

**SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ****12/03/2013**

**İndeks Bilgisayar – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** net kar 4Ç13'de 4 milyon TL ile yıllık bazda %92 büyüdü ve bizim tahminimiz olan 0,4mn TL'nin üstünde gerçekleşti. Konsensüs tahmini bulunmamaktadır. Beklenenden iyi gelen net kar rakamı düşen net faaliyet dışı giderden kaynaklanıyor. Bu rakam 4Ç12'de 4mn TL iken, 4Ç13'de 1mn TL'ye indi. 4Ç13 ciro %23 büyüme ile 501mn TL olarak gerçekleşti. 4Ç13 VAFÖK %1 artışla 11mn TL olarak gerçekleşti.

**Coca Cola İçecek – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** Yönetim Kurulu, Olağan Genel Kurul'da 2013 faaliyetlerinden 0.3341579 TL brüt nakit temettü dağıtılmasını teklif edecek. Temettü verimi %0.72'dir (kabaca geçen yıl ile aynı seviyede). Şirketin toplam dağıtacağı tutar 85mn TL'dir (dağıtılabılır net karın tümü). Ödeme 28 Mayıs 2014 tarihinde başlayacak.

**Anel Elektrik – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 4Ç13'de 0,03mn TL net kar açıkladı. Bizim tahminiz 1.7mn TL'di. Sapmanın temel sebebi beklentinin üzerinde gelen finansal giderler. Şirketin 4Ç13 FAVÖK'ü (12.2mn TL) taahhüt segmentinde beklentimizin üzerindeki ciro dolayısıyla tahminimizin (8.6mn TL) üzerinde.Şirket hisseleri son 3 ayda BIST 100 endeksinin %10,1 altında performans gösterdi. 4Ç13 sonuçlarının şirket hisseleri üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünüyoruz. 2014 net kar tahminizi finansal gider tahminimizdeki artış dolayısıyla 15mn TL'ye (Önceki 17mn TL) revize ettik. 12 aylık hedef fiyatımızı (hisse başına 1,26TL) koruyoruz.

**Migros – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** 4Ç13'de 157 milyon TL net zarar açıkladı. Açıklanan net zarar piyasa beklentisi olan 159 milyon TL net zarara paralel gerçekleşti. Ciro 4Ç13'de yıllık bazda %10 artarak beklentilere paralel 1,815 milyon TL'ye çıktı (piyasa beklentisi 1,845 milyon TL idi). Ancak, VAFÖK marjı beklentilerin üzerinde 4Ç13'de %6.6 oldu (beklenti %6.0 idi). Bunun sebebi, brüt kar marjının 4Ç13'de yıllık bazda 110 baz puan artmasından kaynaklanmaktadır. Şirket 4Ç13'de 162 milyon TL kur farkı gideri yazdı ve net zarar en büyük sebebinin oluşturdu. Belirtmek gerekirse, Migros'un 2013 sonu itibariyle toplam 1,884 milyon TL net borcu bulunmaktadır.

**İpek Enerji** 4Ç13'de 8.67 milyon TL net kar açıkladı.(4Ç12: 2.36 milyon TL).

**Koza Anadolu Metal** 4Ç13'de 8.93 milyon TL net kar açıkladı.(4Ç12: 30.59 milyon TL).

**Anadolu Isuzu** 4Ç13'de 14.18 milyon TL net kar açıkladı.(4Ç12: 5.92 milyon TL).

**Banvit** 4Ç13'de -45.92 milyon TL net zarar açıkladı.(4Ç12: -26.79 milyon TL). Ak Yatırım beklentisi -50 milyon TL, piyasa beklentisi ise -44.13 milyon TL seviyesindeydi.

**Arçelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** Hürriyet gazetesinin haberine göre İtalyan Indesit hisselerinin satın alınması için teklif yapmayı düşünen şirketler arasında Arçelik'in de adı geçiyor. Haberde 21 Mart'ta satış sonuncunun tamamlanması planlandığı yazıyor. Arçelik konu ile ilgili bir açıklamada bulunmadı.