

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ ANONİM ŞİRKETİ

## 2023 2. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. 2023 yılının 2. çeyreğinde konsensüs beklentilerinin %26 üzerinde 2,18 milyar TL kâr açıkladı. Şirket yılın ilk yarısını ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %273 oranında artırarak 3,58 milyar TL kâr ile tamamladı.

Şirket 2023 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre traktör üretimini %18 oranında artırarak 26.215 adet gerçekleştirdi. Şirket yine aynı dönemde traktör satışını bir önceki yıla göre %25 artırarak 27.138 âdete yükseltti. Bu paralelde şirket yılın ikinci çeyreğinde 10,80 milyar TL satış gerçekleştirerek konsensüs beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Yılın ilk yarısında ise şirketin cirosu bir önceki yılın aynı dönemine göre %129 artarak 20,33 milyar TL'ye ulaştı. Bu paralelde şirketin çeyreklik bazda satışlarında yaşanan artış ve brüt kâr marjının bir önceki çeyreğe göre 542bps artması ile şirketin brüt kârı bir önceki çeyreğe göre %40 artarak 3,10 milyar TL oldu.

Şirket gerçekleştirmiş olduğu faaliyetler ile Türkiye'deki toplam traktör üretiminin %55'ini karşılamıştır (2022/Q2 %59). Şirketin yurt içerisinde Pazar payı bir önceki yılın aynı dönemine göre 420bps gerileyerek %42,4 gerçekleşirken şirketin ihracat payı bir önceki yılın aynı dönemine göre 500bps artarak %83 olarak gerçekleşti.

Şirket 2023 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre faaliyet giderlerinde yaşanan %4,4 düşüş ve brüt kârın bir önceki çeyreğe göre artış göstermesi ile esas faaliyet kârı bir önceki çeyreğe göre %56 artarak 2,53 milyar TL gerçekleşti. Şirket yılın ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre %291 artarak 4,15 milyar TL'lik esas faaliyet kârı elde etti.

Şirketin gerçekleştirmiş olduğu esas faaliyetlerinin yanı sıra faiz gelirlerinin de sınırlı etkisi ile 2,64 milyar TL'lik vergi öncesi kâr elde etti.

Şirket 2023 yılı beklentilerinde değişikliğe giderek iç piyasada traktör satışı 28.000 – 32.000 adet aralığından 33.500 – 36.500 adet aralığına revize etti. Şirket ihracat beklentisini ise 15.500 – 16.750 aralığına aşağı yönlü revize etti (Önceki Tahmin: 17.250 – 19.250). Şirket yılın 2. çeyreğinde konsensüs beklentilerinin üzerinde kâr açıklaması ve 2023 yılı beklentilerinde yukarı yönlü revizeye gitmesinden kaynaklı şirket üzerinde pozitif etki yaratmasını beklemekteyiz.

### ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	TTRAK
Şirketin Adı	Türk Traktör
Şirketin Sektörü	Otomotiv
Şirketin Piyasa Değeri	60.830.653.313
Halka Açık Piyasa Değeri	14.599.356.795
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	24,00

### ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

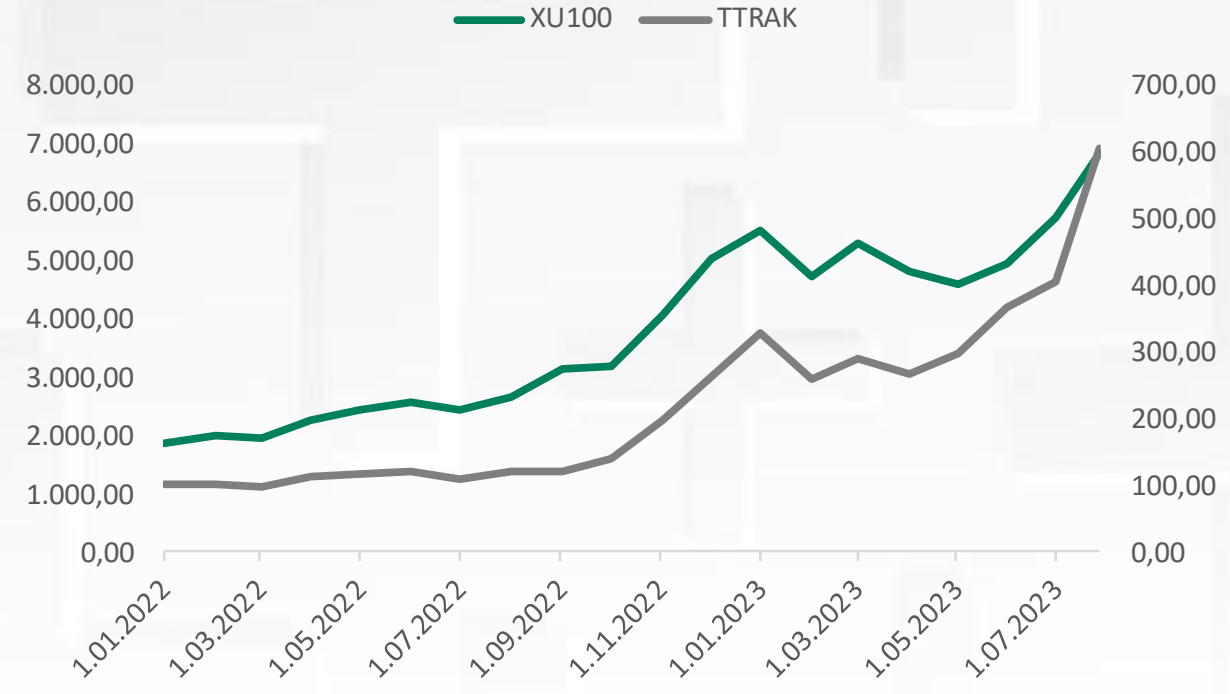
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	10,88
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	10,46
Piyasa / Defter Değeri	12,03
FD/FAVÖK	8,73
FD/Satışlar	1,73

### HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

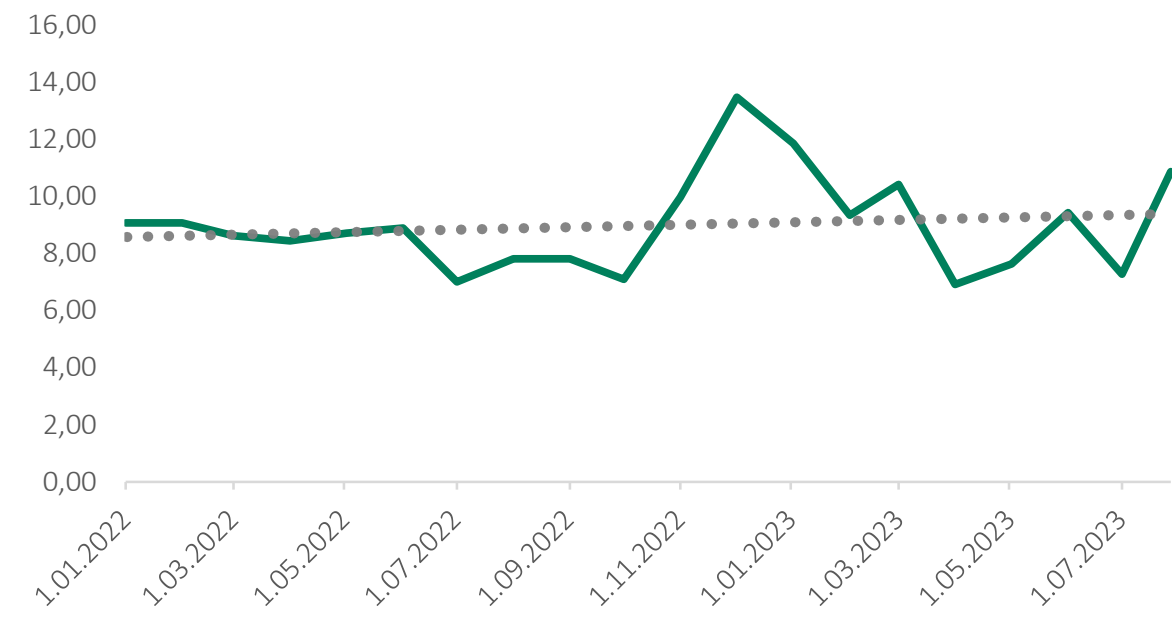
Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	24,19
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	19,26
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	19,86
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	14,48
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	16,80
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	12,38

### HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

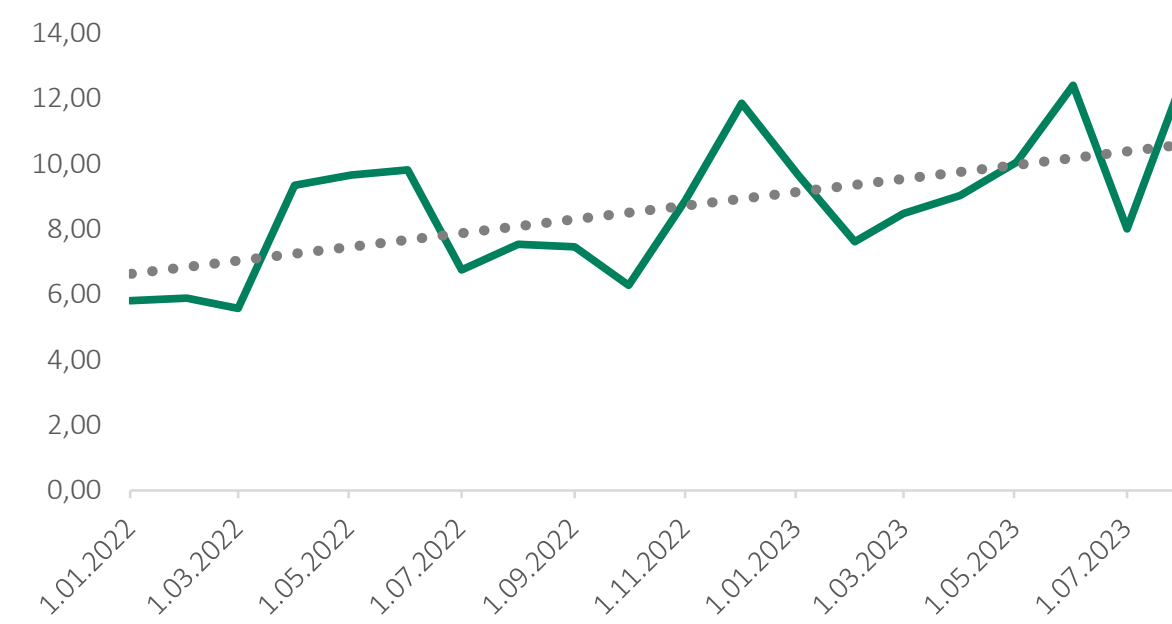
Hisse Kapanış Bilgileri	572,00
Hisse Haftalık Değişim - %	10,63
Hisse Aylık Değişim - %	49,66
Hisse Yıllık Değişim - %	435,26



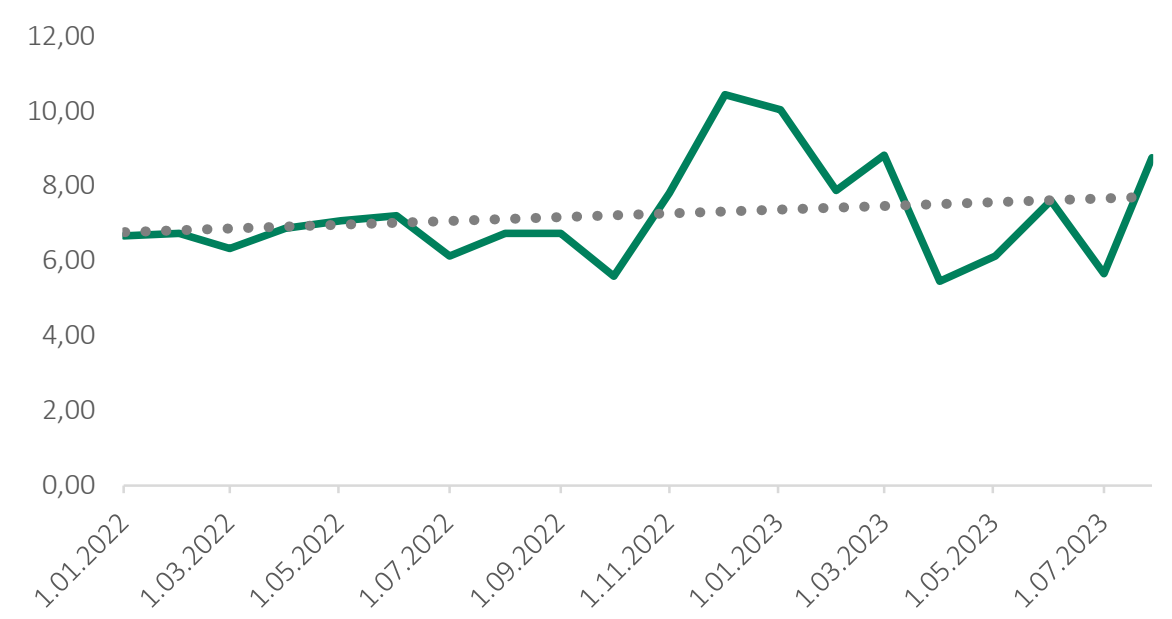
### Fiyat / Kazanç Performansı



### Piyasa / Defter Değeri Performansı

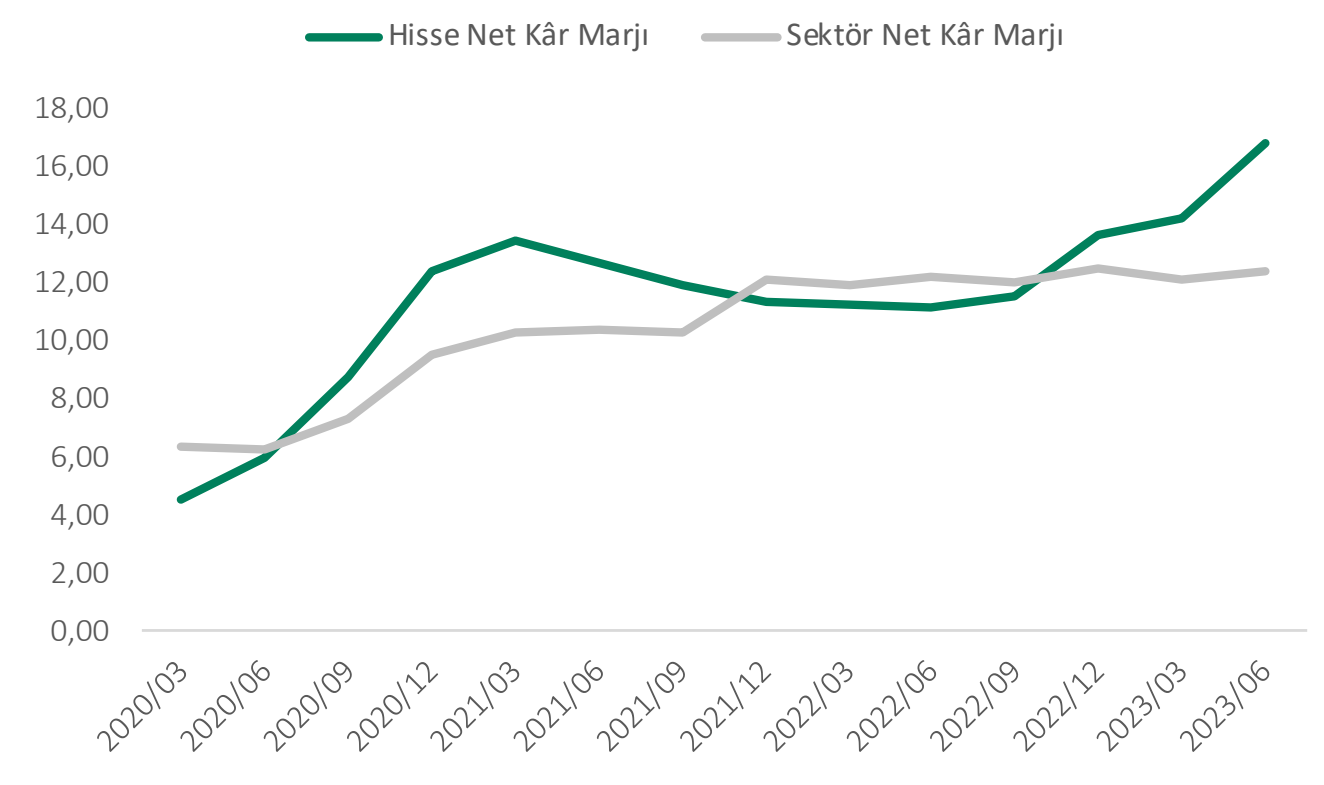
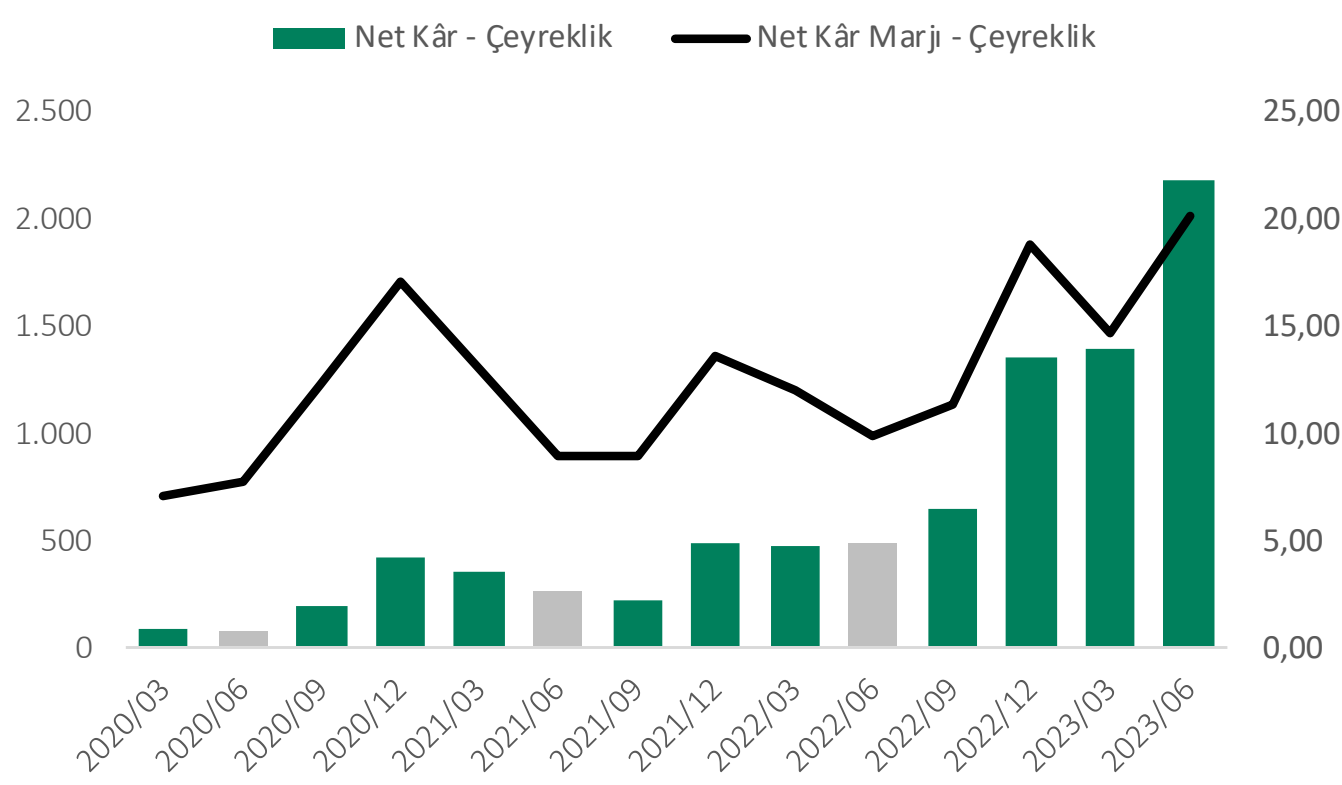
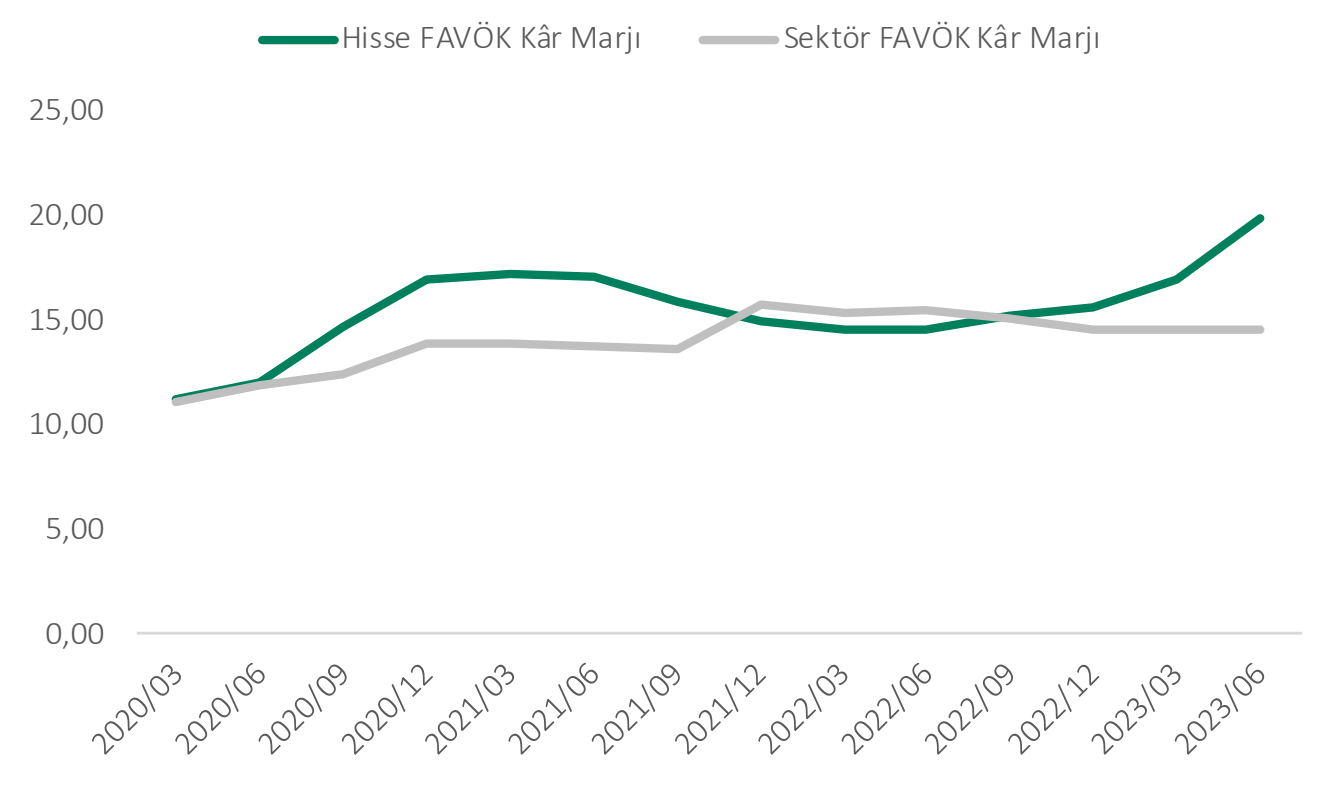
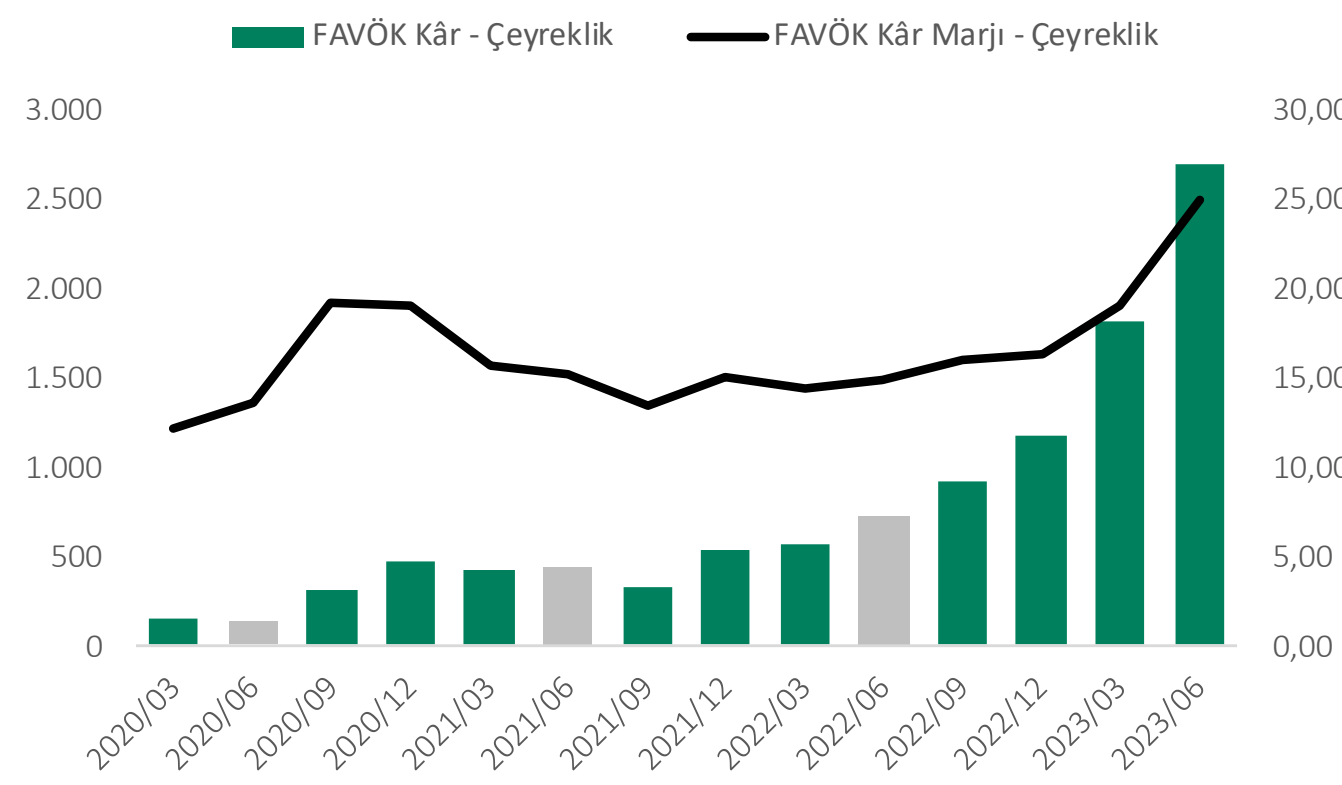
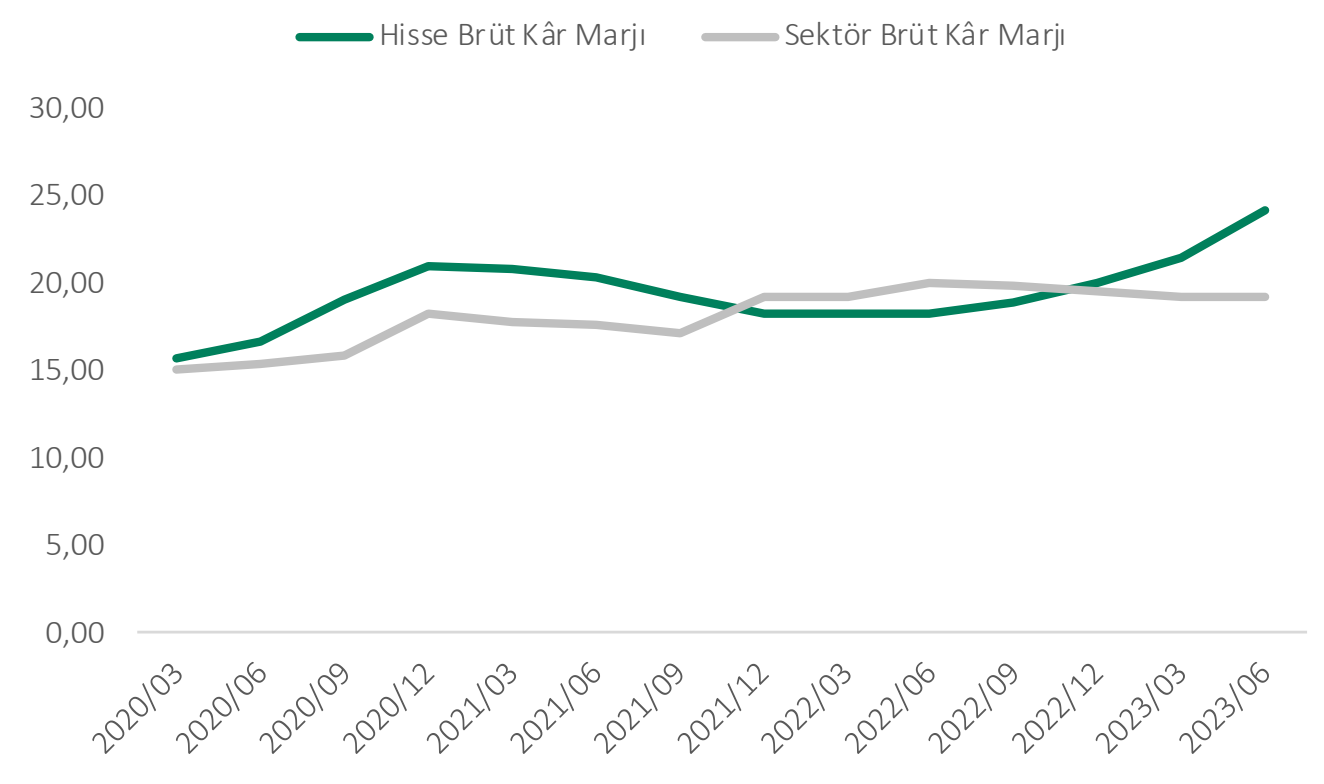
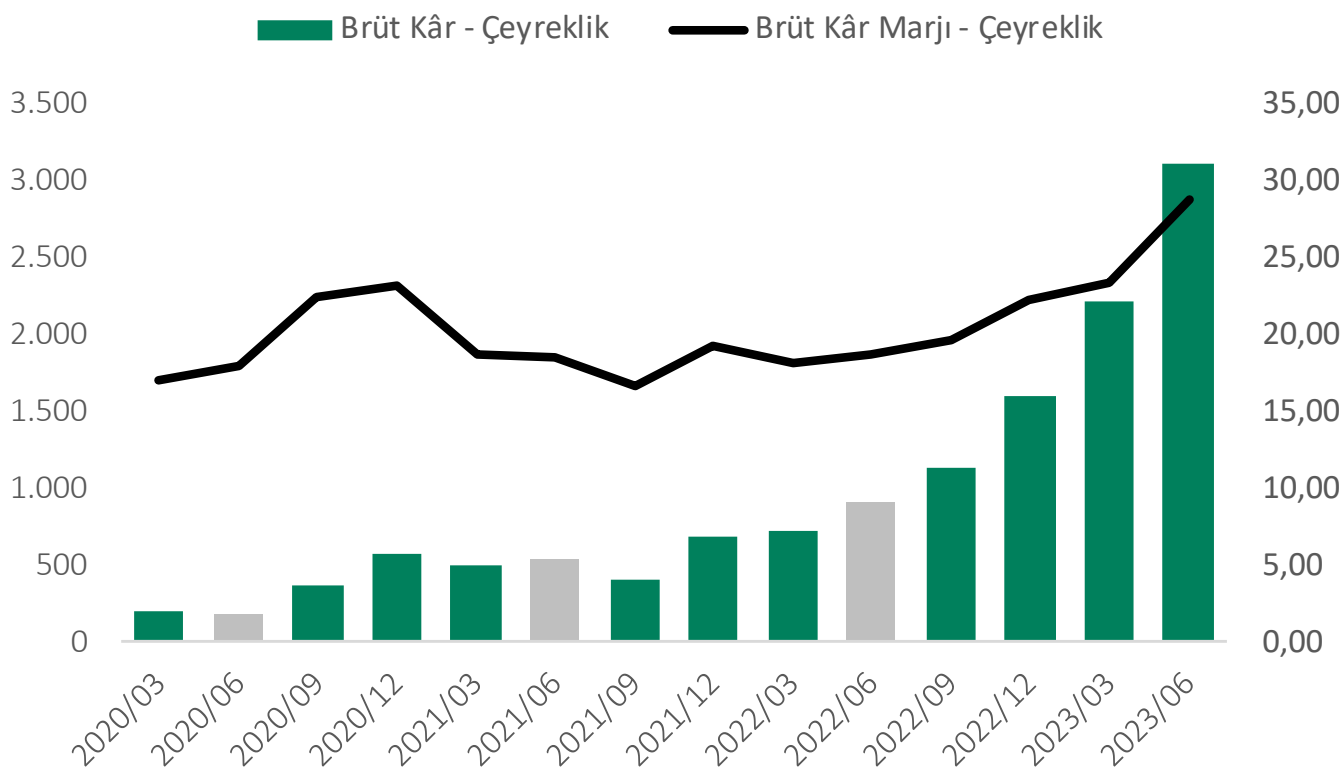


### FD/ FAVÖK Performansı



Bilanço Tablosu (Milyon TL)	2020/12	2021/12	2022/12	2023/03	2023/06	Değişim - %
DÖNEN VARLIKLAR	3.669	4.940	11.577	11.305	13.302	17,67%
DURAN VARLIKLAR	923	1.171	2.219	2.623	2.906	10,77%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.025	3.367	9.216	10.275	10.312	0,37%
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.126	693	942	697	837	20,11%
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR	1.441	2.051	3.638	2.956	5.059	71,11%
TOPLAM VARLIKLAR / KAYNAKLAR	4.592	6.111	13.796	13.928	16.208	16,37%

Gelir Tablosu (Milyon TL)	Yıllık			Çeyreklik		Değişim - %
	2021/06	2022/06	2023/06	2022/06	2023/06	
BRÜT SATIŞLAR	10.832	16.926	37.561	4.893	10.805	120,83%
SATIŞLARIN MALİYETİ	7.678	12.216	25.230	3.981	7.703	93,47%
BRÜT KAR (ZARAR)	1.963	2.732	8.052	911	3.102	240,40%
FAVÖK	862	1.303	4.508	731	2.692	268,10%
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	735	1.061	4.150	598	2.529	322,89%
DÖNEM KARI (ZARARI)	1.224	1.673	5.591	483	2.181	351,77%



**T** +90 (212) 370 0370  
**F** +90 (212) 370 0371  
[bilgi@albyatirim.com.tr](mailto:bilgi@albyatirim.com.tr)

Fulya Mah. Büyükdere  
Cad. Torun Center No:74  
A/80 34394 Şişli / İstanbul

**YASAL UYARI**—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**ÇEKİNCE**—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.