

İlk Yarıda Güçlü Hasılat ve FAVÖK Büyümesi

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("MLP Care")

Türkiye'nin en büyük özel sağlık hizmetleri sağlayıcısı **MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.** (BIST: MPARK) bugün 2018 yılının ilk yarısına ait finansal sonuçlarını açıkladı.

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Y 2018	1Y 2017	Değişim	2Ç 2018	2Ç 2017	Değişim
Hasılat	1.470	1.248	%17,7	720	614	%17,3
Düzeltilmiş FAVÖK¹	250	209	%19,4	110	102	%8,4
Düzeltilmiş marj (%)	%17,0	%16,8	24p	%15,3	%16,5	(124p)
Karşılaştırılabilir Düzeltilmiş FAVÖK²	262	209	24.9%	120	102	17.8%
Düzeltilmiş marj (%)	%17,8	%16,8	102p	%16,6	%16,5	7p
Düzeltilmiş FAVKÖK¹	363	302	%20,3	170	148	%15,0
Düzeltilmiş marj (%)	%24,7	%24,2	53p	%23,6	%24,1	47p
Net Kâr/(Zarar)	(8)	(20)	(%59,5)	(10)	(3)	%243,8
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışı	230	266	(%13,5)	134	150	(%10,2)
Sermaye Harcamaları	167	159	%4,9	64	44	%45,3
Operasyonel Nakit Akışı / Düzeltilmiş FAVÖK	%92,1	%127,0		%122,0	%147,4	

¹ Raporlanan FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç)/FAVKÖK (Faiz, Amortisman, Vergi ve Kira Giderleri Öncesi Kazanç)'ın net bir defaya mahsus (kazançlar)/zararlar ile TFRS'ye göre nakit çıkışı gerektirmeyen karşılık giderlerine göre düzeltilmesiyle hesaplanan FAVÖK/FAVKÖK

² Mersin ve Pendik hastanelerinin negatif FAVÖK'ü hariç Raporlanan FAVÖK'ün net bir defaya mahsus (kazançlar)/zararlar ile TFRS'ye göre nakit çıkışı gerektirmeyen karşılık giderlerine göre düzeltilmesiyle hesaplanan FAVÖK

Finansal Başlıklar

- ✓ Hasılat 2Ç 2018'de medikal turizm, tamamlayıcı sağlık sigortası, cari ve diğer iş kolları segmentlerinden elde edilen gelirler ile desteklenerek, 1Y 2018'in sonlarına denk gelen Ramazan ayı ve erken Cumhurbaşkanlığı seçimlerine rağmen %17,3 büyüdü. 1Y 2018'de ise hasılat %17,7 büyüme ile 1.470 milyon TL olarak gerçekleşti (1Y 2017: 1.248 milyon TL).
- ✓ 2Ç 2018'de %8.4'lük büyüme gösteren düzeltilmiş FAVÖK, 1Y 2018'de %19.4 büyüme ile 250 milyon TL'ye yükseldi (1Y 2017: 209 milyon TL).
- ✓ 2Ç 2018'de hastane açılışlarından kaynaklanan düşük marja rağmen düzeltilmiş FAVÖK marjı 1Y 2018'de 24 puan artışla %17,0'a yükseldi.
- ✓ 2Ç 2018'de karşılaştırılabilir düzeltilmiş FAVÖK büyümesi ve marjı (Mersin ve Pendik hastanelerinin negatif FAVÖK'ü hariç) sırasıyla %17,8 ve %16,6 olarak gerçekleşti.
- ✓ Net zarar 1Y 2018'de 8 milyon TL olarak gerçekleşirken bunda 110 milyon TL tutarındaki kur farkı giderleri etkili oldu (1Y 2017: net zarar: 20 milyon TL).
- ✓ Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK³ oranı 2017 yılsonundaki 3,4x seviyesinden Haziran 2018 sonu itibariyle 2,1x'e geriledi.
- ✓ Temmuz 2018 itibariyle, 2018-2020 yıllarına ait sendikasyon kredilerinin Avro cinsinden anapara ve faiz ödemeleri için kur sabitlemesi yapıldı.

³ Son 12 Aylık

Operasyonel Başlıklar

- ✓ İstanbul'da (Mart 2018) ve Mersin'de (Mayıs 2018) iki yeni hastane açıldı ve bu hastanelerin her ikisinin de gelişimleri planlandığı gibi devam ediyor.
- ✓ Medikal turizm (1Y 2018'de %63,5'lik artış) ve tamamlayıcı sağlık sigortası (1Y 2018'de %96,4'lük artış) segmentlerinde güçlü büyüme eğiliminin sürdürülmesine odaklanılmaya devam edildi.

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

"İkinci çeyrekte medikal turizm ve tamamlayıcı sağlık sigortasını da kapsayan marjı yüksek segmentlerdeki güçlü büyüme hızını sürdürdüğümüzü ve daha önceden olduğu gibi yılsonu hedeflerimizi geçme yolunda ilerlediğimizi belirtmekten memnuniyet duyuyorum.

Yılın ilk yarısında, iş planımız doğrultusunda İstanbul ve Mersin'de iki yeni hastane açtık. Yılın ikinci yarısında, yeni hastanelerimizin başarılı gelişimine ve operasyonel iyileşmelere odaklanacağız.

Kısa süre önce, önümüzdeki iki yıl içinde yapılacak yabancı para cinsi finansal borç ödemeleri için kur sabitlemeye gittiğimizi açıkladık. Halka arzdan sonra gerçekleştirdiğimiz sermaye artışı ve kur sabitleme işlemleri bilançomuzu güçlendirdi. Bu işlemler Avro cinsi kredinin ilerleyen dönemlerdeki etkisini de hafifletecektir.

Tüm hastalarımıza sınıfının en iyisi sağlık hizmeti standartlarını sunmaya ve kârlı büyümeye odaklanmaya devam edeceğiz."

Hasılat

	1Y 2018	1Y 2017	Değişim	2Ç 2018	2Ç 2017	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	1.470	1.248	%17,7	720	614	%17,3
Yurtiçi Hasta Hasılatı	1.226	1.081	%13,4	589	529	%11,4
Yabancı Medikal Turizm Hasılatı	125	77	%63,5	66	41	%60,2
Diğer Yan İş Kolları	119	91	%30,6	65	44	%48,0

Yurtiçi Hasta Hasılatı: Yatan hasta ve ayakta tedavi hasılatlarının büyümesiyle yurtiçi hasta hasılatı 2Ç 2018'de %11,4 ve 1Y 2018'de ise %13,4 arttı. Yatan hasta hasılatında 2Ç 2018'de %8,0 ve 1Y 2018'de %9,9 olarak gerçekleşen büyüme, fiyat artışının yanı sıra protokol sayısındaki artışlar ile desteklendi. Ayakta tedavi hasılatında ise 2Ç 2018'de %16,8 ve 1Y 2018'de %19,0 olarak gerçekleşen büyüme, güçlü fiyatlandırma ile desteklendi. Ayakta tedavi hasılatının toplam yurtiçi hasta hasılatındaki payı 1Y 2017'ye göre 1Y 2018'de %1 artarak %39 olarak gerçekleşti. Ayrıca, İstanbul (Pendik) ve Mersin'deki iki yeni hastane de hasılatına katkıda bulunmaya başladı.

Yabancı Medikal Turizm Hasılatı: Yabancı medikal turizm hasılatındaki güçlü büyüme ikinci çeyrekte de devam ederek 1Y 2018'de %60'tan fazla artış sağladı. Yatan ve ayakta hasta sayıları 1Y 2018'de güçlü bir şekilde artarak, sırasıyla %43,2 ve %19,2 olarak gerçekleşti. Bu artış özellikle daha yüksek fiyatlı komplike prosedürlerin gerçekleştirilmesi yanında yurtdışından gelen hasta sayısının artması ve kur etkisi ile sağlandı. Güçlü pazarlama faaliyetlerimizle uluslararası pazarlardaki ayak izimizi genişletmeye devam ederek yabancı para cinsinden hasılatımızı artırmaya devam etmekteyiz.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat, 2Ç 2018'de üniversite hastanelerinden alınan yönetim ücretlerinin artması ve laboratuvar hizmetlerinin güçlü büyümesi sayesinde hızlandı. Hâlihazırda, 3'ü ile yönetim hizmeti sözleşmemiz bulunan, 5 üniversite hastanemiz vardır.

Satışların Maliyeti ve Giderler (Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Hastaneler ve Yan İş Kolları Dâhil)

	1Y 2018	1Y 2017	Değişim (p)	1Ç 2018	2Ç 2017	Değişim (p)
(Hasıllata oranı - %)						
Malzeme	%22,3	%23,4	(109)	%22,9	%23,4	(52)
Doktor	%22,7	%22,6	11	%23,2	%23,1	5
Personel	%18,9	%18,7	19	%19,1	%18,4	74
Kira	%7,7	%7,4	30	%8,3	%7,5	78
Dışarıdan sağlanan medikal hizmet alımları	%4,7	%4,1	59	%4,9	%4,2	77
Diğer tüm giderler	%6,6	%6,9	(32)	%6,3	%6,9	(58)

Malzeme giderlerinin hasıllata oranı, hem ikinci çeyrekte hem de ilk yarıda hasta kırılımındaki olumlu değişim ve laboratuvar hizmetlerinden elde edilen gelirin oransal olarak gerilemesi (beraberinde yüksek malzeme giderlerinin de) nedeniyle bir miktar gerileme gösterdi.

Doktor giderlerinin toplam hasıllata oranı yeni hastane açılışlarına rağmen neredeyse yatay seyretti.

Personel giderlerinin toplam hasıllata oranı, enflasyonun üzerinde güçlü hasıllat büyümesi sayesinde Ocak 2018'de asgari ücrete yapılan %14'lük artışın ve yeni hastane açılışlarının etkilerini karşıladı ve sabit kaldı.

Dışarıdan sağlanan medikal hizmet alımlarının toplam hasıllata oranı, dışarıdan temin edilen hizmetlerdeki artıştan dolayı (laboratuvar, görüntüleme, temizlik, yemek, güvenlik gibi) bir miktar yüksek seyretti.

Kira giderlerinin toplam hasıllata oranı, kur etkisi (toplam kira giderlerinin yaklaşık %39'u) ve yeni hastane açılışları sebebiyle arttı.

FVÖK ve FAVÖK

İkinci çeyrekteki küçülmeye rağmen FVÖK (Faiz ve Vergi Öncesi Kazanç) marjı 154 puan artarak 1Y 2018'de %10,7'ye yükseldi. İkinci çeyrek rakamları Ramazan ayının erkene kayması, erken Cumhurbaşkanlığı seçimleri ve yeni hastane açılışlarından etkilendi. Buna ek olarak, Amortisman ve itfa payı giderlerinin toplam hasıllata oranınının 1Y 2017'deki %6,7'den 1Y 2018'de %6,1'e düştü. FAVÖK marjı ise 1Y 2018'de 24 puan artarak %17,0 olarak gerçekleşti.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akışının FAVÖK'e oranı 1Y 2018'de %92 oldu. Operasyonel nakit akışı laboratuvar hizmetlerindeki mevsimsel satın alımdan kaynaklanan stoklardaki artışa bağlı olarak 1Y 2018'de %13,5 azalarak 230 milyon TL'ye geriledi. Bakım ve onarım için yapılan sermaye harcamalarının hasıllata oranı hem 1Y 2017 hem de 1Y 2018'de neredeyse sabit kaldı ve %2,9 seviyesinde gerçekleşti. Serbest nakit akışı 1Ç 2018'deki eksi 7 milyon TL seviyesinden 2Ç 2018'de artı 71 milyon TL seviyesine yükseldi.

Dönem Kârı

Faaliyet kârlılığındaki iyileşme, 53 milyon TL tutarındaki ertelenmiş vergi gelirinin de yardımıyla 1Y 2017'deki 20 milyon TL net zararı 1Y 2018'de 8 milyon TL'ye indirdi. Türk Lirası'nın Avro karşısındaki değer kaybı sebebiyle 59 milyon TL artan kur farkı giderlerinden dolayı finansal giderler 69 milyon TL arttı. Öte yandan, Mart 2018'de büyük ölçüde azaltılan net borç sebebiyle 1Y 2018'de faiz giderleri yalnızca 10 milyon TL arttı.

Borçlar

Para Birimi Bazında Net Borç (milyon TL)	1Y 2018	Dikey Oran	2017	Dikey Oran	Değişim
TL	527	%55	459	%33	%14,8
ABD Doları + Avro	281	%29	923	%67	(%69,6)
ABD Doları + Avro (Sabitlenen)	149	%16	-	-	a.d
Toplam	957	%100	1.381	%100	(%30,7)

Halka arzdan önce açıklandığı üzere, halka arzda sağlanan nakit girişi Mart 2018'in başında Avro cinsinden sendikasyon kredilerinin bir kısmının geri ödemesi için kullanıldı. Dolayısıyla, net borç rakamı halka arzla birlikte gerçekleşen sermaye artışı ile şirkete giren 600 milyon TL'nin borçların azaltılmasında kullanılmasıyla 1Y 2018'de 957 milyon TL'ye düştü. Sonuç olarak, Net Borç/ Son 12 Aylık Düzeltilmiş FAVÖK oranı 2017 yılsonundaki 3,4x seviyesinden Haziran 2018 sonu itibariyle 2,1x'e geriledi.

1Y 2018 itibariyle toplam borcun ortalama vadesi 3,2 yıl olup toplam borç portföyünün vadesi aşağıdaki gibidir:

Vade Tarihi	1 yıl içinde ödenecek	1-2 yıl içinde ödenecek	2-3 yıl içinde ödenecek	3-4 yıl içinde ödenecek	4-5 yıl içinde ödenecek	5-6 yıl içinde ödenecek	6-7 yıl içinde ödenecek
Borcun Yüzdesi	%34	%14	%15	%15	%11	%9	%0

Kur riski yönetimi

Temmuz 2018 tarihinde 2018-2024 yıllarına ait toplam 98.7 milyon Avro tutarındaki Avro cinsinden anapara ve faiz ödemelerinin 2018-2020 yıllarına ait 35.6 milyon Avro'luk kısmı için çapraz döviz faiz değişim işlemi aracılığıyla kur sabitlemesi yapıldı.

Toplam kur sabitlemesi yapılan kısım, toplam Avro cinsinden kredilerin %36'sını oluşturmaktadır. Bu işlem ile 24 aylık döviz kuru riski azaltıldı. Yeni kur sabitleme işlemleri, piyasa koşullarına göre her 6 ayda bir değerlendirilecektir.

Kur sabitleme işleminin ardından 30 Haziran 2018 itibariyle %45 olan toplam net borcun döviz cinsi kısmı %29'a düştü. Ağırlıklı ortalama faiz maliyeti (kur sabitleme işlemi dâhil) Haziran 2018 itibariyle %15 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Y 2018	1Y 2017	2Ç 2018	2Ç 2017
Net Kâr / (Zarar)	(8)	(20)	(10)	(3)
Operasyonlardan sağlanan vergi geliri	(46)	(8)	(14)	0
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	90	84	46	42
Toplam faiz giderleri (finansal türev araçlarından sağlanan faiz geliri ve kazançlar hariç)	199	139	80	60
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya devre dışı bırakılması sonucu ortaya çıkan net (kârlar) / zararlar	(0)	(0)	(0)	(0)
Raporlanan FAVÖK	235	194	102	100
Kira giderleri	113	93	60	46
Raporlanan FAVKÖK	348	287	162	146
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	11	7	9	0
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	4	9	(1)	2
Düzeltilmiş FAVÖK	250	209	110	102
Kira giderleri	113	93	60	46
Düzeltilmiş FAVKÖK	363	302	170	148
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	%17,0	%16,8	%15,3	%16,5
Düzeltilmiş FAVKÖK Marjı (%)	%24,7	%24,2	%23,6	%24,1

ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	Sınırlı	Sınırlı	Değişim (%)	2Ç 2018	2Ç 2017	Değişim (%)
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş				
	1Y 2018	1Y 2017				
Hasılat	1.470	1.248	%17,7	720	614	%17,3
Satışların maliyeti (-)	(1.231)	(1.055)	%16,6	(619)	(522)	%18,7
Brüt kâr	239	193	%24,0	101	93	%9,2
Genel yönetim giderleri (-)	(123)	(83)	%48,4	(63)	(40)	%57,4
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	157	162	(%3,2)	90	47	%92,8
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(116)	(158)	(%26,6)	(67)	(39)	%69,5
FVÖK	157	114	%37,7	60	59	%1,8
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%10,7</i>	<i>%9,1</i>	<i>154p</i>	<i>%8,4</i>	<i>%9,6</i>	<i>(127p)</i>
Finansman giderleri (-)	(211)	(142)	%48,3	(84)	(62)	%35,5
Vergi öncesi kâr / (zarar)	(54)	(28)	a.d.	(23)	(2)	a.d.
Vergi geliri / (gideri)	46	8	a.d.	14	(1)	a.d.
Net kâr / (zarar)	(8)	(20)	a.d.	(10)	(3)	a.d.

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	372	218
Ticari alacaklar	787	750
Stoklar	75	51
Diğer dönen varlıklar	171	142
Dönen varlıklar	1.404	1.161
Maddi duran varlıklar	1.290	1.220
Ertelenmiş vergi varlığı	257	197
Diğer duran varlıklar	158	143
Duran varlıklar	1.706	1.560
Toplam varlıklar	3.110	2.721
Ticari borçlar	701	670
Diğer kısa vadeli borçlar	223	168
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal kiralama yükümlülükleri dâhil)	457	423
Kısa vadeli yükümlülükler	1.380	1.261
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	56	55
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	130	124
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal kiralama yükümlülükleri dâhil)	872	1.176
Uzun vadeli yükümlülükler	1.059	1.355
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	579	16
Kontrol gücü olmayan paylar	92	88
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	3.110	2.721

MLP CARE HAKKINDA

Şirket, 17 ilde faaliyet gösteren, 5.900 civarında yatak kapasiteli, toplam 31 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 tedavisi gerçekleştirilirken hastalarımız ağırlıklı olarak üst-orta segmenttedir. Jinekolojiden kardiyojiye, onkolojiden ortopediye, organ ve kemik iliği nakli gibi karmaşık işlemlerin yoğun bakım hizmetlerine kadar pek çok alanda hizmet sunulmaktadır. 30 Haziran 2018 itibariyle 31 hastanede 2.100’den fazlası doktor olmak üzere 17.500 kişiyi aşan sayıda personel, 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 Şirket’in geleceğe dair iyi niyetli varsayımları olarak kabul edilmelidir. Geleceğe yönelik bu beyanlar yönetimin güncel verilere dayanan beklentilerini yansıtmaktadır. MLP Care’in gerçek sonuçları, Şirketin performansını önemli derecede etkileyebilecek olan gelecekte meydana gelecek olaylara ve belirsizliklere bağlıdır.

WEBYAYINI

1Y 2018 sonuçları 14 Ağustos 2018 tarihinde saat 16:30’da (İstanbul), 14:30’da (Londra) ve 09:30’da (New York) yapılacak olan webyayınında değerlendirilecektir.

Telekonferans:

- Singapur: +6564298400 PIN: 15612207#
- Türkiye: +902123755127 PIN: 15612207#
- Birleşik Krallık: +442071943759 PIN: 15612207#
- Amerika Birleşik Devletleri: +1 6467224916 PIN: 15612207#

(Telekonferansa bağlanılırken yukarıdaki kodlar kullanılacaktır.)

Webyayını Bağlantısı:

<http://event.on24.com/wcc/r/1799158-1/ECC81A60E8AC5A584CE3CABAB0C7A5D4?partnerref=rss-events>

İlgili link 12 ay boyunca erişilebilir olacaktır.

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

İLETİŞİM

Finansal raporlar ve MLP Care 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