

Finansal Değerlendirme Raporu

Türk Traktör <TTRAK>

Otomotiv

Türk Traktör (TTRAK), 2025 yılının ikinci çeyreğinde beklentilere paralel 12,5 milyar TL ciro, beklentilerin hafif üstünde 1,2 milyar TL FAVÖK ve 305 milyon TL beklentilerin hafif üstünde 338,5 TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen yılın aynı çeyreğine göre ciroda %41, FAVÖK'te 66, net karda %87 düşüşe işaret etti. Yarıyıldan yarıyıla kıyaslandığında ise 1Y25'te 1Y24'e göre ciro %43, FAVÖK %70, net kar %89 geriledi. Özkaynak dağıtılan temettü neticesinde gerilerken, şirketin net finansal borcu 2024 yıl sonuna göre %35 arttı.

Şirketin yılın ilk yarısında yurt içi yerli traktör satışları 9.555 adet olarak gerçekleşti. Geçen yılın aynı dönemine göre Türkiye traktör satışları %44 azaldı. Türkiye'nin büyüme odaklı stratejinde ihracat önemli bir paya sahip. Her ne kadar son iki çeyrekte puansal bazda ihracat geri çekilse de 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 çıkarabilir. Hem yurt içi hem de global taraftaki faiz indirim beklentilerinin borç yüklerini hafifletmesi, yatırımlara teşvik ve ekonomik büyümenin desteklenmesi gibi sebeplerin ekonomilere katalist etki yaratması beklenebilir. Bu kapsamda ihracat tarafına bakıldığında yılın ilk altı ayında Türkiye'de traktör ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre %29 azalışla 7.233 adete geriledi. TTRAK'ın traktör ihracatı da bu kapsamda %37 azalışla 5.163 adete geriledi. İhracatta TTRAK'ın payı %71 oldu (1Y24 % 80). İhracatın %80'i Kuzey Amerika ve Avrupa pazarına gerçekleşti. Traktör satışlarındaki azalış şirket finansallarına da baskı olarak yansdı.

Ocak - Haziran döneminde Türkiye traktör üretimi, geçen yılın aynı dönemine göre %41 azalışla 24.852 adete geriledi. Şirketin traktör üretimi de geçen yılın aynı dönemine göre %38 azalarak 15.563 adete geriledi. Şirketin ürettiği traktör adeti, Türkiye'deki toplam üretimin %63'ünü karşıladı.

Şirket tarafından beklentilerde de yurt içi traktör pazarındaki daralma nedeniyle aşağı yönlü revizyona gidildi. 1Ç25'te de aşağı yönlü revizyona gidilmişti. Açıklanan finansalların hisse üzerine sınırlı baskı yaratmasını bekliyoruz.

2025 Beklentileri		
	Önceki Beklenti	Revize Beklenti
Türkiye Traktör Pazar Büyüklüğü	42.000 - 48.000 adet	40.000 - 46.000 adet
İç Piyasa Traktör Satışı	20.000 - 24.000 adet	18.000 - 22.000 adet
İhraç Traktör Satışları	11.000 - 13.000 adet	10.000 - 12.000 adet

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekli ve bilgiler hazırlanmış 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 verilmekte 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 dayanarak 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.

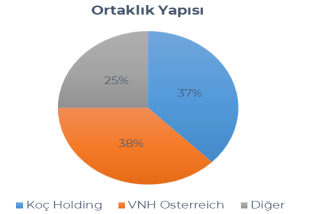
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	TTRAK
Hisse Fiyatı (TL)	592,50
5Y En Yüksek	815,53
5Y En Düşük	550,00
Hisse Adedi (mn)	100
HAO	24%
Piyasa Değeri (TL mn)	59.290
Piyasa Değeri (USD mn)	1.465
Finansal Borç (TL mn)	15.327
Finansal Borç (USD mn)	386
3AOİH (USD mn)	2,80
3AOİH/HA Piyasa Değ.	0,80%

F / K	
Güncel	51,60
6 Aylık Ortalama	21,35
1 Yıllık Ortalama	14,11

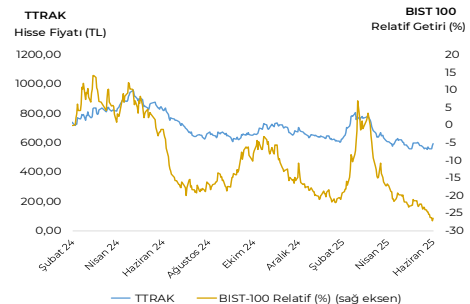
PD/DD	
Güncel	3,91
6 Aylık Ortalama	3,44
1 Yıllık Ortalama	5,01

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

TTRAK (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
FAVÖK	22.224	11.455	7.542	2.282
Net Kar	15.736	6.698	5.180	589
Özkaynaklar	25.938	19.797	21.836	15.159



Info Yatırım Araştırma

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