



Türk Traktör

2023/12 Finansal Değerlendirme

TTRAK

23.02.2024

Otomotiv

Şirketin İhraç Traktör Satışlarının 2024 Yılında 14.000 - 15.500 Adet Olması Bekleniyor

Türk Traktör 2023 yılının dördüncü çeyreğinde beklentilerin yaklaşık %84 üstünde 26,0 milyar TL ciro, beklentilerin %45 üzerinde 5,2 milyar TL FAVÖK ve 2,8 milyar TL olan konsensus beklentilerinin %7 üzerinde 3,0 milyar TL net kar açıkladı. 2023'ün 4. çeyreğinde geçen çeyreğe göre ciro %115, FAVÖK %52, net kar %12 arttı. 2023'ün tamamında ise geçen yıla göre ciro, FAVÖK ve net kar sırasıyla %41, %168 ve %117 artış gösterdi.

Marjlardaki yukarı yönlü seyir bu dönemde de devam etti. 2022 yılında %15,6 olan brüt kar marjı 2023'te %26,7'ye, %11,9 olan FAVÖK marjı %22,6'ya, %10,4 olan net kar marjı %16'ya yükseldi.

2023 yılında şirketin traktör üretimi 2022'ye göre %15 artışla 51.423 adete ulaşırken, Türkiye'deki traktör üretiminde payı %56 oldu. Aynı dönemde şirketin yurt içi traktör satışları %22 artışla 34.559'a yükselirken Türkiye traktör pazarındaki payı %44,4 oldu. Yine aynı dönemde şirketin traktör ihracatı %6 azalmasına rağmen, Türkiye traktör ihracatı da %10 azaldı. Şirket 16.016 adet ile Türkiye traktör ihracatının %82'sini gerçekleştirdi.

2023 yılında 2022'ye göre yurtiçi satışlar %60 artışla 44,8 milyar TL, yurtdışı satışlar ise %1 artışla 13,6 milyar TL olarak gerçekleşti. Toplam cironun %17'sini oluşturan traktör dışı gelirler ise %23 arttı. Güçlü talebin sürmesi, yüksek ihracatın devam etmesi, disiplinli fiyatlandırma ve maliyet yönetimi finansalları destekledi.

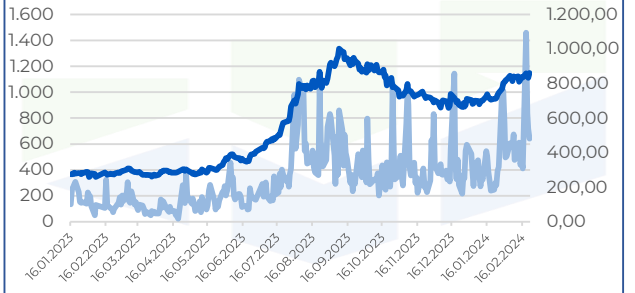
Şirket tarafından 2024 yılı beklentileri de açıklandı. Türkiye Traktör Pazarı Büyüklüğü 60.000 - 68.000 adet, şirket iç piyasa traktör satışları 31.000 - 35.000 adet, ihraç traktör satış adetleri ise 14.000 - 15.500 adet olarak bekleniyor.

Açıklanan finansalların hisse üzerine olumlu yansımaları bekliyoruz.

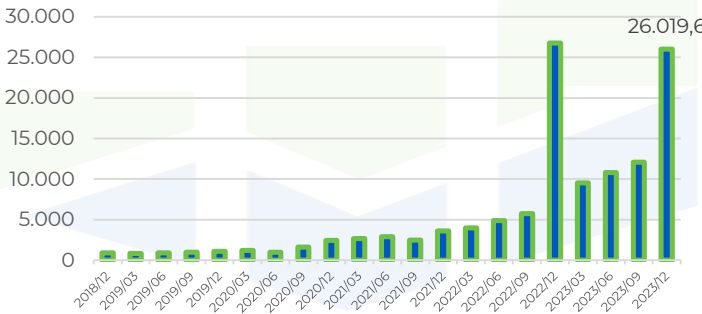
ŞİRKET KARTI*

	2022/12	2023/12
Hisse Fiyatı	329,48	862,00
FK	8,17	9,23
FD/FAVÖK	6,85	6,04
PD/DD	3,81	5,60
FD/S	0,81	1,36
FAVÖK Marjı %	10,05	20,17
Net Kar Marjı %	10,07	11,71

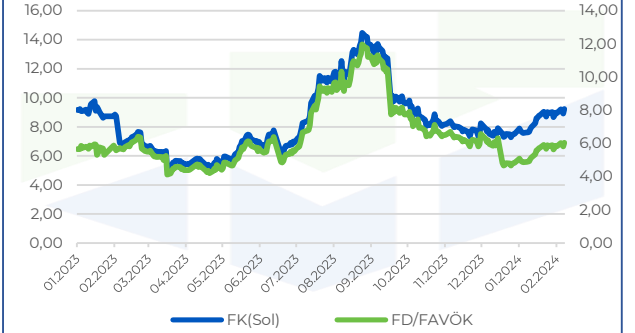
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



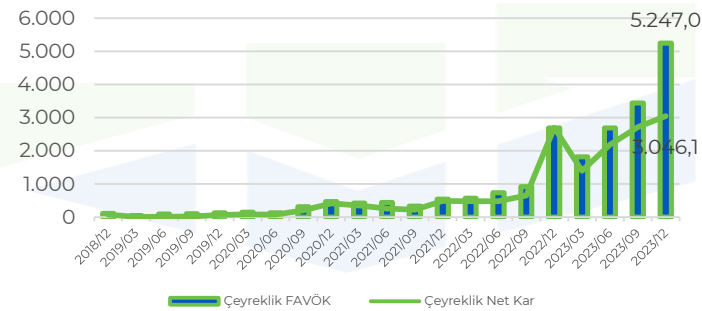
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



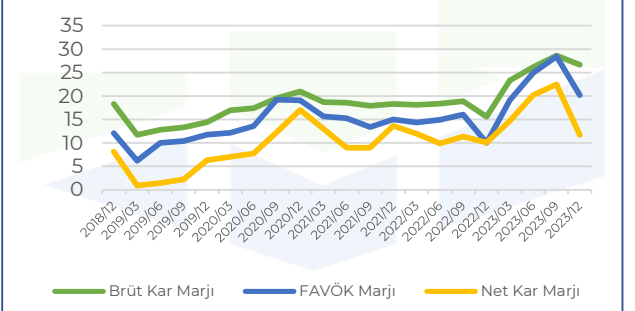
Hisse F/K & FD/FAVÖK



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet

*Veriler Çeyrekliktir.

Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırlandığı 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 tavsiyeye dayanarak 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.