

**ANADOLU ISUZU OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2015 TARİHLİ
ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU**



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

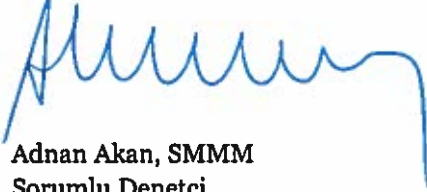
Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığına sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 12 Ağustos 2015 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Ağustos 2015

İçindekiler

Genel Bilgiler	2
Yönetim ve Organizasyon Yapısı	3
Faaliyetlerimiz	5
Yatırımlar	7
Ar-Ge	7
Finansal Sonuçlar	8
Kar Dağıtım Politikası	9
Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	9
Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması	10
2015 Yılı Öngörülerimiz	10
İletişim	12

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2015 OCAK-HAZİRAN DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

1) GENEL BİLGİLER

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ana faaliyet konusunu kamyon, kamyonet, küçük otobüs ve otobüs grubu ticari araçların üretilmesi ve satışının yapılması teşkil etmektedir. Anadolu Isuzu, Anadolu Grubu ile uluslararası ticari araç üreticisi Isuzu Motors Limited (Japonya) ve Itochu Corporation (Japonya) ortaklığında halka açık bir anonim şirkettir.

Anadolu Isuzu'nun endüstriyel alandaki birikimi 1965 yılında kamyonet ve motosiklet üretmek üzere faaliyete başlayan Çelik Montaj A.Ş. dönemine kadar uzanmaktadır. Çelik Montaj A.Ş. ünvanı ile 1986 yılına dek Skoda markası ile kamyonet üretimini sürdüren Şirket, 1983'te Isuzu Motors Limited ile lisans anlaşması yapmış ve Temmuz 1984'te İstanbul Kartal'daki fabrikasında Isuzu marka hafif ticari araçların üretimine başlamıştır. Ürün yelpazesine yolcu taşıma amaçlı midibüs ve otobüs grubundaki ürünleri de katan Şirket artan ihtiyacı karşılamak ve ihracat pazarlarına yönelik ürün sunabilmek amacı ile üretim faaliyetlerini Ağustos 1999'da Kocaeli Çayırova'da 235 dönüm arazi üzerine kurulu 97.000 metrekare kapalı alana sahip güncel teknoloji ile kurulan yeni fabrikasına taşımıştır.

2009 yılından bu yana ar-ge faaliyetlerini sahip olduğu Ar-Ge Merkezi aracılığıyla yürütmekte olan ve ürün portföyünü genişleterek yola devam eden Şirket 3,5 tonluk, 8 tonluk, 10 tonluk, 12,5 tonluk ve 15 tonluk sınıflarda kamyon ve kamyonetler; Turkuaz, Novo, Novo Lük, Novo Ultra, Novociti, Novociti Ultra model midibüsler; Citibus, Visigo ve Citiport model otobüsler ve D-Max model pick-up'lar ile bazı özel araçların üretimini yapmaktadır.

Rapor Dönemi : 01.01.2015-30.06.2015

Şirket Ünvanı : Anadolu Isuzu Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.

Ticaret Sicil No : 173921

Mersis No : 0068006909500014

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

Fabrika Adresi : Şekerpınar Mah. Otomotiv Caddesi No:2 41435 Çayırova / KOCAELİ

Tel : 0 850 200 19 00

Fax : 0 262 658 85 56

İnternet Adresi : www.anadoluisuzu.com.tr

Sermaye Yapısı

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi, 25.419.706,54 TL'dir. Cari dönem içerisinde sermaye tutarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

31 Aralık 2014 ve 30 Haziran 2015 tarihleri itibarı ile ortakların sermaye payları ve sermaye içindeki oranları aşağıdaki gibidir.

Pay Sahibi	31.12.2014		30.06.2015	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yazıcılar Holding A.Ş.	9.077.665	35,71%	9.077.664,89	35,71%
Özilhan Sınai Yatırım A.Ş.	4.271.842	16,81%	4.271.841,97	16,81%
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	266.640	1,05%	266.639,72	1,05%
Isuzu Motors Ltd.	4.319.991	16,99%	4.319.991,00	16,99%
Itochu Corporation	2.405.286	9,46%	2.405.286,00	9,46%
Itochu Corporation – İstanbul	834.678	3,28%	834.678,00	3,28%
Hamiline Halka Arz	3.811.860	15,00%	4.148.980,41	15,00%
Hamiline Diğer	431.745	1,70%	101.431,40	1,70%
TOPLAM	25.419.707	100,00%	25.419.706,54	100,00%

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranları

Şirketin bağlı ortaklığı ve ortaklık oranları aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık	31.12.2014	30.06.2015
	Pay Oranı (%)	Pay Oranı (%)
Ant Sınai ve Tic. Ürünleri Paz. A.Ş.	100,00%	100,00%

2) YÖNETİM VE ORGANİZASYON

Yönetim Kurulu :

Şirket Yönetim Kurulu bir Başkan, bir Başkan Yardımcısı ve on iki üyeye toplam on dört kişiden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı 15 Nisan 2015 tarihindeki Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda bir sonraki Olağan Genel Kurul'da yeni Yönetim Kurulu oluşturuluncaya kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu üyeleri ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir :

Adı ve Soyadı	Görevi
Mehmet Kamil ESER	Başkan
İbrahim YAZICI	Başkan Vekili
Tuncay ÖZİLHAN	Üye
Süleyman Vehbi YAZICI	Üye
Nilgün YAZICI	Üye
Tülay AKSOY	Üye
Hülya ELMALIOĞLU	Üye

Salih Metin ECEVİT	Üye
Takuya KAWAI	Üye
Ryutaro MASHIKO	Üye
Yasuyuki NIIJIMA	Üye
Atsushi ASAMI	Üye
Ahmet Cemal DÖRDÜNCÜ	Bağımsız Üye
Kamil Ömer BOZER	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgiler

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görevler alması konusunda Şirket tarafından oluşturulmuş kurallar bulunmamakta ancak bu konuda Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörülen düzenlemelere uyulmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu dönem içinde 3 kez toplanmıştır.

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler

15 Nisan 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da seçimi yapılan yeni Yönetim Kurulu üyelikleri sonrasında, Yönetim Kurulu'nun 28 Nisan 2015 tarihli kararlarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda komite üyelikleri aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi :

Kamil Ömer BOZER	Başkan
Salih Metin ECEVİT	Üye
Ali Osman MAĞAL	Üye

Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite :

Ahmet Cemal DÖRDÜNCÜ	Başkan
Kamil Ömer BOZER	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi :

Ahmet Cemal DÖRDÜNCÜ	Başkan
Salih Metin ECEVİT	Üye

Şirket Yönetimi :

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir :

Adı Soyadı	Görevi
Kamil ESER	Otomotiv Grubu Başkanı – Yönetim Kurulu Başkanı
Yusuf Tuğrul ARIKAN	Genel Müdür
Ahmet Fatih TAMAY	Satış ve Pazarlama Direktörü
Bora ÖNER	Mali İşler Direktörü
Hakan ÖZENÇ	Teknik Direktör
Arif ÖZER	AR-GE Direktörü

Tunç KARABULUT
Mustafa Kemal ÖZER
Fatih Mehmet UĞUR
Hakan KEFOĞLU

Satış Direktörü
Satınalma Direktörü
İnsan Kaynakları Direktörü
İhracat Direktörü

İnsan Kaynağı ve İstihdam

Şirketimiz 30 Haziran 2015 itibariyle 280 beyaz yaka ve 694 mavi yaka olmak üzere toplam 974 kişi istihdam etmektedir. (30 Haziran 2014: 243 beyaz yaka ve 508 mavi yaka olmak üzere toplam 751 kişi).

3) FAALİYETLERİMİZ

2015 Yılı Otomotiv Pazarı Değerlendirmesi

OSD verileri doğrultusunda 2015 yılının ilk altı aylık döneminde toplam taşıt aracı üretimi, önceki yılın aynı dönemine göre %18 artışla 668 Bin adet olarak gerçekleşmiş olup ticari araç grupları bazında üretim adetleri aşağıdaki şekilde değişiklik göstermiştir.

Hafif ticari araçlar grubunda; minibüste %114, kamyonette %31, midibüste ise %3 oranında artış gerçekleşmiştir.

Ağır ticari araçlar grubunda; büyük kamyonunda %21, otobüste %26, küçük kamyonunda ise %18 oranında artış gerçekleşmiştir.

2015 yılının ilk yarısında Türkiye otomotiv pazarında toplam satış adedinin 455 Bin adet ile geçen yılın %49 üzerinde gerçekleştiği görülmektedir. Bu dönemde hafif ticari araç pazarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %71 büyüyerek 105 Bin adet düzeyine yükselmiş ve toplam pazardaki büyümeye önemli ölçüde destek olmuştur.

2015 yılı Ocak-Haziran döneminde ağır ticari araç pazarındaki satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %24 artışla 23 Bin adet düzeyinde gerçekleşmiştir. 2015 yılında 2014 yılı aynı dönemine göre kamyon pazarı %27 büyümeye 20 Bin adede yükselirken, otobüs pazarı ise %14 oranında artarak 922 adede ulaşmıştır.

Yılın ilk yarısında ithal ürünlerin toplam satışlar içindeki pazar payı %65 seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde gerçekleşen taşıt aracı ihracatı ise, 2014 yılının aynı dönemine göre %8 oranında artmıştır. Bu dönemde 304 Bin adedi otomobil olmak üzere, toplam 486 Bin adet taşıt ihraç edilmiştir.

2015 Yılında Anadolu Isuzu

Anadolu Isuzu, 2015 yılının ilk altı aylık döneminde satışlarını geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %26 arttırarak 5.030 adetlik bir satış hacmine ulaşmıştır.

Kamyon segmentinde satışlar %41 oranında artarak 1.856 adet olarak gerçekleşmiştir. İçinde bulunduğu segmentte en çok satan kamyon olma özelliğini yıllardır koruyan Isuzu 2015 yılında üretimine başlanan 15 Ton'luk yeni kamyon modeli "TORA" ile bir üst segmente de giriş yapmıştır. Isuzu'nun Türkiye'de ilk kez bir model ismi kullanarak piyasaya sürdüğü ve Japonca'da Kaplan anlamına gelen yeni modeli TORA'nın resmi lansmanı Nisan ayı içerisinde tamamlanmıştır.

Büyüyen kamyonet segmentinde Isuzu pazar payı kazanmaya devam etmektedir. Kamyonet segmentinde bir önceki yıla göre Isuzu satışlarını %144 arttırarak 1.024 adet satış gerçekleştirmiş, pazar payını %10,5 seviyelerine çıkarmayı başarmıştır.

Isuzu'nun ithal ve yerli D-Max araçlarının yer aldığı pick-up segmenti 2015 yılının ilk altı ayında yaklaşık %12 büyürken Isuzu D-Max satışları %10 gerileyerek 1.129 adet olarak gerçekleştirmiştir.

Midibüs segmentinde Novo ve Turkuaz model araçlar ile faaliyet gösteren Anadolu Isuzu yılın ilk altı ayında pazar %8 büyürken satışlarını yurtdışı pazarda geçtiğimiz seneye göre %42 arttırarak toplam 850 adet araç satışına ulaşmıştır. Yeni faaliyet göstermeye başladığı otobüs segmentinde ise Citiport, Citibus ve Visigo modelleri ile yer alan Anadolu Isuzu 2015 Haziran sonu itibari ile yurtdışı pazarda toplam 60 adet satış gerçekleştirmiştir. (2014-6:3 adet)

Anadolu Isuzu sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda yurtdışında yeni pazar arayışlarına devam etmektedir. İhracat Şirket faaliyetleri içerisinde öncelikli yerini korumaktadır. Yurtdışı pazarlardaki daralamaya bağlı olarak yurtdışı satış adetleri bir önceki yıla göre gerilemiştir. Bu dönemde Anadolu Isuzu'nun midibüs ihracatı %89 oranında azalmış, otobüs ihracatı ise %106 oranında artmıştır.

Üretim

Şirketimiz kamyon, kamyonet, midibüs, otobüs ve pick-up segmentlerinde üretime devam etmektedir. Üretim adedimiz kamyon ve kamyonet modellerindeki talep artışına ve pick-up aracımızın 2014 yılında yurtdışında üretimine başlanmasına paralel olarak önemli oranda artış göstermiştir. Anadolu Isuzu, 2015 yılının ilk altı ayında, üretimini bir önceki yılın aynı dönemine göre %45 arttırarak toplam 5.016 adet araç üretmiştir.

Üretim	2015-6	2014-6
Kamyon	1.880	1.442
Kamyonet	978	454
Pick-Up	1.067	481
Midibüs	926	982
Otobüs	165	97
Toplam Üretim	5.016	3.456

Yurtdışı Satış - İhracat

Anadolu Isuzu ülke geneline yayılmış olan 31 bayisi ile araç satış faaliyetlerini sürdürmektedir. 2015 yılının ilk altı aylık döneminde 4.919 adedi iç pazara, 111 adedi dış pazarlara olmak üzere toplam 5.030 adet araç satılmıştır. Bir önceki yıl ile adetsel olarak karşılaştırıldığında Şirket'in yurtdışı satış hacmi %37 artmıştır.

Yurtdışı Satışlar	2015-6	2014-6
Kamyon	1.856	1.319
Kamyonet	1.024	419
Pick-Up	1.129	1.252
Midibüs	850	597
Otobüs	60	3
Toplam Yurtdışı Satışlar	4.919	3.590

Bu dönemde ihracat bölgelerinin geliştirilmesi ve çeşitlendirilmesi çalışmaları ile konjonktür dolayısı ile oluşabilecek yeni fırsatların değerlendirilmesine devam edilmiştir.

İhracat	2015-6	2014-6
İhracat	111	394

Diğer Bilgiler

- Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Birleşik Metal İşçileri Sendikası arasında sürdürülmekte olan 1 Eylül 2014 - 31 Ağustos 2016 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi çerçevesinde yasal süre içinde anlaşmaya varılamaması nedeniyle muhatap Birleşik Metal İşçileri Sendikası tarafından 14 Ocak 2015 tarihinde şirketimiz için de grev kararı alındığı ve grevin 29 Ocak 2015 tarihinde uygulanacağına ilişkin karar metni 15 Ocak 2015 tarihinde işyerimizde ilan edilmiştir.

MESS Yönetim Kurulu'nun grev kararı alınan üye işyerlerinde ve bu kapsamda Şekerpinar Mah. Otomotiv Cad. No:2 Çayırova - Kocaeli adresindeki işyerimizde de uygulanmak üzere 6356 sayılı Kanun hükümleri uyarınca lokavt kararı alınmasına, lokavt uygulama tarihinin gereğine göre ve sonradan ayrıca tespit edilmesine ilişkin 22 Ocak 2015 tarih ve 831 sayılı kararı 23 Ocak 2015 itibari ile ilan edilmiştir. Yasa gereğince lokavt, grev kararının tebliğ tarihinden itibaren karşı tarafa 6 gün önceden bildirilmek kaydıyla 60 gün içinde uygulanabilmektedir.

Birleşik Metal İşçileri Sendikası tarafından uygulanmakta olan grev, 30 Ocak 2015 tarih 29252 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 29 Ocak 2015 tarih 2015/7521 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 18 Ekim 2012 tarihli ve 6356 sayılı Kanun'un 63. maddesi kapsamında 60 gün süreyle ertelenmiştir.

Erteleme süresi 31 Mart 2015 tarihinde sona ermiş olup, prosedür gereği 6 işgünü içerisinde devreye giren Yüksek Hakem Kurulu'nun Haziran ayı başında tebliğ edilen kararı doğrultusunda, Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası'nın diğer iki sendikayla imzaladığı Grup Toplu İş Sözleşmesi ile aynı şartları içeren düzenlemeleri 3 yıl için Birleşik Metal İşçileri Sendikası için de kabul etmiştir. Yüksek Hakem Kurulu kararı kesin olup, itiraz edilemez niteliktedir.

Bu karar ile birlikte Ağustos 2014'te başlayan Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası ve Birleşik Metal İşçileri Sendikası arasındaki Toplu İş Sözleşmesi süreci 31 Ağustos 2017'ye kadar 3 yıl için kesin suretle neticelenmiş bulunmaktadır.

- Şirketimiz 2014 yılı Olağan Genel Kurulu'nu 15 Nisan 2015 tarihinde gerçekleştirmiştir. Olağan Genel Kurul'da alınan kararlar ve toplantı tutanağı kurumsal internet sitemizde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmaktadır. Olağan Genel Kurul Toplantısı kararları İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 27 Nisan 2015 tarihinde tescil edilmiştir.
- Yönetim Kurulu'nun 28 Nisan 2015 tarihli kararı ile; Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Mehmet Kamil ESER, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği'ne İbrahim YAZICI'nın seçilmelerine; Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üç üyeden oluşmasına, Başkanlığına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kamil Ömer BOZER'in, üyeliğe Salih Metin ECEVİT ve Ali Osman MAĞAL'ın seçilmesine, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin; Tebliğ'de

açıklanan Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine; Denetimden Sorumlu Komitenin iki Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesinden oluşmasına, Başkanlığına Ahmet Cemal DÖRDÜNCÜ'nün, üyeliğe Kamil Ömer BOZER'in seçilmesine; Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin iki üyeden oluşmasına, Başkanlığına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Ahmet Cemal DÖRDÜNCÜ'nün, üyeliğe Salih Metin ECEVİT'in seçilmesine karar verilmiştir.

4) YATIRIMLAR

2015 yılında ilk altı aylık dönemde 18,8 Milyon TL yatırım gerçekleştirilmiştir.

5) AR-GE

Ar-Ge merkezimiz, 2015 yılının ilk altı aylık kısmında bünyesindeki olanaklarını daha da arttırarak model geliştirme, yeni teknolojilerin uygulanması, çevreye duyarlı araç geliştirme ve yeni araç tasarımı çalışmalarına devam etmektedir.

Yönetim Kurulu'nun 4 Mart 2015 tarihli kararı ile; halihazırda Şirketimiz'in Şekerpınar Mahallesi Otomotiv Caddesi No:2 Çayırova/Kocaeli'nde bulunan fabrika arazisi içinde tamamen 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri'nin Desteklenmesi Hakkındaki Kanun kapsamında faaliyette bulunacak AR-GE merkezine tahsis edilmek üzere maliyeti yaklaşık 18 Milyon TL tutarında ek bir bina yapılmasına ve 2015 sene sonuna kadar tamamlanmasına, planlanan bu yatırım ile ilgili gerekli iş ve işlemlerin başlatılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda yeni AR-GE merkezi binasının inşaatı ve yapımı devam etmektedir.

6) FİNANSAL SONUÇLAR

2015 yılı altı aylık döneme ilişkin faaliyet sonuçlarını gösteren mali tablolar ile bunlara ilişkin açıklayıcı dipnotlar Faaliyet Raporu'nun ilgili bölümlerinde görüşlerinize sunulmaktadır.

Anadolu Isuzu, önceki yıl aynı döneme göre 2015 yılı altı aylık dönemde cirosunu %37 arttırarak net 444,6 Milyon TL hasılatına ulaşmıştır.

Şirket'in 2014 yılının ilk altı aylık dönemine göre brüt karı %31 artışla 76,7 Milyon TL olurken, vergi öncesi karı 11,3 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in üretim planını, yeni ürünlerin portföye eklenmesi yanında mevcut ürünlerine gelmesi beklenen muhtemel talep artışı etkisini göz önüne alarak oluşturması sonucunda toplam stok seviyesi yılbaşına göre %25 artmıştır.

2015 yılının ilk altı aylık döneminde üretim adetlerinde yaşanan artışa paralel olarak hem yurtiçinde tedarikçilerden hem de yurtdışında Itochu Corporation'dan yapılan alımlar sonucu ticari borçlar %16, toplam finansal borç seviyesi ise ağırlıklı olarak stok seviyesindeki artış nedeniyle %16 artmıştır.

Şirketimiz finansal riskleri yakından takip etmekte ve bu tür risklerin Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi tarafından belirlenen sınırlar içinde kalmasına özen göstermektedir. Finansal tablo dipnotlarında çeşitli risklerle ilgili uygulanan temel politikalar açıklanmış, risklerin niteliği ve düzeylerine ilişkin bilgi verilmiştir.

Mali Veriler (TL)	2015-6	2014-6
Satış Gelirleri	444.623.245	323.490.718
Brüt Kâr	76.742.676	58.541.499
Esas Faaliyet Kârı	14.439.926	16.306.207
FAVÖK	23.798.230	24.514.818
Vergi Öncesi Kâr	11.266.494	19.311.599
Net Kâr (Ana Ortaklık Payları)	10.456.637	17.043.712
Özkaynak (Ana Ortaklığa Ait)	316.066.577	333.902.403

Karlılık Oranları	2015-6	2014-6
Brüt Kar Marjı	17,3%	18,1%
Esas Faaliyet Kar Marjı %	3,2%	5,0%
Net Kar Marjı	2,4%	5,3%
Özsermaye Karlılık Oranı	3,3%	5,1%
Faaliyet Giderleri/Net Satışlar	14,0%	13,1%
Fin.Gid./Net Satışlar	-0,7%	0,9%
FAVÖK Oranı	5,4%	7,6%

Mali Oranlar	2015-6	2014-12
Cari Oran	1,75	1,84
Nakit Rasyosu	0,24	0,35
Likitide Oranı	0,95	1,13

Borçluluk Oranları	2015-6	2014-12
Top. Tic. Borç/Özsermaye	79,2%	64,7%
Top. Fin. Borç/Özsermaye	38,3%	31,2%
Top. Tic.Borç+Top.Fin.Borç/Özser.	117,5%	95,9%
Toplam Borç/Toplam Aktifler	56,6%	51,8%
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	43,4%	48,2%

Piyasa Değeri (TL)	2015-6	2014-12
ASUZU	479.161.477	593.550.158

Şirketin "Özkaynak/Toplam Aktifler" oranı %43,4 seviyesinde olup güçlü özkaynak yapısı muhafaza edilmektedir. Şirket sermayesinin karşılıksız kalması veya borca batık olması durumu söz konusu değildir.

7) KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtım ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır.

Şirketimiz, her yıl dağıtılabilir karının en az %50'si oranındaki tutarın nakit ve/veya bedelsiz hisse olarak dağıtılmasını benimsemiştir.

İşbu kar dağıtım politikasının Şirket'in uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin gerektireceği özel durumlar hariç sürdürülmesi şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır.

Kar payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına sunulur. Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul tarafından belirlenecek tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

Şirketimiz tarafından ortaklara 2015 yılında 2014 yılı karından ödenmiş sermaye üzerinden brüt %110,37 (Net 0,9382) oranında 28.056.351,02 TL temettü dağıtılmıştır.

2014 yılında ise 2013 yılı karından ödenmiş sermaye üzerinden brüt %257 (Net 2,1845) oranında 65.328.767,28 TL temettü dağıtılmıştır.

8) RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Anadolu Isuzu'da, Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemi, Şirket yönetiminin sorumluluğunda ve kontrolündedir. Yönetime bu konularda güvence vermek ve danışmanlık yapmak amacıyla faaliyette bulunan Kurumsal Risk Yönetim Müdürü, Genel Müdür'e bağlı çalışmakta olup Risklerin Erken Saptanması Komitesi'ne ve Anadolu Grubu Kurumsal Risk Koordinatörü'ne doğrudan rapor etmektedir.

Anadolu Isuzu üst yönetimi, kurumsal risk yönetimi çerçevesinde şirketin hedeflerine ulaşması açısından oluşabilecek önemli fırsat ve tehditleri belirlemekte ve bunları şirketin risk iştahına uygun olarak yönetmektedir.

Kurumsal risk yönetimi şirketin tüm çalışanları tarafından katılım sağlanan sistematik bir süreçtir.

Anadolu Isuzu Kurumsal Kaynak Planlama (ERP) sistemi mevcut riskleri minimize etmeye yönelik ölçme ve değerlendirme olanağı sağlayarak karar destek süreçlerine altyapı oluşturan önemli bir teknolojik kullanımdır. Bu kullanım ile faaliyet sonuçları anlık olarak takip edilebilmekte, beşeri hatalar ortadan kaldırılırken, iç kontrol sisteminin etkinliği de artırılmaktadır. Aynı zamanda kullanılan teknolojik altyapı iç iletişimde karşılaşılan sorunlara kısa zamanda müdahale etme ve çözüm üretme olanağı tanımaktadır.

Gerçekleşebilecek doğal riskler karşısında tüm tesisimiz riski minimize etmek doğrultusunda sigortalanmakta ve ayrıca herhangi bir olağanüstü durumda sistemlerin etkilenmemesi ve veri kaybına uğramaması için yedekleme sistemlerine yönelik yatırımlar yapılmaktadır.

9) 2015 YILI ÖNGÖRÜLERİMİZ

2015 yılında ABD'deki faiz artırımının miktarı ve etkisi, Avrupa Birliği Merkez Bankası'nın başlatmış olduğu miktarsal genişleme programının süresi ve derinliği, Çin'in ekonomik toparlanma çabaları, başta Rusya merkezli riskler olmak üzere jeopolitik gerginlikler ve petrolün başı çektiği emtia fiyatlarındaki düşüşün global ekonominin seyrini değiştirecek gündem maddeleri olması beklenmektedir.

Türkiye'de ise 2015 enflasyon hedefini tutturmak ve cari işlemler açığını azaltmak için gerçekleştirilecek yapısal reformlar ile Merkez Bankası'nın temel amacı olan fiyat istikrarını sağlamak ve sürdürmek için atacağı adımlar yakından takip edilecektir.

2014 yılında üretimine başlanan ve ilk yerli Pick-Up olan D-Max ve 12 metrelik toplu taşıma aracımız Citiport'a ilave olarak bu yıl ürün ağacımıza eklenen ve kamyon sınıfında mevcut ürünlerimizin bir üst segmentinde yer alan 15 Ton'luk F serisi kamyonlarımızla (TORA) birlikte toplam üretim adedimizde artış gerçekleşmesi öngörülmektedir.

2015 yılında Anadolu Isuzu ürünlerinin yer aldığı segmentlerin genişlemesini de öngörerek başarılı satış ve pazarlama faaliyetleri ile geçen yılın üzerinde satış adedine ve pazar payına ulaşmak hedeflenmektedir.

Anadolu Isuzu midibüs segmentindeki Türkiye ihracat lideri konumunu önümüzdeki dönemlerde de devam ettirmeyi hedeflemektedir. 2015 yılında yurtdışı pazarlardaki mevcut konumu güçlendirmek ve yeni pazarlara açılmak için çalışmalar hızla devam edecektir.

Şirketimiz başarılı Ar-Ge projeleri ve yeni Ar-Ge merkezi ile ürün portföyünü genişletmeyi ve karlılık seviyelerini arttırmayı hedeflemektedir.

İLETİŞİM

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 : 0 850 200 19 00

FAX : 0 262 658 85 56

E-mail : investorrelations@isuzu.com.tr