

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,32 artışla 873 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,97 artışla 190 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 114 baz puan artışla %21,7 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %76,76 azalışla 24 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 873 mn TL satış geliri (Gedik: 810 mn TL; yıllık: +%2), 190 mn TL FAVÖK (Gedik: 158 mn TL; yıllık: +%8) ve 24 mn TL net kar (Gedik: 99 mn TL; yıllık: +%77) açıklamıştır. Medikal gelirler yıllık bazda %6 artarak 739 milyon TL'ye ulaşmıştır. Ramazan nedeniyle azalan trafiğe rağmen, medikal gelirlerdeki artış yüksek fiyat tarifelerinden kaynaklanmıştır. FAVÖK marjı yıllık bazda 114bp artarak %21,7'ye yükselmiştir. Operasyonel performans yıllık bazda iyileşmiş olsa da, parasal kazancın yıllık bazda %85 azalarak 41 milyon TL'ye gerilemesi net karı düşürmüştür. Faaliyetlerden elde edilen nakit akımı, net işletme sermayesindeki artış nedeniyle yıllık bazda %55 oranında azalarak 131 milyon TL'ye gerilemiştir. Net borç bir önceki çeyrekteki 1.131 milyon TL'den 1.103 milyon TL'ye hafifçe iyileşirken, Net Borç/FAVÖK oranı 1,5x seviyesinde yatay kalmıştır. 2025 beklentilerimize göre 5,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. 1Ç25'teki Ramazan etkisine rağmen net satışların reel olarak büyümesi ve FAVÖK marjındaki iyileşme nedenleriyle finansalları sınırlı pozitif olarak değerlendirdik.

TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	853	873	%2,3	853	753	828	804	873	%2,3	%8,5
Brüt Kâr	132	150	%13,3	132	98	158	173	150	%13,3	-%13,4
Faaliyet Kârı	72	84	%16,1	72	47	104	86	84	%16,1	-%2,1
FAVÖK	176	190	%8,0	176	171	190	192	190	%8,0	-%1,1
Net Parasal Kayıp / Kazanç	269	41	-%84,7	269	20	41	81	41	-%84,7	-%48,9
Net Kâr	104	24	-%76,8	104	44	12	104	24	-%76,8	-%76,9
Brüt Kâr Marjı	%15,5	%17,1	166bp	%15,5	%13,0	%19,1	%21,5	%17,1	166bp	-435bp
Faaliyet Marjı	%8,5	%9,6	115bp	%8,5	%6,3	%12,6	%10,7	%9,6	115bp	-105bp
FAVÖK Marjı	%20,6	%21,7	114bp	%20,6	%22,7	%22,9	%23,8	%21,7	114bp	-211bp
Net Kâr Marjı	%12,1	%2,8	-939bp	%12,1	%5,9	%1,4	%13,0	%2,8	-939bp	-
Net Borç	568	1.103	%94,4	568	718	826	1.131	1.103	%94,4	-%2,5
Net Döviz Pozisyonu	7	-378	-	7	-109	-116	-292	-378	-	%29,5
Net Borç/FAVÖK	1,0	1,5	%55,6	1,0	1,3	1,3	1,7	1,5	%55,6	-%13,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

1Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	SAĞLIK
Bloomberg / Reuters Kodu	LKMNH:TI/LKMNH:IS
Fiyat (TL/hisse)	16,55
Hedef Fiyat	17,4
Potansiyel Getiri	%5,14
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	13,72-22,06
Piyasa Değeri(milyon TL)	3.575
Firma Değeri(milyon TL)	4.879
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.359
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	216
Dolaşımdaki Paylar (%)	66,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%7,85
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,73

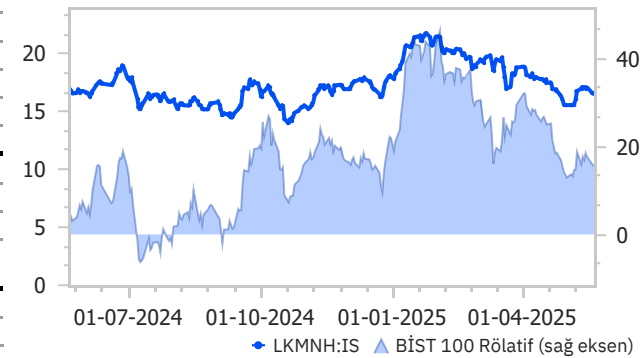
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	772	1.129	1.406	1.982
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	13.072	18.436	25.141	34.028
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	16,6-17,1	15,6-17,5	15,6-19,8	14,0-21,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-6	-15	-1	1
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-8	-15	-3	16

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

Şirket Faaliyet Alanı

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.