

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Sermaye Grubu	GİRİŞİM ELEKTRİK
Kuruluş Tarihi	19/07/1999
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	460,000,000
Personel Sayısı	1,844
Genel Müdür	MUHİTTİN BEHEÇ HARMANLI
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XYUZO, XSANK, XINSA, X100S, XYLDZ, X100C, XU500
Halka Arz Tarihi	11/08/2021
Halka Açıklık Oranı	28%
Halka Açık Piyasa Değeri	5,620,832,000
Beta	Aylık 0.96 3 Aylık 0.97 Yıllık 0.99

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MUHİTTİN BEHİÇ HARMANLI	184,145,000	40.0%
ALİ GÖKHAN ÖZTÜRK	92,910,000	20.2%
RAMİN MALEK	24,655,000	5.4%
Diğer	158,290,000	34.4%

KARLILIK

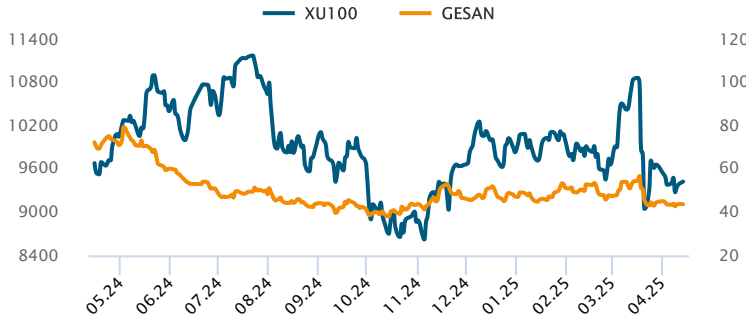
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	203	220	650	992	1,345
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.76	1.92	5.58	2.16	2.92
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.25	0.22	0.34	0.07	0.09
Aktif Karlılığı (Yıllık)	30.5%	15.3%	16.6%	6.2%	6.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	92.1%	36.1%	41.9%	15.5%	14.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	124%	168%	92%	89%	-2%
Özsermaye Büyüme	133%	189%	121%	122%	9%
Net Satış Büyüme	101%	130%	21%	9%	1%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	25%	130%	-27%	-3%	-11%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	101%	108%	53%	15%	1%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	201%	-17%	-31%	-19%	-36%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	114%	-11%	-31%	5%	-40%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	201%	111%	64%	31%	-36%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-27%	19%	25%	27%	134%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	123%	267%	209%	142%	49%
FAVÖK Büyüme	200%	-15%	-27%	-18%	-34%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	140%	-15%	-44%	-3%	-50%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	200%	111%	64%	29%	-34%
Net K/Z Büyüme	53%	-	-22%	26%	36%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-37%	-	-16%	1,837%	72%
Net K/Z (Yıllık)	53%	88%	-31%	7%	36%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	76%	103%	63%	52%	-21%
Toplam Borç Büyüme	75%	104%	66%	60%	-17%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	16,211	13,095	14,887	17,259	15,126
Duran Varlıklar	5,814	4,654	5,208	6,005	6,529
Toplam Aktifler	22,025	17,749	20,095	23,265	21,655
Özsermaye	8,970	7,182	8,143	9,213	9,735
Net Borç	-1,229	-782	-1,401	-652	219
Net Yabancı Para Pozisyonu	377	-455	-1,646	636	-878
Net Satışlar	15,089	2,875	5,406	9,635	15,187
Esas Faaliyet Karı	4,716	647	989	1,851	3,006
FAVÖK	5,008	702	1,111	2,042	3,299
Ana Ortaklık Net K/Z	992	37	599	987	1,345



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
GESAN	-0.27	0.46	-19.19	-7.50	-40.91	833.48
XU100'e göre	-0.73	0.29	-7.03	-3.51	-38.46	42.63

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
42.68	44.48	40.66	56.80
40.66	56.80	37.68	79.45

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	20,074	21,703	30,636	27,382
Halka Açık PD (Mn TL)	5,621	6,077	8,578	6,298
PD (Mn USD)	530	616	1,042	1,465
Halka Açık PD (Mn USD)	148	173	292	337

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.58	2.06	2.23	3.42	12.72
Fiyat Kazanç	15.24	14.93	16.14	30.88	42.64
Firma Değeri / FAVÖK	13.50	6.15	6.65	5.87	22.36
Firma Değeri / Net satış	2.56	1.34	1.44	1.95	6.54

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %35.6 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %7.8 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %35.6 yükselişle 1.34 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.7 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %31.3 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %0.7 yükselişle 15.19 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

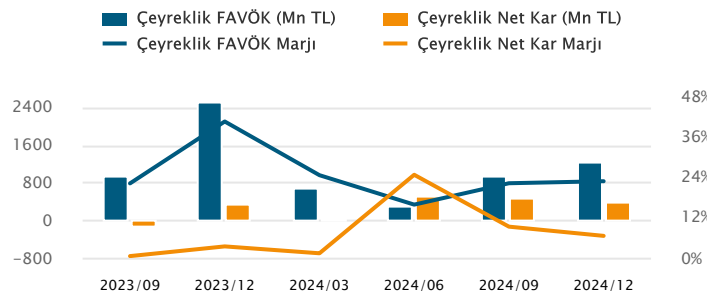
Geçtiğimiz çeyrek %22.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının 0.6 puan yükselişle %22.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.26 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %50.21 düşüşle 1.26 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %21.72 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %27.45 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %8.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %14.38 aktif karlılığı %6.16 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,521	4,184	16,211	15,126	-7%	70%
Nakit ve Benzerleri	147	567	888	456	-49%	2%
Ticari Alacaklar	477	992	3,133	3,453	10%	16%
Stoklar	338	694	2,692	2,632	-2%	12%
Duran Varlıklar	528	1,489	5,814	6,529	12%	30%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	476	1,298	4,922	5,246	7%	24%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	25	97	615	687	12%	3%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,049	5,673	22,025	21,655	-2%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	787	2,733	8,014	6,298	-21%	29%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	111	325	558	452	-19%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	107	235	458	332	-27%	2%
Ticari Borçlar	396	827	2,626	2,089	-20%	10%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	268	533	1,682	1,733	3%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	203	268	671	570	-15%	3%
Toplam Yükümlülükler	1,055	3,267	9,695	8,032	-17%	37%
Toplam Özkaynaklar	912	2,152	8,970	9,735	9%	45%
Ödenmiş Sermaye	115	115	460	460	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	137	349	2,261	3,088	37%	14%
Net Dönem Karı veya Zararı	253	752	1,550	1,521	-2%	7%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	2,049	5,673	22,025	21,655	-2%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,232	4,225	15,089	15,187	1%	100%
Satışların Maliyeti (-)	792	2,856	9,590	11,019	15%	73%
Brüt Kar (Zarar)	439	1,369	5,498	4,169	-24%	27%
Faaliyet Giderleri (-)	71	171	782	1,162	49%	8%
Genel Yönetim Giderleri	62	131	532	732	38%	5%
Pazarlama Giderleri	2	29	146	309	111%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	7	11	103	121	18%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	368	1,198	4,716	3,006	-36%	20%
Faaliyet Karı veya Zararı	376	1,139	3,667	2,659	-27%	18%
Finansman Gelirleri	112	120	611	414	-32%	3%
Finasman Giderleri (-)	192	339	754	652	-14%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	303	941	2,351	2,294	-2%	15%
Dönem Karı veya Zararı	220	642	992	1,345	36%	9%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	18.7	20.8	36.4	18.0		
Cari Oran	1.9	1.5	2.0	2.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.3	5.8	7.4	4.0		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.7	6.6	7.5	4.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.9	1.1	0.9	0.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	74.2%	73.8%	73.6%	69.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	25.8%	26.2%	26.4%	30.1%		
Toplam Borç / Aktifler	51.5%	57.6%	44.0%	37.1%		
Toplam Borç / Özsermaye	115.7%	151.8%	108.1%	82.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-40.12	-198.73	376.91	-878.22		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-10.5%	-16.1%	7.5%	-26.6%		
Net Borç (Mn TL)	273.9	259.8	-1,228.9	218.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.7%	0.2%	-0.2%	0.1%		
İhracat Oranı	5.9%	7.9%	13.0%	10.2%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	15.3%	16.6%	6.2%	6.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	15.3%	16.6%	6.2%	6.2%		
Özsermaye Karlılığı	36.1%	41.9%	15.5%	14.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	36.1%	41.9%	15.5%	14.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	29.9%	28.4%	31.3%	19.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	29.9%	28.4%	31.3%	19.8%		
FAVÖK Marjı	31.1%	29.3%	33.2%	21.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	31.1%	29.3%	33.2%	21.7%		
Net Kar Marjı	17.9%	15.2%	6.6%	8.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	17.9%	15.2%	6.6%	8.9%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	45.25	43.64	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	44.87	5 HO	43.60	YUKARI	-	0.1%	üstünde	Günlük	43.64	-0.3%	-0.4%	-0.7%	-0.6%
Direnç 1	44.25	10 HO	44.07	AŞAĞI	-	1.0%	altında	Son 5 Gün	42.68	2.2%	2.3%	0.6%	0.8%
PIVOT	43.87	20 HO	45.47	AŞAĞI	-	4.0%	altında	Son 10 Gün	43.50	0.3%	0.2%	-0.1%	0.0%
Destek 1	43.25	50 HO	47.32	AŞAĞI	-	7.8%	altında	Son 1 Ay	54.00	-19.2%	-22.1%	-7.0%	-4.6%
Destek 2	42.87	100 HO	47.86	AŞAĞI	-	8.8%	altında	Yılbaşı	47.18	-7.5%	-14.1%	-3.5%	-2.9%
Destek 3	42.25	200 HO	50.06	AŞAĞI	-	12.8%	altında	Son Bir Yıl	73.85	-40.9%	-50.1%	-38.5%	-38.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	40.85	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	39.79			
MOM (9)	98.42	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	99.60			
MACD (26,12)	-1.75	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-1.64			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	124.5 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	159.2 Mn TL	% 22 altında
Son 10 Gün	159.2 Mn TL	% 22 altında
Son 1 ay	331.6 Mn TL	% 62 altında
Yılbaşı	271.4 Mn TL	% 54 altında
Son Bir Yıl	262.8 Mn TL	% 53 altında

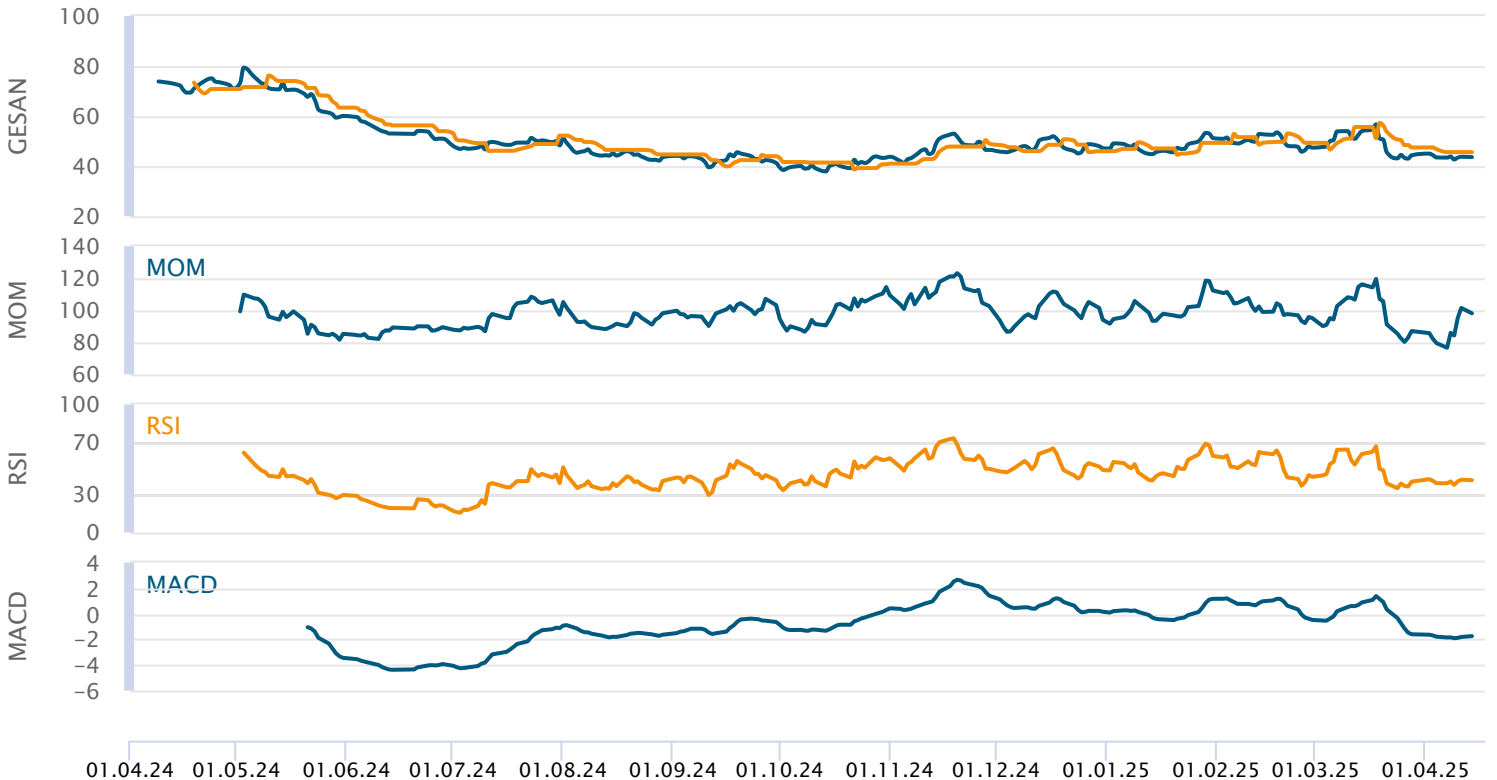
TREND

Süper Trend	45.62	AŞAĞI	-	45.62 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 44.02 seviyesinden başlayan GESAN gün içinde en düşük 43.48, en yüksek 44.48 seviyesinden işlem görürken günü %0.27 düşüşle 43.64 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 43.87 seviyelerinde, birinci destek 43.25, birinci direnç ise 44.25 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 45.62 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 45.62 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 47.32, 100 günlük hareketli ortalaması ise 47.86 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 124.50 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 21.77 altında gerçekleşmiştir.

GESAN 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)
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
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
AKFIS	12,961	32.44	0.63	83.64	149.06	4.41	2%	3%	2%	1%	0%	221	-16	155	75
BRLSM	4,054	6.31	2.87	9.10	5.68	1.14	19%	20%	11%	37%	11%	803	353	445	336
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
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 zararlar 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.