

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %17,77 azalışla 670 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %62,05 azalışla 62 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.079 baz puanı azalışla %9,2 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %48,05 azalışla 10 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 670 mn TL satış geliri (yıllık: -%18); 62 mn TL FAVÖK (yıllık: -%62) ve 10 mn TL net kar (yıllık: -%48) açıklamıştır. Brüt kar marjı yıllık 1.133bp'lık azalışla %11,2 olarak gerçekleşmiştir. 3Ç24'te finansal gelirler %51 azalışla 52 milyon TL olmuştur. 3Ç23'te 202 milyon TL net parasal kayıp yazan şirket, 3Ç24'te 22 milyon TL net parasal kayıp yazmıştır. Şirketin net nakdi yıllık %23 artışla 460 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk yarısında halka arzdan elde edilen fonun bir kısmı Polatlı İçesi Organize Sanayi Bölgesi'nde yeni fabrika binasının inşaatının tamamlanması için kullanılmıştır. Yeni fabrikanın üretim kapasitesini en az %50 artırması beklenmektedir. Ayrıca 2025 yılının ikinci yarısında Kazakistan'daki fabrika inşaatının tamamlanarak makine ve teçhizat teslimatlarının ardından üretime geçilmesi hedeflenmektedir. Hisse son 12 aylık verilere göre 6,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.786	1.934	-%30,6	815	608	602	670	-%17,8	%11,2
Brüt Kâr	583	261	-%55,2	183	73	104	75	-%59,1	-%28,0
Faaliyet Kârı	489	186	-%61,9	152	46	81	52	-%65,7	-%35,2
FAVÖK	519	215	-%58,6	163	55	96	62	-%62,1	-%35,3
Net Parasal Pozisyon	-303	-193	-%36,1	-202	-50	-112	-22	-%89,0	-%80,0
Net Kâr	209	59	-%71,8	18	24	23	10	-%48,1	-%58,5
Brüt Kâr Marjı	%20,9	%13,5	-742bp	%22,5	%12,0	%17,3	%11,2	-1.133bp	-611bp
Faaliyet Marjı	%17,6	%9,6	-792bp	%18,7	%7,6	%13,4	%7,8	-1.091bp	-560bp
FAVÖK Marjı	%18,6	%11,1	-753bp	%20,0	%9,0	%15,9	%9,2	-1.079bp	-664bp
Net Kâr Marjı	%7,5	%3,0	-446bp	%2,3	%4,0	%3,8	%1,4	-83bp	-239bp
Net Borç	-375	-460	%22,7	-375	-455	-489	-460	%22,7	-%5,9
Net Döviz Pozisyonu	-75	-212	%182,6	-75	-278	-245	-212	%182,6	-%13,4
Net Borç/FAVÖK	-0,5	-1,2	%112,9	-0,5	-0,8	-1,0	-1,2	%112,9	%17,6

Enflasyona Göre Düzeltmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

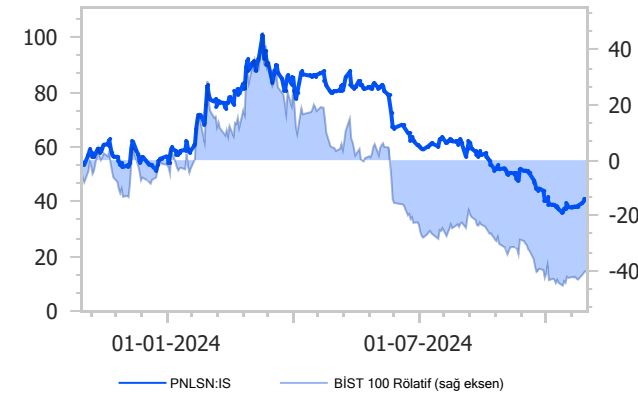
Öneri Yok

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	İNŞAAT MALZEMELERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PNLSN:TI/PNLSN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	40,60			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	35,46-103,13			
Piyasa Değeri(milyon TL)	3.045			
Firma Değeri(milyon TL)	2.585			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	853			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	75			
Dolaşımdaki Paylar (%)	28,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%3,72			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%3,93			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	312	361	337	744
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	12.425	14.223	16.055	51.642
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	38,2-40,6	35,8-44,0	35,8-62,8	35,8-101,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-8	-33	-49	-29
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	-21	-43	-40
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
MAŞLAK HOLDING ANONİM ŞİRKETİ	45,53			
Diğer	36,13			
AZİMUT PORTFÖY ERCİYES HİSSE SENEDİ SERBEST ÖZEL FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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.