

3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %26,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %149,7 artışla 363.3 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %110,9 artışla 829.1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %25,0 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %161,2 artışla 55.2 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %120,0 artışla 127.1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 19 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 67 baz puan artışla %15,2 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 64 baz puan artışla %15,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %38,46 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %174,8 artışla 56.8 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %249,9 artışla 127.6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net nakdi 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %36,2 artışla 250 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 363 mn TL satış geliri (Gedik: 364 mn TL; yıllık: +%149,7; çeyreklik: +%26,5), 55 mn TL FAVÖK (Gedik: +56 mn TL; yıllık +%161,2; çeyreklik: +%25,0) ve 57 mn TL net kar (Gedik: +54 mn TL; yıllık: +%174,8; çeyreklik: +%38,5) açıklamıştır. Şirketin konsensüs beklentisi bulunmamaktadır. 3Ç22'de ihracat yıllık %169 artış kaydederken, yurtdışı satışlar %148 büyümeye sergilemiştir. İhracatın satışlar içerisindeki payı 3Ç22'de %6 olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirleri yıllık %150 yükselişle 363 milyon TL ve FAVÖK %161 artışla 55 milyon TL olmuştur. 2Ç22'de 184 milyon TL olan net nakdi, bu çeyrekte 250 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket 3Ç22'de 14 milyon TL net finansal gelir elde etmiştir. Böylelikle şirket yıllık %175 büyümeye 57 milyon TL net kar açıklamıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 7,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

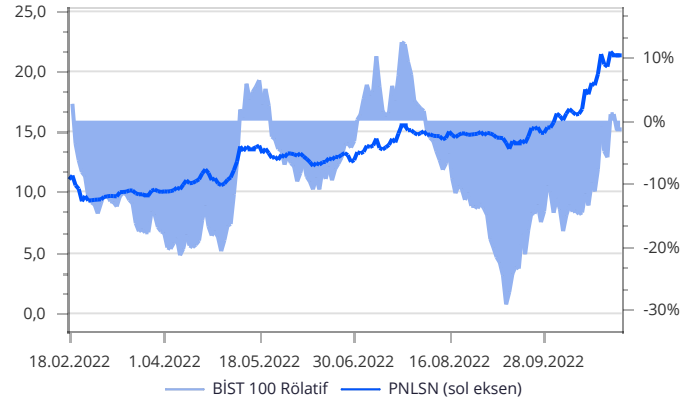
3Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	İNŞAAT MALZEMELERİ			
Sektör	İNŞAAT MALZEMELERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PNLSN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	21,30			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	9,14-21,80			
Piyasa Değeri (milyon TL)	1.598			
Firma Değeri (milyon TL)	1.347			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	447			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	75			
Dolaşımdaki Paylar (%)	28,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	1%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	3%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.560	1.861	1.392	1.379
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	32.748	34.574	22.865	17.772
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	20,4-21,6	15,8-21,6	13,6-21,6	9,2-21,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	39	43	60	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	11	-5	-2	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Serhat Maşlak	35,43			
Recep Kaan Maşlak	35,43			
Diğer	29,14			

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



TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	393	829	110,9%	145	212	179	287	363	149,7%	26,5%
Brüt Kar	66	149	124,6%	24	49	33	52	64	170,3%	24,1%
Faaliyet Karı	55	123	124,8%	20	43	27	43	54	165,7%	24,8%
FAVÖK	58	127	120,0%	21	44	28	44	55	161,2%	25,0%
Net Kar	36	128	249,9%	21	29	30	41	57	174,8%	38,5%
Brüt Kar Marjı	16,8%	17,9%	110bp	16,3%	23,0%	18,6%	18,0%	17,6%	134bp	-34bp
Faaliyet Kar Marjı	14,0%	14,9%	92bp	13,9%	20,2%	14,9%	15,0%	14,8%	89bp	-21bp
FAVÖK Marjı	14,7%	15,3%	64bp	14,5%	20,7%	15,6%	15,4%	15,2%	67bp	-19bp
Net Kar Marjı	9,3%	15,4%	611bp	14,2%	13,7%	16,7%	14,3%	15,6%	142bp	135bp
Net Borç	17	-250	-	17	-53	-197	-184	-250	-	36,2%
Net Borç/FAVÖK	0,2	-1,5	-	0,2	-0,5	-1,7	-1,3	-1,5	-	9,05%
Net Borç/Özkaynak	0,1	-0,6	-	0,1	-0,3	-0,6	-0,5	-0,6	-	18,46%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 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.