

KEREVİTAS

WEBCAST SUNUMU
31 MART 2024

YILDIZ ★ HOLDING



Yasal Uyarı

Bu sunum Kerevitaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Kerevitaş) ait finansal tablolar, bilgiler ve pazara ilişkin çeşitli bilgi ve analizler içermekte olup, sadece bilgilendirme amacıyla paylaşılmaktadır.

Sunum, geleceğe ilişkin belirli görüşleri, ifadeleri içerebilir. Bu görüşler sunumun hazırlandığı tarihte geçerli olan, makro-ekonomik değerler, pazar koşulları v.b. gibi Kerevitaş'ın kontrolünde olmayan ve tam olarak tahmin edilmesi olanaksız çeşitli beklenti ve varsayımlara dayanmakta olup, bu beklenti ve varsayımlarda oluşabilecek değişiklik ve gelişmelerden etkilenebilir ve gerçekleşen sonuçlar ile aralarında önemli farklılıklara neden olabilir.

Bu sunum Kerevitaş'ın izni olmadan çoğaltılamaz, paylaşılamaz ya da yayımlanamaz.

Sunumda kullanılan rakamlar kolay gösterim amacıyla yuvarlanabilirler, gösterim nedeniyle yuvarlama farklılıkları oluşabilir.

Kerevitaş yönetim kurulu, üst düzey yöneticileri, çalışanları veya herhangi bir diğer kişi bu sunumun kullanılmasından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz.

GÜNDEM

- **Bir Bakışta Kerevitaş**
- **Dondurulmuş ve Konserve İş Birimi ve Pazara Genel Bakış**
- **Yağ İş Birimi ve Pazara Genel Bakış**
- **31.03.2024 Finansal Bilgileri**

KEREVİTAŞ

BİR BAKIŞTA KEREVİTAŞ



SuperFresh

İLKER
Bizim
yağ

İLKER
TEREYAG

LUNA

Sabah

Yayla
Lenzeli dolu yoğurt
Çiğdem & B. Güneş

Halk

USTAM
PASTACILIK ÜRÜNLERİ



Dondurulmuş gıda ve
margarinde güçlü pazar liderliği



Bölgedeki en büyük
kapasite

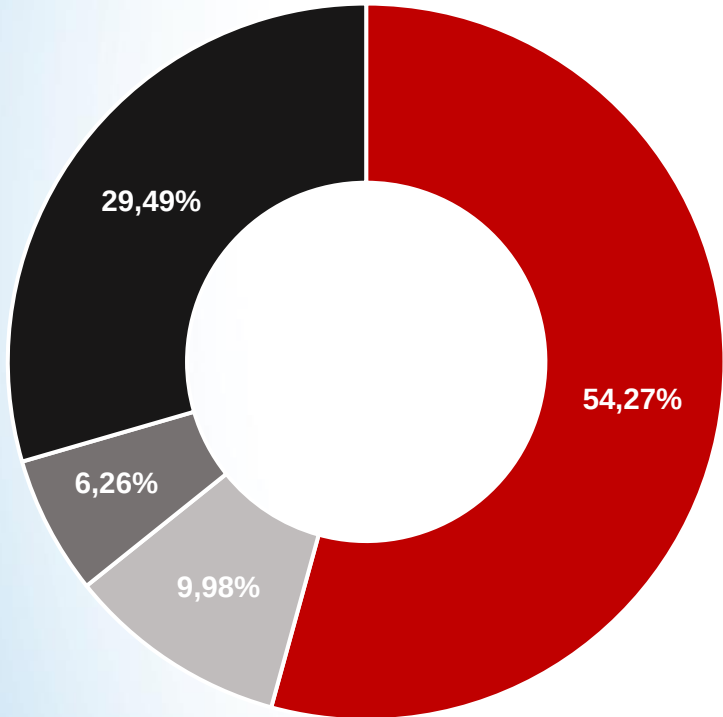


Güçlü ürün portföyü ve
Sevilen markalar



Geniş dağıtım &
ihracat ağı

YILDIZ ★ HOLDING



Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı: 27,18%

- Yıldız Holding
- Murat Ülker
- Ufuk Yatırım
- Diğer



300'den fazla
marka



5 kıtada ulaşılan
4 milyar insan



Türkiye'nin
her noktasındaki
perakende
şirketler



75 bin
çalışan



21'i yurt dışında
olmak üzere toplam
46 fabrikada
bisküviden çikolataya,
dondurulmuş gıdadan
ambalaja kadar geniş bir
yelpazede üretim

* 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ortaklık yapısıdır.

KEREVİTAŞ

DETAYLI ÜRETİM TESİSİ BİLGİLERİ

Kerevitaş (Kurtköy)

Açılış Yılı: 1992

Üretilen Ürün Kategorileri:

Tüketici margarin, catering/pastacılık, endüstriyel, yemeklik yağlar

Kapalı Alan: 40.468 m²

Toplam Alan: 60.992 m²

Üretim Kapasitesi: 220.000 Ton

Kerevitaş (Bursa)

Açılış Yılı: 1972

Üretilen Ürün Kategorileri:

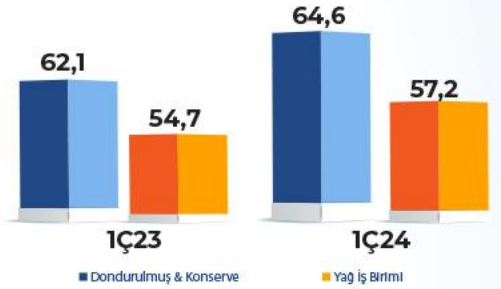
Dondurulmuş Unlu mamuller, Dondurulmuş Et ürünleri, Dondurulmuş Kaplamalı Ürünler, Konserve ton balığı, Konserve Sebze ürünleri

Kapalı Alan: 43.000 m²

Toplam Alan: 132.000 m²

Üretim Kapasitesi: 66.720 Ton

KAPASİTE KULLANIM ORANLARI, %



Western Foods (Brunei)

Açılış Yılı: 2017

Üretilen Ürün Kategorileri:

Tüketici margarin, catering/pastacılık, endüstriyel, yemeklik yağlar

Kapalı Alan: 6.000 m²

Toplam Alan: 20.000 m²

Üretim Kapasitesi: 60.000 Ton

Donuk Fırıncılık (Dudullu/İstanbul)

Açılış Yılı: 2014

Üretilen Ürün Kategorileri:

Donuk Unlu Mamuller

Kapalı Alan: 18.010 m²

Toplam Alan: 10.980 m²

Üretim Kapasitesi: 18.352 Ton

Kerevitaş (Afyon Emirdağ)

Açılış Yılı: 2013

Üretilen Ürün Kategorileri:

Dondurulmuş Kızartmalık Parmak Patates ürünleri, Dondurulmuş Sebze-Meyve ürünleri, Dondurulmuş Kaplamalı Ürünler

Kapalı Alan: 33.000 m²

Toplam Alan: 272.000 m²

Üretim Kapasitesi: 96.824 Ton

Marsa (Adana)

Açılış Yılı: 2013

Üretilen Ürün Kategorileri:

Tüketici margarin, catering/pastacılık, endüstriyel, yemeklik yağlar

Kapalı Alan: 48.180 m²

Toplam Alan: 88.480 m²

Üretim Kapasitesi: 225.000 Ton

KEREVİTAS

DONDURULMUŞ VE KONSERVE İŞ BİRİMİ



SuperFresh

ÜLKER
Bizim
yağ

ÜLKER
TEREYAG

LUNA

Sabah

Yayla
Lenzeli dolu yoğurt
Vanille & 8.5 Spat

Halk

USTAM
PASTACILIK ÜRÜNLERİ

DONDURULMUŞ GIDA

GELECEĞİN KATEGORİSİ

1

YILLIK
15.8 MİLYAR
CİRO*

%116
CİRO
BÜYÜMESİ

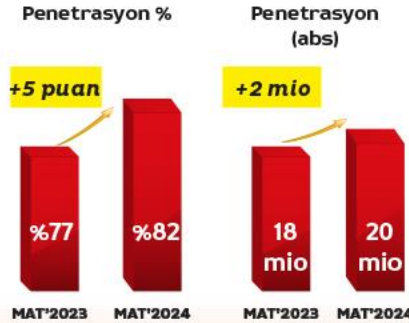
2

YÜKSEK
PENETRASYONLU
KATEGORİLERDEN
DAHA BÜYÜK
CİRO DEĞERİ**



3

YÜKSEK
PENETRASYON
ARTIŞI***



4

YENİLİKLE
BÜYÜYEN
KATEGORİ*

2023'TE
+404
YENİ SKU

5

2023'TE
TÜKETİCİLERİN
HAYATINI
KOLAYLAŞTIRAN
KATEGORİ**

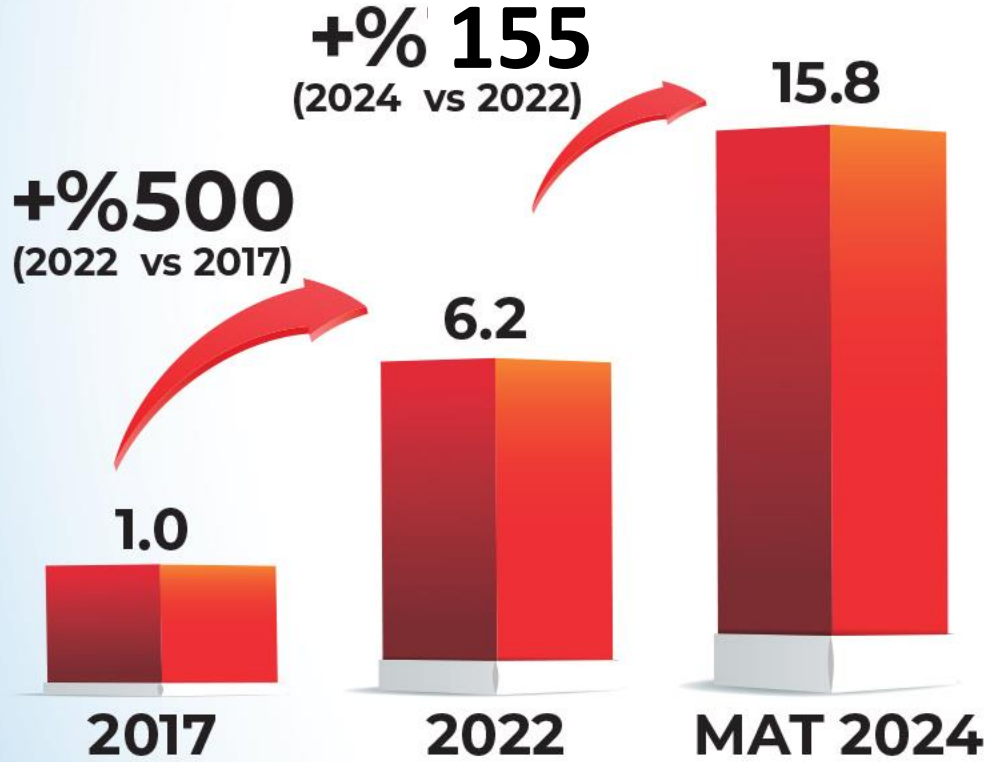


Kaynak: *Nielsen, Toplam TR, Dondurulmuş Gıda Pazarı MAT 2023 vs 2024 Mart **IPSOS FY 2023 ***IPSOS Dondurulmuş Gıda Pazarı MAT 2023 vs 2024 Nisan

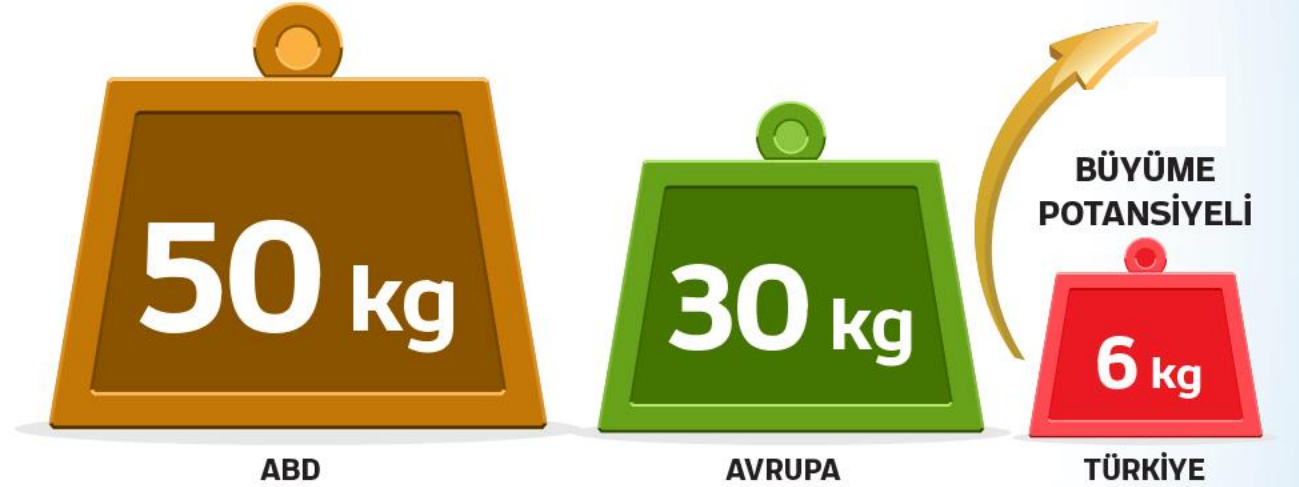
PAZAR CİRO GELİŞİMİ

15.8 MİLYAR TL YILLIK CİRO İLE YÜKSEK BÜYÜME TRENDİNDE

TAZE DONDURULMUŞ GIDA PAZARI – CİRO BÜYÜKLÜĞÜ (MİLYAR TL)



KİŞİ BAŞI YILLIK DONDURULMUŞ GIDA TÜKETİMİ



Global veriler, pazarın daha da büyüyeceğini gösteriyor!

**Türkiye'deki kullanımı
2019'dan bu yana 2 katına çıktı!**

LİDER

2024'TE GÜÇLÜ LİDERLİĞİMİZ DEVAM EDİYOR

SUPERFRESH, TÜM ODAK KATEGORİLERİNDE MARKALI LİDERDİR!

ODAK: UNLU ÜRÜNLER

STRATEJİK: PATATES&KROKET

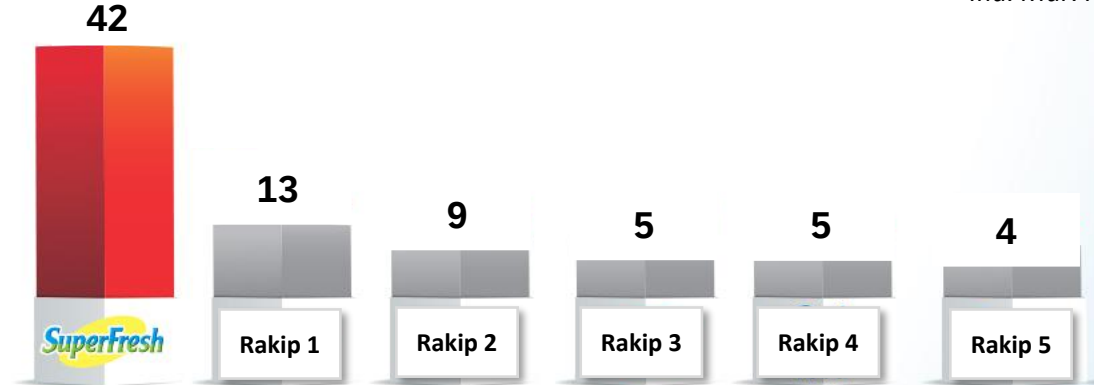
Segment
Ciro Payı %



GELİŞİM ALANLARI: SEBZE&MEYVE- ET ÜRÜNLERİ

TOPLAM PAZAR PAYLARI

İnd. Mar. Hariç Pazar



Kaynak: Nielsen, Toplam TR, Dondurulmuş Gıda Pazarı YTD Mart 2024 vs 2023

KEREVİTAS

YAĞ İŞ BİRİMİ



SuperFresh

ÜLKER
Bizim
yağ

ÜLKER
TEREYAG

LUNA

Sabah

Yayla
Lenzeli dolu yağın
damla A & B'ye

Halk

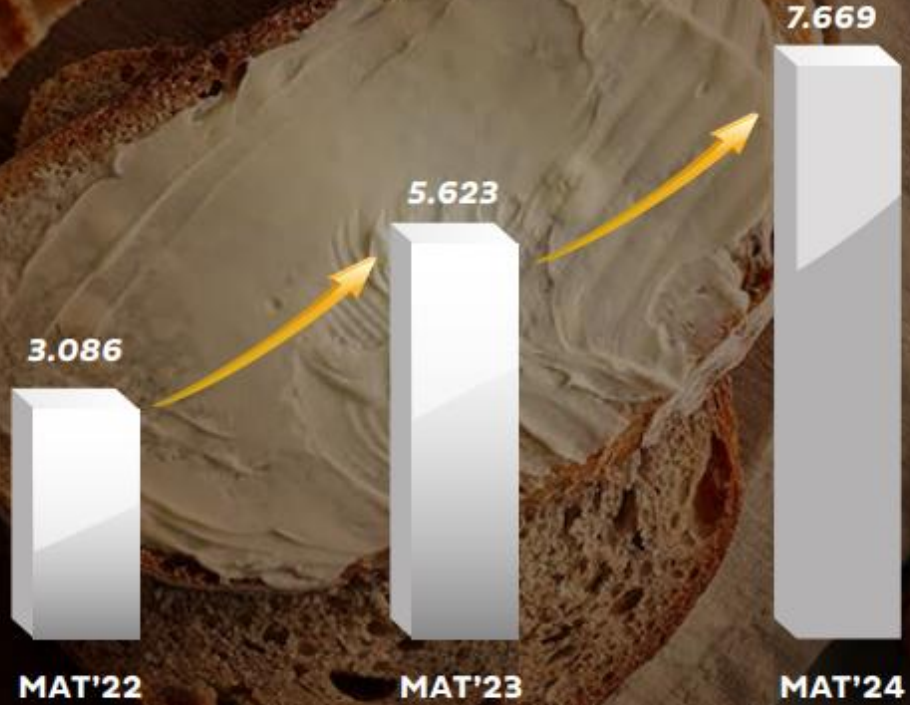
USTAM
PASTACILIK ÜRÜNLERİ

PAZAR BÜYÜKLÜĞÜ

MARGARİN PAZARI 7,6 MİLYAR ₺ BÜYÜKLÜĞÜNDE,
YÜKSEK BÜYÜME TRENDİNDE!

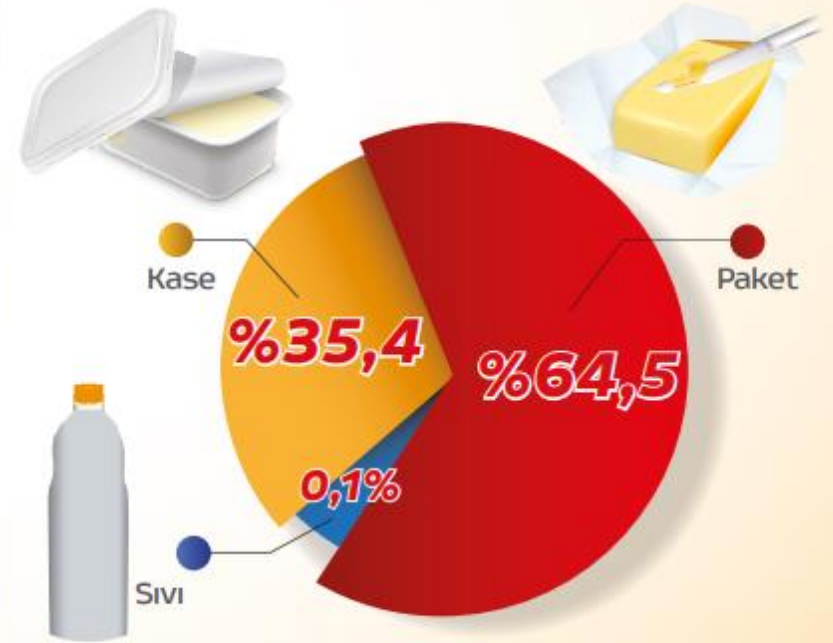
TOPLAM MARGARİN CİROSU (₺ MİLYAR)

+%37 CİRO BÜYÜMESİ



SEGMENT CİRO DAĞILIMI %

3 ana kategoriden oluşmakta olan pazarda paket ve kase ağırlıklı satış vardır



Kaynak: AC Nielsen, Toplam Türkiye Toplam Margarin Ciro, Q1 MAT

HANE PENETRASYONU

MARGARİN TÜRKİYE'DE 10 EVİN 9'UNA GİRİYOR



PENETRASYON

MARGARİN

%89

KEREVİTAŞ YAĞ İŞ BİRİMİ

%71

RAKİP

%45



KİŞİ BAŞI ALIM

MARGARİN

4,2 kg

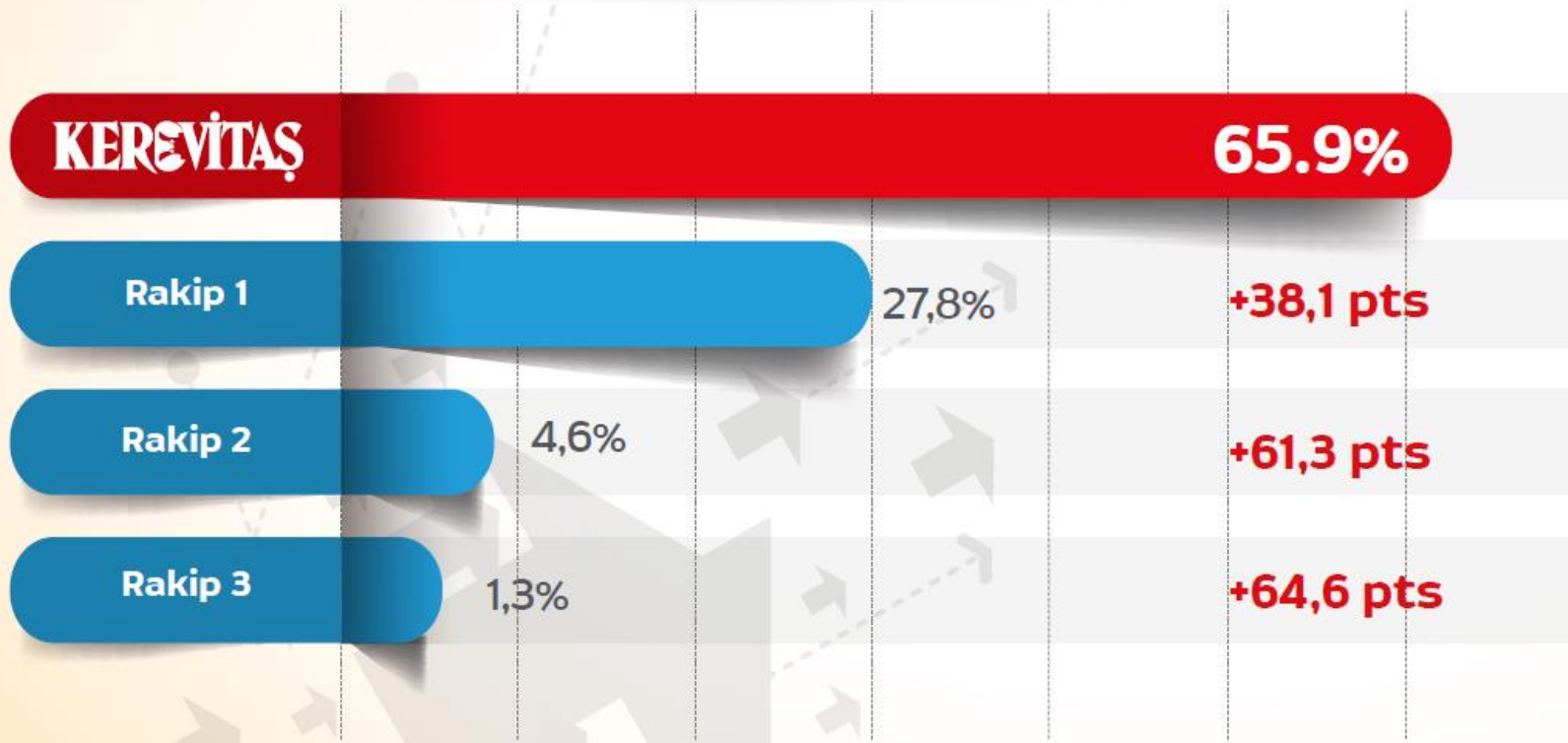
KEREVİTAŞ YAĞ İŞ BİRİMİ

2,4 kg

RAKİP

1,4 kg

Margarin Pazarı, Ciro Pazar Payı %



KEREVİTAŞ

31.03.2024 FİNANSAL SONUÇLARI





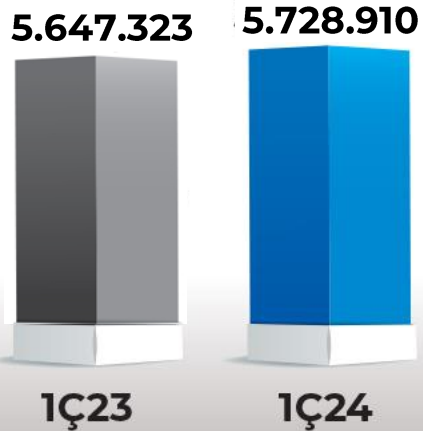
HASILAT BÜYÜMESİ

1.4%



Her iki iş biriminde de satış tonajında büyüme

Kanal ve kategoriye göre strateji fiyat belirlemeleri



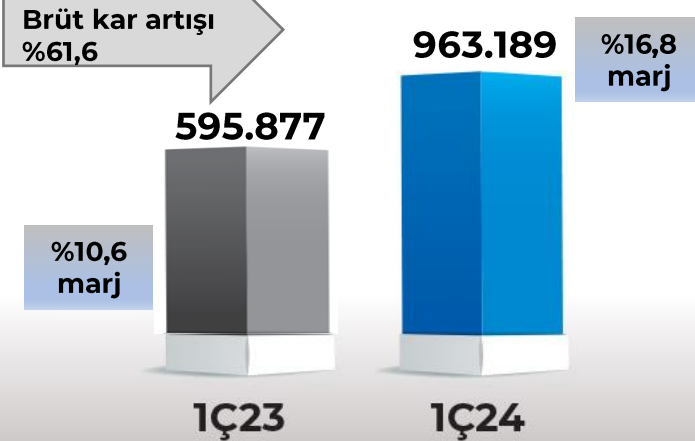
BRÜT KAR MARJI

16.8%



Kapasite kullanım oranlarında artış

Maliyet optimizasyonu çalışmaları

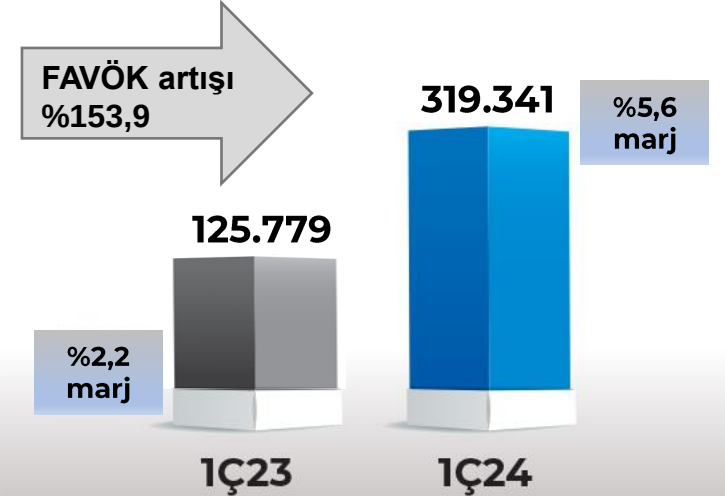


FAVÖK MARJI

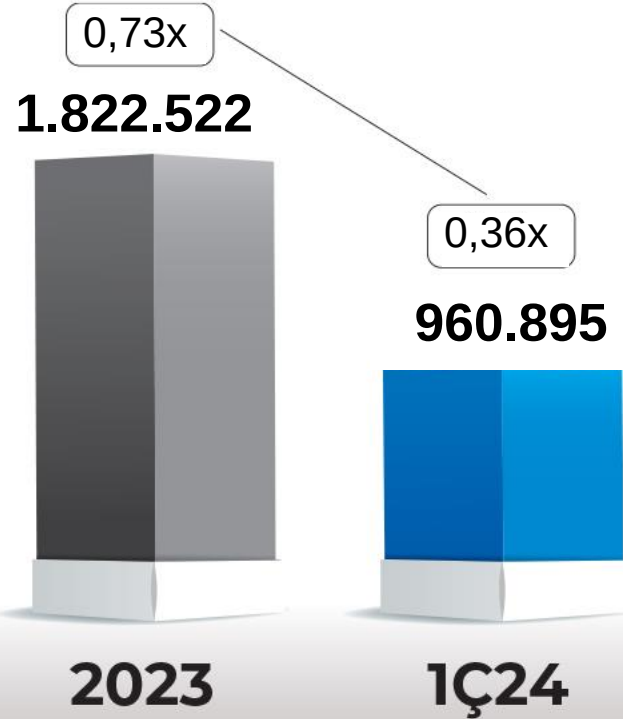
5.6%



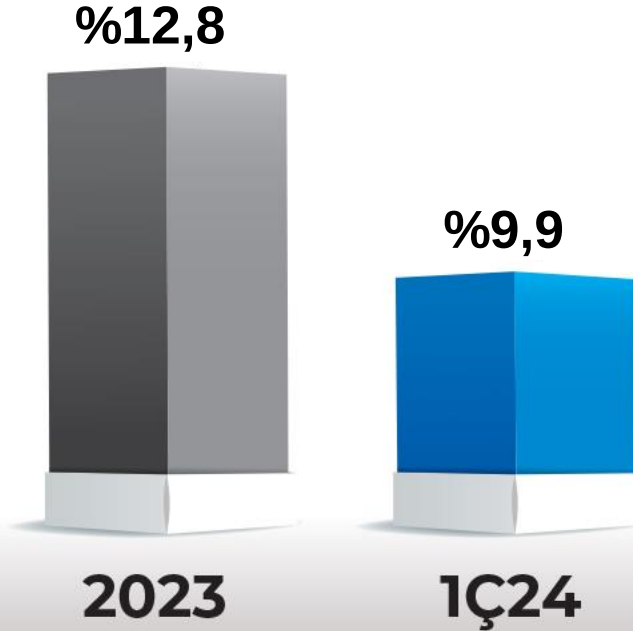
Brüt karlılıktaki iyileşmenin etkisi



NET BORÇ / FAVÖK



NET İŞLETME SERMAYESİ / HASILAT



* Hesaplamalarda kullanılan Hasılat ve FAVÖK tutarları yıllıklandırılmıştır.

** Net borç, nakit ve nakit benzerleri ve ilişkili taraflardan diğer alacakların toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmıştır.

*** TMS 29 Etkileri dahildir.

KEREVİTAŞ

İŞ BİRİMİ BAZINDA SONUÇLAR



SuperFresh

ÜLKER
Bizim
yağ

ÜLKER
TEREYAG

LUNA

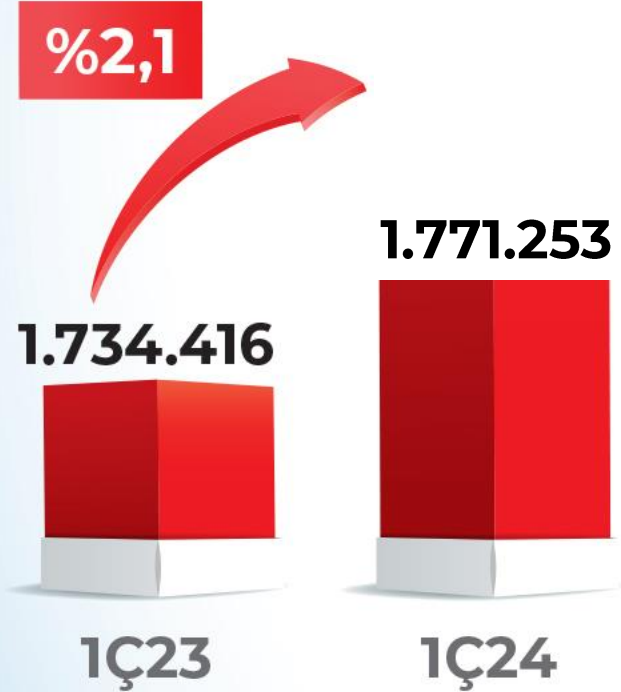
Sabah

Yayla
Lezzet dolu yaşam
tutarak A & B Güne

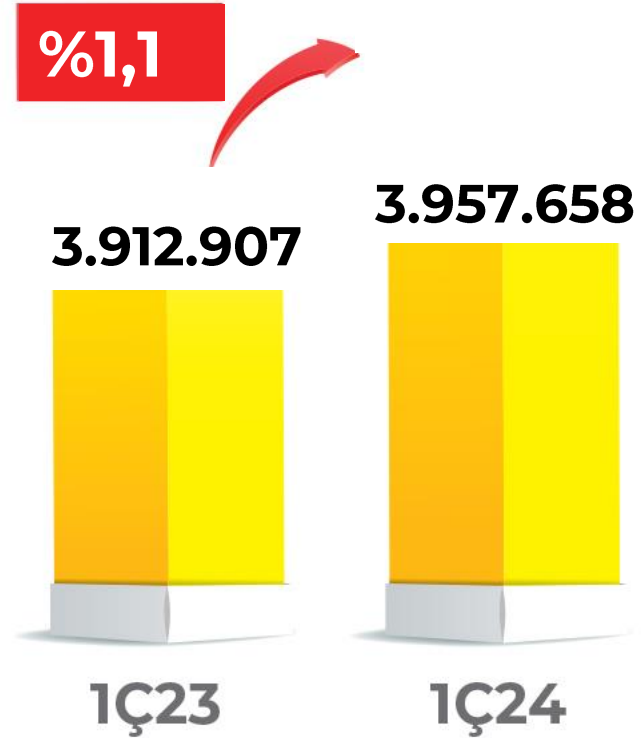
Halk

USTAM
PASTACILIK ÜRÜNLERİ

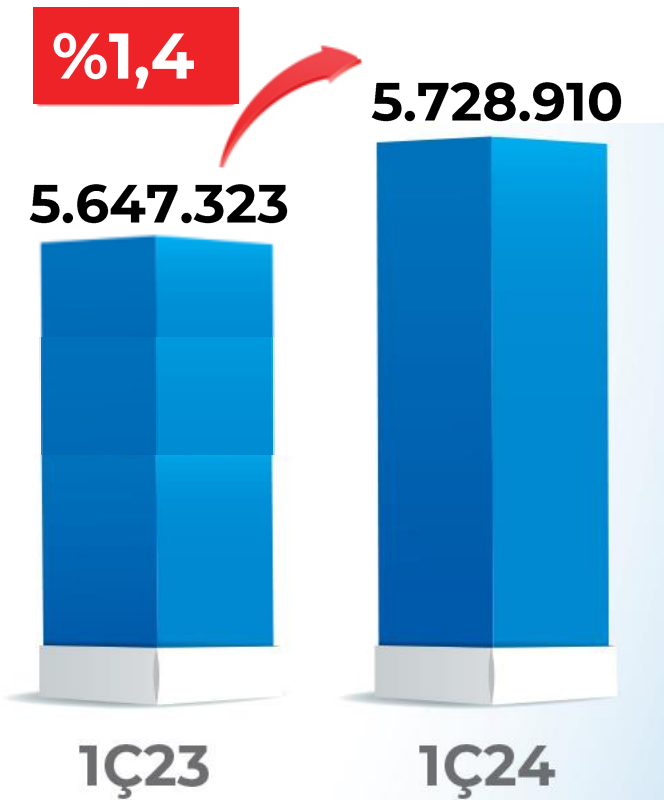
DONDURULMUŞ KONSERVE İŞ BİRİMİ



YAĞ İŞ BİRİMİ



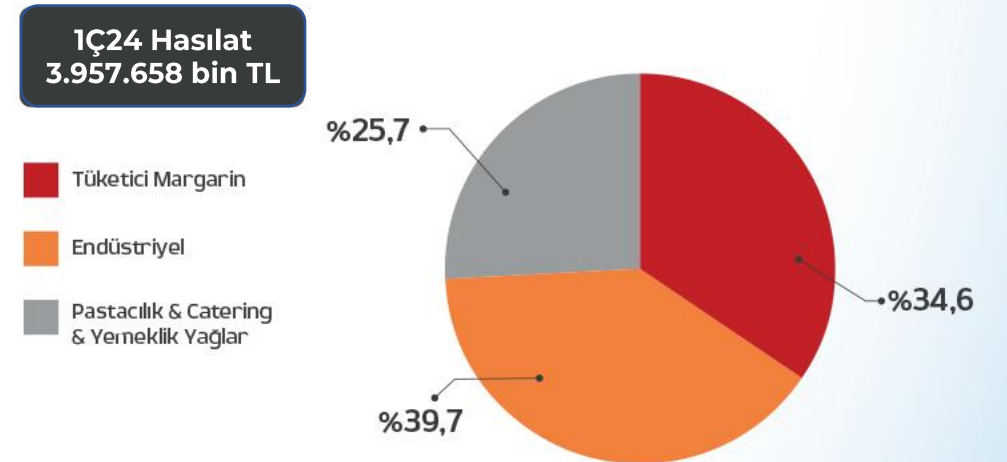
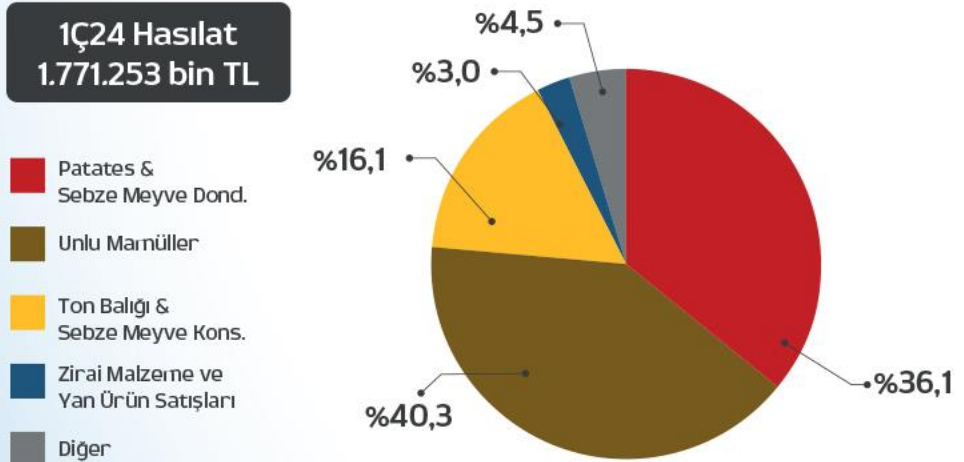
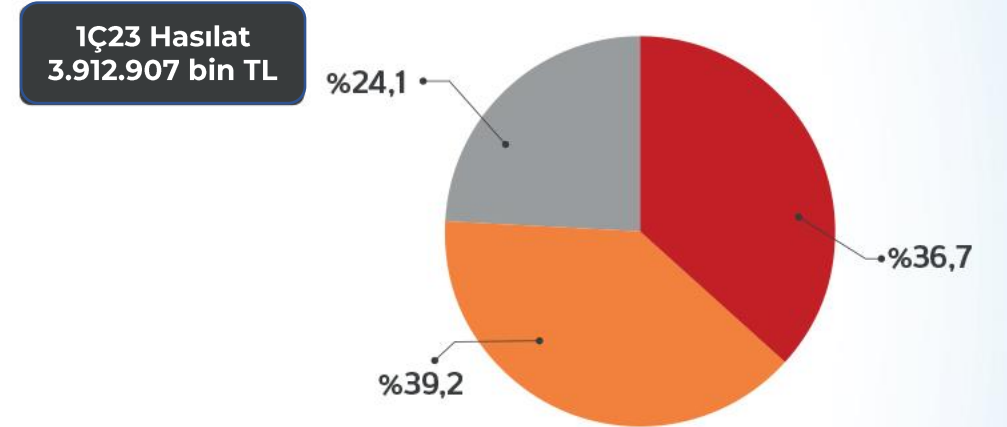
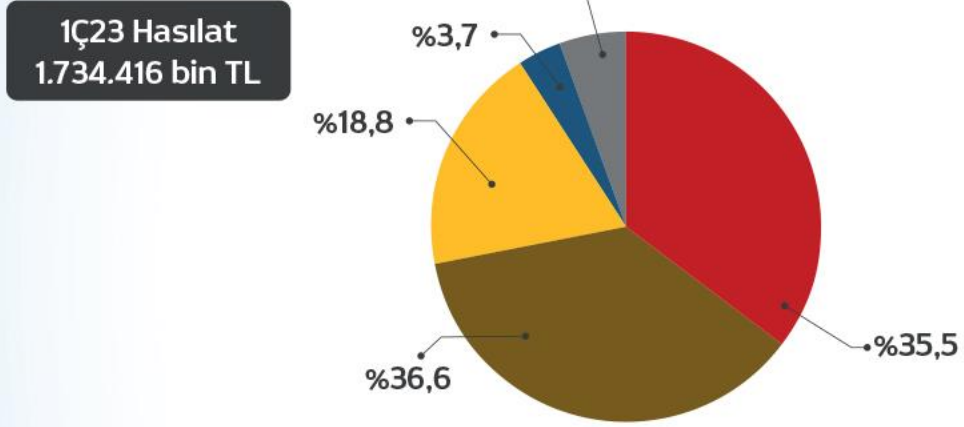
KONSOLİDE



Bin TL, TMS 29 Etkileri Dahil

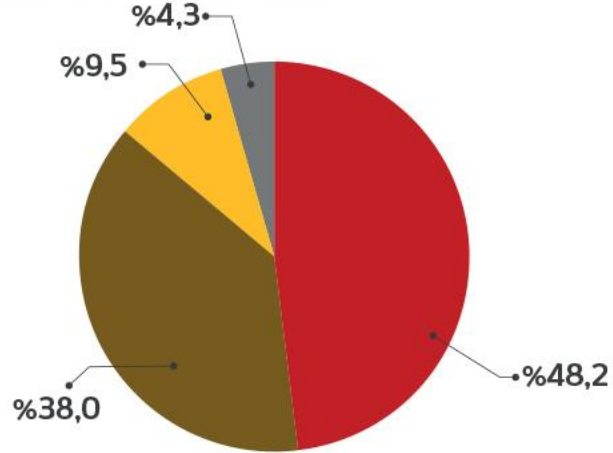
DONDURULMUŞ KONSERVE İŞ BİRİMİ

YAĞ İŞ BİRİMİ



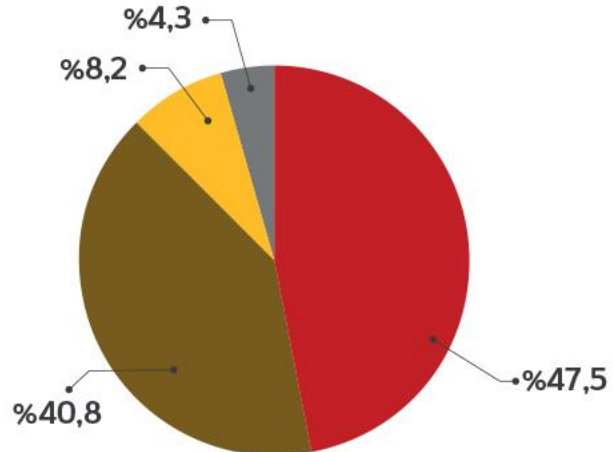
DONDURULMUŞ KONSERVE İŞ BİRİMİ

1Ç23 Satış Hacmi
26.825 bin ton



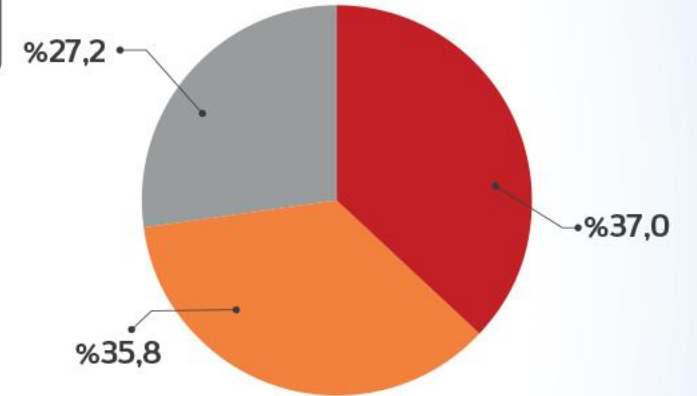
1Ç24 Satış Hacmi
29.982 bin ton

- Patates & Sebze Meyve Dond.
- Unlu Marnüller
- Ton Balığı & Sebze Meyve Kons.
- Diğer



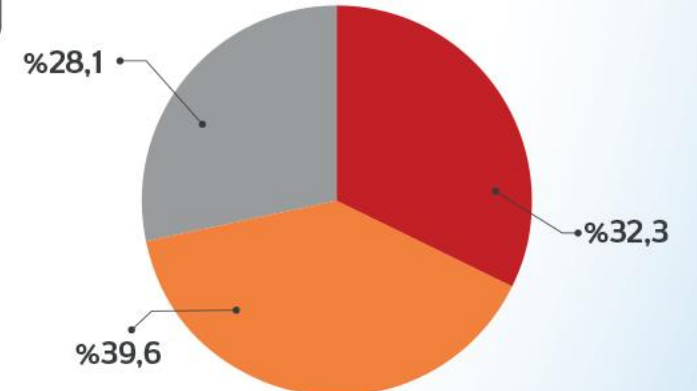
YAĞ İŞ BİRİMİ

1Ç23 Satış Hacmi
65.748 bin ton



1Ç24 Satış Hacmi
74.442 bin ton

- Tüketici Margarin
- Endüstriyel
- Pastacılık & Catering & Yemeklik Yağlar



DONDURULMUŞ KONSERVE İŞ BİRİMİ

YAĞ İŞ BİRİMİ

KONSOLİDE

**%11,7
MARJ**

203.443

**%7
MARJ**

123.983

1Ç23

1Ç24

**-%2
MARJ**

(77.663)

1Ç23

**%4,9
MARJ**

195.358

1Ç24

**%2,2
MARJ**

125.779

1Ç23

**%5,6
MARJ**

319.341

1Ç24

Bin TL, TMS 29 Etkileri Dahil

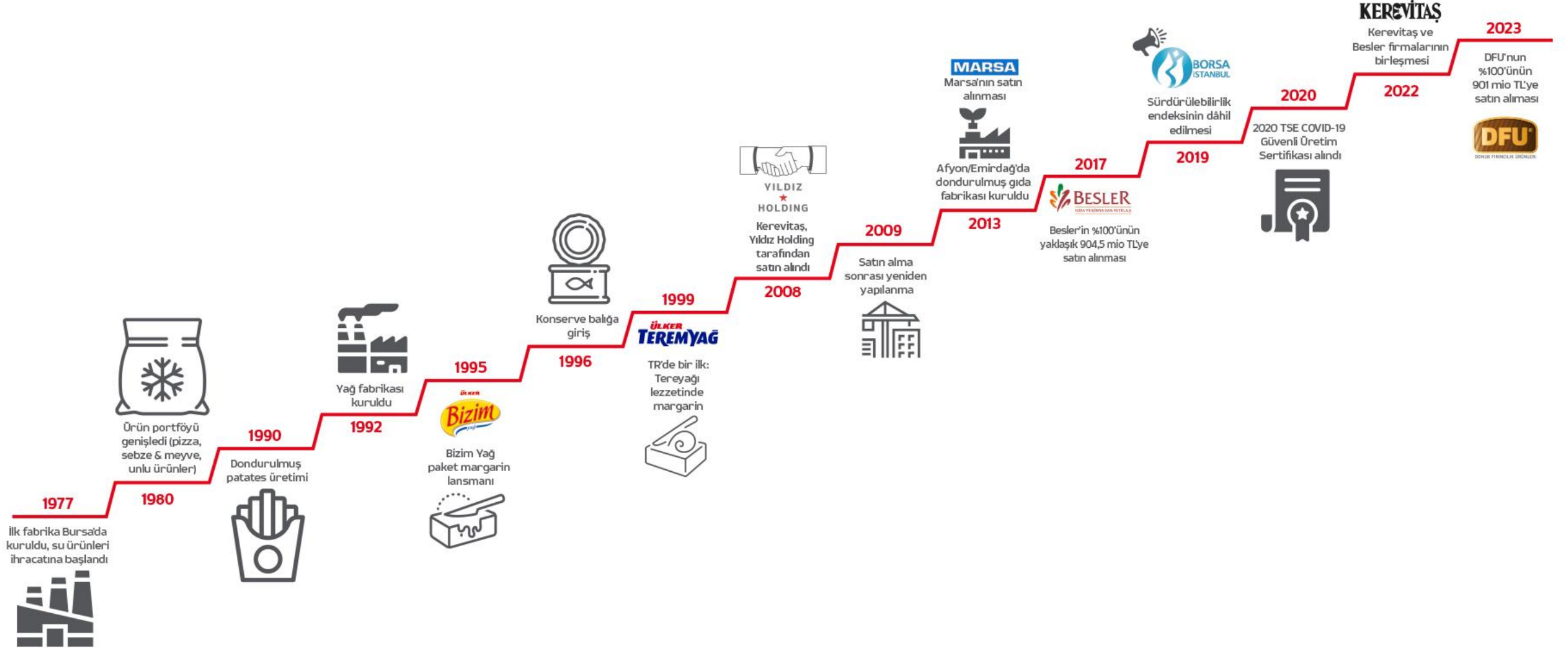
KEREVİTAS

EKLER



KEREVİTAŞ

YILLARDIR, TÜRKİYE TAZE DONDURULMUŞ GIDA VE MARGARİN PAZARININ GÜVENİLİR LİDERİ



HANE PENETRASYONU

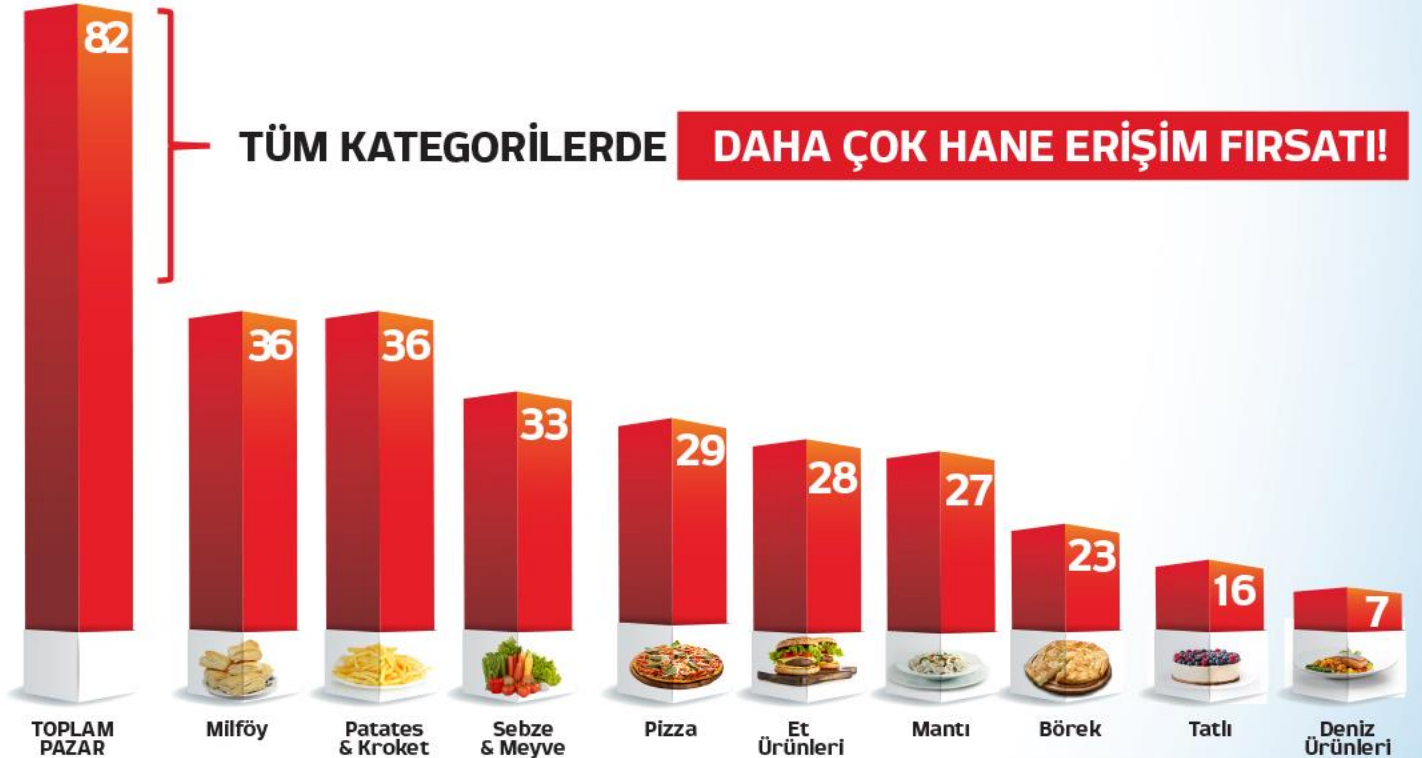
KATEGORİ BAZINDA DAHA YÜKSEK HANE ERİŞİMİNE ULAŞMA POTANSİYELİNE SAHİP



TAZE DONDURULMUŞ GIDA PAZARI
HANE PENETRASYONU (%)



TAZE DONDURULMUŞ GIDA KATEGORİLERİ
HANE PENETRASYONU (%)



Kaynak: IPSOS Dondurulmuş Gıda Pazarı MAT 2024 Nisan

VARLIKLAR (Bin TL)	Mar.24	Ara.23	Değişim	KAYNAKLAR (Bin TL)	Mar.24	Ara.23	Değişim
Dönen Varlıklar	9.699.067,2	10.171.150,4	-4,6%	Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.674.460,5	7.945.709,3	-3,4%
Nakit ve Benzerleri	42.819,5	51.085,5	-16,2%	Finansal Borçlar	3.007.617,9	2.612.578,3	15,1%
Ticari Alacaklar	2.943.179,4	3.062.814,5	-3,9%	Ticari Borçlar	3.596.310,1	4.568.314,9	-21,3%
Diğer Alacaklar	3.244.887,1	2.214.053,8	46,6%	Kısa Vadeli Karşılıklar	308.607,4	173.993,7	77,4%
Stoklar	2.390.957,7	3.864.415,4	-38,1%	Diğer Kısa Vadeli Yükümlülük Kalemleri	761.925,1	590.822,4	29,0%
Peşin Ödenmiş Giderler	537.945,9	535.915,7	0,4%	Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.034.376,3	2.222.770,3	-8,5%
Diğer Dönen Varlık Kalemleri	539.277,6	442.865,6	21,8%	Uzun Vadeli Finansal Borçlar	423.976,2	543.376,1	-22,0%
Duran Varlıklar	8.374.741,4	8.381.490,1	-0,1%	Diğer Borçlar	545.068,3	659.130,1	-17,3%
YAGM, Maddi ve Maddi Olmayan DV (Net)	7.948.292,9	8.016.428,9	-0,8%	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	789.015,5	752.042,4	4,9%
Ertelenmiş Vergi Varlığı	351.072,9	294.953,0	19,0%	Diğer Uzun Vadeli Yükümlülük Kalemleri	276.316,3	268.221,7	3,0%
Diğer Duran Varlık Kalemleri	75.375,7	70.108,2	7,5%	ÖZKAYNAKLAR	8.364.971,7	8.384.160,9	-0,2%
TOPLAM VARLIKLAR	18.073.808,6	18.552.640,5	-2,6%	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	7.983.772,1	7.976.009,2	0,1%
				Kontrol Gücü Olmayan Paylar	381.199,7	408.151,7	-6,6%
				TOPLAM KAYNAKLAR	18.073.808,6	18.552.640,5	-2,6%

*TMS 29 Etkileri Dahil

(Bin TL)	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023	Değişim
Hasılat	5.728.910,5	5.647.323,4	1,4%
Satışların Maliyeti	(4.765.721,6)	(5.051.446,6)	-5,7%
BRÜT KAR	963.188,9	595.876,8	61,6%
BRÜT KAR MARJİ	16,8%	10,6%	
Toplam Faaliyet Giderleri	(782.433,2)	(600.745,1)	30,2%
Faaliyet Karı (Yatırımcı İlişkileri)	180.755,7	(4.868,3)	3812,9%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler&Giderler, net	(344.664,6)	(140.406,0)	-145,5%
Esas Faaliyet Karı	(163.908,9)	(145.274,3)	-12,8%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler&Giderler, net	288.443,7	159.232,0	81,1%
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	124.534,8	13.957,7	792,2%
Finansman Gelirleri&Giderleri, net	(374.309,1)	(282.952,9)	-32,3%
Parasal Kazanç / Kayıp	465.623,5	373.426,0	24,7%
Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	215.849,1	104.430,8	106,7%
Vergi Gideri	131.906,5	239.590,4	44,9%
DÖNEM NET KARI	347.755,6	344.021,2	1,1%
Amortisman Gideri	138.585,2	130.647,5	6,1%
FAVÖK	319.340,8	125.779,2	153,9%
FAVÖK MARJİ	5,6%	2,2%	

*TMS 29 Etkileri Dahil

KEREVİTAS

Yatırımcı İlişkileri

yatirimci@kerevitas.com.tr

Borsa İstanbul: KERVİT.IS - Bloomberg: KERVİT TI