**2Ç24 Finansal Sonuçları**

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %18,56 artışla 7.701 milyon TL olmuştur. FAVÖK‘ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,65 artışla 1.897 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 63 baz puan artışla %24,6 olmuştur. Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,16 azalışla 1.051 milyon TL olmuştur.

**Sonuç:** Şirket, 2Ç24’te 7.701 mn TL satış geliri (yıllık: +%19; kons: 8.257 mn TL), 1.897 mn TL FAVÖK (yıllık: +%22; kons: 2.053 mn TL) ve 1.051 mn TL net kar (yıllık: -%3; kons: 870 mn TL) açıklamıştır. Yurtiçi hasta gelirleri yıllık: %23 artışla 5.386 milyon TL olurken, yabancı medikal turizm gelirleri %8 daralmıştır. Brüt kar marjı 150bp’lık düşüş göstererek %24,9 seviyesinde gerçekleşmiş ve maliyetlerde önemli bir bozulma görülmemiştir. Satışların maliyeti yatay kalmış, doktor ve personel maliyetleri gelirin daha yüksek yüzdelerini oluştururken, malzeme maliyetleri yıllık bazda düşüş kaydetmiştir. Şirketin 2Ç24’te FAVÖK’ü %22 artış, FAVÖK marjı 63bp’lık hafif yükseliş göstermiş, net karı ise %3 düşüş kaydetmiştir. Operasyonel nakit akışı, artan net işletme sermayesi ihtiyacı (ticari alacaklardaki büyümeden kaynaklanmaktadır) nedeniyle yıllık %36 azalışla 564 milyon TL’ye düşmüştür. Net borcu çeyreklik %10,3 artış göstermiştir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 7,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.









