

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	20.3%

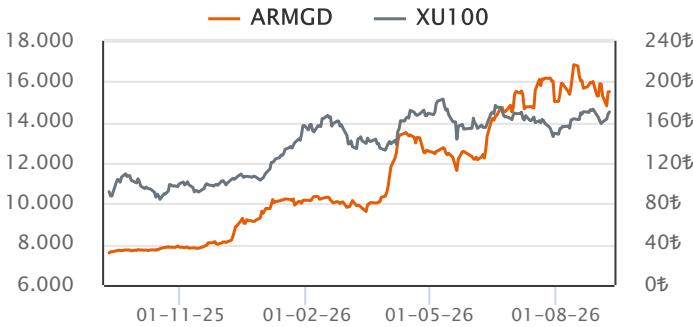
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
SADETTİN SAYGIN SÖNMEZ	32.57	85.99
FETHİ KALIPÇI SÖNMEZ	32.57	85.98
DİĞER	17.75	46.85

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	190.00	0.00	34.62	170.00	190.00
Fiyat (USD)	3.93	0.00	0.87	3.65	3.93
Piyasa Değeri (Mn TL)	50,156		9,139	44,877	50,156
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,037		230	964	1,037
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					253

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.11	-3.99	-2.91	170.08	502.41
Rölatif %	-0.59	-7.00	-7.77	109.68	335.49

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.39	3.39	1.11	3.39	3.74
Sektör Ort.	0.65	0.90	0.92	1.39	1.39
Firma Değeri/FAVÖK			10.48	23.59	26.07
Sektör Ort.	5.45	6.72	7.52	13.00	12.52
Fiyat/Kazanç			7.29	19.23	21.49
Sektör Ort.	7.11	8.83	8.44	13.13	16.46
PD/DD			1.81	5.01	5.60
Sektör Ort.	2.19	1.93	1.44	1.07	0.93
Hisse Başına Kar (TL)			4.75	8.84	8.84

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar				6,862	13,735
Duran Varlıklar				4,130	6,214
Toplam Aktifler				10,992	19,949
Özkaynak (Ana Ortaklık)				5,061	8,950
Net Borç				3,311	5,438
Net Satış Gelirleri			4,126	5,498	8,202
Brüt Kâr			671	1,141	1,688
FAVÖK			357	644	1,351
Net K/Z (Ana Ortaklık)			219	414	2,059

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme				33.3	49.2
Sektör Ort.	170.7	223.5	35.8	21.1	1.7
FAVÖK Değ.					79.5
Sektör Ort.	327.8	389.4	25.4	30.7	42.1
Net Kâr/Zarar Değ.				89.5	396.9
Sektör Ort.	878.1	128.9	229.5	49.2	114.6
Brüt Kar Marjı			16.3	20.7	20.6
Sektör Ort.	24.4	16.4	17.8	16.2	15.7
FAVÖK Marjı			8.7	11.7	16.5
Sektör Ort.	17.1	9.7	9.6	7.5	7.6
Net Kâr/Zarar Marjı			5.3	7.5	25.1
Sektör Ort.	18.9	5	5.3	-6.2	-3.3
Toplam Borçlar Değ.					85.5
Sektör Ort.	112.0	102.6	53.6	50.8	45.2
Net Borç Değ.					64.2
Sektör Ort.	2,668.2	292.4	74.3	66.8	54.2
Net Borç/FAVÖK				2.8	2.5
Sektör Ort.	1.2	1.0	1.5	1.1	3.5
Aktif Büyümesi					81.5
Sektör Ort.	103.1	85.0	106.5	41.9	39.5
Özkaynak Büyüme					76.8
Sektör Ort.	152.9	86.5	170.9	42.5	39.9
Özkaynak Karlılığı				24.8	33.3
Sektör Ort.	26.1	14.3	10.2	-0.3	-0.3
Aktif Karlılığı				22.8	15.1
Sektör Ort.	14.2	10.1	7.4	-0.2	-0.3
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.9	2.6	1.8	2.7	2.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 149.3 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 4.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.5 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %54.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %49.2 yükselişle 8.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

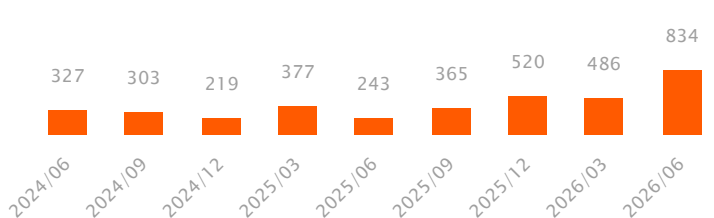
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.17 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 833.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %17.56 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %15, geçen yıl aynı çeyrek %9.73)

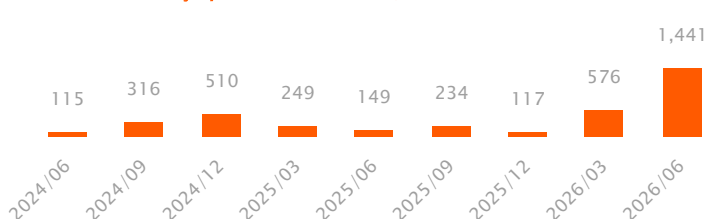
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %82 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %82 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	9,352	11,717	6,862	13,735	100.2	68.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	695	307	1,509	487	-67.8	2.4
Finansal Yatırımlar	0	1,660	0	3,073	a.d.	15.4
Ticari Alacaklar	1,366	1,817	735	1,221	66.2	6.1
Stoklar	4,038	7,020	3,795	7,854	107.0	39.4
Duran Varlıklar	3,865	5,650	4,130	6,214	50.5	31.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	3,846	5,568	4,112	6,147	49.5	30.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	68	7	67	888.1	0.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	13,218	17,367	10,992	19,949	81.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6,005	8,062	4,029	8,930	121.7	44.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4,037	6,298	2,896	6,779	134.1	34.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	433	671	443	624	40.8	3.1
Ticari Borçlar	632	730	535	1,277	138.7	6.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,709	2,231	1,899	2,067	8.8	10.4
Finansal Borçlar	1,515	1,705	1,481	1,594	7.6	8.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	7,715	10,292	5,928	10,997	85.5	55.1
Özkaynaklar	5,503	7,075	5,064	8,952	76.8	44.9
Ödenmiş Sermaye	264	264	264	264	0.0	1.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	5	4	5	32.1	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	791	2,173	1,645	2,985	81.5	15.0
Net Dönem Karı veya Zararı	1,058	812	314	2,059	556.5	10.3
Toplam Kaynaklar	13,218	17,367	10,992	19,949	81.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	9,889	12,155	5,498	8,202	49.2	100.0
Satışların Maliyeti	8,179	9,986	4,357	6,514	49.5	79.4
Brüt Kâr (Zarar)	1,710	2,169	1,141	1,688	48.0	20.6
Faaliyet Giderleri (-)	907	910	589	425	-27.9	5.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	803	1,258	551	1,263	129.1	15.4
FAVÖK	902	1,426	644	1,351	109.8	16.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	313	162	92	94	2.2	1.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	249	3	1,088	36,166.7	13.3
Net Finansman Gelir/Gider	216	-553	205	-269	a.d.	-3.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,117	1,670	646	2,445	278.7	29.8
Finansman Gelirleri	284	771	659	206	-68.7	2.5
Finansman Giderleri (-)	1,429	1,590	1,103	699	-36.6	8.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	1,360	267	649	224	-65.5	2.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,333	1,117	851	2,176	155.9	26.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,059	690	416	2,057	394.8	25.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-3,694	-1,796	2,832	-390	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-310	-203	402	612	52.2	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-1,246	-1,923	-258	-834	223.7	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	100	-43	-143	522	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-644	-832	-989	-651	-34.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	4,136	1,829	-547	892	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	9,420	11,115	6,073	7,365	21.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6,948	9,317	6,797	6,344	-6.7	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-202	-800	1,296	-149	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.5	1.7	1.5
Nakit Oran	11.6	24.4	37.5	39.9
Likit Oran	0.9	0.6	0.7	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	52.4	41.2	40.5	35.4
Stok Devir Hızı	136.6	177.2	137.0	197.5
Borç Devir Hızı	23.1	24.9	21.5	27.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	165.9	193.6	156.0	205.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	17.3	17.8	20.7	20.6
FVÖK Marjı	25.0	15.9	23.5	32.6
FAVÖK Marjı	9.1	11.7	11.7	16.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	13.5	9.2	15.5	26.5
Efektif Vergi Oranı	20.6	38.2	51.1	5.5
Net Kar Marjı	10.7	5.7	7.5	25.1
Özsermaye Karlılığı	29.2	11.0	8.2	29.4
Aktif Karlılık	10.9	4.5	22.8	15.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	140.3	145.6	117.1	122.9
Toplam Borç / Aktif	58.4	59.3	53.9	55.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	77.6	84.3	81.3	81.8
Faiz Karşılama Oranı	0.9	0.7	0.8	3.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-4,919.7	-6,993.2	-3,929.5	-7,415.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-545.5	-490.5	-330.6	-347.7
Net Borç (Mn TL)	5,290.2	6,707.5	3,311.2	5,437.7
Net Borç / FAVÖK	5.9	4.7	2.8	2.5

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	190.00	50,156	1,037	8,950	19,949	3.74	26.07	21.49	5.60	25.10	2.55	81.48	29.38
ULKER	96.15	35,506	734	51,022	143,825	0.73	5.33	9.79	0.70	4.87	2.89	18.16	7.08
DMRGD	10.69	15,847	328	2,114	2,958	11.11	63.28	90.26	7.50	11.52	-1.17	18.95	4.32
CEMZY	15.00	34,500	713	4,343	5,514	13.14	57.02		7.94	-18.86	-0.07	33.46	-7.19
BALSU	8.94	9,941	206			1.06	8.78	39.09	1.65	1.12	5.13	62.49	
TUKAS	2.09	9,405	194	20,072	29,724	1.67	6.14		0.47	-8.47	2.34	45.78	-2.78
OBAMS	5.38	15,476	320	12,910	15,678	0.55	24.46		1.20	-0.08	-7.91	20.51	-0.08
GOKNR	18.16	6,356	131			0.58	6.24	15.63	0.58	6.60	1.72	37.47	
KAYSE	4.14	12,420	257			1.20			0.28	-171.22		34.45	
YYLGD	10.28	11,174	231	18,118	43,057	0.94	10.36	5.09	0.62	18.60	5.36	55.47	16.77
ULUUN	8.52	6,390	132	16,689	55,686	0.01	1.18	12.65	0.38	0.51	-5.61	61.56	1.54
BESLR	13.30	8,805	182	19,915	45,778	0.42	3.42	6.84	0.44	2.92	1.29	39.86	3.40
SEGMN	46.54	8,331	172	5,817	6,404	2.65	28.93	217.47	1.43	-6.71	-1.21	46.94	-2.47
AKHAN	37.38	10,218	211	5,686	12,717	1.33	16.56	133.89	1.80	0.88	3.71		1.01
BORSK	6.65	6,384	132			1.27	11.93		0.82	-19.32	0.72	31.81	
FRIGO	2.56	2,176	45	1,421	2,526	2.32			1.53	-19.08		23.93	-11.45
TATGD	17.98	4,402	91	8,453	13,908	0.84	7.95	7.39	0.52	7.03	2.99	66.55	5.63
OFSYM	65.00	9,506	197	5,066	11,943	0.80	10.27	34.46	1.88	2.25	3.49	45.67	5.55
KRVGD	2.29	4,946	102	8,167	17,870	0.69	6.79	7.15	0.61	4.70	3.34	19.50	5.38
PENGDD	9.54	1,670	35	4,951	7,832	0.96			0.34	-8.07		27.90	-1.49
Gıda						3.17	12.52	16.46	0.93	-0.49		38.22	-0.85

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 190.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	179.40	-5.6%
2.Destek	168.80	-11.2%
PİVOT	191.10	0.6%
1.Direnç	201.70	6.2%
2.Direnç	213.40	12.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	573	
Son 1 Hafta	390	47.0% üstünde
Son 1 Ay	248	130.8% üstünde
Son 3 Ay	253	126.5% üstünde
Son 1 Yıl	179	221.0% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	220.70	-13.91%
23.60%	194.74	-2.43%
38.20%	178.68	6.34%
50.00%	165.70	14.67%
61.80%	152.72	24.41%
78.60%	134.24	41.54%
100.00%	110.70	71.64%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	187.84	YUKARI	ALİŞ	08.09.26	187.69	1.1%
20 Günlük Ort.	196.79	AŞAĞI	ALİŞ	04.09.26	195.80	-3.4%
50 Günlük Ort.	192.87	YUKARI	ALİŞ	08.09.26	186.41	-1.5%
100 Günlük Ort.	166.93	YUKARI	ALİŞ	09.09.26		13.8%
200 günlük Ort.	122.41	YUKARI	ALİŞ	09.09.26		55.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	48.37	YUKARI		
MOM	95.67	YUKARI		
MACD	-1.44	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-26.01	YUKARI	ALİŞ	
ADX	18.53	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	202.65		21.08.26	197.45

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 202.65 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 202.65 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 179.40 ve 168.80 seviyeleri, direnç olarak da 201.70 ve 213.40 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ARMGD	09.09.2026 17:18 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ARMGD	07.09.2026 17:51 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ARMGD	04.09.2026 11:40 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ARMGD	01.09.2026 16:42 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. Mersin Organize Sanayi Bölgesi ile ön tahsis sözleşmesi imzalanması Haberin Devamı
ARMGD	31.08.2026 16:54 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ARMGD	24.08.2026 20:35 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. Kredi Sözleşmesinin İmzalanması Hk Haberin Devamı
ARMGD	21.08.2026 11:22 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ARMGD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ARMGD	20.08.2026 11:45 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
ARMGD	19.08.2026 18:15 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
ARMGD	14.08.2026 19:25 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ARMGD	11.08.2026 23:59 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. Sorumluluk Beyanı Hk Haberin Devamı
ARMGD	11.08.2026 23:59 Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. 01.01.2026 - 30.06.2026 Dönemi Faaliyet Raporu Hk 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.