



Türk Traktör

2022/06 Finansal Değerlendirme

TTRAK

2.08.2022

Beklentileri Karşılamanın Finansalları

Türk Traktör, 2022 yılının ikinci çeyreğinde 4,80 milyar TL olan beklentilerin üstünde 4,89 milyar TL net satış açıklarken, açıklanan net satış geçen çeyreğe göre %22,6 arttı. İlk 6 aylık süreçte ise net satışlar geçen yılın ilk 6 ayına göre %59,3 oranında artış gösterdi. Ocak - Haziran döneminde şirketin traktör üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %12,5 azalarak 22.155 adete, traktör satışı ise %14,7 azalarak 21.728 adete geriledi. Şirket 6 ayda Türkiye traktör üretiminin %67'sini karşıladı. 2022'nin ilk altı ayında yurt içi yerli traktör satışları %25, yurt içi ithal traktör satışları %13 azaldı. 6 aylık süreçte ciroda traktör dışı gelirlerin oranı %64 arttı Yurt içi satışlar %46 oranında yükselişe 5,7 milyar TL'ye, yurt dışı satışlar ise %91 artışla 3,1 milyar TL'ye yükseldi.

FAVÖK 690 milyon TL olan beklentilerin %6 üzerinde 731,4 milyon TL açıklandı. FAVÖK geçen çeyreğe göre %28, geçen yılın ilk 6 ayına göre %51,1 arttı.

Net kar ise 474 milyon TL olan beklentilerin üzerinde 482,7 milyon TL olarak açıklandı. Net kar geçen çeyreğe göre %1,3, geçen yılın aynı dönemine göre %85,5, geçen yılın ilk 6 ayına göre %57,7 arttı. Şirketin ihracatı adetsel bazda 2021/6 dönemine göre %8,9 artışla 8.254 adete yükseldi. Türkiye'nin yaptığı toplam 9.497 adet ihracatın %86,9'u şirket tarafından karşılandı. Ürün maliyetlerindeki artışları dengeleyen fiyatlandırmalar ve döviz kazancı net karı destekledi.

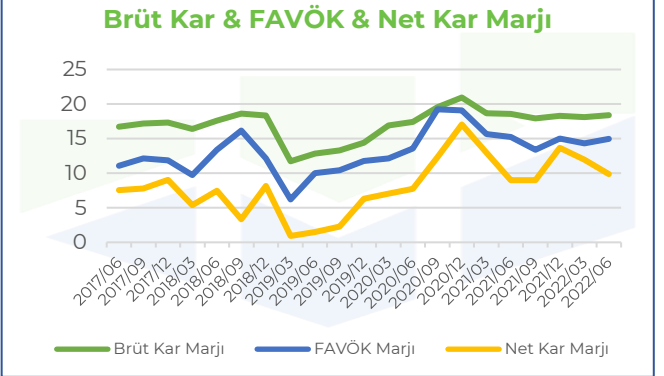
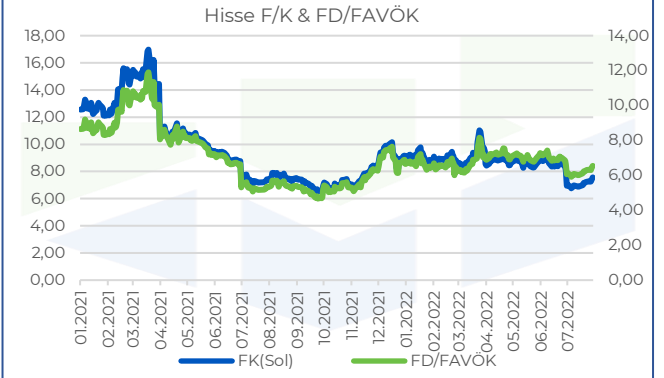
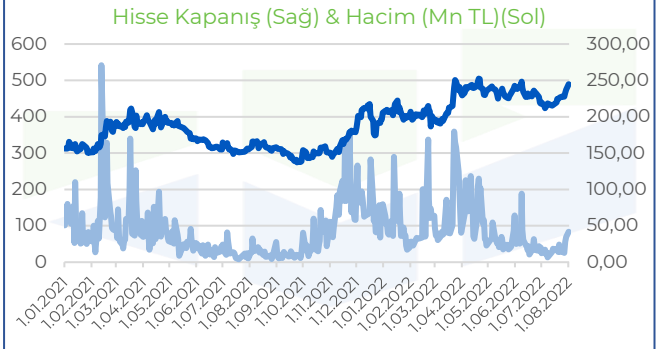
Beklentilerde Revizyon Yok

Şirket tarafından 2022 yılı beklentilerinde yatırım harcamaları harici 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.

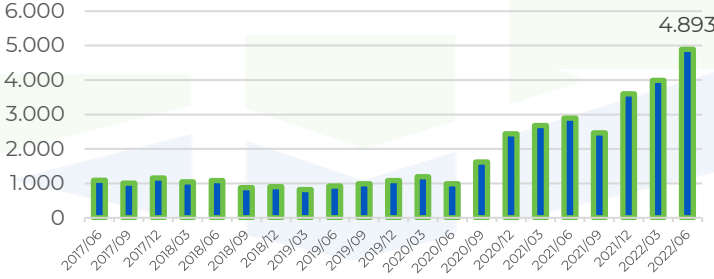
Açıklanan finansalların şirket hisselerini üzerine hafif pozitif yansımaları bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI

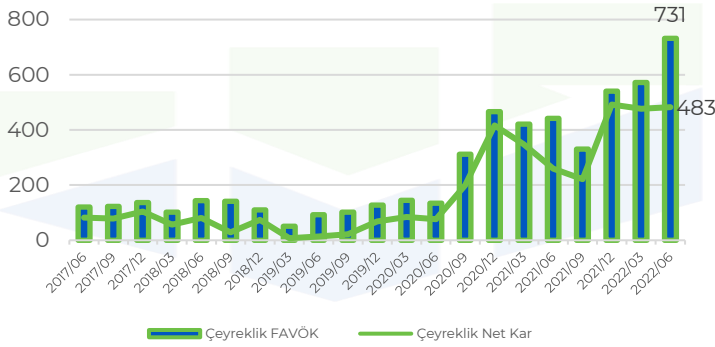
	2021/06	2022/06
Hisse Fiyatı	155,16	244,90
FK	7,38	7,81
FD/FAVÖK	5,31	6,74
PD/DD	7,44	7,51
FD/S	0,90	0,98
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,20	0,73
FAVÖK Marjı %	15,26	14,95
Net Kar Marjı %	9,00	9,87



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çünkü: 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.