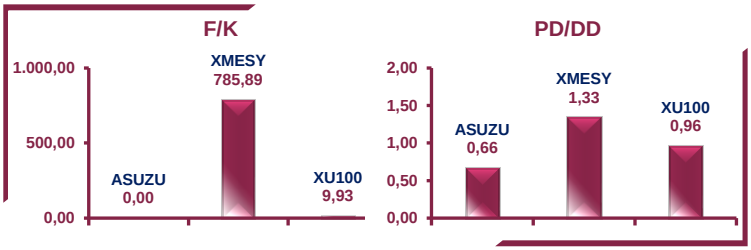
09.11.2026
ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
3Ç26 FİNANSAL SONUÇLAR

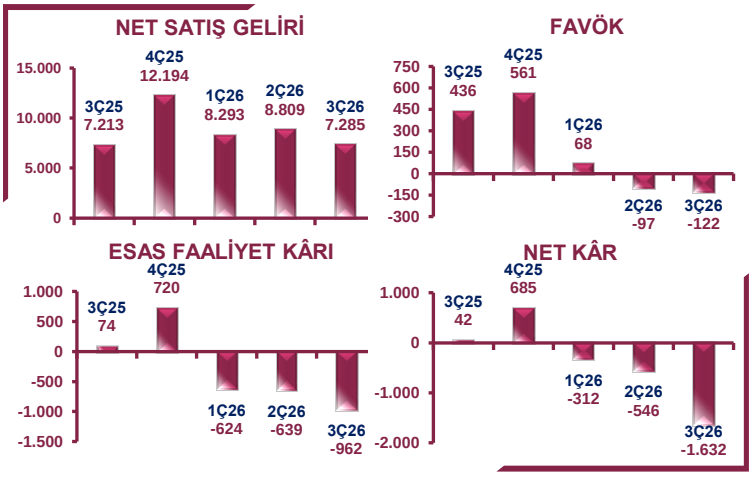
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XMESY
Son Kapanış (08.11.2026)	₺39,00
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺34,5 / ₺72,87
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺9,8
Piyasa Değeri (Mlr USD)	$0,2
Fiili Dolaşım Oranı (%)	14%

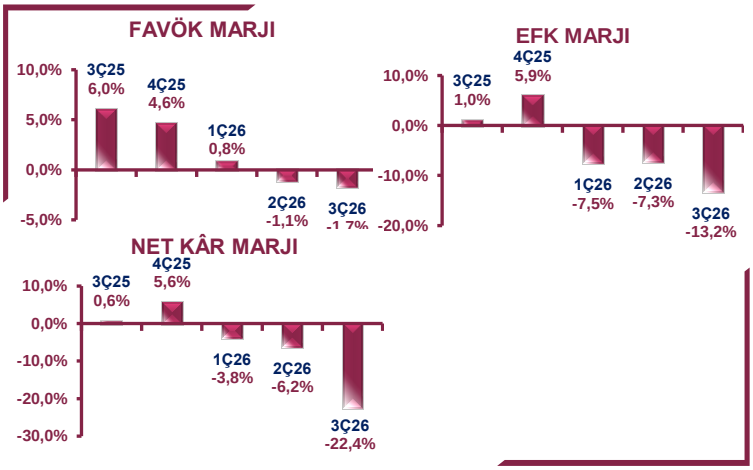
PİYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Anadolu Isuzu'nun 3Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde negatif olarak yorumlaktayız.

❖Anadolu Isuzu, 3Ç26 döneminde 1,63 milyar TL'lik zarar açıkladı. Şirket, bir önceki çeyreklik dönemde de (2Ç26) 546,3 milyon TL'lik zarar kaydetmişti.

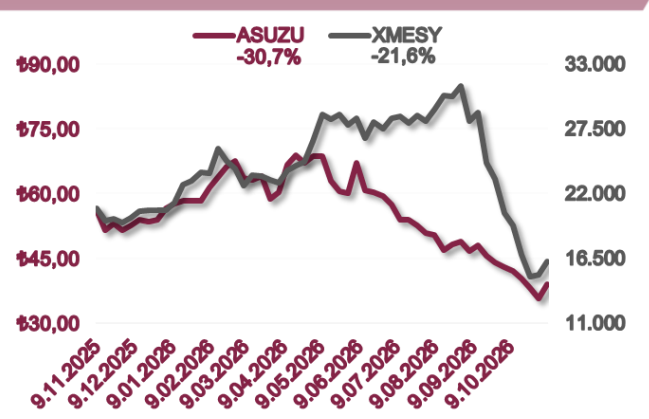
❖3Ç26 döneminde net satış geliri 2Ç26 dönemine kıyasla %17 azalarak 7,28 milyar TL'ye geriledi. Hasılattaki bu çeyreklik gerilemede, yurt içi ana segmentlerdeki fiziksel hacim kayıpları ile ihracattaki daralma etkili oldu. Yılın ilk dokuz ayında yurt içi kamyon satışları %14,3 azalışla 1.773 adede, pick-up satışları ise %34,5 azalışla 610 adede geriledi. İç pazardaki bu hacim kayıplarına ihracat sevkiyatlarının %21,7 daralarak 539 adede inmesi eşlik etti. Dönem genelinde 12,61 milyar TL'lik ihracat gelirine karşılık 2,35 milyar TL'lik ithalat girdisi gerçekleşti ancak dış pazar hacminin daralması net satış gelirine düşüş olarak yansıdı.

❖Türkiye fabrikasının toplam satış adetleri %10,2 daralarak 4.003 adede inerken, bu azalış trendini dokuz aylık konsolide hasılatı dengeleyen unsur Özbekistan (SamAuto) operasyonu oldu. İlk dokuz ayda Özbekistan fabrikasından gerçekleştirilen 3.866 adetlik araç satışı, konsolide hasılata doğrudan 7,24 milyar TL'lik net bir ek katkı sağladı. Böylece kamyon ve ihracat segmentlerindeki hacim düşüşleri, Özbekistan operasyonundan gelen satış adetleriyle ikame edildi.

❖Şirket, pazar daralması nedeniyle 2026 yılı satış hedeflerini aşağı yönlü güncelledi. Türkiye pazarında daha önce büyümesi beklenen hafif ticari araç satışları, pazar koşulları nedeniyle geçen yılın seviyesine (yatay) çekildi. İhracattaki düşüş beklentisi ise dış pazardaki tıkanma nedeniyle daha da derinleştirildi. Buna karşın Özbekistan operasyonundaki büyüme hedefi korunarak yüksek tek haneli seviyeye revize edildi ve yıl genelinde konsolide satış adetlerinde artış hedeflendi.

❖3Ç26 döneminde satışların maliyeti 6,83 milyar TL ve faaliyet giderleri 1,25 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylece net faaliyet zararı son 5 çeyreklik dönemin en yükseği olan 793,1 milyon TL'ye yükseldi. Buna bağlı olarak FAVÖK marjı -%1,7, EFK marjı -%13,2 ve net kâr marjı -%22,4 ile negatif bölgede yer aldı.

❖30.09.2026 itibarıyla Şirket'in net borç pozisyonu 16,48 milyar TL'ye ve yabancı para net yükümlülük pozisyonu 5,77 milyar TL'ye yükseldi. Buna bağlı olarak Şirket'in finansman giderleri 3Ç26 döneminde 1,37 milyar TL seviyesine yükseldi.



09.11.2025 - 08.11.2026 Tarihleri aralığında ASUZU hisse senedi %30,7 oranında düşüş kaydederken XMESY endeksi %21,6 oranında düşüş kaydetmiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA BİRİMİ

arastirma@alternatifmenkul.com.tr

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 yatırım tavsiyesi niteliğindedir. 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.