

TTRAK 1C11

Hem satış gelirlerinin hem de operasyonel kar marjlarının beklentilerin üzerinde gelmesi Türk Traktör'ün 2011 yılının ilk çeyreğinde 74 mn TL kar açıklamasına imkan vermiştir.

Yurtiçi satış adetindeki %161'lik artışla birlikte yurtiçi satış fiyatlarında görülen ortalama %12'lik artış cironun yıllık bazda %63'lük artışla 391 mn TL'ye ulaşmasını sağlamıştır.

Yağışların geçen yıla kıyasla daha iyi olmasına bağlı olarak rekolte beklentisinin yükselmesi, gıda fiyatlarının global piyasalardaki gelişmelere paralel olarak artmış olması sonucu yurtiçi traktör satışları 2011 yılının ilk üç ayında, 2010 yılının ilk üç ayına göre adetsel bazda % 152,58 artış kaydederek 7,244 adete ulaşmıştır.

Türk Traktörün yurtiçi satış performansı, kapasite kullanım oranındaki artış, şirketin FAVÖK'ünün %120'lik artışla 95 mn TL'ye , FAVÖK marjının ise %18'den %24,4'e ulaşmasını sağladı.

Türkiye'de, Ocak-Nisan döneminde traktör üretimi, % 80,15 artarak, 18 bin 952'ye ulaşması, Otokar ile imzaladığı montaj hizmet sözleşmesinin devam etmesi, faaliyet giderlerinin satışa oranındaki gerileme, faizlerin düşük seyri, yurtiçi talebin 2011'de de güçlü kalmasına yardımcı olacaktır. Türk Traktör için 39,20 olan hedef fiyatımız %6 iskonto içermesine karşın F/K oranında uluslararası benzer şirket çarpanlarına göre %17 iskontolu işlem görmesinden dolayı alım yönündeki tavsiyemizi korumaktayız.



TTRAK 1C11

TTRAK	Milyon 2011/03	Milyon 2010/12	Milyon 2010/09	Milyon 2010/06	Milyon 2010/03
DÖNEN VARLIKLAR	810,09	739,25	644,28	621,09	587,19
Hazır Değerler	228,20	248,56	144,08	104,15	81,28
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	322,93	277,13	300,10	313,38	287,48
Stoklar	174,82	129,80	127,50	129,18	144,36
Diğer Dönen Varlıklar	84,14	83,77	72,60	74,38	74,07
DURAN VARLIKLAR	156,02	146,92	140,01	145,76	159,89
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	64,22	59,53	72,80	82,15	100,81
Maddi Duran Varlıklar	55,95	55,96	37,94	37,20	36,86
TOPLAM AKTİFLER	966,11	886,17	784,29	766,84	747,08
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	544,54	369,38	284,82	254,78	250,74
Finansal Borçlar	84,62	127,92	98,29	57,87	68,67
Ticari Borçlar	241,21	195,75	143,34	156,80	148,71
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	174,59	18,36	6,28	13,01	14,01
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	29,70	48,62	96,36	154,35	183,73
Finansal Borçlar	22,02	41,03	89,80	147,55	176,88
ÖZ SERMAYE (ANA ORTAKLIĞA AİT)	391,87	468,17	403,11	357,72	312,61
Sermaye	53,37	53,37	53,37	53,37	53,37
TOPLAM PASİFLER	966,11	886,17	784,29	766,84	747,08
BRÜT SATIŞLAR	423,59	1.303,10	914,10	583,13	253,30
Yurtiçi Satışlar	368,87	971,15	642,04	390,30	155,59
Yurtdışı Satışlar	54,72	331,96	272,06	192,83	97,70
SATIŞ GELİRLERİ	390,78	1.193,40	843,18	544,33	239,15
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	276,77	874,68	628,18	409,55	183,21
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	114,01	318,71	215,00	134,78	55,94
FAALİYET GİDERLERİ (-)	21,50	78,68	56,20	33,45	15,03
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	92,51	240,04	158,80	101,33	40,91
DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE KARLAR	1,22	2,67	1,72	1,63	1,07
DİĞER FAALİYETLERDEN ZARARLAR VE GİDERLER (-)	3,23	24,25	20,97	17,72	9,86
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	90,50	218,46	139,55	85,25	32,11
(ESAS FAALİYET DIŞI) FİNANSAL GELİRLER	82,69	376,04	288,31	183,63	87,39
(ESAS FAALİYET DIŞI) FİNANSAL GİDERLER (-)	81,42	371,85	285,48	182,93	89,56
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	91,77	222,65	142,38	85,94	29,94
ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	18,08	42,93	27,72	16,68	5,79
NET DÖNEM KARI/ZARARI	73,70	179,72	114,66	69,27	24,16
ANA ORTAKLIK PAYLARI NET DÖNEM KARI/ZARARI	73,70	179,72	114,66	69,27	24,16
YABANCI PARA VARLIKLAR	262,16	273,96	277,17	308,86	319,74
YABANCI PARA YÜKÜMLÜLÜKLER	276,56	312,11	281,71	316,93	328,25
YABANCI PARA POZİSYONU NET	-14,41	-38,15	-4,54	-8,07	-8,52