

BRLSM

Sektör	Mekanik ve Elektrik Taahhüt
Fiyat (Son Kapanış)	23,56
Son 1 Yıl En Yüksek	25,22
Son 1 Yıl En Düşük	3,91
Piyasa Değeri mn TL	5.277
Fiili Dolaşım %	48,04

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	123,74	221,76	74,03	492,98
USD	116,11	132,38	20,67	294,43
Hisse Perf (XU100'e göre)	86,76	98,03	29,35	123,61

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
BRLSM	14,35	7,02	24,90	2,39
XU100	7,33	2,17	7,28	1,19

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç23	1Ç23	% Değ.	2Ç23	2Ç22	% Değ.
Net Satışlar	674	562	20	674	323	109
SMM	587	490	20	587	265	121
Brüt satış karı	87	72	21	87	57	52
Faaliyet Giderleri	23	24	-2	23	12	93
Finansal Gelir/Gider	-4	-4	a.d.	-4	-8	a.d.
Esas Faaliyet Karı	177	62	183	177	44	301
FAVÖK	66	50	32	66	46	42
Ana Ortaklık Net Kâr	179	57	216	179	42	325

Oranlar (%)	2Ç23	1Ç23	Fark (Puan)	2Ç23	2Ç22	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	12,97	12,81	0,2	12,97	17,76	-4,8
EFK Marjı	26,24	11,10	15,1	26,24	13,66	12,6
FAVÖK Marjı	9,79	8,91	0,9	9,79	14,35	-4,6
Net Kâr Marjı	26,53	10,08	16,5	26,53	13,04	13,5

2Ç23 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in 2Ç23 dönemi net kârı çeyreklik %216, yıllık %325 artarak 178,8mn TL'ye yükseldi. Cari dönem hâsılatı çeyreklik %20, yıllık %109 artarak 674mn TL'ye ulaşmıştır. 2Ç23 hâsılatı yıllık bazda incelendiğinde; yıllara sari mekanik işleri 371,8mn TL (%137 artış), yıllara sari elektrik işleri 299mn TL (%81 artış) ve yıllara sari GES kurulum işleri 3,2mn TL seviyelerinde gerçekleşmiştir.

2Ç23 döneminde 586,6mn TL olarak gerçekleşen maliyetler, yıllık bazda artış oranı bakımından hâsılatın üzerinde kalırken çeyreklik dönemde hâsılatı paralel olarak gerçekleşmiştir. Bu durum brüt satış kârını baskılamış olup; brüt satış kârı yıllık %53 çeyreklik %21 artarak 87,4mn TL olmuştur.

2Ç23 döneminde esas faaliyetlerden diğer net gelirlerin 112,9mn TL'ye yükselmesi net kârdaki artışı desteklemiştir. Böylece esas faaliyet kârı yıllık %301 ve çeyreklik %183 artışla 176,9mn TL'ye yükselmiştir.

2Ç23 kâr marjlarını incelediğimizde; net kâr marjı yıllık 13,5, çeyreklik 16,5 puan artarak %26,5'e yükselmiştir. Operasyonel marjlarda yıllık bazda gerileme görülürken önceki çeyreğe kıyasla sınırlı iyileşme mevcuttur. Zira net faaliyet kâr marjı yıllık 4,5 puan azalarak %9,5 ve FAVÖK marjı 4,6 puan düşüş ile %9,8'e gerilemiştir. Buna karşın esas faaliyetlerden diğer net gelirden destek bulan esas faaliyet kâr marjı, yıllık 12,6 puan yükselerek %26,2 olmuştur.

2Ç23 döneminde Şirket'in salt operasyonel kârlılığı çeyreklik bazda sınırlı iyileşirken yıllık bazda dikkate değer oranda gerilemiştir. Esas faaliyetlerden diğer net gelirlerin yükselmesi net kârdaki artışı desteklemiştir. Döviz yükümlülüklerindeki belirgin artış dikkat çekmektedir. 2Ç23 finansallarını nötr olarak değerlendirmekteyiz.

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
BRLSM	25,64	19,74	-	-	28,34	-	-

Hisse tarihi zirve seviyelerinde fiyatlanmakta olup teknik göstergeler aşırı alım seviyelerinde bulunmaktadır. Teknik açıdan yukarı yönlü hareketlerde uzun vadeli yükselen trend direnç bölgesini (yeşil) 28,34 önemsemekteyiz. Geri çekilmelerde 5 haftalık AO (mavi) 19,74 desteği izlenebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Haftalık AO	22 Haftalık AO	50 Haftalık AO	200 Haftalık AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
BRLSM	19,74	12,29	-	-	89,63	277,14	+	+



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen
Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr

