

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2013

HESAP DÖNEMİNE AİT

FAALİYET RAPORU



Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Holding") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 26 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İnceleme, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 26 Ağustos 2013

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Ömer Tanrıöver
Sorumlu Ortak Başdenetçi

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) 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.

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

Hissedarlar:	Pay (%)	30 Haziran 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		(350)		(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 Ağustos 2013 itibariyle Teknosa bünyesinde görevine devam etmektedir.

(**) 1 Temmuz 2013 itibariyle görevini Murat Yavuz'a devretmiştir.

(***) 1 Temmuz 2013 itibariyle Enerjisa bünyesinde görevine devam etmektedir.

II. FİNANSAL ve OPERASYONEL BİLGİLER

a) Finansal Göstergeler

Şirketin konsolide finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)

	30.Haz.13	30.Haz.12
Toplam Gelirler	11.349.252	10.002.483
Brüt Kar	4.914.710	3.272.827
FAVÖK	3.040.314	1.781.996
Faaliyet Karı	2.843.390	1.607.881
Vergi Öncesi Kar	2.956.820	1.766.358
Vergiler	(582.379)	(322.232)
Net Dönem Karı	2.343.042	1.440.141
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.253.730	720.913
Ana Ortaklık Payları	1.089.312	719.228
Faaliyet Karlılığı (*)	25,05%	16,07%
Net Dönem Karlılığı	20,64%	14,40%
	30.Haz.13	31.Ara.12
Toplam Varlıklar	185.695.850	171.830.008
Toplam Özkaynaklar	30.457.627	30.513.044
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	16.506.230	16.251.076

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

	30.Haz.13	31.Ara.12
Toplam borçlar(**)	154.954.744	140.662.652
Nakit ve nakit benzerleri	6.758.761	6.330.553
Net borç	161.713.505	146.993.205
Özkaynak	30.457.627	30.513.044
Yatırılan sermaye	192.171.132	177.506.249
Net borç/yatırılan sermaye oranı	84%	83%

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

(**) Toplam borçlar, vergi yükümlülüklerinin ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

b) Dönem içi Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler

2013 yılının ilk altı ayında Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %14 artışla 11 milyar 349 milyon TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde Sabancı Holding, 2 milyar 843 milyon TL faaliyet karı ve 1 milyar 89 milyon TL konsolide net kar elde etti. Sabancı Holding banka dışı net karı bir önceki yılın aynı dönemine paralel şekilde 251 milyon TL olarak gerçekleşti.

Sabancı Holding'in toplam varlıkları 30 Haziran 2013 itibari ile 185 milyar 696 milyon TL'ye, toplam konsolide sermayesi 16 milyar 506 milyon TL'ye yükseldi.

Sabancı Holding, Carrefoursa'daki hissedarlık oranını, ortağı Carrefour'dan hisse devrini tamamlayarak %50,79'a yükseltmiş ve Carrefoursa'nın yönetimini devralmıştır. Carrefoursa'da öncelikli hedefimiz olan değişim planını uygulamak üzere deneyimli yeni yönetim ekibi göreve getirilmiştir. Diasa'nın hisse devri gerçekleştirilmiş, indirimli gıda perakendeciliği alanından çıkış tamamlanmıştır.

E.ON ile yapılan ortaklık sonucunda, Enerjisa, 2020'de 7.500 MW kurulu güç hedefine ulaşmak üzere çalışmalarına devam etmektedir. Ayedaş ve Toroslar elektrik dağıtım bölgelerinin özelleştirme ihalelerinde en yüksek teklifleri veren Enerjisa, 31 Temmuz 2013 itibariyle Ayedaş dağıtım bölgesini devir almıştır. Şirket, Başkent Elektrik Dağıtım Bölgesi'nde elde ettiği birikimi ile bu bölgeleri en kısa sürede Başkent Bölgesi'nin standartlarına ulaştırmayı hedeflemektedir.

Düşük borçluluk oranı, düşük kur riski ve güçlü sermaye yapısıyla Sabancı Holding karlı büyümesini devam ettirecektir.

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. Enerjisa, 30 Haziran 2013 itibariyle 750 Milyon Avro'luk kredinin 330 Milyon Avro'luk kısmını kullanılmıştır.

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) Personele Sağlanan Hak Ve Menfaatler:

Sabancı Holding bünyesinde çalışan personele 12 aylık maaş ve 4 aylık ikramiye ödenmektedir.

c) Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler:

1 Ocak – 30 Haziran 2013 hesap döneminde 4,5 Bin TL tutarında bağış yapılmıştır.

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:

Sabancı Holding 1 Ocak – 30 Haziran 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

Sabancı Holding 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 vermiştir. 31 Temmuz 2013 tarihi itibarı ile AYEDAŞ dağıtım bölgesi ile ilgili hukuki işlemler tamamlanmıştır. TOROSLAR dağıtım bölgesi için ise Eylül 2013 itibarı ile hukuki işlemlerin tamamlanması beklenmektedir. Her iki dağıtım bölgesine ilişkin faaliyetler Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş. bünyesinde yürütülecektir.

Sabancı Holding 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. Hisse devri ile ilgili işlemler 25 Temmuz 2013 tarihi itibarı ile gerçekleşmiş olup, anlaşma uyarınca satın alma sonucu Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.'de Şirketin payı %50,79 oranına ulaşmış, Carrefour Nederland B.V.'nin payı ise % 58,19 iken %46,19 olmuştur. 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 25 Temmuz 2013 tarihinde ödenmiştir.

Sabancı Holding'in %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 satmıştır. 01 Temmuz 2013 tarihinde Sabancı Holding tarafından sahip olunan %40 oranındaki hisseler 51,8 Milyon TL karşılığında devredilmiş olup söz

konusu satış hasılatı şirketin sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2013 finansal tabloları dikkate alınarak revize edilecektir. Dolayısıyla yukarıda belirtilmiş olan satış hasılatı tutarında değişiklik olacaktır.

Rekabet Kurulu tarafından, Akbank'ında aralarında bulunduğu 12 banka ve 2 finansal hizmetler firması hakkında, rekabeti kısıtlayıcı anlaşmalar, uyumlu eylemler ve teşebbüs birliği kararlarına ilişkin yasaklanmış olan davranışları gerçekleştirip gerçekleştirmediklerinin tespiti amacıyla açtığı soruşturma neticesinde Akbank 'a yargı yolu Ankara İdare Mahkemeleri olmak üzere 172 Milyon TL idari para cezası verildiği duyurulmuştur. Bu kapsamda; Rekabet Kurulu tarafından verilen söz konusu idari para cezasının gerekçeli kararı Akbank'a tebliğ edilmiş olup, 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17. Maddesi hükmü çerçevesinde, dörtte üçü nispetindeki kısmı olan 129 Milyon TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine 16 Ağustos 2013 tarihinde ödenmiştir. Rekabet Kurulu'nun kararının iptali için dava açılacaktır.

26 Ağustos 2013

Zafer KURTUL
Yönetim Kurulu Üyesi, CEO

Barış ORAN
Planlama, Raporlama ve Finansman
Bölüm Başkanı