

4Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %5,9 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %57,4 artışla 205.9 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net satışları %114,4 artışla 806 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %16,0 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %19,2 artışla 51 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre %140,3 artışla 244.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 298 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 796 baz puan düşüşle %24,8 olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre 327 baz puan artışla %30,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %19,25 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %51,3 düşüşle 59.3 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net karı %77,1 artışla 297 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net nakdi 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %11,5 artışla 312 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 4Ç22'de 206 mn TL satış geliri (kons: 206 mn TL), 51 mn TL FAVÖK (kons: 50 mn TL) ve 59 mn TL net kar (kons: 65 mn TL) açıklamıştır. 4Ç22'de şirketin satış gelirleri düşük uluslararası satış hacmi sonrası çeyreklik %5,9 gerilerken, yıllık %57,4 artışla 206 milyon TL olmuştur. 4Ç21'de 72,9 milyon TL olan yurtdışı satış gelirleri yıllık %62,7 yükselişle 118,6 milyon TL'ye yükselmiştir (çeyreklik: -%18,6). Aynı zamanda yurtdışı satış gelirleri yıllık %50,8'lik artışla 87,4 milyon TL olmuştur (çeyreklik: +%19,2). Şirket 4Ç22'de çeyreklik %16 daralma ile 51 milyon TL FAVÖK elde etmiştir. FAVÖK marjı ise artan maliyetler ve genel yönetim giderleri sonrası çeyreklik 298bp'lık ve yıllık 796bp'lık daralma göstererek %24,8 olarak gerçekleşmiştir. 4Ç21'de 104,6 milyon TL, önceki çeyrekte 28,4 milyon TL olan net finansal gelirler, 4Ç22'de 11,9 milyon TL olmuştur. Böylelikle şirket 4. çeyrekte 59 milyon TL (3Ç22: +73 mn TL) net kar açıklamıştır. 2022 yıl sonu itibarıyla şirketin TL cinsinden olmayan borçları, toplam kredilerinin %16'sını oluşturmaktadır. Şirketin net nakdi çeyreklik olarak artış kaydetmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 14,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

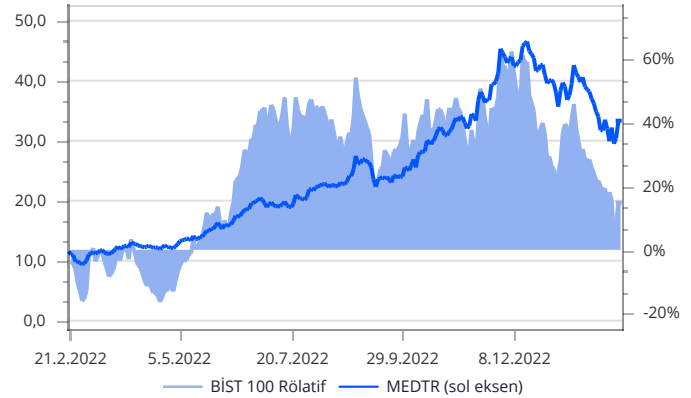
Öneri Yok

4Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	SAĞLIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	MEDTR:IS			
Fiyat (TL/hisse)	33,20			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	9,08-48,08			
Piyasa Değeri (milyon TL)	3.951			
Firma Değeri (milyon TL)	3.638			
Filial Dolaşım PD (milyon TL)	830			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	119			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	6%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	5%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	736	652	602	1.036
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	23.172	22.193	23.477	21.261
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	29,5-33,2	29,5-39,0	29,5-46,6	9,3-46,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-18	-9	4	190
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-13	-19	-20	15
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	2021/12	2022/12	Δ	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	376	806	114,4%	131	168	213	219	206	57,4%	-5,9%
Brüt Kar	166	371	124,1%	64	83	107	94	88	37,8%	-6,9%
Faaliyet Karı	90	233	159,2%	40	55	72	58	48	19,2%	-17,2%
FAVÖK	102	245	140,3%	43	58	75	61	51	19,2%	-16,0%
Net Kar	168	297	77,1%	122	70	94	73	59	-51,3%	-19,3%
Brüt Kar Marjı	44,1%	46,1%	199bp	48,7%	49,3%	50,0%	43,1%	42,6%	-607bp	-47bp
Faaliyet Kar Marjı	23,9%	28,9%	499bp	30,7%	32,8%	33,9%	26,4%	23,2%	-746bp	-316bp
FAVÖK Marjı	27,1%	30,3%	327bp	32,7%	34,3%	35,2%	27,8%	24,8%	-796bp	-298bp
Net Kar Marjı	44,6%	36,9%	-776bp	93,0%	41,7%	44,2%	33,6%	28,8%	-6,421bp	-475bp
Net Borç	-363	-312	-14,0%	-363	-427	-297	-280	-312	-14,0%	11,5%
Net Borç/FAVÖK	-3,6	-1,3	-64,23%	-3,6	-2,9	-1,5	-1,2	-1,3	-64,23%	7,71%
Net Borç/Özkaynak	-0,6	-0,4	-44,82%	-0,6	-0,7	-0,5	-0,4	-0,4	-44,82%	-15,96%

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.