

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %41,2 artışla 58.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %168,5 artışla 13.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 1.071 baz puan artışla %22,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %116,8 artışla 9.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 58.436 mn TL satış geliri (yıllık: reel +%41), 13.193 mn TL FAVÖK (yıllık: reel +%169) ve 9.342 mn TL net kar (yıllık: reel +%117) açıklamıştır. 2023 yılında şirketin yurtiçi traktör satış hacmi yıllık %30 artışla 35 bin adet, ihracat satış hacmi %6 düşüşle 16 bin adet ve toplam satış hacmi %16 büyümeye 51 bin adet olmuştur. Böylelikle ihracat satış hacminin toplam satış hacmi içerisindeki payı %39'dan %31'e gerilemiştir. Karlılıktaki artış yurtiçi satışlardaki yükseliş kaynaklı olup, FAVÖK marjı %11,9'dan %22,6'ya çıkmış ve şirket yıllık %169 reel büyümeye 13,2 milyar TL FAVÖK elde etmiştir. 2022 yılında 876 milyon TL net finansal gelir elde eden şirket, 2023 yılında 813 milyon TL net finansal gelir açıklamıştır. Satış gelirleri ve FAVÖK'teki büyüme sonrası şirket yıllık %117 artışla 9,3 milyar TL net kar açıklamıştır. Şirket 2024 yılı beklentilerini açıklamıştır. Buna göre; yurtiçi traktör pazarının 60-68 bin adet (2023: 78 bin adet), şirket iç piyasa satış adetlerinin 31-35 bin adet (2023: 35 bin adet), şirket ihracat adetlerinin 14,0-15,5 bin adet (2023: 16 bin adet) ve şirket toplam satış adetlerinin 45,0-50,5 bin adet (2023: 51 bin adet) olması beklenmektedir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 7,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	41.397	58.436	41,2%
Brüt Kar	6.449	15.591	141,8%
Faaliyet Karı	3.973	12.013	202,4%
FAVÖK	4.914	13.193	168,5%
Net Kar	4.310	9.342	116,8%
Brüt Kar Marjı	15,6%	26,7%	1.110bp
Faaliyet Kar Marjı	9,6%	20,6%	1.096bp
FAVÖK Marjı	11,9%	22,6%	1.071bp
Net Kar Marjı	10,4%	16,0%	558bp
Net Borç	-1.560	-6.553	320,1%
Net Borç/FAVÖK	-0,3	-0,5	56,47%
Net Borç/Özkaynak	-0,2	-0,4	152,22%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	OTOMOTIV
Sektör	OTOMOTIV
Bloomberg / Reuters Kodu	TTRAK:TI/TTRAK:IS
Fiyat (TL/hisse)	862,00
Hedef Fiyat(TL/hisse)	798,61
Potansiyel Getiri	%-7
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	256,37-1.057,50
Piyasa Değeri (milyon TL)	86.258
Firma Değeri (milyon TL)	79.704
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	20.702
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	100
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	30%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	39%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	958	759	650	574
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	813.549	621.383	487.291	362.951
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	833,0-862,0	712,0-862,0	659,5-862,0	261,0-1.002,4

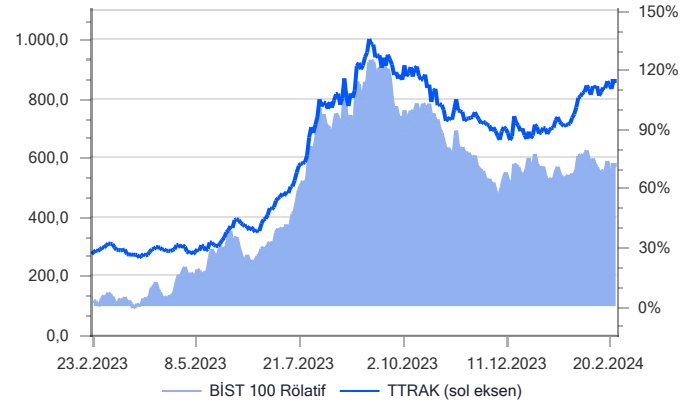
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	21	20	4	215
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	3	2	-13	71

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Cnh Osterreich Gmbh	37,50
Koç Holding Anonim Şirketi	37,50
Diğer	25,00

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.tr
+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.