

## SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ

19/02/2014

**Turkcell – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – bugün 4Ç13 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. CNBCe konsensüs tahmini 512mn TL ve bizim tahminimiz 556mn TL.

**Tüpraş – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – bugün 4Ç13 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. CNBCe konsensüs tahmini 135mn TL ve bizim tahminimiz 189mn TL.

**Turkcell – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – Sermaye Piyasası Kurulu'nca 23 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan Kar Payı Tebliği ile uyum çerçevesinde tadil edilen kar dağıtım politikası önerisini açıkladı. Söz konusu politika, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında onaya sunulacaktır. "Şirket dağıtılabilir net karının en az %50'sini nakit olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politika, Şirket'in nakit projeksiyonları, faaliyetlerine ilişkin geleceğe yönelik beklentileri, yatırım planları ve sermaye piyasalarındaki şartlara tabidir. Kar payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına tabidir. Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul tarafından belirlenecek tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir. Buna ek olarak, hissedarları için daha fazla katma değer yaratmak adına Şirket yukarıda belirtilen şartlar ve ilgili mevzuat kapsamında kendi paylarını geri almayı değerlendirebilir."

**HAVACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** DHMİ Genel Müdürü Orhan Birdal, İstanbul'a 3. Havalimanı projesinde eski ÇED raporunun mahkemece yürütmesinin durdurulması sonrası yeni bilirkişinin bir rapor yazacağını, bu arada kendilerinin de yer teslimi için gerekli süreci tamamlamaya çalışacaklarını söyledi. Orhan Birdal, yeni rapor ile kendi süreçleri paralel şekilde tamamlanırsa projede gecikme olmayacağını ifade etti. Orhan Birdal Atatürk Havalimanı'nda kapasite genişletme çalışmalarının sürdüğünü, yeni uçak park alanının yaz sezonuna yetişeceğini, aynı dönemde de terminal binasının genişletme çalışmalarının başlayacağını söyledi. Bu kapasite artış haberleri yeni olmamakla birlikte **TAV Havalimanları – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** – açısından olumlu değerlendirilebilir.

**TAV Havalimanları – HAFİF OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri** – 4Ç13 mali tablolarında 19mn EUR net kar açıkladı. Şirketin analistler arasında yaptığı ankette ortalama beklenti 27mn EUR, bizim beklentimiz ise 41mn EUR idi. Sapma satış gelirlerinin beklentimizin %7 altında kalmasından (ana operasyonlardan değil, yan gelirlerdeki beklentilerin altındaki performans nedeniyle), yüksek finansal giderlerden (28mn EUR gerçekleşen gider, 17mn EUR beklenen gider) ve yüksek vergi oranından (%51) kaynaklandı. TAV 2014'de İstanbul Atatürk Havalimanı'nda yolcu sayısının %8-10 büyüyeceği (Ak: +%13), satış gelirlerinin %9-11 büyüyeceğini (Ak: +%12) ve FAVÖK marjının artacağı tahmininde bulundu (Ak: yatay FAVÖK marjı). Şirket ayrıca hisse başı 0.5478 kuruş brut temettü açıkladı (%3.4 temettü verimi). Sonuçlar piyasada başta olumsuz tepkiyle karşılaşırsa da bunun uzun süreli olacağını düşünmüyoruz.

**SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ**

**Doğan Holding – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** Antalya’da bulunan gayrimenkul’ün üst hakkını 20mn euro’ya sattığını açıkladı. Şirketin tahmini 1,6 milyar TL solo net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

**Şekerbank – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri –** 2013 vergi finansallarında 2013 yılı karını %12,5 gerilemeyle 210 milyon TL olarak açıkladı. Buna göre bankanın son çeyrek karı 79,4 milyon TL düzeyinde oldu ve 35 milyon TL kar tahminimizi geçti. Beklediğimizden iyi gelen dönem karı yeni yasal düzenleme çerçevesinde KOBİ ve ihracat kredileri için ayrılan genel provizyonlardan iptallerden kaynaklanıyor.

**Şekerbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** VDMK program kapsamında 362 milyon TL tutarında borçlanma yapmak için SPK’ya başvurdu.