

## 3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,19 artışla 2.848 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,65 artışla 300 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 67 baz puan azalışla %10,5 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %87,49 azalışla 20 milyon TL olmuştur.

## Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 2.848 m TL satış geliri (yıllık: +%9); 300 m TL FAVÖK (yıllık: +%3) ve 20 m TL net kar (yıllık: +%88) açıklamıştır. 3Ç24'te satış gelirleri yıllık %9 artışla 2.848 milyon TL olurken, 2024/09 döneminde %1 azalışla 8.557 milyon TL olmuştur. Geçtiğimiz yıl aynı dönemde yurt dışı satışların toplam gelirler içindeki payı %72,4 iken bu pay 2024/09'da %2,9 azalarak %69,5'e düşmüştür. FAVÖK yıllık %3 artışla 300 milyon TL, FAVÖK marjı 67bp'lık daralmayla %10,5 olmuştur. 3Ç24'te şirketin net karı %88 gerilemiştir. Şirket, 3Ç24'te 108 milyon TL net parasal kazanç elde ederken, 3Ç23'te 246 milyon TL net parasal kazanç elde etmişti. Finansal giderler yıllık bazda %64 artarak 348 milyon TL'ye çıkmış, ve bu düşüş karlılığı olumsuz etkilemiştir. Net borç yıllık %102 artışla 3.934 milyon TL olmuştur. Devam eden yatırımların tutarı, Türkiye'de devam eden güneş enerjisi santrali yatırımları, ilave hat ve makine yatırımları ile Polonya'da devam eden jöle üretim hattı yatırımı ve inşaat işlerinden oluşmaktadır. Yüksek yatırım harcamaları nedeniyle net borç bakiyesinde artış gözlenmektedir. Güneş enerjisi santrali yatırımının devreye girmesiyle enerji maliyetlerinde düşüş beklenmektedir. Hisse son 12 aylık verilere göre 9,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	8.632	8.557	-%0,9	2.608	2.994	2.716	2.848	%9,2	%4,9
Brüt Kâr	2.352	2.435	%3,5	704	805	781	850	%20,7	%8,9
Faaliyet Kârı	740	511	-%30,9	197	194	130	186	-%5,5	%42,9
FAVÖK	1.059	860	-%18,8	292	315	245	300	%2,6	%22,4
Net Parasal Pozisyon	321	217	-%32,4	246	116	-6	108	-%56,1	-
Net Kâr	85	-96	-	157	39	-154	20	-%87,5	-
Brüt Kâr Marjı	%27,2	%28,5	121bp	%27,0	%26,9	%28,7	%29,8	284bp	110bp
Faaliyet Marjı	%8,6	%6,0	-260bp	%7,6	%6,5	%4,8	%6,5	-102bp	174bp
FAVÖK Marjı	%12,3	%10,1	-221bp	%11,2	%10,5	%9,0	%10,5	-67bp	151bp
Net Kâr Marjı	%1,0	-%1,1	-	%6,0	%1,3	-%5,7	%0,7	-533bp	636bp
Net Borç	1.950	3.934	%101,8	1.950	3.190	3.362	3.934	%101,8	%17,0
Net Döviz Pozisyonu	-770	-20.558	%2569,5	-770	-1.177	-1.099	-20.558	%2569,5	%1770,2
Net Borç/FAVÖK	1,3	4,1	%219,6	1,3	2,8	3,6	4,1	%219,6	%16,0

Enfasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

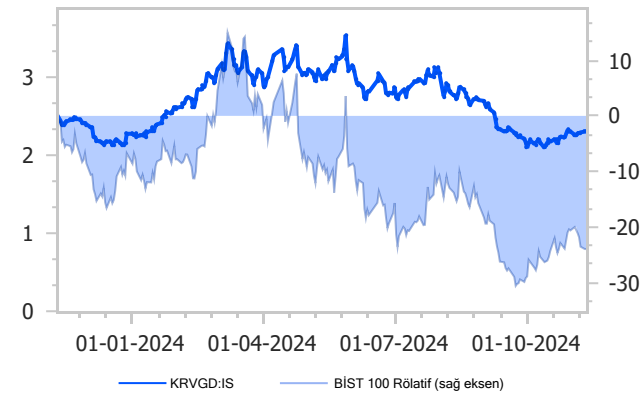
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Öneri Yok

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA			
Bloomberg / Reuters Kodu	KRVGD:T/KRVGD:IS			
Fiyat (TL/hisse)	2,30			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	2,07-3,66			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.968			
Firma Değeri(milyon TL)	8.902			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.391			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.160			
Dolaşımdaki Paylar (%)	28,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,99			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,89			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	5.255	5.156	8.943	12.699
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	11.931	11.510	21.833	35.550
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	2,3-2,3	2,1-2,3	2,1-2,9	2,1-3,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	6	-17	-25	-9
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	-12	-18	-24
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 satışı yapmaktadır. Jöleler, meyana kökü, şekerleme, lolipop, sakız ve fonksiyonel ürünler sağlar. Şirket 1994 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

## 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.