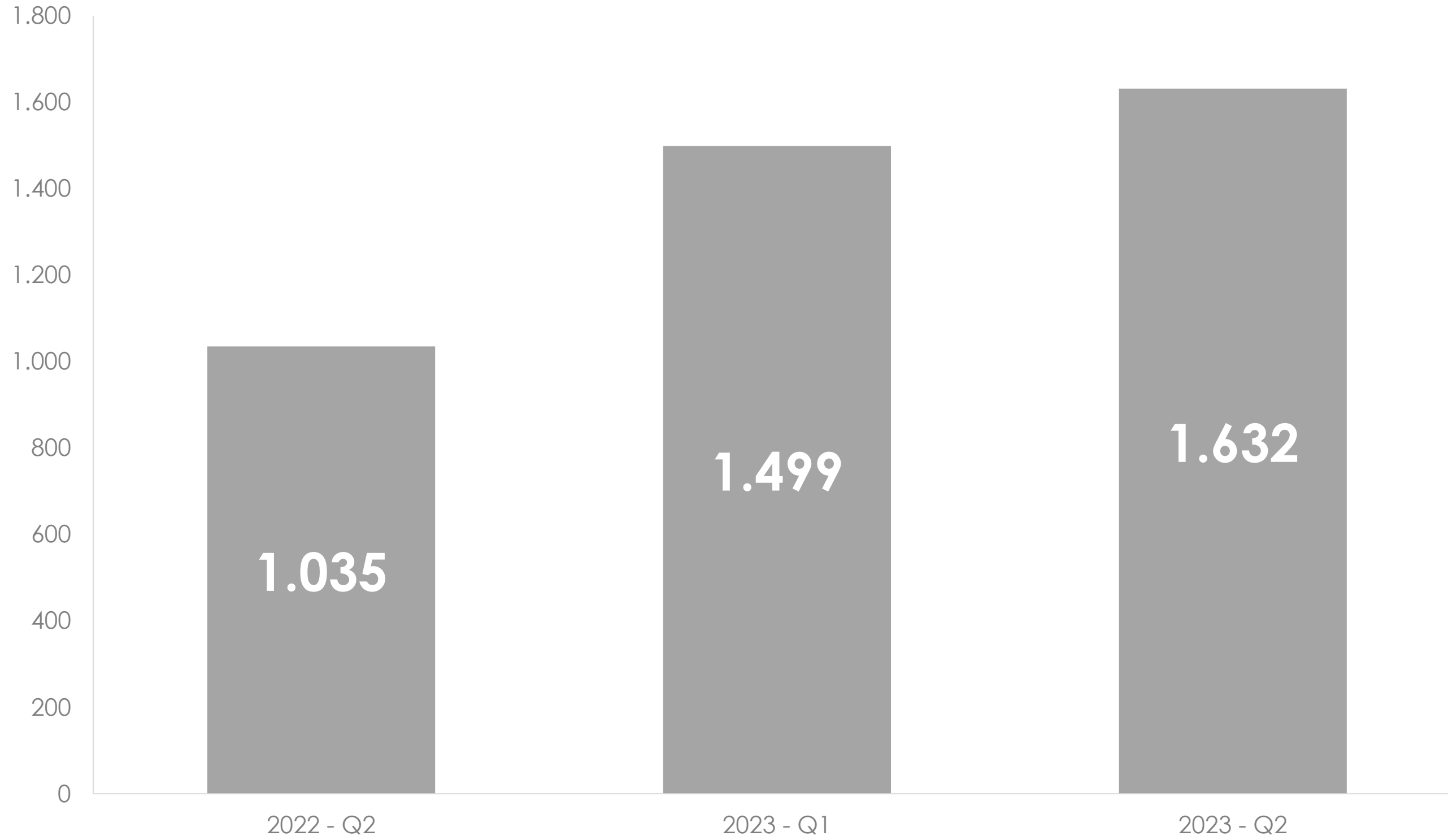




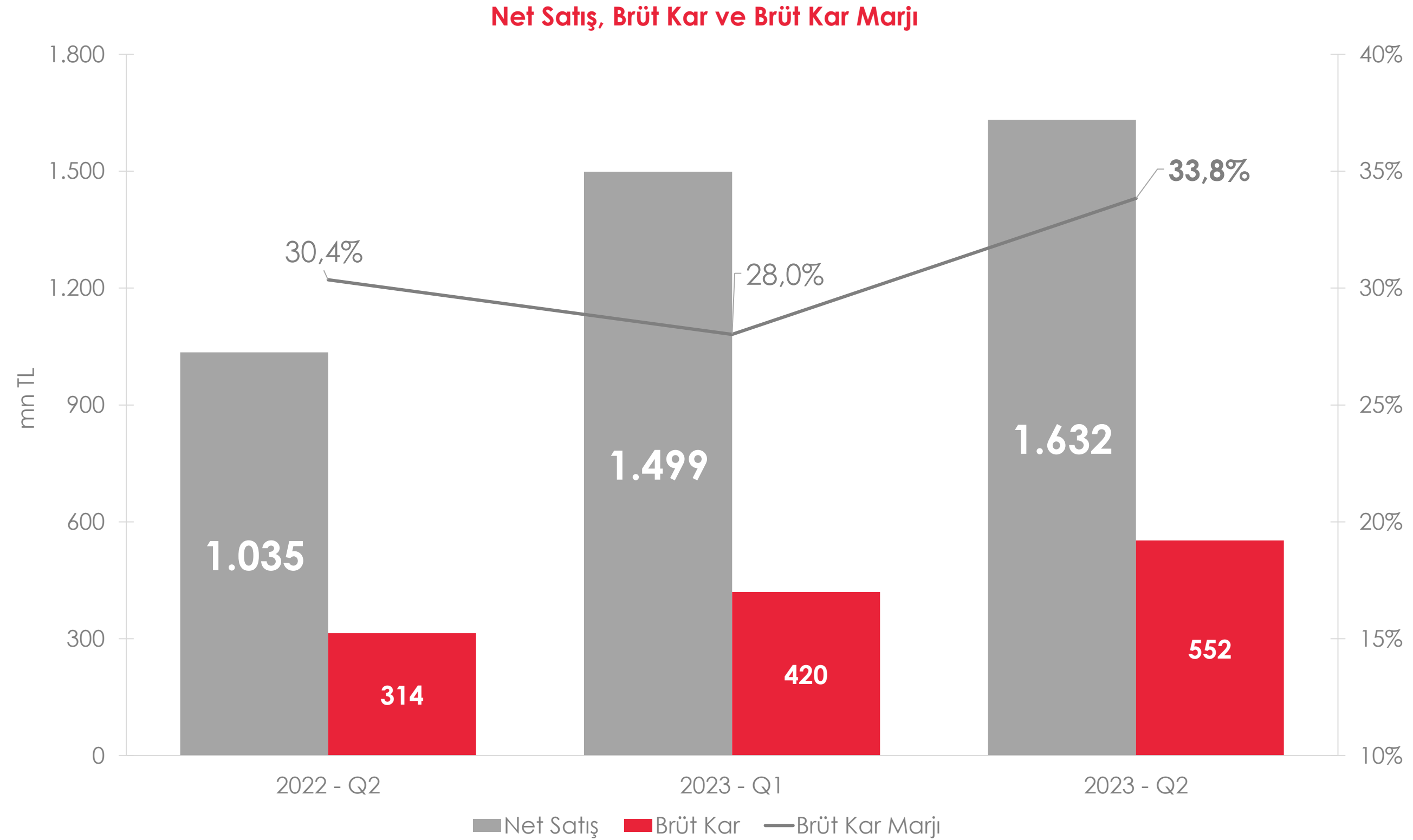
kervan

Satışlar

Kervan Gıda Satış Gelirleri (mn TL)

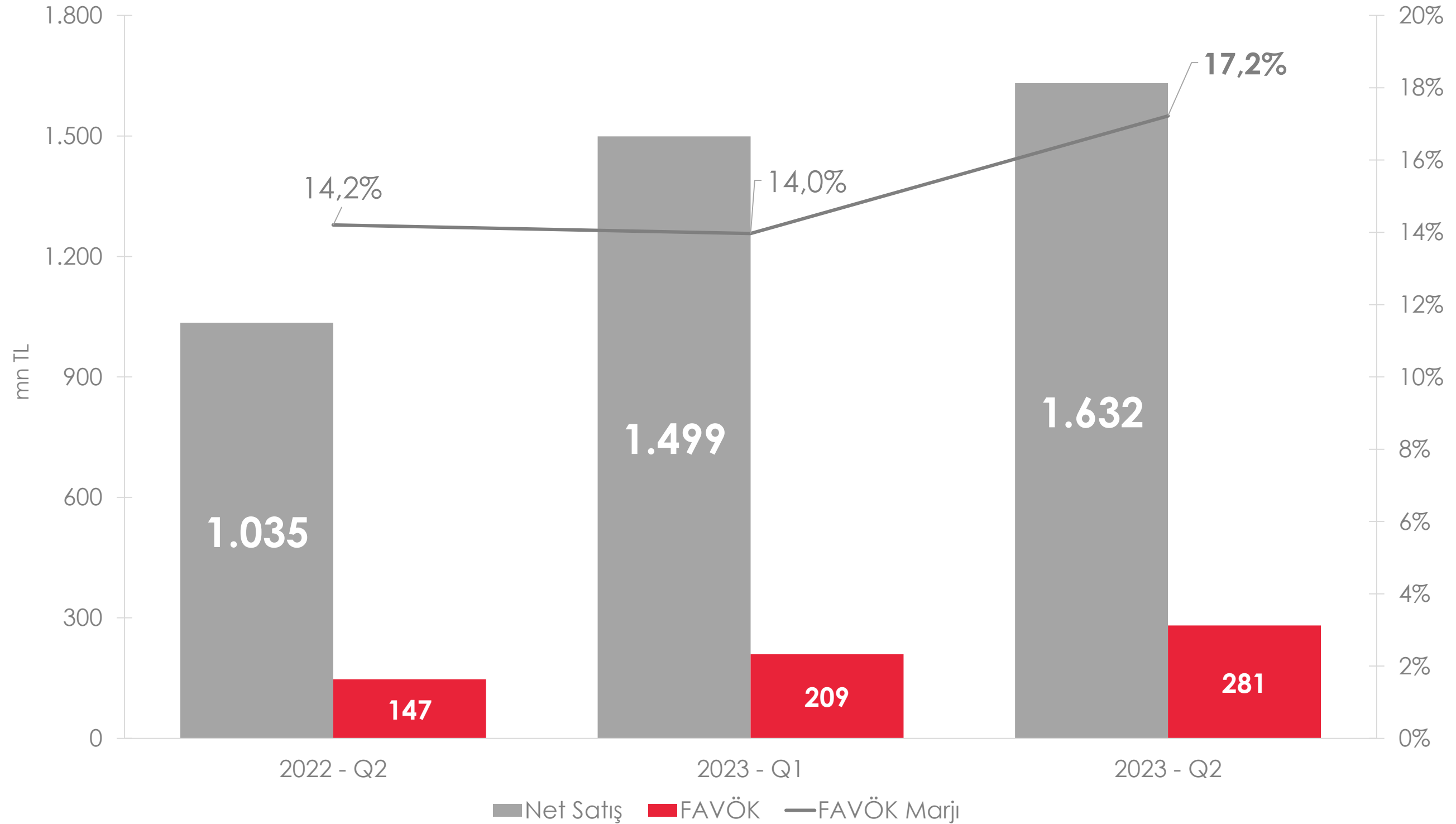


Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı



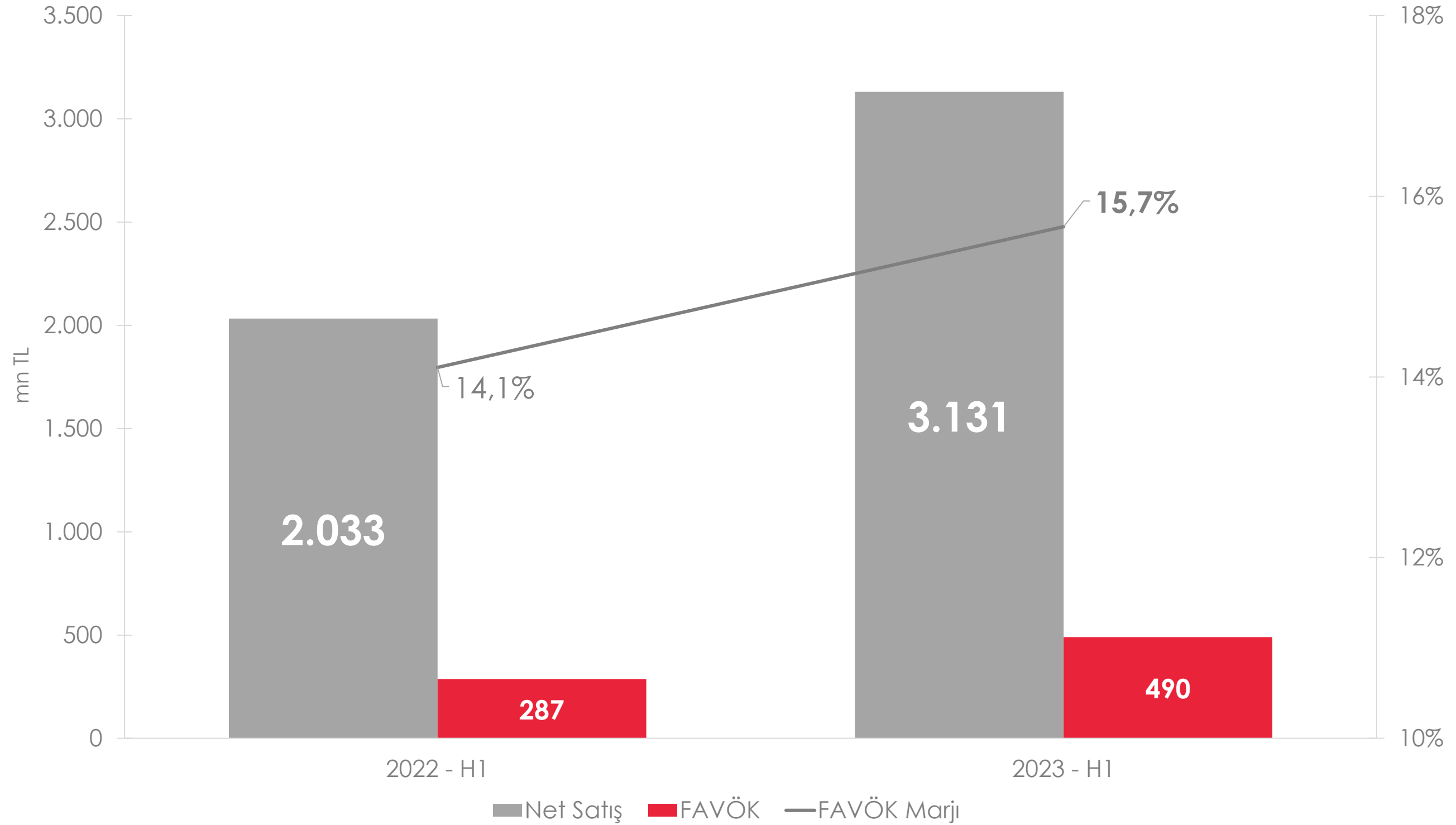
FAVÖK ve FAVÖK Marjı

Konsolide Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı (Çeyreklik)



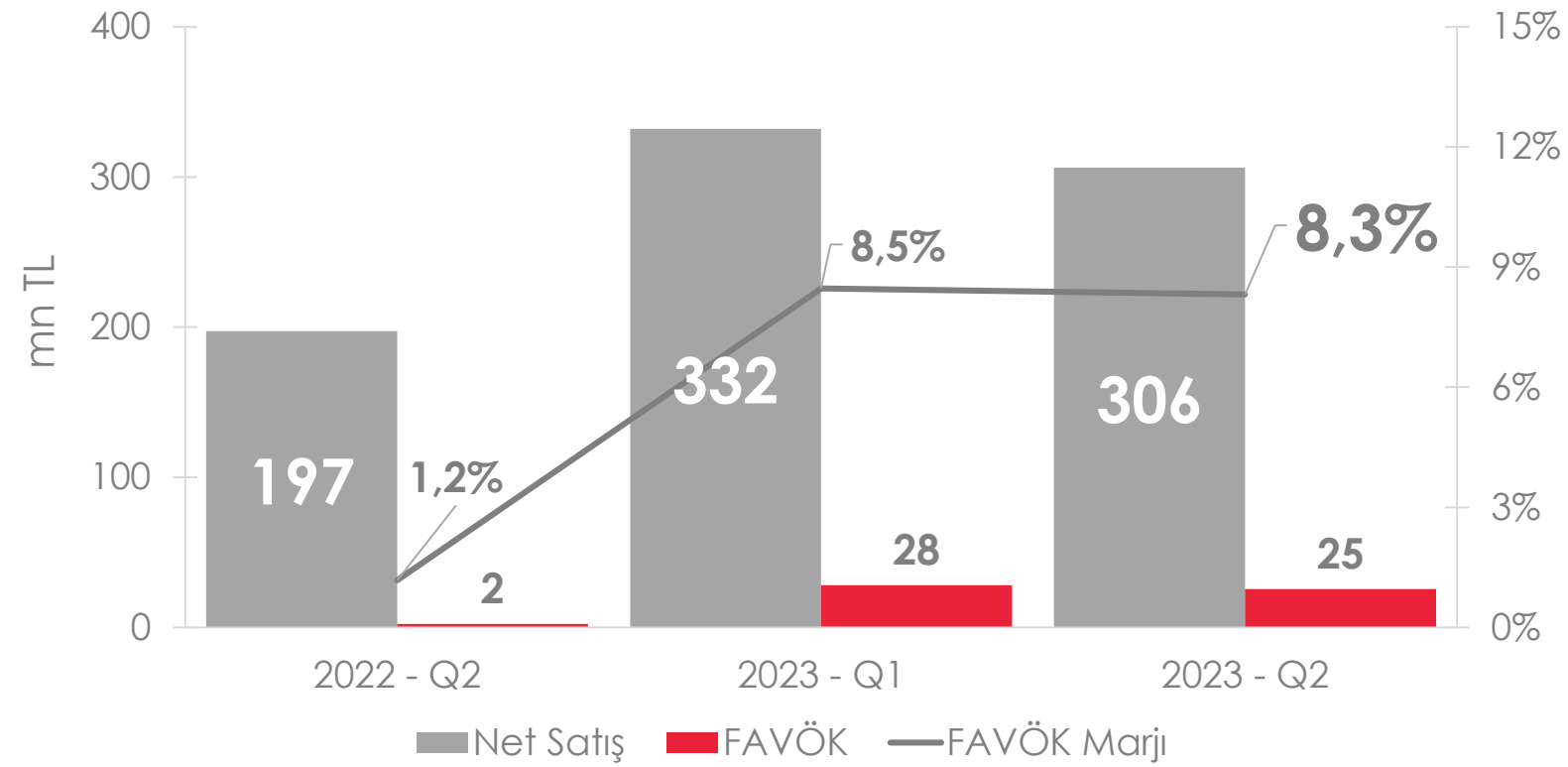
FAVÖK ve FAVÖK Marjı

Konsolide Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı (Yarıyılık)

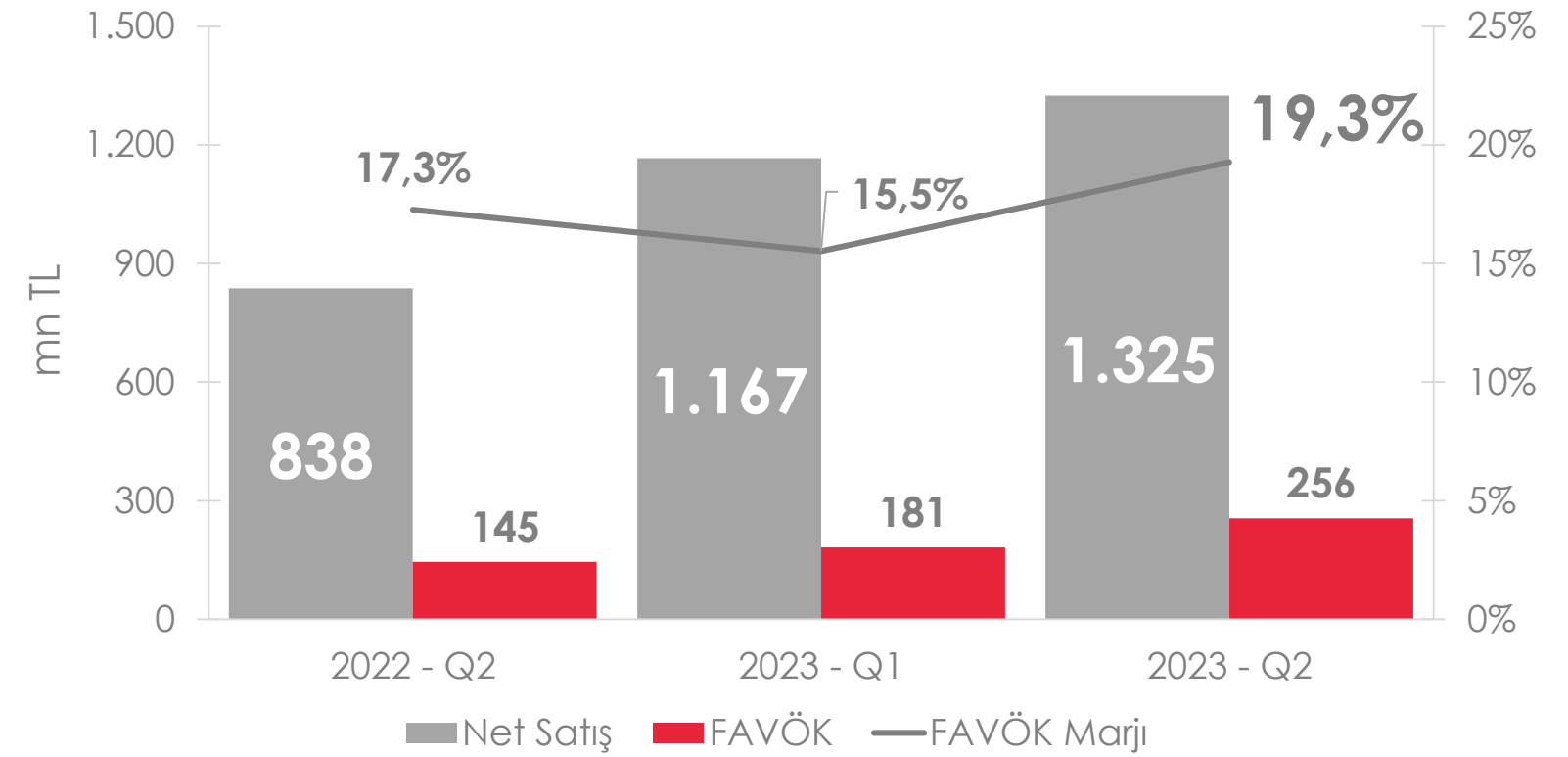


FAVÖK ve FAVÖK Marjı

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

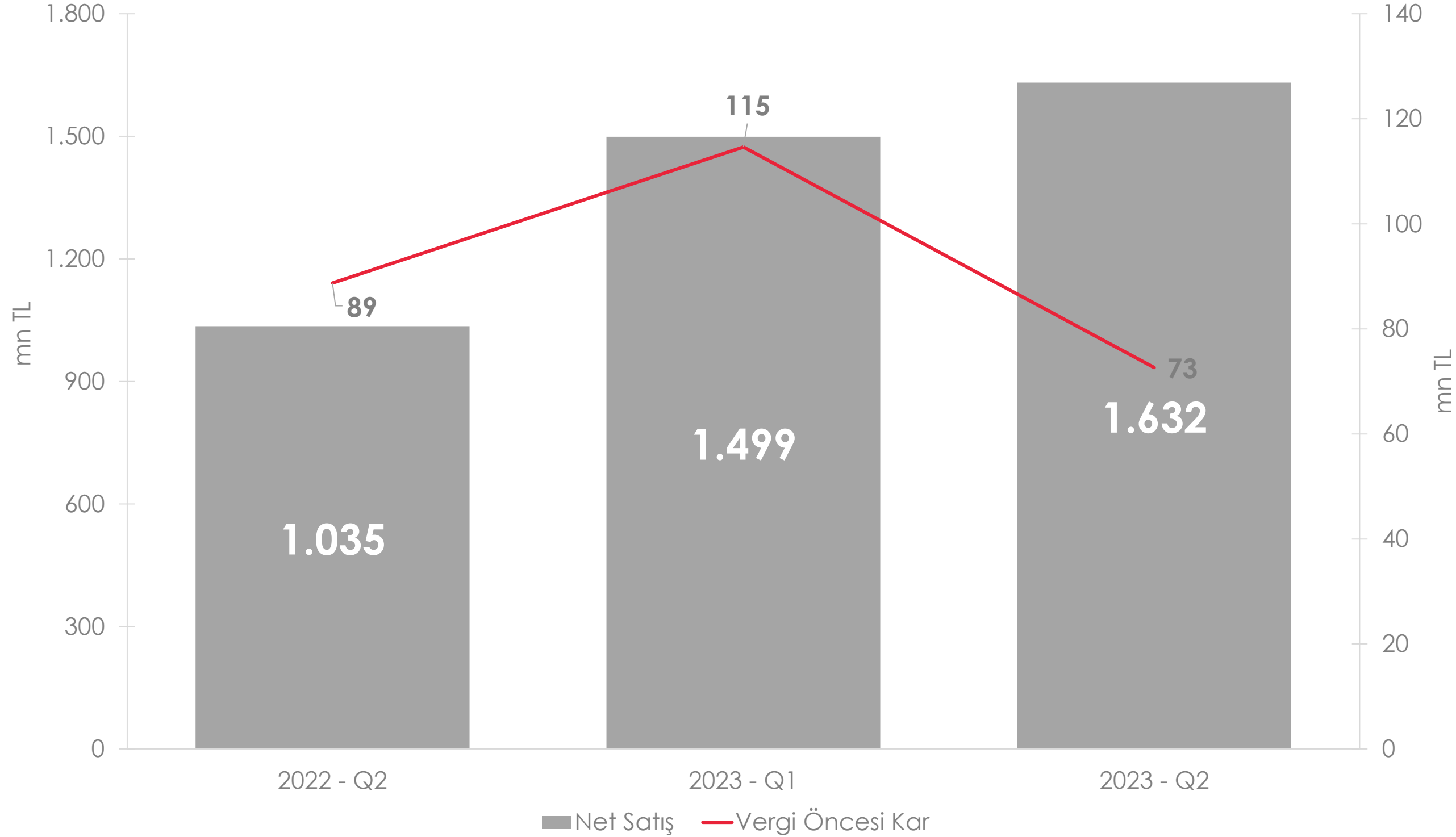


Türkiye - Net Satış, FAVÖK ve FAVÖK Marjı
(Çeyreklik)



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
Konsolide Risk	-282.535.116	-525.810.659	-740.459.377
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

Konsolide Risk (USD Karşılığı)	-21.197.023	-28.120.773	-28.674.302
USD Kuru	13,329	18,6983	25,8231
<i>Değişim</i>		40,3%	38,1%

Olması Gereken Değer (TL)		-396.348.290	-726.165.546
Olması Gereken Kur Zararı		-113.813.174	-200.354.887

Gelir Tablosuna Yansıyan Kur Farkı Etkisi

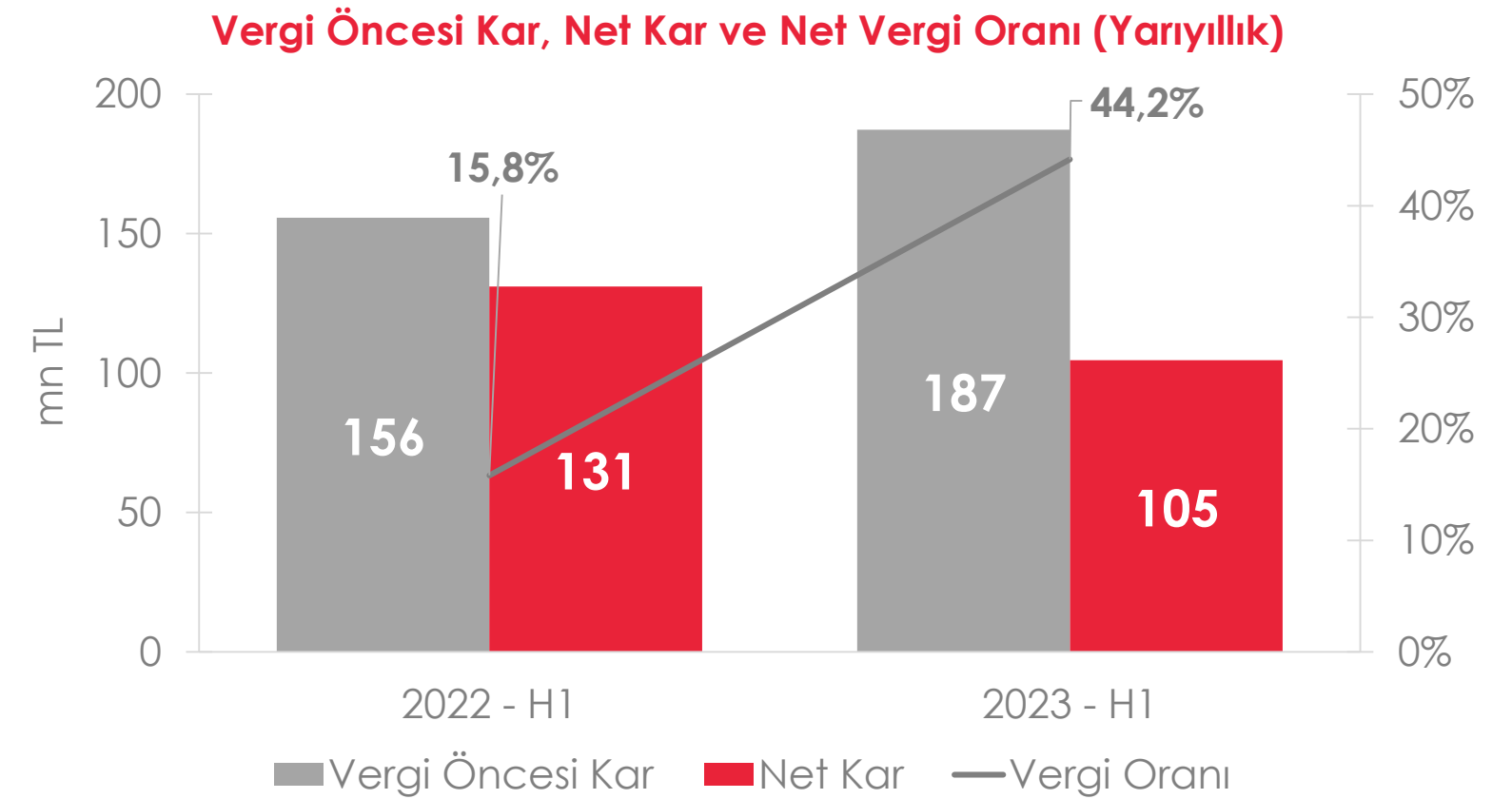
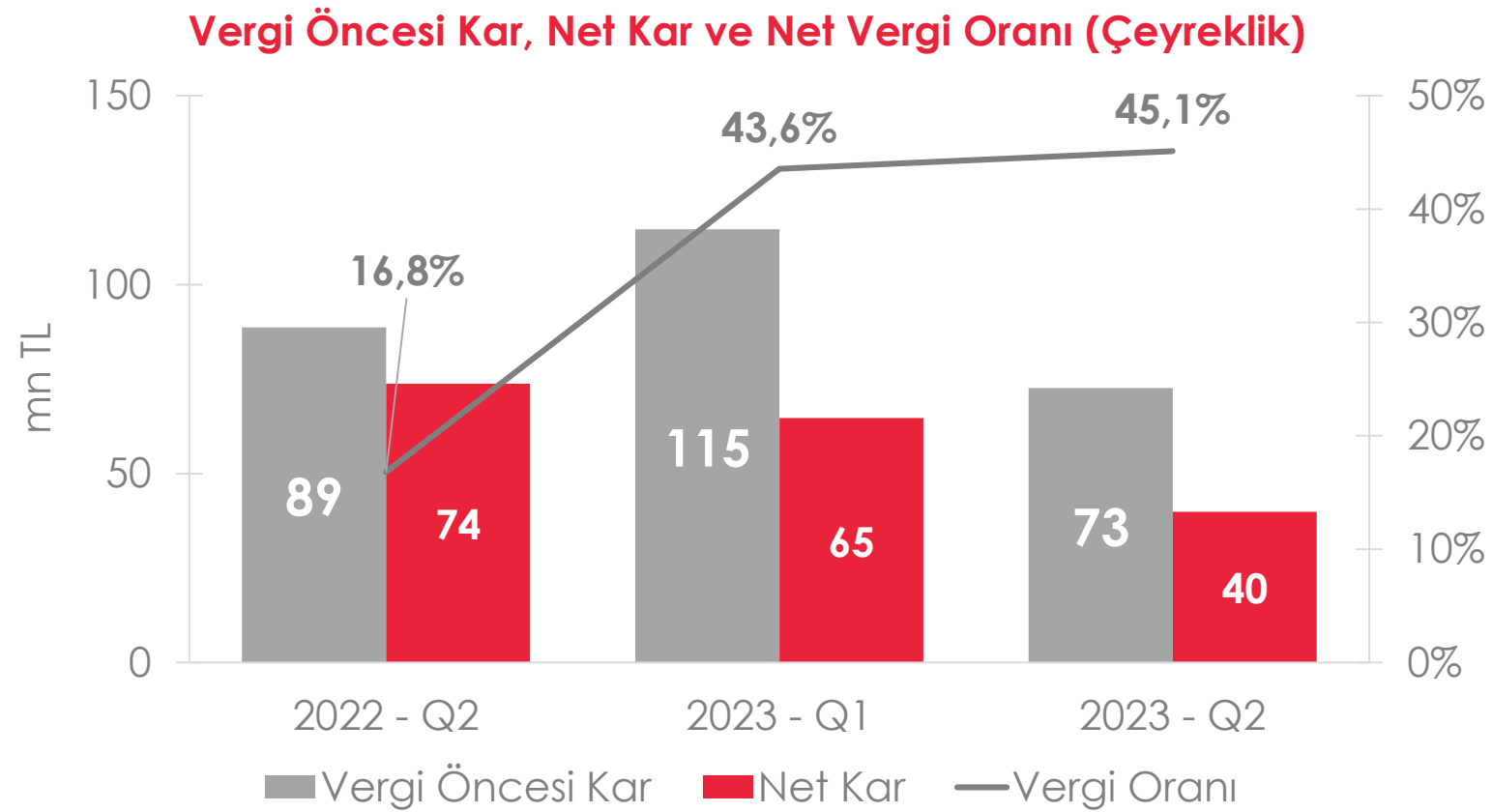
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler			
Kur Farkı Gelirleri	335.539.613	1.766.125.783	411.567.173
Kur Farkı Giderleri	-115.084.141	-1.533.348.701	0

Finansman Giderleri			
Kredi Kur Farkı Giderleri	-263.287.912	-265.250.712	-528.264.580
Kredi Kur Farkı Gelirleri	0	23.185.824	0

Toplam Kur Farkı Gelir/Gideri	-42.832.440	-9.287.806	-116.697.407
--------------------------------------	--------------------	-------------------	---------------------

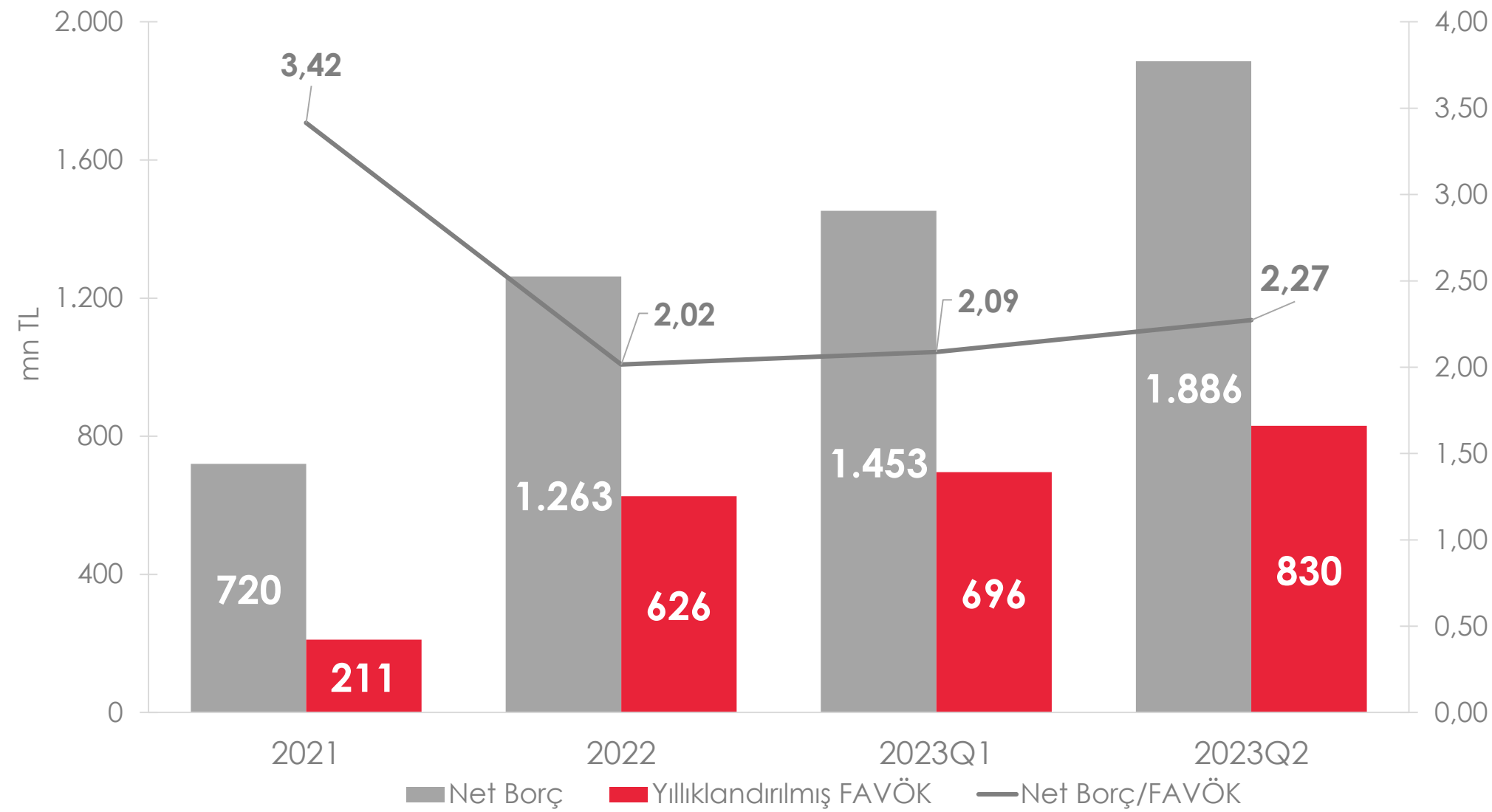
Net Kar ve Net Kar Marjı

- 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.

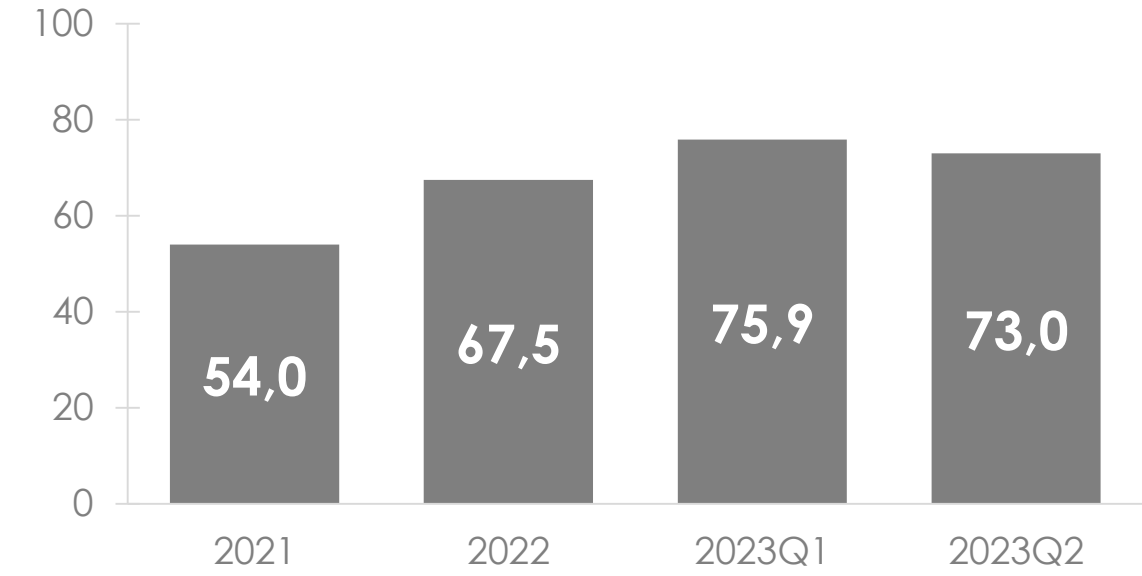


Borçluluk

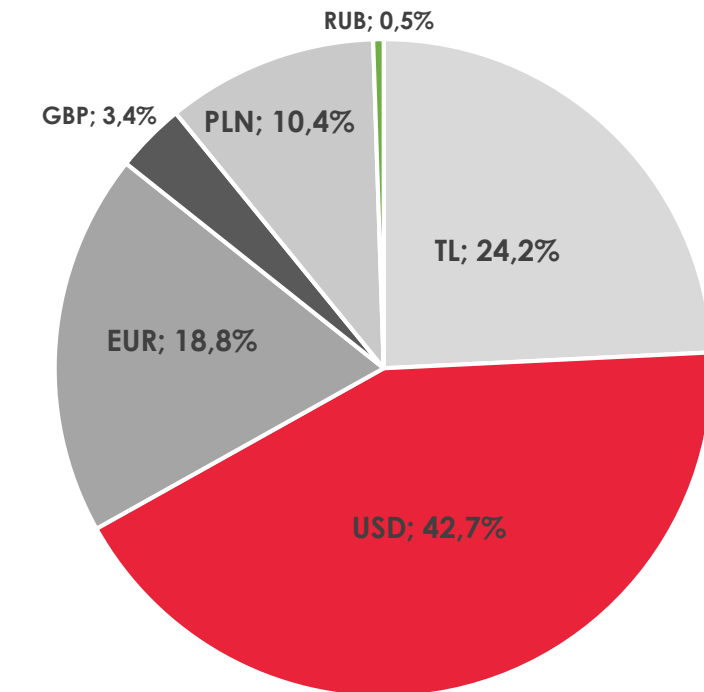
Net Borç / FAVÖK



ABD Doları Bazında Net Borç (mn ABD Doları)



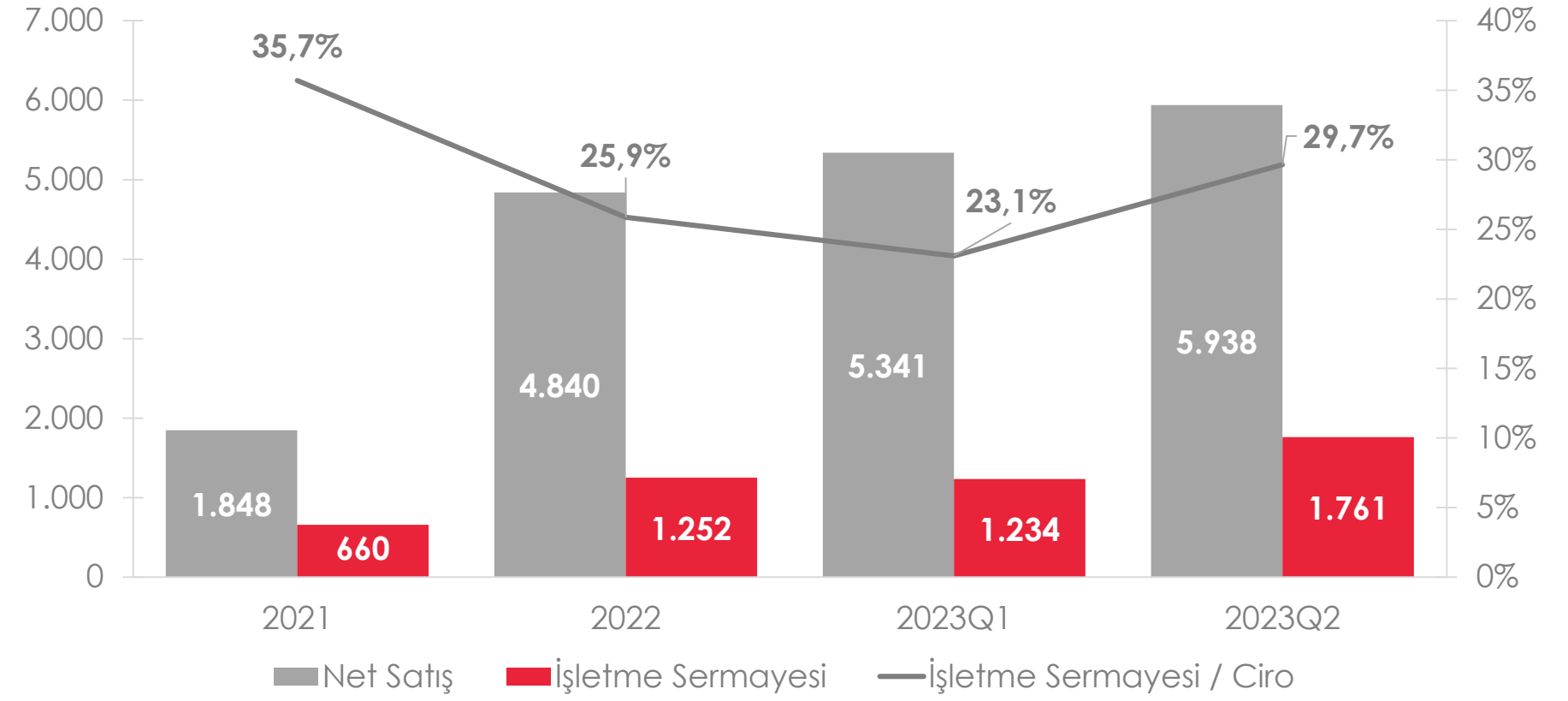
Kredilerin Para Birimi Bazında Kırılımı



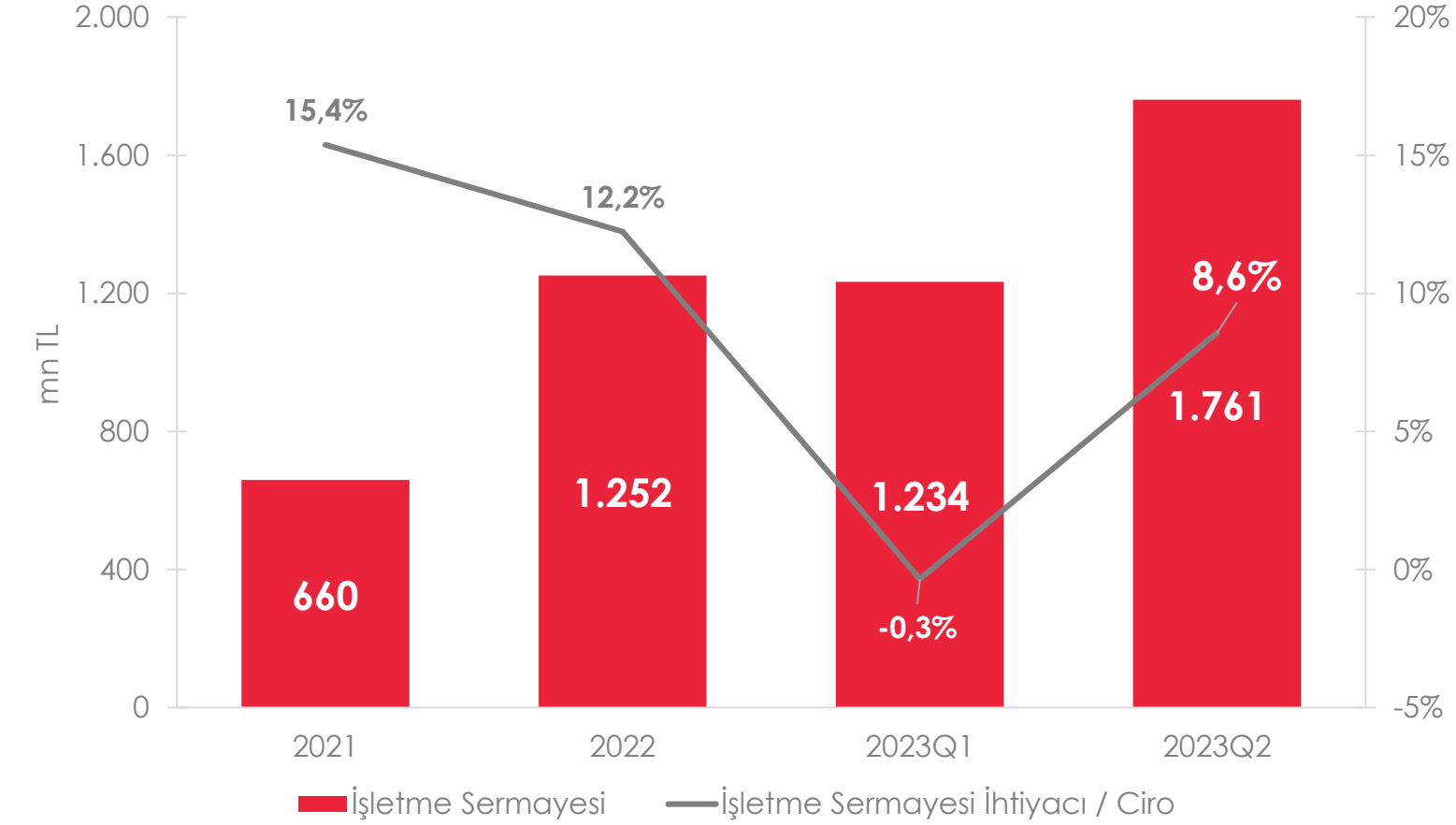
Net Borç = (Kısa Vadeli Borçlanmalar + Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları + Uzun Vadeli Borçlanmalar) – Nakit ve Nakit Benzerleri – Finansal Yatırımlar

İşletme Sermayesi

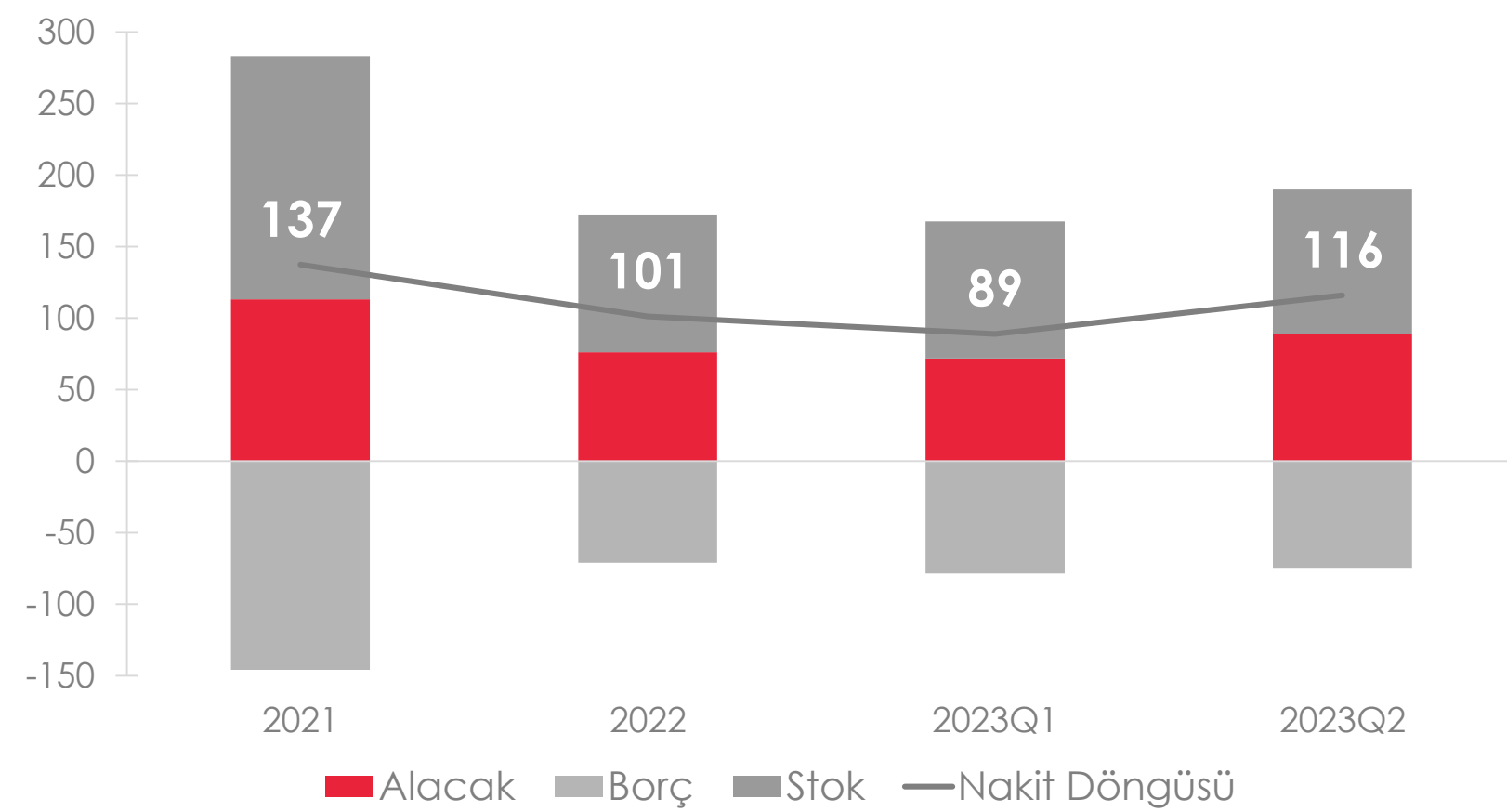
İşletme Sermayesi, Net Satış ve İşletme Sermayesi / Net Satış



İşletme Sermayesi ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Ciroya Oranı (%)



Nakit Dönüş Gün Sayısı



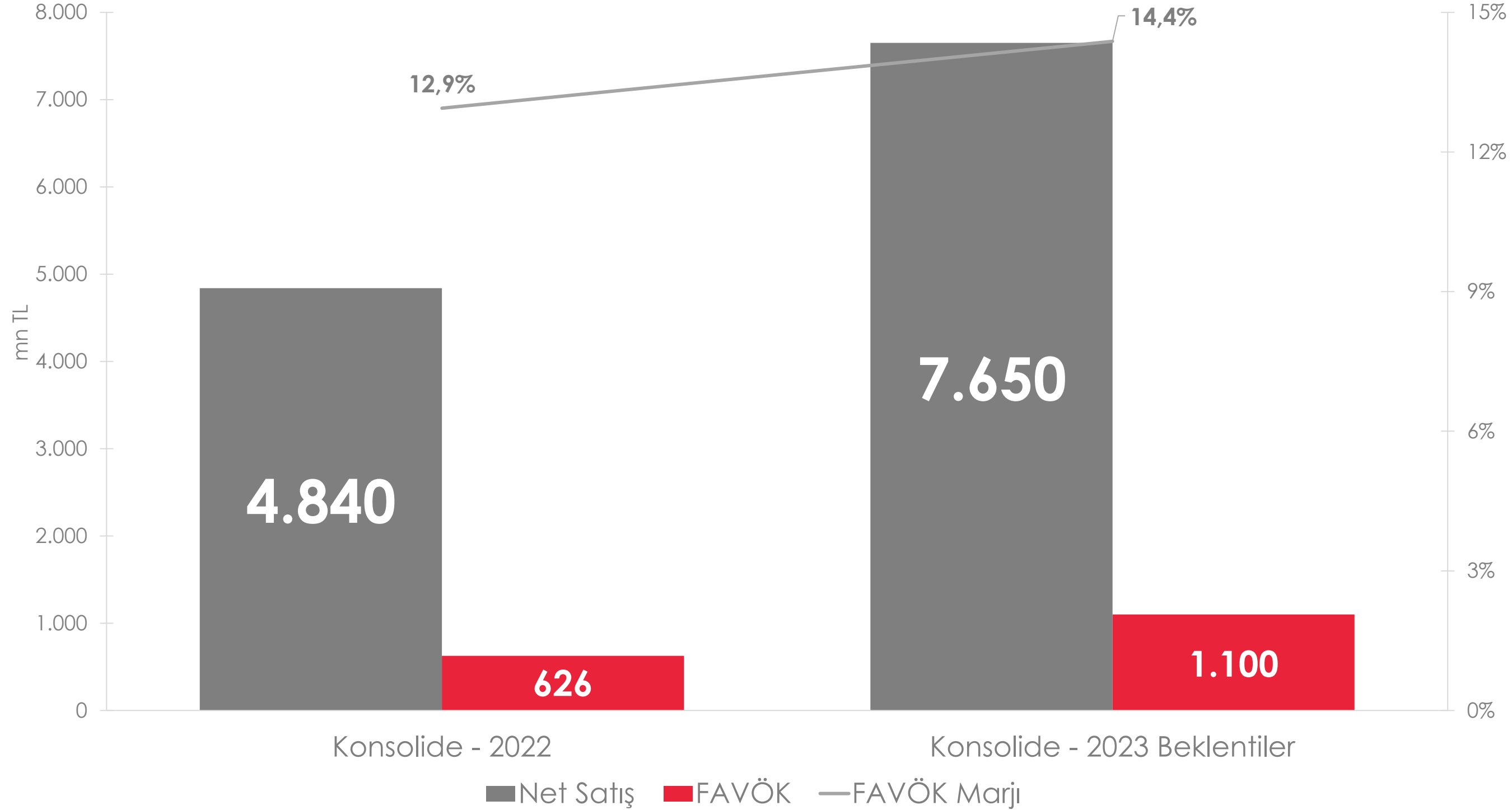
2023 Yılı Beklentileri

- 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

