



CarrefourSA

**31 Mart 2012 Tarihi İtibarıyla
Faaliyet Raporu**

ŞİRKET YÖNETİMİNDEKİ DEĞİŞMELER İLE İLGİLİ GELİŞMELER

Şirketimizin işleri ve idaresi, şirketimiz CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. (“Şirketimiz”) Genel Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde hissedarlar arasından seçilecek 10 (on) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu’nun 6 (altı) üyesi, A grubu pay sahibi Carrefour Nederland BV tarafından gösterilen adaylar arasından, diğer 4 (dört) üyesi ise B grubu pay sahibi Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir.

Şirketimiz’in halihazırdaki Yönetim Kurulu Üyeleri, A Grubu Pay Sahibi Carrefour Nederland BV unvanlı şirketi temsil eden Guillaume Jacques Edgard Laffont De Colonges, Franck Emile Tassan, Kutay Kartallıoğlu, Bernard Marie Joseph Xavier Carrel Billiard, Pierre Jean Jérôme Sivignon, Lars Goran Olofsson ile B Grubu Pay Sahibi Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. unvanlı şirketi temsil eden Haluk Dinçer, Faruk Bilen, Mehmet Tevfik Nane ve Zeynel Korhan Bilek’tir.

03.01.2012 tarih ve 730 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği’nden istifa eden Sayın Gillet Rêginald Lambert Gabriel Marc Marie yerine selefinin görev süresi sonuna kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyesi olarak Sayın Bernard Marie Joseph Xavier Carrel Billiard; 03.02.2012 tarih ve 732 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği’nden istifa eden Sayın Pierre Bruno Charles Bouchut yerine selefinin görev süresi sonuna kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyesi olarak Sayın Pierre Jean Jérôme Sivignon atanmış bulunmaktadır. İlgili atamalar toplanacak ilk Genel Kurul’un tasvibine sunulacaktır.

2012 yılı içinde gerçekleşen atama ve istifalar doğrultusunda Şirketimiz İcra Kurulu'nun yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir.

1. Şirket Genel Müdürü: Sn.Guillaume de Colonges
2. Finans Direktörü: Sn. Kutay Kartallıoğlu
3. Kurumsal İlişkiler ve Hukuk Direktörü: Sn. Av. Merter Özay
4. Multi-Format Saha Direktörü: Sn. Şenol Arpacı
5. Multi-Format Saha Direktörü: Sn. Pascal Bordeaux
6. Pazarlama Direktörü: Sn. Stephane Joly
7. Satın Alma Direktörü: Sn. Rami Baitieh
8. İnsan Kaynakları Direktörü : Sn. Yasemin Akad

ŞİRKETİMİZ İMZA SİRKÜLERİ

Şirketimiz mevcut imza sirküleri, Şirketimiz Yönetim Kurulu’nun aldığı 02.05.2011 tarihli ve 701 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir. İlgili sirküler Kadıköy 29.Noterliği tarafından 03.05.2011 tarih ve 13362 yevmiye numarası ile tasdik edilmiş olup, 18.05.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket imza sirküleri belirlenen yetkilendirmeler aşağıdaki gibidir.:

A) Aşağıda yer alan ve münhasıran Yönetim Kurulu'nun uhdesinde bulunan konular haricinde, şirketi her türlü hukuki muamele, fiil ve işlerden ötürü Yönetim Kurulu Üyesi ve şirket Genel Müdürü **GUILLAUME JACQUES EDGARD LAFFONT DE COLONGES** Genel Müdür sıfatıyla şirket ünvan ve kaşesi altına vaz edeceği imzası ile münferiden temsil ve ilzam etmesine, gerekmesi halinde anılan yetkileri 3. kişilere tevkilen devredebilmesine yetkili kılınmıştır.

1. Genel Müdür tarafından şirket için hazırlanan diğer işlemler arasında, yatırımları, sermaye arttırmalarını ve şirket borçlanmalarını da kapsayacak yıllık güncelleştirmelerin ve iş planlarının kabulü ve bunların tadilleri,
2. İş planı içinde yer alan yıllık bütçenin kabulü ve değişiklikleri,
3. Şirket ana sözleşmesinin tadili,
4. Gayrimenkullerin kiraya verilmesi ve satılması,
5. İş planında özellikleri, satış şartları ve fiyatları tanımlanmış gayrimenkullerin satın alınması halleri hariç, gayrimenkul satın alınması ve kiralanması,
6. Şirket tarafından teminat ve ipotek verilmesi,
7. Şirket tarafından başkaca şirketlere ait hisselerin iktisabı ve elden çıkarılması,
8. Şirketin birleşmesi, tasfiyesi ve başka şirketleri alması,
9. Şirketin herhangi bir menkul kıymetler borsasında kote olması.

B) Şirketin günlük nakit ihtiyaçlarının karşılanması çerçevesinde, bankalar ile 10.000.000.- ABD Doları'na kadar olan kredi anlaşmalarını, Genel Müdür **GUILLAUME JACQUES EDGARD LAFFONT DE COLONGES** ile Finans Direktörü **KUTAY KARTALLIOĞLU**'nun, 10.000.000.-ABD. Doları'nı aşan kredi anlaşmalarını ise Yönetim Kurulu Başkanı **HALUK DİNÇER** ile Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür **GUILLAUME JACQUES EDGARD LAFFONT DE COLONGES** veya Yönetim Kurulu Üyesi ve Finans Direktörü **KUTAY KARTALLIOĞLU**'nun şirket ünvanı veya şirket kaşesi altına vaz edecekleri müşterek imzaları ile akdetmeye yetkili kılınmıştır.

C) Şirketimizi T.C. sınırları içerisinde mahkemeler nezdinde her ne sıfatla olursa olsun her derecede temsil etmeye ve şirketimizin taraf olduğu davalarda, şirketimize karşı taraf tarafından veya mahkemece re'sen teklif edilen yeminleri eda etmeye şirketimiz Kurumsal İlişkiler ve Hukuk Direktörü **Av. MERTER ÖZAY** yetkili kılınmıştır.

Şirketimiz imza sirküleri, usulüne uygun olarak İstanbul Ticaret Sicili nezdinde tescil ve ilan işlemlerinin tamamlanmasını takiben Şirketimiz'in gerçekleştirdiği tüm iş ve işlemlerde kullanılmaya başlamıştır.

Yukarıda belirtilen Şirketimiz yeni imza sirkülerinin usulüne uygun şekilde yürürlüğe girmesinden önce Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 01.03.2011 tarihli ve 687 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile çıkarılan, 02.03.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil ve ilan edilmiş olan imza sirküleri kullanılmaktaydı. İşbu imza sirküleri 02.05.2011 tarih ve 701 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'yla iptal edilmiş olup, keyfiyet usulünce 18.05.2011 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir. Belirtilen imza sirkülerinden önce ise; 03.01.2011 tarih ve 668 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'yla ek imza sirküleri çıkarılarak 07.01.2011 tarihinde tescil ve ilan işlemleri gerçekleştirilmişti. İşbu ek imza sirküleri 01.03.2011 tarih ve 687 numaralı

Yönetim Kurulu Kararı'yla iptal edilerek, keyfiyet usulünce 02.03.2011 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir.

2012 YILINDA GERÇEKLEŞTİRİLEN MAĞAZA AÇILIŞLARIMIZ VE KAPANIŞLARIMIZ

2012 yılı başından itibaren süpermarket formatında İstanbul Pelican Hill CarrefourSA Expres mağazası 12.01.2012 tarihinde açılmıştır.

Buna karşılık, Ankara Keçiören CarrefourSA mağazası 18.03.2012 tarihinde, Van 1 CarrefourSA Expres mağazası ise 29.02.2012 tarihinde satış faaliyetlerine son verilerek kapatılmıştır.

Şirketimiz, 2012 yılında 1 (bir) adet yeni süpermarket formatında mağaza açmıştır. Yeni açılış ve yukarıda verilen mağaza kapanışları da dikkate alındığında toplam süpermarket sayısı 215 olup, hipermarket sayısı 27'dir.

FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirket'in finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Tebliğ'in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar. Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5.maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin finansal sonuçlarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları, 4 Mayıs 2012 tarihli 742 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'yla Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Özet olarak Bilanço verileri ve bunun üzerinden hesaplanan finansal oranlar aşağıda yer almaktadır.

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönen varlıklar	440.759.576	466.804.445
Duran varlıklar	1.096.016.897	1.108.714.417
Aktif Toplam	1.536.776.473	1.575.518.862
Kısa vadeli borçlar	537.867.712	571.140.114
Uzun vadeli borçlar	39.780.747	37.509.842
Özkaynaklar	959.128.014	966.868.906
Pasif Toplamı	1.536.776.473	1.575.518.862

Cari Oran (Dönen Varlık/Kısa Vadeli Borçlar)	0,82	0,82
Likite oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V. Borçlar)	0,46	0,49
Sermaye yapısı (Toplam Borçlar/Özsermaye)	0,58	0,63
Aktif yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı)	0,29	0,30

Gelir Tablosu'na göre ise;

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.03.2011</u>
Net Satışlar	587.059.271	584.630.150
Brüt esas faaliyet karı	138.220.979	134.107.331
Faaliyet karı/ (zararı)	-11.529.405	-20.319.375
Vergi öncesi kar/ (zarar)	-10.073.083	-15.588.239
Brüt faaliyet kar marjı	23.5%	22.9%
Faaliyet kar marjı	-1.72%	-2.67%

Şirketimizin 2011 yılı Mart ayında 584.630.150 TL olan net satışları, 2012 yılında bir önceki yıla göre biraz artış gösterip 587.059.271 TL olarak gerçekleşmiştir.

2011 yılı Mart sonunda 134.107.331 TL olan brüt esas faaliyet kârı tutarı ise 2012 yılında bir önceki yıla göre 3% artış göstererek 138.220.979 TL olmuştur.

Brüt esas faaliyet kâr marjı bir önceki yıla göre 2.6% artış göstererek %23.5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2012 yılı faaliyeti sonucu Şirketimizin vergi öncesi zararı (10.073.083) TL olarak gerçekleşmiş ve sözkonusu dönem, (7.740.892) TL zararla kapatılmıştır.