

2019 Yılı'nın İkinci Çeyreğinde Güçlü Büyüme Devam Etti

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

Türkiye'nin lider özel sağlık hizmetleri sağlayıcısı **MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.** (BIST: MPARK) bugün 2019 yılının ikinci çeyreği ve ilk yarısına ait finansal sonuçlarını açıkladı.

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Y 2019	1Y 2018	Değişim	2Ç 2019	2Ç 2018	Değişim
Hasılat	1.822	1.470	%24,0	889	720	%23,4
Düzeltilmiş FAVÖK¹	301	250	%20,6	133	110	%20,7
Düzeltilmiş marj (%)	%16,5	%17,0	(47p)	%15,0	%15,3	(34p)
Düzeltilmiş FAVKÖK¹	441	363	%21,3	203	170	%19,4
Düzeltilmiş marj (%)	%24,2	%24,7	(54p)	%22,8	%23,6	(76p)
FAVÖK²	283	206	%37,6	125	84	%49,6
Marj (%)	%15,5	%14,0	154p	%14,1	%11,6	246p
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	(45)	(54)	(%16,0)	(57)	(23)	%145,5
Net Kâr/(Zarar)	(39)	(8)	%382,2	(42)	(10)	%338,8
Net Kâr/(Zarar)³	(25)			(39)		
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışı						
Akışı	190	230	(%17,4)	164	134	%22,2
Yatırım Harcamaları	82	167	(%51,0)	41	64	(%35,0)
Operasyonel Nakit Akışı / Düzeltilmiş FAVÖK	%63,1	%92,1		%123,5	%122,0	

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 Diğer gelir/(giderler) dahil edilmeden hesaplanan FAVÖK

³ UFRS 16'ya ilişkin kiralama borçları dahil

Finansal Başlıklar

- ✓ 2Ç 2019'da %23 büyüyen hasılat 889 milyon TL'ye yükseldi (2Ç 2018: 720 milyon TL). Yönetim hizmeti sözleşmesi bulunan üniversite hastaneleri dâhil olarak bakıldığında hasılat büyümesi 2Ç 2019'da %25 oldu. Böylece, son 12 aylık %15,7'lik enflasyon oranının oldukça üzerinde reel bir büyüme kaydedildi.
- ✓ 2Ç 2019'da düzeltilmiş FAVÖK %21'lik büyüme kaydetti ve düzeltilmiş FAVÖK marjı %15,0 olarak gerçekleşti. Artan birim maliyetlere rağmen 2Ç 2019 düzeltilmiş FAVÖK marjı 2Ç 2018'e benzer seviyelerde korundu. Diğer gelir/gider dahil edilmeden hesaplanan FAVÖK %50 büyüme gösterdi.
- ✓ Operasyonlardaki iyi sonuçlara rağmen, 2Ç 2019'da 130 milyon TL'lik finansman gideri dolayısıyla 42 milyon TL net zarar edildi.
- ✓ Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı H1 2019'da 2,5x, UFRS 16'ya ilişkin kiralama borçlarının dahil edilmesinden sonra ise 2,6x olarak gerçekleşti.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ Yabancı sağlık turizmi hasılatı (YST) güçlü pazarlama faaliyetlerinin desteği ile hızlı büyümesini sürdürdü ve 2Ç 2019'da beklentilerimize paralel %62 oranında arttı. Böylece YST'nin toplam hasılatındaki payı %12'ye yükseldi.
- ✓ Geçen sene yılın ilk 6 ayında 11,5 milyon TL negatif FAVÖK etkisine karşı Pendik ve Mersin hastaneleri 1Y 2019'da sadece 1,4 milyon TL negatif FAVÖK kaydetti.

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

"2019 yılının ikinci çeyreğinde hem hasılat hem de FAVÖK kalemlerinde enflasyon üzerinde reel büyüme kaydettik. Yabancı sağlık turizmi hasılatımız başarılı tanıtım çalışmalarımız sayesinde beklentilerimize paralel büyüme trendini devam ettirmektedir.

Türkiye'deki tamamlayıcı sağlık sigortası pazarının hızlı büyümesi devam ederken tamamlayıcı sağlık sigortalı kişi sayısı ilk defa Haziran 2019'da 1 milyonun üzerine çıktı. Grubumuzun bu pazardaki güçlü konumunu devam ettirmesi bizler için gurur vesilesi oldu. Bupa Acıbadem Sigorta ile Nisan ayında yaptığımız anlaşma özel sağlık sigortası segmentindeki büyüme trendimize olumlu katkıda bulunmaya başladı.

Ayrıca, bizleri heyecanlandıran bir konu da uzun vadeli stratejimiz doğrultusunda dijitalleşme ve yapay zeka alanlarındaki çalışmalarımızı hızlandırmış olmamızdır. Sağlık sektörüne yön veren şirketlerden biri olarak bu alanlardaki çalışmalarımızın ülkemizdeki öncü sağlık trendleri arasındaki yerini alacağına ve sektöre ilham vereceğine inanıyoruz."

Hasılat

	1Y 2019	1Y 2018	Değişim	2Ç 2019	2Ç 2018	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	1.822	1.470	%24,0	889	720	%23,4
Yurtiçi Hasta Hasılatı	1.431	1.226	%16,8	699	589	%18,5
<i>Yatan Hasta Hasılatı</i>	848	730	%16,2	418	353	%18,3
<i>Ayaktan Hasta Hasılatı</i>	583	495	%17,7	281	236	%18,9
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	213	125	%69,9	107	66	%62,1
Diğer Yan İş Kolları	178	119	%50,0	83	65	%28,1

Yurtiçi Hasta Hasılatı: Hem yatan hasta hem de ayaktan hasta hasılatlarında sağlanan büyüme ile yurtiçi hasta hasılatı 2Ç 2019'da %18,5 ve 1Y 2019'da %16,8 arttı.

Yatan hasta hasılatı, 2Ç 2019'da hem ortalama fiyatın %16,9 hem de yatan hasta sayısının %1,2 artışı sayesinde %18,3 büyüdü. 1Y 2019'da ise ortalama yatan hasta başına tedavi fiyatı %12,4, yatan hasta sayısı ise %3,4 arttı.

Ayaktan hasta hasılatı, 2Ç 2019'da hem ziyaret başına ortalama ayakta tedavi gören hasta fiyatının %15,1 hem de ziyaretçi sayısının %3,3 artması sayesinde %18,9 büyüdü. 1Y 2019'da ise ortalama ziyaret başına ayakta tedavi gören hasta fiyatı %16,8, ayaktan hasta sayısı ise %0,8 arttı.

Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı (YST): 2Ç 2019'daki YST hasta hasılatı artışının %38,7'si fiyat ve kur etkisinden kaynaklanırken, %23,5'i hasta sayısındaki artıştan geldi (1Y 2019: fiyat ve kur %41,7, hasta sayısı %28,2). Hedef uluslararası pazarlardaki etkin tanıtım faaliyetlerimizle YST hasılatımızı genişleterek yabancı para cinsinden gelirlerimizin payını arttırmayı hedefliyoruz.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat, 2Ç 2019'da özellikle üniversite hastanelerinin kapasite kullanım oranlarındaki artış ile alınan yönetim ücretlerinin artması ve laboratuvar hizmetlerinin büyümesi sayesinde hızlandı (Hâlihazırda, 3'ü ile yönetim hizmeti sözleşmemiz bulunan, 5 üniversite hastanemiz vardır.)

Satışların Maliyeti ve Giderler (Hastaneler ve Yan İş Kolları Dâhil)

	1Y 2019 ¹	1Y 2019	1Y 2018	Değişim (p)	2Ç 2019	2Ç 2018	Değişim (p)
(Hasıllata oranı - %)	%76,6	%83,5	%83,0	47	%85,0	%84,7	34
Malzeme	%24,0	%24,0	%22,3	166	%23,9	%22,9	107
Doktor	%20,7	%20,7	%22,7	(203)	%21,3	%23,2	(189)
Personel	%17,5	%17,5	%18,9	(140)	%17,8	%19,1	(130)
Kira	%0,8	%7,6	%7,7	(7)	%7,9	%8,3	(42)
Dışarıdan sağlanan medikal hizmet alımları	%5,1	%5,1	%4,7	42	%5,3	%4,9	38
Diğer tüm giderler	%8,4	%8,5	%6,6	189	%8,8	%6,3	251

¹ UFRS 16'ya ilişkin kiralama borçları dahil

Malzeme giderlerinin hasıllata oranı toplam malzeme maliyetinin yaklaşık %30'unu oluşturan ilaca Şubat 2019'da yapılan %26'luk zamdan ve laboratuvar hizmet hasıllatının toplam hasıllat içindeki payının artmasıyla 2Ç 2019'da 107 baz puan ve 1Y 2019'da 166 baz puan arttı.

Doktor giderlerinin toplam hasıllata oranı hastanelerdeki hasıllat artışı ve doktor verimlilik çalışmaları sayesinde 2Ç 2019'da 189 baz puan azalarak %21,3'e ve 1Y 2019'da 203 baz puan azalarak %20,7'ye geriledi.

Personel giderlerinin toplam hasıllata oranı etkin maliyet kontrolü sayesinde 2Ç 2019'da 130 baz puan gerileyerek %17,8, 1Y 2019'da ise 140 baz puan azalarak %17,5 oldu.

Kira giderlerinin toplam hasıllata oranı, kiralaların 2018 yılında TL'ye çevrilmesi sebebiyle 2Ç 2019'da 42 baz puan azalarak %7,9'a, 1Y 2019'da ise 7 baz puan azalarak %7,6'ya geriledi.

Dışarıdan sağlanan medikal hizmet alımları (laboratuvar, görüntüleme, temizlik, yemek, güvenlik gibi) diğer yan iş kollarındaki hasıllat artışına paralel yükseliş gösterdi.

FVÖK ve FAVÖK

2Ç 2019'da FVÖK (Faiz ve Vergi Öncesi Kazanç) rakamı, güçlü operasyonel performans ve amortisman giderlerinin hasıllata oranının düşmesi sayesinde %20,3 artışla 73 milyon TL'ye yükseldi. 1Y 2019'da ise %15,2 artışla 181 milyon TL oldu. UFRS 16'ya ilişkin kiralama borçları dahil edildiğinde 2Ç 2019'daki FVÖK 124 milyon TL, 1Y 2019'da ise 282 milyon TL oldu.

2Ç 2019'da düzeltilmiş FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç) rakamı %20,7 artarak 133 milyon TL'ye yükseldi. Düzeltilmiş FAVÖK marjı ise 34 baz puan azalarak %15,0 olarak gerçekleşti. 1Y 2019'da ise düzeltilmiş FAVÖK %20,6 artışla 301 milyon TL ve düzeltilmiş FAVÖK marjı ise 47 baz puan azalarak %16,5 oldu.

UFRS 16'ya ilişkin kiralama borçları dahil edildiğinde 2Ç 2019'da düzeltilmiş FAVÖK 197 milyon TL, düzeltilmiş FAVÖK marjı %22,1, 1Y 2019'da ise düzeltilmiş FAVÖK 427 milyon TL, düzeltilmiş FAVÖK marjı ise %23,4 oldu.

Diğer gelir/gider dahil edilmeden hesaplanan FAVÖK büyümesi 2Ç 2019'da %49,6, 1Y 2019'da ise %37,6 olarak gerçekleşti.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akış, nakit döngüsündeki iyileşme sonucu 1Ç 2019'da 26 milyon TL'iken 2Ç 2019'da 164 milyon TL'ye yükseldi. Böylece operasyonel nakit akışın FAVÖK'e oranı 1Ç 2019'da %15,4'iken önemli bir iyileşme göstererek 2Ç 2019'da %123,5 oldu.

Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasıllata oranı 2Ç 2019'da %1,8, 1Y 2019'da ise %1,7 seviyesinde gerçekleşti. 2019 yılında yeni hastane açılışı olmaması sebebiyle toplam yatırım harcamalarının hasıllata oranı ise 2Ç 2019'da %4,7, 1Y 2019'da %4,5 olarak gerçekleşti (2Ç 2018: %8,8, 1Y 2018: %11,4).

Dönem Kârı/(Zararı)

2Ç 2019'da 130 milyon TL'lik finansman giderinin etkisiyle 42 milyon TL zarar edildi. 1Y 2019'da ise 226 milyon TL'lik finansman giderinin etkisiyle 39 milyon TL zarar edildi. Faiz giderlerinin 1Y 2019'da 75 milyon TL artışının temel sebepleri TL kredilere ait borçlanma faizinin 1Y 2018'de %18,4 iken, 1Y 2019'da %26,03 çıkması ve ek olarak 2019 yılında ödenen Avro kredilerinin kur sabitleme maliyetinin de eklenmesidir. EUR kredilere ait faiz oranı ise %5,5 oranında sabit kalmıştır.

UFRS 16'ya ilişkin kiralama borçları dahil edildiğinde 2Ç 2019'daki zarar 39 milyon TL, 1Y 2019'da ise 25 milyon TL oldu.

Borçlar

Para Birimi Bazında Net Borç (milyon TL)	1Y 2019	Dikey Oran	2018	Dikey Oran	Değişim
TL	710	%50	521	%42	%36,2
ABD Doları + Avro	477	%34	437	%35	%9,3
Avro (Sabitlenen)	220	%16	285	%23	(%22,7)
Toplam	1.408	%100	1.243	%100	%13,3

Net borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı kur artışına rağmen kur sabitleme işlemlerinin pozitif etkisi sayesinde 1Y 2019'da 2,5x olarak gerçekleşti. Operasyonel kiralamaların etkisi dahil edildiğinde ise bu oran 2,6x oldu.

Kur riski yönetimi

Banka kredisi ve finansal kiralama borçlarına ilişkin şirketin toplam 146 milyon Avro tutarında yabancı para bakiyeli brüt anapara ve faiz borcu bulunmaktadır. Buna ilişkin 30 Haziran 2019 itibarıyla, 2019-2020 döneminde ödenecek toplam anapara ve faiz borcunun 39 milyon Avro'luk kısmı için kur sabitlemesi yapıldı.

Toplam kur sabitlemesi yapılan kısım, toplam Avro cinsinden kredi ve finansal kiralamaların toplam anapara ve faiz ödemelerinin %28'ini oluşturmaktadır. Bu işlemler ile 18 aylık döviz kuru riski azaltıldı.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Y 2019 ¹	1Y 2019	1Y 2018	2Ç 2019 ¹	2Ç 2019	2Ç 2018
Net kâr / (zarar)	(25)	(39)	(8)	(39)	(42)	(10)
Operasyonlardan sağlanan vergi (geliri)	(3)	(6)	(46)	(9)	(15)	(14)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	129	105	90	65	53	46
Toplam faiz giderleri (finansal türev araçlarından sağlanan faiz geliri ve kazançlar hariç)	293	209	199	165	122	80
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya devre dışı bırakılması sonucu ortaya çıkan net (kârlar) / zararlar	(1)	(1)	(0)	(1)	(1)	(0)
Raporlanan FAVÖK	394	268	235	181	117	102
Kira giderleri	15	139	113	7	70	60
Raporlanan FAVKÖK	408	407	348	188	187	162
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	21	21	11	14	14	9
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	12	12	4	1	1	(1)
Düzeltilmiş FAVÖK	427	301	250	197	133	110
Düzeltilmiş FAVKÖK	442	441	363	204	203	170
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	%23,4	%16,5	%17,0	%22,1	%15,0	%15,3
Düzeltilmiş FAVKÖK Marjı (%)	%24,3	%24,2	%24,7	%22,9	%22,8	%23,6

¹ UFRS 16'ya ilişkin kiralama borçları dahil

KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı	Değişim (%)	2Ç 2019 ¹	2Ç 2019	2Ç 2018	Değişim (%)
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş					
Hasılat	1.822	1.822	1.470	%24,0	889	889	720	%23,4
Satışların maliyeti (-)	(1.401)	(1.500)	(1.231)	%21,9	(694)	(744)	(619)	%20,2
Brüt kâr	422	322	239	%34,7	195	144	101	%43,0
Genel yönetim giderleri (-)	(143)	(144)	(123)	%16,6	(72)	(72)	(63)	%13,3
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	145	145	157	(%7,5)	83	83	90	(%8,1)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(142)	(144)	(116)	%24,0	(82)	(83)	(67)	%24,0
Esas faaliyet kârı / (zararı)	281	180	157	%14,6	123	72	60	%19,4
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1	1	0	%236,0	1	1	0	%264,6
Yatırım faaliyetlerden giderler (-)	--	--	(0)	(%100,0)	--	--	(0)	(%100,0)
FVÖK	282	181	157	%15,2	124	73	60	%20,3
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%15,5</i>	<i>%9,9</i>	<i>%10,7</i>	<i>(76p)</i>	<i>%13,9</i>	<i>%8,2</i>	<i>%8,4</i>	<i>(21p)</i>
Faiz giderleri (-)	(253)	(176)	(101)	%74,8	(144)	(106)	(33)	%217,2
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dahil)	(56)	(50)	(110)	(%54,8)	(28)	(24)	(50)	(%52,7)
Vergi öncesi kâr / (zarar)	(27)	(46)	(54)	(%16,0)	(49)	(57)	(23)	%145,5
Vergi geliri / (gideri)	3	6	46	(%86,4)	9	15	14	%8,6
Net kâr / (zarar)	(25)	(39)	(8)	%382,2	(39)	(42)	(10)	%338,8

¹ UFRS 16'ya ilişkin kiralama borçları dahil

KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 ¹	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	260	260	223
Ticari alacaklar	981	981	899
Stoklar	89	89	80
Diğer dönen varlıklar	269	269	276
Dönen varlıklar	1.599	1.599	1.479
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.281	1.281	1.305
Varlık kullanım hakkı	231	--	--
Ertelenmiş vergi varlığı	385	303	282
Diğer duran varlıklar	226	226	173
Duran varlıklar	2.122	1.810	1.760
Toplam varlıklar	3.722	3.409	3.239
Ticari borçlar	783	783	808
Diğer kısa vadeli borçlar	258	258	246
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	791	676	455
Kısa vadeli yükümlülükler	1.831	1.717	1.509
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	54	54	55
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	137	137	136
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.496	970	964
Uzun vadeli yükümlülükler	1.686	1.161	1.154
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	163	417	474
Kontrol gücü olmayan paylar	41	114	101
Özkaynaklar	204	532	576
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	3.722	3.409	3.239

¹ UFRS 16'ya ilişkin kiralama borçları dahil

MLP CARE HAKKINDA

Şirket, 17 ilde faaliyet gösteren, 6.000'den fazla 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 2019 itibariyle 31 hastanede 2.200'den fazlası doktor olmak üzere yaklaşık 20 bin 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 2019 sonuçları 9 Ağustos 2019 tarihinde saat 16:30'da (İstanbul), 14:30'da (Londra) ve 09:30'da (New York) yapılacak olan webyayınında değerlendirilecektir.

Telekonferans:

- Singapur: +6564298400 PIN: 79948385#
- Türkiye: +902123755127 PIN: 79948385#
- Birleşik Krallık: +442071943759 PIN: 79948385#
- Amerika Birleşik Devletleri: +1 6467224916 PIN: 79948385#

(Telekonferansa bağlanılırken yukarıdaki kodlar kullanılacaktır.)

Webyayını Bağlantısı:

<http://event.on24.com/wcc/r/2035087-1/A822A1F0569CE4927EA9CD974C21CBC1?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://investor.mlpcare.com/> adresindeki internet sitemizi ziyaret edebilir veya aşağıdaki yetkilimizle iletişim kurabilirsiniz;

Dr. Deniz Can Yücel

Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü

T +90 212 227 5555 (Dahili: 1148)

E deniz.yucel@mlpcare.com