



Türk Traktör

2022/03 Finansal Değerlendirme

TTRAK
22.04.2022

Beklentilere Paralel Finansallar

Türk Traktör, 2022 yılı ilk çeyreğinde beklentilere paralel olarak 3,96 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış 2021 yılı aynı dönemine göre %48,6 , geçen çeyreğe göre %10,7 oranında arttı. 1Ç22'de yurt içi yerli traktör satışları %30, yurt içi ithal traktör satışları %24 oranında azaldı. Toplam traktör satış adedi %15 azalkırken, traktör dışı gelirler %31 arttı.

Şirket, ilk çeyrekte 553 milyon TL olan beklentilerin %3 üstünde 571,6 milyon TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine göre %35,8, geçen çeyreğe göre ise %5,7 artış kaydetti.

Net kar ise beklentilerin %5,5 üstünde 476,6 milyon TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen yılın aynı dönemine göre %36,9 artış gösterirken, geçen çeyreğe göre ise %3,1 azalış kaydetti. Yüksek döviz mevduatı kapsamında yüksek kur farkı geliri ile şirket beklentilere paralel bilanço açıkladı.

Şirket bu çeyrekte Türkiye traktör üretiminin yaklaşık %68'ini karşılamıştır. Şirket bu dönemde 11.427 adet traktör üretirken, 2021 yılının ilk çeyreğinde traktör üretimi 13.208 olarak açıklanmıştı. Dönemsel olarak traktör üretiminde %13 azalma gerçekleşmiştir. Türkiye traktör ihracatının %88'ini karşılayan şirket, dönemsel olarak ihracatını %26 artırarak 4.394 adete yükseltti.

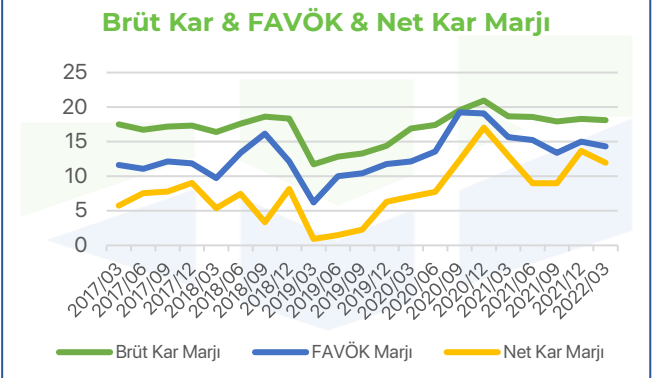
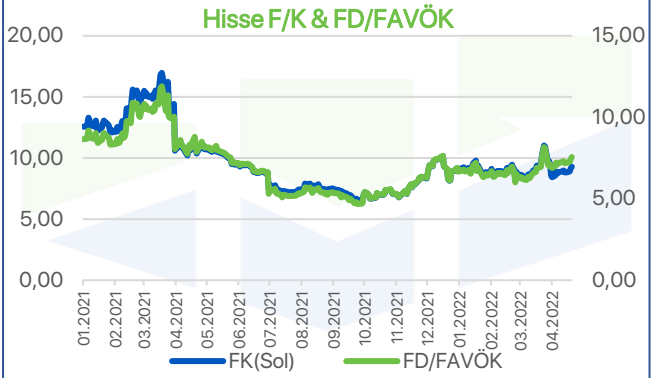
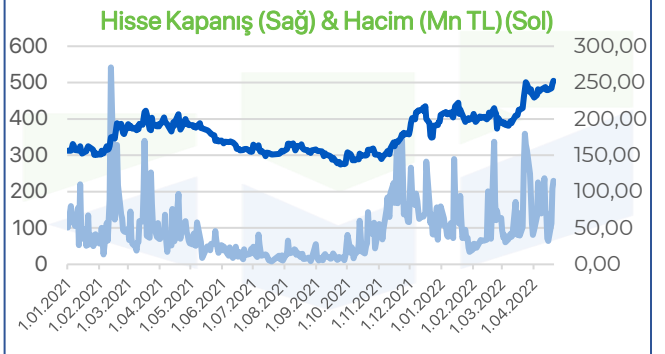
Beklentilerde Revizyon Yok

Şirket tarafından 2022 yılı beklentilerinde revizeye gidilmedi. Türkiye Traktör Pazar Büyüklüğü 53.000-59.000 adet(2021: 64.000), TTRAK İç Piyasa Satışları 26.500-30.000 adet (2021: 32.780), TTRAK ihraç satışları 16.500-18.500 adet (2021: 16.176) olarak sabit bırakıldı.

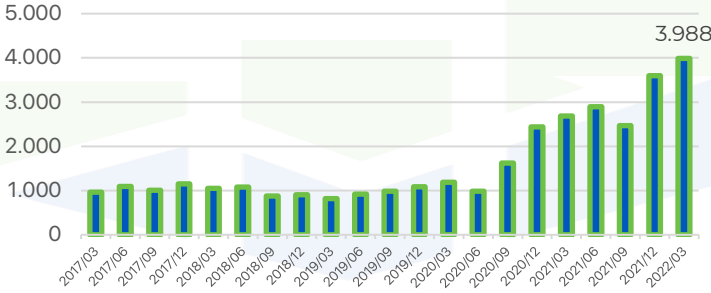
Açıklanan şirket finansallarının hisse üzerine nötr yansımaları bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI

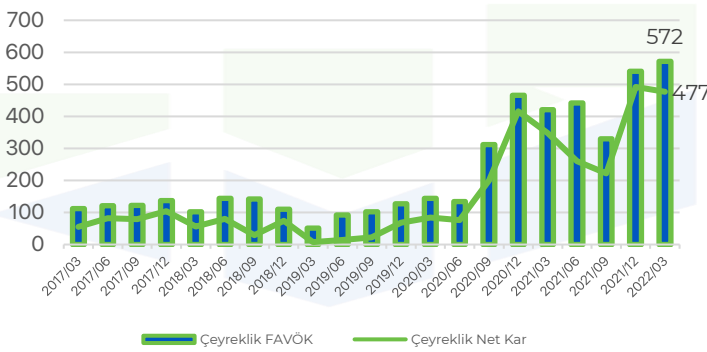
	2021/03	2022/03
Hisse Fiyatı	189,55	252,00
FK	10,60	9,27
FD/FAVÖK	8,06	7,54
PD/DD	11,64	10,30
FD/S	1,39	1,10
Net Borç/FAVÖK (%)	0,85	0,40
FAVÖK Marjı %	15,68	14,33
Net Kar Marjı %	12,98	11,95



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: 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 getiri 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.