

Finansal Değerlendirme

Meditera <MEDTR>

Sağlık

Meditera'nın 2025 yılının ilk yarısında elde ettiği hasılat, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %10,41 artışla 1.2 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar, %18,6 azalarak 403 milyon TL'ye ulaşırken, esas faaliyet karı %145,6 azalışla 74 milyon TL olarak gerçekleşti. Net dönem zarar olarak açıklanarak geçen senenin 51 milyon net karı %290 azalışla, -97 milyon TL seviyesinde kaydedildi.

2025 yılının ikinci çeyreğinde Meditera'nın hasılatı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %23,9 artarak 619 milyon TL'ye yükseldi. Brüt kar %3,3 azalış ile 203 milyon TL'ye, esas faaliyet karı %34 artışla 52 milyon TL'ye ulaştı. Net dönem zarar açıl原因 şirket geçen senenin 35 milyon TL kara nazaran bu sene %159,3 azalış ile -21 milyon TL olarak gerçekleşti.

Şirket, maliyetlerde enflasyon kaynaklı artış yaşamasına rağmen, dönem içerisinde hem yurt içi hem de yurt dışı satış hacimlerindeki yükselişin etkisiyle brüt kar tarafında sınırlı bir gerileme kaydetti. Faaliyet giderleri tarafında kur farkı giderleri ile reeskont faiz giderlerinde belirgin bir artış gözlemlendi. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarda zarar büyürken, özellikle S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.'nin geçen yıl aynı dönemde 2,5 milyon TL olan zararı bu dönemde 16 milyon TL'ye yükselerek konsolide karlılığı olumsuz etkiledi. Vergi giderlerinin yüksek seyretmesi — burada hem ertelenmiş vergi gideri hem de sürdürülen vergi giderindeki artış etkili oldu — şirketin dönem sonunda net zarar açıklamasında belirleyici faktörlerden biri oldu.

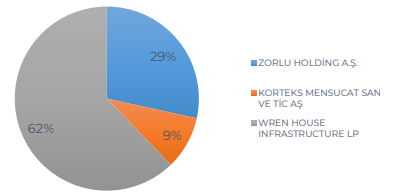
Operasyonel tarafta satış hacmindeki artış, şirketin talep tarafında güçlü bir konumda olduğunu gösterirken; enflasyon, enerji maliyetleri, kur farkı ve finansman giderlerindeki artış karlılık üzerinde baskı oluşturuyor. Bu maliyet baskısının kontrol altına alınamaması durumunda mevcut büyümenin sürdürülebilirliği risk altına girebilir.

Açıklanan finansalların hisse üzerine baskı yaratmasını bekliyoruz

Şirket Bilgileri

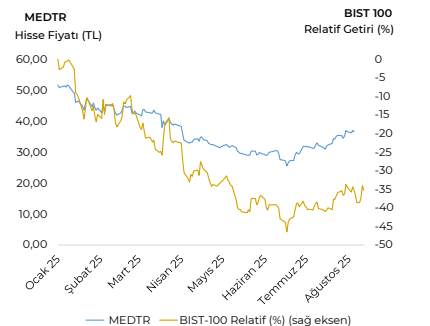
Hisse Kodu	MEDTR
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	36,84
5Y En Yüksek	54,87
5Y En Düşük	25,46
Hisse Adedi (mn)	119,00
Fiili Dolaşım Hisse Adedi	20,58
Piyasa Değeri (TL mn)	4.383,96
Piyasa Değeri (USD mn)	107,88
Finansal Borç (TL mn)	50
Finansal Borç (USD mn)	1
3A OİH (USD mn)	0,68
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,03%
F / K	
Güncel	0,00
6 Aylık Ortalama	68,44
1 Yıllık Ortalama	125,49
PD/DD	
Güncel	1,73
6 Aylık Ortalama	1,96
1 Yıllık Ortalama	2,60

Ortalık Yapısı



Özet Finansallar

MEDTR (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Hasılat	2.446	2.444	1.137	1.256
FAVÖK	622	446	229	147
Net Kar	44	86	52	-94
Özkaynaklar	2.483	2.602	2.537	2.532



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 2625
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz.