

Analist Toplantı Notu & Finansal Değerlendirme Raporu

Türk Traktör <TTRAK>

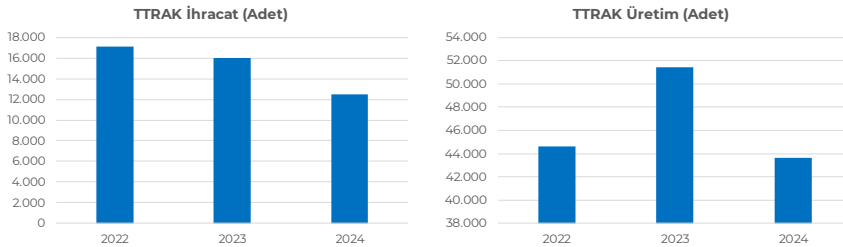
Otomotiv

Türk Traktör, 2024 yılının dördüncü çeyreğinde beklentilerin hafif üstünde 14,3 milyar TL ciro, 2,1 milyar TL olan FAVÖK beklentisinin altında 488 milyon TL FAVÖK, konsensüs beklentinin (1,3 milyar TL) altında 316 milyon TL net kar açıkladı.

Geçen çeyreğe göre ciro %4 artarken, FAVÖK %77, net kar %68 azaldı. Geçen yılın aynı çeyreğine göre ise ciro %33, net kar %93 azaldı. 2024 yılında 2023 yılına göre ciro %21, FAVÖK %48, net kar %57 azaldı. 2024 yılında 2023'e göre yurtiçi satışlar %18 azalışla 52,9 milyar TL, yurtdışı satışlar ise %29 azalışla 14,0 milyar TL olarak gerçekleşti.

2024 yılında şirketin traktör üretimi 2023'e göre %15 azalışla 43.611 adete gerilerken, şirketin Türkiye'deki traktör üretimindeki payı %60 oldu. Geçen yıl bu pay %56'ydi. (2025 Ocak üretim : 2.588, 2024 Ocak üretim 4.024) Türkiye traktör üretimi de bu dönemde %22 azalışla 72.562 adete geriledi.

Türkiye, 2024 yılında dünyanın 4. en büyük traktör pazarı oldu. Globalde de toplam traktör pazarı 2024'te geçen yıla göre %5 azaldı. Aynı dönemde şirketin yurt içi traktör satışları %14 azalışla 44.490'a geriledi. Yine aynı dönemde Türkiye'nin traktör ihracatı %22 azalışla 12.516 adete, gerilerken şirketin traktör ihracatındaki payı 2024 yılında %73 oldu. 2023 yılında ihracattaki pay %79'du. İhracatın %80'i Kuzey Amerika ve Avrupa'ya gerçekleşti.



Şirket 2025 yılına ilişkin beklentilerini de açıkladı. 2025 yılında Türkiye Traktör Pazar büyüklüğünün bir miktar daralara 48.000—56.000 adet olması beklenmekte. Buna bağlı olarak da şirketin iç piyasa traktör satış beklentisi 23.000—28.000 adet aralığında. İhracatta da kısmi daralma bekleniyor. Şirket beklentileri 2025 yılında 11.000—13.000 adet ihracat olması yönünde.

TTRAK, 2024 yılı finansallarının ardından Genel Kurul onayına sunmak üzere temettü de açıkladı. Şirket, brüt 4,8 milyar TL yani dağıtılabilir karının yaklaşık %84'ünü temettü olarak dağıtmayı planlıyor. Pay başına brüt 48,46 TL, net 41,20 TL temettü planlayan şirketin temettü verim oranı yaklaşık %7,3'e tekbül ediyor.

Çünkü: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo 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 verilmemekte 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 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 İfo 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.

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	TTRAK
Hisse Fiyatı (TL)	669,00
52 hafta fiyat aralığı	648 - 1.043
Hisse Adedi (mn)	100
HAO	24%
Piyasa Değeri (TL mn)	66.945
Piyasa Değeri (USD mn)	1.854
Finansal Borç (TL mn)	9.792
Finansal Borç (USD mn)	270
3A OIH (USD mn)	4
3A OIH/HA Piyasa Değ.	1,0%

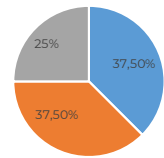
F / K

Güncel	11,66
6 Aylık Ortalama	8,01
1 Yıllık Ortalama	7,46

PD/DD

Güncel	3,95
6 Aylık Ortalama	4,38
1 Yıllık Ortalama	3,70

Ortaklık Yapısı



■ Koç Holding ■ CNH Österreich ■ Diğer

Özet Finansallar

TTRAK (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	45.505	59.769	84.367	66.970
FAVÖK	6.773	7.094	19.048	9.818
Net Kar	5.167	6.222	13.488	5.741
Özkaynaklar	8.015	13.347	22.231	16.968

İfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr