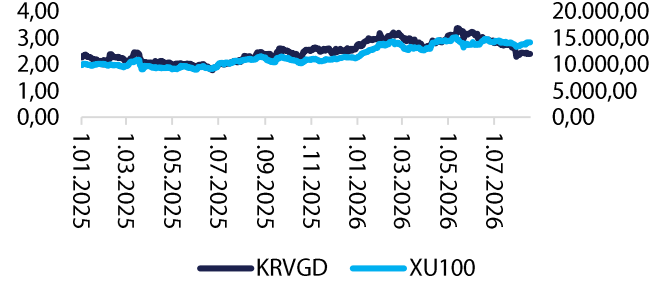


Son Fiyat	2,39
Piyasa Değeri (mln TL)	5.162
Piyasa Değeri (mln \$)	108
F/K	7,46
FD/FAVÖK	6,94
PD/DD	0,63
Hisse Sayısı (mln lot)	2.160
FDPO (%)	27,56
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	34



ORTAKLIK YAPISI	%
Ortaklar	60,83
Diğer	39,17

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	4.140,00	4.451,00	3.751,82
FAVÖK	560,64	682,91	469,33
Net Kar	277,41	598,24	128,39

KRVGD	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-0,42	-12,45	6,60
Getiri (\$)	-0,49	-13,84	-9,06
Getiri (XU100-Rölatif)	-0,13	-13,53	-23,40

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Kervan Gıda – KRVGD – Nötr

Beklenen etkinin görülmemesi!

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- Genel çerçevesiyle dönem içerisinde gerçekleşip gelir tablosuna yansımayan süreçleri gördük. Webinar sonrası ilave değerlendirmelerimizi paylaşacağız ancak finansalı **nötr** buluyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- Vergi ve sigorta etkisi beklediğimiz gibi **gerçekleşmedi**.
- Marjlarda dengeli seyir **izleniyor**.
- SNA görece **toparlandı**.
- Finansman giderleri etkili olmaya **devam ediyor**.

Sektörde dalgalanma takip ediliyor. 2026 yılının ikinci çeyreğinde küresel yumuşak şeker ve şekerleme sektörü, yüksek finansman maliyetleri ve enflasyonist baskılar karşısında ciro büyümesinden ziyade **operasyonel verimlilik, karlılık ve bilanço disiplinine odaklanan bir döneme girmiştir**. Sektör oyuncuları tedarik zincirini optimize etmek amacıyla alternatif coğrafi üretim üslerine ve depolama yatırımlarına ağırlık verirken, küresel lojistik maliyetlerini dengelemek için stratejik hamleler yapmıştır. **Tüketici alışkanlıklarındaki değişimlere paralel olarak standart ürünlerden ziyade katma değerli, inovatif ve fonksiyonel ürün kategorilerine yapılan yatırımlar hız kazanmış; hammadde teminindeki dalgalanmalara rağmen küresel pazarlardaki rekabet gücünü korumak adına uluslararası dağıtım ağları güçlendirilmiştir.**

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul