

3Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Son satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %26,1 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %56,9 artışla 343.2 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %40,0 artışla 840.4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %51,7 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %80,2 artışla 109.5 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %23,0 artışla 238 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 537 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 413 baz puan artışla %31,9 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 392 baz puan düşüşle %28,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %21,67 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %63,8 artışla 120.2 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %13,9 artışla 270.9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net nakdi 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %9,9 artışla 318 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç23'de 343 mn TL satış geliri (kons: 345 mn TL; yıllık: +%57), 109 mn TL FAVÖK (kons: 107 mn TL; yıllık: +%80) ve 120 mn TL net kar (kons: 123 mn TL; yıllık: +%64) açıklamıştır. 3Ç23'te şirketin satış gelirleri hacim büyümesi ve ürün fiyatlarındaki artış sonrası çeyreklik %26, yıllık %57 artışla 343 milyon TL olmuştur. Şirket 3Ç23'te yıllık %80 yükselişle 109 milyon TL FAVÖK elde etmiştir. FAVÖK marjı çeyreklik 537bp'lık artış göstererek %31,9 olarak gerçekleşmiştir. Göreceli olarak yüksek USD/TL kuru, personel giderlerinden kaynaklanan maliyet baskısını hafifletmiş görünmektedir. Önceki çeyrekte 47 milyon TL olan net finansal gelirler, 3Ç23'te 4 milyon TL olmuştur. Böylelikle şirket 3. çeyrekte 120 milyon TL (2Ç23: +99 mn TL) net kar açıklamıştır. Şirketin net nakdi çeyreklik olarak %10 artış kaydetmiştir. Sonuçlar beklentilere paralel olup, gelişim kaydeden marjlar ile güçlüdür. Hisse son 12 aylık verilere göre 15,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

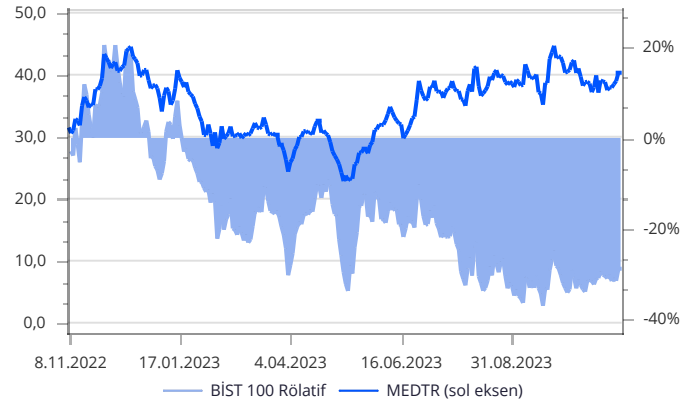
3Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri				
Sektör	SAĞLIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	MEDTR:IS			
Fiyat (TL/hisse)	40,30			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	21,24-47,66			
Piyasa Değeri (milyon TL)	4.796			
Firma Değeri (milyon TL)	4.477			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	1.007			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	119			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	3%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	5%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	804	1.070	1.343	793
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	31.005	42.818	54.397	29.347
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	38,0-40,3	37,1-42,3	35,2-44,7	22,9-44,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-1	-2	11	28
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	7	-8	-12	-29
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	2022/09	2023/09	Δ	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	600	840	40,0%	219	206	225	272	343	56,9%	26,1%
Brüt Kar	284	407	43,3%	94	88	108	121	177	88,0%	46,0%
Faaliyet Karı	185	227	22,7%	58	48	53	69	105	82,6%	53,8%
FAVÖK	194	238	23,0%	61	51	56	72	109	80,2%	51,7%
Net Kar	238	271	13,9%	73	59	52	99	120	63,8%	21,7%
Brüt Kar Marjı	47,3%	48,4%	110bp	43,1%	42,6%	48,0%	44,6%	51,6%	855bp	703bp
Faaliyet Kar Marjı	30,8%	27,0%	-382bp	26,4%	23,2%	23,5%	25,2%	30,7%	433bp	553bp
FAVÖK Marjı	32,2%	28,3%	-392bp	27,8%	24,8%	25,0%	26,5%	31,9%	413bp	537bp
Net Kar Marjı	39,6%	32,2%	-738bp	33,6%	28,8%	23,0%	36,3%	35,0%	148bp	-129bp
Net Borç	-280	-318	13,5%	-280	-312	-331	-290	-318	13,5%	9,9%
Net Borç/FAVÖK	-1,2	-1,1	-7,16%	-1,2	-1,3	-1,4	-1,2	-1,1	-7,16%	-8,61%
Net Borç/Özkaynak	-0,4	-0,3	-23,20%	-0,4	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3	-23,20%	-4,18%

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.