

Haftalık Şirket Haberleri



AEFES Anadolu Efes

TUT

Kapanış TRY: 23.15 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 26.20 TL 13.17% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 10,418

Analist: Esra **Suner** **Telefon.:** +90 212 350 25 72 **E-Mail:** esuner@isyatirim.com.tr

Tarih: 12/01/2011

Anadolu Efes, Efes Pilsen Spor Kulübünü kapatmayı düşünmüyor

Anadolu Efes Yönetim Kurulu Başkanı Tuncay Özilhan'ın Dünya gazetesinde yer alan demeçlerine göre, Anadolu Efes yönetimi Efes Pilsen Spor Kulübünü kapatmayı düşünmüyor. Kulübün isminin değiştirilmesi gibi çözümler şirket yönetiminin planları arasında bulunuyor. Haberde Anadolu Efes'in yıllık yaklaşık 60 milyon TL tutarında sponsorsorluklara ayırdığı paranın bundan sonra yeni yasa gereği bu yönde kullanılmayacağı belirtildi. TAPDK alkollü içecek markalarının spor kulüplerine isim vermesini, sporla ilişkili promosyon kampanyaları ile sponsorluk anlaşmalarını ve reklamlarını yasakladığını açıklamıştı.

Tarih: 17/01/2011

Anadolu Efes'in satış hacmi 2010'da yüzde 11 arttı

Anadolu Efes 2010 satış hacim rakamlarını açıkladı. Buna göre, şirketin bira ve meşrubat faaliyetleri satış hacmi 2010'un 4.çeyreğinde yüzde 14 artarken, 2010 yılı toplam satış hacmi beklentilerimize paralel olarak yıllık bazda yüzde 11.1 artarak 43.2 mhl olmuştur. 2010 yılında meşrubat satışları toplam konsolide satışlarda yüzde 44 ile en büyük payı oluştururken, yurtdışı ve Türkiye bira operasyonları sırasıyla %36.3 ve %19.7'lik paya sahip oldular.

Toplam bira satışları 4Ç10'da yüzde 10.9 artarak 5.2 mhl olarak gerçekleşirken, 2010 yılı toplam satışlarını yıllık bazda yüzde 9.2 büyümeye 24.2 mhl'ye taşımıştır. Ayrıca, meşrubat operasyonları satış hacmi yıllık bazda yüzde 13.5 artarak 665.4 ünite kasa olmuştur.

Türkiye Bira Operasyonları

Türkiye bira operasyonları satış hacmi büyük oranda yurtçi bira operasyonlarının katkısıyla 4Ç10'de yıllık bazda 8.4 artarak 2mhl oldu. 28 Ekim'de yapılan %26'lık ek vergiyi yansıtabilme adına ortalama satış fiyatlarında yaşanan %17'lik artışa rağmen, yurtçi bira operasyonları hava koşullarının uygun olması ve zayıf baz yılının da etkisiyle son çeyrekte yıllık bazda yüzde 7.2 büyümeye kaydetti. Fakat, 2010 tüm yıl olarak bakıldığında Türkiye bira operasyonlarında görülen güçlü ihracat büyümesi yıllık bazda yüzde 1.2 oranında azalan zayıf yurtçi satışları dengeledi. Sonuç olarak, Türkiye bira operasyonlarının satış hacmi 2010 yılında 2009'a kıyasla sabit kalarak 8.5 mhl oldu.

Uluslararası Bira Operasyonları

Uluslararası bira operasyonları 4Ç10'da yüzde 12.4 büyüyerek 3.2 mhl'ye ulaşırken, 2010 yılı toplam satış hacmini de yıllık bazda yüzde 15.2 artışla 15.7mhl'e taşıdı. Uluslararası bira operasyonlarında yüzde 76.8 oranıyla en büyük paya sahip Rusya'da satış hacmi yıllık bazda yüzde 12.6 artarak 12 mhl oldu. Rusya'daki ekonomik toparlanma ve uygun iklim koşulları yüzde 200 oranında yapılan vergi artışının olumsuz etkilerini dengelemeyi sağladı. Ayrıca, tüketici promosyonları ve yenilikler EBL'nin satış hacminin büyümesini sağladı.

AKBNK Akbank

SAT

Kapanış TRY: 8.46 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 9.25 TL 9.34% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 33,840

Analist: Bülent **Şengönül** **Telefon.:** +90 212 350 25 66 **E-Mail:** bsengonul@isyatirim.com.tr

Tarih: 12/01/2011

Akbank Genel Müdürü Ziya Akkurt, bankanın 2011 yılında %25 kredi büyümesi hedeflediklerini açıkladı. Tüketici kredilerinde ise %35 büyümeye hedefleniyor. Banka aktif kalitesini koruyarak takipteki kredilerin yıl sonunda %2,5 gibi bir oranda olacağını öngörüyor. Akbank'ın mevduat büyümesi hedefi ise %15. Uygun faiz ortamı nedeniyle yurtiçinde TL cinsi tahvil ve yurtdışında Eurobond ihraçları ile bankanın aktiflerindeki büyüme için kaynak yaratılacak. Akkurt, Citibank'ın gelişmekte olan ülkelerde başta Türkiye olmak üzere yatırımlarından memnun olduğunu ve yakında birlikte birkaç ses getirecek proje açıklayacaklarını söyledi. Akkurt ayrıca Merkez Bankası'nın munzam karşılıklara faiz ödemeyi durdurmasıyla sektörün yaklaşık 2 milyar TL gibi bir gelir kaybına uğradığını söyledi. Akkurt'un kişisel görüşü genel seçimlerden önce ülke notunda artış olabileceği yönünde. Akbank ile ilgili bizim tahminlerimiz 2011 yılında %26,4 kredi büyümesi, %18,7 mevduat büyümesi ve %2,8 takipteki krediler oranı şeklinde. Sonuçta bankanın 2011 net karında %3 daralma öngörüyoruz. 2011 tahminlerimize göre 11,4x F/K ve 1,7x PD/DD çarpanlarıyla işlem gören Akbank hisseleri emsallerine göre ortalama %9 primli işlem görüyor. Akbank için SAT

Tarih: 13/01/2011

Akbank 1,5 milyar dolara kadar Eurobond ihraç edecek. Akbank Yönetim Kurulu, yurtdışına ABD Doları cinsinden karşılığı toplam 1,5 milyar dolar tutarına kadar bir veya birden fazla tahvil ihracı yapılması için Genel Müdürlüğe yetki verdi. Akbank Temmuz 2010'da 5 yıl vadeli %5,125 kupon faizli 1 milyar dolar tutarında Eurobond ihraç etmişti.

Haftalık Şirket Haberleri

AKENR Akenerji

TUT

Kapanış TRY: 3.63 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 4.22 TL 16.35% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,364

Analist: Aslı Özata Kumbaracı

Telefon.: +90 212 350 25 26

E-Mail: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Tarih: 10/01/2011

AkCEZ SEDAS'ın devri ile ilgili ikinci taksiti ödedi

Akenerji'nin %45 hissesine sahip olduğu ve Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin %100 hissesini toplam 600 milyon dolar bedelle kazanan AkCEZ Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. bu toplam bedelin 300 milyon dolar'lık kısmını aynı gün, bakiye 300 milyon dolar'ın ilk anapara taksiti olan 150 milyon dolar'ını 26 Ocak tarihinde, ikinci anapara taksiti olan 150 milyon dolar'ını ve bu takside ait 4.44 milyon dolarlık faizi de bugün ÖİB'ye ödediğini duyurdu. Nötr.

AKGRT Aksigorta

TUT

Kapanış TRY: 2.28 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 2.70 TL 18.39% Piyasa Değeri .mn(TL): 698

Analist: Kutluğ Doğanay

Telefon.: +90 212 350 25 08

E-Mail: kdoganay@isyatirim.com.tr

Tarih: 10/01/2011

Aksigorta kasım ayında 55,5 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Aylık prim üretimi ekim ayına göre %28 gerilerken yıl içindeki toplam primler önceki yılın aynı dönemine göre %4 arttı. Şirketin büyümesi sektörün oldukça altında. Aksigorta 2009 yılı başından beri fiyat rekabetinden uzak durması nedeniyle pazar payı kaybediyor. Büyüme sadece sağlık branşında var. Bu branş ise artan fiyat rekabeti ve hasar frekansı nedeniyle karlılığa katkıda bulunamıyor.

Tarih: 11/01/2011

Maliye Bakanlığı, Aksigorta'ya toplam 254 milyon TL vergi ve ceza tarh etti. Vergi incelemesine konu olay Aksigorta'nın Ocak 2010'da gerçekleşen Akbank ve Aviva paylarının kısmi bölünmesiyle ilgili. Bu süreçte şirket aynı anda sermaye artırımı ve sermaye azaltımı uygulamıştı. Maliye Bakanlığı'nın incelemesi bu hususu kapsıyor. Toplam meblağın %40'ı vergiyi ve geri kalanı cezaları kapsıyor. Aksigorta KAP'da yer alan açıklamasında iddialara karşı uzlaşma dahil her türlü yasal hakkını kullanacağını bildirdi. Sabancı Holding Yatırımcı İlişkileri ile yaptığımız görüşmede Aksigorta'nın vergi soruşturması ile ilgili detaylı bilgi aldık. Görüşmemizin ardından ilk izlenimimiz Aksigorta hisselerinin aşırı satıldığı yönünde. Bu nedenle dün gördüğümüz sert düşüşe karşı yukarı yönde tepki gelmesi olası. Sabancı Holding, kısmi bölünme işlemini vergi otoritesinin yanlış değerlendirdiği görüşünde ve vergi konusunda kendileri açısından herhangi bir yükümlülüğün doğmayacağını düşünüyor. Bu arada olumlu bir not olarak Aksigorta'nın potansiyel ortağının da aynı görüşte olduğu bilgisini aldık. Vergi otoritesinin soruşturma ve dolayısıyla vergi cezalarıyla ilgili kararını değiştirmede en kötü senaryoda Aksigorta Meclis'te 2011'in ilk yarısında yasallaşması beklenen vergi affından faydalanacağını düşünüyor. Hatırlanacağı gibi bahse konu verginin anapara tutarı 101 milyon TL civarında ve bu tutarın yaklaşık 50 milyon TL kadarı vergi affına konu olabilir. En kötü senaryoda, geriye kalan meblağın üzerinden uzlaşma sürecinin başlamasıyla olası indirimlerin ardından Aksigorta'nın vergi yükümlülüğü daha düşük olacak ve cezalar da gündemden düşecek. Dün Aksigorta hisseleri %8 değer kaybetti. Şirketin piyasa değerinde 58 milyon TL düşüş oldu. Bu nedenle Aksigorta hisselerindeki satışın aşırı düzeyde olduğunu düşünüyoruz. Tüm bunlara ilave olarak Aksigorta'nın devam eden ortaklık sürecinin sektöre uğramayacağını söyleyebiliriz zira potansiyel ortak vergi incelemesiyle ilgili herhangi bir risk görmüyor. Yine potansiyel ortağın olumlu tutumu ve birleşmeye olan bağlılığı Aksigorta hisseleri için olumlu olacaktır. Sabancı Holding açısından Aksigorta'ya tebliğ edilen vergi cezalarının etkisi sınırlı olacak. Aksigorta, Sabancı Holding net aktif değerinin yalnız %2'sine denk geliyor.

Tarih: 13/01/2011

Vergi incelemesi kısmi bölünmenin hukuki geçerliliğini etkilemiyor. Aksigorta KAP'a gönderdiği açıklamada Maliye Bakanlığı tarafından yapılan vergi incelemesi sonucu tarh edilen toplam 254 milyon TL vergi ve cezaların şirketin sigortacılık faaliyeti ile ilgili olmadığını, Ocak 2010 tarihinde sonuçlandırılan kısmi bölünme sürecine ilişkin işlemlerin bir kısmını kapsadığını ve dolayısıyla kısmi bölünmenin hukuki geçerliliğini etkileyecek bir sonuç olmadığını bildirdi. Daha önceki notumuzda Sabancı Holding'ten aldığımız bilgi üzerine vergi incelemesinin eş zamanlı sermaye artırımı ve sermaye azaltımını kapsadığını bildirmiştik. Dolayısıyla haber yeni bir bilgi içermiyor.

BANVT Banvit

AL

Kapanış TRY: 4.90 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 5.36 TL 29.77% Piyasa Değeri .mn(TL): 490

Analist: İlyas

Safa Urgancı

Telefon.: +90 212 350 25 52

E-Mail: iurganci@isyatirim.com.tr

17/01/2011

Sayfa 2 of 5

Haftalık Şirket Haberleri

Tarih: 11/01/2011

KAP'ta yapılan açıklamada, Banvit mevcut kırmızı et ithalatı rejimi yürürlükte iken piyasada rekabet etmesi mümkün olmadığından besicilik faaliyetlerini durdurduğunu duyurdu. Şirketin halihazırda 21,000 baş besi hayvanı bulunmaktaydı. Hükümet piyasadaki arz açığı ve yüksek et fiyatları ile başedebilmek için Et ve Balık Kurumu'na kırmızı et ithalatı için verdiği süreyi bir yıl daha uzatmıştı. 2010 yıl sonu itibarıyla Banvit 25 milyon TL sabit yatırım ve 65 milyonu işletme sermayesi için olmak üzere kırmızı et besiciliğine toplam 90 milyon TL yatırım yapmıştı. Banvit'in kırmızı et gelirlerinin toplam cirodaki payı 2010 itibarıyla %10 oranındaydı ve şirket üretim için gereken etin yarısını kendi besicilik faaliyetlerinden yarısını da dışarıdan alımlarla gerçekleştirmekteydi. Banvit 2011 yılında 2010 yılında gerçekleştirdiği kırmızı et satışlarının %80'ine ulaşmayı hedeflemektedir. Şirket kırmızı et ithalatıyla ilgili gerekli düzenlemeler yapıldığı takdirde tekrar besicilik faaliyetlerine başlayabileceğini de ekledi.

Şirketin 2004 yılından bugüne kadar kırmızı et ve besicilik faaliyetlerine toplam 50 milyon dolar yatırım yaptığını ve kanatlı et talebinin kuş gribi ve benzeri hastalıklara bağlı riskini dengeleyici olmasını gözönünde bulundurarak kararı olumsuz olarak algılıyoruz.

Tahminlerinizin ve değerlemenin üzerinden şirketle görüştüğten sonar tekrar geçeceğiz. Kırmızı et satışlarının toplam cironun içindeki payının küçük olması nedeniyle AL tavsiyemizi koruyoruz.

CCOLA Coca-Cola İçecek A.Ş. SAT

Kapanış TRY: 18.70 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 19.00 TL 1.60% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 4,757

Analist: Esra Suner **Telefon.:** +90 212 350 25 72 **E-Mail:** esuner@isyatirim.com.tr

Tarih: 14/01/2011

Coca Cola İçecek satış hacmi 4Ç10'da yüzde 18.5 arttı.

Coca-Cola İçecek 2010 yılı 4.çeyrek satış hacimlerini açıkladı. Şirketin 2010 4. çeyrek konsolide satış hacmi 4Ç09'daki 109.8 milyon ünite kasaya göre yıllık bazda yüzde 18.5 artarak 130.2 milyon ünite kasaya artarak bizim tahminlerimizin biraz üzerinde gerçekleşti. Hava sıcaklıklarının mevsim normallerinin üzerinde olması, şirketin faaliyet gösterdiği ülkelerde gazlı içeceklere olan talepte görülen artış ve Türkiye'deki 4Ç09'daki düşük baz yılı satış hacimlerinin artmasını sağladı. 4. Çeyrek satış hacimleriyle birlikte şirketin 2010 konsolide satış hacmi hem Türkiye hem de uluslararası operasyonlardaki güçlü büyümeyle birlikte yıllık bazda yüzde 13.5 artarak 665.4 milyon ünite kasa oldu.

Etkili satış ve pazarlama kampanyaları ve artan tüketici harcamalarıyla birlikte gazlı içecek kategorisinde 2010'da yıllık bazda yüzde 10 büyümeye kaydedildi. Türkiye, Orta Asya ve Pakistan'daki güçlü su satışları ve Türkiye'de Cappy markasında görülen çift haneli büyümeye gazsız içecek kategorisinde yüksek tek basamaklı büyümeye sağladı. Türkiye'de çay satışları 2010'da çift haneli büyümesini sürdürürken, uluslararası operasyonların toplam hacimdeki payı 2009 yılındaki yüzde 25.2'den 2010'da yüzde 25.7'ye yükseldi.

Türkiye Satış Hacimleri

Gazlı içecek kategorisindeki güçlü büyüme, yeni paketler ve zayıf baz yılının da etkisiyle Türkiye satış hacimleri 2010 son çeyrekte yüzde 17 artarak 95.5 milyon ünite kasaya ulaşırken, 2010 yılın toplam satış hacmini yıllık bazda yüzde 12.6'lık artışla 494.4 milyon ünite kasaya taşıdı. Türkiye'de 2010 yılında hem gazlı hem de gazsız içecek kategorilerinde çift haneli büyümeye kaydedildi.

Uluslararası Satış Hacimleri

Yeni ürünler ve artan promosyonlarla birlikte uluslararası satış hacimleri 4Ç10'da yıllık bazda yüzde 22.8 artarak 34.6 milyon ünite kasaya ulaştı. 2010 yılında uluslararası satış hacmi Orta Asya bölgesindeki güçlü hacim büyümesiyle birlikte yıllık bazda yüzde 15.9 artarak 171 ünite kasa oldu. Şirketin Orta Asya'da faaliyet gösterdiği ülkelerindeki satış hacmi düzelen ekonomi ve başarılı pazarlama stratejileriyle birlikte yıllık bazda yüzde 25'lik büyümeye kaydetti. Pakistan 3. çeyrekte sel felaketi nedeniyle satış hacimlerinde yaşanan gerilemeye rağmen, 2010 yılında yüksek tek haneli büyümeye kaydetti. Irak ise satış hacmini yıllık bazda yüzde 30 artırarak 2010 yılında da güçlü büyümesini sürdürdü.

CLEBI Çelebi TUT

Kapanış TRY: 27.40 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 24.50 TL -10.58% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 666

Analist: Naz Ökten **Telefon.:** +90 212 350 25 82 **E-Mail:** nokten@isyatirim.com.tr

Tarih: 11/01/2011

Çelebi'nin Macau Havaalanı'yla ilgilendiğine dair çıkan haberler hakkında

Sabah Gazetesi'nde çıkan bir habere göre Çelebi Yer Hizmetleri Yönetim Kurulu Başkanı Canan Çelebioğlu Şirket'in Çin'in Macau Uluslararası Havaalanı'yla ilgilendiğini belirtmişti. Macau Havaalanı maksimum 5 milyon yolcu kapasiteli bir havaalanı.

Habere göre Çelebi ihaleye Mumbai ve Delhi'deki ortaklarıyla teklif verecekt. Ancak Şirket çıkan haberi doğrulamazken Macau'daki havaalanının oldukça küçük olduğunu, böyle bir ihalenin gerçekleşme olasılığının da net olmadığını ve böyle bir projenin henüz Şirket'in gündeminde bulunmadığını belirtti.

Haftalık Şirket Haberleri

FROTO Ford Otosan

AL

Kapanış TRY: 14.55 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 15.00 TL 3.10% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 5,106
Analist: Esra Suner **Telefon.:** +90 212 350 25 72 **E-Mail:** esuner@isyatirim.com.tr
Tarih: 10/01/2011

Ford Otosan CEO'sunun Hürriyet gazetesinde yer alan demeçlerine göre, Ford Otosan 2010 yılında %15.7 pazar payı ile yurtiçinde 123 bin adet, yurtdışında ise 177 bin adet araç sattı. Bununla birlikte haberde şirketin 2010 yılında yıllık bazda %40 büyümeye ile 8 milyar TL toplam ciro, 2 milyar Euro'da ihracat cirosu elde ettiği belirtiliyor. Haberde yer alan 2010 rakamları bizim tahminlerimize paralel. Yine bizim beklentimize paralel şirket 2011 yılında 187 bin adet ihracat hacmi ile birlikte 250 bin adet üretim hacmi hedefliyor. Ford Otosan 2011 yılında Brezilya'ya 2-3bin Transit ihracatı hedeflerken, 2011'de 500 adet elektrikli Transit üretimi planlıyor. Ford Otosan'ın 2011'de 385 milyon TL temettü dağıtacağını tahmin ediyoruz. Bu tahminimiz %7.5 temettü verimine işaret ediyor.

MGROS Migros

GÖZDEN GEÇİRİLİYOR

Kapanış TRY: 31.40 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** **Piyasa Değeri .mn(TL):** 5,590
Analist: Esra Suner **Telefon.:** +90 212 350 25 72 **E-Mail:** esuner@isyatirim.com.tr
Tarih: 17/01/2011

Maliye Bakanlığı tarafından Migros'a toplam 45.8 milyon TL vergi cezası tarh edildi KAP'a yapılan açıklamada, Migros, Maliye Bakanlığı tarafından 2009 yılına ilişkin yapılan vergi incelemesi neticesinde, kurumlar vergisine ilişkin 14.6 milyon TL vergi ve 31.2 milyon TL cezanın tarh edildiğini belirtti. Yapılan açıklamada uzlaşma dahil her türlü yasal hakkın kullanılacağı belirtildi.

PTOFS Petrol Ofisi

SAT

Kapanış TRY: 6.70 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 6.61 TL -1.35% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 3,869
Analist: Aslı Özata Kumbaracı **Telefon.:** +90 212 350 25 26 **E-Mail:** akumbaraci@isyatirim.com.tr
Tarih: 11/01/2011

Petrol Ofisi açılan davaların (2003 hesabı ile ilgili) 5.5 milyon TL (cezayı da içeren) kısmı için şirketin lehine sonuçlanmış olduğunu bildirdi. Nötr

Petrol Ofisi 2003 yılı hesaplarının incelenmesinin ardından 42.92 milyon TL (cezarları da içeren) tutarında vergi ihbarnamesinin tebliğ edildiğini bildirmişti. Şirket açılan davaların 5.5 milyon TL (cezayı da içeren) kısmı için şirketin lehine sonuçlanmış olduğunu ve kalan kısımlara ilişkin diğer tüm davaların ise devam ettiğini bildirdi. Nötr

TAVHL TAV Holding

TUT

Kapanış TRY: 7.60 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 8.40 TL 10.53% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 2,761
Analist: İlke Homriş **Telefon.:** +90 212 350 25 16 **E-Mail:** ihomris@isyatirim.com.tr
Tarih: 17/01/2011

TAV'in Tunus'taki havalimanları faaliyete devam ediyor

Tunus'ta devam eden isyanlarla birlikte, ordu Tunus'un ana havalimanı olan Tunis Carthage Havalimanı'ni kontrol altına alarak, hava sahasını kapattı. TAV'in işlettiği Monastir ve Enfidha Havalimanları ise halen acik ve kesintisiz faaliyet gösteriyor. TAV Genel Muduru Sani Sener, ulkeyi terk eden Bin Ali'nin adını taşıyan Enfidha Havalimanı'nda başkanın adının indirildiğini ve yeni isme yeni gelecek yönetimin karar vereceğini bildirdi. Tunus'taki trafik TAV'in toplam trafikin %7-8'ini oluşturunuyor, mevsimselliğinin etkisinin az olması nedeniyle de TAV'in işletmesindeki havalimanlarının gecici bir süre için trafige kapanması durumunda, yolcu gelirlerine önemli olcude etkisinin olacağını düşünmuyoruz.

THYAO Türk Hava Yolları

AL

Kapanış TRY: 5.16 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 6.50 TL 25.97% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 5,160
Analist: Naz Ökten **Telefon.:** +90 212 350 25 82 **E-Mail:** nokten@isyatirim.com.tr

Haftalık Şirket Haberleri

Tarih: 10/01/2011

THY'nin özelleştirme ihalesine katılacaklar belli oldu

THY'Nin Özelleştirme İdaresi'nin elinde bulunan %49,12'lik payın özelleştirme ihalesine yabancı ve yerli aracı kurumlardan oluşan 8 konsorsiyum katılacak. İhalenin Şubat ayında yapılması ve danışmanın açıklanması bekleniyor. Yapılacak satışın büyüklüğü ise henüz belirlenmedi.

TRKCM Trakya Cam

AL

Kapanış TRY: 3.34 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 3.81 TL 14.06% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 2,015

Analist: Nur Atasoy **Telefon.:** +90 212 350 25 34 **E-Mail:** natasoy@isyatirim.com.tr

Tarih: 13/01/2011

Bazı yayın organlarında çıkan ve Şişecam'ın Bulgaristan'da 4 yeni üretim tesisi kuracağıyla ilgili haberler Kap'ta yayınlanan bir açıklamayla yalanlandı. Şirketten yapılan açıklamaya göre tamamlama safhasında olan otocam projesinin 1. aşaması haricinde haberde belirtilen diğer yatırımların gerçekleştirilmesine yönelik şirket yetkili organlarının aldığı resmi bir karar yoktur denildi.

TUPRS Tüpraş

TUT

Kapanış TRY: 43.10 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 45.20 TL 4.87% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 10,793

Analist: Aslı Özata Kumbaracı **Telefon.:** +90 212 350 25 26 **E-Mail:** akumbaraci@isyatirim.com.tr

Tarih: 11/01/2011

Tüpraş'ın Kırıkkale rafinerisi yaklaşık bir aylığına bakıma alınacak-Nötr

Cihan haber ajansının haberine göre, Tüpraş'ın Kırıkkale rafinerisi yaklaşık bir aylığına bakıma alınacak. Bu da şirketin KKO'nın düşmesine neden olacak. Fakat sektördeki bakımların mevsimsellikten dolayı ilk çeyrekte yapılmasından dolayı haberin etkisinin Tüpraş'ın hisse performansı üzerinde etkisiz olmasını bekliyoruz.

Tüpraş 2.3 milyar TL değerindeki Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP) için teşvik aldı- Nötr

Tüpraş İzmit Rafinerisinde gerçekleştireceği Fuel Oil Dönüşüm Projesi (RUP) için Hazine Müsteşarlığı'ndan "Yatırım Teşvik Belgesi"aldığını duyurdu. Teşvik Belgesine bağlanan yatırım tutarı 2.3 milyar TL. "Büyük Ölçekli Yatırım"olarak değerlendirilmiş olan proje için sağlanan destek unsurlarını şöyle sıralayabiliriz; (i) KDV istisnası, (ii) Gümrük Vergisi Muafiyeti, (iii) Büyük ölçekli yatırımlar için uygulanan Kurumlar Vergisi İndirimi ve (iv) Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (2 Yıl). Tüpraş bu yatırımdan elde ettiği kar ile ilgili kurumlar vergisini toplam projenin maliyetinin %30'nu kapsayana kadar %50'si kadar ödeyecek. Olumlu ama sürpriz değil çünkü şirket yatırımla ile ilgili bir teşvik bekliyordu.

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.