

Hisse Verileri

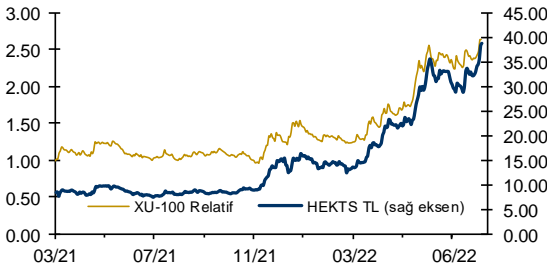
Bloomberg Hisse Kodu	HEKTS
Mevcut Fiyat (TL)	38.70
Hedef Fiyat (TL)	41.80
Getiri Potansiyeli (%)	8.0%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	7.85 38.24
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	789
Sermaye (mln TL)	860
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	33,282
Hedeflenen Piyasa Değeri	35,948
Net Borç	4,730
Firma Değeri	38,012

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	27%	64%	367%	160%
BIST100 Rölatif Getiri	9%	47%	143%	76%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma
Fiyatlar 05 Ağustos 2022 tarihi itibarıyla.

Hektaş (HEKTS TI)

FAVÖK ve net karda güçlü artış

Değerlendirme: Sınırlı Olumlu

Hektaş Ticaret, 2Ç22'de 1.452 milyon TL satış geliri (Deniz Yatırım: 1.315 milyon TL), 507 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 435 milyon TL) ve 214 milyon TL net kar (Deniz Yatırım: 208 milyon TL) açıkladı. Hektaş'a ilişkin piyasa beklentisi bulunmuyor. Net borçta yaşanan artışa karşılık 2Ç22'de operasyonel sonuçların yıllık bazda güçlü büyüme kaydetmesi dolayısıyla sonuçların hisse performansı üzerinde sınırlı olumlu etki yapabileceği beklentisindeyiz.

- Hektaş Ticaret, 2Ç22'de satış gelirlerini yıllık bazda %215 artış ile 1.452 milyon TL seviyesine yükseltmiştir. Satış gelirlerinin yükselmesinde birim fiyatlarda artış etkili olmuştur.
- 2021 yılının ilk yarısında 83.023.536 kg seviyesinde gerçekleşen satış miktarı, 2022 yılının aynı döneminde 75.581.433 kg'ye gerilemiştir.
- 2Ç22'de satış gelirlerinin %3,1'i ihracat kanalıyla gerçekleşmiştir (2Ç21: %6,3, 1Ç22: %3,5).
- Şirket'in 2Ç22 FAVÖK rakamı yıllık bazda %411 artış ile 507 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2Ç22'de FAVÖK marjı da yıllık bazda 13,4 puan artarak %34,9 seviyesine yükselmiştir.
- Şirket'in net kar rakamı 2Ç22'de, yıllık bazda %665 artışla 214 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2Ç21: 28 milyon TL). 110 milyon TL seviyesinde kaydedilen net finansman gideri net karı baskılamıştır.
- Mart 2022 sonunda 3.136 milyon TL olan Şirket'in net borcu, Haziran 2022 sonunda 4.730 milyon TL'ye yükselmiştir. Net borçta yaşanan artışa karşılık FAVÖK rakamında büyümeye bağlı olarak net borç/FAVÖK rasyosu Mart 2022 sonunda 3,8x iken Haziran 2022 sonunda da 3,8x seviyesinde kalmıştır.
- Genel değerlendirme:** Hektaş'ı, tarım sektöründe faaliyet göstermesi, güçlü büyüme hikayesi ve yeni alanlarda faaliyetini genişletmesi dolayısıyla uzun vadede beğenmeye devam ediyoruz. İkinci çeyrek finansallarının ardından tahminlerimizde yukarı yönlü revizyon ve benzer şirket çarpanları modelimizi güncellememiz neticesinde **Hektaş için 12-aylık hedef fiyatımızı 24,80 TL'den 41,80 TL'ye yükseltiyoruz. Ancak sunduğu sınırlı yükseliş potansiyeli dolayısıyla "Gözden Geçiriliyor" olan önerimizi TUT olarak belirliyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %76 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 51,4x F/K ve 30,9x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Seçilmiş Şirket Finansalları

HEKTS UFRS özet, TL mn	2Ç21	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	Çeyrek	Yıllık	2Ç22T	G/T	6A21	6A22	Yıllık
Satışlar	461	526	597	1,078	1,452	35%	215%	1,315	10%	898	2,530	182%
FAVÖK	99	172	169	381	507	33%	411%	435	17%	213	888	317%
FAVÖK marjı	21.5%	32.7%	28.3%	35.3%	34.9%			33.0%		23.7%	35.1%	
Net Kar	28	84	138	212	214	1%	665%	208	3%	101	425	322%
Net Marj	6.1%	16.1%	23.1%	19.7%	14.7%			15.8%		11.2%	16.8%	

* Konsensus Research Turkey Rasyonet

Kaynak: Şirket, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2022

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL**, **TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.