

AKFEN Akfen Holding

AL

Kapanış TRY: 8.06 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 13.96 TL 73.19% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,173

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

Tarih: 29/11/2011

AKFEN: Karasu HES-4.2 elektrik üretimine başladı.

Akfen Holding'in iştiraki Akfen HES-1'e bağlı İdeal Enerji Üretim A.Ş.'ye ait Erzincan Tezcan'daki Karasu HES 4.2 Projesi tamamlanarak bugün elektrik üretmeye başladı. Böylelikle Karasu Projesi'nin toplam kurulu kapasitesi 24.5MW'a, toplam üretim kapasitesi de 139.1GWh/yıl'a çıkmış oldu. Bu proje ile birlikte, Akfen HES-1'in tamamlanma oranı kurulu kapasite ve üretim kapasitesi bazında %97'ye çıktı. Akfen HES-1'in toplam kurulu kapasitesinin 128.4MW, toplam üretim kapasitesinin de 570.8GWh olduğunu hatırlatalım.

Tarih: 01/12/2011

Akfen, Köprü ve Otoyol Özelleştirmeleri için yeni bir ortaklık kurdu.

Poretizli altyapı firması Brisa'nın çekilmesinin ardından, Akfen Holding son teklif tarihi 16 Şubat 2012 olan ve yaklaşık 5-6milyar\$'lık bir imtiyaz bedeli ile özelleştirilmesi beklenen Köprü ve Otoyolları ihalesi için Doğu İnşaat – Makyol İnşaat ve İtalya'nın en büyük otoyol inşaat ve işletim firması olan Autostrade ile yeni bir konsorsiyum kurdu. İhaleye katılan diğer ortak girişimler arasında, Koc Holding – Yıldız Holding – Malezyalı Khazanah, Limak – Fransız Vinci ve Alarko – Fiba – Nurol – MV Holding yer alıyor. Bize göre Akfen Holding'in yeni konsorsiyumu daha iddialı bir grup ve bu da otoyol teklifinde daha agresif bir teklif vereceklerine dair önemli bir işaret olarak algılanabilir.

Hamdi Akın, TAV Satışı ile İlgili Konuştu

Dün katılmış olduğu bir toplantıda, Hamdi Akın TAV'ın satışı ile ilgili verilen yetkinin piyasada yanlış anlaşıldığını; aslında holding olarak TAV'ın değeri için bir stres testi oluşturmak istediklerini söyleyerek, TAV'ın hepsinin satılabileceğini ve azınlık hisse sahiplerinin de gündemde olduğunu sözlerine ekledi.

Akın'ın bu açıklamalarından sonra Holding tarafından yapılan duyuruda, "stres testi" ibaresinin "satış yok" anlamına gelmediğini, yapılan önceki açıklamalarda olduğu gibi TAV için stratejik karar sürecinin devam ettiği vurgulandı.

AKSA Aksa

ÖNERİMİZ YOK

Kapanış TRY: 4.44 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: Piyasa Değeri .mn(TL): 821

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

Tarih: 29/11/2011

Aksa Akrilik karbon fibre faaliyetlerini yeni bir şirket altında toplama kararı aldı

Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş. aktifinde ve pasifinde yer alan malvarlıklarının ve yükümlülüklerinin bir bölümünün yeni kurulacak Aksa Karbon Elyaf Sanayi A.Ş.'ye aynı sermaye koyma suretiyle bölünme işlemi yapacağını duyurdu. Aksa Akrilik yeni kurulacak şirketin %100 sahibi olacak. Şirket dün yaptığı duyuruda bölünme işlemine SPK'nın onay verdiğini açıkladı. Yeni kurulacak şirketin net aktif değeri 82 milyon TL. Şirketin 2012 yılından 6.2 milyon TL faaliyet zararı etmesi ama 2013 yılında 16 milyon TL ve 2014 yılında 30 milyon TL faaliyet karı elde etmesi bekleniyor. Yeniden yapılanma karbon fiber işi için Dow Chemical ile planlanan ortak girişim için yol açacaktır. Bir sonraki adım, yeni kurulan şirketin %50 hissesinin Dow Chemical'a satışı olacaktır. Karbon fiber işinin Dow Chemicals'a satış fiyatı Aksa hissedarları için kritik öneme sahip olacaktır.

ARCLK Arçelik

AL

Kapanış TRY: 6.16 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 9.32 TL 51.38% Piyasa Değeri .mn(TL): 4,162

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

Tarih: 01/12/2011

Arçelik Hollanda'da yerleşik ve 100%'üne sahip olduğu Ardutch B.V üvanlı bağlı ortaklığının sermaye artırımına katılma kararı aldı

Arçelik Hollanda'da yerleşik ve 100%'üne sahip olduğu Ardutch B.V üvanlı bağlı ortaklığının yapacağı 150 milyon Euro tutarına kadar sermaye artışının tamamına katılmaya karar verdiklerini açıkladı.

ASYAB Asya Bank

TUT

Kapanış TRY: 1.81 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 2.24 TL 23.88% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,629

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

Tarih: 28/11/2011

Bank Asya sukuk ihracını erteledi. Bankadan yapılan resmi açıklamaya göre uluslararası piyasalarda gerçekleştirilmesi planlanan sukuk ihracı, uluslararası piyasalardaki olumsuz gelişmeler nedeniyle ertelendi. Banka vadesi 5 yıla kadar toplam 300 milyon dolar tutarında sukuk ihracı planlıyordu. Bankanın bilançosundaki likidite sıkışıklığı dikkate alındığında sukuk ihracının ertelenmesi fonlama endişeleri nedeniyle bankanın büyüme beklentilerinde bozulmaya neden olarak olumsuz algılanabilir.

GARAN Garanti Bankası

AL

Kapanış TRY: 6.26 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 8.88 TL 41.87% Piyasa Değeri .mn(TL): 26,292

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

Tarih: 30/11/2011

Garanti Bankası bugün geri ödeyeceği 1 milyar dolar tutarında sendikasyon kredisini Libor + 100 baz puan maliyetle %100 oranında çevirdi. Küresel likiditenin endişelerinin arttığı dönemde bankanın sendikasyon kredisini tam olarak çevirmesini olumlu karşılıyoruz. Bankanın maliyeti de son dönemde gördüğümüz benzer bankaların maliyetiyle aynı düzeyde gerçekleşti.

Tarih: 02/12/2011

Garanti Bankası, leasing iştirakinin %6'sını Garanti Faktoring'ten alacak. Garanti Bankası'ndan yapılan açıklamaya göre Garanti Leasing'in ödenmiş sermayesinin %5,86'sına denk gelen tutarın (4,28 milyon TL nominal hisse) 34,6 milyon TL bedel karşılığında Garanti Faktoring'den alınması için Genel Müdürlük yetkilendirildi. Hisse devri sonrasında bankanın leasingteki payı %99,96 olacak.

HALKB Halkbank

AL

Kapanış TRY: 11.10 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 16.35 TL 47.32% Piyasa Değeri .mn(TL): 13,875

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

Tarih: 05/12/2011

Ziraat, Skopje Bank'ı Halkbank'a satıyor. Star gazetesinde yer alan habere göre bankayı daha kârlı hale getirmek için yurt dışında bulunan bankalarını ve şubelerini mercek altına alan Ziraat Bankası yönetimi, büyüme potansiyeli ve stratejik olmayan iştiraklerini satma kararı aldı. Ziraat Bankası, bu karar doğrultusunda ilk olarak Makedonya'da bulunan A.D. Skopje Bank'ın satılmasını öngördü. Satış işleminin ise gerekli izinlerin alınmasının ardından 2012 yılında tamamlanması planlanıyor. Bankanın halen Makedonya'da 3 şubesi bulunuyor. Üç şubeye rağmen tüketici kredi pazarından %5 pay alan bankanın sermayesi 15 milyon euro ve sermaye yeterlilik rasyosu %74 düzeyinde. Hatırlanacağı gibi Halkbank 2010 yılının sonunda Makedonya'da IK Banka'yı 20 milyon euro bedelle Hollanda'da yerleşik Demir-Halk Bank'tan satın almıştı. Haber Halkbank açısından olumlu ancak piyasa tepkisi sınırlı olmalı zira Makedonya faaliyetleri bankanın toplam aktifleri içinde çok sınırlı bir paya sahip.

KRDMD Kardemir (D)

GÖZDEN GEÇİRİLİYOR

Kapanış TRY: 0.79 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: Piyasa Değeri .mn(TL): 475

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

Tarih: 05/12/2011

Kardemir 5. Yüksek fırının finansmanını tamamladı - Pozitif ☐ ☐ Kardemir, ham çelik kapasitesini 1.8mn ton'dan 3mn ton'a çıkaracak 5. Yüksek fırın projesi için Garanti Bankası ile 64mn\$ değerinde kredi sözleşmesine imza attı. Kredi 10 yıllık vadeye sahip ve şirket ilk iki yıl herhangi bir ödeme yapmayacak. Kredinin maliyeti ise henüz açıklanmadı. Biz, fırın için 80mn\$'lık bir maliyet hesaplıyoruz ki; bu da proje için 80:20 borç / özkaynak oranına tekabül ediyor. Şirket'ten daha önceden aldığımız bilgilere göre, Kardemir yeni ham çelik kapasitesini, slab yatırımları için kullanacak ki bu segmentte Türkiye'de yurt içi üretim toplam tüketimi karşılayamıyor. Haber şirket için pozitif.

PETUN Pınar Et ve Un AL

Kapanış TRY: 5.78 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 8.79 TL 52.07% Piyasa Değeri .mn(TL): 250

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

Tarih: 02/12/2011

Pınar Anadolu Gıda'nın YBP'ye devrolunmasının ardından yapılacak olan 0.92 milyon TL sermaye artışı sonucunda, Pınar Sut'un YBP'nin sermayesindeki payı %31,82'ye düşerken, Pınar Et'in payı ise %38,05'e düşecek. Pınar Anadolu Gıda Yozgat'ta et ve süt ürünleri üretimi yapıyordu. Yozgat Belediyesi ile olan antlaşmanın sona ermesiyle birlikte, şirket Anadolu Gıda'da üretilen süt ürünlerini Eskişehir ve et ürünlerini İzmir fabrikalarında üretmeye devam ediyor. Nötr

PNSUT Pınar Süt AL

Kapanış TRY: 15.75 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 19.86 TL 26.10% Piyasa Değeri .mn(TL): 708

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

Tarih: 02/12/2011

Pınar Anadolu Gıda'nın YBP'ye devrolunmasının ardından yapılacak olan 0.92 milyon TL sermaye artışı sonucunda, Pınar Sut'un YBP'nin sermayesindeki payı %31,82'ye düşerken, Pınar Et'in payı ise %38,05'e düşecek. Pınar Anadolu Gıda Yozgat'ta et ve süt ürünleri üretimi yapıyordu. Yozgat Belediyesi ile olan antlaşmanın sona ermesiyle birlikte, şirket Anadolu Gıda'da üretilen süt ürünlerini Eskişehir ve et ürünlerini İzmir fabrikalarında üretmeye devam ediyor. Nötr

SAHOL Sabancı Holding AL

Kapanış TRY: 5.96 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 8.58 TL 43.90% Piyasa Değeri .mn(TL): 12,161

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

Tarih: 29/11/2011

Enerjisa Yapısal Değişiklik

Sabancı Holding daha önceden ilan ettiği Enerji portföyündeki tüm şirketleri bir çatı altına toplama hamlesi ile ilgili detayları dün KAP'a verdiği duyuru ile kamuoyuna ilettili. Buna göre yeni kurulacak şirkete Enerjisa Enerji Üretim 1.165 milyar TL, Enerjisa Dağıtım 582mnTL, Enerjisa Doğalgaz Tiptan Satış 2.5mnTL, Enerjisa Tiptan Satış ise 1.6mnTL sermaye rakamları ile 1'e bir değiş tokuş oranı ile iştirak edecek ve Enerjisa Üretim'in 99.7mnTL'lik taahhüt borcu da eklendiğinde kurulacak yeni şirketin sermayesi 1.75 milyar TL olacak. Biz bu hamleyi, 2014 öncesi yapılacak halka arza bir hazırlık olarak görüyoruz.

Ayedaş için Kredi Görüşmeleri Sürüyor

Mergermarket'ta yer alan habere göre, Sabancı Holding Ayedaş'ın özelleştirmesinde kullanacağı 700mn €'luk (940mn\$) bir kredi için anlaşmaya varmak üzere ve buna bağlı olarak Özelleştirme İdaresi'nden ödeme için 3 aylık erteleme talep ediyor. Hatırlatalım, Holding Ayedaş için 1.515 milyar\$ teklifte bulunmuştu. Bu rakam kWh başına 175\$, abone başına da 675\$'lık bir çarpana denk geliyor ki; bu rakamlar geçmiş özelleştirme çarpan ortalamaları olan 108\$ ve 382\$'lık rakamların oldukça üstünde. Şirket, verilen yüksek değere gerekçe olarak şu anki %2.33'lük dağıtım marjının %5 seviyelerine çıkarılması beklentisini ortaya koyuyor.

YKBNK Yapı ve Kredi Bankası AL

Kapanış TRY: 3.07 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 5.52 TL 79.75% Piyasa Değeri .mn(TL): 13,345

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

Tarih: 28/11/2011

Unicredit Yapı Kredi'deki payını satma planlarını yalanladı. Gazetelerde yer alan haberlere göre Unicredit CEO'su Federico Ghizzoni, geçmişte veya mevcut durumda Yapı Kredi'deki hisselerini satma gibi bir niyetlerinin olmadığını altını çizerek Türkiye'nin önümüzdeki dönemde kendileri için yatırım yapmaya devam edecekleri ülkelerden biri olduğunu söyledi. Banka 2015 yılına kadar sürecek orta vadeli planında Türkiye'yi stratejik pazarlardan biri olarak görüyor. Hatırlanacağı gibi banka yeni açıkladığı planda 7,5 milyar euro sermaye artışı ve bu tutarın yarısı kadar faaliyet giderlerinde kısıntı hedefliyor. CEO'nun açıklamaları Unicredit'in Türkiye faaliyetlerine bağlılığını pekiştiriyor.

Haftalık Şirket Haberleri



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.