

Haftalık Şirket Haberleri



AKBNK Akbank

SAT

Kapanış TRY: 7.46 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 7.80 TL 4.58% Piyasa Değeri .mn(TL): 29,840

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

Tarih: 29/06/2011

2011 yılında kredi büyümesi %25'in altında kalacak. Akbank Genel Müdür Vekili Hakan Binbaşgil, bankanın bu yıl kredi büyümesinde %25'in altında kalacağını düşündüğünü söyledi. Akbank'ın daha önceki açıklamaları kredi büyümesinin %25 üzerinde olabileceği yönündeydi. Bu konu önemli çünkü Akbank, sistemdeki en likit bilançoya sahip bankalardan biri. Banka özellikle yılın ilk yarısında menkul kıymet itfaları ve satışları ile kredi portföyündeki büyümeyi fonlayabilmişti. Bu durumda bankanın menkul kıymet portföyündeki azalma da daha önce söylendiği kadar yüksek olmayacak. Hakan Bey ayrıca kredi fiyatlarının da BDDK'nın son kararlarının ardından 300-400 baz puan yükseltildiğini açıkladı. Akbank'ın kredi büyümesinde ayağını gazdan çekmiş olması hem bankacılık sistemi hem de otoritelerin aldığı kararlar açısından olumlu bir gelişme ancak diğer yandan bankanın kendi özeline bakarsak tahmin edilen gelirlerinde bir miktar düşüş olabilir.

AKFEN Akfen Holding

AL

Kapanış TRY: 11.90 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 15.66 TL 31.58% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,731

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

Tarih: 30/06/2011

IDO 2013'te halka arz edilebilir.

Bilkent Holding CFO'su Önder Sezgi bir TV kanalına yapmış olduğu açıklamada, IDO'nun 2013 yılı başında halka arz edilebileceğini söyledi. Hatırlatalım, TASS Denizcilik İşletmeleri IDO'nun devrini 861mn\$'lık ihale bedelini ödedikten sonra 16 Haziran tarihi itibarı ile tamamladı. Nötr.

BANVT Banvit

TUT

Kapanış TRY: 4.40 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 5.63 TL 27.97% Piyasa Değeri .mn(TL): 440

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

Tarih: 01/07/2011

Banvit'in bağlı ortağı biogaz üretimi yatırımlarına ara verdiğini duyurdu.

KAP'ta yapılan açıklamada, Banvit'in bağlı ortaklarından "Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Ltd. Şti" canlı hayvan girişinin azalmasından dolayı biogaz üretimi ile ilgili yatırımlara ara verdiğini duyurdu. Şirket ayrıca daha önce Eylül 2010'da aldığı biogaz üretimi lisansının iptali için EPDK'ya başvurdu ve başvurusu dün itibarıyla kabul edildi. Haberde ayrıca, bağlı ortaklığın ilerideki gelişmelere bağlı olarak tekrar üretim lisansı başvurusunda bulunabileceği de eklendi. Hafif olumsuz haber akışı olarak yorumluyoruz.

Tarih: 04/07/2011

Hisse satışı ile ilgili ön anlaşma imzalandı

Banvit Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve ana ortaklardan Valid Faruk Ebubekir'in 16 milyon adet hissesinin 4.80TL'den (Cuma günü kapanış fiyatı olan 4.40TL'ye göre %9 primli) toplam 78 milyon TL bedelle satılmasına ilişkin olarak Birleşik Arap Emirlikleri'nden AABAR INVESTMENTS PJS ile ön anlaşma imzalandığı duyuruldu. Satışa ilişkin paylar Banvit'in toplam ödenmiş sermayesinin %16'sına ve halka açık payların %79'una tekabül ediyor. Faruk Ebubekir, 23 Aralık 2010 tarihinde sahip olduğu Banvit hisselerinin tamamının satışı için çeşitli kurumlarla görüşmelere başladığını duyurmuştu. Konuya ilişkin o dönemde yapılan açıklamada, satış nedeni olarak ana ortağın kendine ait yeni yatırımları neden gösterilmişti. Aaaber Investments PJS Abu Dhabi merkezli global bir yatırım şirketi. Şirket aynı zamanda dünyaca bilinen otomotiv devi Daimler'in en büyük hissedarı konumunda.

Hisse satışı ile ilgili ön anlaşmanın imzalanmış olmasını satış sürecinin hisse performansı üzerinde baskı yaratması nedeniyle olumlu olduğunu düşünüyoruz.

FROTO Ford Otosan

AL

Kapanış TRY: 14.00 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 18.30 TL 30.72% Piyasa Değeri .mn(TL): 4,913

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

04/07/2011

Sayfa 1 of 4

Haftalık Şirket Haberleri

Tarih: 27/06/2011

Ford Otosan "Cargo" ile global marka olma yolunda

Basında yer alan haberlere göre, Koç Holding yeni Cargo kamyonun 'One Ford' (Tek Ford) stratejisi çerçevesinde üretilmesi ve global bir ürün haline gelmesi için Ford Motor Company'i ikna etti. Buna göre şirket, Brezilya ile birlikte yeni Cargo'yu tüm dünya için geliştirecek. Yeni Cargo'nun 2012 ve 2013 yılında lansmanın yapılması planlanıyor. Ford Otosan halihazırda yıllık 10 bin adet kapasite ile Cargo araç üretimi yaptığı İnönü fabrikasına, bu proje kapsamında 75 milyon dolar yatırım yapacak. İnönü tesisinin üretim kapasitesinin ilk etapta 15 bin adete, 5 yıllık süreçte ise 20 bin adete yükseltilmesi hedefleniyor. Yeni strateji ile birlikte, Cargo'nun ihraç edildiği ülke sayısının 17'den 65'e artması, ihracat gelirlerinin ise 60 milyon Euro'dan 300 milyon Euro'ya yükselmesi planlanıyor. Yeni stratejiyle birlikte, Türkiye ve Brezilya tüm dünya için toplam 60 bin adet Cargo kamyon üretimi yapacak. Brezilya pazarında satılacak Cargo'nun da parçaları Türkiye'de üretilecek. (Olumlu)

GARAN Garanti Bankası

AL

Kapanış TRY: 7.38 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 8.82 TL 19.55% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 30,996

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

Tarih: 30/06/2011

BBVA CEO'su Garanti Bankası'nda kontrolü iki-üç sene içerisinde ele geçirmeyi planladıklarını açıkladı. Wall Street Journal'in haberine göre BBVA CEO'su yaptığı açıklamada bankanın %50'sinden fazlasını almayı planladıklarını ancak %100'üne sahip olmak istemediklerini belirtti. BBVA halen bankanın %24.9'unu elinde tutuyor ve anlaşmaya göre beşinci senenin sonunda Garanti Bankası'nda %1 lik ek alım hakkı bulunuyor. BBVA bankanın %24.9 için yaklaşık 6 milyar dolar ödemişti. Söz konusu haber gerçekleşirse Garanti Bankası'nın %50 üzerinde pay edinimi muhtemelen bir çağrıya yol açacaktır, ki burada büyük olasılıkla başka bir antlaşma yapılması gerekir (diğer ortak Doğu Grubu ile). Bu da hisse hakkında uzun vadeli beklentileri olumlu etkileyebilir.

HALKB Halkbank

AL

Kapanış TRY: 11.90 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 14.45 TL 21.46% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 14,875

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

Tarih: 30/06/2011

Halkbank 1 milyar dolar sendikasyon kredisi sağladı. Halkbank, uluslararası piyasalardan 1 milyar dolar karşılığı 145 milyon dolar ve 607 milyon euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi sağladığını açıkladı. Banka böylece geçen yıl aynı dönemde sağladığı krediyi %180 oranında çevirmiş oldu. Dış ticaretin finansmanı amacıyla kullanılacak kredinin maliyeti sırasıyla LIBOR+%1,1 ve EURIBOR+%1,1 olarak gerçekleşti. Bankanın borçlanma maliyeti diğer Türk bankalarının yakın vadedeki borçlanma oranlarıyla aynı düzeyde gerçekleşti.

ISGSY İş Girişim

ÖNERİMİZ YOK

Kapanış TRY: 2.27 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** **Piyasa Değeri .mn(TL):** 114

Analist: Emre Sezan **Telefon.:** +90 212 350 25 24 **E-Mail:** esezan@isyatirim.com.tr

Tarih: 04/07/2011

İş Girişim Frik İlaç'taki hisselerini sattı

KAP'ta yapılan açıklamaya göre, İş Girişim Frik İlaç şirketindeki %20 hissesini, şirketin diğer hissedarı olan İtalyan Recordatio firmasına 30mn\$ karşılığında sattı. Şirket'in hisseleri ilk 2008 yılında 13.4mn\$ bedelle satın almıştı. ISGSY için pozitif.

KARSN Karsan Otomotiv

ÖNERİMİZ YOK

Kapanış TRY: 1.64 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** **Piyasa Değeri .mn(TL):** 321

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

Tarih: 30/06/2011

Karsan Hyundai ile nihai anlaşmayı imzaladı

Karsan Hyundai Motor Company ile yeni geliştirilecek van, kamyon ve minibüsler için nihai anlaşmayı imzaladığını açıkladı. Şirket 28 Ocak'ta, Hyundai Motor Company ile Hyundai tarafından yeni geliştirilecek olan van, kamyon ve minibüslerin tüm Avrupa pazarlarında münhasır üreticisi ve Türkiye'deki dağıtıcısı olması için ön mütabakat anlaşması imzaladığını duyurmuştu. Üretime başlangıç yılı 2014 olarak belirlenirken, ilk 7 yılda 200 bin adet üzerinde üretim hedefleniyor. Karsan'ın Bursa'daki

04/07/2011

Haftalık Şirket Haberleri

fabrikası üç vardiya ile yıllık 95 bin adetlik üretim kapasitesine sahip. Şirket 2010 yılında 24,719 araç üretimi ile %26 kapasite kullanım oranı elde etti. Şirketin atıl kapasitesi göz önünde bulundurulduğunda, yeni imzalanan anlaşmanın şirketin üretimini ve kapasite kullanım oranını artırıp ve sabit giderlerini düşüreceğinden bu nedenle de karlılığı arttırması yönünden olumlu buluyoruz.

PINSU Pınar Su

GÖZDEN GEÇİRİLİYOR

Kapanış TRY: 4.78 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** **Piyasa Değeri .mn(TL):** 61
Analist: İlyas Safa Urgancı **Telefon.:** +90 212 350 25 52 **E-Mail:** iurganci@isyatirim.com.tr
Tarih: 01/07/2011

Karşılıkların iptali neticesinde bir defaya mahsus gelir
25 Şubat 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmündeki Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" kapsamında Pınar Su'yun kira ve su giderleri borcunun İzmir İl Özel İdaresi tarafından yeniden yapılandırılması uygun görülmüştür. Bu kapsamda şirket 0.5 milyon TL 30 Haziran 2011 tarihinde nakit olarak ödeme yapmıştır. Pınar Su, sözkonusu borçlar için daha önce ayrılan karşılıkların iptali sonucunda 2.çeyrek finansallarında 1.9 milyon TL bir defaya mahsus gelir kaydetmeyi beklediğini de duyurdu. Olumlu

SISE Şişe Cam

AL

Kapanış TRY: 3.57 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 4.25 TL 19.16% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 4,641
Analist: Nur Atasoy **Telefon.:** +90 212 350 25 34 **E-Mail:** natasoy@isyatirim.com.tr
Tarih: 27/06/2011

Şişecam Genel Müdürü Ahmet Kirman global oyuncu olmak stratejisi kapsamında Rusya'da cam ev eşyası alanında yeni yatırım konusunda karar verme aşamasında olduklarını, bu ülkede soda yatırımı da yapabileceklerini açıkladı. Kirman ayrıca Avrupa'da da satın alma olanaklarını değerlendirebileceklerini, bunun yanı sıra Çin, Yunanistan ve Mısır'ın da olası yatırım bölgeleri olabileceğini açıkladı. Şişe Cam 2011 yılında beklentilerimize paralel 3 milyar dolar ciro hedefliyor. Cam alanında %20 büyümeye bekleyen holding, kimyasallar tarafında %15 büyümeye hedefliyor. (Olumlu)

TCELL Turkcell

TUT

Kapanış TRY: 8.70 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 10.20 TL 17.24% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 19,140
Analist: İlke Homriş **Telefon.:** +90 212 350 25 16 **E-Mail:** ihomris@isyatirim.com.tr
Tarih: 30/06/2011

Turkcell, iştiraki Financell'in finansmanına garantör olacak

TRGYO Torunlar GYO

AL

Kapanış TRY: 6.16 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 9.11 TL 47.84% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 1,380
Analist: Burak Berki **Telefon.:** +90 212 350 25 80 **E-Mail:** bberki@isyatirim.com.tr
Tarih: 28/06/2011

Torunlar GYO'dan gelen açıklamaya göre, şirket AVM, rezidans, ofis ve otel olarak tasarladığı Mall of Istanbul karma projesinin ofis tarafında satışlara başladı. Mayıs 2011'de ön satışına başlanan rezidansların kısa bir sürede %90'ı satılmıştı. Projede ofis tarafında da ilginin yoğun olduğu belirtiliyor. Açıklamada ayrıca, toplamda 115 adet ofis bulunan ve ilk etapta 75 adedi satılacak olan MOI ofisleri ön talepte yaklaşık 3 kat talep gördü. Ofis ve rezidans satışlarının iyi gitmesi AVM tarafına yansımalarının ilerde iyi olacağını gösteriyor.

YKBNK Yapı ve Kredi Bankası

AL

Kapanış TRY: 4.07 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 5.52 TL 35.59% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 17,692
Analist: Bülent Şengönül **Telefon.:** +90 212 350 25 66 **E-Mail:** bsengonul@isyatirim.com.tr

04/07/2011

Sayfa 3 of 4

Haftalık Şirket Haberleri

Tarih: 30/06/2011

Yönetim Kurulu Başkanı Tayfun Bayazıt istifa etti. Yapı Kredi'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini icra etmekte olan Tayfun Bayazıt yönetim kuruluna istifasını sundu. Bayazıt'tan boşalan Holding'in Bankacılık ve Sigorta Grubu Başkanlığı'na YKB Genel Müdürü Faik Açıkalın atanacağı duyuruldu.

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.