



# Tümosan Motor ve Traktör

## 2022/09 Finansal Değerlendirme

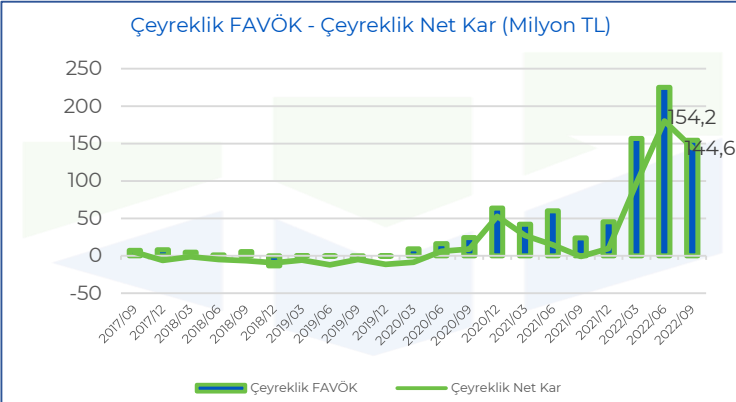
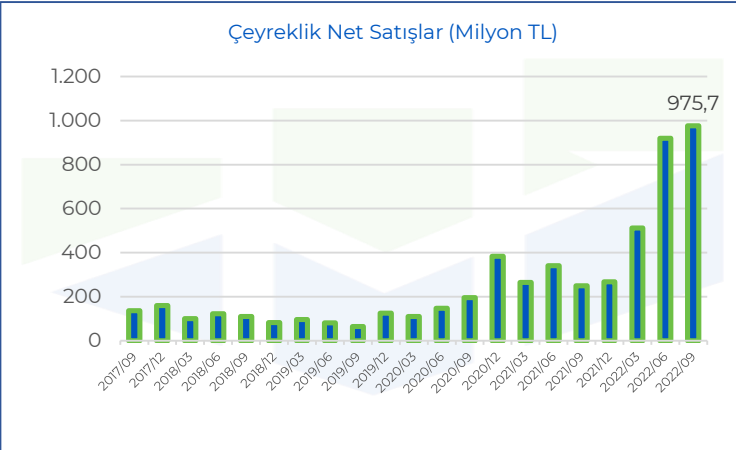
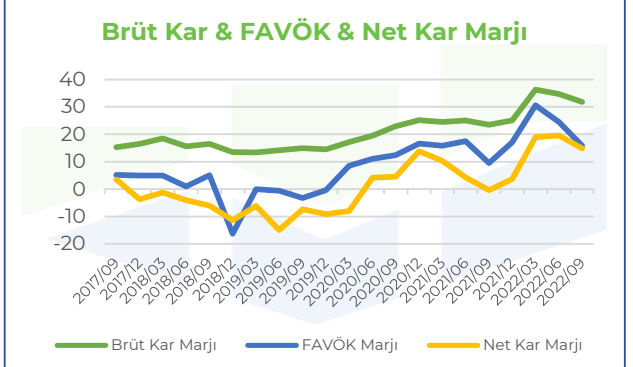
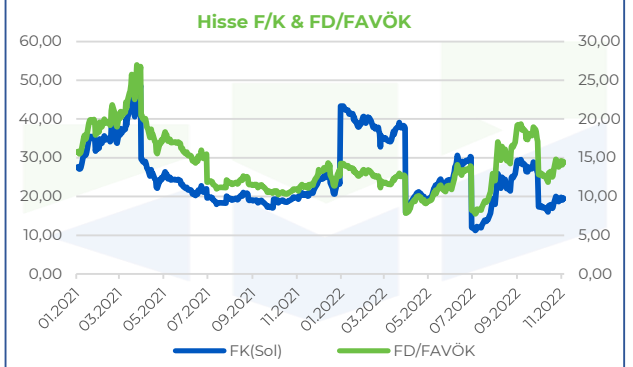
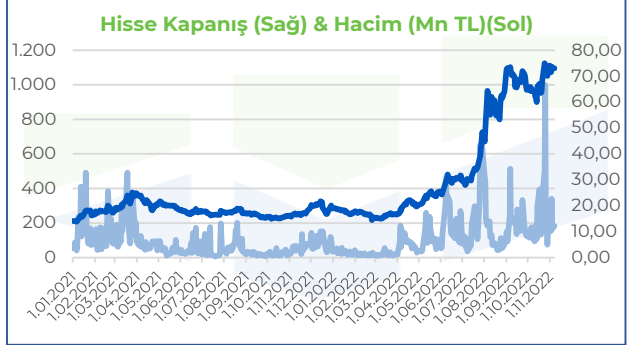
TMSN  
10.11.2022  
Otomotiv

Tümosan, 2022 üçüncü çeyreğinde 976 milyon TL net satış, 154 milyon TL FAVÖK ve 145 milyon TL net kar açıkladı. Buna göre şirketin 2022 ikinci çeyreğine kıyasla satışlar %6 artış gösterirken FAVÖK %31,5 ve net kar %19,4 düşüş gösterdi. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında %164, %102 ve %41 artışa işaret etti. Artan enerji ve işçilik giderlerinin yanı sıra Avrupa'da talebin yavaşlaması nedeniyle marjlarda buna bağlı olarak FAVÖK ve net karda azalma gözlemlendi.

Şirket yılın ilk 9 ayında 5.661 adet traktör ve 6.190 adet motor üretti. Çeyrekte çeyreğe traktör üretimini %7 ve motor üretimini %447 artış gösterdi. Yılbaşından beri 5.951 adet traktörün ve 692 adet motorun satışı gerçekleştirildi. Çeyrekte çeyreğe traktör satışları %6 azalırken motor satışları %39 artış gösterdi. Tümosan 9 aylık dönemde 2,41 milyar TL brüt satış rakamı elde etti. Brüt satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %184 artış gösterdi. Traktör satışları toplam satışların %90'ını oluşturdu. Geçen yılın aynı dönemine kıyasla traktör satışlarından gelirler %185 arttı. Motor satışları yıllık %310 artarken tarım ve iş makineleri satışları da %28 yükseliş gösterdi. Üçüncü çeyrekte artan üretim önümüzdeki çeyrekler için olası enerji ve girdi maliyetlerine karşı marjları destekleyen bir unsur olabilir.

Şirket, satışlarının %80'ini yurt içine %20'sini yurt dışına gerçekleştirdi. Tümosan yılın ilk çeyreğinde 6 milyon TL, ikinci çeyreğinde 30 milyon TL ve üçüncü çeyreğinde 11 milyon TL ihracat geliri elde etti. Avrupa'da süregelen resesyon yurt dışı satışları olumsuz etkiledi.

ŞİRKET KARTI	2021/09	2022/09
Hisse Fiyatı	15,71	77,60
FK	19,27	20,68
FD/FAVÖK	10,69	15,30
PD/DD	2,09	6,28
FD/S	1,63	3,33
Net Borç/FAVÖK (%)	1,15	-0,04
FAVÖK Marjı %	9,56	15,81
Net Kar Marjı %	-0,34	14,82



Kaynak: Finnet, Rasyonet  
Beklentiler konsensüstür.

## Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Cekince: Bu raporla 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 onerisi 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 dayanarak 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 ilgili kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.