

HEKTS

HEKTS

- Hektaş Ticaret, 2025 1.çeyrekte 2,09 milyar TL hasılat, 261,59 milyon TL FAVÖK zararı, 573,12 milyon TL net zarar açıkladı.
- Satışlar yıllık %18,45 artışla 2,09 milyar TL oldu. Özellikle yurtiçi satışların %20,5 büyümesi satışları destekledi. Yurtdışı satışlar yurtiçine nazaran sınırlı artış göstererek %5,46 artışla 175,82 milyon TL oldu. Satışların TL bazında artış gösteriyor oluşunu olumlu karşılamak gerekiyor.
- Ürünler bakımından bitki koruma, bitki besleme ve tohum alanında faaliyet gösterimi sağlanmakta olup 2025 1.çeyrekte Gebze Bitki Koruma tesisi 4.153.290 kg, Niğde Bitki Koruma tesisi 1.664.084 kg, Adana Organomineral Gübre tesisi 8.664.400 kg üretim gerçekleştirmiştir. Sırasıyla kapasite kullanım oranları %86,2, %54, %35 olarak sonuçlandı.
- Bitki koruma tarafında lider konum sürdürme çabaları devam ediyor. İç Anadolu ve Çukurova bölgelerinde en yüksek satışlar gerçekleştirilirken Marmara ve Akdeniz tarafında zayıf satışlar gözlemlendi. İlk üç ay için hedeflenen satışın %90'ı sağlandı.
- Bitki besleme nezdinde hedeflenen satışların %86'sı gerçekleştirildi. En yüksek satışlar Çukurova'ya yapılırken Marmara ve GAP bölgelerinde ise düşük hacim gözlemlendi.
- Zirai donun kısa vadede sezon başı alışverişlerini erteleme veya azaltmasına yol açarak kısa vadede satışlara olumsuz etki yarattı. Orta vadede ise dondan zarar gören alanlarda hasat kayıplarını telafi etmek amacıyla ek uygulamalar yapılacağından ek satış fırsatları yaratabilir.
- Global gelişmeler doğrultusunda gübre hammaddelerine erişiminde daralma ve lojistik maliyetlerinde artış yaşandı. Gübre açısından azot, fosfor ve potasyum bazı hammaddelerdeki tedarik sıkıntıları, üretim maliyetleri ve ürün bulunabilirliği üzerinde baskı oluşturdu. Konteyner ve taşıma maliyetlerindeki artış, ithal girdilerin ürün maliyetlerine yansımaya neden oldu. AB başta olmak üzere birçok ülkede biyolojik ve çevreci ürünlere yönelirken gübre ve tarımsal girdilerde arz güvenliği tekrardan gündem oluşturdu.
- Brüt karlılık özellikle son yaşanan gelişmeler ışığında satılan malın maliyetinin %30 artış göstermesiyle brüt zarara geçildi. Brüt marj 907 baz puan daralma ile -%2,08 oldu.
- FAVÖK zararı yıllık %163 artışla 261,59 milyon TL oldu. Vergi düzeltmeleri pozitif katkı verse de diğer faaliyet giderleri önemli bir baskı unsuru yarattı. FAVÖK marjı yıllık 695 baz puan düşüşle -%12,52 oldu.

	20251Ç	20241Ç	Değişim
Yurtiçi Satışlar	2.072.086.771	1.719.528.172	20,50%
Yurtdışı Satışlar	175.823.309	166.723.758	5,46%
Diğer Satışlar	5.521.968	7.454.432	-25,92%
Brüt Satışlar	2.253.432.048	1.893.706.362	19,00%
İadeler	-21.494.074	-16.970.545	26,66%
İskontolar	-142.946.273	-113.129.793	26,36%
Net Satışlar	2.088.991.701	1.763.606.024	18,45%
SMM	-1.558.535.114	-1.123.985.717	38,66%
STM/DSM	-573.899.062	-516.300.636	11,16%
STMM	-2.132.434.176	-1.640.286.353	30,00%
Brüt Kar	-43.442.475	123.319.671	A.D
Brüt Kar Marjı	-2,08%	6,99%	-9,07%

Sonuç olarak, sektörün birçok dinamikten olumsuz etkilenmeye devam etmesi ve maliyetleri fiyatlara istenildiği gibi yansıtamadığı gibi zirai donlar kaynaklı taleplerin gecikerek devam ediyor oluşu nedeniyle bilanço **negatif** değerlendiriyoruz. Ancak gelecek dönemde satış varlıklarında lider konum faktörü ve süreç devamlılığı nedeniyle yumuşak inişin sağlanması ile tekrardan gündeme almakta fayda var olduğunu düşünüyoruz.

Hektaş Şirket Kartı

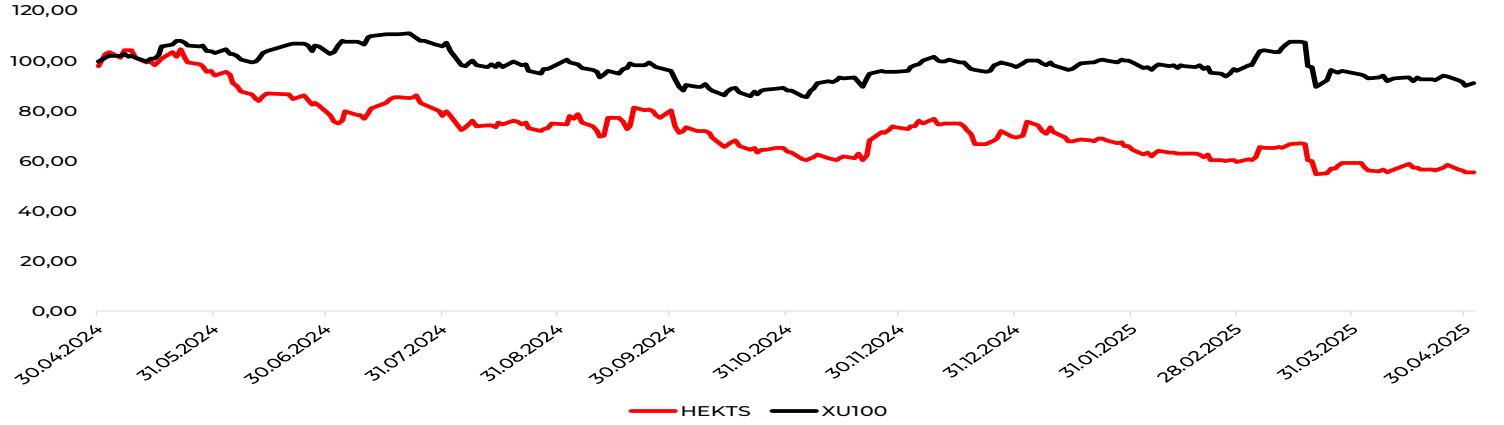
Künye

Hisse Adı	Hektaş
Sektör	Ör ve Ziraî Ürünler
Halka Açıklık Oranı	41,0%
Kuruluş Tarihi	28.02.1959
Yaşı	66
Personel Sayısı	579

Fiyat & Getiri

Kapanış	3,10
Günlük Getiri	0,32
Haftalık Getiri	-5,20
Aylık Getiri	-6,06
Göreceli Getiri	-0,65
Yıllık En Düşük - En Yüksek	003-006
Yıllık Ortalama Fiyat	4,06

100 Liranın Yıllık Seyri



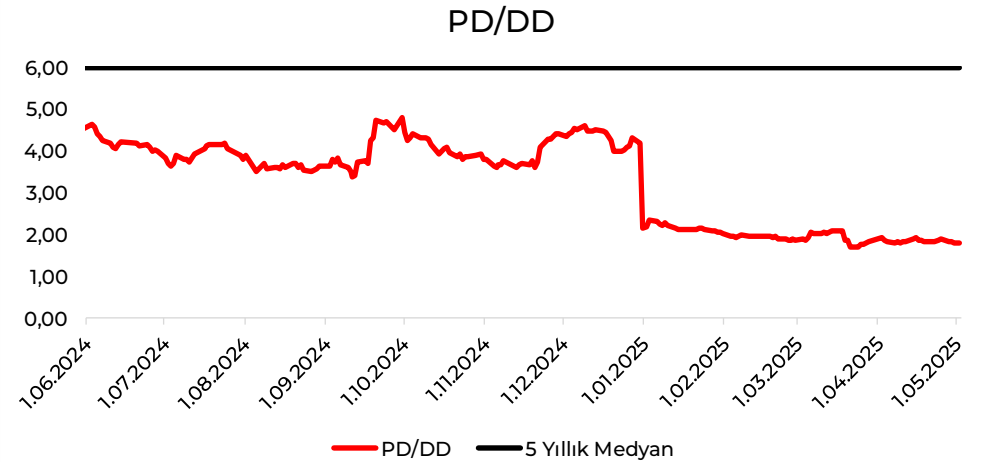
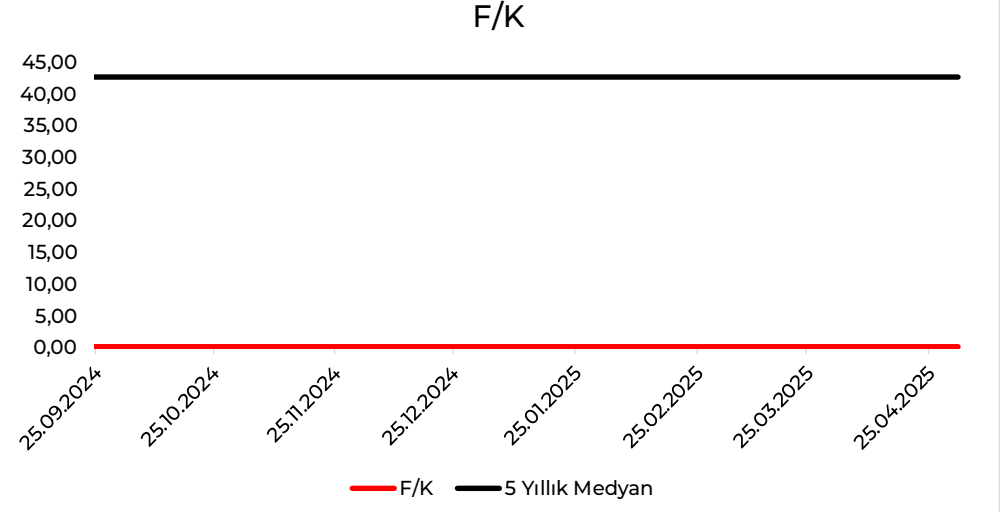
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	8.159	12.977	-37,13
Nakit ve Benzerleri	1.186	3.679	-67,75
Stoklar	2.644	4.460	-40,73
Ticari Alacaklar	2.089	1.737	20,25
Duran Varlıklar	17.253	10.843	59,12
Maddi Duran Varlıklar	10.242	7.716	32,74
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.900	1.227	54,86
Aktifler	25.412	23.820	6,69
Kısa Vadeli Borçlar	7.711	14.367	-46,33
Uzun Vadeli Borçlar	3.212	1.331	141,37
Toplam Borç	10.923	15.697	-30,41
Net Borç	5.414	8.767	-38,24
Sermaye	8.430	2.530	233,20
Özkaynaklar	14.536	8.138	78,62

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	2.089	1.784	4.867	17,12
Yurt İçi Satış	2.072	1.720	5.038	20,50
Yurt Dışı Satış	176	187	445	-5,84
Diğer Satışlar	6	7	25	-25,92
Satışların Maliyeti	2.132	1.640	5.877	30,00
İskontolar	142,95	113,13	552,22	26,36
İndirimler	21,49	16,97	89,04	26,66
Brüt Kâr	-43	143	-1.010	-130,31
Faaliyet Giderleri	463	518	1.885	-10,54
Esas Faaliyet Kârı	-507	-375	-2.895	-35,27
Amortisman	245	275	826	-10,92
FAVÖK	-262	-99	0	-163,26
Vergi Öncesi Kâr	-666	-413	-3.545	-61,22
Ana Ortaklık Net Kâr	-573	-372	-2.727	-54,00

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,06	0,90	0,15
Likit Oran	0,62	0,55	0,07
Değerleme			
F/K	0,00	0,00	0,00
PD/DD	1,80	5,24	-3,44
FD/FAVÖK	0,00	0,00	0,00
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-5,06	-6,38	1,32
Aktif Karlılık	-2,33	-1,99	-0,34
Brüt Kâr Marjı	-2,08	8,04	-10,11
Net Kâr Marjı	-27,44	-20,87	-6,57
Favök Marjı	-12,52	-5,57	-6,95
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	0,00	0,00
Favök Büyüme	0,00	0,00	0,00
Özsermaye Büyüme	78,62	130,05	-51,43
Aktif Büyüme	6,69	75,68	-69,00
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	1,75	1,85	-0,10
Alacak Devir Hızı	3,43	2,22	1,21
Ticari Borç Devir Hızı	5,35	7,50	-2,15



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul