

Tümosan Motor ve Traktör / TMSN

Sektör	Otomotiv
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	8,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	115
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/11/2012
Halka Açıklık Oranı	29.0%
Fiili Dolaşım Oranı	28.7%

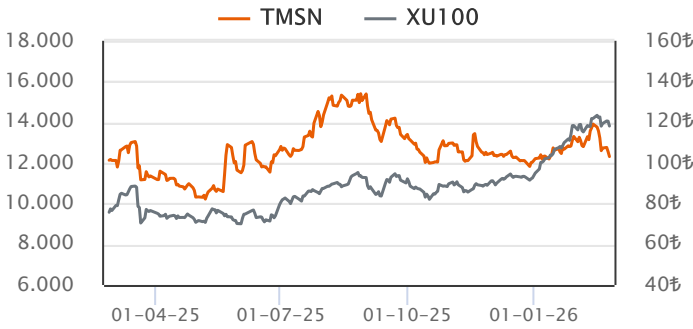
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİC...	60.87	70.00
DİĞER	28.69	33.00
MUSTAFA ALBAYRAK	1.74	2.00

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	65.20	114.00	127.00	113.40	103.10
Fiyat (USD)	3.52	4.16	3.73	2.73	2.36
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,498	13,110	14,605	13,041	11,857
Piyasa Değeri (Mn USD)	405	479	428	314	271
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					105

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.27	-8.11	-3.37	2.69	0.00
Rölatif %	-0.57	-5.12	-9.09	-16.26	-31.56

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.79	1.05	1.80	4.75	4.42
Sektör Ort.	1.41	0.71	0.76	0.77	0.79
Firma Değeri/FAVÖK	12.85	7.68	15.81		
Sektör Ort.	9.40	4.48	7.10	12.81	12.22
Fiyat/Kazanç	17.38	11.81		1.88	1.71
Sektör Ort.	9.11	6.44	5.79	12.48	15.60
PD/DD	5.27	5.11	2.30	0.75	0.68
Sektör Ort.	4.93	3.28	3.13	2.12	2.36
Hisse Başına Kar (TL)	3.75	9.65		60.40	60.40

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	884	2,015	4,612	7,388	7,666
Duran Varlıklar	719	992	1,156	4,725	19,049
Toplam Aktifler	1,603	3,007	5,767	12,113	26,715
Özkaynak (Ana Ortaklık)	865	1,422	2,567	6,342	17,424
Net Borç	217	-24	63	2,207	4,074
Net Satış Gelirleri	856	2,408	8,016	5,828	2,449
Brüt Kâr	201	766	2,237	1,111	75
FAVÖK	126	536	1,665	675	-865
Net K/Z (Ana Ortaklık)	41	422	1,144	-328	7,074

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	89.0	181.4	232.9	-27.3	-58.0
Sektör Ort.	65.9	113.4	287.2	9.1	-2.0
FAVÖK Değ.	283.9	207.1	195.0	-38.0	
Sektör Ort.	84.4	153.9	227.7	-39.5	23.7
Net Kâr/Zarar Değ.	574.4	931.7	171.3		
Sektör Ort.	170.6	408.9	976.7	-44.9	-48.3
Brüt Kar Marjı	23.5	31.8	27.9	19.1	3.1
Sektör Ort.	19.8	22.8	20.5	15.1	12.8
FAVÖK Marjı	14.7	22.3	20.8	11.6	-35.3
Sektör Ort.	14	15.6	13.7	7.4	1.5
Net Kâr/Zarar Marjı	4.8	17.5	14.3	-5.6	288.8
Sektör Ort.	7.9	11.7	11.5	-0.2	36.5
Toplam Borçlar Değ.	17.6	114.8	101.9	80.3	61.0
Sektör Ort.	13.5	114.3	93.4	55.5	60.8
Net Borç Değ.	-11.3			3,408.5	84.6
Sektör Ort.	-9.0	822.3	48.8	769.5	124.4
Net Borç/FAVÖK	1.1	0.0	0.0	2.1	
Sektör Ort.	1.2	1.6	3.1	4.7	4.9
Aktif Büyümesi	17.5	87.6	91.8	110.0	120.5
Sektör Ort.	19.4	112.5	102.5	82.5	52.0
Özkaynak Büyüme	17.4	64.4	80.5	147.0	174.7
Sektör Ort.	39.1	106.4	129.5	142.1	42.3
Özkaynak Karlılığı	11.7	37.7	55.6	-11.3	58.4
Sektör Ort.	55.1	78.0	120.4	26.8	13.8
Aktif Karlılığı	6.3	18.7	25.3	-5.6	35.8
Sektör Ort.	14.9	23.4	41.6	12.3	7.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	6.3	4.8	3.3	8.7	7.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -268.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -704.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 599.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.9 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %209.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %58.0 düşüşle 2.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

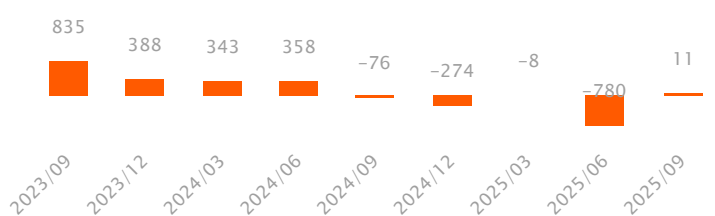
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.00 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 10.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %1.82 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %534, geçen yıl aynı çeyrek %4.10)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %52 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %58 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	7,181	9,201	7,388	7,666	3.8	28.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	428	202	141	144	2.3	0.5
Finansal Yatırımlar	737	1,265	903	1,198	32.7	4.5
Ticari Alacaklar	2,355	3,377	2,180	2,414	10.7	9.0
Stoklar	3,068	3,731	3,479	3,399	-2.3	12.7
Duran Varlıklar	5,100	6,418	4,725	19,049	303.2	71.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	4,802	5,901	4,370	5,838	33.6	21.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	126	300	203	451	122.8	1.7
Toplam Varlıklar (Aktifler)	12,282	15,619	12,113	26,715	120.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,246	6,240	4,827	6,520	35.1	24.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,898	4,584	3,113	5,315	70.7	19.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	44	77	59	68	15.3	0.3
Ticari Borçlar	1,758	1,086	1,330	708	-46.7	2.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,022	1,161	944	2,772	193.7	10.4
Finansal Borçlar	122	74	78	32	-58.6	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	5,268	7,401	5,771	9,291	61.0	34.8
Özkaynaklar	7,013	8,218	6,342	17,424	174.7	65.2
Ödenmiş Sermaye	115	115	115	115	0.0	0.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	4,043	6,286	4,712	5,714	21.3	21.4
Net Dönem Karı veya Zararı	971	-572	-246	7,074	a.d.	26.5
Toplam Kaynaklar	12,282	15,619	12,113	26,715	120.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	11,528	6,981	5,828	2,449	-58.0	100.0
Satışların Maliyeti	8,603	5,560	4,717	2,374	-49.7	96.9
Brüt Kâr (Zarar)	2,926	1,421	1,111	75	-93.3	3.1
Faaliyet Giderleri (-)	1,251	1,403	808	1,366	69.1	55.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,674	18	303	-1,291	a.d.	-52.7
FAVÖK	2,053	401	675	-865	a.d.	-35.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-121	19	-18	-98	444.4	-4.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	199	534	481	9,959	1,970.5	406.6
Net Finansman Gelir/Gider	33	-993	-1,038	-592	-43.0	-24.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,753	571	767	8,570	1,017.9	349.9
Finansman Gelirleri	0	0	0	603	a.d.	24.6
Finansman Giderleri (-)	232	1,185	1,355	1,542	13.8	63.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	265	191	318	347	9.3	14.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,786	-422	-271	7,978	a.d.	325.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	971	-456	-328	7,074	a.d.	288.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-60	-539	-335	1,243	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1,139	-341	37	962	2,519.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-644	93	-789	333	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-43	-915	-433	-377	-12.8	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-443	-127	-278	-400	43.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	124	168	35.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	1	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	540	531	398	-860	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	769	1,712	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	-1,752	-680	-61.2	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	37	-135	-215	-17	-92.0	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.5	1.5	1.2
Nakit Oran	27.4	23.5	21.6	20.6
Likit Oran	0.9	0.8	0.7	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	40.2	110.0	72.2	256.4
Stok Devir Hızı	82.9	220.4	154.5	368.3
Borç Devir Hızı	63.9	93.3	71.7	115.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	59.2	237.1	155.0	509.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	25.4	20.4	19.1	3.1
FVÖK Marjı	17.5	10.9	18.6	364.1
FAVÖK Marjı	17.8	5.7	11.6	-35.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	15.5	-6.0	-4.7	325.7
Efektif Vergi Oranı	45.6	-8.0	-21.0	11.3
Net Kar Marjı	8.4	-6.5	-5.6	288.8
Özsermaye Karlılığı	17.3	-6.0	-7.4	59.5
Aktif Karlılık	9.9	-3.3	-5.6	35.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	75.1	90.1	91.0	53.3
Toplam Borç / Aktif	42.9	47.4	47.6	34.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	39.2	64.0	56.3	58.3
Faiz Karşılama Oranı	7.7	-0.4	-0.2	5.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-391.3	-202.5	-116.8	-168.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-19.1	-50.5	-11.0	
Net Borç (Mn TL)	899.2	3,268.5	2,206.7	4,073.5
Net Borç / FAVÖK	0.4	8.1	2.1	

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
TMSN	103.10	11,857	271	17,424	26,715	4.42		1.71	0.68	288.81		120.55	59.53
FROTO	117.10	410,916	9,386	158,772	428,410	0.61	9.79	12.09	2.63	4.09	1.90	5.39	17.19
TOASO	321.25	160,625	3,669	52,794	146,078	0.61	19.42	19.23	2.68	2.62	3.35	44.63	6.05
DOAS	218.80	48,136	1,100	67,105	126,927	0.36	6.50	10.26	0.72	2.96	2.15	52.84	8.54
TTRAK	529.00	52,935	1,209	16,543	40,585	1.15	12.45	116.39	3.17	0.84	1.76	-15.79	5.23
OTKAR	387.75	46,530	1,063	9,413	61,509	1.43	34.53		5.44	-2.81	12.92	25.56	-4.93
KARSN	11.02	9,918	227	6,109	20,093	1.03	6.29	55.38	1.37	1.08	2.65	5.02	-12.61
ASUZU	69.70	17,564	401	13,295	29,764	1.33	22.69	55.97	1.32	2.10	5.90	21.70	2.79
Otomotiv						0.79	12.22	15.60	2.36	3.94		44.63	18.71

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 103.10 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	102.00	-1.1%
2.Destek	100.90	-2.1%
PİVOT	103.90	0.8%
1.Direnç	105.00	1.8%
2.Direnç	106.90	3.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	73	
Son 1 Hafta	97	-25.0% altında
Son 1 Ay	149	-51.5% altında
Son 3 Ay	105	-30.7% altında
Son 1 Yıl	146	-50.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	122.40	-15.77%
23.60%	116.55	-11.54%
38.20%	112.93	-8.70%
50.00%	110.00	-6.27%
61.80%	107.07	-3.71%
78.60%	102.91	0.18%
100.00%	97.60	5.64%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	105.90	AŞAĞI	ALİŞ	17.02.26	110.61	-2.6%
20 Günlük Ort.	111.30	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	102.46	-7.4%
50 Günlük Ort.	106.68	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	104.17	-3.4%
100 Günlük Ort.	105.89	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	106.35	-2.6%
200 günlük Ort.	109.61	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	106.74	-5.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	38.68	AŞAĞI		
MOM	87.97	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.22	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-125.55	AŞAĞI		
ADX	22.56	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	111.82		18.02.26	109.94

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 111.82 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 111.82 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 102.00 ve 100.90 seviyeleri, direnç olarak da 105.00 ve 106.90 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	25.02.2026 16:38 Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.,Arçelik A.Ş.,Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.,Koç Holding A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	25.02.2026 09:41 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.,EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Hisse Rehini Kaldırılması Hk Haberin Devamı
	24.02.2026 16:31 Arsan Holding A.Ş.,Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.,Nuh Çimento Sanayi A.Ş.,Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzemeleri Ticaret ve Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	20.02.2026 09:44 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.,EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Hisse Rehini Kaldırılması Hk Haberin Devamı
TMSN	19.02.2026 14:32 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. TMSN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TMSN	17.02.2026 18:15 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
	09.02.2026 16:47 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.,EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Hisse Rehini Kaldırılması Hk Haberin Devamı
TMSN	04.02.2026 19:05 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
TMSN	06.01.2026 18:12 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
	28.11.2025 21:16 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.,EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Hisse Rehini Kaldırılması Hk Haberin Devamı
TMSN	20.11.2025 14:44 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. TMSN.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
TMSN	17.11.2025 20:11 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 30.09.2025 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.