

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 2. 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)	2Ç2024	2Ç2025	%	20246A	20256A	%
Net Satışlar	5.113.293	5.331.408	%4,3	11.700.784	9.872.759	%(15,6)
Brüt Kar	755.887	780.507	%3,3	1.729.796	1.379.964	%(20,2)
FAVÖK	546.727	427.944	%(21,7)	851.782	752.895	%(11,6)
Net Kar	(26.595)	31.679	%219,1	555.194	284.920	%(48,7)
Brüt Kar Marjı	%14,8	%14,6		%14,8	%14,0	
FAVÖK Marjı	%10,7	%8,0		%7,3	%7,6	
Net Kar/Zarar Marjı	%(0,5)	%0,6		%4,7	%2,9	

A- NET SATIŞLAR

2025 yılı Ocak - Haziran döneminde net satışlar geçen seneye kıyasla %16 azalışla 9.873 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir; aynı dönemde yurt içi satışlar %9 azalış, ihracat satışları ise %27 azalış göstermiştir.

2025 yılı Ocak - Haziran döneminde otomotiv pazarı toplam satış adedinin 629 bin adet ile geçen yılın aynı döneminin %4,7 ilerisinde gerçekleştiği görülmektedir. Bu dönemde hafif ticari araç pazarı geçen yılın aynı dönemine göre %4 artış göstermiştir. Ağır ticari araç pazarında ise; kamyon segmenti geçen senenin aynı dönemine göre %9, otobüs segmenti %7 ve midibüs pazarı %1 azalış göstermiştir.

2025 yılının ilk altı ayında 2.416 adedi iç pazara, 479 adedi dış pazarlara olmak üzere, toplam 2.895 adet araç satılmıştır; 2024 yılı aynı dönem ile karşılaştırıldığında Şirket'in toplam satış hacmi %18 azalmıştır.

Kamyonetteki satış düşüşü, yeni Araç Genel Güvenlik Yönetmeliği (GSR) kapsamındaki teknik ve güvenlik standartlarına uyum sağlama sürecinden kaynaklanmaktadır. Kamyonet modellerinin bu yeni standartlara uygun hale getirilmesi için üretim süreçlerinde ve tasarımda yapılan değişiklikler ilgili modellerin pazara sunulmasında gecikme yaşanmasına yol açmıştır . Yılın ikinci yarısından itibaren kamyonet üretim ve satış süreçlerine başlanılacaktır.

Yurtdışı satış adetlerinde %24,3 oranında düşüş yaşanmıştır. Bu düşüş, dönemsel etkilere kaynaklı olup geçici bir durumdur. Ayrıca, Türk Lirası'nın güçlü seyri, ihracat satışları üzerinde baskı yaratmaya ve ihracat pazarlarımızdaki rekabet gücümüzü sınırlamaya devam etmektedir. Pazar derinleşme ve çeşitlendirme çalışmalarının olumlu etkisini senenin ikinci yarısından itibaren finansal tablolarımıza da yansıtacağız . Yurtdışı ihracat faaliyetlerimizde adet bazında yüksek tek haneli yüzdesel artış beklentimizi korumaktayız. Mevcut dönemsel düşüşün ardından ihracatta pozitif bir toparlanma gerçekleşmesi öngörülmektedir.

Yurt içi Satışlar (Adet)	20246A	20256A	%
Kamyon	1.110	1.326	%19,5
BIG.e	-	11	-
Kamyonet	630	-	%(100,0)
Pick-Up	733	656	%(10,5)
Midibüs	396	367	%(7,3)
Otobüs	16	56	%250,0
Toplam Yurt içi Satışlar	2.885	2.416	%(16,3)

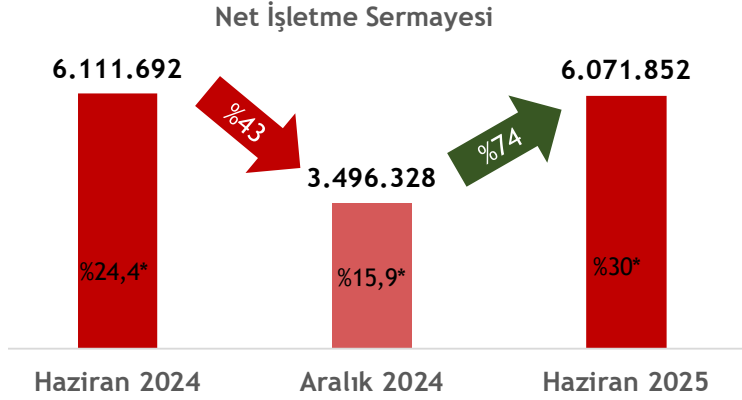
İhracat (Adet)	20246A	20256A	%
Yurtdışı Satışlar	633	479	%(24,3)
Toplam Satışlar	3.518	2.895	%(17,7)

B- FAVÖK

2025 yılı Ocak - Haziran döneminde FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %12 azalışla 753 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir ve FAVÖK marjı da 35 baz puan artışla %7,6 olarak gerçekleşmiştir (2024 Haziran: %7,3).

C- NET İŞLETME SERMAYESİ

2025 Haziran ayı itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı 6.072 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2024 sonunda %15,9 olan Net İşletme Sermayesi İhtiyacı / Net Satışlar oranı, 2025 Haziran ayı itibarıyla %30 seviyesine gelmiştir. (2024 Haziran: %24,4).

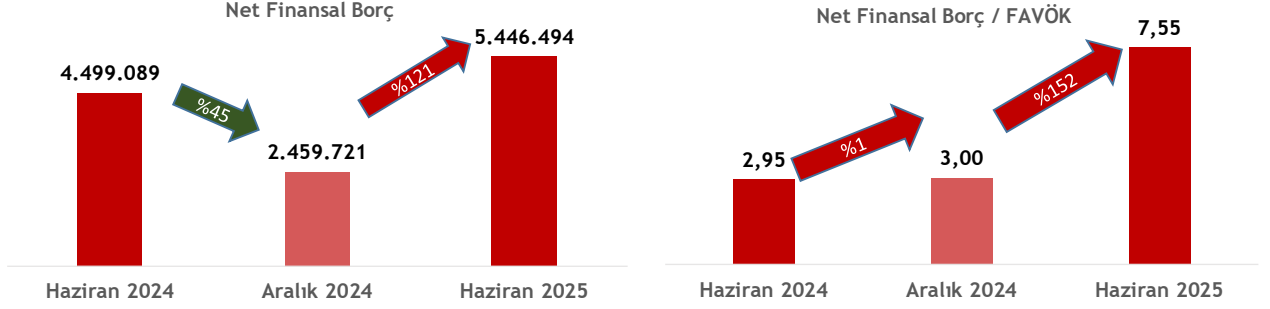


* Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar

Satışların 2.Ç sonuna yoğunlaşması ve tahsilatların da senenin ikinci yarısına 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 2.460 Milyon TL olan Net Finansal Borç yükü, 2025 Haziran ayı sonu itibarıyla 5.446 Milyon TL seviyesine yükselmiş, aynı dönemde Şirket'in Net Finansal Borç/FAVÖK oranı 7,55 olarak gerçekleşmiştir. (2024 Haziran: 2,95).



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 tablolardaki enflasyon muhasebesi düzeltmesi ve dönemsel dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır. Net Finansal Borç/FAVÖK oranı şirket yönetimi tarafından dikkatle takip edilmekte olup, senenin ikinci yarısına yoğunlaşan satış ve tahsilat artışı ile olumlu bir görünüm sağlanacaktır.

RİSKLER

Kur Riski: Döviz kurundaki değişimlerin; küresel riskler, pandemi gündemi 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 Haziran 2025 itibarı ile 34 Milyon € kısa (short) pozisyonda iken; yapılan riskten korunma (hedge) operasyonları sonrası risk 3 Milyon € seviyesinde kısa (short) 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, lojistik maliyetlerini artırmış ve teslimat sürelerini uzatmıştır.

Yurt içi Enflasyon seviyesi yerli üretim maliyetlerindeki baskıyı devam ettirmiştir. Güncel Finansman maliyeti özellikle ticari araç segmentindeki satışları olumsuz etkilemektedir, senenin ikinci yarısında enflasyondaki olumlu gelişime bağlı olarak faizlerdeki düşüşün hem şirket finansallarına hem müşterilerimizin finansmanına fayda sağlamasını beklemekteyiz.

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

FİNANSAL PERFORMANS *

(000 TL)	2Ç2024	2Ç2025	%	20246A	20256A	%
Net Satışlar	3.694.717	5.260.228	%42,4	8.062.672	9.463.321	%17,4
Brüt Kar	1.037.692	1.255.762	%21,0	2.173.000	2.278.466	%4,9
FAVÖK	813.527	755.568	%(7,1)	1.445.051	1.364.801	%(5,6)
Net Kar	176.919	163.127	%(7,8)	675.935	407.247	%(39,8)
Brüt Kar Marjı	%28,1	%23,9		%27,0	%24,1	
FAVÖK Marjı	%22,0	%14,4		%17,9	%14,4	
Net Kar/Zarar Marjı	%4,8	%3,1		%8,4	%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