

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

**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ  
ARA DÖNEM  
FAALİYET RAPORU**

# İçindekiler

---

<b>Genel Bilgiler</b>	<b>2</b>
<b>Yönetim ve Organizasyon Yapısı</b>	<b>3</b>
<b>Faaliyetlerimiz</b>	<b>5</b>
<b>Yatırımlar</b>	<b>6</b>
<b>Ar-Ge</b>	<b>6</b>
<b>Finansal Sonuçlar</b>	<b>6</b>
<b>Kar Dağıtım Politikası</b>	<b>8</b>
<b>Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar</b>	<b>8</b>
<b>2019 Yılı Öngörülerimiz</b>	<b>9</b>
<b>İletişim</b>	<b>10</b>

## 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 üretim ve satışını yapmaktadır.

**Rapor Dönemi** : 01.01.2019-30.09.2019

**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](http://www.anadoluisuzu.com.tr)

## Sermaye Yapısı

30 Eylül 2019 tarihi itibarı ile Şirket'in sermayesi 84.000.000 TL'dir. Cari dönem içerisinde sermaye tutarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

31 Aralık 2018 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarı ile ortakların sermaye payları ve sermaye içindeki oranları aşağıdaki gibidir.

Pay Sahibi	31.12.2018		30.09.2019	
	Pay	Pay	Pay	Pay
	Tutarı	Oranı	Tutarı	Oranı
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	46.535.401	55,40%	46.535.401	55,40%
ISUZU MOTORS LTD.	14.275.509	16,99%	14.275.509	16,99%
ITOCHU CORPORATION	10.706.534	12,74%	10.706.534	12,74%
DİĞER	12.482.556	14,87%	12.482.556	14,87%
<b>TOPLAM</b>	<b>84.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>84.000.000</b>	<b>100,00%</b>

## Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranları

Şirketin bağlı ortaklıkları ve ortaklık oranları aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık	31.12.2018	30.09.2019
	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 18 Nisan 2019 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
Kamil Ömer BOZER	Üye
Recep Yılmaz ARGÜDEN	Üye
Ahmet BOYACIOĞLU	Üye
Reo SAWADA	Üye
Toshiyuki ABE	Üye
Yasuyuki NIIJIMA	Üye
Kozo YAMAGUCHI	Üye
Orhan ÖZER	Bağımsız Üye
Ahmet Murat SELEK	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 5 kez toplanmıştır.

### **Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler**

18 Nisan 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da seçimi yapılan yeni Yönetim Kurulu üyelikleri sonrasında, Yönetim Kurulu'nun 19 Nisan 2019 tarihli kararıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda komite üyelikleri aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi:**

Orhan ÖZER	Başkan
Mehmet Hurşit ZORLU	Üye
Kamilhan Süleyman YAZICI	Üye
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:**

Orhan ÖZER	Başkan
Ahmet Murat SELEK	Üye

#### **Riskin Erken Saptanması Komitesi:**

Ahmet Murat SELEK	Başkan
Talip Altuğ AKSOY	Üye
Kamil Ömer BOZER	Üye

#### **Şirket Yönetimi:**

Üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir:

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Bora KOÇAK	Otomotiv Grubu Başkanı
Yusuf Tuğrul ARIKAN	Genel Müdür
Fatma AKSOY ÖZEK	Mali İşler Direktörü
Hakan ÖZENÇ	Teknik Direktör
Arif ÖZER	Ar-Ge Direktörü
Hasan Yusuf TEOMAN	Satış Direktörü
Hakan KEFOĞLU	İhracat Direktörü
Mustafa Kemal ÖZER	Tedarik Zinciri Direktörü
Selda ÇELİK	Pazarlama ve Kurumsal İletişim Direktörü
Ayşegül ÖRS BİNGÖL	İnsan Kaynakları Direktörü

## İnsan Kaynağı ve İstihdam

Şirketimiz 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 307 beyaz yaka ve 521 mavi yaka olmak üzere toplam 828 kişi istihdam etmektedir. (30 Eylül 2018: 289 beyaz yaka ve 560 mavi yaka olmak üzere toplam 849 kişi).

### **3) FAALİYETLERİMİZ**

#### 2019 Yılı Otomotiv Pazarı Değerlendirmesi

OSD tarafından açıklanan verilere göre 2019 yılı dokuz ayda toplam taşıt aracı üretimi önceki yılın aynı döneminin %9 altında, 1.057.384 adet olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde otomobil üretimi %9 gerilerken, ticari araç üretimi %10 azalarak 357 bin adet seviyesinde gerçekleşmiştir.

2019 yılı Ocak-Eylül döneminde otomotiv pazarı toplam satış adedinin 289 bin adet ile geçen yılın %40 gerisinde gerçekleştiği görülmektedir. Bu dönemde hafif ticari araç pazarı geçen yılın aynı dönemine göre %48 daralmıştır. Ağır ticari araç pazarında ise kamyon segmenti %52, midibüs segmenti %61 ve otobüs pazarı %42 daralma göstermiştir.

2019 yılı Ocak- Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre, toplam taşıt aracı ihracatı adet bazında %6 oranında gerilerken, ticari araç ihracatı %2 daralmıştır. Bu dönemde, toplam taşıt aracı ihracatı 914 bin adet, ticari araç ihracatı ise 320 bin adet düzeyinde gerçekleşmiştir.

#### 2019 Yılında Anadolu Isuzu

##### Üretim

Anadolu Isuzu kamyon, kamyonet, midibüs, otobüs ve pick-up segmentlerinde üretime devam etmektedir. 2019 yılı Ocak-Eylül dönemi üretim adedi bir önceki yılın aynı dönemine göre %35 oranında azalarak 2.364 adet olarak gerçekleşmiştir.

Üretim	2019-9	2018-9
Kamyon	522	1.332
Kamyonet	340	489
Pick-Up	465	765
Midibüs	811	793
Otobüs	226	257
<b>Toplam Üretim</b>	<b>2.364</b>	<b>3.636</b>

#### Yurt İçi Satış – İhracat

Anadolu Isuzu ülke geneline yayılmış olan 29 satış noktası ve 30'un üzerinde ülkede yer alan distribütörleri ile araç satış faaliyetlerini sürdürmektedir. 2019 yılının ilk dokuz ayında 1.353 adedi iç pazara, 1.066 adedi dış pazarlara olmak üzere toplam 2.419 adet araç satılmıştır. Bir önceki yıl aynı dönemle adetsel olarak karşılaştırıldığında Şirket'in toplam satış hacmi %33 azalmıştır.

Yurt İçi Satışlar (Adet)	2019-9	2018-9
Kamyon	507	1.022
Kamyonet	253	517
Pick-Up	357	970
Midibüs	235	466
Otobüs	1	11
Toplam Yurt İçi Satışlar	1.353	2.986

İhracat (Adet)	2019-9	2018-9
Yurtdışı Satışlar	1.066	605

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

#### 4) **YATIRIMLAR**

2019 yılının Ocak-Eylül döneminde 49,2 Milyon TL yatırım gerçekleştirilmiştir.

#### 5) **AR-GE**

Şirketimiz Ar-Ge faaliyetlerini 2015 yılı sonundan bu yana yeni müstakil Ar-Ge Merkezi'nde sürdürmektedir. Ar-Ge Merkezi, dinamik ve alanında uzman insan kaynağı ile doğaya saygılı ve uluslararası platformda yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirmeye devam etmektedir.

#### 6) **FİNANSAL SONUÇLAR**

##### **A- NET SATIŞLAR**

2019 yılı dokuz aylık döneme ilişkin faaliyet sonuçlarını gösteren mali tablolar ile bunlara ilişkin açıklayıcı dipnotlar KAP'ta (Kamuyu Aydınlatma Platformu) yayınlanan Özet Konsolide Finansal Tabloların ilgili bölümlerinde görüşlerinize sunulmaktadır.

Ocak-Eylül 2019 döneminde, yurt içi ticari araç pazarındaki daralmanın etkisi ile net satışlar geçen senenin aynı dönemine göre %5,7 azalma göstererek 818,2 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılı Ocak-Eylül döneminde otomotiv pazarı toplam satış adedinin 289 bin adet ile geçen yılın %40 gerisinde gerçekleştiği görülmektedir. Bu dönemde hafif ticari araç pazarı geçen yılın aynı dönemine göre %48 daralmıştır. Ağır ticari araç pazarında ise kamyon segmenti %52, midibüs segmenti %61, otobüs pazarı %42 daralma göstermiştir. Bu çerçevede, Anadolu Isuzu 9 aylık yurt içi satış adetleri de %55 oranında azalmıştır.

Diğer yandan, Anadolu Isuzu ihracat hacmindeki artış trendi devam etmiştir, ihracat adetleri 2019 9 ayda geçen sene aynı döneme kıyasla %76 oranında artış göstermiştir. Anadolu Isuzu, başta Avrupa bölgesi olmak üzere, toplam 30'a yakın ülkeye ticari araç ve yedek parça satışı gerçekleştirmektedir. 2019 yılında en önemli başlıca ülkeler Fransa, İtalya, Romanya ve Gürcistan olmuştur.

## B- FAVÖK

Ocak-Eylül 2019 döneminde FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre 72 Milyon TL artış göstermiştir. Bu artışta Ticari Alacak ve Ticari Borçlardan kaynaklanan net kur farkı zararının 2018 yılı 9 ayda 87 Milyon TL iken, 2019'un aynı döneminde 8 Milyon TL seviyesine gerilemesi etkili olmuştur.

## C- SERBEST NAKİT AKIM

Ocak-Eylül 2019 döneminde 122,6 Milyon TL pozitif serbest nakit akım yaratılmıştır. 2018'in aynı döneminde oluşan serbest nakit akım ise negatif 63,6 Milyon TL seviyesindedir.

Bir önceki yıla göre serbest nakit akımda gerçekleşen önemli düzeydeki artış; etkin işletme sermayesi yönetimi sonucunda elde edilen 160 Milyon TL nakit girişinden kaynaklanmıştır.

## D- NET İŞLETME SERMAYESİ

2018 sene sonunda hesaplanan Net İşletme Sermayesi 479 Milyon TL iken, Eylül 2019'da bu rakam 317 Milyon TL seviyesine gerilemiştir. Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar oranı da aynı dönemde önemli ölçüde iyileşerek %40,3'ten %27,8 seviyesine gerilemiştir

## E- FİNANSAL BORÇ YÜKÜ

Şirket'in 2018 sene sonunda 643 Milyon TL seviyesindeki toplam Finansal Borç yükü 2019 Eylül sonu itibarıyla %20 iyileşme ile 515 Milyon TL seviyesine inmiştir. Aynı dönemde Net Finansal Borç seviyesi de %21 iyileşerek 546 Milyon TL'den 433 Milyon TL'ye gerilemiştir. Bu çerçevede, yukarıda anılan FAVÖK artışı ile birlikte, Aralık 2018'de 8,0 olan Net Finansal Borç/FAVÖK oranı, Eylül 2019'da 3,1 seviyesine gerilemiştir.

Mali Veriler (TL)	2019-9	2018-9
Satış Gelirleri	818.154.387	867.862.167
Brüt Kâr	155.875.888	153.098.496
Esas Faaliyet Kârı	50.801.209	(11.286.577)
FAVÖK	82.485.667	10.196.930
Vergi Öncesi Kâr/ (Zarar)	(30.611.359)	(106.019.198)
Net Kâr/ (Zarar)	(17.990.798)	(90.242.877)
Özkaynak (Ana Ortaklığa Ait)	525.383.179	536.639.617

Karlılık Oranları	2019-9	2018-9
Brüt Kâr (Zarar) Marjı	19,1%	17,6%
Net Kâr (Zarar) Marjı	(2,2)%	(10,4)%
Faaliyet Giderleri/Net Satışlar	12,8%	18,9%
Fin.Gid./Net Satışlar	(10,0)%	(10,9)%
FAVÖK Marjı	10,1%	1,2%



<b>Mali Oranlar</b>	<b>2019-9</b>	<b>2018-12</b>
Cari Oran	0,97	1,02
Nakit Rasyosu	0,09	0,10
Likitide Oranı	0,44	0,51

<b>Borçluluk Oranları (%)</b>	<b>2019-9</b>	<b>2018-12</b>
Toplam Ticari Borç/Özsermaye	59,2%	59,7%
Net Finansal Borç/Özsermaye	82,4%	100,3%
Toplam Borç/Toplam Aktifler	65,7%	66,0%
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	34,3%	34,0%

<b>Piyasa Değeri (TL)</b>	<b>2019-9</b>	<b>2018-12</b>
ASUZU	789.600.000	764.400.000

## **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 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.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 25 Mart 2019 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 2018 yılı konsolide mali tablolarında net dönem zararı bulunduğundan 2018 faaliyet dönemi için kâr dağıtımını yapılmaması hususunundaki teklifi 18 Nisan 2019 tarihinde Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir.

## **8) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

## 9) 2019 YILI ÖNGÖRÜLERİMİZ

Anadolu Isuzu, yurt dışı pazarlardaki konumunu güçlendirmek, ortağı Isuzu Motors Ltd.'nin global satış ağından da yararlanarak yeni pazarlara açılmak, ihracat yapılan ülke sayısını ve ihracat cirosunu artırmak için çalışmalarına devam etmektedir. 2019 yılında da Şirket'in en önemli dinamiği yine güçlü ihracat yapısı olmaktadır.

2019 yılında savunma sanayi Şirket'in diğer temel odağı konumundadır. Savunma sanayinde kendi teknolojimize sahip olma vizyonuyla çıkılan yolda, bu alana yönelik özel lojistik kamyonların Türk mühendisleri ile geliştirilmesi ve üretimi konusunda Çek Tatra Grubu ile geliştirilen stratejik ortaklıktan da destek alınarak etkinliğin artırılması hedeflenmektedir.

Şirketimiz başarılı Ar-Ge projeleri ile ürün portföyünü genişletmeyi ve kârlılık seviyelerini artırmayı amaçlamaktadır. Öte yandan Ar-Ge Merkezi'ndeki test faaliyetlerinin sektör içinden ya da dışından çeşitli şirketlere açılmasına yönelik olarak test hizmetlerinin yaygınlaştırılması hedeflenmektedir.

## **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](http://www.anadoluisuzu.com.tr)

**E-MAIL :** [investorrelations@isuzu.com.tr](mailto:investorrelations@isuzu.com.tr)