

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %32,62 azalışla 12.900 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %56,78 azalışla 2.021 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 876 baz puan azalışla %15,7 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %63,37 azalışla 927 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 12.900 mn TL satış geliri (kons: 13.877 mn TL; yıllık: +%33); 2.021 mn TL FAVÖK (kons: 2.393 mn TL; yıllık: +%57) ve 927 mn TL net kar (kons: 1.546 mn TL; yıllık: +%63) açıklamıştır. 3Ç24'te şirketin yurtiçi traktör satış hacmi yıllık %15 azalışla 6,5 bin adet, ihracat satış hacmi %34 düşüşle 2,7 bin adet ve toplam satış hacmi %22 gerilemeyle 9,2 bin adet olmuştur. Böylelikle ihracat satış hacminin toplam satış hacmi içerisindeki payı %34'ten %29'a gerilemiştir. Satılan malın maliyetinde yıllık %24 azalış sonrası, brüt kar marjında 871bp'lık daralma yaşanmış, operasyonel giderler %14 gerilemiştir. 3Ç24'te FAVÖK marjı %24,4'ten %15,7'ye düşmüş ve şirket yıllık %57 azalışla 2.021 milyon TL FAVÖK elde etmiştir. Şirket 3Ç24'te 359 milyon TL net finansal gider (3Ç23: +574 mn TL), 163 milyon TL (3Ç23: +26 mn TL) parasal kazanç ve 347 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (3Ç23: 143 mn TL) elde etmiştir. Şirketin net borcu 1.922 milyon TL (3Ç23: 4.107 mn TL net nakit) olmuştur. Şirket reel olarak yıllık %63 azalışla 927 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirket 2024 yılı beklentileri; yurtiçi traktör pazarının 58-64 bin adet (önceki: 58- 64 bin adet) (2023: 78 bin adet), şirket iç piyasa satış adetlerinin 30-33 bin adet (önceki: 30-33 bin adet) (2023: 35 bin adet), şirket ihracat adetlerinin 12-13,5 adet (önceki: 13,5-15,0 bin adet) (2023: 16 bin adet) ve şirket toplam satış adetlerinin 42-46,5 bin adet (önceki: 43,5-48 bin adet) (2023: 51 bin adet) ve 90-100 milyon dolar yatırım harcaması (önceki: 80-90 mn dolar) (2023: 53 mn dolar) olması şeklindedir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 4,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	59.265	49.571	-%16,4	19.146	19.594	15.679	12.900	-%32,6	-%17,7
Brüt Kâr	14.989	11.130	-%25,7	5.516	4.615	3.601	2.593	-%53,0	-%28,0
Faaliyet Kârı	11.652	7.526	-%35,4	4.326	3.219	2.511	1.572	-%63,7	-%37,4
FAVÖK	12.739	8.780	-%31,1	4.676	3.584	3.078	2.021	-%56,8	-%34,3
Net Parasal Pozisyon	-99	-155	+%56,7	-26	-620	276	163	-	-%40,9
Net Kâr	8.103	5.105	-%37,0	2.529	2.064	1.941	927	-%63,4	-%52,3
Brüt Kâr Marjı	%25,3	%22,5	-284bp	%28,8	%23,6	%23,0	%20,1	-871bp	-287bp
Faaliyet Marjı	%19,7	%15,2	-448bp	%22,6	%16,4	%16,0	%12,2	-1.041bp	-383bp
FAVÖK Marjı	%21,5	%17,7	-378bp	%24,4	%18,3	%19,6	%15,7	-876bp	-396bp
Net Kâr Marjı	%13,7	%10,3	-338bp	%13,2	%10,5	%12,4	%7,2	-603bp	-520bp
Net Borç	-4.107	1.922	-	-4.107	-5.620	914	1.922	-	+%110,3
Net Döviz Pozisyonu	309	180	-%42,0	309	328	30	180	-%42,0	+%490,7
Net Borç/FAVÖK	-0,3	0,1	-	-0,3	-0,3	0,1	0,1	-	+%148,3

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

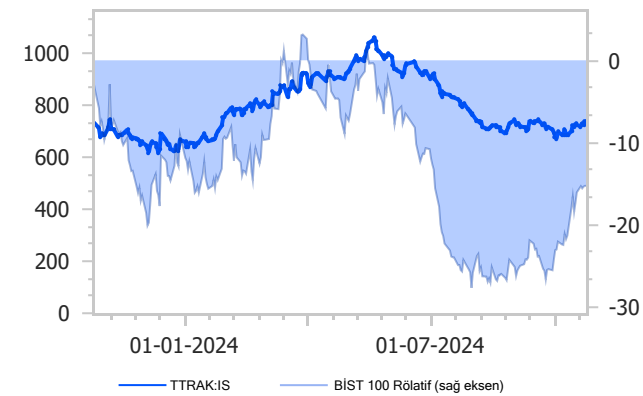
Endekse Paralel Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV			
Bloomberg / Reuters Kodu	TTRAK:TI/TTRAK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	737,50			
Hedef Fiyat	786,37			
Potansiyel Getiri	+%6,63			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	611,39-1082,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	73.799			
Firma Değeri(milyon TL)	75.722			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	17.712			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	100			
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	+%21,86			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	+%29,32			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	192	260	288	521
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	140.228	184.381	209.890	409.991
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	719,0-737,5	672,0-737,5	672,0-809,0	617,5-1063,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	4	-7	-19	1
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	16	14	-11	-15
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
CNH Osterreich GmbH	37,5			
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	37,5			
Diğer	25			
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin fiili faaliyet konusu tarım traktörleri, biçerdöver ve diğer tarım makine ve aletlerinin üretimi ve ticaretidir.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.