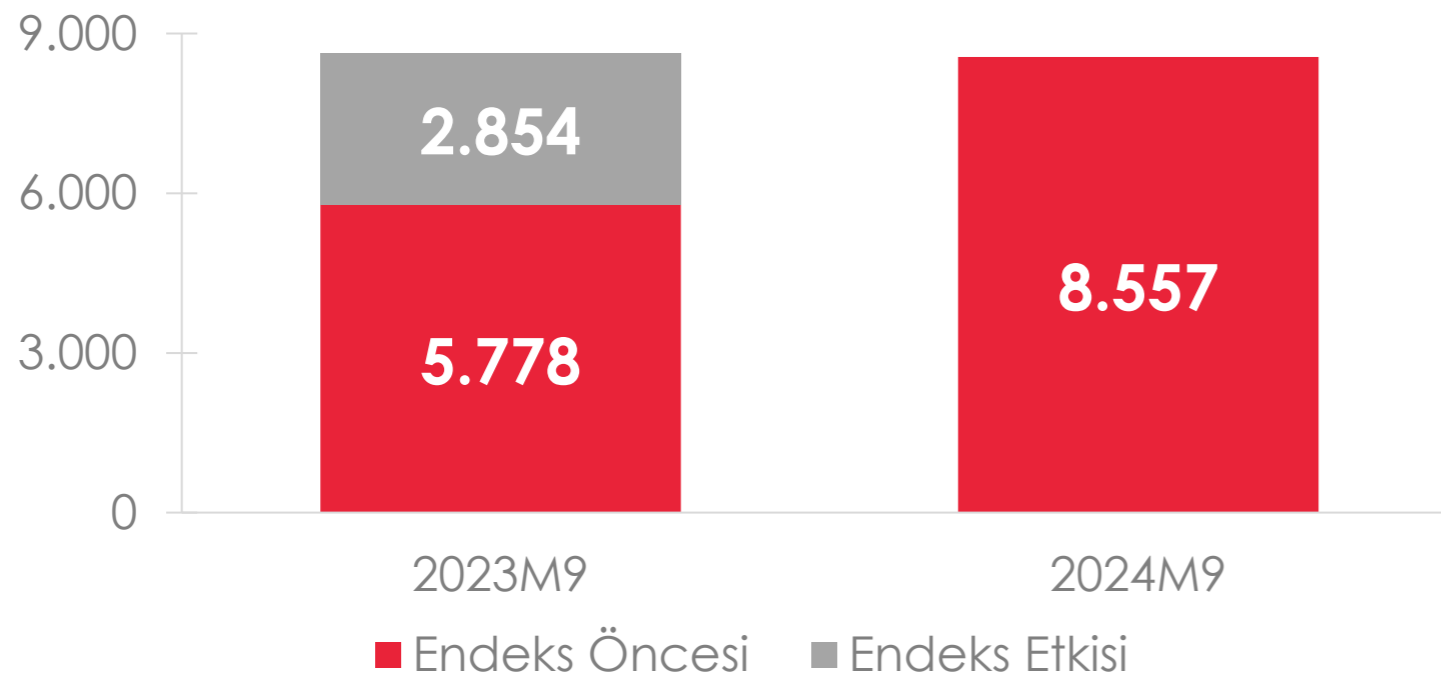
Kervan Gıda Konsolide Satış Gelirleri (mn TL)



Kervan Gıda Konsolide Satış Hacmi (ton)



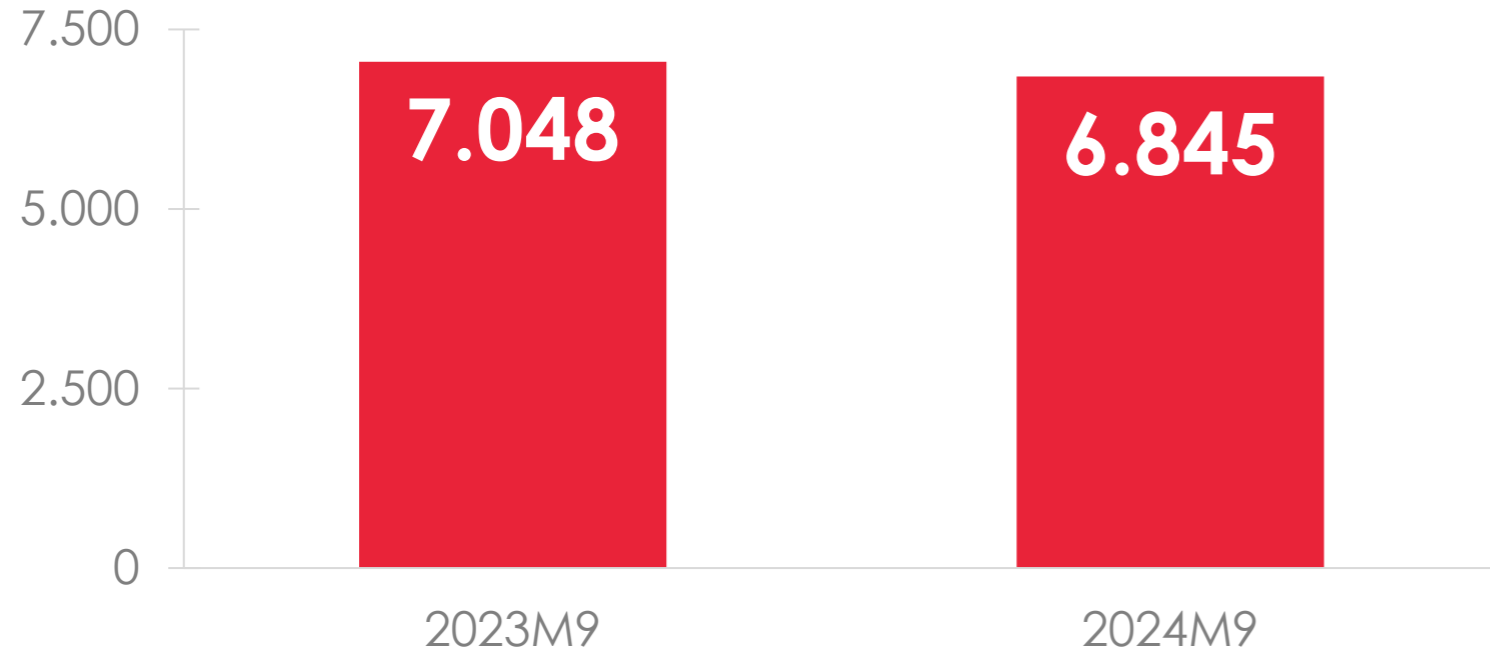
Kervan Gıda Konsolide Satış Gelirleri (mn TL)
(TMS29 ile endekslenmemiş 2023M9 satış gelirleri)



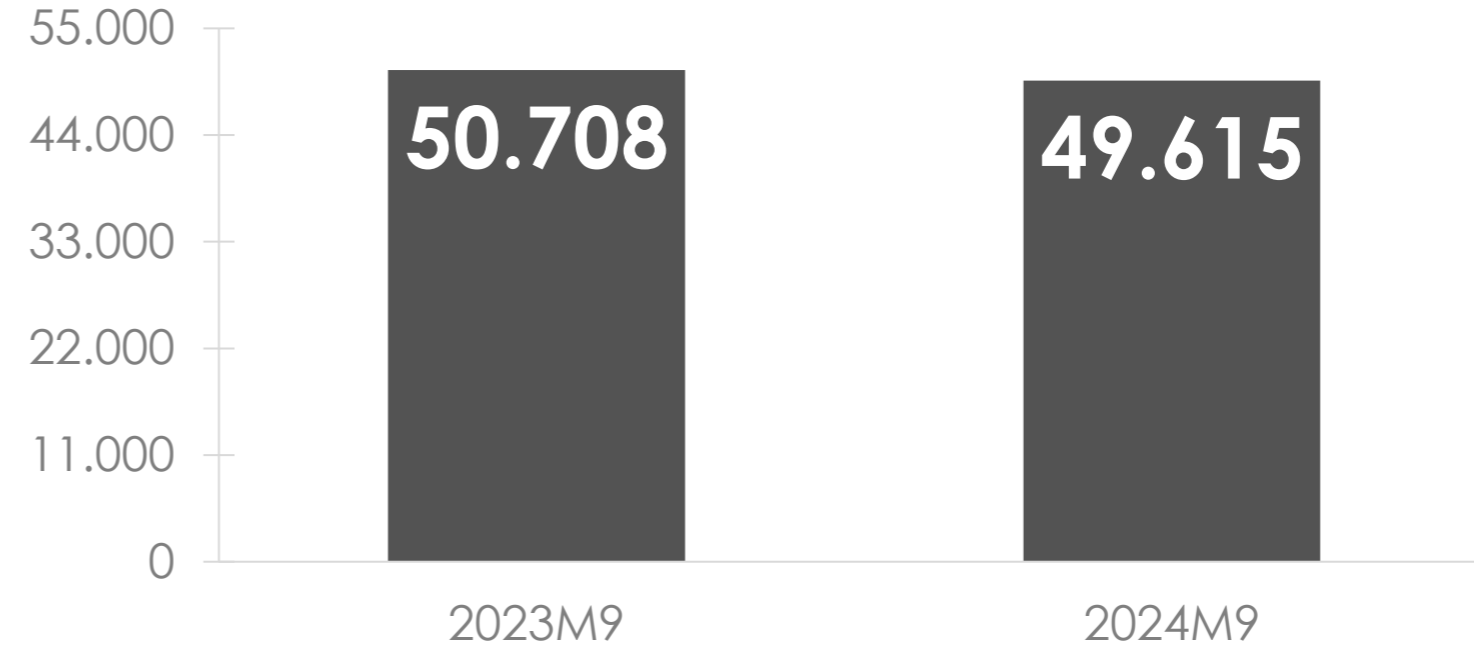
Satışlar - Türkiye



Kervan Gıda Satış Gelirleri - Türkiye (mn TL)



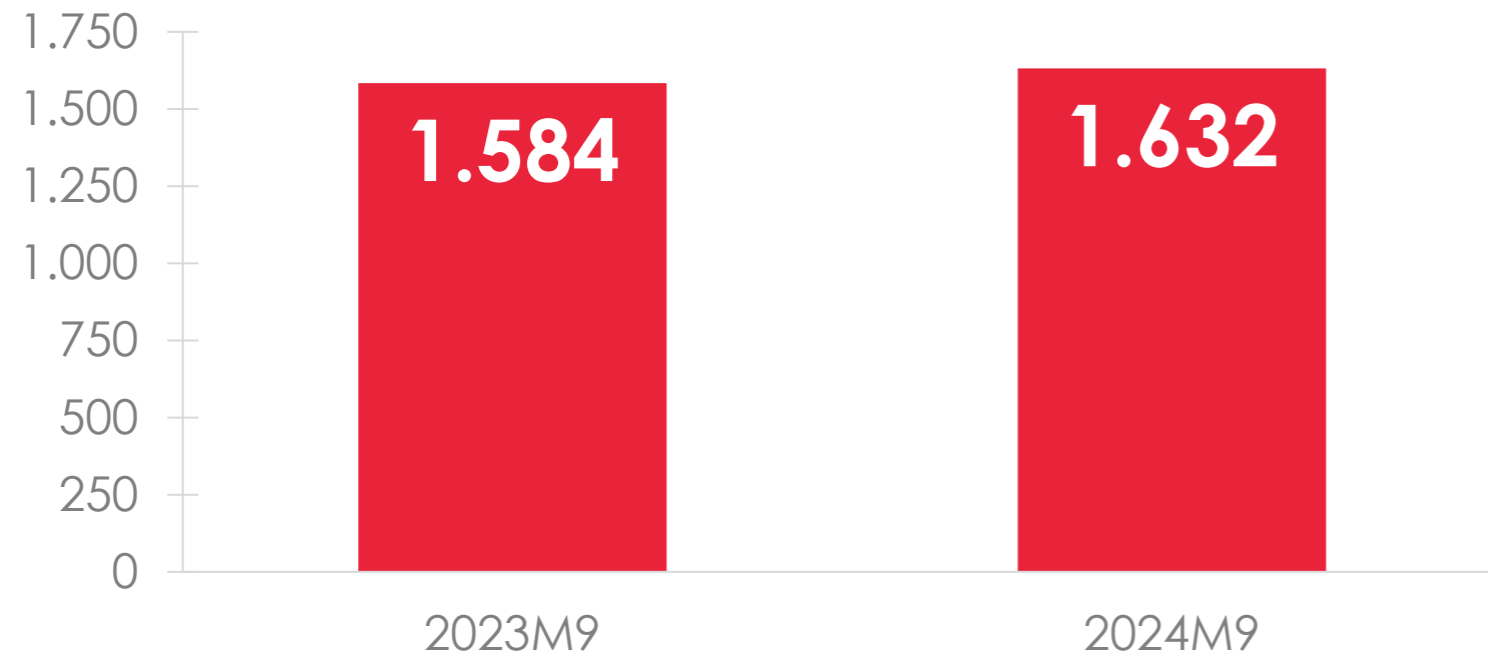
Kervan Gıda Satış Hacmi - Türkiye (ton)



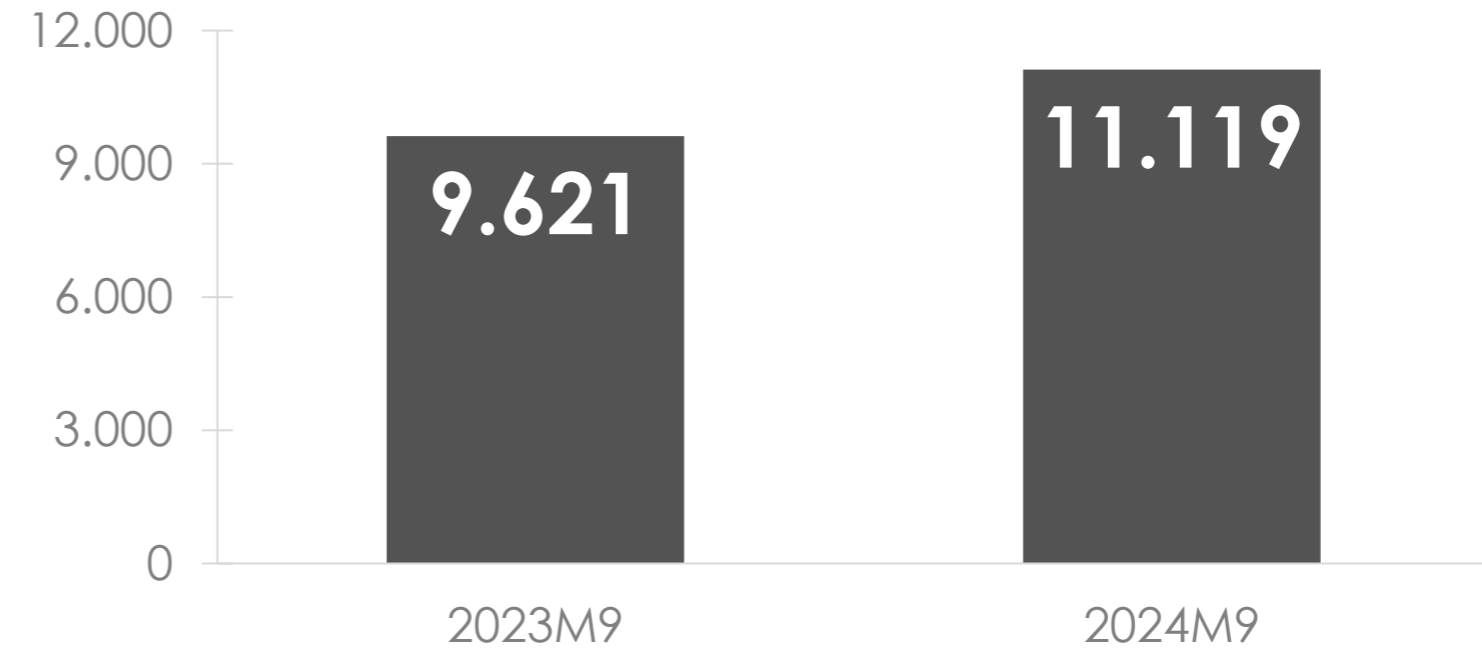
Satışlar - Polonya



Kervan Gıda Satış Gelirleri - Polonya (mn TL)

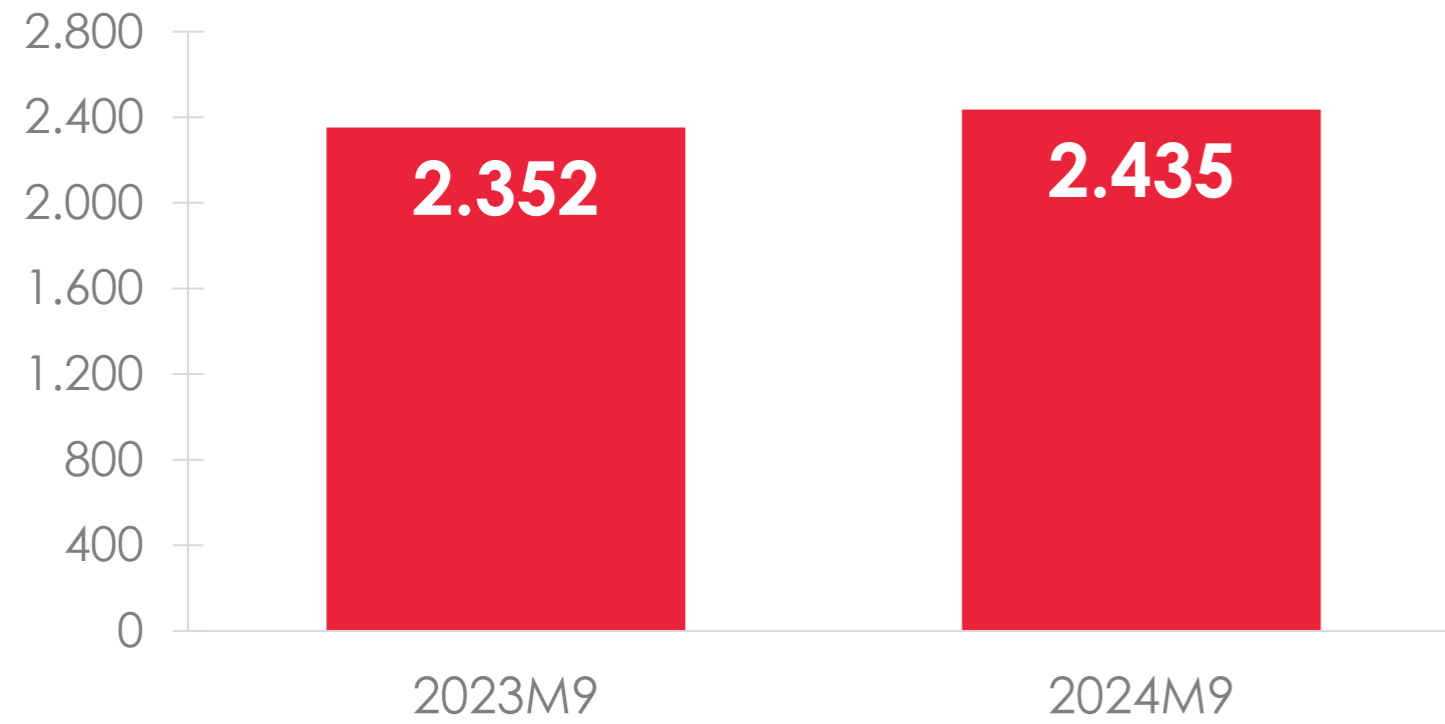


Kervan Gıda Satış Hacmi - Polonya (ton)



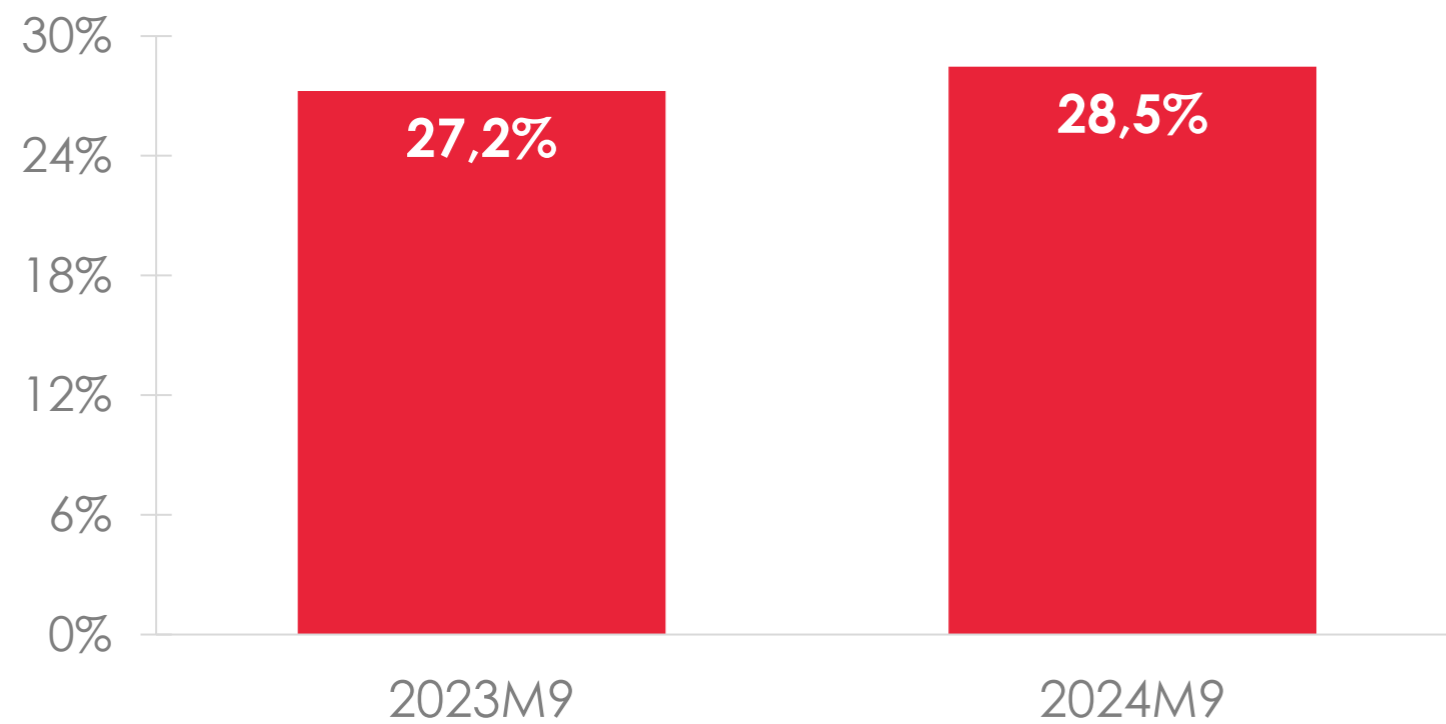
Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı

Brüt Kar (mn TL)



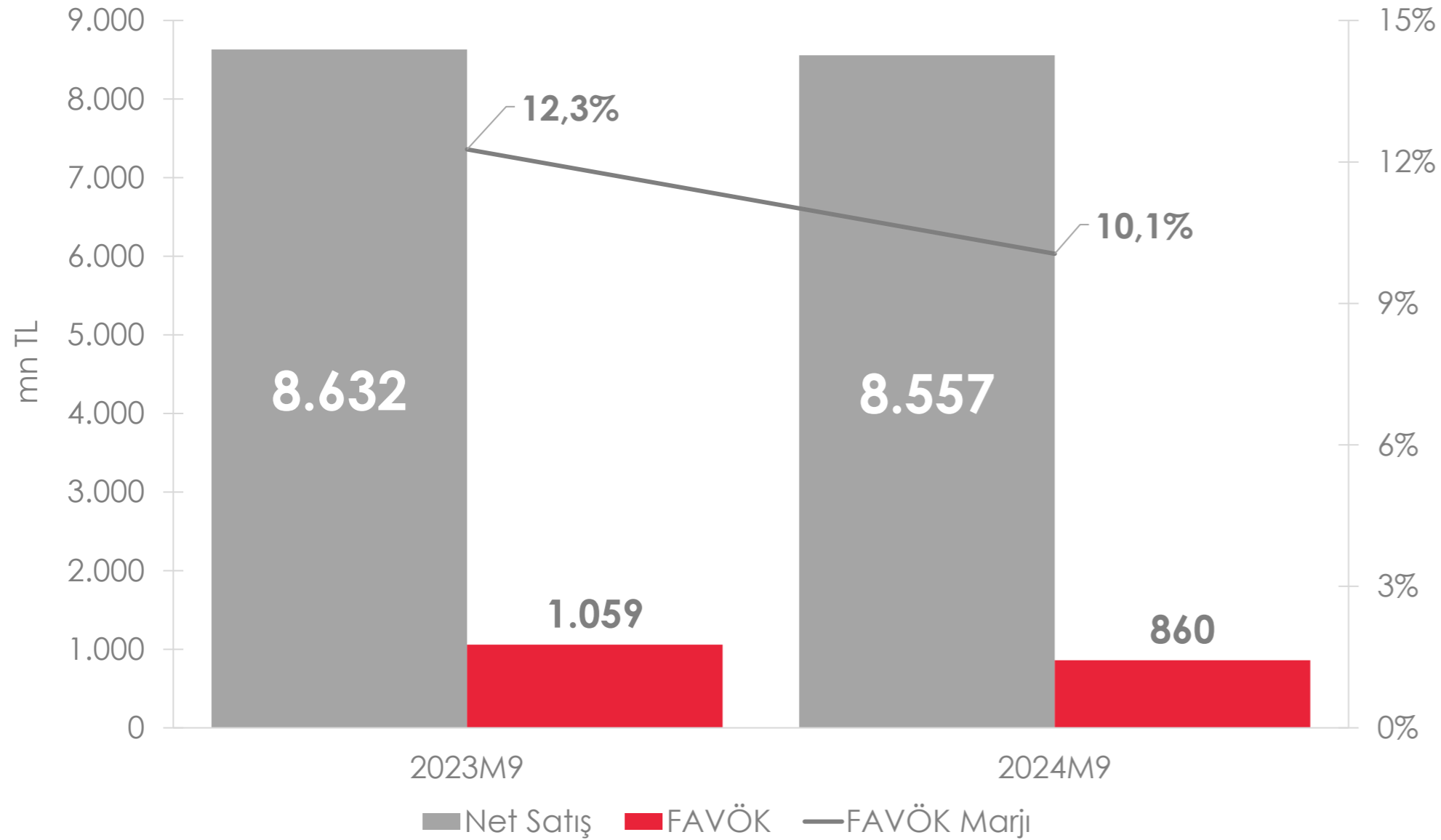
- Kervan Gıda'nın 2024 yılının ilk 9 ayında brüt kar marjı %28,5 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının aynı dönemine göre brüt kar marjında 130 baz puanlık artış görülmüştür.

Brüt Kar Marjı



FAVÖK ve FAVÖK Marjı

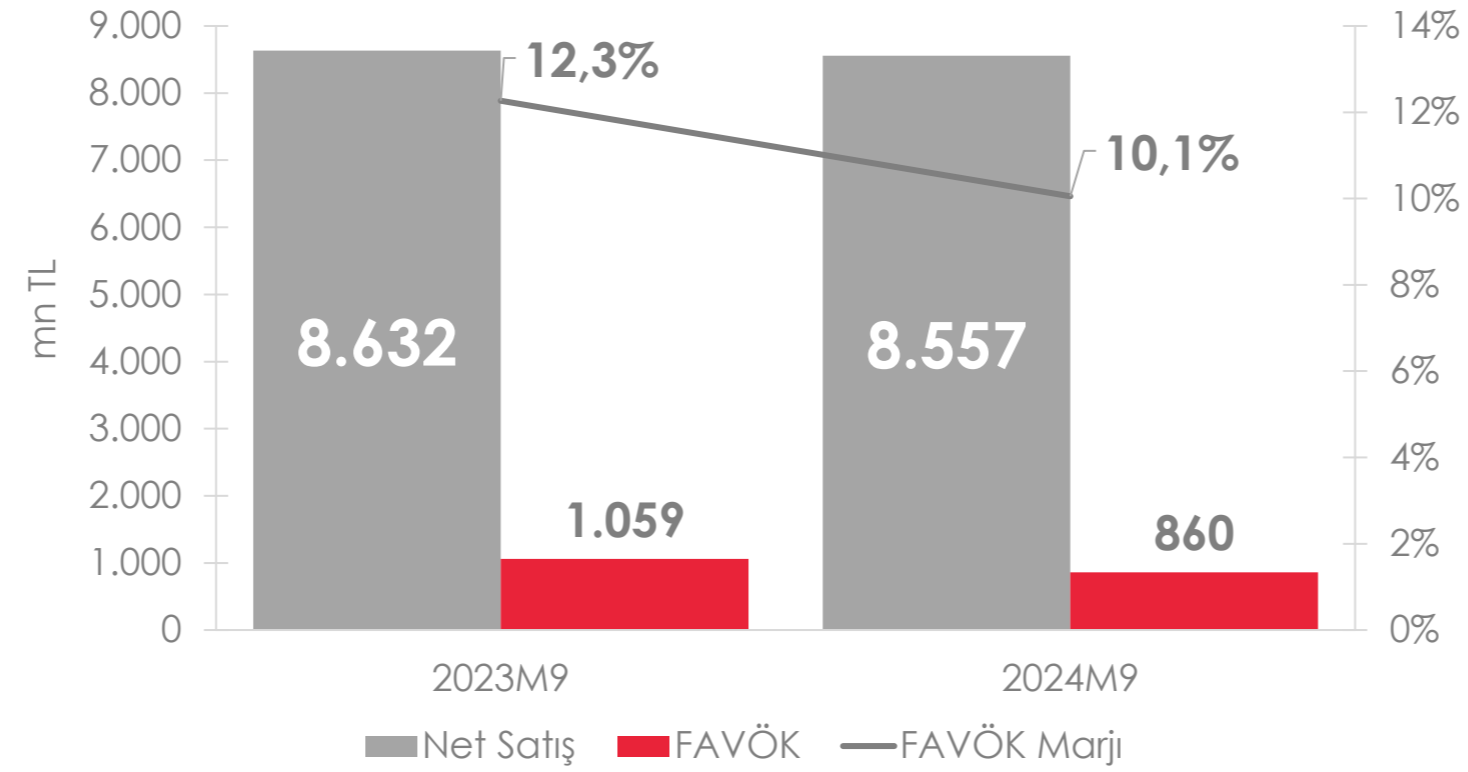
Konsolide - Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı



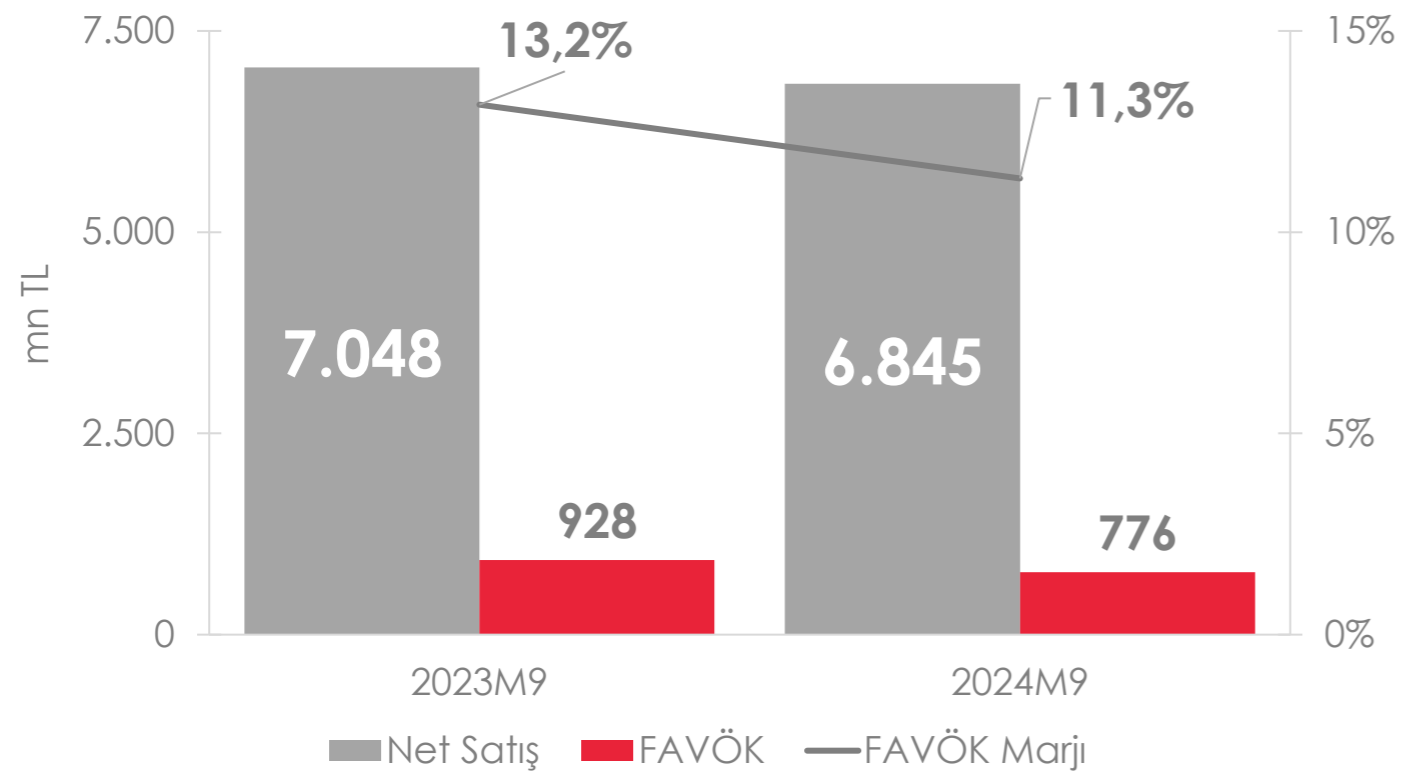
- Şirketimizin 2024 yılının ilk dokuz ayındaki FAVÖK marjı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla 220 baz puan azalarak %10,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Faaliyet giderlerimizde nominal bazda meydana gelen artışlar görülmektedir. Bu kısımda ise **hasılatın aksine (yaklaşık %49) konsolide faaliyet giderlerinin içerisinde TL bazında bilanço tutan Türkiye'de kurulu grup şirketlerimizin payı yaklaşık %63 seviyesindedir.** Bu da enflasyon endeksinden faaliyet giderleri tarafında daha yüksek etkilenmemize sebep olmuştur.
- Polonya tarafında 3. çeyrekte yaşanan karlılık düşüşü konsolide FAVÖK marjını negatif etkilemiştir.

FAVÖK ve FAVÖK Marjı

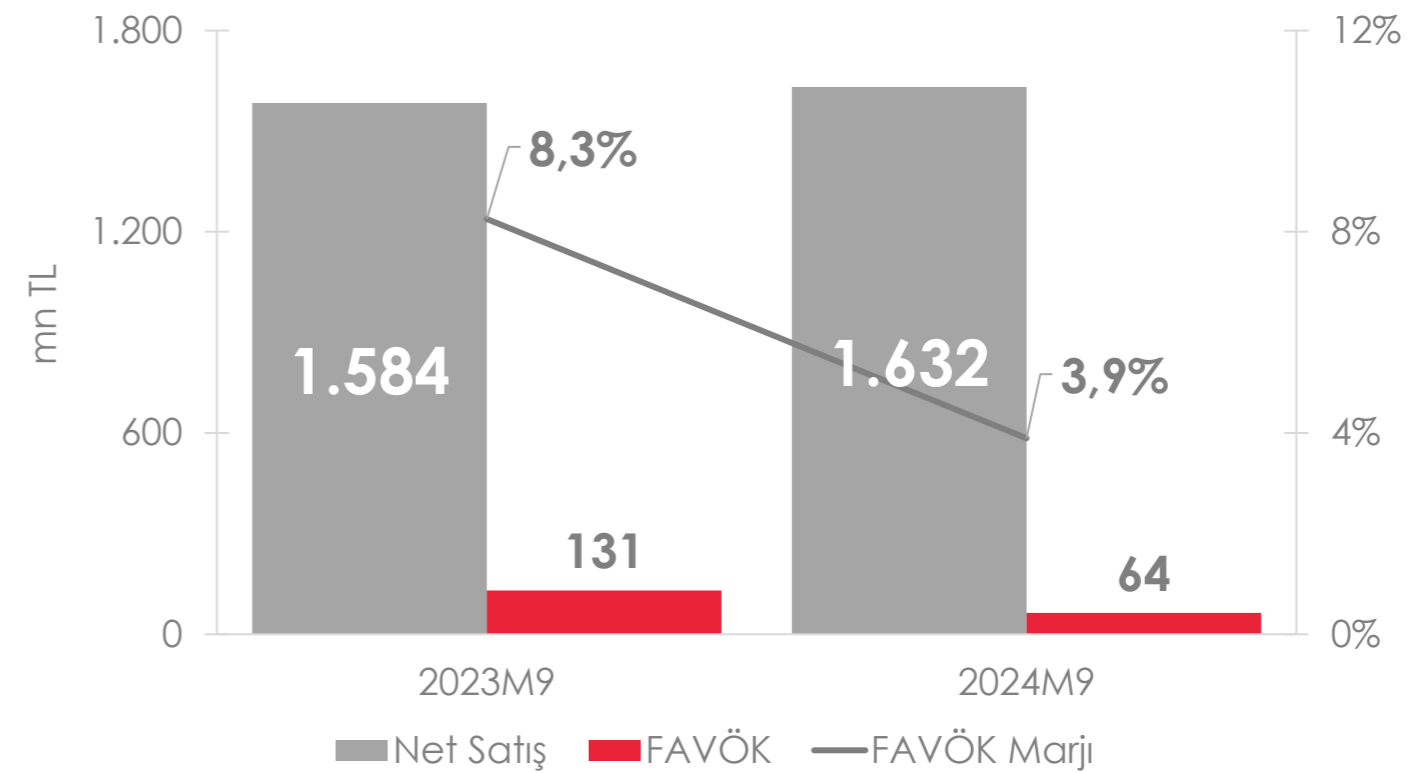
Konsolide - Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı



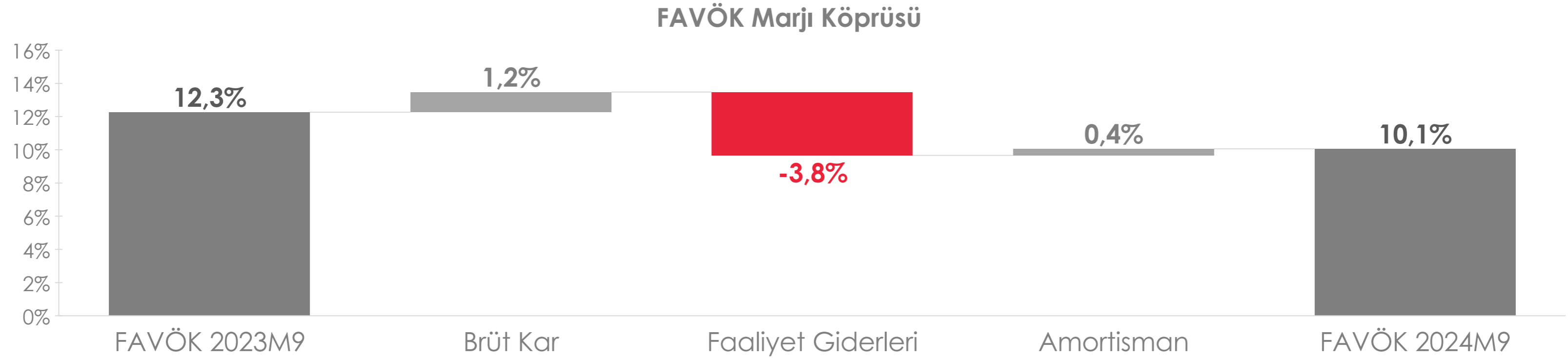
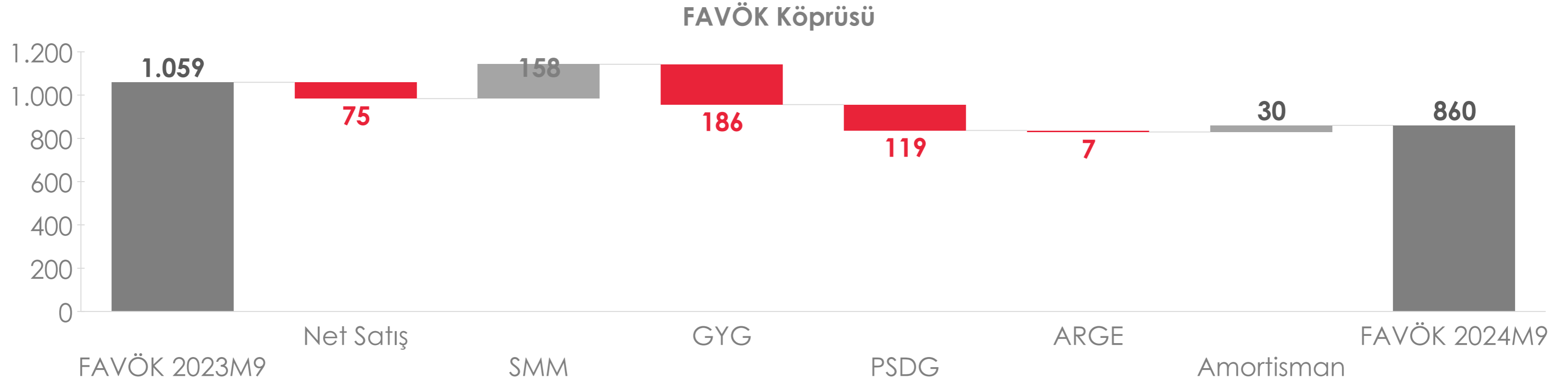
Türkiye - Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı



Polonya - Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı



FAVÖK ve FAVÖK Marjı



Net Kar ve Net Kar Marjı

- Şirket'in net kar marjı 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde %1,1 seviyesindeyken 2024 yılının aynı döneminde 230 baz puan azalarak -%1,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2024 yılında net kar değişimindeki en önemli etkenler aşağıdaki gibidir:

1) Faaliyet giderlerinde yaşanan artışlar (-312 mn TL): Hasılatın aksine (yaklaşık %49) konsolide faaliyet giderlerinin içerisinde TL bazında bilanço tutan Türkiye'de kurulu grup şirketlerimizin payı yaklaşık %63 seviyesindedir. Bu da enflasyon endeksinden faaliyet giderleri tarafında daha yüksek etkilenmemize sebep olmuştur.

2) Faiz giderlerinde yaşanan artışlar (-161 mn TL): 2024 yılında kredi maliyetlerinde yaşanan artışlar faiz giderlerini artırmıştır. Aynı zamanda kredi bakiyesinde yaşanan artışlar da faiz giderlerini artırmıştır.

3) Türev işlemlerden kaynaklı giderlerde yaşanan artışlar (-117 mn TL): Mart ayında alınan türev pozisyonlar sonucunda zarar oluşmuştur.

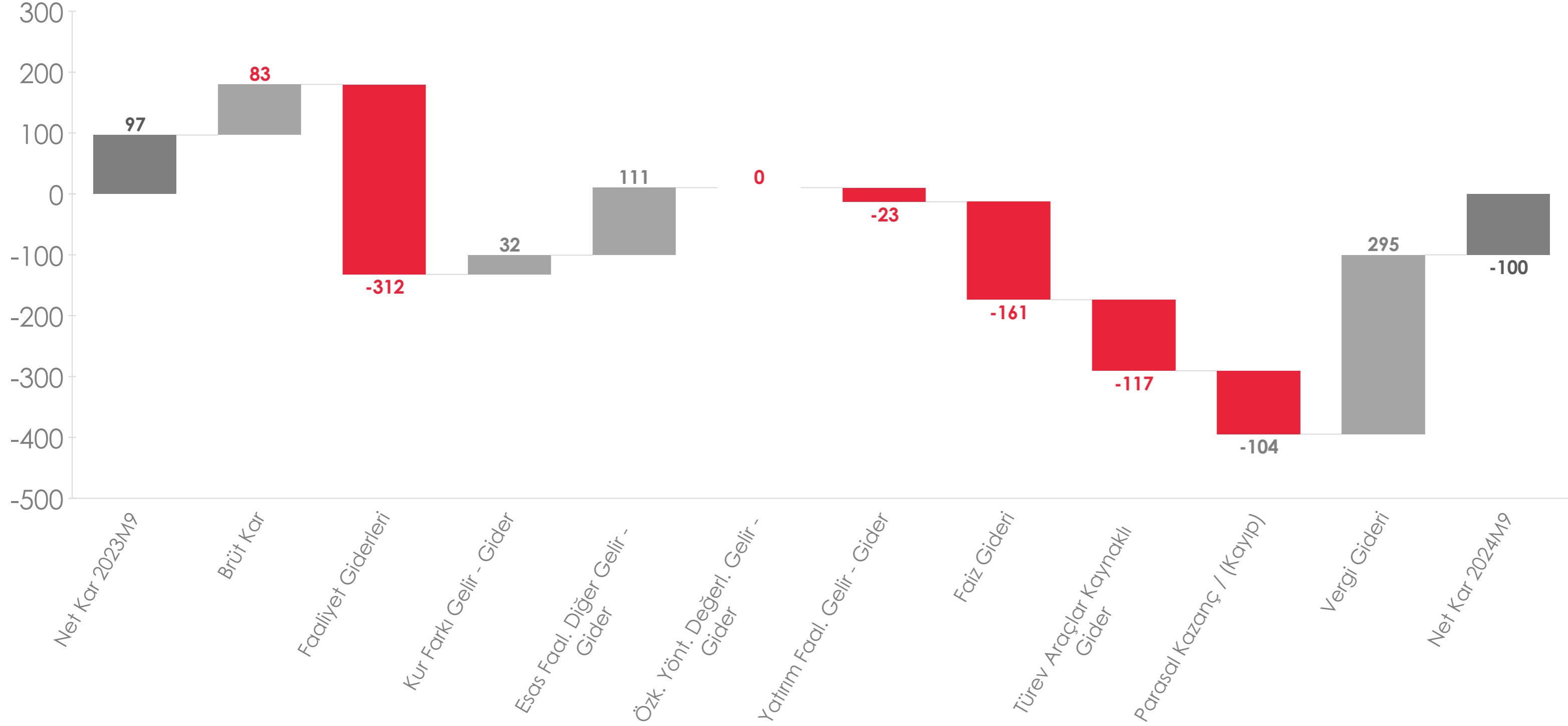
4) Yatırım faaliyetlerinden kaynaklı giderlerde yaşanan artışlar (-23 mn TL): 2024 yılının Nisan ayında satın alınan Dryff şirketinin satın alım bedelinden kaynaklanan yaklaşık 23 milyon TL yatırım faaliyetlerinden giderler kaleminde muhasebeleşmiştir.

5) Vergi giderinde yaşanan azalışlar (295 mn TL): 2023 yılının ilk 9 ayına kıyasla 2024 yılının ilk yarısında vergi gideri 295 mn TL azalmıştır.

6) Esas faaliyetlerden diğer gelirlerde yaşanan artışlar (111 mn TL): 2024 yılında sigorta tazmin gelirleri, Turquality gelirleri, ihracat teşvik gelirleri ve ertelenmiş finansman gelirlerinde artış yaşanmıştır.

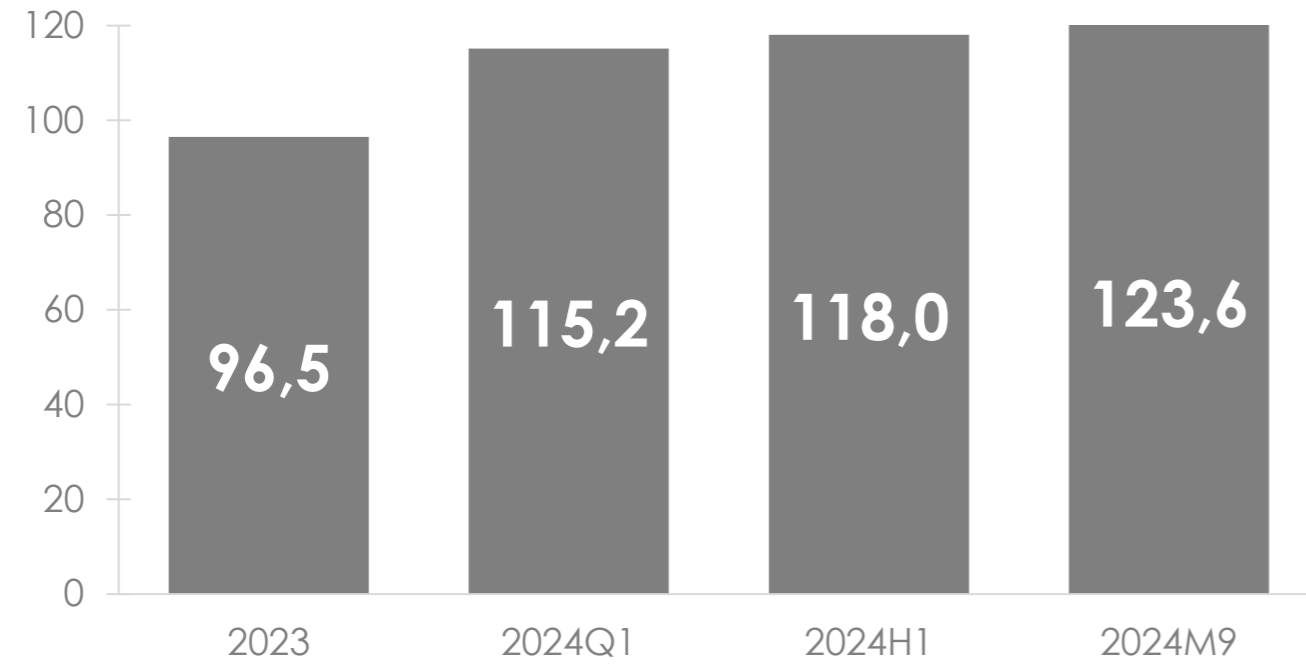
Net Kar Köprüsü

Net Kar Köprüsü

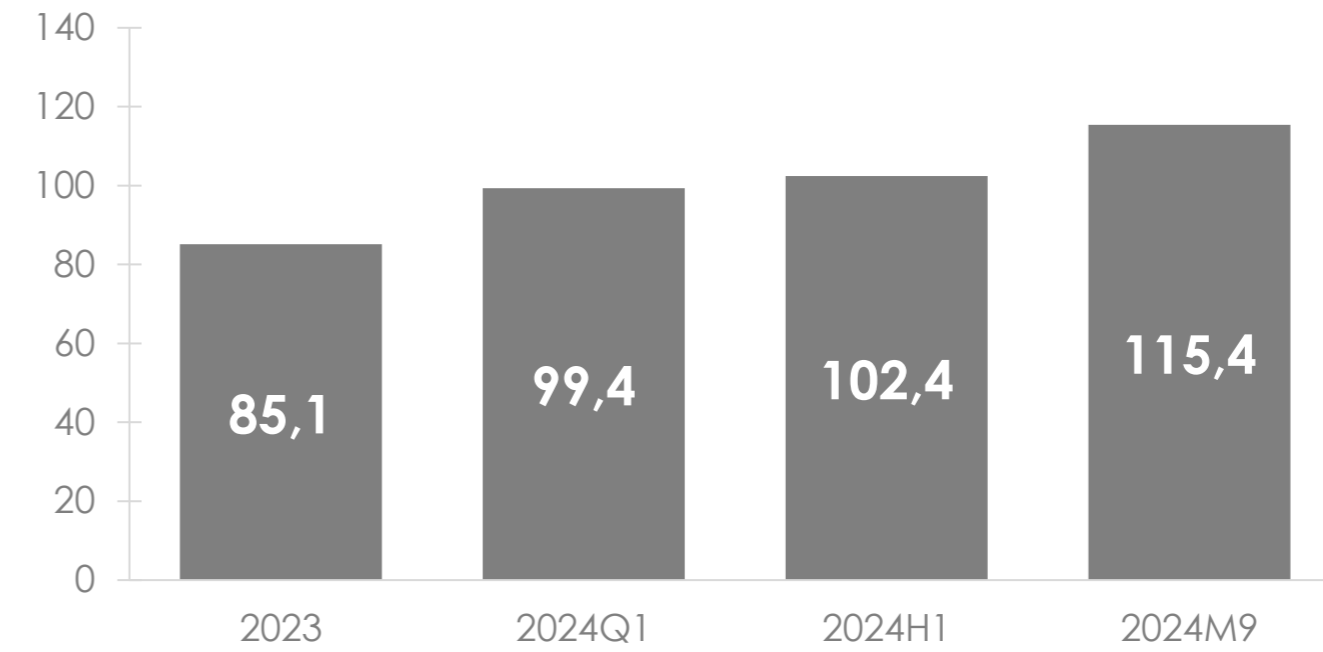


Borçluluk

ABD Doları Bazında Brüt Borç (mn ABD Doları)



ABD Doları Bazında Net Borç (mn ABD Doları)

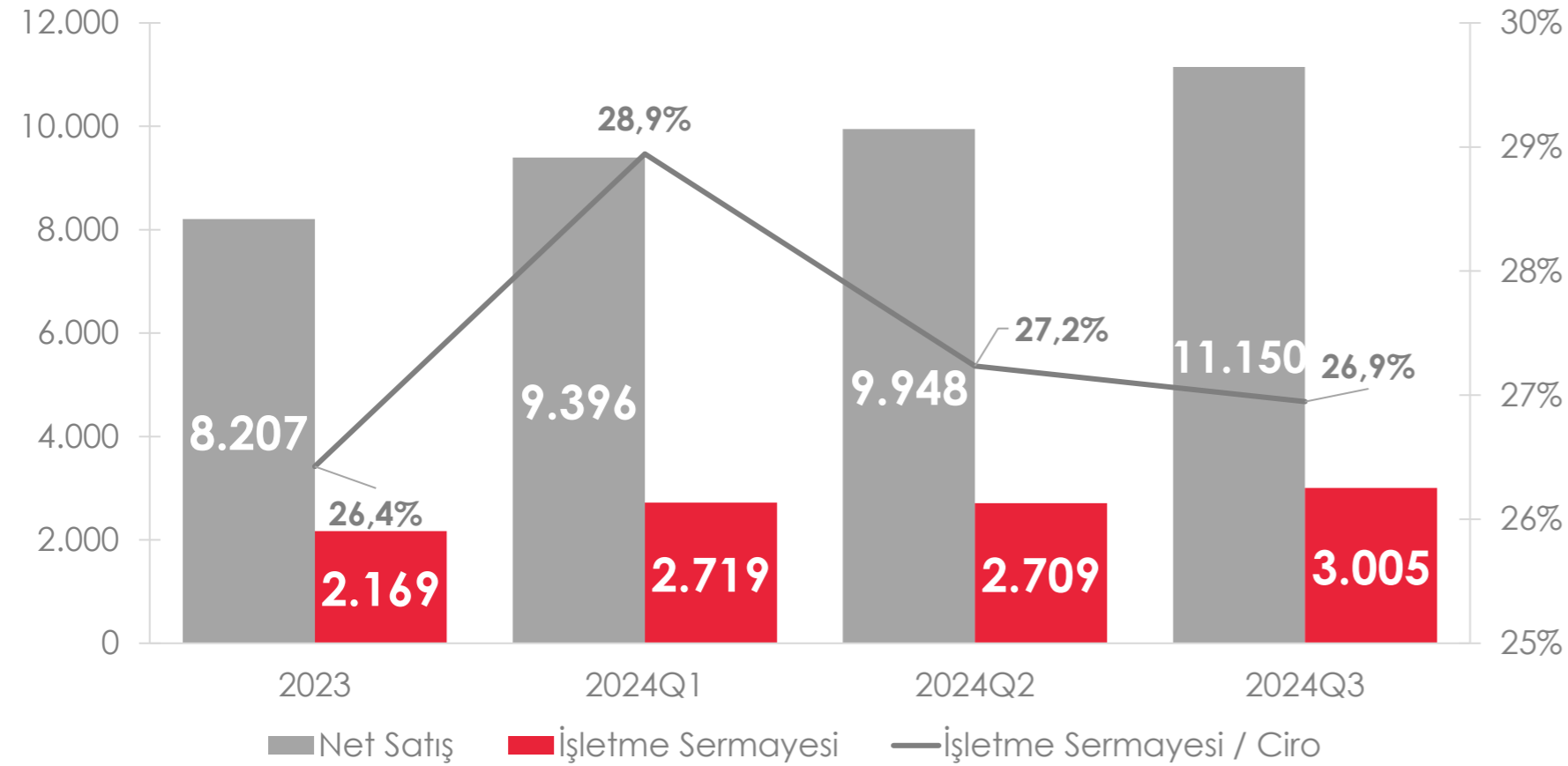


- 2024 yılının 9. ayı itibarıyla net borç yaklaşık 115 mio ABD Doları seviyesine ulaşmıştır (yaklaşık 38 mio ABD Doları yatırım harcaması - en yüksek tutar GES yatırımı).
- İlk 9 ay faiz gideri 514,8 mio TL. Ortalama finansman maliyeti yaklaşık 21,3%.

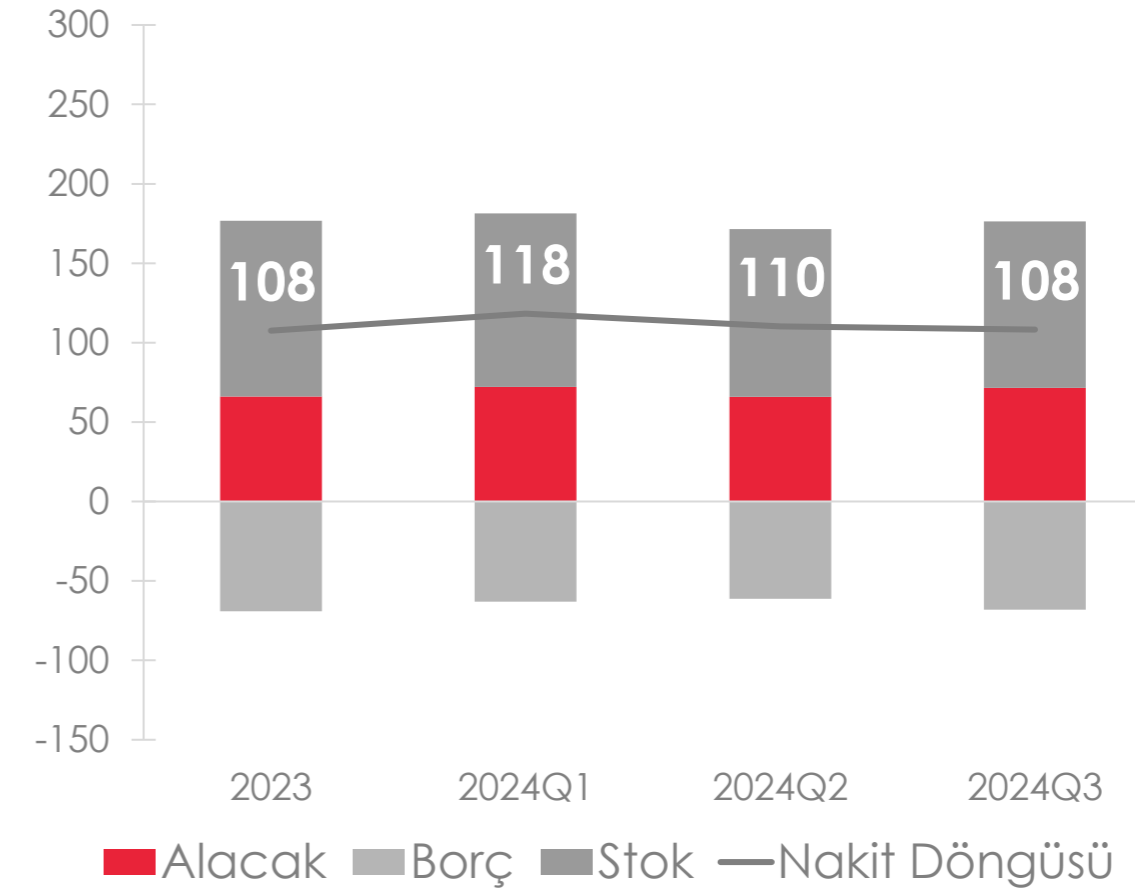
İşletme Sermayesi



İşletme Sermayesi, Net Satış ve İşletme Sermayesi / Net Satış



Nakit Dönüş Gün Sayısı



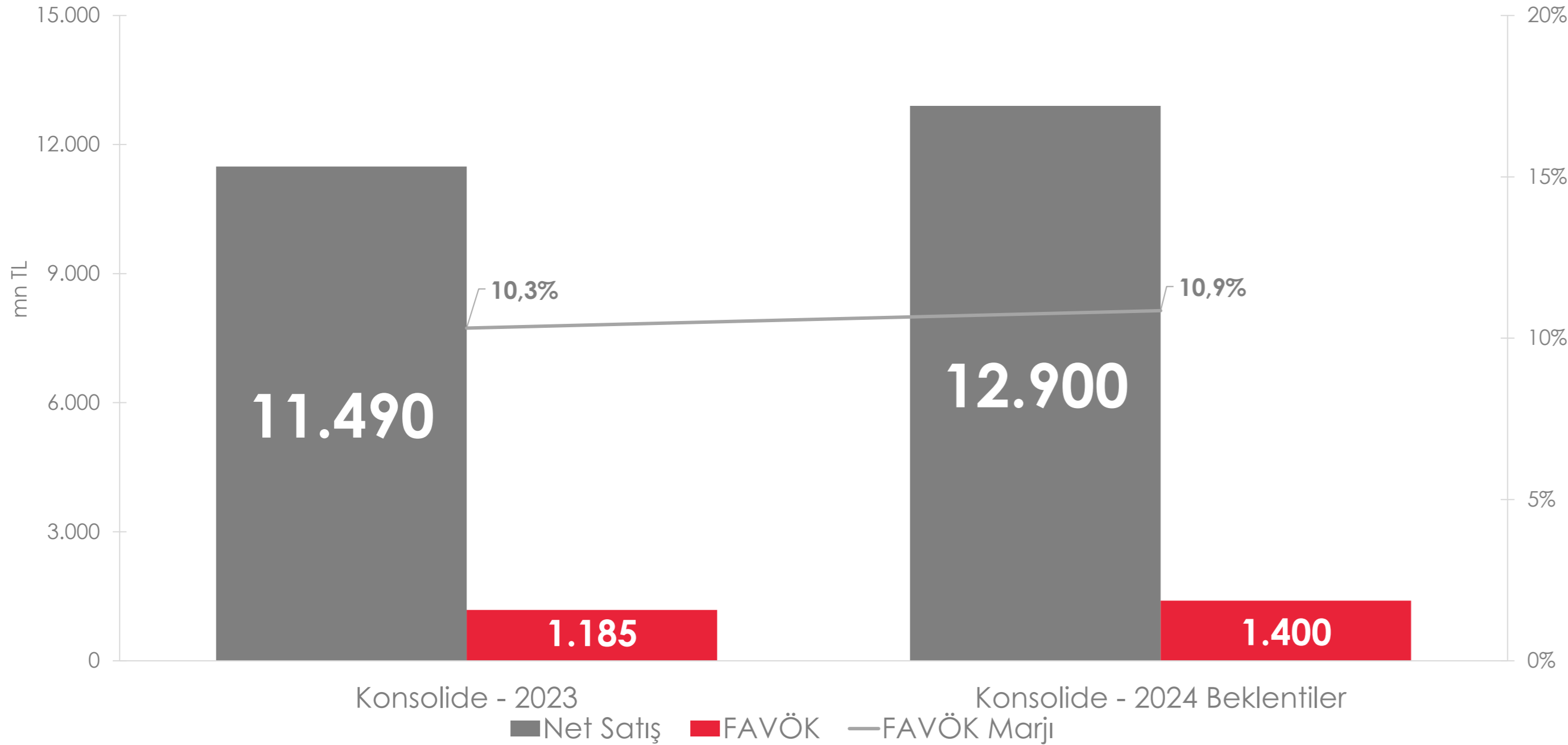
2024 Yılı Beklentileri

- 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: **Yaklaşık 40 milyon ABD Doları**



Sonuç

Konsolide Net Satış ve FAVÖK 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

