

## SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ

03/04/2014

HİSSE	SERMAYE ARTIRIMI				NAKİT		Temettü Verimi	
	Rüçhan hakkı			Bedelsiz pay		TEMETTÜ		
	Oran (%)	Kullanım fiyatı	Kullanım karşılığında	Oran (%)	Kullanım Karşılığı Verilen	Hisse Brüt TL		Hisse Net TL
ALBRK						0.0350	0.0298	2.2%

**Alarko Holding – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Yönetim Kurulu hisse başına brüt 0,068TL nakit temettüyü (%1,41 temettü verimi) 30 Mayıs'tan itibaren dağıtma kararı aldı. Bizim tahminimiz hisse başına 0,058TL'di.

**OTOMOTİV SEKTÖRÜ – olumsuz:** Otomotiv Distribütörleri Derneğinin rakamlarına göre Mart ayında binek oto satışları yıllık %27 daralmayla 37.8bin adet, ticari araç satışları ise yıllık %43 daralmayla 9.8bin adet olarak gerçekleşti. Böylece toplam pazardaki daralma yıllık %31 seviyesinde gerçekleşti. Kümülatif olarak 3M14 döneminde ise toplam otomotiv talebi yıllık %25 daralma ile 115.3bin adet seviyesinde kaldı. 2014 yılının toplamı için sektörde %20-30'luk daralma beklentisi bulunmaktadır.

**Anadolu Efes – OLUMSUZ; Endeksin Altında Getiri** – Lüleburgaz Fabrikası'nda 2 Mayıs itibarıyla üretimi durdurarak buradaki üretim hacimlerini diğer 4 fabrikasına aktarma kararı aldı. Söz konusu fabrika, şirketin en düşük kapasiteli üretim tesisi olup, toplam Türkiye kapasitesinin %8'ini oluşturmaktaydı. Anadolu Efes, pazardaki daralan talep karşısında verimliliği artırmak amacıyla bir yeniden yapılanma planı yürüttüğünü, fabrikada üretimi durdurma kararının da bu kapsamda alındığını söyledi. Şirket yakın zamanda aynı sebeple Rusya'daki üretim kapasitesinin %20'sini kapatma kararı almıştı. Türk bira talebindeki aşağı yönlü trend yeni bir haber değil, ancak Anadolu Efes'in kapasite kapatma kararı alması talepte yakın zamanda bir düzeltme beklenmediği algısını yaratabilir, bu anlamda haber hisse için olumsuz karşılanabilir. Diğer yandan uzun vadede verimlilikte artış görme potansiyelini ise olumlu karşılıyoruz.

**Emlak GYO – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – TMMOB Şehir Plancıları İstanbul Şubesi tarafından Danıştay 6. Dairesi Başkanlığı emlak GYO'nun Maslak-1453 projesinin yürütmenin durdurulması kararı ile ilgili olarak projenin 2011 tarihinde alınan imar planına itiraz edildiğini açıkladı. Ancak, projenin faaliyetlerinin Nisan 2012'de alınan revize imar planı ile devam ettiğini ve bu imar planına göre faaliyetlerin devam ettiğini açıkladı.

**Albaraka Türk – NÖTR; Öneri Yok** – hisse başına 0,035 TL tutarındaki temettü ödemesini bugün gerçekleştirecek. Banka 2013 karının %13'üne karşılık gelen 31,5 milyon TL temettü dağıtacağını duyurmuştu. Hissenin temettü verimi %2,11 düzeyinde.

**TSKB – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – ödenmiş sermayesini %15,4 oranında bedelsiz sermaye artışı ile artırmak üzere SPK'ya başvurdu. Artırım sonrası bankanın sermayesi 1,3 milyar TL'den 1,5 milyar TL'ye gelecek.