

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,24 azalışla 684 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %46,04 azalışla 103 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 691 baz puanı azalışla %15,0 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %98,64 azalışla 2 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %28,45 azalışla 2.739 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %54,60 azalışla 379 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %60,39 azalışla 279 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %55,41 azalışla 331 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %17,65 azalışla 319 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %80,87 azalışla 64 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 684 m TL satış geliri (yıllık: -%21), 103 m TL FAVÖK (yıllık: -%46) ve 2 m TL net kar (yıllık: -%99) açıklamıştır. 2024 yılında yurtiçi satışların toplam satışlar içerisindeki payı %90,6 (2023: %92,8), uluslararası satışların payı %8,1 olmuştur (2023: %4,9). Brüt kar marjı yıllık 995bp'lık azalışla %14,8 olarak gerçekleşmiştir. 4Ç24'te finansal gelirler %83 azalışla 12 milyon TL olmuştur. 4Ç23'te 66 milyon TL net parasal kayıp yazan şirket, 4Ç24'te 113 milyon TL net parasal kayıp yazmıştır. Şirketin net nakdi yıllık %23 azalışla 507 milyon TL'ye düşmüştür. 2024 yılının ilk yarısında halka arzdan elde edilen fonun bir kısmı Polatlı İlçesi Organize Sanayi Bölgesi'nde yeni fabrika binasının inşaatının tamamlanması için kullanılmıştır. Yeni fabrikanın üretim kapasitesini en az %50 artırması beklenmektedir. Hisse son 12 aylık verilere göre 8,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.828	2.739	-%28,5	868	646	697	712	684	-%21,2	-%3,9
Brüt Kâr	834	379	-%54,6	215	77	121	80	101	-%52,9	%26,9
Faaliyet Kârı	704	279	-%60,4	184	49	93	56	81	-%56,2	%45,2
FAVÖK	742	331	-%55,4	191	60	102	66	103	-%46,0	%56,2
Net Parasal Pozisyon	-388	-319	-%17,7	-66	-53	-129	-24	-113	%72,7	%378,8
Net Kâr	336	64	-%80,9	113	26	27	10	2	-%98,6	-%84,9
Brüt Kâr Marjı	%21,8	%13,8	-796bp	%24,7	%12,0	%17,3	%11,2	%14,8	-995bp	359bp
Faaliyet Marjı	%18,4	%10,2	-821bp	%21,2	%7,6	%13,4	%7,8	%11,8	-939bp	399bp
FAVÖK Marjı	%19,4	%12,1	-730bp	%21,9	%9,3	%14,7	%9,2	%15,0	-691bp	579bp
Net Kâr Marjı	%8,8	%2,3	-642bp	%13,0	%4,0	%3,8	%1,4	%0,2	-1.280bp	-120bp
Net Borç	-660	-507	-%23,2	-660	-455	-489	-460	-507	-%23,2	%10,2
Net Döviz Pozisyonu	-186	119	-	-186	-278	-245	-212	119	-	-
Net Borç/FAVÖK	-0,9	-1,5	%72,1	-0,9	-0,7	-0,9	-1,1	-1,5	%72,1	%39,4

Enflasyona Göre Düzeltmiş (31.12.2024)

a.d. anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

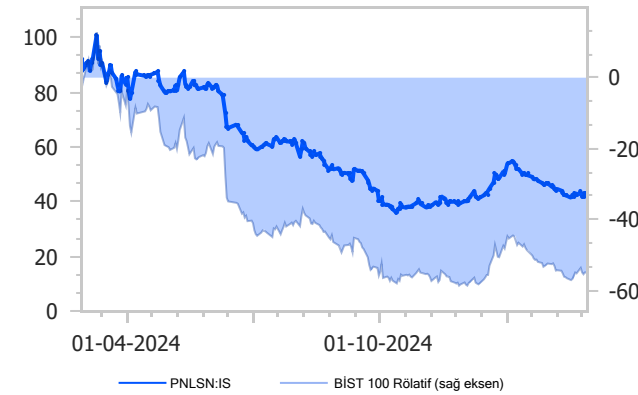
Öneri Yok

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	İNŞAAT MALZEMELERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PNLSN:TI/PNLSN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	43,08			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	35,46-103,13			
Piyasa Değeri(milyon TL)	3.231			
Firma Değeri(milyon TL)	2.724			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	905			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	75			
Dolaşımdaki Paylar (%)	28,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%2,55			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%3,54			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	653	665	988	629
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	27.957	29.375	47.257	38.062
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	41,8-43,5	41,4-46,7	39,1-54,9	35,8-101,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-7	10	-19	-52
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	9	-19	-55
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
MAŞLAK HOLDING ANONİM ŞİRKETİ	45,53			
Diğer	36,13			
AZİMUT PORTFÖY ERCİYES HİSSE SENEDİ SERBEST ÖZEL FON (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)	18,34			
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ısı yalıtımı, su yalıtımı, ses yalıtımı ve yangına dayanıklılık için sandviç panel üretimi ve satışı yapmaktadır. Firma duvar panelleri, çatı panelleri, EPS ürünleri ve tamamlayıcı ürünler sunmaktadır. Endüstriyel yapılarda, termik santrallerde, alışveriş merkezlerinde, elektrik santrallerinde, askeri ve sosyal yapılarda, spor tesislerinde, konteynerlerde, soğuk odalarda, temiz odalarda, hayvan barınaklarında ve tavuk çiftliklerinde kullanılmaktadır. Şirket ürünlerini Balkanlar, Orta Doğu, Türkiye Cumhuriyeti, Afrika ve Avrupa'da satmaktadır. Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 2004 yılında Ankara'da kurulmuştur.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.