

4Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %14,0 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %93,1 artışla 265.3 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net satışları %86,4 artışla 845.1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %21,0 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %36,5 artışla 53.6 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre %51,8 artışla 173 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 117 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 837 baz puan düşüşle %20,2 olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre 466 baz puan düşüşle %20,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %147,93 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %88,6 artışla 51.7 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net karı %67,5 artışla 117.6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,1 düşüşle 338 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 4Ç22'de 265 mn TL satış geliri (Gedik: 248 mn TL; yıllık: +%93), 54 mn TL FAVÖK (Gedik: 56 mn TL; yıllık: +%36,5) ve 52 mn TL net kar (Gedik: 32 mn TL; yıllık: +%88,6) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri, 4Ç22'de artan sağlık ve medikal turizm gelirleri sonrası yıllık %93,1, çeyreklik %14,0 artışla 265 milyon TL'ye ulaşmıştır. 4Ç22'de FAVÖK yıllık %36,5 ve çeyreklik %21 yükselişle 54 milyon TL olurken, FAVÖK marjı çeyreklik 117bp genişleme (yılılık: -837bp) ile %20,2 olmuştur. Marjların genel olarak iyileşme kaydettiği söylenebilir. Önceki çeyrekte 14,2 milyon TL olan net finansal giderler, 4Ç22'de 14,7 milyon TL ile net karı baskılamıştır. Şirket 4Ç22'de çeyreklik %88,6 yükselişle 52 milyon TL net kar açıklamıştır. Net borcu çeyreklik olarak yatay kalarak 338 milyon TL olmuştur. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 4,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/12	2022/12	Δ	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	453	845	86,4%	137	152	195	233	265	93,1%	14,0%
Brüt Kar	114	176	54,2%	39	40	36	45	56	43,9%	24,3%
Faaliyet Karı	89	125	39,9%	33	30	24	31	39	20,2%	25,8%
FAVÖK	114	173	51,8%	39	37	38	44	54	36,5%	21,0%
Net Kar	70	118	67,5%	27	27	18	21	52	88,6%	147,9%
Brüt Kar Marjı	25,2%	20,9%	-435bp	28,2%	26,4%	18,2%	19,3%	21,0%	-718bp	175bp
Faaliyet Kar Marjı	19,6%	14,7%	-490bp	23,7%	19,8%	12,4%	13,4%	14,7%	-894bp	138bp
FAVÖK Marjı	25,1%	20,5%	-466bp	28,6%	24,6%	19,3%	19,0%	20,2%	-837bp	117bp
Net Kar Marjı	15,5%	13,9%	-157bp	19,9%	17,6%	9,4%	9,0%	19,5%	-46bp	1.052bp
Net Borç	125	338	170,3%	125	132	310	338	338	170,3%	0,1%
Net Borç/FAVÖK	1,1	2,0	78,08%	1,1	1,0	2,1	2,1	2,0	78,08%	-8,16%
Net Borç/Özkaynak	0,6	1,0	79,83%	0,6	0,6	1,3	1,4	1,0	79,83%	-29,05%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

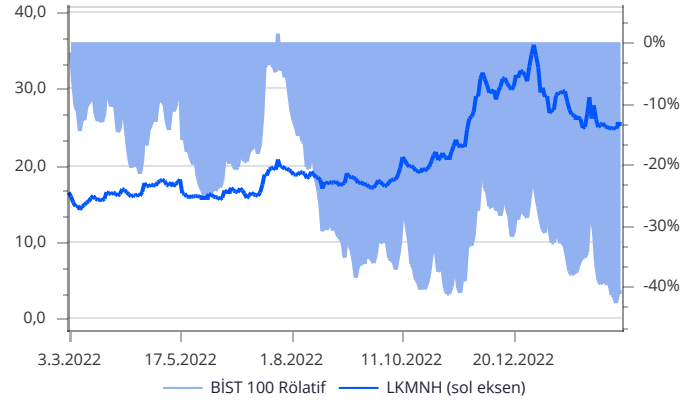
4Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri				
Sektör	SAĞLIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	LKMNH:TI/LKMNH:IS			
Fiyat (TL/hisse)	25,30			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	35,16			
Potansiyel Getiri	%39			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	14,12-37,30			
Piyasa Değeri (milyon TL)	911			
Firma Değeri (milyon TL)	1.249			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	601			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	36			
Dolaşımdaki Paylar (%)	66,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	15%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	13%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	382	361	681	713
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	9.648	9.349	20.581	16.097
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	24,8-25,3	24,8-28,9	24,8-35,8	14,2-35,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-5	-17	20	54
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-10	-22	-6	-41
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	94,74			
Swedbank Robur Osteuropafond	5,26			

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.