

3Ç23 Finansal Sonuçları

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

Son satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %32,8 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %81,4 artışla 422.2 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %80,5 artışla 1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %23,7 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %82,3 artışla 80.8 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %71,4 artışla 204.6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 141 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 10 baz puan artışla %19,1 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 104 baz puan düşüşle %19,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %87,81 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %52,3 artışla 31.7 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %24,9 artışla 82.4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %5,3 artışla 461 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç23'de 422 mn TL satış geliri (kons: 373 mn TL/Gedik: 375 mn TL) 81 mn TL FAVÖK (kons: 72 mn TL/Gedik: 72 mn TL) ve 32 mn TL net kar (kons: 26 mn TL/Gedik: 22 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri, 3Ç23'te yıllık %81, çeyreklik %33 artışla 422 milyon TL ile beklentilerin üzerinde açıklanmıştır. 3Ç23'te FAVÖK yıllık %82 ve çeyreklik %24 yükselişle 81 milyon TL olurken, FAVÖK marjı çeyreklik 141bp azalış (yıllık: +10bp) kaydederek %19,1 olmuştur. Genel olarak marjların korunduğu söylenebilir. Önceki çeyrekte 17 milyon TL olan net finansal giderler, 3Ç23'te 27 milyon TL ile net karı baskılamıştır. Şirket 3Ç23'te çeyreklik %88 artışla 32 milyon TL net kar açıklamıştır (yıllık: +%52). Net borcu çeyreklik olarak %5 yükselişle 461 milyon TL olmuştur. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 7,4x FD/FAVÖK ve 2024 yılı beklentilerine göre 4,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz

TL mn	2022/09	2023/09	Δ	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	580	1.046	80,5%	233	265	306	318	422	81,4%	32,8%
Brüt Kar	120	220	82,8%	45	56	63	67	91	102,6%	36,2%
Faaliyet Karı	85	154	80,6%	31	39	43	47	65	108,3%	39,2%
FAVÖK	119	205	71,4%	44	54	59	65	81	82,3%	23,7%
Net Kar	66	82	24,9%	21	52	34	17	32	52,3%	87,8%
Brüt Kar Marjı	20,8%	21,1%	27bp	19,3%	21,0%	20,4%	21,0%	21,5%	226bp	53bp
Faaliyet Kar Marjı	14,7%	14,7%	1bp	13,4%	14,7%	14,1%	14,6%	15,3%	198bp	71bp
FAVÖK Marjı	20,6%	19,6%	-104bp	19,0%	20,2%	19,1%	20,5%	19,1%	10bp	-141bp
Net Kar Marjı	11,4%	7,9%	-350bp	9,0%	19,5%	11,0%	5,3%	7,5%	-143bp	220bp
Net Borç	338	461	36,7%	338	338	330	438	461	36,7%	5,3%
Net Borç/FAVÖK	2,1	1,8	-16,00%	2,1	2,0	1,7	2,0	1,8	-16,00%	-9,57%
Net Borç/Özkaynak	1,4	1,1	-23,90%	1,4	1,0	0,9	1,1	1,1	-23,90%	-5,11%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

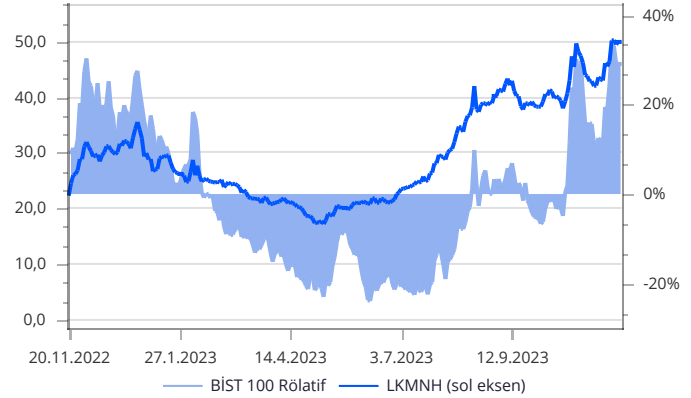
3Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	SAĞLIK			
Sektör	SAĞLIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	LKMNH:TI/LKMNH:IS			
Fiyat (TL/hisse)	49,98			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	47,58			
Potansiyel Getiri	%5			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	17,04-52,05			
Piyasa Değeri (milyon TL)	1.799			
Firma Değeri (milyon TL)	2.261			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	1.188			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	36			
Dolaşımdaki Paylar (%)	66,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	5%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	6%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	698	647	818	754
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	33.451	30.021	34.366	23.563
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	46,4-50,3	42,0-50,3	37,4-50,3	17,2-50,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	10	32	90	124
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	5	26	62	29
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.