

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : ARMADA GIDA TİCARET SANAYİ A.Ş.
Adresi : Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul- Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih : 19/08/2025
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2024 yılında satış hacimlerinde daralma ve ürün fiyatlarındaki düşüş nedeniyle satış gelirlerinde görülen daralmaya rağmen, 2024 yılı itibariyle ve 2025 yılı ilk 6 aylık dönemde EBITDA marjında yükseliş eğilimi
- İhracat gelirleri ve dövizle endeksli satışların ithalat işlemlerine yönelik, belirli ölçüde doğal bir koruma sağlaması
- 2025 yılı Ocak ayında gerçekleşen halka arz süreciyle önemli düzeyde nakit akışı yaratılması
- 2024 yıl sonu itibariyle ve 2025 ilk 6 aylık dönemde net işletme sermayesi fazlası ve yeterli düzeyde cari oranla faaliyet gösterilmesi
- Varlık kalitesini destekleyen geniş müşteri tabanı ve düşük tahsilat riski
- Süper tahıl fabrikası ve GES yatırımlarının tamamlanmasını takiben 2026 yılında ek gelir beklentisi bulunması
- Sektörde uzun süreli deneyim ve geniş ürün gamına sahip olunması
- Yatırım harcamaları ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanı nedeniyle 2024 yılında yüksek düzeyde gerçekleşen net borç/FAVÖK oranı
- İncelenen yıllarda faiz giderleri ve yabancı para cinsinden banka kredilerinin etkisi ile oluşan kur farkları sebebiyle yüksek finansman giderlerine maruz kalınması
- Uzun nakit dönüşüm döngüsünün işletme sermayesi ihtiyacını artırması
- 2024 yıl sonu itibariyle döviz endeksli banka kredileri nedeniyle döviz açık pozisyonunun derinleşmesi
- Tahıl sektöründeki rekabetçi piyasa yapısı ile beraber faaliyetlerinde mevsimsellik ve çevresel koşullara duyarlı olunması
- Küresel çapta yumuşak iniş yönüyle aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması

Esas itibariyle yukarıdaki hususlar kapsamında **"Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş."** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu **"A (tr)"** olarak teyit edilmiş olup, tüm not ve görünümleri aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: A (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J1 (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)

Not: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür