

## 2Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %3,7 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %62,7 artışla 317.8 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %79,9 artışla 624.3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %11,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %72,9 artışla 65.3 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %64,9 artışla 123.8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 144 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 120 baz puan artışla %20,5 olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 181 baz puan düşüşle %19,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %49,93 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %8,1 düşüşle 16.9 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %12,3 artışla 50.6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %32,9 artışla 438 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç23'de 318 mn TL satış geliri (kons: 329 mn TL/Gedik: 310 mn TL) 65 mn TL FAVÖK (kons: 64 mn TL/Gedik: 54 mn TL) ve 17 mn TL net kar (kons: 35 mn TL/Gedik: 22 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri, 2Ç23'te yıllık %63, çeyreklik %4 artışla 318 milyon TL ile beklentilerin altında kalmıştır. 2Ç23'te FAVÖK yıllık %73 ve çeyreklik %12 yükselişle 65 milyon TL olurken, FAVÖK marjı ılımlı bir iyileşmeyle çeyreklik 144bp artış (yıllık: +120bp) kaydederek %20,5 olmuştur. Önceki çeyrekte 16,7 milyon TL olan net finansal giderler, 2Ç23'te 17,0 milyon TL ile net karı baskılamıştır. Şirket 2Ç23'te çeyreklik %50 azalışla 17 milyon TL net kar açıklamıştır (yıllık: -%8). Net borcu çeyreklik olarak %33 yükselişle 437 milyon TL olmuştur. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 6,4x FD/FAVÖK ve 2024 yılı beklentilerine göre 5,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/06	2023/06	Δ	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	347	624	79,9%	195	233	265	306	318	62,7%	3,7%
Brüt Kar	76	129	71,1%	36	45	56	63	67	87,8%	6,8%
Faaliyet Karı	54	90	64,8%	24	31	39	43	47	92,0%	8,0%
FAVÖK	75	124	64,9%	38	44	54	59	65	72,9%	11,5%
Net Kar	45	51	12,3%	18	21	52	34	17	-8,1%	-49,9%
Brüt Kar Marjı	21,8%	20,7%	-107bp	18,2%	19,3%	21,0%	20,4%	21,0%	281bp	61bp
Faaliyet Kar Marjı	15,7%	14,3%	-131bp	12,4%	13,4%	14,7%	14,1%	14,6%	223bp	58bp
FAVÖK Marjı	21,6%	19,8%	-181bp	19,3%	19,0%	20,2%	19,1%	20,5%	120bp	144bp
Net Kar Marjı	13,0%	8,1%	-489bp	9,4%	9,0%	19,5%	11,0%	5,3%	-410bp	-569bp
Net Borç	310	438	41,4%	310	338	338	330	438	41,4%	32,9%
Net Borç/FAVÖK	2,1	2,0	-8,01%	2,1	2,1	2,0	1,7	2,0	-8,01%	16,42%
Net Borç/Özkaynak	1,3	1,1	-9,31%	1,3	1,4	1,0	0,9	1,1	-9,31%	26,55%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Gözden Geçiriliyor

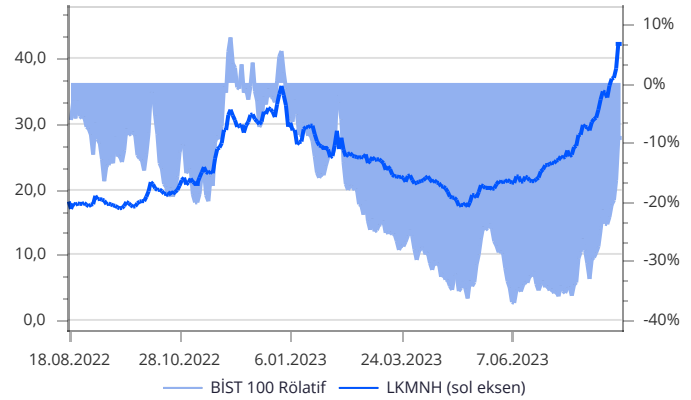
## 2Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	
Sektör	SAĞLIK
Bloomberg / Reuters Kodu	LKMNH:TI/LKMNH:IS
Fiyat (TL/hisse)	42,24
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Gözden Geçiriliyor
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	16,32-42,24
Piyasa Değeri (milyon TL)	1.521
Firma Değeri (milyon TL)	1.959
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	1.004
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	36
Dolaşımdaki Paylar (%)	66,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	5%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	10%
İşlem Hacmi	1H 1A 3A 12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.249 839 739 834
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	49.830 27.496 19.730 20.360
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	35,8-42,2 25,0-42,2 20,0-42,2 17,0-42,2
Hisse Performans (%)	1A 3A 6A 12A
Nominal Getiri	69 107 102 133
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	38 20 30 -9
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.