

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Gsd Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Ulaştırma
Sermaye Grubu	GSD HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	28/08/1992
Kayıtlı Sermaye	3,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	150,000,000
Personel Sayısı	15
Genel Müdür	HAKAN YILMAZ
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XULAS, XTUMY, XSIST, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	07/02/1995
Halka Açıklık Oranı	28%
Halka Açık Piyasa Değeri	357,420,000
Beta	0.92
	0.83
	0.76

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
GSD HOLDİNG A.Ş.	102,000,000	68.0%
HİSSE GERİ ALIM	1,669,328	1.1%
HAKAN YILMAZ	150,000	0.1%
Diğer	46,180,672	30.8%

KARLILIK

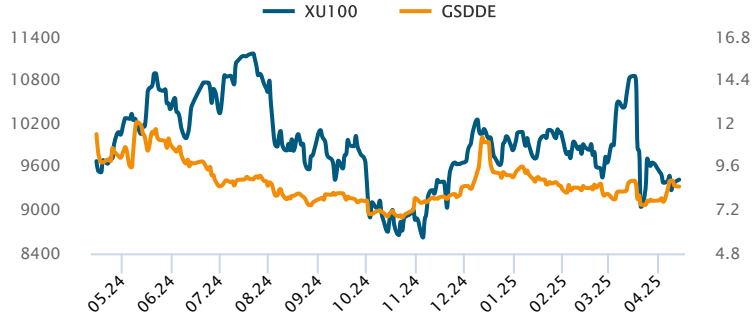
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-17	139	62	-440	-35
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	0.93	1.43	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.10	0.09	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-6.3%	24.0%	18.8%	-16.1%	-1.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-10.9%	35.9%	26.0%	-21.1%	-1.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	35%	69%	29%	48%	-2%
Özsermaye Büyüme	39%	76%	34%	39%	-8%
Net Satış Büyüme	-27%	14%	72%	82%	47%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-47%	14%	308%	108%	-6%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-27%	-31%	-7%	10%	47%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-96%	-	-	-	1,113%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-72%	308%	-	438%	11%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-96%	-76%	-51%	4%	1,113%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	44%	-48%	-	-10%	18%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	136%	174%	198%	147%	4%
FAVÖK Büyüme	-64%	132%	208%	219%	100%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-65%	132%	354%	234%	-8%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-64%	-52%	-29%	3%	100%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	38%	69%	32%	61%	0%
Toplam Borç Büyüme	21%	47%	13%	80%	17%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	744	594	608	782	845
Duran Varlıklar	2,402	1,811	1,858	2,175	2,224
Toplam Aktifler	3,146	2,405	2,466	2,958	3,069
Özsermaye	2,425	1,883	1,931	2,106	2,223
Net Borç	-43	-64	-100	42	-26
Net Yabancı Para Pozisyonu	2,393	1,835	1,797	1,548	1,627
Net Satışlar	375	134	273	409	550
Esas Faaliyet Karı	12	45	60	116	147
FAVÖK	134	72	120	204	268
Ana Ortaklık Net K/Z	-440	-40	-77	-34	-35


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
GSDDE	-0.47	1.07	-3.08	-5.65	-26.13	101,793.87
XU100'e göre	-0.92	0.89	11.50	-1.58	-23.07	-68.61

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
8.36	9.31	7.15	6.72
9.31	7.15	9.31	13.13

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,277	1,353	1,139	1,415
Halka Açık PD (Mn TL)	357	379	319	396
PD (Mn USD)	34	38	39	76
Halka Açık PD (Mn USD)	9	11	11	21

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.13	0.57	0.61	0.47	1.35
Fiyat Kazanç	7.29	-	-	-	6.60
Firma Değeri / FAVÖK	6.37	4.67	4.96	8.19	4.95
Firma Değeri / Net satış	1.51	2.27	2.41	2.92	3.61

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 34.56 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -34.56 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %46.8 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %2.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %46.8 yükselişle 549.89 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

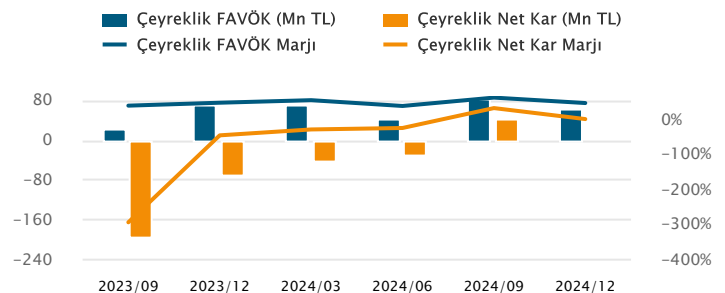
Geçtiğimiz çeyrek %61.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının -15.6 puan düşüşle %45.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 64.02 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.30 düşüşle 64.02 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %48.71 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %35.74 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-8.4 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-1.49 aktif karlılığı %-1.11 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	320	642	744	845	14%	28%
Nakit ve Benzerleri	313	494	697	822	18%	27%
Ticari Alacaklar	1	0	4	2	-34%	0%
Stoklar	1	2	6	5	-15%	0%
Duran Varlıklar	547	765	2,402	2,224	-7%	72%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	543	760	2,373	2,188	-8%	71%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-28%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	867	1,408	3,146	3,069	-2%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	63	119	272	272	0%	9%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	56	130	112	-14%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	42	40	98	113	16%	4%
Ticari Borçlar	1	5	20	29	46%	1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	200	243	448	574	28%	19%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	199	241	447	573	28%	19%
Toplam Yükümlülükler	263	362	720	846	17%	28%
Toplam Özkaynaklar	604	1,046	2,425	2,223	-8%	72%
Ödenmiş Sermaye	150	150	150	150	0%	5%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-56	80	-1,058	-1,499	-	-49%
Net Dönem Karı veya Zararı	139	214	-440	-35	-	-1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	867	1,408	3,146	3,069	-2%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	179	310	375	550	47%	100%
Satışların Maliyeti (-)	64	122	315	353	12%	64%
Brüt Kar (Zarar)	114	188	59	197	231%	36%
Faaliyet Giderleri (-)	6	11	47	49	4%	9%
Genel Yönetim Giderleri	6	11	47	49	4%	9%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	108	177	12	147	1,113%	27%
Faaliyet Karı veya Zararı	157	189	56	247	340%	45%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finansman Giderleri (-)	9	17	50	53	5%	10%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	148	212	-439	-22	-	-4%
Dönem Karı veya Zararı	139	214	-440	-35	-	-6%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	497.3	530.6	263.8	303.1		
Cari Oran	5.1	5.4	2.7	3.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	82.0	61.1	95.3	75.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	100.4	108.7	93.1	71.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.3	0.1	0.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	36.9%	45.6%	23.6%	27.5%		
Duran Varlıklar / Aktifler	63.1%	54.4%	76.4%	72.5%		
Toplam Borç / Aktifler	30.3%	25.7%	22.9%	27.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	43.6%	34.6%	29.7%	38.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	612.33	1,053.02	2,393.47	1,626.92		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	456.7%	465.7%	1,788.7%	607.4%		
Net Borç (Mn TL)	-71.1	-296.2	-43.0	-25.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.5%	-1.3%	-0.3%	-0.1%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	24.0%	18.8%	-16.1%	-1.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	24.0%	18.8%	-16.1%	-1.1%		
Özsermaye Karlılığı	35.9%	26.0%	-21.1%	-1.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	35.9%	26.0%	-21.1%	-1.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	60.5%	57.3%	3.2%	26.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	60.5%	57.3%	3.2%	26.8%		
FAVÖK Marjı	75.1%	73.0%	35.7%	48.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	75.1%	73.0%	35.7%	48.7%		
Net Kar Marjı	78.0%	69.2%	-117.6%	-6.3%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	78.0%	69.2%	-117.6%	-6.3%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi		Değişim		Göreceli Değişim	
		Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	USD		XU100	XU030				
Direnç 3	8.83	8.51	AŞAĞI	-	0.4%	altında	Günlük	8.51	-0.5%	-0.6%	-0.9%	-0.8%		
Direnç 2	8.76	5 HO	8.55	YUKARI	-	1.4%	üstünde	Son 5 Gün	8.84	-3.7%	-3.7%	-5.2%	-5.1%	
Direnç 1	8.64	10 HO	8.39	YUKARI	-	2.9%	üstünde	Son 10 Gün	7.66	11.1%	11.0%	10.6%	10.8%	
PIVOT	8.57	20 HO	8.27	YUKARI	-	2.5%	üstünde	Son 1 Ay	8.78	-3.1%	-6.6%	11.5%	14.4%	
Destek 1	8.45	50 HO	8.30	YUKARI	-	1.3%	üstünde	Yılbaşı	9.02	-5.7%	-12.3%	-1.6%	-1.0%	
Destek 2	8.38	100 HO	8.40	YUKARI	-	2.3%	altında	Son Bir Yıl	11.52	-26.1%	-37.6%	-23.1%	-23.6%	
Destek 3	8.26	200 HO	8.71	AŞAĞI	-									

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	55.29	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	110.23	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.10	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.00			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	17.1 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	31.2 Mn TL	% 45 altında
Son 10 Gün	59.9 Mn TL	% 72 altında
Son 1 ay	29.6 Mn TL	% 42 altında
Yılbaşı	17.4 Mn TL	% 2 altında
Son Bir Yıl	25.8 Mn TL	% 34 altında

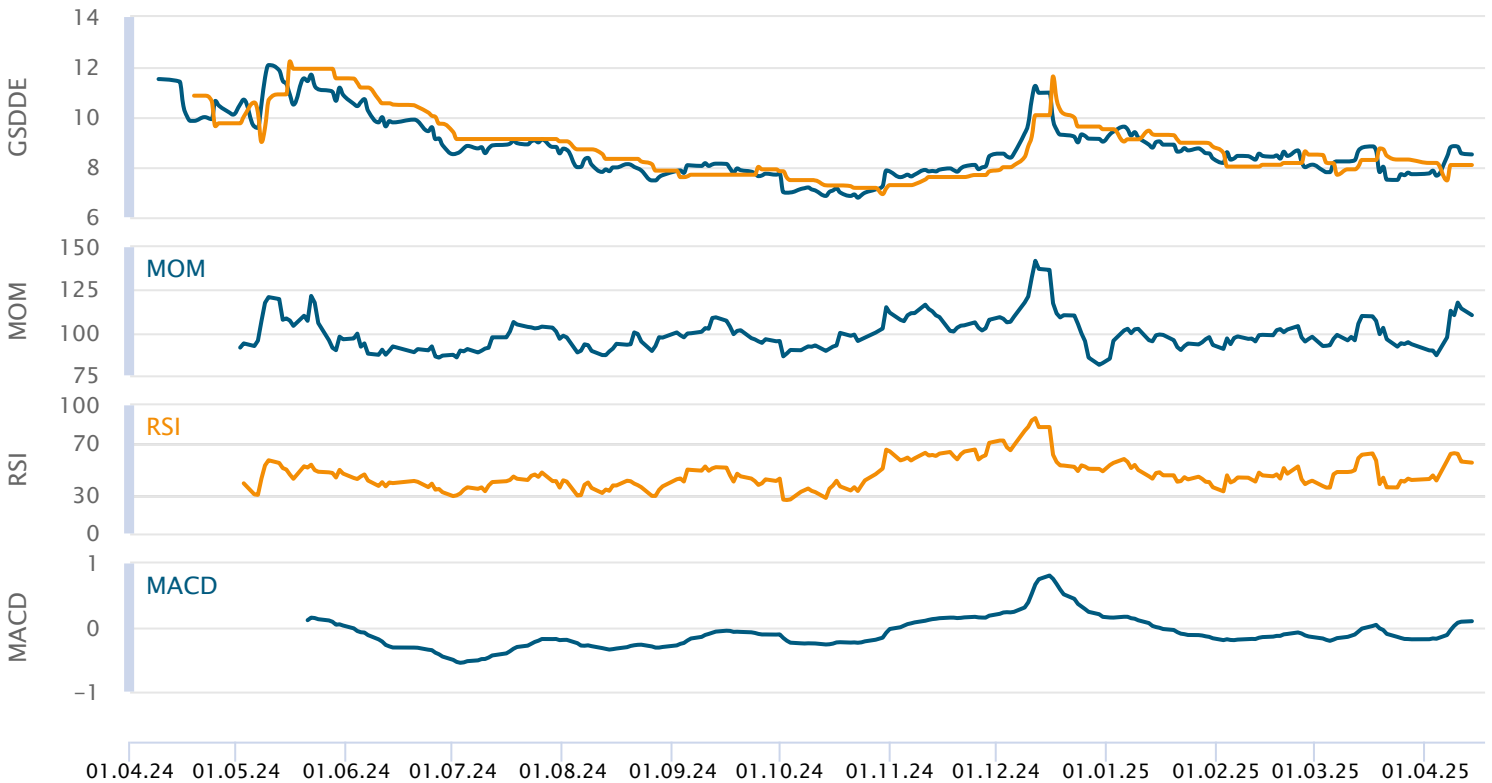
TREND

Süper Trend 8.09 YUKARI - 8.09 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 8.56 seviyesinden başlayan GSDDE gün içinde en düşük 8.51, en yüksek 8.70 seviyesinden işlem görürken günü %0.47 düşüyle 8.51 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 8.57 seviyelerinde, birinci destek 8.45, birinci direnç ise 8.64 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 8.09 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 8.09 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 8.30, 100 günlük hareketli ortalaması ise 8.40 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 17.07 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 45.34 altında gerçekleşmiştir.

— GSDDE — 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)	
GSDDE	1,277	14.82	0.57	-	4.67	2.27	27%	49%	-6%	-1%	-1%	268	64	-35	0	
BEYAZ	2,327	9.28	2.51	-	11.05	0.11	1%	1%	0%	-4%	-1%	148	225	-38	45	
TLMAN	1,835	60.79	1.44	15.66	6.94	2.73	23%	39%	20%	10%	8%	233	79	117	39	
HOROZ	4,977	32.88	1.67	7.11	4.25	0.74	3%	17%	8%	33%	12%	1,503	202	700	-14	
HRKET	6,912	55.71	1.08	-	7.82	2.44	10%	31%	-4%	-2%	-1%	1,099	512	-134	-438	
GRSEL	28,611	59.57	4.71	17.34	9.98	3.31	27%	33%	20%	31%	20%	2,767	977	1,650	509	
TUREX	36,612	4.67	7.25	168.84	35.49	6.97	10%	20%	4%	4%	3%	1,043	292	217	70	
CLEBI	72,596	294.02	10.16	20.36	14.10	3.87	23%	27%	19%	61%	20%	5,263	1,187	3,566	1,051	
RYSAS	31,280	3.64	4.30	22.45	6.94	3.09	44%	44%	12%	23%	8%	4,959	1,181	1,393	-1,337	
PASEU	31,194	2.69	17.25	151.22	139.09	20.93	14%	15%	14%	12%	8%	224	82	206	52	
TAVHL	90,602	162.57	1.53	13.82	8.33	2.36	16%	28%	11%	12%	4%	16,791	2,472	6,558	-69	
PGSUS	132,375	149.84	1.77	9.96	7.60	2.16	18%	28%	12%	21%	5%	31,765	6,470	13,285	1,965	
THYAO	432,285	492.67	0.64	3.81	5.20	0.95	9%	18%	15%	20%	9%	136,256	27,603	113,378	24,512	
Ulaştırma	872,883	-	1.13	7.29	6.37	2.16	11%	20%	14%	19%	8%	-	-	-	-	

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.