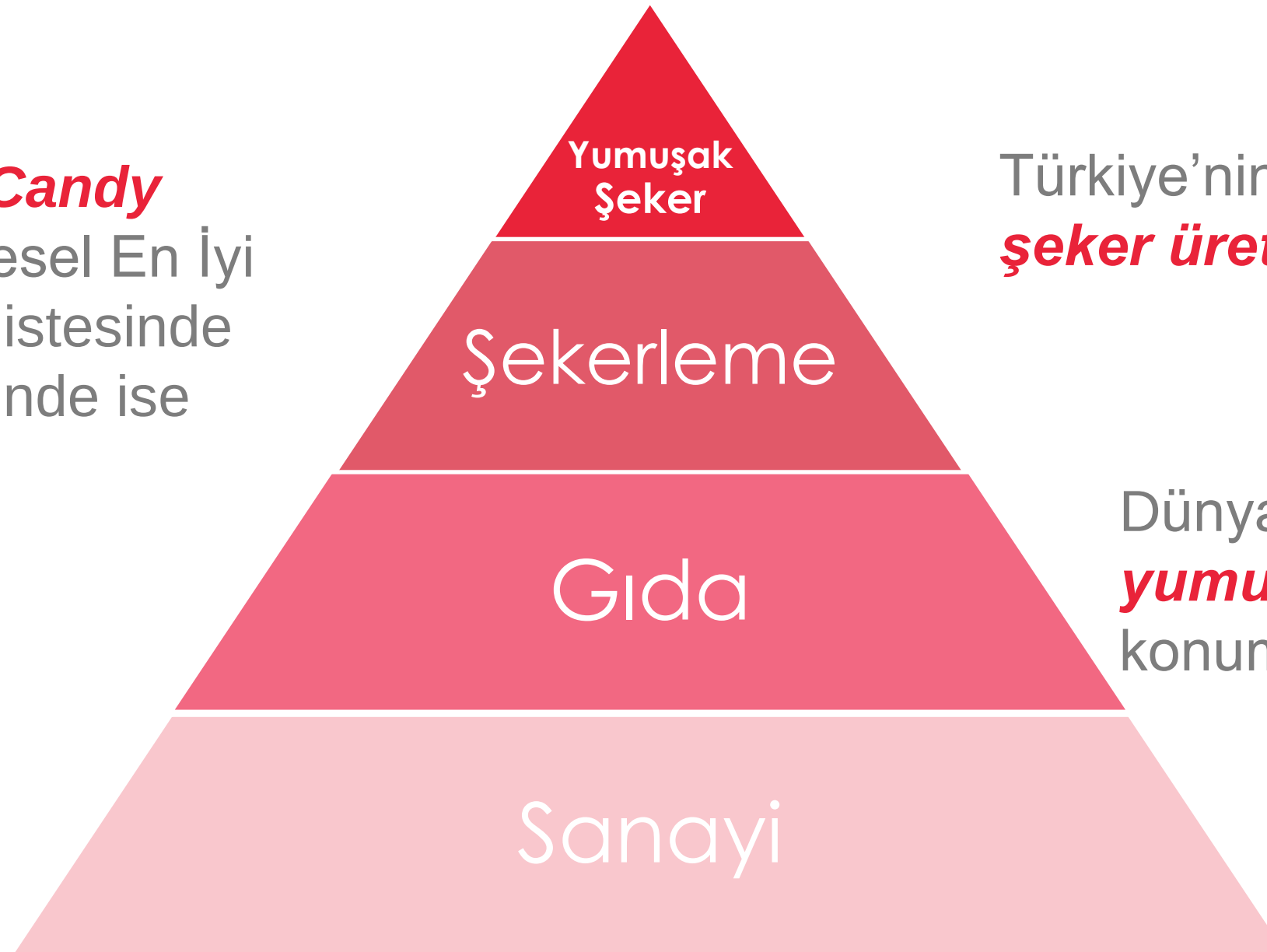




kervan

Sektörümüz

“**2022 Global Top 100 Candy Companies** - 2022 Küresel En İyi 100 Şekerleme Şirketi” listesinde **82’inci**, kendi kategorisinde ise **6’ncı** sırada yer alıyor.



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



Dünyanın **en çok çeşit üreten yumuşak şeker firması** konumundayız.

Kaynak: Euromonitor, Dünya Bankası

Global

Şekerleme Sektörü

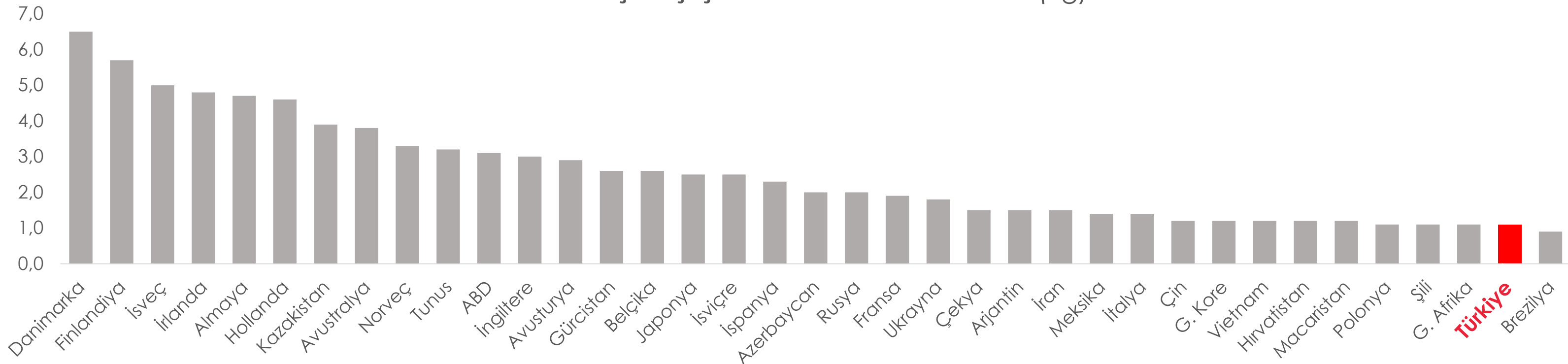
Türkiye'de kişi başı tüketim miktarı **1,1 kg/yıl** olarak gerçekleşmiştir. Bu veri küresel ölçekte değerlendirildiğinde oldukça düşük kalmaktadır.

Kişi başı şekerleme tüketiminde ilk üçte yer alan ülkeler ise;

- **Danimarka – 6,5 kg/yıl**
- **Finlandiya – 5,7 kg/yıl**
- **İsveç – 5 kg/yıl**

Kişi başı gelirin, kişi başı şekerleme tüketimine etkisi açısından ülke bazlı alışkanlık farklarını da göz önünde bulundurduğumuzda net bir ilişkiden bahsetmek zordur.

Global Kişi Başı Şekerleme Tüketimi - 2021 (kg)



Türkiye Yumuşak Şeker Sektörü

kervan

2019
375 milyon TL

36%

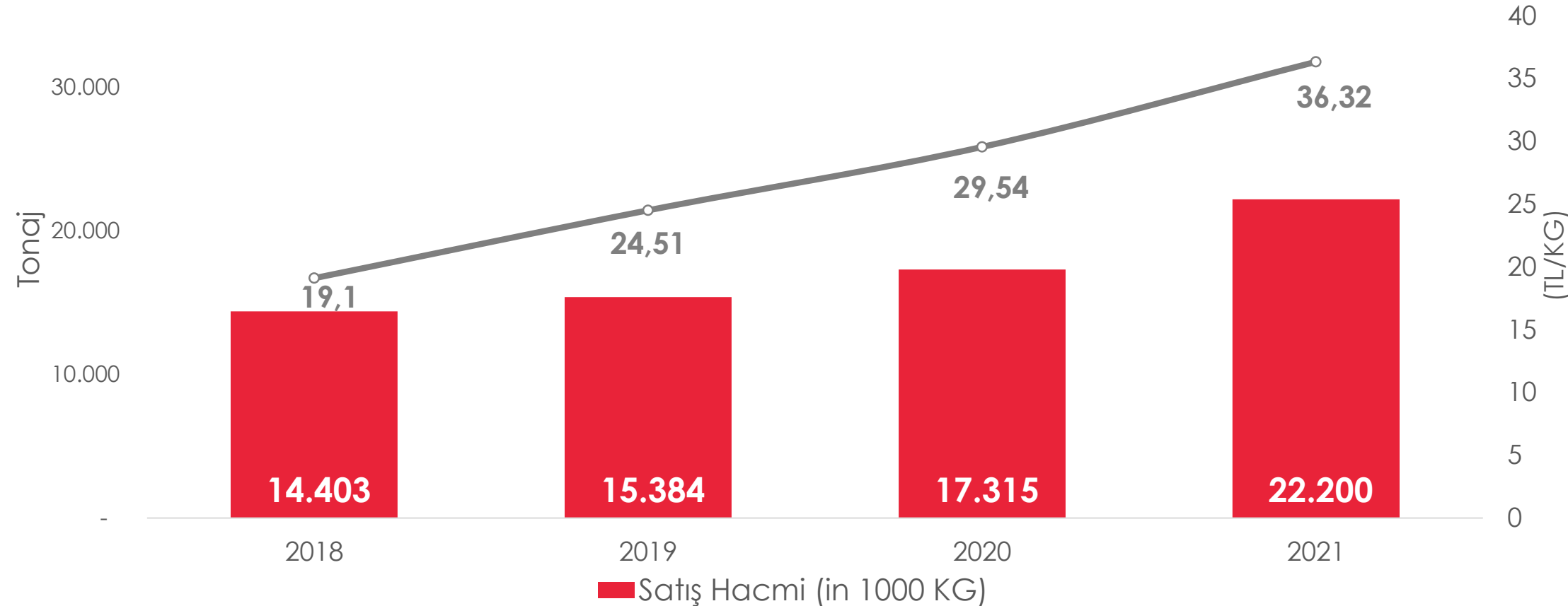
2020
512 milyon TL

58%

2021
806 milyon TL

2022 yılı ilk çeyrek itibarıyla tonaj bazlı pazar payı verilerine göre Kervan Gıda'nın **Bebeto** markası %21,2'lik payıyla 2. sıradadır.

Sektör Hacim ve Fiyat Gelişimi



Kaynak: Nielsen

SEKTÖR BİLGİLERİ

2022 Q1
TONAJ BAZLI
PAZAR PAYI
%49

Biz Kimiz?

	2020	2021
 Üretim Alanı - m2	70.000	110.000
 Kapasite - ton	72.000	110.000
 Çalışan Sayısı - kişi	2.100	3.100+
 Fabrika	3	7

85 Ülke
İhracat

En Yüksek Kapasite
Yumuşak Şeker



Kervan



Brand Finance[®]
Brandirectory

FORTUNE
TÜRKİYE

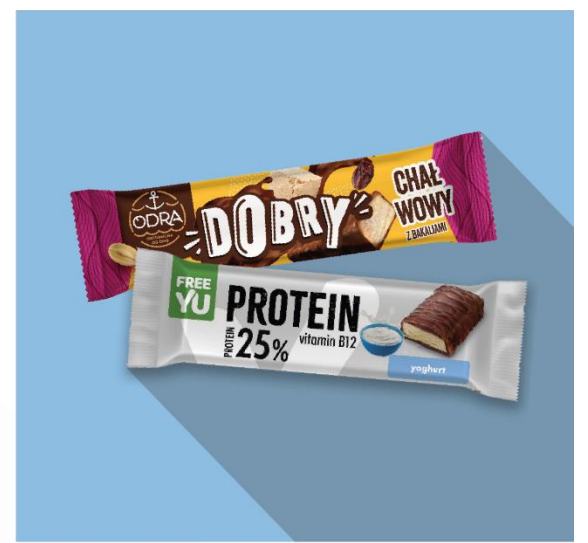
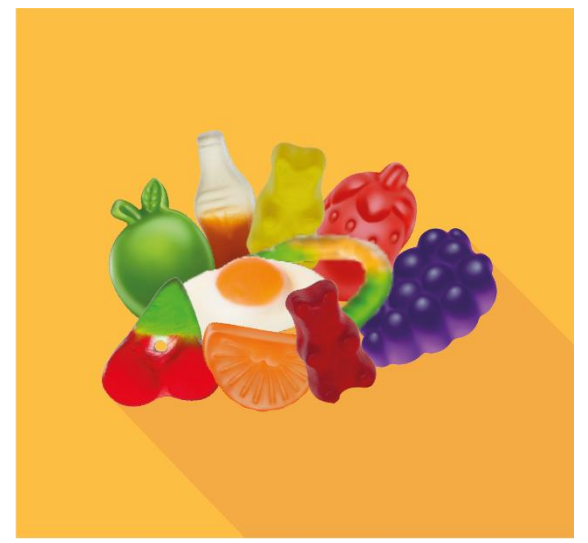
Candy Industry
“**Dünya’nın En İyi 100
Şekerleme Şirketi**”
kategorisinde **6’ncı**
olarak girildi.

Kervan Gıda 2022 yılında
İstanbul Sanayi Odası’nın
yayınladığı “**2021 yılı
Türkiye’nin En Büyük İlk
500 Sanayi Kuruluşu**”
listesinde **429.** sırada yer
alıyor.

Kervan Gıda,
“**Brandirectory’de** En
Değerli ilk 100 Türkiye
markası arasına 2022 yılı
itibarıyla **65.** sıradan
girmiştir (31 milyon USD).

Fortune, “**Fortune 500**”
markasıyla Türkiye’nin
en büyük 500 şirketini
açıkladığı listede
Kervan Gıda, **348.**
sırada yer alıyor.

Ürün Kategorileri



Ürün Bazında Kapasiteler

kervan



Jelly (5 Hat)
46.500
ton/yıl



Licorice (6 Hat)
17.500
ton/yıl



Sakız
3.600
ton/yıl



Marshmallow (2 Hat)
4.200
ton/yıl



Sert Şeker (1 Hat)
3.000
ton/yıl



Draje Çikolata
5.400
ton/yıl



Sürpriz Yumurta
43,2 Milyon
adet/yıl



Kahvaltılık Gevrek
4.800
ton/yıl

GÜNCEL KAPASİTE:

Tonaj Bazında: 117.900 ton/yıl
Adet Bazında: 83,2 milyon adet/yıl



Oyuncak Grubu
40 Milyon
adet/yıl



Sert Şeker
1.400
ton/yıl



Marshmallow
9.360
ton/yıl



Helva
2.150
ton/yıl



Çikolata Kaplamalı Şeker
5.600
ton/yıl



Atıştırmalık
3.750
ton/yıl



Bar
1.280
ton/yıl



Jelly
9.360
ton/yıl

HAKKIMIZDA

2020 - 2021 Gelişmeler



Polonya'da Fabrika Satınalınması

Polonya'nın önde gelen yumuşak şeker üreticilerinden **ZPC Otmuchów** ve iştiraki **PWC Odra** Kervan Gıda bünyesine katıldı.



Bütünsel Dönüşüm Hareketi

Tüm süreçlerde kolaylık ve yalınlık sağlayarak, **optimum kapasite kullanımı, verimlilik ve karlılık** anlayışı ile kurum içi dönüşüm hareketi başlatıldı.



İngiltere ABD

Dünya'nın en büyük market zincirlerinden **Walmart** ve **ASDA**'nın en güçlü olduğu ABD ve Birleşik Krallık pazarlarında özel üretim yapmaya başlandı.



Sürdürülebilirlik Çalışmaları ve Projeleri

Akhisar fabrikalarda **güneş enerjisi** yatırımları, **anaerobik atık su arıtma tesisi** yatırımı, **karbon salınımının azaltılmasına** yönelik çalışmalara hız verildi.

Digitalization

Şirket süreçlerinin hızlı ve dijital olarak yönetilmesi hedef olarak belirlenmiştir.

Veri güvenliğinin sağlanması ve verilerin otomatik izlenmesi planlanmıştır.



PEX

Yalın ve sürdürülebilir bir yönetim şekli hedeflenmektedir.

Üretim ve Yönetim standartlarının oluşturulup yaygınlaştırılması planlanmıştır.

Profitability

Karlılığın artırılması üzerine tasarlanmıştır.

Hem fiyatlama hem gider anlamında şirketin karlılık seviyesinin yükseltilmesi hedeflenmektedir.

Automation

Üretimde hızı ve çevikliği artırarak; rekabette güçlü olabilmek ve bu sayede ürün ve hizmet kalitesini artırmak kurgulanmıştır.

1

Büyüyen iş hacmine adapte olurken aynı zamanda tüm süreçlerde kolaylık ve yalınlık sağlanması üzerine planlanan bir bütünsel dönüşüm hareketidir.

2

DOPA, dijitalleşmeden optimum seviyede faydalanırken süreçleri iyileştirmek ve hataları en aza indirmeyi hedefler.

3

Kapasiteyi en verimli şekilde kullanmak, en üst seviyede değer yaratmak, standardizasyon ve ortaklaşma projeleri ile maliyetlerde kalıcı iyileşmeler sağlamak

2020 – 2023 Sürdürülebilirlik Stratejisi

Kervan Gıda olarak paydaşları ve toplum refahı için Çevre, Sosyal Sorumluluk ve Yönetişim alanlarında sürdürülebilir değer yaratmak.

Uçantay Fabrikası'nın enerji ihtiyacının %24'ü güneş enerjisinden karşılanıyor.

Yenilenebilir
Enerji
ve
Atık Su
Yatırımları



Gıda
Güvenliği'nde
SIFIR Şikayet



Karbon
Salınımının
Azaltılması

Polonya Satınalması

ZPC Otmuchów - PWC Odra

kervan

Şirketin 600'den fazla çalışanı ve 4 tane üretim tesisi bulunmaktadır. Bu üretim tesislerindeki yıllık üretim kapasitesi 37.700 tondur.

Satın alım işlemi ile birlikte Kervan Gıda'nın 72.300 ton olan üretim kapasitesi yaklaşık %52 oranında artarak 110.000 ton seviyesine ulaşmıştır.



GELİŞMELER

Fabrikalar

Nysa

- Bar
- Atıştırmalık
- Kahvaltılık Gevrek

Brzeg

- Sert Şeker
- Helva
- Çikolata Kaplı Şeker

Otmuchow

- Jelly
- Marshmallow

Güncellemeler:

- Bar ve Helva hatları Nysa lokasyonunda konsolide edilecek.
- Brzeg fabrikası yıl sonuna kadar Nysa'ya taşınacak.
- Üretim iki yerde devam edecek.

2021

YATIRIMLARI

- **6. Licorice Hattı** (5.000 ton/yıl)
- Yeni **Fabrika Arsası** Satın Alımı (Akhisar)
- Akhisar **Fabrikanın Büyütülmesi**
- **Sürdürülebilirlik** (Güneş Enerjisi Sistemleri / Yıllık 6000 kWp Tasarruf)

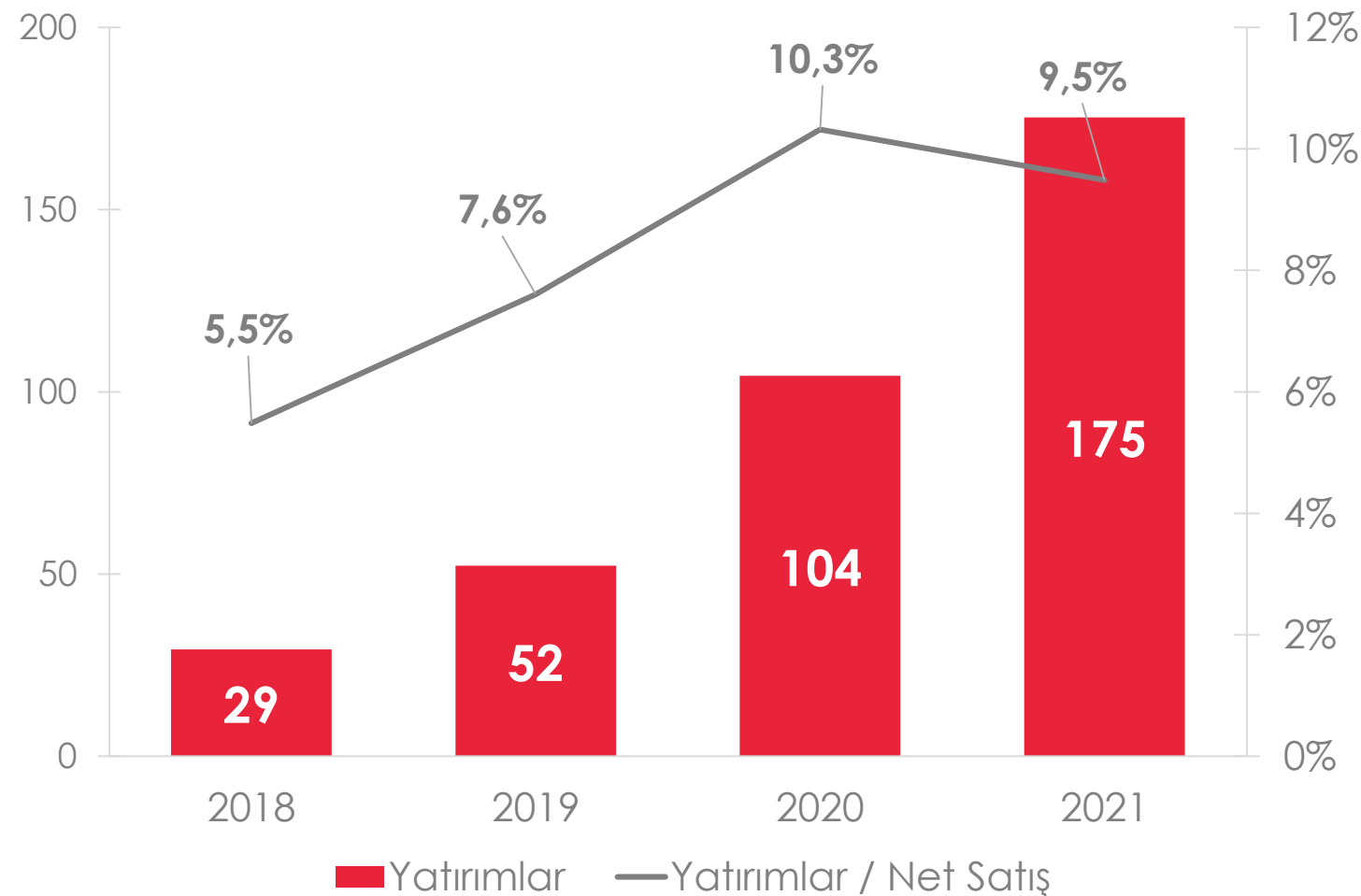
2022

YATIRIMLARI

- **DOPA** (4 milyon EUR)
- Kurum içi tüm süreçlerde yalınlik ve kolaylik
- **Akhisar'da Yeni Fabrika Binası Yapımı ve Taşınma** (10 milyon EUR)
- Akhisar'da Yeni Fabrika Binası Yapılması ve İstanbul Fabrikanın Akhisar'a Taşınması
- Akhisar'da 17.000 Paletlik (12.000 ton) Mamül Lojistik Üssü Kurulması
- **Akhisar'a 7. Licorice Hattının Kurulması** (2 milyon EUR)
- **Akhisar'a Güneş Enerjisi Yatırımları** (2.5 milyon EUR)
- **Akhisar'da Arıtma Tesisi Kurulması** (1.2 milyon EUR)
- Akhisar'daki tesis için yeni anaerobik arıtma tesisi kurulumu
- **Polonya'da Yeni Jelly ve Licorice Hattı** (10 milyon EUR)
- 2. Mogul Hattı ile Jelly kapasitesinin yükseltilmesi ve Türkiye'den bir Licorice hattının taşınması

2022 YILINDA TOPLAM 30 MİLYON EUR YATIRIM PLANLANMAKTADIR.

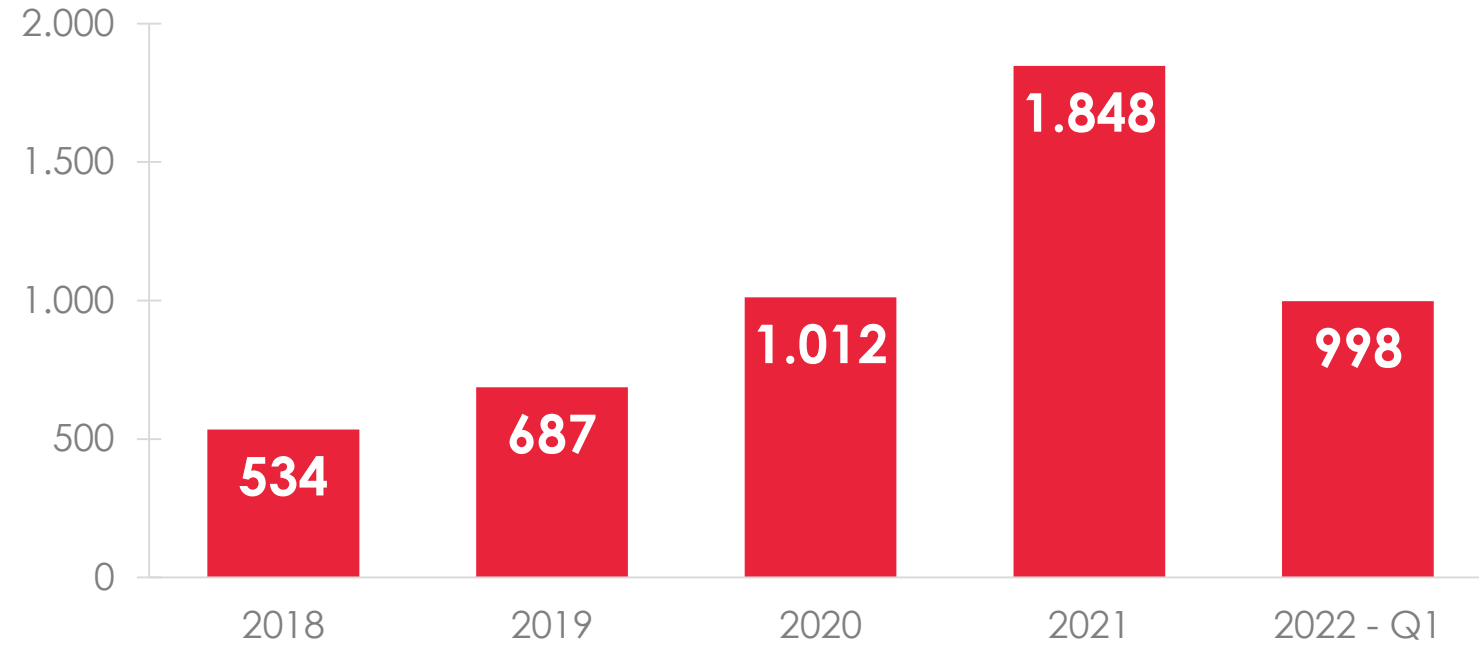
Yatırım Gelişimi (mn TL) ve Yatırımların Ciroya Oranı (%)



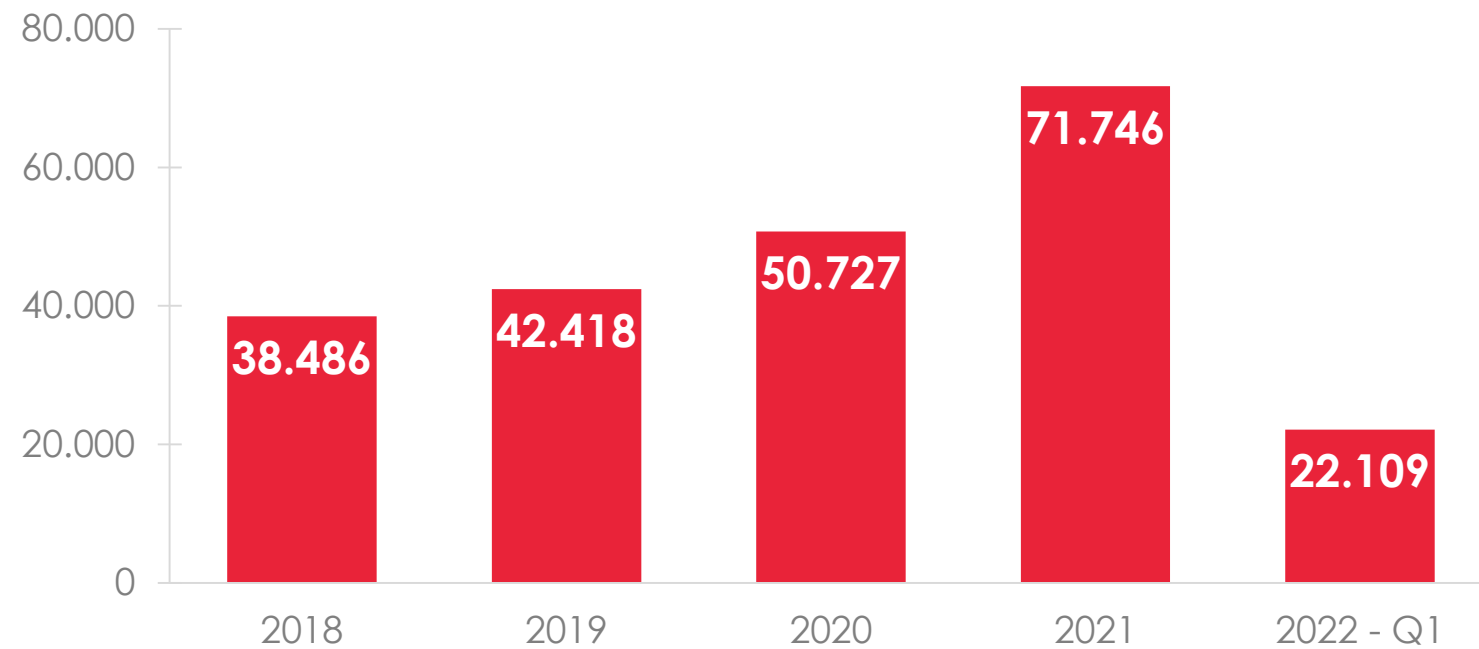
Satışlar - Konsolide



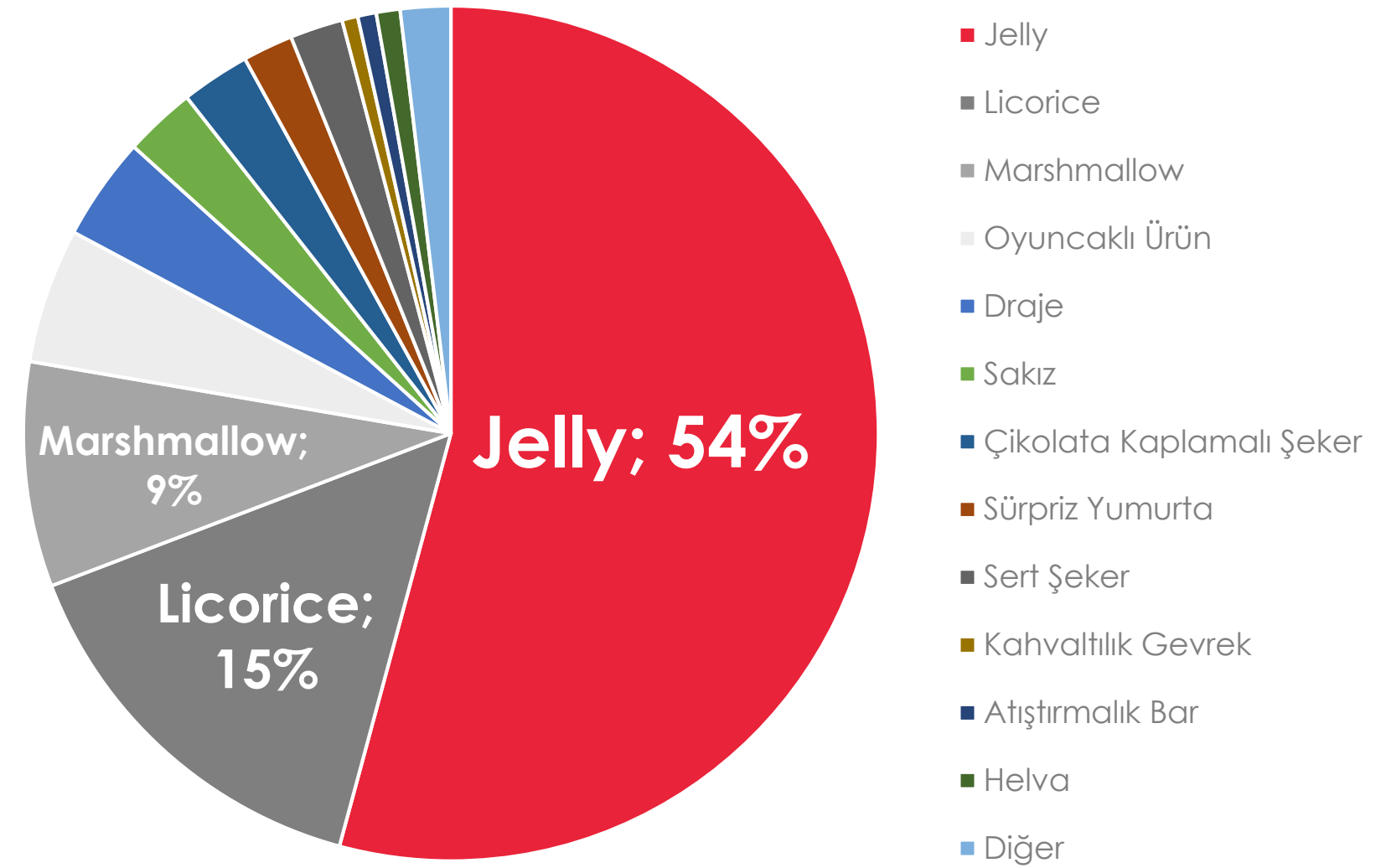
Kervan Gıda Konsolide Satış Gelirleri (mn TL)



Kervan Gıda Konsolide Satış Hacmi (ton)



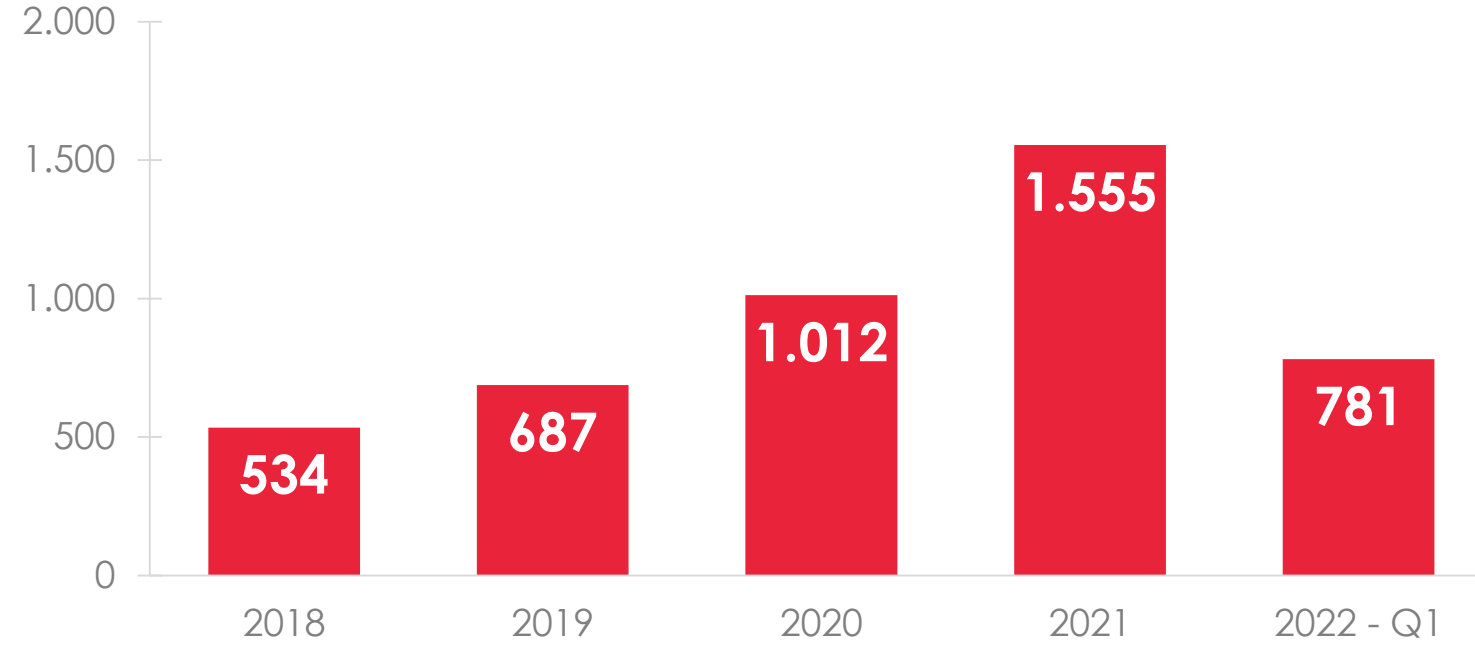
Ürün Bazında Satış Kırılımı - Konsolide (2022 Q1)



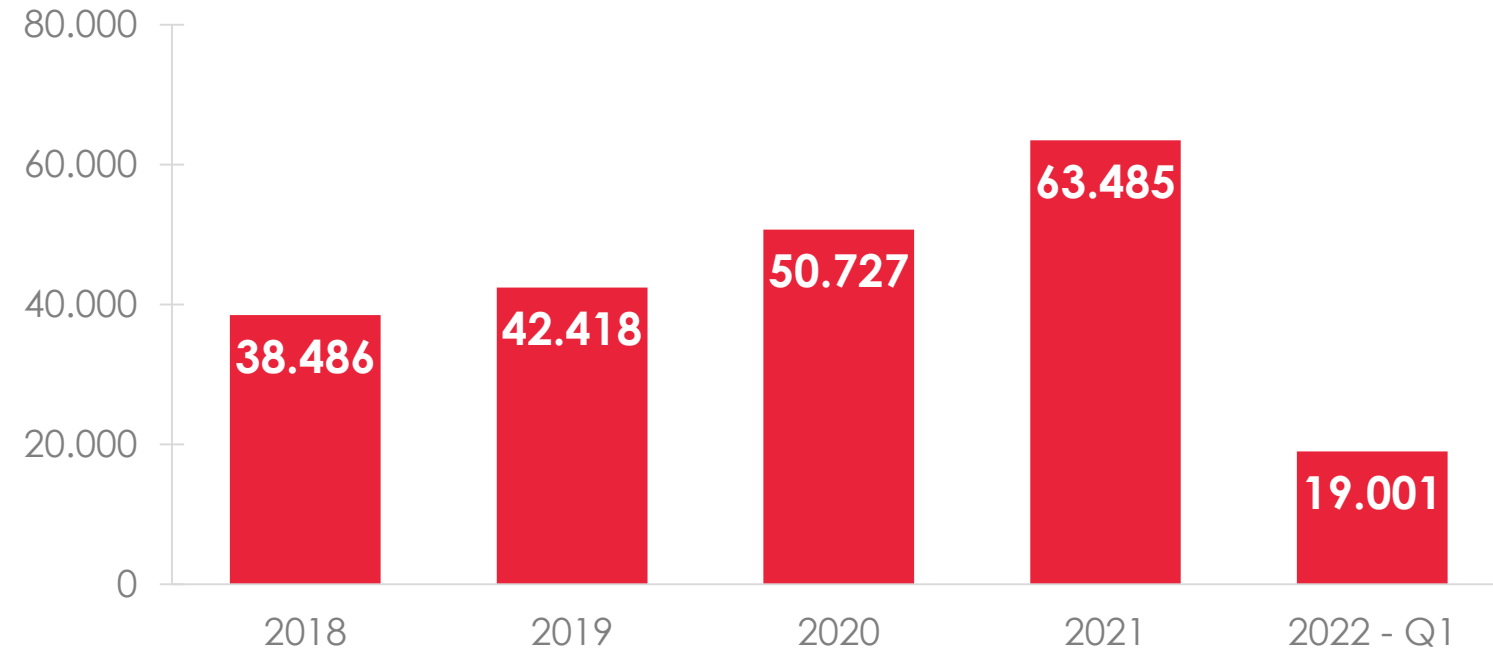
Satışlar - Türkiye



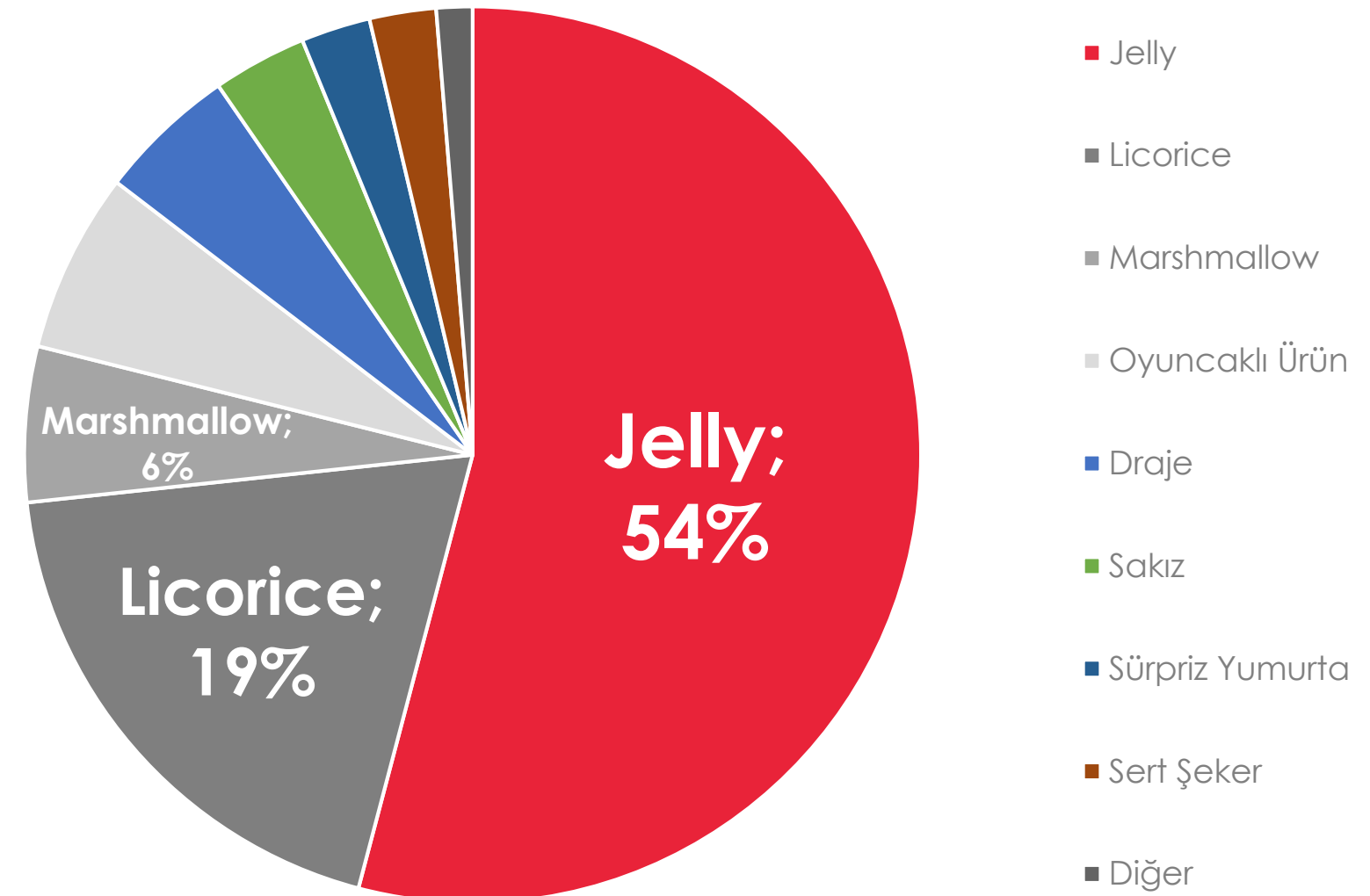
Kervan Gıda Satış Gelirleri - Türkiye (mn TL)



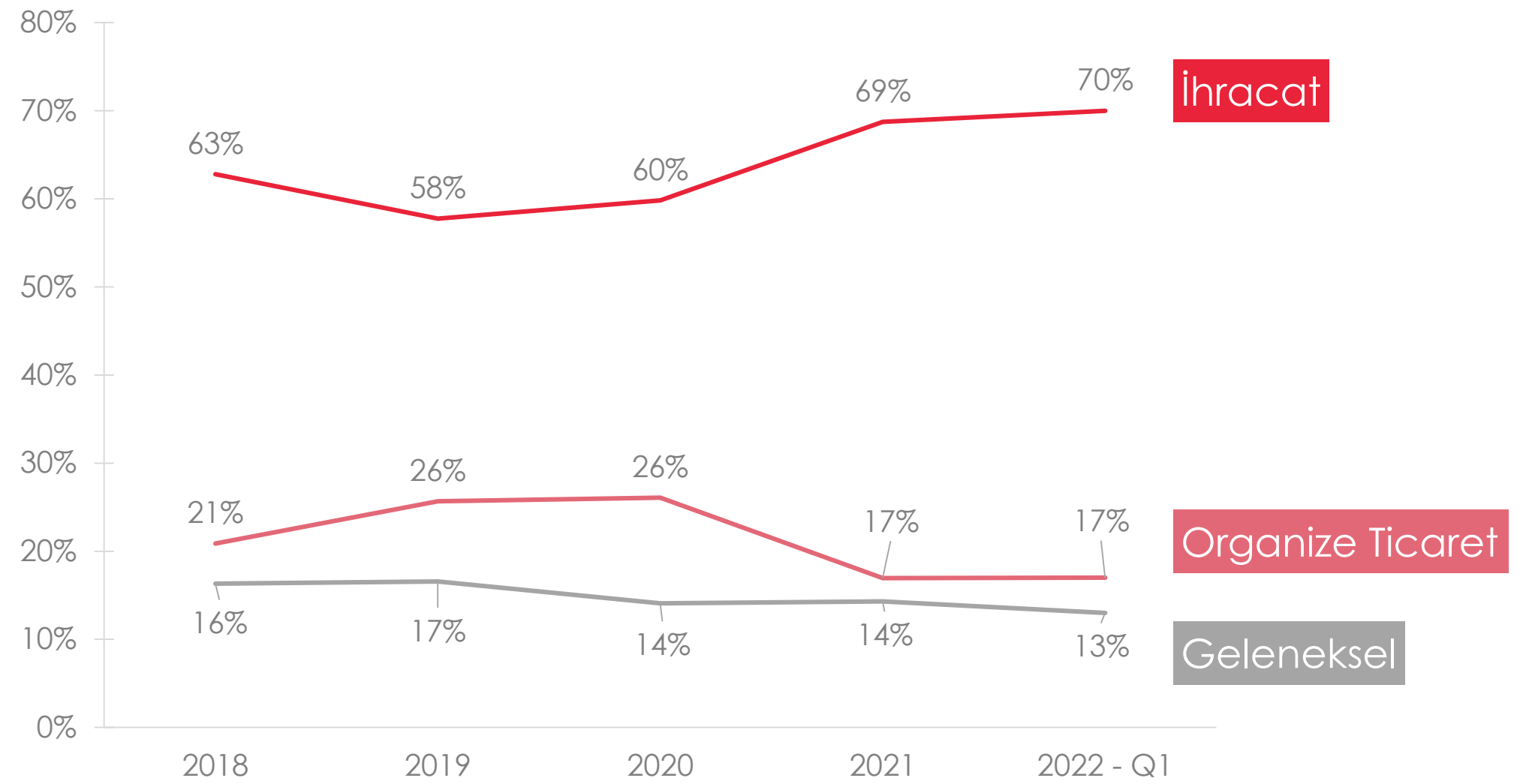
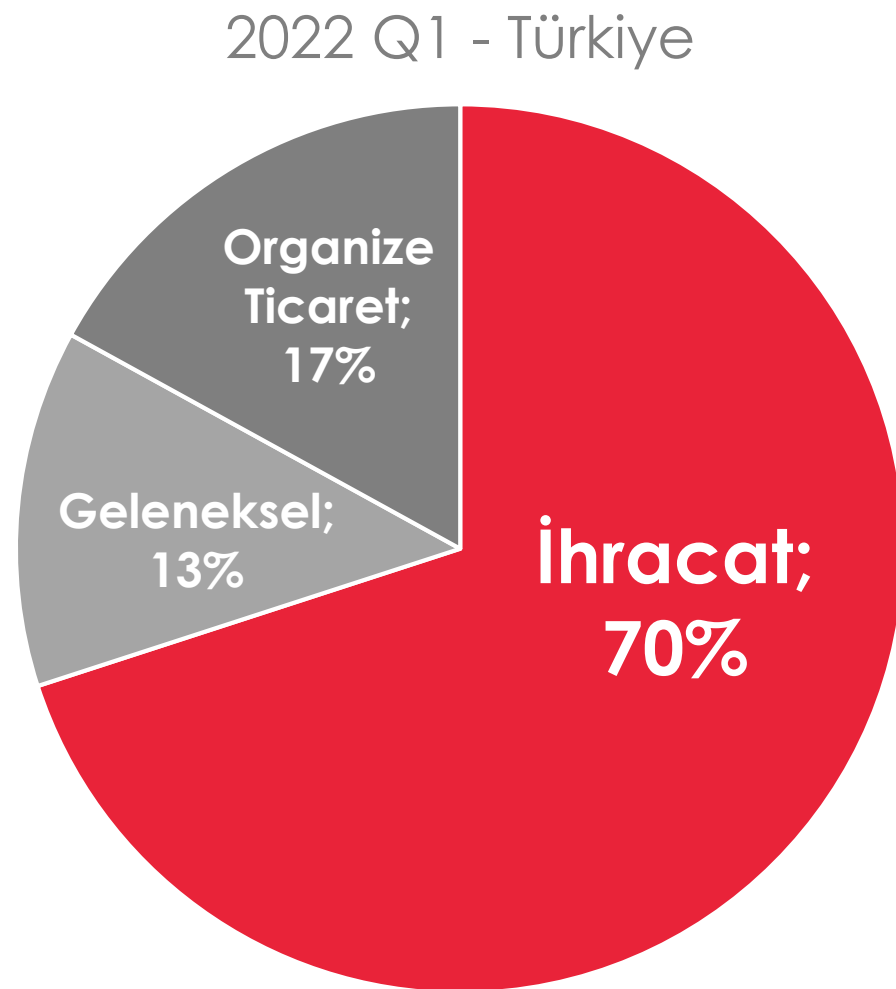
Kervan Gıda Satış Hacmi - Türkiye (ton)



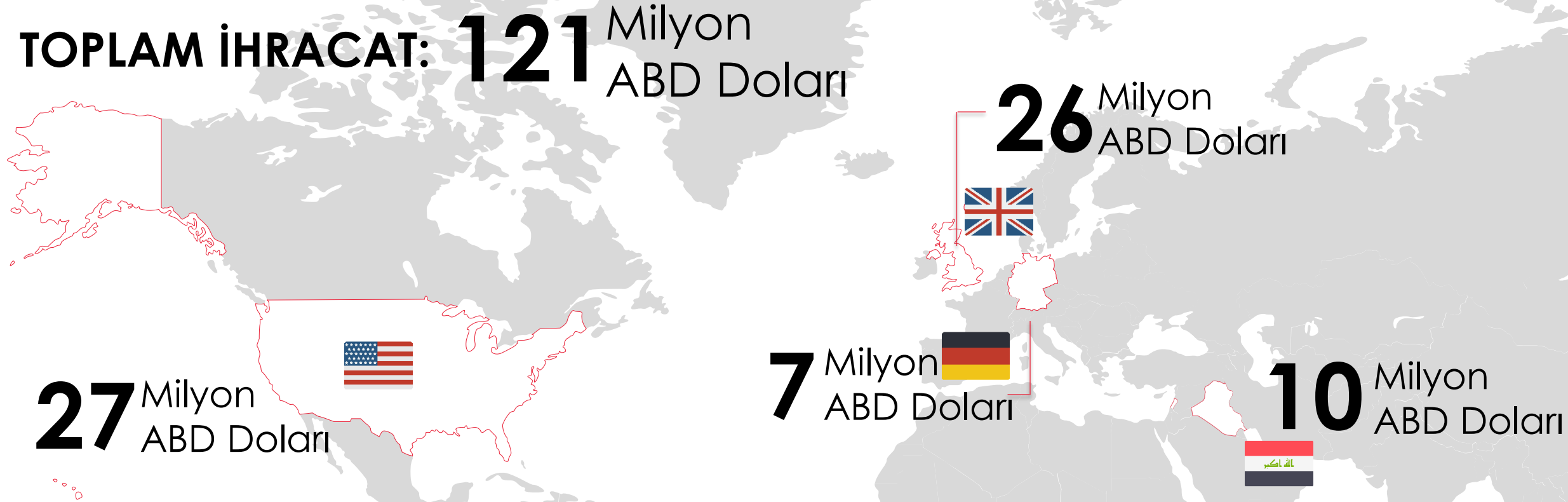
Ürün Bazında Satış Kırılımı - Türkiye (2022 Q1)



Kanal Bazında Satışlar (%) - Türkiye



Türkiye'den İhracat - 2021

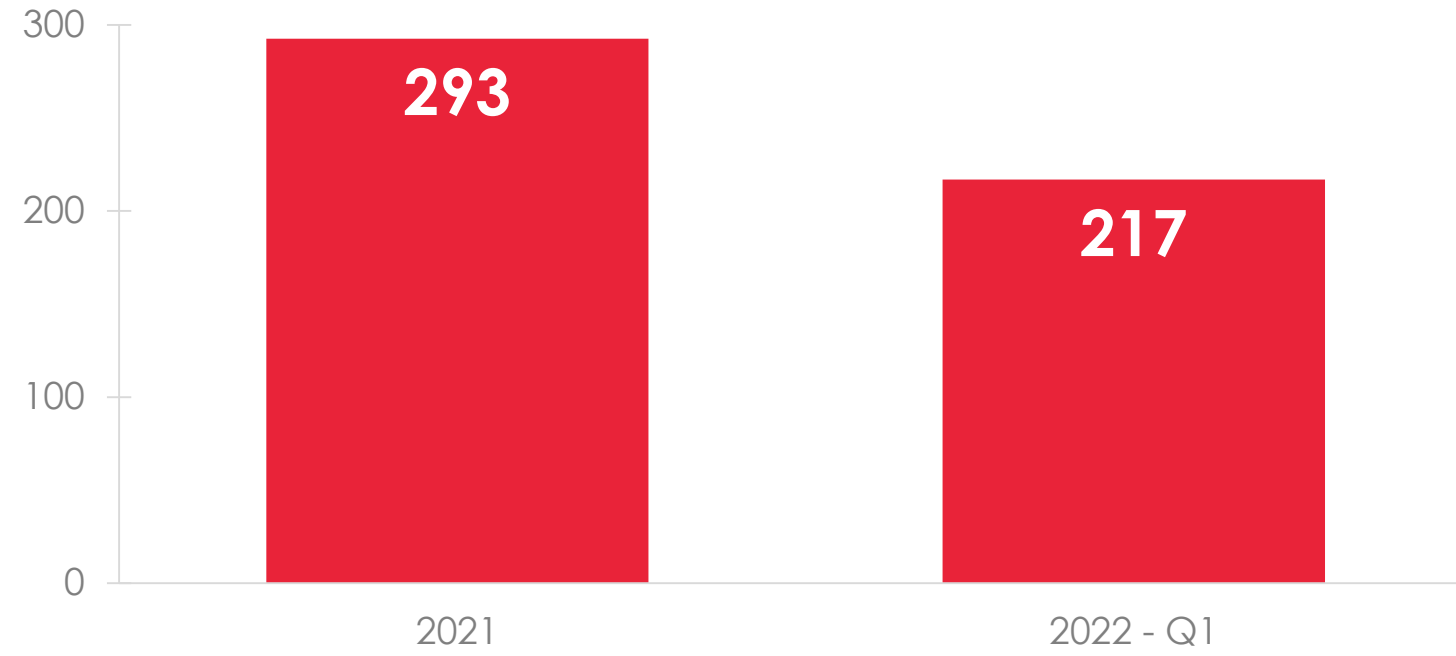


2021 yılında ihracatın toplam **ciro içindeki payı %69** olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı 1. çeyrek ihracatı 28 milyon USD olarak gerçekleşirken 2022 yılı 1. çeyrekte bu tutar **%41 oranında artarak 39 milyon USD'ye** ulaşmıştır.

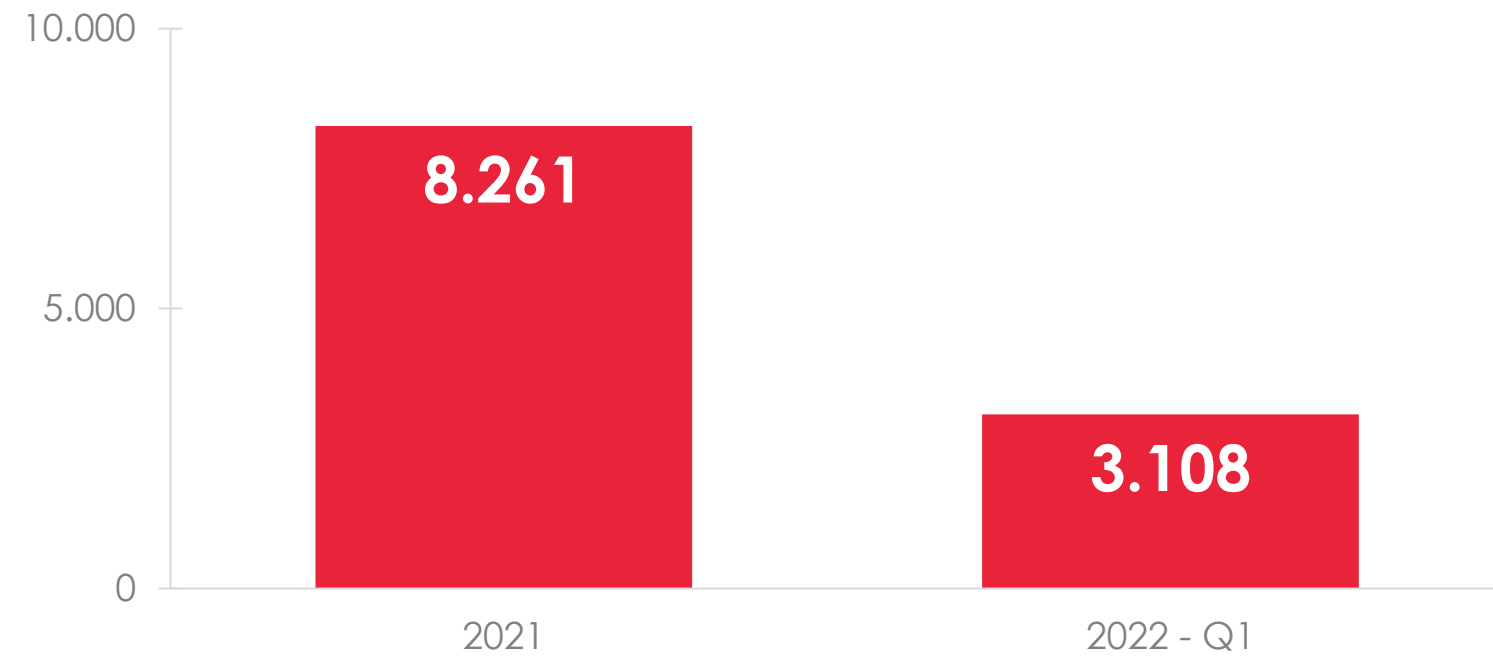
2021 yılına ilişkin Türkiye'den en çok ihracat yapılan ülke sıralamasında ilk 3 sırayı **ABD, İngiltere ve Irak** almıştır. Bu 3 ülkeye yapılan ihracat, **toplam ihracatın %52'sine** tekabül etmektedir.

Satışlar - Polonya

Kervan Gıda Satış Gelirleri - Polonya (mn TL)

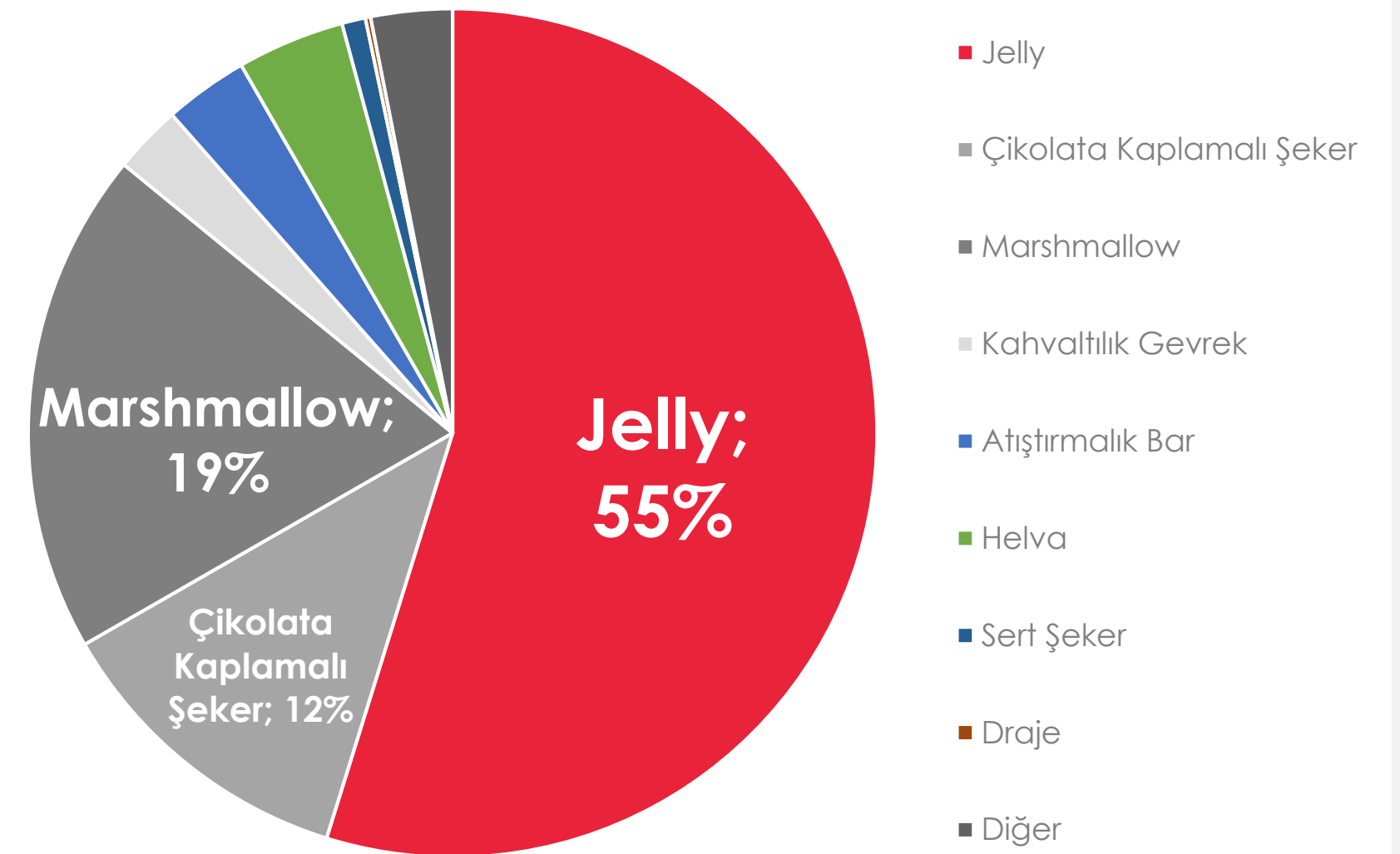


Kervan Gıda Satış Hacmi - Polonya (ton)



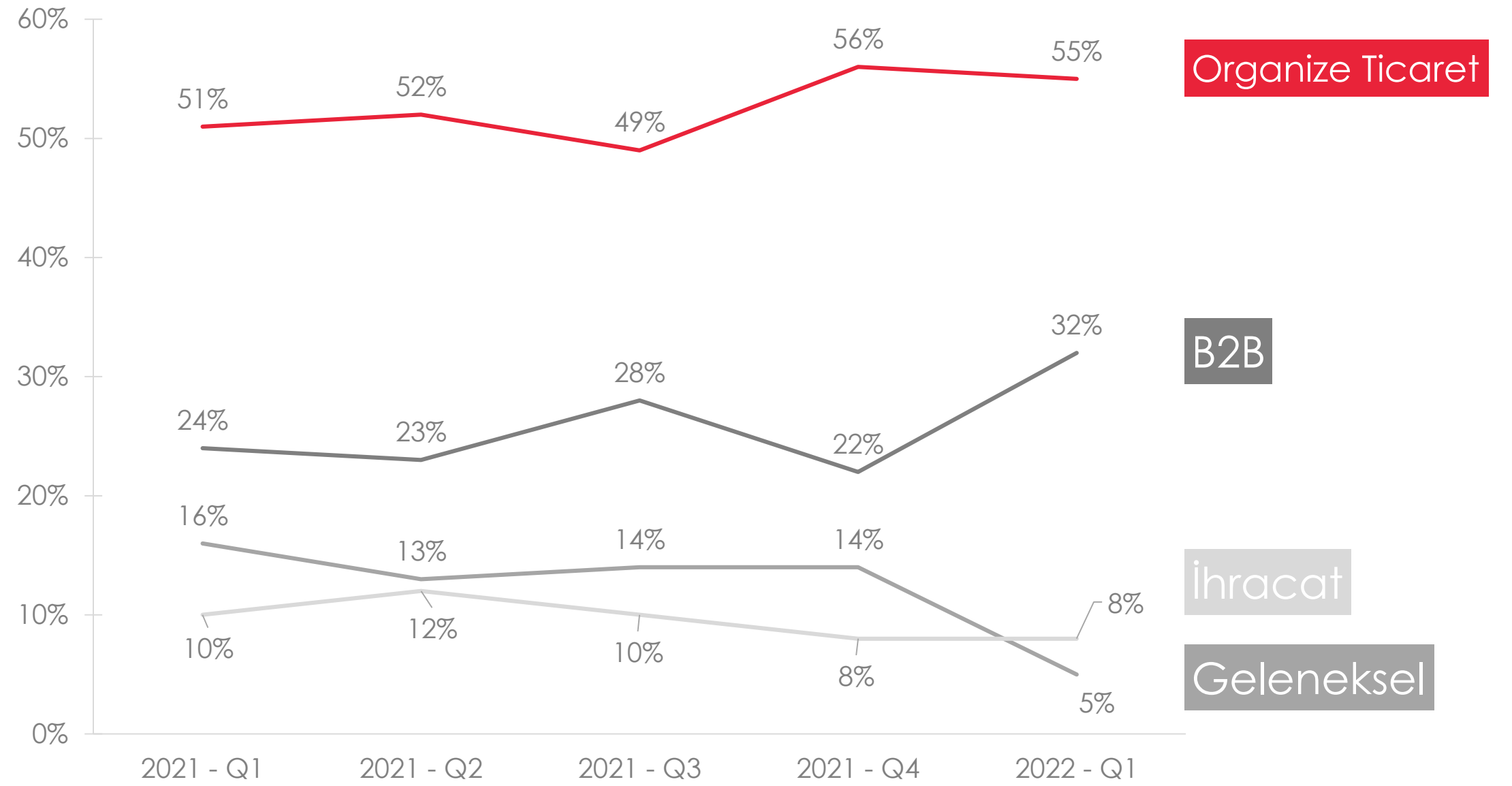
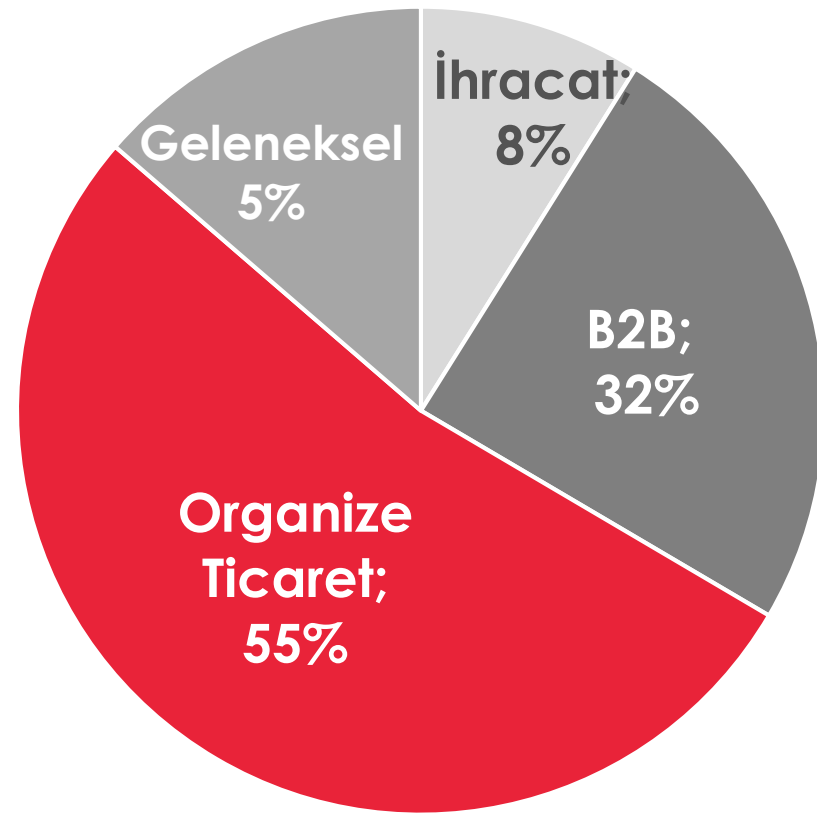
NOT: 2021 yılı verileri yılın 2. yarısını göstermektedir.

Ürün Bazında Satış Kırılımı - Polonya (2022 Q1)



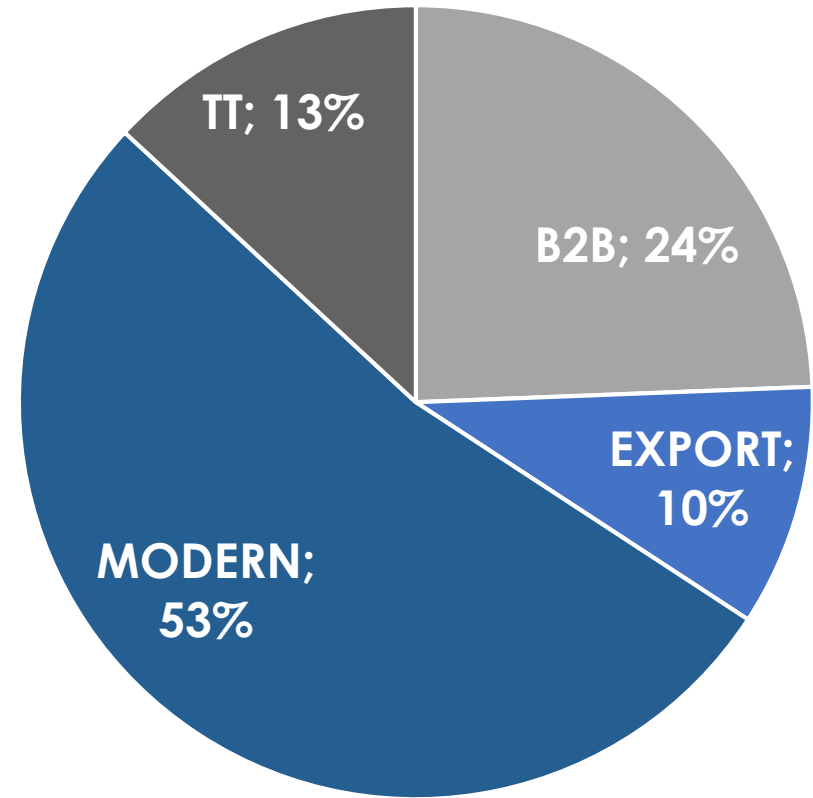
Kanal Bazında Satışlar (%) - Polonya

2022 Q1 - Polonya

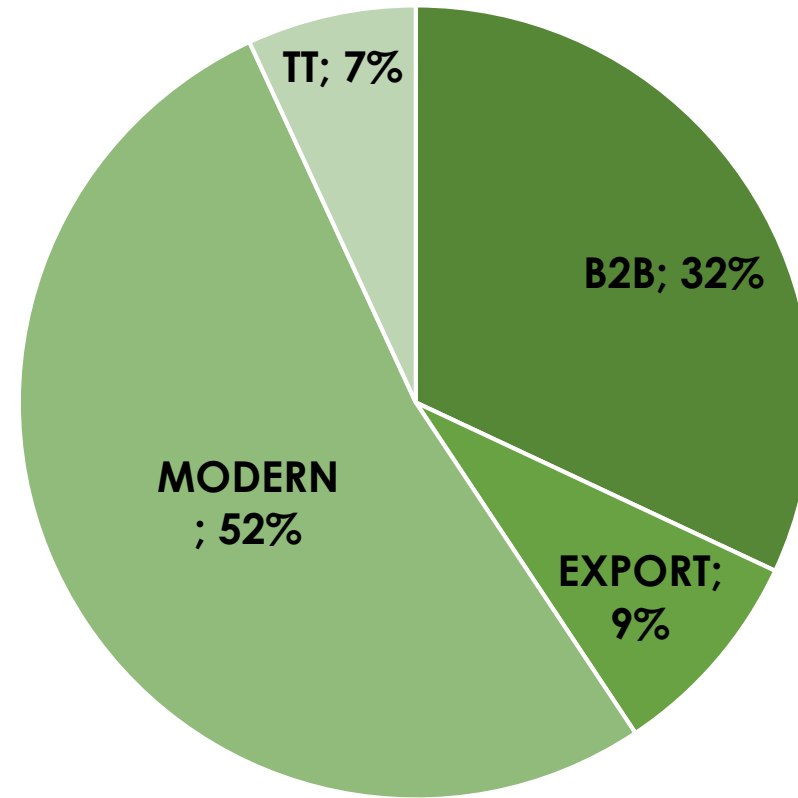


Kanal Stratejisi - Polonya

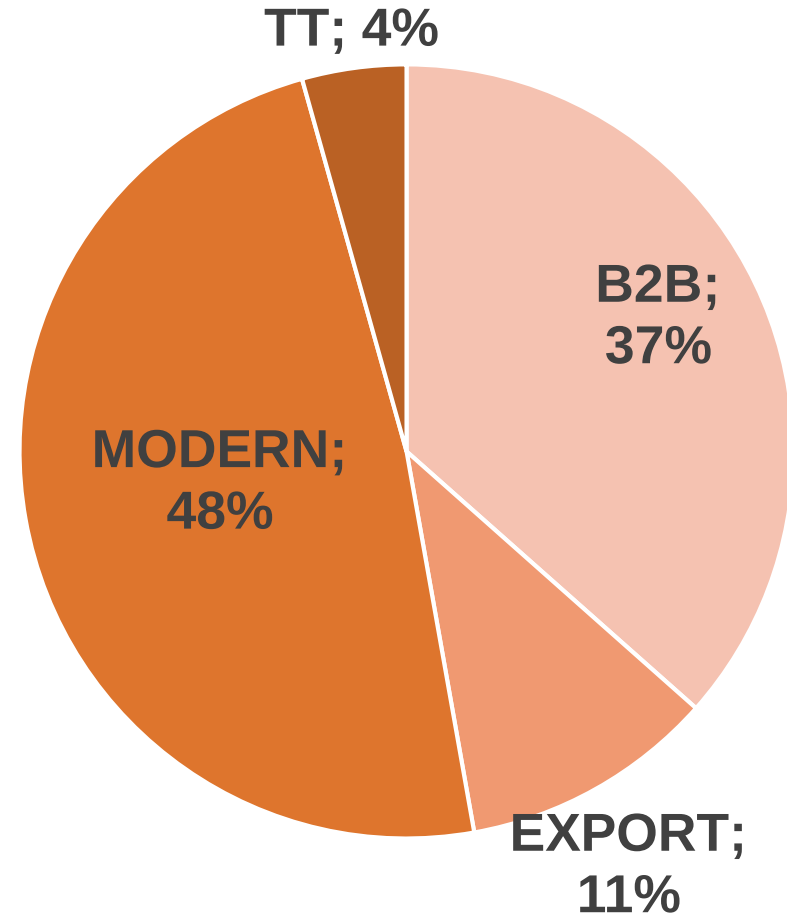
**2021
GERÇEKLEŞEN
[Kanal Payı]**



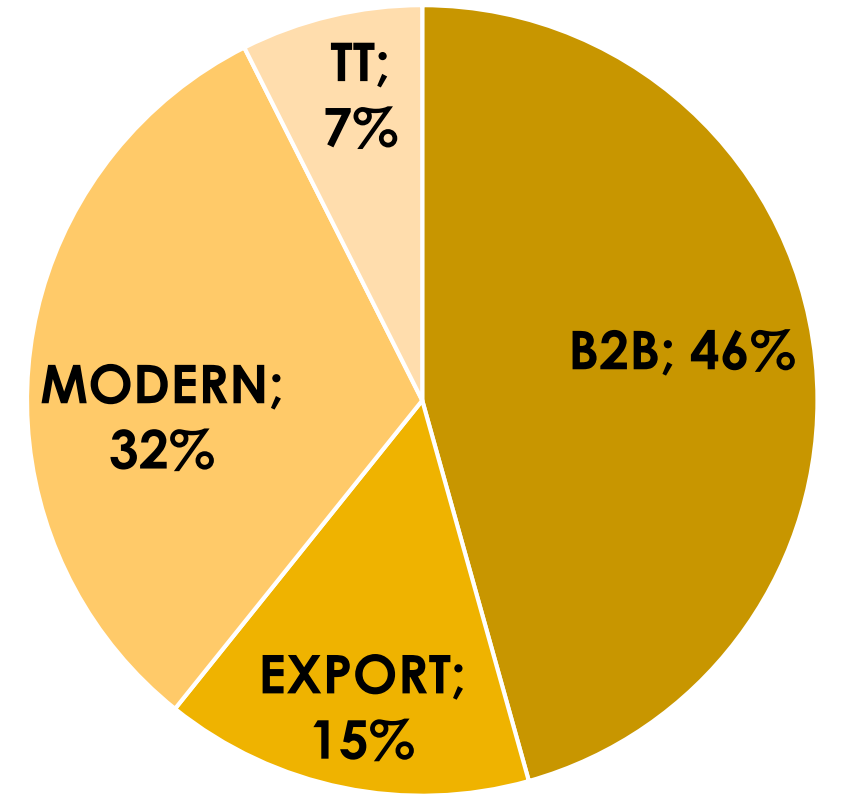
**2022
4 AYLIK
GERÇEKLEŞEN
[[Kanal Payı]**



**2022 – YIL BOYU
ÖNGÖRÜ
[[Kanal Payı]**

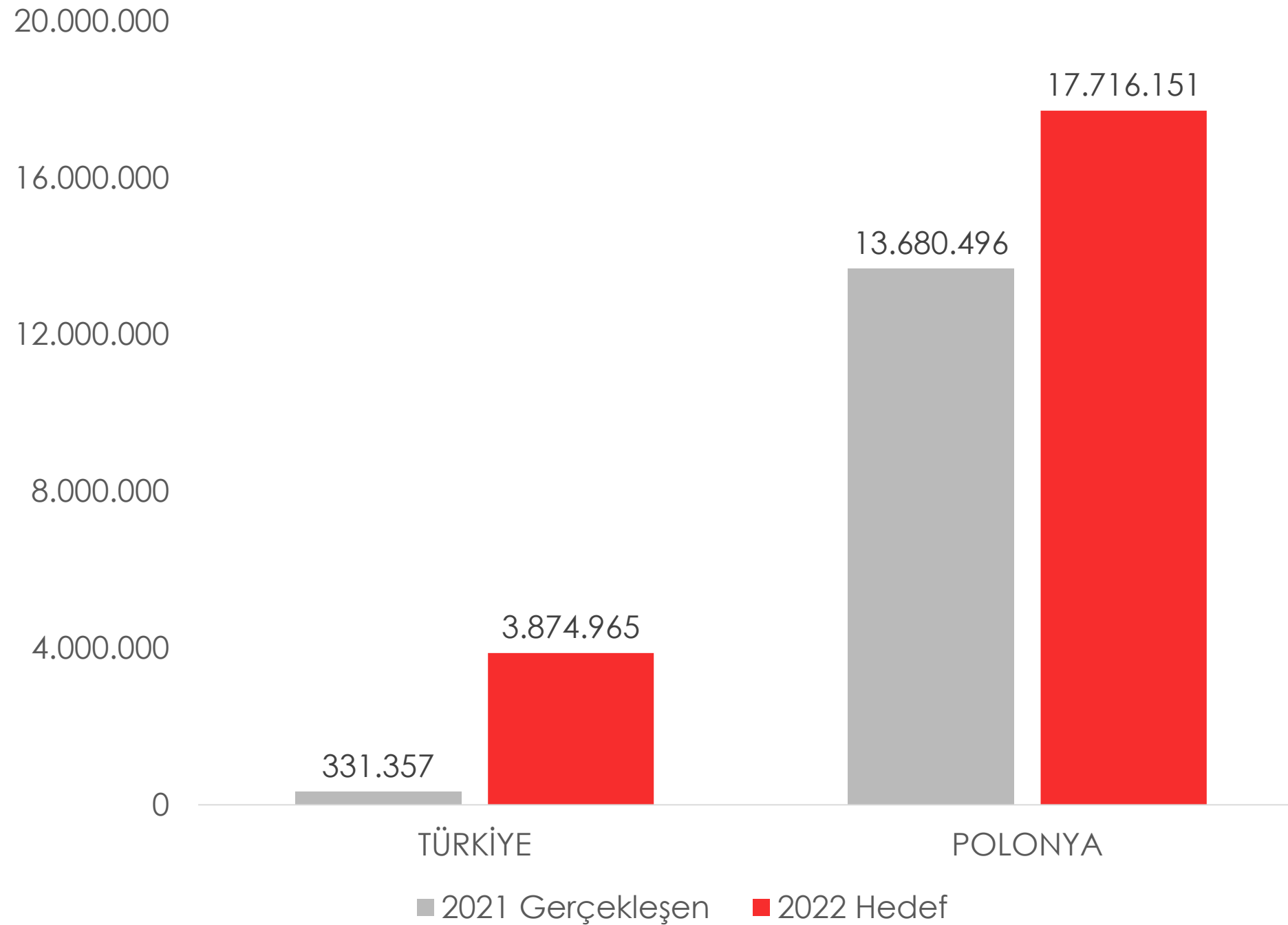


**2023 – ÖNGÖRÜ
[[Kanal Payı]**



OTC 2021 – 2022 Ciro

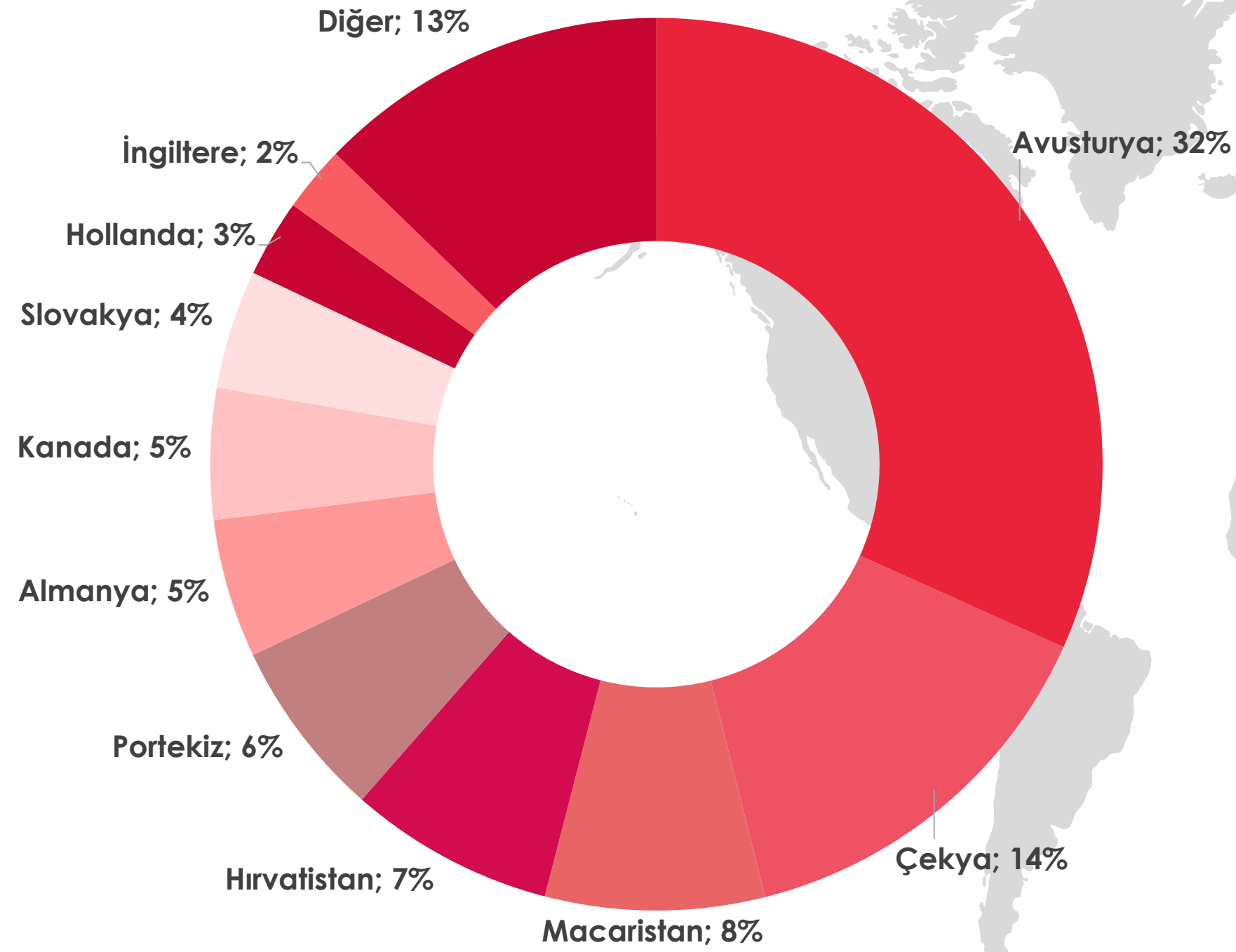
OTC Satışları (USD)



ABD Amazon için Freeyu Pharma markamızla listeleme yapılmıştır.



POŁONYA 2021 İHRACAT ÜLKE KIRILIMI



2021
35 Ülke

2022
50 Ülke

Stratejik Önceliklerimiz



- İstanbul Fabrikanın Akhisar'a Taşınması
- DOPA Kapsamında Verimli ve Katma Değerli Büyüme
- Markalı Ürünlerin Satışlarını Artırma
- Sürdürülebilirlik Yatırımları
- Fabrikaların Konsolide Edilmesi
- OTC ve İhracat Kanallarının %60 - 65 Ciro Payına Ulaşması
- Karsız Kategorilerden Çıkılması
- Polonya'da Beбето Lansmanı
- İhracat Oranının %70'e Yükseltilmesi
- Kapasite Kullanım Oranlarının Artırılması
- İthal Girdi Payının Azaltılması

Özet Finansallar

'18-'21 Net Satış
YBBO **51%**

1.848
Milyon TL

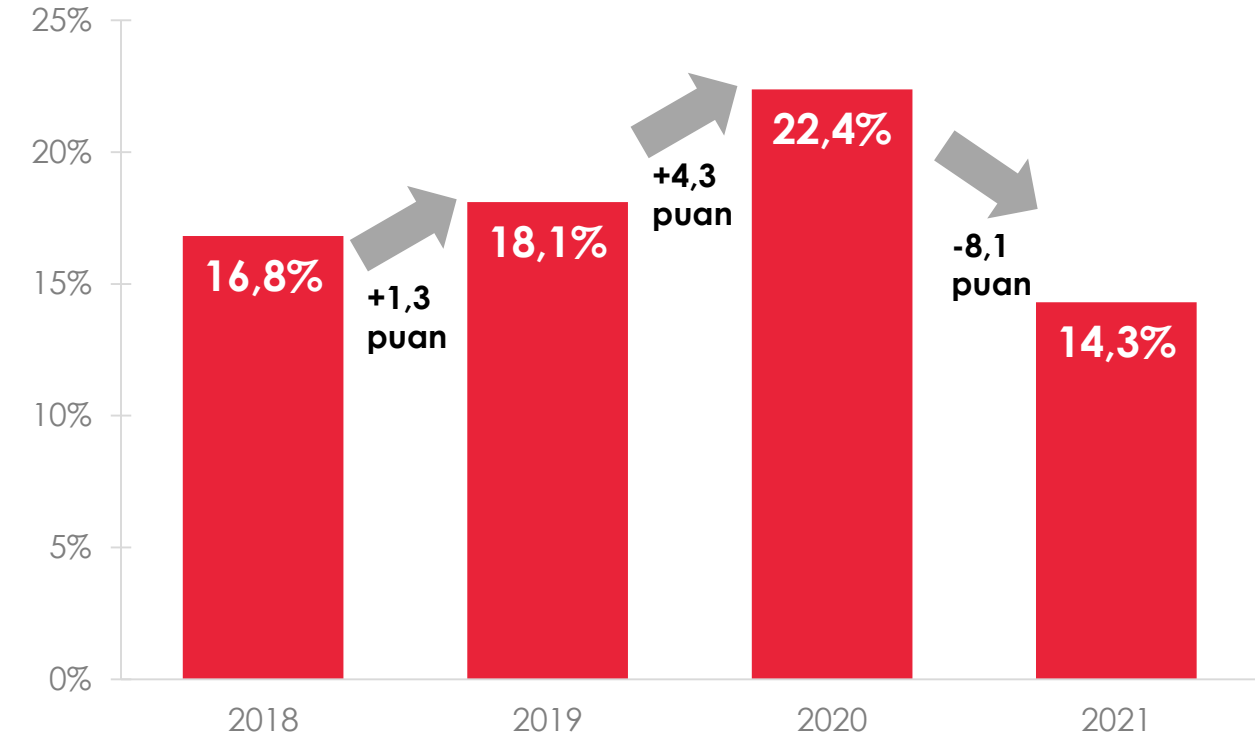
'18 -'21 FAVÖK
YBBO **43%**

264
Milyon TL

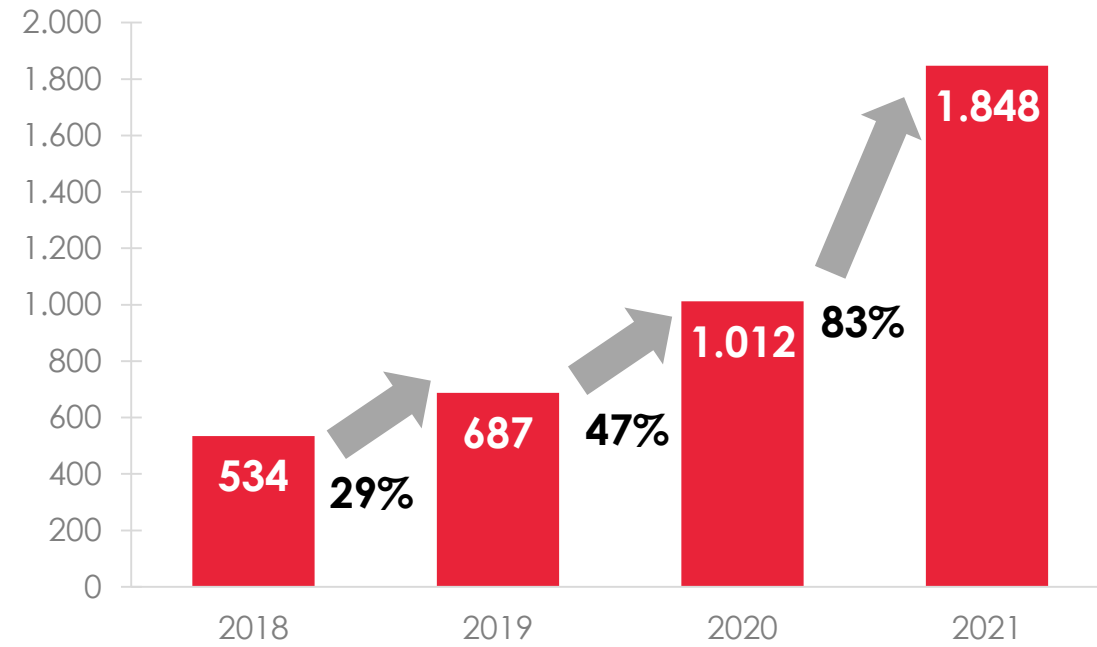
'18 - '21 Net Kar
YBBO **79%**

162
Milyon TL

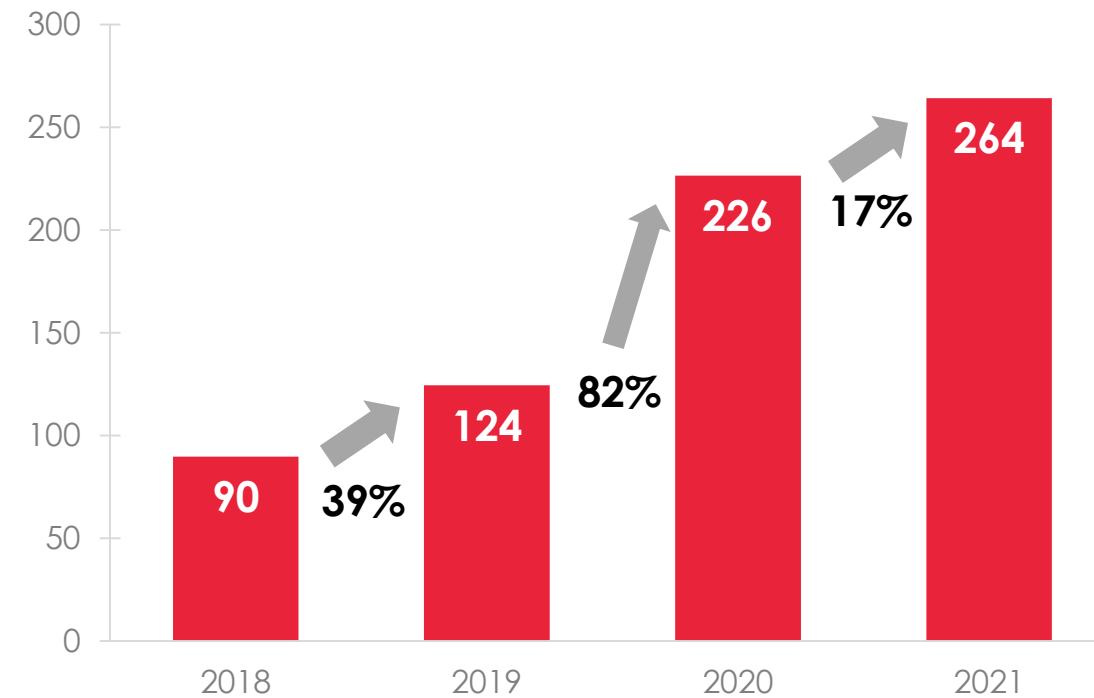
FAVÖK Marjı



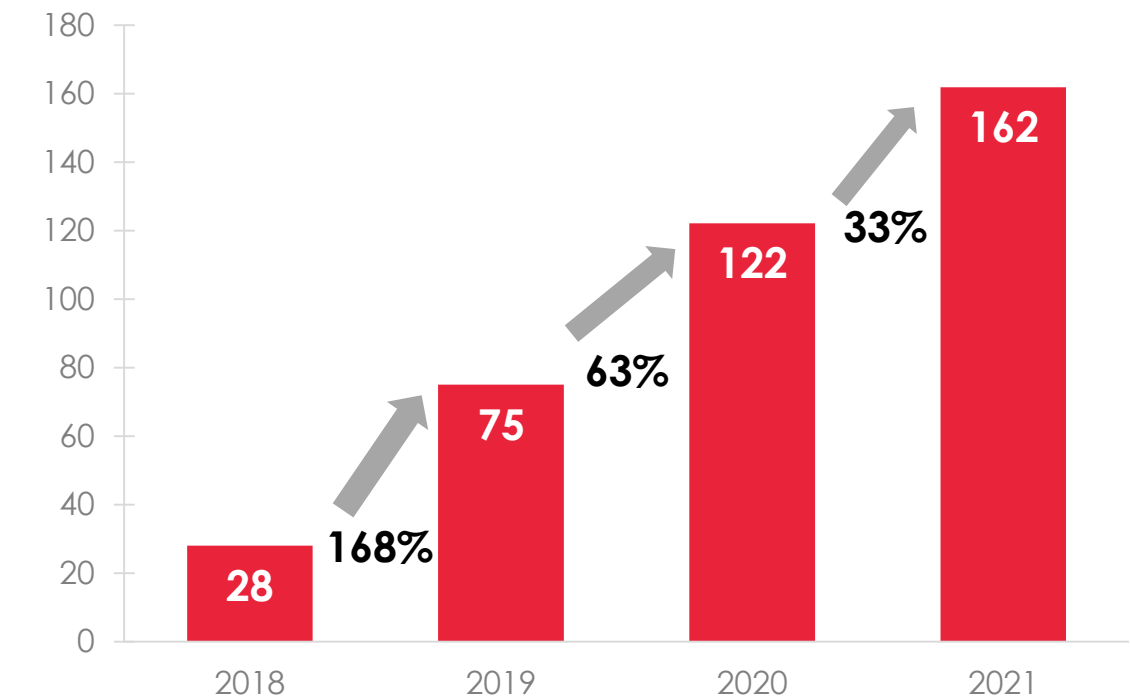
Kervan Gıda Konsolide Satış Gelirleri (mn TL)



FAVÖK (mn TL)

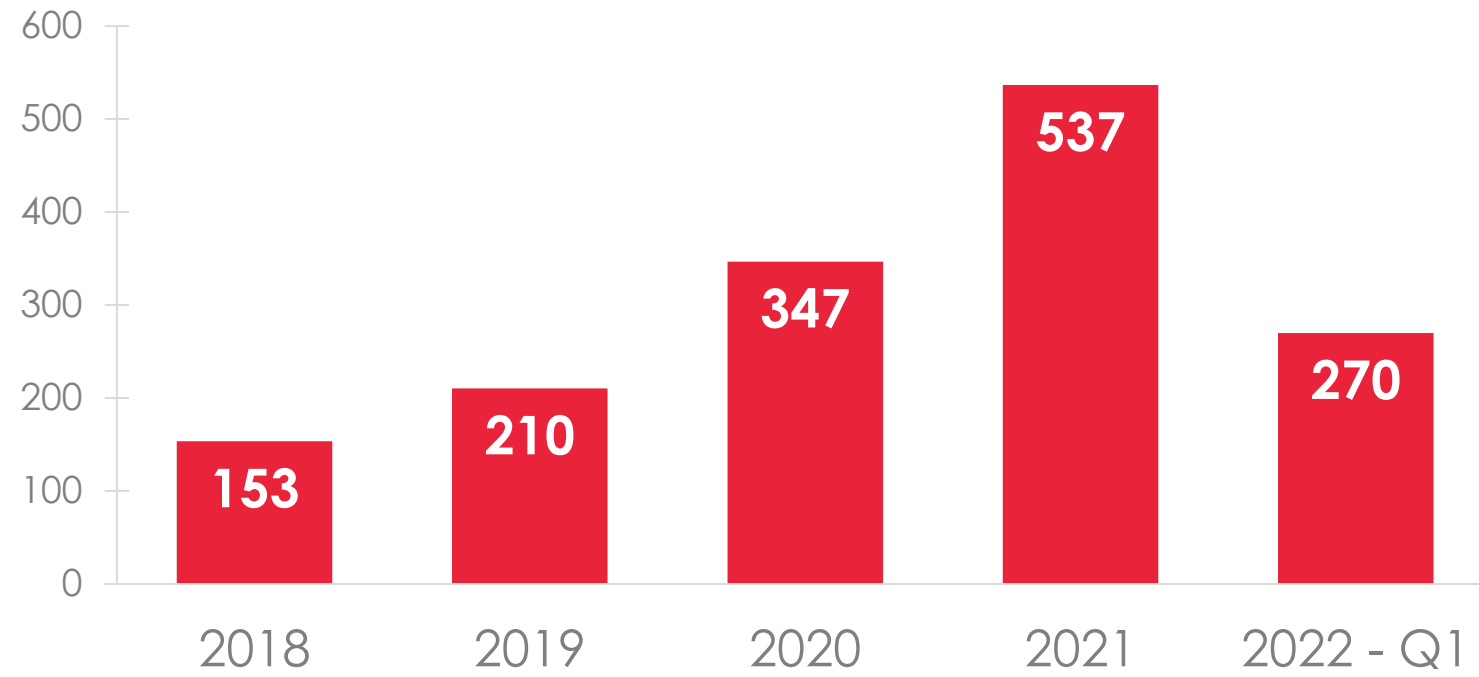


Net Kar (mn TL)

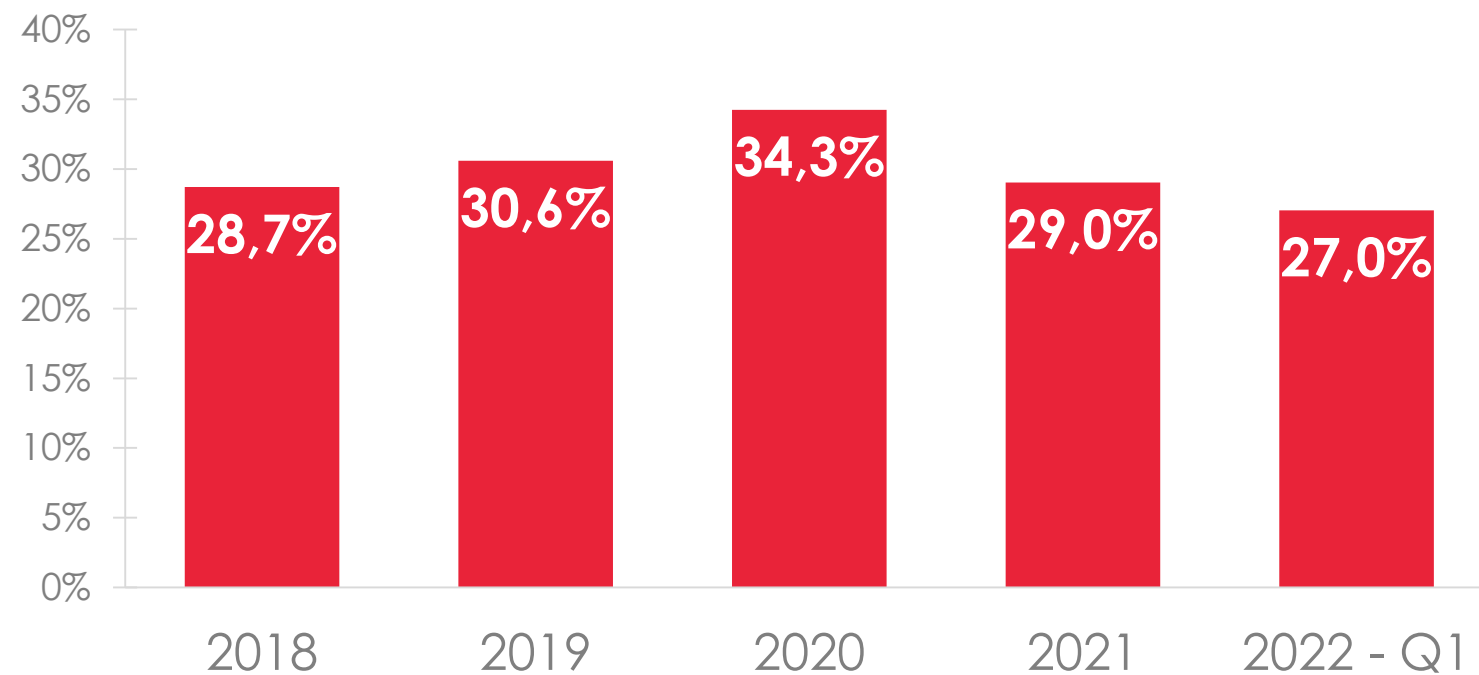


Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı – Konsolide

Brüt Kar (mn TL)



Brüt Kar Marjı



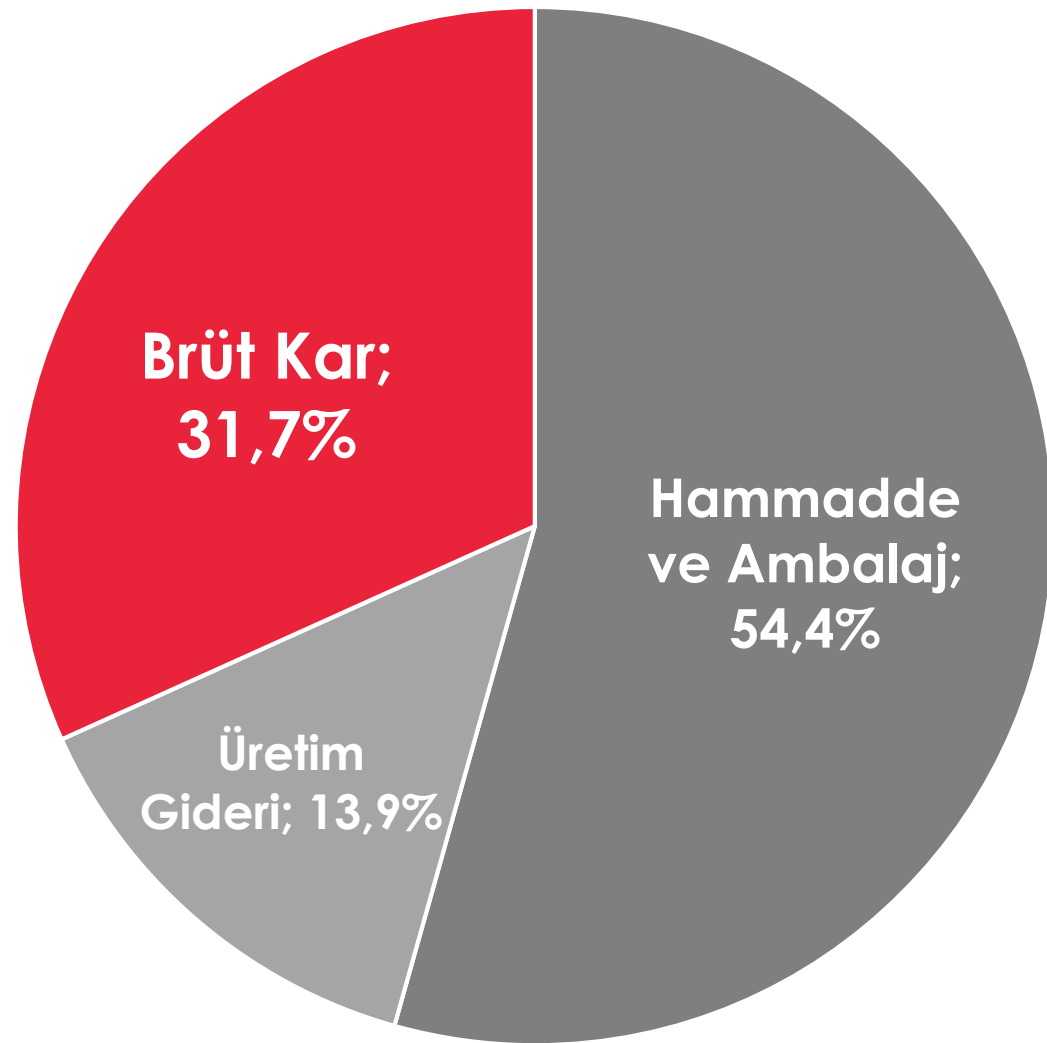
- Kervan Gıda'nın 2021 yılı konsolide brüt kar marjı %29,0 olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılına göre brüt kar marjında %5,3 seviyesinde gerileme görülmüştür.
- 2021 ve 2022 yıllarında hammadde fiyatlarındaki döviz bazlı olağandışı artışlar, enerji maliyetlerindeki ve navlun fiyatlarındaki yükselişler maliyetleri önemli ölçüde artırmıştır. Aynı zamanda 2021 yılının ikinci yarısından itibaren konsolide olan Polonya'daki şirketin düşük kar marjları da brüt karı baskılamıştır.

Karlılık Üzerinde Baskı Yaratılan Unsurlar

- Hammadde ve emtia fiyatlarında meydana gelen olağandışı artışlar
- Enerji maliyetlerinde meydana gelen artışlar
- Navlun ve nakliye fiyatlarında meydana gelen artışlar
- Fiyat geçişlerinin uzun sürdüğü modern kanal müşterileri ile hem Türkiye hem de Polonya tarafında önemli hacimlerde çalışılması

Brüt Kar Marjı - Türkiye

Maliyet ve Brüt Kar Marjı - Türkiye

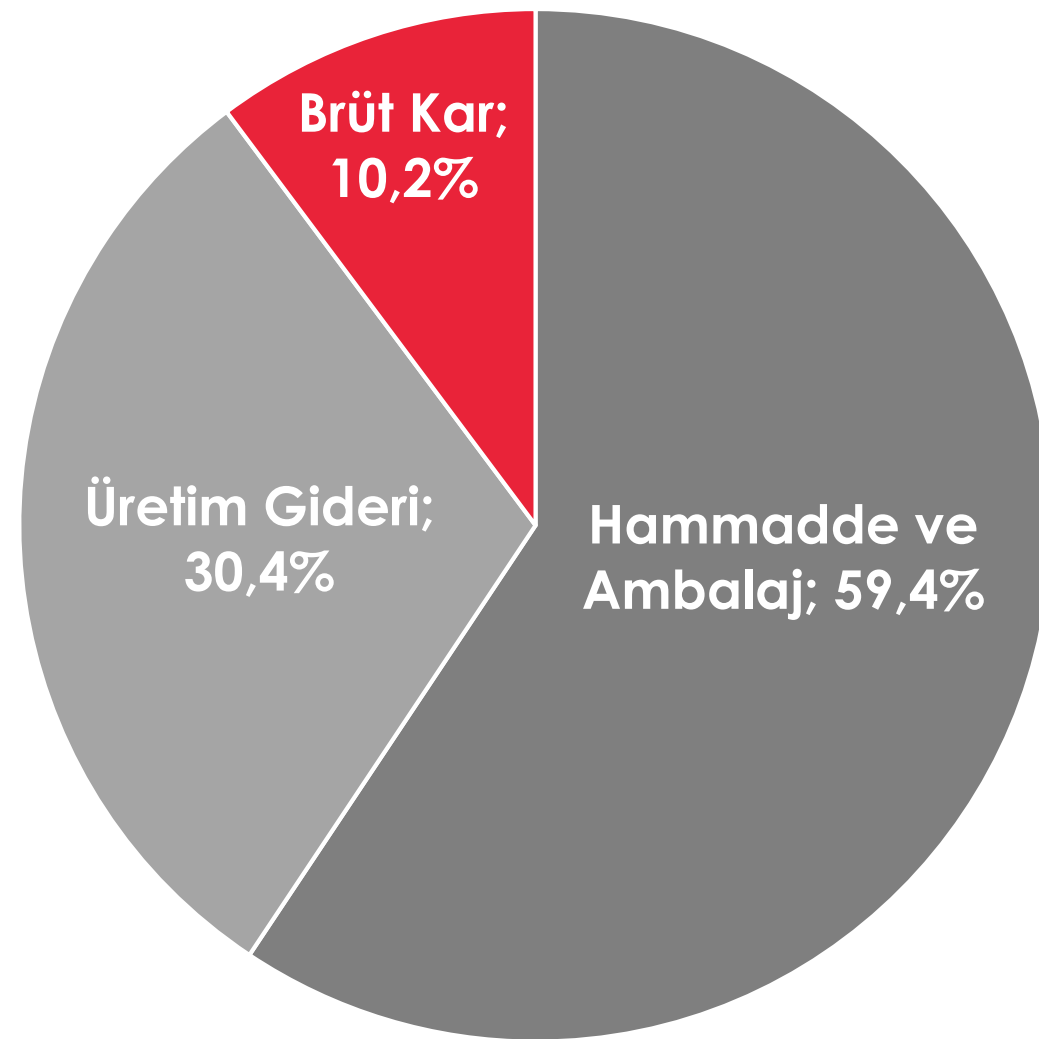


Satış içerisindeki SMM payı %68,3 seviyesindedir.

Ambalaj	18,9%
Şeker	8,2%
Jelatin	7,1%
Glikoz	5,0%
Diğer	15,2%

Brüt Kar Marjı - Polonya

Maliyet ve Brüt Kar Marjı - Polonya



Satış içerisindeki SMM payı %89,8 seviyesindedir.

Ambalaj	18,1%
Jelatin	5,8%
Glikoz	5,6%
Kuvertür	5,5%
Şeker	5,1%
Diğer	19,3%

Hammadde Fiyatlarındaki Değişimler

Malzeme Adı	Oca.21	Haz.21	Ara.21	Güncel	Artış Oranı*
Glikoz	\$0,27	\$0,27	\$0,41	\$0,58	115%
Glikoz	₺2,60	₺4,00	₺6,37	₺15,00	477%
Şeker	₺3,26	₺3,73	₺4,46	₺20,50	529%
Plastik	\$0,11	\$0,17	\$0,17	\$0,20	82%
OPP	\$2,70	\$3,30	\$3,70	\$4,20	56%
Jelatin	\$5,45	\$5,45	\$5,25	\$9,00	65%
Aroma	\$5,90	\$5,90	\$7,20	\$10,50	78%
Renklendirici	€ 17,00	€ 17,00	€ 24,50	€ 24,50	44%
Karton	₺0,43	₺0,44	₺1,62	₺1,70	295%
Kağıt	₺3,34	₺4,97	₺10,03	₺10,03	200%
Nişasta	\$0,35	\$0,35	\$0,60	\$0,72	106%

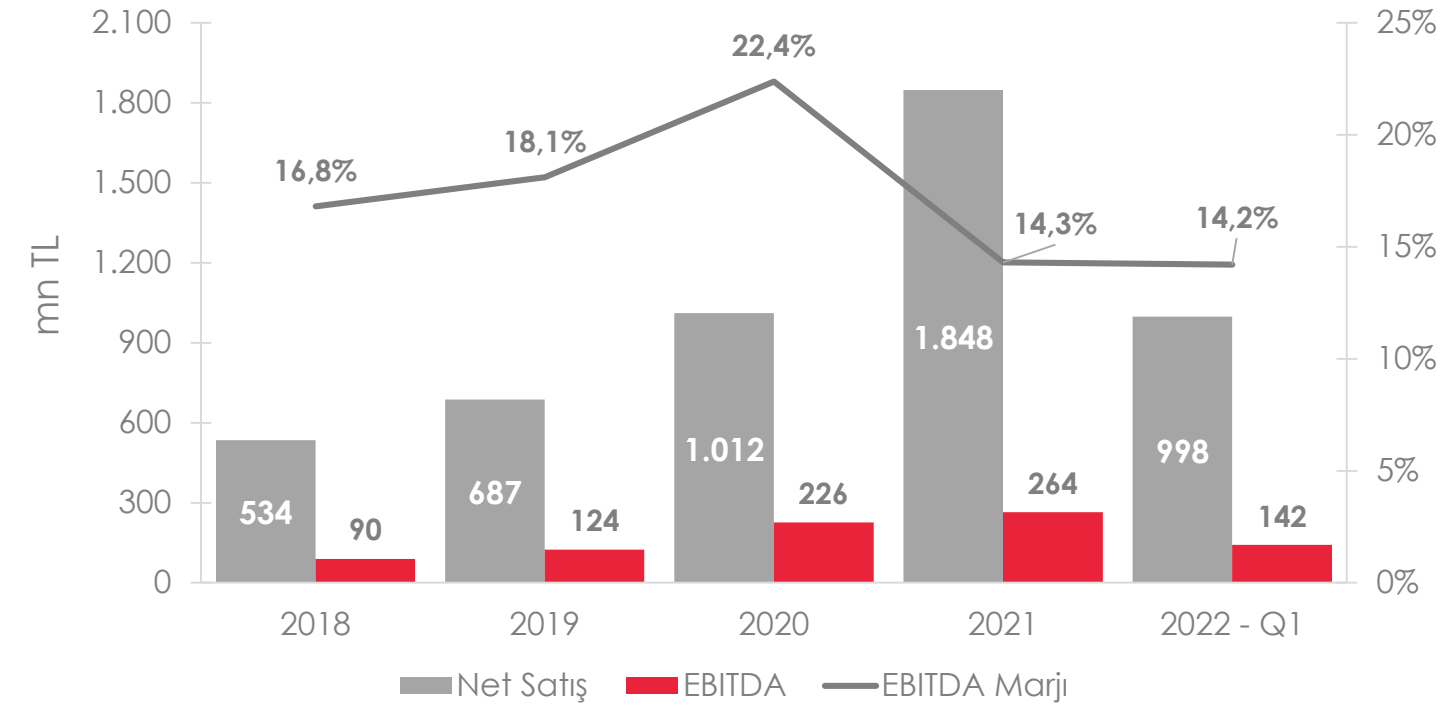
*2021 Ocak ayı itibarıyla artış oranları

2021 ve 2022 yıllarında hammadde fiyatlarındaki döviz bazlı artışlar maliyetleri önemli ölçüde etkilemiştir.

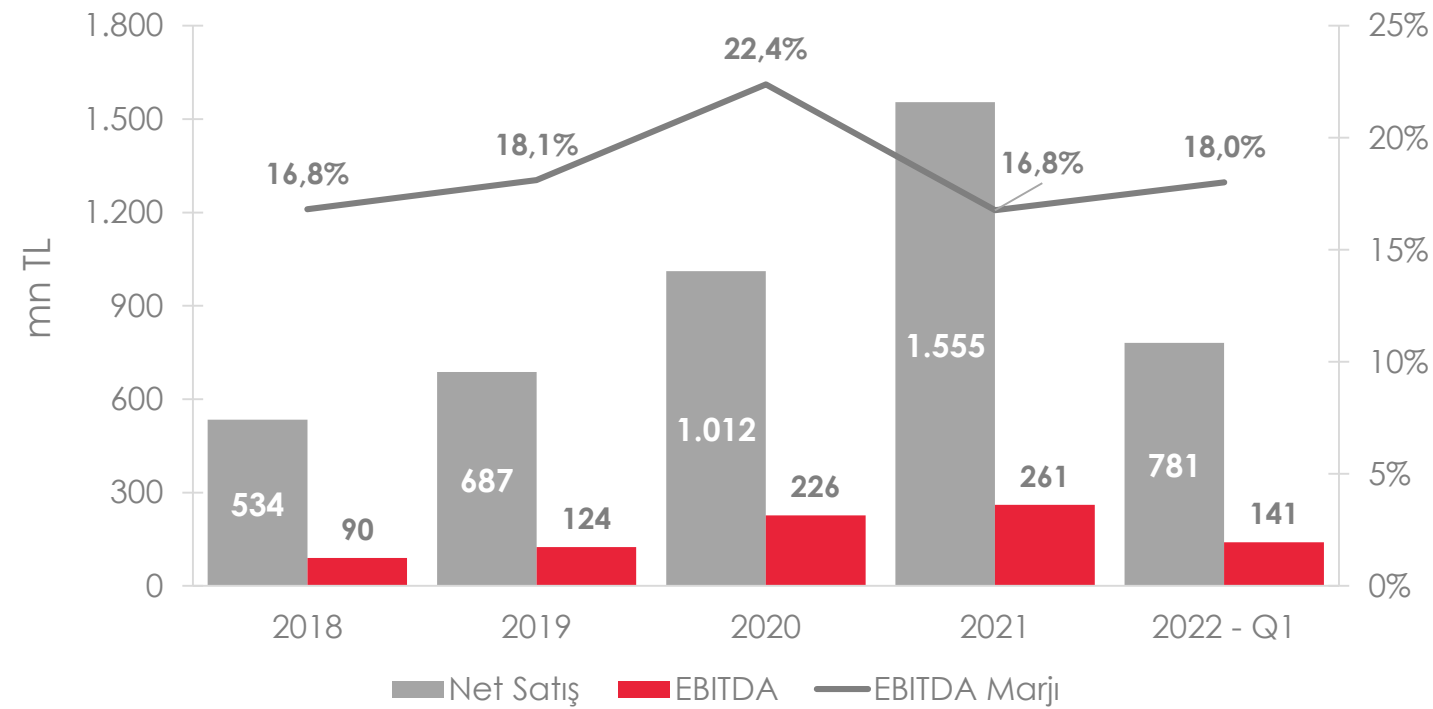
Ana hammadde kalemlerinde ortaya çıkan bu sert fiyat artışları maliyetlerin yükselmesine sebep olmuştur. Söz konusu maliyet artışlarının aynı düzeyde satış fiyatlarına yansıtılamaması nedeniyle kârlılık beklentilerin altında gerçekleşmiştir.

FAVÖK ve FAVÖK Marjı

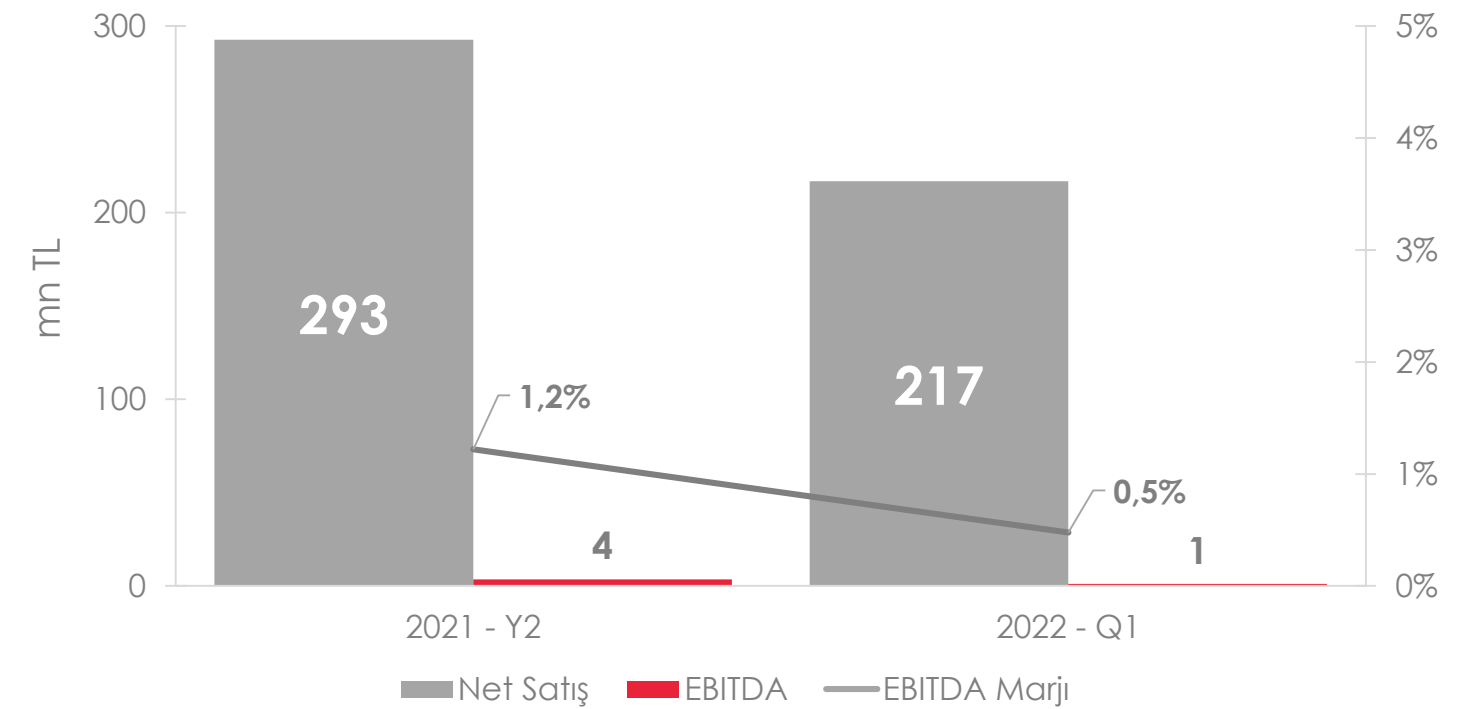
Konsolide - Net Satış ve EBITDA



Türkiye - Net Satış ve EBITDA



Polonya - Net Satış ve EBITDA

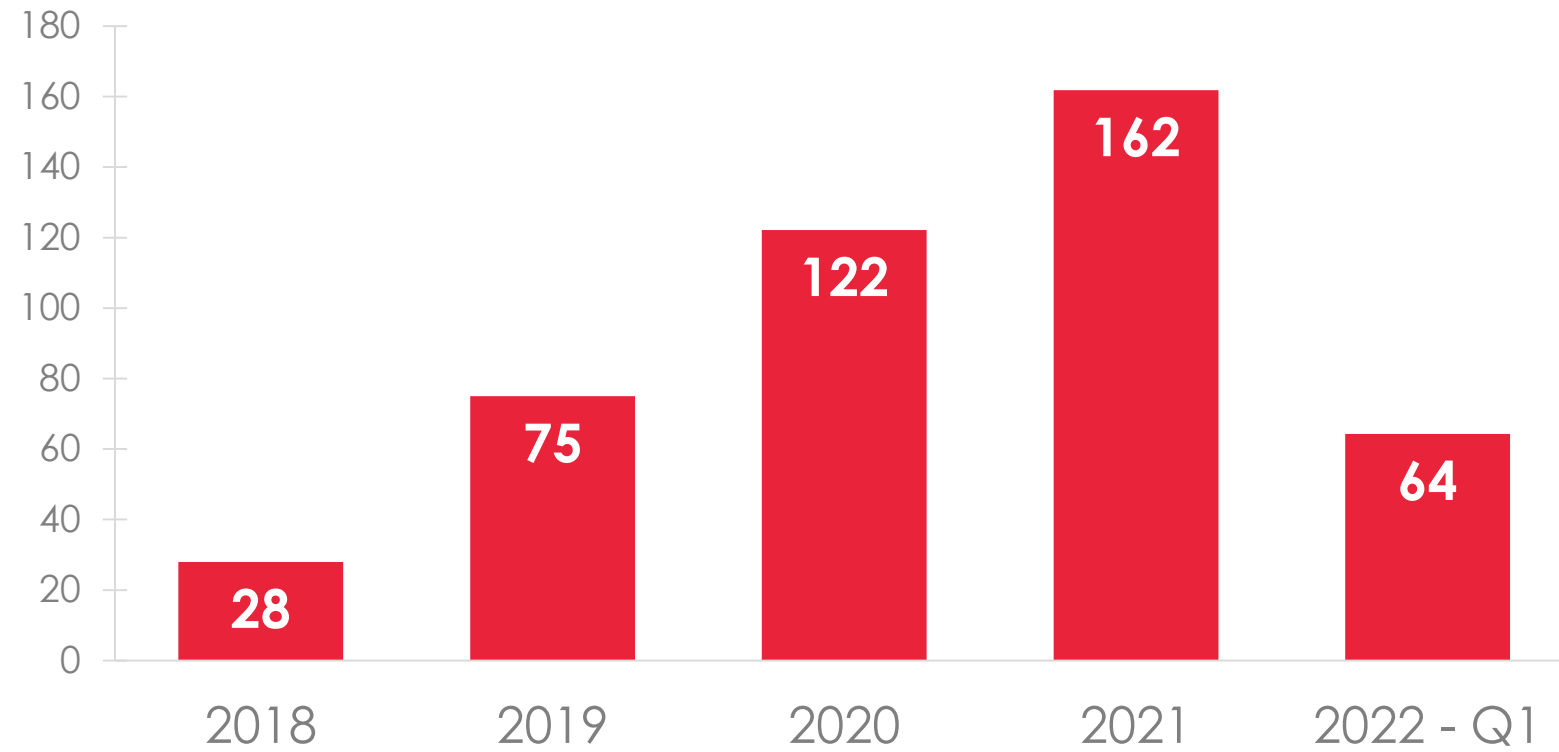


Net Kar ve Net Kar Marjı

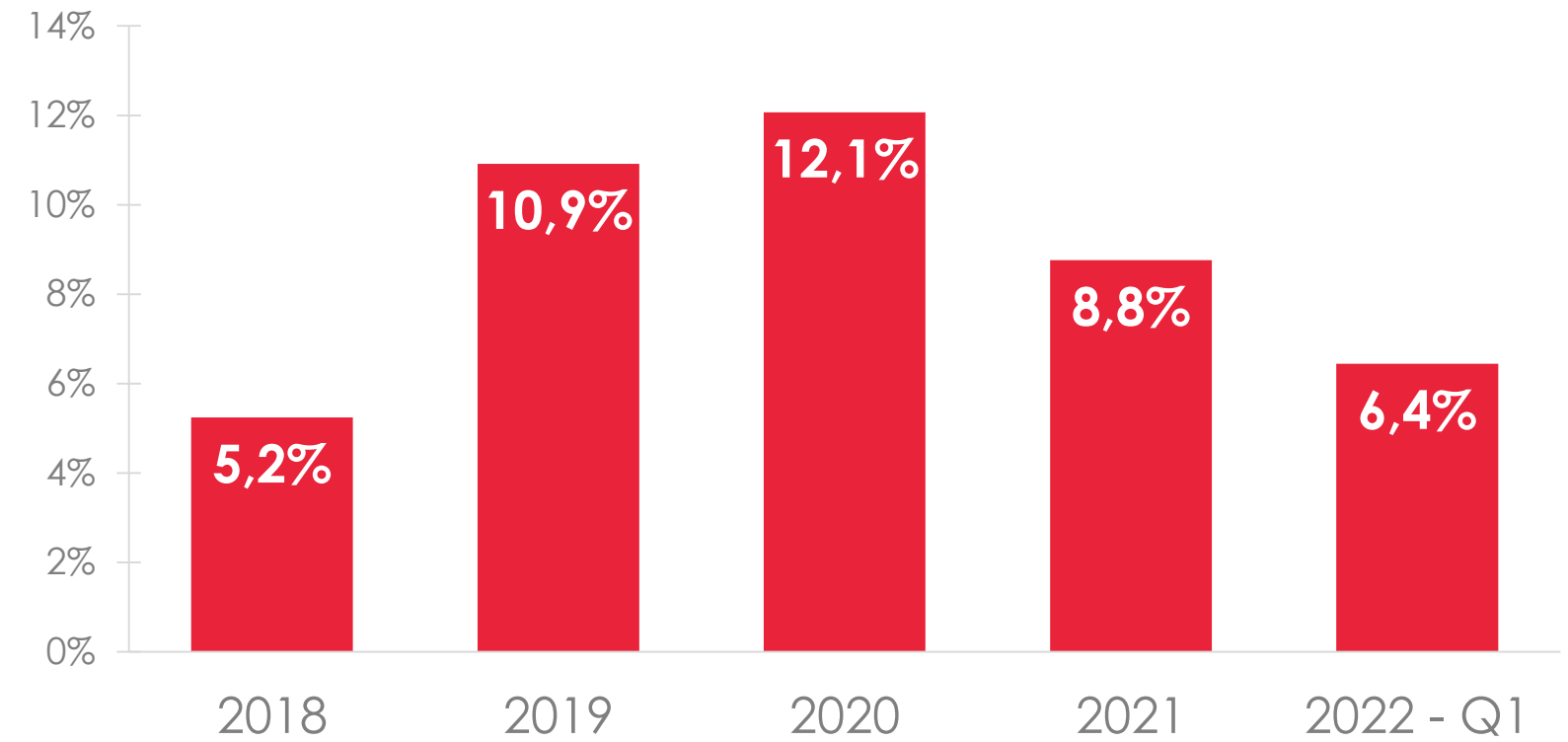
Şirket'in net kar marjı 2021 yılında %3,3 azalarak %8,8 olarak gerçekleşmiştir. Polonya'da satın alınan şirketin net zarar etmesi, Polonya'da alınan şirketin yeniden değerlendirme sonrası yüksek amortisman gideri oluşturması ve Türkiye tarafında döviz açık pozisyonundan dolayı 4. çeyrekte kur farkı zararının önemli ölçüde artması net kar marjı üzerinde baskı oluşturmuştur.

2022 yılında ilk çeyrek bilgilerine bakıldığında ana ortaklığa ait net kar 64 milyon TL'dir. Net kar marjı ise yine yukarıdaki sebeplerin baskısından kaynaklı olarak %6,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Ana Ortaklığa Ait Net Kar (mn TL)

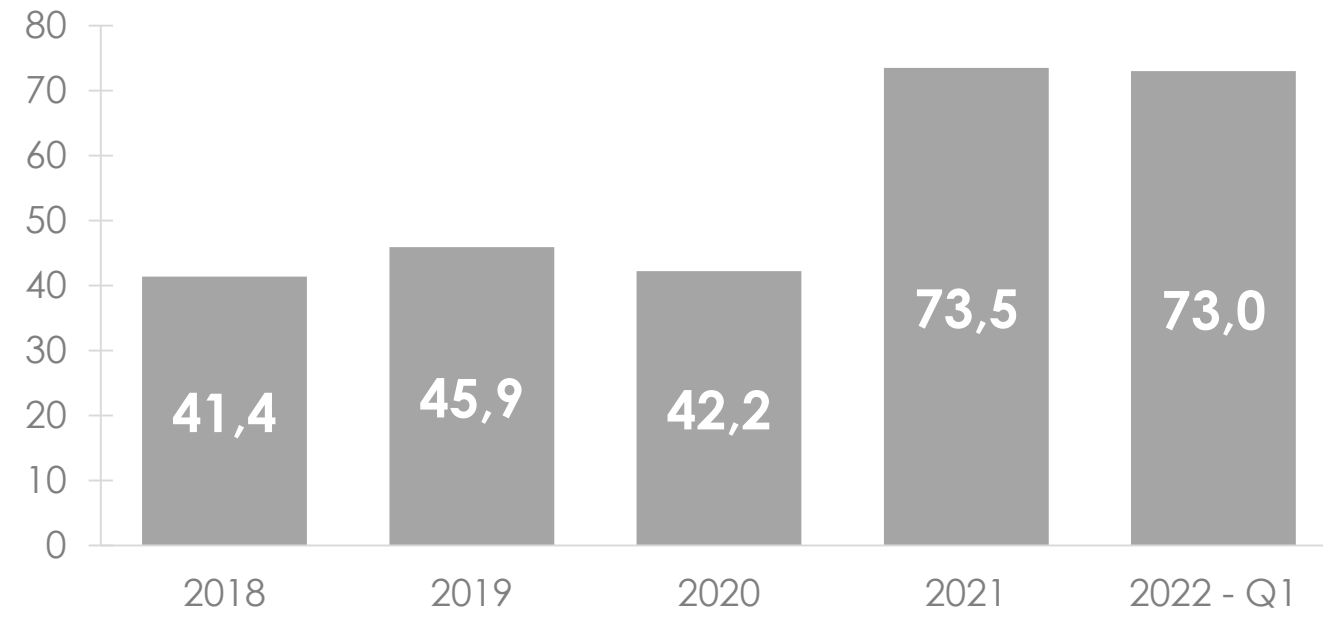


Net Kar Marjı

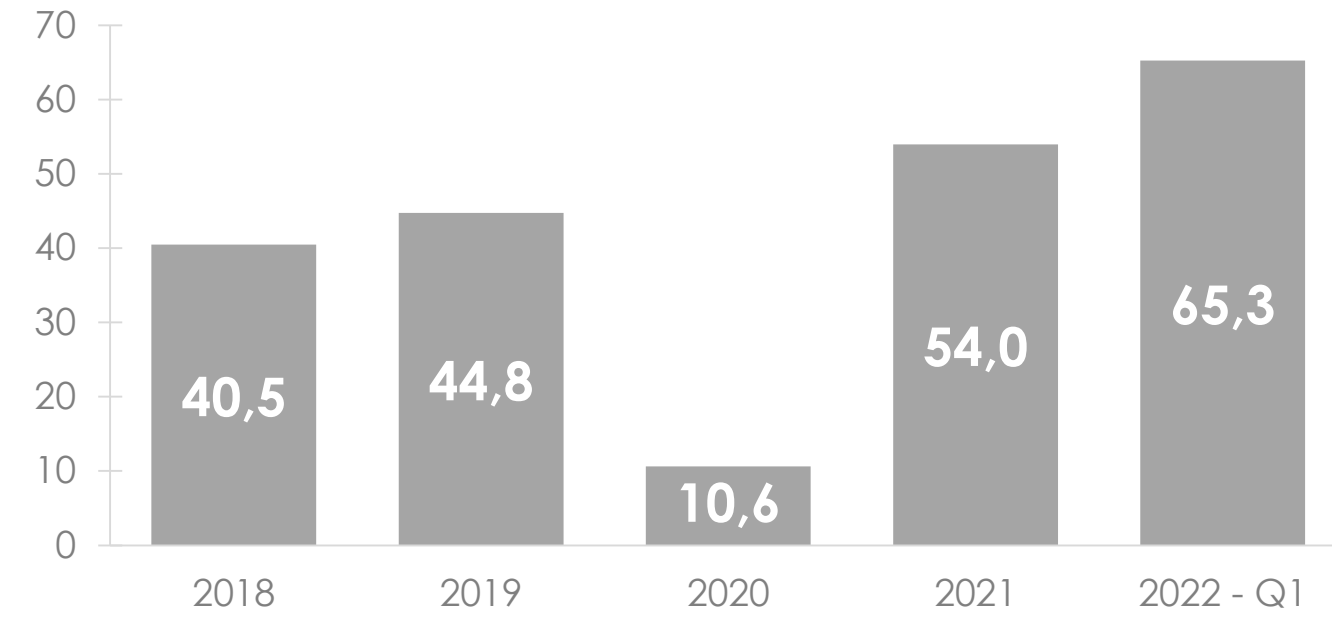


Borçluluk

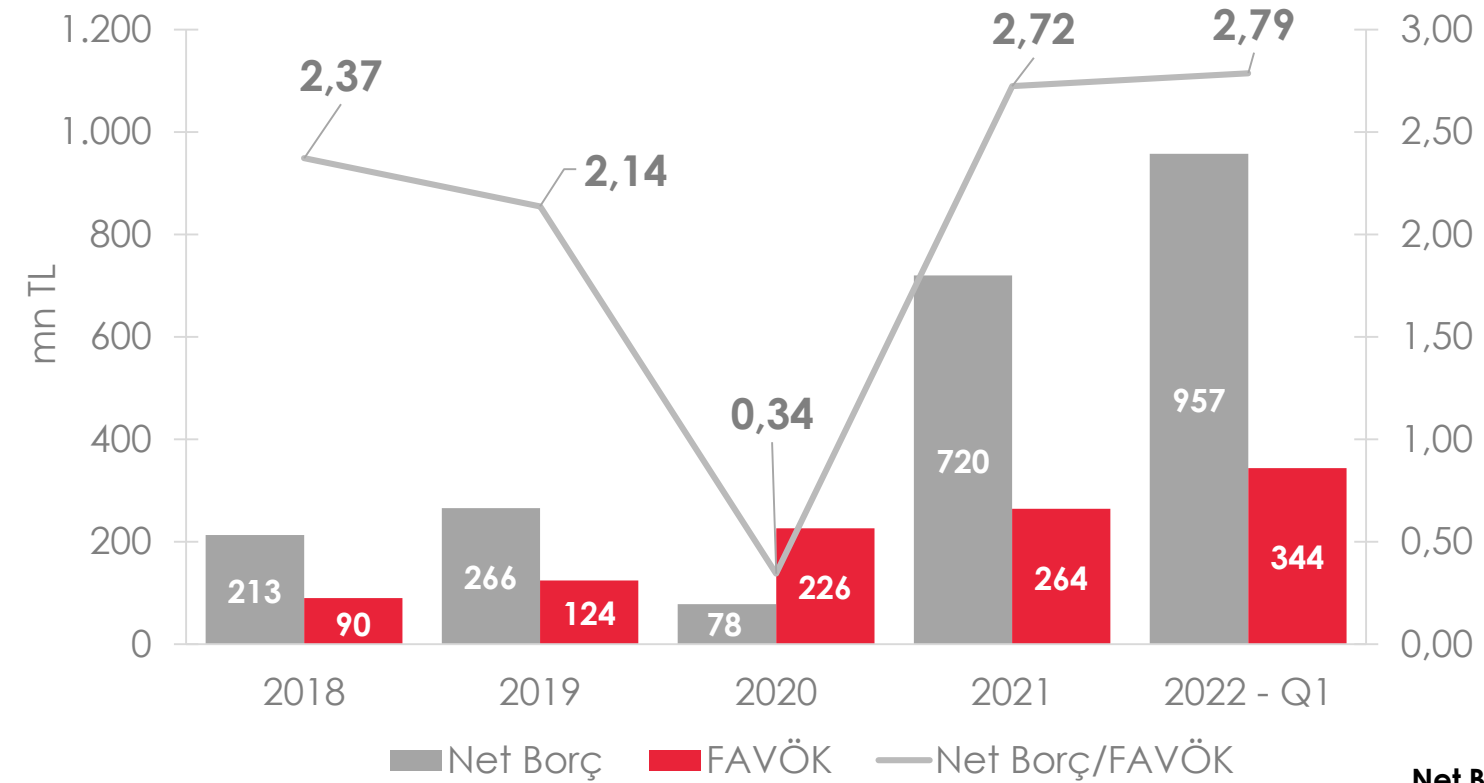
ABD Doları Bazında Brüt Borç (mn ABD Doları)



ABD Doları Bazında Net Borç (mn ABD Doları)



Net Borç / FAVÖK

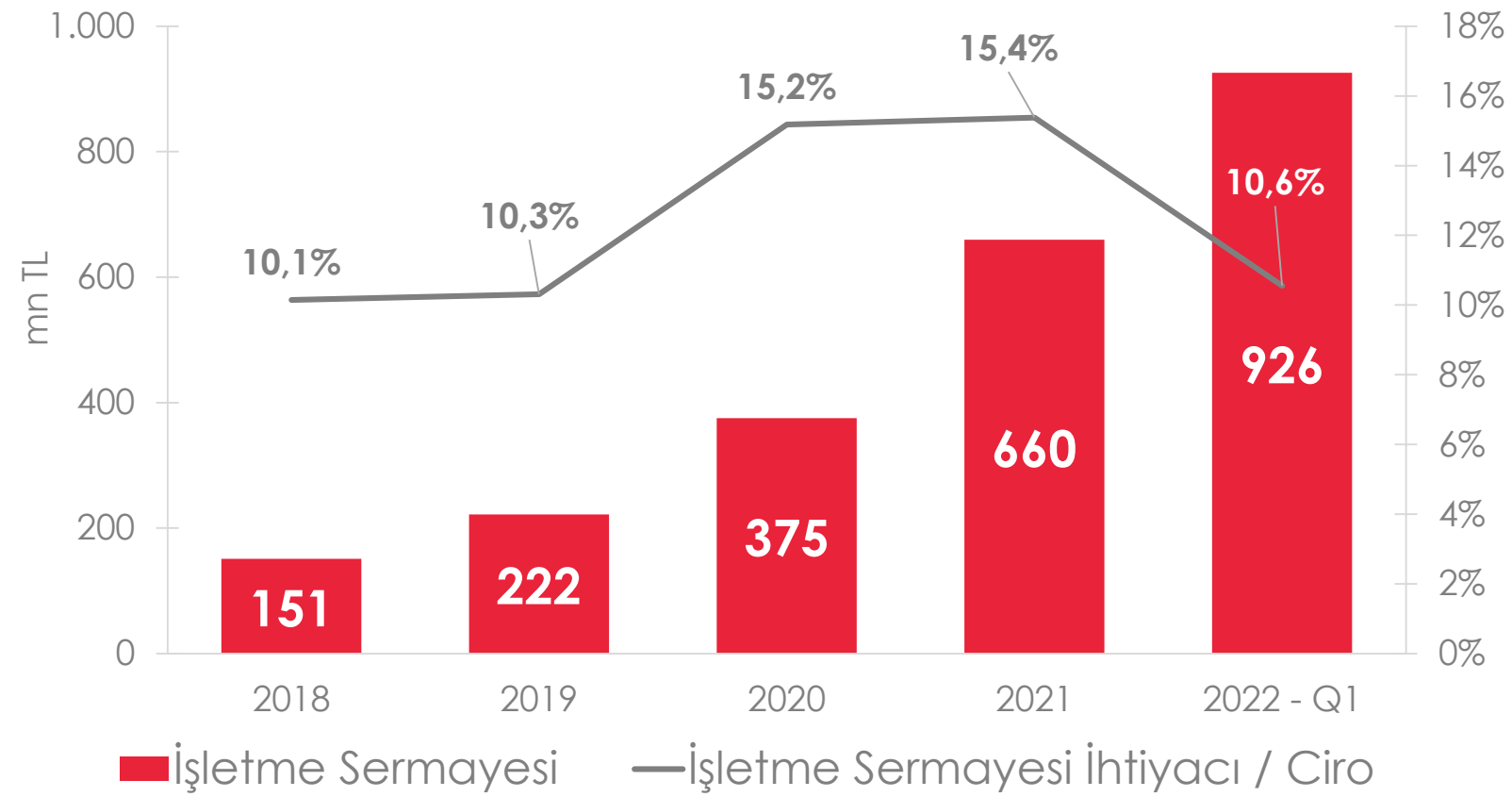


Net Borç = (Kısa Vadeli Borçlanmalar + Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları + Uzun Vadeli Borçlanmalar) – Nakit ve Nakit Benzerleri

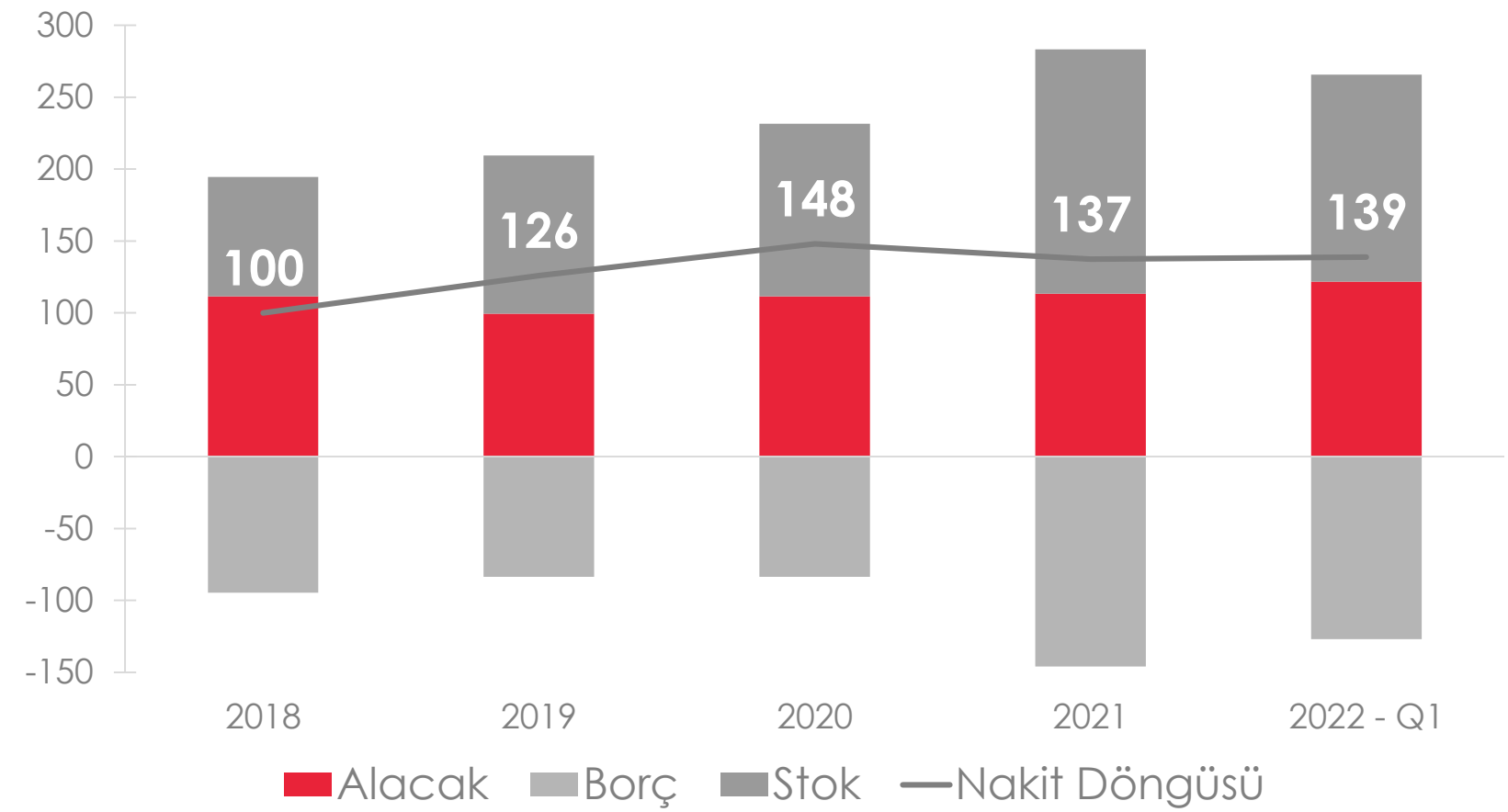
İşletme Sermayesi



İşletme Sermayesi ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Ciroya Oranı (%)



Nakit Dönüş Gün Sayısı



2022 Yılı Beklentileri - Revize

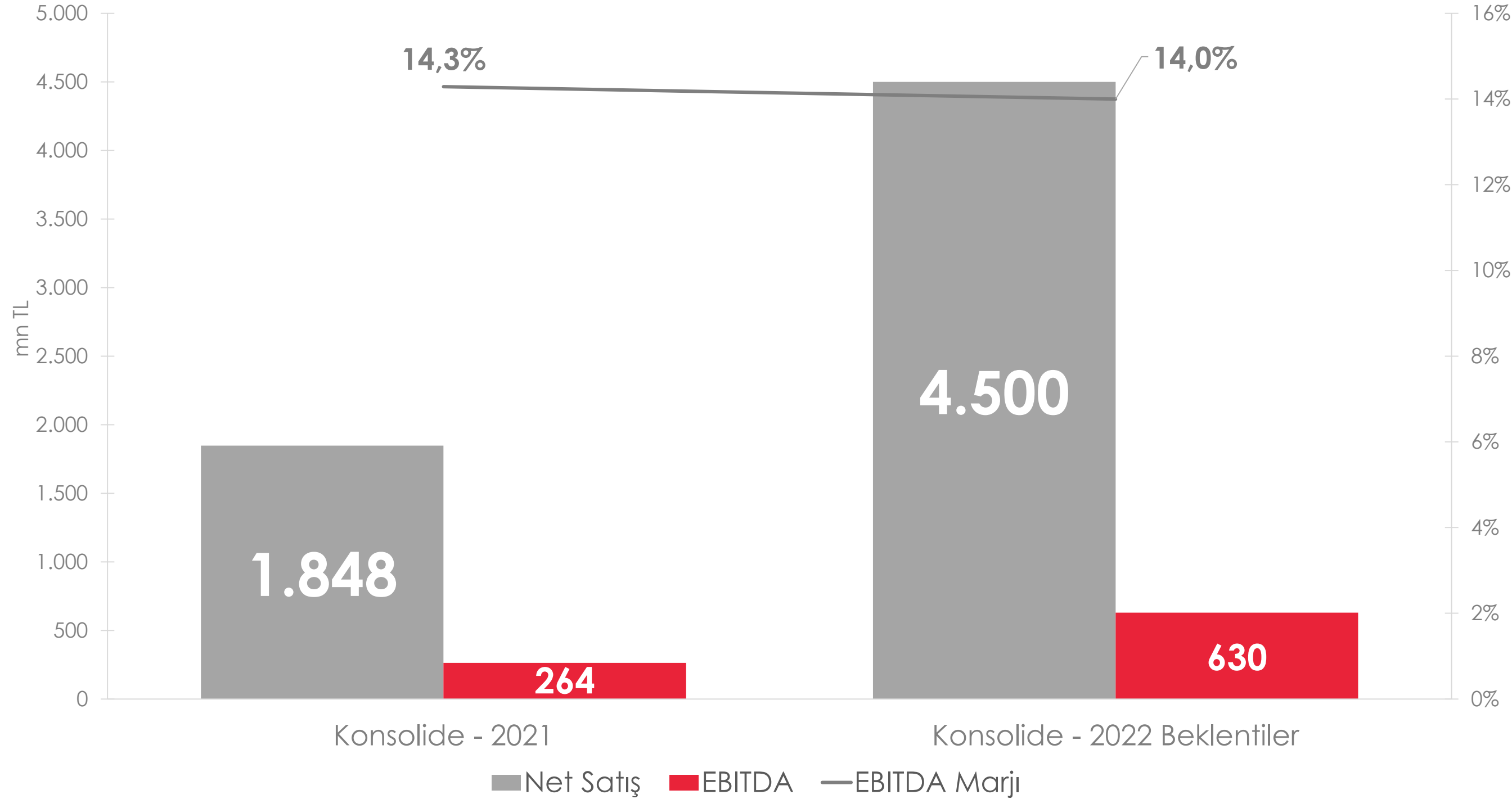
- 2021 yılı konsolide ciromuz 1,8 milyar TL olarak gerçekleşmişken 2022 yılı konsolide ciro beklentimiz **%150 artışla 4,5 milyar TL**'dir. (min: 4,3 milyar TL, max: 4,7 milyar TL, orta nokta: 4,5 milyar TL)
- 2021 yılı konsolide EBITDA 14,3% marj ile 264 milyon TL iken 2022 yılı konsolide EBITDA beklentimiz **%14,0 marj ile 630 milyon TL** seviyesindedir. (min: 610 milyon TL, max: 650 milyon TL, orta nokta: 630 milyon TL)

NOT: 2022 yılı 2. çeyrek sonuçlarımız 16 Ağustos 2022 Salı günü yayınlanacak olup, 17 Ağustos 2022 Çarşamba günü online analist toplantısı ile sonuçlar değerlendirilecektir.



Sonuç

Konsolide Net Satış ve EBITDA Karşılaştırması



- 2022 yılı konsolide ciro beklentimiz 4,5 milyar TL'dir.
- 2022 yılı konsolide EBITDA beklentimiz %14,0 EBITDA marjı ile 630 milyon TL seviyesindedir.

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

TEŞEKKÜRLER

