

2Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %20,9 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %27,5 artışla 272.1 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %30,4 artışla 497.1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %28,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,9 düşüşle 72.2 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %3,2 düşüşle 128.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 150 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 866 baz puan düşüşle %26,5 olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 896 baz puan düşüşle %25,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %90,59 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,8 artışla 98.8 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %8,3 düşüşle 150.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net nakdi 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %12,6 düşüşle 290 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç23'de 272 mn TL satış geliri (kons: 263 mn TL) 72 mn TL FAVÖK (kons: 67 mn TL) ve 99 mn TL net kar (kons: 94 mn TL) açıklamıştır. 2Ç23'te şirketin satış gelirleri çeyreklik %21 hacim büyümesi ve ürün fiyatlarındaki artış sonrası çeyreklik %21, yıllık %28 artışla 272 milyon TL olmuştur. Yükselen döviz kurları şirketin gelirlerini pozitif yönde etkilemiştir. Şirket 2Ç23'te çeyreklik %28 yükselişle 72 milyon TL FAVÖK elde etmiştir. FAVÖK marjı çeyreklik 150bp'lık sınırlı artış göstererek %26,5 olarak gerçekleşmiştir. Maliyet baskısını minimumdur; varsa, personel maliyetleri burada ana sorun olarak görünmektedir. Önceki çeyrekte 14 milyon TL olan net finansal gelirler, 2Ç23'te 47 milyon TL olmuştur. Böylelikle şirket 2. çeyrekte 99 milyon TL (1Ç23: +52 mn TL) net kar açıklamıştır. Şirketin net nakdi çeyreklik olarak %13 azalış kaydetmiştir. Konsensüs beklentiler tek bir kurumdan gelmiştir. Dolayısıyla piyasa görüşünü ifade etmediği söyleyebiliriz. Hisse son 12 aylık verilere göre 19,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

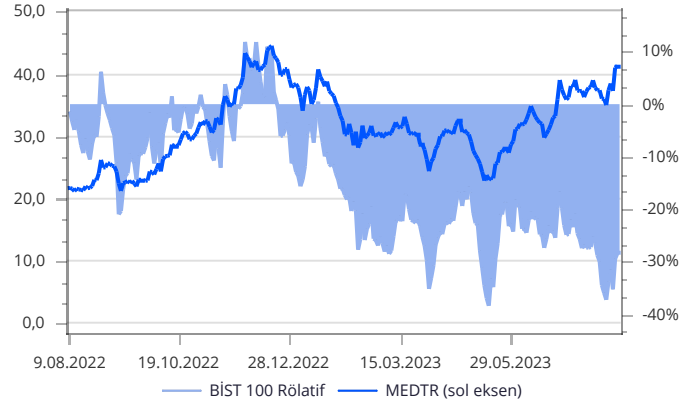
2Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri				
Sektör	SAĞLIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	MEDTR:IS			
Fiyat (TL/hisse)	41,30			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	20,58-45,94			
Piyasa Değeri (milyon TL)	4.915			
Firma Değeri (milyon TL)	4.625			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	1.032			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	119			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	5%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	4%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.363	872	632	653
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	52.682	33.116	21.777	20.440
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	37,3-41,3	35,0-41,3	22,9-41,3	21,2-44,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	14	70	44	90
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-5	4	-4	-28
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



TL mn	2022/06	2023/06	Δ	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	381	497	30,4%	213	219	206	225	272	27,5%	20,9%
Brüt Kar	189	229	21,0%	107	94	88	108	121	13,8%	12,3%
Faaliyet Karı	127	122	-4,5%	72	58	48	53	69	-5,1%	29,5%
FAVÖK	133	128	-3,2%	75	61	51	56	72	-3,9%	28,2%
Net Kar	164	151	-8,3%	94	73	59	52	99	4,8%	90,6%
Brüt Kar Marjı	49,7%	46,1%	-355bp	50,0%	43,1%	42,6%	48,0%	44,6%	-537bp	-340bp
Faaliyet Kar Marjı	33,4%	24,4%	-893bp	33,9%	26,4%	23,2%	23,5%	25,2%	-865bp	168bp
FAVÖK Marjı	34,8%	25,8%	-896bp	35,2%	27,8%	24,8%	25,0%	26,5%	-866bp	150bp
Net Kar Marjı	43,1%	30,3%	-1.278bp	44,2%	33,6%	28,8%	23,0%	36,3%	-788bp	1.328bp
Net Borç	-297	-290	-2,6%	-297	-280	-312	-331	-290	-2,6%	-12,6%
Net Borç/FAVÖK	-1,5	-1,2	-18,88%	-1,5	-1,2	-1,3	-1,4	-1,2	-18,88%	-11,51%
Net Borç/Özkaynak	-0,5	-0,3	-32,96%	-0,5	-0,4	-0,4	-0,4	-0,3	-32,96%	-10,23%

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.