

## 2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %17,60 azalışla 15.679 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %35,16 azalışla 2.885 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 498 baz puan azalışla %18,4 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %38 azalışla 1.941 milyon TL olmuştur.

## Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 15.679 m TL satış geliri (kons: 17.048 m TL; yıllık: -%18), 2.885 m TL FAVÖK (kons: 3.169 m TL; yıllık: -%35) ve 1.941 m TL net kar (kons: 1.945 m TL; yıllık: -%38) açıklamıştır. 2Ç24'te şirketin yurtiçi traktör satış hacmi yıllık %4 artışla 8 bin adet, ihracat satış hacmi %22 düşüşle 4,0 bin adet ve toplam satış hacmi %6 gerilemeyle 12,0 bin adet olmuştur. Böylelikle ihracat satış hacminin toplam satış hacmi içerisindeki payı %38'den %31'e gerilemiştir. Satılan malın maliyetinde yıllık %14 azalış sonrası, brüt kar marjında 59bp'lık daralma yaşanmış, operasyonel giderler %12 artmıştır. 2Ç24'te FAVÖK marjı %23,4'ten %18,4'e düşmüş ve şirket yıllık %35 azalışla 2.885 milyon TL FAVÖK elde etmiştir. Şirket 2Ç24'te 151 milyon TL net finansal gider (2Ç23: 237 m TL), 276 milyon TL (2Ç23: -240 m TL) parasal kazanç ve 164 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (2Ç23: 89 m TL) elde etmiştir. Şirketin net borcu 914 milyon TL (2Ç23: 3.119 m TL net nakit) olmuştur. Şirket reel olarak yıllık %38 azalışla 1.941 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirket 2024 yılı beklentilerini revize etmiştir. Buna göre; yurtiçi traktör pazarının 58-64 bin adet (önceki: 60,0-68,0 bin adet) (2023: 78 bin adet), şirket iç piyasa satış adetlerinin 30-33 bin adet (önceki: 31-35 bin adet) (2023: 35 bin adet), şirket ihracat adetlerinin 13,5-15,0 adet (önceki: 13,5-15,0 bin adet) (2023: 16 bin adet) ve şirket toplam satış adetlerinin 44,5-50 bin adet (önceki: 44,5-50,0 bin adet) (2023: 51 bin adet) ve 90-100 milyon dolar yatırım harcaması (önceki: 80-90 m dolar) (2023: 53 m dolar) olması beklenmektedir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 5,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	36.834	33.668	-%8,6	17.807	19.027	17.989	15.679	-%17,6	-%12,8
Brüt Kâr	8.697	7.838	-%9,9	3.642	5.054	4.238	3.601	-%28,8	-%15,0
Faaliyet Kârı	6.726	5.467	-%18,7	2.643	4.084	2.956	2.511	-%38,5	-%15,0
FAVÖK	7.402	6.205	-%16,2	2.953	4.449	3.320	2.885	-%35,2	-%13,1
Net Parasal Pozisyon	-67	-293	%338,3	174	-240	-569	276	-	-
Net Kâr	5.118	3.836	-%25,1	2.006	3.113	1.895	1.941	-%37,6	%2,4
Brüt Kâr Marjı	%23,6	%23,3	-33bp	%20,5	%26,6	%23,6	%23,0	-360bp	-59bp
Faaliyet Marjı	%18,3	%16,2	-202bp	%14,8	%21,5	%16,4	%16,0	-545bp	-41bp
FAVÖK Marjı	%20,1	%18,4	-167bp	%16,6	%23,4	%18,5	%18,4	-498bp	-6bp
Net Kâr Marjı	%13,9	%11,4	-250bp	%11,3	%16,4	%10,5	%12,4	-398bp	185bp
Net Borç	-3.119	914	-	-1.340	-3.119	-5.620	914	-	-
Net Döviz Pozisyonu	58	30	-%47,2	263	58	328	30	-%47,2	-%90,7
Net Borç/FAVÖK	-0,5	0,1	-	-0,3	-0,5	-0,4	0,1	-	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

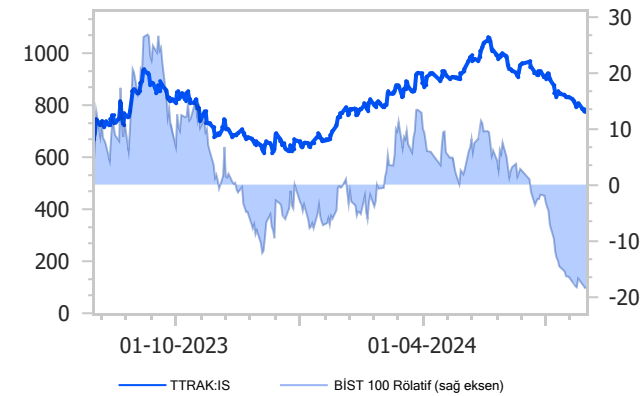
## Endekse Paralel Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV			
Bloomberg / Reuters Kodu	TTRAK:TI/TTRAK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	774,5			
Hedef Fiyat	786,37			
Potansiyel Getiri	%1,53			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	611,39-1082,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	77.502			
Firma Değeri(milyon TL)	78.416			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	18.600			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	100			
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%28,53			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%31,39			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	298	328	365	603
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	236.890	277.066	341.005	480.803
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	774,5-809,0	774,5-925,0	774,5-1063,0	617,5-1063,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-14	-16	1	21
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-17	-20	-18	-18
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.