

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,76 artışla 730 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %29,08 artışla 174 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 523 baz puanı artışla %23,8 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %77,35 azalışla 95 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %7,48 artışla 2.942 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %32,95 artışla 509 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %59,46 artışla 282 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %27,50 artışla 661 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %9,68 azalışla 373 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %48,45 azalışla 240 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 730 m'n TL satış geliri (kons: 865 m'n TL; Gedik: 883 m'n TL; yıllık: +%1), 174 m'n TL FAVÖK (kons: 213 m'n TL; Gedik: 194 m'n TL; yıllık: +%29) ve 95 m'n TL net kar (kons: +16 m'n TL; Gedik: +15 m'n TL; yıllık: +%77) açıklamıştır. Reel anlamda satış gelirleri, hastane kira gelirlerinden gelen yıllık büyüme rakamları ile 4Ç24'te sadece %1 oranında artarak 730 milyon TL'ye ulaşırken, sağlık gelirleri 2024 yılında yatay seyretmiştir. Şirketin brüt kar marjı 948bp'lık genişlemeyle %21,5 olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle FAVÖK 4Ç24'te yıllık bazda %29 artışla 174 milyon TL ve FAVÖK marjı %23,8 olmuştur (3Ç24: %25,2, 4Ç23: %18,6). Yatırım harcamaları 2024 yılında 284 milyon TL olurken (2023: 386 m'n TL), net borç yıllık %45 artışla 1.028 milyon TL'ye (1,6x FAVÖK) ulaşmış ve yönetilebilir durumdadır. Net kar 4Ç24'te 95 milyon TL olarak açıklanırken, bir önceki yıl 4Ç23'te 418 milyon TL ile yüksek bir baz oluşturmuştu. Faaliyetlerden elde edilen net nakit, 2023 yılında görülen 661 milyon TL'ye kıyasla büyük ölçüde daralarak 2024 yılında 276 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 5,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini geçen yılki net karın yüksek baz oluşturması ve artan marjlar nedeniyle sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL m'n	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.737	2.942	%7,5	725	775	684	752	730	%0,8	-%2,9
Brüt Kâr	383	509	%33,0	87	120	89	143	157	%80,3	%9,5
Faaliyet Kârı	177	282	%59,5	18	66	43	94	78	%325,7	-%17,2
FAVÖK	519	661	%27,5	135	144	154	189	174	%29,1	-%8,0
Net Parasal Pozisyon	413	373	-%9,7	174	222	41	37	73	-%57,9	%97,1
Net Kâr	465	240	-%48,5	418	94	40	11	95	-%77,3	%791,3
Brüt Kâr Marjı	%14,0	%17,3	332bp	%12,0	%15,5	%13,0	%19,1	%21,5	948bp	244bp
Faaliyet Marjı	%6,5	%9,6	312bp	%2,5	%8,5	%6,3	%12,6	%10,7	817bp	-185bp
FAVÖK Marjı	%19,0	%22,5	353bp	%18,6	%18,6	%22,5	%25,2	%23,8	523bp	-133bp
Net Kâr Marjı	%17,0	%8,2	-884bp	%57,7	%12,1	%5,9	%1,4	%13,0	-4.473bp	1.156bp
Net Borç	707	1.028	%45,3	707	568	718	826	1.028	%45,3	%24,5
Net Döviz Pozisyonu	3	-265	-	3	7	-109	-116	-265	-	%128,9
Net Borç/FAVÖK	1,4	1,6	%14,0	1,4	1,1	1,3	1,3	1,6	%14,0	%17,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d: anlamlı değil

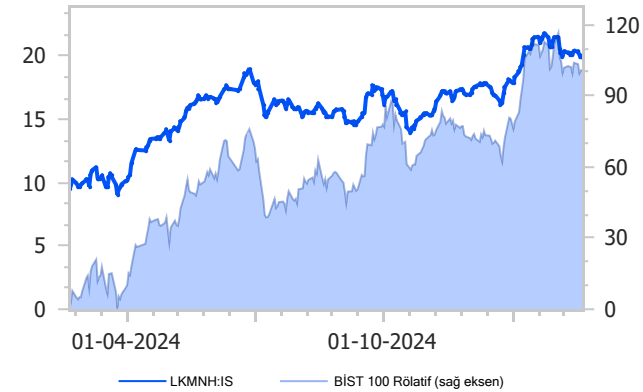
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	SAĞLIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	LKMNH:TI/LKMNH:IS			
Fiyat (TL/hisse)	19,91			
Hedef Fiyat	17,4			
Potansiyel Getiri	-%12,61			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	8,97-22,06			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.301			
Firma Değeri(milyon TL)	5.328			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.838			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	216			
Dolaşımdaki Paylar (%)	66,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,74			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%7,66			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	602	1.744	1.706	2.758
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	12.111	36.123	32.671	40.881
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	19,9-20,5	19,9-21,8	16,2-21,8	9,0-21,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-8	21	28	110
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-5	12	31	101
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.