

YATIRIMCIYA ÖZEL

AKSA

2014 ciro hedefi 900 milyon dolar

Şirket Yetkilileri

■ 2014 yılında konsolide 900 milyon dolar civarında ciro, yüzde 95 kapasite kullanım ve ihracatın toplam satış içindeki payının yüzde 30 civarında olmasını öngörüyoruz. 2014 yılı için bütçelenen yatırım harcamaları tutarımız ise 70 ila 80 milyon dolar civarında.



■ Aksa'nın 2013 içerisinde global pazar payı yüzde 16, yurtiçi pazar payı yüzde 68 dolaylarında seyretti. Şirketimizin varlığı ile Türkiye, Çin'den sonra dünyanın en büyük ikinci akrilik elyaf pazarı.

■ 2014 yılı ilk çeyreğinde 227 milyon dolar konsolide ciro elde ettik. 2013 yılında bu rakam 218 milyon dolar civarındaydı. İhracatımız da bu dönem

80 milyon dolar olarak gerçekleşirken, ihracatın ciro içindeki payı yüzde 35 oldu.

■ İlk çeyrekte yüzde 100 kapasite kullanım oranı gerçekleştirdik. (2013 ilk çeyrek: yüzde 94). Bu dönemde ayrıca konsolide 18 milyon dolar yatırım yaptık. Yatırımlar ağırlıklı olarak modernizasyon ve destek üniteleri yatırımları oldu.

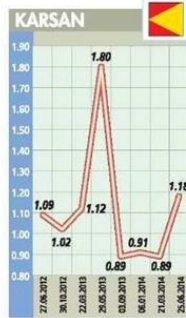
■ 2013 yılı dağıtılabilir kârından 111 milyon 45 bin TL brüt kâr payının ödemesini nisan ayı içerisinde tamamladık.

KARSAN OTOMOTİV

Tahvil ihracına 4,5 kat talep

Şirket Yetkilileri

■ Ünlü&Co tarafından gerçekleştirilen ilk tahvil ihracımıza rekor talep geldi. İki yıl vadeli ve değişken faizli 100 milyon



TL'lik tahvil ihracımız gelen talep miktarı 450 milyon bulurken, bu ihraca 4,5 kat fazla talep gelmesi ile rekor kırdık.

■ 100'ün üzerinde yatırımcı tahvil ihracımıza başvurdu. Yoğun ilgiye paralel olarak, tahvilin yıllık getirisi yüzde 13,87 olarak gerçekleşti.

■ PSA Peugeot Citroen ve Renault Trucks ile sözleşmelerimiz sona erdi. Karsan Otomotiv olarak, Hyundai Motor Company için üreteceğimiz yeni orta sınıf ticari araçla 2015 yılından itibaren

siçrama yapmayı hedefliyoruz.

■ 2014 ilk çeyreğinde 95 milyon TL satış geliri, 19,9 milyon TL de brüt kâr rakamı elde ettik. Esas faaliyet kârımız ise bu dönemde 3,5 milyon TL oldu. Şirketimizin 2013 yılı kapasitesi 27 bin 980 adet/yıl araç olurken, 2014 Mart ayında 18 bin 200 adet/yıl araç olarak güncellendi.

■ İlk çeyrekte ürettiğimiz 277 araçtan 148 adedinin satışını gerçekleştirdik.

ANALİZ



ANALİZ

“PETROL ve PAMUK FİYATLARI ÖNEMLİ”

Hasan Bayhan/Global Menkul Değerler Kıdemli Analisti

“Son dönemlerdeki TCMB, FED ve AMB açıklamalarından ve aksiyonlarından sonra risksiz getiri oranımızı yüzde 9'dan yüzde 8'e indirdik ve bu bağlamda Akşa için 12 aylık hedef fiyatımızı 9,02 TL olarak güncelledik. Tavsiyemiz ise 'al' yönünde. Şirket için petrol fiyatlarındaki hareketler maliyetler açısından ve pamuk fiyatlarındaki hareketler, ürün fiyatları açısından takip edilmeli.”

“GETİRİSİ ‘ENDEKSE PARALEL’”

Bora Tezgüher/Ak Yatırım Araştırma Müdürü

“Endekse Paralel’ getirisi olan hisse için hedefimiz 8 TL. Akşa ilk çeyrekte 36 milyon TL net kâr açıkladı. Bu rakam, bizim tahminimize paralel gerçekleşti. Şirket ilk çeyrekte yıllık bazda yüzde 3 büyümeye gösterdi. Akşa'nın cirosu bu dönemde yüzde 30 büyüdü. İlk çeyrekte DowAkşa karbon elyaf işinde 7 milyon TL net zarar gerçekleşti. 2013 ilk çeyreğinde de benzer seviyede zarar oluşmuştu.”

“TEKNİK DÜZELTME İÇERİSİNDE”

Cevher Güneşler/Piramit Menkul Değerler Analisti

“Hissenin kısa bir süre önce teknik düzeltme içerisine girdiği gözüküyor. Bu hafta içinde düzeltilmesini bitirmesini beklediğimiz hisse için tavsiyemiz ‘Endeksin Üzerinde Getiri’. Şirket için hisse başına hedef fiyatımız ise 1,68 TL. Hissenin ilk destek noktası 1,15 TL, ikinci destek noktası ise 1,04'te. İlk direnç noktasının 1,25, ikinci direnç noktasının ise 1,37'de olduğunu görüyoruz.”

“İLK ÇEYREKTE ZARAR AÇIKLADI”

Arda Coşar/ALB Menkul Değerler Araştırma Uzmanı

“Karsan'ın mayıs ayında 100 milyon TL nominal değer üzerinden, 728 gün vadeli üç ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda ana para ödemeli yaptığı tahvil ihracına gelen yoğun talep dikkat çekici. Şirketin özkaynakları ise ödenmiş sermayesinden düşük bir seviyede. Bu da özkaynak yapısı açısından olumsuz bir durum. Şirketin 2014 ilk çeyrekte 9 milyon 701 bin TL zarar açıkladığını da hatırlatalım.”