

2Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %27,1 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %174,6 artışla 213.4 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %153,0 artışla 381.4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %30,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %268,5 artışla 75.1 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %286,7 artışla 132.8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 84 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 897 baz puan artışla %35,2 olmuştur. 2022 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 1.204 baz puan artışla %34,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %34,72 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %484,7 artışla 94.3 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %493,4 artışla 164.3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net nakdi 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %30,4 düşüşle 297 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç22'de 213 mn TL satış geliri (yıllık: +%174,6; çeyreklik: +%27,1), 75 mn TL FAVÖK (yıllık +%268,5; çeyreklik: +%30,2) ve 94 mn TL net kar (yıllık: +%484,7; çeyreklik: +%34,7) açıklamıştır. 2Ç22'de şirketin satış gelirleri artan fiyatlar ve satış hacimleri sonrası hem yıllık hem de çeyreklik olarak yükseliş kaydetmiştir. 2Ç21'de 36,4 milyon TL olan yurtiçi satış gelirleri yıllık %129 yükselişle 83,2 milyon TL'ye yükselmiştir (çeyreklik: +%39). Aynı zamanda yurtdışı satış gelirleri %215'lik artışla 130,3 milyon TL olmuştur (çeyreklik: +%20). Şirket 2Ç22'de çeyreklik %30 büyümeyle 75 milyon TL FAVÖK elde etmiştir. FAVÖK marjı ise brüt kar marjındaki ve daha olumlu operasyonel yönetim sonrası yıllık 897bp'lık artışla %35,2 olarak gerçekleşmiştir. 2Ç21'de 3,6 milyon TL, önceki çeyrekte 33,4 milyon TL olan net finansal gelirler, 2Ç22'de 22,4 milyon TL olmuştur. Böylelikle şirket 2. çeyrekte 94 milyon TL (1Ç22: +70 mn TL) net kar açıklamıştır. Şirketin net nakdi çeyreklik olarak azalış kaydetmiştir. Bu rakamlarla, 2022 yılı için 677-789 milyon TL olarak açıklanan gelir beklentisi, alt sınıra göre %113 ve üst sınıra göre %97 olarak gerçekleşmiştir. Aynı zamanda, 2022 yılı için beklenen FAVÖK 183-214 milyon TL iken, alt sınıra göre %145 ve üst sınıra göre %124 oranında gerçekleşmiştir. Sonuç olarak şirketin yıl sonu FAVÖK marjı beklentisi %27-28 aralığında olup, 1Y22'de %34,8 olarak açıklanmıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 12,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

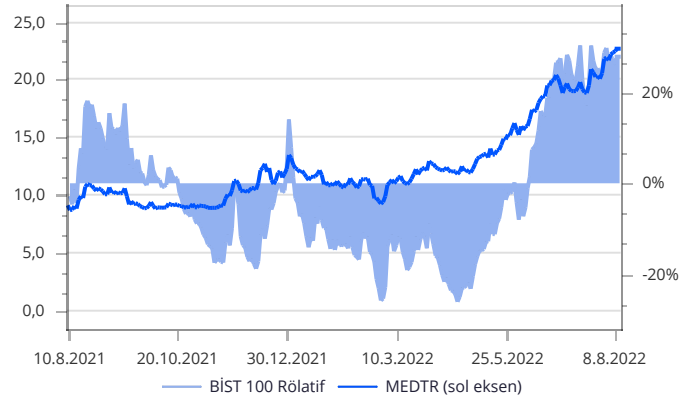
2Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri				
Sektör	SAĞLIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	MEDTR:IS			
Fiyat (TL/hisse)	22,70			
Hedef Fiyat(12A, TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	8,41-24,42			
Piyasa Değeri (milyon TL)	2.701			
Firma Değeri (milyon TL)	2.404			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	567			
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)	893	958	1.345	2.469
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	20.251	19.905	23.030	28.582
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	21,7-22,7	18,9-22,7	13,3-22,7	8,7-22,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	19	67	87	148
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4	50	60	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 örneklemme 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.