

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Eylül 2012	Pay (%)	31 Aralık 2011
Sabancı ailesi	43,61	890.027	43,61	890.027
Halka açık (*)	39,40	803.860	39,40	803.860
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	13,79	281.388	13,79	281.388
Sabancı Üniversitesi	1,51	30.769	1,51	30.769
Çimsa	1,06	21.534	1,06	21.534
H.Ö. Sabancı Vakfı	0,63	12.826	0,63	12.826
Sermaye	100	2.040.404	100	2.040.404
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(52.227)		(52.227)
Hisse senetleri ihraç primi		21.670		21.670

(*)Yukarıdaki tabloda halka açıklık oranı içerisinde; bağlı ortaklıklardan Exsa ve Tursa'nın piyasadan satın almış oldukları sırasıyla %1,29 ve %0,21 oranındaki Sabancı Holding hisseleri dahil edilmiştir. Ayrıca hissedarların piyasadan satın aldıkları hisseler ile birlikte Sabancı Ailesi'nin payı %43,65, Sakıp Sabancı Holding A.Ş'nin payı %14,07 ve H.Ö. Sabancı Vakfı'nın payı %0,66 'ya gelmektedir. Yukarıdaki tabloda belirtilmiş oranlarla bu oranlar arasındaki fark tabloda halka açıklık oranı içerisinde dahil edilmiştir.

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
- h. Neriman Ülsever, İnsan Kaynakları

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. Reha Demiröz, Muhasebe Direktörü
- m. Revna Besler - İnsan Kaynakları Direktörü
- n. Suat Özyaprak, Kurumsal İletişim Direktörü
- o. Şerafettin Karakış, Mali İşler Direktörü
- p. Tülin Şağul, Planlama, Raporlama ve Finansman Direktörü
- q. 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 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Toplam Gelirler	19.077.481	16.308.442
Brüt Kar	6.008.961	5.714.565
FAVÖK	3.408.326	3.447.287
Faaliyet Karı	2.992.771	3.504.893
Vergi Öncesi Kar	3.022.009	3.401.585
Vergiler	600.331	575.525
Net Dönem Karı	2.428.672	2.835.893
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.230.225	1.297.763
Ana Ortaklık Payları	1.198.447	1.538.130
Faaliyet Karlılığı	15,7%	21,5%
Net Dönem Karlılığı	12,7%	17,4%
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Toplam Varlıklar	168.569.990	151.114.204
Toplam Özkaynaklar	28.516.871	25.473.142
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	15.347.926	13.899.520

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar(*)	138.968.130	124.913.252
Nakit ve nakit benzerleri	(5.997.957)	(6.643.010)
Net borç	132.970.173	118.270.242
Özkaynak	28.516.871	25.473.142
Yatırılan sermaye	161.487.044	143.743.384
Net borç/yatırılan sermaye oranı	82%	82%

(*) Toplam borçlar, vergi yükümlülüklerinin ve kıdem tazminatı karşılığının toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

b) Dönem içi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler

2012 yılının ilk dokuz aylık döneminde Sabancı Holding konsolide satışları, önceki yılın aynı dönemine göre % 17 artarak 19 Milyar 77 Milyon TL olarak gerçekleşti. Bu dönemde Sabancı Holding, 2 Milyar 993 Milyon TL konsolide faaliyet karı, 1 Milyar 198 Milyon TL konsolide net kar elde etti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 168 Milyar 570 Milyon TL'ye, ana ortaklığa ait özkaynakları ise 15 Milyar 348 Milyon TL'ye ulaştı.

Bankacılıkta 2012'nin ilk dokuz ayında büyüme ve kârlılıktaki başarılı performans pazar payı kazanımlarıyla birlikte devam etti. Akbank sahip olduğu güçlü mali yapısını kullanarak, aktif kalitesinden ve risk yönetiminden taviz vermeden, sağlıklı büyümeye odaklanmayı sürdürdü. Enerji iş kolu performansı 2012 yılındaki yüksek talep artışının da etkisiyle beklentilerin üzerinde seyretti. Enerjisa, Türkiye'nin dört bir yanında süren ve Sabancı Holding'in karlılığını ilerleyen dönemlerde önemli düzeyde arttıracak yatırımlarını sürdürdü. Çimento iş kolunda yılın ilk çeyreğindeki kötü hava koşulları sebebiyle düşük gerçekleşen satış miktarları telafi edildi. Çimento şirketleri satışlarını artırırken, karlılıklarını yoğun rekabete rağmen korumayı başardılar. Sigorta iş kolunda faaliyet gösteren şirketler, hızlı büyümelerini sektör ortalamalarının üzerindeki karlılıklarını koruyarak sürdürdü. Perakende iş kolunda, özellikle elektronik perakendeciliğindeki başarılı performans sonucunda satışlar ve faaliyet karı geçen yıla göre arttı. Sanayi iş kolunda faaliyet gösteren şirketler pazar liderliklerini devam ettirdi.

Sabancı Holding, düşük borçluluğu ve düşük kur riski ile güçlü bir finansal yapıya sahiptir. Sabancı Holding, finansal gücünü daha büyük yatırımlara yönlendirecek ve daha da hızlı büyüme için kullanacaktır. Karlı büyüme, Sabancı Holding'in ana odağı olmaya devam etmektedir.

c) Dönem içi gerçekleşen önemli gelişmeler

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 sağlanmıştır. 30 Eylül 2012 itibarıyla 135 Milyon Avro'luk kredinin tamamı kullanılmıştır.

Enerjisa 25 Temmuz 2012 tarihinde Tufanbeyli Termik Santrali'nin finansmanı için çeşitli bankalarla 750 Milyon Avro'luk 11,5 yıl vadeli kredi sözleşmesi yapmıştır. Finansman paketinin 608 Milyon 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. 30 Eylül itibarıyla herhangi bir kullanım olmamıştır.

Enerjisa tarafından kullanılan kredilerin konsolide mali tablolara etkisi müşterek yönetim oranı olan %50 ile sınırlıdır.

Sabancı Holding bağılı 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 olan 58,6 Milyon TL özkaynakların altında artış olarak muhasebeleştirilmiştir.

Sabancı Holding bağılı ortaklıklarından Akbank'ın 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla iki sendikasyon kredisi bulunmaktadır. 146 Milyon ABD Doları ve 795 Milyon Avro tutarında iki ayrı kısımdan oluşan ilk sendikasyon kredisi 42 ayrı uluslararası bankadan 20 Mart 2012 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesi ile temin edilmiştir. Kredinin yıllık maliyeti sırasıyla Euribor/Libor+%1,45'tir. 857 Milyon Avro ve 450 Milyon ABD Doları'ndan oluşan ikinci sendikasyon kredisi 46 uluslararası bankadan sağlanmış olup kredi sözleşmesi 16 Ağustos 2012 tarihinde imzalanmıştır. Kredinin yıllık maliyeti sırası ile Euribor/Libor +%1,35'dir.

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 sürdüreceği şekilde planlamalarını yapmaktadır.

b) Personel Hareketleri ve Personele Sağlanan Hak Ve Menfaatler:

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Sabancı Holding bünyesinde 174 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 Eylül 2012 hesap döneminde 158,1 Bin TL tutarında bağış yapılmıştır.

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:

Sabancı Holding 1 Ocak - 30 Eylül 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 portföyünde yer alan Olmuksa'ya ait hisse senetlerinin tamamının 101.2 Milyon TL bedel ile satışına ilişkin International Paper Container Holdings (Spain),S.L. ile hisse devir anlaşması 19 Eylül 2012 tarihinde imzalanmıştır. Hisse senetlerinin devri, ilgili mercilerden alınacak izinler sonrası gerçekleştirilecektir. Olmuksa hisselerinin International Paper Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından satın alınmasına ilişkin işleme Rekabet Kurulu tarafından 1 Kasım 2012 tarihinde izin verilmiştir.

Sabancı Holding bağlı ortaklıklarından Akbank, takipteki krediler portföyünün 500,1 Milyon TL tutarındaki bölümünü 1 Ekim 2012 tarihi itibarıyla 95,1 Milyon TL bedel karşılığında Girişim Varlık Yönetimi A.Ş.'ne satmıştır.

Akbank yurt dışına iki farklı vade diliminde tahvil ihracında bulunmuştur. Bunlardan ilki olan 500 Milyon Amerikan Doları nominal tutarlı, 24 Ekim 2017 itfa tarihli ve 5 yıl vadeli sabit faizli tahviller %3,948 faiz oranı üzerinden fiyatlanmış ve kupon oranı %3,875 olarak belirlenmiştir. Diğer 500 Milyon Amerikan Doları nominal tutarlı 24 Ekim 2022 itfa tarihli ve 10 yıl vadeli sabit faizli tahviller %5,129 faiz oranı üzerinden fiyatlanmış ve kupon oranı %5,00 olarak belirlenmiştir.

15 Kasım 2012

Zafer KURTUL
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Planlama, Raporlama ve Finansman
Bölüm Başkanı