



CarrefourSA
Carrefour Sabancı
Ticaret Merkezi A.Ş.

01 Ocak – 31 Mart 2014 Dönemi
Faaliyet Raporu



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORUNA DAİR İNCELEME RAPORU

Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

1. İnceleme çalışmamızın bir parçası olarak, Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, incelemeden geçmiş aynı tarihli ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluştur olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelemeden geçmiş ve 30 Nisan 2014 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, incelemenin ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin incelemeden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve bağımsız denetçinin inceleme sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına 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.

4. İncelememiz sonucunda ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.'nin incelemeden geçmiş 31 Mart 2014 tarihli ara dönem özet finansal tabloları ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Gökhan Yüksel
Sorumlu Denetçi, SMMM

İstanbul, 30 Nisan 2014

RAPORUN DÖNEMİ

İşbu Faaliyet Raporu 01.01.2014 – 31.03.2014 dönemini kapsamaktadır.

ORTAKLIĞIN UNVANI

CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 113.421.624,57 TL olup, her biri 1.-KR (Bir Kuruş) değerinde 11.342.162.457 adet paya bölünmüştür. Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Pay Adedi	Sermayedeki Payı (%)
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	57.763.044,95	5.776.304.495,00	50,93
Carrefour Nederland BV	52.387.071,05	5.238.707.105,00	46,19
Halk Ortaklar	2.327.539,77	232.753.977,00	2,05
Diğer	943.968,80	94.396.880,00	0,83
TOPLAM	113.421.624,57	11.342.162.457,00	100,00

01.01.2014 – 31.03.2014 tarihleri arasında Şirket ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

İSTİRAKLER VE PAY ORANLARI

CarrefourSA'nın doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

YÖNETİM KURULU VE YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

Yönetim Kurulumuz 12 (oniki) üyeden teşekkül etmekte olup, mevcut Yönetim Kurulu üyelerimiz aşağıdaki gibidir:

YÖNETİM KURULU		GÖREV SÜRESİ	
Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç	Bitiş
Haluk Dinçer	Başkan	25.07.2013	2015 yılı Olağan Genel Kurulu
Pierre Jean Jerome Sivignon	Başkan Vekili	25.07.2013	2015 yılı Olağan Genel Kurulu
Temel Cüneyt Evirgen	Üye	25.07.2013	2015 yılı Olağan Genel Kurulu
Zeynel Korhan Bilek	Üye	25.07.2013	2015 yılı Olağan Genel Kurulu
Osman Mehmet Sindel	Üye	25.07.2013	2015 yılı Olağan Genel Kurulu

Neriman Ülsever	Üye	25.07.2013	2015 yılı Olağan Genel Kurulu
Barış Oran	Üye	25.07.2013	2015 yılı Olağan Genel Kurulu
Jerome Marie Godeffroy Guillaume Bedier	Üye	25.07.2013	2015 yılı Olağan Genel Kurulu
Franck Emile Tassan *	Üye	07.01.2014	2015 yılı Olağan Genel Kurulu
Vincent Arnaud Xavier Abello	Üye	25.07.2013	2015 yılı Olağan Genel Kurulu
Ziya Hakan Ergin	Bağımsız Üye	25.07.2013	2015 yılı Olağan Genel Kurulu
Muhterem Kaan Terzioğlu	Bağımsız Üye	25.07.2013	2015 yılı Olağan Genel Kurulu

(*) Sn. Thomas Martin Hübner'in yerine 07.01.2014 tarih ve 823 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile atanan Sn. Franck Emile Tassan'ın ataması, Şirketimizin 28.03.2014 tarihinde gerçekleştirilen 2013 yılı Olağan Genel Kurulu'nda onaylanmıştır.

DENETÇİ

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketin 2014 yılı hesap dönemindeki finansal raporların denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere, BAŞARAN NAS BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ" (MEMBER OF PRICEWATERHOUSE COOPERS) 28.03.2014 tarihinde gerçekleştirilen 2013 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görevlendirilmiştir.

2014 YILI İÇERİSİNDE ŞİRKET YÖNETİMİNDEKİ DEĞİŞMELER İLE İLGİLİ GELİŞMELER

Şirketimizin işleri ve idaresi, şirketimiz Genel Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve esas sözleşme hükümleri uyarınca seçilen bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi, A grubu pay sahiplerinin toplanarak ekseriyetle gösterecekleri adaylar arasından, diğer 4 (dört) üyesi ise B grubu pay sahiplerinin toplanarak ekseriyetle gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim'e ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir ve bu çerçevede Genel Kurul tarafından seçilir.

31.03.2014 tarihi itibarıyla Şirketimiz'in Yönetim Kurulu Üyeleri, A Grubu Pay Sahipleri tarafından ekseriyetle aday gösterilmiş olan Sn. Haluk Dinçer, Sn. Temel Cüneyt Evirgen, Sn. Zeynel Korhan Bilek, Sn. Osman Mehmet Sindel, Sn. Neriman Ülsever, Sn. Barış Oran ile B Grubu Pay Sahipleri tarafından ekseriyetle aday gösterilmiş olan Sn. Pierre Jean Jerome Sivignon, Sn. Jerome Marie Godeffroy Guillaume Bédier, Sn. Franck Emile Tassan ve Sn. Vincent Arnaud Xavier Abello olup, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz ise Sn. Muhterem Kaan Terzioğlu ile Sn. Ziya Hakan Ergin'dir.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyesi yeniden seçilebilir. Genel Kurul lüzum gördüğü takdirde Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Şirket Esas Sözleşmesi 16. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu üyeleri tarafından seçilir. Yönetim Kurulu Başkanı'nın üstün oyu yoktur.

Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyeleri'ni her zaman değiştirebilir. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle açılması halinde, Yönetim Kurulu açılan üyelik için yeni bir üye seçerek Genel Kurul'un ilk toplantısında onaya sunar. Yönetim Kurulu üyeliklerinden herhangi biri açıldığı takdirde Yönetim Kurulu bu üyeliğe, A Grubu ve B Grubu pay sahiplerine tanınan imtiyazlara uygun olarak aday göstermek hakkına sahiptir ve bu adayı Genel Kurul'un onayına sunar. Genel Kurul tarafından onaylanan üye selevinin kalan süresini tamamlar.

7 Ocak 2014 tarih ve 823 no.'lu Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa eden Sayın Thomas Martin Hübner'in yerine selevinin görev süresi sonuna kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyesi olarak Sayın Franck Emile Tassan seçilmiş bulunmaktadır. Sayın Thomas Martin Hübner'in yerine 07.01.2014 tarihinde atanan Sayın Franck Emile Tassan'ın ataması, Şirketimizin 28.03.2014 tarihinde gerçekleştirilen 2013 yılı Olağan Genel Kurulu'nda onaylanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin özgeçmişlerine ait bilgilere, yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.

31.03.2014 tarihi itibarıyla Şirketimizin İcra Kurulu'nun mevcut yapısı aşağıdaki gibidir:

Mehmet Tefik NANE	Genel Müdür	İcra Kurulu Başkanı
Şenol ARPACI	Satış Direktörü –MultiFormat	İcra Kurulu Üyesi
Öner ÇELEBİ (vekaleten)	Satış Direktörü –Mini Format	İcra Kurulu Üyesi
Nedim ERDAL	Kategori Direktörü	İcra Kurulu Üyesi
Kutay KARTALLIOĞLU	Finans Direktörü	İcra Kurulu Üyesi
Asena YALINIZ	İnsan Kaynakları Direktörü	İcra Kurulu Üyesi
Önder KAPLANCIK	Bilgi Sistemleri Direktörü	İcra Kurulu Üyesi
Öner ÇELEBİ	Strateji Direktörü	İcra Kurulu Üyesi
Nilhan ALKAYA	Pazarlama Direktörü	İcra Kurulu Üyesi
Burçin ÇELİK	Lojistik Direktörü	İcra Kurulu Üyesi
Onur EHLİZ	Yatırım ve İnşaat Direktörü	İcra Kurulu Üyesi
Hakan İNAN	Risk ve Kayıpları Önleme Direktörü	İcra Kurulu Üyesi

YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER

Şirket Yönetim Kurulu'na bağlı olarak Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi mevcuttur. 25 Temmuz 2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında yeni Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminin yapılması sonucunda, Yönetim Kurulu tarafından

- 25.07.2013 tarih ve 796 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Denetimden Sorumlu Komite üyeleri yeniden belirlenmiş ve Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Ziya Hakan Ergin'in ve Denetimden Sorumlu Komite üyeliğine Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Muhterem Kaan Terzioğlu'nun seçilmesine karar verilmiştir,

- 25.07.2013 tarih ve 796 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV, No: 63 Sayılı Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ile değişik Seri: IV, No. 56 sayılı Tebliği uyarınca, Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve sorumluluklarına dâhil edilen risk konusunun bu komitenin görev ve sorumlulukları arasından çıkarılmasına, bu konuda görev yapmak üzere ki Yönetim Kurulu üyesinden teşekkül eden Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin kurulmasına ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Başkanlığı'na Muhterem Kaan Terzioğlu'nun ve üyeliğine Ziya Hakan Ergin'in seçilmesine karar verilmiştir,
- 25.07.2013 tarih ve 796 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 56 Sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan hükümler çerçevesinde, Yönetim Kurulu tarafından, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Sn. Muhterem Kaan Terzioğlu'nun, Komite üyeliklerine Sn. Neriman Ülsever ile Sn. Jerome Marie Godeffroy Guillaume Bedier'in görevlendirilmelerine karar verilmiştir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuklarına ilişkin bilgiler www.carrefoursa.com adresindeki Şirketimiz internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanmaktadır.

Yönetim Kurulumuzun 806 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Seri IV, No:56 Tebliği kapsamında, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmek üzere kurulmuş olan Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi'nin revize edilen İç Tüzüğü'nün onaylanmasına, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Seri IV, No:56 Tebliği kapsamında kurulmuş olan Şirketimiz Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin İç Tüzüğü'nün onaylanmasına ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: X, No:22 sayılı Tebliğinin 25. maddesi kapsamında kurulmuş olan Denetimden Sorumlu Komite'nin revize edilen İç Tüzüğü'nün onaylanmasına karar verilmiştir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkileri haizdir.

GERÇEKLEŞTİRİLEN MAĞAZA AÇILIŞLARIMIZ VE KAPANIŞLARIMIZ

2014 yılı başından itibaren Şirketimiz tarafından

- Şile CarrefourSA Expres mağazası 22.01.2014 tarihinde,
- Yeşilyurt CarrefourSA Expres mağazası 30.01.2014 tarihinde,
- Dikilitaş CarrefourSA Expres mağazası 19.02.2014 tarihinde,
- Çiftehavuzlar CarrefourSA Expres mağazası ve Antalya Konyaaltı Liman CarrefourSA Expres mağazası 26.02.2014 tarihinde,
- Göztepe Tütüncü Mehmet Efendi CarrefourSA Expres mağazası 28.02.2014 tarihinde,
- Karaköy CarrefourSA Expres mağazası 28.02.2014 tarihinde,
- Tuzla Manastır CarrefourSA Expres mağazası 21.03.2014 tarihinde,
- İzmir Park Yaşam CarrefourSA Expres mağazası 27.03.2014 tarihinde,
- Marmaris İçmeler CarrefourSA Mini mağazası ve Didim Akbük CarrefourSA Mini mağazası 28.03.2014 tarihinde,
- Ataşehir Narpoint CarrefourSA Expres mağazası 03.04.2014 tarihinde,
- Sancakpark CarrefourSA Expres mağazası 04.04.2014 tarihinde,

- Esentepe Villa CarrefourSA Mini mağazası 10.04.2014 tarihinde,
- Balmumcu CarrefourSA Mini mağazası 15.04.2014 tarihinde,
- İçerenköy CarrefourSA Mini mağazası 22.04.2014 tarihinde,
- Sabancı Center CarrefourSA Mini mağazası ve Büyükçekmece Yürüyüş Yolu CarrefourSA Mini mağazası 28.04.2014 tarihinde ve
- Milas Güllük CarrefourSA Mini mağazası 29.04.2014 tarihinde

açılmıştır.

2014 yılı başından itibaren Şirketimiz tarafından

- Ankara Akdere CarrefourSA Expres mağazası ve Trabzon Uzun Sokak CarrefourSA Expres mağazası 31.01.2014 tarihinde, Çorum Bahçelievler CarrefourSA Expres 15.03.2014 tarihinde,
- Samsun Atakent CarrefourSA Expres mağazası, Samsun Modern Pazar CarrefourSA Expres mağazası ve Samsun Ömürevleri CarrefourSA Expres mağazası 16.03.2014 tarihinde,
- Sarıgazi CarrefourSA Expres mağazası 17.03.2014 tarihinde,
- Adana Alpaslan Türkeş CarrefourSA Expres mağazası 29.03.2014 tarihinde,
- Mayadrom CarrefourSA Expres mağazası 31.03.2014 tarihinde,
- Milas Merkez CarrefourSA Expres mağazası, Mersin Soli Kavşağı CarrefourSA Expres mağazası ve Samsun Gazi CarrefourSA Expres mağazası 20.04.2014 tarihinde,
- Fethiye Hisarönü CarrefourSA Expres mağazası 21.04.2014 tarihinde,
- Büyükçekmece Çarşı CarrefourSA Expres mağazası 25.04.2014 tarihinde,

satış faaliyetlerine son verilerek kapatılmıştır.

Şirketimiz, 2014 yılı başından itibaren 19 (ondokuz) adet yeni mağaza açmıştır. Yeni açılış ve yukarıda verilen mağaza kapanışları da dikkate alındığında 30.04.2014 tarihi itibarıyla Şirketimizin toplam süpermarket, gurme ve mini formatındaki mağaza sayısı 221 (ikiyüzyirmibir) olup, hipermarket sayısı 28 (yirmisekiz)'dir. Mağazalarımızın adres ve iletişim bilgileri Şirketimiz internet sitesinde yer almaktadır.

DÖNEM İÇERİSİNDE ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

İlgili dönemde ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI

Türkiye Ticaret, Kooperatif, Eğitim, Büro ve Güzel Sanatlar İşçileri Sendikası ("Tez-Koop-İş") ile CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. arasında sürdürülen Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri 3 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sonuçlanmış olup, üç yılı kapsayan yeni Toplu İş Sözleşmesi imzalanarak 01 Ocak 2012-31 Aralık 2014 dönemine ilişkin olarak yürürlüğe girmiştir.

GENEL KURULLAR HAKKINDA BİLGİLER

2014 yılı içerisinde yapılan Genel Kurul toplantılarına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

2013 YILI OLAĞAN GENEL KURULU

Şirketimizin 2013 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı 28 Mart 2014 tarihinde, saat 14:00'de İstanbul, Beşiktaş, 4.Levent, Sabancı Center Sadıka Ana 1 Salonunda İstanbul Valiliği İl Ticaret Müdürlüğü'nün 27 Mart 2014 tarihli ve 90726394-11.168-8173 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi M. Zafer Karakoç'un gözetiminde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu ("MKK")'nın Elektronik Genel Kurul Sistemi ("EGKS") üzerinden elektronik ortamda yapılmıştır. Toplantıdan önce hazırlanan Genel Kurul gündem maddeleri ile ilgili 2013 yılı Olağan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı ise, toplantı tarihinden üç hafta önce CarrefourSA internet sitesinde yayımlanmıştır.

2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda söz almak isteyen tüm pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiştir. Genel Kurul toplantısı sırasında sorulan tüm sorular ile bu sorulara verilen cevaplar, genel kurul tarihinden sonraki 30 gün içerisinde Şirketimiz internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri üst başlığı altında yer alan "Ortaklarımıza Duyurular" ve "2013 yılı Olağan Genel Kurulu" başlığı altında kamuya ilan edilmiştir.

2013 yılı Olağan Genel Kurulu tutanağı ve ilgili belgeler, www.carrefoursa.com adresindeki Şirketimiz internet sitesinde pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında karara bağlanan önemli hususlar aşağıda sayılmaktadır:

2013 yılı içinde toplam 315.873,54.-TL tutarında bağış yapıldığı ortakların bilgisine sunulmuştur.

- Yönetim Kurulu tarafından kabul edilip aşağıda yazılı olduğu şekli ile ilan edilen Kâr Dağıtım Politikası A Grubu 68.178,474 TL'lik ve B Grubu 12.139,983 TL'lik olumsuz oya karşılık A Grubu 58.002.379,98 TL'lik ve B Grubu 53.401.303,07 TL'lik olumlu oyla oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. ("CarrefourSA") Kâr Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde; CarrefourSA'nın orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ve CarrefourSA'nın ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda, dağıtılacak kâr payı miktarının belirlenmesi esası benimsenmiş olmakla beraber; kâr dağıtımında pay sahiplerine dağılabilir kârın %50'si oranında nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde kâr payı dağıtılması prensip olarak kabul edilmiştir. CarrefourSA'da kâr payı avansı dağıtım uygulaması bulunmamaktadır.

Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Genel Kurul, net kârın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. CarrefourSA Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır.

Kâr dağıtım politikası, Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır.

- 2013 yılına ait finansal tablolar verilen önerenin A Grubu 68.178,474 TL'lik ve B Grubu 12.139,983 TL'lik olumsuz oya karşılık A Grubu 58.002.379,98 TL'lik ve B Grubu 53.401.303,07 TL'lik olumlu oyla oy çokluğu ile kabul edilmesi neticesinde Özkaynak Değişim Tablosu ve Nakit Akış Tablosu'nun okunmamasına karar verilmiş; Finansal Durum tablosu ile Kapsamlı Gelir tablosu ana hesaplar seviyesinde okunarak müzakere edilmiştir.
- 2013 faaliyet yılı içinde Yönetim Kurulu Üyesi THOMAS MARTIN HUBNER'in istifası üzerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesine göre selefinin görev süresi sonuna kadar görev yapmak üzere Sayın FRANCK EMILE TASSAN'ın atanması A Grubu 68.178,474 TL'lik ve B Grubu 12.139,983 TL'lik olumsuz oya karşılık A Grubu 58.002.379,98 TL'lik ve B Grubu 53.401.303,07 TL'lik olumlu oyla oy çokluğu ile kabul edilmiştir.
- 2013 yılı faaliyetlerinden dolayı Yönetim Kurulu üyeleri A Grubu 68.178,474 TL'lik ve B Grubu 12.139,983 TL'lik olumsuz oya karşılık A Grubu 58.002.379,98 TL'lik ve B Grubu 53.401.303,07 TL'lik olumlu oyla oy çokluğu ile ibra edilmiştir.
- Şirket'in 2013 yılı faaliyetleri sonucunda, Sermaye Piyasası Kanunu ile Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak hazırlanan mali tablolara göre, Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca dağıtılabılır kâr oluşmadığından kâr payı dağıtılmamasına A Grubu 68.178,474 TL'lik ve B Grubu 12.139,983 TL'lik olumsuz oya karşılık A Grubu 58.002.379,98 TL'lik ve B Grubu 53.401.303,07 TL'lik olumlu oyla oy çokluğu ile karar verilmiştir.
- Şirket'in 2014 yılında yapacağı bağışların üst sınırının 1.000.000,00.-TL (Bir milyon Türk Lirası) veya 2014 yılı vergi öncesi kârının %5 (yüzde beş)'i olması A Grubu 68.178,474 TL'lik ve B Grubu 12.139,983 TL'lik olumsuz oya karşılık A Grubu 58.002.379,98 TL'lik ve B Grubu 53.401.303,07 TL'lik olumlu oyla oy çokluğu ile kabul edilmiştir.
- Toplantı Başkanlığı'na verilen önerenin kabul edilmesi neticesinde; Denetimden Sorumlu Komite'nin ve Yönetim Kurulu'nun tavsiyesi dikkate alınarak; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketin 2014 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ve bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin Denetçi olarak seçilmesi A Grubu 68.178,474 TL'lik ve B Grubu 12.139,983 TL'lik olumsuz oya karşılık A Grubu 58.002.379,98 TL'lik ve B Grubu 53.401.303,07 TL'lik olumlu oyla oy çokluğu ile kabul edilmiştir.
- Yönetim Kurulu Başkanı ve üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri hususunda izin verilmesi A Grubu 68.178,474 TL'lik ve B Grubu 12.139,983 TL'lik olumsuz oya karşılık A Grubu 58.002.379,98 TL'lik ve B Grubu 53.401.303,07 TL'lik olumlu oyla oy çokluğu ile kabul edilmiştir.
- Özel Denetçi Seçimine ilişkin ilave gündem maddesi pay sahibi talebi üzerine gündeme 13üncü gündem maddesi olarak eklenmiştir. Görüşme neticesinde yapılan oylama sonucunda A Grubu 58.002.379,98 TL'lik ve B Grubu 53.401.303,07 TL'lik olumsuz oya karşılık A Grubu 68.178,474 TL'lik ve B Grubu 12.139,983 TL'lik olumlu oyla oy çokluğu ile özel denetçi seçimi reddedilmiştir.

2014 YILINDA ŞİRKET ANA SÖZLEŞMESİNDE **YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER**

01.01.2014 – 31.03.2014 tarihleri arasında Şirket Ana Sözleşmesi'nde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Şirketimizin mevcut Ana Sözleşmesi, www.carrefoursa.com adresindeki CarrefourSA internet sitesinde Kurumsal menüsü altında pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirket'in finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri XII, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Bu kapsamda Şirket 31 Mart 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin finansal sonuçlarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları, 30 Nisan 2014 tarihli 881 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'yla Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Dönen varlıklar	510.182.344	470.642.379
Duran varlıklar	1.099.584.667	1.096.323.587
Aktif Toplam	1.609.767.011	1.566.965.966
Kısa vadeli borçlar	752.485.814	715.313.609
Uzun vadeli borçlar	44.850.455	42.953.316
Özkaynaklar	812.430.742	808.699.041
Pasif Toplamı	1.609.767.011	1.566.965.966
Cari Oran (Dönen Varlık/Kısa Vadeli Borçlar)	0,68	0,66
Likitide oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V. Borçlar)	0,27	0,29
Sermaye yapısı (Toplam Borçlar/Özsermaye)	0,98	0,94
Aktif yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı)	0,32	0,30

Gelir Tablosu'na göre ise;

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.03.2013</u>
Hasılat	698.144.634	598.488.391
Brüt esas faaliyet karı	172.335.916	141.582.958
Faaliyet karı/ (zararı)	10.073.560	(4.656.835)
Vergi öncesi kar/ (zarar)	5.999.197	(7.145.247)
Brüt faaliyet kar marjı	24,68%	23,66%
Faaliyet kar marjı	1,44%	(0,78)%

Şirketimizin 2013 yılı üç aylık satışları 598.488.391 TL, iken 2014 yılında da bir önceki yıla göre 17% artış göstererek 698.144.634 TL olarak gerçekleşmiştir.

2013 yılı Mart sonunda 141.582.958 TL olan brüt esas faaliyet kârı tutarı ise 2014 yılında bir önceki yıla göre 22% artış göstererek 172.335.916 TL olmuştur.

Brüt esas faaliyet kâr marjı bir önceki yıla benzer şekilde %24.68 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2014 yılı Mart sonu itibarıyla faaliyeti sonucu Şirketimizin vergi öncesi karı 5.999.197 TL olarak gerçekleşmiş ve söz konusu dönem, 3.731.701 TL karla kapatılmıştır.