

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012

HESAP DÖNEMİNE AİT

FAALİYET RAPORU



İÇİNDEKİLER

I. Kurumsal Bilgiler

- a) Holding Faaliyet Konusu
- b) Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- c) Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler

II. Finansal ve Operasyonel Bilgiler

- a) Finansal Göstergeler
- b) Dönem içi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler
- c) Dönem içi Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

III. Diğer Bilgiler

- a) İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler
- b) Personel Hareketleri ve Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler
- c) Yıl içinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler
- d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu
- e) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

I. KURUMSAL BİLGİLER

a) Holding Faaliyet Konusu

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Sabancı Holding") 1967 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak finans, üretim ve ticaret gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamaktır. Sabancı Holding Türkiye'de tescil edilmiştir ve Sabancı ailesi tarafından yönetilmektedir. Sabancı Holding merkezi Sabancı Center, 4. Levent, İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

b) İşletmenin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Sabancı Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 204.040.393.100 (31 Aralık 2011: 204.040.393.100) hisseden oluşmaktadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Haziran 2012 (Bin TL)	Pay (%)	31 Aralık 2011 (Bin TL)
Sabancı ailesi	43,65	890.626	43,65	890.626
Halka açık (*)	37,56	766.312	37,56	766.312
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	14,07	287.100	14,07	287.100
Sabancı Üniversitesi	1,51	30.769	1,51	30.769
Exsa	1,29	26.408	1,29	26.408
Çimsa	1,06	21.534	1,06	21.534
H.Ö. Sabancı Vakfı	<1	13.370	<1	13.370
Tursa	<1	4.285	<1	4.285
Sermaye	100	2.040.404	100	2.040.404

* 2010 yılında mevcut olan %39,40 oranındaki halka açıklık oranı, 2011 yılında bağlı ortaklıkların piyasadan hisse satın alması sonucunda %37,56 olarak görünmekle birlikte, halka açıklık oranı %39,40 olarak devam etmektedir.

c) Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler

Sabancı Holding Yönetim Kurulu Üyeleri, icracı ve icracı olmayan ve bağımsız üye ayrımı ile şöyledir:

- Güler SABANCI-Başkan ve Murahhas Üye (İcracı)
- Erol SABANCI-Başkan Vekili (İcracı olmayan)
- Sevil Sabancı SABANCI-Üye (İcracı olmayan)
- Serra SABANCI-Üye (İcracı olmayan)
- Mevlüt Aydemir-Üye/Kamu Kuruluşları ile İlişkilerden Sorumlu Görevli Üye (İcracı)
- Işın Çelebi- Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)
- Zafer İncecik-Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)
- Zafer Kurtul-Üye/Görevli Üye (CEO-İcracı)
- Zekeriya Yıldırım-Üye (Bağımsız-İcracı Olmayan)

Üst Yönetimde Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı

Grup Başkanları (alfabetik sıra ile)

- a. Ata Köseoğlu, Strateji ve İş Geliştirme
- b. Faruk Bilen, Finans
- c. Haluk Dinçer, Perakende ve Sigorta
- d. Hayri Çulhacı, Banka
- e. Mehmet Göçmen, Çimento
- f. Mehmet Pekarun, Sanayi
- g. Selahattin Hakman, Enerji

Üst Yönetim (alfabetik sıra ile)

- a. Ahmet Güzeltuna, Çalışma İlişkileri Baş Müşaviri
- b. Ateş Eremekdar, Sabancı Center Yönetimi Direktörü
- c. Barbaros İneci, Baş Ekonomist
- d. Barış Oran, Planlama, Raporlama ve Finansman Bölüm Başkanı
- e. Bülent Bozdoğan, Denetim Bölüm Başkanı
- f. Elif Şen Kanburoğlu, Baş Hukuk Müşaviri
- g. Evren Ertay, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- h. Gökhan Eyigün, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- i. Korhan Bilek, Perakende ve Sigorta Direktörü
- j. Levent Demirağ, Mali İşler ve Hukuk Bölüm Başkanı
- k. Nedim Bozfakıoğlu, Genel Sekreter
- l. Neriman Ülsever, İnsan Kaynakları Bölüm Başkanı
- m. Reha Demiröz, Muhasebe Direktörü
- n. Revna Besler - İnsan Kaynakları Direktörü
- o. Suat Özyaprak, Kurumsal İletişim Direktörü
- p. Şerafettin Karakış, Mali İşler Direktörü
- q. Tülin Şağul, Planlama, Raporlama ve Finansman Direktörü
- r. Volkan Kara, Direktör, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü

II. FİNANSAL ve OPERASYONEL BİLGİLER

a) Finansal Göstergeler

Şirketin konsolide finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Toplam Gelirler	12.546.057	10.721.941
Brüt Kar	3.733.004	3.893.768
FAVÖK	2.038.300	2.397.462
Faaliyet Karı	1.768.282	2.469.257
Vergi Öncesi Kar	1.797.919	2.412.137
Vergiler	357.778	406.829
Net Dönem Karı	1.440.141	2.009.343
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	720.913	905.151
Ana Ortaklık Payları	719.228	1.104.192
Faaliyet Karlılığı	14,1%	23,0%
Net Dönem Karlılığı	11,5%	18,7%
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Toplam Varlıklar	156.533.935	151.114.204
Toplam Özkaynaklar	27.060.004	25.473.142
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	14.676.971	13.899.520

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	128.633.466	124.913.252
Nakit ve nakit benzerleri	(4.911.743)	(6.643.010)
Net borç	123.721.723	118.270.242
Özkaynak	27.060.004	25.473.142
Yatırılan sermaye	150.781.727	143.743.384
Net borç/yatırılan sermaye oranı	82%	82%

b) Dönem içi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler

2012 yılı ilk yarısında Sabancı Holding konsolide satışları, önceki yılın aynı dönemine göre % 17 artarak 12 Milyar 546 Milyon TL olarak gerçekleşti. Bu dönemde Sabancı Holding, 1 Milyar 768 Milyon TL konsolide faaliyet karı, 1 Milyar 440 Milyon TL konsolide net kar elde etti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 31 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 156 Milyar 534 Milyon TL'ye, ana ortaklığa ait özkaynakları ise 14 Milyar 677 Milyon TL'ye ulaştı.

2012 yılı ilk yarısı beklentiler doğrultusunda büyümenin yavaşladığı bir dönem olmuştur. Buna karşın artan global belirsizliklere rağmen Sabancı Holding büyümesini devam ettirmeyi başarmıştır. Satışlardaki olumlu performans, düşen bankacılık karları ve global olarak yaşanan talep daralması sonucunda sanayi sektöründe ortaya çıkan karlılık düşüşlerinin de nedeniyle karlılığımıza yansımamıştır.

Enerji sektöründe yeralan şirketlerimizin performansı özellikle ikinci çeyrekte ortaya çıkan talep artışı yüzünden beklentilerin üzerinde seyretmektedir.

c) Dönem içi gerçekleşen önemli gelişmeler

Sabancı Holding bağlı ortaklıklarından Teknosa'nın sermayesinde sahip olduğu 12.650 TL nominal değerli hissenin halka arzını 17 Mayıs 2012'de gerçekleştirmiştir. Takip eden günlerde hisselerin fiyat istikrarını sağlamak üzere toplam 1.650 TL nominal değerli hisseyi geri almıştır. Söz konusu işlemler sonucunda Holding tarafından sahip olunan etkin ortaklık payı %60,65'e düşmüş fakat kontrol gücünde bir değişiklik olmamıştır. Etkin ortaklık payındaki değişimin ve halka arz maliyetlerinin net etkisi 59.508 TL geçmiş yıl karlarında artış olarak özkaynakların altında muhasebeleştirilmiştir.

Sabancı Holding bağlı ortaklıklarından Akbank'ın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla üç sendikasyon kredisi bulunmaktadır. 204,4 Milyon Avro ve 17,4 Milyon ABD Doları tutarında iki ayrı kısımdan oluşan ilk sendikasyon kredisi 14 ayrı uluslararası bankadan 17 Ağustos 2010 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesi ile temin edilmiştir. Kredinin yıllık maliyeti sırasıyla Euribor/Libor+%1,75'tir. 708,5 Milyon Avro ve 422 Milyon ABD Doları'ndan oluşan ikinci sendikasyon kredisi 44 uluslararası bankadan sağlanmış olup kredi sözleşmesi 17 Ağustos 2011 tarihinde imzalanmıştır. Kredinin yıllık maliyeti sırası ile Euribor/Libor +%1'dir. 42 uluslararası bankanın katılımıyla 20 Mart 2012 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesiyle temin edilen üçüncü sendikasyon kredisi ise 795 Milyon Avro ve 146 Milyon ABD Doları tutarında iki kısımdan oluşmaktadır. Kredinin yıllık maliyeti sırası ile Euribor/Libor +%1.45'tir.

Sabancı Holding müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa, 26 Nisan 2012 tarihinde Bares Rüzgar Santrali'nin finansmanı için Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ("EBRD") ile 135 Milyon Avro'luk kredi anlaşması imzalamıştır. Toplam kredinin 100 Milyon Avro'luk kısmı EBRD ve 35 Milyon Avro'luk kısmı BAWAG tarafından sağlanacaktır. Enerjisa tarafından kullanılan kredilerin konsolide mali tablolara etkisi müşterek yönetim oranı olan %50 ile sınırlıdır.

III. DİĞER BİLGİLER

a) İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler:

Sabancı Holding Bankacılık, Enerji, Çimento, Perakende, Sanayi ve Sigortacılık faaliyetlerinde yatırımlarına devam etmekte olup, özellikle Enerji, Perakende ve Çimento iş kollarında büyümeye odaklı yeni yatırımlarını sürdürecektir. planlamalarını yapmaktadır.

b) Personel Hareketleri ve Personele Sağlanan Hak Ve Menfaatler:

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Sabancı Holding bünyesinde 170 kişi çalışmakta olup, toplu iş sözleşmesi uygulaması bulunmamaktadır. Personele 12 aylık maaş ve 4 aylık ikramiye ödenmektedir.

c) Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler:

1 Ocak - 30 Haziran 2012 hesap döneminde 154.8 Bin TL tutarında bağış yapılmıştır.

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:

Sabancı Holding 1 Ocak - 30 Haziran 2012 hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiştir.

e) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

Sabancı Holding müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Enerjisa 25 Temmuz 2012 tarihinde Tufanbeyli Termik Santrali'nin finansmanı için çeşitli bankalarla 750.000 Avro'luk 11,5 yıl vadeli kredi sözleşmesi yapmıştır. Finansman paketinin 608.000 Avro'luk ve 11,5 yıl vadeli büyük kısmı Korea Trade Insurance Corporation (K-Sure) tarafından sigortalanmıştır. Kreditorler arasında Societe Generale, UniCredit Bank Austria Ag, HSBC Bank plc, Raiffeisen Bank International AG, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., BNP Paribas ve Fortis Bank SA/NV, Akbank T.A.Ş., Deutsche Bank AG, Natixis ile Erste Group Bank AG yer almaktadır.

Sabancı Holding bağlı ortaklıklarından Akbank, %70,04'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki hisselerinin tamamını Egeli & Co.Yatırım Holding A.Ş.'ye 28.5 Milyon TL'lik bedel karşılığında 3 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla devretmiştir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Akbank'ın Yabancı Para Tahvil notunu Ba1'den Baa2'ye yükselterek yatırım yapılabilir seviyeye çıkarmıştır. Moody's ayrıca metodolojisinde yaptığı genel değişiklik nedeniyle, Akbank'ın Baa1 olan Uzun Vadeli Türk Parası Kredi notunu Baa2'ye, Ba3 olan Uzun Vadeli Yabancı Para Kredi notunu Ba2'ye, C eksi olan Finansal Güç notunu D artı'ya, Baa1 olan Desteksiz Temel Kredi Profili (Baseline Credit Assessment) notunu Ba1'e düşürdüğünü ve görünümünü ise "Durağan" olarak belirlediğini açıklamıştır. Kısa Vadeli Türk Parası notunu P-2 ve Yabancı Para Kredi notunu NP olarak teyid etmiştir.

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Aksigorta'daki hisse oranı 27 Ağustos 2012 tarihi itibariyle Holding ve Ageas Insurance International N.V. için eşit olarak %36,00'dır.

28 Ağustos 2012

Zafer KURTUL
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Bariş ORAN
Planlama, Raporlama ve Finansman
Bölüm Başkanı