

2Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

- Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %13,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %120,8 artışla 10.8 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %128,9 artışla 20.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %48,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %268,1 artışla 2.7 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %245,9 artışla 4.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 586 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 997 baz puan artışla %24,9 olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 750 baz puan artışla %22,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net karı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %55,99 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %351,8 artışla 2.2 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %273,1 artışla 3.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net nakdi 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %132,7 artışla 3.1 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç23'de 10.805 mın TL satış geliri (kons: 10.581 mın TL), 2.692 mın TL FAVÖK (kons: 2.057 mın TL) ve 2.181 mın TL net kar (kons: 1.753 mın TL) açıklamıştır. 2Ç23'te şirketin yurtiçi traktör satış hacmi yıllık %19 artışla 7,8 bin adet, ihracat satış hacmi %24 yükselişle 4,8 bin adet ve toplam satış hacmi %21 büyümeyle 12,6 bin adet olmuştur. Böylelikle ihracat satış hacminin toplam satış hacmi içerisindeki payı %37'den %38'e yükselmiştir. Operasyonel giderler yıllık %115 artışla 484 milyon TL olmuş, FAVÖK marjı %14,9'dan %24,9'a çıkmış ve şirket yıllık %268 büyümeyle 2.692 milyon TL FAVÖK elde etmiştir. 2Ç22'de 73 milyon TL net finansal gider elde eden şirket, 2Ç23'te 115 milyon TL net finansal gelir yazmıştır. Satış gelirleri ve FAVÖK'teki büyüme, 26 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri sonrası şirket yıllık %352 artışla 2.181 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirket 2023 yılı beklentilerini revize etmiştir. Yurtiçi traktör pazarının 72-80 bin adet (önceki: 59,0-65,0 bin adet) (yıllık: +%8-%20), şirket iç piyasa satış adetlerinin 33,5-36,5 bin adet (önceki: 28,0-32,0 bin adet) (yıllık: +%24-%36), ihracat adetlerinin 15,5-16,75 bin adet (önceki: 17,25-19,25 bin adet) (yıllık: -%2-%9) ve şirket toplam satış adetlerinin 49-53,25 bin adet (önceki: 45,25-51,25 bin adet) (yıllık: +%11-%21) olması beklenmektedir. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 8,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Güçlü ve beklentilerin üzerinde gelen finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz

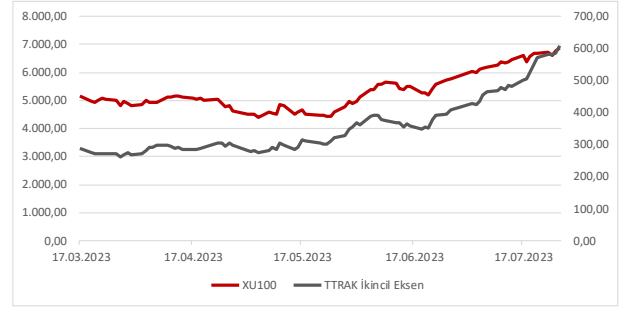
2Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	
Sektör	OTOMOTİV
Fiyat	607,90
Hedef Fiyat	
Potansiyel Getiri	
52 Haftalık Fiyat Aralığı	112,32 - 668,6
Piyasa Değeri (Milyon TL)	60.831
Firma Değeri (Milyon TL)	57.712
Fiili Dolanım PD (Milyon TL)	15.169
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	100,07
Dolaşımdaki Paylar (%)	24
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	37%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	32%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	547	547	541	721
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	329,44	280,42	215,35	175,32
Fiyat Aralığı	560 - 668,6	108,9 - 668,668,91	668,6	112,32 - 668,6

Hisse Performans (%)	1H	1A	3A	1Y
Nominal Getiri	16,89	64,60	124,66	474,81
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4,17	20,96	50,86	173,91

Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)	
DİĞER	72,82
FATMA ELİF AKARLILAR	9,06
HAYRİYE FETHİYE AKARLILAR	9,06
SEYHAN AKARLILAR	9,06



TTRAK										
TL mn	2023/06	2022/06	Δ	2Ç23	1Ç23	4Ç22	3Ç22	2Ç22	Δ (ç/ç)	Δ (y/y)
Net Satışlar	20.329	8.881	128,9%	10.805	9.524	7.218	5.736	4.893	13,5%	120,8%
Brüt Kâr	5.321	1.634	225,6%	3.102	2.218	1.605	1.126	911	39,8%	240,4%
Faaliyet Karı	4.359	1.213	259,3%	2.618	1.740	1.119	860	686	50,5%	281,6%
FAVÖK	4.508	1.303	245,9%	2.692	1.815	1.183	920	731	48,3%	268,1%
Net Kâr	3.579	959	273,1%	2.181	1.398	1.359	653	483	56,0%	351,8%
Brüt Kar Marjı	26,2%	18,4%	777 bps	28,7%	23,3%	22,2%	19,6%	18,6%	542 bps	1008 bps
Faaliyet Marjı	21,4%	13,7%	778 bps	24,2%	18,3%	15,5%	15,0%	14,0%	596 bps	1021 bps
FAVÖK Marjı	22,2%	14,7%	750 bps	24,9%	19,1%	16,4%	16,0%	14,9%	586 bps	997 bps
Net Kâr Marjı	17,6%	10,8%	680 bps	20,2%	14,7%	18,8%	11,4%	9,9%	550 bps	1032 bps
Net Borç	-3.119	1.581	-	-3.119	-1.340	-947	555	1.581	-132,7%	-
Özkaynak	5.059	1.741	190,6%	5.059	2.956	3.638	2.377	1.741	71,1%	190,6%
Net Borç/ FAVÖK	-0,5	0,7	-	-0,5	-0,3	-0,3	0,2	0,7	-63,7%	-
Net Borç/ Özkaynak	-0,6	0,9	-	-0,6	-0,5	-0,3	0,2	0,9	-36,0%	-
FD/FAVÖK (Son 12A)	8,7	26,5	-67,1%	8,7	12,4	16,9	20,9	26,5	-29,7%	-67,1%
FK (Son 12A)	10,9	36,4	-70,1%	10,9	15,6	15,8	28,9	36,4	-30,4%	-70,1%
PD/DD	12,0	34,9	-65,6%	12,0	20,6	16,7	25,6	34,9	-41,6%	-65,6%

Genel Müdürlük

Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00

Beylikdüzü

Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43

Erenköy

Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45

Levent

Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

Nişantaşı

Vali Konağı Cad. No.77 Polat Apt. Kat.3 D.3 Nişantaşı/Şişli – (0212) 241 15 75

Sirkeci

Hobyar Mah. Aşirefendi Cad. Denizli Han Blok No: 27 Kapı No: 611 Fatih – (0212) 939 67 78

Suadiye

Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43

Ankara

Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61

Bursa

Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37

Malatya

Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

Niğde

Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde - 388 214 19 35-34

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşmalı olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.