

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla 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 m TL satış geliri (yıllık: +%19; kons: 8.257 m TL), 1.897 m TL FAVÖK (yıllık: +%22; kons: 2.053 m TL) ve 1.051 m TL net kar (yıllık: +%3; kons: 870 m 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 yüzdelere 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.

Endekse Paralel Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

| | |
|---|-------------------|
| Sektör | SAĞLIK |
| Bloomberg / Reuters Kodu | MPARK:TI/MPARK:IS |
| Fiyat (TL/hisse) | 367,5 |
| Hedef Fiyat | 422 |
| Potansiyel Getiri | %14,83 |
| 52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL) | 113,00-392,50 |
| Piyasa Değeri(milyon TL) | 76.454 |
| Firma Değeri(milyon TL) | 80.450 |
| Fiiili Dolaşım PD(milyon TL) | 26.759 |
| Ödenmiş Sermaye(milyon TL) | 208 |
| Dolaşımdaki Paylar (%) | 35,00 |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son) | %27,88 |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce) | %27,87 |

| İşlem Hacmi | 1H | 1A | 3A | 12A |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ortalama İşlem Miktarı(000) | 456 | 538 | 651 | 767 |
| Ortalama İşlem Hacmi (000 TL) | 165.860 | 197.566 | 217.925 | 154.932 |
| Fiyat Aralığı(TL/hisse) | 359,8-367,5 | 348,5-379,5 | 270,3-386,8 | 117,1-386,8 |
| Hisse Performans (%) | 1A | 3A | 6A | 12A |
| Nominal Getiri | -3 | 22 | 116 | 199 |
| BIST 100'e Göre Rölatif Getiri | 10 | 34 | 104 | 135 |

| Ortaklık Yapısı | Sermaye Payı (%) |
|---|------------------|
| LIGHYEAR HEALTHCARE B.V. | 36,42 |
| Diğer | 28,93 |
| SANCAK YATIRIM İÇ VE DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ | 15,35 |
| MLP SAĞLIK HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ | 9,87 |
| MUHARREM USTA | 9,43 |

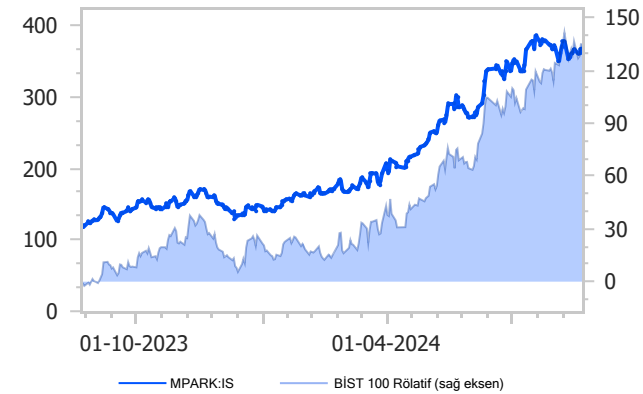
Şirket Faaliyet Alanı

Hastaneler, poliklinikler, laboratuvarlar açmak ve evde bakım hizmetleri sunmak

| TL mn | 2023/06 | 2024/06 | Δ | 1Ç23 | 2Ç23 | 1Ç24 | 2Ç24 | Δ (y/y) | Δ (ç/ç) |
|----------------------|---------|---------|--------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|
| Net Satışlar | 13.011 | 16.331 | %25,5 | 6.515 | 6.496 | 8.629 | 7.701 | %18,6 | -%10,8 |
| Brüt Kâr | 3.338 | 4.169 | %24,9 | 1.622 | 1.716 | 2.250 | 1.919 | %11,8 | -%14,7 |
| Faaliyet Kârı | 2.028 | 2.830 | %39,5 | 949 | 1.079 | 1.547 | 1.283 | %18,9 | -%17,1 |
| FAVÖK | 3.001 | 4.102 | %36,7 | 1.403 | 1.560 | 2.154 | 1.897 | %21,6 | -%11,9 |
| Net Parasal Pozisyon | 1.040 | 903 | -%13,2 | 705 | 335 | 537 | 366 | %0,1 | -%31,9 |
| Net Kâr | 1.620 | 1.791 | %10,6 | 535 | 1.085 | 740 | 1.051 | -%3,2 | %41,9 |
| Brüt Kâr Marjı | %25,7 | %25,5 | -13bp | %24,9 | %26,4 | %26,1 | %24,9 | -150bp | -116bp |
| Faaliyet Marjı | %15,6 | %17,3 | 174bp | %14,6 | %16,6 | %17,9 | %16,7 | 4bp | -126bp |
| FAVÖK Marjı | %23,1 | %25,1 | 205bp | %21,5 | %24,0 | %25,0 | %24,6 | 63bp | -32bp |
| Net Kâr Marjı | %12,5 | %11,0 | -148bp | %8,2 | %16,7 | %8,6 | %13,6 | -306bp | 506bp |
| Net Borç | 2.570 | 3.997 | %55,5 | 2.449 | 2.570 | 3.622 | 3.997 | %55,5 | %10,3 |
| Net Döviz Pozisyonu | 464 | 1.202 | %158,9 | 361 | 464 | 992 | 1.202 | %158,9 | %21,2 |
| Net Borç/FAVÖK | 0,4 | 0,5 | %16,7 | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 0,5 | %16,7 | %3,7 |

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Hisse Performansı



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.