



2Ç25

Finansal Sonuçlar



Yönetici Özeti



2025 Birinci Yarıyıl Finansal Sonuçları

Öne Çıkanlar

4,16 Milyar TL ciro

%20,7 Brüt kar marjı

%13,4 FAVÖK marjı

%7,6 Net kar marjı

2025 yılı ilk yarıyılında öne çıkan konular



58 ülkeye ihracat ve %67 yurtdışı satış oranı ile satış tonajında %25 artış



Yatay pazar dinamiklerine proaktif yaklaşım, optimizasyon odağı ile ilk yarıyılıda brüt kar marjında 4,4 puan artış ve yatay FAVÖK

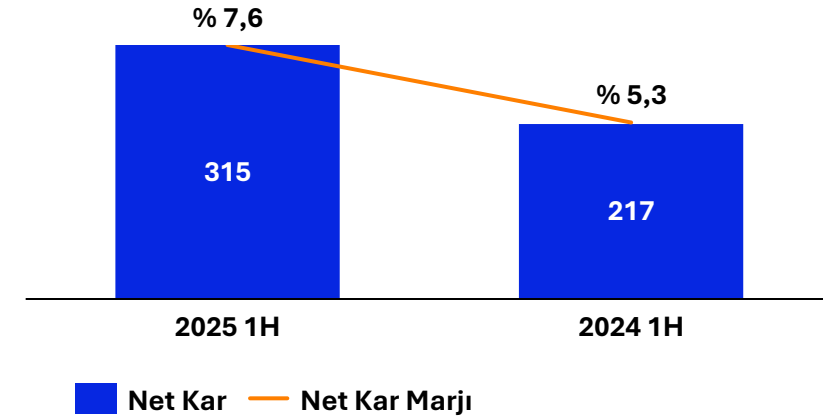
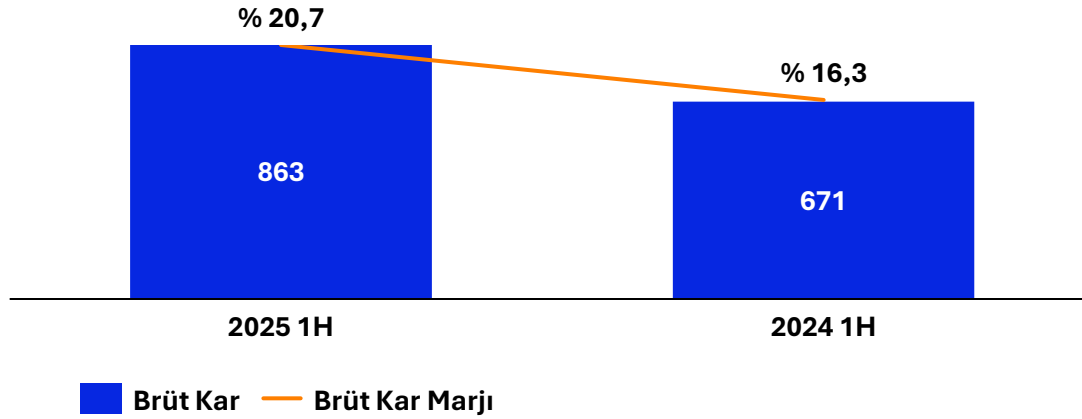
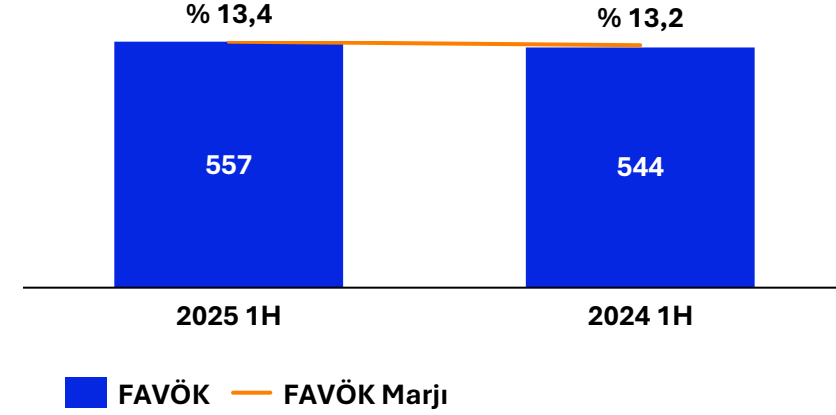
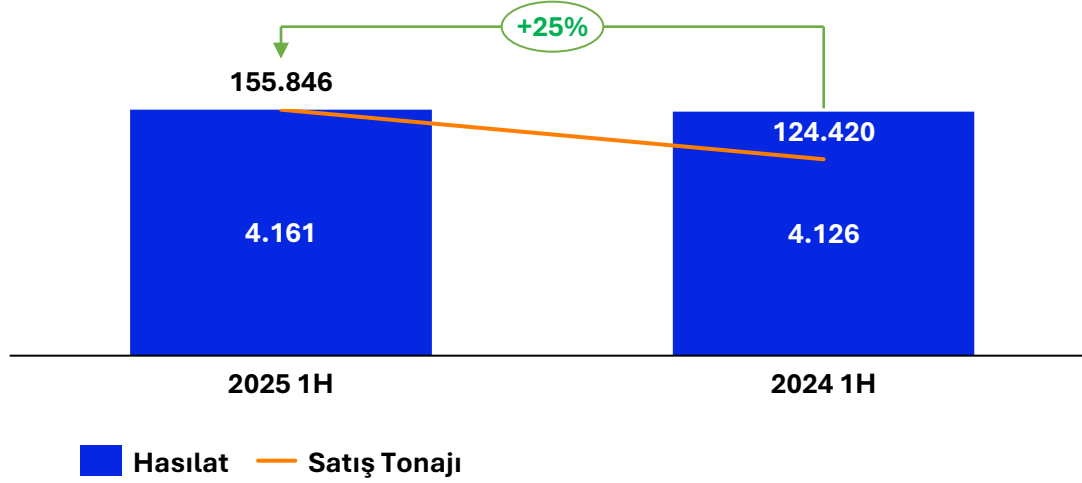
- Personel giderlerinde %7 tasarruf
- Hammadde ve ambalaj giderlerinde enflasyona kıyasla yatay seyir



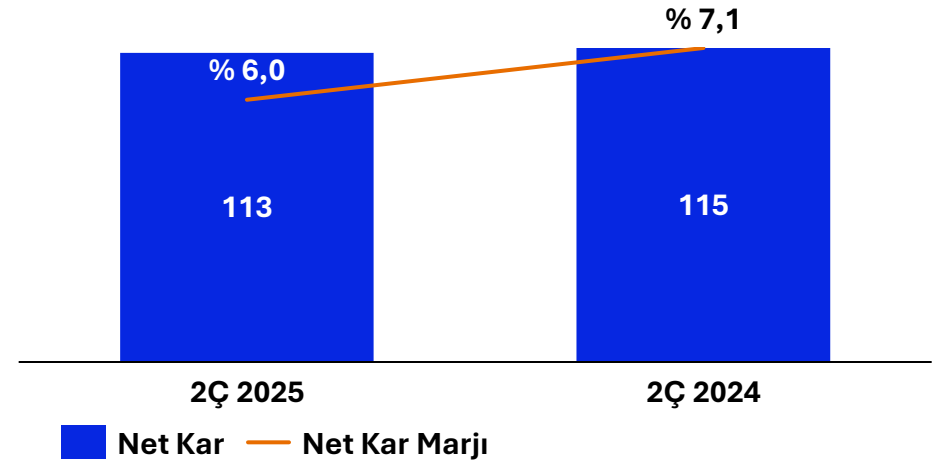
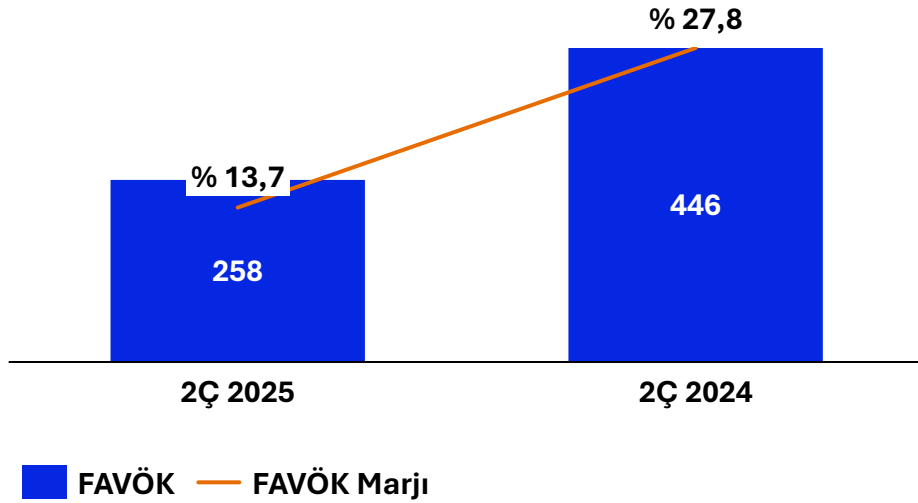
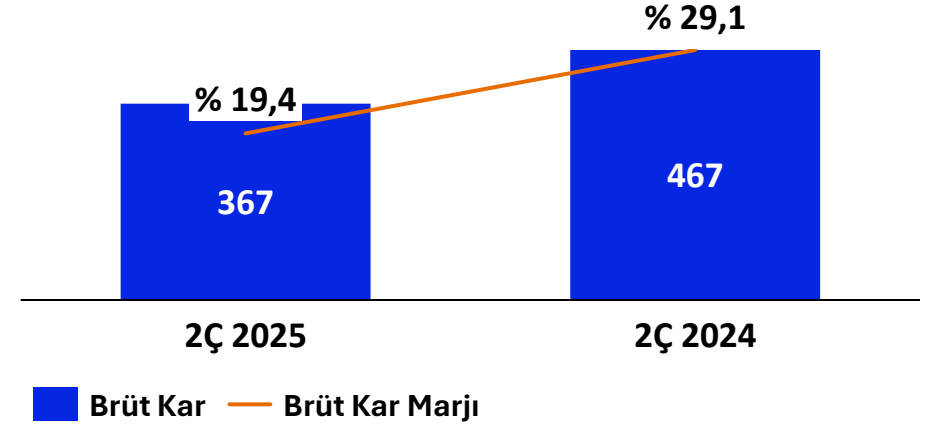
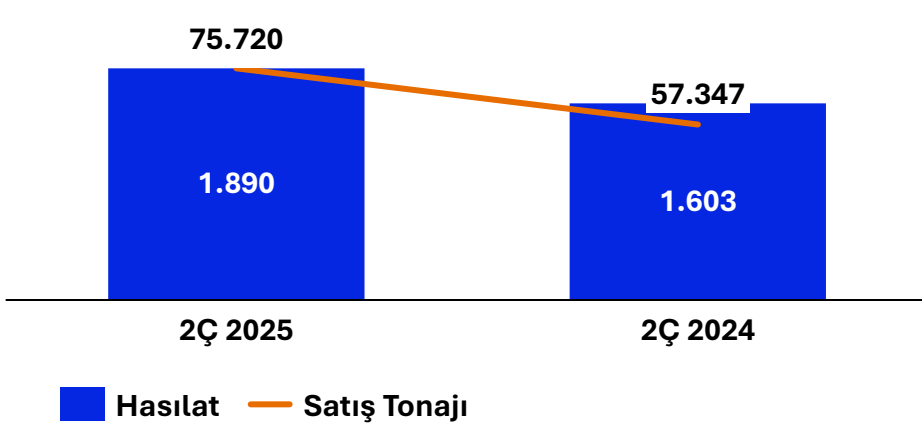
Finansman giderlerinin iyileştirilmesi ve finansman gelirinin etkisinde oluşan net finansman geliri ile net karda 2,3 puan artış

- Dolar kredi maliyetlerinde iyileşmeler
- TL reeskont kredi kullanımlarının artırılması

2025 Birinci Yarıyıl Finansal Sonuçları



2025 İkinci Çeyrek Finansal Sonuçları





Satış Analizi

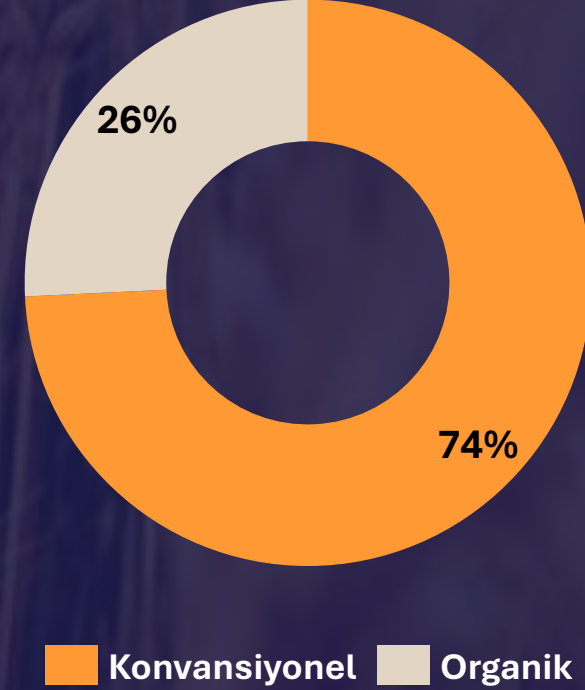
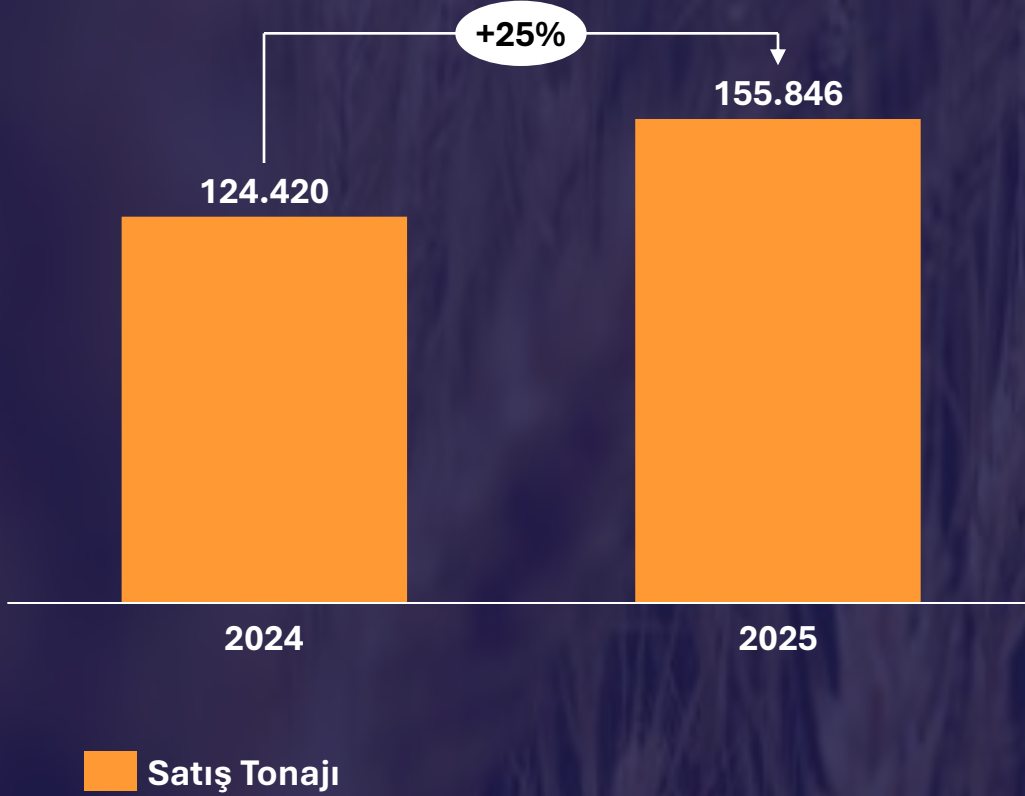


Satış Gelişimi

Ton bazlı dağılım

2025 6 aylık dönemde satış tonajı bir önceki yıl aynı döneme göre %25 artış göstererek 155.846 tona ulaşmıştır

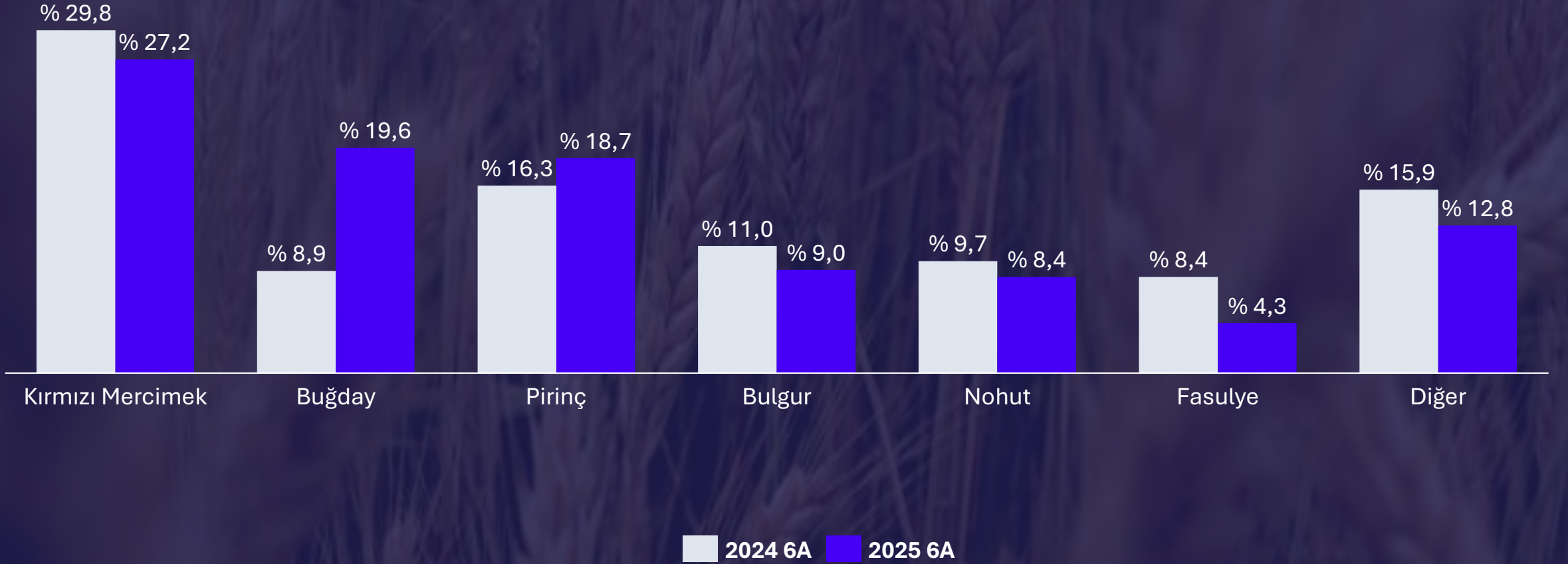
Satış dağılımında organik ürünlerin payı artmıştır.



Satış Gelişimi

Gelir bazlı dağılım

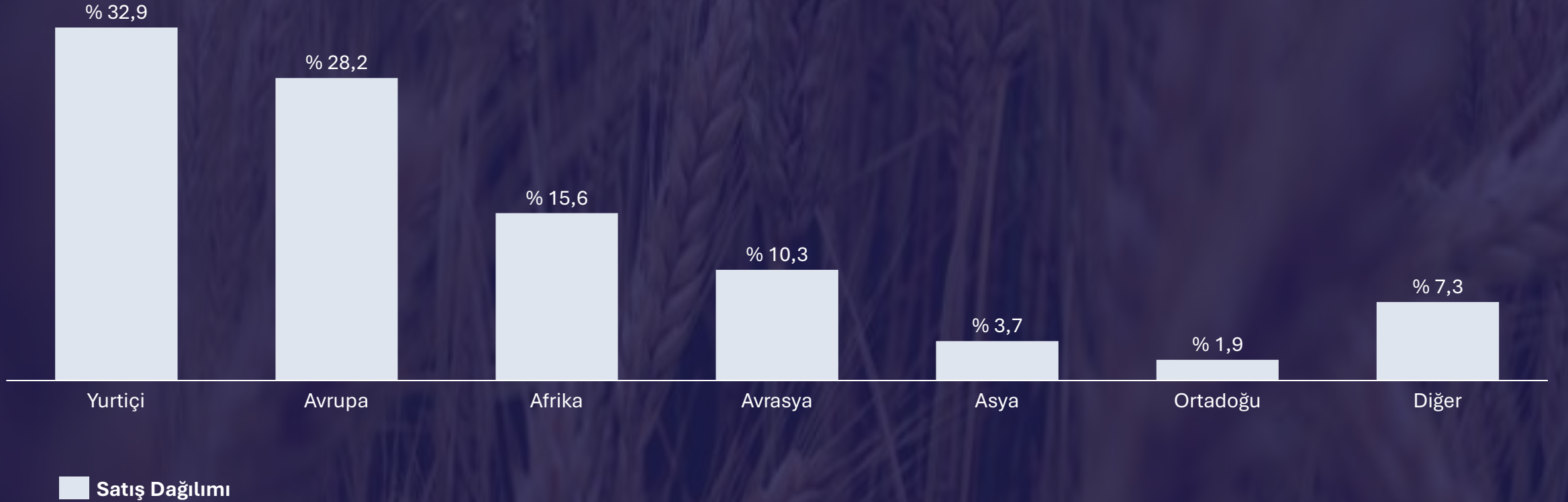
Ürün bazlı gelir dağılımı 2024 yılı ile benzer gerçekleşmiştir. Gelirde en yüksek payı kırmızı mercimek almıştır. Avrupa'ya ihraç edilen organik buğday ise Armada Gıda'nın Avrupa pazarındaki konumu güçlendirmiştir



Satış Gelişimi

Gelir bazlı dağılım

Bölgesel bazda satış dağılımı 2024 yılı ile benzer gerçekleşmiş olup, Avrupa'nın payı artmıştır



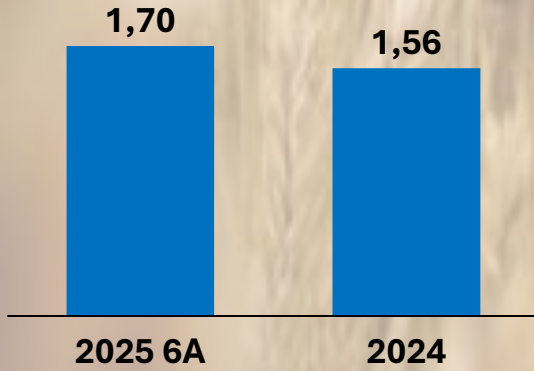


Özet Bilanço Göstergeler

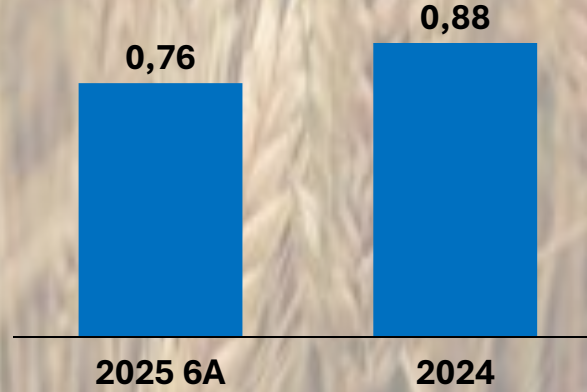


Özet Bilanço Göstergeleri

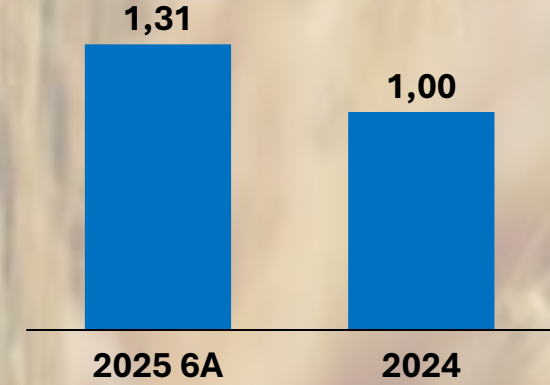
Cari Oran



Asit Test Oranı



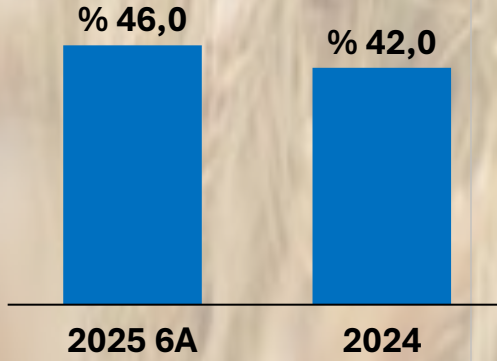
Stok / Kısa Vadeli Yükümlülükler



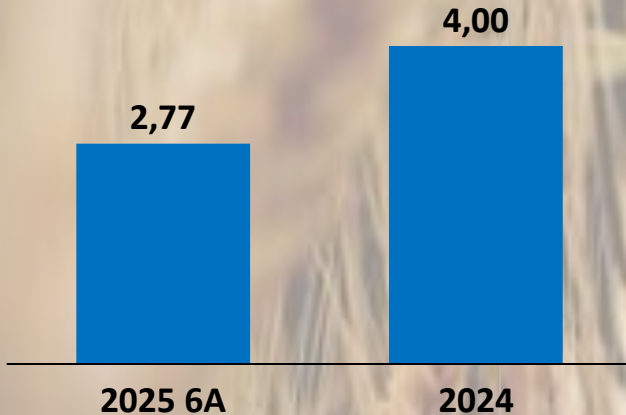
- Cari oran 06/2025 itibariyle 1,70 seviyesinde olup yüksek stok ve hazır değer sebebiyle oldukça makul bir seviyededir.
- Yüksek stoklu çalışan bir şirket olmamız sebebiyle asit test oranımız 0,76'dir. Ancak bu sektördeki şirketleri daha iyi anlatan oran Stok/KVB olup 2025 yılında bu oranımız stoklanmanın artması ve kısa vadeli borçların azalmasıyla oldukça makul bir oran olan 1,31'e yükselmiştir.

Özet Bilanço Göstergeleri

Özkaynak/Toplam Varlık



Net Finansal Borç / FAVÖK



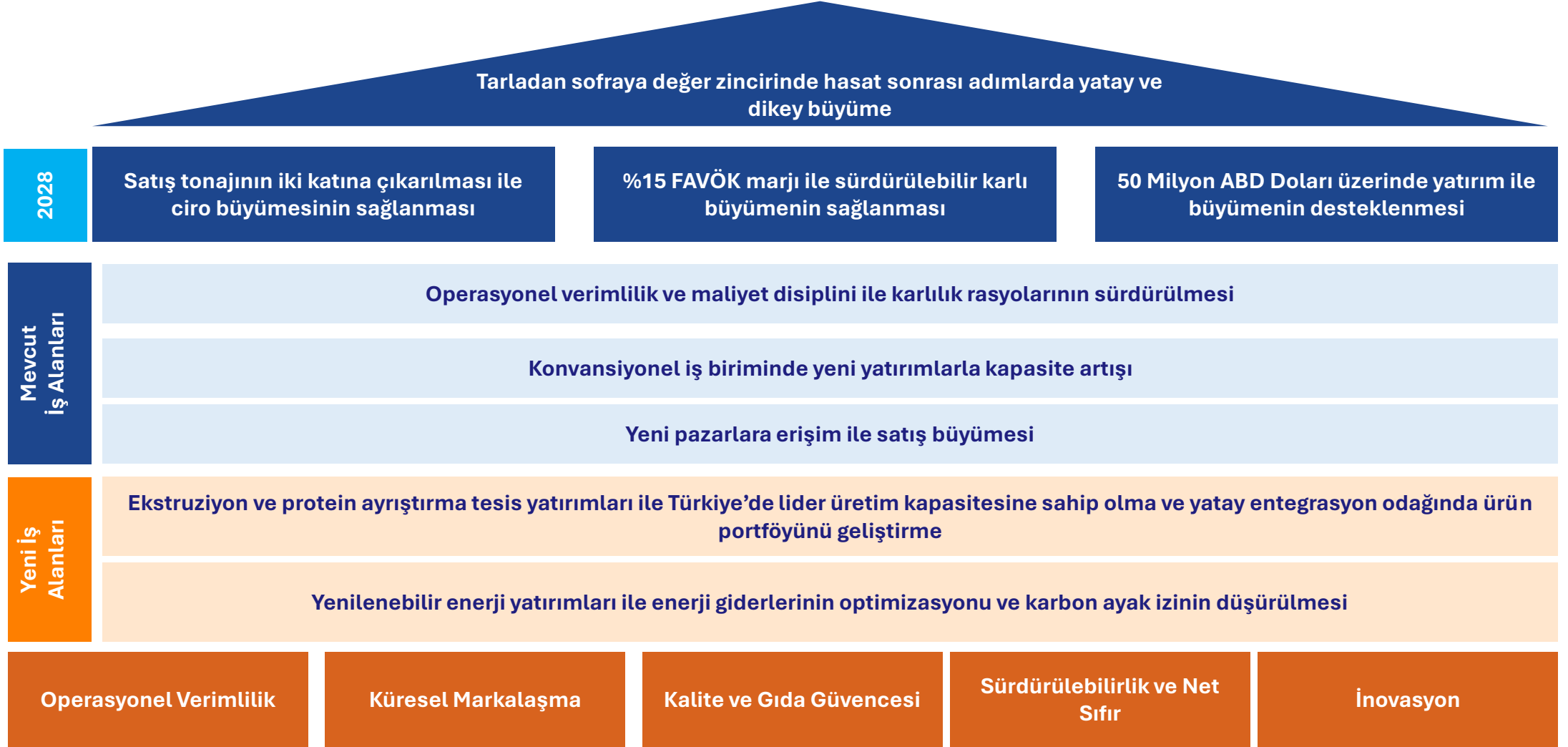
- 06/2025 de artan karlılık sebebiyle özkaynak/toplam varlık rasyomuz da %46 seviyesine yükselmiştir.
- 06/2025 itibariyle toplam finansal borç, azalan kısa vadeli finansal borçlar sebebiyle nette %10 düşüş göstermiştir.
- 06/2025 itibariyle toplam kredilerin %83'ü USD olup önceki döneme göre oran düşmüş olup gene aynı dönemde TL oran %14'e yükselmiştir. Düşük maliyetli kullanılan Reeskont kredilerindeki artıl bunun temel sebebidir.
- İlgili dönemde efektif yönetilen finansal faaliyetler ile USD maliyetler %9,5'e düşmüştür. Gene aynı dönemde daha düşük maliyetli TL reeskont kredi kullanımına ağırlık verilmiş olup maliyeti uygun krediler kullanılmıştır.
- Azalan kısa vadeli krediler ve halka arzdan elde edilen fonun etkisi ile 06/2025'de Net Finansal Borç/FAVÖK rasyosu 2,77x ile oldukça makul bir oranda devam etmektedir. Yatırımların devreye alınması ile bu oran düşme eğiliminde olacaktır.



Yatırımlar



Armada Foods Strateji Evi



Yatırımların Mevcut Durumu

Armada- 3

Tamamlanma Oranı

2025 6A Yatırım Tutarı

Odak-1

Super Cereal üretimi için
ekstrüzyon tesisi yatırımı

%98

Odak-2

Depolama alanı yatırımları

%60

Odak-3

Bakliyat İşleme Tesisleri

%15

5,9 m\$

GES

Tamamlanma Oranı

2025 6A Yatırım Tutarı

Harran GES
9,3 Mw

%100

Viranşehir GES
12 Mw

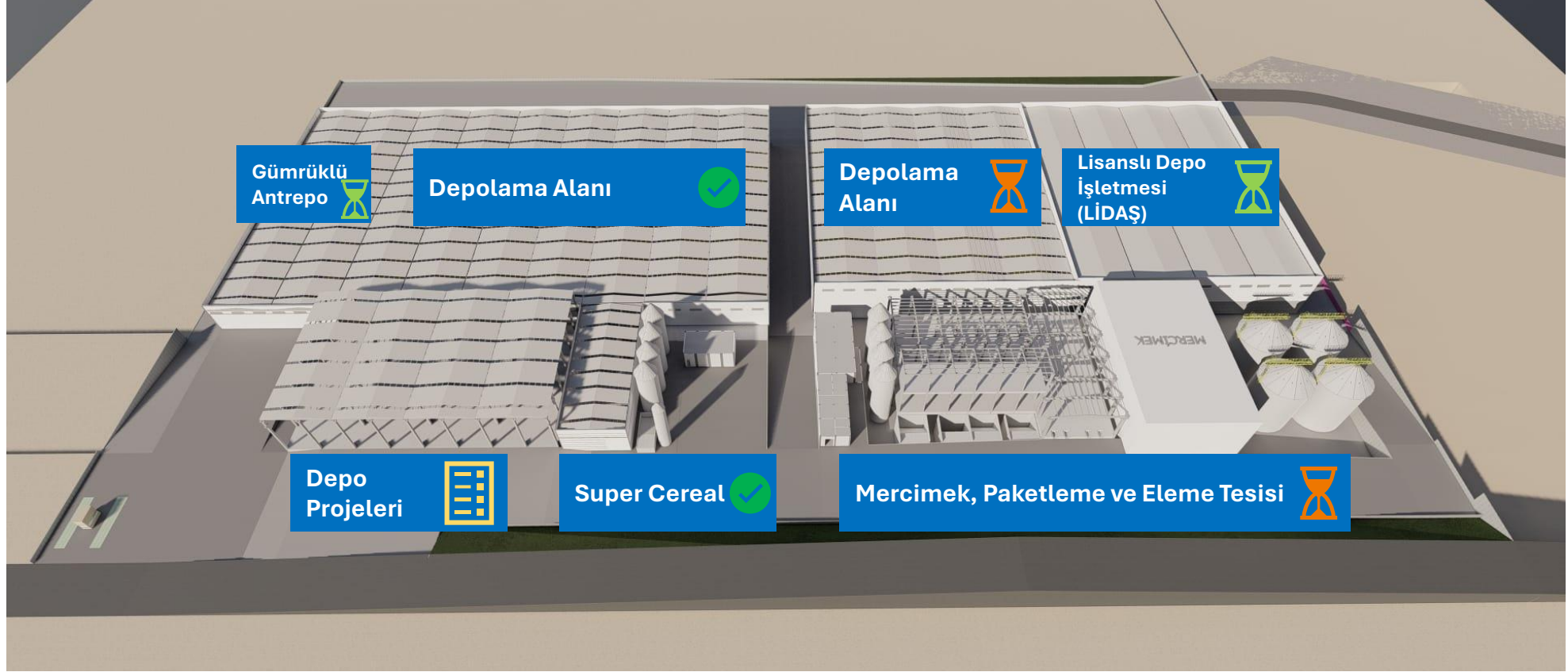
%60

9,2 m\$

Stratejik Yatırımlar



Armada-3 Yatırımı



Proje aşamasında



Yatırım devam ediyor



Yatırım tamamlanmak üzere



Yatırım tamamlandı

Ekstrüzyon Tesisi



Yatırım Projesi İsmi: Ekstrüzyon Tesisi

Depolama Tesis Yatırımları



Tamamlanan Depolama Tesisleri



Yatırım Projesi İsmi: D Blok Depolama Tesis



Yatırım Projesi İsmi: G Blok Katlı Depolama Tesis

Bakliyat İşleme Tesisleri



Yatırım Projesi İsmi: Mercimek Kırma ve İşleme Tesisi



Yatırım Projesi İsmi: İri Taneli Ürünler Ayrıştırma Tesisi



Yatırım Projesi İsmi: Perakende Paketleme Tesisi

GES Projeleri



Yatırım Projesi İsmi: Harran GES Tesis



Yatırım Projesi İsmi: Viranşehir GES Tesis



Sektörel Gelişmeler



Küresel bakliyat sektörü revize projeksiyonları

FAO- OECD raporuna göre 2024 yılında bakliyat üretimi, **2023 yılına kıyasla %7,5 büyümüştür**. 2034 yılında ise toplam küresel bakliyat üretiminin ise **125 milyon tona ulaşması** hedeflenmektedir.



1

Küresel bakliyat sektörünün 2024-2034 döneminde **%2,35 YBBO** büyümeye devam ederek, küresel üretimin yaklaşık **126 milyon tona** ulaşması beklenmektedir.

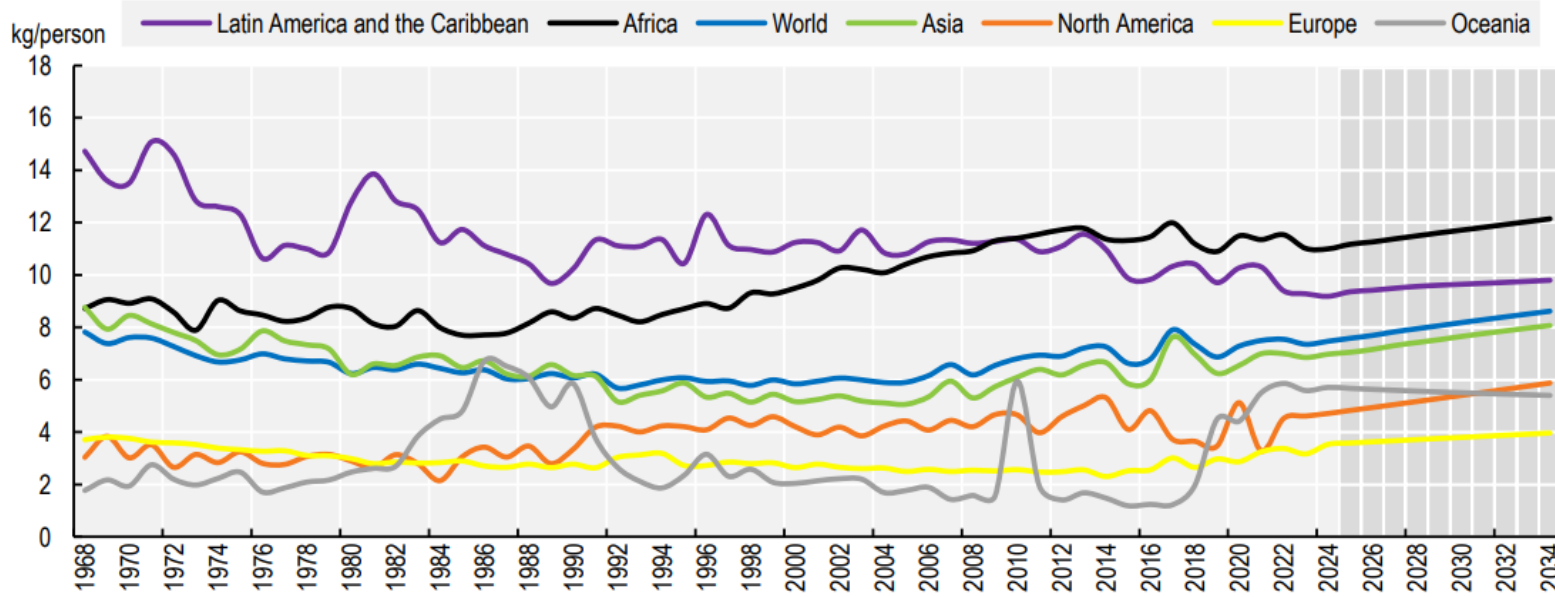
2

Talep açısından ise kişi küresel olarak başı bakliyat tüketiminin; **7,3 kg'dan 8,6 kg'a** yükselmesi beklenmektedir. Söz konusu tahmin aynen korunmaktadır.

Küresel bakliyat sektör görünümü

Sektörün büyümesinde hem arz hem de talep yönüyle Asya kıtasının rolü vurgulanmaktadır.

Kıta bazında kişi başı bakliyat tüketimi



Source: OECD/FAO (2025), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture statistics (database), <http://data-explorer.oecd.org/s/1hc>.

Armada Gıda olarak, sektörün küresel büyümesinde Asya'nın stratejik rolünü göz önünde bulundurarak, Kazakistan'daki faaliyetlerimize odaklanma stratejimizi sürdürüyoruz. Bölgede sahip olduğumuz fiziki varlık ile «**Origination**» yetkinliklerimizi kullanarak çiftçilere doğrudan erişiyor, hammaddenin kaynağında alımını gerçekleştiriyor ve tedarik zincirimizi güvenilir, sürdürülebilir ve rekabetçi bir yapıya kavuşturuyoruz."



ORIGINATION

2025 Beklentileri

2025 Beklentileri	
Ciro	275 Milyon ABD Doları
FAVÖK	42 Milyon ABD Doları
<i>Marj</i>	%15,2
Net Kar	32 Milyon ABD Doları
<i>Marj</i>	%11,6

Yasal Uyarı

Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. (“Şirket”) tarafından hazırlanan bu sunum (“Sunum”) Şirket hakkında bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Sunum’un içeriği Şirket tarafından kamuoyuna açıklanan bilgilere ve Şirket yönetiminin sağladığı verilere dayanmaktadır. Şirket, Şirket yöneticileri, çalışanları veya diğer üçüncü şahıslar Sunumda yer alan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanan herhangi bir zarar nedeniyle hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir. Bu Sunumda yer alan bilgiler Şirket hisse senetlerinin satılması veya ihraç edilmesiyle ilgili veya satın alınması veya satın alma taahhüdünde bulunulması için bir çağrı veya teklif niteliği taşımaz. Menkul kıymetlere yatırım yapan ya da yapmayı düşünen yatırımcılar, buna ilişkin kararlarını kendi bağımsız inceleme ve değerlendirmeleri ile sonuçlandırmalıdır. Şirket beklentilerine ilişkin Sunumda yer alan bilgiler, Şirket yönetiminin şimdiki ve gelecekteki faaliyetlere ilişkin çok sayıda varsayıma dayandırılarak hazırlanmış olup, bu bilgiler yapılan varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilirler ve hatta bu varsayımlar hiçbir zaman meydana gelmeyebilir. Bu Sunumda yer alan geleceğe yönelik tahminler, sadece bu Sunumun yapıldığı tarih için geçerlidir. Armada Gıda yeni bilgi, olay ve diğer sebeplerden dolayı Sunumdaki beklentilerde ortaya çıkabilecek güncelleme veya değişiklikler konusunda herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir.



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