



OPERASYONEL PERFORMANS RAPORU

Ekim 2012

Rapor Yayınlama Tarihi: 30.11.2012

AKFEN HOLDİNG – GELİŞMELER & VERİLER

31 Ekim 2012 itibarıyla Akfen Holding'in TRSAKFHA1313 ISIN kodlu, vadesi 24.12.2013 ve ihraç tutarı 80.000.000 TL olan tahvilinin fiyatı 102,30 TL (kirlili fiyat) olarak gerçekleşmiş olup tahvilin Ekim ayındaki toplam işlem hacmi 920.120 TL'dir. 31 Ekim 2012 itibarıyla TRSAKFHA1313 ISIN kodlu Akfen Holding tahvilinin getirisi, %7,09 + 251bps spread'e tekabül etmektedir.

31 Ekim 2012 itibarıyla Akfen Holding'in TRSAKFH31411 ISIN kodlu, vadesi 07.03.2014 ve ihraç tutarı 200.000.000 TL olan tahvilinin fiyatı ise 102,10 TL (kirlili fiyat) olarak gerçekleşmiş olup tahvilin Ekim ayındaki toplam işlem hacmi 2.131.978 TL'dir. 31 Ekim 2012 itibarıyla TRSAKFH31411 ISIN kodlu Akfen Holding tahvilinin getirisi, %7,17 + 277bps spread'e tekabül etmektedir.

Akfen Holding'in 12.09.2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurulu'nda onaylanan Geri Alım Programı çerçevesinde 21-28 Kasım 2012 tarihleri arasında, ortalama 8,75 TL'den, toplam 341.810 adet Akfen Holding A.Ş. hissesi satın alınması ile Geri Alım Programı çerçevesinde Akfen Holding tarafından yapılan hisse alımları toplamda 688.960 adet'e ulaşmıştır. Akfen Holding tarafından yapılan toplam hisse alımlarının sermaye oranı ise %0,474 seviyesine ulaşmıştır. Ayrıca, 27-28 Kasım 2012 tarihleri arasında Akfen İnşaat ortalama 8,81 TL fiyat ile toplam 1.081.032 Akfen Holding hissesi satın almıştır ve bu alımlar için toplam 9.520.361 TL ödemiştir. Akfen İnşaat tarafından yapılan toplam hisse alımları Şirketin sermayesinin %0,743'ünü oluşturmaktadır.

İŞ KOLLARI - OPERASYONEL PERFORMANS & GELİŞMELER

1) Havalimanları: TAV Havalimanları

Yolcu Sayıları* (31 Ekim 2012 itibarıyla)

	2012 LTM	2011	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Atatürk Havalimanı	43.854.896	37.452.187	20%	19%	21%
Dış Hatlar	28.648.137	23.847.835	24%	20%	23%
İç Hatlar	15.206.759	13.604.352	14%	17%	17%
Esenboğa Havalimanı	9.229.414	8.520.649	10%	9%	10%
Dış Hatlar	1.535.496	1.387.503	12%	17%	9%
İç Hatlar	7.693.918	7.133.146	10%	8%	10%
Izmir Havalimanı	9.295.290	8.542.811	10%	11%	11%
Dış Hatlar	2.508.915	2.464.334	2%	-3%	5%
İç Hatlar**	6.786.375	6.078.477	14%	18%	13%
TAV Türkiye Toplam	61.418.705	48.437.170	32%	29%	30%
Dış Hatlar	32.692.548	27.699.672	21%	18%	20%
İç Hatlar	28.726.157	20.737.498	47%	47%	44%
Medine Uluslararası Havalimanı ****	4.499.111	3.547.508	33%	-11%	24%
Monastir+Enfidha Havalimanları	3.308.878	2.289.131	48%	22%	40%
Tiflis & Batum Havalimanları	1.365.075	1.190.922	17%	9%	18%
Makedonya (Üsküp&Ohrid)	904.650	838.164	9%	-9%	10%
TAV TOPLAM***	68.596.835	52.755.387	36%	38%	33%
Dış Hatlar	39.252.915	31.942.494	27%	28%	25%
İç Hatlar	29.343.920	20.812.893	50%	54%	46%

* Gelen ve giden yolcu toplamı, transit yolcu hariç

**TAV İzmir İç Hat yolcularına Ocak 2012 itibarıyla hizmet vermeye başlamıştır.

***2011 yılı toplamı Medine ve İzmir İç Hat trafik verilerini, 2012 ilk yarı toplamı Medine verilerini içermez.

****TAV Medine yolcularına Temmuz 2012 itibarıyla hizmet vermeye başlamıştır.

Ticari Uçak Trafikliği* (31 Ekim 2012 itibarıyla)

	2012 LTM	2011	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Atatürk Havalimanı	345.340	305.808	16%	17%	17%
Dış Hatlar	228.107	199.906	17%	17%	18%
İç Hatlar	117.233	105.902	13%	15%	15%
Esenboğa Havalimanı	75.417	72.244	5%	5%	7%
Dış Hatlar	12.737	11.850	9%	11%	7%
İç Hatlar	62.680	60.394	5%	3%	7%
İzmir Havalimanı	67.389	63.079	8%	11%	8%
Dış Hatlar	17.256	17.304	0%	-5%	-2%
İç Hatlar**	50.133	45.775	12%	19%	12%
TAV Türkiye Toplam	479.794	395.356	26%	26%	25%
Dış Hatlar	258.100	229.060	15%	15%	15%
İç Hatlar	221.694	166.296	41%	43%	38%
Medine Uluslararası Havalimanı ****	35.789	32.935	10%	-7%	7%
Monastir+Enfidha Havalimanları	27.429	20.805	36%	15%	29%
Tiflis & Batum Havalimanları	23.882	23.114	4%	-11%	5%
Makedonya (Üsküp&Ohrid)	11.360	11.878	-5%	-12%	-5%
TAV TOPLAM***	556.340	451.153	28%	33%	26%
Dış Hatlar	324.163	281.123	18%	22%	17%
İç Hatlar	232.177	170.030	45%	52%	41%

* Sadece ticari uçuşlar

**TAV İzmir İç Hat yolcularına Ocak 2012 itibarıyla hizmet vermeye başlamıştır.

***2011 yılı toplamı Medine ve İzmir İç Hat trafik verilerini, 2012 ilk yarı toplamı Medine verilerini içermez.

****TAV Medine yolcularına Temmuz 2012 itibarıyla hizmet vermeye başlamıştır.

Kısaltmalar:

LTM: Son on iki aylık gerçekleşme

YTD: Sene başından bugüne kadarki gerçekleşme (Ocak-Ekim 2012/Ocak-Ekim 2011)

YoY: Cari ayın bir önceki yılın aynı ayına göre karşılaştırması (Ekim 2012/Ekim 2011)

2) Havalimanı İnşaatı: TAV İnşaat
Devam Eden Projeler (30 Eylül 2012 itibarıyla)

Proje Adı	İşveren	TAV İnşaat Payı	Sözleşme Tutarı (ABD\$mn)	Fiziksel İlerleme 31 Ağustos 2012	Fiziksel İlerleme 30 Eylül 2012	Değişim
Dubai-Marina 101	M/S SHEFFIELD HOLDINGS LIMITED	100%	198	53,6%	53,6%	-
Libya-Trablus	THE LIBYAN CIVIL AVIATION AUTHORITY	25%	2.103	36,9%	36,9%	-
Libya-Sebha	THE LIBYAN CIVIL AVIATION AUTHORITY	50%	229	7,0%	7,0%	-
Doha	GOVERNMENT OF THE STATE OF QATAR	35%	3.917	99,4%	99,5%	0,1%
Umman MC1	SULTANETE OF OMAN MINISTRY OF TRANSPORT AND COMM.	50%	1.178	63,9%	66,5%	2,6%
İzmir Havalimanı Projesi*	TAV EGE TERMINAL YATIRIM YAPIM VE İŞLETME AŞ.	100%	362	5,2%	9,8%	4,6%
Medine Uluslararası Havalimanı	TIBAH JV	50%	954	8,8%	10,1%	1,3%
King Abdul Aziz Havalimanı	SAUDIA AEROSPACE ENGINEERING INDUSTRIES	40%	765	0,0%	0,0%	-
Abu Dabi Orta Terminal Binası	ADAC	33%	2.944	0,0%	0,0%	-
Tiflis Pist Yenileme*	Tav Urban Georgia LLC	100%	64	0,0%	0,0%	-
TOPLAM			12.713			

* Rapor yayınlama tarihi itibarı ile sözleşme imzalanmamıştır. Sözleşmenin Ana Başlıkları üzerinde mutabık kalmıştır.

3) Liman Operasyonları: Mersin Uluslararası Limanı (MIP)
Konteyner & Konvansiyonel Kargo İstatistikleri (31 Ekim 2012 itibarıyla)

	2012 LTM	2011	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Konteyner Hacmi (TEU)	1.247.555	1.140.927	11%	2%	13%
Konvansiyonel Kargo (Ton)*	6.763.389	6.416.377	6%	-5%	6%

* Genel Kargo – Kuru Yük – Sıvı Yük

Konteyner Rejim Kırılımı

4) Gayrimenkul: Akfen GYO
Doluluk Oranı (31 Ekim 2012 itibarıyla)

Oteller	Oda Sayısı*	2012 YTD	2012 LTM	2011
Zeytinburnu Ibis	228	86%	84%	86%
Zeytinburnu Novotel	208	87%	83%	83%
Eskisehir Ibis	108	74%	75%	76%
Trabzon Novotel	200	73%	70%	72%
Gaziantep Ibis	177	56%	54%	44%
Gaziantep Novotel	92	73%	69%	50%
Kayseri Ibis	160	53%	52%	45%
Kayseri Novotel	96	57%	56%	48%
Bursa Ibis	200	58%	58%	52%
Yaroslavl Ibis	177	68%	-	36%
Samara Ibis	204	48%	-	-
Adana Ibis	165	32%	-	-

Oda Başına Gelir (EUR)**

Oteller	Oda Sayısı*	2012 YTD	2012 LTM	2011
Zeytinburnu Ibis	228	65	62	61
Zeytinburnu Novotel	208	75	71	70
Eskisehir Ibis	108	35	35	34
Trabzon Novotel	200	50	47	41
Gaziantep Ibis	177	20	19	14
Gaziantep Novotel	92	34	32	22
Kayseri Ibis	160	19	19	15
Kayseri Novotel	96	29	28	23
Bursa Ibis	200	27	26	21
Yaroslavl Ibis	177	33	-	17
Samara Ibis	204	25	-	-
Adana Ibis	165	13	-	-

Oda Başına Toplam Gelir (EUR)***

Oteller	Oda Sayısı*	2012 YTD	2012 LTM	2011
Zeytinburnu Ibis	228	76	73	71
Zeytinburnu Novotel	208	100	95	93
Eskisehir Ibis	108	41	41	39
Trabzon Novotel	200	74	71	65
Gaziantep Ibis	177	25	24	18
Gaziantep Novotel	92	57	54	37
Kayseri Ibis	160	24	23	19
Kayseri Novotel	96	44	42	35
Bursa Ibis	200	32	31	25
Yaroslavl Ibis	177	44	-	23
Samara Ibis	204	37	-	-
Adana Ibis	165	16	-	-

* 299 odalı KKTC'deki Mercure Oteli dahil değildir

** Oda Başına Gelir = Ortalama Oda Ücreti x Doluluk Oranı

*** Toplam oda başına gelirlere oda gelirlerinin yanısıra diğer gelirler (yiycek&içecek, seminer-kongre, banket gelirleri) de dahildir.

Rusya & Türkiye Projelerinin Fiziksel İlerleme Durumu (31 Ekim 2012 itibarıyla)
Rusya Projeleri

Şehir	Tipi	Durum	Fiziksel İlerleme (%)
Kaliningrad	Ibis Hotel	İnşaat Halinde	69%
Moscow	Ibis Hotel	Proje Geliştirme Aşamasında	u.d.

Türkiye Projeleri

Şehir	Tipi	Durum	Fiziksel İlerleme (%)
Istanbul	Esenyurt Ibis Hotel	İnşaat Halinde	100%
Izmir	Ibis Hotel	İnşaat Halinde	65%
Istanbul	Novotel Karaköy	Proje Geliştirme Aşamasında	u.d.
Ankara	Ankara Havalimanı Otel	Proje Geliştirme Aşamasında	u.d.

2012 yılının ilk 10 ayında Türkiye'de işletme halinde olan Ibis, Novotel ve Rusya'daki Yaroslavl ve Samara Ibis ortalama doluluk oranı %67 olarak gerçekleşmiş ve bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %3 artış göstermiştir. Oda başına gelir ve toplam oda başına gelir sırasıyla %7 ve %7 oranında artmıştır.

Yönetim Kurulu 31 Ekim 2012 tarihinde yapılan toplantısında, genel müdürlük görevinden ayrılma talebi kabul edilen Sayın Orhan Gündüz'ün yerine 02.05.2007 tarihinden beri Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmekte olan Sayın Vedat Tural'ın Genel Müdür olarak atanmasına karar vermiştir.

5) Su Dağıtım ve Atıksu: Akfen Su
Faturalanmış Su & Arıtılan Atıksu Miktarı (m³)

	2012 LTM	2011	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Akfen Su Güllük (30 Eylül 2012 itibarıyla)					
Faturalanan Su Miktarı	534.850	548.041	-3%	-5%	-0,1%
Akfen Su Dilovası (31 Ekim 2012 itibarıyla)					
Arıtılan Atıksu Miktarı	2.290.379	2.333.934	-2%	-3%	-7%

Akfen Su Güllük Eylül sonu itibarıyla 5.451 aboneye hizmet vermektedir.

Ekim sonu itibarıyla Dilovası Organize Sanayi Bölgesinde faal olan fabrika ve işletme sayısı 209'dur.

6) Enerji
6.1) Akfen HES
Ekim 2012 İtibarıyla Faaliyette Olan Santraller

Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)	Faaliyete Geçiş Tarihi	Satışa Esas Üretim (GWs/yıl) 2011	Satışa Esas Üretim (GWs/yıl) YTD
Beyobası	Otluca	47,7	207,6	Nisan 2011	109,6	142,0
	Sirma	6,0	26,7	Haziran 2009	8,3	23,3
İdeal	Karasu-1	3,8	23,1	Mayıs 2011	3,9	7,7
	Karasu-2	3,1	19,6	Haziran 2011	5,3	10,2
	Karasu-4.2	10,4	56,4	Kasım 2011	2,0	23,0
	Karasu-4.3	4,6	16,9	Ağustos 2011	3,3	8,2
	Karasu-5	4,1	23,2	Ağustos 2011	9,5	14,6
Çamlıca	Çamlıca III	27,6	94,5	Nisan 2011	56,9	59,2
	Saraçbendi	25,5	86,1	Mayıs 2011	26,9	47,3
Pak	Demirciler	8,4	30,5	Ağustos 2012	-	2,4
Toplam		141,2	584,6		225,8	337,9

İnşaat Aşamasında Olan Santraller

Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)	İnşaat İlerleme Oranı (%)
Beyobası	Sekiyaka	6,7	16,8	85%
Elen	Doğancay	30,6	171,6	41%
Pak	Kavakcalı	8,9	48,2	84%
	Gelinkaya	6,9	25,8	94%
BT Bordo	Yağmur ¹	8,9	31,5	100%
Yenidoruk	Doruk	29,4	82,1	80%
Toplam		91,3	376,0	

(1) Yağmur HES Projesi'nin T.C. Enerji Bakanlığı tarafından 27.11.2012 tarihinde geçici kabulü yapılmış ve santral mevzuata uygun olarak 24:00 itibarıyla ticari enerji üretimine başlamıştır.

Planlama Aşamasında Olan Santraller

Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)
Zeki	Catak ¹	10,0	42,5
Laleli	Laleli	101,6	256,7
Değirmenyani	Adadağı	4,7	18,2
H.H.K. Enerji	Çalıkobası	17,0	46,4
Kurtal	Çiçekli 1-II	6,7	21,9
Toplam		140,0	385,7

(1) Santral alanının da içinde olduğu bölge SİT alanı ilan edilmiş olup, SİT kararının iptali için açılmış dava sonucunda Catak HES projesinin etkilediği alanın SİT olmadığına ilişkin Rize İdare Mahkemesinin kararı (2010/487 Es, 2011/661 Kr) tarafımıza tebliğ edilmiştir.

Akfen Holding A.Ş., rapor dönemi itibarıyla bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet gösterdiği toplam 141,2 MW kurulu güç ve yıllık 584,6 milyon GWs enerji üretim kapasitesine sahip 10 hidroelektrik santralinde üretim faaliyetlerine devam etmekte olup toplam 91,3 MW kurulu güce ve yıllık 376 milyon kW's enerji üretim kapasitesine sahip 6 santralde ise inşaat devam etmektedir.

Rapor dönemi itibarıyla Karasu 4.2, Sırma HES ve Demirciler HES dışında kalan santrallerde için YEK kapsamında, 1 Ocak 2012'den itibaren ABD\$7,3 cent/kws alım garantisinden satış yapılmaktadır.

10 Eylül 2012 günü Aquila HydropowerINVEST Investitions GmbH & Co. KG ile Şirketimiz arasında, İdeal Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İdeal") hisselerinin kısmi bölünme yolu ile aynı sermaye olarak konulması suretiyle kurulan, Şirketimiz bağlı ortaklığı Karasular Enerji Üretimi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Karasular")' ndeki % 40 hissesinin 86.242.000 Euro olan Şirket değeri (enterprise value) üzerinden ödenecek bedelle devrine dair imzalanan Hisse Satış Sözleşmesi ("Sözleşme") uyarınca yapılacak hisse devrinin Sözleşme' de yer alan izinlerin tamamlanmasını müteakkip 16 Kasım 2012 tarihine kadar gerçekleşeceği bildirilmiş ise de, devir işlemleri devam ettiğinden, hisse devir tarihi 30 Kasım 2012 tarihine kadar uzatılmıştır.

Uygulama esnasında ortaya çıkan proje değişiklikleri nedeniyle kurulu güçlerde revizyona gidilmiştir. Yeni kurulu güçler yukarıdaki tabloda verilmiştir. Ancak, beklenen üretim rakamlarında herhangi bir değişiklik söz konusu değildir. Yukarıdaki tabloda yer alan Sekiyaka HES, Doğançay HES, Kavakçalı HES ve Doruk HES projelerinde lisans tadil süreci devam etmektedir.

6.2) Akfen Enerji

Akfen Holding bağlı ortaklıklarından Akfen Enerji Üretim Ve Ticaret Anonim Şirketi'nin Mersin Kombine Doğalgaz Santral'inin kurulu gücünün 450 MW'dan 570 MW'a yükseltilmesi için 23.03.2012 tarihinde EPDK'ya yaptığı tadil başvurusu 09.08.2012 tarihli ve 3961-12 sayılı Karar ile uygun bulunmuştur. Lisans kapasitesinin 570 MW'a artırılması ile ilgili olarak 21.09.2012 tarih ve 220.02/1110/9198 sayılı Karar ile Mersin Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından ÇED gerekli değildir belgesi alınmıştır. Tarafımızca yaptırılıp bilabedel TEİAŞ'a devredilecek trafo merkezi saha çalışmaları ve proje ile ilgili diğer hazırlık çalışmaları devam etmektedir.

7) İnşaat: Akfen İnşaat

Ekim 2012 sonu itibarıyla Akfen İnşaat'ın devam eden HES projelerinin toplam sözleşme bedeli 72,8 milyon Euro olurken, aynı dönem itibarıyla Akfen İnşaat'ın devam eden HES projelerinin kümüle hakedişinin toplam tutarı 57,8 milyon Euro'dur. Bu tutar toplam sözleşme bedelinin % 79'una tekabül etmektedir.

Ekim 2012 sonu itibarıyla Akfen İnşaat'ın devam eden GYO projelerinin toplam sözleşme bedeli 11 milyon Euro olurken, aynı dönem itibarıyla Akfen İnşaat'ın devam eden GYO projelerinin kümüle hakedişinin toplam tutarı 9 milyon Euro'dur. Bu tutar toplam sözleşme bedelinin %82'sine tekabül etmektedir.

31 Ekim 2012 tarihi itibarıyla, Akfen İnşaat'ın mevcut backlogu (HES ve GYO projeleri) 17 milyon Euro'dur.

8) Deniz Taşımacılığı - İDO

Taşınan Yolcu ve Araç Sayıları

	Ocak – Ekim 2011	Ocak – Ekim 2012	Değişim (%)
Taşınan Toplam Yolcu Sayısı	46.037.760	43.379.279	-6%
Hızlı Feribot	5.757.943	5.154.204	-10%
Deniz Otobüsü	5.678.667	6.364.315	12%
Arabalı Vapur	34.601.150	31.860.760	-8%
Taşınan Toplam Araç Sayısı	6.481.727	6.613.013	2%
Hızlı Feribot*	1.084.826	934.697	-14%
Arabalı Vapur**	5.396.901	5.678.316	5%

* Hızlı feribot hatlarında taşınan araç sayılar Taşıt Ölçü Birimi (TOB) ile verilmiştir. TOB farklı sınıflı araçların araç katsayıları ile otomobil birimine çevrilmesinden oluşmaktadır. Hızlı Feribot hatları taşınan araç kategorileri katsayıları aşağıdaki şekildedir :

Araç Sınıfı	Motosiklet	Otomobil	Engelli Oto	Minivan	Minibus 12 Kışılık	Jeep	Minibus 19 Kışılık	Midibus	Kamyonet 0-2000 kg	Kamyonet 2001-2500 kg	Kamyonet 2501-3500 kg	Otobüs	Çekilen
Katsayı	0,25	1	1	1	1,25	1,25	1,5	2	1,5	2	2	5	1,5

** Eskişehir-Topçular arabalı vapur hattının araç içi yolcu sayısı hesaplamalarında araç sınıflarına göre belirlenmiş araç içi yolcu katsayıları kullanılmaktadır. Katsayı kabulleri aşağıdaki şekildedir :

Araç Sınıfı	Otomobil	Minivan	Jip/Kamyonet/ Minibus	Midibus s (21+)	Kamyon / 2 Aks Otobüs	3 Aks Otobüs / 3 Aks TIR	4 Aks ve üzeri TIR	Motosiklet
Araç İçi Yolcu Kat Sayısı	3	3	6	9	26	26	2	1

2011 yılı verilerinde Sirkeci-Harem arabalı vapur hattının taşınan araç içi yolcu sayıları her bir araç için 3 yolcu kabulü ile hesaplanmıştır. 2012 yılı verilerinde ise araç içi yolcu sayıları fiili sayılan rakamlardır.

Akfen Holding Yatırımcı İlişkileri
yatirimci@akfen.com.tr

AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Levent Loft – Büyükdere Cad. No:201 K.11 34394 Levent, İstanbul - TÜRKİYE
Tel : (212) 319 87 00 Fax: (212) 319 87 10
www.akfen.com.tr
