

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %39,6 düşüşle 6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2022 yılında 2,3 milyar TL FAVÖK elde ederken, 2023 yılında faiz, vergi ve amortisman öncesi zararı 254,1 milyon TL olmuştur.

2022 yılında net karı 1.2 milyar TL olurken, 2023 yılında net zararı 878.2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 6.039 mn TL satış geliri (yıllık: reel -%40), 254 mn TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar (2022: 2.336 mn TL) ve 878 mn TL net zarar (2022: 1.167 mn TL) açıklamıştır. 2023 yılında şirketin satış gelirleri reel olarak %40 azalışla 6.039 milyon TL'ye gerilemiştir. 2022 yılında 2,3 milyar TL olan FAVÖK, 2023 yılında negatife dönmüş, şirket 254 milyon TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar yazmıştır. Benzer şekilde 2022 yılında 1.167 milyon TL net kar açıklayan şirketin net karı 2023 yılında net zarar dönmüş, şirket 878 milyon TL net zarar açıklamıştır. Net borç yıllık olarak azalırken, FAVÖK üretimi zayıftır. 2023'te şirket 676 milyon TL ertelenmiş vergi geliri elde etmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 56,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	10.001	6.039	-39,6%
Brüt Kar	3.027	816	-73,1%
Faaliyet Karı	1.998	-800	-140,0%
FAVÖK	2.336	-254	-110,9%
Net Kar	1.167	-878	-
Brüt Kar Marjı	30,3%	13,5%	-1.676bp
Faaliyet Kar Marjı	20,0%	-13,2%	-
FAVÖK Marjı	23,4%	-4,2%	-
Net Kar Marjı	11,7%	-14,5%	-
Net Borç	9.497	8.843	-6,9%
Net Borç/FAVÖK	4,1		
Net Borç/Özkaynak	1,1	1,2	2,88%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Öneri Yok

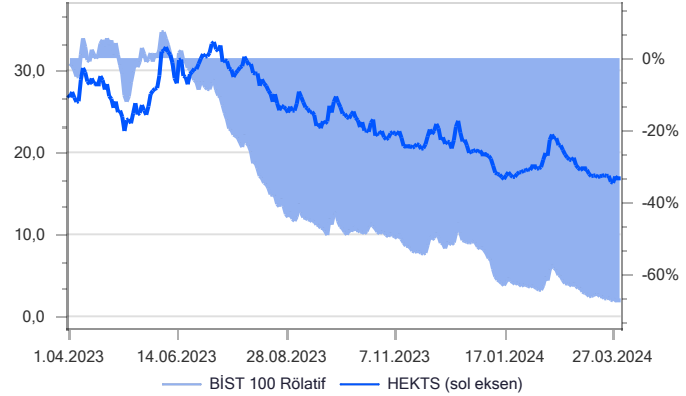
## 4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	TARIM KİMYASALLARI			
Sektör	HEKTS:TI/HEKTS:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	HEKTS:TI/HEKTS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	16,85			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	16,22-34,52			
Piyasa Değeri (milyon TL)	42.631			
Firma Değeri (milyon TL)	51.474			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	17.479			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.530			
Dolaşımdaki Paylar (%)	41,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	15%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	21%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	77.541	76.294	72.521	52.647
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	1.321.327	1.358.680	1.361.586	1.243.133
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	16,3-17,2	16,3-19,4	16,3-22,2	16,3-33,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-13	-16	-26	-38
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-14	-32	-35	-67
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Ordu Yardımlaşma Kurumu Oyak Genel Müdürlüğü	55,37			
Diğer	44,63			

## Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet alanı tarım ve veteriner ilaçları imal, ithal ve pazarlamasıdır.

## Hisse Performansı



## Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com  
+90 (216) 453 00 00

## Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.