

Finansal Değerlendirme Raporu

Türk Traktör <TTRAK>

Otomotiv

Türk Traktör (TTRAK), 2025 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilere paralel **11,3** milyar TL ciro, 1,2 milyar TL olan beklentilerin üstünde **1,5** milyar TL FAVÖK ve 318 milyon TL olan konsensüs beklentilerin altında **283** milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen yılın aynı çeyreği ile karşılaştırıldığında ciro %34, FAVÖK %25, net kar %77 azalış kaydetti. 9 aylık döneme bakıldığında ise 9A25'te 9A24'e göre ciro %41, FAVÖK %62, net kar %86 düştü.

Ocak - Eylül döneminde Türkiye traktör üretimi, geçen yıla göre %39 azalarak 34.457 adete geriledi. Şirketin traktör üretimi de geçen yılın aynı dönemine göre %38 azalarak 21.244 adete düştü. 9A25'te şirket toplam traktör üretiminin %62'sini karşıladı.

Şirketin, 9A25'te yurt içi yerli traktör satışları %48 düşüşle 12.315 adete, yurt içi ithal traktör satışları %54 düşüşle 253 adete, ihracatı ise %25 düşüşle 8.164 adete geriledi. Şirketin iş makinesi satışları %3 artışla 550 adete, biçerdöver satışları %16 artışla 107 adete yükseldi. Cirodaki %41 düşüşle, yurt içi satışlar %47 azalışla 27,1 milyar TL'ye, yurt dışı satışlar %21 düşüşle 12,1 milyar TL'ye geriledi.

Türkiye'nin büyüme odaklı stratejinde ihracat önemli bir paya sahip. Özellikle iç talebin azalarak ihracatın büyümeye olan katkısının artırılması hedefleniyor. Son zamanlarda yurt dışı gelişmelere bağlı EUR/USD paritesinin de artması ile birlikte ihracat kanallarının açılması, ihracatı yüksek şirketleri öne çıkarabilecek olsa da yılın ilk dokuz ayında Türkiye'de traktör ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre %19 azaldı. Şirketin traktör ihracatı da bu kapsamda %25 azalışla 8.164 adete gerilerken, ihracatta Şirket, traktör ihracatının %73'ünü karşıladı. (9A24: %79). İhracatın %80'i Kuzey Amerika ve Avrupa pazarına gerçekleşti.

2025 yılı beklentilerinde revizyona gidildi.

	2025 Yılı Beklentileri	
	Önceki Beklenti 2	Revize Beklenti
Türkiye Traktör Pazar Büyüklüğü	40.000 - 46.000 adet	38.000 - 42.000 adet
İç Piyasa Traktör Satışları	18.000 - 22.000 adet	15.500 - 17.000 adet
İhraç Traktör Satışları	10.000 - 12.000 adet	10.000 - 12.000 adet
Yatırım Harcamaları	75 - 90 milyon dolar	75 - 90 milyon dolar

Açıklanan finansalların ve traktör alım kredilerindeki faiz indirimi oranının %60'tan %30'a düşürülmesi haberi ile hisse fiyatlaması üzerinde kısa vadeli baskı olmasını bekliyoruz. Faiz indirimi oranının düşmesi üreticinin ödemesini artırmasından kaynaklı ve devletin sübvans e ettiği faiz desteğini azaltması beklentisi ile traktör satış adetlerinin düşebileceğini değerlendiriyoruz.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî 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 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 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.

Kaynak: Şirket Verileri, EquityRT, Finnet

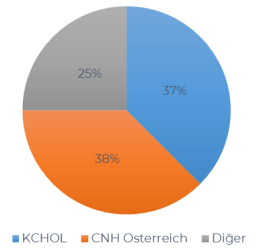
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	TTRAK
Hisse Fiyatı (TL)	556,00
5Y En Yüksek	815,53
5Y En Düşük	540,00
Hisse Adedi (mn)	100
HAO	24%
Piyasa Değeri (TL mn)	55.637
Piyasa Değeri (USD mn)	1.329
Finansal Borç (TL mn)	16.354
Finansal Borç (USD mn)	394
3A OİH (USD mn)	3,23
3A OİH/HA Piyasa Değ.	1,01%

F / K	
Güncel	0,00
6 Aylık Ortalama	38,49
1 Yıllık Ortalama	23,69

PD/DD	
Güncel	3,36
6 Aylık Ortalama	4,53
1 Yıllık Ortalama	3,90

Ortaklık Yapısı



Performans

TTRAK (mn TL)	2023	2024	2024/09	2025/09
Net Satışlar	105.821	84.000	66.075	39.220
FAVÖK	23.891	12.315	10.527	4.036
Net Kar	16.917	7.200	6.804	917
Özkaynaklar	27.884	21.282	24.682	16.543



Info Yatırım Araştırma

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