

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Kerevitaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Gıda
Sermaye Grubu	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	20/12/1977
Kayıtlı Sermaye	2,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	662,000,000
Personel Sayısı	2,043
Genel Müdür	MERT ALTINKILINÇ
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XTUMY, XSBUR, XUSRD, XYLDZ, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	12/05/1994
Halka Açıklık Oranı	24%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,591,332,800
Aylık	0.81
Beta	3 Aylık 0.84
Yıllık	0.85

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
YILDIZ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	400,675,745	60.5%
MURAT ÜLKER	66,079,898	10.0%
Diğer	195,244,357	29.5%

KARLILIK

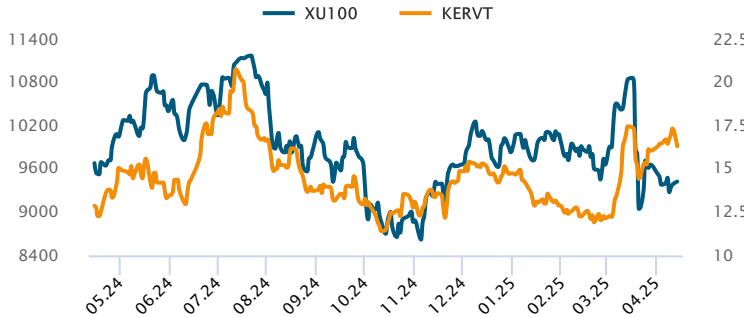
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	416	-40	1,342	843	1,511
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.63	-	1.98	1.27	2.28
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.09	-	0.12	0.04	0.07
Aktif Karlılığı (Yıllık)	13.3%	-0.9%	17.4%	4.1%	5.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	42.4%	-3.5%	55.5%	10.0%	13.9%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	34%	73%	95%	119%	19%
Özsermaye Büyüme	46%	130%	204%	195%	18%
Net Satış Büyüme	13%	1%	-6%	-10%	-8%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-49%	1%	-14%	-19%	-4%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	13%	-2%	-16%	-27%	-8%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	22%	-	34%	4%	7%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	40%	62%	8%	-18%	4%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	22%	82%	81%	50%	7%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-15%	30%	17%	-9%	-5%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	71%	221%	195%	142%	6%
FAVÖK Büyüme	26%	154%	28%	3%	3%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	82%	154%	4%	-29%	3%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	26%	63%	56%	29%	3%
Net K/Z Büyüme	-37%	-9%	-	212%	79%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	9%	-9%	-	-4%	0%
Net K/Z (Yıllık)	-37%	-43%	145%	89%	79%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	24%	38%	56%	98%	18%
Toplam Borç Büyüme	27%	49%	55%	90%	20%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	12,762	9,699	11,989	14,454	16,348
Duran Varlıklar	10,517	8,375	8,839	9,460	11,453
Toplam Aktifler	23,279	18,074	20,828	23,914	27,801
Özsermaye	10,008	7,984	9,225	9,941	11,810
Net Borç	3,896	3,389	4,595	5,103	2,933
Net Yabancı Para Pozisyonu	-5,935	-4,978	-5,368	-6,451	-5,503
Net Satışlar	27,298	6,210	11,829	17,324	25,002
Esas Faaliyet Karı	2,475	196	887	1,301	2,656
FAVÖK	3,117	346	1,185	1,687	3,207
Ana Ortaklık Net K/Z	843	408	575	981	1,511



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
KERVİT	-5.89	-2.34	-6.59	10.65	28.83	171,177.18
XU100'e göre	-6.31	-2.51	7.46	15.43	34.17	-63.78

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
16.16	17.55	13.82	17.85
11.91	17.90	10.94	20.98

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	10,797	9,758	6,210	11,585
Halka Açık PD (Mn TL)	2,591	2,342	1,490	2,780
PD (Mn USD)	285	277	211	620
Halka Açık PD (Mn USD)	68	66	51	149

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.37	0.91	0.83	0.62	3.17
Fiyat Kazanç	9.86	7.14	6.46	7.37	8.84
Firma Değeri / FAVÖK	10.13	4.28	3.96	3.24	6.81
Firma Değeri / Net satış	1.22	0.55	0.51	0.37	1.06

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %79.3 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %30.3 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %79.3 yükselişle 1.51 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.4 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %39.7 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %8.4 düşüşle 25.00 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

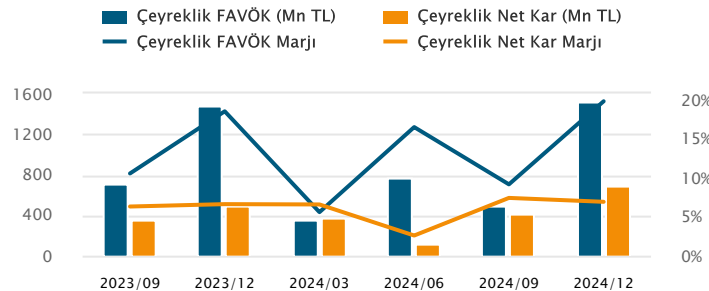
Geçtiğimiz çeyrek %9.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının 10.7 puan yükselişle %19.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.52 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.63 yükselişle 1.52 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %12.83 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %23.65 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %18.0 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %13.85 aktif karlılığı %5.92 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	3,351	6,894	12,762	16,348	28%	59%
Nakit ve Benzerleri	65	275	64	2,109	3,190%	8%
Ticari Alacaklar	1,067	1,857	3,843	3,543	-8%	13%
Stoklar	876	1,893	4,849	3,593	-26%	13%
Duran Varlıklar	1,627	3,175	10,517	11,453	9%	41%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,257	2,564	7,806	8,062	3%	29%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	29	45	336	296	-12%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,978	10,069	23,279	27,801	19%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,841	4,891	9,970	11,802	18%	42%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,351	1,591	3,030	3,927	30%	14%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	248	110	-56%	0%
Ticari Borçlar	1,071	2,320	5,732	5,010	-13%	18%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	776	1,090	2,789	3,533	27%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	120	127	682	1,005	47%	4%
Toplam Yükümlülükler	3,617	5,981	12,759	15,335	20%	55%
Toplam Özkaynaklar	1,063	3,658	10,008	11,810	18%	42%
Ödenmiş Sermaye	662	662	662	662	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-102	-13	1,033	1,876	82%	7%
Net Dönem Karı veya Zararı	-25	1,368	631	1,652	162%	6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	4,978	10,069	23,279	27,801	19%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	4,865	12,331	27,298	25,002	-8%	100%
Satışların Maliyeti (-)	3,888	9,619	21,764	19,089	-12%	76%
Brüt Kar (Zarar)	977	2,713	5,534	5,913	7%	24%
Faaliyet Giderleri (-)	441	875	3,060	3,257	6%	13%
Genel Yönetim Giderleri	86	170	672	732	9%	3%
Pazarlama Giderleri	349	697	2,358	2,496	6%	10%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	6	8	30	30	1%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	536	1,838	2,475	2,656	7%	11%
Faaliyet Karı veya Zararı	345	1,425	1,025	1,464	43%	6%
Finansman Gelirleri	4	15	15	86	464%	0%
Finasman Giderleri (-)	616	426	1,910	1,935	1%	8%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1	1,719	496	2,651	435%	11%
Dönem Karı veya Zararı	-40	1,311	843	1,511	79%	6%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	2.3	5.6	0.6	17.9		
Cari Oran	1.2	1.4	1.3	1.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.7	6.6	7.6	5.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	6.2	7.2	10.3	7.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.1	1.6	1.3	1.0		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	67.3%	68.5%	54.8%	58.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler	32.7%	31.5%	45.2%	41.2%		
Toplam Borç / Aktifler	72.7%	59.4%	54.8%	55.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	340.1%	163.5%	127.5%	129.8%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,928.11	-2,323.03	-5,935.03	-5,503.18		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-324.2%	-121.5%	-190.4%	-171.6%		
Net Borç (Mn TL)	1,405.9	1,442.6	3,895.9	2,933.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	2.4%	0.8%	1.2%	0.9%		
İhracat Oranı	13.7%	11.6%	9.4%	7.7%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-0.9%	17.4%	4.1%	5.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-0.9%	17.4%	4.1%	5.9%		
Özsermaye Karlılığı	-3.5%	55.5%	10.0%	13.9%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-3.5%	55.5%	10.0%	13.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	11.0%	14.9%	9.1%	10.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	11.0%	14.9%	9.1%	10.6%		
FAVÖK Marjı	12.2%	15.5%	11.4%	12.8%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	12.2%	15.5%	11.4%	12.8%		
Net Kar Marjı	-0.8%	10.6%	3.1%	6.0%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-0.8%	10.6%	3.1%	6.0%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	18.30	16.31	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	17.88	5 HO	16.69 AŞAĞI SATIŞ 2.3% altında	Günlük	16.31	-5.9% -6.0% -6.3% -6.2%
Direnç 1	17.10	10 HO	16.52 AŞAĞI SATIŞ 1.3% altında	Son 5 Gün	16.74	-2.6% -2.5% -4.1% -3.9%
PIVOT	16.68	20 HO	16.05 YUKARI - 1.6% üstünde	Son 10 Gün	16.46	-0.9% -1.0% -1.4% -1.2%
Destek 1	15.90	50 HO	15.01 YUKARI - 8.7% üstünde	Son 1 Ay	17.46	-6.6% -10.0% 7.5% 10.3%
Destek 2	15.48	100 HO	14.46 YUKARI - 12.8% üstünde	Yılbaşı	14.74	10.7% 2.8% 15.4% 16.1%
Destek 3	14.70	200 HO	14.21 YUKARI - 14.8% üstünde	Son Bir Yıl	12.66	28.8% 8.8% 34.2% 33.2%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	55.67	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	62.99			
MOM (9)	101.62	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	107.41			
MACD (26,12)	0.67	AŞAĞI	SATIŞ	MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	0.70			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	151.7 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	126.1 Mn TL	% 20 üstünde
Son 10 Gün	110.9 Mn TL	% 37 üstünde
Son 1 ay	123.9 Mn TL	% 22 üstünde
Yılbaşı	78.1 Mn TL	% 94 üstünde
Son Bir Yıl	65.8 Mn TL	% 130 üstünde

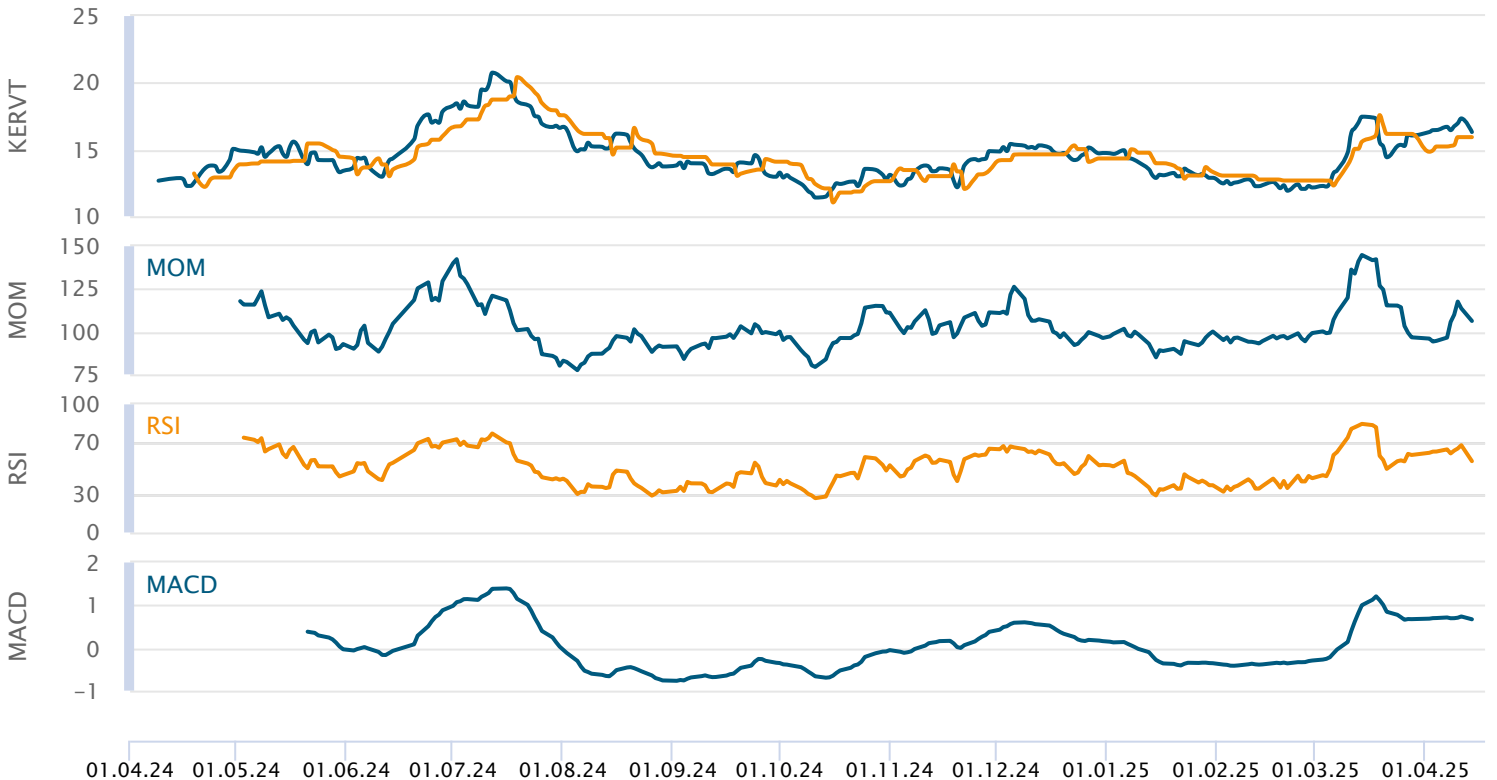
TREND

Süper Trend	15.93	YUKARI	-	15.93 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 17.34 seviyesinden başlayan KERVİT gün içinde en düşük 16.27, en yüksek 17.47 seviyesinden işlem görürken günü %5.89 düşüşle 16.31 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 16.68 seviyelerinde, birinci destek 15.90, birinci direnç ise 17.10 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 15.93 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 15.93 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 15.01, 100 günlük hareketli ortalaması ise 14.46 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 151.67 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 20.30 üzerinde gerçekleşmiştir.

KERVİT Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
KERT	10,797	17.84	0.91	7.14	4.28	0.55	11%	13%	6%	14%	6%	3,207	1,520	1,511	530
EKIZ	602	31.50	2.06	4.30	-	2.25	-1%	-1%	52%	63%	54%	-2	-2	140	13
VANGD	523	7.55	2.77	-	-	3.64	-2%	-1%	-6%	-5%	-4%	-2	-1	-9	-10
OYLUM	630	8.77	0.84	-	6.27	0.94	10%	15%	-7%	-6%	-4%	100	15	-49	-28
SELVA	814	3.86	0.45	23.64	28.13	0.81	-1%	3%	2%	2%	1%	40	1	34	81
FADE	1,201	16.17	0.88	-	9.19	2.43	22%	26%	-9%	-3%	-3%	137	17	-46	-151
AVOD	772	3.97	0.72	-	26.12	0.99	1%	4%	-21%	-24%	-12%	53	-5	-289	-40
SEGMN	3,795	17.74	1.20	21.78	10.76	1.67	14%	16%	9%	7%	6%	287	111	174	105
DURKN	2,470	13.00	1.43	24.41	11.45	3.00	21%	26%	11%	7%	4%	240	45	101	20
FRIGO	1,115	8.06	0.94	10.22	5.11	1.20	18%	24%	13%	11%	7%	198	23	109	11
PETUN	2,606	22.10	0.39	1,119.50	4.88	0.50	8%	10%	0%	0%	0%	825	256	2	-100
KTSKR	2,884	102.17	0.61	7.57	11.56	0.82	0%	7%	20%	9%	6%	139	88	381	272
DARDL	2,907	9.86	0.50	-	4.02	0.51	10%	13%	-2%	-3%	-2%	1,383	466	-178	180
KENT	181,170	25.76	31.96	-	1,277.07	13.77	-3%	1%	-6%	-13%	-7%	142	-325	-774	-466
PENG	1,234	19.72	0.36	-	-	0.88	-8%	-6%	-13%	-9%	-6%	-132	-163	-322	-133
OFSYM	5,961	19.49	2.09	16.72	4.68	0.45	9%	10%	2%	13%	6%	1,537	496	357	178
SELGD	1,099	6.15	8.11	265.57	-	11.64	-16%	-13%	5%	3%	2%	-11	-2	4	1
EKSUN	3,426	3.34	1.71	-	-	0.51	-3%	-2%	-7%	-30%	-14%	-217	-79	-695	-235
ATAKP	5,356	33.48	1.15	29.28	8.66	1.58	11%	18%	6%	4%	3%	593	152	183	174
SOKE	4,309	8.86	1.26	-	13.35	0.76	2%	6%	-5%	-7%	-5%	312	79	-252	-40
MERKO	1,494	0.00	1.15	23.58	6.96	1.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TATGD	2,898	12.61	0.94	-	-	0.96	-6%	-2%	-6%	-12%	-5%	-128	19	-405	140
KRVGD	4,622	2.35	0.91	-	8.08	0.76	5%	9%	-1%	-2%	-1%	1,063	202	-89	7
DMRGD	3,430	7.81	2.37	24.55	882.04	3.99	-9%	0%	17%	8%	6%	4	15	140	120
BORSK	5,074	0.00	0.90	6.40	5.49	1.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CEMZY	6,512	8.41	1.93	71.50	15.58	3.00	17%	19%	4%	3%	2%	437	117	91	25
ARMGD	8,125	15.92	1.93	10.05	15.78	1.59	9%	10%	11%	27%	10%	771	259	809	395
ULUUN	4,568	13.80	0.44	-	2.80	0.07	1%	2%	0%	-2%	-1%	1,186	122	-161	-19
BANVT	25,331	100.02	2.53	7.04	3.65	0.70	14%	19%	11%	44%	21%	6,067	1,097	3,599	257
KAYSE	12,433	0.00	0.39	7.31	31.05	0.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YYLGD	10,392	8.52	1.12	9.76	18.09	1.45	6%	8%	9%	12%	4%	954	75	1,064	219
GOKNR	8,379	20.57	1.16	7.06	4.90	0.80	14%	16%	9%	18%	10%	2,059	589	1,187	360
TUKAS	10,620	2.51	0.94	13.59	8.26	1.94	18%	23%	11%	7%	5%	1,604	585	781	351
BALSU	19,393	1.86	9.39	94.31	27.03	1.74	6%	6%	1%	10%	2%	947	65	206	-12
OBAMS	28,502	20.00	2.97	92.85	18.63	1.53	6%	8%	2%	4%	3%	1,421	1,039	307	367
ULKER	41,359	84.71	1.32	5.59	4.04	0.75	16%	19%	9%	26%	8%	15,596	4,724	7,401	2,998
Gıda	426,802	-	1.37	9.86	10.13	1.52	8%	11%	5%	10%	4%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.