

## TMSN / Tümösan Motor ve Traktör

**Şirket, 2Ç23 döneminde 309,2 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %72 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %279 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 3,7 puan artış göstererek %23,2 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %44,7 artış gösterdi**

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %44,7 artış göstererek 1,3 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %23 arttı. Brüt kar yıllık %86,4 artışla 579,0 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 9,8 puan artışla %43,5 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK 404,2 milyon TL oldu**

FAVÖK yıllık bazda %80 artış gösterirken, çeyreksel bazda %68,6 artış gösterdi ve 404,2 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 5,9 puan artışla %30,4 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %22,2 FAVÖK marjı elde edilmişti.

**6 Aylık Sonuçlar**

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %68,3 artışla 2,4 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 1,2 puan artışla %35,9 seviyesinde, FAVÖK marjı 0,0 puan artışla %26,7 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %68,6 artış gösterdi ve 643,9 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kârı %41,0 artışla 390,8 milyon TL'ye yükseldi.

**Net borç pozisyonu artıyor**

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %55,7 artarken, bir önceki çeyreğe göre %438,9 artarak bu dönemde 445,2 milyon TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,4 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 29,8 milyon TL döviz açığı bulunmaktadır.

**Şirketin nakit değerleri azaldı**

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 297,9 milyon TL azalarak 93,6 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 425,2 milyon TL nakit çıkışı sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 226,7 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 353,9 milyon TL nakit girişi oldu.

**Piyasa Bilgileri**

Kapanış (TL)	83,80
Piyasa Değeri (mn TL)	9.637,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	2.794,7
Bugünkü Sermaye (bin TL)	115.000
Halka Açık Sermaye	33.350
Halka Açıklık Oranı	%29

**Hisse Performansı (TL)**

	Değ. (%)
1 Aylık	21,4
3 Aylık	93,9
Yılbaşına göre	27,0
Son 1 Yıl	52,6

**Relatif Performans (TL)  
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	3,2
3 Aylık	16,4
Yılbaşına göre	-9,9
Son 1 Yıl	-41,4

**Piyasa Çarpanları**

F/K	13,9
PD/DD	4,8
FD/NS	2,1

**Bilanço Özeti (Bin TL)**

	2023/06
Aktifler	4.395.514
Net Borç	445.233
Net Döviz Pozisyonu	-29.798
Net Satışlar	2.410.573
FAVÖK	643.856
Net Kar/Zarar	390.787

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	1.330.351	919.646	44,7	1.080.222	23,2	2.410.573	1.431.934	68,3
Brüt Faaliyet Karı	579.021	310.578	86,4	286.676	102,0	865.697	496.635	74,3
Faaliyet Giderleri	150.640	103.253	45,9	131.885	14,2	282.525	151.289	86,7
Finansman Gelir/Gider	-20.303	-20.226	a.d.	-10.873	a.d.	-31.176	-42.842	a.d.
Esas Faaliyet Karı	428.381	207.325	106,6	154.791	176,7	583.171	345.346	68,9
FAVÖK	404.158	225.150	79,5	239.698	68,6	643.856	381.846	68,6
Ana Ortaklık Net Kar	309.205	180.027	71,8	81.583	279,0	390.787	277.249	41,0

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	43,5	33,8	9,8	26,5	17,0	35,9	34,7	1,2
Esas Faa.Karı Marjı (%)	32,2	22,5	9,7	14,3	17,9	24,2	24,1	0,1
Favök Marjı (%)	30,4	24,5	5,9	22,2	8,2	26,7	26,7	0,0
Net Kar Marjı (%)	23,2	19,6	3,7	7,6	15,7	16,2	19,4	-3,2

**TMSN / Tümosan Motor ve Traktör**

Bilanço (Bin TL)						Değ.(%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	-	-	-	-	-	a.d.
Hazır Değerler	-	-	-	-	-	a.d.
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	a.d.
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	a.d.
Stoklar	-	-	-	-	-	a.d.
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	a.d.
<b>Duran Varlıklar</b>	-	-	-	-	-	a.d.
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	-	-	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	-	-	-	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	a.d.
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	a.d.
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	a.d.
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	25.082.679	42.486.582	83.649.126	42.486.582	83.649.126	96,9
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	-	-	-	-	-	a.d.
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	a.d.
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-	-	a.d.
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	-	-	-	-	-	a.d.
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	a.d.
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
<b>Öz Sermaye</b>	-	-	-	-	-	a.d.
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	-	-	-	-	-	a.d.

**Temel Rasyolar**

Cari Oran	-	-	-	-	-
Likide Oran	-	-	-	-	-
Toplam Borç / Toplam Aktif	a.d	a.d	a.d	a.d	a.d
T. Finansal borç / Aktif	-	-	-	-	-
Toplam Borç / Özsermaye	-	-	-	-	-

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	919.646	1.330.351	44,7	1.431.934	2.410.573	68,3
Satışların Maliyeti	609.068	751.330	23,4	935.299	1.544.876	65,2
Brüt Kar/Zarar	310.578	579.021	86,4	496.635	865.697	74,3
Faaliyet Giderleri	103.253	150.640	45,9	151.289	282.525	86,7
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	207.325	428.381	106,6	345.346	583.171	68,9
Esas Faaliyet Karı	209.015	395.232	89,1	347.005	543.893	56,7
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar )	225.150	404.158	79,5	381.846	643.856	68,6
Ana Ortaklık Net Kar	180.027	309.205	71,8	277.249	390.787	41,0

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	33,8	43,5	34,7	35,9
Favök Marjı	24,5	30,4	26,7	26,7
Net Kar Marjı	19,6	23,2	19,4	16,2

**Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet**

**Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:**

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**Çekince:** Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

**Sorumluluğun Sınırlandırılması:** İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

[www.integralyatirim.com.tr](http://www.integralyatirim.com.tr)