



Türk Traktör

2021/12 Finansal Değerlendirme

TTRAK
15.02.2022

Finansallar Beklentiyi Aştı

Türk Traktör, 2021 yılı dördüncü çeyreğinde beklentilere paralel 3,6 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 3. çeyreğine göre %46,0 artış gösterirken, yıllık bazda satışlar %86,5 arttı.

Şirket dördüncü çeyrekte 512 milyon TL olan beklentinin %5,5 üstünde 540,5 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 3. çeyreğine göre %63,7 artış gösterirken, 2020 yılına göre ise FAVÖK %63,9 arttı.

Net kar ise 440 milyon TL olan konsensüs beklentiyi %12 aşarak 491,9 milyon TL olarak açıklandı. Net kar geçen çeyreğe göre %121,8, 2020 yılına göre ise %70,3 artış kaydetti.

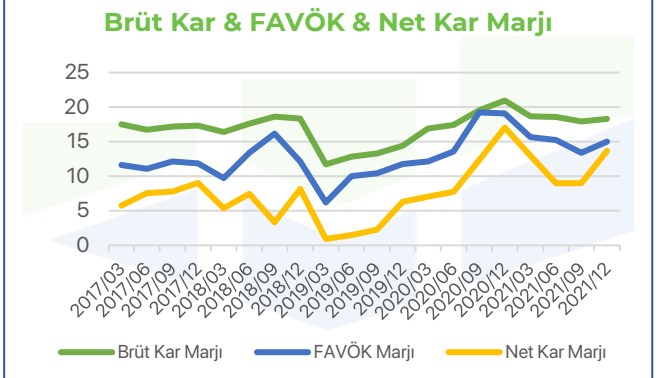
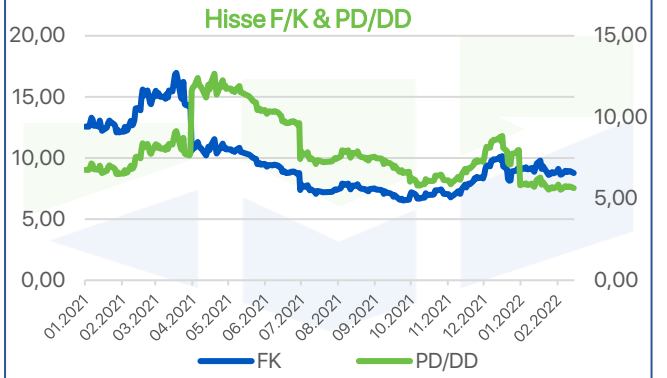
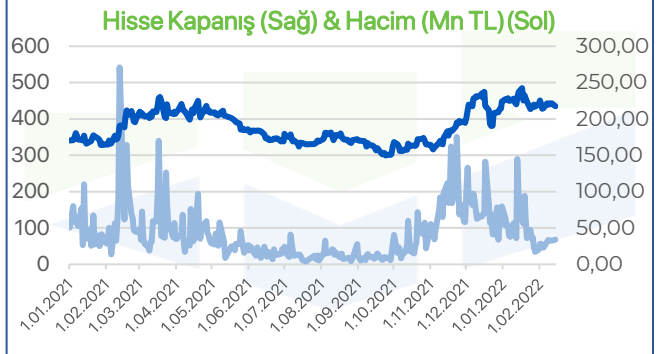
Türkiye'de 2021 yılında üretilen 72.655 adet traktörün 48.560 adetlik kısmı Türk Traktör tarafından üretildi. Bu da Türkiye üretiminin yaklaşık %67'sine karşılık geliyor. 2020 yılında bu veri %68'di. Türk Traktörün pazar payı ise 2021 yılında %49,4'ten %51,2'ye yükseldi. Türkiye traktör ihracatı tarafına bakıldığında toplam ihracatın %87'si şirket tarafından karşılandı. Geçen yıl 12.553 adet olan ihracat adeti bu yıl şirket tarafından 16.176 adet olarak gerçekleşti. Kurdaki artış şirket karlılığında önemli rol oynadı.

2022 yılında toplam pazarda Türkiye traktör pazar büyüklüğünün 53.000 - 59.000 adet olacağı ön görülüyor. Şirketin 2022 yılı beklentileri ise iç pazar traktör satışlarında 26.500 - 30.000 adet, ihraç traktör satışları ise 16.500 - 18.500 adet arası bekleniyor.

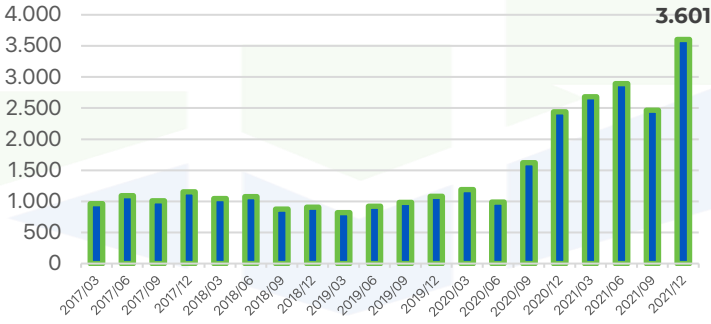
2004 - 2021 yılları arasında toplamda 3,4 milyar TL temettü dağıtan şirket, bu yıl 1,2 milyar TL temettü dağıtma teklifi sundu. Pay başına brüt olarak 22,48 TL, nette ise 20,24 TL temettü teklifinde bulunan şirket 28 Mart'ta temettü dağıtma teklifini Genel Kurul'un onayına sunacak. Açıklanan temettünün temettü verim oranının yaklaşık %10,35'e karşılık gelmesinin hisse üzerine olumlu performans yansımaları beklesek de, 2022 yılında iç pazarda %20'ye yakın daralma beklentisi (Ocak %30 gerçekleşme) bu olumlu etkiyi dengeleyecektir.

ŞİRKET KARTI

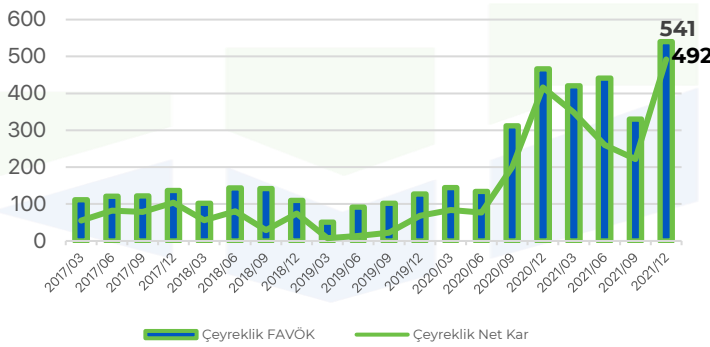
	2020/12	2021/12
Hisse Fiyatı	170,37	217,40
FK	12,56	8,78
FD/FAVÖK	8,66	6,45
PD/DD	6,77	5,66
FD/S	1,47	0,96
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,56	-0,25
FAVÖK Marjı %	19,10	15,01
Net Kar Marjı %	17,04	13,66



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Keçince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine 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 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. 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.