



MLP Sağlık

2024/06 Finansal Değerlendirme

MPARK

22.08.2024

Medical Park, 2024 yılının ikinci çeyreğinde 8,3 milyar TL beklentilerin altında 7,7 milyar TL ciro, 2,1 milyar TL beklentilerin hafif altında 1,9 milyar TL FAVÖK ve 870 milyon TL konsensüs beklentilerin %20 üstünde 1,1 milyar TL kar açıkladı.

Açıklanan finansallar bir önceki çeyreğe göre net satışlarda %10, FAVÖK'te %10 azalışa, net karda ise %42 artışa işaret etti. 2024 yılının ilk yarısı 2023 yılının ilk yarısı ile karşılaştırıldığında ise net satışlar %25, FAVÖK %37, net kar %11 arttı. İlk yarıda net borç 4,1 milyar TL'den 4,0 milyar TL'ye, net borç / FAVÖK oranı da 0,6x'ten 0,5x'e geriledi.

2024 yılının ikinci çeyreğinde, yurt içi hasta hasılatı %19 artışla 7,7 milyar TL'ye yükseldi. Bu dönemde Yatan hasta hasılatı %19, ayaktan hasta hasılatı %28 arttı. Yabancı sağlık turizmi hasılatı ise ikinci çeyrekte %8 azalışla 858 milyon TL'ye geriledi. 2024 yılının ilk yarısında 2023 yılının ilk yarısına göre yurt içi hasta hasılatı %25,5 artarken, yabancı sağlık turizmi hasılatı %3 azaldı.

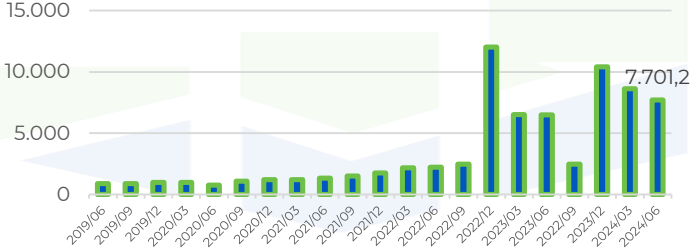
Devlet hastanelerinde randevu ve bekleme sürelerinin uzaması özel sağlık sigortasında artışa birlikte özel hastanelerdeki hasta sayılarının artmasına neden oluyor. Şirket finansallarının detaylarına bakıldığında özel sağlık sigortaları segmentinin hasılatta en yüksek büyümeyi gösteren segment olduğunu görüyoruz.

İkinci çeyrekte diğer yan iş kolları hasılatı %10 artışla 197 milyon TL'ye, ilk yarıda ise %42 artışla 490 milyon TL'ye yükseldi. Diğer yan iş kollarındaki artış üniversite hastanelerinde elde edilen yönetim danışmanlığı gelirleri ile elde edildi.

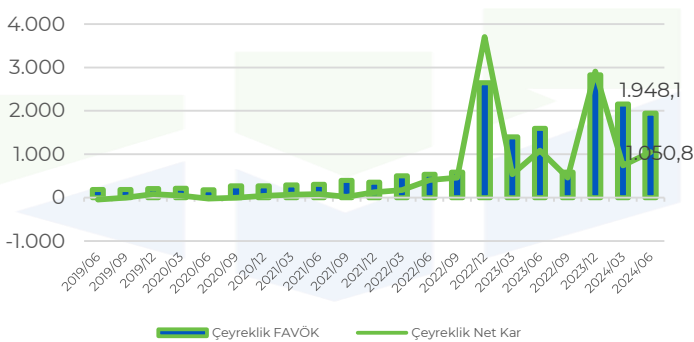
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
MPARK	367,5	366,5	375,25	383	391,75	358,75	350	342,25

Açıklanan finansalların kısa vadeli hisse üzerine nötr etki etmesini bekliyoruz.

Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



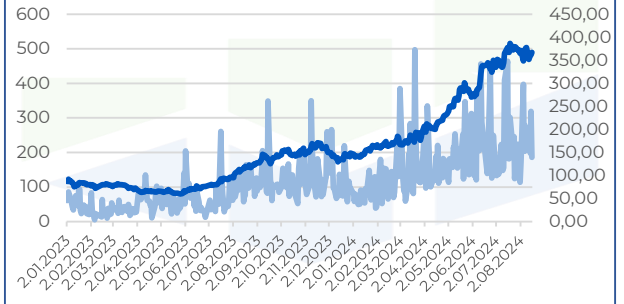
Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



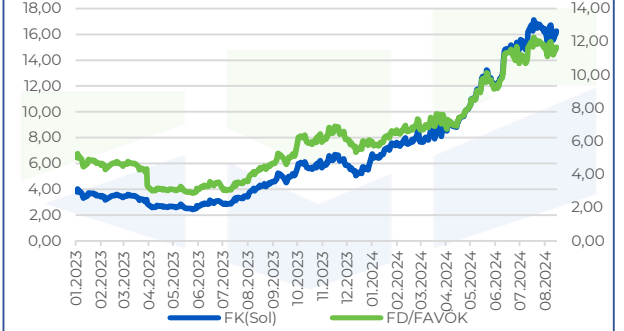
ŞİRKET KARTI

	2023/06	2024/06
Hisse Fiyatı	76,00	367,50
FK	2,73	16,26
FD/FAVÖK	2,95	11,69
PD/DD	6,82	4,49
FD/S	0,67	3,12
Net Borç/FAVÖK (%)	0,41	0,58
FAVÖK Marjı %	24,60	25,30
Net Kar Marjı %	16,70	13,64

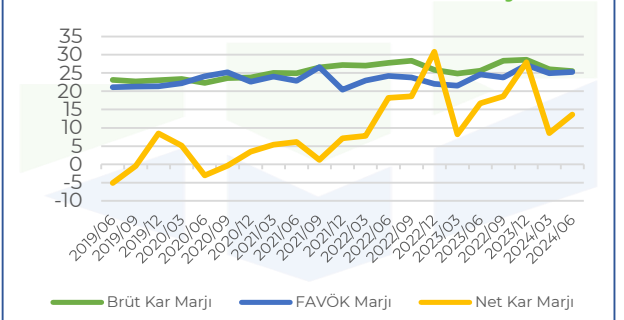
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



Hisse F/K & FD/FAVÖK



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile 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 getirin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulmanın 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. 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.