

ARMGD

ARMGD

- Armada Gıda, 2025 1.çeyrekte 2,14 milyar TL hasılat, 288,13 milyon TL FAVÖK, 189,23 milyon TL net kar elde etti.
- Hasılat yıllık %9,48 daralmayla 2,14 milyar TL oldu. Yurtiçi pazarda hasılatın %15,89 daralması burada önemli etki yaratırken yurtdışı tarafı daha stabil kaldı. Diğer program gelirleri %411,87 büyümeyle 1,91 milyon TL oldu.
- Satışların %38'i yurtiçi, %29 Avrupa, %15 Afrika, %9 Diğer, %5 Asya, %2 Ortadoğu ve %2'si Avrasya'ya yapıldı. Avrasya 4, diğer 4, Ortadoğu ve yurtiçi 3 puan daralma gösterirken Avrupa 10, Asya 3, Afrika 1 puan artış gösterdi. Avrupa'ya olan ilgilerini açıkça gösteren bir finansal izledik.
- 3 fabrika ve 11 ayrı üretim hattına üretim gerçekleştirilmekte olup Mersin Merkez Fabrikasının ürün işleme kapasitesi 2.199 ton/gündür. Merkez Fabrikada 1.020 ton/gün 2 adet mercimek işleme, 483 ton/gün 2 bulgur işleme, 480 ton/gün bakliyat eleme ve 432 ton/gün 1 raf boyutlu paketleme tesisi mevcuttur. Organik Üretim fabrikasında 204 ton/gün 1 organik mercimek işleme ve un hattı, 216 ton/gün 1 bakliyat elem hattı, 144 ton/gün muhtelif bakliyat ve hububat unu fabrikası, 15 ton/gün kapasiteli muhtelif bakliyat ve hububat prejelatinize un üretim hattı bulunmaktadır. Merkez fabrika 79.850 MT, organik fabrika 8.805 MT depolama kapasitesine sahiptir.
- Yatırımlarda üçüncü fabrikada %48 tamamlama oranı, Şanlıurfa GES'te ÇED sürecinde, Hatay GES Yatırımında TEİAŞ kapasite onayında, GES satın alımı için sözleşme imzalandı. Kazakistan Tarımsal Ürün İşleme Tesisi ise hedef içerisinde olup 4 milyon dolar yatırım yapılacaktır. İlk çeyrek yapılan yatırım tutarı 3.589.537 dolar yani 130.013.028 TL'dir.
- Brüt kar yıllık %143,44 artışla 468,53 milyon TL oldu. Maliyet optimizasyonu açıkça izlenirken amortisman haricinde maliyetlerin düşüş göstermesi dikkat çekicidir. Personel giderlerinin Türkiye'nin aksine %6 oranında düşüş göstermesi maliyette optimizasyonu iyi çalıştıklarını gösteriyor. Brüt kar marjı yıllık 1378 baz puan artışla %21,86 oldu.
- FAVÖK yıllık %858 artışla 288,13 milyon TL oldu. Brüt karlılığın güçlü artmasının yanı sıra güçlü girilen amortisman giderlerinin girişleriyle FAVÖK'te büyüme güçlü oldu. FAVÖK marjı yıllık 576 baz puan artışla %13,45 oldu.
- Net kar enflasyon muhasebesinden kaynaklı kardan %19 daralmaya rağmen net kar yıllık %96 artışla 189,23 milyon TL oldu.

	20251Ç	20241Ç	Değişim
Yurtiçi Satışlar	865.111.048	1.028.500.460	-15,89%
Yurtdışı Satışlar	1.329.141.490	1.397.418.121	-4,89%
Diğer Satış Gelirleri	1.911.280	373.394	411,87%
Brüt Satışlar	2.196.163.818	2.426.291.975	-9,48%
İadeler	-8.075.344	-28.948.922	-72,10%
İndirimleri	-45.136.397	-17.632.183	155,99%
Net Satışlar	2.142.952.077	2.379.710.870	-9,95%
SMM	-1.621.400.465	-2.135.028.199	-24,06%
Amortisman Giderleri	-17.707.352	-11.779.363	50,33%
Personel Giderleri	-33.777.563	-36.015.695	-6,21%
Kıdem ve İzin Karşılık			
Giderleri	-1.541.535	-4.427.451	-65,18%
STMM	-1.674.426.915	-2.187.250.708	-23,45%
Brüt Kar	468.525.162	192.460.162	143,44%
Brüt Kar Marjı	21,86%	8,09%	13,78%

Sonuç olarak, bilançoyu her yapısıyla **pozitif** değerlendiriyoruz. Üçüncü Fabrika ve Kazakistan tesislerinin devreye alınması ile çok daha güçlü finansallara sahip Armada Gıda izleyeceğiz. **Armada Gıda 2025 yılında 298 milyon dolar ciro, 49,24 milyon dolar FAVÖK, %16,5 FAVÖK marjı, 32,72 milyon dolar net kar, 1,76 net borç/FAVÖK, 49,5 milyon dolar yatırım harcaması hedefliyor.**

Armada Gıda Şirket Kartı

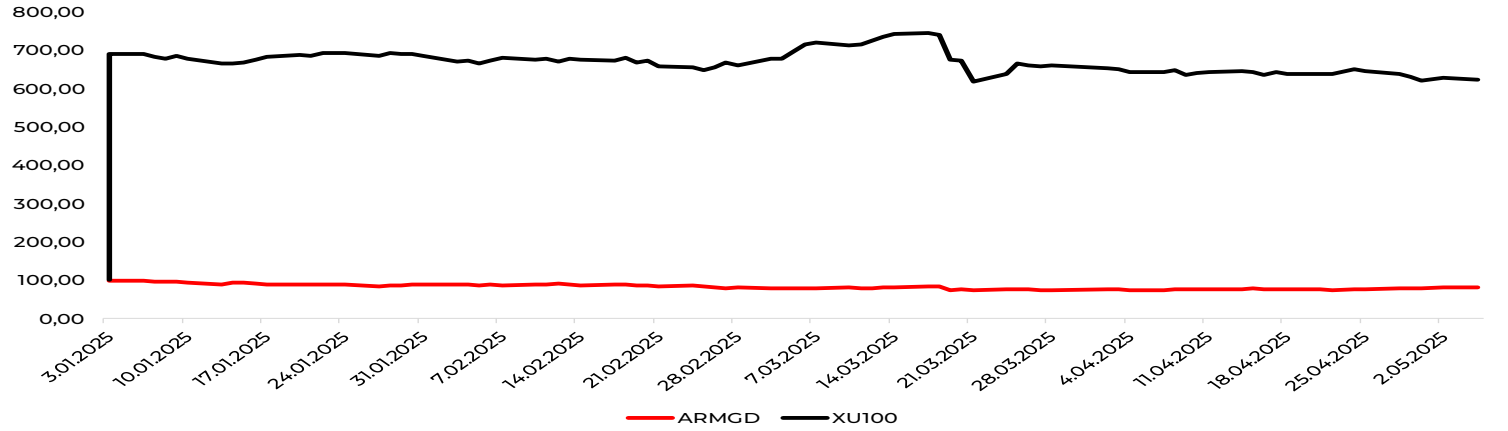
Künye

Hisse Adı	Armada Gıda
Sektör	Gıda
Halka Açıklık Oranı	21,0%
Kuruluş Tarihi	21.07.1993
Yaşı	32
Personel Sayısı	382

Fiyat & Getiri

Kapanış	32,52
Günlük Getiri	-0,85
Haftalık Getiri	2,98
Aylık Getiri	8,33
Göreceli Getiri	-0,25
Yıllık En Düşük - En Yüksek	029-043
Yıllık Ortalama Fiyat	33,41

100 Liranın Yıllık Seyri



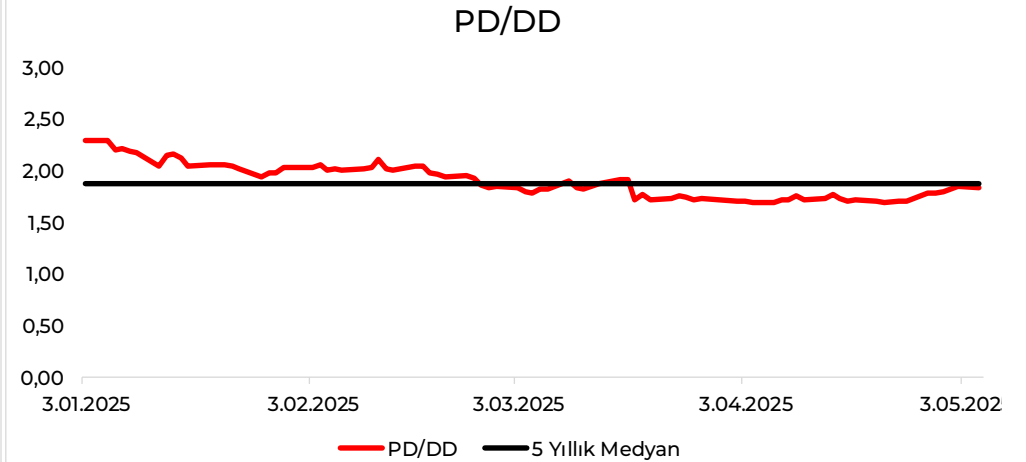
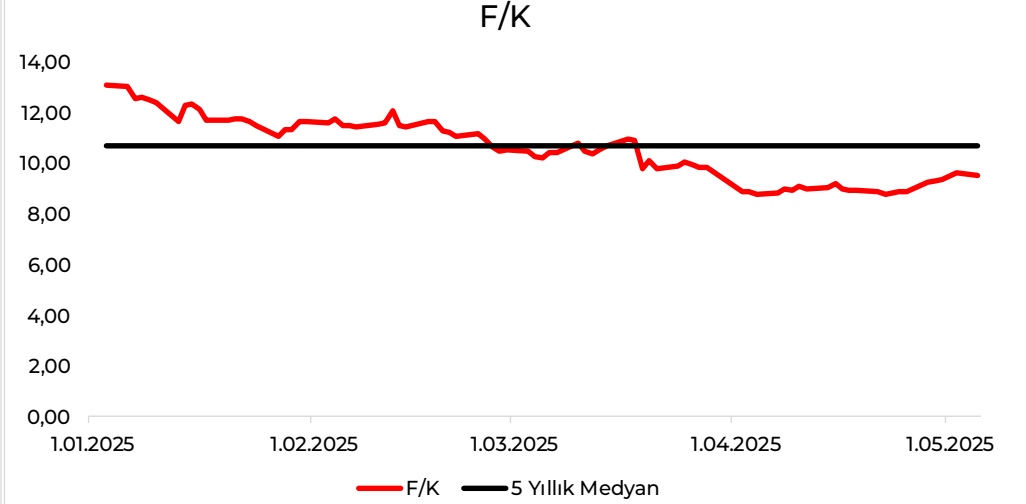
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	7.624	0 a.d	
Nakit ve Benzerleri	1.895	0 a.d	
Stoklar	3.715	0 a.d	
Ticari Alacaklar	1.428	0 a.d	
Duran Varlıklar	3.261	0 a.d	
Maddi Duran Varlıklar	3.242	0 a.d	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	0 a.d	
Aktifler	10.885	0 a.d	
Kısa Vadeli Borçlar	4.692	0 a.d	
Uzun Vadeli Borçlar	1.486	0 a.d	
Toplam Borç	6.178	0 a.d	
Net Borç	2.755	0 a.d	
Sermaye	264	264	0,00
Özkaynaklar	4.704	0 a.d	

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	2.143	2.380	7.637	-9,95
Yurt İçi Satış	865	1.029	3.327	-15,89
Yurt Dışı Satış	1.329	1.397	4.925	-4,89
Diğer Satışlar	2	0	3	411,87
Satışların Maliyeti	1.674	2.187	6.249	-23,45
İskontolar	45,14	17,63	128,38	155,99
İndirimler	8,08	28,95	489,59	-72,10
Brüt Kâr	469	192	1.389	143,44
Faaliyet Giderleri	209	184	693	13,49
Esas Faaliyet Kârı	259	8	696	3.142,26
Amortisman	29	22	75	31,04
FAVÖK	288	30	0	857,59
Vergi Öncesi Kâr	357	219	1.018	63,13
Ana Ortaklık Net Kâr	189	97	809	95,61

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,62	0,00	1,62
Likit Oran	0,82	0,00	0,82
Değerleme			
F/K	9,53	0,00	9,53
PD/DD	1,83	0,00	1,83
FD/FAVÖK	11,02	0,00	11,02
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	4,02	0,00	4,02
Aktif Karlılık	1,74	0,00	1,74
Brüt Kâr Marjı	21,86	8,09	13,78
Net Kâr Marjı	8,83	4,07	4,77
Favök Marjı	13,45	1,26	12,18
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	95,61	0,00	95,61
Favök Büyüme	857,59	0,00	857,59
Özsermaye Büyüme	0,00	0,00	0,00
Aktif Büyüme	0,00	0,00	0,00
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	1,87	0,00	1,87
Alacak Devir Hızı	5,48	0,00	5,48
Ticari Borç Devir Hızı	14,36	0,00	14,36



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