



## KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

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

### Özet Bilgi

ANALİST TOPLANTISI SUNUMU HAKKINDA,



## 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	21.03.2023
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır (No)
Bildirim İçeriği	
Açıklamalar	

18.08.2023 tarihinde gerçekleşen analist toplantımıza ilişkin 2023 yılı revize beklentilerini de içeren sunumumuz ekte bilgilerinize sunulmuştur.

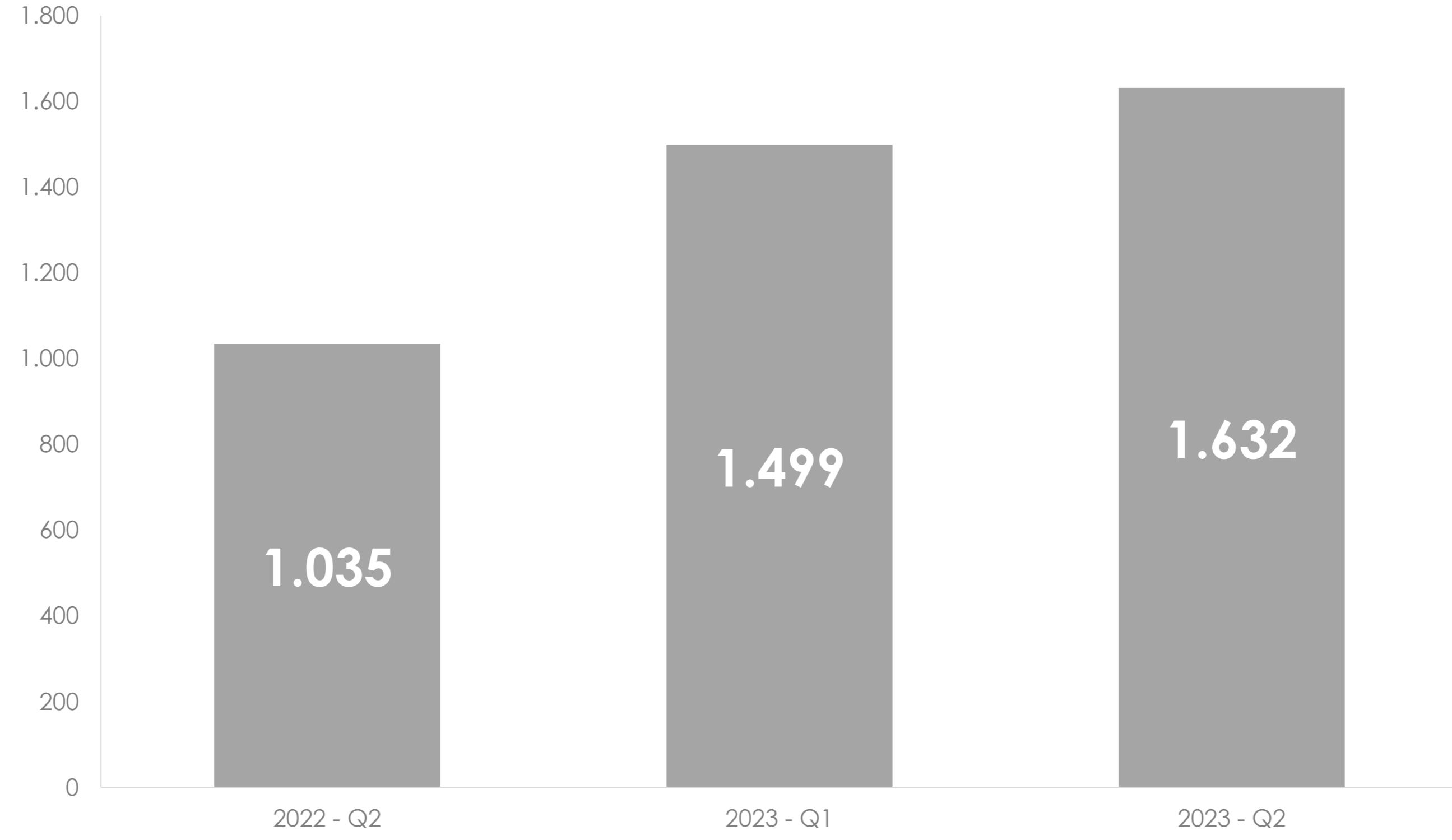
Saygılarımızla,

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.

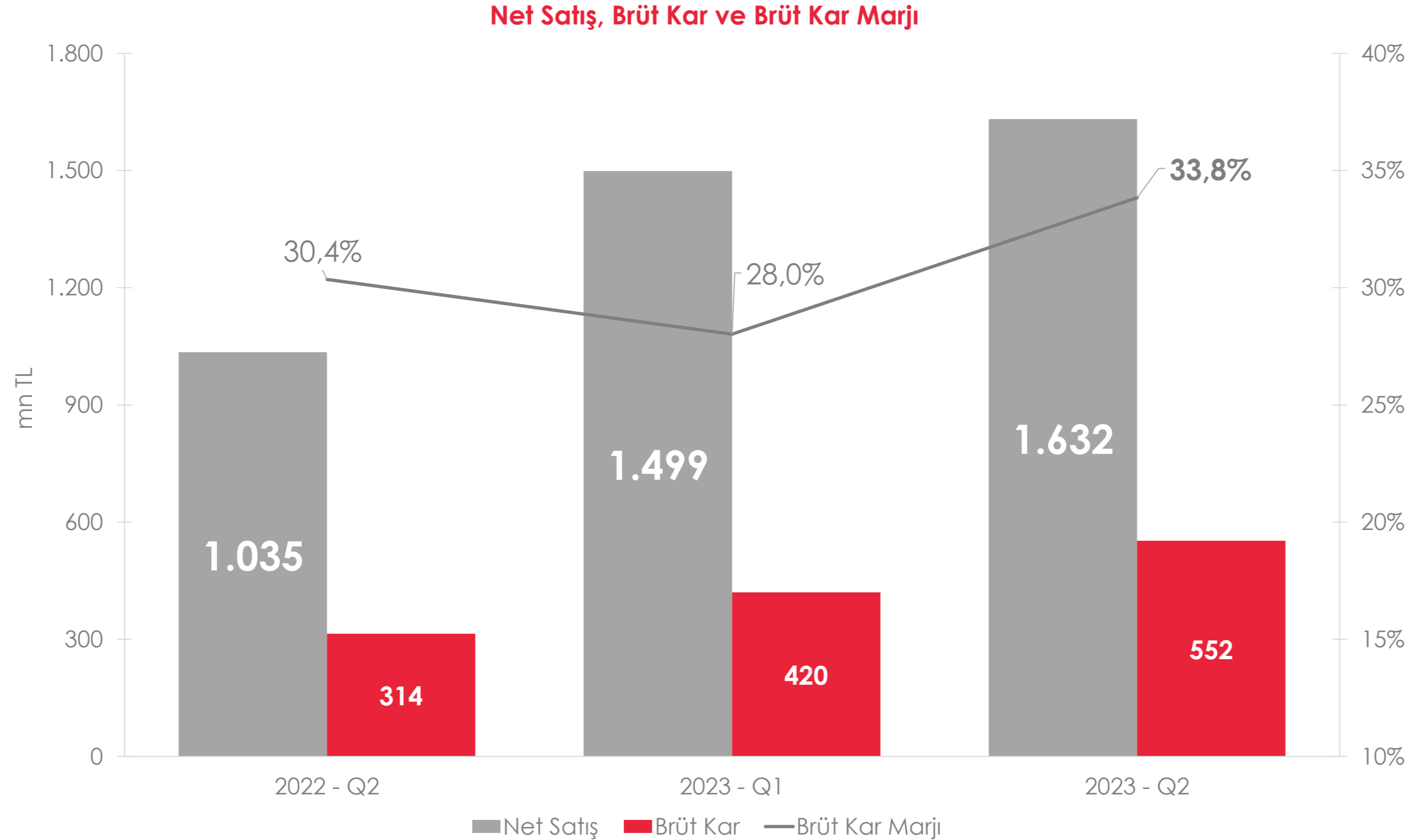
The image features a central red banner with the word "kervan" in white, lowercase letters. Surrounding the banner are approximately 15 small white bowls, each containing a different variety of colorful candies. The candies include heart-shaped gummies, spiral-shaped candies, round gummies, and various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

# Satışlar

Kervan Gıda Satış Gelirleri (mn TL)



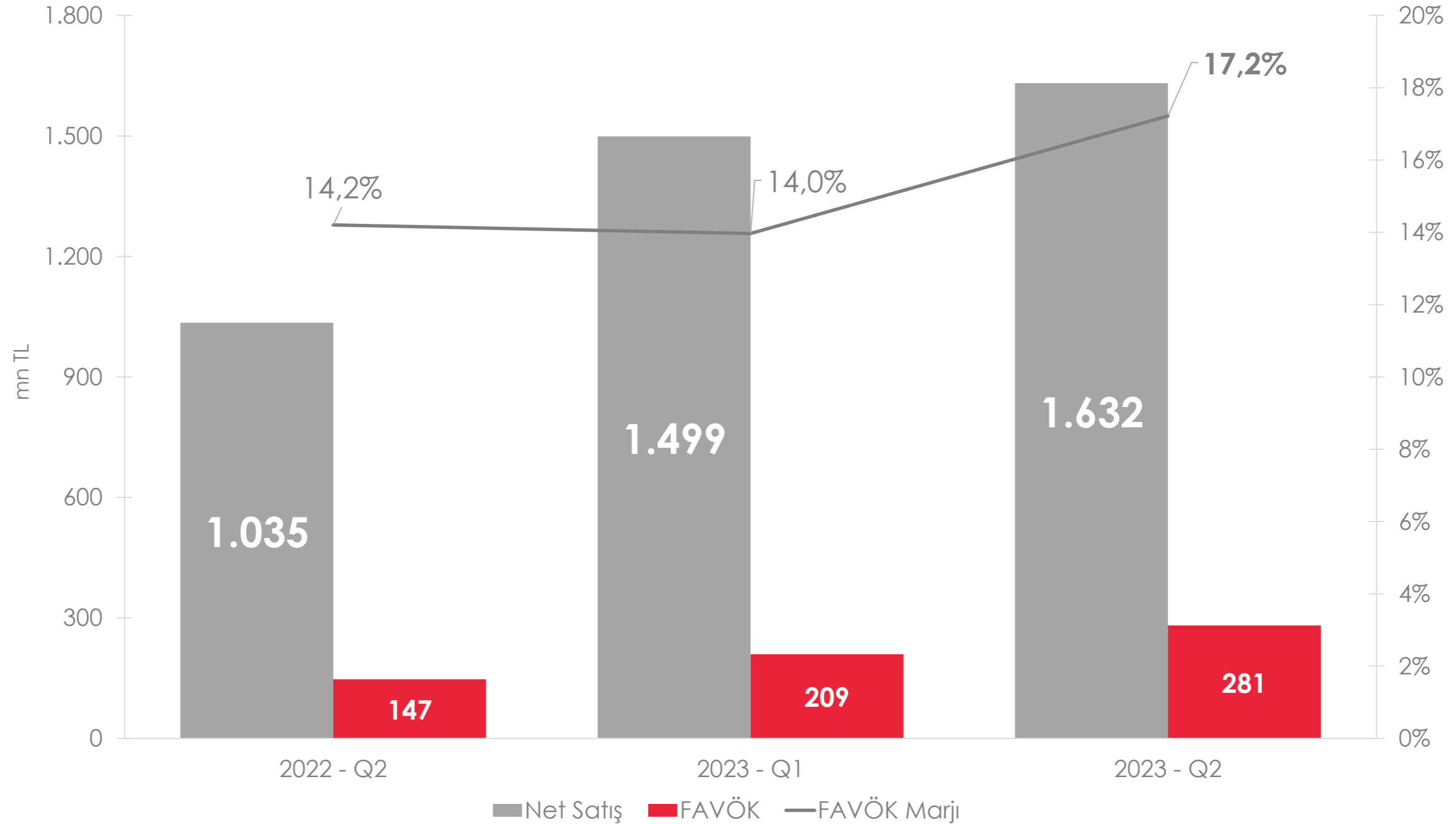
# Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı





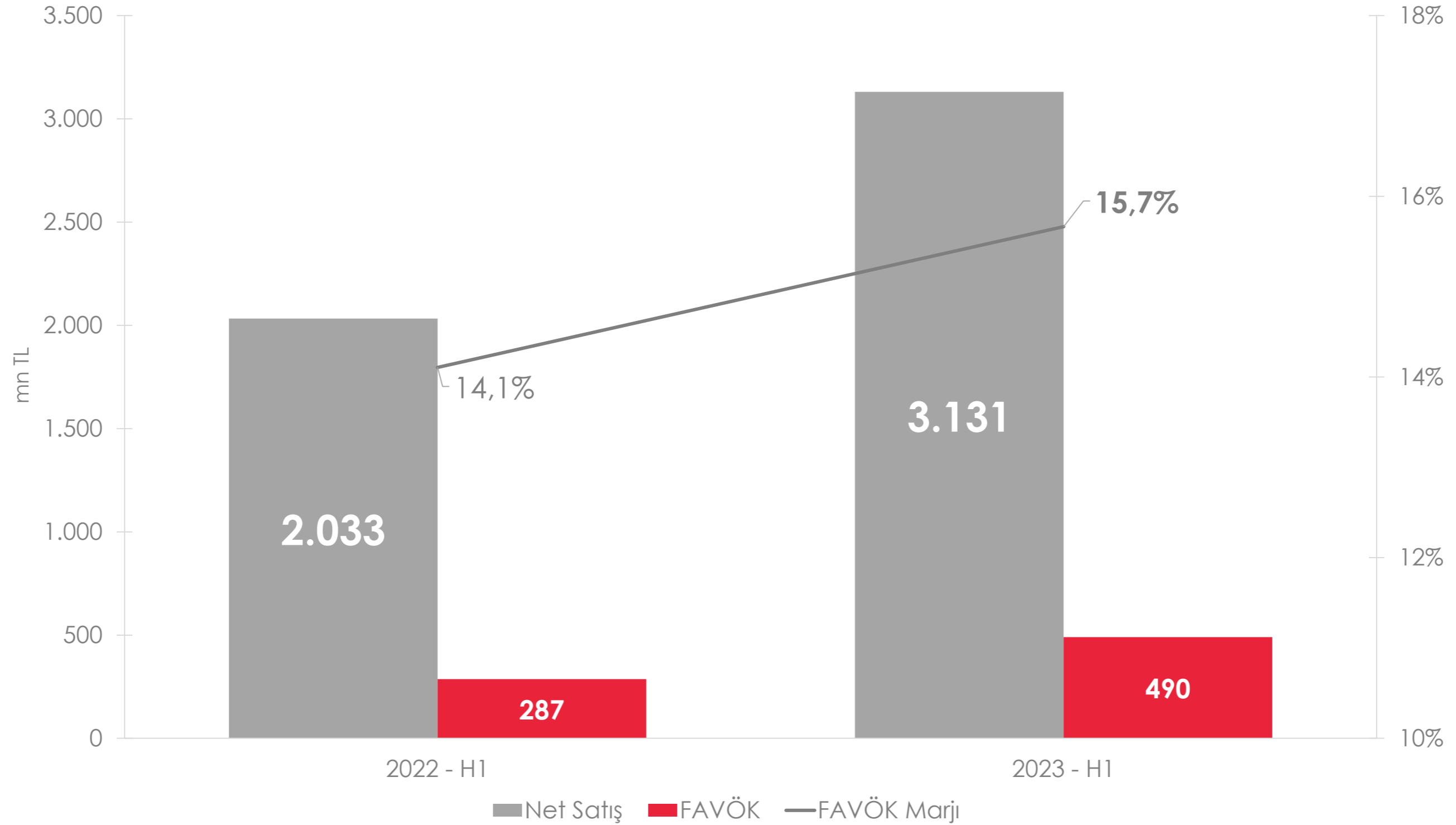
# FAVÖK ve FAVÖK Marjı

Konsolide Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı (Çeyreklik)



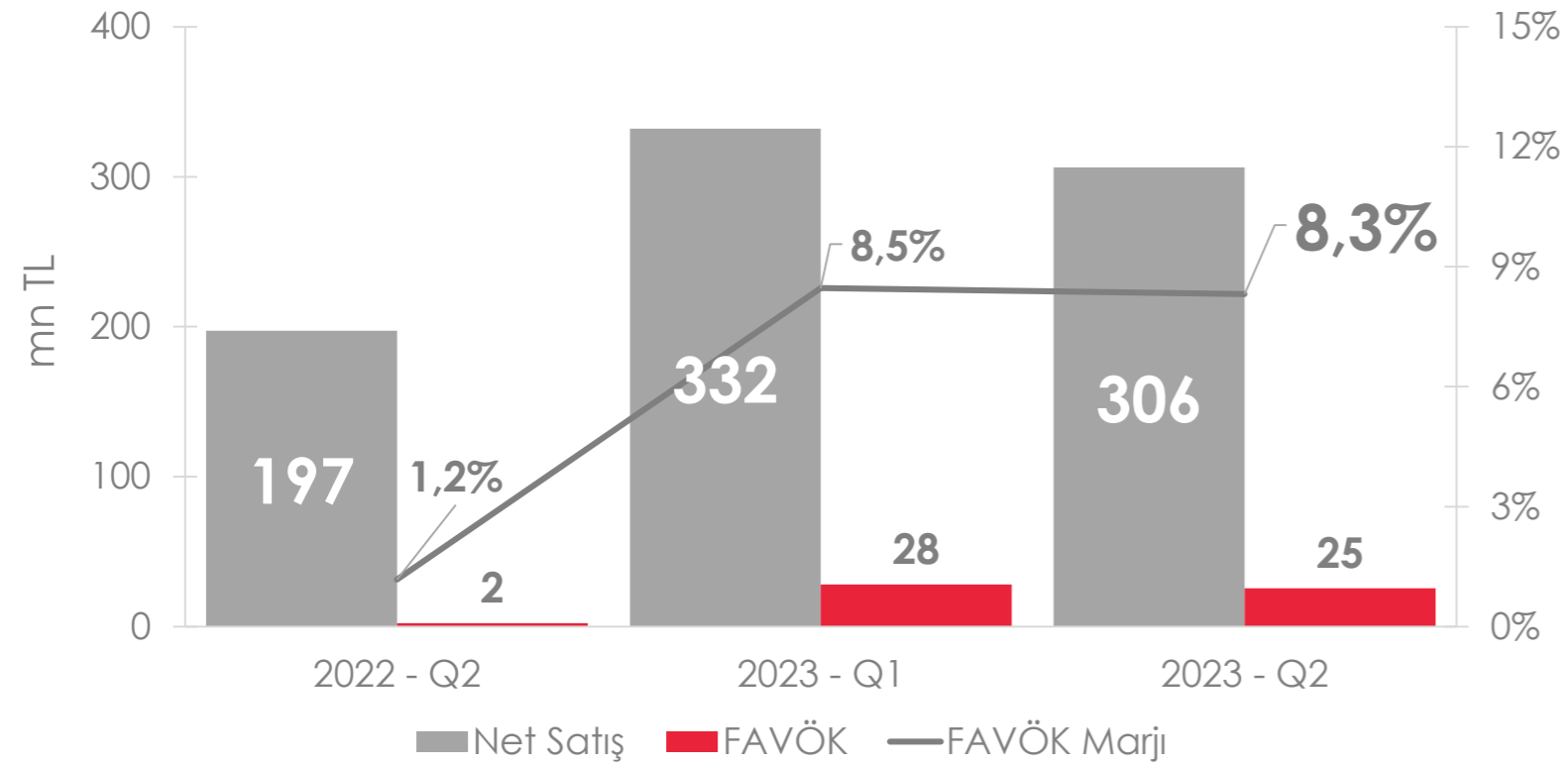
# FAVÖK ve FAVÖK Marjı

Konsolide Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı (Yarıyılık)

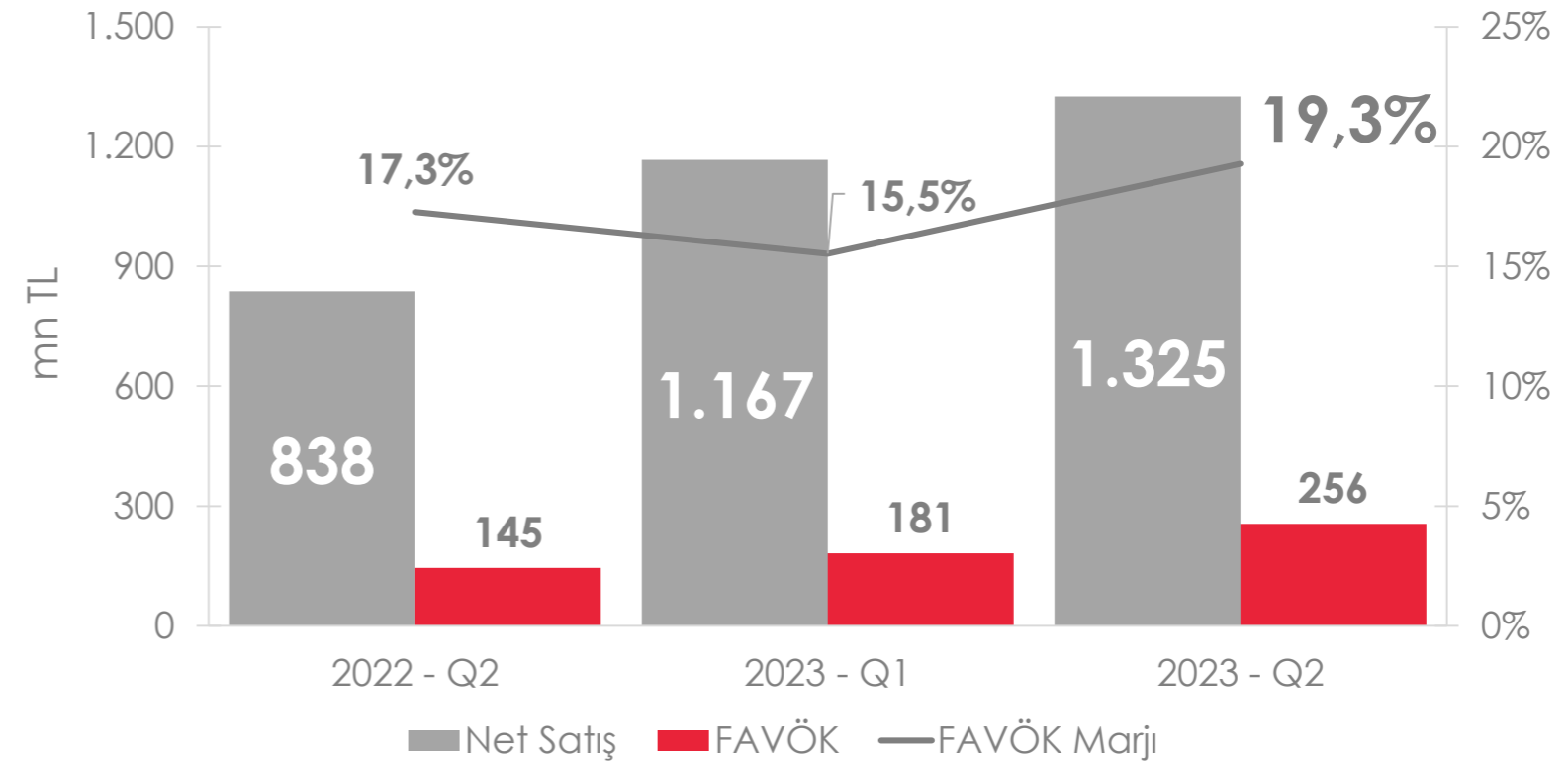


# FAVÖK ve FAVÖK Marjı

Polonya - Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı  
(Çeyreklik)



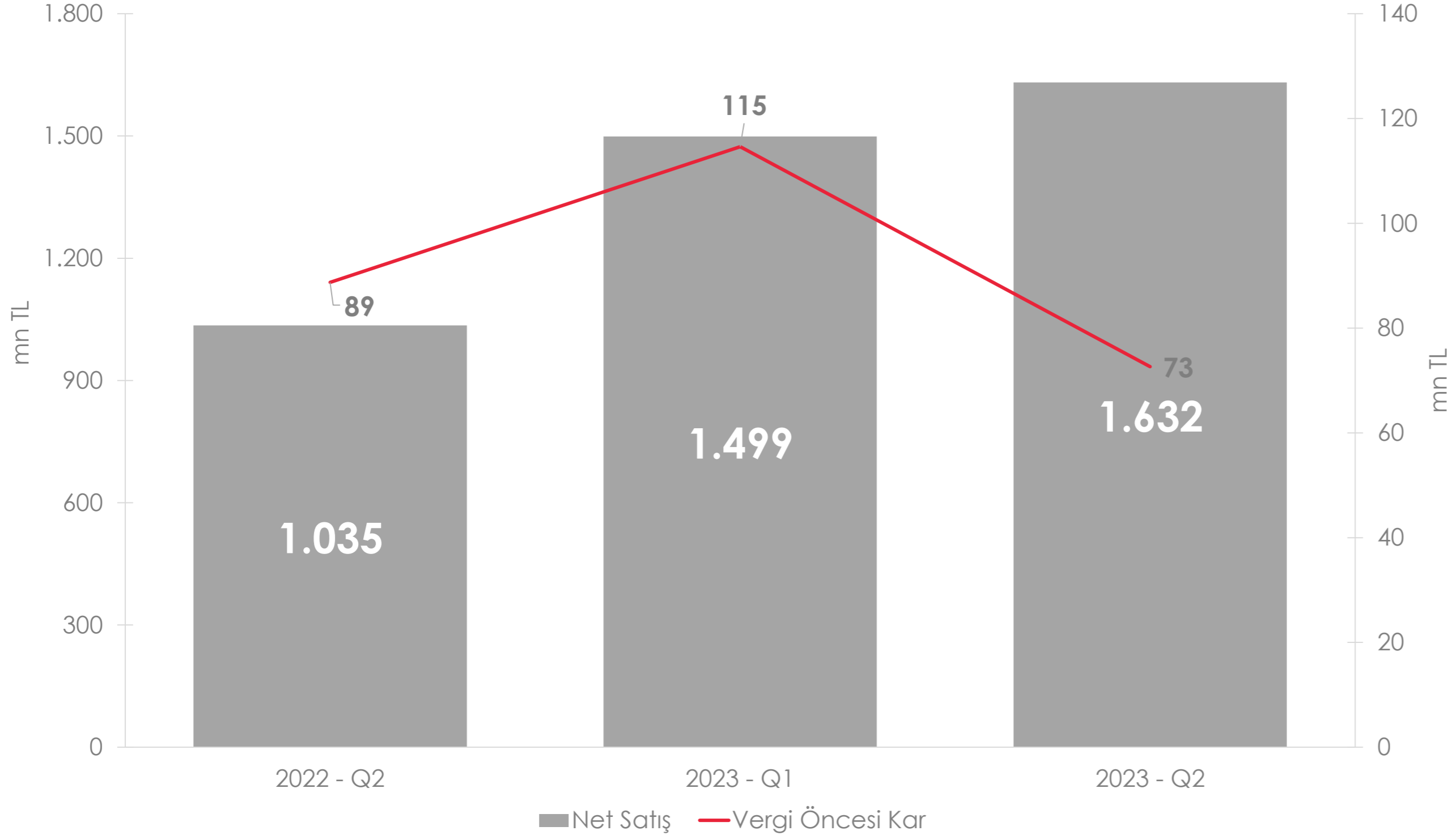
Türkiye - Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı  
(Çeyreklik)





# Vergi Öncesi Kar

## Net Satış ve Vergi Öncesi Kar



- 2023 yılının 2. çeyreğinde vergi öncesi kârın azalmasının en önemli sebebi açık pozisyondan kaynaklanan tek seferlik kur farkı etkisidir.
- Buna ek olarak 2023 yılında finansman maliyetlerinin 2022 yılına kıyasla artması da vergi öncesi kârı baskılamıştır. 2022 yılında faiz giderlerinin net borca oranı %12,1 seviyesinde iken 2023 yılının ilk yarısında bu oran %15,7 seviyesindedir.

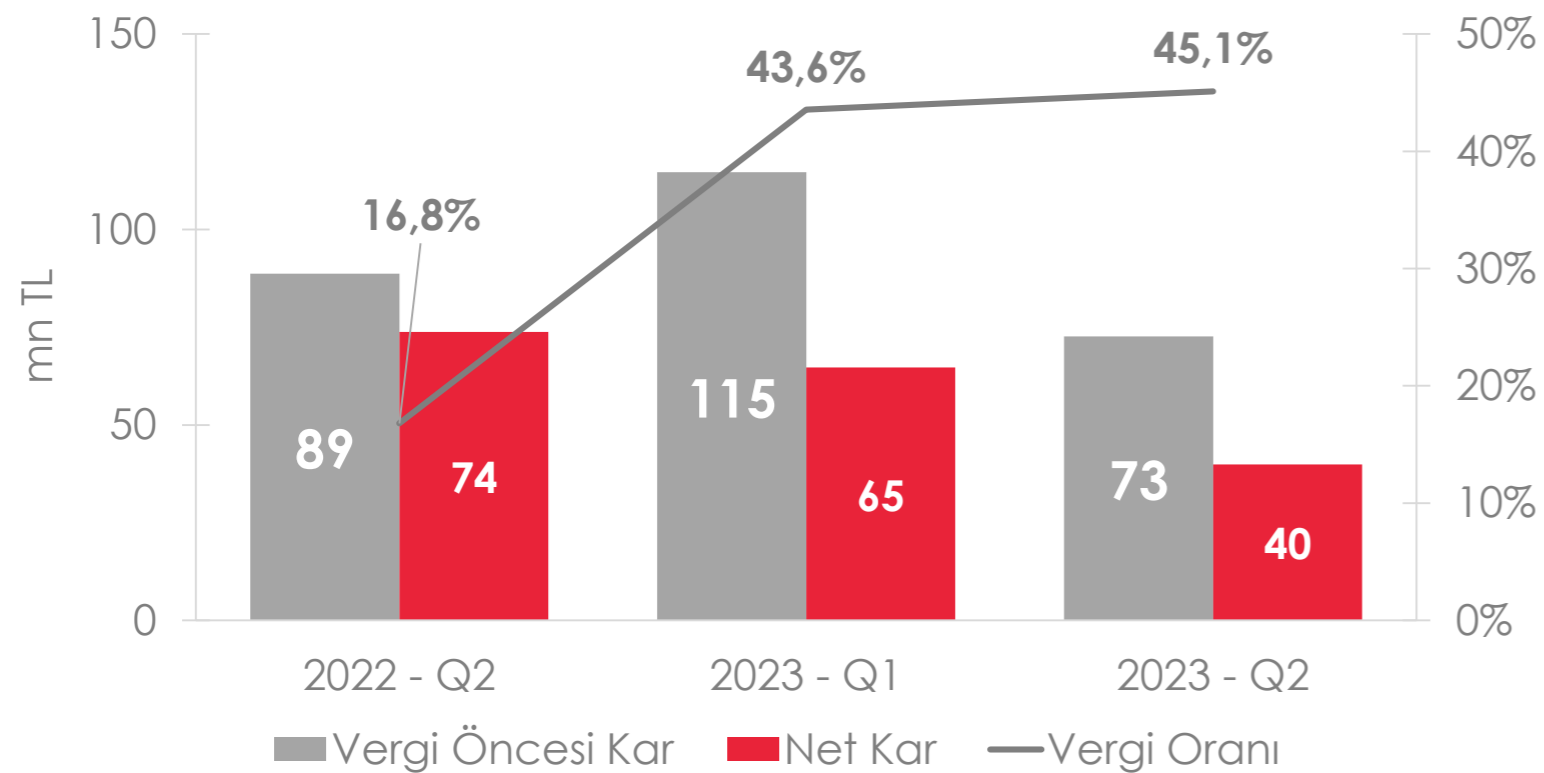
# Döviz Açık Pozisyonu

	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
<b>Konsolide Risk</b>	<b>-282.535.116</b>	<b>-525.810.659</b>	<b>-740.459.377</b>
Toplam Varlıklar	801.237.120	1.011.074.485	1.587.072.675
Toplam Yükümlülükler	-1.083.772.236	-1.536.885.144	-2.327.532.052
<b>Konsolide Risk (USD Karşılığı)</b>	<b>-21.197.023</b>	<b>-28.120.773</b>	<b>-28.674.302</b>
USD Kuru	13,329	18,6983	25,8231
<i>Değişim</i>		40,3%	38,1%
<b>Olması Gereken Değer (TL)</b>		<b>-396.348.290</b>	<b>-726.165.546</b>
<b>Olması Gereken Kur Zararı</b>		<b>-113.813.174</b>	<b>-200.354.887</b>
<b>Gelir Tablosuna Yansıyan Kur Farkı Etkisi</b>			
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler</b>			
Kur Farkı Gelirleri	335.539.613	1.766.125.783	411.567.173
Kur Farkı Giderleri	-115.084.141	-1.533.348.701	0
<b>Finansman Giderleri</b>			
Kredi Kur Farkı Giderleri	-263.287.912	-265.250.712	-528.264.580
Kredi Kur Farkı Gelirleri	0	23.185.824	0
<b>Toplam Kur Farkı Gelir/Gideri</b>	<b>-42.832.440</b>	<b>-9.287.806</b>	<b>-116.697.407</b>

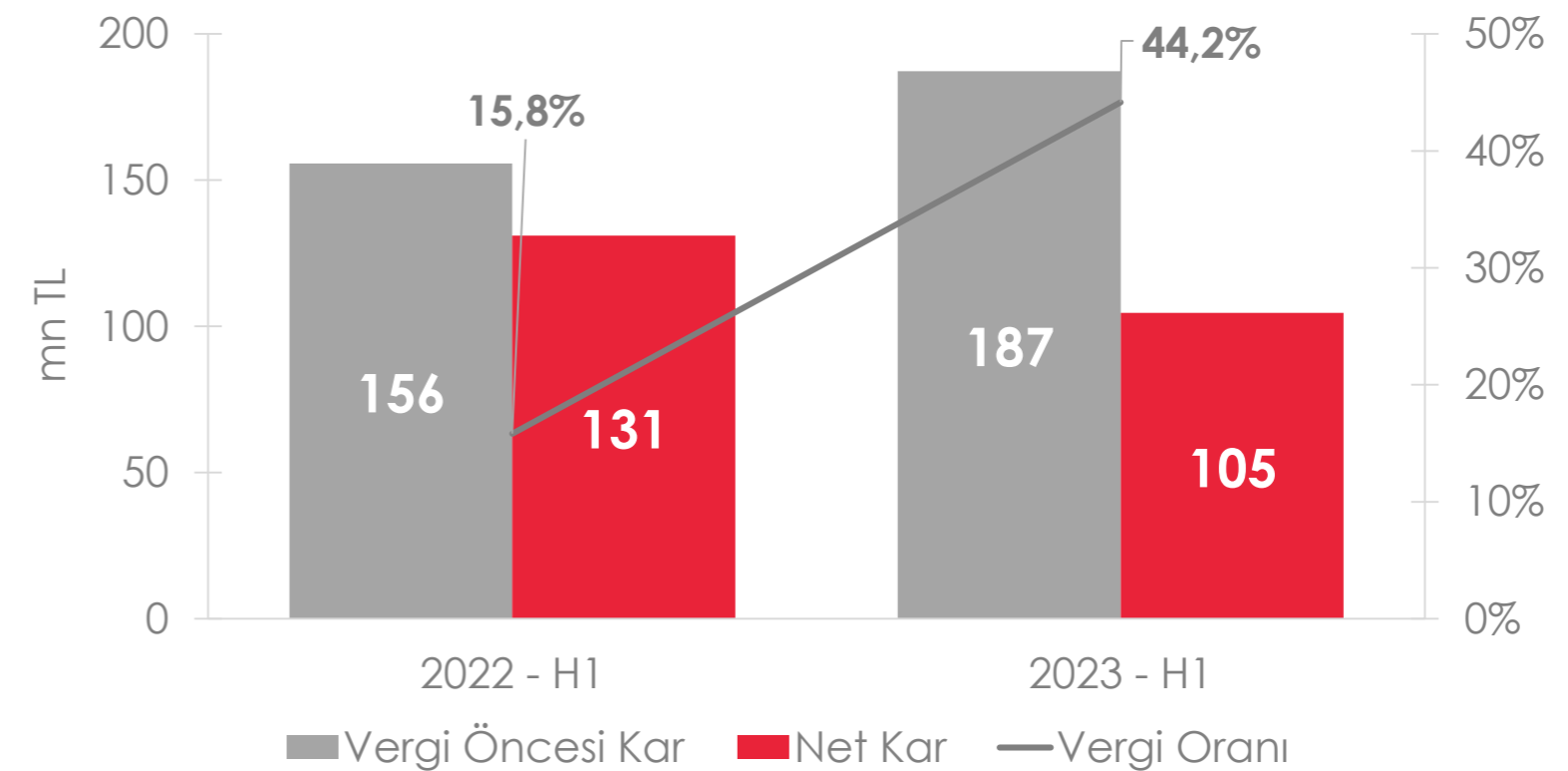
# Net Kar ve Net Kar Marjı

- 2023 yılının ilk yarısında net karda meydana gelen düşüşün en önemli sebebi bir sefere mahsus getirilen 37 milyon TL tutarındaki ek deprem vergisidir. Bu verginin olmadığı durumda 2023 yılı ilk yarısındaki net kar 143 milyon TL seviyesindedir ve vergi oranı %23 olarak gerçekleşmiştir. Deprem vergisinin dışında efektif vergi oranının yüksek olduğu bağlı ortaklıklarımızın da önemli tutarda kar oluşturması vergi giderimizi yükseltmiştir.
- Ayrıca yılın ikinci çeyreğinde meydana gelen kur farkı zararı da vergi öncesi kar ve net karı baskılamıştır.

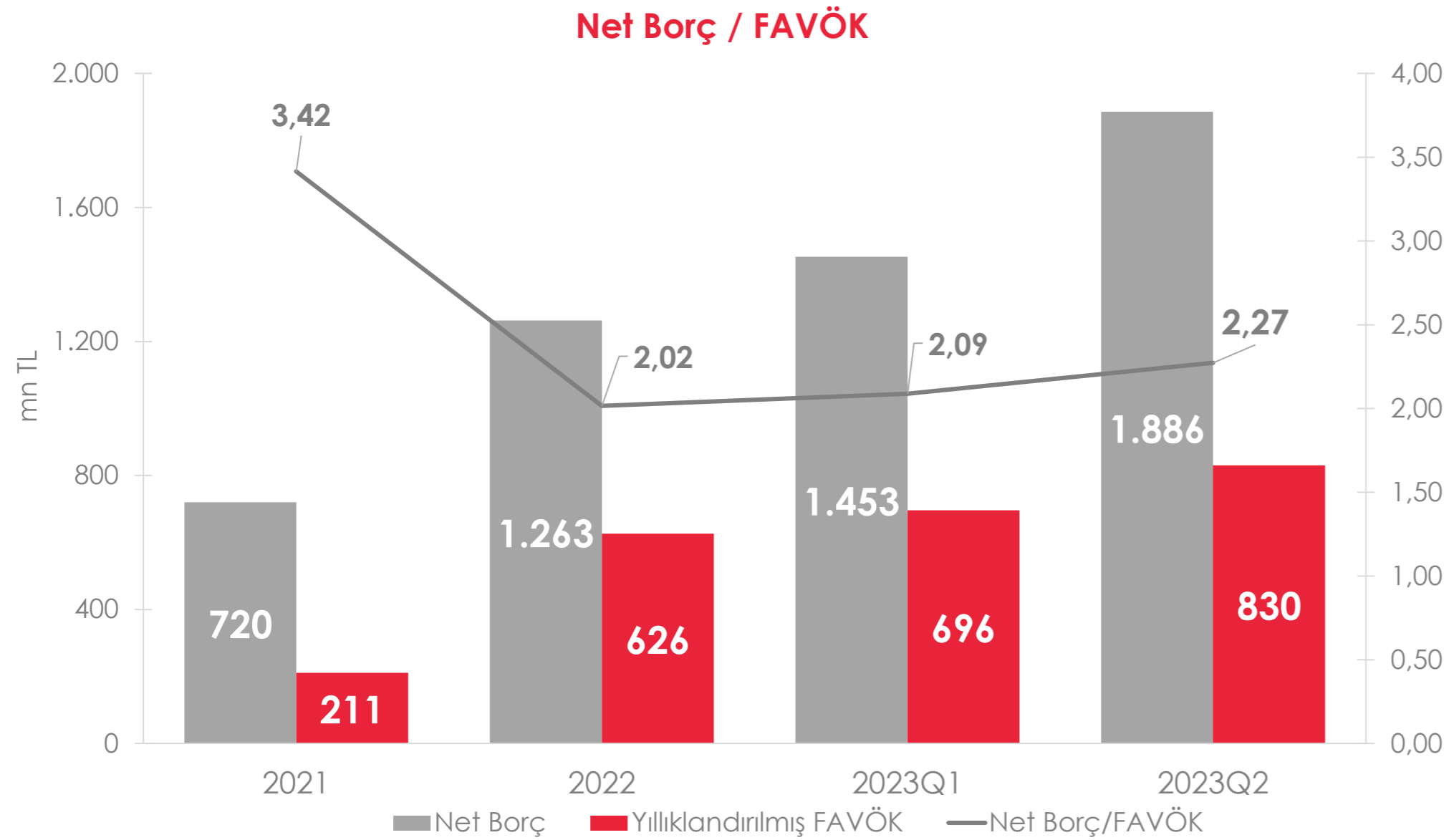
**Vergi Öncesi Kar, Net Kar ve Net Vergi Oranı (Çeyreklik)**



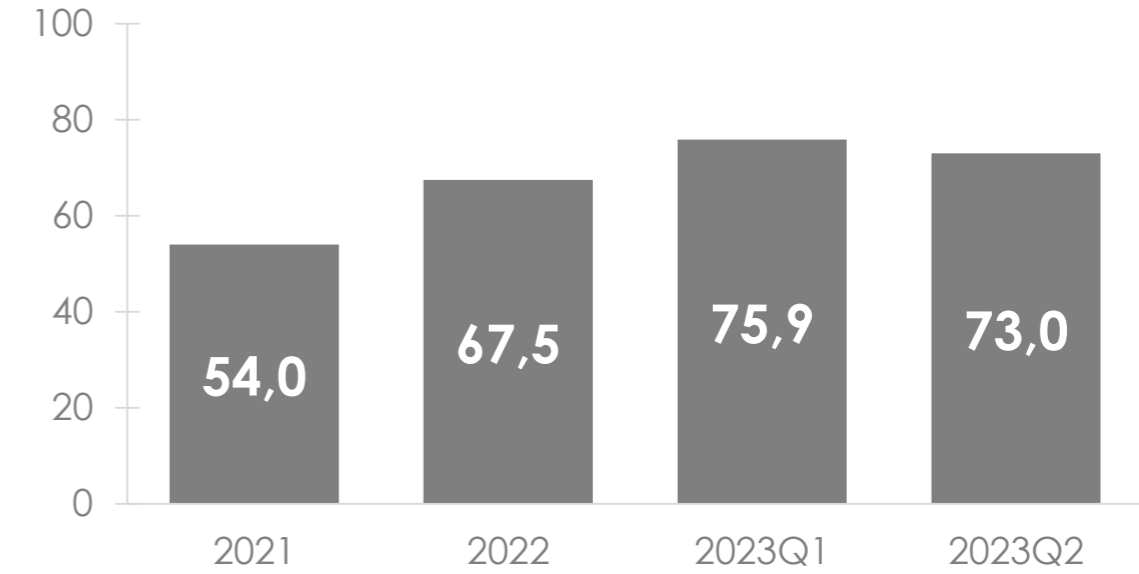
**Vergi Öncesi Kar, Net Kar ve Net Vergi Oranı (Yarıyılık)**



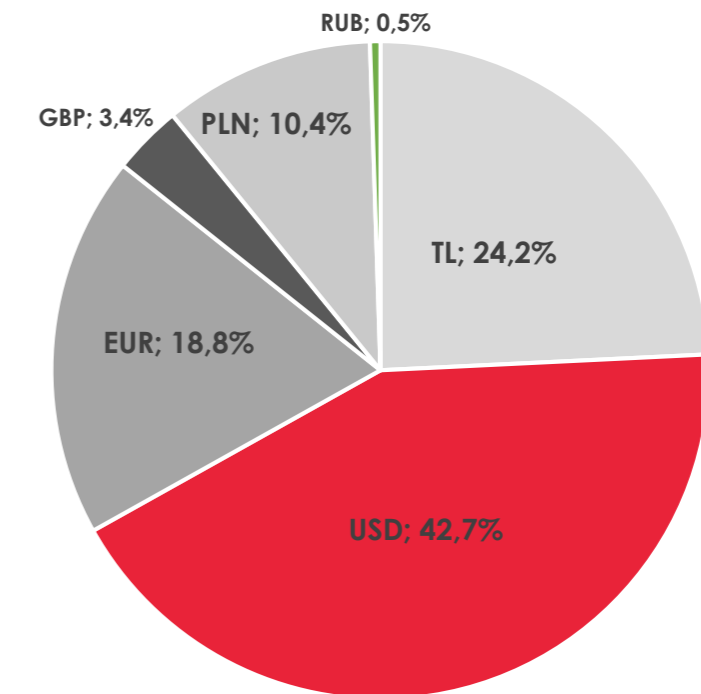
# Borçluluk



**ABD Doları Bazında Net Borç (mn ABD Doları)**



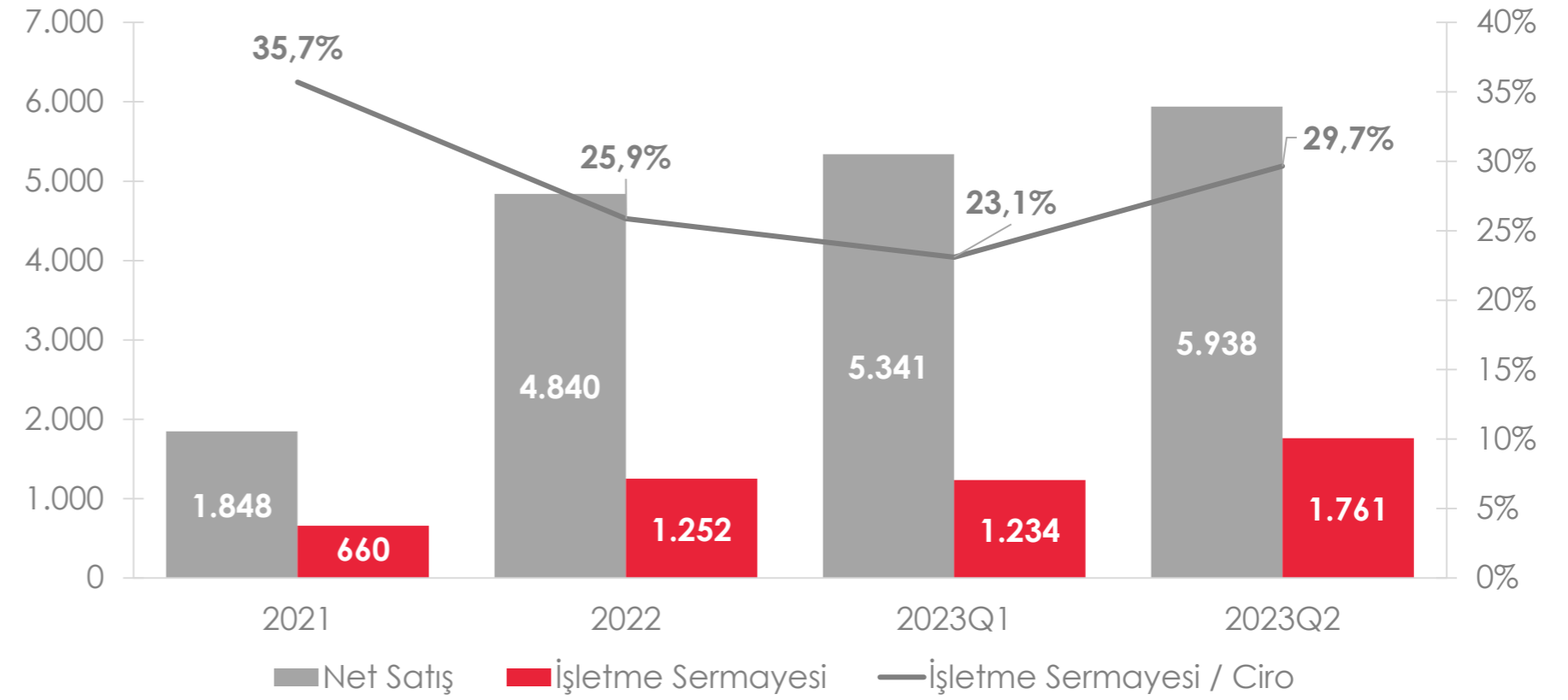
**Kredilerin Para Birimi Bazında Kırılımı**



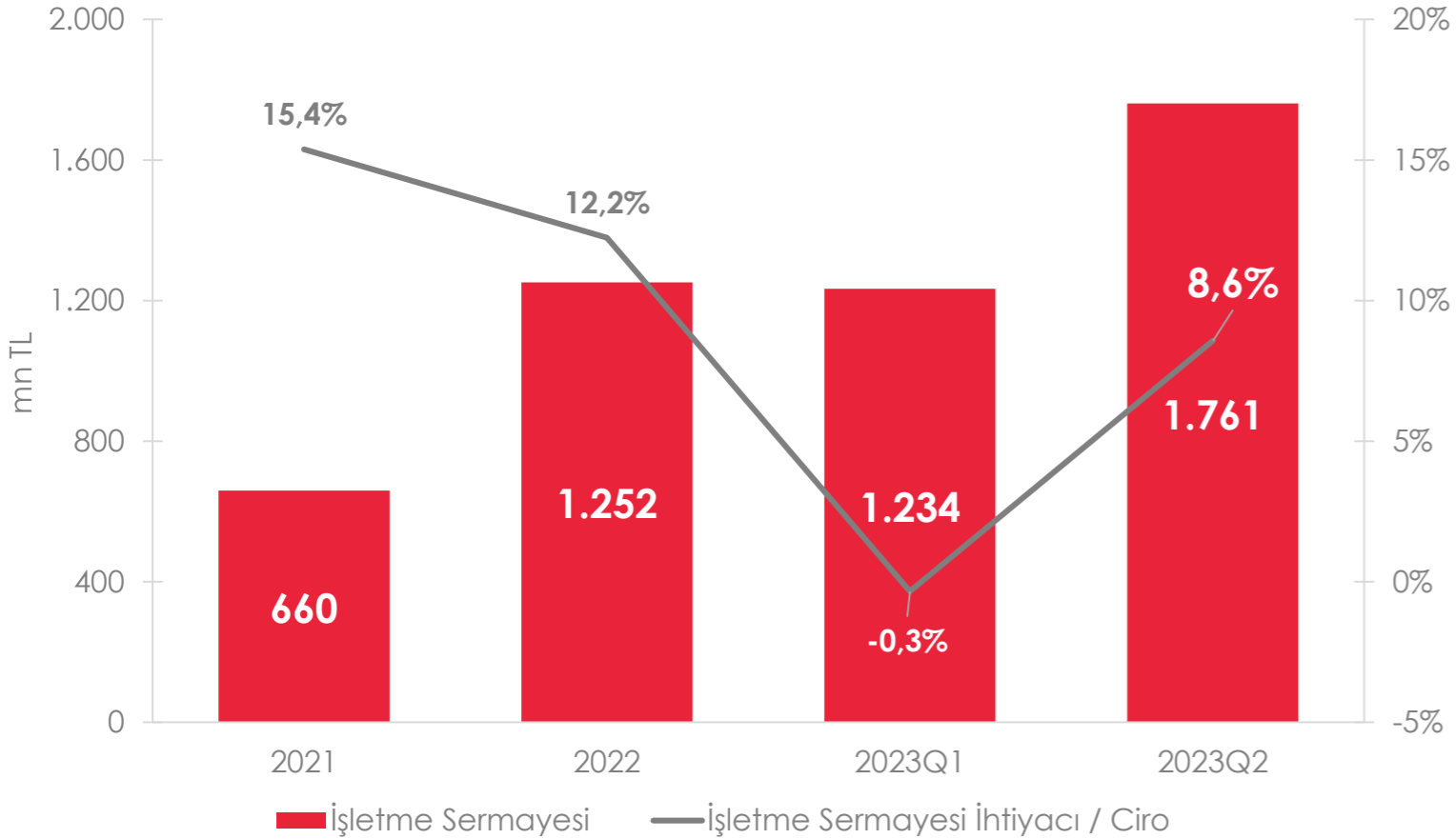
Net Borç = (Kısa Vadeli Borçlanmalar + Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları + Uzun Vadeli Borçlanmalar) – Nakit ve Nakit Benzerleri – Finansal Yatırımlar

# İşletme Sermayesi

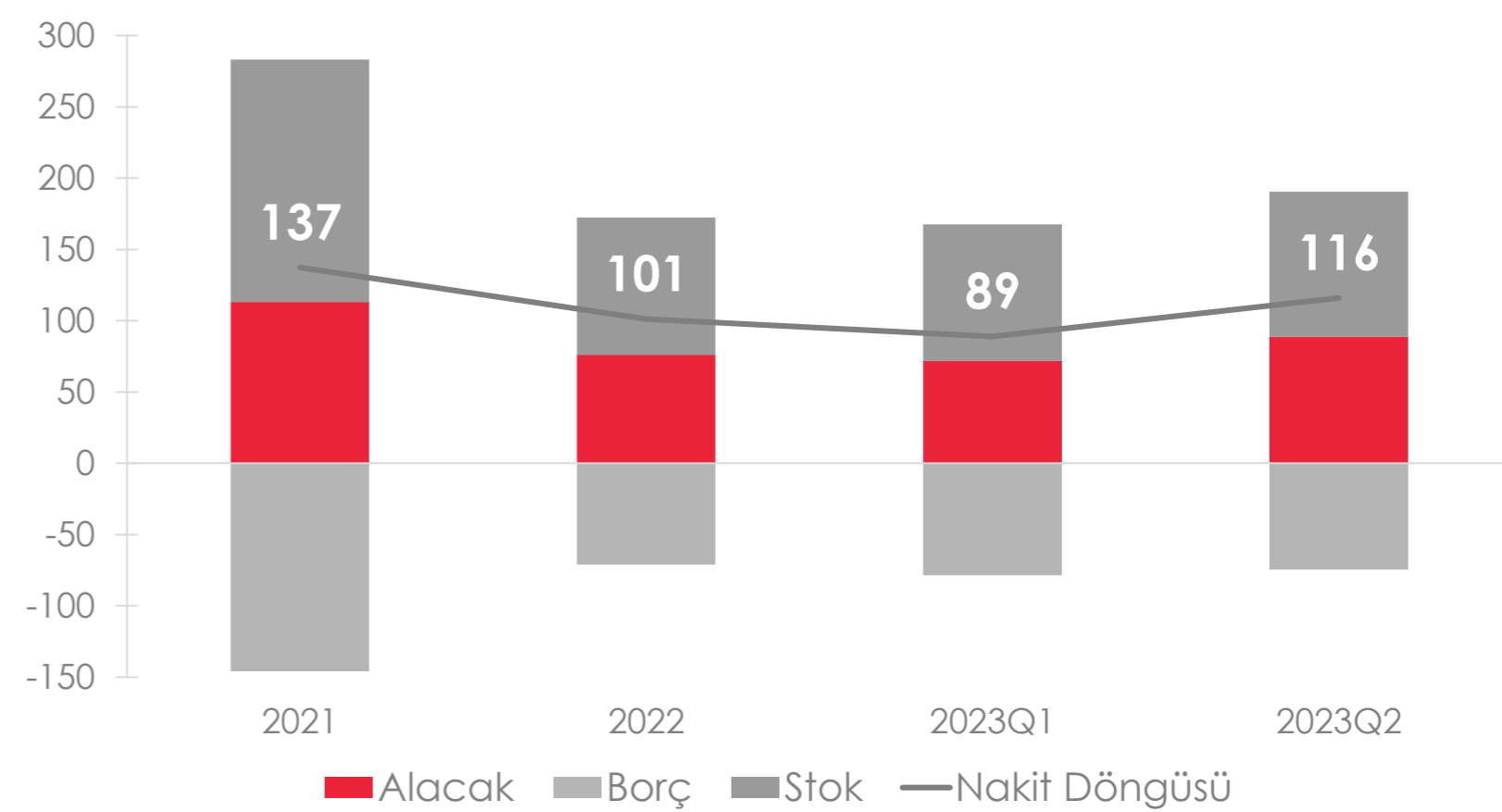
## İşletme Sermayesi, Net Satış ve İşletme Sermayesi / Net Satış



## İşletme Sermayesi ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Ciroya Oranı (%)



## Nakit Dönüş Gün Sayısı



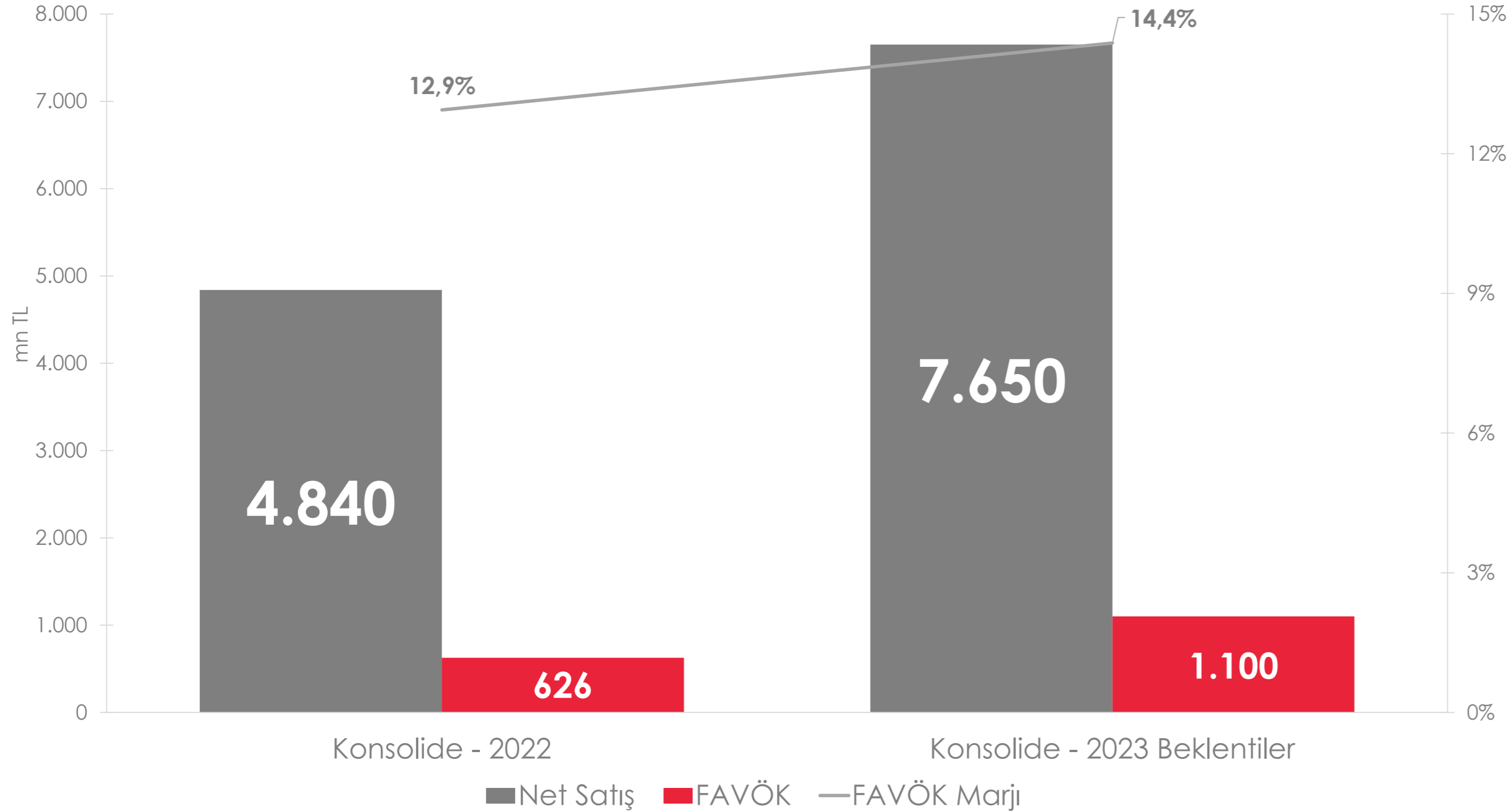
## 2023 Yılı Beklentileri

- 2022 yılı konsolide ciromuz 4,8 milyar TL olarak gerçekleşmişken 2023 yılı konsolide ciro beklentimiz **%58 artışla 7,65 milyar TL**'dir. Ciroda 2023 yılı büyüme beklentimiz reel olarak %20 (enflasyon + %20) seviyesindedir. (min: 7,5 milyar TL, max: 7,8 milyar TL, orta nokta: 7,65 milyar TL)
- 2022 yılı konsolide FAVÖK 12,9% marj ile 626 milyon TL iken 2023 yılı konsolide FAVÖK beklentimiz **%14,4 marj ile 1,10 milyar TL** seviyesindedir. (min: 1,00 milyar TL, max: 1,20 milyar TL, orta nokta: 1,10 milyar TL)



## Sonuç

## Konsolide Net Satış ve FAVÖK Karşılaştırması



- 2023 yılı konsolide ciro beklentimiz 7,65 milyar TL'dir.
- 2023 yılı konsolide EBITDA beklentimiz %14,4 EBITDA marjı ile 1,1 milyar TL seviyesindedir.

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



# TEŞEKKÜRLER

