



Türk Traktör

2022/09 Finansal Değerlendirme

TTRAK

26.10.2022

Finansallar Beklentileri Aştı

Türk Traktör, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde 5,3 milyar TL olan beklentilerin üzerinde 5,7 milyar TL net satış, 785 milyon TL olan beklentilerin üstünde 920,1 milyon TL FAVÖK ve beklentilerin %22 üzerinde 652,7 milyon TL net kar açıkladı. Geçen çeyreğe göre net satışlar %17, FAVÖK %26, net kar ise %35 arttı. Finansallar 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 9A22'de 9A21'e göre net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %82, %86, %94 artış gösterdi.

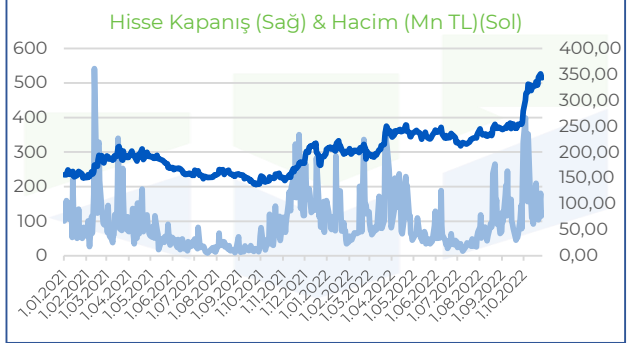
Şirket 9 aylık dönemde 31.166 adet traktör üretti, traktör üretimi 2021 yılının aynı dönemine göre %12 azaldı. Yılın ilk sekiz ayında Türkiye'de 41.025 adet traktör üretilirken, yurt içi traktör üretiminde şirketin payı %64'den %65'e yükseldi. Şirketin toplam traktör satışı ise 31.737 adet olurken, 2021 yılının aynı dönemine göre %11 azaldı. 2021 yılının tamamında toplam satışlar adetsel bazda 48.781'di. Ocak - Temmuz döneminde şirketin iş makinesi satışları %17, biçerdöver satışları %2 arttı. İhracat tarafında ise yükseliş de sürdü. 2021 yılının tamamında 16.176 adet traktör ihraç eden şirket, Ocak - Eylül döneminde 12.535 adet traktör ihraç etti.

İş alanlarındaki hacim büyümesi, fiyatlamalardan gelen pozitif etki ve ihracattaki iyimser seyrin net karı olumlu etkiledi.

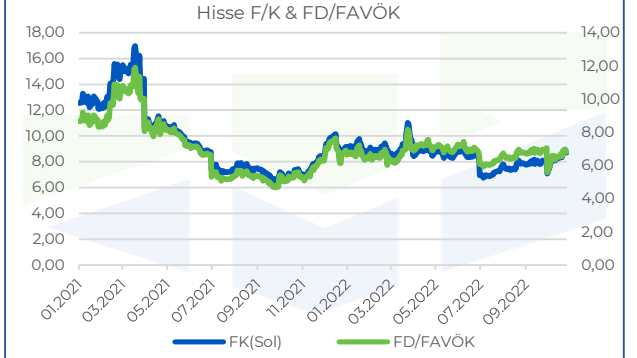
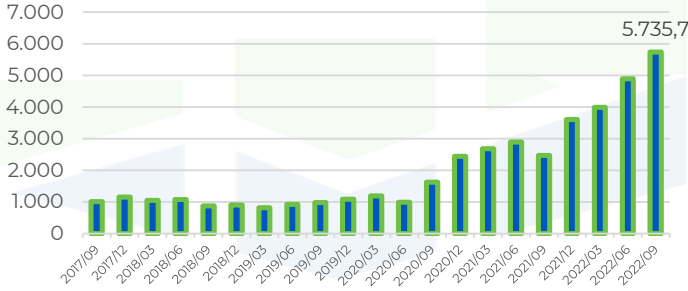
| Toplam Pazar | 2022 Beklentileri | |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Önceki Beklentiler | Revize Beklentiler |
| Türkiye Traktör Pazar Büyüklüğü | 53.000 - 59.000 adet | 59.500 - 63.500 adet |
| TTRAK | | |
| İç Piyasa Traktör Satışları | 26.500 - 30.000 adet | 26.500 - 28.500 adet |
| İhracat Traktör Satışları | 16.500 - 18.500 adet | 17.250 - 18.250 adet |
| Yatırım Harcamaları | 600 - 800 milyon TL | 600 - 800 milyon TL |

Açıklanan finansalların hisse senedi üzerine olumlu katkı yapmasını beklemekteyiz.

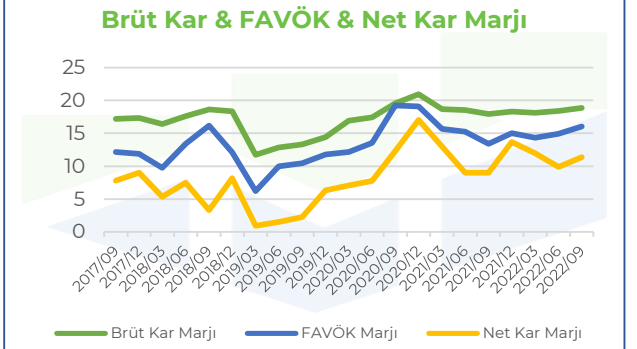
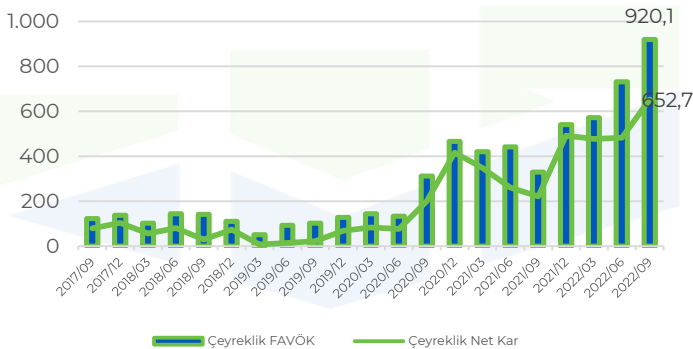
| ŞİRKET KARTI | 2021/09 | 2022/09 |
|--------------------|---------|---------|
| Hisse Fiyatı | 148,74 | 343,40 |
| FK | 6,95 | 8,71 |
| FD/FAVÖK | 5,23 | 6,83 |
| PD/DD | 6,05 | 7,71 |
| FD/S | 0,83 | 1,04 |
| Net Borç/FAVÖK (%) | 0,01 | 0,20 |
| FAVÖK Marjı % | 13,39 | 16,04 |
| Net Kar Marjı % | 8,99 | 11,38 |



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, istatistikî 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 bulunulanın 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.