

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2013

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

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 204.040.393.100 (31 Aralık 2012: 204.040.393.100) hisseden oluşmaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	Pay (%)	31 Mart 2013	Pay (%)	31 Aralık 2012
Sabancı ailesi	43,65	890.628	43,65	890.628
Halka açık	40,11	818.531	40,11	818.531
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	14,07	287.100	14,07	287.100
Sabancı Üniversitesi	1,51	30.769	1,51	30.769
H.Ö. Sabancı Vakfı	0,66	13.376	0,66	13.376
Sermaye	100,00	2.040.404	100,00	2.040.404
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(52.227)		(52.227)
Hisse senetleri ihraç primi		21.670		21.670

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 İnci, Baş Ekonomist
- d. Barış Oran, Planlama, Raporlama ve Finansman Bölüm Başkanı
- e. Burcu Tokmak, CEO Ofis Direktör
- f. Bülent Bozdoğan, Denetim Bölüm Başkanı
- g. Elif Şen Kanburoğlu, Baş Hukuk Müşaviri
- h. Eren Mantaş, Finansal Planlama, Analiz ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü(*)
- i. Fezal Okur, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- j. Gökhan Eyigün, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
- k. Güngör Kaymak, Kurumsal Bilgi Teknolojileri Yöneticisi
- l. Kadri Özgüneş, Çimento Grup Başkanlığı, Direktör
- m. Korhan Bilek, Perakende ve Sigorta Grup Başkanlığı, Direktör
- n. Kürşat Özkan, Enerji Grup Başkanlığı, Bölüm Başkanı
- o. Levent Demirağ, Mali İşler ve Hukuk Bölüm Başkanı
- p. Nedim Bozfakıoğlu, Genel Sekreter
- q. Özgür Öztekin, Sanayi Grup Başkanlığı, Direktör(*)
- r. Reha Demiröz, Muhasebe Direktörü
- s. Revna Besler - İnsan Kaynakları Direktörü
- t. Suat Özyaprak, Kurumsal İletişim Direktörü
- u. Şerafettin Karakış, Mali İşler Direktörü
- v. Tülin Şağul, Planlama, Raporlama ve Finansman Direktörü
- w. Volkan Kara, Strateji ve İş Geliştirme Direktörü

(*)1 Nisan 2013 itibariyle göreve gelmiştir.

II. FİNANSAL ve OPERASYONEL BİLGİLER

a) Finansal Göstergeler

Şirketin konsolide finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)

	31.Mar.13	31.Mar.12
Toplam Gelirler	5.580.659	4.800.945
Brüt Kar	2.391.477	1.565.587
FAVÖK	1.426.762	826.320
İş Ortaklıklarının Karlarındaki Paylar Öncesi Faaliyet Karı	1.329.182	741.723
Faaliyet Karı	1.442.777	829.974
Vergi Öncesi Kar	1.412.565	790.911
Vergiler	(275.193)	(155.030)
Net Dönem Karı	1.127.264	633.406
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	556.604	336.977
Ana Ortaklık Payları	570.660	296.429
Faaliyet Karlılığı(*)	%23,82	%15,45
Net Dönem Karlılığı	%20,20	%13,19
	31.Mar.13	31.Ara.12
Toplam Varlıklar	172.899.086	171.746.112
Toplam Özkaynaklar	30.558.483	30.513.044
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	16.413.625	16.251.076

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.12	31.Ara.12
Toplam borçlar(**)	141.898.443	140.662.653
Nakit ve nakit benzerleri	(8.811.850)	(6.409.503)
Net borç	133.086.593	134.253.150
Özkaynak	30.558.483	30.513.044
Yatırılan sermaye	163.645.076	164.766.194
Net borç/yatırılan sermaye oranı	%81	%81

(*) Faaliyet karlılığı iş ortaklıklarının karındaki paylar öncesi faaliyet karından hesaplanır

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

b) Dönem içi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler

2013 yılının ilk üç ayında Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %16 artışla 5 milyar 581 milyon TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde Sabancı Holding, 1 milyar 443 milyon TL faaliyet karı ve 571 milyon TL konsolide net kar elde etti. Sabancı Holding banka dışı net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %185 artışla 206 milyon TL olarak gerçekleşti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 31 Mart 2013 itibari ile 172 milyar 899 milyon TL'ye, toplam konsolide sermayesi 16 milyar 414 milyon TL'ye yükseldi.

E.ON'un Enerjisa'ya ortaklık süreci tamamlandı. Ortaklık sonrasında Enerjisa'nın kurulu güç hedefi, 2020'de 7.500 MW ile %10 pazar payına ulaşmak olarak belirlendi. Enerjisa, Ayedaş ve Toroslar elektrik dağıtım bölgelerinin özelleştirme ihalelerinde en yüksek teklifleri verdi. Bu bölgelerin 2013 yılı içerisinde devralınmasıyla birlikte, Enerjisa 14 ilde 19 milyon nüfusa elektrik dağıtım hizmeti verecektir. Enerjisa'nın Başkent Elektrik Dağıtım Bölgesi'nde elde ettiği bilgi birikimi, bu bölgelerin en kısa sürede Başkent Bölgesi'nin standartlarına ulaştırılmasında büyük rol oynayacaktır.

Perakende iş kolunda, Carrefoursa'nın çoğunluk hissesine sahip olmak için Carrefour'dan hisse satın alınması ve şirket faaliyetlerinin yönetimini devralınması konusunda, ayrıca Diasa'daki hisselerin satışı konusunda anlaşma sağlandı. Teknosa, yüksek faaliyet karlılığını korudu ve satışlarını %44 artırdı.

Sabancı Holding, büyümeyi hızlandırmak ve hissedar değerini artırmak üzere portföyünü aktif olarak yönetmeye devam edecektir.

c) Dönem içi gerçekleşen önemli gelişmeler

Sabancı Holding, 2013 yılında başta E.ON'un Enerjisa'ya ortaklık sürecinin tamamlanması, Enerjisa'nın özelleştirme ihalelerinde iki dağıtım bölgesi için en iyi teklifi vermesi, Diasa ve Olmuksa hisselerinin satılması ve Carrefoursa'da çoğunluk hisse ve yönetimin devralınması olmak üzere stratejik öneme sahip birçok portföy değişikliği gerçekleştirdi.

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. Kreditörler 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. 31 Mart 2013 itibariyle herhangi bir kullanım olmamıştır.

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 şekilde planlamalarını yapmaktadır.

b) Personel Hareketleri ve Personele Sağlanan Hak Ve Menfaatler:

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Sabancı Holding bünyesinde 175 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 - 31 Mart 2013 hesap döneminde 2,9 Bin TL tutarında bağış yapılmıştır.

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:

Sabancı Holding 1 Ocak - 31 Mart 2013 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

Grup portföyünde bulunan Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş., T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye ait olan İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş. (AYEDAŞ) özelleştirme ihalesine 1 milyar 227 milyon ABD Doları ve Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş. (TOROSLAR) özelleştirme ihalesine 1 milyar 725 milyon ABD Doları ile en yüksek teklifi vermiş bulunmaktadır. Grup, 2013 içerisinde ilgili hukuki işlemlerin tamamlanmasını takiben her iki dağıtım bölgesine ilişkin faaliyetleri Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş. bünyesinde yürütmeye başlayacaktır.

Grup portföyünde %38,78 oranında yer alan 4.399.844.400 adet "B Grubu" Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. hisse senetlerine ilave olarak %12 oranında 1.361.059.495 adet "A Grubu" hisse senetlerinin Carrefour Nederland B.V.'den satın alınması konusunda 30 Nisan 2013 tarihinde "Hisse Devir Anlaşması" imzalanmıştır. Anlaşma uyarınca satın alma sonucu Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.'de Şirketin payı %50,78 oranına ulaşacak, Carrefour Nederland B.V.'nin payı ise % 58,19 iken %46,19 olacaktır. Anlaşma uyarınca Carrefour Nederland B.V.'den satın alınacak % 12 oranında 1.361.059.495 adet hisse için 141.000.000 TL devir bedeli olarak ödenecektir. Hisse devir bedeli pazarlık usulüyle belirlenmiş olup, tamamı hisse devrinin gerçekleşeceği kapanış günü ödenecektir. Hisse devri, ilgili mercilerden alınacak izinler sonrası gerçekleşecektir.

Grup'un %40 oranında hissesine sahip olduğu Diasa Dia Sabancı Süpermarketleri Ticaret A.Ş'nin tüm hisselerinin Şok Marketler Ticaret A.Ş'ye satışı konusunda anlaşma imzalanmıştır. Aynı anlaşma çerçevesinde Dia Group sahip olduğu %60 oranındaki hisselerin tamamını Yıldız Holding A.Ş. ve Şok Marketler Ticaret A.Ş'ye satacaktır. Anlaşmada %100 firma değeri düzeltmeler hariç olmak üzere 320 milyon TL olarak belirlenmiştir. Şirketin payına düzeltmeler hariç 128 milyon TL düşmektedir. Hisse devri gerekli yasal izinler alındıktan sonra gerçekleştirilecektir.

Enerjisa Enerji A.Ş. Tufanbeyli Termik Santrali'nin finansmanı için yapmış olduğu 750 milyon Avro'luk 11,5 yıl vadeli kredi sözleşmesinin 330 milyon 379 bin Avro'luk kısmını 16 Nisan 2013 tarihi itibarıyla kullanmıştır.

16 Mayıs 2013

Zafer KURTUL
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Planlama, Raporlama ve Finansman
Bölüm Başkanı