

Armada Gıda - Olumlu

Süper gıdayla yola devam

Armada Gıda, 1,8 milyar TL hasılat, 182 milyon TL FAVÖK ve 113 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel sonuç** paylaştı.

Sektör büyümeye devam ediyor. FAO-OECD raporları çerçevesinde sari büyümesini %2,35 olarak sürdürmektedir. Kişi başına bakliyat tüketiminin 7,3 kilogramdan 8,6 kilgorama yükseltilmesi bekleniyor.

Satışlar güçlü şekilde büyümeye devam ediyor. Mevsimsellik koşulları çerçevesinde 2.çeyreklerin genellikle zayıf olduğunu biliyoruz. Bu doğrultuda her ne kadar ciddi baskılanma beklense de satışların %17,9 oranında büyüdüğünü gözlemlemekteyiz.

Tonajlar güçlü seyrediyor. Satış tonajı %25,26 artışla 155.846 ton olarak gerçekleşirken satışların %74'ü konvansiyonel %26'sı organik olarak gerçekleşti. Satışların %32,9'u yurtiçi, %28,2'si Avrupa, %15,6'sı Afrika, %10,3'ü Avrasya, %3,7'si Asya, %1,9'u Ortadoğu ve %7,3'ü diğer ülkelere yapıldı. Gruplar bakımından koşullar gereği kırmızı mercimek ağırlık gösterse de mevsimsellik etkisiyle bir miktar azalırken hasat dönem etkisiyle buğday grubunun önemli ölçüde arttığını gözlemliyoruz. Organik buğday grubu Avrupa ihracatında şirketin konumunu güçlendirmiştir.

Giderlerde dengeli seyir takip ediliyor. Makroekonomik koşullar çerçevesinde personel giderlerinde %7 tasarruf gözlemlenirken hammadde ve ambalaj giderlerinde enflasyona kıyasla yatay seyir gözlemlendi.

Gider optimizasyonu ile operasyonel karlılık diri kaldı. FAVÖK bu verilerin ışığında %44,1 düşüşle 182 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken FAVÖK marjı hacmin dengelenmesiyle diri kalarak 305 baz puan artışla %11,71 seviyesinde gerçekleşti.

ARMGD özelinde finansalı olumlu değerlendirmekle birlikte sektör 64,6 F/K, 2,6 PD/DD, 43,5 FD/FAVÖK ile işlem görürken ARMGD 9,3 F/K, 1,9 PD/DD ve 12,6 FD/FAVÖK ile cazip kalmayı sürdürüyor.

ARMGD özelinde 59,88 TL hedef fiyat ve AL tavsiyemizi korumayı sürdürmekle birlikte model portföyümüzde yer almaya devam ediyor.

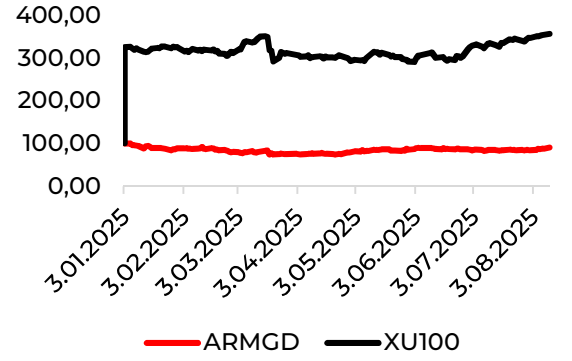
Şirket bugün 10:30'da webinar gerçekleştirecek.

12 Ağustos 2025

Hisse Kodu	ARMGD
Piyasa Değeri (mlr TL)	9,67
Piyasa Değeri (mln \$)	238
HEDEF FİYAT	59,88
POTANSİYEL	%63,52
TAVSİYE	AL

F/K	9,31
PD/DD	1,91
FD/FAVÖK	12,6

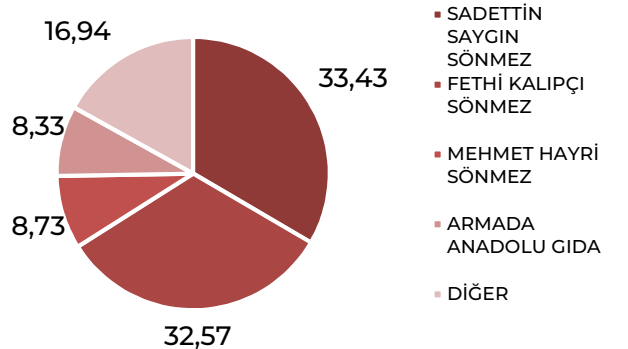
Hisse Sayısı (mln lot)	264
FDPO (%)	16,93
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	171



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	1,21	-6,94	-10,75
XGIDA'YA GÖRE	-2,57	-2,19	9,26
Nominal (TL)	7,14	9,90	0,00
Nominal (USD)	5,74	4,86	-21,29

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

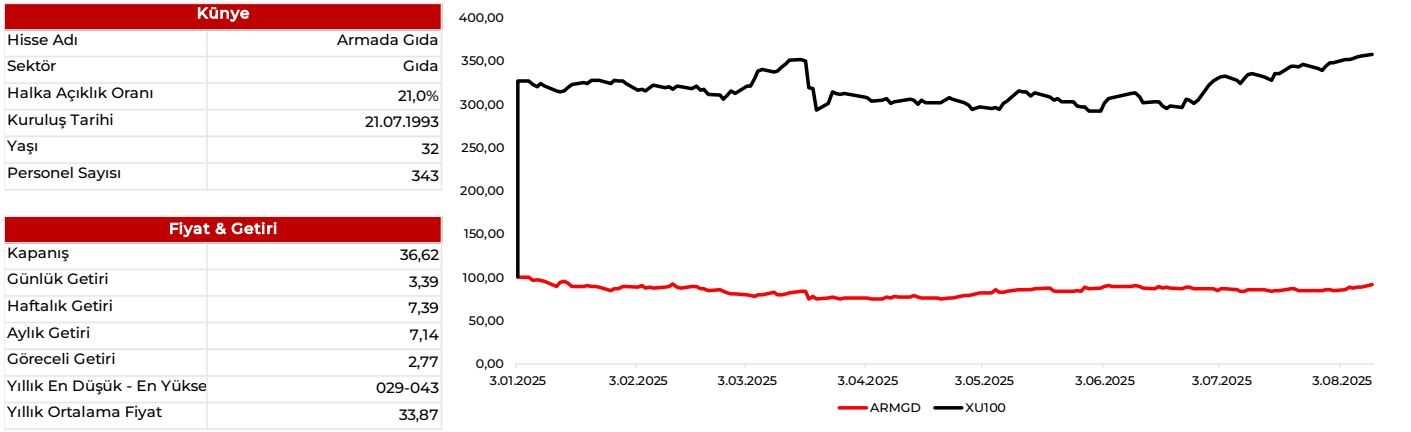
İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR

Armada Gıda Şirket Kartı



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	6.862	0 a.d		Net Satışlar	4.161	4.126	7.637	0,87
Nakit ve Benzerleri	1.509	0 a.d		Yurt İçi Satış	1.469	1.872	3.327	-21,55
Stoklar	3.795	0 a.d		Yurt Dışı Satış	2.791	2.331	4.925	19,74
Ticari Alacaklar	735	0 a.d		Diğer Satışlar	4	1	3	661,52
Duran Varlıklar	4.130	0 a.d		Satışların Maliyeti	3.298	3.455	6.249	-4,54
Maddi Duran Varlıklar	4.112	0 a.d		İskontolar	90,88	37,13	128,38	144,78
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	0 a.d		İndirimler	12,10	41,37	489,59	-70,75
Aktifler	10.992	0 a.d		Brüt Kâr	863	671	1.389	28,72
Kısa Vadeli Borçlar	4.029	0 a.d		Faaliyet Giderleri	446	361	693	23,70
Uzun Vadeli Borçlar	1.899	0 a.d		Esas Faaliyet Kârı	417	310	696	34,54
Toplam Borç	5.928	0 a.d		Amortisman	70	47	75	48,95
Net Borç	3.311	0 a.d		FAVÖK	487	357	0	36,44
Sermaye	264	264	0,00	Vergi Öncesi Kâr	644	400	1.018	61,11
Özkaynaklar	5.061	0 a.d		Ana Ortaklık Net Kâr	314	219	809	43,42

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,70	0,00	1,70
Likit Oran	0,75	0,00	0,75
Değerleme			
F/K	10,70	0,00	10,70
PD/DD	1,91	0,00	1,91
FD/FAVÖK	14,40	0,00	14,40
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	6,20	0,00	6,20
Aktif Karlılık	2,85	0,00	2,85
Brüt Kâr Marjı	20,75	16,26	4,49
Net Kâr Marjı	7,54	5,30	2,24
Favök Marjı	11,71	8,66	3,05
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	43,42	0,00	43,42
Favök Büyüme	36,44	0,00	36,44
Özsermaye Büyüme	0,00	0,00	0,00
Aktif Büyüme	0,00	0,00	0,00
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	1,85	0,00	1,85
Alacak Devir Hızı	6,32	0,00	6,32
Ticari Borç Devir Hızı	11,38	0,00	11,38

