



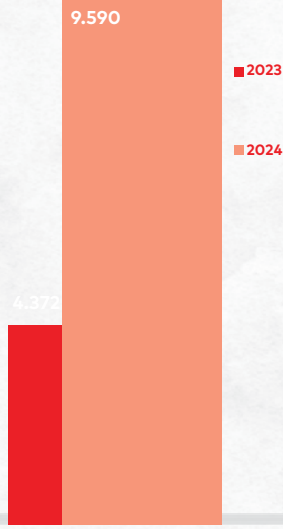
2024 Yatırımcı Sunumu

Yönetici Özeti

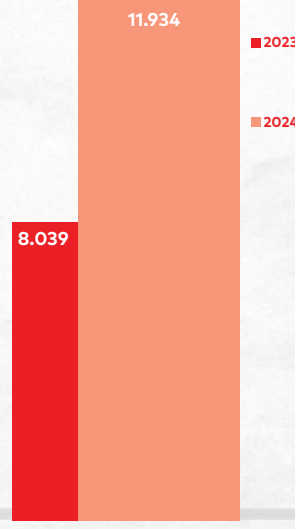


MİLYON TL

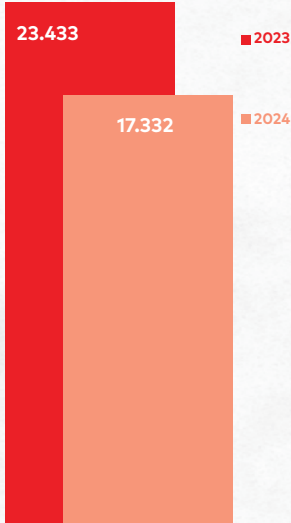
2024
2023 göre
Özkaynak'ta
119.35%
artış oldu



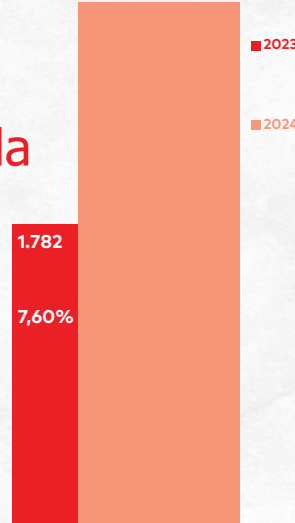
2024
Aktifler
11.934 mn
TL
olarak
gerçekleşti
48.4%
artış oldu



2024
2023 göre
Net Satışlar
26,03%
geriledi



2024
2023 göre
Favök Marjı'nda
9%
artış oldu



Ana
Ortak

Alpinvest Yatırım
Gıda San ve Tic A.Ş.
Turkey Pasta
Holding Ltd



Kuruluş
Yılı

1966



Fabrika
Konumu

Gaziantep Fabrika
Sakarya Fabrika



Personel
Sayısı

845



Ödenmiş
Sermaye

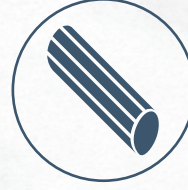
479.421.759



Aktif
Toplamı

11.934.361.850

İçindekiler



Sektör



Kısaca Oba Makarna



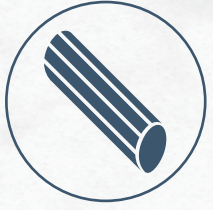
Temel Yatırım Unsurları



Finanslar



Yasal Uyarı



Sektör

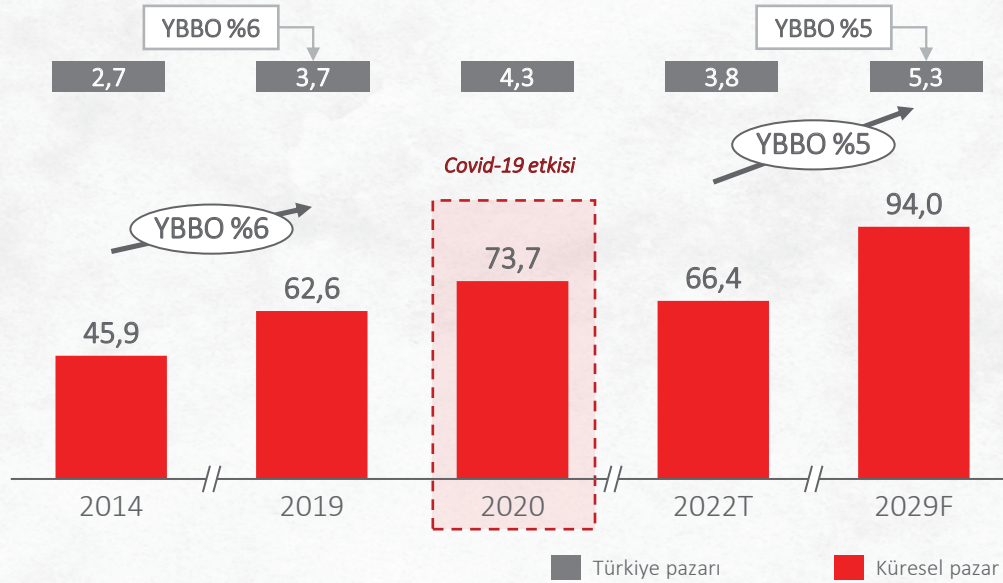


Sektör

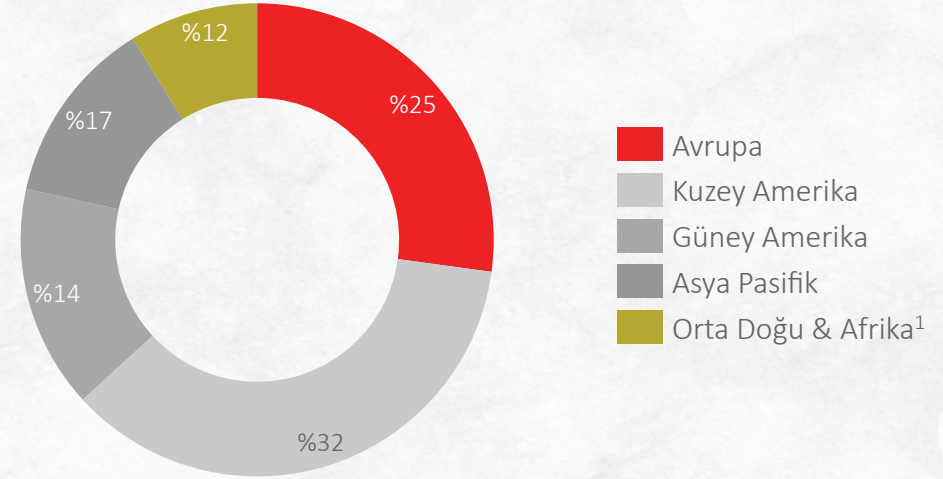
Makarna, dünya çapında istikrarlı olarak rağbet gören bir temel gıda



Küresel makarna pazarı (milyar USD)



Makarna pazarının coğrafi dağılımı (2024)



Basit ve bitkisel kökenli bir gıda; besleyici, ekonomik ve lezzetli, çevresel etkisi düşük



Dayanıklı, raf ömrü uzun ve nakliyesi kolay



Akdeniz diyeti gibi sağlıklı beslenme modellerinin bir parçası



Küresel ölçekte c.66 mly USD ve Türkiye'de c.4 mly büyüklüğünde bir pazar (2022T)



Covid-19 ve jeopolitik çatışmalardan etkilenmemiş, krize dayanıklı ve dirençli bir sektör



Devam etmesi beklenen istikrarlı tarihsel büyüme trendi

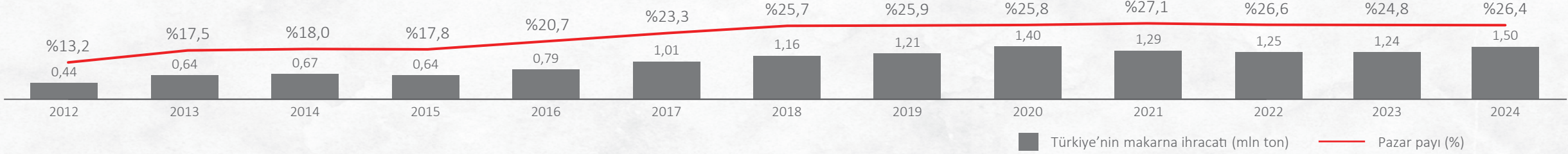
(1) Türkiye, Orta Doğu ve Afrika'ya dahildir
Kaynak: Fortune Business Insights "Makarna Pazarı - Küresel Pazar Analizi, Öngörüler ve Tahminler, 2012-2029"

Sektör

Türkiye, OBA'nın da katkısı ile, küresel makarna pazarının önde gelen oyuncularından biri

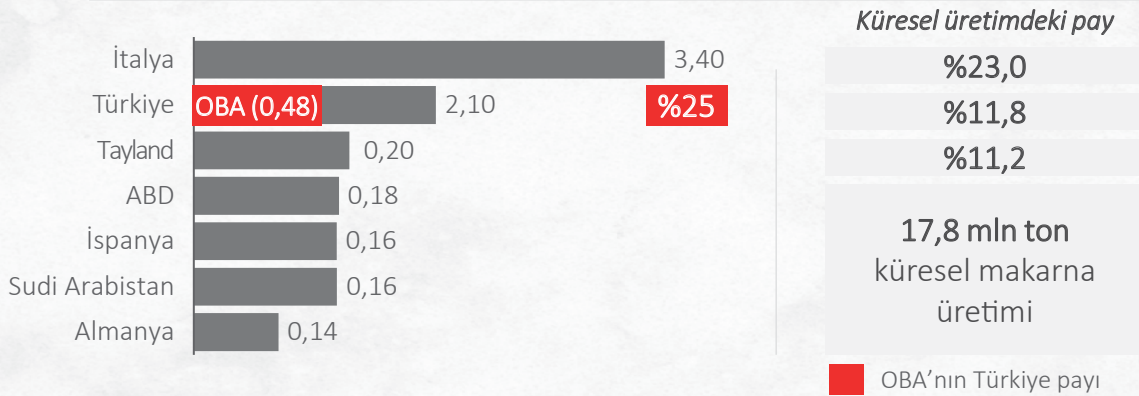


Türkiye'nin makarna ihracatı¹ ve küresel pazar payı gelişimi (mln ton)



OBA küresel makarna üretiminde %2,9'lik paya sahiptir ve Türkiye makarna üretiminin %25'ini gerçekleştirmiştir

Küresel makarna üretimi (mln ton - 2024)

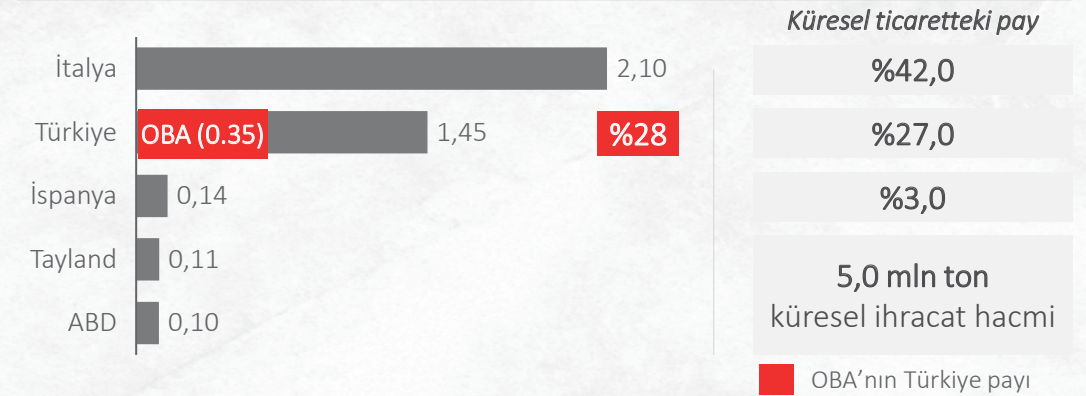


Türkiye küresel makarna üretiminde 2. sırada



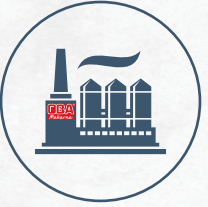
OBA küresel makarna ticaretinde %7,4'lük paya sahiptir ve ülke ihracatına %28 oranında katkı sağlamaktadır

Dünyanın en büyük makarna ihracatçıları^{1,2} (mln ton - 2024)



Türkiye küresel makarna ticaretinde 2. sırada

(1) Pişmemiş makarna, doldurulmamış veya başka şekilde hazırlanmamış, yumurta içermeyen; 190219 GTİP numarası ile sınıflandırılmış (2) MÜSAD raporlaması doğrultusunda
Kaynak: Şirket, Trademap, MÜSAD, UN.A.F.P.A.



Kısaca Oba Makarna



Kısaca Oba Makarna

OBA: Stratejik makarna sektöründe küresel bir oyuncu



Türkiye'nin en büyük makarna üreticisi¹ ve 2012'den beri Türkiye'nin makarna ihracat şampiyonu²



Küresel makarna ticaretinde
önemli bir oyuncu
%7,4 pay^{3,4}



Çeşitlendirilmiş ve yerleşik ihracat
ağı 100+ ülkeyi kapsıyor



Yüksek kapasitesiyle bölgesinde
lider bir makarna üreticisi
506 bin ton → 585 bin ton⁷



Türkiye'nin önde gelen makarna
üreticisi⁵
c.%25 pay



Türkiye makarna tüketiminde^{3,6}
lider oyuncu
%18 pay

Net satış⁹

17.332 mln TL 528 mln USD

FAVÖK⁹

1.835 mln TL 56 mln USD

İhracat payı⁹

%70^{8,9}

İSO 500 sıralaması^{1,3}

#194



(1) Türkiye'deki makarna üreticileri arasında İstanbul Sanayi Odası (İSO) 500 listesinde ilk sıradadır (2022) (2) OBA, TİM tarafından 2012 yılından bu yana yayınlanan "Türkiye'nin En Büyük İhracatçıları" raporlarında makarna üreticileri arasında ilk sırada yer almaktadır (3) 2022G (4) OBA makarna ihracat hacminin küresel makarna ticaret hacmine bölünmesi ile bulunmuştur (5) 2021 yılında 1.9 mln tonluk Türkiye üretim hacmi baz alınmıştır (6) OBA makarna yurt içi satış hacminin Türkiye makarna tüketimine bölünmesi ile bulunmuştur (7) Hendek fabrikasında iki hattın eklenmesiyle makarna üretim kapasitesi 2024 yılı başında 506 bin tondan 585 bin tona yükselecektir (8) Bir porsiyon noodle, 75 gr tek bir porsiyon noodle paketine karşılık gelmektedir (9) 31.12.2024
Kaynak: Şirket, Makarna Üreticileri ve Sanayicileri Derneği (MÜSAD), TFRS finansal tablolar, Trademap

Kısaca Oba Makarna

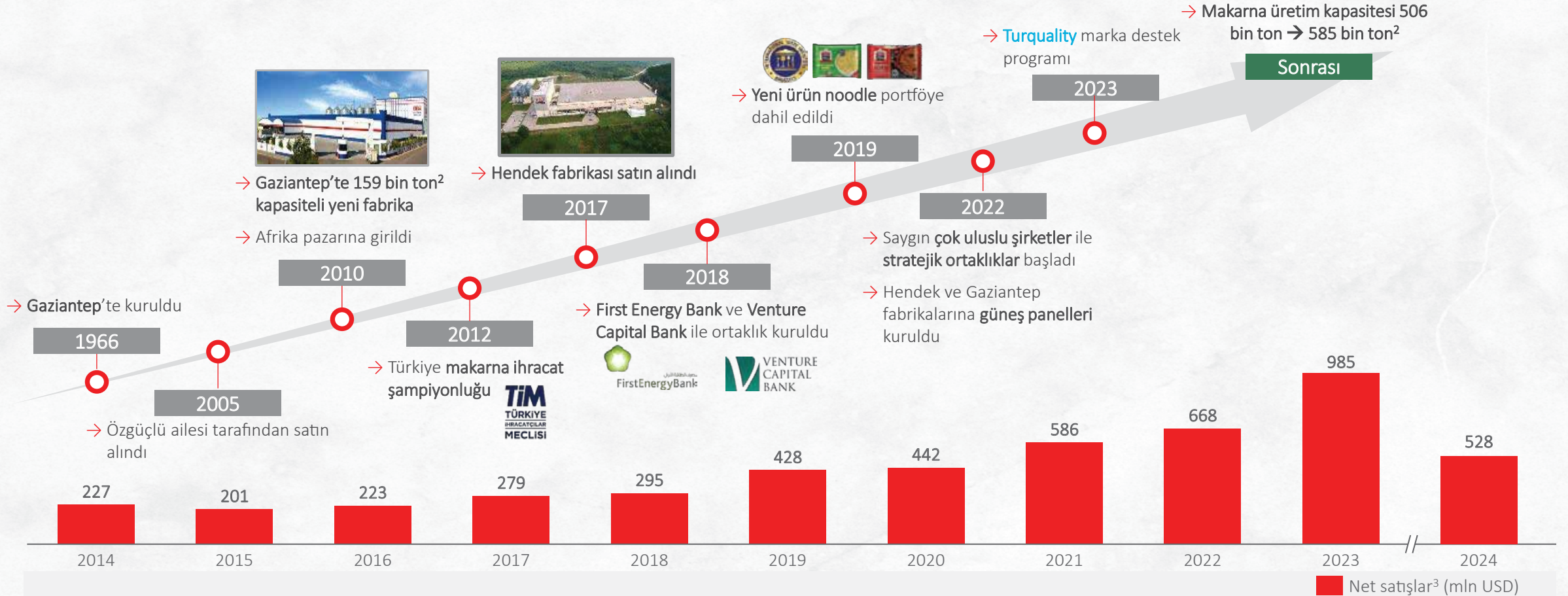
Sektöründe öncülüklerle dolu büyüme odaklı bir geçmiş



OBA, 2012'den bu yana Türkiye'nin en büyük makarna ihracatçısı¹



Doğru zamanda atılan doğru adımlarla makarna sektöründe benzersiz bir büyüme hikayesi



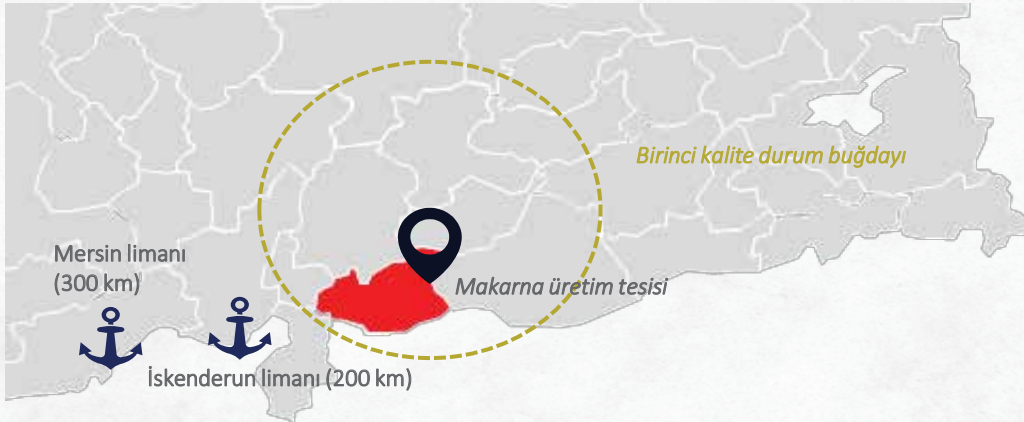
(1) Makarna üretim kapasitesi yılda 250 tona çıkmış ve OBA, TİM tarafından yayımlanan "Türkiye'nin En Büyük İhracatçıları" raporlarında makarna üreticileri arasında ilk sırada yer almıştır (2) Yıllık kapasite (3) 2014-2018 arası Net satışlar yönetim, verileri, 2019 ve sonrası ise TFRS finansal tablo verileridir
Kaynak: Şirket, TFRS finansal tablolar, Yönetim hesapları

Kısaca Oba Makarna

Gaziantep tesisi yüksek kapasitesi ile Türkiye'nin en verimli buğday üretim bölgesinde yer alıyor



Gaziantep tesisi geniş kapasitesiyle gelişmekte olan pazarlardan gelen talebi karşılıyor



Kaynak: Şirket

49 bin m²

Kapalı alan

12

Makarna üretim hattı



Türkiye'nin bereketli buğday üretim bölgesinin merkezindeki konum



İskenderun ve Mersin limanlarına yakınlığın sağladığı ihracat kolaylığı



Üç vardiya çalışan tam kapasite kullanımlı makarna üretim hatları



1.154 ton

Günlük buğday kırma kapasitesi



332 bin ton

Yıllık makarna üretim kapasitesi



2,1 MW

Güneş paneli kurulumu

Kısaca Oba Makarna

Sertifikalar



STAR-K KOSHER
CERTIFICATION





Temel Yatırım Unsurları





Stratejik önem taşıyan makarna endüstrisinin istikrarlı büyümesinden yararlanan küresel vizyon

1

Makarnada yurt içi ve yurt dışı dinamikler ile desteklenen büyüme ile OBA'nın pazar payı

2

Sürekli Ar-Ge ile ürün geliştirme ve fırsat sunan pazarlara giriş

3

Kapasite alokasyonunda kar odağı ve doğru ürün stratejisi ile büyüme

4

Operasyonel marj iyileştirme potansiyeli, güçlü bilanço yapısı

Ürün stratejisi



Makarna

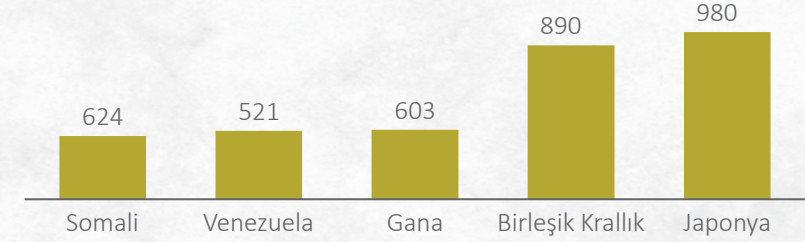


Artan kapasite ile daha karlı pazarlara yönelerek büyümek



Portföyü katma değerli ürünlerle geliştirmek

Makarna birim ithalat fiyatı 2024 (USD / ton)¹



Uzun vadeli hedefler



Gelişen ürün kabiliyetleri



Karlı büyüme



Artan ölçek

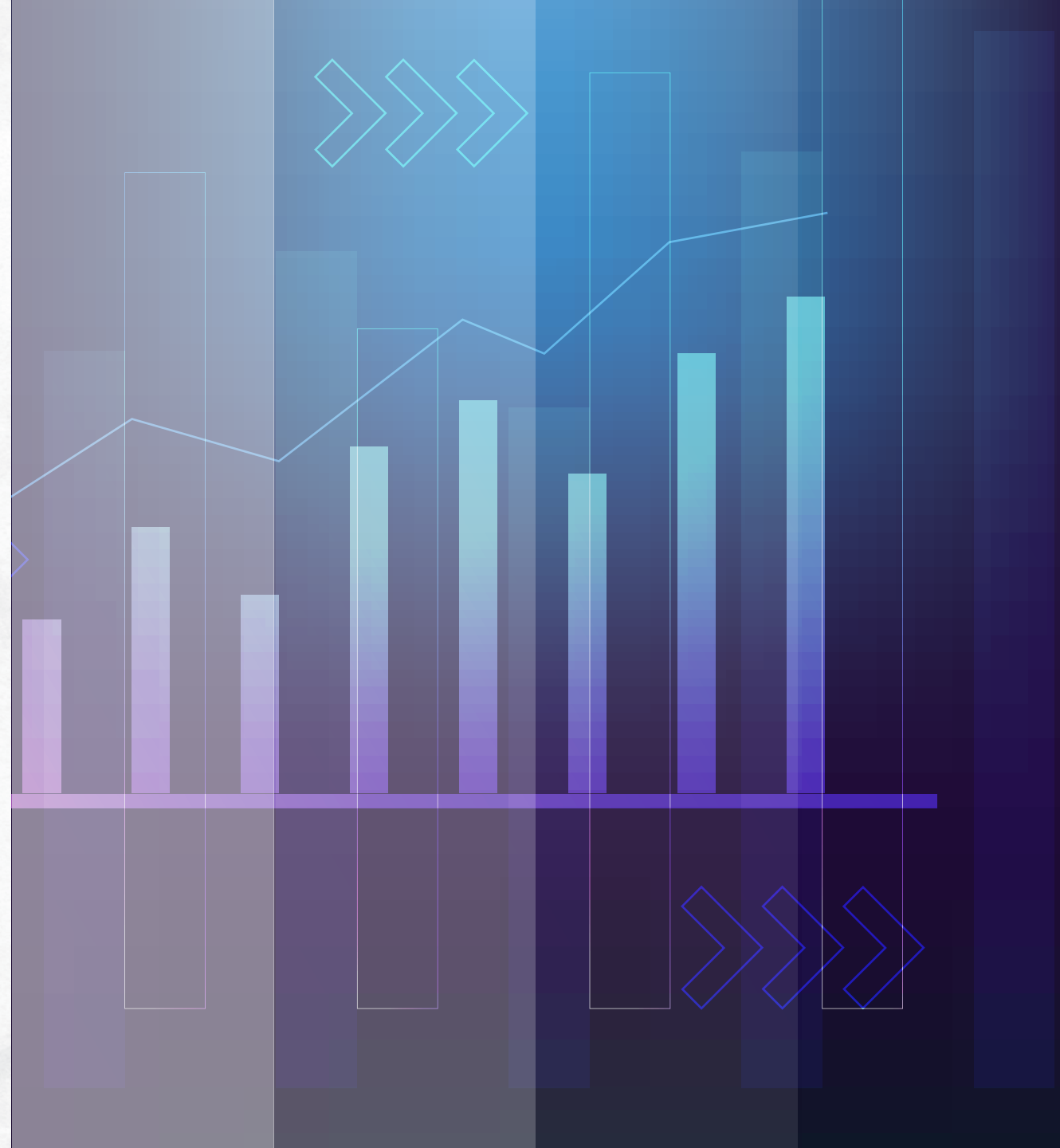


Verimlilik

(1) Yıllık 50 bin ton üzeri makarna ithal eden ülkelerin birim ithalat fiyatı
Kaynak: Şirket, MÜSAD, WINA



Finanslar



Şirket

Operasyonel marj iyileştirme potansiyeli güçlü bilanço yapısı



I

Artan kapasite ile satış hacmi büyümesi elde ederek ölçek verimliliği sağlanması



II

Kârlılığı yüksek ülkelere odaklanması ve satış kompozisyonunun yüksek marjlı ürünler lehine geliştirilmesi”



III

Tedarik maliyetlerinin ve üretim süreçlerinin sürekli optimizasyonunun temin edilmesi



IV

Güçlü nakit akışı yaratma yeteneği ve düşük borçlu sağlam bilanço yapısı

Kaynak: Şirket

Gelir tablosu (mİn TL)	2020	2021	2022	2023	2024
Net satışlar	3.100	5.216	11.069	23.433	17.332
Satışların maliyeti (-)	-2.638	-4.078	-9.733	-21.429	-14.492
Brüt kar	461	1.138	1.336	2.004	2.840
Genel yönetim giderleri	-39	-60	-62	-101	-271
Satış ve pazarlama giderleri	-230	-675	-1.154	-1.373	-1.509
Diğer operasyonel gelirler	325	625	390	1.735	457
Diğer operasyonel giderler	-319	-465	-166	-708	-44
Faaliyet karı	198	563	344	1.557	1.473
Yatırım faaliyetlerinden gelir / gider (-) (net)	1	5	2	499	-303
Finansman geliri / gideri (-) (net)	-42	-435	-267	-406	-1.268
Vergi öncesi kar	157	133	78	1.650	-99
Vergi geliri/gideri (-) (net)	-2	-6	31	-370	406
Net kar	155	127	110	1.279	307
Amortisman ve itfa giderleri (-)	21	31	40	224	362
FAVÖK¹	218	594	384	1.781	1.835
<i>FAVÖK marjı</i>	%7,0	%11,4	%3,5	% 7,6	% 10,6

(1) FAVÖK, faaliyet karı ile amortisman ve itfa giderlerinin toplanması ile hesaplanmıştır
Kaynak: Şirket, TFRS finansal tablolar

Bilanço (mln TL)	2020	2021	2022	2023	2024
Dönen varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	6	2	34	239	2.612
Finansal yatırımlar	0	0	0	0	0
Ticari alacaklar	314	508	1.285	1.944	2.166
Diğer alacaklar	38	54	68	81	84
Stoklar	554	673	998	1.576	1.727
Peşin ödenmiş giderler	19	43	564	864	740
Türev araçlar	-	-	-	0	0
Cari dönem gelir vergisi varlıkları	0	1	0	0	0
Diğer dönen varlıklar	-	1	58	163	216
Toplam dönen varlıklar	931	1.282	3.008	4.867	7.545
Duran varlıklar					
Maddi duran varlıklar	411	482	969	3.071	3.939
Maddi olmayan duran varlıklar	0	0	0	0.26	0.26
Ertelenmiş vergi varlıkları	32	69	186	0	304
Peşin ödenmiş giderler	10	72	221	101	146
Toplam duran varlıklar	453	623	1.377	3.172	4.389
Toplam varlıklar	1.384	1.905	4.386	8.039	11.934

Bilanço (mln TL)	2020	2021	2022	2023	2024
Kısa vadeli yükümlülükler					
Kısa vadeli borçlanmalar	235	469	1.896	480	300
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	24	37	68	142	3
Diğer finansal yükümlülükler	3	0	1	1	284
Ticari borçlar	195	161	754	1.168	521
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	4	6	14	26	37
Diğer borçlar	11	16	48	7	9
Türev araçlar	-	-	15	-	-
Ertelenmiş gelirler	134	272	221	1.514	1.126
Dönem vergi yükümlülüğü	0	0	-	47	7
Kısa vadeli karşılıklar	3	4	10	11	16
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	0	0	0.80	0.90
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	610	965	3.025	3.397	2.304
Uzun vadeli yükümlülükler					
Uzun vadeli borçlanmalar	66	62	73	129	
Uzun vadeli karşılıklar	4	7	13	140	40
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	70	69	86	269	40
Özkaynaklar					
Sermaye	207	207	407	407	479
Enflasyon düzeltmesi	1	1	1	1.447	2.291
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	47	88	504	318	3.643
Kısıtlanmış yedekler	19	27	32	92	534
Geçmiş yıl karları	276	423	221	829	2.335
Net dönem kârı	155	127	110	1.279	307
Toplam özkaynak	704	871	1.275	4.372	9.590
Toplam özkaynak ve yükümlülükler	1.384	1.905	4.386	8.039	11.934

Bu sunum, OBA Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“OBA Makarna” veya “Şirket”) hakkında bilgiler içermektedir. İşbu doküman yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilerle paylaşılamaz veya tamamen ya da kısmen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye erişim sağlayan kişiler, burada belirtilen sınırlamalara uymayı kabul etmiş sayılır.

Bu belge yalnızca bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi niteliği taşımaz ve herhangi bir değerlendirme ya da menkul kıymet için temel oluşturma amacı gütmaz. Ayrıca herhangi bir kişinin OBA Makarna paylarını veya diğer sermaye piyasası araçlarını satın alması, elinde tutması ya da elden çıkarması yönünde bir öneri veya teklif olarak değerlendirilmemelidir.

Bu sunum, OBA Makarna yönetiminin mevcut varsayımlarına ve tahminlerine ve Şirket’in halihazırda erişebildiği bilgilere dayanarak hazırlanmış ileriye dönük beyanlar içerebilir. Bilinen veya bilinmeyen çeşitli riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler; Şirket’in gelecekteki fiili sonuçları, mali durumu, faaliyet sonuçları veya performansı ile burada yer alan tahminler arasında önemli farklılıklara neden olabilir. OBA Makarna, bu bilgilerin doğruluğu veya eksiksizliği konusunda herhangi bir sorumluluk veya taahhüt üstlenmemektedir.

Ne OBA Makarna ne de OBA Makarna adına hareket eden herhangi bir temsilci; alıcılara ek bilgi sağlama, bu sunumu güncelleme veya sunumda yer alan herhangi bir bilgidaki yanlışlığı düzeltme yükümlülüğü altında değildir.

Bu sunumda yer alan belirli sayısal veriler, finansal bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil) yerleşik ticari standartlara uygun olarak yuvarlanmış olabilir. Bu nedenle, tablolar ve grafiklerde yer alan toplamalar, ara toplamalar veya oranlar; konsolide finansal tablolarda yer alan birebir rakamlarla tam olarak örtüşmeyebilir.