

Şirket Raporu

Armada Gıda <ARMGD>

Gıda

Armada Gıda'yı (ARMGD)'yi 52,18 TL hedef fiyat, %46 getiri potansiyeli ile takip listemize (coverage) ekliyoruz.

Artan Kapasite İle Tohumdan Sofraya Değer Zincirinde Üretici Konumlanması.

Armada Gıda, 3 yerleşkede 11 tesisi ile faaliyet gösteriyor. Gıda İşleme, paketleme ve depolama faaliyetleri bulunan şirket, tohumdan sofraya değer zincirindeki ekosistemde, stratejik bir konumda bulunuyor. Bu kapsamda şirket yaptığı yatırımlar ile kapasitesini artıracakken, şirketin hali hazırda Mersin'de Armada 1 (Merkez Fabrika), Armada 2 (Organik Üretim Fabrikası) Armada 3 (Fabrika alanı) olmak üzere üç yerleşkesi bulunuyor. Armada 1'in 38.000 m² alanda 2.200 ton /gün ürün işleme kapasitesi ve 80.000 ton depolama kapasitesi, Armada 2'nin 10.000 m² alanda 579 ton / gün ürün işleme kapasitesi, 9.000 ton depolama kapasitesi bulunuyor. Armada 3'de ise ürün portföyünü geliştirmeye yönelik yatırımlara devam edilecek olup, Super Cereal tesisi ise deneme üretimlerine başlandı. Armada 3, 89.000 m² alana sahip fabrika 4.800 ton gün ürün işleme kapasitesi ve 182.000 ton depolama kapasitesine sahip olacak. Üçüncü fabrikanın da tam kapasite ile çalışması durumunda toplam kapasitenin 2.800 tondan, 7.500 tona çıkması bekleniyor. Ayrıca Armada 3'ün tamamlanması ile tesis sayısı 11'den 15'e yükselecek olup, üretim faaliyetlerinin yaklaşık 2 katına çıkacak olması cironun 2025 yılında 276 milyon dolar, 2026 yılında cironun 339 milyon dolara yükselmesini bekliyoruz.

Armada 3 Gelirlerin Artmasına Katkı Sağlayacak. Armada 3 depo yatırımları ile ayrıca depo kira gelirlerinin azalması ve ek kira geliri elde edilmesi beklenmekte. Lisanslı depo işletmesi yatırımı, tarım ürünlerini standartlara uygun şekilde saklayacak, devlet tarafından yetkilendirilmiş modern depolama tesisleri kurma veya işletme amacıyla yapılan sermaye yatırımları olarak tanımlanabilir. Ayrıca lisanslı depo yatırımları, çeşitli devlet desteklerinden faydalanılması açısından, ELÜS sistemi ile ürünler teminat gösterilip kredi alınabilmesi açısından ve tarımda fiyat istikrarı açısından da önem teşkil ediyor.

Yüksek İhracat Oranı İle Döviz Bazlı Getiri Potansiyeli. Şirket, yaklaşık %65 ihracat oranı ile 94 ülkede iş yaparken, %60'a yakın yerli hammadde tedariki ile ekosisteme katkı sağlıyor. Enflasyonun kontrol altına alınması kapsamında atılan adımlar ile iç talebin kısılması hedeflenirken, büyümeden de taviz verilmemesi adına ihracat odaklı strateji, ekonomi yönetimi tarafından dile getiriliyor. Her ne kadar son iki büyüme verisinde ihracatın büyümeye katkısı puansal bazda negatif olsa da bunun büyük etkisinin yurt dışındaki resesyon endişeleri kaynaklı olduğu ve ihracat kanallarının tam anlamıyla açılmadığından kaynaklı olduğunu da unutmamak gerekiyor. Cari açığın azaltılması hedefleri doğrultusunda da ihracat artışlarının önemi büyük olacak. AB, Türkiye'nin en büyük pazarı olmakla birlikte, ihracatın sadece belli pazarlara bağımlı kalması riskli gibi görülse de özellikle gıda tarafında Afrika kıtasında gıda pazarının ön plana çıkması bekleniyor. Gıda kaynaklı talep artışının, özellikle gelişmekte olan ülkelerde belirginleşeceği görülürken, tarımsal ürün tüketiminin önümüzdeki 10 yılda yıllık ortalama %1,1 artması bekleniyor. Bu büyümenin de %94'ünün düşük ve orta gelirli ülkelerden kaynaklanacağı ön görülüyor. Bu beklenti paralelinde de özellikle Afrika kıtasındaki pay da şirket için artabilecek önemli katalizör olarak öne çıkıyor.

Kaynak: Şirket Verileri, Info Yatırım Araştırma, EquityRT, Finnet



Şirket Bilgileri

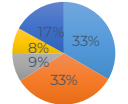
Hisse Kodu	ARMGD
Hedef Fiyat (TL)	52,18
Hedef Getiri	46%
Hisse Fiyatı (TL)	35,62
SIY En Yüksek	42,86
SIY En Düşük	28,80
Hisse Adedi (mn)	264
HAO	21%
Piyasa Değeri (TL mn)	9.403
Piyasa Değeri (USD mn)	240
Finansal Borç (TL mn)	4.650
Finansal Borç (USD mn)	123
3A OİH (USD mn)	2,31
3A OİH/HA Piyasa Değ.	4,59%

F / K	
Güncel	10,43
6 Aylık Ortalama	10,51
1 Yıllık Ortalama	10,51

PD/DD	
Güncel	2,00
6 Aylık Ortalama	0,00
1 Yıllık Ortalama	0,00

Ortalık Yapısı

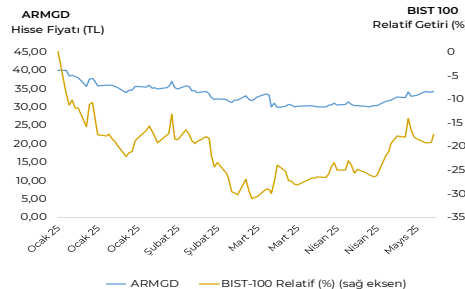
Ortaklık Yapısı



■ Sadettin Saygın Sönmez ■ Fethi Kalıpçı Sönmez
■ Mehmet Hayri Sönmez ■ Armada Anadolu Gıda
■ Diğer

Özet Finansallar

ARMGD (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	7.326	9.112	9.612	8.406
FAVÖK	586	542	739	849
Net Kar	544	22	309	890
Özkaynaklar	1.511	1.650	1.935	4.624



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr

Şirket Raporu

Armada Gıda <ARMGD>

Gıda

Besin Yoğunluğu ile Bitkisel Protein Tüketiminin Artması Bekleniyor. FAO ve OECD raporlarına göre küresel olarak yüksek gelirli ülkelerde sağlıklı yaşam trendleri ve beslenme alışkanlıklarının değişmesi ile vejetaryen / vegan beslenme öne çıkıyor. Bu durum bakliyat talebini etkilemekte birlikte, ana protein kaynağının hayvansal gıdalar olmaya devam edeceği ön görülse de orta ve düşük gelirli ülkelerde ise ana protein kaynağının bitkisel gıdalar olmaya devam edeceği değerlendiriliyor. Bitkisel protein, bitkilerden elde edilen ve vücut için gerekli olan amino asitleri içeren protein türü olarak öne çıkmakla birlikte hayvansal proteinlerin aksine et, süt, yumurta gibi hayvansal kaynaklardan değil, baklagiller, tahıllar, kuruyemişler, tohumlar ve bazı sebzeler gibi bitkisel kaynaklardan elde ediliyor. Baklagiller arasında mercimek, nohut, fasulye, bezelye yüksek proteinli ürünler arasında yer alıyor. Sağlık açısından da önem arz eden bitkisel proteinlerin kolesterolünün yüksek olmaması, lif bakımından zengin olması da protein çeşitlendirilmesi açısından katma değerli bulunuyor. Örneğin 100 gram kırmızı mercimekte ~24 gram, 100 gram nohutta ~19 gram protein bulunmakta. Ekstrüzyon yöntemiyle üretilen bakliyat bazlı ürünlerin artması da beklentiler arasında. Gıdada ekstrüzyon, ham gıda karışımının ısı, basınç ve mekanik kuvvet uygulanarak bir kalıptan geçirilip pişirilmesi ve şekillendirilmesi işlemi olurken bu yöntemle, raf ömrü uzun, homojen yapılı ve farklı şekillerde gıda ürünleri elde edilmekte. Sağlıklı atıştırmalıklar, hayvan mamaları ve bitki bazlı et alternatifleri örnek olarak verilebilir.

Şirketin Gelir Bazında Ürünlerinde Kırmızı Mercimek Birinci Sırada. Şirketin gelir bazında ürünleri konvansiyonel ürünler ve organik ürünler olmak üzere ikiye ayrılıyor. Konvansiyonel ürünler genellikle geleneksel tarım yöntemleriyle üretilmiş, organik olmayan gıda ürünler olarak tanımlanırken, konvansiyonel gıda ürünleri, tarımda yaygın olarak kullanılan modern tekniklerle, kimyasal katkılarla ve genellikle yüksek verim hedefiyle üretilen gıdalar olarak da tanımlanabilir. Şirketin konvansiyonel ürünlerindeki gelirlerinin %30'unu kırmızı mercimek, %14'ünü pirinç, %9'unu bulgur, %8'ini nohut, %7'sini fasulye, %7'sini buğday oluşturuyor. Organik ürünler ise gıda sektöründe, üretiminde sentetik kimyasalların antibiyotiklerin ve genetiği değiştirilmiş organizmaların kullanılmadığı, çevre dostu ve sürdürülebilir tarım yöntemleriyle elde edilen gıdalar olarak tanımlanabilir. Şirketin bu ürün gamındaki gelirinin %4'ünü kırmızı mercimek, %4'ünü buğday oluşturuyor.

Üretilen Ürünlerde En Çok Pay Kırmızı Mercimekte. Şirketin üretim kapasitesi yaklaşık 725.000 ton düzeyinde. Türkiye'nin bakliyat tüketimi ise yaklaşık 1,5 milyon ton seviyelerinde. Üretilen ürünler arasında en çok paya sahip ürün kırmızı mercimek. Bakliyat ürünün olmasının yanı sıra, protein ayırıştırma yöntemi ile bakliyat unu ve sağlıklı atıştırmalık alanlarında da kullanılan bu bakliyat, ayrıca yüksek proteine de sahip. Artan gıda talebi, temel besin gruplarına olan ilgiyi artırırken, bakliyat ve tahılları içeren bu temel karşılamaya devam etmesi beklenmekte. Şirket, üretiminin %57'sini büyük ambalajlarda, %39'unu yurt içi ve yurt dışı müşterilere private label ürün olarak, %3 ünü Doyum markasıyla küçük ambalajlarda yapmakta. Ayrıca, üretim sürecinde üretim sürecindeki istenmeyen/ayrıştırılan/kırılan atıkları yem olarak satarken, bu durum şirkete ek gelir sağlıyor.



Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	ARMGD
Hedef Fiyat (TL)	52,18
Hedef Getiri	46%
Hisse Fiyatı (TL)	35,62
SIY En Yüksek	42,86
SIY En Düşük	28,80
Hisse Adedi (mn)	264
HAO	21%
Piyasa Değeri (TL mn)	9.403
Piyasa Değeri (USD mn)	240
Finansal Borç (TL mn)	4.650
Finansal Borç (USD mn)	123
3A OİH (USD mn)	2,31
3A OİH/HA Piyasa Değ.	4,59%

F / K

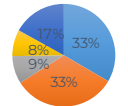
Güncel	10,43
6 Aylık Ortalama	10,51
1 Yıllık Ortalama	10,51

PD/DD

Güncel	2,00
6 Aylık Ortalama	0,00
1 Yıllık Ortalama	0,00

Ortalık Yapısı

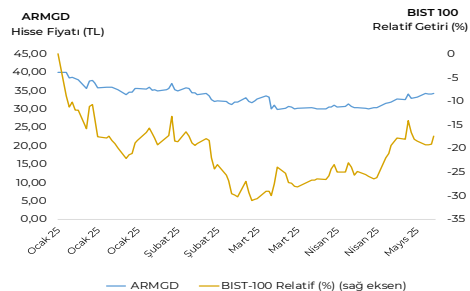
Ortaklık Yapısı



- Sadettin Saygın Sönmez
- Fethi Kalıpçı Sönmez
- Mehmet Hayri Sönmez
- Armada Anadolu Gıda
- Diğer

Özet Finansallar

ARMGD (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	7.326	9.112	9.612	8.406
FAVÖK	586	542	739	849
Net Kar	544	22	309	890
Özkaynaklar	1.511	1.650	1.935	4.624



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr

Şirket Raporu

Armada Gıda <ARMGD>

Gıda

Teşvikler ile Meydana Gelen Düşük Vergi Bütçe ve Finansalları Rahatlatıyor. İhracat desteklerinin bütçeye etkisi şirket için oldukça önemli. Şirket ihracatının yüksek olması ile kredi destekleri, vergi istisnaları, KDV iadesi gibi ihracata yönelik mali teşvikler, kontrollü bütçe disiplini çerçevesinde uygulanmaya devam ediyor. Ayrıca şirket bölgesel teşviklerden de yararlanıyor. Türkiye'nin 6 bölgesine ayrılan yatırım teşvik sistemi kapsamında gıda yatırımı yapanlara daha yüksek vergi indirim oranları ve daha uzun süreli sigorta prim desteği sağlanmakta. Bu kapsamda şirketin geçmiş yıllarda gerçekleşen efektif vergi oranları da dikkate alınarak, varsayımlarımızda %9'dan başlayan ve artarak normalleşen efektif kurumlar vergisi oranı dikkate aldık.

Maliyetlerde Düşüş Bekleniyor. Şirketin 20 MW kurulu güce sahip GES kurulumunun üretime yönelik artışlar ile birlikte 40 MW'ye artırılması hedefleniyor. Hedefler kapsamında yenilenebilir enerji kaynakları içinde hızlı büyüyen GES'in çevresel etkisinin düşük olması ve ekonomik açıdan maliyetlerin yönetilmesi açısından yükümlülüklerle katalist etki yaratması beklenebilir.

Color Sorter Teknolojisi'nin Öncüsü Armada Gıda. Color sorter teknolojisi, özellikle tarım ve gıda alanlarında kullanılan, ürünleri renklerine göre otomatik olarak ayıran bir makine teknolojisi olarak öne çıkıyor. Bu teknolojik sistem, istenmeyen renk sapmalarını veya yabancı maddeleri ayıklamak için geliştirilirken, gıda anlamında pirinç, mercimek, kahve çekirdeği, kuru yemiş, mısır, buğday, ay çekirdeği vb. ürünlerde kullanılıyor. Bu teknolojinin önemli avantajlarından biri ise insan hatasını en aza indiriyor. Color sorter, hızlı ve hassas ayıklama sağlarken, kalite ve kontrolü otomatikleştirip, verimliliği artırırken, maliyeti de düşürüyor. Özetle bu teknolojinin amacını bakliyatın renk farklılığını / bozuk kısmını ayırarak tüketiciye sunulan ürünün daha estetik ve güvenli olmasını sağlaması olduğunu da söyleyebiliriz. Bu teknolojiyi ilk kullanan şirketlerin başında da Armada Gıda geliyor. Şirket bu teknolojiyi 1999 yılından bu yana kullanıyor.

Değerleme Yöntemi

İNA (000 USD)	2024	2025 (T)	2026 (T)	2027 (T)	2028 (T)
Net Satışlar	205.706	276.034	339.142	403.633	469.456
Brüt Kar	55.541	55.207	67.828	80.727	93.891
FAVÖK	38.591	45.546	47.480	56.509	65.724
Faaliyet Karı	30.856	41.405	50.871	60.545	70.418
Net Kar	23.367	30.088	30.523	36.327	42.251
AOSM		8,4%	9,7%	11,0%	12,2%

Firma Değeri (000 USD)	404.914
Uç Değer Büyüme	2,0%
Net Borç (000 USD)	72.951,97
Tahmini Piyasa Değeri (000 USD)	350.008
Sermaye	263.980,84
Hisse Fiyatı (\$)	1,33



Şirket Bilgileri

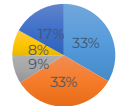
Hisse Kodu	ARMGD
Hedef Fiyat (TL)	52,18
Hedef Getiri	46%
Hisse Fiyatı (TL)	35,62
SIY En Yüksek	42,86
SIY En Düşük	28,80
Hisse Adedi (mn)	264
HAO	21%
Piyasa Değeri (TL mn)	9.403
Piyasa Değeri (USD mn)	240
Finansal Borç (TL mn)	4.650
Finansal Borç (USD mn)	123
3A OİH (USD mn)	2,31
3A OİH/HA Piyasa Değ.	4,59%

F / K	
Güncel	10,43
6 Aylık Ortalama	10,51
1 Yıllık Ortalama	10,51

PD/DD	
Güncel	2,00
6 Aylık Ortalama	0,00
1 Yıllık Ortalama	0,00

Ortalık Yapısı

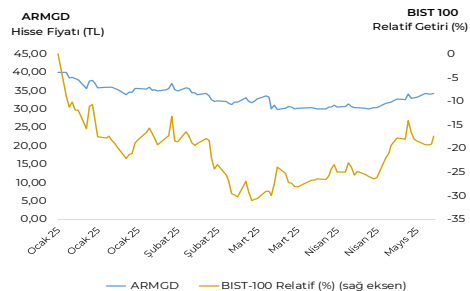
Ortaklık Yapısı



- Sadettin Saygın Sönmez
- Fethi Kalıpçı Sönmez
- Mehmet Hayri Sönmez
- Armada Anadolu Gıda
- Diğer

Özet Finansallar

ARMGD (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	7.326	9.112	9.612	8.406
FAVÖK	586	542	739	849
Net Kar	544	22	309	890
Özkaynaklar	1.511	1.650	1.935	4.624



İfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr

Şirket Raporu

Armada Gıda <ARMGD>

Gıda

Tarımsal Üretim Sektörü

Küresel tarımsal üretim sektörü, 2009 – 2023 döneminde %3,93 yıllık bileşik büyüme oranı ile büyüdü. Sektörün toplam üretim hacmi, 2009 yılında 3,0 trilyon dolar seviyesindeyken 2023 yılında 5,1 trilyon dolara yükseldi. Büyümenin büyük kısmı düşük ve orta gelirli ülkelerden kaynaklandı. Önümüzdeki 10 yıllık dönemde tarımsal ürün tüketiminin yıllık ortalama %1,1 oranında artması bekleniyor. Bu artışın %94'ü, Hindistan ve Güneydoğu Asya gibi gelişmekte olan bölgelerden gelecek talep tarafından desteklenecek. Gıda ihtiyacındaki artış, temel ürün gruplarına olan ilgiyi artırıyor. Bakliyat ve tahılları içeren temel gıdaların, düşük gelirli ülkelerde günlük kalori ihtiyacının yaklaşık %70'ini karşılamaya devam etmesi öngörülüyor. Hindistan, küresel bakliyat üretiminin %28'ini tek başına karşılıyor. Asya pazarı ise küresel tüketimin %52'sini oluşturuyor. Sektöre yönelik bu eğilimler, önümüzdeki dönemde özellikle temel tarım ürünlerinde faaliyet gösteren şirketler için büyüme potansiyelini artırıyor.

Küresel Bakliyat Sektörü Görünümü

Küresel bakliyat sektörü, 2009 – 2023 döneminde %2,8 yıllık bileşik büyüme oranı ile büyüdü. Aynı dönemde mercimek üretimi %4,27 yıllık bileşik büyüme ile en güçlü performansı sergiledi. Toplam küresel bakliyat üretimi 2023 yılında 93 milyon ton olarak gerçekleşti. Sektörün 2023 – 2033 döneminde %2,5 yıllık bileşik büyüme ile büyümeye devam etmesi ve 2033 yılında 119 milyon ton seviyesine ulaşması bekleniyor.

Talep tarafında ise, kişi başı yıllık bakliyat tüketiminin küresel ölçekte 7,3 kg'dan 8,6 kg'a yükselmesi öngörülüyor. Bu artışta başta gelişmekte olan ülkelerdeki gelir artışı ve artan nüfus dinamikleri belirleyici olacak.

Ayrıca, toplam tarımsal ürün tüketiminin %42'si doğrudan gıda olarak kullanılırken, %33'ünün yem ve %7'sinin biyoyakıt amaçlı kullanıldığı görülüyor. Gıda temelli tüketim artışının, özellikle gelişmekte olan ülkelerde daha belirgin olması bekleniyor. (Kaynak: OECD, FDO)

Küresel Bakliyat Sektörü Trendleri

Bakliyat sektörü, sürdürülebilirlik hedefleri, besin yoğunluğu ve sağlıklı beslenme temelli inovasyonlarla birlikte tarım ve gıda alanında stratejik konumunu güçlendiriyor. Sektörde öne çıkan üç temel unsur ise, Sürdürülebilirlik, Besin Yoğunluğu ve Beslenme. İnovasyonları olarak öne çıkıyor.

Sürdürülebilirlik

Bakliyatlar, karbon ayak izini azaltan, çevresel baskıları düşüren ve net sıfır hedeflerine katkı sunan ürünlerdir.

- Kimyasal gübre ihtiyacını azaltır.
- Toprak verimliliğini destekler.
- Kuraklığa dayanıklıdır ve iklim şoklarına karşı direnç sağlar.
- Hayvansal proteine kıyasla daha düşük çevresel maliyete sahiptir.



Şirket Bilgileri

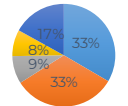
Hisse Kodu	ARMGD
Hedef Fiyat (TL)	52,18
Hedef Getiri	46%
Hisse Fiyatı (TL)	35,62
SIY En Yüksek	42,86
SIY En Düşük	28,80
Hisse Adedi (mn)	264
HAO	21%
Piyasa Değeri (TL mn)	9.403
Piyasa Değeri (USD mn)	240
Finansal Borç (TL mn)	4.650
Finansal Borç (USD mn)	123
3A OİH (USD mn)	2,31
3A OİH/HA Piyasa Değ.	4,59%

F / K	
Güncel	10,43
6 Aylık Ortalama	10,51
1 Yıllık Ortalama	10,51

PD/DD	
Güncel	2,00
6 Aylık Ortalama	0,00
1 Yıllık Ortalama	0,00

Ortalık Yapısı

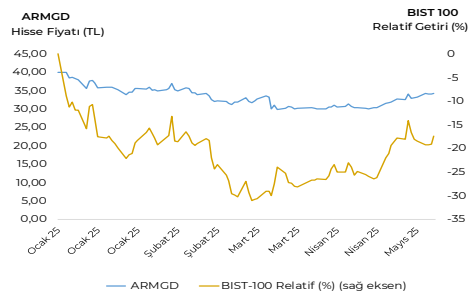
Ortaklık Yapısı



- Sadettin Saygın Sönmez
- Fethi Kalıpçı Sönmez
- Mehmet Hayri Sönmez
- Armada Anadolu Gıda
- Diğer

Özet Finansallar

ARMGD (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	7.326	9.112	9.612	8.406
FAVÖK	586	542	739	849
Net Kar	544	22	309	890
Özkaynaklar	1.511	1.650	1.935	4.624



İfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr

Şirket Raporu

Armada Gıda <ARMGD>

Gıda

Besin Yoğunluğu

Gıda güvenliği ve adil gıdaya erişimde bakliyatlar ön plana çıkıyor.

- Yüksek protein, lif, vitamin ve mineral içerikleriyle besin yoğunluğu yüksektir.
- Özellikle düşük ve orta gelirli ülkelerde erişilebilir, sürdürülebilir ve sağlıklı bir protein kaynağıdır.
- Bitki bazlı beslenme trendleriyle uyumludur.

Beslenme Inovasyonları

- Bakliyatlar, gıda inovasyonlarının merkezinde yer almakta ve yeni nesil ürün geliştirme süreçlerinde aktif olarak kullanılmaktadır.
- Et, süt ve dondurma gibi ürünler için bitkisel alternatifler geliştirilmekte
- Fonksiyonel gıdalar ve vegan mamalarda bitki bazlı protein olarak yer almaktadır
- Beslenme inovasyonlarının yapı taşı olarak öne çıkmaktadır.

Riskler;

Doğalafet riski, artan jeopolitik gerilim ile birlikte gümrük kısıtlamalarına bağlı olarak gıda fiyatlarında yaşanabilecek artış, iklim değişikliği kaynaklı, rekolte düşüşleri, yeni bir bitki hastalığı riski, zirai hastalık ve güretiminde kullanılan kimyasallar kaynaklı ihracatta yaşanabilecek problemler risk unsuru olabilir.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.



Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	ARMGD
Hedef Fiyat (TL)	52,18
Hedef Getiri	46%
Hisse Fiyatı (TL)	35,62
SIY En Yüksek	42,86
SIY En Düşük	28,80
Hisse Adedi (mn)	264
HAO	21%
Piyasa Değeri (TL mn)	9.403
Piyasa Değeri (USD mn)	240
Finansal Borç (TL mn)	4.650
Finansal Borç (USD mn)	123
3A OİH (USD mn)	2,31
3A OİH/HA Piyasa Değ.	4,59%

F / K

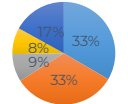
Güncel	10,43
6 Aylık Ortalama	10,51
1 Yıllık Ortalama	10,51

PD/DD

Güncel	2,00
6 Aylık Ortalama	0,00
1 Yıllık Ortalama	0,00

Ortalık Yapısı

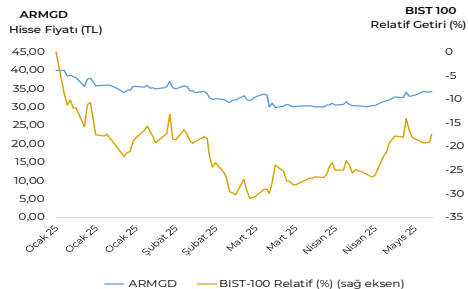
Ortaklık Yapısı



- Sadettin Saygın Sönmez
- Fethi Kalıpçı Sönmez
- Mehmet Hayri Sönmez
- Armada Anadolu Gıda
- Diğer

Özet Finansallar

ARMGD (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	7.326	9.112	9.612	8.406
FAVÖK	586	542	739	849
Net Kar	544	22	309	890
Özkaynaklar	1.511	1.650	1.935	4.624



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr