

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

**30 EYLÜL 2017 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
2017 Yılı Öngörülerimiz	8
İletişim	9

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2017 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 taşınmıştır.

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 : 01.01.2017-30.09.2017

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

Şirket'in sermayesi, cari dönem içerisinde gerçekleşen, iç kaynaklardan karşılanarak yapılan %230,45228 oranındaki bedelsiz sermaye artırımını ile 25.419.706,54 TL'den 84.000.000.- TL'ye çıkmıştır.

31 Aralık 2016 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibari ile ortakların sermaye payları ve sermaye içindeki oranları aşağıdaki gibidir.

Pay Sahibi	31.12.2016		30.09.2017	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yazıcılar Holding A.Ş.	9.077.665	35,71%	29.997.350	35,71%
Özilhan Sınai Yatırım A.Ş.	4.271.842	16,81%	14.116.399	16,81%
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	267.946	1,05%	885.433	1,05%
Isuzu Motors Ltd.	4.319.991	16,99%	14.275.509	16,99%
Itochu Corporation	2.405.286	9,46%	7.948.322	9,46%
Itochu Corporation – İstanbul	834.678	3,28%	2.758.213	3,28%
Hamiline Halka Açık	4.148.981	16,32%	13.710.401	16,32%
Hamiline Diğer	430.439	0,38%	308.373	0,38%
TOPLAM	25.419.707	100,00%	84.000.000	100,00%

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranları

Şirketin bağlı ortaklıkları ve ortaklık oranları aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık	31.12.2016	30.09.2017
	Pay Oranı (%)	Pay Oranı (%)
Ant Sınai ve Tic. Ürünleri Paz. A.Ş.	100,00%	100,00%

2) YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISI

Yönetim Kurulu :

Şirket Yönetim Kurulu bir Başkan, bir Başkan Yardımcısı ve on iki üyeye toplam on dört kişiden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı 14 Nisan 2017 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
Kamilhan Süleyman YAZICI	Başkan Vekili
Talip Altuğ AKSOY	Üye
Efe YAZICI	Üye
Salih Metin ECEVİT	Üye
Rasih Engin AKÇAKOCA	Üye
Recep Yılmaz ARGÜDEN	Üye
Ahmet BOYACIOĞLU	Üye

Takuya KAWAI	Üye
Ryutaro MASHIKO	Üye
Yasuyuki NIIJIMA	Üye
Kazuo GODA*	Üye
Ahmet Cemal DÖRDÜNCÜ	Bağımsız Üye
Kamil Ömer BOZER	Bağımsız Üye

*Yönetim Kurulu'nun 23 Mayıs 2017 tarihli kararı ile Ortağımız Isuzu Motors Limited bünyesindeki görev değişikliği nedeniyle Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeliğinden 23 Mayıs 2017 tarihi itibarıyla istifa etmiş olan Hiroko Yaguchi'nin istifasının kabulüne, yerine Kazuo Goda'nın 23 Mayıs 2017 tarihinden itibaren ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Üyesi olarak 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

14 Nisan 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da seçimi yapılan yeni Yönetim Kurulu üyelikleri sonrasında, Yönetim Kurulu'nun 3 Mayıs 2017 tarihli kararıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda komite üyelikleri aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi :

Kamil Ömer BOZER	Başkan
Recep Yılmaz ARGÜDEN	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
Ahmet BOYACIOĞLU	Üye

Şirket Yönetimi :

Üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir :

Adı Soyadı	Görevi
Bora KOÇAK	Otomotiv Grubu Başkanı
Yusuf Tuğrul ARIKAN	Genel Müdür
Bora ÖNER	Mali İşler Direktörü
Hakan ÖZENÇ	Teknik Direktör

Arif ÖZER	Ar-Ge Direktörü
Hasan Yusuf TEOMAN	Kamyon ve Pick-Up İş Birimi Direktörü
Tunç KARABULUT	Otobüs İş Birimi Direktörü
Hakan KEFOĞLU	İhracat Direktörü
Mustafa Kemal ÖZER	Tedarik Zinciri Direktörü
Fatih Mehmet UĞUR	İnsan Kaynakları Direktörü

Şirketin gelişimi ve büyüme hedefleri doğrultusunda 2 Mayıs 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere organizasyon yapısında değişikliğe gidilmiştir. Buna göre eski yapıda Satış Direktörlüğü bünyesinde toplanmış olan yurtiçi satış faaliyetleri “Kamyon ve Pick-Up İş Birimi” ve “Otobüs İş Birimi” olarak iki ayrı iş grubunda sürdürülmektedir. Bununla birlikte satın alma, lojistik ve planlama faaliyetleri yeni oluşturulan Tedarik Zinciri Direktörlüğü altında yürütülmeye başlanmıştır. Bu tarihten itibaren geçerli olmak üzere bir önceki organizasyon yapısında Satış Direktörlüğü görevini yürüten Sn. Tunç Karabulut Otobüs İş Birimi Direktörü olarak, Satınalma Direktörlüğü görevini yürüten Sn. Kemal Özer ise Tedarik Zinciri Direktörü olarak görev yapmaya başlamıştır. Sn. Yusuf Teoman bu tarihten itibaren görev yapmak üzere Kamyon ve Pick-Up İş Birimi Direktörü olarak atanmıştır.

İnsan Kaynağı ve İstihdam

Şirketimiz 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 268 beyaz yaka ve 612 mavi yaka olmak üzere toplam 880 kişi istihdam etmektedir. (30 Eylül 2016: 281 beyaz yaka ve 545 mavi yaka olmak üzere toplam 826 kişi).

3) FAALİYETLERİMİZ

2017 Yılı Otomotiv Pazarı Değerlendirmesi

OSD tarafından açıklanan verilere göre 2017 yılının ilk dokuz ayında toplam taşıt aracı üretimi önceki yılın aynı dönemine göre %18 artışla 1 milyon 224 bin adet olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde otomobil üretimi %31 artış gösterirken, ticari araç üretimi %2 gerileyerek 385 bin adet seviyesinde gerçekleşmiştir.

2017 yılı Ocak-Eylül döneminde otomotiv pazarı toplam satış adedinin 643 bin adet ile geçen yılın %2 altında gerçekleştiği görülmektedir. Bu dönemde hafif ticari araç pazarı geçen yılın aynı dönemine göre %2 büyürken, midibüs pazarı aynı seviyelerde gerçekleşmiş, kamyon pazarı %4, otobüs pazarı ise %37 daralmıştır.

2017 yılı Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre, toplam taşıt aracı ihracatı adet bazında %24 oranında artarken, ticari araç ihracatı ise aynı seviyelerde kalmıştır. Bu dönemde, toplam taşıt aracı ihracatı 984 bin adet, ticari araç ihracatı ise 295 bin adet düzeyinde gerçekleşmiştir.

2017 Yılında Anadolu Isuzu

Üretim

Anadolu Isuzu kamyon, kamyonet, midibüs, otobüs ve pick-up segmentlerinde üretime devam etmektedir. 2017 yılı Ocak-Eylül dönemi üretim adedi bir önceki yılın aynı dönemine göre %7 oranında artarak 4.143 adet olarak gerçekleşmiştir.

Üretim	2017-9	2016-9
Kamyon	1.595	973
Kamyonet	586	428
Pick-Up	1.094	1.407
Midibüs	606	882
Otobüs	262	155
Toplam Üretim	4.143	3.845

Yurtiçi Satış - İhracat

Anadolu Isuzu ülke geneline yayılmış olan 28 bayisi ile araç satış faaliyetlerini sürdürmektedir. 2017 yılının ilk dokuz aylık döneminde 3.728 adedi iç pazara, 431 adedi dış pazarlara olmak üzere toplam 4.159 adet araç satılmıştır. Bir önceki yıl aynı dönemle adetsel olarak karşılaştırıldığında Şirket'in toplam satış hacmi %12 azalmıştır.

Yurtiçi Satışlar (Adet)	2017-9	2016-9
Kamyon	1.622	1.489
Kamyonet	523	766
Pick-Up	1.058	1.387
Midibüs	476	462
Otobüs	49	92
Toplam Yurtiçi Satışlar	3.728	4.196

İhracat (Adet)	2017-9	2016-9
İhracat	431	548

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

4) YATIRIMLAR

2017 yılının Ocak-Eylül döneminde 21 Milyon TL yatırım gerçekleştirilmiştir.

5) AR-GE

Şirketimiz ar-ge faaliyetlerine 2015 yılı sonundan bu yana yeni müstakil Ar-Ge Merkezi'nde devam etmektedir. Ar-Ge merkezimiz, yeni Ar-Ge merkezinin olanaklarını da kullanarak yeni model geliştirme, yeni teknolojilerin uygulanması, çevreye duyarlı araç geliştirme ve yeni araç tasarımı çalışmalarına devam etmektedir.

6) FİNANSAL SONUÇLAR

2017 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.

Şirketin 2017 yılı Ocak-Eylül döneminde net satış hasılatı önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %8 artarak 593 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2017 yılının ilk dokuz ayında brüt kar önceki yılın aynı dönemine göre %8 azalışla 79,5 Milyon TL olurken, FAVÖK rakamı ise %59 artışla 19,9 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Mali Veriler (TL)	2017-9	2016-9
Satış Gelirleri	592.746.008	549.680.922
Brüt Kâr	79.491.693	86.232.649
Esas Faaliyet Kârı	1.253.653	(4.495.524)
FAVÖK	19.858.981	12.507.724
Vergi Öncesi Kâr/ (Zarar)	(44.079.743)	(29.585.001)
Net Kâr/ (Zarar)	(32.040.531)	(21.064.080)
Özkaynak (Ana Ortaklığa Ait)	227.100.806	287.831.281

Karlılık Oranları	2017-9	2016-9
Brüt Kâr (Zarar) Marjı	13,4%	15,7%
Net Kâr (Zarar) Marjı	(5,4)%	(3,8)%
Faaliyet Giderleri/Net Satışlar	13,2%	16,5%
Fin.Gid./Net Satışlar	(7,6)%	(4,6)%
FAVÖK Marjı	3,4%	2,3%

Mali Oranlar	2017-9	2016-12
Cari Oran	1,41	1,85
Nakit Rasyosu	0,12	0,31
Likitide Oranı	0,70	1,14

Borçluluk Oranları	2017-9	2016-12
Toplam Ticari Borç/Özsermaye	122,5%	80,8%
Toplam Finansal Borç/Özsermaye	181,4%	141,1%
(Top.Tic.Borç+Top.Fin.Borç)/Özsermaye	304,0%	221,8%
Toplam Borç/ Toplam Aktifler	76,5%	70,3%
Özkaynaklar /Toplam Aktifler	23,5%	29,7%

Piyasa Değeri (TL)	2017-9	2016-12
ASUZU	661.080.000	493.142.316

7) KAR DAĞITIM POLİTİKASI

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

Şirketimiz, her yıl dağıtılabılır 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.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 15 Mart 2017 tarihli kararı doğrultusunda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Kâr Payı Tebliği'nde (II-19.1) yer alan esaslar ile Şirketimizin Esas Sözleşmesi'nde bulunan hükümler ve Şirketimiz tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikası çerçevesinde; Şirketimizin, Türk Ticaret Kanunu ve SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 2016 yılı konsolide mali tablolarında net dönem zararı bulunduğundan 2016 faaliyet dönemi için kâr dağıtımını yapılmaması hususunundaki teklifi 14 Nisan 2017 tarihinde Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir.

8) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

9) 2017 YILI ÖNGÖRÜLERİMİZ

2017 yılında ABD seçimlerinin sonucu olarak değişen yönetim anlayışı, ABD, Rusya ve Avrupa Birliği ile ilişkilerin seyri, Suriye başta olmak üzere içinde bulunduğumuz coğrafi bölgede yaşanan çatışma ortamı ve Ortadoğu'da yaşanan sorunlar ile bu sorunların çözümüne ilişkin müzakerelerin ekonomik gelişmelere yön verecek konular olacağı görülmektedir.

Otomotiv sektöründe ticari araç sınıfında pazarın 2017 yılında önceki yıla göre aynı seviyelerde gerçekleşmesi öngörülmektedir. Döviz piyasalarında yaşanan yukarı yönlü dalgalanmaların devam etmesi Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilecektir.

Anadolu Isuzu yurtdışı pazarlardaki mevcut konumu güçlendirmek, ihalelere katılmak, ortağımız Isuzu Motors Ltd.'nin global satış ağından da yararlanarak yeni pazarlara açılmak suretiyle ihracat yapılan ülke sayısını ve ihracat tutarını artırmak için çalışmalara devam etmektedir.

Şirketimiz başarılı Ar-Ge projeleri ile ürün portföyünü genişletmeyi ve kârlılık seviyelerini artırmayı hedeflemektedir. Öte yandan Ar-Ge Merkezi'ndeki test faaliyetlerinin sektör içinden ya da dışından çeşitli şirketlere açılmasına yönelik olarak 2017 yılında test hizmeti verilmeye başlanması ve yaygınlaştırılması amaçlanmaktadır.

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