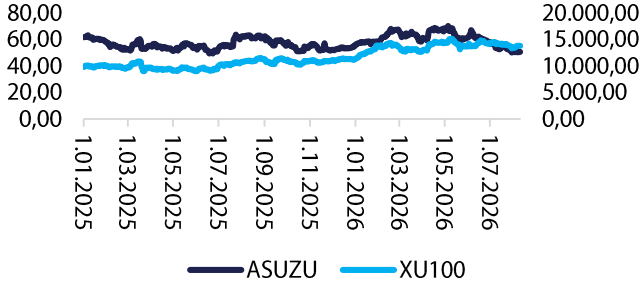


Son Fiyat	50,40
Piyasa Değeri (mln TL)	12.701
Piyasa Değeri (mln \$)	267
FD/FAVÖK	40,35
PD/DD	0,82
Hisse Sayısı (mln lot)	252
FDPO (%)	14,47
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	55



ORTAKLIK YAPISI	%
AGHOL	55,4
ISUZU	26,45
Diğer	18,15

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	-	8.045,32	8.343,83
FAVÖK	-	245,50	-65,13
Net Kar	-	75,00	-483,49

ASUZU	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-0,20	-6,58	-20,14
Getiri (\$)	-0,41	-8,23	-31,99
Getiri (XU100-Rölatif)	0,58	-2,27	-44,29

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	14,64	8,84
Brüt Kar Marjı (Ç%)	13,81	12,16
FAVÖK Marjı (Y%)	4,00	2,17
FAVÖK Marjı (Ç%)	0,82	-0,78
Net Kar Marjı (Y%)	1,54	-0,95
Net Kar Marjı (Ç%)	-3,76	-6,20
Net Borç (mln TL)	5.446,49	13.424,30
İşletme Sermayesi (mln TL)	6.189,80	13.399,71
Cari Oran	1,09	1,16
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-710,71	-3.850,47
Net Finansman Gideri/Satışlar	8,04	7,85
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-6,53	-28,48
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	36,41	-28,48
FAVÖK Büyüme (Y%)	-41,27	-37,90

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Anadolu Isuzu – ASUZU – Olumsuz

Zayıf sonuçlar!

Anadolu Isuzu, 2026 2.çeyrekte 8,34 milyar TL hasılat, 65 milyon TL FAVÖK zararı ve 483 milyon TL net zarar ile beklenti altı sonuç paylaştı.

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Finansalları net şekilde olumsuz buluyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ Sektör makro olarak zorlanıyor.
- ▲ Net borç artarken serbest nakit akımı gözle görülür şekilde baskılandı.
- ▲ Marjlar negatife döndü.
- ▲ Beklentiler kötümserleştirildi.

Zayıf sonuçlar. Uzun uzun güncel çerçeveyi değerlendirmeyi doğru bulmuyoruz. Beklentiler kötümserleştirildi. Bu doğrultuda:

Türkiye Operasyonu

- ▲ İç Pazar: Bulunduğumuz segmentlerin toplam pazar büyüklüğünün 2025'e kıyasla düşük tek haneli yüzdelerde daralmasını beklemekteyiz.

2026 yılı için;

- ▲ Ağır ticari araç yurt içi satış adetlerimizde 2025 yılına paralel satışlar,
- ▲ Hafif ticari araç yurt içi satış adetlerimizde ise orta onlu yüzdelerde artış,
- ▲ İhracat faaliyetlerimizde ise adet bazında düşük tek haneli yüzdelerde azalış beklemekteyiz.
- ▲ Toplam satış adetlerimizin ise yatay seyretmesi beklenmektedir.

Özbekistan Operasyonu

- ▲ 2026 yılı itibarıyla Özbekistan operasyonumuzda satış adetlerimizde orta onlu yüzdelerde artış beklenmektedir.

Konsolide

- ▲ 2026 yılı itibarıyla konsolide satış adetlerimizde orta tek haneli yüzdelerde artış beklenmektedir.

FAVÖK beklentisi

- ▲ 2026 yıl sonu itibarıyla FAVÖK marjı beklentimizi geçen yıla göre kısmi daralma olarak revize ediyoruz

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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 niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul