

Haftalık Şirket Haberleri



AEFES Anadolu Efes

TUT

Kapanış TRY: 20.40 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 25.55 TL 25.25% Piyasa Değeri .mn(TL): 9,180

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

Tarih: 15/06/2011

Anadolu Efes için Danıştay'dan olumlu haber

Hürriyet gazetesinde çıkan habere göre, Tütün ve Alkol Piyasası Düzenleme Kurulu (TAPDK) Efes Pilsen basketbol takımının Anadolu Efes ismini kullanmasına yeşil ışık yaktı. 7 Ocak 2012'ye kadar takımın adı Efes Pilsen olarak devam edecek, bu tarihten sonra da Anadolu Efes olarak varlığını sürdürecektir. Ayrıca, 20 cl ve altında alkollü içkilerin marketlerde satışını engelleyen ve 24 yaş sınırı getiren maddeleri Danıştay iptal etti. Olumlu

AKFEN Akfen Holding

AL

Kapanış TRY: 12.00 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 15.66 TL 30.49% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,746

Analist: Başak Dinçkoç Telefon.: +90 212 350 25 92 E-Mail: bdinckoc@isyatirim.com.tr

Tarih: 16/06/2011

(AKFEN, Hedef Fiyat: 15.7TL, Potansiyel:%38, Al)

Tepe-Akfen Ortaklığı İDO için 211mnTL sermayeli yeni bir şirket kurdu.

Sabah Gazetesi'nde yer alan habere göre, İDO özelleştirmesini 861 milyon dolara kazanan Tepe-Akfen-Souter-Sera Gayrimenkul Ortaklığı Atatürk Havalimanı Dış Hatlar Terminali'nde 210 milyon 900 bin TL sermaye ile TASS Denizcilik ve Ulaştırma Hizmetleri adıyla yeni bir şirket kurdu. Haberde, yeni şirketin yönetim kurulunda TAV'ın CEO'su Sani Şener'in oğlu Ahmet Ozan Şener, Akfen Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı İbrahim Süha Güçsav, Akfen Yönetim Kurulu Üyesi İrfan Erciyas ve Bilkent Holding CFO'su Önder Sezgi'nin bulunacağı yer alıyor.

Yorum: İDO'nun satın alınmasından sonra konsorsiyumun İDO'ya dair yeni iş planının nasıl olacağı konusu hala bir soru işareti. Kesin olmamakla birlikte, bu şirketin kurulması, ortaklığın deniz ve hava taşımacılığı işlerinde bir sinerji yaratma planının bir parçası olabilir. Haberde yer alan bilgi kısıtlı olduğu için, daha detaylı bir yorumu holding ile konuştuktan sonra yapabiliriz - Nötr

Tarih: 17/06/2011

İDO'nun Devri Tamamlandı.

Tepe-Akfen-Souter-Sera Gayrimenkul Ortaklığı İDO'nun devrini 16 Haziran 2011 tarihi (dün) itibarıyla tamamladı. Konsorsiyum, İDO'nun yönetimini devralmak için de 211mnTL sermayeli TASS Denizcilik ve Ulaştırma Hizmetleri Turizm San. ve Tic. A.Ş. ("TASS") şirketini kurdu. Hatırlatalım, Akfen Holding'in konsorsiyum ve dolayısıyla şirkette %30 payı bulunuyor. Holding sermayeden kendisine düşen pay olan yaklaşık 39.5mn\$'lık (63mnTL) tutarı şirkete nakit aktardı.

ANSGR Anadolu Sigorta

AL

Kapanış TRY: 1.10 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 1.50 TL 36.36% Piyasa Değeri .mn(TL): 550

Analist: Kutluğ Doğanay Telefon.: +90 212 350 25 08 E-Mail: kdoganay@isyatirim.com.tr

Tarih: 17/06/2011

Mayıs ayı prim üretimi. Anadolu Sigorta Mayıs ayında 164 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. geçen yılın Mayıs ayına göre aylık prim üretimi %26 artarken yılbaşından bu yana olan prim üretimi geçen yılın ilk beş ayına göre %28 arttı. Anadolu Sigorta trafik ve kasko branşlarında hızlı büyümeye devam ediyor. Sağlık branşı ise THY ile çalışılmaya son verilmesi nedeniyle yıllık olarak geriledi. otomotivle ilgili branşların toplam portföy içindeki ağırlığı %55 düzeyine yükseldi. Geçen yıl bu oran %51 idi. Trafik ve kasko branşlarının hasar-prim oranları iyileşme kaydetmeye devam ediyor. sağlık branşında ise daha karlı olan bireysel poliçelerde büyümeyi tercih eden Anadolu Sigorta'nın prim üretiminde hızlı büyümesinin karlılığı katkısında iyileşme

BANVT Banvit

TUT

Kapanış TRY: 4.31 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 5.63 TL 30.64% Piyasa Değeri .mn(TL): 431

Analist: İlyas Safa Urgancı Telefon.: +90 212 350 25 52 E-Mail: iurganci@isyatirim.com.tr

20/06/2011

Sayfa 1 of 4

Haftalık Şirket Haberleri

Tarih: 20/06/2011

KAP'ta yapılan açıklamada, Banvit büyükbaş üretimine devam edebilmek için, yurtdışından buzağı ve besi materyali getirmeye başladığını duyurdu. Şirketin, Ocak 2011'de yerli üretilen etin ithal et ile rekabet etmesinin imkanı olmadığından kırmızı et üretimini durdurma kararı aldığını hatırlatmak isteriz. Banvit'in, 2011 yılında 6,400 ton satış hacmiyle kırmızı et segmentinde 2010 yılına kıyasla aynı ciroyu kaydetmesini ve bu segmentin konsolide cironun yaklaşık %9'unu oluşturmasını tahmin ediyoruz. Olumlu

BOYNR Boyner Büyük

ÖNERİMİZ YOK

Kapanış TRY: 3.47 YTL

Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :

Piyasa Değeri .mn(TL): 319

Analist: İlyas

Safa Urgancı

Telefon.: +90 212 350 25 52

E-Mail: iurganci@isyatirim.com.tr

Tarih: 17/06/2011

Boyner yeni formatıyla "Çarşı" mağazalarını tekrar hayata geçiriyor.

Boyner, orta harcama grubunun beklentilerini karşılamak amacıyla, yeni formatta "Çarşı" mağazalarını tekrar hayata geçirme kararı aldı. Mevcut Boyner mağazalarına ilaveten pazara sunulacak olan bu yeni formatta, esnek mağaza büyüklerinde (800 2500 m2), değişik ürün yapısı , cazip fiyat ve marka karması bulunacağı belirtildi.

Boyner Mağazacılık Genel Müdürü Aslı Karadeniz yeni format mağazalar ile ilgili dün basın toplantısı düzenleyerek detayları paylaştı. Kendisinin verdiği bilgilere göre Boyner halihazırda 26 ilde 61 mağaza ve 119bin metrekare net satış alanı ile faaliyet gösteriyor. Yeni Çarşı mağazaları projesi ile şirket 2013 yılına kadar 22 yeni mağaza ile ek 35bin metrekare satış alanına ulaşmayı hedefliyor. Yeni format mağazalarda ortalama satış fiyatı mevcut mağazalara kıyasla daha düşük olsa da, şirket yüksek satış hacminden dolayı daha yüksek metrekare başı ciro hedefliyor. Bunun dışında, şirket 2011 yılında yeni format mağazalar ayrı tutulduğunda %22 ciro büyümesi hedefliyor. Bloomberg tahminlerine göre, BOYNR sırasıyla 7.6x ve 12.8x 2011T FD/FAVOK ve F/K çarpanları ile uluslararası benzerlerinin medyanı olan 6.0x ve 9.5x çarpanlarına kıyasla primli işlem

FROTO Ford Otosan

AL

Kapanış TRY: 12.40 YTL

Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :

18.30 TL 47.58% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 4,351

Analist: Esra

Suner

Telefon.: +90 212 350 25 72

E-Mail: esuner@isyatirim.com.tr

Tarih: 14/06/2011

Ford Otosan 2011 yurtiçi satış hedeflerini yukarı yönlü revize etti.

Ford Otosan internet sitesindeki yatırımcı ilişkileri sunumunu güncelleyerek, 2011 yılı yurtiçi otomotiv pazar beklentisini 2010'a kıyasla %7 yıllık büyümeye karşılık gelerek 831bin adetten 850bin adete revize etti. Dolayısıyla, şirket 2011 yılında %15.4 pazar payıyla birlikte 131bin adet yurtiçi satış hedefliyor. Şirketin 2011 yılı 214bin adet ihracat hedefi ise değişmedi. Haberi hafif olumlu olarak yorumluyoruz.

Tarih: 15/06/2011

Reuters, Ford Otosan'ın Kocaeli fabrikasındaki 320 bin adetlik kapasitesini 400 bin adete yükseltmeyi planladığını belirtti. Haberin kaynağı olarak şirket tarafından yapılan basın açıklaması gösterildi. Görüştüğümüz şirket yönetimi haberi doğrulayarak, Ford Motor Company'nin stratejileri doğrultusunda Kocaeli fabrikasının kapasitesinin 400 bin adete yükseltilmesinin Ford Otosan'ın gündeminde olduğunu, ancak halihazırda verilmiş bir karar olmadığını belirtti. Olumlu

MGROS Migros

AL

Kapanış TRY: 17.90 YTL

Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :

25.55 TL 42.76% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 3,187

Analist: Esra

Suner

Telefon.: +90 212 350 25 72

E-Mail: esuner@isyatirim.com.tr

Tarih: 16/06/2011

Migros ana hissedarın Nisan ayında halka arz edilen hisselerini alacağına ilişkin haberi reddetti

Migros KAP'a yaptığı açıklamada, şirketin ana hissedarı MH Perakendecilik'in geçtiğimiz Nisan ayında ikincil halka arzı gerçekleştirilen hisselerinin geri alımına ilişkin bir kararı olmadığını belirtti.

Haftalık Şirket Haberleri

SAHOL Sabancı Holding

AL

Kapanış TRY: 6.54 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 8.65 TL 32.24% Piyasa Değeri .mn(TL): 13,344

Analist: Alper Akalın Telefon.: +90 212 350 25 18 E-Mail: aakalin@isyatirim.com.tr

Tarih: 15/06/2011

Sabancı Holding, Advansa BV'yi Sattı.

Sabancı Holding, SASA'yı holding bünyesine kattıktan sonra, sadece bir pazarlama şirketi ve 40bin ton kapasiteli elyaf üretim tesisi ile kalan Advansa BV'deki tüm hissesini BBMMR Holding GmbH'ye 5.6mn€ karşılığında sattı. Hatırlatalım, Sasa 250bin ton satış hacmi ile polyester ürünlerin üretimine Sabancı Holding bünyesi altında devam etmektedir. Advansa BV'nin holding toplam net aktifleri içerisindeki payı, SASA'nın da çıkarılmasından sonra ihmal edilebilir düzeydeydi. Nötr

SNGYO Sinpas GYO

AL

Kapanış TRY: 1.70 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 2.47 TL 45.06% Piyasa Değeri .mn(TL): 850

Analist: Burak Berki Telefon.: +90 212 350 25 80 E-Mail: bberki@isyatirim.com.tr

Tarih: 14/06/2011

Marmaris projesi ile ilgili gelişmeler

KAP'a yapılan açıklamaya göre, Sinpaş GYO Marmaris'te geliştirmekte olduğu gayrimenkul projesinde geliştirme, pazarlama, kiralama ve yönetim konularında işbirliği yapmak üzere FTG Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm A.Ş. ve FINE Otel Turizm İşletmeleri A.Ş. ile anlaşmaya varmıştır. Anlaşmanın ana unsurları ise aşağıdaki gibidir:

-Otel, rezidanslar ve villalardan oluşacak projede SİNPAŞ ve RIXOS markaları birlikte kullanılacaktır.

-FINE/FTG projede yer alacak rezidans ve villaların yurtiçinde ve yurtdışında pazarlanmasına aracılık edecek ve inşaatların tamamlanması sonrasında mülk sahiplerine site yönetimi ve ikinci el kiralama hizmetleri sunacaktır.

-15.000 m2 büyüklüğünde ve asgari 140 odalı bir otel kompleksinin inşaatını üç yıl içinde tamamlayacak, FINE/FTG tamamlanması akabinde otel kompleksini yıllık 2.000.000 USD bedelle Sinpaş GYO'dan kiralayacak ve bu tutar her yıl TÜFE oranında artırılabilecektir.

TCELL Turkcell

TUT

Kapanış TRY: 8.66 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 10.20 TL 17.78% Piyasa Değeri .mn(TL): 19,052

Analist: İlke Homriş Telefon.: +90 212 350 25 16 E-Mail: ihomris@isyatirim.com.tr

Tarih: 13/06/2011

Turkcell'in ikinci çeyrek net kar uyarısı

Turkcell Mart sonundan itibaren Belarus'ta gerçekleşen %63 oranında devalüasyonun yabancı para cinsinden borcu üzerinden kur farkı yazılmasına yol açacağını ve ikinci çeyrek net karını 150-200 milyon dolar düşürebileceğini duyurdu. Şirket ayrıca yüksek devalüasyonun önümüzdeki dönemde Belarus operasyonlarını olumsuz etkileyebileceğinden Belarus için değer düşüklüğünden kaynaklanan kayıp yazılabileceğini açıkladı. Turkcell beklentimize paralel olan 2011 gelir ve FAVÖK hedeflerini değiştirmede, ancak bu açıklamanın hisseyi kısa vadede olumsuz etkileyeceğini düşünüyoruz.

THYAO Türk Hava Yolları

AL

Kapanış TRY: 4.14 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 5.25 TL 26.86% Piyasa Değeri .mn(TL): 4,140

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

Tarih: 13/06/2011

THY Mayıs trafik verilerini açıkladı

Toplam yolcu sayısı Mayıs sonunda %10 büyüyerek 12 milyon olurken 5 aylık AKK %23,3 büyüyerek 30,7 milyara ve 5 aylık ÜKK da %18,7 büyüyerek 21,1 milyara ulaştı. ÜKK'daki artışın yavaş yavaş hız kazandığını görmekteyiz, bu da doluluk oranında az da olsa toparlanma sağlıyor. 5 aylık doluluk oranı %68,8'de halen 2010 yüzdesinin altında ancak Nisan sonuna göre düzelme gösteriyor. Ancak sadece Mayıs ayına baktığımızda yolcu sayısını 2,7 milyonda %7 büyümeye işaret ettiğini görüyoruz. Nisan ayında yolcu trafiğinde %17 artış görülmüştü. Büyümedeki yavaşlamada en önemli nedenlerin zayıflayan düşük baz etkisi ve geçtiğimiz ay İzlanda'da görülen volkanik patlamanın THY'nin İngiltere seferlerinde yaşatmış olabileceği aksaklık olduğunu düşünüyoruz. Haziran ayında artan mevsimsellikte daha iyi sonuçlar bekliyoruz. Ayrıca seçim döneminin

20/06/2011

Sayfa 3 of 4

Haftalık Şirket Haberleri

hava trafiğinde yaşattığı yoğunluğunda 6 aylık trafik verilerine olumlu yansıtacağını düşünüyoruz.

ZOREN Zorlu Enerji

TUT

Kapanış TRY: 2.29 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 2.78 TL 21.39% Piyasa Değeri .mn(TL): 645

Analist: Aslı Özata Kumbaracı Telefon.: +90 212 350 25 26

E-Mail: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Tarih: 15/06/2011

Zorlu Enerji'nin Narlı HES yatırımının üretim lisansı iptal edildi

Zorlu Enerji 80MW kapasiteli Narlı HES yatırımının üretim lisansının iptal edildiğini duyurdu. Bunun nedeni olarak Narlı HES'nin yüksek su kullanım bedelinden dolayı karlılığının yüksek olmamasını söylediler. Hatırlatmak gerekirse Zorlu Enerji'nin %80 iştiraki Zorlu Hidroelektrik EPDK'dan 264 MW hidroelektrik santral yatırımları için 25 yıllık üretim lisansı almıştı. Şirket şu anda 124MW kapasiteli Sandalcık HES yatırımının finansmanı üzerinde çalışıyor. Zorlu Enerji için olan değerlememize bu bahsedilen hidroelektrik yatırımlarını finansmanları tamamlanmadığı için dâhil etmiyoruz. Haberin etkisinin nötr olmasını

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.