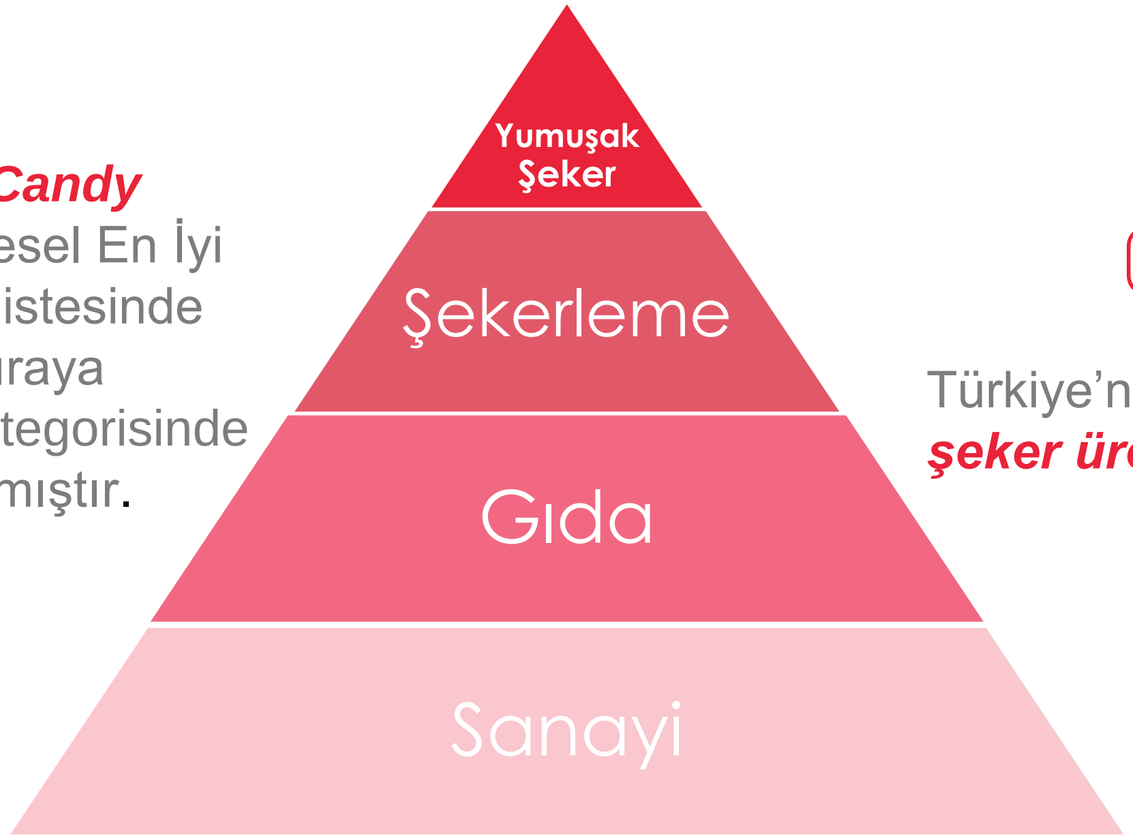
kervan

# Sektörümüz

"***2023 Global Top 100 Candy Companies*** - 2022 Küresel En İyi 100 Şekerleme Şirketi" listesinde 82'nci sıradan ***66'ıncı*** sıraya yükselmiştir ve kendi kategorisinde ise **ilk 5** arasında yer almıştır.




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

# Global Şekerleme Sektörü

Türkiye'de kişi başı tüketim miktarı **1,2 kg/yıl** olarak gerçekleşmiştir. Bu veri küresel ölçekte değerlendirildiğinde oldukça düşük kalmaktadır.

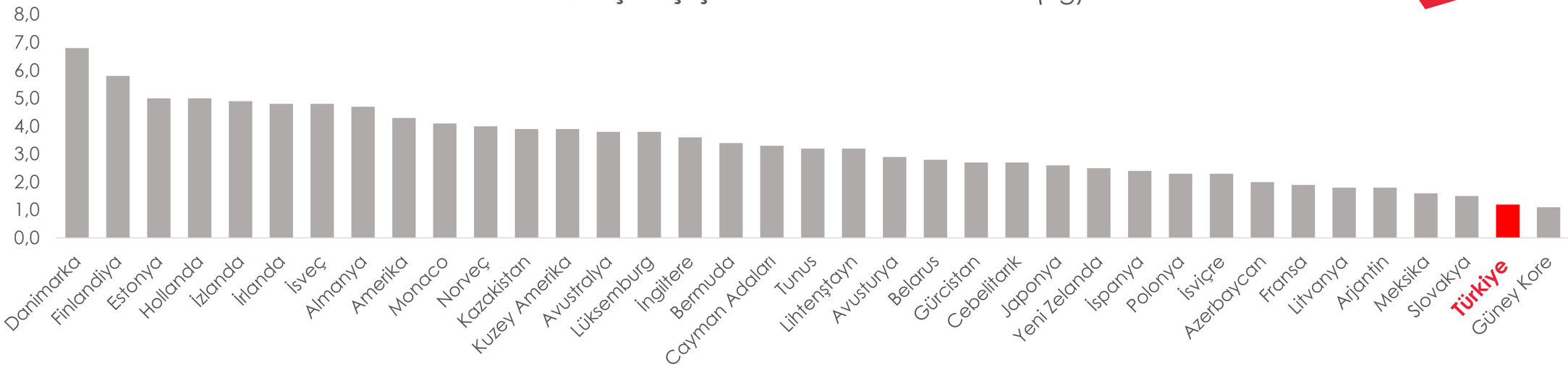
Kişi başı şekerleme tüketiminde ilk üçte yer alan ülkeler ise;

- ***Danimarka – 6,8 kg/yıl***
- ***Finlandiya – 5,8 kg/yıl***
- ***Estonya – 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.

**2022 – 2027 Sektörün CAGR Öngörüsü: %5,2**

**Global Kişi Başı Şekerleme Tüketimi - 2022** *(kg)*




*Kaynak: Euromonitor*

# Türkiye Yumuşak Şeker Sektörü

**%16**

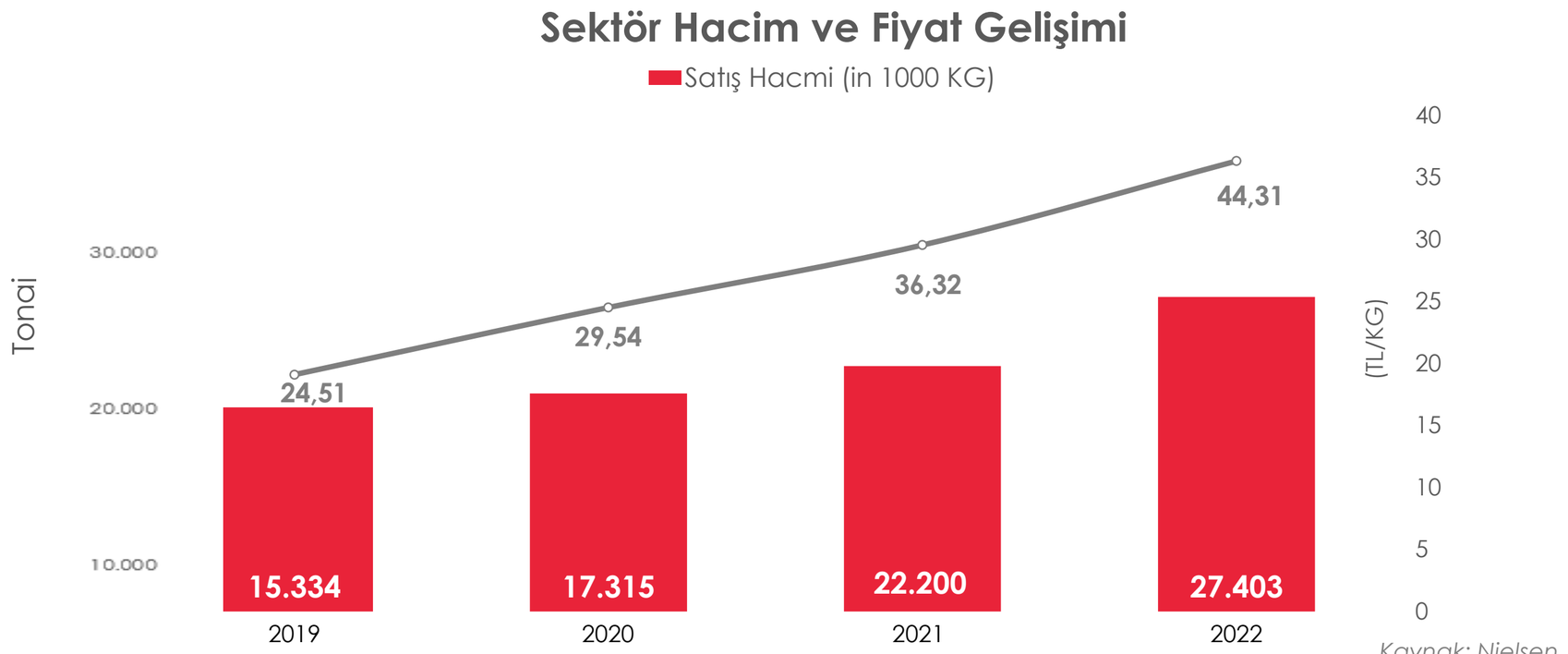
**2022 Aralık Ayı Pazar Payı**

**%18**

**2023 Ocak Ayı Pazar Payı**

2023 Ocak Ayı itibarıyla tonaj bazlı pazar payı verilerine göre Kervan Gıda'nın **Bebeto markası %18,1'lik payıyla 2. sıradadır.**

**2023 OCAK TONAJ BAZLI PAZAR PAYI %44,4**




*Kaynak: Nielsen*

# Biz Kimiz?

| | 2022 |
|---|---|
| Üretim Alanı - **m2** | **110.000** |
| Kapasite - **ton** | **122.700** |
| Çalışan Sayısı - **kişi** | **3.100+** |
| Fabrika | **7** |

**85 Ülke**

*İhracat*

**En Yüksek Kapasite**

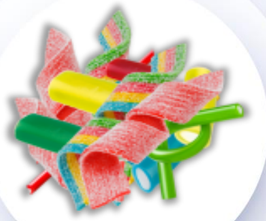
*Yumuşak Şeker*

# Ürün Kategorileri

kervan

GRUPA OTMUCHÓW

UÇANTAY



# Ürün Bazında Kapasiteler

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

Kervan Gıda

Uçantay

ZPC Otmuchow ve PWC Odra

**GÜNCEL KAPASİTE:**

**Tonaj Bazında: 111.410 ton/yıl**
**Adet Bazında: 83,2 milyon adet/yıl**

Oyuncak Grubu
**40 Milyon**
adet/yıl

Licorice
**2.500**
ton/yıl

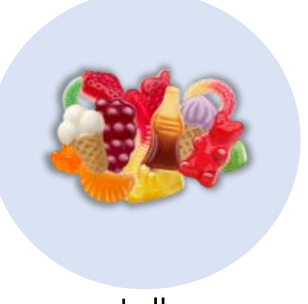
Marshmallow
**4.680**
ton/yıl

Helva
**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

# 2022 - 2023 Gelişmeler

**Bütünsel Dönüşüm Hareketi**

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

**Avrupa, İngiltere ve ABD Pazarlarında Önemli Müşteriler**

ABD ve Avrupa pazarlarındaki en büyük market zincirlerine özel üretim yapılmaya başlandı/görüşmeler devam ediyor.

**Sürdürülebilirlik Çalışmaları ve Projeleri**

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

**Bebeto Yeni Ürün Lansmanı**

Polonya'da üretimine başladığımız '**Bebeto Selections'** ürünümüzü Türkiye satış kanallarında konumlandırmak için süreç başladı.

# DOPA Bütünsel Dönüşüm Hareketi

## Digitalization

- Tedarikçi Portalı Çalışmaları
- B2B Sipariş Portalı çalışmaları
- MES Üretim İzleme Sisteminin Gelişmeleri
- Raporlama Sisteminin Genişletilmesi
- Grup Şirketleri arası entegrasyonun arttırılması

## OPEX

- OEE Ölçümü ile Kayıp Analizlerinin Netleştirilmesi ve Operasyonel İyileştirme Projelerinin Yürütülmesi
- Bakım Faaliyetlerinin Detaylandırılarak Planlı Bakım Sürecinin İyileştirilmesi
- İş Kazalarına Yönelik Kök Sebep Analizlerinin Arttırılması
- Operatör Eğitim Yetkinlik Programının Başlatılması

## Profitability

- Satış ve müşteri bazlı ürün analizlerinin yapılması ile ürün yönetimi çalışmalarının arttırılması
- Mamul, Yarı Mamul, HM, AMB Çeşitlerinde Optimizasyon Çalışmaları
- Ürün maliyet iyileştirme çalışmaları

## Automation

- El işçiliği yüksek hatların analizi ve uygun otomasyon sistemleri önerisinin çalışılması
- Hat standardizasyonu (Çalışana bağlı hatlarda sistemin otomatize edilmesi (kalitesel iyileşme))
- Enerji, bakım maliyeti yüksek hatlarda otomasyon önerilerinin yürütülmesi

GELİŞMELER

# Sürdürülebilirlik

## 2022 – 2023 Sürdürülebilirlik Stratejisi

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

**Yenilenebilir Enerji Yatırımları** kapsamında **GES** projeleri

**2022 yılı Sürdürülebilirlik Raporu'**nun yayımlanması hedefi

**Psikolog Danışmanlık Sağlık Hizmetleri Anlaşmaları**

**Operasyonel Mükemmellik** kapsamında **OEE** takibinin sağlanması

**Sıfır Atık** Projesi'nin hayata geçirilmesi

# Londra Bebeto Shop

# Verimlilik Artışı

## Polonya Fabrikalar

### Nysa

- Bar
- Atıştırmalık
- Licorice
- Kahvaltılık Gevrek

### Brzeg

- Sert Şeker
- Helva
- Çikolata Kaplı Şeker

### Otmuchow (2)

- Jelly
- Marshmallow
- Cips

**Güncellemeler:**

- Licorice hat yatırımı tamamlanmıştır.
- Nysa fabrikasındaki 2. jelly hattı yatırımı 2023 yılının ilk yarısında tamamlanacaktır.
- Bar ve Helva hatları Nysa lokasyonunda konsolide edilecektir.
- Brzeg fabrikanın Nysa fabrikaya taşınma süreci Ağustos ayında tamamlanacaktır.
- Üretim Nysa ve Otmuchow lokasyonlarında devam edecektir.

# Stratejik Önceliklerimiz

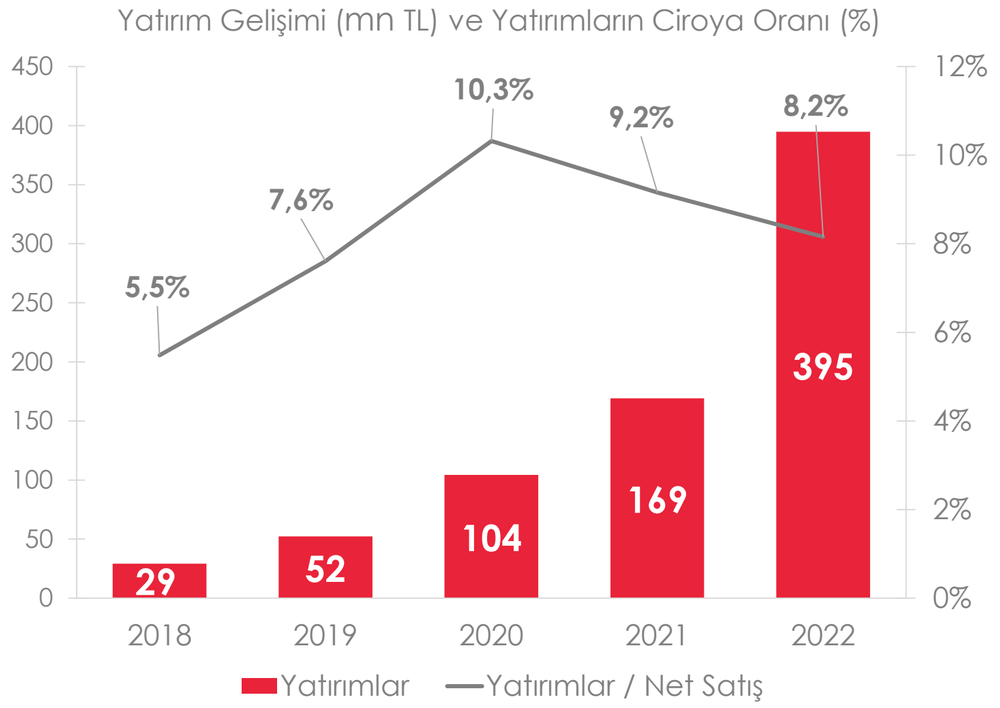
- Kar Odaklı Büyüme
- DOPA kapsamında verimli ve katma değeri yüksek üretim
- İç Piyasa Pazar Payının Artırılması
- Markalı Ürünlerin Satışlarını Artırma
- İstanbul Fabrikanın Akhisar'a Taşınması
- Sürdürülebilirlik Yatırımları - GES Projeleri

- Fabrikaların Konsolide Edilmesi
- OTC Ürün Grubunun Satış İçerisindeki Payının Artırılması
- OTC Ürün Gamının Artırılması
- B2B ile İhracat Kanalları Toplamının %60 - 65 Ciro Payına Ulaşması
- Jelly ve Licorice Hat Yatırımları ile İhracatta Büyüme

- Turquality ve Markalaşma Program Çalışmaları
- İhracat Oranının %70'e Yükseltilmesi
- Kapasite Kullanım Oranlarının Artırılması
- İthal Girdi Payının Azaltılması

# 2022 YATIRIMLARI

- **GES projesi için araziler** (230 bin $m^2$)
- Akhisar'da **Yeni Fabrika İnşaatı ve Taşınma**
- **7. Licorice Hattı** Yatırımı
- Akhisar'da **Depo İnşaatları**
- **Paketleme Makinesi Yatırımları ve İdame Yatırımlar**
- **Sürdürülebilirlik Yatırımları** (GES/Su Arıtma Tesisi)

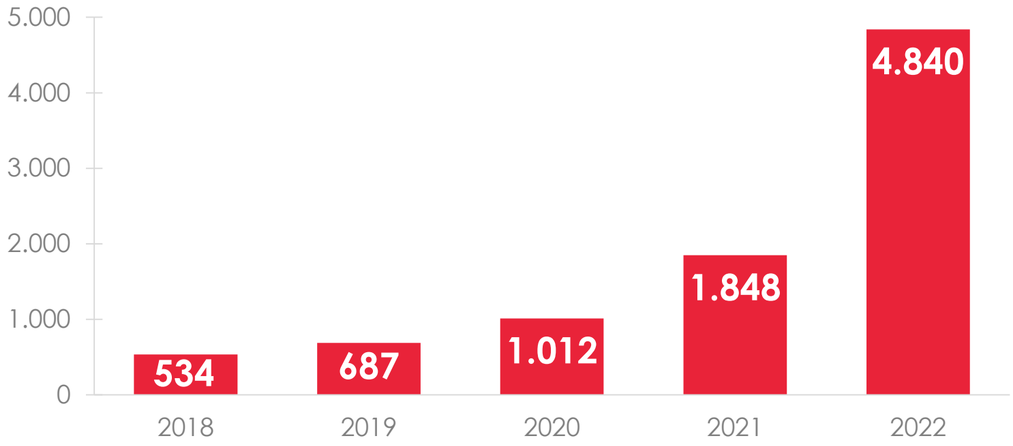



# 2023 YATIRIMLARI

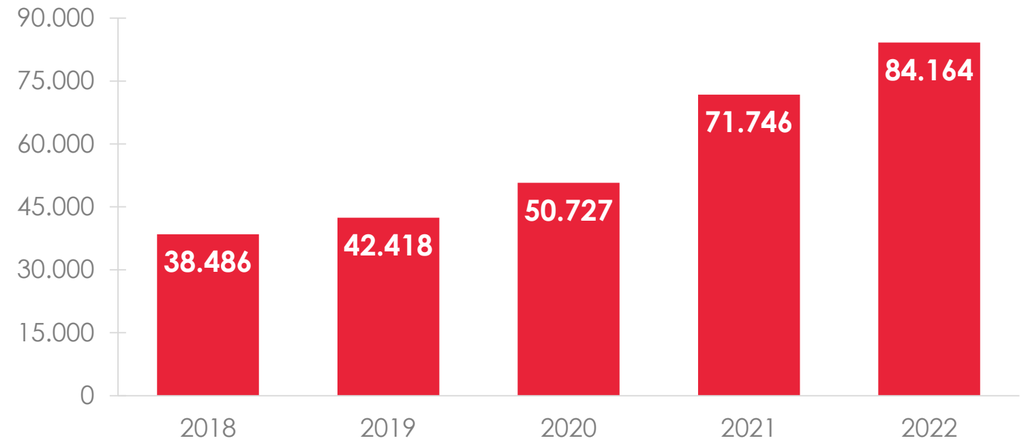
- **DOPA**
- Kurum içi tüm süreçlerde yalınlık ve kolaylık
- **Taşınma**
- İstanbul Fabrika'nın Manisa'ya Taşınma Sürecinin Tamamlanması
- **Arıtma Tesisi**
- Akhisar'daki tesis için yeni anaerobik arıtma tesisi kurulumu
- **Enerji Maliyetlerini Sıfırlama Projesi için Yapılacak Arazi Yatırımları (GES Yatırımları) ve Güneş Enerji Paneli Yatırımları**
- **Türkiye'de 6. Jelly Hattı Yatırımı**
- **Paketleme Makinesi Yatırımları**
- **Polonya'da 2. Jelly Hattı Yatırımı**

# Satışlar - Konsolide

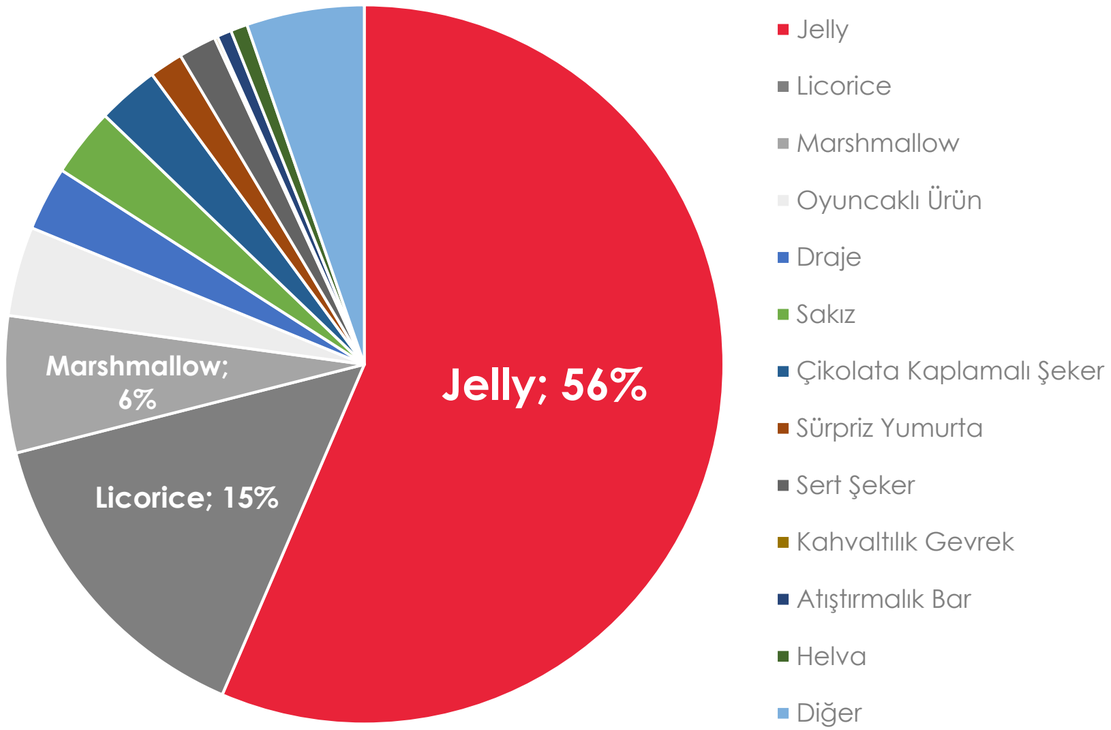
Kervan Gıda Konsolide Satış Gelirleri (mn TL)




Kervan Gıda Konsolide Satış Hacmi (ton)

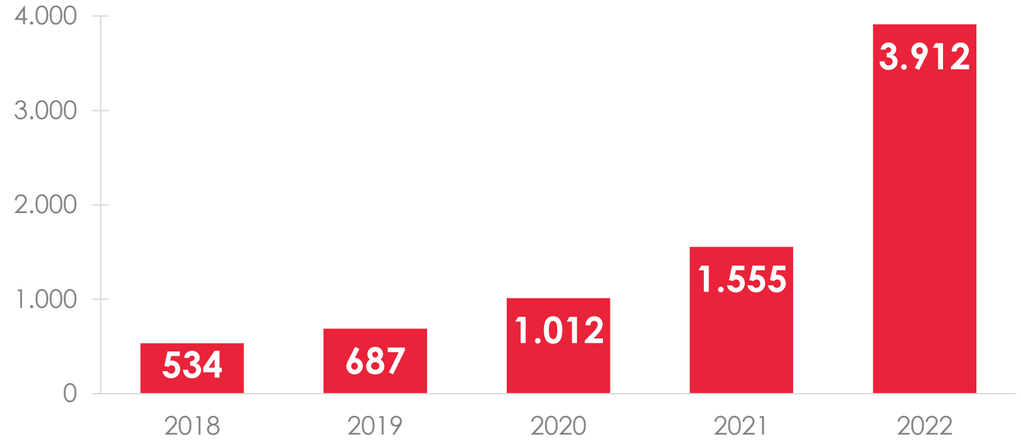



Ürün Bazında Satış Kırılımı - Konsolide (2022)

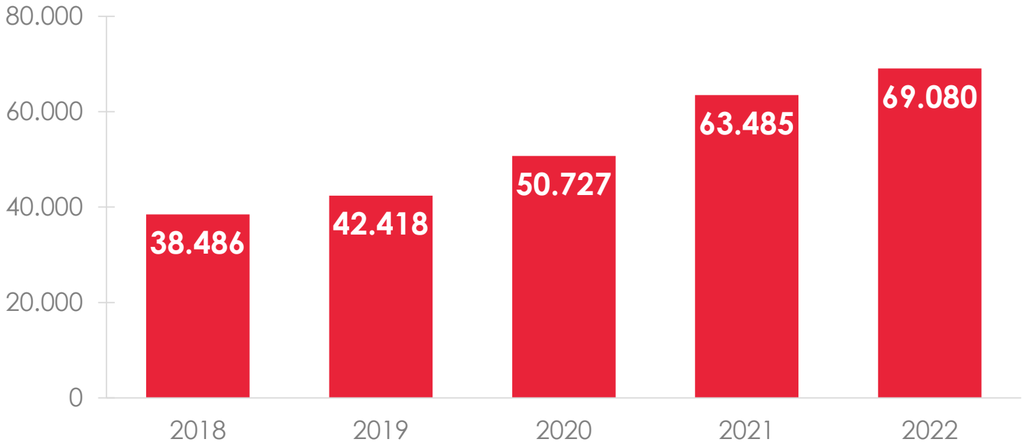


# Satışlar - Türkiye

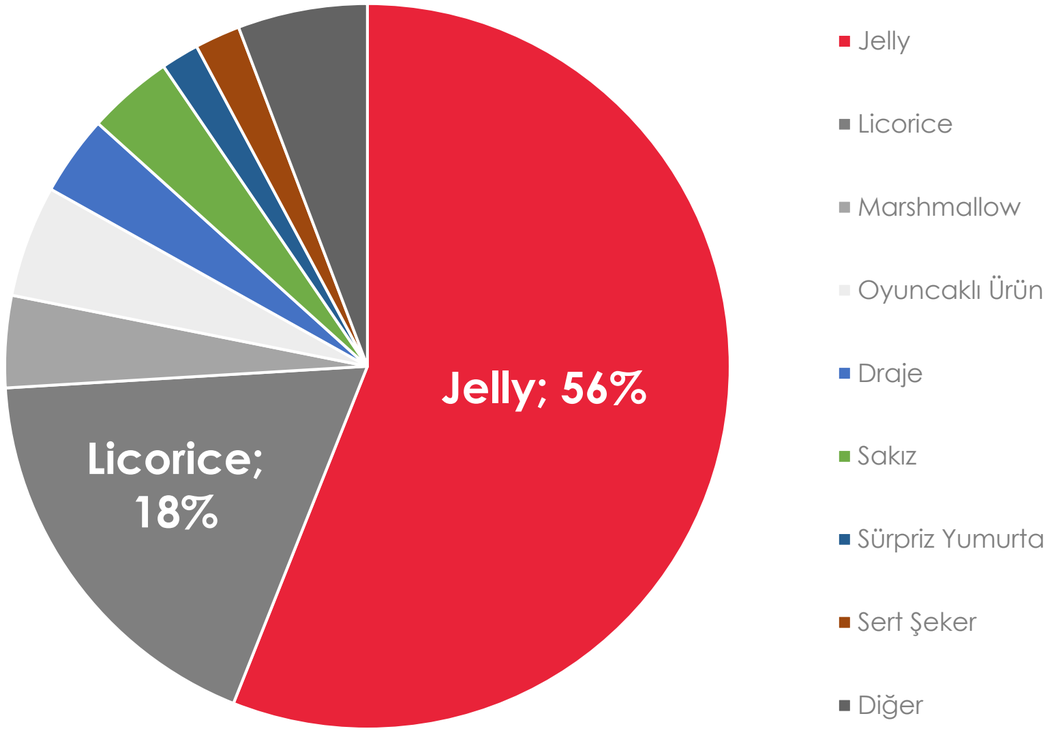
Kervan Gıda Satış Gelirleri - Türkiye (mn TL)



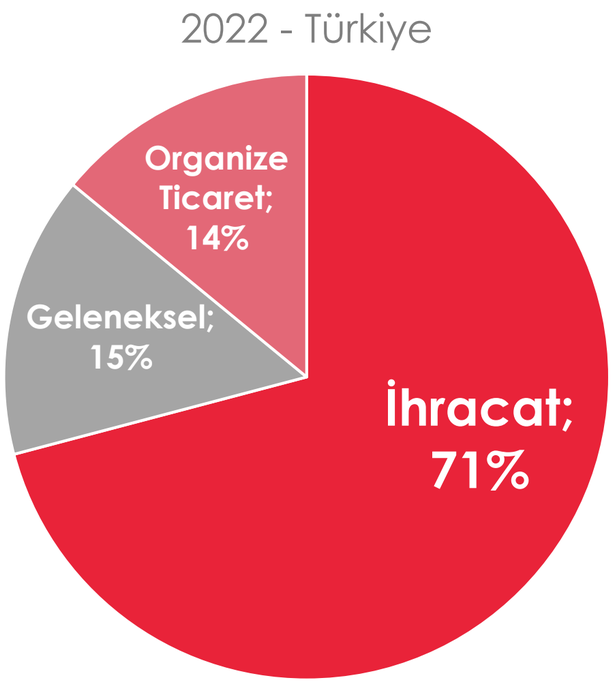

Kervan Gıda Satış Hacmi - Türkiye (ton)

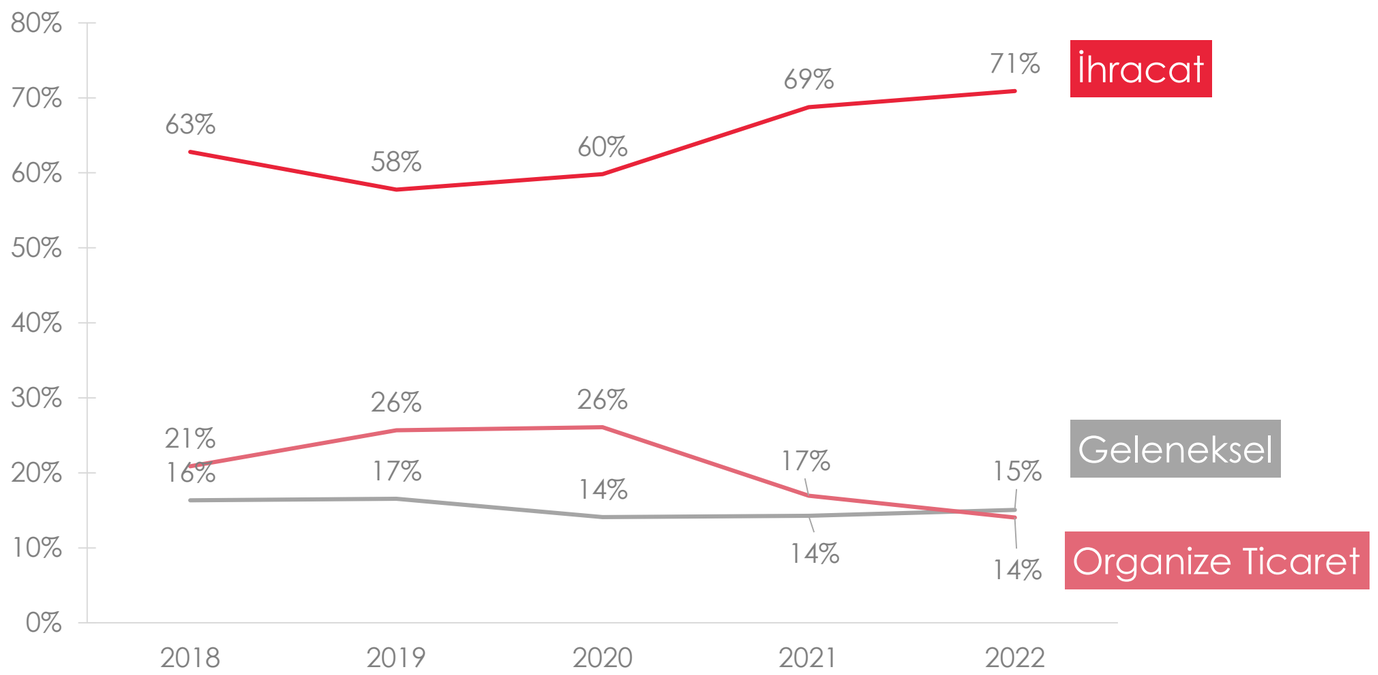



Ürün Bazında Satış Kırılımı - Türkiye (2022)

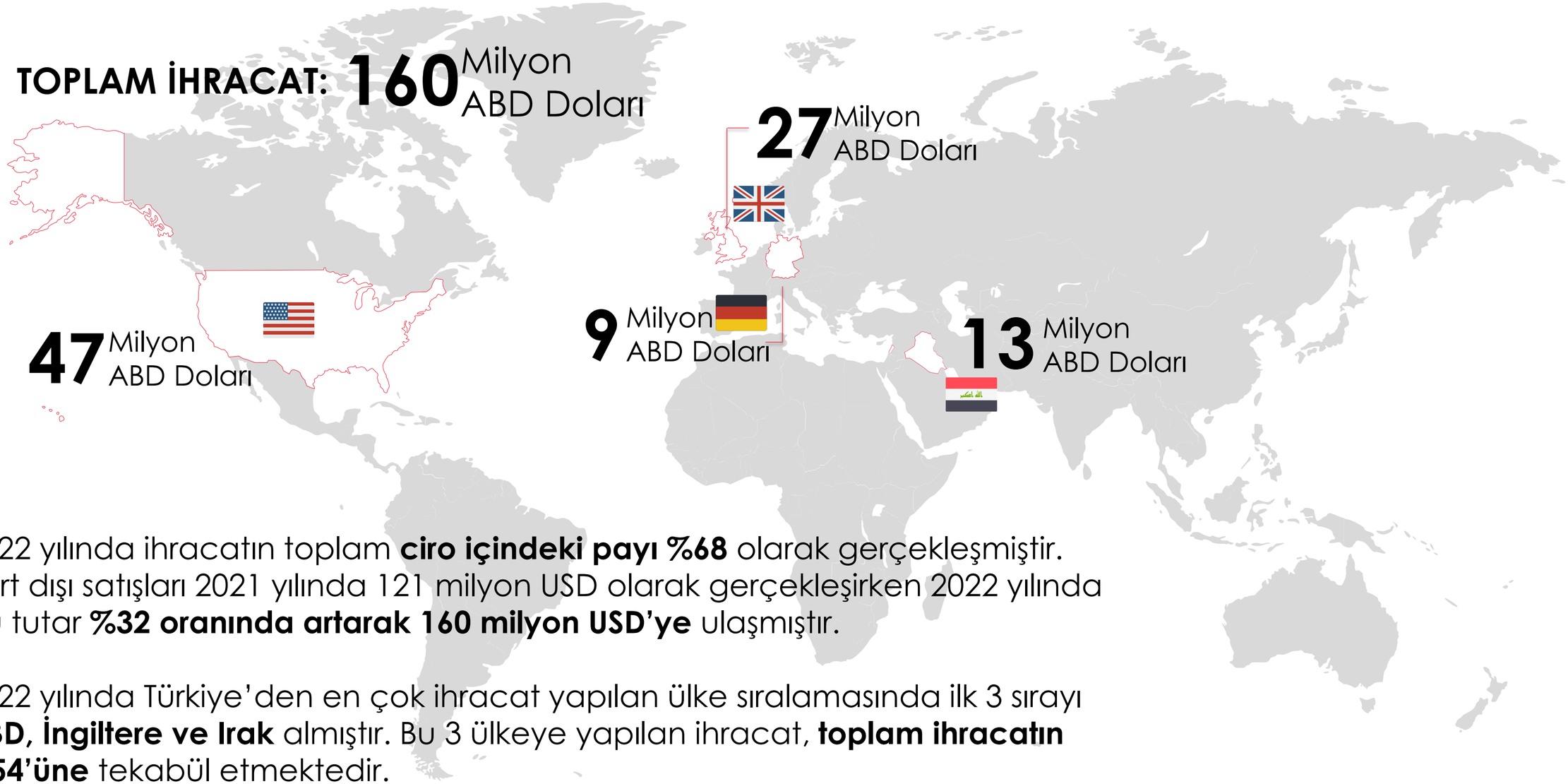


# Kanal Bazında Satışlar (%) - Türkiye



# Türkiye'den İhracat - 2022

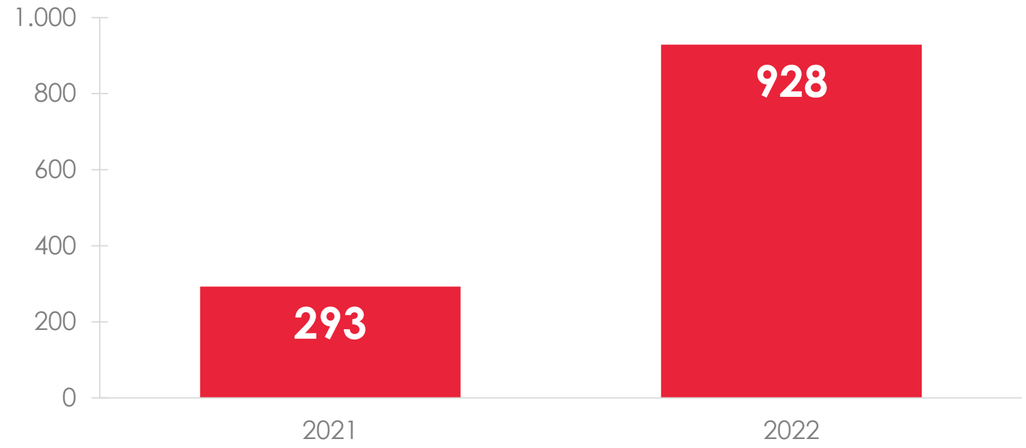



2022 yılında ihracatın toplam **ciro içindeki payı %68** olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı satışları 2021 yılında 121 milyon USD olarak gerçekleşirken 2022 yılında bu tutar **%32 oranında artarak 160 milyon USD'ye** ulaşmıştır.

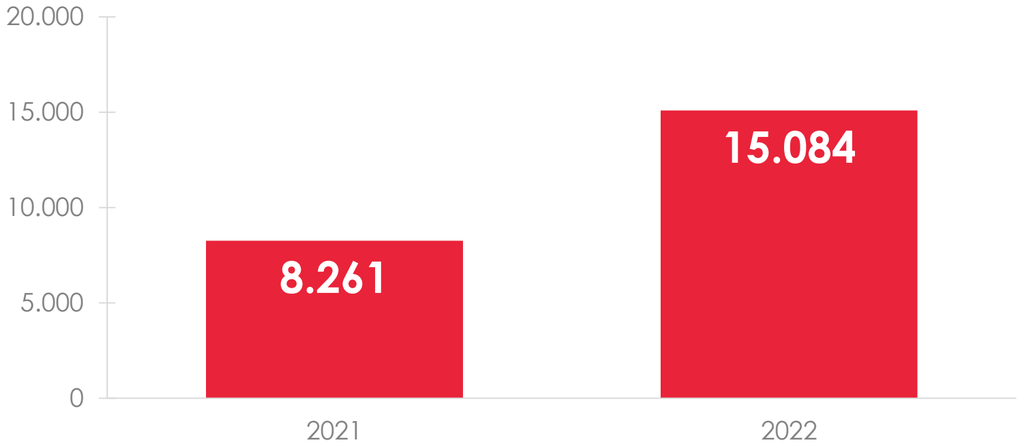
2022 yılında Türkiye'den en çok ihracat yapılan ülke sıralamasında ilk 3 sırayı **ABD, İngiltere ve Irak** almıştır. Bu 3 ülkeye yapılan ihracat, **toplam ihracatın %54'üne** tekabül etmektedir.

# Satışlar - Polonya

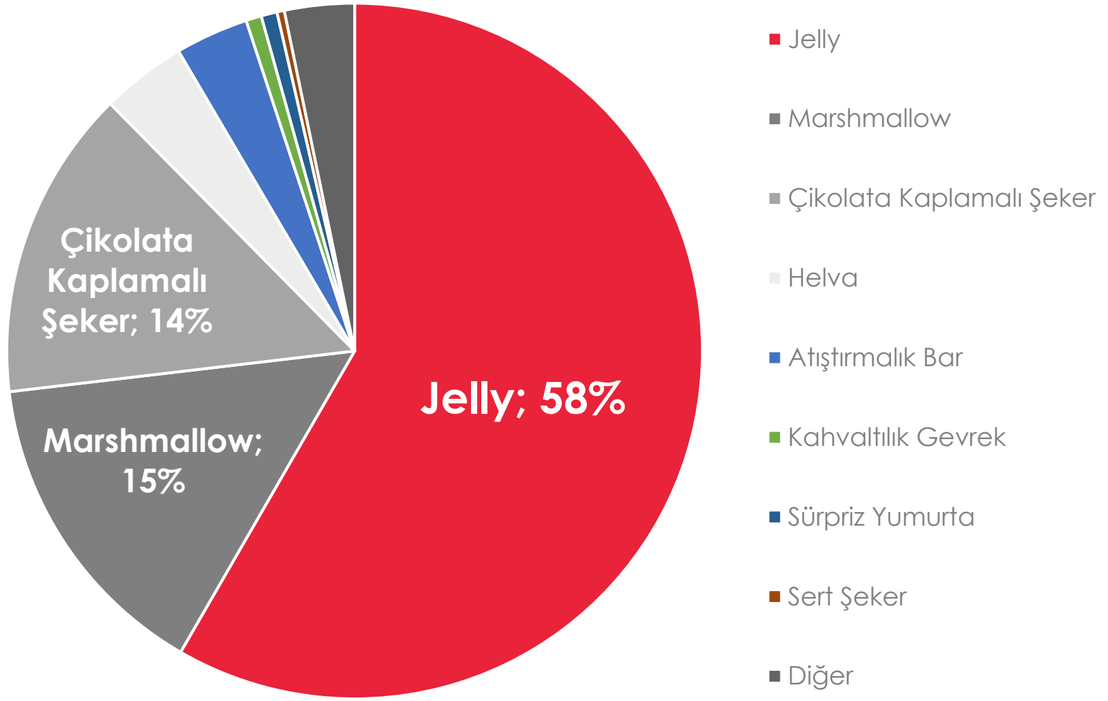
Kervan Gıda Satış Gelirleri - Polonya (mn TL)




Kervan Gıda Satış Hacmi - Polonya (ton)

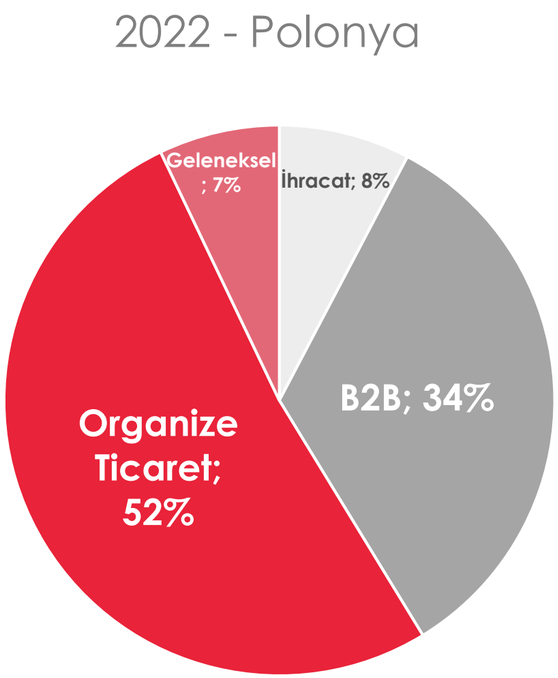


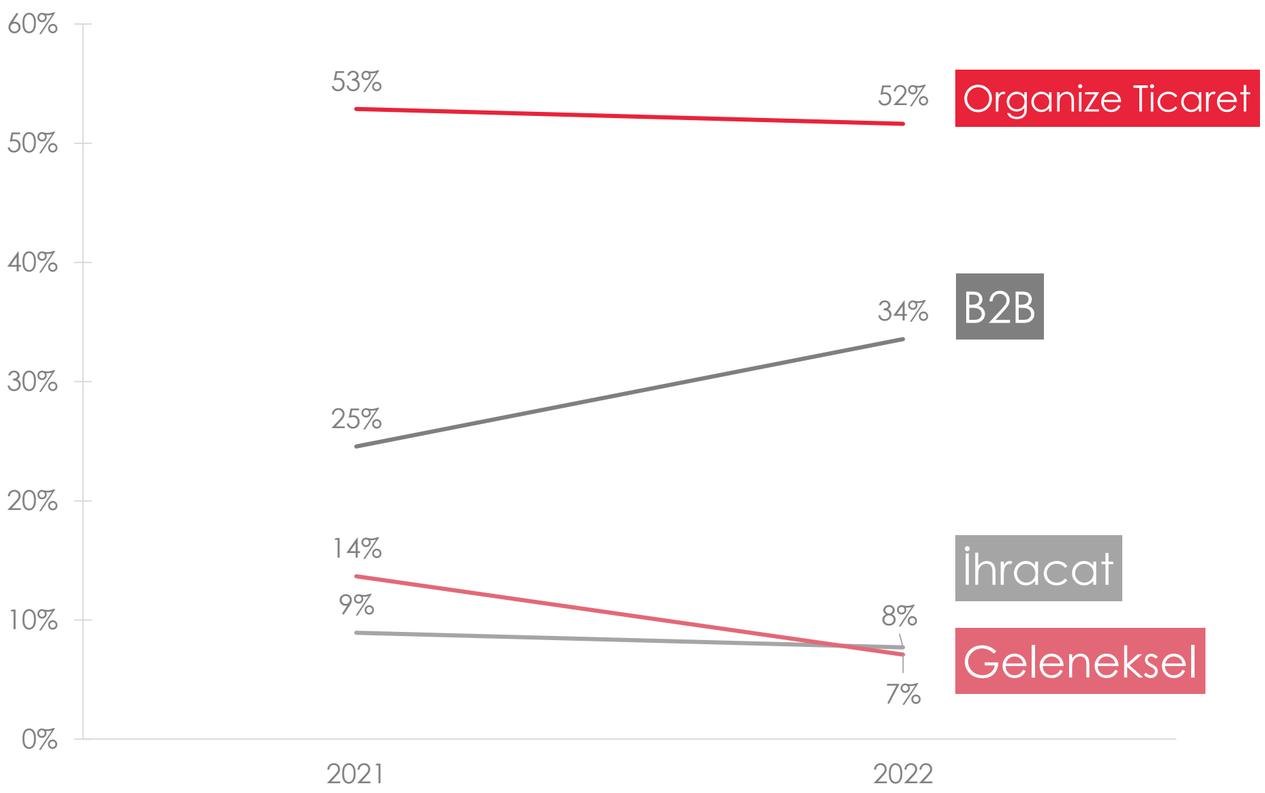

Ürün Bazında Satış Kırılımı - Polonya (2022)




**NOT:** 2021 yılı verileri yılın 2. yarısını göstermektedir.

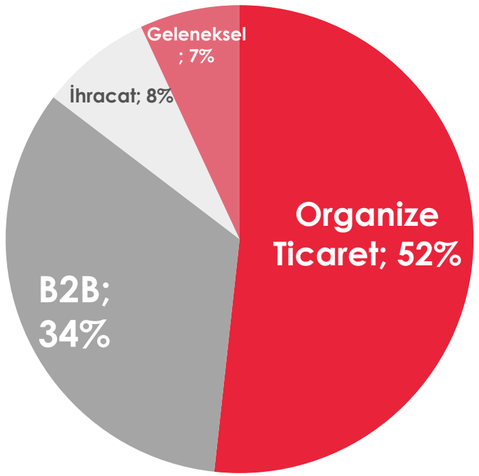
# Kanal Bazında Satışlar (%) - Polonya



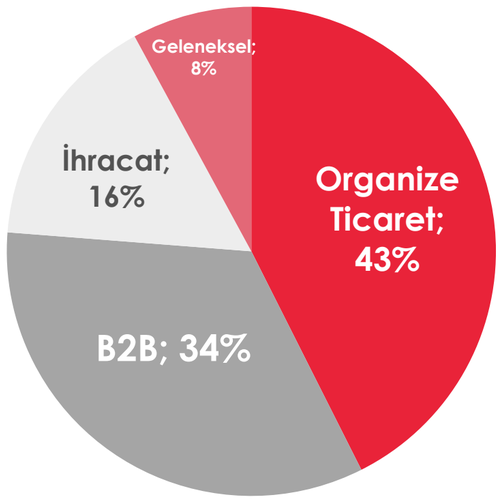



# Polonya – Kanal Stratejisi

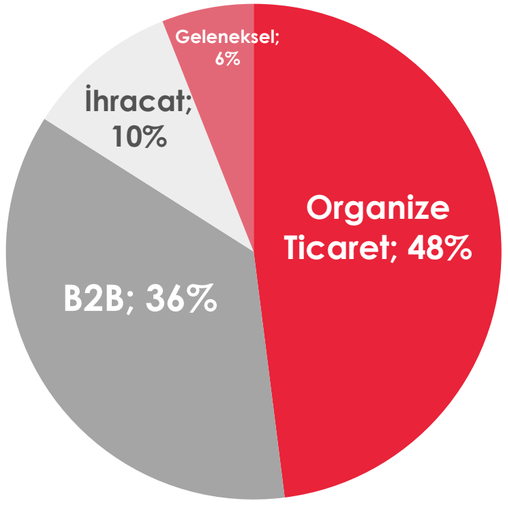
## 2022 GERÇEKLEŞEN [Kanal Payı]



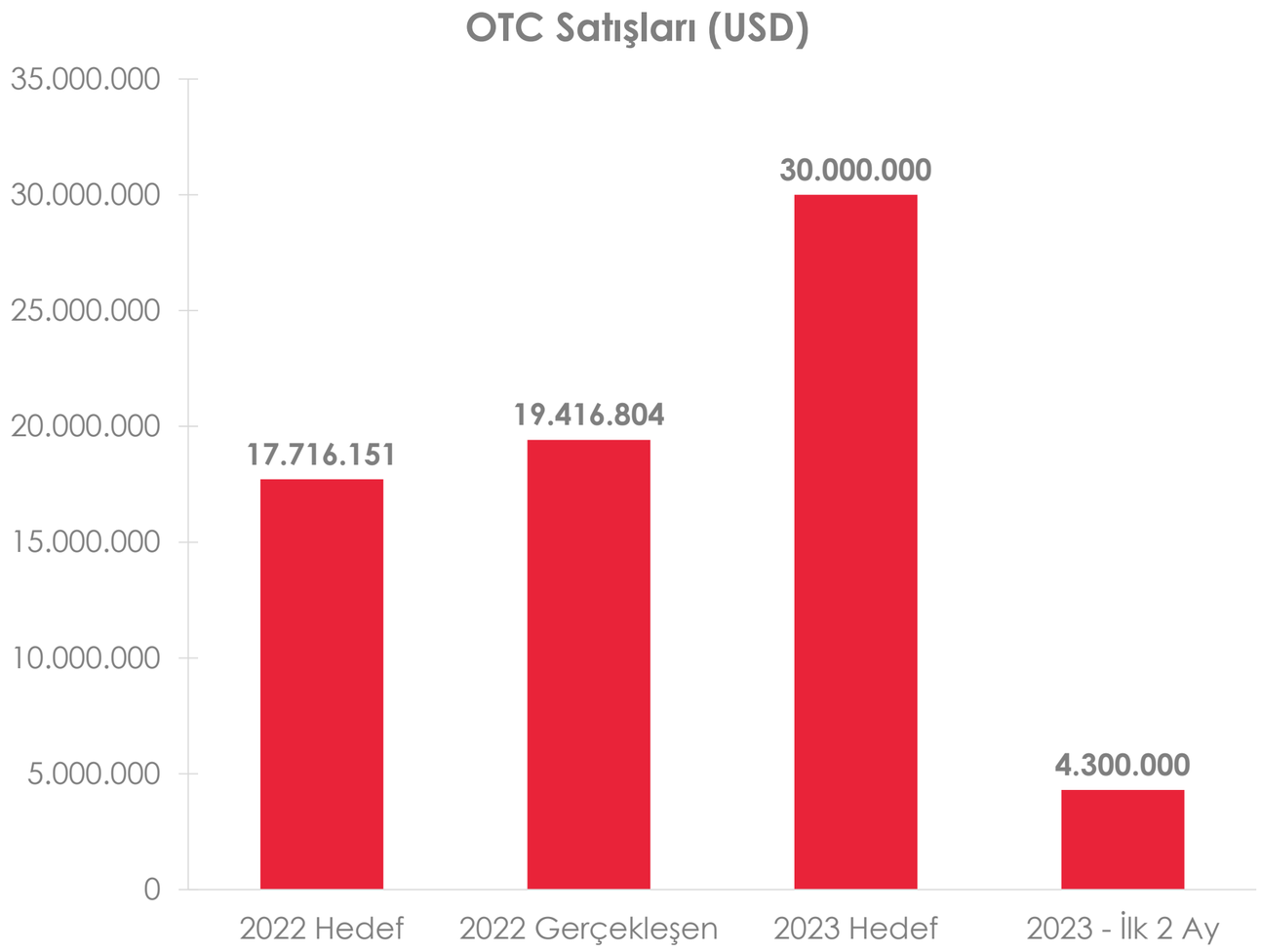

## 2023 HEDEF [Kanal Payı]




## 2023 – 2 AYLIK GERÇEKLEŞEN [Kanal Payı]



# OTC 2022 – 2023 Ciro

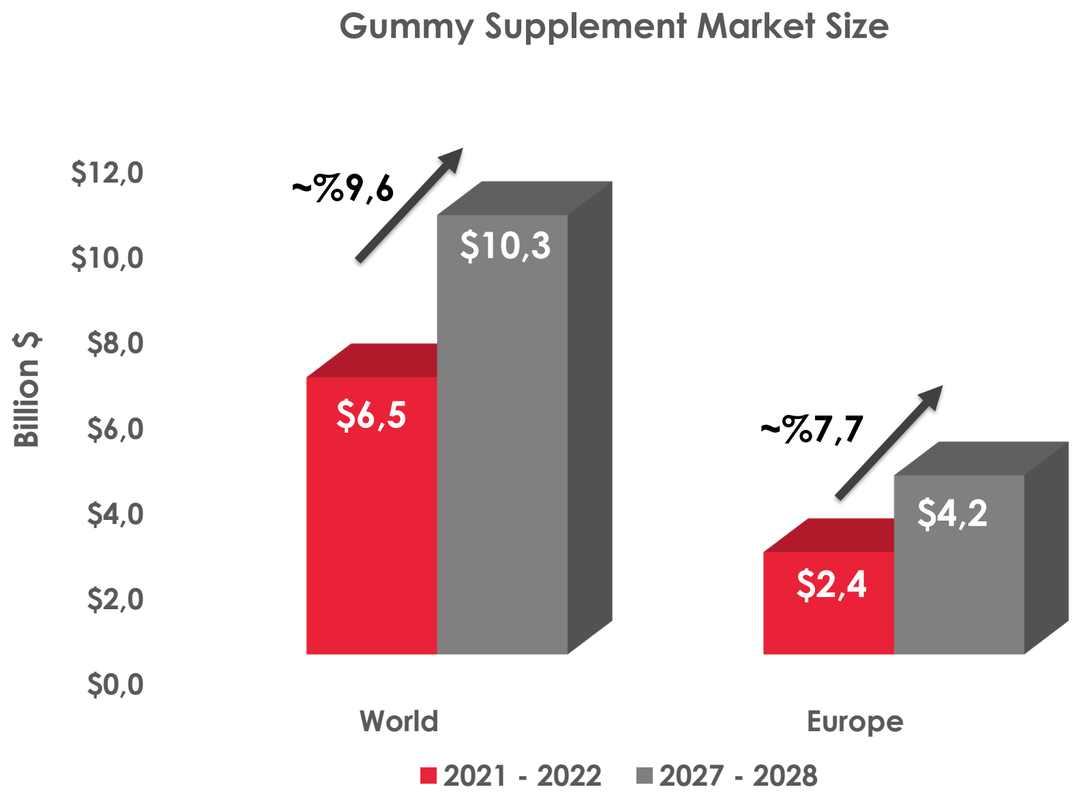



amazon

ABD Amazon için Freeyu Pharma markamızla listeleme yapılmıştır.

# OTC Kanal Gelişimi

- Global'de OTC jelly pazar büyüklüğünün yaklaşık ~%8-10 oranında CAGR ile 2022'de 6,47 milyar dolardan, 2023'te 7,13 milyar dolara yükselmesi öngörülmektedir.




- Avrupa'daki OTC jelly pazarının 2021'de 2,4 milyar dolarından 2028'de 4,2 milyar dolarına çıkması bekleniyor.
- 2021'den 2028'e kadar %7,7'lik bir CAGR ile büyüyeceği tahmin ediliyor.

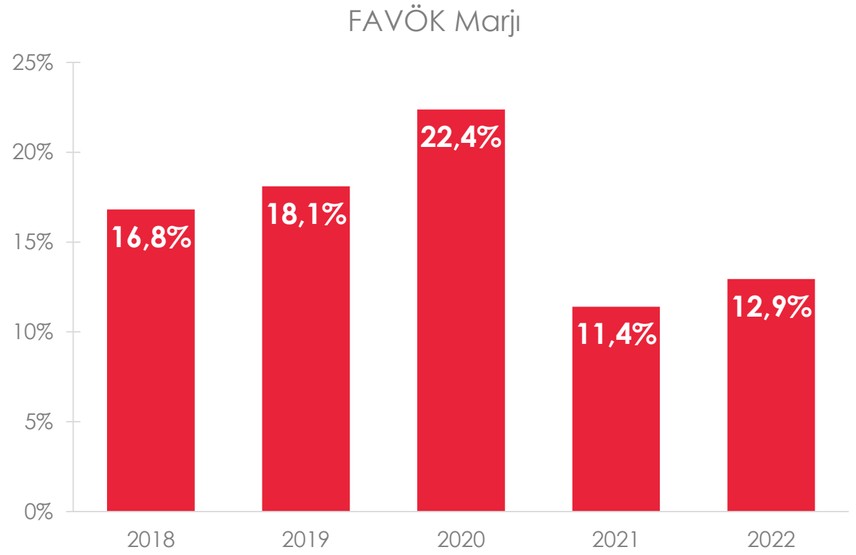
https://www.businessmarketinsights.com/reports/europe-gummy-supplements-market
https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/gummy-vitamins-global-market-report

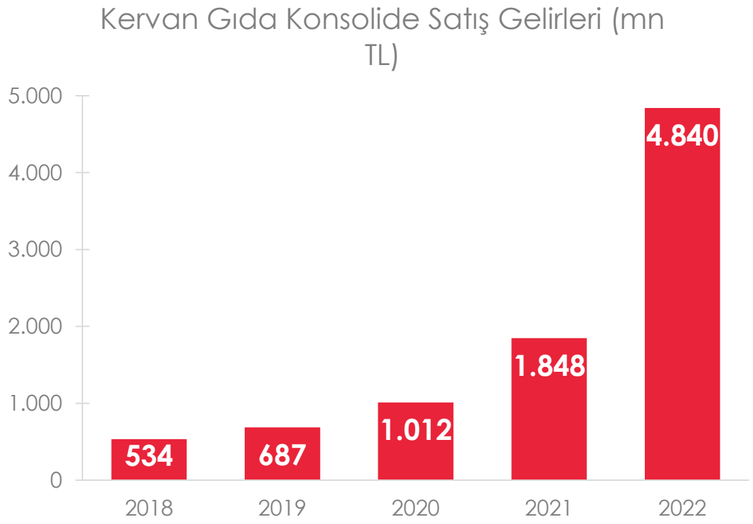
# Özet Finansallar

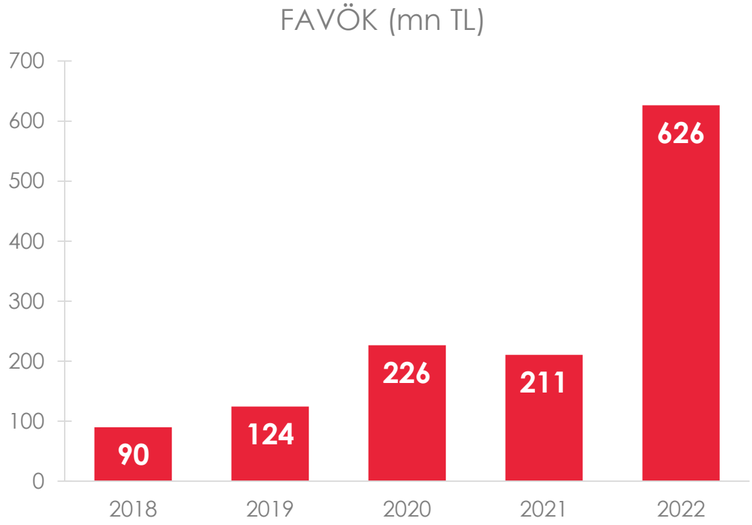
**'18-'22 Net Satış**
**YBBO 74%**
**4.840 Milyon TL**

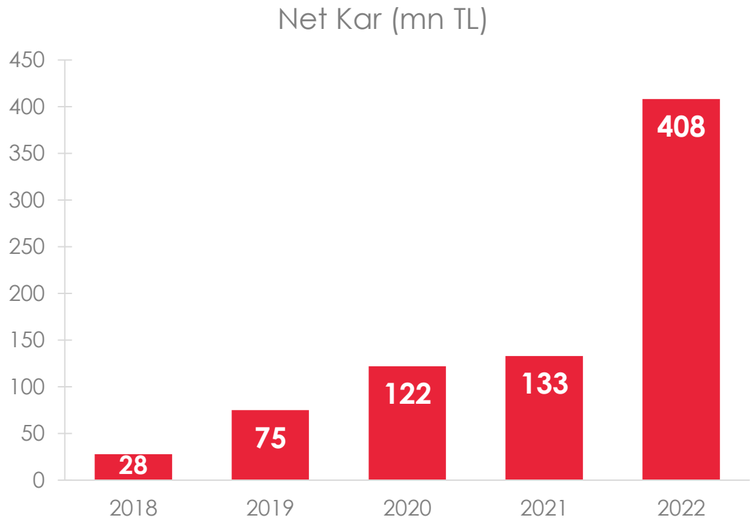
**'18 -'22 FAVÖK**
**YBBO 63%**
**626 Milyon TL**

**'18 - '22 Net Kar**
**YBBO 95%**
**408 Milyon TL**

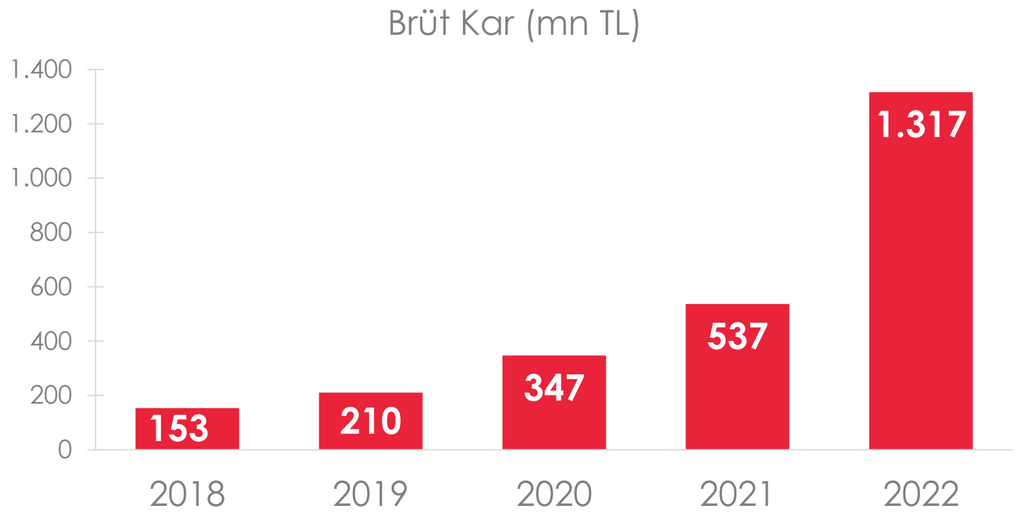


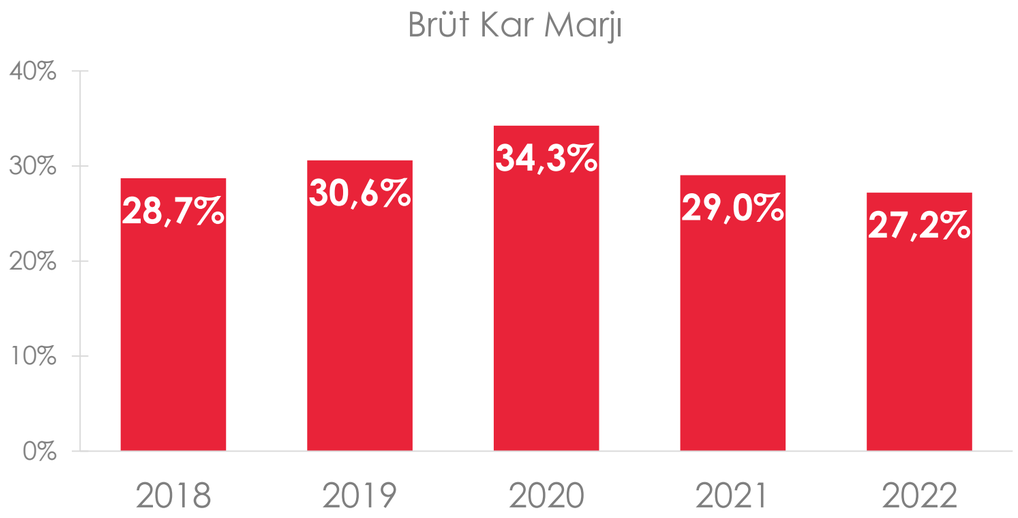



# Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı




- Kervan Gıda'nın 2022 yılı konsolide brüt kar marjı %27,2 olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılına göre brüt kar marjında %1,8 seviyesinde gerileme görülmüştür.

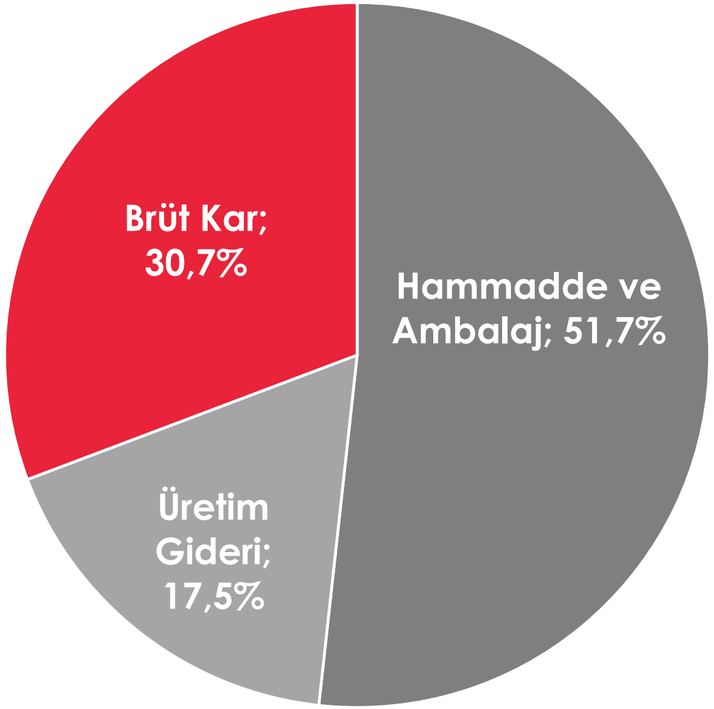
- 2021 ve 2022 yıllarında hammadde fiyatlarındaki döviz bazlı olağandışı artışlar, enerji maliyetlerindeki ve navlun fiyatlarındaki yükselişler maliyetleri önemli ölçüde artırmıştır. Aynı zamanda 2021 yılının ikinci yarısından itibaren konsolide olan Polonya'daki şirketin düşük kar marjları da brüt karı baskılamıştır. Bunlara ek olarak Türkiye tarafında özellikle 2022 yılının son çeyreğinde kurun sabit kalması ancak TL maliyetlerin artmaya devam etmesi de brüt kar üzerinde baskı oluşturmuştur.

**Son 2 Yılda Karlılık Üzerinde Baskı Yaratan 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
- 2022 yılı son çeyreğinde TL maliyetlerin artmaya devam etmesi ancak döviz kurunun sabit kalması

# Brüt Kar Marjı - Türkiye

Maliyet ve Brüt Kar Marjı - Türkiye

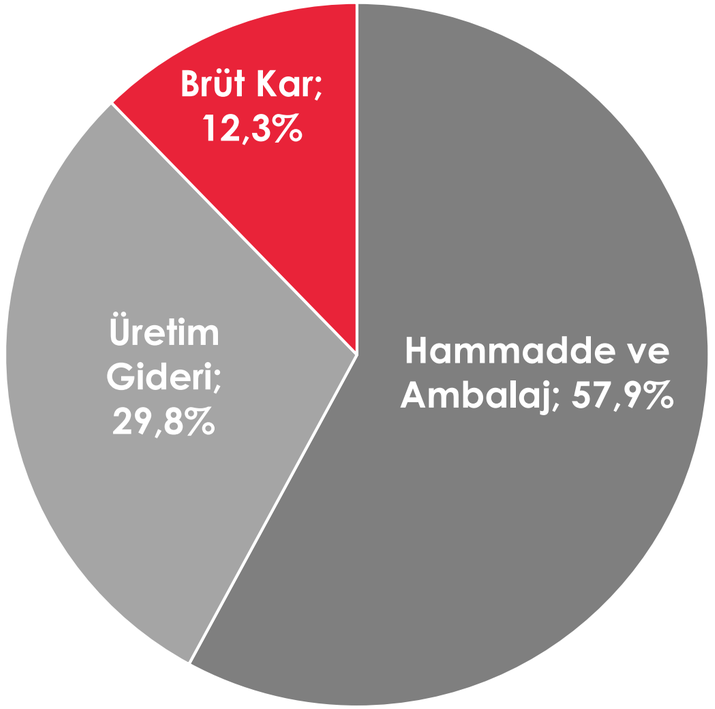



| | |
|---|---|
| Ambalaj | 13,3% |
| Şeker | 8,3% |
| Jelatin | 8,1% |
| Glikoz | 5,4% |
| Diğer | 16,6% |

Satış içerisindeki SMM payı %69,3 seviyesindedir.

# Brüt Kar Marjı - Polonya

Maliyet ve Brüt Kar Marjı - Polonya

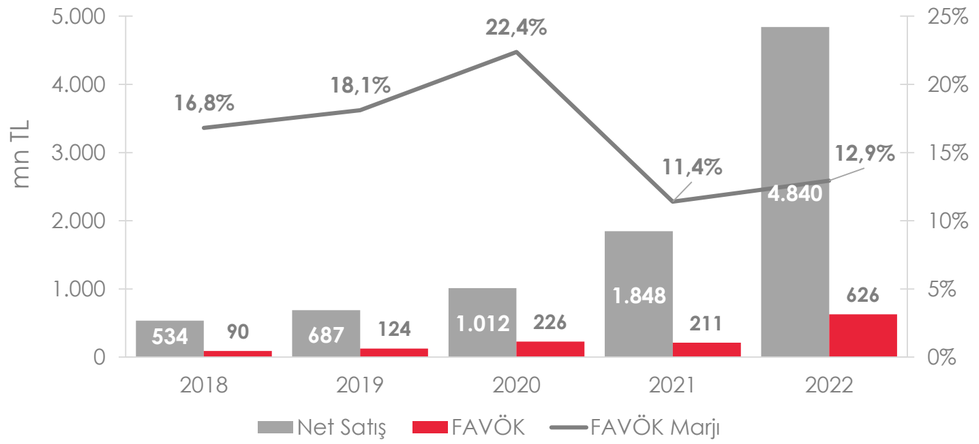



| | |
|---|---|
| Ambalaj | 11,3% |
| Jelatin | 7,6% |
| Glikoz | 6,6% |
| Kuvertür | 6,7% |
| Şeker | 5,7% |
| Diğer | 20,0% |

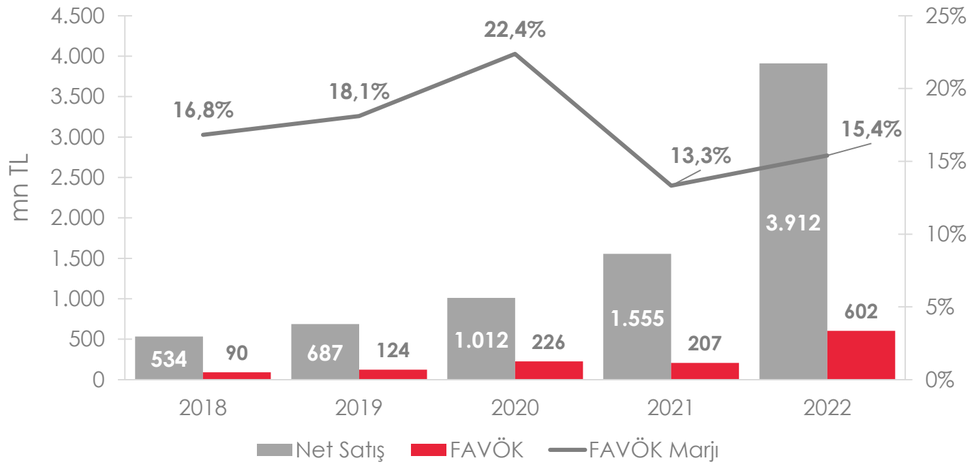
Satış içerisindeki SMM payı %87,7 seviyesindedir.

# FAVÖK ve FAVÖK Marjı

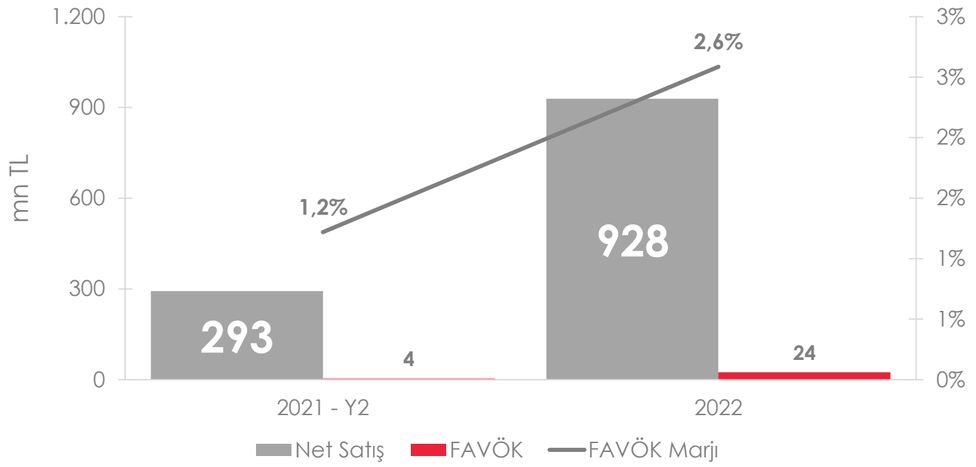
## Konsolide - Net Satış ve FAVÖK (Yıllık Karşılaştırma)




## Türkiye - Net Satış ve FAVÖK

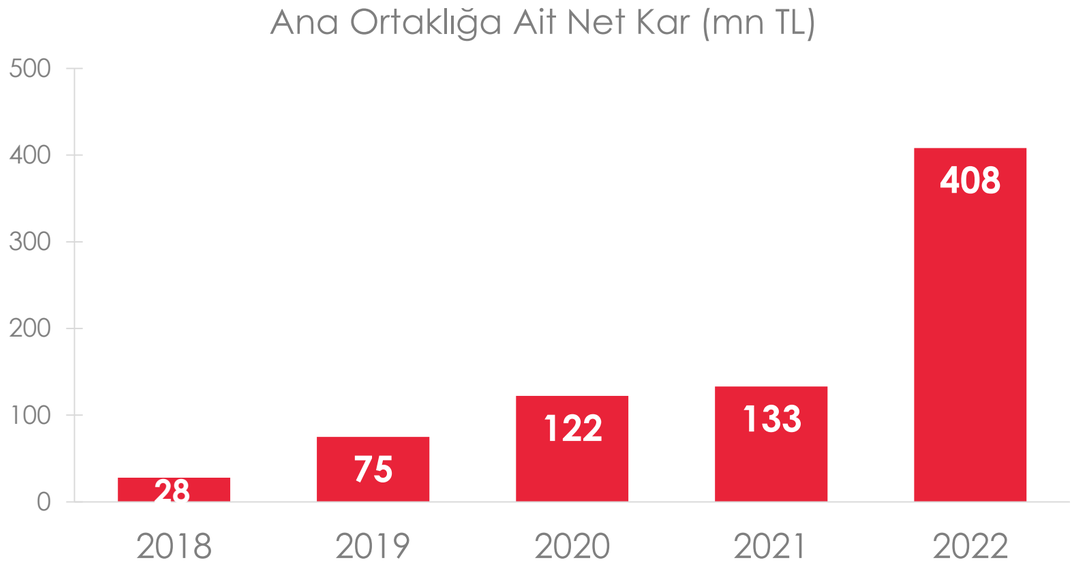


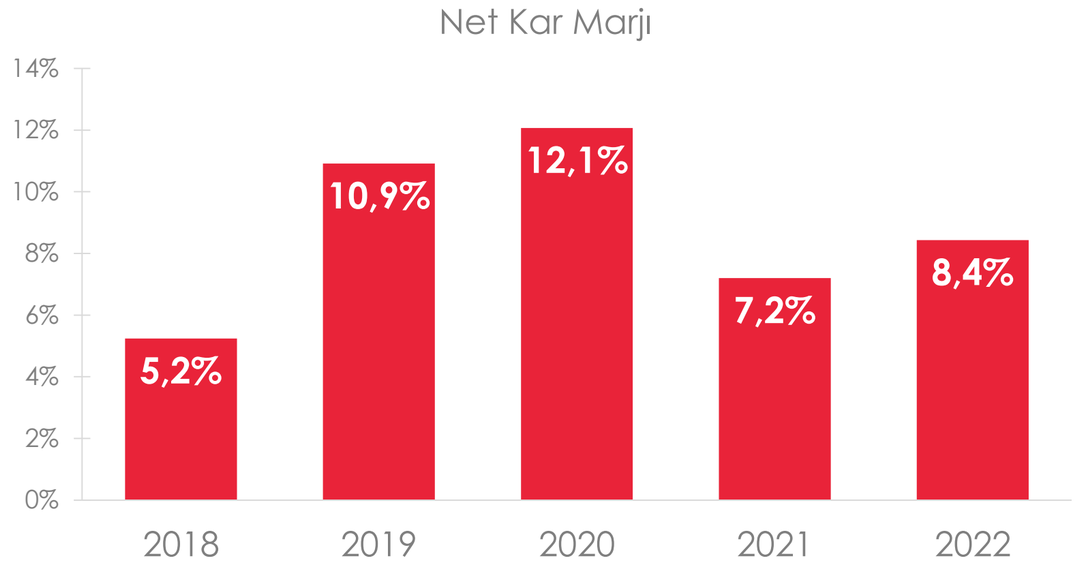

## Polonya - Net Satış ve FAVÖK



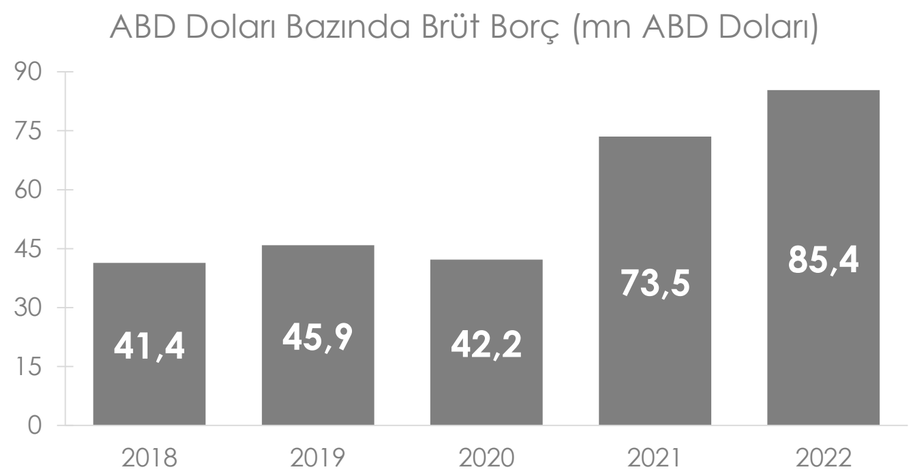
# Net Kar ve Net Kar Marjı

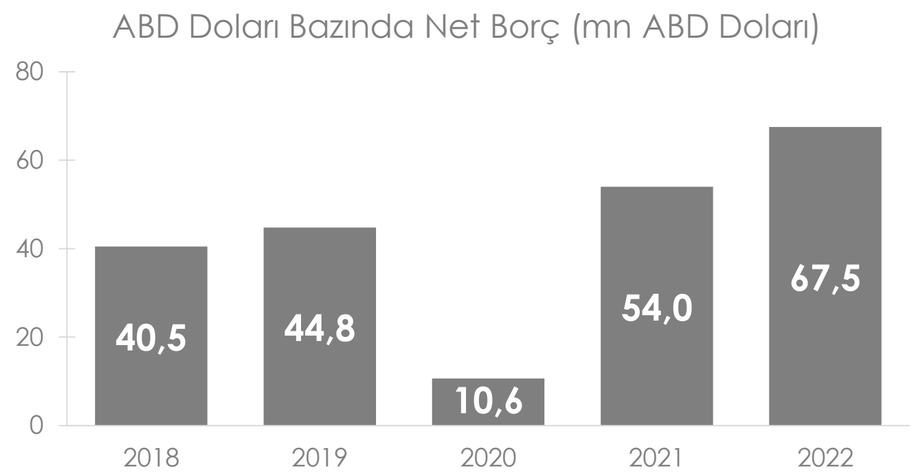
Şirket'in net kar marjı 2022 yılında %1,2 artarak %8,4 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında net kar artışındaki en önemli etken kur farkı zararının minimize edilmesidir. Şirket 2022 yılında döviz açık pozisyonunu etkin şekilde yönetmiştir. Ek olarak maddi duran varlık değerlemesi kaynaklı oluşan ertelenmiş vergi geliri de net karı yükseltmiştir.

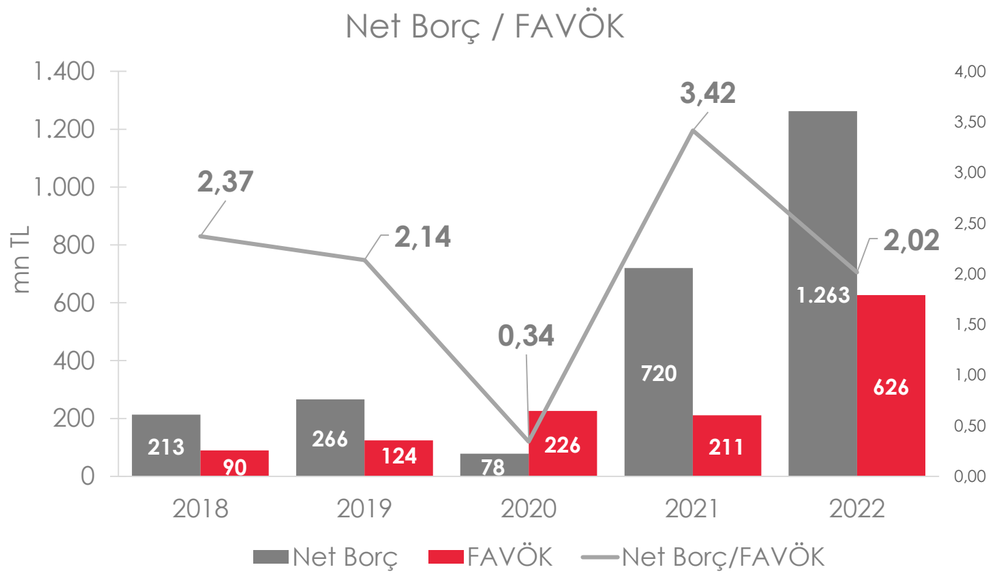


# Borçluluk



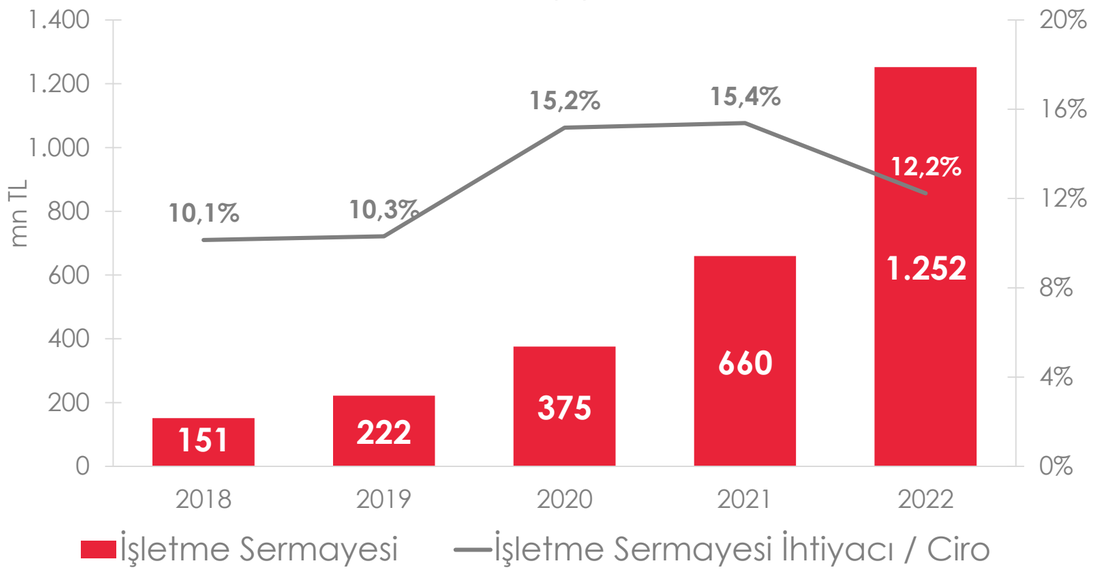



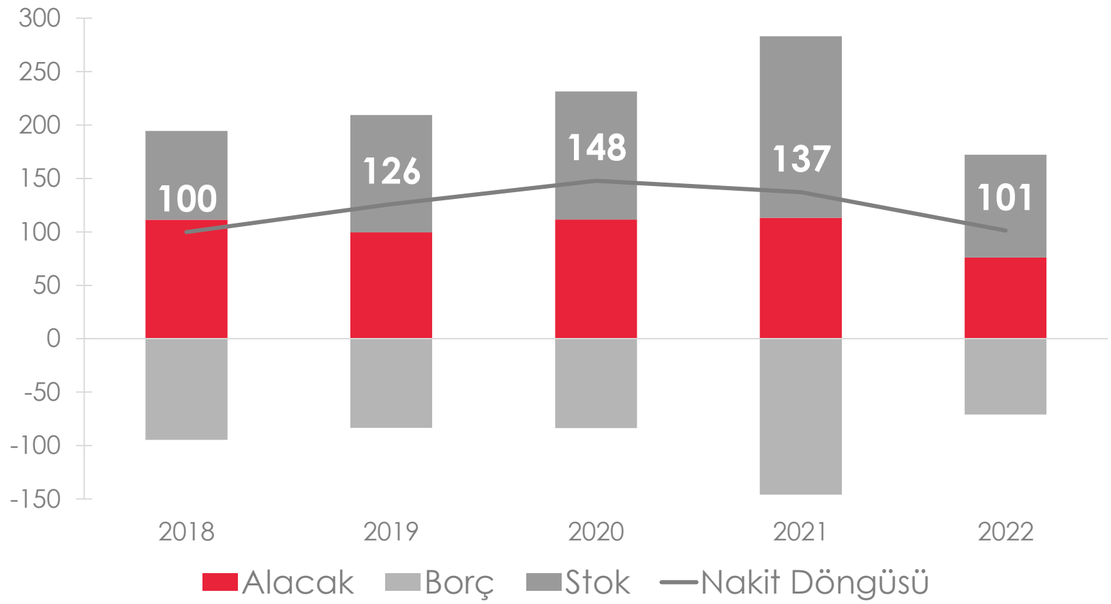

**Net Borç = (Kısa Vadeli Borçlanmalar + Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları + Uzun Vadeli Borçlanmalar) – Nakit ve Nakit Benzerleri**

# İşletme Sermayesi

İşletme Sermayesi ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Ciroya Oranı (%)




Nakit Dönüş Gün Sayısı

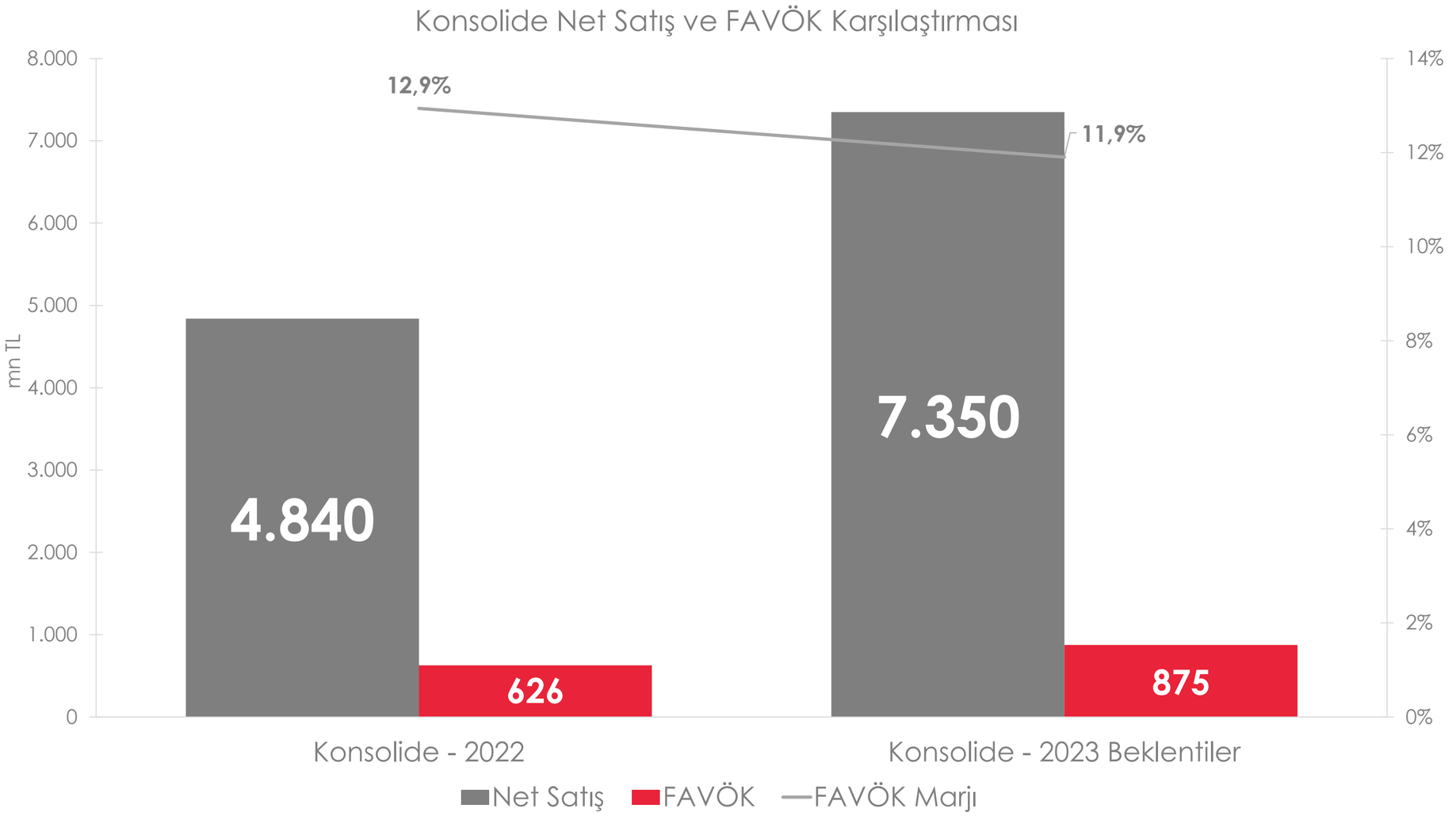


# 2023 Yılı Beklentileri

- 2022 yılı konsolide ciromuz 4,8 milyar TL olarak gerçekleşmişken 2023 yılı konsolide ciro beklentimiz %**52 artışla 7,35 milyar TL**'dir. (min: 7,2 milyar TL, max: 7,5 milyar TL, orta nokta: 7,35 milyar TL)

- 2022 yılı konsolide FAVÖK 12,9% marj ile 626 milyon TL iken 2023 yılı konsolide FAVÖK beklentimiz **%11,9 marj ile 875 milyon TL** seviyesindedir. (min: 850 milyon TL, max: 900 milyon TL, orta nokta: 875 milyon TL)

# Sonuç




- 2022 yılı konsolide ciro beklentimiz 7,35 milyar TL'dir.
- 2022 yılı konsolide EBITDA beklentimiz %11,9 EBITDA marjı ile 875 milyon TL seviyesindedir.

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

# TEŞEKKÜRLER