

OBA[®]
Makarna



OBA Makarna

2023 Yılı Finansal Sonuçları

Mart 2024

İşbu sunum içerisindeki bilgiler, OBA Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket” veya “Oba”) tarafından, Şirket ile ilgili olarak yatırımcılara genel amaçlı bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. İşbu sunum ve içeriğinde yer alan bilgilerin herhangi bir formda çoğaltılması, diğer kişilere dağıtımının yapılması veya kısmen ya da tamamen herhangi bir amaç için yayınlanması veya kopyalanması için Şirket’in açık yazılı izninin alınması gerekmektedir. İşbu sunumda yer alan sektör ve rekabet ortamı ile ilgili veriler mümkün olduğunca resmi veya bağımsız kaynaklardan sağlanmıştır. Bağımsız sektör yayınları, çalışmaları ve araştırmaları genellikle, söz konusu kaynaklarda yer alan verilerin güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan temin edildiğini, ancak bu verilerin doğruluğu veya tamlığı hususunda herhangi bir taahhüdün söz konusu olmadığını belirtmektedir. Şirket, her bir yayının, çalışmanın ve araştırmanın güvenilir kaynaklar tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da söz konusu bilgilerin doğruluğunu bağımsız olarak teyit etmemiştir. Buna ek olarak, bu sunumdaki sektör ve rekabet ortamı ile ilgili veriler Şirket’in faaliyet gösterdiği sektörlerde Şirket yönetiminin bilgi ve tecrübesi temelinde Şirket’in iç araştırma ve tahminlerine dayanmaktadır. Şirket, bu araştırma ve tahminlerin makul olduğuna makul ölçüde inanmakla birlikte, bu araştırma ve tahminler ve bunlara ilişkin temel metodolojiler ile varsayımların doğruluğu ve tamlığı herhangi bir bağımsız kaynak tarafından tasdik edilmemiştir ve bunlardaki değişiklikler bildirimine konu edilmeyecektir. Dolayısıyla, bu sunumda yer alan hiçbir veriye ilave anlam atfedilmemelidir. Bu sunumda yer alan hiçbir bilgi, yatırım tavsiyesi içermemekte olup, burada yer alan herhangi bir bilgi, yorum veya tavsiye yatırımcıların yatırım amaçları, finansal durum veya belirli ihtiyaçları değerlendirmesi esas alınarak oluşturulmamıştır. İşbu sunum “ileriye dönük ifadeler” içermektedir. Geçmişe dönük bilgiler dışındaki, Şirket’in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonları ile ilgili hedefleri de dahil olmak üzere ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, ilgili tüm ifadeler, ileriye dönük ifadedir. Bu ileriye dönük ifadeler dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve Şirket’in mevcut durumunun, performansının veya edimlerinin işbu ileriye dönük ifadelerde belirtilen veya ima edilen durumdan, performanstan veya edimlerden önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilecek diğer önemli faktörleri veya belirsizlikleri içermektedir. Bu ileriye dönük ifadeler, yalnızca işbu sunumun tarihi itibarıyla dikkate alınmalıdır. Şirket, ileriye dönük ifadelerin Şirket’in gelecekteki performansına ilişkin bir taahhüt teşkil etmediğini ve Şirket’in asıl finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve gelecek operasyonlara ilişkin yönetimin hedeflerinin, işbu sunumda yer alan ileriye dönük ifadelerde belirtilen ve açıklananlar ile esaslı olarak farklılık gösterebileceği hususunda bu sunumun muhataplarını uyarılmaktadır. Bunlara ek olarak, Şirket’in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonlar ile ilgili hedefleri, sunumda yer alan ileriye dönük ifadeler ile tutarlı dahi olsa, bu sonuçlar veya gelişmeler gelecekteki herhangi bir dönemde elde edilecek sonuçlar veya gelişmeler için bir gösterge teşkil etmez. Bu sunumdaki hiçbir husus gelecekle ilgili kesin bir taahhüt, vaat veya beyan olarak değerlendirilmemelidir. İşbu sunumun hiçbir bölümü ile sunumun dağıtılmış olması gerçeği, herhangi bir sözleşmenin, taahhüdün veya yatırım kararının temelini oluşturamaz ve bu kapsamda dikkate alınamaz. Paylar’ın satın alınması kararı bu sunumdan bağımsız olarak 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“Kanun”) ve ilgili sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerine esas alınarak verilmelidir. Bu sunumun Şirket hakkında tüm bilgileri kapsamaması amaçlanmadığı gibi, bu bilgiler bağımsız olarak da doğrulanmamıştır. İşbu belge kapsamında verilen bilgi ve görüşler, sunum tarihi itibarıyla sağlanmakta olup, sunumda yer alan bilgi ve görüşlerde değişiklikler bildirimine konu edilmeyecektir.

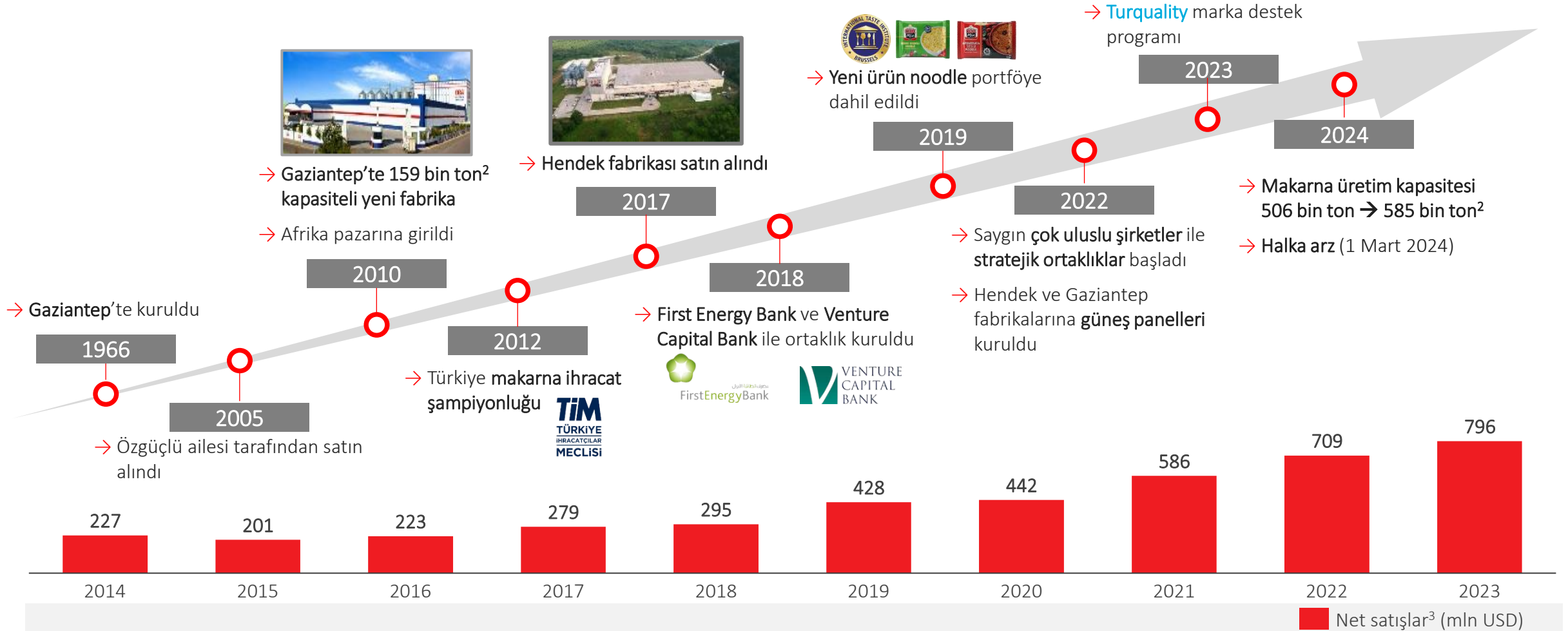
Türkiye’deki ekonomik koşullar, ülkedeki raporlama yapan kuruluşların Uluslararası Muhasebe Standartları (‘UMS’)- 29 ‘Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama’da belirtilen metodolojiyi takip etmesini gerektirmiştir. UMS 29 uyarınca, geçerli para birimi, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan herhangi bir işletmenin mali tablolarının, o para biriminin genel satın alma gücündeki değişikliklere göre yeniden düzenlenmesini gerekir. Önceki döneme/dönelere ilişkin karşılaştırmalı rakamlar aynı güncel ölçüm birimiyle yeniden ifade edilmelidir. 28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu’nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur. Şirketimizin 2023 yılı finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28.12.2023 tarihli Kararı’na uygun olarak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır. Bu bilgilere ilave olarak, Şirketimizin geleceğe yönelik kamuya açıkladığı beklentiler ile 2023 yılı ara dönem performansının enflasyon muhasebesi uygulanmamış (tarihi) finansal veriler kullanılarak raporlanmış olması dikkate alınarak, yatırımcı ve analistler tarafından sağlıklı bir analiz yapılabilmesi için, geçmiş dönemlerde yatırımcı sunumlarında kullanılan seçilmiş gösterge niteliğindeki kalemler için tarihi maliyetlere göre hazırlanan verilere de yer verilmiştir. Söz konusu ilave bilgiler, bu döneme özgü olarak açıklanmış olup, bağımsız denetimden geçmemiş, yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan bilgileri içermektedir.

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 bin tona çıkmış ve OBA, TIM 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 (ilgili yılın ortalama USD/TRY kuru ile çevrilerek), 2019-2021 TFRS finansal tablo verileri (ilgili yılın ortalama USD/TRY kuru ile çevrilerek), 2022 - 2023 TMS 29 uygulanmış TFRS finansal tablo verileri (31.12.2023 USD/TRY kuru ile çevrilerek)

Kaynak: TFRS finansal tablolar, Yönetim hesapları

Türkiye'nin bereketli topraklarından dünyanın dört bir yanındaki sofralara ulaşan bir ürün portföyü

3

 Çeşitli form ve ambalajlarda günlük temel ürünlerden oluşan bir portföy



Makarna

%72 %68



İrmik

%9 %6



Un

%5 %11



Noodle

%3 %5

Paket noodle

Bardak noodle



Tüketicilerin rahatlık ve pratiklik ihtiyaçlarını karşılamaya odaklı

%11 %10

+ Yan ürünler

2022 Ürün satışlarındaki¹ payı

2023 Ürün satışlarındaki¹ payı

(1) Makarna, ırmik, un, erişte ve yan ürünlerden elde edilen satışlar (indirim ve iadeler öncesi)
Kaynak: TFRS finansal tablolar

Finansal özet

23,4 mly TL (+%12 yıllık büyüme)

Net satış

1,8 mly TL (+%445 yıllık büyüme)

FAVÖK

%7,6 (+600 baz puan, 2022'ye göre)

FAVÖK marjı

1,3 milyar TL

Net kar

516 mn TL

Net borç

0,3x

Net borç / FAVÖK



Makarnada yeniden dengelenen müşteri dağılımına karşılık, yükselen un ve noodle satışları ile artan buğday ihracatı sonucu hasılda 12% artış



Karlı büyüme odağı, doğru fiyatlama ve stratejik maliyet yönetimi ile FAVÖK marjında önemli iyileşme



Artan operasyonel karlılık ile 2022'de net zarardan 2023'de net kara geçiş



Şubat 2024'de halka arzdan elde edilen net 2,7 mly TL gelir ile güçlenmeye devam eden bilanço

Künye



10 senedir Türkiye'nin makarna ihracat şampiyonu¹



Küresel makarna ticaretinde önemli bir oyuncu %7,4 pay^{2,3}



Türkiye'nin önde gelen makarna üreticisi⁴ yaklaşık %25 pay



Türkiye makarna tüketiminde^{2,5} lider oyuncu %18 pay



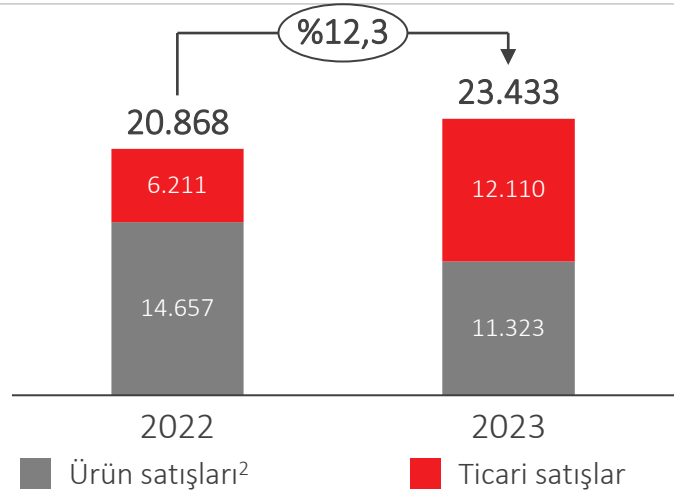
Çeşitlendirilmiş ve yerleşik ihracat ağı 100+ ülkeyi kapsıyor

mİn (TL)	2022	2023	Yıllık değişim(%)
Net satışlar	20.868	23.433	%12
Brüt kar	1.984	2.004	%1
Esas faaliyet karı	130	1.556	%1.097
Net finansman geliri / (gideri)	-505	-1.095	%117
Net parasal kazanç / (kayıp)	-1.892	689	a.d.
Vergi öncesi kar	-2.264	1.649	a.d.
Net kar	-2.102	1.279	a.d.
FAVÖK	327	1.780	%445

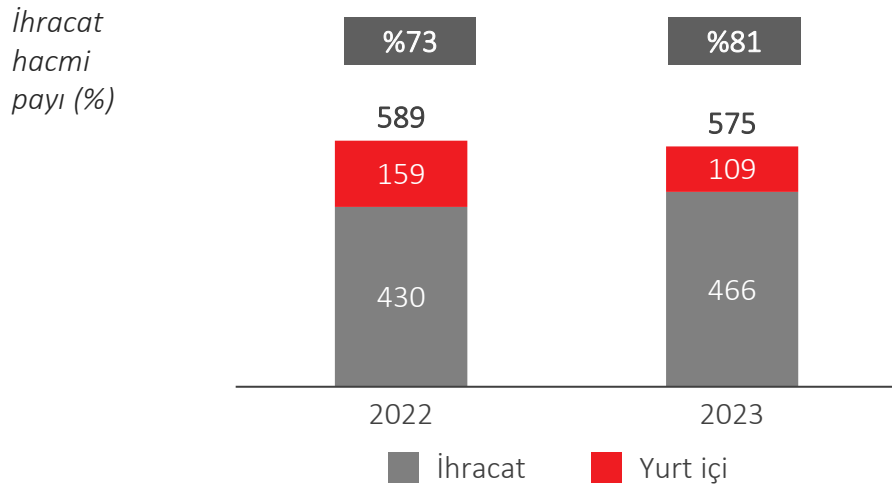
<i>Brüt kar marjı</i>	%9,5	%8,6
<i>Esas faaliyet kar marjı</i>	%0,6	%6,6
<i>Net kar marjı</i>	-%10,1	%5,5
<i>FAVÖK marjı</i>	%1,6	%7,6

Gelir kompozisyonu

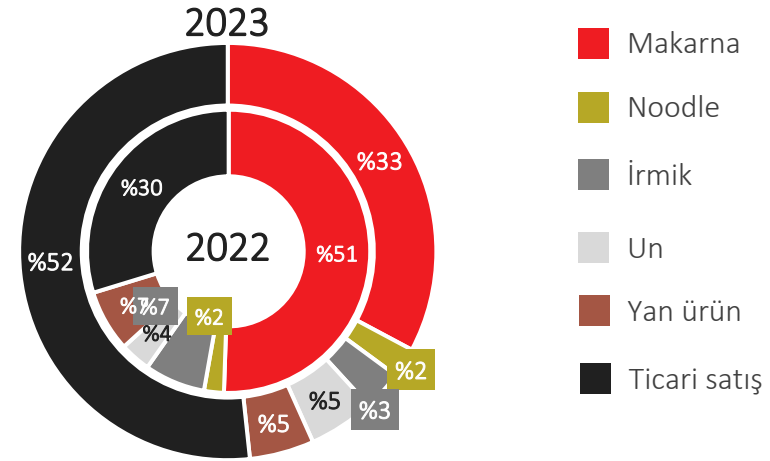
Net satışlar¹ (mln TL)



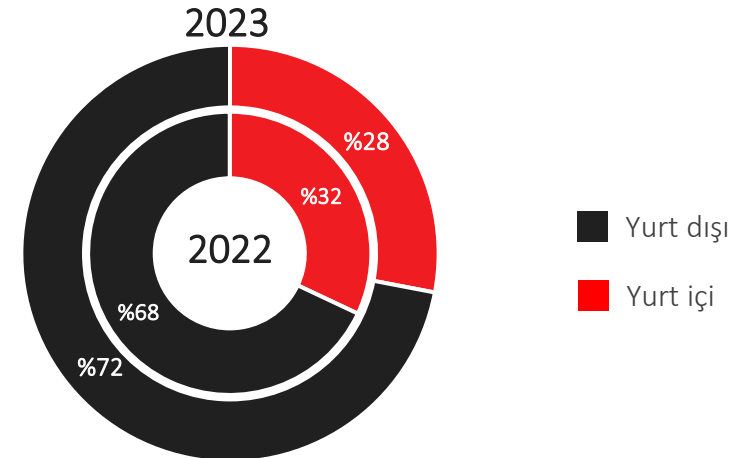
Mamul³ satış hacmi (bin ton)



Net satış kırılımı (%)



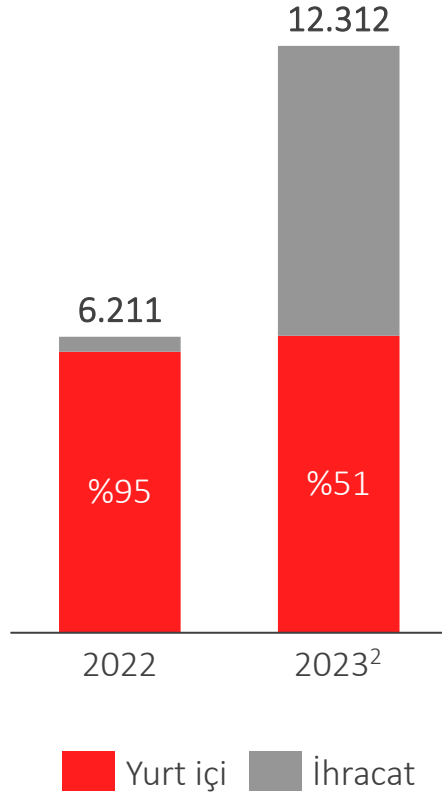
Ürün² satışlarının coğrafi kırılımı (%)



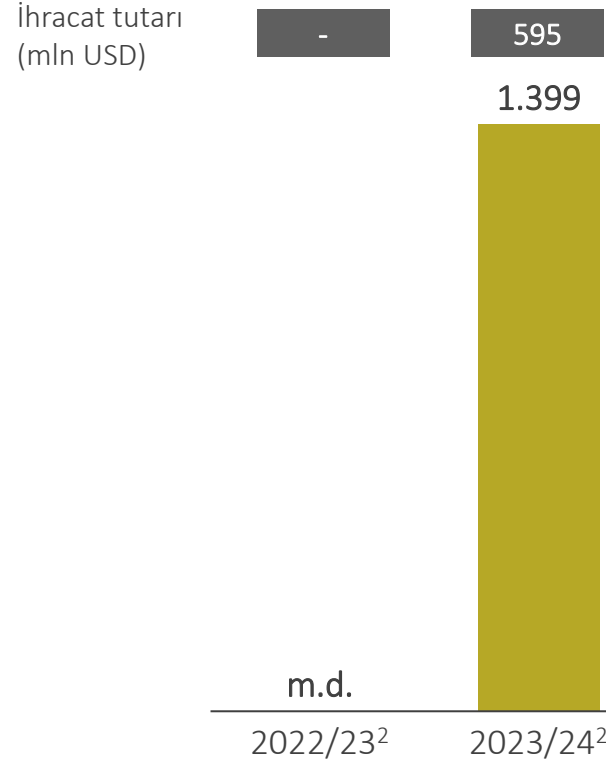
(1) Net satışların kırılımı hesaplanırken brüt satışlar içerisinde yer alan diğer gelirler, fiyat farkı gelirleri, satış iskonto ve iadeleri ürün satışları ve ticari satışlara oransal olarak dağıtılmıştır (2) Makarna, noodle, irmik, un ve yan ürün satışları (3) Makarna, noodle, irmik ve un satışları

Kaynak: Yönetim raporları, TFRS finansal tablolar

Ticari mamül satışları¹ (mln TL)



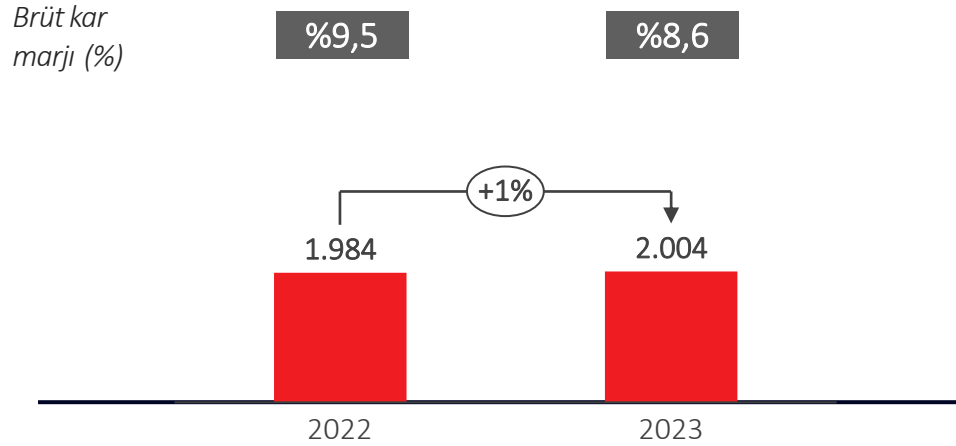
Türkiye durum buğdayı ihracatı (bin ton)



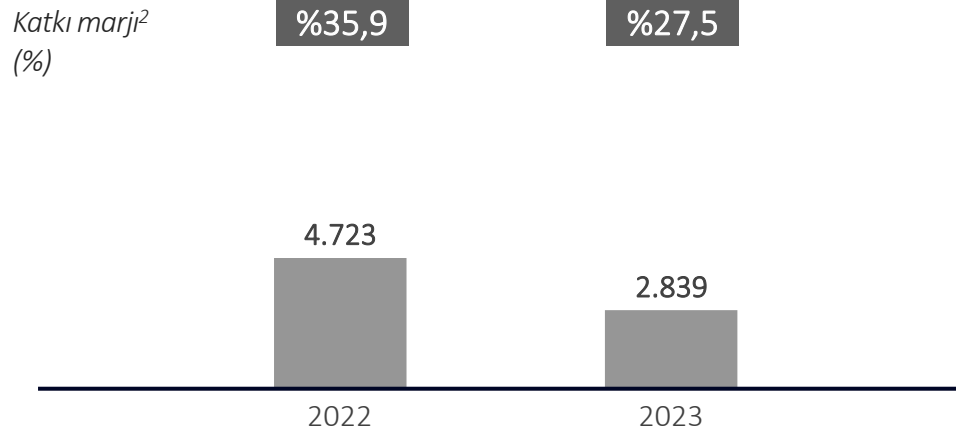
Türkiye 2022/23 sezonunda durum buğdayı ihrac etmemiş, 2023/24 sezonu rekoltesinin beklenenden verimli olmasıyla ihracat imkanı doğmuştur

- ✓ Mahsul trendleri, yerel/global fiyat gelişimini yakın takip köklü deneyim
- ✓ Çok boyutlu buğday alım planlaması
- ✓ Ana hedef üretim maliyet yönetimi ve hammadde güvenliğinin sağlanması
- ✓ Uygun fiyat → Hammadde ticareti
- ✓ Hammadde ticaretine yaklaşım
 - Türkiye mahsul fazlası → İhracat (2023)
 - Kısıtlı mahsul → Yurt içi satış (2022)
- ✓ Hammadde ticareti, ana üretim işinin ayrılmaz ve kar odağı ile sürdürülen bir parçası

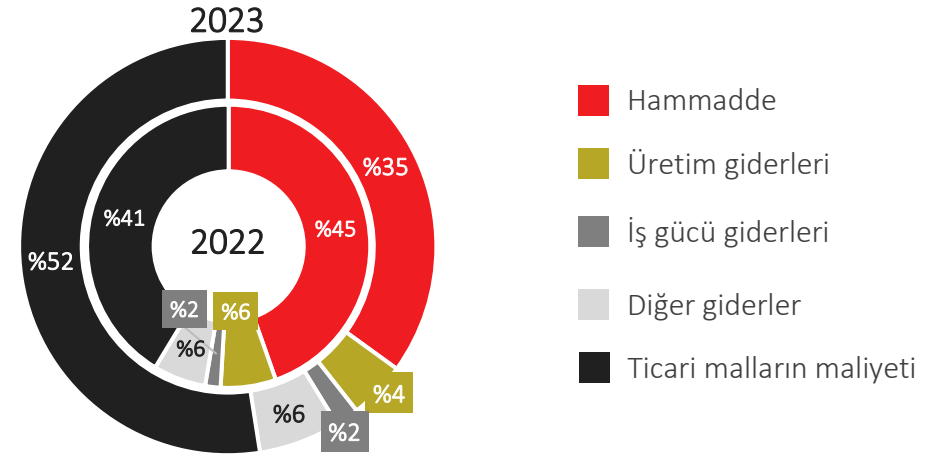
Brüt kar (mln TL)



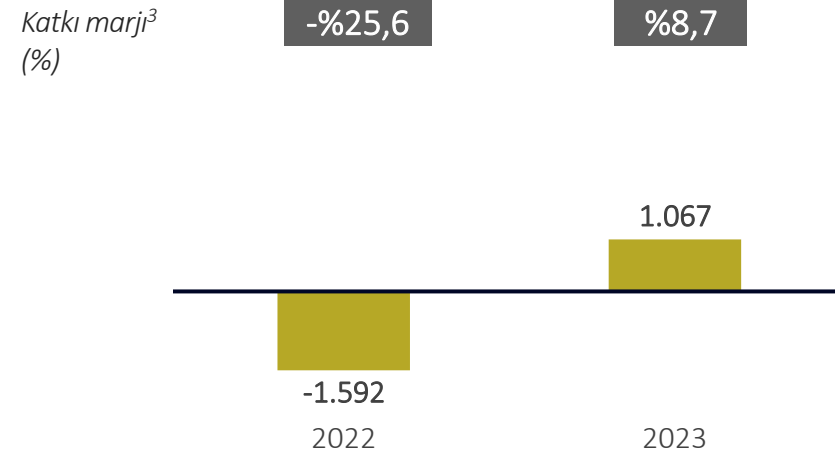
Mamül¹ satışları karı² (mln TL)



SMM kırılımı (%)



Ticari satışlar karı³ (mln TL)



(1) Makarna, noodle, un ve irimik satışları (2) Mamül satışlarından ilk madde ve malzeme giderlerinin çıkarılması ile hesaplanmıştır (3) Ticari satışlardan ticari mal maliyetinin çıkarılması ile hesaplanmıştır
Kaynak: TFRS finansal tablolar

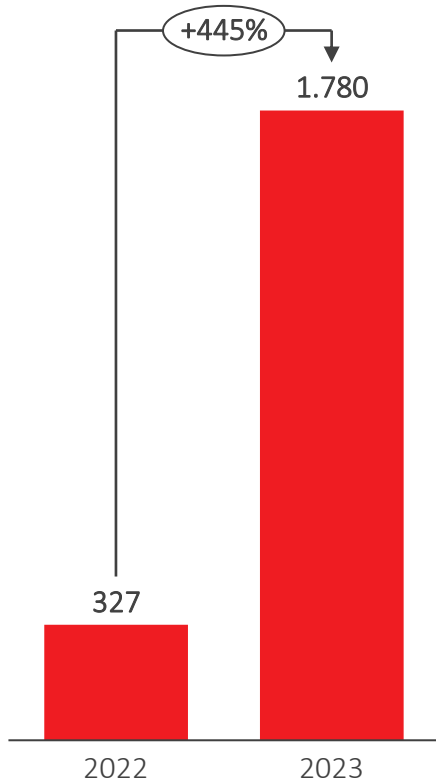
Artan FAVÖK ve net kar

FAVÖK¹ (mln TL)

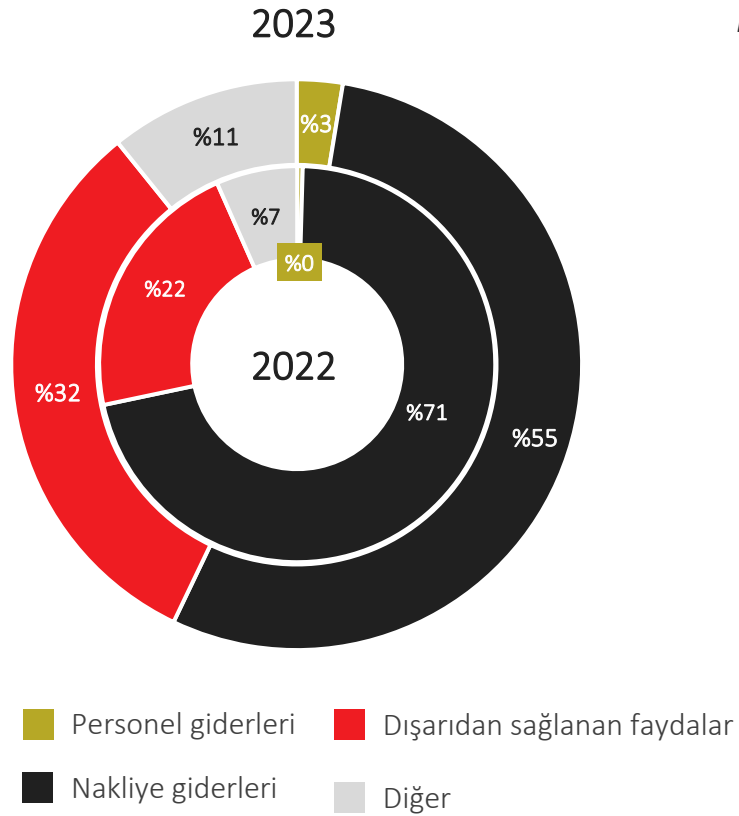
FAVÖK marjı (%)

%1,6

%7,6



Operasyonel giderler kırılımı (%)

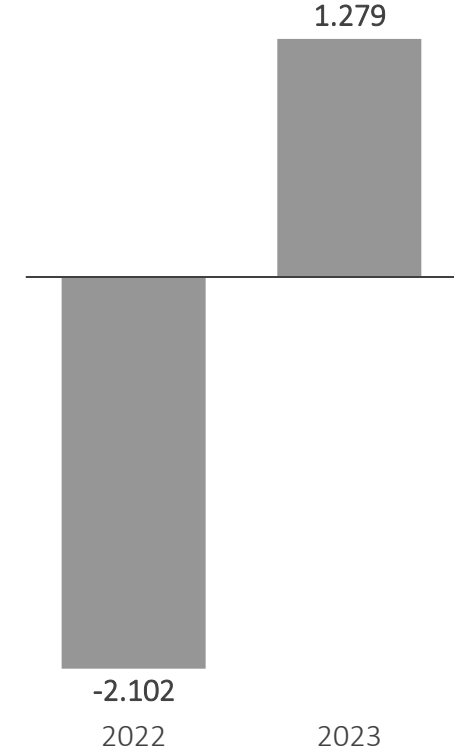


Net kar (mln TL)

Net kar marjı (%)

-%10,1

%5,5

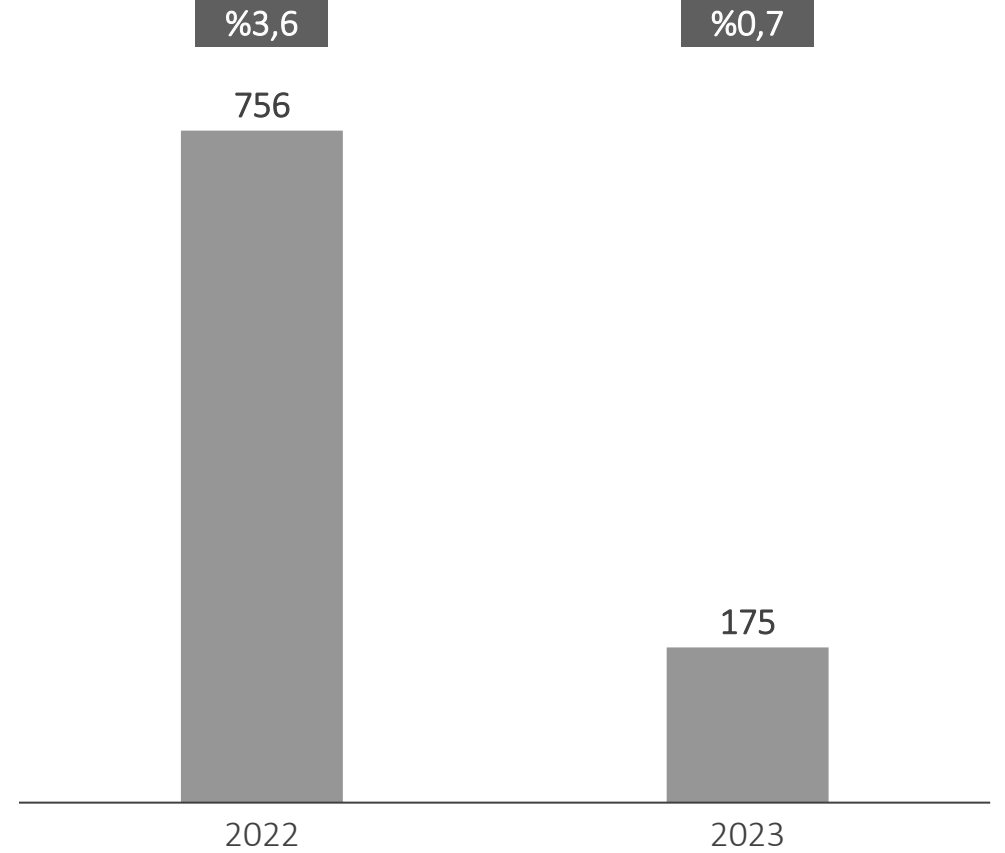
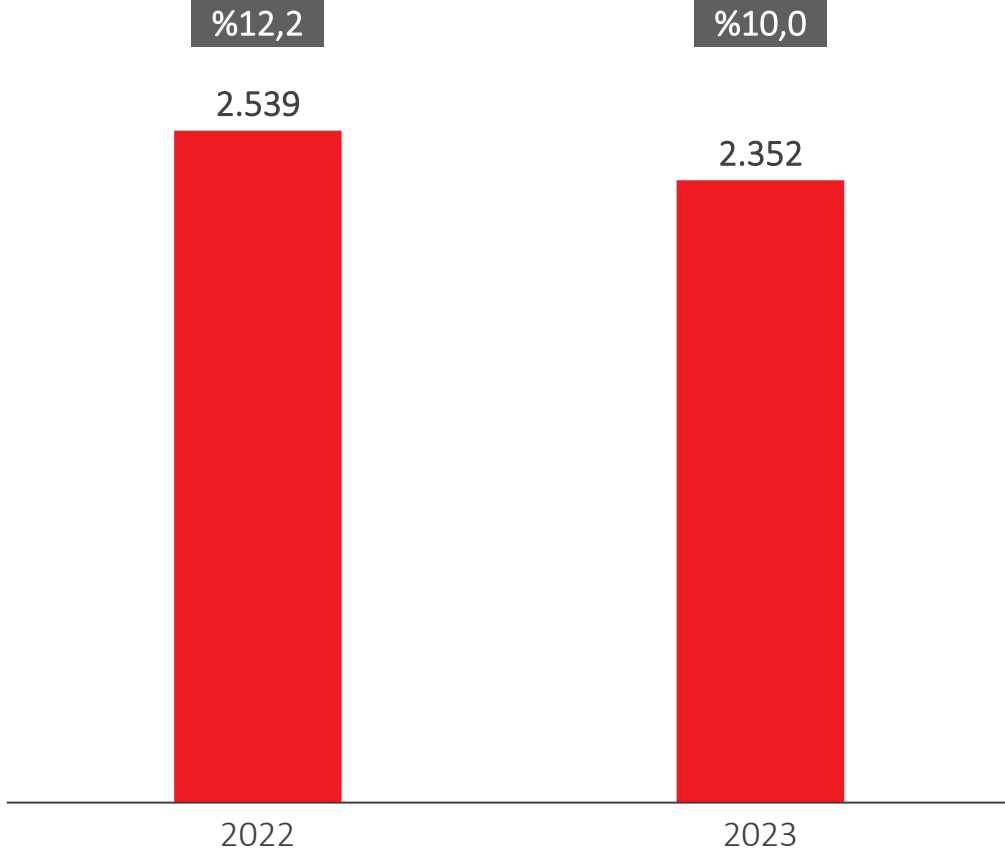


(1) FAVÖK, esas faaliyet karı ile amortisman ve itfa giderlerinin toplanması ile hesaplanmıştır
Kaynak: TFRS finansal tablolar

Ticari işletme sermayesi ve yatırım gelişimi

Ticari işletme sermayesi (mln TL)

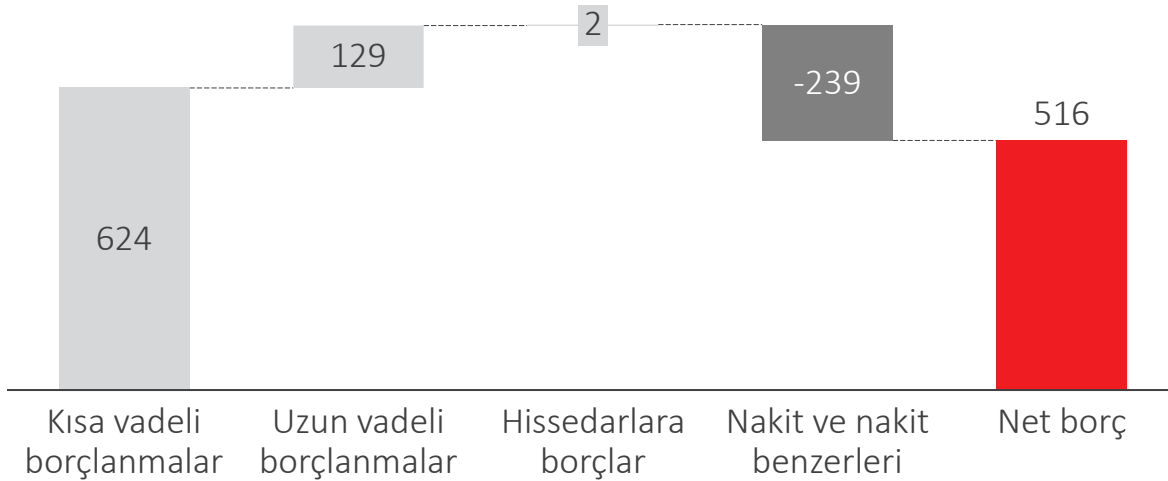
Yatırımlar (mln TL)



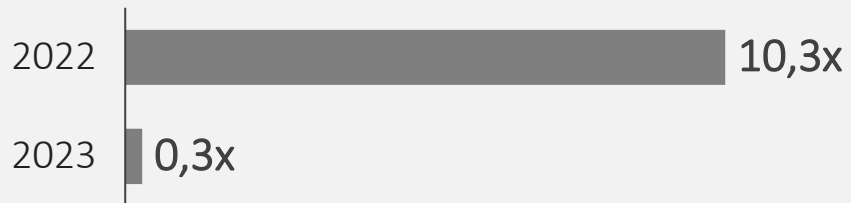
Net satışlara oranı (%)

Azalan borç ile güçlü bilanço

31.12.2023 itibarıyla Net borç köprüsü (mln TL)



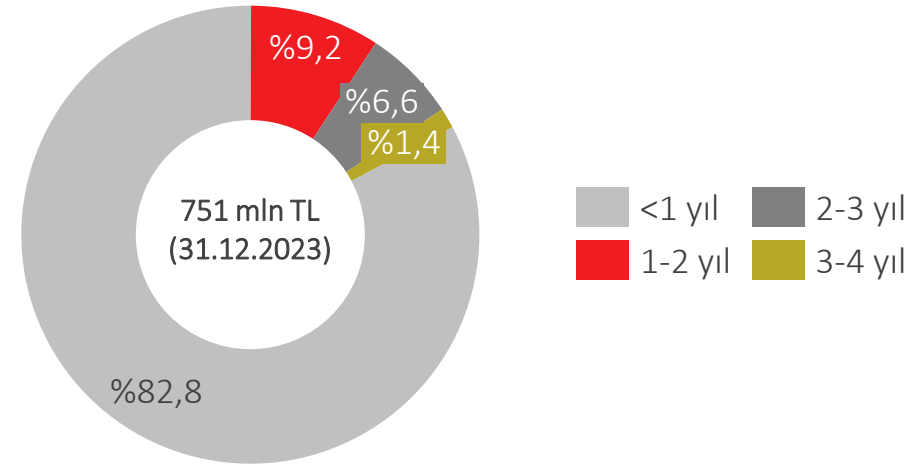
Net borç / FAVÖK



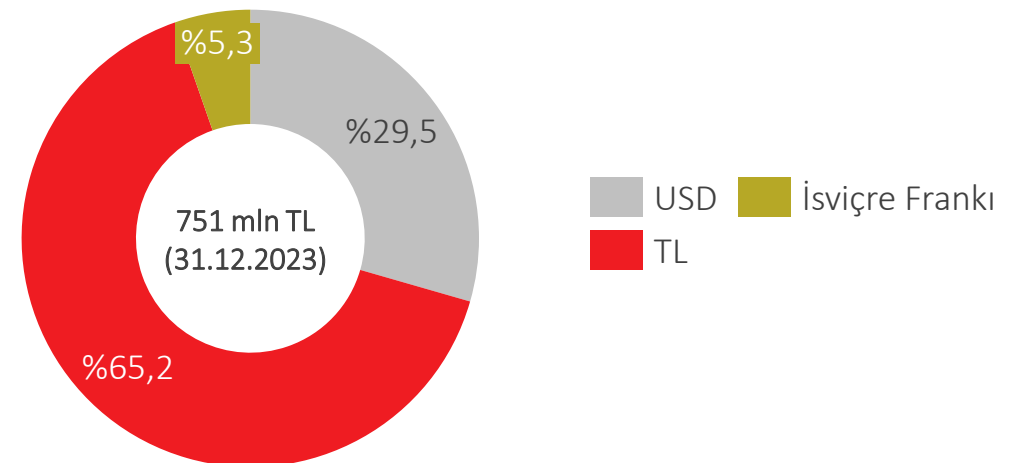
Şirketin 22-23 Şubat 2024 tarihlerinde talep toplaması gerçekleştirilen halka arzdan elde ettiği net gelir 2,7 milyar TL'dir¹

(1) Net borç hesaplaması 31.12.2023 itibarıyla olmasından dolayı elde edilen gelir bu hesaplama dahil edilmemiştir
Kaynak: TFRS finansal tablolar

Banka kredileri vade dağılımı



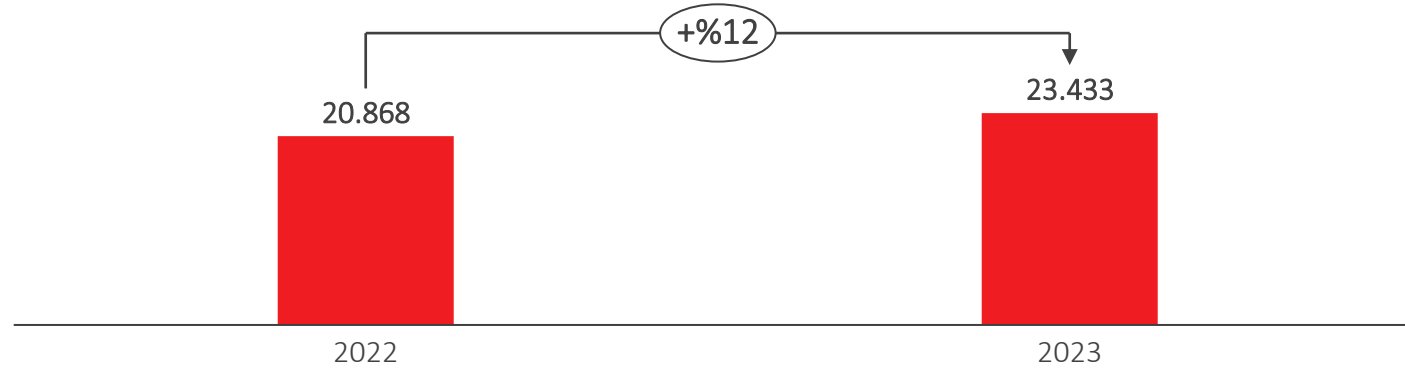
Banka kredileri para birimi dağılımı



Enflasyon muhasebesi (TMS 29) içeren ve içermeyen finansal büyüklüklerin karşılaştırması

Net satış (mln TL)

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil



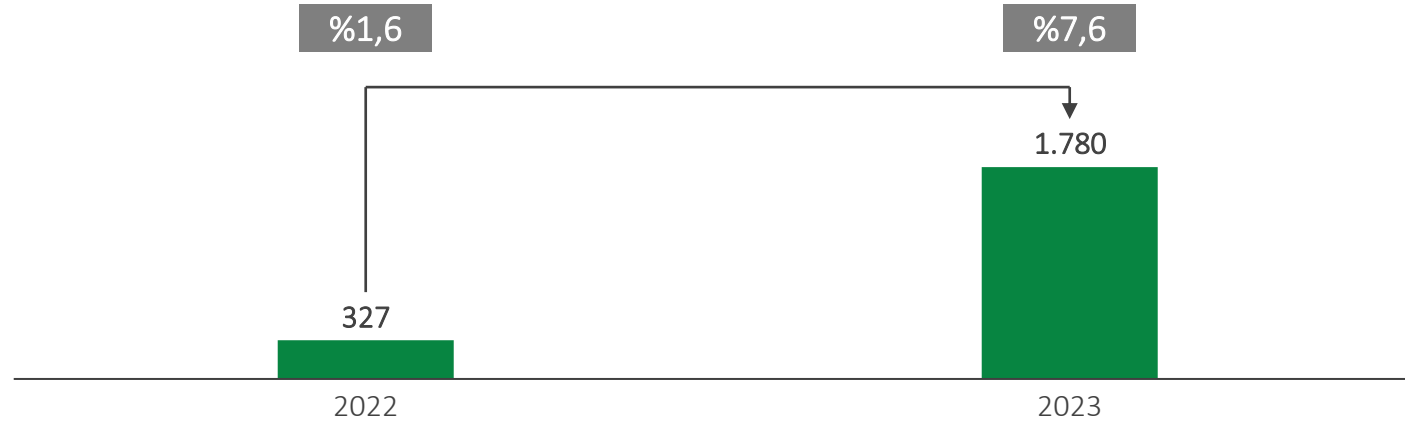
TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç



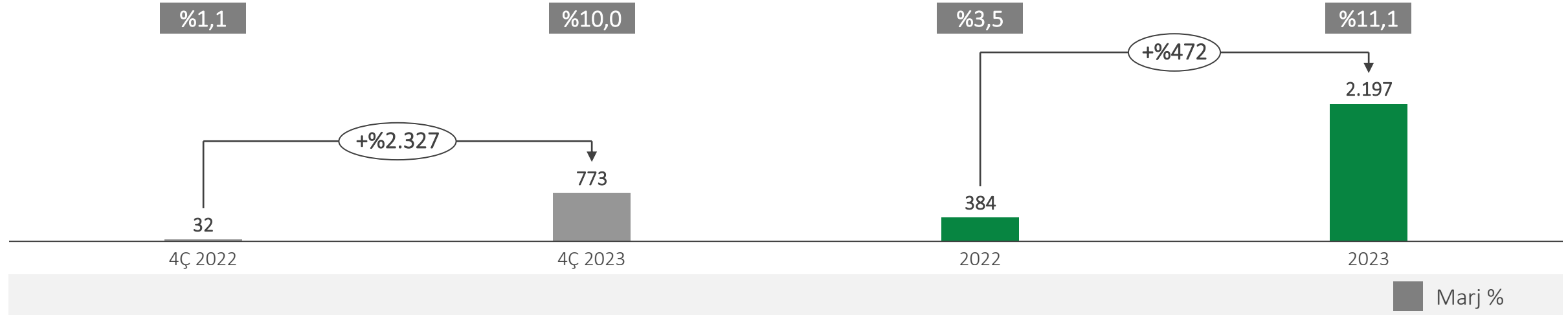
Enflasyon muhasebesi (TMS 29) içeren ve içermeyen finansal büyüklüklerin karşılaştırması

FAVÖK (mln TL)

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil



TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç



Enflasyon muhasebesi (TMS 29) içeren ve içermeyen finansal büyüklüklerin karşılaştırması

Net kar (mln TL)

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil



TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç



Marj %

Ekler

Bilanço (mln TL)	2022	2023
Dönen varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	56	239
Finansal yatırımlar	-	-
Ticari alacaklar	2.118	1.944
Diğer alacaklar	113	81
Stoklar	1.664	1.576
Peşin ödenmiş giderler	1.127	864
Türev araçlar	-	-
Cari dönem gelir vergisi varlıkları	-	-
Diğer dönen varlıklar	96	163
Toplam dönen varlıklar	5.174	4.867
Duran varlıklar		
Maddi duran varlıklar	2.536	3.071
Maddi olmayan duran varlıklar	0	0
Ertelenmiş vergi varlıkları	82	0
Peşin ödenmiş giderler	489	101
Toplam duran varlıklar	3.108	3.173
Toplam varlıklar	8.282	8.040

Bilanço (mIn TL)	2022	2023
Kısa vadeli yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	3.124	480
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	112	142
Diğer finansal yükümlülükler	1	1
Ticari borçlar	1.242	1.168
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	23	26
Diğer borçlar	80	7
Türev araçlar	24	0
Ertelenmiş gelirlere	404	1.514
Dönem vergi yükümlülüğü	0	47
Kısa vadeli karşılıklar	16	11
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1	1
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	5.025	3.398
Uzun vadeli yükümlülükler		
Uzun vadeli borçlanmalar	120	129
Uzun vadeli karşılıklar	21	141
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	142	270
Özkaynaklar		
Sermaye	407	407
Enflasyon düzeltmesi	1.447	1.447
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirlere	238	318
Kısıtlanmış yedekler	87	92
Geçmiş yıl karları	3.039	829
Net dönem kârı	-2.102	1.279
Toplam özkaynak	3.115	4.372
Toplam özkaynak ve yükümlülükler	8.282	8.040

Gelir tablosu (mln TL)	2022	2023
Net satışlar	20.868	23.433
Satışların maliyeti (-)	-18.884	-21.429
Brüt kar	1.984	2.004
<i>Brüt kar marjı (%)</i>	%9,5	%8,6
Genel yönetim giderleri	-117	-101
Satış ve pazarlama giderleri	-2.227	-1.373
Diğer operasyonel gelirler	809	1.735
Diğer operasyonel giderler	-319	-708
Esas faaliyet karı	130	1.556
Yatırım faaliyetlerinden gelir / gider (-) (net)	3	499
Finansman geliri / gideri (-) (net)	-505	-1.095
Parasal kazanç / (kayıp)	-1.892	689
Vergi öncesi kar	-2.264	1.649
Vergi geliri/gideri (-) (net)	162	-370
Net kar	-2.102	1.279
<i>Net kar marjı (%)</i>	<i>-%10,1</i>	<i>%5,5</i>
Amortisman ve itfa giderleri (-)	197	224
FAVÖK¹	327	1.780
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>%1,6</i>	<i>%7,6</i>

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

Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri



yatirimciiliskileri@obamakarna.com.tr



+90 530 388 10 50



4.Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1
Gaziantep / Türkiye