



OPERASYONEL PERFORMANS RAPORU

Eylül 2012

Rapor Yayınlama Tarihi: 23.10.2012

AKFEN HOLDİNG – GELİŞMELER & VERİLER

28 Eylül 2012 itibarıyla Akfen Holding'in TRSAKFHA1313 ISIN kodlu, vadesi 24.12.2013 ve ihraç tutarı 80.000.000 TL olan tahvilinin fiyatı 102,75 TL (kirlili fiyat) olarak gerçekleşmiş olup tahvilin Eylül ayındaki toplam işlem hacmi 694.904 TL'dir. 28 Eylül 2012 itibarıyla TRSAKFHA1313 ISIN kodlu Akfen Holding tahvilinin getirisi, %7,56 + 224bps spread'e tekabül etmektedir. Tahvilin 3. kupon ödeme dönemine ilişkin 2.527.999,85 TL'lik faiz ödemesi 25.09.2012 itibarıyla yapılmıştır. 25.12.2012 tarihinde yapılacak olan 4. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %2,80 olarak kesinleştirilmiştir.

28 Eylül 2012 itibarıyla Akfen Holding'in TRSAKFH31411 ISIN kodlu, vadesi 07.03.2014 ve ihraç tutarı 200.000.000 TL olan tahvilinin fiyatı ise 102,20 TL (kirlili fiyat) olarak gerçekleşmiş olup tahvilin Eylül ayındaki toplam işlem hacmi 10.220 TL'dir. 28 Eylül 2012 itibarıyla TRSAKFH31411 ISIN kodlu Akfen Holding tahvilinin getirisi, %7,44 + 316bps spread'e tekabül etmektedir.

İŞ KOLLARI - OPERASYONEL PERFORMANS & GELİŞMELER
1) Havalimanları: TAV Havalimanları
Yolcu Sayıları* (30 Eylül 2012 itibarıyla)

	2012 LTM	2011	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Atatürk Havalimanı	43.198.197	37.452.187	21%	18%	21%
Dış Hatlar	28.189.607	23.847.835	24%	21%	23%
İç Hatlar	15.008.590	13.604.352	14%	13%	17%
Esenboğa Havalimanı	9.163.874	8.520.649	10%	14%	9%
Dış Hatlar	1.513.862	1.387.503	12%	18%	7%
İç Hatlar	7.650.012	7.133.146	10%	13%	9%
İzmir Havalimanı	9.210.675	8.542.811	10%	12%	11%
Dış Hatlar	2.516.938	2.464.334	3%	6%	6%
İç Hatlar**	6.693.737	6.078.477	13%	16%	12%
TAV Türkiye Toplam	60.110.559	48.437.170	32%	30%	29%
Dış Hatlar	32.220.407	27.699.672	22%	19%	21%
İç Hatlar	27.890.152	20.737.498	47%	46%	41%
Medine Uluslararası Havalimanı ****	4.559.455	3.547.238	43%	51%	31%
Monastir+Enfidha Havalimanları	3.254.855	2.289.131	52%	43%	28%
Tiflis & Batum Havalimanları	1.354.912	1.190.922	18%	11%	20%
Makedonya (Üsküp&Ohrid)	911.331	838.164	11%	6%	12%
TAV TOPLAM***	66.744.582	52.755.387	35%	36%	31%
Dış Hatlar	38.369.096	31.942.494	27%	27%	23%
İç Hatlar	28.375.486	20.812.893	49%	52%	43%

* 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 Trafik* (30 Eylül 2012 itibarıyla)

	2012 LTM	2011	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Atatürk Havalimanı	340.851	305.808	16%	15%	16%
Dış Hatlar	225.047	199.906	17%	16%	17%
İç Hatlar	115.804	105.902	13%	15%	14%
Esenboğa Havalimanı	75.131	72.244	5%	8%	6%
Dış Hatlar	12.616	11.850	8%	15%	5%
İç Hatlar	62.515	60.394	5%	7%	6%
İzmir Havalimanı	66.769	63.079	8%	11%	8%
Dış Hatlar	17.341	17.304	0%	3%	-1%
İç Hatlar**	49.428	45.775	11%	16%	11%
TAV Türkiye Toplam	470.620	395.356	26%	26%	23%
Dış Hatlar	255.004	229.060	15%	14%	15%
İç Hatlar	215.616	166.296	40%	43%	35%
Medine Uluslararası Havalimanı ****	36.091	32.935	14%	27%	10%
Monastir+Enfidha Havalimanları	27.088	20.805	38%	33%	21%
Tiflis & Batum Havalimanları	24.142	23.114	6%	5%	8%
Makedonya (Üsküp&Ohrid)	11.484	11.878	-4%	-15%	-5%
TAV TOPLAM***	543.080	451.153	28%	32%	24%
Dış Hatlar	318.392	281.123	18%	20%	16%
İç Hatlar	224.688	170.030	44%	53%	37%

* 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-Eylül 2012/Ocak-Eylül 2011)

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

Akfen Holding iştiraki, TAV Havalimanları Holding A.Ş.'nin, %65 oranında paya sahip olduğu Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş. (HAVAŞ)'nin geri kalan %35 oranındaki hisselerinin tamamını satın almak için, hisselerine sahip şirketler olan HSBC Investment Bank Holdings Plc ve İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile imzaladığı "Hisse Alım Satım Sözleşmesi" kapsamında gerekli Rekabet Kurumu izninin verildiği 21 Eylül 2012 tarihinde Rekabet Kurumu'nun internet sitesinde yayınlanmıştır. Söz konusu pay satışının gerçekleşmesi 29 Ağustos 2012 tarihinde imzalanan sözleşmedeki diğer ön şartların tamamlanmasına bağlıdır.

2) Havalimanı İnşaatı: TAV İnşaat

Devam Eden Projeler (31 Ağustos 2012 itibarıyla)

Proje Adı	İşveren	TAV İnşaat Payı	Sözleşme Tutarı (ABD\$mn)	Fiziksel İlerleme 31 Temmuz 2012	Fiziksel İlerleme 31 Ağustos 2012	Değişim
Dubai-Marina 101	M/S SHEFFIELD HOLDINGS LIMITED	100%	198	51,7%	53,6%	1,9%
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%	3.903	99,3%	99,4%	0,1%
Umman MC1	SULTANETE OF OMAN MINISTRY OF TRANSPORT AND COMM.	50%	1.178	62,0%	63,9%	1,9%
İzmir Havalimanı Projesi*	TAV EGE TERMINAL YATIRIM YAPIM VE İŞLETME AŞ.	100%	362	4,0%	5,2%	1,2%
Medine Uluslararası Havalimanı	TIBAH JV	50%	954	6,0%	8,8%	2,8%
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			12.699			

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

3) Liman Operasyonları: Mersin Uluslararası Limanı (MIP)

Konteyner & Konvansiyonel Kargo İstatistikleri (30 Eylül 2012 itibarıyla)

	2012 LTM	2011	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Konteyner Hacmi (TEU)	1.245.483	1.140.927	12%	23%	14%
Konvansiyonel Kargo (Ton)*	6.789.821	6.416.377	8%	40%	5%

* Genel Kargo – Kuru Yük – Sıvı Yük

Konteyner Rejim Kırılımı



4) Gayrimenkul: Akfen GYO
Doluluk Oranı (30 Eylül 2012 itibarıyla)

Oteller	Oda Sayısı*	2012 YTD	2012 LTM	2011
Zeytinburnu Ibis	228	86%	85%	86%
Zeytinburnu Novotel	208	86%	83%	83%
Eskisehir Ibis	108	75%	76%	76%
Trabzon Novotel	200	71%	69%	72%
Gaziantep Ibis	177	55%	53%	44%
Gaziantep Novotel	92	73%	68%	50%
Kayseri Ibis	160	51%	52%	45%
Kayseri Novotel	96	56%	56%	48%
Bursa Ibis	200	59%	58%	52%
Yaroslavl Ibis	177	67%	-	36%
Samara Ibis	204	45%	-	-
Adana Ibis	165	29%	-	-

Oda Başına Gelir (EUR)**

Oteller	Oda Sayısı*	2012 YTD	2012 LTM	2011
Zeytinburnu Ibis	228	64	63	61
Zeytinburnu Novotel	208	75	71	70
Eskisehir Ibis	108	35	35	34
Trabzon Novotel	200	49	46	41
Gaziantep Ibis	177	20	19	14
Gaziantep Novotel	92	34	31	22
Kayseri Ibis	160	19	19	15
Kayseri Novotel	96	29	28	23
Bursa Ibis	200	27	26	21
Yaroslavl Ibis	177	32	-	17
Samara Ibis	204	24	-	-
Adana Ibis	165	13	-	-

Oda Başına Toplam Gelir (EUR)***

Oteller	Oda Sayısı*	2012 YTD	2012LTM	2011
Zeytinburnu Ibis	228	76	73	71
Zeytinburnu Novotel	208	100	95	93
Eskisehir Ibis	108	41	41	39
Trabzon Novotel	200	73	69	65
Gaziantep Ibis	177	24	23	18
Gaziantep Novotel	92	58	53	37
Kayseri Ibis	160	23	23	19
Kayseri Novotel	96	43	42	35
Bursa Ibis	200	32	31	25
Yaroslavl Ibis	177	43	-	23
Samara Ibis	204	35	-	-
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 (yiyecek&çecek, seminer-kongre, banket gelirleri) de dahildir.

Rusya & Türkiye Projelerinin Fiziksel İlerleme Durumu (30 Eylül 2012 itibarıyla)
Rusya Projeleri

Şehir	Tipi	Durum	Fiziksel İlerleme (%)
Kaliningrad	Ibis Hotel	İnşaat Halinde	58%
Moscow	Ibis Hotel	Proje Geliştirme Aşamasında	u.d.

Türkiye Projeleri

Şehir	Tipi	Durum	Fiziksel İlerleme (%)
İstanbul	Esenyurt Ibis Hotel	İnşaat Halinde	98%
İzmir	Ibis Hotel	İnşaat Halinde	59%
İstanbul	Novotel Karaköy	Proje Geliştirme Aşamasında	u.d.
Ankara	Ankara Havalimanı Oteli	Proje Geliştirme Aşamasında	u.d.

2012 yılının ilk 9 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 %6 oranında artmıştır.

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 (31 Ağustos 2012 itibarıyla)					
Faturalanan Su Miktarı	537.379	548.041	-3%	-2%	2%
Akfen Su Dilovası (30 Eylül 2012 itibarıyla)					
Arıtılan Atıksu Miktarı	2.295.499	2.333.934	-2%	-7%	-9%

Akfen Su Güllük Ağustos sonu itibarıyla 5.447 aboneye hizmet vermektedir.

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

6) Enerji
6.1) Akfen HES
Eylül 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	44,7	207,6	Nisan 2011	109,6	135,9
	Sırma	5,9	26,7	Haziran 2009	8,3	22,8
İdeal	Karasu-1	3,7	23,1	Mayıs 2011	3,9	7,1
	Karasu-2	3,1	19,6	Haziran 2011	5,3	9,6
	Karasu-4.2	9,9	56,4	Kasım 2011	2,0	22,2
	Karasu-4.3	3,7	16,9	Ağustos 2011	3,3	7,7
	Karasu-5	4,0	23,2	Ağustos 2011	9,5	13,6
Çamlıca	Çamlıca III	25,8	94,5	Nisan 2011	56,9	56,5
	Saraçbendi	24,0	86,1	Mayıs 2011	26,9	47,3
Pak	Demirciler	8,4	30,5	Ağustos 2012	-	1,4
Toplam		133,4	584,6		225,8	324,0

İnşaat Aşamasında Olan Santraller

Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)	İnşaat İlerleme Oranı (%)
Beyobası	Sekiyaka	3,5	16,8	42%
Elen	Doğancay	30,6	171,6	41%
Pak	Kavakcalı	10,9	48,2	79%
	Gelinkaya	7,1	30,9	94%
BT Bordo	Yağmur	8,5	36,2	100%
Yenidoruk	Doruk	28,8	82,1	80%
Toplam		89,3	385,8	

Planlama Aşamasında Olan Santraller

Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)
Zeki	Catak ¹	10,0	42,9
Laleli	Laleli	104,7	256,7
Değirmenyanı	Adadağı	4,7	18,2
H.H.K. Enerji	Çalıkobası	17,0	46,4
Kurtal	Çiçekli 1-II	7,0	21,9
Toplam		143,4	386,1

(1) Santral alanının da içinde olduğu bölge SİT alanı ilan edilmiş olup, SİT kararının iptali için açılmış dava sonucunda Catak HES projesinin etkilendiği 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 133,4 MW kurulu güç ve yıllık 584,6 milyon GWs enerji üretim kapasitesine sahip 10 hidroelektrik santralinde üretim faaliyetlerine devam etmekte olup toplam 89,3 MW kurulu güce ve yıllık 385,8 milyon kWs enerji üretim kapasitesine sahip 6 santralde ise inşaat devam etmektedir.

Rapor dönemi itibarıyla Karasu 4.2 ve 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.

Akfen Holding bağlı ortaklıklarından Akfen Enerji Kaynakları Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin ("HES-3") bağlı ortaklığı Değirmenyanı Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin Giresun İlinde, 4,7 MWe kurulu güce, yıllık 18,2 milyon kW saat üretim kapasitesine sahip hidroelektrik üretim santrali ("Adadağı HES") için Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu ("EPDK") elektrik üretim faaliyeti göstermek üzere 49 yıl süreli üretim lisansı vermiştir.

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 tadiil başvurusu 09.08.2012 tarihli ve 3961-12 sayılı Karar ile uygun bulunmuş olup, gerekli şartları yerine getirmesi sonrasında lisans tadiil gerçekleşecektir.

7) İnşaat: Akfen İnşaat

Eylül 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 51,2 milyon Euro'dur. Bu tutar toplam sözleşme bedelinin % 70'ine tekabül etmektedir.

Eylül 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 8,5 milyon Euro'dur. Bu tutar toplam sözleşme bedelinin %77'ine tekabül etmektedir.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Akfen İnşaat'ın mevcut backlogu (HES ve GYO projeleri) 24,1 milyon Euro'dur.

Akfen Holding 23.08.2012 tarihinde, Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin ("Akfen İnşaat") Ankara ili, Gölbaşı ilçesi, Hacılar Mevkiinde kain 108.326 m² gayrimenkul üzerine inşaat yapılmasına dair Düzenleme Şeklinde Gayrimenkul Satış Vaadi ve Kat Karşılığı İnşaat sözleşmesinin yüklenicisi olan adi ortaklığa %25,962 oranında ortak olduğunu duyurmuştu.

Akfen İnşaat ile Akfen Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. ("GYT") 25.09.2012 tarihinde Sözleşme ve Sözleşme konusu gayrimenkul'de GYT'nin sahip olduğu payın Akfen İnşaat'a devrine dair mutabakat sağlamışlardır.

Akfen İnşaat, 274.977 m² inşaat alanı üzerinde konut, işyeri ve ofisten oluşan projede ("İncek Loft") %68 oranında hak sahibi olacak Adi Ortaklık'taki kalan hisseleri de GYT'den, ilave bir nakit ödeme yapmaksızın, kendisinden olan 73.000.000 TL tutarındaki alacağına karşılık olarak devir almış olup, sözleşmenin ve gayrimenkul üzerindeki müteahhitlik karşılığı arsa payı haklarının tek sahibi haline gelmiştir.

Gayrimenkul, Mutabakat uyarınca, çizim aşamasında olan projeler bitip, inşaat ruhsatı alındıktan sonra, Akfen İnşaat tarafından GYT'den devir alınacaktır. Devir bedeli olarak, Taraflarca atanacak iki gayrimenkul değerlendirme firmasının tespit ettikleri satış bedellerinin ortalaması esas alınacaktır.

8) Deniz Taşımacılığı - İDO

Taşıyan Yolcu ve Araç Sayıları

	Ocak – Eylül 2011	Ocak – Eylül 2012	Değişim (%)
Taşıyan Toplam Yolcu Sayısı	41.681.021	39.016.988	-6%
Hızlı Feribot	5.261.563	4.586.280	-13%
Deniz Otobüsü	5.222.564	5.777.190	11%
Arabalı Vapur	31.196.894	28.653.518	-8%
Taşıyan Toplam Araç Sayısı	5.849.651	5.952.700	2%
Hızlı Feribot*	992.022	836.212	-16%
Arabalı Vapur**	4.857.629	5.116.488	5%

* Hızlı feribot hatlarında taşıyan araç sayıları Taşıt Ölçü Birimi (TOB) ile verilmiştir. TOB farklı sınıftaki araçların araç katsayıları ile otomobil birimine çevrilmesinden oluşmaktadır. Hızlı Feribot hatları taşıyan araç kategorileri katsayıları aşağıdaki gibidir:

Araç Sınıfı	Motosiklet	Otomobil	Engelli Oto	Minivan	Minibus 12 Kişilik	Jeep	Minibus 19 Kişilik	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 gibidir:

Araç Sınıfı	Otomobil	Minivan	Jip/Kamyonet/Minibus	Midibus (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 taşıyan araç içi yolcu sayıları her bir araç için 3 yolcu kabulü ile hesaplanmıştır. 2012 yılı verilerinde ise araç içi yolcu sayıları fiili sayılan rakamlardır.

IDO, AVIS ve Budget ile “Sea&Drive” konseptiyle gerçekleştirdiği işbirliği kapsamında öncelikli olarak Yenikapı ve Mudanya terminallerinde araç kiralama hizmeti vermeye başlamıştır. İDO yolcuları, İDO web sitesinden veya AVIS ve Budget rezervasyon merkezlerinden seyahatleri öncesi yapacakları rezervasyon ile Yenikapı ile Mudanya’daki IDO terminalleri içinde bulunan AVIS ve Budget ofislerinden araç kiralayabileceklerdir. Araç kiralama hizmetleri, çok yakında IDO Bandırma ve IDO Yalova terminallerinde de uygulamaya geçecektir.

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
