

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %8,68 azalışla 2.493 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %42,66 azalışla 225 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 535 baz puan azalışla %9,0 olmuştur.

Net zararı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %81,13 artışla 141 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 2.493 m TL satış geliri (yıllık: -%9), 225 m TL FAVÖK (yıllık: -%43) ve 141 m TL net zarar (2Ç23: -78 m TL) açıklamıştır. Yabancı para cinsinden mali tablo hazırlayan şirketlere enflasyon muhasebesi uygulanmaması ve gelir tablosunun ortalama döviz kuru kullanılarak TL'ye çevrilmesi nedeniyle şirketin iştiraklerinde TL cinsinden elde edilen gelirler düşük kalmıştır. Bu noktada en önemli etken ortalama döviz kurlarının enflasyon endeksinde göre daha düşük bir artış göstermesidir. Faaliyet giderlerinde nominal olarak artışlar gözlenmektedir. Gelir yönünden farklı olarak mali tablolarını TL cinsinden tutan Türkiye merkezli grup şirketlerinin şirket olarak konsolide faaliyet giderlerinin payı yaklaşık %64'ü oluşturmaktadır. Bu durum enflasyon endeksi nedeniyle faaliyet giderleri tarafında daha yüksek bir etki yaratmıştır. Şirketin 2Ç23'te 1,8 milyar TL olan net borcu 2Ç24'te 3,34 milyar TL'ye yükselmiştir. Devam eden yatırımların önemli bir kısmı Akhisar bölgesindeki inşaat işleri, üretim hattı yatırımları ve güneş enerjisi santrali yatırımlarından oluşurken, bir kısmı da Polonya'da devam eden jöle üretim hattı yatırımları ve inşaat işlerinden oluşmaktadır. Kalan bakiye dönem sonu itibarıyla Mısır'da devam eden üretim hattı kurulumlarına ilişkin tutarlardan oluşmaktadır. Yüksek yatırım harcamalarına bağlı olarak net borç yükseliş kaydetmiştir. 2Ç23'te 23 milyon TL net parasal kazanç elde eden şirket, 2Ç24'te 6 milyon TL net parasal kayıp açıklamıştır. Şirketin 2024 yılı beklentileri; satış gelirlerinde %12 büyümeye (12,2 milyar TL - 13,5 milyar TL), FAVÖK'ün 1,3 milyar TL - 1,5 milyar TL aralığında ve yatırım harcamalarının 35 milyon dolar - 37 milyon dolar aralığında olması şeklindedir. Hisse 2024 yılı şirket beklentilerine göre 6,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	GIDA
Bloomberg / Reuters Kodu	KRVGD:T/KRVGD:IS
Fiyat (TL/hisse)	2,55
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	2,10-3,66
Piyasa Değeri(milyon TL)	5.573
Firma Değeri(milyon TL)	8.935
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.560
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.160
Dolaşımdaki Paylar (%)	28,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%11,49
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,67

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	11.737	11.607	12.668	14.957
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	30.542	31.328	35.851	42.012
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	2,5-2,7	2,5-2,9	2,5-3,1	2,1-3,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-9	-11	-26	-10
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-8	-8	-30	-23

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	39,09
AYDIN ÇELİK	9,25
MAHMUT KOÇUM	8,8
SUAT ERDEM	8,8
FAHRETTİN ÇEZİK	8,62

Şirket Faaliyet Alanı

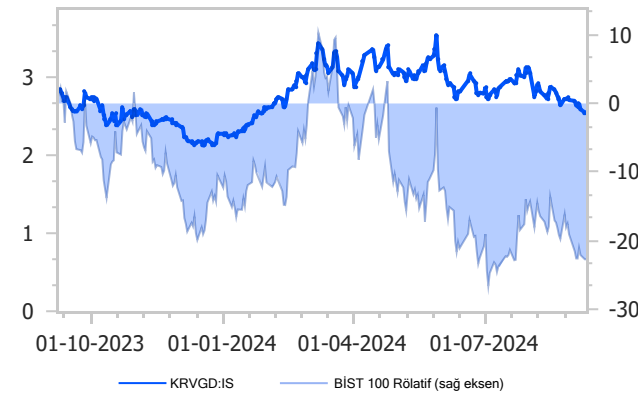
Kervan Gıda Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi, Türkiye'de şekerleme üretimi ve satış yapmaktadır. Jöleler, meyhan kökü, şekerleme, lolipop, sakız ve fonksiyonel ürünler sağlar. Şirket 1994 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	5.531	5.242	-%5,2	2.800	2.730	2.748	2.493	-%8,7	-%9,3
Brüt Kâr	1.513	1.456	-%3,8	694	819	739	717	-%12,5	-%3,0
Faaliyet Kârı	498	298	-%40,2	221	278	178	120	-%56,9	-%32,8
FAVÖK	704	514	-%26,9	304	392	281	225	-%42,7	-%19,9
Net Parasal Pozisyon	69	100	%45,1	46	23	106	-6	-	-
Net Kâr	-66	-106	%61,1	12	-78	36	-141	%81,1	-
Brüt Kâr Marjı	%27,4	%27,8	41bp	%24,8	%30,0	%26,9	%28,7	-125bp	186bp
Faaliyet Marjı	%9,0	%5,7	-332bp	%7,9	%10,2	%6,5	%4,8	-537bp	-169bp
FAVÖK Marjı	%12,7	%9,8	-291bp	%10,9	%14,4	%10,2	%9,0	-535bp	-120bp
Net Kâr Marjı	-%1,2	-%2,0	-	%0,4	-%2,9	%1,3	-%5,7	-	-
Net Borç	1.886	3.362	%78,3	1.453	1.886	3.190	3.362	%78,3	%5,4
Net Döviz Pozisyonu	-740	-1.099	%48,5	-839	-740	-1.177	-1.099	%48,5	-%6,6
Net Borç/FAVÖK	1,5	3,9	%166,8	1,4	1,5	3,1	3,9	%166,8	%25,6

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.