

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %32,19 azalışla 482 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %63,70 azalışla 31 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 552 baz puan azalışla %6,4 olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 29 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 57 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 482 mn TL satış geliri (yıllık: -%32), 31 mn TL FAVÖK (yıllık: -%64) ve 57 mn TL net zarar (1Ç24: +29 mn TL) açıklamıştır. Şirket, 1Ç24'te yıllık bazda %32,2 düşüşle 482 milyon TL satış geliri elde etmiştir. 1Ç24'te yurtiçi satışlar toplam gelirlerin %94'ünü, yurtdışı satışlar ise %5'ini oluştururken, 1Ç25'te ise yurtiçi satışların payı %87'ye gerilerken, yurtdışı satışların payı %11'e yükselmiştir. FAVÖK, 1Ç25'te %63,7 oranında azalarak 31 milyon TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı 552bp düşüşle %6,4 olurken, (1Ç24: %11,9), 1Ç24'te 29 milyon TL net kara karşılık 1Ç25'te 57 milyon TL net zarar kaydedilmiştir. Brüt kar marjı yıllık bazda 524bp azalarak %9,4 olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelir 1Ç25'te %45 oranında azalarak 36 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket 1Ç24'teki 77 milyon TL'lik net parasal kayba karşılık 1Ç25'te 48 milyon TL net parasal kayıp açıklamıştır. Şirketin net nakit pozisyonu 1Ç24'teki 455 milyon TL'den %15 azalarak 387 milyon TL'ye gerilemiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 6,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

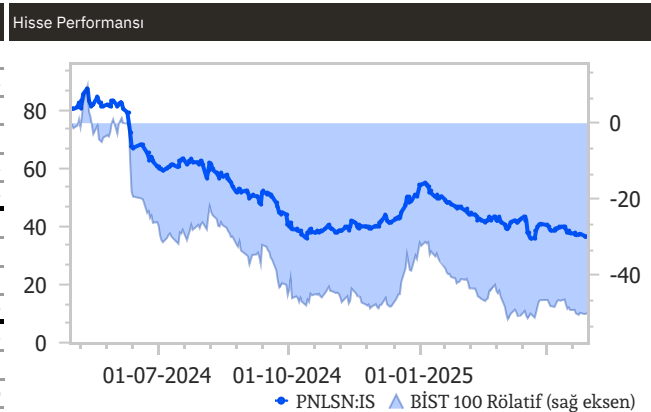
1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	İNŞAAT MALZEMELERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PNLSN:TI/PNLSN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	36,42			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	34,00-92,11			
Piyasa Değeri(milyon TL)	2.732			
Firma Değeri(milyon TL)	2.345			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	765			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	75			
Dolaşımdaki Paylar (%)	28,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%2,48			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%3,06			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	295	424	674	604
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	10.921	16.425	27.805	30.522
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	36,4-37,4	36,4-40,8	35,7-46,7	35,7-87,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	-22	-10	-54
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	-14	-12	-50
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
MAŞLAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	45,53			
Diğer	36,13			
AZİMUT PORTFÖY ERCİYES HİSSE SENEDİ SERBEST ÖZEL FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	18,34			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirket, alüminyum, galvaniz, sac ve plastikten mamul yapıtlı inşaat elemanları ile farklı dolgu malzemeleri kullanarak yapıtım panelleri ve malzemeleri üretim ticaretini yapmaktadır.

TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	711	482	-%32,2	711	767	784	753	482	-%32,2	-%35,9
Brüt Kâr	104	45	-%56,5	104	114	88	111	45	-%56,5	-%59,4
Faaliyet Kâr	73	14	-%80,9	73	84	61	89	14	-%80,9	-%84,3
FAVÖK	85	31	-%63,7	85	94	72	113	31	-%63,7	-%72,9
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-77	-48	-%37,2	-77	-124	-26	-125	-48	-%37,2	-%61,4
Net Kâr	29	-57	-	29	29	11	2	-57	-	-
Brüt Kâr Marjı	%14,6	%9,4	-524bp	%14,6	%14,9	%11,2	%14,8	%9,4	-524bp	-541bp
Faaliyet Marjı	%10,2	%2,9	-735bp	%10,2	%11,0	%7,8	%11,8	%2,9	-735bp	-890bp
FAVÖK Marjı	%11,9	%6,4	-552bp	%11,9	%12,3	%9,2	%15,0	%6,4	-552bp	-867bp
Net Kâr Marjı	%4,0	-%11,8	-	%4,0	%3,8	%1,4	%0,2	-%11,8	-	-
Net Borç	-455	-387	-%14,9	-455	-489	-460	-558	-387	-%14,9	-%30,6
Net Döviz Pozisyonu	-278	87	-	-278	-245	-212	131	87	-	-%33,5
Net Borç/FAVÖK	-0,7	-1,2	%89,6	-0,7	-0,9	-1,1	-1,7	-1,2	%89,6	-%26,0

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.