

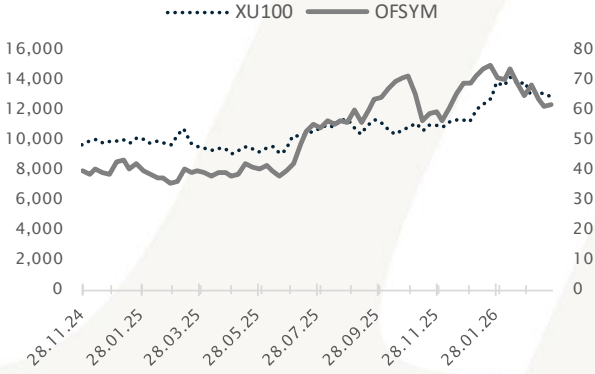
Hisse Bilgileri

Bloomberg / Bist Kodu	OFSYM:TI	OFSYM
Rapor Adı:	Analist Toplantısı Notu	
Şirket Adı	Ofis Yem Gıda	
Hisse Sektör	Gıda	
Rapor Tarihi	26.03.2026	
Kapanış Fiyatı - TL	62.10	
Öneri	--	
Hedef Fiyat - TL	--	
Önceki Hedef Fiyat - TL	--	
Getiri Potansiyeli - %	--	

Piyasa Bilgileri

Piyasa Değeri - Milyon TL	9,082
Firma Değeri - Milyon TL	13,500
Hacim - Milyon TL	85
Halka Açıklık - %	16.00

Hisse ve Endeks Karşılaştırması



Finansal Bilgiler - Yıllık	2023/12	2024/12	2025/12
Hasılat - Milyon TL	16,534	20,776	18,465
Brüt Kâr - Milyon TL	1,806	2,660	2,163
FAVÖK - Milyon TL	1,412	2,012	1,537
Net Kâr - Milyon TL	194	467	386

Finansal Bilgiler - Çeyrek	2023/12	2024/12	2025/12
Hasılat - Milyon TL	4,549	6,411	5,919
Brüt Kâr - Milyon TL	791	803	633
FAVÖK - Milyon TL	675	624	446
Net Kâr - Milyon TL	150	228	55

Çarpanlar	2023/12	2024/12	2025/12
F/K (x)	31.21	13.07	26.19
FD/FAVÖK (x)	5.22	3.83	9.45

Ofis Yem Gıda San. ve Tic. A.Ş.

Ofis Yem Gıda San. ve Tic. A.Ş., 25 Mart 2026 tarihinde yatırımcı sunumunda gelecek dönem beklentilerini aktarmıştır.

Şirket, Türkiye yem sektöründeki büyüme eğiliminden faydalanmaktadır. Türkiye’de karma yem üretimi 2025 yılı itibarıyla 30,7 milyon ton seviyesine ulaşırken, son 10 yılda yaklaşık %70’lik artış kaydedilmiştir. Bununla birlikte sektörün maliyet yapısı üzerinde baskı sürmektedir. Yem üretiminde maliyetlerin %85-90’ını oluşturan hammaddelerdeki fiyat artışları ve kur hareketleri, kârlılık üzerinde baskı oluşturmaktadır.

Şirket, üretim tesislerinin elektrik ihtiyacının bir kısmını karşılamaya yönelik Malatya’da GES Yatırımı planlamış ve bu yatırım için arsa satın almıştır. Yatırımın yıllık enerji maliyetinde 1.4 milyon dolar tutarında tasarruf sağlaması öngörülmektedir.

Şirketin büyüme stratejisinde kapasite artışı ve depolama altyapısının güçlendirilmesi ön plana çıkmaktadır. Bu kapsamda Samsun’da kurulacak yeni fabrikanın devreye alınmasıyla birlikte üretim kapasitesinin artırılması hedeflenirken, Adana, Samsun ve Balıkesir’de planlanan lisanslı depoculuk (LİDAŞ) yatırımları ile her biri 30.000 ton olmak üzere toplam depolama kapasitesinin genişletilmesi öngörülmektedir. Ayrıca Malatya ve Çorum illerinde gerçekleştirilecek GES yatırımları ile enerji maliyetlerinin düşürülmesi hedeflenmektedir.

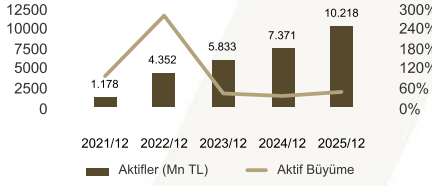
Şirketin üretim kapasitesine ilişkin olarak, Samsun fabrikasının devreye alınmasıyla birlikte önemli bir artış hedeflenmektedir. Mevcut durumda 250 ton/saat seviyesinde bulunan üretim kapasitesinin 2027 yılından itibaren 320 ton/saat seviyesine yükselmesi beklenirken, yıllık kapasitenin ise 1,39 milyon ton seviyesinden 1,74 milyon ton seviyesine ulaşması öngörülmektedir.

Lisanslı depoculuk faaliyetlerine ilişkin ileriye dönük projeksiyonlara bakıldığında, toplam kapasitenin 2027 - 2030 döneminde 90.000 ton seviyesinde sabit kalması öngörülmektedir. Bu kapsamda toplam yıllık gelirin 2027 yılında 78,1 milyon TL, 2028 yılında 86,7 milyon TL, 2029 yılında 96,3 milyon TL ve 2030 yılında 106,9 milyon TL seviyesine ulaşması beklenmektedir. EBITDA marjının ilgili dönemde %68 seviyesinde korunacağı öngörülmektedir.

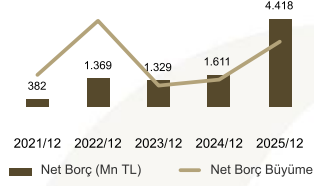
Şirket yönetimi, 2026 yılı sonu itibarıyla TL bazında ciroda %25 - %30 aralığında büyüme beklerken, FAVÖK marjının %10 - %12, net kâr marjının ise %3 - %4 bandında gerçekleşmesini öngörmektedir. Aynı dönemde yatırım harcamalarının ciroya oranının %7 - %8 aralığında olması planlanmaktadır.

Aktifler (Mn TL)	2025/06	2025/09	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	6.174	7.030	5.133	6.872	34%	67%
Nakit ve Benzerleri	325	651	125	207	67%	2%
Ticari Alacaklar	4.293	4.872	3.480	3.532	1%	35%
Stoklar	886	643	1.080	816	-24%	8%
Duran Varlıklar	2.025	2.641	2.238	3.347	50%	33%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1.977	2.589	2.185	3.292	51%	32%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	2	1	2	195%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	8.199	9.671	7.371	10.218	39%	100%
Pasifler (Mn TL)	2025/06	2025/09	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.189	4.469	3.130	4.450	42%	44%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.457	952	1.270	3.264	157%	32%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	143	191	223	217	-2%	2%
Ticari Borçlar	2.363	2.810	1.291	619	-52%	6%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	274	1.177	357	1.429	301%	14%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	173	982	244	1.144	370%	11%
Toplam Yükümlülükler	4.464	5.646	3.486	5.879	69%	58%
Toplam Özkaynaklar	3.581	3.858	3.732	4.121	10%	40%
Ödenmiş Sermaye	146	146	146	146	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1.460	1.282	1.172	1.214	4%	12%
Net Dönem Karı veya Zararı	282	352	500	440	-12%	4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	8.199	9.671	7.371	10.218	39%	100%

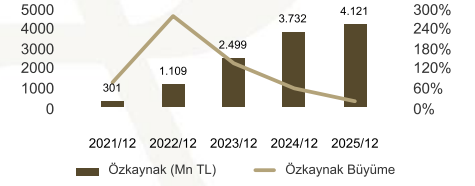
Aktifler ve Aktif Büyüme



Net Borç ve Net Borç Büyüme

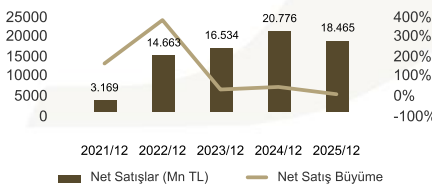


Özkaynak ve Özkaynak Büyüme

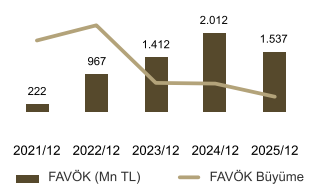


Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/06	2025/09	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	8.454	12.545	20.776	18.465	-11%	100%
Satışların Maliyeti	7.360	11.014	18.116	16.301	-10%	88%
Brüt Kar (Zarar)	1.094	1.531	2.660	2.163	-19%	12%
Faaliyet Giderleri	346	551	736	792	8%	4%
Genel Yönetim Giderleri	80	130	149	189	27%	1%
Pazarlama Giderleri	265	421	587	604	3%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	748	980	1.924	1.371	-29%	7%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	462	617	438	579	32%	3%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	181	174	215	144	-33%	1%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1.030	1.423	2.146	1.806	-16%	10%
FAVÖK (Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar)	816	1.091	2.012	1.537	-24%	8%
Finansman Gelirleri	41	64	138	91	-34%	0%
Finansman Giderleri	533	789	1.085	1.072	-1%	6%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	340	454	768	607	-21%	3%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	265	331	467	386	-17%	2%

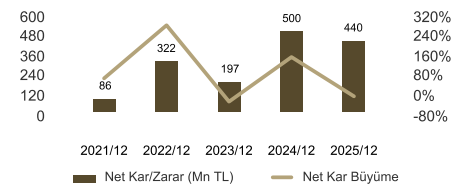
Net Satışlar ve Net Satış Büyüme



FAVÖK ve FAVÖK Büyüme

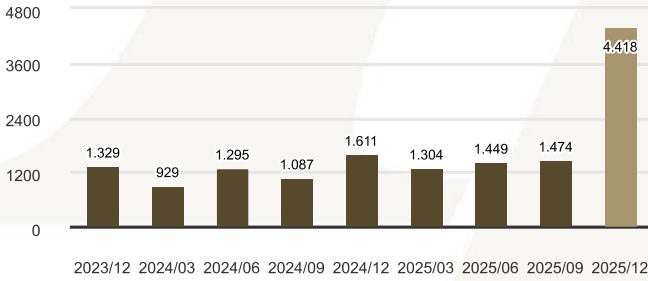


Net Kar/Zarar ve Net Kar Büyüme

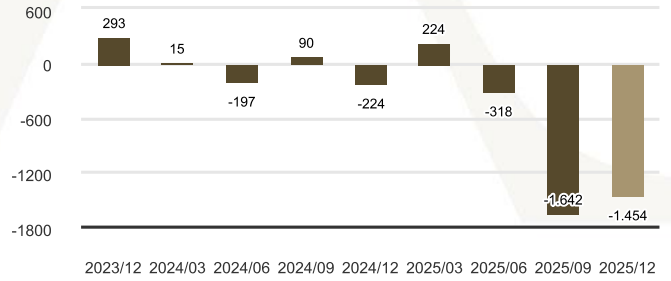


Finansal Oranlar	2025/06	2025/09	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	7,8	14,6	4,0	4,7
Cari Oran	1,5	1,6	1,6	1,5
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Süresi (Gün)	16,5	17,4	15,8	16,3
Alacak Devir Süresi (Gün)	65,0	79,3	45,3	81,6
Ticari Borç Devir Süresi (Gün)	34,3	39,9	23,5	21,4
Nakit Döndürme Süresi (Gün)	47,2	56,8	37,7	76,6
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	75,3	72,7	69,6	67,2
Duran Varlıklar / Aktifler	24,7	27,3	30,4	32,8
Toplam Borç / Aktifler	54,4	58,4	47,3	57,5
Toplam Borç / Özsermaye	124,6	146,3	93,4	142,6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-318,1	-1.642,0	-224,0	-1.454,5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-16,5	-95,8	-11,1	-94,7
Net Borç (Milyon TL)	1.448,6	1.473,9	1.610,9	4.417,9
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0,8	0,9	0,8	2,9
İhracat Oranı (%)	14,8	11,2	9,9	13,2
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	4,1	4,5	7,1	4,4
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9,9	7,6	7,1	4,4
Özsermaye Karlılığı	9,1	10,4	15,0	9,8
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	22,1	17,5	15,0	9,8
Esas Faaliyet Kar Marjı	8,9	7,8	9,3	7,4
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	9,1	8,3	9,3	7,4
FAVÖK Marjı	9,7	8,7	9,7	8,3
FAVÖK Marjı (Yıllık)	9,7	9,0	9,7	8,3
Net Kar Marjı	3,1	2,6	2,2	2,1
Net Kar Marjı (Yıllık)	3,2	2,9	2,2	2,1

Net Borç (Mn TL)



Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)



Değerleme Oranları

Karlılık Oranları

	Piyasa Değeri (Mn TL)	Defter Değeri (TL)	PD / DD	F / K	FD / FAVÖK	FD / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılığı	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
OFSYM	9.082,13	29,67	2,20	23,54	8,79	0,73	7%	8%	2%	10%	4%	1.537	446	386	55
OYLUM	656,20	12,55	0,62	-	12,52	0,77	0%	6%	-13%	-10%	-7%	47	19	-103	-31
EKIZ	895,02	35,43	2,72	-	-	2,09	0%	0%	-13%	-15%	-13%	-1	0	-54	-55
FADE	1.180,40	21,55	0,65	37,59	9,09	1,29	11%	14%	3%	2%	1%	146	26	31	12
KENT	140.910,00	20,65	20,68	-	154,19	8,12	1%	5%	-4%	-9%	-5%	905	184	-644	-330
DURKN	2.505,58	17,94	1,05	18,33	9,05	3,05	29%	34%	12%	6%	4%	376	149	137	54
EKSUN	3.192,00	3,82	1,39	-	23,64	0,47	0%	2%	-3%	-13%	-5%	229	83	-320	-58
KTSKR	3.443,10	124,37	0,60	-	-	2,01	-17%	-10%	-7%	-2%	-1%	-142	-25	-97	-98
PETUN	3.418,70	32,51	0,35	18,20	5,70	0,67	9%	12%	2%	2%	1%	1.223	332	188	-106
AVOD	1.206,90	5,66	0,98	-	11,47	1,12	6%	10%	-9%	-13%	-6%	179	64	-172	-3
Gıda Ort.			1,52	18,90	9,41	0,98	6%	10%	5%	9%	2%	-	-	-	-
XU100			1,40	21,66	8,26	1,18	5,8%	10,1%	5,0%	9,9%	-	-	-	-	-

Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi
No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL

Çorum Şube

Gülübey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/
ANKARA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm
Pamukkale/DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez/
İSPARTA

İstanbul Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu

Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Sk. No:59 Feneryolu Sitesi
D:204 K:2 Kadıköy/İstanbul

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36
34077 Eyüpsultan/İSTANBUL

İstanbul Maslak İrtibat Bürosu

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

Gaziantep İrtibat Bürosu

Batıkent Mah. Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Sok. Trio Terrace Kat : 1 B
Blok NO:31 Şehitkamil/GAZİANTEP

Konya İrtibat Bürosu

Musella Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi K:13 N:2/18
Selçuklu/KONYA

Mersis No: 0010056453000026

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği
Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler 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.