

1Ç23 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %9,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %34,0 artışla 225 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %10,4 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,4 düşüşle 56.3 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 24 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 931 baz puan düşüşle %25,0 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %12,53 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %25,9 düşüşle 51.9 milyon TL olmuştur.

Net nakdi 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %6,0 artışla 331 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'de 225 mn TL satış geliri (kons: 224 mn TL), 56 mn TL FAVÖK (kons: 60 mn TL) ve 52 mn TL net kar (kons: 58 mn TL) açıklamıştır. 1Ç23'te şirketin satış gelirleri %27 hacim büyümesi ve ürün fiyatlarındaki artış sonrası çeyreklik %9, yıllık %34 artışla 225 milyon TL olmuştur. 1Ç22'de 108 milyon TL olan yurtdışı satış gelirleri yıllık %35 yükselişle 146 milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı zamanda yurtdışı satış gelirleri yıllık %33'lük artışla 79 milyon TL olmuştur. 1Ç22'de %64,3 olan uluslararası gelirlerin toplam gelirler içerisindeki payı 1Ç23'te %64,7 olmuştur. Şirket 1Ç23'te çeyreklik %10 yükselişle 56 milyon TL FAVÖK elde etmiştir. FAVÖK marjı çeyreklik 24bp'lık sınırlı artış göstererek %25 olarak gerçekleşmiştir. 1Ç22'deki stok etkisi, 1Ç23'te açıklanan rakamlar için yüksek baz anlamına gelmektedir. Maliyet baskısı minimumdur; varsa, personel maliyetleri burada ana sorun olarak görünmektedir. 1Ç22'de 33 milyon TL, önceki çeyrekte 12 milyon TL olan net finansal gelirler, 1Ç23'te 14 milyon TL olmuştur. Böylelikle şirket 1. çeyrekte 52 milyon TL (4Ç22: +59 mn TL) net kar açıklamıştır. Şirketin net nakdi çeyreklik olarak %6 artış kaydetmiştir. Konsensüs beklentiler tek bir kurumdan gelmiştir. Dolayısıyla piyasa görüşünü ifade etmediği söyleyebiliriz. Hisse son 12 aylık verilere göre 10,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendirmiyoruz.

Öneri Yok

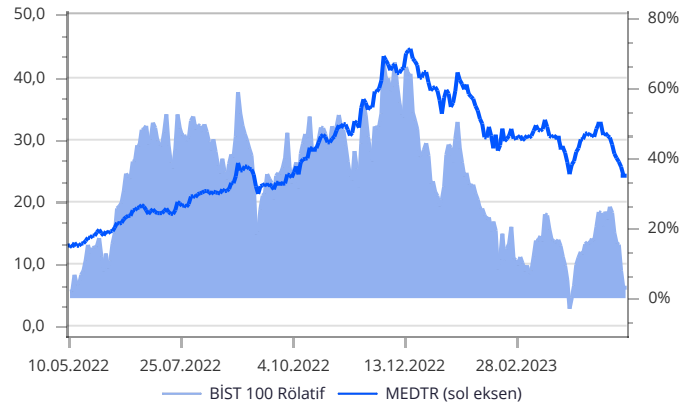
1Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri				
Sektör	SAĞLIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	MEDTR:IS			
Fiyat (TL/hisse)	24,30			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	12,62-45,94			
Piyasa Değeri (milyon TL)	2.892			
Firma Değeri (milyon TL)	2.561			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	607			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	119			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	4%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	7%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	496	407	554	841
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	12.902	11.889	16.593	20.661
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	24,3-27,7	24,3-32,5	24,3-33,1	12,7-44,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-19	-15	-35	88
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-9	-16	-28	3
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	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	168	225	34,0%	168	213	219	206	225	34,0%	9,3%
Brüt Kar	83	108	30,4%	83	107	94	88	108	30,4%	23,2%
Faaliyet Karı	55	53	-3,8%	55	72	58	48	53	-3,8%	10,6%
FAVÖK	58	56	-2,4%	58	75	61	51	56	-2,4%	10,4%
Net Kar	70	52	-25,9%	70	94	73	59	52	-25,9%	-12,5%
Brüt Kar Marjı	49,3%	48,0%	-132bp	49,3%	50,0%	43,1%	42,6%	48,0%	-132bp	539bp
Faaliyet Kar Marjı	32,8%	23,5%	-924bp	32,8%	33,9%	26,4%	23,2%	23,5%	-924bp	28bp
FAVÖK Marjı	34,3%	25,0%	-931bp	34,3%	35,2%	27,8%	24,8%	25,0%	-931bp	24bp
Net Kar Marjı	41,7%	23,0%	-1.865bp	41,7%	44,2%	33,6%	28,8%	23,0%	-1.865bp	-576bp
Net Borç	-427	-331	-22,4%	-427	-297	-280	-312	-331	-22,4%	6,0%
Net Borç/FAVÖK	-2,9	-1,4	-53,61%	-2,9	-1,5	-1,2	-1,3	-1,4	-53,61%	6,57%
Net Borç/Özkaynak	-0,7	-0,4	-43,99%	-0,7	-0,5	-0,4	-0,4	-0,4	-43,99%	6,25%

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.