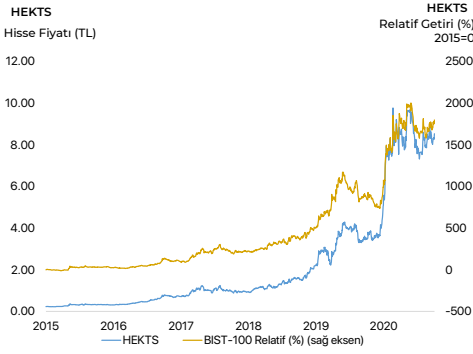


9 Kasım 2021 Salı

Hisse Bilgileri

Sektör	Kimya İlaç
Bloomberg Hisse Kodu	HEKTS TI
Fiyat TL (08.11.2021)	9,18
52-hafta fiyat aralığı (TL)	3,49 - 10,56
Piyasa Değeri (TL mn)	7,895
Piyasa Değeri (USD mn)	815
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	3,237
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	334
Hisse Sayısı (mn)	860
Halka Açıklık Oranı (%)	41
Firma Değeri (TL mn)	9,530
Firma Değeri (USD mn)	984
Net Borç (TL mn)	1,635
Net Borç (USD mn)	169
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	74,4
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	8,4
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	0,9
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	2,3
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	8,4

**İşlem Hacmi**

	1h	1a	3a
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	12,9	10,6	8,8
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	116,5	92,3	74,4
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	12,1	9,7	8,4
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	9,1	8,6	8,4

Hisse Fiyatı Performansı

	1h	1a	3a
HEKTS Getiri (%)	2	10	16
BIST-100 Getiri (%)	5	15	14
HEKTS Relatif Getiri (%)	-3	-5	2

Finansal Göstergeler

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Net Satışlar (TL mn)	733	1,014	461	235	526
Brüt Kar (TL mn)	314	351	137	97	200
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	245	239	81	61	159
VAFÖK (TL mn)	255	264	100	74	176
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-100	-82	-42	-14	-74
Net Kar/Zarar (TL mn)	146	188	29	45	84
Toplam Brüt Borç (TL mn)	594	1,052	1,583	963	1,772
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	249	894	1,406	794	1,586
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	345	157	177	169	186
Net Finansal Borçlar (TL mn)	417	976	1,135	919	1,635

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarihten itibaren mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyelerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Hektaş, 2021 üçüncü çeyreğinde beklentilerin yaklaşık %2,5 üstünde 526 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 2. çeyreğine göre %14 artış gösterirken, 9 aylık rakamlara bakıldığında ise satışlar yıldan yıla %100,7 arttı. Satışlardaki yükselişin önemli noktası ise bitki besleme ürün portföyünün genişlemesi ve üretim kapasitesinin artması olarak gözüküyor. Şirket 2019 yılının ilk 9 ayında 40.492.637 kg, 2020 yılı ilk 9 ayında 58.599.773 kg satış miktarı gerçekleştirirken, 2021 yılının aynı döneminde ise bu satış tutarı 123.062.556 kg'ye yükseldi. Yurtiçi satışlar yıllık yaklaşık %141 artış gösterirken, ihracat gelirleri yıllık yaklaşık %444 arttı.

Şirket bu çeyrekte beklentilerin %17 üzerinde 176,1 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 2. çeyreğine göre %77 artış gösterirken, 2020 yılının ilk 9 ayına göre ise FAVÖK %97,6 artış kaydetti.

Net kar ise 71,0 milyon TL olan beklentilerin %18 üstünde 84,5 milyon TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen çeyreğe göre %190,1, 2020 yılının ilk 9 aylık dönemine göre net kar %53,7 arttı.

Satışlardaki güçlü artış ve beklentilerin üstünde gelen finansalların hisse üzerine pozitif yansımaları bekliyoruz.

Değerleme

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	Güncel
F/K	12,5	23,0	30,7	18,1	31,1
F/DD	3,6	5,6	5,4	4,5	6,3
F/Satışlar	10,1	7,3	5,2	3,4	4,6
FD/VAFÖK	30,7	31,7	24,1	36,0	20,8

Karlılık

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Brüt Marj (%)	42,8	34,7	29,6	41,1	38,0
VAFÖK Marj (%)	34,8	26,1	21,6	31,5	33,5
Net Kar Marj (%)	19,9	18,6	6,3	18,9	16,1
Aktif Karlılığı (%)	15,2	11,7	9,4	11,3	9,8
Özsermaye Karlılığı (%)	44,0	30,8	26,8	30,2	27,4

Finansal Risk Göstergeleri

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-607	-946	-1,490	-937	-1,794
Borç/Özkaynaklar (x)	1,42	1,74	1,60	1,84	1,64
Net Borç/VAFÖK (x)	1,63	3,69	3,19	3,97	3,58
Özsermaye	507	772	1,199	627	1,263