

## GÜÇLÜ HASILAT VE MARJ BÜYÜMESİ

Türkiye'nin en büyük özel sağlık hizmetleri sağlayıcısı MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. (BIST:MPARK) bugün 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal sonuçlarını açıklamıştır.

### 2017 Yılı'nın Önemli Başlıkları

- ✓ Hem gelişmiş hem de gelişmekte olan hastanelerin satış ve kârlılığa artan katkısıyla tüm segment gelirlerinde ve FAVÖK marjlarında önemli bir iyileşme sağlandı.
- ✓ Hasılat %19,3 büyüyerek 2.576 milyon TL, düzeltilmiş FAVÖK ise %31,2 büyüyerek 409 milyon TL olarak gerçekleşti.
- ✓ Düzeltilmiş FAVÖK marjı 145 puan artarak %14,4'ten %15,9'a yükseldi.
- ✓ Düzeltilmiş FAVKÖK %29,5 büyümeyle 598 milyon TL'ye ulaşırken, marj da 184 puan artışla %23,2 oldu.
- ✓ Yaratılan serbest nakit akımı %51,3 artışla 299 milyon TL'ye ulaşırken, serbest nakit akımının düzeltilmiş FAVÖK'e oranı ise %73,3 olarak gerçekleşti.
- ✓ Net zarar 133 milyon TL olarak gerçekleşirken bunda döviz bazında borçlardan kaynaklanan kur farkı giderleri etkili oldu. Halka arzla birlikte gerçekleşen 600 milyon TL'lik sermaye artışı borçların azaltılmasında kullanılırken sermaye artışı sonrası proforma bazda bir defaya mahsus halka arz giderleri de hariç bakıldığında net zarar yerine 47 milyon TL net kar oluşmaktadır.
- ✓ Sermaye artışı bilançomuzu güçlendirirken, Net Borç/2017 FAVÖK oranı proforma bazda 3,4x'ten 1,9x'a gerilemiştir. 2018'deki güçlü FAVÖK artışı ile Net Borç/FAVÖK oranının daha da gerilemesini bekliyoruz.

### Özet Finansallar

(milyon TL)	2016	2017	DEĞİŞİM
Hasılat	2.160	2.576	%19,3
Düzeltilmiş FAVÖK*	312	409	%31,2
<b>Düzeltilmiş marj (%)</b>	<b>14,4%</b>	<b>15,9%</b>	<b>145p</b>
Düzeltilmiş FAVKÖK*	462	598	%29,5
<b>Düzeltilmiş marj (%)</b>	<b>21,4%</b>	<b>23,2%</b>	<b>184p</b>
Net Kar/(Zarar)	(49)	(133)	n.m.
Sermaye Artışı ve Halka Arz Maliyetleri Hariç Proforma Net Kar/(Zarar)	36	47	%32,4

\*Raporlanan FAVÖK/FAVKÖK'ün tek seferlik kur farkı gelir/giderleri ile TFRS'ye göre nakit çıkışı gerektirmeyen karşılık giderlerine göre düzeltilmesiyle hesaplanan FAVÖK/FAVKÖK

### Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO Dr. Muharrem Usta'nın Değerlendirmesi:

"2017'deki güçlü büyüme trendimize devam ederek hasılatımızı %19 oranında, düzeltilmiş FAVÖK'ümüzü ise %31 oranında arttırdık. Düzeltilmiş FAVÖK marjı ise portföyümüze iki yeni hastane eklenmesine rağmen ciddi bir artış gösterdi. Geçtiğimiz ay tamamlanan MLP Care'in halka arzı şirket için önemli bir adımdı. Bizi destekleyen tüm yatırımcılarımıza teşekkür ediyorum. Türkiye'nin önde gelen özel sağlık hizmetleri sağlayıcısı olarak gelecek için iddialı planlarımız var ve güçlü performansımızı yatırımcılarımızla paylaşabildiğimiz için gerçekten heyecanlıyız.

2017 sonuçları beklentilerimizden daha iyi gerçekleşirken ve şirketimizin hem operasyonel hem de finansal sonuçlarından memnunuz. Diğer yandan, zarar açıklamamızda faiz giderleri ile kur farkı giderleri etkili olmuştur. Halka arzdan sağlanan 600 milyon TL'lik nakit girişini döviz cinsinden borçları düşürmek için kullanarak bilançomuzu güçlendirdik. Sonuç olarak önümüzdeki dönemlerde gelecekteki büyüme stratejimizi destekleyecek şekilde karlılığımız da ciddi oranda artacaktır.”

### Hasılatta çift haneli büyüme ve FAVÖK'te önemli iyileşme

#### Hasılat

Hasılatımız, beş temel kaynaktan sağlanmaktadır: SGK; ödemesini kendi yapan hastalar; özel sağlık sigortası şirketleri ve sözleşmeli kuruluşlar; sağlık turizmi ve diğer yan iş kolları toplam hasılatın sırasıyla %34,9, %33,2, %17,4, %7,3 ve %7,2'sini oluşturmaktadır. İlk üç ödeme kaynağını oluşturan (toplamın %86'sı) SGK, ödemesini kendi yapan hastalar ile özel sağlık sigortası şirketleri ve sözleşmeli kuruluşlar, 2017 yılında sırasıyla %6,3, %17,8 ve %30,7 oranında büyüme kaydetmiştir.

Faaliyetlerimizi üç ana grupta inceleyebiliriz: (i) **Yurtiçi hasta gelirleri**, (ii) **Yabancı hasta gelirleri** (iii) İstanbul İstinye Üniversitesi Hastanesi ve İstanbul Aydın Üniversitesi Hastanesi ile yapılmış bulunan hastane yönetim hizmetleri sözleşmeleri ile laboratuvar hizmetleri, görüntüleme hizmetleri, sigorta acenteliği ve aracılık hizmetleri yanında yiyecek-içecek işletmelerinden oluşan **diğer yan iş kollarından** elde edilen hasılat.

	2016	2017	Değişim
<b>Hasılat (milyon TL)</b>	<b>2.160</b>	<b>2.576</b>	<b>%19,3</b>
Yurtiçi Hasta Gelirleri	1.915	2.203	%15,1
Yabancı Hasta Gelirleri	113	188	%66,0
Diğer Yan İş Kolları	132	185	%40,1

Yurtiçi hastalara sunulan hastane hizmetlerinden sağlanan hasılat geçtiğimiz yıl toplam hasılatın %88,6'ı iken, bu oran 2017 yılında ise %85,5 olarak gerçekleşmiştir. Diğer yandan yatan hasta ve ayakta tedavi gelirleri sırasıyla %13,4 ve %17,8 büyümüştür. Stratejimiz doğrultusunda, müşteri memnuniyetinin artışıyla beraber sağlanan güçlü fiyatlamaya bağlı olarak ayakta tedavi gelirlerinde artış kaydetmiştir. Öte yandan, yatan hasta gelirleri protokol sayısındaki önemli artışlar ile desteklenmiş ve böylece kapasite kullanım oranı yükselmiştir.

Sağlık turizmi hastaları genellikle hastanelerimize daha komplike prosedürler nedeniyle başvurduklarından bu gruptan sağlanan ortalama geliri müşteri kitlemizin çoğunluğunu oluşturan yerli hastalarla karşılaştırmak çok anlamlı olmamaktadır. Dolayısıyla, 2017 yılında gelirleri %65,9 büyüyen bu faaliyet alanının ayrı bir kalem olarak açıklanması tercih edilmiştir. Medikal turizm hastaları ağırlıklı olarak Avrupa (medikal turizm gelirlerinin %40'ı), Orta Doğu ve Afrika (%29) ve eski BDT ülkelerinden (%31) gelmektedir.

Diğer yan iş kollarından elde edilen gelir, ağırlıklı olarak laboratuvar hizmetleri sağladığımız hastane sayısındaki artış ve işletilen iki hastanenin katkısı ile bir önceki yıla göre 2017 yılında %40,1 oranında artmıştır.

**Hizmet Giderleri (Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Hastaneler Dahil)**

	2016	2017	Değişim
<b>Toplam Hizmet Giderleri (Hastane Hasılatına oranı - %)</b>			
Malzeme giderleri	%19,8	%20,4	57p
Doktor giderleri	%24,5	%24,6	7p
Personel giderleri	%19,7	%18,5	-122p
Kira giderleri	%7,6	%7,9	38p
Dışardan sağlanan medical hizmet alımları	%2,6	%2,7	12p
Diğer	%9,1	%8,4	-78p

- **Malzeme giderlerinin** hasılatına oranı, gelir dağılımındaki değişim nedeniyle bir miktar artış göstermiştir.
- %95 oranında değişken olan **Doktor giderlerinin** hasılatına oranı 2017 yılında yatay seviyede kalmıştır.
- **Personel giderlerinin** hastane gelirlerine oranı, operasyonel kaldıraç etkisi katkısıyla gerilemiştir.
- **Kira giderlerinin** hasılatına oranı yeni hastane açılışları ve kur etkisi nedeniyle bir miktar artmıştır.

**Katkı Marjları**

	2016	2017	Değişim
<b>Katkı tutarı (milyon TL)</b>	<b>356</b>	<b>454</b>	<b>%27,8</b>
Hastane operasyonları -Toplam	337	418	%24,0
Diğer yan iş kolları	18	36	%98,5
<b>Katkı marjı*</b>	<b>%16,5</b>	<b>%17,6</b>	<b>114p</b>
Hastane operasyonları - Toplam	%16,6	%17,5	86p
Diğer yan iş kolları	%13,7	%19,5	577p

\*Merkez ofis giderleri hariç

Düzeltilmiş FAVÖK marjı 145 puan artışla %15,9'a yükselirken bunda merkez ofis giderlerinin toplam hasılatına oranındaki gerileme (merkez ofis giderleri 2017 yılında bir önceki yıla göre 3 milyon TL artışla 46 milyon TL olarak gerçekleşmiştir) ve artan katkı marjları etkili olmuştur.

**Halka arz sonrası sağlıklı bilanço****Borçlar**

Para Birimi Bazında Net Borç (milyon TL)	2017	Proforma*
TL	459	459
USD + Euro	923	334
<b>Toplam</b>	<b>1.381</b>	<b>793</b>

\*Halka arz gelirleri sonrası proforma

31 Aralık 2017 itibarıyla MLP Care'in net borç rakamı 1,381 milyon TL seviyesindeyken, bu tutarın %33'ü TL ve %67'si ise euro cinsindedir. Halka arzdan sağlanan nakit girişinin net borç seviyesini düşürmek amacıyla kullanıldığı varsayımı altında net borçların düzeltilmiş FAVÖK rakamına oranı 2017 yıl sonunda 3,4 yerine 1,9x olmaktadır.

**Güçlü Nakit Akımı****Nakit Akımı**

Serbest Nakit Akımı (milyon TL)	2016	2017	Değişim (%)
Düzeltilmiş FAVÖK	312	409	%31,2
Vergiler	(8)	(9)	%8,2
Net Çalışma Sermayesindeki Değişim	66	136	%104,7
<b>Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımı</b>	<b>370</b>	<b>536</b>	<b>%44,8</b>
Yatırımlar	172	236	%37,3
Bakım	56	65	%16,0
Yeni hastaneler	78	141	%82,4
Diğer	38	29	(%22,9)
<b>Serbest Nakit Akımı</b>	<b>198</b>	<b>299</b>	<b>%51,3</b>
<b>Serbest Nakit Akımı/Düzeltilmiş FAVÖK</b>	<b>%63,5</b>	<b>%73,3</b>	

**Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı** %44,8 artışla 536 milyon TL olarak gerçekleşirken bunda güçlü FAVÖK artışı ve net çalışma sermayesindeki iyileşme etkili olmuştur.

Esas olarak yeni açılan hastane yatırımları nedeniyle **toplam yatırım harcamaları** %37,3 artışla 236 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bakım/onarım harcamalarının hasıllata oranı ise geçen seneki seviyesi olan %2,6 olarak gerçekleşmiştir.

**Serbest nakit akımı** %51,3 artışla 299 milyon TL olarak gerçekleşirken bunda güçlü operasyonel performans etkili olmuştur.

**Yeni hastaneler ve yatak sayısı artışları ile büyüme**

2017'de yatak sayımızı toplamda 708 adet artırdık. Bunun 325 adeti yeni hastanelerimizden kalanı ise mevcut hastanelerimizden kaynaklandı.

	2016	2017	Değişim
<b>Toplam Hastane Sayısı (dönem sonu)</b>	<b>27</b>	<b>29</b>	<b>2</b>
MLP Konsolide	26	27	
İşletilen	1	2	
<b>Toplam Yatak Sayısı (dönem sonu)</b>	<b>4.622</b>	<b>5.330</b>	
MLP Konsolide	4.272	4.730	458
İşletilen	350	600	250

Liv Ulus ve Liv Ankara'nın ardından üçüncü Liv konsepti olan Samsun Liv, 75 adet yatak kapasitesi ile 2017 yılında faaliyete geçmiştir. Liv konseptinde hedef kitle VIP hizmet almak isteyen, ödemesini kendi yapan ve özel sağlık sigortası olan hastalardır. Samsun Liv hastanesinin ortalama hasta başı gelire ve marjlara artan şekilde katkıda bulunacağını öngörüyoruz.

İstanbul Aydın Üniversitesi (İAÜ) hastanesi Mart 2017'de 250 yatak kapasitesi ile faaliyete geçmiştir. MLP Care, İstanbul Aydın Üniversitesi Hastanesini ilgili yönetim danışmanlığı sözleşmeleri kapsamında işletmektedir. Şirket sağladığı yönetim danışmanlığı, bilgi birikimi, marka ve ekipmanlar karşılığında bu hastanelerin yıllık gelir/kârlarından pay almaktadır.

2017’de Açılan Hastaneler	Yeni Yapılan/ Devralınan	Alan (m2)	Yatak Sayısı	Doktor Sayısı	Toplam Personel	Ameliyathane sayısı
Samsun Liv – Haziran 2017	Yeni Yapılan	6.800	75	45	190	2
İstanbul Aydın Üniv. (Florya) – Mart 2017	İşletilen	50.714	250	68	445	6

Yatan hasta sayısındaki yükselişin ardından ortalama kapasite kullanımı artmıştır. Öte yandan, ortalama yatış süresi geçen yıl 1,9 gün iken 2017 yılında sağlanan iyileşmeyle 1,7 güne gerilemiştir.

2017 yılında ayrıca yeni bir evde bakım hizmeti olan “Medical Park Evde”, İstanbul Aydın Üniversitesi Hastanesi, İstanbul İstinye Üniversitesi Hastanesi, GOP ve Samsun Hastanelerinde olmak üzere dört yeni İnce Merkezi ve Türkiye’nin ilk ve tek Damar Sağlığı Merkezi de İstinye Üniversitesi Hastanesinde hizmete girmiştir.

**MLPCARE HAKKINDA**

Şirket, 17 ilde faaliyet gösteren, 5.330 yatak kapasiteli, toplam 29 adet özel hastane ile hastane, yatak ve coğrafi kapsama alanı olarak Türkiye’de hizmet veren en büyük özel sağlık hizmet sağlayıcısıdır. Her yıl 2 milyondan fazla hastanın tedavisinin gerçekleştirilirken hastalarımız ağırlıklı olarak orta-üst segmenttedir. Jinekolojiden kardiyojiye, onkolojiden ortopediye, organ ve kemik iliği nakli gibi karmaşık işlemlerin yoğun bakım hizmetlerine kadar pek çok alanda hizmet sunulmaktadır. 31 Aralık 2017 itibarıyla 29 hastanede 2.000’den fazlası doktor olmak üzere 17.000 kişiyi aşan sayıda personel çalışmaktayken, şirket saha operasyonlarını entegre eden, stratejileri belirleyen ve performansı gerçek zamanlı izleyen bir üst yönetim ekibi tarafından yönetilmektedir.

**İLERİYE DÖNÜK BEYANLARA İLİŞKİN NOT**

Bu bilgilendirme notu gelecekteki performansımıza ilişkin ileriye dönük birtakım beyanlar içermekte olup Şirketin geleceğe dair iyi niyetli varsayımları olarak kabul edilmelidir. Geleceğe yönelik bu beyanlar yönetimin güncel verilerle dayanan beklentilerini yansıtmaktadır. MLP Care’in gerçek sonuçları, Şirketin performansını önemli derecede etkileyebilecek olan gelecekte meydana gelecek olaylara ve belirsizliklere bağlıdır.

**İnternet Yayını**

2017 yıl sonuçları 7 Mart 2018 tarihinde saat 16:00’da (GMT +3 İstanbul) yapılacak olan sunum ve webcast’te değerlendirilecektir.

**Telekonferans:**

- Türkiye Toll: +902123755127 PIN: 81226869#
- Singapur Toll-Free: 8001206518 PIN: 81226869#
- Singapur Toll: +6564298400 PIN: 81226869#
- Birleşik Arap Emirlikleri Toll-Free: 800035703603 PIN: 81226869#
- Birleşik Krallık Toll-Free: 08003766183 PIN: 81226869#
- Birleşik Krallık Toll: +442071943759 PIN: 81226869#
- Amerika Birleşik Devletleri Toll-Free: 8442860643 PIN: 81226869#

(Telekonferansa bağlanırken yukarıdaki kodlar kullanılacaktır.)

**İnternet Yayını:**

<http://event.on24.com/wcc/r/1624643-1/A43AB66E04E30451737959351E989367?partnerref=rss-events>

İlgili link 12 ay boyunca erişilebilir olacaktır.

Sunumun bir kopyası internet yayınından önce şirketimizin internet sitesinde yer alacaktır.

İnternet yayınına ulaşmak için tıklayınız

**İLETİŞİM**

Finansal raporlar ve şirket hakkında ek bilgiler için <http://www.mlpcare.com/> adresindeki internet sitemizi ziyaret edebilir veya aşağıdaki yetkilimizle iletişim kurabilirsiniz;

**Dr. Deniz Can Yücel**

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

T +90 212 227 5555 (Dahili: 1148)

E [deniz.yucel@mlpcare.com](mailto:deniz.yucel@mlpcare.com)

**FAVÖK MUTABAKATI**

<b>milyon TL</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Net Kar / (Zarar)</b>	<b>(49)</b>	<b>(133)</b>
Operasyonlardan sağlanan vergi geliri	(14)	(38)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklara Ait Amortisman ve İtfa Giderleri	153	175
Toplam Faiz Giderleri (Finansal türev araçlarından sağlanan faiz geliri ve kazançlar hariç)	263	374
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışları İle Negatif Şerefiyeden Kaynaklanan net (karlar) / zararlar	1	0
<b>Raporlanan FAVÖK</b>	<b>354</b>	<b>379</b>
Kira Giderleri	150	189
<b>Raporlanan FAVKÖK</b>	<b>504</b>	<b>568</b>
Net Bir defaya Mahsus (Kazançlar) / Zararlar	(47)	19
Nakit Çıkışı Gerektirmeyen TFRS Karşılık Giderleri	5	11
<b>Düzeltilmiş FAVÖK</b>	<b>312</b>	<b>409</b>
Kira Giderleri	150	189
<b>Düzeltilmiş FAVKÖK</b>	<b>462</b>	<b>598</b>
<b>Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)</b>	<b>%14.4</b>	<b>%15.9</b>
<b>Düzeltilmiş FAVKÖK Marjı (%)</b>	<b>%21.4</b>	<b>%23.2</b>

## ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	2016	2017
Hasılat	2.160	2.576
Satışların Maliyeti (-)	(1.854)	(2.171)
<b>Brüt Kar</b>	<b>306</b>	<b>405</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(127)	(215)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	198	380
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(169)	(358)
<b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>210</b>	<b>213</b>
Finansman Giderleri (-)	(271)	(383)
<b>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</b>	<b>(62)</b>	<b>(171)</b>
Vergi Geliri/(Gideri)	14	38
<b>Net Kar / (Zarar)</b>	<b>(49)</b>	<b>(133)</b>



## ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

milyon TL	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017
Nakit ve Nakit Benzerleri	111	218
Ticari Alacaklar	724	750
Stoklar	45	51
Diğer Kısa Vadeli Varlıklar	136	142
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>1.016</b>	<b>1.161</b>
Maddi Duran Varlıklar	1.173	1.220
Ertelenmiş Vergi Varlığı	146	197
Diğer Duran Varlıklar	101	143
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>1.420</b>	<b>1.560</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>2.435</b>	<b>2.721</b>
Ticari Borçlar	449	670
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	175	168
Kısa Vadeli Borçlanmalar (Finansal Kiralama Yükümlülükleri dahil)	408	423
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1.031</b>	<b>1.261</b>
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	53	55
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	124	124
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Finansal Kiralama Yükümlülükleri dahil)	962	1.176
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1.139</b>	<b>1.355</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	175	16
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	90	88
<b>Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar</b>	<b>2.435</b>	<b>2.721</b>