

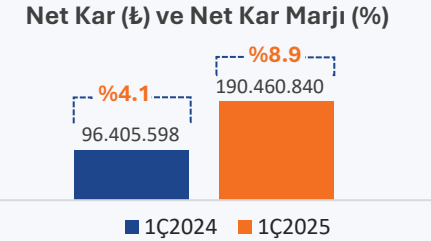
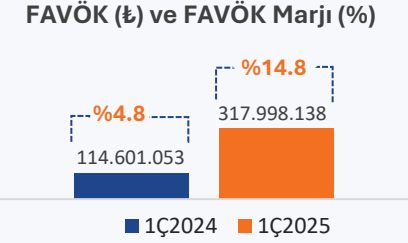
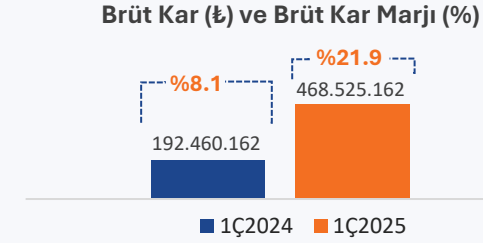
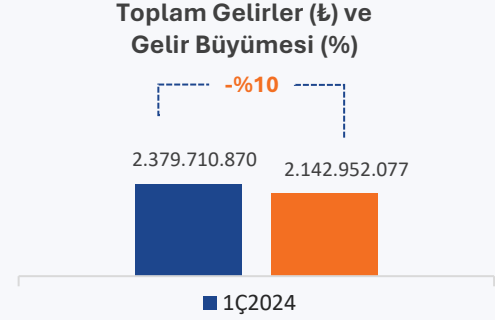
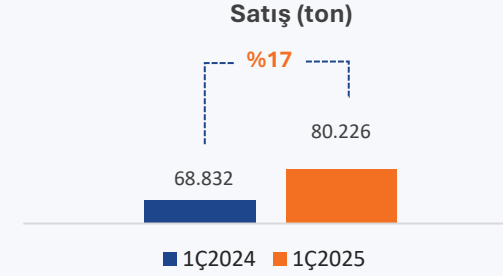


2025 1. Çeyrek Finansal Sonuç Sunumu
07.05.2025



Özet Gelir Tablosu (Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış)

Gelir Tablosu (₺)	1Ç2024	1Ç2025	Değişim %
Satış Gelirleri	2.379.710.870	2.142.952.077	-%10
SMM	-2.187.250.708	-1.674.426.915	-%23
Brüt Kâr	192.460.162	468.525.162	%143
Brüt Kâr Marjı	%8.1	%21.9	
Faaliyet Kârı	92.505.525	289.044.815	%212
Faaliyet Kâr Marjı	%3.9	%13.5	
Vergi Öncesi Kâr	218.787.599	356.909.596	%63
Net Kâr	96.405.598	190.460.840	%98
Net Kâr Marjı	%4.1	%8.9	
FAVÖK	114.601.053	317.998.138	%177
FAVÖK Marjı	%4.8	%14.8	



- Şirket satış tonajı %17 artmış olup (organik buğday satışı kaynaklı), Satış Gelirleri %10 düşmüştür. Bunun nedeni USD kur artışı ve TRY enflasyonunun artışının paralel olmamasından kaynaklıdır. İlgili dönemlerde ortalama USD kur artışı %17 iken TRY enflasyon artışı %38 olarak gerçekleşmiştir.
- Brüt kar marjı %8'den, %21,9'a yükselmiştir. Brüt kar ise hacimsel olarak %143 artış ile 468mn TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjındaki artışın temel sebebi stoklar üzerindeki enflasyon değerlemesinin geçen yıla göre daha az olması (ortalama %8), ürün miksinin değişimi, marj odaklı alım/satım yapılması ve verimli üretime dayalı gerçekleşen iyileştirme projeleridir.
- Aynı dönemde şirketimizin FAVÖK'ü %177 artış ile 318mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin 2024 yılı net dönem karı brüt kar artışı sebebiyle %98 artarak 190mn TL gerçekleşmiştir.

Faaliyet Giderleri Analizi

Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri ve Genel Yönetim Giderleri (₺)	1Ç2024	1Ç2025	1Ç2024 Gider/Ciro	1Ç2025 Gider/Ciro	Değişim
Nakliye, navlun ve liman giderleri	71.136.615	109.241.272	%3.0	%5.1	%2.1
Personel giderleri	42.350.991	33.352.072	%1.8	%1.6	-%0.2
Kira giderleri	13.732.161	4.235.706	%0.6	%0.2	-%0.4
Ürün satışlarına ilişkin komisyonlar	6.138.612	3.941.027	%0.3	%0.2	-%0.1
Fuar, reklam ve tanıtım giderleri	5.487.192	3.645.401	%0.2	%0.2	-%0.1
Bakım onarım giderleri	679.178	4.562.963	%0.0	%0.2	%0.2
Seyahat ve konaklama giderleri	4.683.042	5.694.400	%0.2	%0.3	%0.1
Amortisman	10.316.165	11.245.971	%0.4	%0.5	%0.1
Denetim ve danışmanlık giderleri	6.706.650	4.643.286	%0.3	%0.2	-%0.1
Sigorta Giderleri	2.311.912	1.895.460	%0.1	%0.1	-%0.0
Diğer Gid	20.923.916	26.889.974	%0.9	%1.3	%0.4
Toplam	184.466.434	209.347.532	%7.8	9.8%	%2.0

- Nakliye, navlun ve liman giderlerindeki artış kaynaklı olarak faaliyet giderleri marjı %2 artış göstermiştir.

Özet Bilanço (Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış)

Bilanço Kalemleri (₺)	2024	1Ç2025	Değişim %
Nakit ve Nakit Benzerleri	584.042.339	1.895.384.153	%225
Ticari Alacaklar	1.148.739.984	1.428.234.500	%24
Stoklar	3.395.794.113	3.714.734.837	%9
Maddi Duran Varlıklar	3.234.203.568	3.241.647.777	%0
Finansal Borçlar	5.032.391.553	4.650.459.240	-%8
Ticari Borçlar	531.039.903	399.442.924	-%25
Özkaynaklar	4.627.255.763	4.706.420.813	%2
Özkaynak/Aktif	%42	%43	%4
Toplam Varlıklar	11.114.290.857	10.884.749.915	-%2

- Şirket toplam varlıkları 1Ç2025 itibariyle 10.884.749.915 TL seviyesine ulaşmıştır.
- 1Ç2025 itibariyle nakit ve nakit benzerleri halka arz gelirleri etkisi ile 1.9milyarTL seviyesine ulaşmıştır.
- Ticari alacaklar 1Ç2025 itibariyle dönemsellik sebebiyle %24 artmıştır.
- Stoklar 1Ç2025 itibariyle %9 artmıştır bu artışın temel sebebi tonaj artışıdır.
- Şirket finansal borçları 1Ç2025 itibariyle %8 düşüş ile 4,6milyarTL olarak gerçekleşmiştir.
- Özkaynak/Aktif rasyosu 1Ç2025 itibariyle %43'dür.

Borçlanma Yapısı

Finansal Borç Kırılımı TL (Leasing Dahil)	2024	1Ç2025
Kısa Vade	3.758.729.030	3.442.022.362
Uzun Vade	1.273.662.523	1.208.436.878
Toplam Borç	5.032.391.553	4.650.459.240

Finansal Borç Kırılımı %	2024	1Ç2025
USD	%91	%88
EUR	%5	%8
TL	%4	%4

Maliyet Kırılımı %	2024	1Ç2025
USD	%11.17	%9.19
EUR	%7.70	%7.10
TL	%30.55	%37.71

	2024	1Ç2025
Net Borç (₺)	4.448.349.214	2.755.075.087
Net Borç / FAVÖK*	4.0x	2.10x*

*Son 12 aylık FAVÖK rakamına göre hesaplanmıştır.

- Kısa vadeli kredilerimiz ağırlıklı stok finansmanı kaynaklı olup uzun vadeli kredilerimiz ise devam eden 3. Fabrika yatırımımız ve güneş enerjisi yatırımlarımız kaynaklıdır.
- 1Ç2025 itibariyle enflasyonist ortamda uygun finansman kaynakları kullanılarak efektif maliyetli borçlanma gerçekleştirmiştir.
- Şirket finansal borçları 1Ç2025 itibariyle %8 düşüş ile 4,6milyarTL gerçekleşmiştir.
- 1Ç2025 itibariyle NFB/FAVÖK rasyomuz 2.1x'dir.

İhracat

1Ç2024 ve 1Ç2025 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla Şirket'in gelirlerinin sırasıyla %59 ve %62'si ihracat kaynaklıdır. Şirket'in ihracat faaliyetleri kapsamında Almanya, Rusya, İtalya, Cezayir, Ukrayna ve Mısır ana ihracat ülkelerindendir.

	1Ç2024	1Ç2025
İhracat Yapılan Ülke Sayısı	43	51
İhracat Yapılan Miktar (Ton)	34.100	45.714
Toplam Tonaj	68.832	80.226

	1Ç2024	1Ç2025
İhracat Tutarı (TL)	1.397.418.121	1.329.141.490
Toplam Hasılat (TL)	2.379.710.870	2.142.952.077
İhracatın Satışlara Oranı (%)	%59	%62

Bölgesel Gelir Dağılımı

Bölgesel Bazda Gelir Dağılımı (%)	1Ç2024	1Ç2025
Yurt İçi	%41	%38
Avrupa	%19	%29
Afrika	%14	%15
Asya	%2	%5
Ortadoğu	%5	%2
Avrasya	%6	%2
Diğer	%13	%9
Toplam	%100	%100
Toplam Ciro (₺)	2.379.710.870	2.142.952.077

İhracat Gelir Dağılımı (%)	1Ç2024	1Ç2025
Avrupa	%32	%48
Afrika	%23	%26
Asya	%4	%8
Ortadoğu	%10	%7
Avrasya	%10	%3
Diğer	%21	%8
Toplam	%100	%100
Toplam İhracat (₺)	1.397.418.121	1.329.141.490



Tonaj Bazlı Gelir Dağılımı

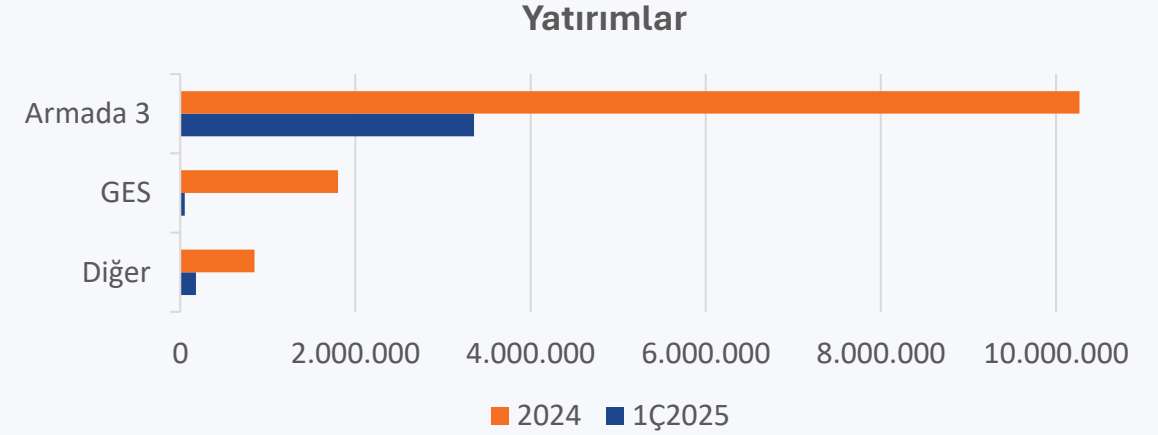
Toplam Ton/Yıl	1Ç2024	1Ç2025	Değişim Miktarı	Değişim %
Kırmızı Mercimek	20.935	17.159	-3.776	-%18
Buğday	6.070	18.806	12.736	%210
Bulgur	9.453	9.169	-283	-%3
Pirinç	11.308	14.614	3.306	%29
Mısır	1.971	2.702	731	%37
Yem	6.685	7.592	907	%14
Nohut	3.815	4.637	821	%22
Fasulye	3.400	2.349	-1.051	-%31
Diğer	5.196	3.199	-1.997	-%38
Toplam	68.832	80.226	11.394	%17

Konvansiyonel Ton/Yıl	1Ç2024	1Ç2025	Değişim Miktarı	Değişim %
Kırmızı Mercimek	19.280	15.492	-3.788	-%20
Buğday	6.070	6.502	432	%7
Bulgur	8.905	8.856	-49	-%1
Pirinç	11.287	14.577	3.291	%29
Mısır	1.886	2.650	764	%40
Yem	6.685	7.592	907	%14
Nohut	3.483	4.258	776	%22
Fasulye	3.357	2.327	-1.030	-%31
Diğer	4.831	2.908	-1.923	-%40
Toplam	65.783	65.163	-620	-%1

Organik Ton/Yıl	1Ç2024	1Ç2025	Değişim Miktarı	Değişim %
Kırmızı Mercimek	1.655	1.667	12	%1
Buğday	0	12.304	12.304	-
Bulgur	548	313	-235	-%43
Pirinç	21	36	15	%74
Mısır	85	52	-33	-%39
Yem	0	0	0	-
Nohut	333	378	46	%14
Fasulye	43	22	-21	-%49
Diğer	364	291	-73	-%20
Toplam	3.049	15.064	12.015	%394

Yatırım Harcamaları Detayları

USD	2024	1Ç2025
Yatırım Harcamaları	12.918.254	3.589.537
Armada 3	10.268.649	3.355.847
GES	1.801.438	52.626
Diğer	848.167	181.064



- 1Ç2025 itibariyle, Armada 3 Fabrika yatırımı %48 tamamlanma oranına ulaşmıştır.
- Toplam 54mn USD olması planlanan Armada 3 fabrika yatırımının gerçekleşen yatırım tutarı 1Ç2025 itibari ile toplam 26,2mn USD seviyesindedir.

Finansal Göstergeler (USD)

USD	1Ç2024	1Ç2025	Değişim %
Ciro	54.200.081	58.755.626	%8
<i>Tonaj</i>	68.832	80.226	%17
Brüt Kar	10.399.609	14.638.282	%41
<i>Brüt Kar Marjı</i>	%19.2	%24.9	-
FAVÖK	7.291.125	9.789.220	%34
<i>FAVÖK Marjı</i>	%13.5	%16.7	-
Net Kar	1.774.658	5.330.427	%200
Net Finansal Borç	72.813.449	72.951.974	%0.2
NFB/FAVÖK*	1.89	1.78	-
Son 12 Aylık FAVÖK	38.591.099	41.089.194	%6

*Son 12 aylık FAVÖK'e göre hesaplanmıştır.

- İlgili dönemlerde ciro artışı %8 olup, brüt kar %41 artış ile 14,6mn USD gerçekleşmiştir.
- Brüt kar marjı %19'dan %25'e yükselmiştir. Bu yükselişin temel nedeni, ürün miksinin değişimi, marj odaklı alım/satım yapılması ve verimli üretime dayalı gerçekleşen iyileştirme projeleridir
- İlgili dönemde artan karlılık kaynaklı Favök marjı %16,7 seviyesine ulaşmıştır.
- Favök marjı artışının, brüt kar marjı artışına oranla kısıtlı olmasının sebebi, giderlerin enflasyon oranında artması ama aynı dönem USD kurunun enflasyon oranında artmaması kaynaklıdır.
- USD bazlı FAVÖK %34 artış ile 9,8mn USD gerçekleşmiştir.
- Net kar %200 artış ile 5,3mn USD seviyesine ulaşmıştır.
- Net Finansal Borç / FAVÖK rasyosu yatırımı devam eden şirketimizde 1,78x ile oldukça makul seviyededir.

2025 Beklentileri

000 USD	2024	2025	Değişim %
Ciro	205.706.293	298.414.948	%45
FAVÖK	38.591.099	49.238.466	%28
FAVÖK Marjı	%18.8	%16.5	
Net Kar	23.366.677	32.721.831	%40
Net Borç	114.558.200	86.773.756	-%24
Net Borç / FAVÖK	2.97x	1.76x	
Yatırım Harcamaları	12.918.254	49.500.000	%283
<i>Armada 3 + Armada 1 Bulgur</i>	10.268.649	32.500.000	%216
<i>GES</i>	1.801.438	14.500.000	%705
<i>Diğer</i>	848.167	2.500.000	%195

Bilanço Tarihinden Sonraki Gelişmeler



şirketimizin 04.04.2025 tarihinde yapılan 2024 Yılı Olağın Genel Kurul Toplantısı, Mersin Ticaret Sicili M¼d¼rl¼ğ¼ tarafından 08.04.2025 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir.



şirketimizin 2025 yılı hesap d¼nemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili d¼zenlemeler kapsamındaki faaliyetleri y¼r¼tmek ¼zere Eren Bağımsız Denetim A.ř. g¼revlendirilmiřtir.



şirketimizin 04.04.2025 tarihinde gerçekleşen, 2024 Yılı Olağın Genel Kurulu'nu takiben gerçekleştirmiş olduğu Y¼netim Kurulu toplantısında;

- Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Y¼netim Komitesi'nin oluşturulmasına ve çalışma esaslarının ekteki şekilde belirlenmesine,
- Bağımsız Y¼netim Kurulu ¼yelerimizden atanmak ¼zere Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına Burçin G¼zl¼kl¼, ¼yeliėine ise Arzu Aslan Kesimer'in atanmasına,
- Bağımsız Y¼netim Kurulu ¼yelerimizden atanmak ¼zere Denetim Komitesi başkanlığına Burçin G¼zl¼kl¼'n¼n, ¼yeliėine ise Arzu Aslan Kesimer'in atanmasına,
- Bağımsız Y¼netim Kurulu ¼yelerimizden atanmak ¼zere Kurumsal Y¼netim Komitesi başkanlığına Arzu Aslan Kesimer'in, ¼yeliėine ise Burçin G¼zl¼kl¼'n¼n ve şirket'in Yatırımcı İlişkileri Y¼neticisi Esra Mutlu'nun atanmasına,
- Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Y¼netim Komitesi alışma esaslarının SPK'nın ¼zel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin d¼zenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulması da dahil olmak ¼zere gerekli her t¼rl¼ iç ve işlemlerin mevzuata uygun şekil ve zamanlarda yapılmasına karar verilmiştir.



YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

BİYANKA ÖZTÜRK – Kurumsal Finansman Direktörü

ESRA MUTLU - Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

yatirimci.iliskileri@armadafoods.com

+90 324 454 07 01

ARMADA GIDA TİCARET SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ



Toroslar Mah. Atatürk_12 Bul. No:91, İç Kapı No: 1,
Akdeniz/Mersin



+90 324 238 07 29



armada@armadafoods.com



www.armadafoods.com