

**SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ****05/03/2014**

**Enka – NÖTR; Öneri Yok –** Yönetim Kurulu 16/04/2014'ten itibaren hisse başına 0,085TL (%1,34 temettü verimi) ve %12,5 bedelsiz sermaye artırımına karar verdi.

**Aseslan – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** bugün 4Ç13 net kar açıklaması bekleniyor. CNBCe konsensü ve bizim tahminimiz 29mn TL.

**Ülker'in – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** 4Ç13 mali tablolarını bugün açıklaması bekleniyor. CNBC-e anketine göre 4Ç13 için ortalama piyasa tahmini 40mn TL net kar, bizim net kar beklentimiz 48mn TL'dir.

**Sinpaş GYO – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** yönetim kurulu Seba Gecamer'i (25 yıldır Sinpaş Grup'ta çeşitli pozisyonlarda görev aldı) Sinpaş GYO'nun genel müdürü olarak atandığını açıkladı.

**Çimsa – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 4Ç13'de 33 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar bizim beklentimiz olan 33 milyon ve piyasa beklentisi olan 34 milyon TL'nin üstünde gerçekleşti. Ciro 4Ç13'de yıllık bazda %1 düşerek 215 milyon TL'ye geriledi (bizim beklentimiz 220 milyon TL idi). VAFÖK marjı 4Ç13'de %26 olurken, bizim %25 beklentimize paralel gerçekleşti. Net borç çeyreksel bazda %40 düşerek 83 milyon TL'ye geriledi. Ayrıca, Çimsa brüt 1,154 TL nakit kar payı dağıtım teklif etti. Konu 27 Mart tarihinde yapılacak Genel Kurul'da görüşülecek. Temettünün 28 Mart'ta ödenmesi planlanılıyor. Temettü verimi %9,9. Bizim beklentimiz olan 1,18 TL nakit kar payına paralel bir teklif.

**Pegasus Havayolları - OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri –** 4Ç13 mali tablolarında beklentilere göre ciddi bir olumsuz sapmayla 70mn TL zarar açıkladı (piyasa ortalama beklentisi 19mn TL net kar, Akyatırım tahmini 0.2mn TL net kar idi. 4Ç satış gelirleri beklentilere paralel %28 artışla 576mn TL'ye ulaştı. Yolcu sayısı 4Ç'de %28 arttı ancak bilet fiyatlarında 3Ç13'de görülen baskı (toplam ortalama fiyatta Euro bazında yaklaşık %12 gerileme) 4Ç'de de aynen devam etti. Diğer yandan yan gelirlerdeki yukarı trend de devam etti (Euro bazında yıllık %38 artış, kişi başı gelir 9A13'deki 7.8 Euro'dan sonra 4Ç'de 8.5 Euro oldu). Pegasus'un 4Ç FAVÖKK rakamı 54mn TL ile bizim 90mn TL'lik beklentimizin altında, FAVÖK'ı ise 8mn TL ile 68mn TL piyasa beklentisi ve bizim 65mn TL'lik beklentimizin altında kaldı. Yakıt harici birim maliyetler bakım ve yer hizmetleri kalemlerinin öncülüğünde ve artan amortisman ile yüksek faaiyet kiralaması masrafları ile TL bazında yıllık %26, EUR bazında %6 arttı.Şirket bugün Londra'da yerel saatle 9.00'da bir analist toplantısı düzenleyecek – burada verilecek açıklama ve mesajlar hisse performansı açısından kritik olacaktır.Ancak piyasada sonuçlara ilk tepkinin olumsuz olmasını bekliyoruz.