

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %11,30 artışla 1.286 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %11,47 artışla 2.650 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,50 artışla 258 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %21,08 artışla 599 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 56 baz puan artışla %20,1 olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 180 baz puan artışla %22,6 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %52,59 azalışla 36,4 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %46,60 azalışla 59 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

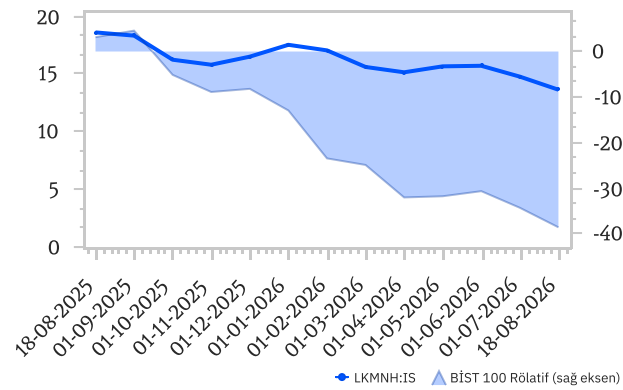
Sonuç: 2Ç26'da net satışlar yıllık **%11** artarak **1,29 mlr TL** seviyesinde gerçekleşti. Ciro, **1,18 mlr TL** seviyesindeki konsensüs beklentisinin üzerinde ve **1,27 mlr TL** seviyesindeki tahminimizle büyük ölçüde uyumlu geldi. Büyümenin temelinde **hastane kira gelirlerindeki %32 ve lojistik gelirlerindeki %46** artış etkili olurken, ana sağlık hizmetleri segmenti daha sınırlı şekilde **%8** büyüdü. FAVÖK yıllık **%15** artarak **258 mn TL** seviyesine yükseldi. FAVÖK, **248 mn TL** konsensüs beklentisinin üzerinde ancak **290 mn TL** tahminimizin altında gerçekleşti. FAVÖK marjı yıllık **56bp** artarak **%20,1** oldu. Net kâr yıllık bazda **%53** gerileyerek **36 mn TL** seviyesinde gerçekleşti. Bununla birlikte net kâr, **22 mn TL** seviyesindeki konsensüs beklentisinin belirgin şekilde üzerinde, **88 mn TL** seviyesindeki tahminimizin ise altında kaldı. Net kârdaki yıllık düşüşün temel nedeni operasyonel performanstan ziyade 2Ç25'teki **2,8 mn TL net vergi gelirinden 2Ç26'daki 14 mn TL net vergi giderine** geçiş oldu. Net borç, 1Ç26'daki **2,57 mlr TL** seviyesinden çeyreklik **%3** artarak **2,65 mlr TL**'ye yükseldi. **Net Borç/FAVÖK** oranı ise **2,2x** ile yatay kaldı. **Genel olarak sonuçları pozitif değerlendiriyoruz.** Ciro ve FAVÖK konsensüs beklentilerinin üzerinde gerçekleşirken, net kâr da konsensüsü belirgin şekilde aştı. Net kârdaki yıllık düşüşün temel olarak **operasyon dışı vergi kalemlerinden** kaynaklanması, operasyonel performans açısından olumlu değerlendirmemizi destekliyor. Hisse yılbaşından bu yana **BIST100 endeksinin %43** altında performans göstermiştir. LKMNH, tahminlerimize göre **2026T 4,0x FD/FAVÖK** ve **12,5x F/K** çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	SAĞLIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	LKMNH:TI/LKMNH:IS			
Fiyat (TL/hisse)	13,41			
Hedef Fiyat	23,7			
Potansiyel Getiri	%76,73			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	12,87-21,21			
Piyasa Değeri(milyon TL)	2.897			
Firma Değeri(milyon TL)	5.545			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	1.912			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	216			
Dolaşımdaki Paylar (%)	66,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%2,85			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%3,13			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.648	1.336	1.761	2.011
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	21.957	18.417	26.935	33.121
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	13,4-13,7	13,4-15,1	13,4-17,6	13,4-20,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	-9	-26	-23
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-12	-10	-25	-41
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.