

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %29,4 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %151,7 artışla 449.8 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %121,0 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %221,6 artışla 89.4 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 823 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 432 baz puan artışla %19,9 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %78,01 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %180,1 artışla 83.4 milyon TL olmuştur.

Net nakdi 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %53,7 artışla 449 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'te 450 mn TL satış geliri (yıllık: +%152; çeyreklik: +%29), 89 mn TL FAVÖK (yıllık: +%222; çeyreklik: +%121) ve 83 mn TL net kar (yıllık: +%180; çeyreklik: +%78) açıklamıştır. Şirketin konsensüs beklentisi bulunmamaktadır. Finansal sonuçlar güçlü olup, satış gelirleri yıllık %152 ve FAVÖK %222 büyüme göstermiştir. Marjlar da benzer şekilde güçlü açıklanmış, çeyreklik 823bp, yıllık 432bp'lık yükseliş göstermiştir. Böylelikle şirket güçlü nakit üretmiş ve net nakit pozisyonu çeyreklik %54 artışla 449 milyon TL olmuştur. Şirket, yılın büyük bölümünde tam kapasite üretim yapmış olup, özellikle deprem yeniden yapılanması kaynaklı talep artışı göz önüne alındığında, bu yıl da benzer performansı sergilemesi beklenebilir. 2023 yılında şirket deprem sonrası artan konteyner ve panel ihtiyacından dolayı şirket her zamankinden daha yoğun üretim yapmaktadır. 2024 yılı için de üretim artışının devam etmesi beklenebilir. 2023 yılının tamamında şirket 2,0 milyar TL'nin üzerinde satış geliri (TL'nin yatay kalması durumunda) ve FAVÖK marjında yaklaşık 200-300bp'lık iyileşme beklenmektedir. Hisse bu beklentilere göre 6,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendirmiyoruz.

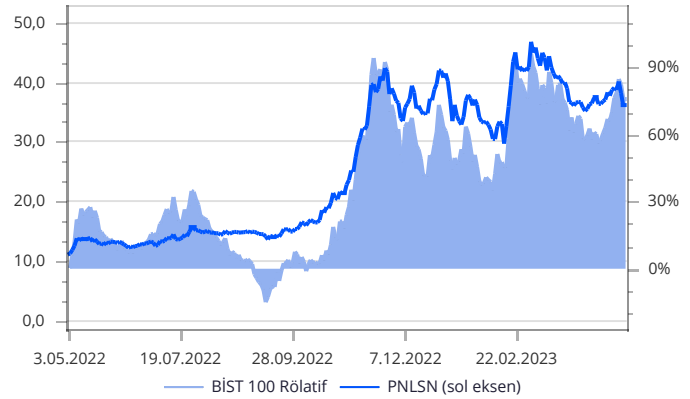
Öneri Yok

1Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	İNŞAAT MALZEMELERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PNLSN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	36,02			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	10,98-50,00			
Piyasa Değeri (milyon TL)	2.702			
Firma Değeri (milyon TL)	2.253			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	756			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	75			
Dolaşımdaki Paylar (%)	28,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	2%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	4%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	854	836	1.751	1.716
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	32.632	31.281	70.658	47.105
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	36,0-40,1	35,2-40,1	29,7-46,8	11,2-46,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	8	-10	227
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	20	12	76
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	31,12			
Recep Kaan Maşlak	25,27			
Serhat Maşlak	25,27			
Azımut Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	18,34			

Şirket Faaliyet Alanı

Panelsan Çati 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 Çati Cephe Sistemleri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 2004 yılında Ankara'da kurulmuştur.

Hisse Performansı



TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	179	450	151,7%	179	287	363	348	450	151,7%	29,4%
Brüt Kar	33	102	208,0%	33	52	64	50	102	208,0%	104,7%
Faaliyet Karı	27	88	228,6%	27	43	54	39	88	228,6%	126,5%
FAVÖK	28	89	221,6%	28	44	55	40	89	221,6%	121,0%
Net Kar	30	83	180,1%	30	41	57	47	83	180,1%	78,0%
Brüt Kar Marjı	18,6%	22,7%	416bp	18,6%	18,0%	17,6%	14,4%	22,7%	416bp	836bp
Faaliyet Kar Marjı	14,9%	19,5%	456bp	14,9%	15,0%	14,8%	11,1%	19,5%	456bp	835bp
FAVÖK Marjı	15,6%	19,9%	432bp	15,6%	15,4%	15,2%	11,6%	19,9%	432bp	823bp
Net Kar Marjı	16,7%	18,5%	188bp	16,7%	14,3%	15,6%	13,5%	18,5%	188bp	506bp
Net Borç	-197	-449	128,1%	-197	-184	-250	-292	-449	128,1%	53,7%
Net Borç/FAVÖK	-1,7	-2,0	15,82%	-1,7	-1,3	-1,5	-1,7	-2,0	15,82%	12,37%
Net Borç/Özkaynak	-0,6	-0,6	14,31%	-0,6	-0,5	-0,6	-0,5	-0,6	14,31%	36,36%

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.