

Armada Gıda / ARMGD

Sektör	Gıda
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,750
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	264
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	25/12/2024
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	16.9%

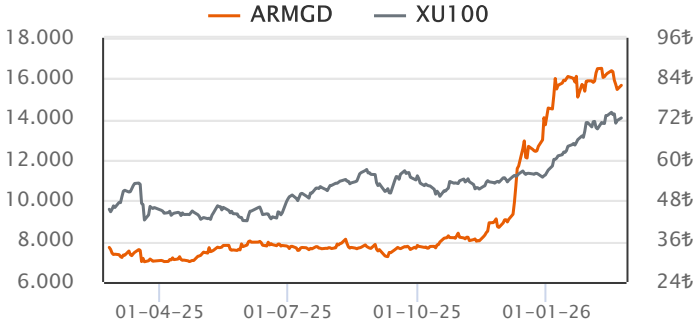
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
SADETTİN SAYGIN SÖNMEZ	33.43	88.24
FETHİ KALIPÇI SÖNMEZ	32.57	85.98
DİĞER	16.89	44.60

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	82.00	0.00	0.00	33.94	82.00
Fiyat (USD)	1.88	0.00	0.00	0.82	1.88
Piyasa Değeri (Mn TL)	21,646			8,960	21,646
Piyasa Değeri (Mn USD)	495			216	495
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					191

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.55	-4.98	4.46	16.56	142.17
Rölatif %	0.63	-3.11	-3.48	-6.65	65.37

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.79	1.79		1.79	3.47
Sektör Ort.	1.43	0.92	0.87	1.27	1.55
Firma Değeri/FAVÖK				13.58	26.34
Sektör Ort.	8.22	6.13	7.30	11.15	12.20
Fiyat/Kazanç				10.79	26.07
Sektör Ort.	8.40	9.62	9.29	12.83	20.19
PD/DD				1.56	3.77
Sektör Ort.	2.79	3.58	1.51	1.18	1.41
Hisse Başına Kar (TL)			2.07	3.15	3.15

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar				4,573	8,633
Duran Varlıklar				2,373	4,478
Toplam Aktifler				6,946	13,111
Özkaynak (Ana Ortaklık)				1,890	5,739
Net Borç				3,422	4,545
Net Satış Gelirleri			5,893	7,217	7,137
Brüt Kâr			896	1,218	1,433
FAVÖK			532	683	906
Net K/Z (Ana Ortaklık)			287	552	573

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme				22.5	-1.1
Sektör Ort.	38.3	176.3	233.7	14.8	0.2
FAVÖK Değ.					20.8
Sektör Ort.	27.1	315.9	367.2	11.9	0.6
Net Kâr/Zarar Değ.				92.4	3.9
Sektör Ort.	271.9	595.6	19.9	217.5	12.7
Brüt Kar Marjı				15.2	16.9
Sektör Ort.	20.1	23.7	19.2	18.6	16.7
FAVÖK Marjı				9.0	9.5
Sektör Ort.	11.9	16.6	12.2	10.3	8.2
Net Kâr/Zarar Marjı				4.9	7.6
Sektör Ort.	11.1	19.2	0.1	3.3	-1.9
Toplam Borçlar Değ.					45.8
Sektör Ort.	28.0	140.0	69.6	61.2	47.6
Net Borç Değ.					32.8
Sektör Ort.	47.7	161.4	110.0	117.0	107.1
Net Borç/FAVÖK				4.2	4.6
Sektör Ort.	1.9	1.5	3.5	1.8	2.7
Aktif Büyümesi					88.8
Sektör Ort.	33.5	118.8	74.6	98.3	39.0
Özkaynak Büyüme					203.6
Sektör Ort.	68.4	127.7	107.5	147.0	37.8
Özkaynak Karlılığı				28.9	21.8
Sektör Ort.	17.9	29.0	3.5	10.5	-1.9
Aktif Karlılığı				15.7	8.3
Sektör Ort.	8.3	16.4	3.0	7.3	-1.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	3.7	1.9	1.9	2.0	2.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 236.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 316.6 TL net kar.)

% 109.0 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 2.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.8 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %47.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.1 düşüşle 7.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

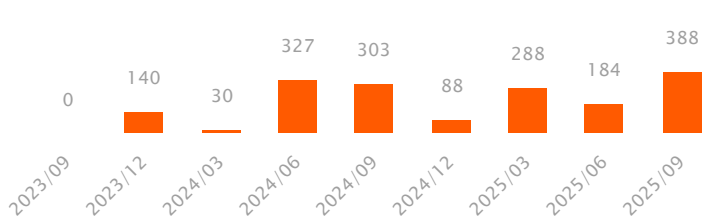
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.50 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 387.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %14.55 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %10.88)

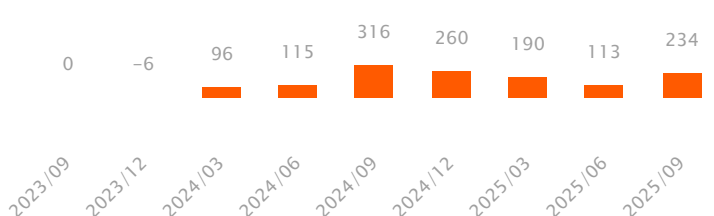
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %81 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %76 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,839	8,962	4,573	8,633	88.8	65.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	601	666	696	1,061	52.3	8.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	801	1,309	1,472	1,514	2.9	11.5
Stoklar	2,134	3,870	2,084	4,862	133.3	37.1
Duran Varlıklar	2,400	3,704	2,373	4,478	88.7	34.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,367	3,686	2,361	4,459	88.9	34.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3	6	2	7	209.6	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,240	12,666	6,946	13,111	88.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,491	5,755	3,875	5,423	39.9	41.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,748	3,868	2,687	3,773	40.4	28.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	271	415	331	475	43.4	3.6
Ticari Borçlar	403	605	277	747	169.7	5.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	988	1,638	1,180	1,947	65.0	14.9
Finansal Borçlar	984	1,451	1,100	1,357	23.4	10.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	4,479	7,393	5,056	7,370	45.8	56.2
Özkaynaklar	1,760	5,273	1,891	5,741	203.6	43.8
Ödenmiş Sermaye	220	264	220	264	20.0	2.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	4	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	324	758	569	1,768	210.9	13.5
Net Dönem Karı veya Zararı	281	1,014	414	573	38.5	4.4
Toplam Kaynaklar	6,240	12,666	6,946	13,111	88.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	8,733	7,637	7,217	7,137	-1.1	100.0
Satışların Maliyeti	7,538	6,249	6,000	5,704	-4.9	79.9
Brüt Kâr (Zarar)	1,195	1,389	1,218	1,433	17.7	20.1
Faaliyet Giderleri (-)	594	693	611	647	5.9	9.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	601	696	607	786	29.6	11.0
FAVÖK	672	771	683	906	32.7	12.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	382	239	217	82	-62.2	1.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	7	1	0	3	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-584	83	-39	201	a.d.	2.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	991	936	823	871	5.8	12.2
Finansman Gelirleri	103	217	88	635	623.6	8.9
Finansman Giderleri (-)	954	1,092	1,048	1,409	34.4	19.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	267	957	922	974	5.7	13.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	407	1,018	784	1,071	36.6	15.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	281	809	549	573	4.4	8.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	471	-2,738	-1,008	1,037	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	287	-237	-976	-208	-78.7	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-327	-952	-102	-992	870.2	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-216	76	-137	145	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-299	-492	-467	-891	90.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	311	495	468	922	97.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	12	3	0	32	6,365.1	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-276	3,160	1,640	224	-86.4	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	5,195	7,196	6,817	624	-90.8	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5,065	5,308	4,688	527	-88.8	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-103	-70	164	370	125.2	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.6	1.2	1.6
Nakit Oran	17.2	11.6	18.0	19.6
Likit Oran	0.5	0.9	0.6	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	33.5	66.5	41.2	60.2
Stok Devir Hızı	103.3	173.9	90.1	249.0
Borç Devir Hızı	22.0	29.5	11.8	31.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	114.8	210.9	119.5	277.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	13.7	18.2	16.9	20.1
FVÖK Marjı	14.4	24.8	24.2	25.9
FAVÖK Marjı	7.7	10.1	9.5	12.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.7	13.3	10.9	15.0
Efektif Vergi Oranı	30.9	20.6	30.0	46.6
Net Kar Marjı	3.2	10.6	7.6	8.0
Özsermaye Karlılığı	17.7	23.0	29.2	15.0
Aktif Karlılık	4.8	8.6	15.7	8.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	254.8	140.3	267.4	128.4
Toplam Borç / Aktif	71.8	58.4	72.8	56.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	67.0	77.6	81.5	76.1
Faiz Karşılama Oranı	0.4	0.9	0.7	0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,254.3	-4,714.3	-2,719.5	-3,654.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-335.7	-611.3	-330.5	-367.6
Net Borç (Mn TL)	2,402.1	5,069.4	3,422.3	4,544.7
Net Borç / FAVÖK	3.6	6.6	4.2	4.6

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
ARMGD	82.00	21,646	495	5,739	13,111	3.47	26.34	26.07	3.77	8.03	4.57	88.75	15.03
ULKER	130.80	48,301	1,106	40,151	129,209	0.99	5.63	7.88	1.20	5.68	2.51	43.76	13.68
CEMZY	58.10	23,356	535	3,738	4,315	8.57	36.76		5.95	-17.75	1.00	-7.38	-9.79
TUKAS	2.71	12,195	279	15,664	25,109	2.42	8.10	9.35	0.78	17.07	2.39	56.52	8.38
OBAMS	8.39	24,134	552	11,180	13,135	1.17	16.32		2.16	-7.01	-2.72	15.48	-11.28
BALSU	16.33	18,159	416			1.98	21.51		4.98	-11.16	9.09		
KAYSE	6.02	18,060	413			1.13	11.46		0.46	-112.81	2.72	28.96	
YYLGD	12.41	13,489	309	12,293	28,437	1.10	12.14	14.93	1.00	4.01	5.53	5.35	8.11
GOKNR	24.06	8,421	193	9,678	16,806	0.85	6.55	11.48	0.87	6.00	1.22	63.99	7.98
DMRGD	4.04	5,989	137	1,717	2,397	6.11	51.14	38.39	3.49	5.63	-2.00	38.39	2.59
BESLR	15.77	10,440	239	14,839	36,699	0.66	4.56	52.74	0.70	-0.02	1.60	53.46	-0.04
FRIGO	9.04	2,660	61	1,119	1,958	2.92			2.38	-37.06		30.38	-33.28
ULUUN	7.42	5,565	127	12,913	41,979	0.08	2.59		0.43	-0.67	-1.52	55.04	-2.63
SEGMN	47.50	8,503	195	3,926	4,577	3.82	23.05	39.52	2.17	6.63	-0.64	33.47	3.90
KRVGD	3.15	6,804	156	6,360	15,821	1.03	9.95		1.07	-2.22	4.19	31.54	-4.46
TATGD	18.00	4,406	101	3,946	10,732	0.97	11.77	33.34	1.03	1.61	5.22	7.06	-1.57
BORSK	6.46	6,202	142	7,050	9,775	1.35	10.35		0.88	-3.36	-0.28	32.61	-2.03
ATAKP	60.65	8,416	193	5,759	6,707	2.69	22.06	40.35	1.46	1.28	-1.16	29.92	0.76
SELVA	2.29	2,411	55	2,225	4,051	2.15	48.45	40.51	1.08	-2.71	9.40	50.83	-1.94
DARDL	2.22	5,205	119	6,832	12,488	0.88	15.56		0.76	-11.11	6.84	30.34	-19.26
Gıda						2.53	12.20	20.19	1.41	1.22		49.07	2.07

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 82.00 TL		
1.Destek	80.60	-1.7%
2.Destek	79.20	-3.4%
PİVOT	81.80	-0.2%
1.Direnç	83.20	1.5%
2.Direnç	84.40	2.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	50	
Son 1 Hafta	53	-6.2% altında
Son 1 Ay	91	-44.9% altında
Son 3 Ay	191	-73.7% altında
Son 1 Yıl	125	-59.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	92.85	-11.69%
23.60%	78.95	3.86%
38.20%	70.35	16.56%
50.00%	63.40	29.34%
61.80%	56.44	45.29%
78.60%	46.55	76.15%
100.00%	33.94	141.60%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	82.90	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26	85.00	-1.1%
20 Günlük Ort.	83.88	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26	36.45	-2.2%
50 Günlük Ort.	78.13	YUKARI	ALİŞ	09.10.25	33.99	5.0%
100 Günlük Ort.	58.58	YUKARI	ALİŞ	29.09.25	33.84	40.0%
200 günlük Ort.	46.42	YUKARI	ALİŞ	23.02.26		76.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.36	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	97.27	YUKARI		
MACD	1.43	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-106.49	YUKARI		
ADX	43.17	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	87.95		23.01.26	86.42

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 87.95 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 87.95 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 80.60 ve 79.20 seviyeleri, direnç olarak da 83.20 ve 84.40 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ARMGD	19.02.2026 12:41 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ARMGD	18.02.2026 17:21 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ARMGD	17.02.2026 18:30 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
ARMGD	23.01.2026 16:23 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ARMGD	08.01.2026 10:53 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ARMGD	08.01.2026 10:34 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ARMGD	02.01.2026 14:56 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. Yapılmakta Olan Yatırımlar Haberin Devamı
	18.12.2025 15:57 Global Menkul Değerler A.Ş., Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin 2.Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
ARMGD	17.12.2025 15:33 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
ARMGD	15.12.2025 13:45 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
ARMGD	12.12.2025 15:57 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. Olağan Dışı Fiyat ve Miktar Hareketi Hakkında Haberin Devamı
ARMGD	12.12.2025 10:00 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım 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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.