

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,57 artışla 875 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %5,72 artışla 1.800 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,93 artışla 171 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %7,73 artışla 375 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 6 baz puanı artışla %19,5 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 39 baz puanı artışla %20,8 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %23,61 artışla 58,11 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %46,67 azalışla 84 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

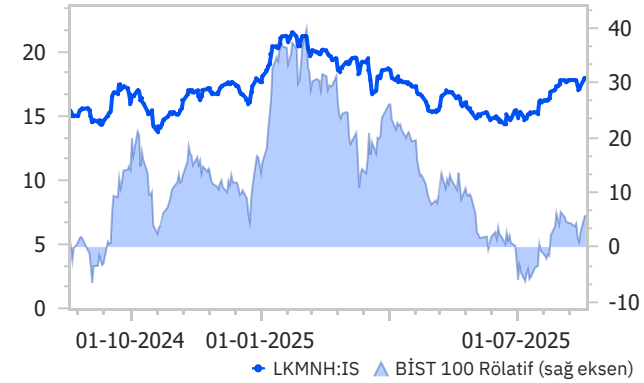
2Ç25'te konsolide TMS-29 rakamlarına göre, net satışlar yıllık bazda %10 artışla 875 milyon TL'ye ulaşmıştır (MPARK: yıllık: %14), bu da tahminlerimizle paraleldir. FAVÖK marjı yıllık bazda 6bp artışla %19,5'e yükselmiştir. FAVÖK, tahminlerimizin %12 altında (Gedik: 194 mn TL), 171 milyon TL olarak gerçekleşmiş, ancak konsensüs tahminleriyle uyumludur. Net kar, yıllık bazda %24 artışla 58 milyon TL'ye çıkmıştır. Faaliyetlerden elde edilen nakit akışı 45 milyon TL'ye ulaşmıştır. Net borç, önceki çeyrekteki 1.170 milyon TL'den 1.494 milyon TL'ye yükselmiş, Net Borç/FAVÖK 1,5x'ten 1,9x'e çıkmıştır. Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %7 altında performans göstermiştir. **Operasyonel performansın tahminlerle genel olarak uyumlu olması nedeniyle finansalları nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Endekse Paralel Getiri

2Ç25 Finansal Sonuçları					
Hisse Bilgileri					
Sektör	SAĞLIK				
Bloomberg / Reuters Kodu	LKMNH:TI/LKMNH:IS				
Fiyat (TL/hisse)	17,95				
Hedef Fiyat	17,4				
Potansiyel Getiri	-%3,06				
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	13,54-21,77				
Piyasa Değeri(milyon TL)	3.877				
Firma Değeri(milyon TL)	5.372				
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.559				
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	216				
Dolaşımdaki Paylar (%)	66,00				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	3,68				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	7,85				
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A	
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.184	1.803	1.852	1.876	
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	20.617	30.765	29.248	31.619	
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	17,0-18,0	16,0-18,0	14,3-18,0	13,8-21,6	
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A	
Nominal Getiri	12	6	-9	15	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	-6	-18	6	
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.