

3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %11,0 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %65,3 artışla 2.5 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %70,6 artışla 6.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %9,1 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %48,1 artışla 589.7 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %64,2 artışla 1.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 42 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 277 baz puan düşüşle %23,8 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 93 baz puan düşüşle %23,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %13,50 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 2.510,0 artışla 461.7 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %529,4 artışla 1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %8,0 artışla 1.5 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 2.476 mn TL satış geliri (kons: 2.505 mn TL / Gedik: 2.450 mn TL), 590 mn TL FAVÖK (kons: 585 mn TL / Gedik: 565 mn TL) ve 462 mn TL net kar (kons: 269 mn TL / Gedik: 281 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri hem yıllık hem de çeyreklik bazda artış kaydetmiştir. Yurt içi hasta gelirleri, hasta sayısındaki ve ortalama fiyatlardaki artışla yıllık bazda %56,5 yükseliş göstermiştir. Yurt dışı medikal turizm gelirleri, yıllık %138,2 artış kaydetmiştir. Yurt dışı medikal turizm gelirleri, toplam satış gelirlerinin %19,9'unu oluşturmaktadır (2Ç22: %17,9; 3Ç21: %13,8). FAVÖK yıllık %48,1, çeyreklik %9,1 artış kaydetmiştir. FAVÖK marjı artan maliyetler sonrası yıllık 277bp'lık daralma göstermiştir. Şirketin net karı yıllık %2.510 yükselişle 462 milyon TL olmuştur. Güçlü operasyonel performans net kara katkı sağlamıştır. Net borç çeyreklik olarak %8 artış kaydetmiştir. Hisse 2022 yılı beklentilerine göre 7,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nör olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	4.040	6.893	70,6%	1.498	1.756	2.187	2.230	2.476	65,3%	11,0%
Brüt Kar	1.071	1.954	82,5%	435	508	591	637	726	66,9%	14,0%
Faaliyet Karı	756	1.312	73,5%	314	261	393	436	483	53,7%	10,8%
FAVÖK	994	1.632	64,2%	398	359	502	541	590	48,1%	9,1%
Net Kar	165	1.039	529,4%	18	125	170	407	462	2.510,0%	13,5%
Brüt Kar Marjı	26,5%	28,4%	185bp	29,1%	28,9%	27,0%	28,6%	29,3%	27bp	77bp
Faaliyet Kar Marjı	18,7%	19,0%	32bp	21,0%	14,9%	18,0%	19,6%	19,5%	-148bp	-4bp
FAVÖK Marjı	24,6%	23,7%	-93bp	26,6%	20,4%	23,0%	24,2%	23,8%	-277bp	-42bp
Net Kar Marjı	4,1%	15,1%	1.098bp	1,2%	7,1%	7,8%	18,2%	18,6%	1.747bp	41bp
Net Borç	1.967	1.452	-26,2%	1.967	2.069	1.984	1.344	1.452	-26,2%	8,0%
Net Borç/FAVÖK	1,6	0,7	-53,09%	1,6	1,5	1,3	0,7	0,7	-53,09%	-2,40%
Net Borç/Özkaynak	3,6	1,0	-72,45%	3,6	3,1	2,3	1,2	1,0	-72,45%	-18,11%

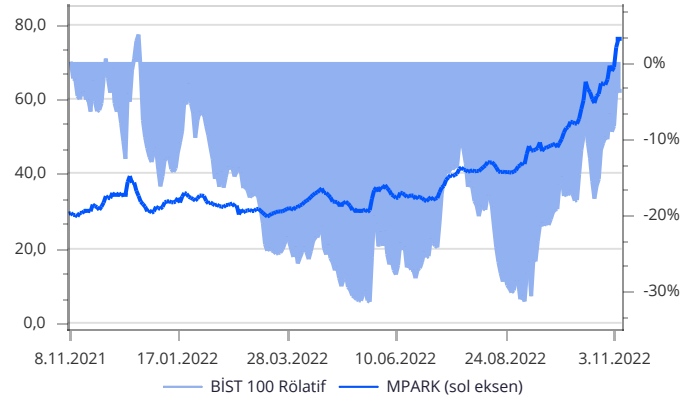
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Gözden Geçiriliyor

3Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	SAĞLIK
Sektör	SAĞLIK
Bloomberg / Reuters Kodu	MPARK:TI/MPARK:IS
Fiyat (TL/hisse)	76,00
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Gözden Geçiriliyor
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	28,02-76,90
Piyasa Değeri (milyon TL)	15.811
Firma Değeri (milyon TL)	17.262
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	5.534
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	208
Dolaşımdaki Paylar (%)	35,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	44%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	50%
İşlem Hacmi	1H 1A 3A 12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.290 1.170 1.017 722
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	89.495 73.630 51.965 28.722
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	67,4-76,0 53,3-76,0 40,3-76,0 28,5-76,0
Hisse Performans (%)	1A 3A 6A 12A
Nominal Getiri	41 87 117 159
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	16 21 22 -4
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	42,98
Ligheer Healthcare B.V.	32,24
Sancak İnş.Turizm Nakl.Ve Dış Tic.AŞ	15,35
Muharrem Usta	9,43
Şirket Faaliyet Alanı	
Hastaneler, poliklinikler, laboratuvarlar açmak ve evde bakım hizmetleri sunmak	

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 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.