



Hektaş Ticaret - Olumsuz

Beklentiler dahilinde zayıf sonuçlar

Hektaş Ticaret, 2025 2.çeyrekte 1,49 milyar TL hasılat, 372 milyon TL FAVÖK zararı ve 637 milyon TL net zarar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Lider konumu koruma çabası devam ediyor. Şirket, tarım ilaçları sektöründe lider konumunda yer almayı sürdürmektedir. Areo Tohumculuk tarafında da 31 tohum tescil edilmiş olundu.

Üretimler sürüyor. Şirket:

- Gebze Bitki Korumada %73 kapasite kullanım oranı ile 8,02 milyon kg
- Niğde Bitki Korumada %59 kapasite kullanım oranı ile 3,61 milyon kg
- Adana Organomineral Gübrede %39,4 kapasite kullanım oranı ile 19,5 milyon kg üretim gerçekleştirilmiştir.

Satışlar görece baskılandı. Fiyat davranışlarına rağmen şirketin özellikle organomineral grubuna yönelmesiyle birlikte satışlarda %5,21'lik bir daralma takip edildi. İlk 6 ayda satışlarda:

- 47,6 milyon kg tohum iş kolu
- 53,9 bin kg açık tarla iş kolu
- 5,72 milyon adet sebze tohumu
- 117 bin ton sebze deneme üretimi gerçekleştirilmiştir.

Operasyonel karlılık için konuşmak daha erken diyebiliriz. Yumuşak iniş koşullarının tam olarak oluşmaması ve sektörel bakımdan sektörün tersine ayrıışan bir Hektaş yapısı doğal olarak operasyonel karlılığa katkı sağlayamıyor. Bu doğrultuda gündeme getirilmesinin bir kıymeti kalmamaktadır.

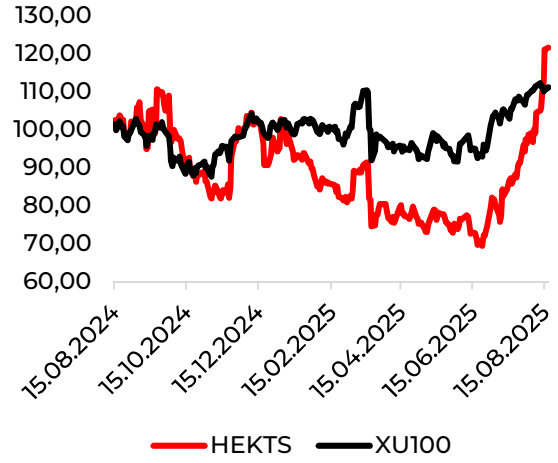
HEKTS özelinde beklentilerimiz dahilinde gerçekleşen finansal olumsuz değerlendirmekle birlikte dipten dönüşün kademeli ancak sektörün aksine daha gecikmeli olacağını değerlendiriyoruz.

19 Ağustos 2025

Hisse Kodu	HEKTS
Piyasa Değeri (mlr TL)	42,1
Piyasa Değeri (mln \$)	1.030

F/K	A.D
PD/DD	2,85
FD/FAVÖK	A.D

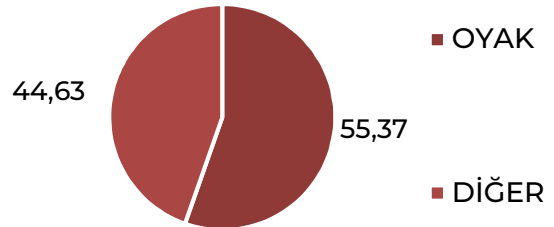
Hisse Sayısı (mln lot)	8.430
FDPO (%)	44,58
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	695



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	36,90	43,02	9,40
XKMYA'A GÖRE	33,38	38,31	17,97
Nominal (TL)	41,76	55,45	20,08
Nominal (USD)	40,56	50,02	-1,04

Ortaklık Yapısı (%)





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

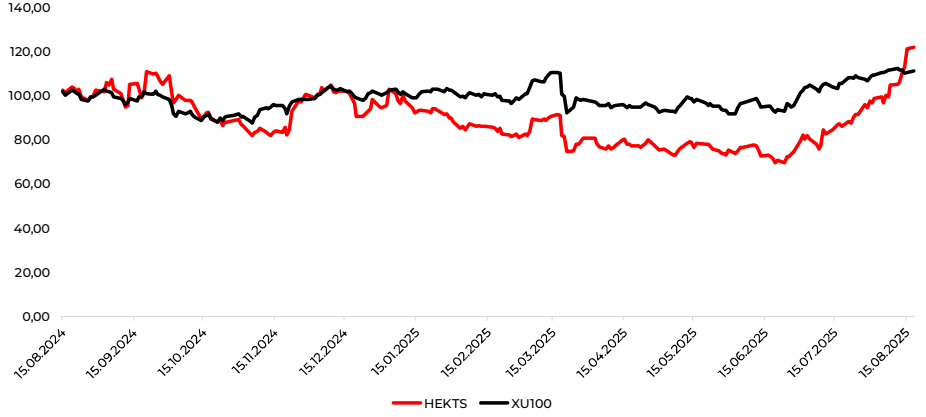


FİNANSALLAR

Hektaş Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Hektaş
Sektör	Gübre ve Zirai Ürünler
Halka Açıklık Oranı	41,0%
Kuruluş Tarihi	28.02.1959
Yaşı	67
Personel Sayısı	574

Fiyat & Getiri	
Kapanış	4,99
Günlük Getiri	0,40
Haftalık Getiri	15,78
Aylık Getiri	41,76
Göreceli Getiri	-0,14
Yıllık En Düşük - En Yüksek	003-005
Yıllık Ortalama Fiyat	3,65



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	7.641	12.617	-39,44	Net Satışlar	3.707	3.465	4.867	6,98
Nakit ve Benzerleri	1.546	5.401	-71,37	Yurt İçi Satış	3.703	3.427	5.038	8,05
Stoklar	2.139	4.337	-50,69	Yurt Dışı Satış	305	346	445	-11,86
Ticari Alacaklar	2.330	1.066	118,66	Diğer Satışlar	7	18	25	-57,80
Duran Varlıklar	18.981	11.743	61,63	Satışların Maliyeti	3.891	3.347	5.877	16,26
Maddi Duran Varlıklar	10.932	8.270	32,19	İskontolar	262,83	284,50	552,22	-7,62
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.999	1.300	53,82	İndirimler	45,12	40,45	89,04	11,55
Aktifler	26.621	24.360	9,28	Brüt Kâr	-184	118	-1.010	-255,35
Kısa Vadeli Borçlar	9.850	14.088	-30,08	Faaliyet Giderleri	1.003	1.056	1.885	-5,05
Uzun Vadeli Borçlar	2.046	2.200	-6,99	Esas Faaliyet Kârı	-1.187	-938	-2.895	-26,57
Toplam Borç	11.896	16.287	-26,96	Amortisman	538	570	826	-5,62
Net Borç	6.394	7.595	-15,82	FAVÖK	-649	-368	0	-76,47
Sermaye	8.430	2.530	233,20	Vergi Öncesi Kâr	-1.768	-1.595	-3.545	-10,80
Özkaynaklar	14.784	8.095	82,64	Ana Ortaklık Net Kâr	-1.244	-1.327	-2.727	6,25

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,78	0,90	-0,12
Likit Oran	0,47	0,55	-0,07
Değerleme			
F/K	0,00	0,00	0,00
PD/DD	2,85	3,99	-1,15
FD/FAVÖK	0,00	0,00	0,00
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-10,88	-23,17	12,29
Aktif Karlılık	-4,88	-6,54	1,66
Brüt Kâr Marjı	-4,97	3,42	-8,38
Net Kâr Marjı	-33,56	-38,30	4,74
Favök Marjı	-17,51	-10,61	-6,89
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	0,00	0,00
Favök Büyüme	0,00	0,00	0,00
Özsermaye Büyüme	82,64	140,74	-58,10
Aktif Büyüme	9,28	50,00	-40,71
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,04	1,52	0,52
Alacak Devir Hızı	2,77	2,39	0,37
Ticari Borç Devir Hızı	5,03	5,41	-0,38

