

ARAŞTIRMA İZLEME LİSTESİ

| 15-07-2013 / 2. seans<br>kapanışlarıyla güncellenmiştir. | Kapanış<br>(TL) | Hedef<br>Fiyat<br>(TL) | Yükseliş<br>Potansiyeli | Öneri | Piyasa<br>Değeri<br>(US\$m) | Halka<br>açıklık | Ortalama<br>İşlem<br>Hacmi<br>(TLmn) | Ödenmiş<br>Sermaye<br>(TLmn) | Firma<br>Değeri<br>(US\$m) | İMKB 100<br>Ağırlığı | PERFORMANS                |        |        |          |         |        | NET KAR (TLmn)  |         |        |          |         |          | F/K    |          |        | PD/DD     |       |      | FD/VAFÖK |        |      | FD/Satışlar |        |      | Kod  |       |        |       |      |        |       |        |   |
|----------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------|-------|-----------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------|---------------------------|--------|--------|----------|---------|--------|-----------------|---------|--------|----------|---------|----------|--------|----------|--------|-----------|-------|------|----------|--------|------|-------------|--------|------|------|-------|--------|-------|------|--------|-------|--------|---|
|                                                          |                 |                        |                         |       |                             |                  |                                      |                              |                            |                      | YBG Piyasa Değeri (US\$m) |        |        | Nominal  |         |        | İMKB-100'e göre |         |        | 2012     | Δ       | 2013T    | Δ      | 2014 T   | Δ      | 3Ç2013    |       | 2012 | 2013T    | 2014 T | 2012 | 2013T       | 2014 T | 2012 |      | 2013T | 2014 T |       |      |        |       |        |   |
|                                                          |                 |                        |                         |       |                             |                  |                                      |                              |                            |                      | Maks.                     | Min.   | Ort.   | haftalık | 1 aylık | YBG    | haftalık        | 1 aylık | YBG    |          |         |          |        |          |        | 2012      | Δ     |      |          |        |      |             |        |      |      |       |        | 2013T | Δ    | 2014 T | Δ     | 3Ç2013 | Δ |
|                                                          |                 |                        |                         |       |                             |                  |                                      |                              |                            |                      |                           |        |        |          |         |        |                 |         |        |          |         |          |        |          |        |           |       |      |          |        |      |             |        |      |      |       |        |       |      |        |       |        |   |
| TÜM LİSTE                                                |                 |                        |                         |       | 204,966                     | 33%              | 2,623.7                              | 52,679                       | 224,198                    | %89.7                |                           |        |        |          |         |        |                 |         |        | 35,776.2 | %22.2   | 37,916.9 | %6.9   | 42,696.2 | %12.6  | 12,171.07 | 40.3% | 11.1 | 10.40    | 9.31   | 1.5  | 1.5         | 1.4    |      |      |       |        |       |      |        |       |        |   |
| SANAYİ ŞİRKETLERİ                                        |                 |                        |                         |       | 90,774                      | 30%              | 689.2                                | 16,215                       | 104,823                    | %37.0                |                           |        |        |          |         |        |                 |         |        | 12,969.8 | %35.3   | 13,473.6 | %3.9   | 15,589.4 | %15.7  | 5,227.0   | 77.0% | 13.6 | 12.9     | 11.2   | 2.6  | 2.7         | 2.4    | 10.8 | 8.2  | 7.1   | 1.4    | 1.2   | 1.1  |        |       |        |   |
| Anadolu Efes Biracılık                                   | 26.00           | 26.6                   | 2%                      | EA    | 7,932                       | 32%              | 9.9                                  | 592                          | 9,945                      | %3.4                 | 10,517                    | 6,955  | 8,869  | %4.2     | %2.0    | %2.9   | -%2.0           | %7.0    | %5.6   | 606.9    | %77.9   | 535.7    | -%11.7 | 825.0    | %54.0  | 2,591.8   | 2417% | 25.4 | 28.7     | 18.7   | 2.3  | 1.5         | 1.4    | 13.0 | 10.1 | 8.3   | 2.5    | 1.9   | 1.6  | AEFES  |       |        |   |
| Arçelik                                                  | 13.75           | 14.0                   | 2%                      | EY    | 4,787                       | 25%              | 15.4                                 | 676                          | 5,968                      | %1.6                 | 5,428                     | 4,001  | 4,616  | %9.6     | %10.4   | %22.5  | %3.0            | %15.9   | %25.7  | 524.8    | %3.6    | 671.5    | %28.0  | 714.9    | %6.5   | 129.4     | 7%    | 17.7 | 13.8     | 13.0   | 2.4  | 2.2         | 2.0    | 11.3 | 9.6  | 8.9   | 1.1    | 1.0   | 0.9  | ARCLK  |       |        |   |
| Bim Birleşik Mağazalar                                   | 44.00           | 49.0                   | 11%                     | EÜ    | 6,883                       | 60%              | 35.9                                 | 304                          | 6,600                      | %5.6                 | 8,147                     | 6,044  | 7,310  | %9.7     | %2.3    | %2.5   | %3.2            | %7.4    | %5.1   | 331.3    | %10.8   | 388.0    | %17.1  | 473.0    | %21.9  | 97.2      | 7%    | 40.3 | 34.4     | 28.2   | 16.8 | 13.9        | 11.3   | 26.4 | 22.4 | 18.4  | 1.3    | 1.1   | 0.9  | BIMAS  |       |        |   |
| Bizim Toptan Satış Mağazaları                            | 28.50           | 35.0                   | 23%                     | EY    | 587                         | 40%              | 2.1                                  | 40                           | 570                        | %0.3                 | 720                       | 580    | 654    | -%4.7    | -%10.9  | %3.5   | -%10.4          | -%6.5   | %6.2   | 26.1     | -%12.6  | 38.9     | %49.1  | 53.6     | %37.6  | 9.1       | 30%   | 43.7 | 29.3     | 21.3   | 9.4  | 7.7         | 6.3    | 16.3 | 12.7 | 9.7   | 0.6    | 0.5   | 0.4  | BIZIM  |       |        |   |
| Coca Cola İçecek                                         | 57.25           | 62.3                   | 9%                      | EY    | 7,503                       | 25%              | 14.8                                 | 254                          | 8,357                      | %2.5                 | 8,118                     | 5,273  | 6,700  | %11.2    | %5.5    | %55.6  | %4.5            | %10.8   | %59.6  | 380.1    | %171.0  | 625.9    | %64.6  | 526.7    | -%15.8 | 274.8     | 456%  | 38.3 | 23.3     | 27.6   | 7.6  | 6.0         | 5.3    | 23.1 | 18.2 | 15.7  | 3.8    | 2.9   | 2.4  | CCOLA  |       |        |   |
| Doğuş Otomotiv                                           | 10.75           | 11.6                   | 8%                      | EY    | 1,219                       | 25%              | 6.1                                  | 220                          | 1,544                      | %0.4                 | 1,641                     | 1,025  | 1,275  | %9.9     | %1.4    | %36.6  | %3.4            | %6.4    | %40.2  | 255.9    | %80.5   | 239.7    | -%6.3  | 209.8    | -%12.5 | 63.8      | -12%  | 9.2  | 9.9      | 11.3   | 2.0  | 2.0         | 1.9    | 9.0  | 10.2 | 10.4  | 0.6    | 0.5   | 0.5  | DOAS   |       |        |   |
| Ereğli Demir Çelik                                       | 2.00            | 2.6                    | 30%                     | EÜ    | 3,607                       | 32%              | 40.4                                 | 3,500                        | 4,898                      | %1.6                 | 4,663                     | 3,444  | 4,031  | %4.2     | -%7.8   | -%6.1  | -%2.0           | -%3.3   | -%3.6  | 424.2    | -%57.8  | 696.4    | %64.2  | 795.6    | %14.2  | 228.2     | 84%   | 16.5 | 10.1     | 8.8    | 0.9  | 0.9         | 0.9    | 9.5  | 6.9  | 6.1   | 1.0    | 1.0   | 0.9  | EREGL  |       |        |   |
| Ford Otosan                                              | 28.80           | 30.0                   | 4%                      | EÜ    | 5,207                       | 18%              | 12.7                                 | 351                          | 5,653                      | %1.3                 | 5,683                     | 3,777  | 4,595  | %11.6    | %14.3   | %39.0  | %5.0            | %20.0   | %42.7  | 675.0    | %2.0    | 822.4    | %21.8  | 877.6    | %6.7   | 176.1     | 7%    | 15.0 | 12.3     | 11.5   | 5.1  | 4.3         | 3.7    | 14.7 | 13.8 | 11.5  | 1.1    | 1.1   | 1.0  | 0.9    | FROTO |        |   |
| Gübre Fabrikaları                                        | 13.80           | 18.4                   | 33%                     | EÜ    | 594                         | 23%              | 4.8                                  | 84                           | 838                        | %0.2                 | 862                       | 551    | 728    | %4.5     | -%0.4   | -%2.8  | -%1.7           | %4.6    | -%0.3  | 189.8    | %46.0   | 133.8    | -%29.5 | 227.6    | %70.1  | 33.8      | -42%  | 6.1  | 8.6      | 5.1    | 1.4  | n.a.        | n.a.   | 3.2  | 5.7  | 4.2   | 0.8    | 0.6   | 0.5  | GUBRF  |       |        |   |
| İpek Doğal Enerji Kaynakları                             | 3.75            | 5.0                    | 33%                     | EY    | 502                         | 36%              | 47.6                                 | 260                          | 684                        | %0.2                 | 892                       | 404    | 702    | -%6.3    | -%10.5  | -%37.5 | -%11.8          | -%6.1   | -%35.9 | 83.0     | -%12.2  | n.a.     | n.a.   | n.a.     | n.a.   | 13.5      | -70%  | 11.7 | n.a.     | n.a.   | 0.5  | n.a.        | n.a.   | n.m. | n.a. | n.a.  | n.m.   | n.a.  | n.a. | IPEKE  |       |        |   |
| Koza Altın İşletmeleri                                   | 27.00           | 37.3                   | 38%                     | EY    | 2,121                       | 29%              | 38.4                                 | 153                          | 1,603                      | %0.8                 | 4,166                     | 1,735  | 3,095  | %21.6    | -%7.2   | -%35.5 | %14.4           | -%2.6   | -%33.8 | 642.1    | %39.4   | 599.2    | -%6.7  | 640.3    | %6.9   | 110.8     | -42%  | 6.4  | 6.9      | 6.4    | 2.9  | 2.8         | 2.1    | 4.0  | 4.7  | 3.5   | 3.1    | 3.5   | 2.6  | KOZAL  |       |        |   |
| Koza Anadolu Metal                                       | 3.24            | 6.0                    | 85%                     | EÜ    | 648                         | 44%              | 41.6                                 | 388                          | 509                        | %0.4                 | 1,304                     | 572    | 976    | %10.6    | -%14.1  | -%42.8 | %4.0            | -%9.8   | -%41.3 | 195.7    | %12.5   | n.a.     | n.a.   | n.a.     | n.a.   | 33.9      | -61%  | 6.4  | n.a.     | n.a.   | 0.6  | n.a.        | n.a.   | 0.5  | n.a. | n.a.  | 0.3    | n.a.  | n.a. | KOZAA  |       |        |   |
| Migros                                                   | 20.95           | 18.0                   | -14%                    | EA    | 1,922                       | 19%              | 26.2                                 | 178                          | 2,719                      | %0.5                 | 2,554                     | 1,605  | 2,163  | %6.9     | -%6.5   | -%2.6  | %0.5            | -%1.8   | %0.0   | 88.1     | n.m.    | -54.9    | n.m.   | 166.5    | n.m.   | 34.9      | -43%  | 42.4 | n.m.     | 22.4   | 3.0  | 3.1         | 2.7    | 12.9 | 12.1 | 10.3  | 0.8    | 0.7   | 0.6  | MGROS  |       |        |   |
| Park Elek. Madencilik                                    | 4.81            | 8.1                    | 68%                     | EÜ    | 369                         | 31%              | 9.3                                  | 149                          | 248                        | %0.2                 | 606                       | 315    | 502    | %9.1     | -%12.9  | -%21.7 | %2.6            | -%8.5   | -%19.6 | 107.3    | %6.4    | 85.0     | -%20.8 | 159.0    | %87.1  | 14.2      | -35%  | 6.7  | 8.4      | 4.5    | 1.6  | 1.3         | 0.9    | 3.2  | 5.5  | 2.2   | 1.9    | 2.6   | 1.3  | PRKME  |       |        |   |
| Tav Havalimanları                                        | 13.10           | 13.8                   | 5%                      | EY    | 2,452                       | 40%              | 13.4                                 | 363                          | 3,891                      | %1.3                 | 2,620                     | 1,864  | 2,227  | %16.4    | %17.5   | %48.5  | %6.5            | %23.3   | %52.3  | 285.9    | %133.1  | 452.2    | %58.2  | 557.7    | %23.3  | 37.5      | 30%   | 16.6 | 10.5     | 8.5    | 3.8  | 2.7         | 2.0    | 8.6  | 6.9  | 5.8   | 3.0    | 2.3   | 2.0  | 2.1    | TAVHL |        |   |
| Teknosa                                                  | 11.50           | 13.5                   | 17%                     | EÜ    | 652                         | 11%              | 3.7                                  | 110                          | 560                        | %0.1                 | 829                       | 467    | 642    | %8.5     | -%4.6   | %52.5  | %2.0            | %0.2    | %56.5  | 50.4     | %0.4    | 57.6     | %14.1  | 74.2     | %29.0  | 9.0       | 0%    | 25.1 | 11.3     | 17.0   | 6.4  | 5.0         | 4.1    | 9.1  | 7.5  | 6.1   | 0.4    | 0.3   | 0.3  | TKNSA  |       |        |   |
| Tofaş Otomobil Fab.                                      | 13.60           | 13.5                   | -1%                     | EY    | 3,504                       | 24%              | 18.0                                 | 500                          | 3,767                      | %1.1                 | 3,931                     | 2,852  | 3,302  | %9.7     | %5.0    | %41.2  | %3.1            | %10.2   | %44.8  | 448.3    | -%5.4   | 448.2    | %0.0   | 504.4    | %12.5  | 104.8     | 8%    | 15.2 | 15.2     | 13.5   | 3.3  | 3.3         | 3.1    | 8.9  | 9.6  | 8.7   | 1.1    | 1.1   | 1.0  | TOASO  |       |        |   |
| Trakya Cam                                               | 2.65            | 2.9                    | 11%                     | EY    | 969                         | 28%              | 6.7                                  | 710                          | 998                        | %0.4                 | 1,240                     | 890    | 1,078  | %1.9     | -%7.7   | %12.0  | -%4.2           | -%3.2   | %14.9  | 72.4     | -%67.7  | 94.4     | %30.4  | 132.3    | %40.1  | 4.3       | -61%  | 26.0 | 19.9     | 14.2   | 0.9  | 0.9         | 0.8    | 9.3  | 11.3 | 9.0   | 1.5    | 2.0   | 2.1  | TRKCM  |       |        |   |
| Tüpraş                                                   | 46.30           | 50.9                   | 10%                     | EY    | 5,974                       | 49%              | 34.6                                 | 250                          | 7,099                      | %3.9                 | 7,735                     | 5,462  | 6,861  | %8.2     | %1.5    | -%3.4  | %1.7            | %6.6    | -%0.8  | 1,460.8  | %17.6   | 1,600.3  | %6.6   | 1,330.4  | -%16.9 | 128.5     | -55%  | 7.9  | 7.2      | 8.7    | 2.4  | n.a.        | n.a.   | 9.0  | 11.5 | 11.3  | 0.3    | 0.5   | 0.5  | TUPRS  |       |        |   |
| Türk Hava Yolları                                        | 8.06            | 9.4                    | 16%                     | EÜ    | 5,731                       | 50%              | 192.4                                | 1,380                        | 9,690                      | %3.9                 | 5,856                     | 4,226  | 4,967  | %6.6     | %15.6   | %50.5  | %0.3            | %21.3   | %54.4  | 1,133.4  | %6020.8 | 1,385.0  | %22.2  | 2,103.9  | %51.9  | -22.3     | n.m.  | 9.8  | 8.0      | 5.3    | 2.1  | 1.6         | 1.3    | 8.7  | 5.4  | 4.2   | 1.2    | 0.8   | 0.7  | THYAO  |       |        |   |
| Türk Telekom                                             | 7.06            | 7.6                    | 8%                      | EY    | 12,731                      | 13%              | 25.2                                 | 3,500                        | 15,835                     | %2.2                 | 17,337                    | 12,085 | 14,645 | -%0.3    | -%5.1   | %11.1  | -%6.2           | -%0.4   | %14.0  | 2,637.1  | %27.5   | 2,349.2  | -%10.9 | 2,778.6  | %18.3  | 526.4     | -32%  | 9.4  | 10.5     | 8.9    | 3.8  | 3.9         | 3.5    | 6.1  | 5.9  | 5.5   | 2.4    | 2.3   | 2.2  | TTKOM  |       |        |   |
| Türk Traktör                                             | 61.00           | 63.0                   | 3%                      | EA    | 1,677                       | 25%              | 9.7                                  | 53                           | 1,730                      | %0.5                 | 2,021                     | 1,454  | 1,724  | -%4.7    | %8.0    | %11.6  | -%10.4          | %13.3   | %14.5  | 268.2    | -%3.3   | 254.3    | -%6.2  | 256.1    | %0.7   | 60.3      | -6%   | 12.1 | 12.8     | 12.7   | 4.9  | 4.5         | 4.1    | 10.3 | 10.8 | 10.7  | 1.6    | 1.6   | 1.6  | TTTRAK |       |        |   |
| Turkcell                                                 | 11.65           | 14.0                   | 20%                     | EÜ    | 13,205                      | 25%              | 80.1                                 | 2,200                        | 11,115                     | %4.4                 | 15,768                    | 11,846 | 13,970 | %4.0     | %4.0    | %0.9   | -%2.2           | %9.2    | %3.5   | 2,083.0  | %76.0   | 2,050.7  | -%1.6  | 2,182.1  | %6.4   | 566.9     | 10%   | 12.3 | 12.5     | 11.7   | 2.0  | 2.1         | 2.0    | 6.7  | 6.6  | 6.2   | 2.1    | 2.0   | 1.9  | TCCELL |       |        |   |
| HOLDİNGLER                                               |                 | 45.1                   |                         |       | 36,030                      | 27%              | 167.7                                | 9,717                        | 116,532                    | %13.2                |                           |        |        |          |         |        |                 |         |        |          |         |          |        |          |        |           |       |      |          |        |      |             |        |      |      |       |        |       |      |        |       |        |   |
| Enka İnşaat                                              | 5.34            | 6.8                    | 27%                     | EÜ    | 8,804                       | 12%              | 19.3                                 | 3,200                        | 7,557                      | %1.4                 | 9,546                     | 7,657  | 8,547  | %8.1     | %10.1   | %16.8  | %1.7            | %15.6   | %19.8  | 1,127.9  | %32.8   | 1,148.0  | %1.8   | 1,488.6  | %29.7  | 285.8     | -13%  | 15.1 | 14.9     | 11.5   | 1.8  | 1.6         | 1.4    |      |      |       |        |       |      | ENKAI  |       |        |   |
| Koç Holding                                              | 9.58            | 12.1                   | 26%                     | EY    | 12,517                      | 22%              | 49.6                                 | 2,536                        | 20,272                     | %3.7                 | 16,611                    | 11,211 | 13,895 | %6.4     | -%1.8   | %5.3   | %0.1            | %3.0    | %8.0   | 2,314.9  | %9.0    | 2,393.5  | %3.4   | 2,612.0  | %9.1   | 451.9     | -16%  | 10.5 | 10.1     | 9.3    | 1.0  | 1.4         | 1.2    |      |      |       |        |       |      | KCHOL  |       |        |   |
| Sabancı Holding                                          |                 |                        |                         |       |                             |                  |                                      |                              |                            |                      |                           |        |        |          |         |        |                 |         |        |          |         |          |        |          |        |           |       |      |          |        |      |             |        |      |      |       |        |       |      |        |       |        |   |