

## 2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %48,30 azalışla 3.027 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1064,76 artışla 178 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 562 baz puan artışla %5,9 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 480 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 10 milyon TL net kar açıklamıştır.

## Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 3 milyar TL satış geliri (yıllık: +%49), 178 milyon TL FAVÖK (yıllık: +%1065), 10 milyon TL net kar (2Ç23: -480 milyon TL) açıklamıştır. FAVÖK marjı ise +562 bp'lık bir genişlemeyle %6 olarak açıklanmıştır (2Ç23: %0,3). Şirket, 2Ç24'te 10 milyon TL net kar açıklamış olup, 2Ç23'te 480 milyon TL net zarar kaydetmiştir. Net kar marjı %0,3 olarak gerçekleşmiştir (2Ç23: +%8,2). Finansal giderler, 1 milyar TL'den 46 milyon TL'ye düşerek %95 azalmış ve bu durum net zararın net kara dönüşmesine yol açmıştır. Brüt kar, 2Ç23'e kıyasla %65 artarak 472 milyon TL'ye ulaşmış ve %16 marj ile +1070 bp'lık bir artış görülmüştür. Satışlardaki %8'lik düşüşe rağmen satışların maliyetindeki %54'lük azalma, brüt karda artışa yol açmıştır. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

## Öneri Yok

## 2Ç24 Finansal Sonuçları

## Hisse Bilgileri

|   |                   |
|---|-------------------|
| Sektör                                      | GIDA              |
| Bloomberg / Reuters Kodu                    | OBAMS:TI/OBAMS:IS |
| Fiyat (TL/hisse)                            | 32,60             |
| Hedef Fiyat                                 | Öneri Yok         |
| Potansiyel Getiri                           | Öneri Yok         |
| 52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)               | 31,56-69,40       |
| Piyasa Değeri(milyon TL)                    | 15.629            |
| Firma Değeri(milyon TL)                     | 14.131            |
| Fiili Dolaşım PD(milyon TL)                 | 3.126             |
| Ödenmiş Sermaye(milyon TL)                  | 479               |
| Dolaşımdaki Paylar (%)                      | 20,00             |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)    | %1,17             |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce) | %0,13             |

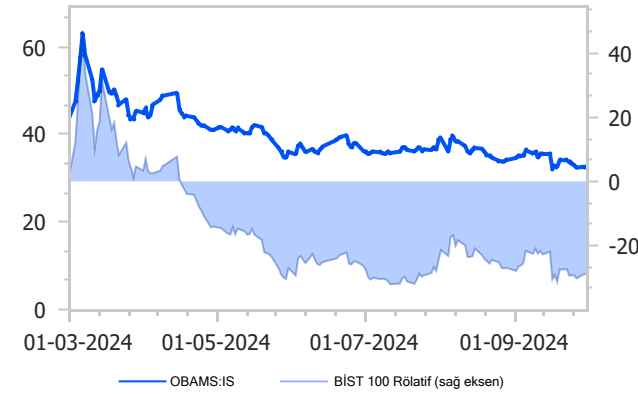
| İşlem Hacmi                    | 1H        | 1A        | 3A        | 12A       |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ortalama İşlem Miktarı(000)    | 5.523     | 6.310     | 5.748     | 11.783    |
| Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)  | 184.291   | 214.967   | 205.987   | 537.752   |
| Fiyat Aralığı(TL/hisse)        | 32,4-33,6 | 32,2-36,3 | 32,2-39,6 | 32,2-63,1 |
| Hisse Performans (%)           | 1A        | 3A        | 6A        | 12A       |
| Nominal Getiri                 | -4        | -10       | -27       |           |
| BIST 100'e Göre Rölatif Getiri | -3        | -4        | -31       |           |

| Ortaklık Yapısı   | Sermaye Payı (%) |
|---|------------------|
| ALPİNVEST YATIRIM GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ | 57,12            |
| TURKEY PASTA HOLDİNG LİMİTED                            | 22,97            |
| Diğer   | 19,91            |
| -   | -                |
| -   | -                |

## Şirket Faaliyet Alanı

Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. Türkiye'de ve uluslararası alanda makarna üretim satmaktadır. Ayrıca OBA Makarna, OBA Mie, Pasta Savana, Omelia, Vera, Obalino, Eva, Rosa Linda, OBA Gold, Pasta Layla, Nido, Intervallo ve Champion marka adları altında çocuklara yönelik makarna, makarna ve peynir, un, erişte ve irmik ürünleri sunmaktadır. Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1966 yılında kurulmuş olup merkezi Türkiye, Gaziantep'tedir. Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş., Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin bir yan kuruluşu olarak faaliyet göstermektedir.

## Hisse Performansı



| TL mn                | 2023/06 | 2024/06 | Δ      | 1Ç23  | 2Ç23   | 1Ç24   | 2Ç24  | Δ (y/y) | Δ (ç/ç) |
|----------------------|---------|---------|--------|-------|--------|--------|-------|---------|---------|
| Net Satışlar         | 9.901   | 7.417   | -%25,1 | 4.046 | 5.854  | 4.391  | 3.027 | -%48,3  | -%31,1  |
| Brüt Kâr             | 869     | 1.057   | %21,7  | 582   | 287    | 585    | 472   | %64,5   | -%19,3  |
| Faaliyet Kârı        | 209     | 171     | -%18,3 | 270   | -61    | 76     | 94    | -       | -%24,1  |
| FAVÖK                | 350     | 323     | -%7,8  | 335   | 15     | 145    | 178   | %1064,8 | %22,6   |
| Net Parasal Pozisyon | -379    | -36     | -%90,6 | -373  | -6     | 16     | -52   | %705,7  | -       |
| Net Kâr              | -380    | 351     | -      | 100   | -480   | 341    | 10    | -       | -%97,2  |
| Brüt Kâr Marjı       | %8,8    | %14,3   | 548bp  | %14,4 | %4,9   | %13,3  | %15,6 | 1.070bp | 228bp   |
| Faaliyet Marjı       | %2,1    | %2,3    | 19bp   | %6,7  | -%1,0  | %1,7   | %3,1  | -       | 139bp   |
| FAVÖK Marjı          | %3,5    | %4,4    | 82bp   | %8,3  | %0,3   | %3,3   | %5,9  | 562bp   | 257bp   |
| Net Kâr Marjı        | -%3,8   | %4,7    | 857bp  | %2,5  | -%8,2  | %7,8   | %0,3  | 852bp   | -745bp  |
| Net Borç             | -       | -1.498  | -      | -     | -1.692 | -1.498 | -     | -       | -%11,5  |
| Net Döviz Pozisyonu  | 3.051   | -       | -      | 1.499 | 3.051  | -      | -     | -       | %103,4  |
| Net Borç/FAVÖK       | -       | -1,6    | -      | -     | -2,3   | -1,6   | -     | -       | -%27,3  |

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com  
+90 (216) 453 00 00

### Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.