

Çekince

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

2025 3. Çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal verileri esas alınmıştır.

Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Anadolu Isuzu ya da Anadolu Isuzu'nun herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.

FİNANSAL PERFORMANS:

(000 TL)	3Ç2024	3Ç2025	%	20249A	20259A	%
Net Satışlar	4.639.338	5.559.651	%19,8	17.218.806	16.173.817	%(6,1)
Brüt Kar	321.720	683.626	%112,5	2.181.417	2.167.221	%(,7)
FAVÖK	(169.986)	356.606	%309,8	745.762	1.166.041	%56,4
Net Kar	(128.305)	32.640	%125,4	468.582	338.956	%(27,7)
Brüt Kar Marjı	%6,9	%12,3		%12,7	%13,4	
FAVÖK Marjı	%(3,7)	%6,4		%4,3	%7,2	
Net Kar/Zarar Marjı	%(2,8)	%,6		%2,7	%2,1	

A- NET SATIŞLAR

2025 yılı Ocak - Eylül döneminde net satışlar geçen seneye kıyasla %6 azalışla 16.174 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir; aynı dönemde yurt içi satışlar %5 azalış, ihracat satışları ise %9 azalış göstermiştir.

2025 yılı Ocak - Eylül döneminde otomotiv pazarı toplam satış adedinin 959 bin adet ile geçen yılın aynı döneminin %8,5 ilerisinde gerçekleştiği görülmektedir. Bu dönemde hafif ticari araç pazarı geçen yılın aynı dönemine göre %6 artış göstermiştir. Ağır ticari araç pazarında ise; kamyon segmenti geçen senenin aynı dönemine göre %8, otobüs segmenti %7 ve midibüs pazarı %4 azalış göstermiştir.

2025 yılının ilk dokuz ayında 3.769 adedi iç pazara, 688 adedi dış pazarlara olmak üzere, toplam 4.457 adet araç satılmıştır; 2024 yılı aynı dönem ile karşılaştırıldığında Şirket'in toplam satış hacmi %13 azalmıştır.

Yeni Araç Genel Güvenlik Yönetmeliği (GSR) kapsamındaki teknik ve güvenlik standartlarına uyum sağlama çalışmaları sebebiyle kamyonet modellerinin pazara sunulmasında gecikme yaşanmıştır. Yılın ikinci yarısı itibarıyla kamyonet üretim ve satış faaliyetleri yeniden başlamış olup, Eylül ayı sonu itibarıyla toplam 133 adet kamyonet satışı gerçekleştirilmiştir. Önümüzdeki dönemde üretim ve teslimat hacminin kademeli olarak artması beklenmektedir.

Yurtdışı satış adetlerinde %9,2 oranında düşüş yaşanmıştır. Bu düşüş, dönemsel etkilerden kaynaklı olup 4.çeyrekdeki yüksek satışların etkisi ile seneyi büyüme ile kapatmayı hedefliyoruz. Yıl sonu ihracat artış beklentimiz düşük yirmili yüzdeler seviyesinde olacak şekilde revize edilmiştir. Türk Lirası'nın güçlü seyri, ihracat satışları üzerinde baskı yaratmaya ve ihracat pazarlarımızdaki rekabet gücümüzü sınırlamaya devam etmektedir. Bununla birlikte, pazar derinleşme ve çeşitlendirme çalışmalarımızın olumlu etkileri hissedilmeye başlamıştır.

Yurt içi Satışlar (Adet)	20249A	20259A	%
Kamyon	1.686	2.069	%22,7
Kamyonet	1.109	133	%(88,0)
Pick-Up	1.008	932	%(7,5)
Midibüs	545	555	%1,8
Otobüs	16	80	%400,0
Toplam Yurt içi Satışlar	4.364	3.769	%(13,6)

İhracat (Adet)	20249A	20259A	%
Yurtdışı Satışlar	758	688	%(9,2)

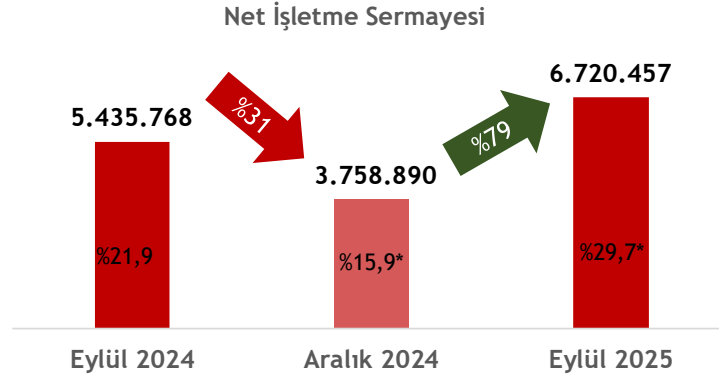
Toplam Satışlar	5.122	4.457	%(13,0)
-----------------	-------	-------	---------

B- FAVÖK

2025 yılı Ocak - Eylül döneminde FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %56 artışla 1.166 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir ve FAVÖK marjı da 288 baz puan artışla %7,2 olarak gerçekleşmiştir (2024 Eylül: %4,3).

C- NET İŞLETME SERMAYESİ

2025 Eylül ayı itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı 6.720 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2024 sonunda %15,9 olan Net İşletme Sermayesi İhtiyacı / Net Satışlar oranı, 2025 Eylül ayı itibarıyla %29,7 seviyesine gelmiştir. (2024 Eylül: %21,9).

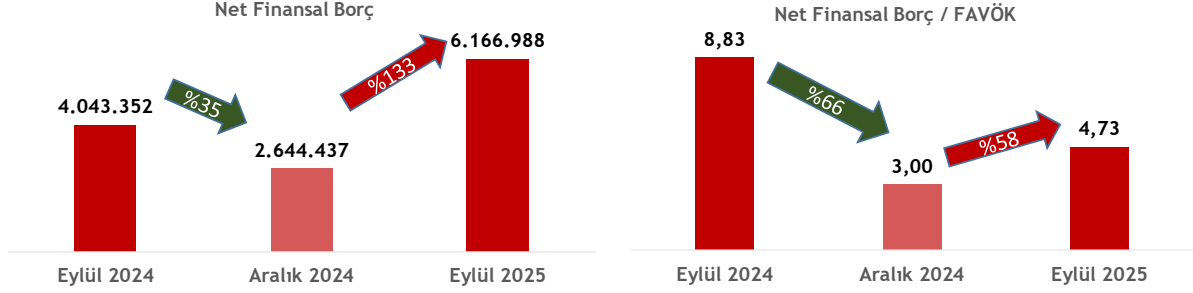


* Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar

Satışların 3.Ç sonuna yoğunlaşması ve tahsilatların da senenin son çeyreğine kalması nedeniyle ticari alacaklarda artış yaşanmakta, bu da net işletme sermayesi ihtiyacının ve net işletme sermayesi / net satışlar oranının yükselmesine yol açmaktadır. Net işletme sermayesi ihtiyacı şirket yönetimi tarafından dikkatle takip edilmekte olup, önümüzdeki çeyreklerde daha olumlu bir görünüm beklenmektedir.

D- FİNANSAL BORÇ YÜKÜ

Şirket'in 2024 yılı sonunda 2.645 Milyon TL olan Net Finansal Borç yükü, 2025 Eylül ayı sonu itibarıyla 6.167 Milyon TL seviyesine yükselmiş, aynı dönemde Şirket'in Net Finansal Borç/FAVÖK oranı 4,73 olarak gerçekleşmiştir. (2024 Eylül: 8,83).



Net Finansal Borç/FAVÖK oranındaki artışta iki temel unsur etkili olmuştur. İlk olarak, enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında FAVÖK rakamı gerilemiştir. İkinci olarak, dönemsel olarak artan net işletme sermayesi ihtiyacı ve geçici finansman kullanımı nedeniyle Net Finansal Borç seviyesi yükselmiştir. 2024 yıl sonuna göre artış gösteren Net Finansal Borç/FAVÖK oranı, esasen finansal tablolarındaki enflasyon muhasebesi düzeltmesi ve dönemsel dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır. Net Finansal Borç/FAVÖK oranı şirket yönetimi tarafından dikkatle takip edilmekte olup, senenin son çeyreğine yoğunlaşan satış ve tahsilat artışı ile olumlu bir görünüm sağlanacaktır.

RİSKLER

Kur Riski: Döviz kurundaki değişimlerin; küresel riskler ve ülkemizdeki makroekonomik göstergelerin seyrine bağlı olarak dalgalı bir seyir izlediği dönemde Şirket, kur riskini hassas bir şekilde yönetmiştir. Dövizle dayalı varlık ve yükümlülükler nedeniyle maruz kalınan kur riski 30 Eylül 2025 itibarı ile 30 Milyon € kısa (short) pozisyonda iken; yapılan riskten korunma (hedge) operasyonları sonrası risk 5 Milyon € seviyesinde uzun (long) pozisyonda kapatılmıştır.

Global Tedarik Zinciri Riskleri: Rusya-Ukrayna savaşı, Kızıldeniz’de yaşanan güvenlik sorunları ve Çin-ABD ticaret gerilimleri, alternatif tedarik kanallarının kullanılması sebebiyle maliyetleri yükseltmiş ve teslimat sürelerini uzatmıştır.

Yurt içi Enflasyon seviyesi yerli üretim maliyetlerindeki baskıyı devam ettirmiştir. Güncel Finansman maliyeti özellikle ticari araç segmentindeki satışları olumsuz etkilemektedir . Enflasyondaki olumlu gelişime bağlı olarak faizlerdeki düşüş hem şirket finansallarına hem müşterilerimizin finansmanına fayda sağlayabilecektir.

Şirketimiz hammadde ve navlun fiyatlarındaki volatilitiyi uzun vadeli kontratlar ve peşin ödemeler ile dengeli bir şekilde başarıyla yönetmektedir.

FİNANSAL PERFORMANS *

(000 TL)	3Ç2024	3Ç2025	%	20249A	20259A	%
Net Satışlar	3.341.790	5.414.742	%62,0	11.404.462	14.878.063	%30,5
Brüt Kar	835.984	1.274.731	%52,5	3.008.984	3.553.197	%18,1
FAVÖK	403.674	764.598	%89,4	1.848.725	2.129.399	%15,2
Net Kar	260.962	227.017	%(13,0)	936.897	634.264	%(32,3)
Brüt Kar Marjı	%25,0	%23,5		%26,4	%23,9	
FAVÖK Marjı	%12,1	%14,1		%16,2	%14,3	
Net Kar/Zarar Marjı	%7,8	%4,2		%8,2	%4,3	

(*)TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmamış.

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

Şirketin finansal tablolarına ulaşmak için www.anadoluisuzu.com.tr web sitemizi ziyaret edebilirsiniz. Aşağıda yer alan iletişim bilgilerinden herhangi birini kullanarak her konuda iletişime geçebilirsiniz.

MERKEZ ADRES

Fatih Sultan Mehmet Mahallesi Balkan Caddesi No:58 Buyaka E Blok 34771 Tepeüstü / Ümraniye
/ İSTANBUL

FABRİKA

Şekerpınar Mahallesi Otomotiv Caddesi No:2 41435 Çayırova / KOCAELİ

TEL : +90 850 200 19 00

FAX : +90 262 658 85 56

WEB : www.anadoluisuzu.com.tr

E-MAIL : investorrelations@isuzu.com.tr