

Tümosan Motor ve Traktör / TMSN

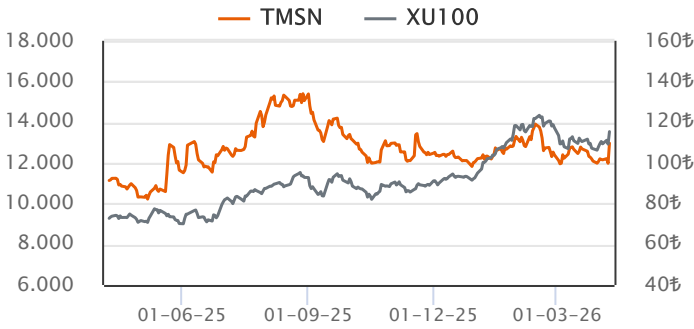
Sektör	Otomotiv
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	8,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	115
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/11/2012
Halka Açıklık Oranı	29.0%
Fiili Dolaşım Oranı	28.7%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	66.00	83.85	118.40	100.40	109.70
Fiyat (USD)	3.53	2.85	3.36	2.34	2.46
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,590	9,643	13,616	11,546	12,616
Piyasa Değeri (Mn USD)	406	328	387	269	283
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					127

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılıbaşı	12Ay
Mutlak %	9.92	7.55	7.23	9.26	16.33
Rölatif %	4.92	2.79	1.34	-9.10	-18.56

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.07	0.91	1.86	4.73	5.04
Sektör Ort.	0.90	0.67	0.80	0.77	0.75
Firma Değeri/FAVÖK	12.67	5.13	32.42		
Sektör Ort.	5.75	4.41	7.95	9.96	10.49
Fiyat/Kazanç	19.60	9.93		2.55	2.79
Sektör Ort.	7.42	5.80	8.91	12.41	13.48
PD/DD	1.81	1.37	1.59	0.78	0.85
Sektör Ort.	3.09	2.36	1.98	1.91	2.02
Hisse Başına Kar (TL)	3.37	8.44		39.35	39.35

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	1,148	3,904	7,181	9,602	7,308
Duran Varlıklar	877	3,436	5,100	6,698	17,155
Toplam Aktifler	2,024	7,340	12,282	16,299	24,463
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,004	4,192	7,013	8,576	14,819
Net Borç	248	-164	899	3,411	4,804
Net Satış Gelirleri	1,123	6,947	11,528	9,138	3,454
Brüt Kâr	281	1,200	2,926	1,860	358
FAVÖK	171	586	2,053	525	-967
Net K/Z (Ana Ortaklık)	51	387	971	-597	4,525

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	34.3	518.7	66.0	-20.7	-62.2
Sektör Ort.	52.8	312.0	94.7	9.0	6.9
FAVÖK Değ.	50.9	242.4	250.2	-74.4	
Sektör Ort.	68.5	172.2	179.7	-21.1	1.9
Net Kâr/Zarar Değ.	-14.2	665.7	150.8		
Sektör Ort.	284.8	318.1	138.7	-61.3	4.9
Brüt Kar Marjı	25.0	17.3	25.4	20.4	10.4
Sektör Ort.	22.5	15.7	20.4	15.6	14.1
FAVÖK Marjı	15.2	8.4	17.8	5.7	-28.0
Sektör Ort.	15.8	9.4	13.1	7.1	2.8
Net Kâr/Zarar Marjı	4.5	5.6	8.4	-6.5	131.0
Sektör Ort.	10.6	8	10.5	1.3	17.7
Toplam Borçlar Değ.	62.4	208.5	67.4	46.6	24.9
Sektör Ort.	43.3	268.1	58.7	17.1	35.4
Net Borç Değ.	49.5			279.3	40.8
Sektör Ort.	24.6	417.8	115.3	89.9	138.5
Net Borç/FAVÖK	1.4	-0.3	0.4	6.5	
Sektör Ort.	1.1	4.8	1.6	2.4	4.1
Aktif Büyümesi	39.3	262.6	67.3	32.7	50.1
Sektör Ort.	46.1	312.7	67.6	17.5	21.8
Özkaynak Büyüme	21.8	317.5	67.3	22.3	72.8
Sektör Ort.	56.6	387.6	86.9	18.6	3.1
Özkaynak Karlılığı	5.5	14.9	17.3	-7.7	38.7
Sektör Ort.	54.3	49.0	47.3	7.8	9.4
Aktif Karlılığı	2.9	8.3	9.9	-4.2	22.2
Sektör Ort.	16.0	18.9	20.0	4.3	5.0
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	4.7	2.5	3.8	9.1	7.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -2.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -268.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

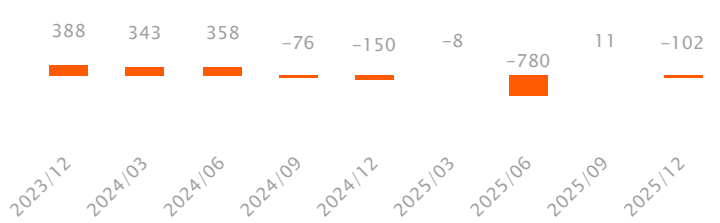
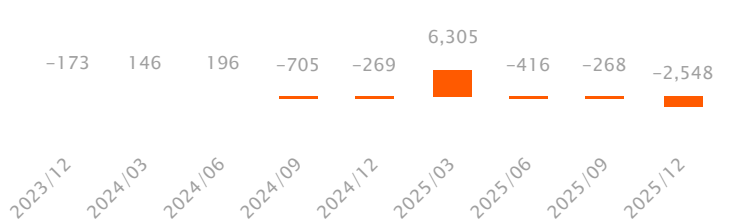
Çeyreklik net satışlar 1.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.3 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %38.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %62.2 düşüşle 3.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 6.60 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK -102.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-10.19 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %2, geçen yıl aynı çeyrek %-4.54)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %58 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %65 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,904	7,181	9,602	7,308	-23.9	29.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	645	428	211	169	-20.0	0.7
Finansal Yatırımlar	416	737	1,320	1,282	-2.9	5.2
Ticari Alacaklar	832	2,355	2,745	1,404	-48.9	5.7
Stoklar	1,679	3,068	3,894	3,452	-11.3	14.1
Duran Varlıklar	3,436	5,100	6,698	17,155	156.1	70.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	3	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	3,269	4,802	6,158	5,416	-12.0	22.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	47	126	313	603	92.8	2.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,340	12,282	16,299	24,463	50.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,621	4,246	6,512	2,331	-64.2	9.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	798	1,898	4,788	1,167	-75.6	4.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	42	44	76	103	35.2	0.4
Ticari Borçlar	1,253	1,758	1,133	611	-46.1	2.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	527	1,022	1,211	7,313	503.6	29.9
Finansal Borçlar	57	122	78	4,984	6,315.7	20.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,148	5,268	7,723	9,643	24.9	39.4
Özkaynaklar	4,192	7,013	8,576	14,819	72.8	60.6
Ödenmiş Sermaye	115	115	115	115	0.0	0.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2,413	4,043	6,560	5,963	-9.1	24.4
Net Dönem Karı veya Zararı	387	971	-597	4,525	a.d.	18.5
Toplam Kaynaklar	7,340	12,282	16,299	24,463	50.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	6,947	11,528	9,138	3,454	-62.2	100.0
Satışların Maliyeti	5,747	8,603	7,278	3,096	-57.5	89.6
Brüt Kâr (Zarar)	1,200	2,926	1,860	358	-80.7	10.4
Faaliyet Giderleri (-)	834	1,251	1,837	1,900	3.4	55.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	366	1,674	24	-1,541	a.d.	-44.6
FAVÖK	586	2,053	525	-967	a.d.	-28.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-22	-121	25	-38	a.d.	-1.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	121	199	699	8,302	1,087.7	240.3
Net Finansman Gelir/Gider	254	33	-1,300	-1,606	23.5	-46.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	465	1,753	748	6,723	799.2	194.6
Finansman Gelirleri	47	0	0	817	a.d.	23.7
Finansman Giderleri (-)	166	232	1,550	2,804	80.9	81.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	374	265	250	381	52.5	11.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	719	1,786	-553	5,117	a.d.	148.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	387	971	-597	4,525	a.d.	131.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,217	-60	-361	1,373	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-324	-1,139	339	1,307	285.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	496	-644	122	442	263.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	287	-43	-1,168	-522	-55.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-365	-443	-511	-697	36.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	298	286	-4.1	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	2	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-332	540	695	-686	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	-214	769	2,241	1,311	-41.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	521	37	-177	-10	-94.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.5	1.7	1.5	3.1
Nakit Oran	40.5	27.4	23.5	62.2
Likit Oran	0.8	0.9	0.8	1.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	25.3	40.2	77.7	215.3
Stok Devir Hızı	66.5	82.9	170.4	374.6
Borç Devir Hızı	51.1	63.9	72.5	102.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	40.7	59.2	175.6	487.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	17.3	25.4	20.4	10.4
FVÖK Marjı	12.1	17.5	10.9	205.7
FAVÖK Marjı	8.4	17.8	5.7	-28.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.4	15.5	-6.0	148.1
Efektif Vergi Oranı	46.2	45.6	-8.0	11.6
Net Kar Marjı	5.6	8.4	-6.5	131.0
Özsermaye Karlılığı	14.9	17.3	-7.7	38.7
Aktif Karlılık	8.3	9.9	-4.2	22.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	75.1	75.1	90.1	65.1
Toplam Borç / Aktif	42.9	42.9	47.4	39.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	28.5	39.2	64.0	64.9
Faiz Karşılama Oranı	4.3	7.7	-0.4	1.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-41.4	-391.3	-197.2	-155.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-7.1	-19.1	-37.5	
Net Borç (Mn TL)	-164.0	899.2	3,410.8	4,804.0
Net Borç / FAVÖK	-0.3	0.4	6.5	

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	109.70	12,616	283	14,819	24,463	5.04		2.79	0.85	131.00		50.08	38.68
FROTO	101.80	357,226	8,023	156,021	450,780	0.55	8.76	10.51	2.29	4.09	1.90	5.39	22.15
TOASO	271.25	135,625	3,046	60,031	173,524	0.53	16.92	16.23	2.26	2.62	3.35	44.63	13.73
DOAS	196.50	43,230	971	67,148	130,369	0.27	4.65	13.76	0.64	1.23	1.71	8.02	4.52
OTKAR	388.50	46,620	1,047	8,549	65,585	1.43	34.57		5.45	-2.81	12.92	25.56	-15.14
TTRAK	457.00	45,731	1,027	16,715	39,606	1.01	10.99	100.55	2.74	0.84	1.76	-15.79	2.34
KARSN	9.85	8,865	199	7,233	20,789	0.97	5.90	49.50	1.23	1.08	2.65	5.02	2.48
ASUZU	64.00	16,128	362	14,512	43,889	0.84	14.81	17.82	1.11	3.39	4.15	51.47	6.31
Otomotiv						0.75	10.49	13.48	2.02	3.21		13.96	14.47

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 109.70 TL		
1.Destek	104.57	-4.7%
2.Destek	99.43	-9.4%
PİVOT	107.13	-2.3%
1.Direnç	112.27	2.3%
2.Direnç	114.83	4.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	71	
Son 1 Hafta	307	-76.8% altında
Son 1 Ay	133	-46.6% altında
Son 3 Ay	127	-44.1% altında
Son 1 Yıl	149	-52.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	122.40	-10.38%
23.60%	115.60	-5.10%
38.20%	111.40	-1.53%
50.00%	108.00	1.57%
61.80%	104.60	4.88%
78.60%	99.76	9.96%
100.00%	93.60	17.20%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	102.96	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	103.97	6.5%
20 Günlük Ort.	103.96	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	103.62	5.5%
50 Günlük Ort.	106.82	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	105.02	2.7%
100 Günlük Ort.	105.61	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	106.02	3.9%
200 günlük Ort.	110.25	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	105.94	-0.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	61.17	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	107.55	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.78	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	224.03	YUKARI		
ADX	10.22	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	99.06	ALİŞ	08.04.26	100.44

Son kapanış itibari ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 99.06 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 99.06 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 104.57 ve 99.43 seviyeleri, direnç olarak da 112.27 ve 114.83 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TMSN	30.03.2026 18:25 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
TMSN	24.03.2026 20:54 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. Kredi Derecelendirme Bildirimi Haberin Devamı
TMSN	24.03.2026 18:18 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. KREDİ DERECLENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
	16.03.2026 16:27 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.,EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Hisse Rehini Kaldırılması Hk Haberin Devamı
TMSN	12.03.2026 20:33 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
TMSN	11.03.2026 19:04 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 31.12.2025 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
TMSN	11.03.2026 19:04 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 31.12.2025 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
TMSN	11.03.2026 19:04 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 31.12.2025 Finansal Rapor Haberin Devamı
TMSN	11.03.2026 18:30 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 2025 Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
TMSN	11.03.2026 18:16 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
TMSN	11.03.2026 18:15 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
	06.03.2026 09:35 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.,EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Hisse Rehini Hk 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.comE-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 bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak 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.