

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,86 artışla 708 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %38,01 artışla 178 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 550 baz puan artışla %25,2 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 19 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 10 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 708 mn TL satış geliri (yıllık: +%8); 178 mn TL FAVÖK (yıllık: +%38) ve 10 mn TL net kar (3Ç23: -19 mn TL) açıklamıştır. Reel anlamda satış gelirleri, sağlık gelirlerindeki yatay büyüme, yüksek hayvancılık gelirleri (gelir kompozisyonu açısından hala düşük olmasına rağmen) ve yüksek lojistik gelirleri sayesinde %8 artışla 708 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin brüt kar marjı 490bp'lık genişlemeyle %19,1 olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle FAVÖK 3Ç24'te yıllık bazda %38 artmıştır (2Ç24: % 20,5, 3Ç23: %19,7). Yatırım harcamaları 3Ç24'te 66 milyon TL olurken (3Ç23: 54 mn TL), net borç yıllık %79 artışla 826 milyon TL'ye (1,4x FAVÖK) ulaşmış ve yönetilebilir durumdadır. Şirket, 3Ç23'teki 19 milyon TL net zarara kıyasla, 3Ç24'te 10 milyon TL net kar elde etmiştir. Faaliyetlerden elde edilen net nakit, önceki çeyrekteki negatif 18 milyon TL ve 3Ç23'teki 157 milyon TL'ye kıyasla 98 milyon TL olarak gerçekleşti. Hisse son 12 aylık verilere göre 7,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini yıllık bazda net zarardan net kara dönüş ve artan marjlar nedeniyle pozitif olarak değerlendiriyoruz

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.893	2.081	%9,9	656	729	644	708	%7,9	%10,0
Brüt Kâr	278	331	%19,0	93	113	83	135	%45,2	%61,6
Faaliyet Kârı	149	191	%28,6	47	62	41	89	%88,3	%119,0
FAVÖK	361	459	%26,9	129	149	132	178	%38,0	%35,2
Net Parasal Pozisyon	224	282	%25,6	58	209	38	35	-%39,7	-%8,2
Net Kâr	44	136	%209,7	-19	89	38	10	-	-%73,6
Brüt Kâr Marjı	%14,7	%15,9	122bp	%14,2	%15,5	%13,0	%19,1	490bp	609bp
Faaliyet Marjı	%7,9	%9,2	134bp	%7,2	%8,5	%6,3	%12,6	536bp	625bp
FAVÖK Marjı	%19,1	%22,0	296bp	%19,7	%20,4	%20,5	%25,2	550bp	469bp
Net Kâr Marjı	%2,3	%6,6	423bp	-%3,0	%12,1	%5,9	%1,4	438bp	-448bp
Net Borç	461	826	%79,0	461	568	718	826	%79,0	%15,0
Net Döviz Pozisyonu	3	-116	-	3	7	-109	-116	-	-%6,8
Net Borç/FAVÖK	0,8	1,4	%81,6	0,8	1,2	1,4	1,4	%81,6	-%0,6

Enfasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	SAĞLIK
Bloomberg / Reuters Kodu	LKMNH:TI/LKMNH:IS
Fiyat (TL/hisse)	17,22
Hedef Fiyat	17
Potansiyel Getiri	-%1,28
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	7,17-19,12
Piyasa Değeri(milyon TL)	3.720
Firma Değeri(milyon TL)	4.545
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.455
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	216
Dolaşımdaki Paylar (%)	66,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%7,58
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,67

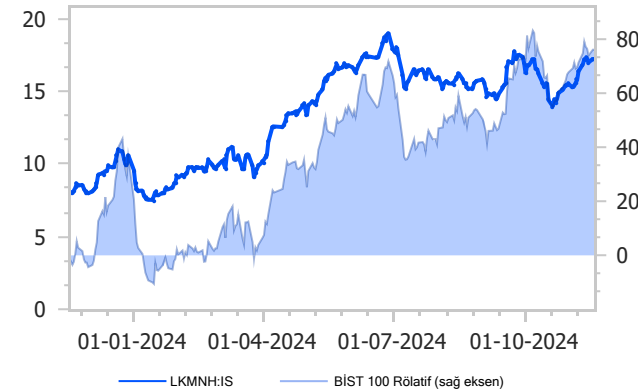
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	744	939	2.295	3.324
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	12.705	14.529	36.357	41.301
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	17,0-17,3	14,0-17,3	14,0-17,8	7,5-19,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	20	9	7	111
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	12	16	21	76

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	75,68
MUSTAFA SARIOĞLU	7,7
NAZIM BİLGİN	5,94
CÜNEYT AYDIN	5,42
CELİL GÖÇER	5,26

Şirket Faaliyet Alanı

Tıbbi Sağlık Hizmetleri

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 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.