

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %14,3 artışla 1.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %18,7 artışla 359.3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 71 baz puan artışla %19,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %1,7 artışla 322.2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 1.896 m TL satış geliri (yıllık: reel +%14), 359 m TL FAVÖK (yıllık: reel +%19) ve 322 m TL net kar (yıllık: reel +%2) açıklamıştır. Önceki dönemde 1,84x olan Net Borç/FAVÖK rasyosu, 2023 yılında 1,36x'a gerilerken, net borç yıllık %12 azalışla 490 milyon TL olmuştur. Şirket 2023 yılında 57 milyon TL ertelenmiş vergi geliri yazmış olup, net kara bir miktar katkı sağlamıştır. 2023 yılında GES, modernizasyon ve makine alımları gibi çeşitli projeler için toplam 272 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Satış gelirlerinin ve FAVÖK'ün enflasyonun altında büyüme sergilemesi, finansal tablolarda olumlu bir görünüm için yeterli değildir. Diğer taraftan marjların genişlemesi ve borçlülüğün azalmasını pozitif bir gelişme olarak değerlendirebiliriz. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 6,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	1.659	1.896	14,3%
Brüt Kar	205	264	29,0%
Faaliyet Karı	96	122	26,8%
FAVÖK	303	359	18,7%
Net Kar	317	322	1,7%
Brüt Kar Marjı	12,3%	13,9%	159bp
Faaliyet Kar Marjı	5,8%	6,5%	64bp
FAVÖK Marjı	18,2%	19,0%	71bp
Net Kar Marjı	19,1%	17,0%	-211bp
Net Borç	557	490	-12,0%
Net Borç/FAVÖK	1,8	1,4	-25,89%
Net Borç/Özkaynak	0,5	0,4	-28,05%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Endekse Paralel Getiri

### 4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	Sektör	SAĞLIK
Bloomberg / Reuters Kodu	LKMNH:TI/LKMNH:IS	
Fiyat (TL/hisse)	59,00	
Hedef Fiyat(TL/hisse)	71,98	
Potansiyel Getiri	%22	
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	16,96-69,85	
Piyasa Değeri (milyon TL)	2.124	
Firma Değeri (milyon TL)	2.614	
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	1.402	
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	36	
Dolaşımdaki Paylar (%)	66,00	
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	8%	
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	7%	

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	522	559	676	686
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	31.965	33.294	37.732	26.475
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	59,0-62,6	56,7-62,6	45,5-67,0	17,1-67,0

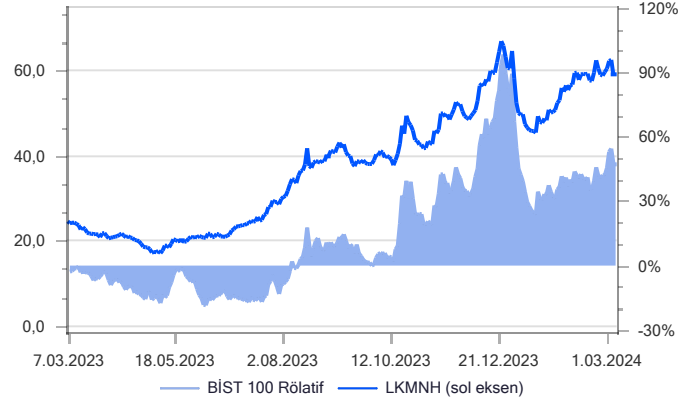
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	4	11	37	140
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	5	2	23	48

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	94,90
Türkiye Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	5,10

### 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.