

3Ç22 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %2,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %131,8 artışla 218.8 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %144,8 artışla 600.2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %19,1 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %171,0 artışla 60.8 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %228,4 artışla 193.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 742 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 171 baz puan artışla %27,8 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 821 baz puan artışla %32,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %22,17 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %299,0 artışla 73.4 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %415,8 artışla 237.8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net nakdi 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %5,7 düşüşle 280 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 219 mn TL satış geliri (yıllık: +%131,8; çeyreklik: +%2,5), 61 mn TL FAVÖK (yıllık: +%147; çeyreklik: +%19,1) ve 73 mn TL net kar (yıllık: +%299; çeyreklik: +%22,2) açıklamıştır. 3Ç22'de şirketin satış gelirleri artan fiyatlar ve satış hacimleri sonrası hem yıllık hem de çeyreklik olarak yükseliş kaydetmiştir. 3Ç21'de 34,7 milyon TL olan yurtdışı satış gelirleri yıllık %111 yükselişle 73,3 milyon TL'ye yükselmiştir (çeyreklik: +%12). Aynı zamanda yurtdışı satış gelirleri yıllık %144'lük artışla 145,7 milyon TL olmuştur (çeyreklik: +%12). Şirket 3Ç22'de çeyreklik %19,1 daralmayla 61 milyon TL FAVÖK elde etmiştir. FAVÖK marjı ise artan maliyetler sonrası çeyreklik 742bp'lık daralma ve yıllık 171bp'lık artış göstererek %27,8 olarak gerçekleşmiştir. 3Ç21'de 5,9 milyon TL, önceki çeyrekte 22,4 milyon TL olan net finansal gelirler, 3Ç22'de 28,6 milyon TL olmuştur. Böylelikle şirket 3. çeyrekte 73 milyon TL (2Ç22: +94 mn TL) net kar açıklamıştır. Şirketin net nakdi çeyreklik olarak azalış kaydetmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 15,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	245	600	144,8%	94	131	168	213	219	131,8%	2,5%
Brüt Kar	102	284	177,8%	39	64	83	107	94	140,0%	-11,6%
Faaliyet Karı	50	185	272,2%	22	40	55	72	58	164,6%	-20,0%
FAVÖK	59	194	228,4%	25	43	58	75	61	147,0%	-19,1%
Net Kar	46	238	415,8%	18	122	70	94	73	299,0%	-22,2%
Brüt Kar Marjı	41,7%	47,3%	562bp	41,6%	48,7%	49,3%	50,0%	43,1%	148bp	-689bp
Faaliyet Kar Marjı	20,3%	30,8%	1.056bp	23,1%	30,7%	32,8%	33,9%	26,4%	328bp	-745bp
FAVÖK Marjı	24,0%	32,2%	821bp	26,1%	32,7%	34,3%	35,2%	27,8%	171bp	-742bp
Net Kar Marjı	18,8%	39,6%	2.081bp	19,5%	93,0%	41,7%	44,2%	33,6%	1.406bp	-1.065bp
Net Borç	-218	-280	28,5%	-218	-363	-427	-297	-280	28,5%	-5,7%
Net Borç/FAVÖK	-2,3	-1,2	-48,03%	-2,3	-3,6	-2,9	-1,5	-1,2	-48,03%	-20,15%
Net Borç/Özkaynak	-0,5	-0,4	-13,97%	-0,5	-0,6	-0,7	-0,5	-0,4	-13,97%	-16,36%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

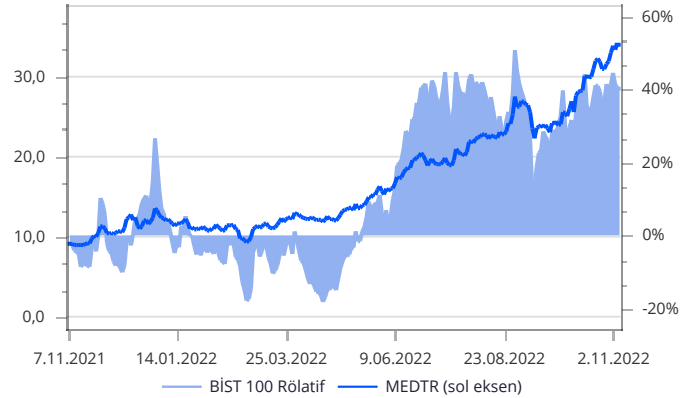
Öneri Yok

3Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	SAĞLIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	MEDTR:IS			
Fiyat (TL/hisse)	34,00			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	8,90-35,00			
Piyasa Değeri (milyon TL)	4.046			
Firma Değeri (milyon TL)	3.766			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	850			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	119			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	6%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	3%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	623	590	752	1.675
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	20.529	17.800	19.323	23.592
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	31,9-34,0	25,5-34,0	22,2-34,0	8,9-34,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	33	52	79	274
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	13	-1	3	40
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Atilla Sevinçli	56,40			
Mert Sevinçli	23,05			
Diğer	20,55			

Şirket Faaliyet Alanı

Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi, Türkiye'de tıbbi malzeme üretimi ve satışı yapmaktadır. Şirket, çift yönlü ve tek yönlü infüzyon sistemleri gibi infüzyon sistemleri sunmaktadır; emilebilir sütürler, emilemeyen sütürler ve hemostatik ürünler dahil cerrahi solüsyonlar; ve MedocOnco otomatik ilaç hazırlama sistemleri, Diana yarı otomatik ilaç hazırlama sistemleri ve ICU tıbbi kemoterapi ilaç dağıtım sistemlerini içeren kemoterapi hazırlama ve uygulama sistemleri. Altech bariyer krem, cerrahi tırnak fırçaları, el ve cilt antiseptikleri, cilt ve mukus antiseptiklerinden oluşan hastane ürünleri; ve solunum devreleri, solunum filtreleri, kateter bağlantısı ve gaz örnekleme hatları gibi solunum sistemleri ile aksesuarlar, maskeler ve konektörler. Şirket ayrıca ürünlerini 80 ülkeye ihraç etmektedir. Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 1983 yılında İzmir'de kurulmuştur.

Hisse Performansı



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.