

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	21/06/2002
Kayıtlı Sermaye	300,000,000
Ödenmiş Sermaye	224,000,000
Personel Sayısı	364
Genel Müdür	SİNAN ŞAHİN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTUMY, XSIST, XINSA, XBANA, XKTUM, XU500
Halka Arz Tarihi	11/08/2021
Halka Açıklık Oranı	48%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,946,112,000
Aylık	0.95
Beta	3 Aylık 0.99
Yıllık	0.96

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İDRİS ÇAKIR	57,987,451	25.9%
MESUT ALTAN	57,987,451	25.9%
Diğer	108,025,099	48.2%

KARLILIK

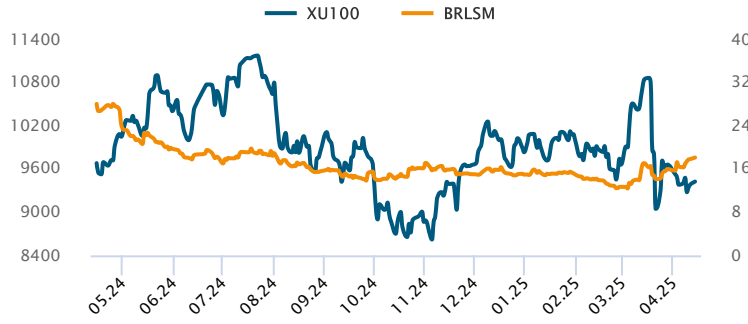
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	60	32	-173	-289	445
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.59	0.31	0.78	-	1.99
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.08	0.03	0.05	-	0.06
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.1%	4.5%	12.2%	-6.8%	10.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	49.9%	12.9%	39.3%	-31.0%	37.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	44%	116%	16%	8%	-34%
Özsermaye Büyüme	7%	31%	22%	18%	47%
Net Satış Büyüme	117%	-47%	-15%	-27%	-30%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	1%	-47%	105%	-45%	-37%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	117%	18%	19%	-18%	-30%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	184%	-48%	84%	26%	122%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-16%	-40%	784%	-13%	360%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	184%	31%	118%	14%	122%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	27%	-28%	846%	-16%	5%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	143%	255%	276%	164%	10%
FAVÖK Büyüme	178%	-46%	80%	27%	112%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-59%	-46%	694%	-11%	1,410%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	178%	32%	111%	15%	112%
Net K/Z Büyüme	-	-	-66%	-58%	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-74%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	63%	161%	14%	3%	-56%
Toplam Borç Büyüme	58%	155%	15%	7%	-53%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	4,554	3,788	3,318	3,125	2,815
Duran Varlıklar	495	443	457	484	496
Toplam Aktifler	5,049	4,232	3,775	3,608	3,311
Özsermaye	963	780	917	1,018	1,413
Net Borç	-435	-271	-23	158	510
Net Yabancı Para Pozisyonu	397	511	281	232	327
Net Satışlar	5,729	948	2,080	2,912	4,018
Esas Faaliyet Karı	345	54	249	425	767
FAVÖK	379	61	266	451	803
Ana Ortaklık Net K/Z	-289	12	93	109	445



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BRLSM	1.69	11.11	6.10	21.15	-35.03	303.97
XU100'e göre	1.22	10.92	22.05	26.38	-32.34	-38.07

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
16.40	18.57	13.41	18.57
12.20	18.57	12.20	28.70

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	4,054	3,347	5,242	3,069
Halka Açık PD (Mn TL)	1,946	1,606	2,516	1,473
PD (Mn USD)	107	95	178	164
Halka Açık PD (Mn USD)	51	46	86	79

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.58	2.87	2.37	5.44	5.58
Fiyat Kazanç	15.24	9.10	7.51	-	17.49
Firma Değeri / FAVÖK	13.50	5.68	4.80	12.67	20.97
Firma Değeri / Net satış	2.56	1.14	0.96	0.84	1.96

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 445.45 milyon TL kâr açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1,914.6 yükselişle 445.45 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.9 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %32.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %29.9 düşüşle 4.02 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Geçtiğimiz çeyrek %22.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının 9.7 puan yükselişle %31.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

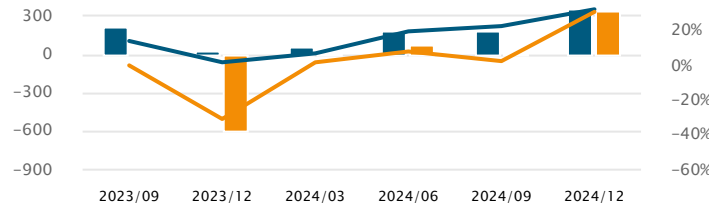
Çeyreklik FAVÖK 352.52 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,410.33 yükselişle 352.52 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %19.99 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %25.89 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %46.7 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %37.50 aktif karlılığı %10.66 düzeyinde gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL) Çeyreklik Net Kar (Mn TL)
Çeyreklik FAVÖK Marjı Çeyreklik Net Kar Marjı



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	815	1,881	4,554	2,815	-38%	85%
Nakit ve Benzerleri	180	356	488	78	-84%	2%
Ticari Alacaklar	331	684	1,860	1,017	-45%	31%
Stoklar	100	252	427	308	-28%	9%
Duran Varlıklar	75	106	495	496	0%	15%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	74	80	433	436	1%	13%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	26	57	50	-11%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	890	1,987	5,049	3,311	-34%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	526	1,396	4,079	1,807	-56%	55%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	64	24	1	475	64,413%	14%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	0	65	60	-8%	2%
Ticari Borçlar	300	581	1,130	487	-57%	15%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	22	40	28	119	330%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1	0	8	78	835%	2%
Toplam Yükümlülükler	547	1,436	4,107	1,926	-53%	58%
Toplam Özkaynaklar	342	550	963	1,413	47%	43%
Ödenmiş Sermaye	102	224	224	224	0%	7%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	68	104	-263	-553	-	-17%
Net Dönem Karı veya Zararı	32	175	-311	437	-	13%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	890	1,987	5,049	3,311	-34%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	620	1,362	5,729	4,018	-30%	100%
Satışların Maliyeti (-)	544	1,190	5,137	2,978	-42%	74%
Brüt Kar (Zarar)	76	172	592	1,040	76%	26%
Faaliyet Giderleri (-)	36	50	247	273	10%	7%
Genel Yönetim Giderleri	36	50	247	273	10%	7%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	39	123	345	767	122%	19%
Faaliyet Karı veya Zararı	31	151	557	858	54%	21%
Finansman Gelirleri	8	2	1	14	2,206%	0%
Finasman Giderleri (-)	25	25	40	125	215%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	56	193	-291	528	-	13%
Dönem Karı veya Zararı	32	175	-289	445	-	11%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	34.6	30.5	12.5	5.7		
Cari Oran	1.5	1.3	1.1	1.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	7.0	7.6	16.1	8.7		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.4	3.0	4.4	3.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.9	0.9	1.3	1.0		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	91.5%	94.7%	90.2%	85.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	8.5%	5.3%	9.8%	15.0%		
Toplam Borç / Aktifler	61.5%	72.2%	81.3%	58.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	159.9%	260.9%	426.4%	136.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	58.22	165.45	397.13	326.58		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	130.2%	130.0%	104.7%	40.7%		
Net Borç (Mn TL)	-112.6	-401.1	-434.8	509.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-2.5%	-3.2%	-1.1%	0.6%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4.5%	12.2%	-6.8%	10.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.5%	12.2%	-6.8%	10.7%		
Özsermaye Karlılığı	12.9%	39.3%	-31.0%	37.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	12.9%	39.3%	-31.0%	37.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	6.4%	9.0%	6.0%	19.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	6.4%	9.0%	6.0%	19.1%		
FAVÖK Marjı	7.2%	9.3%	6.6%	20.0%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	7.2%	9.3%	6.6%	20.0%		
Net Kar Marjı	5.1%	12.9%	-5.0%	11.1%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	5.1%	12.9%	-5.0%	11.1%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	19.00	18.10	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	18.71	5 HO	17.59 YUKARI - 2.9% üstünde	Günlük	18.10	1.7% 1.6% 1.2% 1.3%
Direnç 1	18.40	10 HO	17.04 YUKARI - 6.2% üstünde	Son 5 Gün	17.36	4.3% 4.3% 2.6% 2.8%
PIVOT	18.11	20 HO	16.29 YUKARI - 11.1% üstünde	Son 10 Gün	16.43	10.2% 10.0% 9.7% 9.9%
Destek 1	17.80	50 HO	15.40 YUKARI - 17.6% üstünde	Son 1 Ay	17.06	6.1% 2.3% 22.0% 25.3%
Destek 2	17.51	100 HO	15.34 YUKARI - 18.0% üstünde	Yılbaşı	14.94	21.2% 12.6% 26.4% 27.1%
Destek 3	17.20	200 HO	16.65 YUKARI - 8.7% üstünde	Son Bir Yıl	27.86	-35.0% -45.1% -32.3% -32.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	68.12	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	113.48	AŞAĞI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	0.88	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.68			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	97.5 Mn TL	
Ortalama İşlem Hacmi		Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	144.3 Mn TL	% 32 altında
Son 10 Gün	133.8 Mn TL	% 27 altında
Son 1 ay	109.4 Mn TL	% 11 altında
Yılbaşı	58.9 Mn TL	% 66 üstünde
Son Bir Yıl	60.1 Mn TL	% 62 üstünde

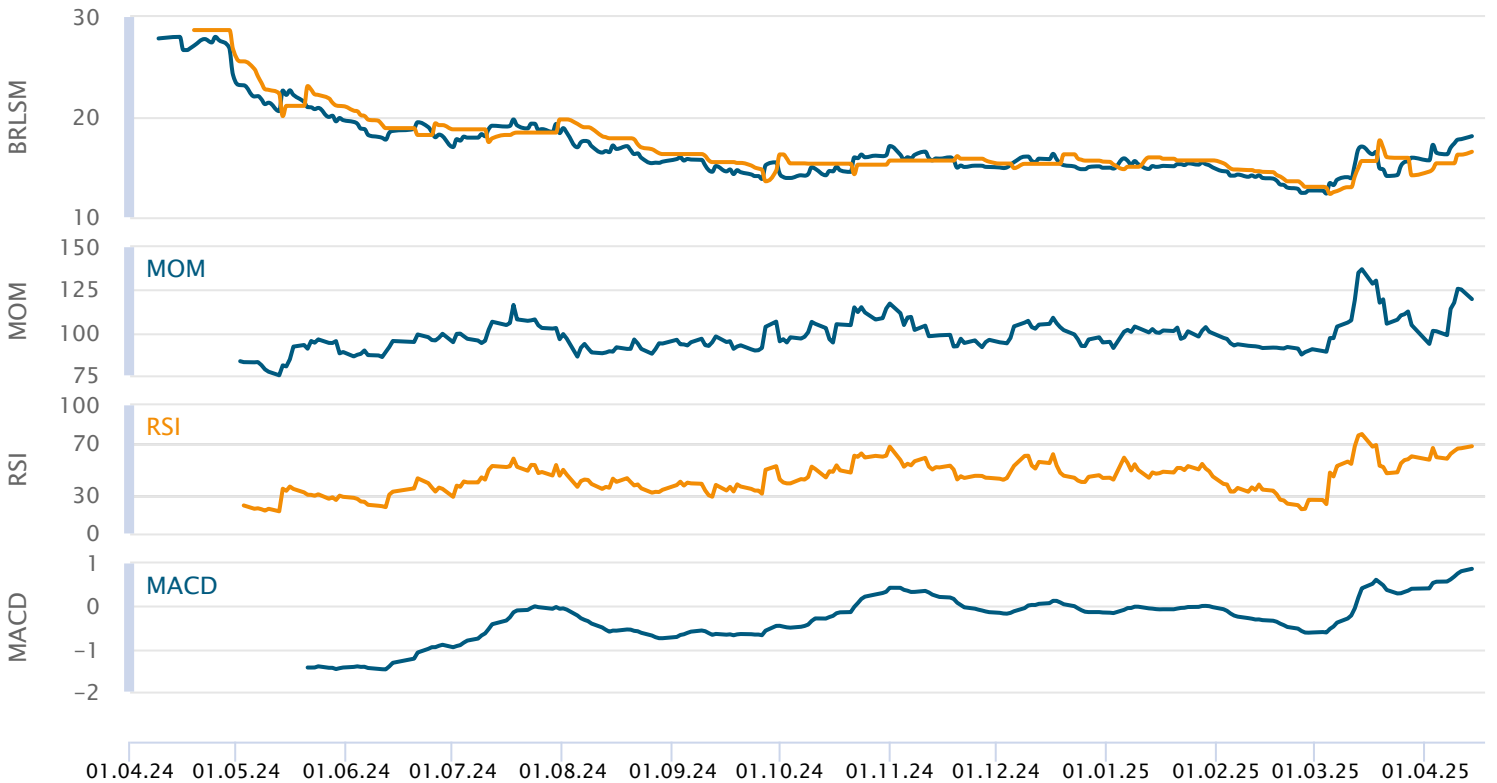
TREND

Süper Trend	16.54	YUKARI	-	16.54 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 17.93 seviyesinden başlayan BRLSM gün içinde en düşük 17.81, en yüksek 18.41 seviyesinden işlem görürken günü %1.69 yükselişle 18.10 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 18.11 seviyelerinde, birinci destek 17.80, birinci direnç ise 18.40 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 16.54 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 16.54 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 15.40, 100 günlük hareketli ortalaması ise 15.34 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 97.51 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 32.42 altında gerçekleşmiştir.

BRLSM Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
BRLSM	4,054	6.31	2.87	9.10	5.68	1.14	19%	20%	11%	37%	11%	803	353	445	336
SANEL	475	1.87	13.93	13.18	8.07	2.14	25%	27%	16%	269%	15%	58	21	36	10
EDIP	1,373	72.33	0.29	1.47	10.00	4.87	47%	49%	167%	22%	15%	273	79	934	527
ANELE	4,134	9.05	1.72	-	12.47	1.36	11%	11%	-4%	-6%	-1%	471	332	-159	2
YAYLA	997	12.73	1.57	-	-	18.98	-49%	-39%	-118%	-9%	-8%	-21	-14	-62	-44
TURGG	3,245	224.73	2.03	52.47	-	-	-	-	-	4%	3%	-15	-4	62	78
YYAPI	1,262	3.76	0.39	2.12	-	41.38	-175%	-172%	2,013%	21%	13%	-51	-12	596	410
AKFİS	12,961	32.44	0.63	83.64	149.06	4.41	2%	3%	2%	1%	0%	221	-16	155	75
DAPGM	21,518	3.93	2.06	25.99	4.37	3.27	74%	75%	12%	8%	4%	5,079	1,392	828	25
ORGE	7,600	31.67	3.00	11.00	3.98	2.20	55%	55%	20%	31%	20%	1,897	603	691	283
GESAN	20,074	21.16	2.06	14.93	6.15	1.34	20%	22%	9%	14%	6%	3,299	1,256	1,345	358
KUYAS	14,640	4.84	7.56	102.64	28.84	13.16	45%	46%	12%	8%	5%	526	293	143	50
ENKAI	383,100	46.57	1.37	15.52	11.76	2.68	19%	23%	25%	10%	8%	22,922	8,140	24,691	7,330
Bayındırlık ve İmar	475,433	-	1.58	15.24	13.50	4.94	21%	25%	21%	10%	7%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.