

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

**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ
ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU**

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 10 Ağustos 2018 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 konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide 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 konsolide 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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



İstanbul, 10 Ağustos 2018

İçindekiler

Genel Bilgiler	2
Yönetim ve Organizasyon Yapısı	3
Faaliyetlerimiz	5
Yatırımlar	6
Ar-Ge	6
Finansal Sonuçlar	6
Kar Dağıtım Politikası	7
Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	8
2018 Yılı Öngörülerimiz	8
İletişim	9

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2018 OCAK - HAZİRAN 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 Çayirova'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 : 01.01.2018-30.06.2018

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 : Şekerpinar Mah. Otomotiv Caddesi No:2 41435 Çayirova / KOCAELİ

Tel : 0 850 200 19 00

Fax : 0 262 658 85 56

İnternet Adresi : www.anadoluisuzu.com.tr

Sermaye Yapısı

30 Haziran 2018 tarihi itibari ile Şirket'in sermayesi 84.000.000 TL'dir. Cari dönem içerisinde sermaye tutarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

31 Aralık 2017 ve 30 Haziran 2018 tarihleri itibari ile ortakların sermaye payları ve sermaye içindeki oranları aşağıdaki gibidir.

Pay Sahibi	31.12.2017		30.06.2018	
	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%
TOPLAM	84.000.000	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	31.12.2017	30.06.2018
	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 17 Nisan 2018 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
Toshiyuki ABE	Üye
Yasuyuki NIIJIMA	Üye
Noriko ISHIDA	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 6 kez toplanmıştır.

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler

17 Nisan 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da seçimi yapılan yeni Yönetim Kurulu üyelikleri sonrasında, Yönetim Kurulu'nun 20 Nisan 2018 tarihli kararıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda komite üyelikleri aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi :

Ahmet Murat SELEK	Başkan
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 :

Orhan ÖZER	Başkan
Talip Altuğ AKSOY	Üye
Rasih Engin AKÇAKOCA	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

* Hasan Yusuf TEOMAN, 20 Temmuz 2018'den itibaren Kamyon/Pick-Up İş Birimi ve Otobüs İş Birimi'nden sorumlu olarak, Satış Direktörü pozisyonuna atanmıştır.

** Tunç KARABULUT, 20 Temmuz 2018 itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

*** Fatih Mehmet UĞUR, 31 Temmuz 2018 itibarıyla görevinden ayrılmıştır. Yerine Leyla Ayşegül ÖRS BİNGÖL, İnsan Kaynakları Direktörü olarak atanmıştır.

İnsan Kaynağı ve İstihdam

Şirketimiz 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 293 beyaz yaka ve 582 mavi yaka olmak üzere toplam 875 kişi istihdam etmektedir. (30 Haziran 2017: 263 beyaz yaka ve 561 mavi yaka olmak üzere toplam 824 kişi).

3) FAALİYETLERİMİZ

2018 Yılı Otomotiv Pazarı Değerlendirmesi

OSD tarafından açıklanan verilere göre 2018 yılının ilk yarısında toplam taşıt aracı üretimi önceki yılın aynı döneminin %3 altında, 843.193 adet olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde otomobil üretimi %7 gerilerken, ticari araç üretimi %7 artarak 286 bin adet seviyesinde gerçekleşmiştir.

2018 yılı Ocak-Haziran döneminde otomotiv pazarı toplam satış adedinin 366 bin adet ile geçen yılın %11 gerisinde gerçekleştiği görülmektedir. Bu dönemde hafif ticari araç pazarı geçen yılın aynı dönemine göre %19 daralmıştır. Ağır ticari araç pazarında ise kamyon segmenti %7, midibüs segmenti %15 büyürken, otobüs pazarı %19 daralma göstermiştir.

2018 yılı Ocak-Haziran döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre, toplam taşıt aracı ihracatı adet bazında %4 oranında gerilerken, ticari araç ihracatı %8 büyümüştür. Bu dönemde, toplam taşıt aracı ihracatı 688 bin adet, ticari araç ihracatı ise 228 bin adet düzeyinde gerçekleşmiştir.

2018 Yılında Anadolu Isuzu

Üretim

Anadolu Isuzu kamyon, kamyonet, midibüs, otobüs ve pick-up segmentlerinde üretime devam etmektedir. 2018 yılı Ocak-Haziran dönemi üretim adedi bir önceki yılın aynı dönemine göre %7 oranında azalarak 2.541 adet olarak gerçekleşmiştir.

Üretim	2018-6	2017-6
Kamyon	906	1.156
Kamyonet	279	288
Pick-Up	627	746
Midibüs	553	427
Otobüs	176	119
Toplam Üretim	2.541	2.736

Yurtiçi Satış – İhracat

Anadolu Isuzu ülke geneline yayılmış olan 29 satış noktası ve 30'un üzerinde ülkede yer alan distribütörleri ile araç satış faaliyetlerini sürdürmektedir. 2018 yılının ilk yarısında 2.468 adedi iç pazara, 382 adedi dış pazarlara olmak üzere toplam 2.850 adet araç satılmıştır. Bir önceki yıl aynı dönemle adetsel olarak karşılaştırıldığında Şirket'in toplam satış hacmi %14 artmıştır.

Yurtiçi Satışlar (Adet)	2018-6	2017-6
Kamyon	845	1.033
Kamyonet	411	308
Pick-Up	874	667
Midibüs	328	219
Otobüs	10	32
Toplam Yurtiçi Satışlar	2.468	2.259

İhracat (Adet)	2018-6	2017-6
Yurtdışı Satışlar	382	245

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

4) YATIRIMLAR

2018 yılının Ocak-Haziran döneminde 22,0 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

2018 yılı altı 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 2018 yılı Ocak-Haziran döneminde net satış hasılatı önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %82 artarak 637,4 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2018 yılının ilk altı ayında brüt kar önceki yılın aynı dönemine göre %95 artışla 99,3 Milyon TL olurken, FAVÖK rakamı ise %43 artışla 22,0 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Mali Veriler (TL)	2018-6	2017-6
Satış Gelirleri	637.401.925	351.012.613
Brüt Kâr	99.271.772	50.970.588
Esas Faaliyet Kârı	3.516.613	2.629.547
FAVÖK	21.980.558	15.330.879
Vergi Öncesi Kâr/ (Zarar)	(33.879.351)	(26.242.123)
Net Kâr/ (Zarar)	(31.435.668)	(19.038.216)
Özkaynak (Ana Ortaklığa Ait)	596.690.350	240.103.121

Karlılık Oranları	2018-6	2017-6
Brüt Kâr (Zarar) Marjı	15,6%	14,5%
Net Kâr (Zarar) Marjı	(4,9)%	(5,4)%
Faaliyet Giderleri/Net Satışlar	15,0%	13,8%
Fin.Gid./Net Satışlar	(5,9)%	(8,2)%
FAVÖK Marjı	3,4%	4,4%

Mali Oranlar	2018-6	2017-12
Cari Oran	1,23	1,38
Nakit Rasyosu	0,10	0,17
Likitide Oranı	0,74	0,81

Borçluluk Oranları	2018-6	2017-12
Toplam Ticari Borç/Özsermaye	64,0	47,3
Toplam Finansal Borç/Özsermaye	88,5	68,9
(Top.Tic.Borç+Top.Fin.Borç)/Özsermaye	152,6	116,2
Toplam Borç/Toplam Aktifler	62,9	56,8
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	37,1	43,2

Piyasa Değeri (TL)	2018-6	2017-12
ASUZU	864.360.000	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 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 21 Mart 2018 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 2017 yılı konsolide mali tablolarında net dönem zararı bulunduğundan 2017 faaliyet dönemi için kâr dağıtımını yapılmaması hususunundaki teklifi 17 Nisan 2018 tarihinde Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir.

8) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

18 Eylül 2017 tarihli özel durum açıklaması ile Köstence Belediyesi'nin (Romanya) düzenlediği E6 dizel yakıtlı otobüs alımı ile bu alıma ilişkin garanti kapsamındaki bakım onarım, servis ve eğitim hizmetlerini kapsayan ihaleye en düşük teklifin şirketimiz tarafından verildiği belirtilmişti.

İhale tekliflerinin incelenmesi sonucunda ihale makamı tarafından şirketimizin verdiği ihale teklifinin uygun olduğu bildirilmiş ve konu ile ilgili sözleşme, ihale şartnamesinde belirtilen ilave alım adedi opsiyonu da dahil edilerek, 13 Temmuz 2018 tarihinde imzalanmıştır. İhale bedeli 82.568.062 RON olup sözleşme tarihindeki kura göre yaklaşık TL karşılığı 99 milyon TL civarındadır.

9) 2018 YILI ÖNGÖRÜLERİMİZ

2018 yılında küresel ekonomik krizden sonra oldukça yavaş büyüyen global ekonomide, ticaret hacminde canlanma sınırlı seviyede kalırken; ABD, Rusya ve Avrupa Birliği ile ilişkilerin seyri, içinde bulunduğumuz coğrafi bölgede yaşanan jeopolitik gerilim ve erken seçim sonrası döviz piyasalarında oluşan yukarı yönlü dalgalanmalar ile Türkiye ekonomisi zor bir dönemden geçmektedir.

Otomotiv sektöründe ticari araç sınıfında pazarın 2018 yılında önceki yıla göre aynı seviyelerde gerçekleşmesi öngörülmektedir. Döviz piyasalarında yaşanan yukarı yönlü dalgalanmaların devam etmesinin Şirket'in finansal sonuçlarına yansıyan olumsuz etkisi, artan ihracat hacmi ile kapatılmaya çalışılmaktadır.

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.

2018 yılında savunma sanayi odaklanacağımız ana alanlardan biri olacaktır. 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 önemli projelere imza atmayı hedeflemekteyiz.

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 2018 yılında test hizmeti verilmeye başlanması ve 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

E-MAIL : investorrelations@isuzu.com.tr