



MLP Sağlık

2024/09 Finansal Değerlendirme

MPARK

12.11.2024

İlaç&Sağlık

Veriler Çeyreklikdir

MPARK, 2024 yılının ilk dokuz ayında 4,0 milyar TL kar açıkladı. MPARK, 2024 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilerin hafif üstünde 9,8 milyar TL ciro, beklentilerin hafif üstünde 2,7 milyar TL FAVÖK ve 1,3 milyar TL olan konsensüs beklentilerin %61 üzerinde 2,1 milyar TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen çeyreğe göre ciroda %17, FAVÖK'te %32, net karda %83 artışa işaret etti. 9A24, 9A23 ile kıyaslandığında ise ciro %26, FAVÖK %37, net kar %37 arttı. Şirketin enflasyon muhasebesi kaynaklı olarak finansallarına etki eden net parasal pozisyon kazancı geçen yılın ilk dokuz ayında göre %39 azaldı.

Marjlar Güçleniyor. Şirketin 2024/09 brüt kar marjı 2024/06 dönemindeki %25 seviyesinden %30'a (2023/09: %28,9), 2024/09 FAVÖK marjı 2024/06 dönemindeki %24,6 seviyesinden %26,7'ye (2023/09: %24,6), 2024/09 net kar marjı 2024/06 dönemindeki %13,6 seviyesinden %21,4'e (2023/09: %15,3) yükseldi.

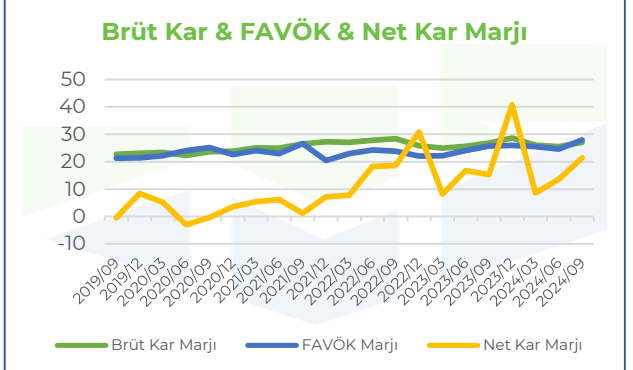
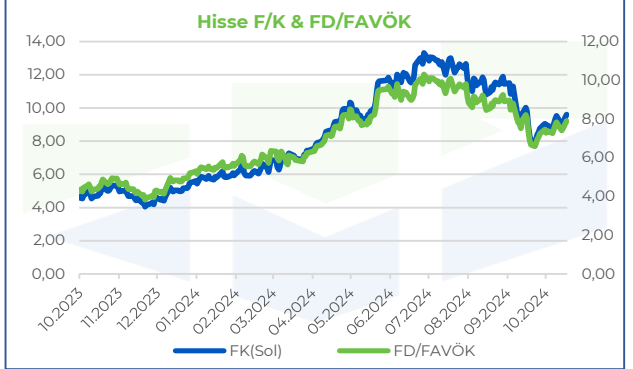
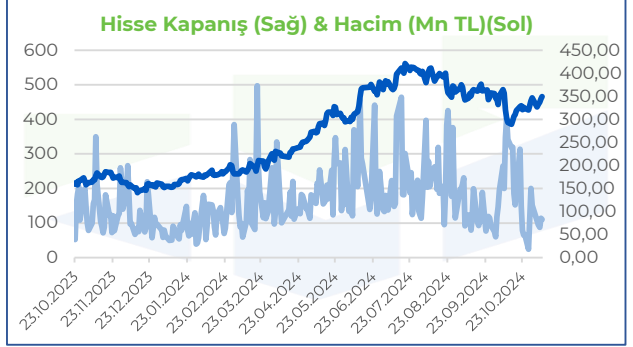
Yurt İçi Hasta Hasılatı Artmaya Devam Etti. Şirketin, yurt içi hasta hasılatı hasta sayılarındaki artış ve ortalama fiyatlardaki artış neticesinde üçüncü çeyrekte %35 (8,5 milyar TL), 2024 yılının ilk dokuz ayında %32 (23,8 milyar TL) arttı. Yatan hasta hasılatı da üçüncü çeyrekte %31 (4,4 milyar TL), 2024 yılının ilk dokuz ayında %28 (12,6 milyar TL) arttı. Ayakta hasta hasılatı ise üçüncü çeyrekte %38 (4,0 milyar TL), ilk dokuz ayda %35 (11,1 milyar TL) büyüdü. Yabancı sağlık turizmi hasılatı ise sabit seyreden Dolar / TL kurunun etkisiyle üçüncü çeyrekte %12 (1,1 milyar TL), ilk dokuz ayda %6 (3,0 milyar TL) azaldı.

Giderlerin Hasılatı Oranı Azaldı. 9A24'te 9A23'e göre şirketin giderlerinin hasılatı oranı 209 baz puanı azaldı. Malzemenin hasılatı oranı 86 baz puanı, personel giderlerinin hasılatı oranı 3 baz puanı, dışarıdan sağlanan hizmet alımlarının hasılatı oranı 10 baz puanı, diğer tüm giderlerin hasılatı oranı 249 baz puanı azalırken, doktor giderlerinin hasılatı oranı 140 baz puanı arttı.

Büyük hastanelerin kapasite kullanımlarının artışı ve hasta trafiğindeki yükselme güçlü reel büyümeyi sağladı. Şirketin, yurt içindeki büyük şehirlerdeki yeni hastanelerinin katkısı ve yurt dışındaki hastanelerindeki marka bilinirliğinin artırılma hedefi, ileriye dönük finansalları olumlu anlamda etkileyebilir. Ayrıca pandemi sonrası sağlığın daha da ön plana çıkması, devlet hastanelerindeki yoğunluğunun artırılması ve randevu sürelerinin uzamasıyla tamamlayıcı sağlık sigortası başta olmak üzere özel sağlık sigortasına olan talep arttı. Bu talebin özel hastanelere olan geçişleri artırdığını düşünmekteyiz.

Açıklanan finansalların hisse üzerine olumlu katkı yaratmasını bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI	2023/09	2024/09
Hisse Fiyatı	155,75	341,25
FK	4,48	9,37
FD/FAVÖK	4,20	7,71
PD/DD	11,90	3,18
FD/S	0,97	1,99
Net Borç/FAVÖK (%)	0,39	0,42
FAVÖK Marjı %	25,78	27,94
Net Kar Marjı %	15,27	21,37



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Cekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarihi itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulanın kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım onerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.