

## 1Ç23 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %15,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %102,0 artışla 306.5 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %9,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %56,8 artışla 58.5 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 110 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 550 baz puan düşüşle %19,1 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %34,68 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %26,3 artışla 33.7 milyon TL olmuştur.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %2,5 düşüşle 330 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'de 306 mn TL satış geliri (Gedik: 225 mn TL; yıllık: +102), 59 mn TL FAVÖK (Gedik: 51 mn TL; yıllık: +%57) ve 34 mn TL net kar (Gedik: 29 mn TL; yıllık: +%26) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri, 1Ç23'te artan sağlık ve medikal turizm gelirleri sonrası yıllık %102, çeyreklik %16 artışla 306 milyon TL'ye ulaşmıştır. 1Ç23'te FAVÖK yıllık %57 ve çeyreklik %9 yükselişle 59 milyon TL olurken, FAVÖK marjı çeyreklik 110bp düşüş (yıllık: -550bp) kaydederek %19,1 olmuştur. Marjların genel olarak daralma kaydettiği söylenebilir. Önceki çeyrekte 14,7 milyon TL olan net finansal giderler, 1Ç23'te 16,7 milyon TL ile net karı baskılamıştır. Şirket 1Ç23'te çeyreklik %35 azalışla 34 milyon TL net kar açıklamıştır (yıllık: +%26). Net borcu çeyreklik olarak yatay kalarak 330 milyon TL olmuştur. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 4,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	152	306	102,0%	152	195	233	265	306	102,0%	15,5%
Brüt Kar	40	63	56,2%	40	36	45	56	63	56,2%	12,1%
Faaliyet Karı	30	43	43,0%	30	24	31	39	43	43,0%	10,1%
FAVÖK	37	59	56,8%	37	38	44	54	59	56,8%	9,2%
Net Kar	27	34	26,3%	27	18	21	52	34	26,3%	-34,7%
Brüt Kar Marjı	26,4%	20,4%	-599bp	26,4%	18,2%	19,3%	21,0%	20,4%	-599bp	-63bp
Faaliyet Kar Marjı	19,8%	14,1%	-580bp	19,8%	12,4%	13,4%	14,7%	14,1%	-580bp	-69bp
FAVÖK Marjı	24,6%	19,1%	-550bp	24,6%	19,3%	19,0%	20,2%	19,1%	-550bp	-110bp
Net Kar Marjı	17,6%	11,0%	-660bp	17,6%	9,4%	9,0%	19,5%	11,0%	-660bp	-846bp
Net Borç	132	330	150,4%	132	310	338	338	330	150,4%	-2,5%
Net Borç/FAVÖK	1,0	1,7	67,06%	1,0	2,1	2,1	2,0	1,7	67,06%	-13,12%
Net Borç/Özkaynak	0,6	0,9	59,96%	0,6	1,3	1,4	1,0	0,9	59,96%	-10,68%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

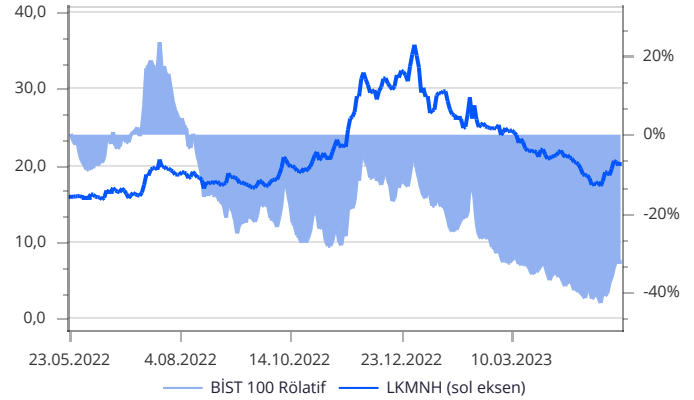
## Endekse Paralel Getiri

1Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	SAĞLIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	LKMNH:TI/LKMNH:IS			
Fiyat (TL/hisse)	20,14			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	35,16			
Potansiyel Getiri	%75			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	15,45-37,30			
Piyasa Değeri (milyon TL)	725			
Firma Değeri (milyon TL)	1.055			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	479			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	36			
Dolaşımdaki Paylar (%)	66,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	10%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	15%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	440	455	466	729
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	8.800	8.568	10.074	16.853
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	19,6-20,6	17,3-20,6	17,3-25,3	15,6-35,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-1	-19	-29	27
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	11	-8	-14	-32
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	94,98			
Swedbank Robur Osteuropafond	5,02			

## Şirket Faaliyet Alanı

Tıbbi Sağlık Hizmetleri

## 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.