

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

**30 EYLÜL 2016 TARİHLİ
ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU**

İçindekiler

Genel Bilgiler	2
Yönetim ve Organizasyon Yapısı	3
Faaliyetlerimiz	5
Yatırımlar	6
Ar-Ge	6
Finansal Sonuçlar	7
Kar Dağıtım Politikası	8
Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	8
2016 Yılı Öngörülerimiz	8
İletişim	10

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2016 OCAK-EYLÜL DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

1) GENEL BİLGİLER

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ana faaliyet konusunu kamyon, kamyonet, midibüs, otobüs ve pick-up gibi 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 300.000 metrekare 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 Şirket yaptığı Ar-Ge merkezi yatırımının tamamlanması ile 2015 yılı sonundan beri ar-ge faaliyetlerine yeni müstakil Ar-Ge Merkezi'nde devam etmektedir.

Yoluna ürün portföyünü sürekli genişleterek devam eden Şirket 3,5 ton - 15 ton arasında değişen ağırlık kapasitelerinde kamyon ve kamyonetler; 7 metreden 12 metreye kadar değişen uzunluklarda midibüs ve otobüsler, D-Max model pick-up'lar ile bazı özel araçların üretimi ve satışını yapmaktadır.

Rapor Dönemi : 01.01.2016-30.09.2016

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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 25.419.706,54 TL'dir. Cari dönem içerisinde sermaye tutarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarı ile ortakların sermaye payları ve sermaye içindeki oranları aşağıdaki gibidir.

Pay Sahibi	31.12.2015		30.09.2016	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yazıcılar Holding A.Ş.	9.077.665	35,71%	9.077.665	35,71%
Özilhan Sınai Yatırım A.Ş.	4.271.842	16,81%	4.271.842	16,81%
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	266.640	1,05%	266.640	1,05%
Isuzu Motors Ltd.	4.319.991	16,99%	4.319.991	16,99%
Itochu Corporation	2.405.286	9,46%	2.405.286	9,46%
Itochu Corporation – İstanbul	834.678	3,28%	834.678	3,28%
Hamiline Halka Arz	3.811.860	15,00%	3.811.860	15,00%
Hamiline Diğer	431.745	1,70%	431.745	1,70%
TOPLAM	25.419.707	100,00%	25.419.707	100,00%

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranları

Şirketin bağlı ortaklıkları ve ortaklık oranları aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık	31.12.2015	30.09.2016
	Pay Oranı (%)	Pay Oranı (%)
Ant Sınai ve Tic. Ürünleri Paz. A.Ş.	100,00%	100,00%

2) YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISI

Yönetim Kurulu :

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı 15 Nisan 2016 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
Tuncay ÖZİLHAN *	Başkan
İbrahim YAZICI	Başkan Vekili
Süleyman Vehbi YAZICI	Üye
Nilgün YAZICI	Üye
Tülay AKSOY	Üye
Hülya ELMALIOĞLU	Üye
Salih Metin ECEVİT	Üye
Mehmet Hurşit ZORLU *	Üye
Takuya KAWAI	Üye
Ryutaro MASHIKO	Üye

Yasuyuki NIIJIMA	Üye
Hiroko YAGUCHI	Üye
Ahmet Cemal DÖRDÜNCÜ	Bağımsız Üye
Kamil Ömer BOZER	Bağımsız Üye

*Yönetim Kurulu'nun 01.08.2016 tarihli kararı ile Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Kamil Eser'in emekliye ayrılması sebebiyle Yönetim Kurulu Başkanlığı'ndan ve Üyeliği'nden istifasının kabulüne, boşalan Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine mevcut Yönetim Kurulu Üyesi Tuncay Özilhan'ın atanmasına karar verilmiştir. Boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği'ne, Yönetim Kurulu'nun 04.10.2016 tarihli kararı ile Mehmet Hurşit ZORLU'nun ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca atanmasına karar verilmiştir.

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 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da seçimi yapılan yeni Yönetim Kurulu üyelikleri sonrasında, Yönetim Kurulu'nun 21 Nisan 2016 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir :

Adı Soyadı	Görevi
Bora KOÇAK	Otomotiv Grubu 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	Satış Direktörü
Mustafa Kemal ÖZER	Satınalma Direktörü
Fatih Mehmet UĞUR	İnsan Kaynakları Direktörü
Hakan KEFOĞLU	İhracat Direktörü

İnsan Kaynağı ve İstihdam

Şirketimiz 30 Eylül 2016 itibariyle 281 beyaz yaka ve 545 mavi yaka olmak üzere toplam 826 kişi istihdam etmektedir. (30 Eylül 2015: 293 beyaz yaka ve 760 mavi yaka olmak üzere toplam 1.053 kişi).

3) FAALİYETLERİMİZ

2016 Yılı Türkiye Otomotiv Pazarı Değerlendirmesi

OSD verileri doğrultusunda 2016 yılının ilk dokuz ayında taşıt aracı üretimi önceki yılın aynı dönemine göre %6 artışla yaklaşık 1 milyon 33 bin adet, ticari araç üretimi ise %4 düşüşle yaklaşık 392 bin adet olarak gerçekleşmiş olup, ticari araç grupları bazında üretim adetleri aşağıdaki şekilde değişiklik göstermiştir.

Hafif ticari araçlar grubunda; minibüste %27 oranında azalış, kamyonette ise %3 oranında artış gerçekleşmiştir.

Ağır ticari araçlar grubunda; küçük kamyonunda %42 oranında, büyük kamyonunda %50 oranında, midibüste %47 oranında azalış, otobüste ise %2 oranında artış gerçekleşmiştir.

2016 yılı Eylül sonu itibari ile Türkiye otomotiv pazarında toplam satış adedinin 653 bin adet ile geçen yılın %6 altında gerçekleştiği görülmektedir. Geçen yılın aynı dönemine göre toplam ticari araç pazarı %15 daralırken, hafif ticari araç pazarı %4, kamyon pazarı %47, midibüs pazarı %44, otobüs pazarı ise %25 daralmıştır.

2016 yılı Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre, toplam taşıt aracı ihracatı adet bazında %13 oranında artarken, ticari araç ihracatı %6 oranında artış göstermiştir. Bu dönemde, toplam taşıt aracı ihracatı 797 bin adet, ticari araç ihracatı ise 295 bin adet düzeyinde gerçekleşmiştir.

2016 Yılında Anadolu Isuzu

Üretim

Şirketimiz kamyon, kamyonet, midibüs, otobüs ve pick-up segmentlerinde üretime devam etmektedir. 2016 yılının ilk dokuz aylık döneminde üretim adedi bir önceki yılın aynı dönemine göre %48 oranında azalarak toplamda 3.845 adet olarak gerçekleşmiştir.

Üretim	2016-9	2015-9
Kamyon	973	2.805
Kamyonet	428	1.547
Pick-Up	1.407	1.363
Midibüs	882	1.392
Otobüs	155	272
Toplam Üretim	3.845	7.379

Yurtiçi Satış - İhracat

Anadolu Isuzu ülke geneline yayılmış olan 28 bayisi ile yurtiçi ve 30'a yakın ülkede yer alan distribütörleri ile yurtdışı araç satış faaliyetlerini sürdürmektedir. 2016 yılının ilk dokuz aylık döneminde 4.196 adedi iç pazara, 548 adedi dış pazarlara olmak üzere toplam 4.744 adet araç satılmıştır. Bir önceki yıl ile adetsel olarak karşılaştırıldığında Şirket'in yurtiçi satış hacmi %40 azalırken, ihracat satışları %226 artmıştır.

Yurtiçi Satışlar (Adet)	2016-9	2015-9
Kamyon	1.489	2.678
Kamyonet	766	1.391
Pick-Up	1.387	1.630
Midibüs	462	1.192
Otobüs	92	93
Toplam Yurtiçi Satışlar	4.196	6.984

İhracat (Adet)	2016-9	2015-9
İhracat	548	168

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

4) YATIRIMLAR

2016 yılının ilk dokuz aylık döneminde 21 Milyon TL tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

5) AR-GE

Şirketimiz 2015 yılı sonunda tamamlanan Ar-Ge merkezi binası yatırımı ile ar-ge faaliyetlerine 2015 yılı sonundan beri yeni müstakil Ar-Ge Merkezi'nde devam etmektedir. 2016 yılında yeni Ar-Ge merkezinin olanakları da kullanılarak model geliştirme, yeni teknolojilerin uygulanması, çevreye duyarlı araç geliştirme ve yeni araç tasarımı çalışmalarına devam edilmiştir.

6) FİNANSAL SONUÇLAR

2016 yılı dokuz aylık döneme ilişkin faaliyet sonuçlarını gösteren mali tablolar ile bunlara ilişkin açıklayıcı dipnotlar KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu)'ta yayınlanan Konsolide Finansal Tabloların ilgili bölümlerinde görüşlerinize sunulmaktadır.

Anadolu Isuzu'nun finansal durumu ve mali oranlarına ilişkin bazı bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Mali Veriler (TL)	2016-9	2015-9
Satış Gelirleri	549.680.922	654.111.974
Brüt Kâr	86.232.649	108.391.654
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	-4.495.524	3.732.624
FAVÖK	12.507.724	19.031.602
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-29.585.001	-14.649.473
Net Kâr/Zarar (Ana Ortaklık Payları)	-21.064.080	-9.438.762
Özkaynak (Ana Ortaklığa Ait)	287.831.281	323.361.734

Karlılık Oranları	2016-9	2015-9
Brüt Kar Marjı	15,7%	16,6%
Net Kar Marjı	-3,8%	-1,4%
Faaliyet Giderleri/Net Satışlar	16,5%	16,0%
Fin.Gid./Net Satışlar	-4,6%	-2,8%
FAVÖK Oranı	2,3%	2,9%

Mali Oranlar	2016-9	2015-12
Cari Oran	1,83	1,80
Nakit Rasyosu	0,20	0,19
Likitide Oranı	0,96	1,02

Borçluluk Oranları	2016-9	2015-12
Top. Tic. Borç/Özsermaye	64,5%	75,7%
Top. Fin. Borç/Özsermaye	142,3%	84,3%
Top. Tic.Borç+Top.Fin.Borç/Özser.	206,8%	160,0%
Toplam Borç/Toplam Aktifler	68,7%	63,3%
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	31,3%	36,7%

Piyasa Değeri (TL)	2016-9	2015-12
ASUZU	355.113.307	451.708.193

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.

Kar dağıtım politikası kapsamında, Şirket Yönetim Kurulu'nun; Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolarda 17.743.897.-TL tutarındaki 2015 yılına ilişkin Net Dönem Karından Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereğince ayrılması gereken yasal yedekler düşüldükten sonraki 12.099.553,05 TL ile fevkalade ihtiyatlardan 610.300,22 TL'nin toplamı olan 12.709.853,27 TL tutarındaki temettünün; çıkarılmış sermaye üzerinden % 50,00 oranında brüt kar dağıtımını teminen 1 TL nominal değerli beher hisseye brüt 0,5000 TL, (Net 0,4250 TL) isabet edecek şekilde nakit kar payı ödenmesi yönündeki teklifi Genel Kurul tarafından kabul edilmiş olup 31 Mayıs – 2 Haziran 2016 tarihleri arasında temettü ödemeleri gerçekleştirilmiştir.

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

8) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yönetim Kurulu'nun 1 Ağustos 2016 tarihli kararı ile Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Kamil Eser'in 31 Temmuz 2016 tarihi itibarıyla emekliye ayrılması sebebiyle Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanlığı'ndan ve Üyeliği'nden istifasının kabulüne, boşalan Yönetim Kurulu Başkanlığı'na mevcut Yönetim Kurulu Üyesi Tuncay Özilhan'ın atanmasına karar verilmiştir.

Boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği'ne, Yönetim Kurulu'nun 4 Ekim 2016 tarihli kararı ile Mehmet Hurşit ZORLU'nun ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca atanmasına karar verilmiştir.

9) 2016 YILI ÖNGÖRÜLERİMİZ

2015 yılında yurtdışında gerek otomotiv pazarındaki büyüme gerekse de Anadolu Isuzu ürünlerinin yer aldığı segmentlerin genişlemesinin de etkisiyle 2014 yılının üzerinde satış adedine ulaşılmıştır. Petrol fiyatlarında yaşanan tarihi dip noktalar enerji ihracatçısı

konumundaki bazı önemli ihracat pazarlarımızda daralma yaşanmasına sebep olmuş, bu durum toplam satış adetlerimizdeki artışı bir miktar sınırlamıştır.

2016 yılında Türkiye ekonomisinin büyüme hızının darbe girişimi sonrasında yaşanan OHAL süreci, devam etmekte olan iç güvenlik riskleri, Irak ve Suriye’de Türkiye’nin de müdahil olduğu askeri hareket, Rusya ile ticari ilişkilerde bozulma ve mülteci akını gibi olumsuz koşullar nedeniyle 2015 yılında gerçekleşen %4’lük oranın altında kalacağı öngörülmektedir. Rusya ile ilişkilerde yaşanmakta olan normalleşme süreci, İran’a uygulanan ambargonun kalkacak olması ve gelişme gösteren Türkiye-İsrail ilişkileri önümüzdeki dönemde büyüme hızını olumlu etkileyebilecek faktörler olarak öne çıkmaktadır.

Mevcut olumsuz ekonomik konjoktüre ek olarak otomotiv sektöründe ticari araç sınıfında 2016 yılından itibaren araçların Euro 6 motorlu üretilmesinin zorunlu olmasının üretim maliyetleri ve satış fiyatlarını arttırmasının beklenmesi ile 2016 talebinin bir kısmının bu fiyat artışı nedeniyle önceki yıla çekilmesi yılın ilk dokuz ayında ticari araç pazarında daralmaya neden olmuştur. Pazarda yaşanan daralma yurtiçi satış adetlerimizin geçen senenin altında kalmasına neden olurken, döviz piyasalarında görülen yüksek dalgalanma ve özellikle Japon Yeni’nin 2016 yılında aşırı değer kazanması şirketin karlılığı ile finansal sonuçlarını olumsuz etkilemiştir.

Yılın son çeyreğinde gerek mevcut ekonomik konjoktüre düzeltmek için alınacak tedbirler gerekse de talebin öne çekilmesinin etkisinin azalması neticesinde Türkiye ticari araç pazarında yaşanan daralmanın yavaşlaması beklenmektedir. Anadolu Isuzu önümüzdeki dönemde yurtiçi ve yurtdışı pazarlardaki mevcut konumu güçlendirmek ve yeni pazarlara açılmak için hızla çalışmaya devam edecektir.

Şirketimiz başarılı Ar-Ge projeleri 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 : +90 850 200 19 00

FAX : +90 262 658 85 56

WEB : www.anadoluisuzu.com.tr

E-MAIL : investorrelations@isuzu.com.tr