

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

2025 2. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

HEKTS 2Ç2025 Bilanço Analizi

Finansallara Dair

Hektaş 2025 yılı ikinci çeyreğinde, gelir tarafında olumlu bir seyir sergilemesine karşın kârlılık göstergelerinde baskı altında kalmıştır. Şirketin toplam varlıkları, 2024 yılsonuna göre %5,23 azalarak 26,6 milyar TL seviyesine gerilerken, bu düşüşte dönen varlıklardaki %25,99'luk azalma etkili olmuştur. Buna karşılık duran varlıklar %6,82 artışla 18,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Borç tarafında kısa vadeli yükümlülükler %15,20 artışla 9,8 milyar TL'ye yükselmiş, uzun vadeli borçlar ise %41,83 azalarak finansal yapıda vade kısalması olabileceğine işaret etmiştir. Özkaynaklar ise %8,10 düşüşle 14,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Gelir tarafında Hektaş, 2Ç25'te yıllık bazda %6,98 artışla 3,7 milyar TL hasılat elde etmiştir. Ancak satışların maliyetindeki %16,26'lık artış brüt kâr marjını negatif seviyelere düşürmüş, bu durum brüt kârın 184 milyon TL zarara dönüşmesine yol açmıştır. Operasyonel giderler ve yüksek satış maliyeti, esas faaliyet zararını %46,7 artırarak 1,2 milyar TL'ye taşımıştır. Net dönem zararı ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,24 azalarak 1,25 milyar TL olarak kaydedilmiştir.

Üretim ve Kapasite Kullanımı

2025 yılının ikinci çeyreğinde Hektaş'ın toplam üretimi 31.126.572 kg olarak gerçekleşmiş, Gebze (Bitki Koruma) tesisinde 8.018.070 kg, Niğde (Bitki Koruma) tesisinde 3.610.877 kg, Adana (Organomineral Gübre) tesisinde 19.497.625 kg üretim kaydedilmiştir. Gebze tesisinin kapasite kullanım oranı %73, Niğde %59, Adana %39,4 seviyesinde gerçekleşmiş; yıllık kapasite sırasıyla 21.911 ton, 12.272 ton ve 99.000 ton olarak belirlenmiştir.

Satışlar ve Pazar Dinamikleri

Şirketin 2025 yılı ilk 6 aylık satışları, 2024 yılının aynı dönemine göre yaklaşık %7 artış göstermiştir. 2Ç25'te bitki koruma ve bitki besleme ürünlerinin satış miktarı 47.595.718 kg, açık tarla tohumu 53.900 kg, sebze tohumu 5.720.491 adet ve sebze deneme satışı 117.044 kg olarak gerçekleşmiştir. Şirket yılsonu itibarıyla hedeflenen satış miktarlarına ulaşmayı planlamaktadır.

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	HEKTS
Şirketin Adı	Hektaş
Şirketin Sektörü	Bitki Koruma ve Zirai Ürünler
Şirketin Piyasa Değeri	40.295.400.000
Halka Açık Piyasa Değeri	16.521.114.000
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	41,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

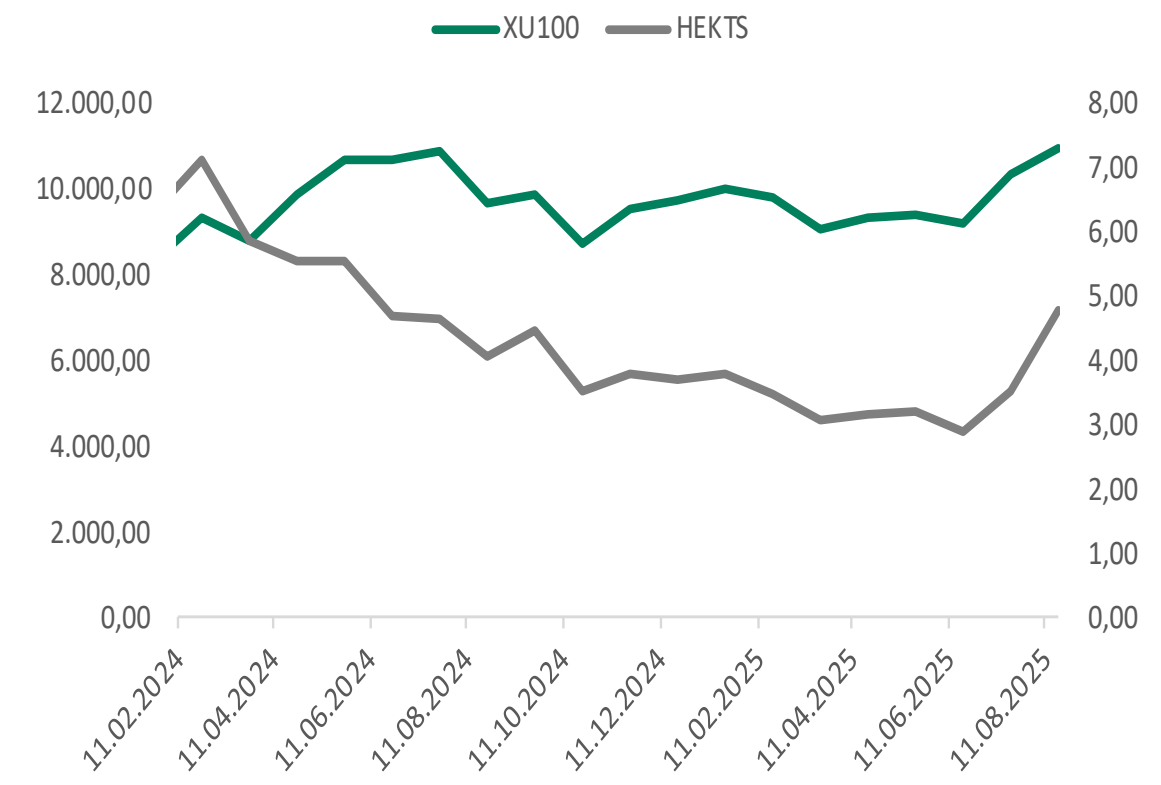
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	0,00
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	398,65
Piyasa / Defter Değeri	2,73
FD/FAVÖK	0,00
FD/Satışlar	9,14

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

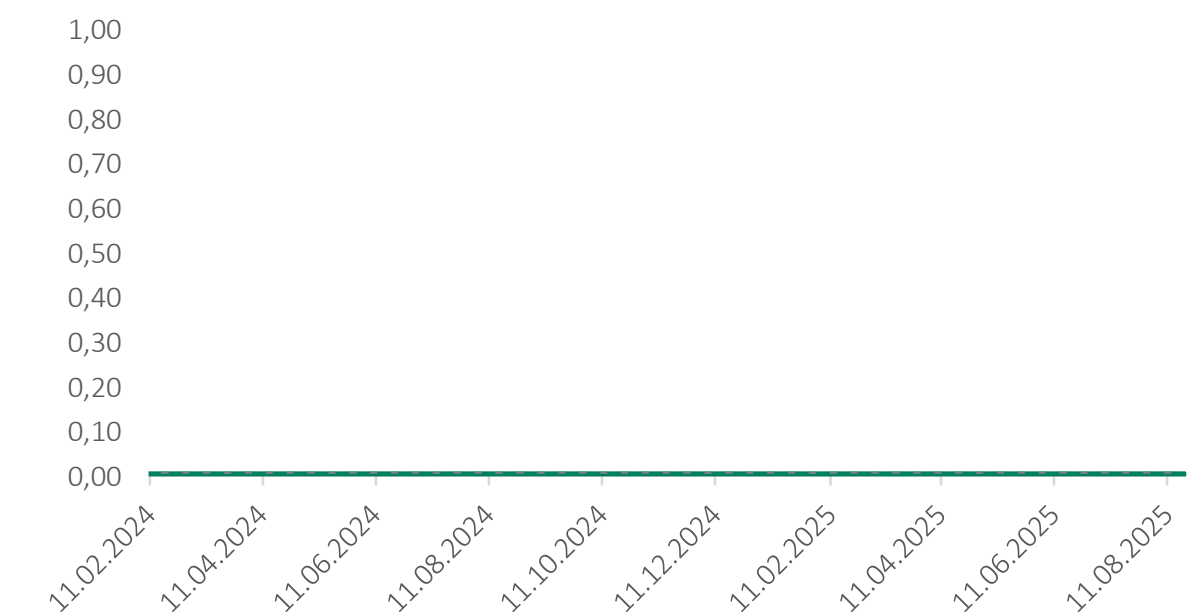
Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	-25,70
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	18,06
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	-46,01
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	-3,22
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	-51,75
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	-13,13

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	4,78
Hisse Haftalık Değişim - %	0,33
Hisse Aylık Değişim - %	35,80
Hisse Yıllık Değişim - %	12,31



Fiyat / Kazanç Performansı



Bitki koruma iş kolunda nakit ağırlıklı kısa vadeli satış stratejisi sürdürülmüş, kuraklık, zirai don, agresif rakip satışları ve kredi erişimindeki güçlükler gibi olumsuz koşullara karşı ürün ve müşteri bazlı aksiyonlar alınmıştır. Bitki besleme iş kolunda ise satışlar genel olarak istikrarlı bir seyir izlemiş, ihracat ağı genişletilmiş ve saha tanıtımları ile ürün adaptasyonu hızlandırılmıştır. Tohum iş kolunda Parla biber tohumu ile Kuvars, Çoban ve Heybet hıyar tohumları en yüksek satış performansını göstermiş; domates ürün grubunda düşük performans gözlemlenmiştir. Bölgesel farklılıklara bağlı olarak Erdemli/Mersin ve Yayla bölgelerinde satış artışı, Antalya sahil bölgesinde ise düşüş kaydedilmiştir. Amerika'nın uyguladığı yeni gümrük vergileri sebze tohumları açısından şirketi olumsuz etkilememiştir.

İhracat

2025 yılının ilk yarısında ihracat dengeli ve istikrarlı bir performans göstermiştir. Küresel iklim değişiklikleri ve doğal afetlerin bazı ülkelerde üreticilerin ürün tercihlerinde temkinli davranmasına yol açmasına rağmen, yılın ilk yarısı için belirlenen ihracat hedefleri başarıyla gerçekleştirilmiştir. Mevsimsel talep değişiklikleri, fungusit, herbisit ve akarisit gruplarında satışları etkilemiş; distribütörler etkin stok yönetimi uygulamış ve sahada teknik tanıtım faaliyetleri yoğun şekilde yürütülmüştür. Bununla birlikte Kızıldeniz bölgesindeki siyasi istikrarsızlık, Çin'deki hammadde sorunları ve bazı global tedarik kısıtlamaları ihracat süreçlerini zorlamıştır. Tüm bu gelişmelere rağmen, güçlü iletişim ağı ve sezon öncesi rekabetçi fiyat politikası ile distribütörlerin alt bayi raflarına ürün erişimi sağlanmıştır.

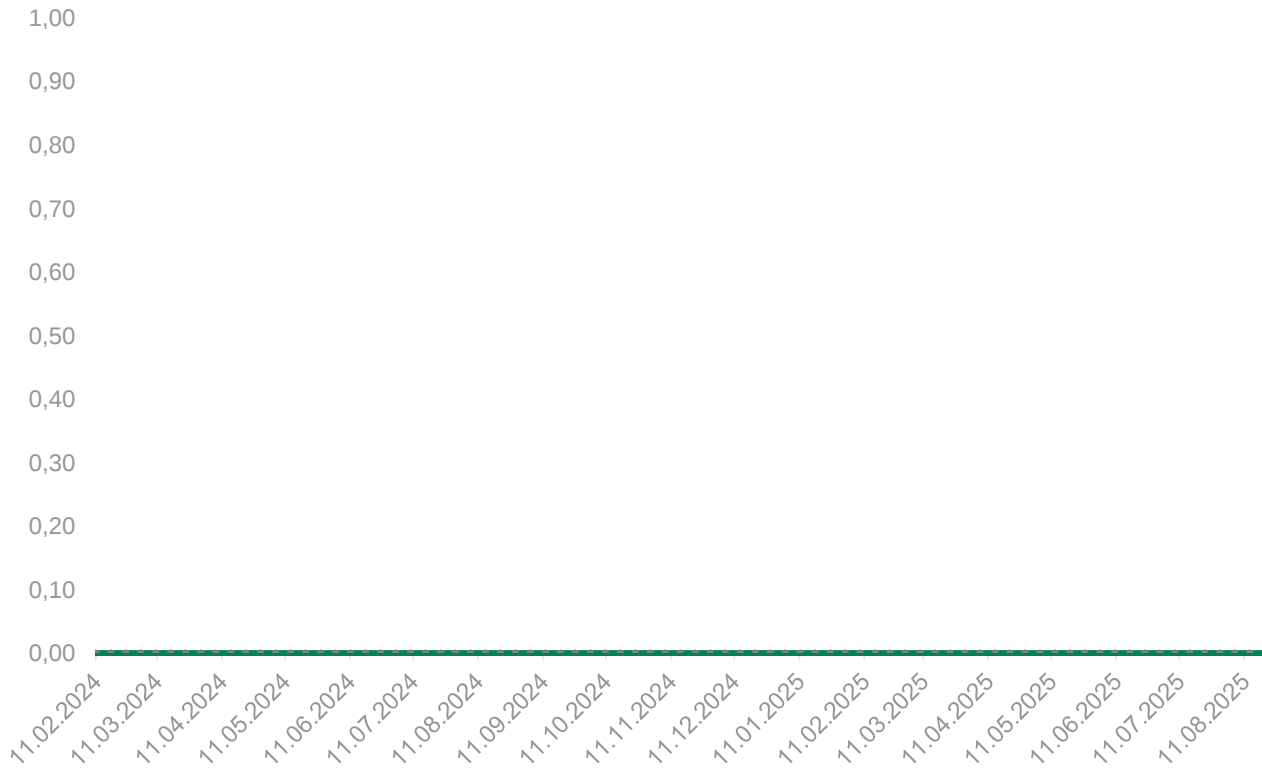
Teşvikler ve Ar-Ge Destekleri

Şirket, ilgili dönemde SGK teşviki, Yatırım Teşvik Belgesi ile KDV istisnası ve gümrük muafiyeti avantajlarından faydalanmıştır.

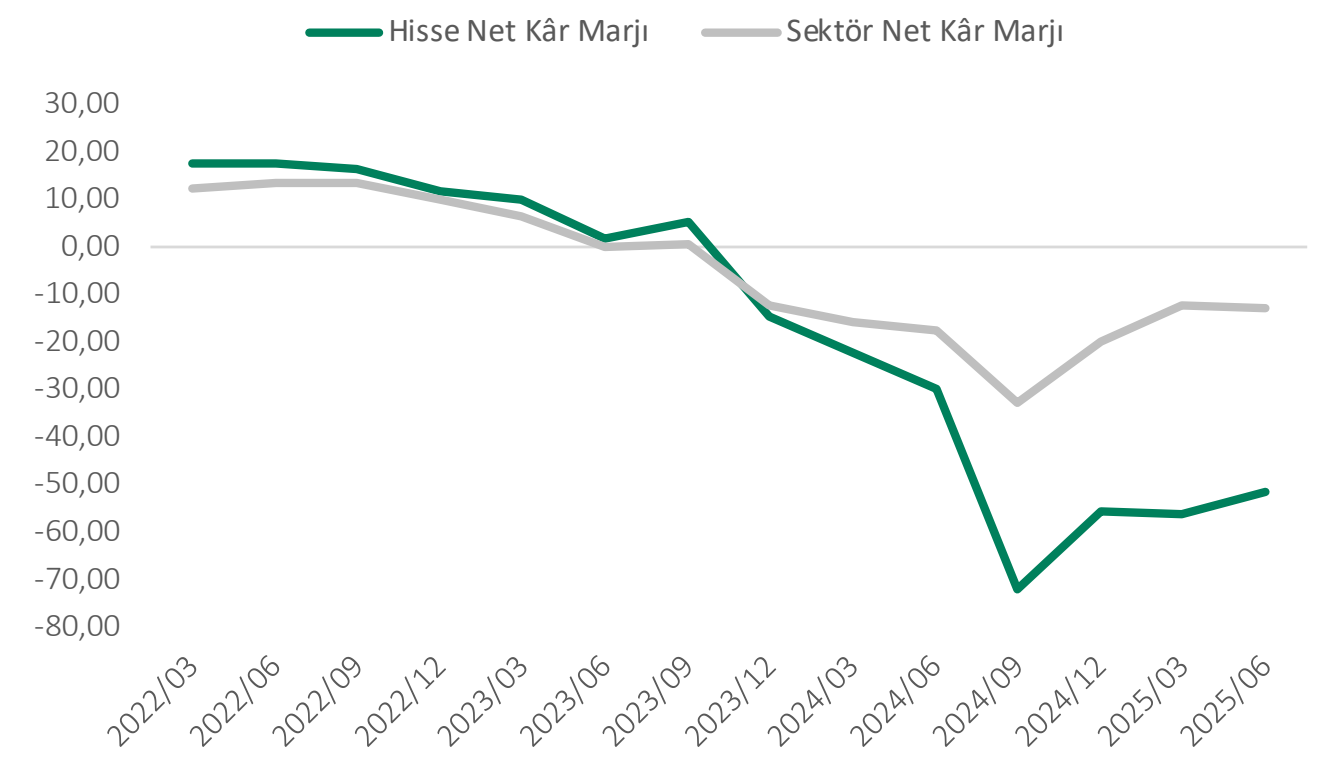
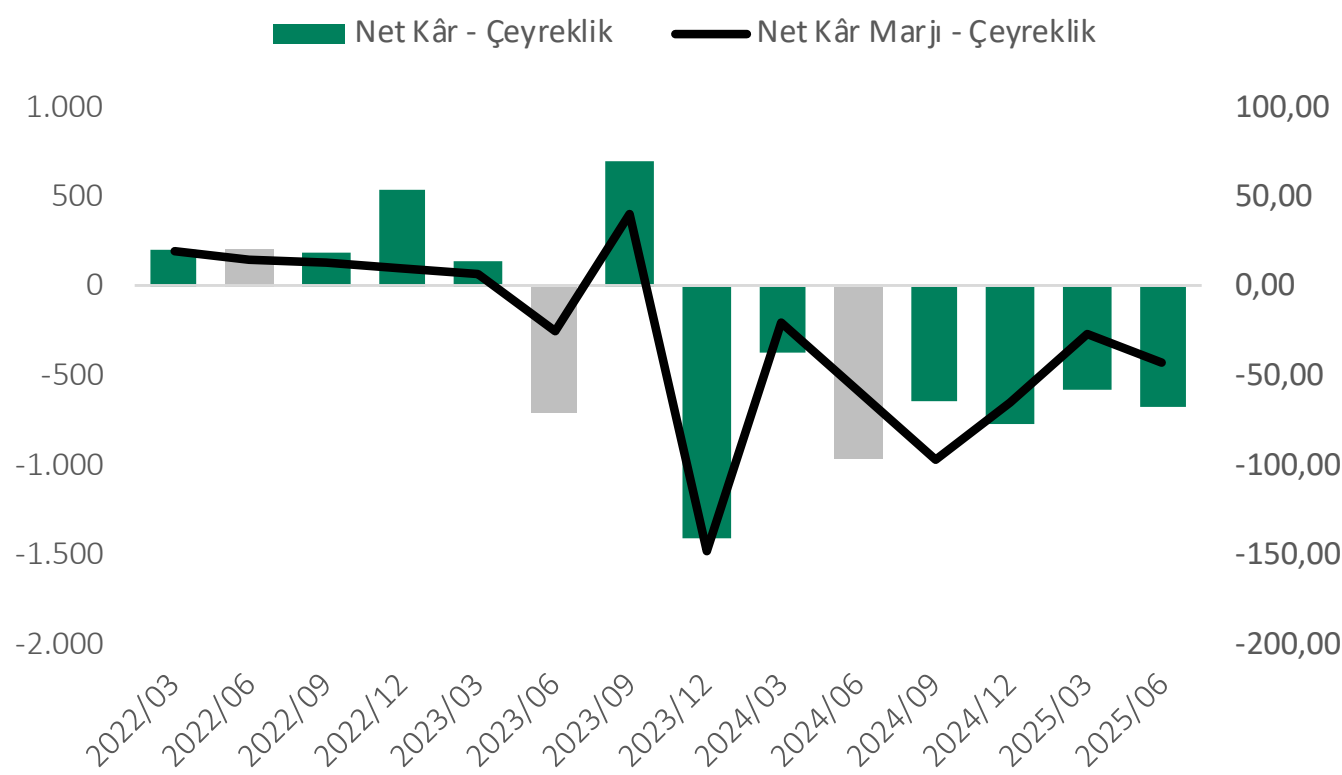
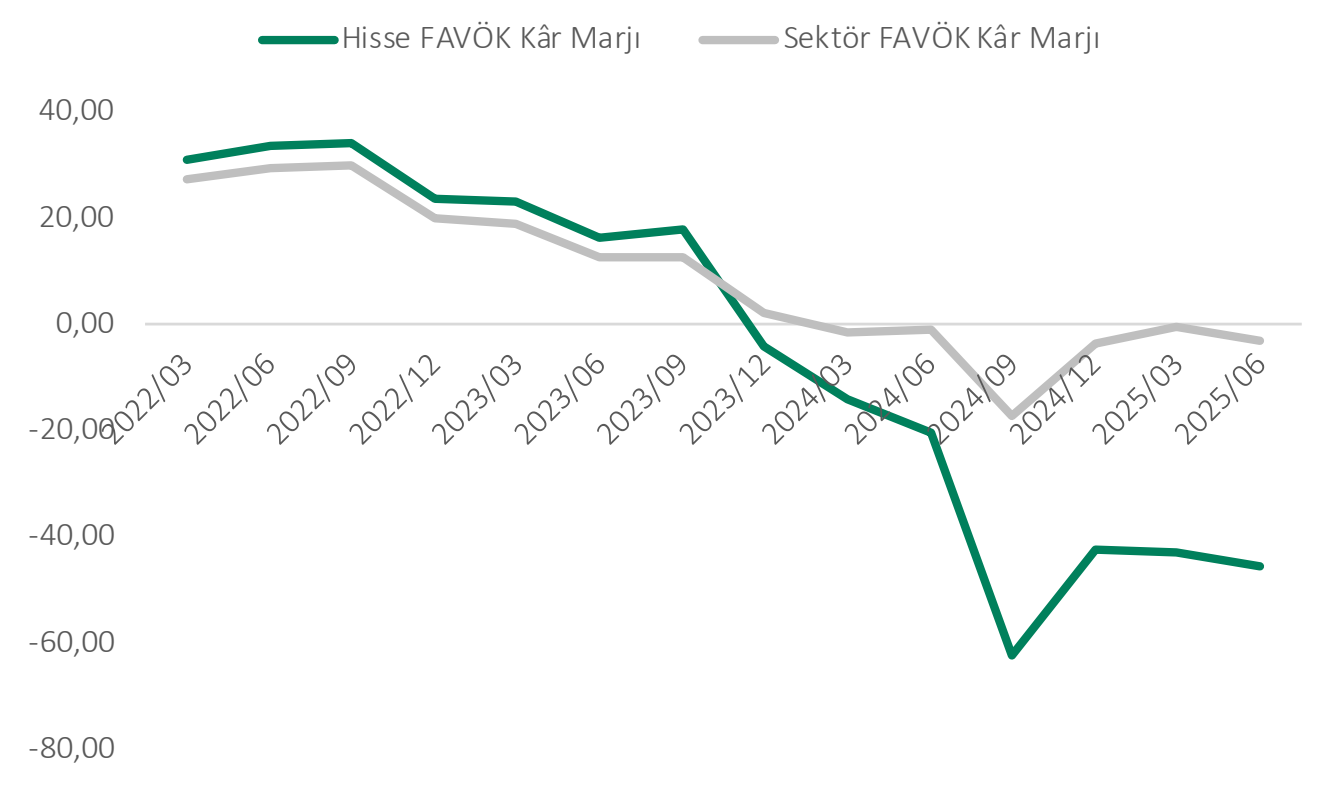
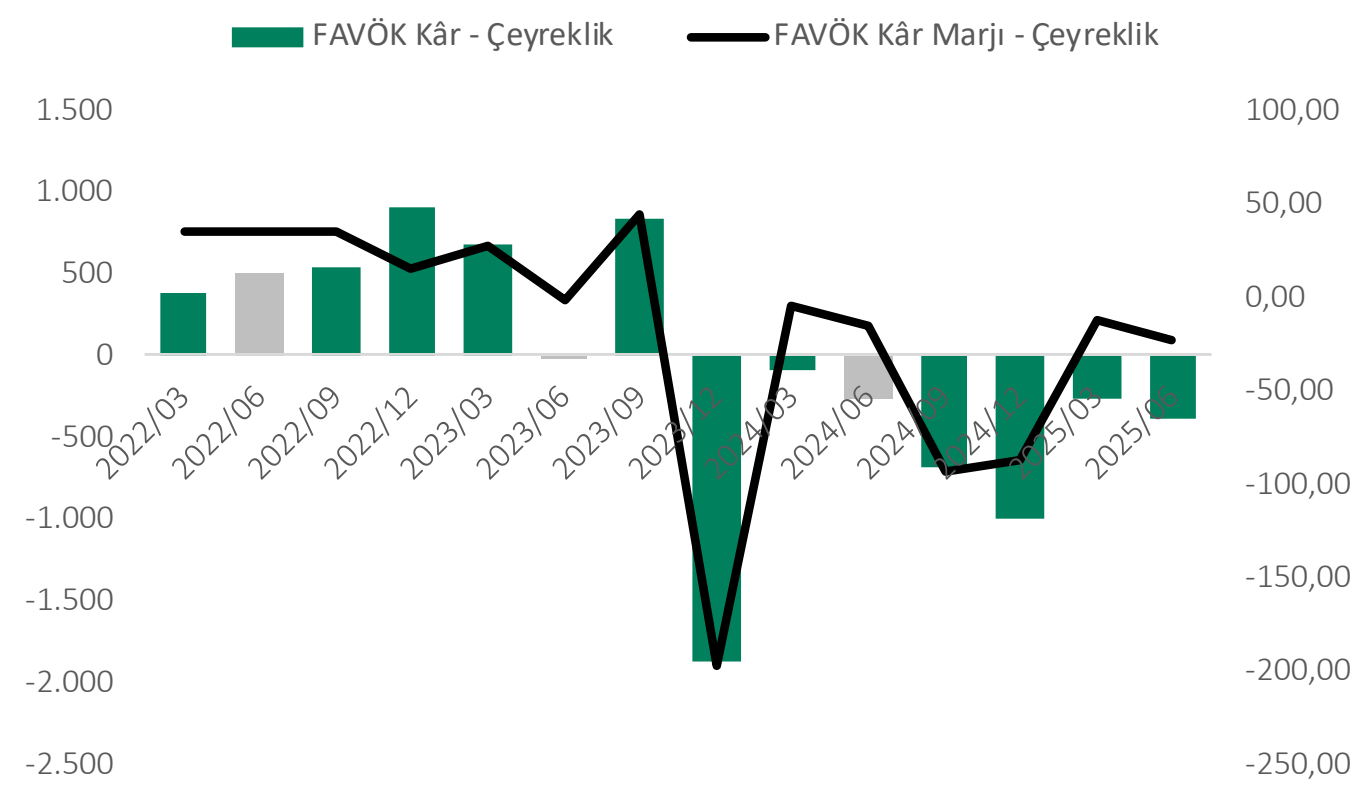
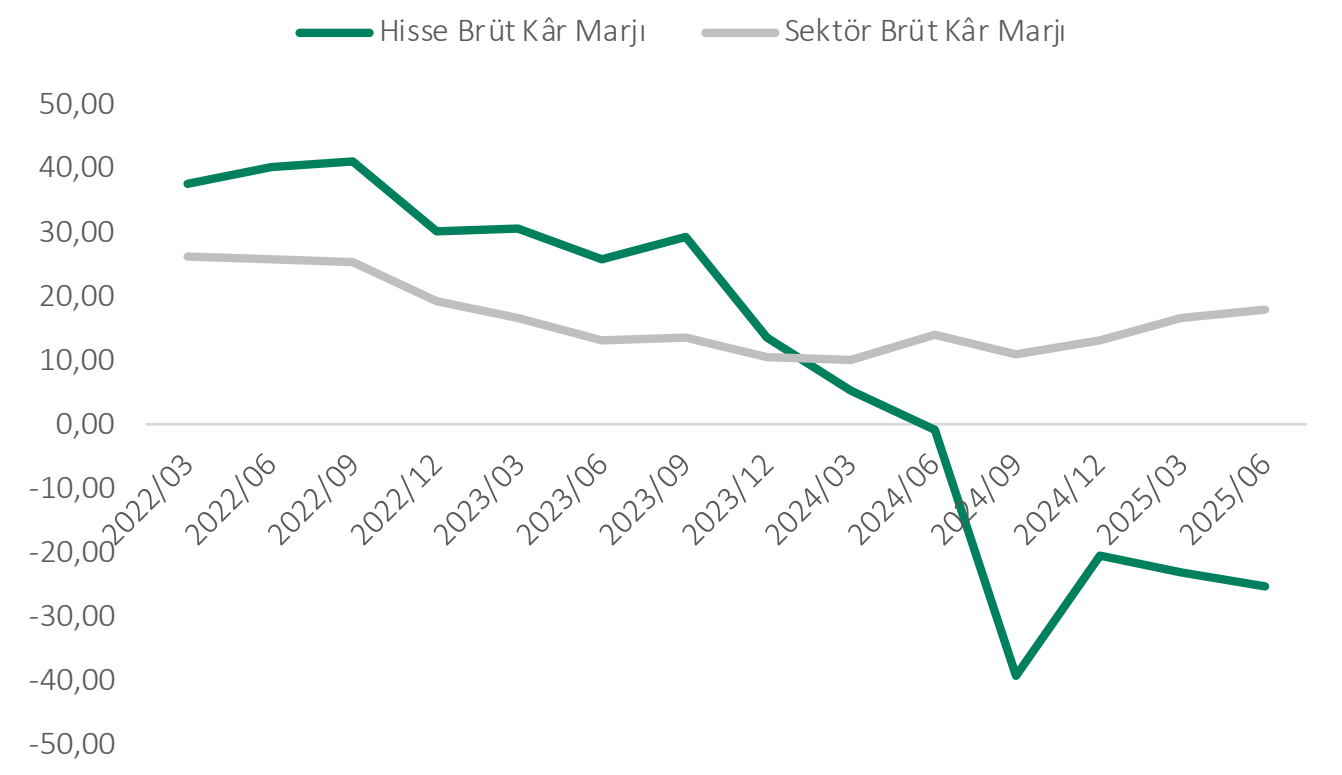
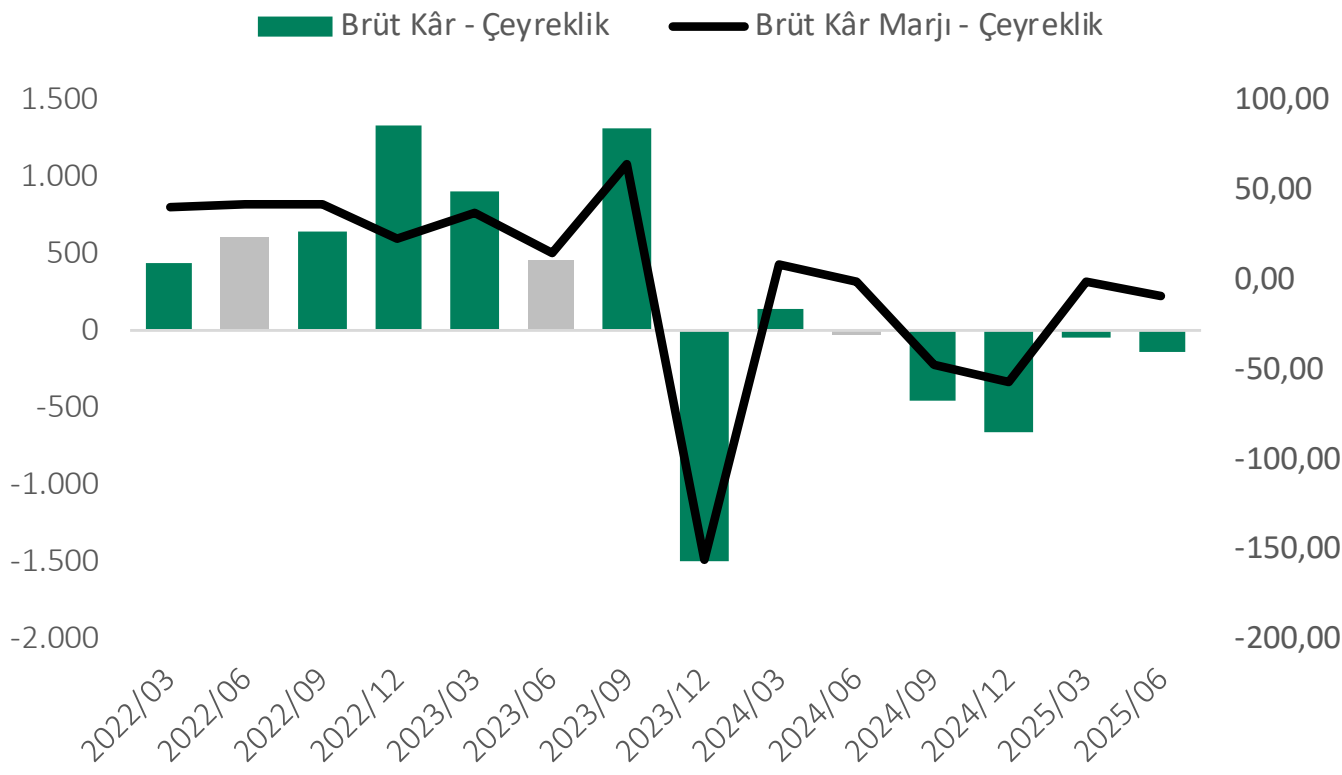
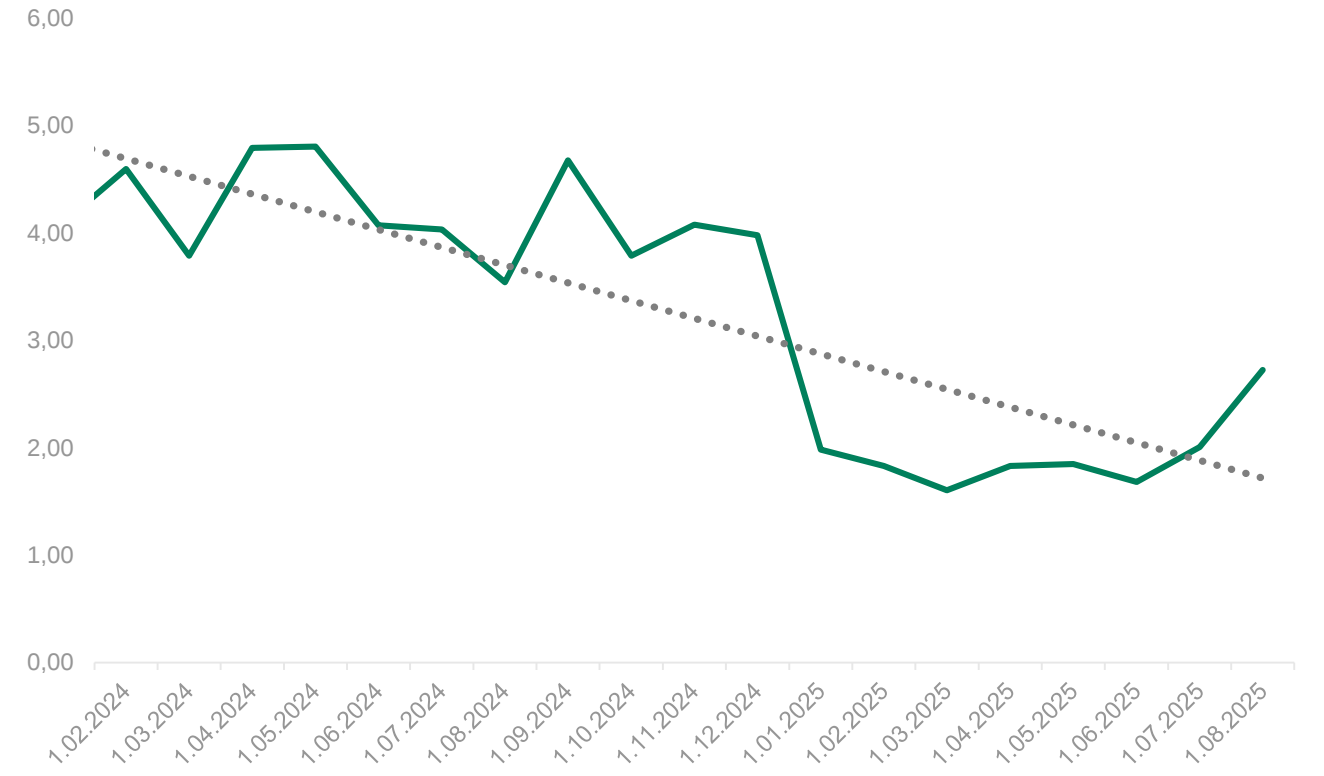
Sektörel ve Makroekonomik Bağlam

Ticaret Bakanlığı verilerine göre, 2025 yılı Haziran ayında tarım, ormancılık ve balıkçılık sektörü ihracatı %8 artışla 598 milyon USD, ithalatı %15,3 artışla 1,21 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. Sektör, küresel iklim değişiklikleri ve doğal afetlerden etkilenmekte, ihracat pazarlarında talep değişimleri ve fiyat oynaklığı gözlemlenmektedir.

FD/ FAVÖK Performansı



Piyasa / Defter Değeri Performansı



T +90 (212) 370 0370
F +90 (212) 370 0371
bilgi@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere
Cad. Torun Center No:74
A/80 34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.