

Beklentilere paralel güçlü hasılat ve marj büyümesi

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. (MLP Care)

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

1Ç2018 Önemli Başlıkları

- ✓ Tüm segmentlerde güçlü büyüme ile birlikte hasılat %18,2 büyüyerek 749 milyon TL olarak gerçekleşti (1Ç2017: 634 milyon TL).
- ✓ Düzeltilmiş FAVÖK %29,7 büyüyerek 140 milyon TL olarak gerçekleşti (1Ç2017: 108 milyon TL).
- ✓ Yeni hastane açılışlarından kaynaklanan maliyetlere rağmen hem gelişmiş hem de gelişmekte olan hastanelerin faaliyet kârlılığındaki artış sayesinde düzeltilmiş FAVÖK marjı 1Ç2018'de 166 puan artarak %18,7'ye yükseldi (1Ç2017: %17,0).
- ✓ Düzeltilmiş FAVKÖK %25,5 büyümeyle 193 milyon TL'ye ulaşırken, marj 149 puan artışla %25,8 oldu (1Ç2017: 154 milyon TL).
- ✓ 1Ç2017'de 17 milyon TL olan zarar rakamı, 1Ç2018'de 2 milyon TL net kâr olarak gerçekleşti.
- ✓ Şubat 2018'de yapılan halka arzdaki sermaye artışından elde edilen 600 milyon TL'lik nakdin borçların azaltılmasında kullanılmasıyla birlikte net borç rakamı önemli şekilde düşerek 929 milyon TL'ye geriledi. Sonuç olarak, Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK* oranı 2017 yılsonundaki 3,4x seviyesinden 2,1x'e geriledi.

* Son 12 Aylık

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Ç2017	1Ç2018	Değişim
Hasılat	634	749	%18,2
Düzeltilmiş FAVÖK*	108	140	%29,7
Düzeltilmiş marj (%)	%17,0	%18,7	166p
Düzeltilmiş FAVKÖK*	154	193	%25,5
Düzeltilmiş marj (%)	%24,3	%25,8	149p
Net Kâr/(Zarar)	(17)	2	a.d

*Raporlanan FAVÖK/FAVKÖK'ün net bir defaya mahsus (kazançlar)/zararlar ile TFRS'ye göre nakit çıkışı gerektirmeyen karşılık giderlerine göre düzeltilmesiyle hesaplanan FAVÖK/FAVKÖK

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

"Geçtiğimiz senenin aynı çeyreğine kıyasla FAVÖK'ümüzü %30, hasılatımızı ise %18,2 oranında artırarak 2018 yılına güçlü bir başlangıç yaptığımızı söylemekten memnuniyet duyuyorum.

Türkiye genelinde organik ve inorganik olarak büyümeye devam ediyoruz. Mart ayında İstanbul Pendik Hastanemizde hasta kabulüne başladık. Mersin hastanemizi de yakında açacağız. Bu iki hastanenin açılışı ile bu yıl planlanan yatırımlarımızı da tamamlamış olacağız. Buna ek olarak, Şubat 2018'de gerçekleşen ve 600 milyon TL'lik nakit girişi sağlayarak borçluluğun önemli ölçüde azaltılmasına katkıda bulunan Borsa İstanbul'daki başarılı halka arzımız, büyüme için güçlü bir zemin oluşturdu.

Hastane ağımıza yüksek potansiyel vadeden yeni b6lgeleri eklerken, aynı zamanda multidisipliner hizmetlerimizi geliştirmeye y6nelik taahh6d6m6z6 devam ettiriyoruz. T6m hastalarımıza sınıfının en iyisi sağlık standartlarını sunmaya ve k6rlı b6y6meye odaklanmaya devam edeceğiz.”

T6m Segmentlerde G6c6l6 Hasılat B6y6mesi

Hasılat

	1Ç2017	1Ç2018	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	633,8	749,3	%18,2
Yurtiçi Hasta Gelirleri	551,3	636,1	%15,4
Yabancı Hasta Gelirleri	35,5	59,4	%67,3
Diğer Yan İř Kolları	47,1	53,9	%14,4

Yurtiçi Hasta Gelirleri: Yatan hasta ve ayakta tedavi gelirlerinin sırasıyla %11,7 ve %21,1 b6y6mesi ile birlikte, yurtiçi hastalara sunulan hastane hizmetlerinden sağlanan gelir 1Ç2018’de %15,4 oranında artmıştır. G6c6l6 fiyatlamaya bağlı olarak ayakta tedavi gelirinde artış kaydedilirken, yatan hasta gelirleri fiyat artışını yanı sıra protokol sayısındaki artışlar ile desteklenmiştir. Mart ayında ağılmış olmasına rağmen Pendik hastanesi, 2018’in ilk ceyreğindeki hastane gelirlerine 6nemli bir katkı sağlamışken bu katkının 6n6m6zdeki ceyreklerde artması beklenmektedir.

Yabancı Hasta Gelirleri: Yabancı hasta gelirlerindeki g6c6l6 b6y6me, 2017 yılının aynı ceyreğine g6re 2018’in ilk ceyreğinde gelirlerde %67,3’l6k artışla devam etmiştir. Bu artış 6zellikle yurtdişından gelen hasta sayısının artması yanında, daha karmaşık prosed6rlerin gerc6kleştirilmesi ve dolayısıyla daha y6ksek fiyatlandırmalar ile sağlanmıştır.

Diğer Yan İř Kolları: Diğer yan iř kollarından elde edilen gelir, ağırlıklı olarak işletilen hastanelerden sağlanan gelirlerdeki artışın katkısı ile 1Ç2017’ye g6re 2018 yılının ilk ceyreğinde %14,4 oranında artmıştır.

Maliyet ve gider y6netimine odaklanma

Satışların Maliyeti ve Giderler (Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Hastaneler ve Yan İř Kolları Dahil)

	1Ç2017	1Ç2018	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)			
Malzeme giderleri	%23,5	%21,8	(165)
Doktor giderleri	%22,1	%22,3	16
Personel giderleri	%19,0	%18,7	(34)
Kira giderleri	%7,3	%7,1	(16)
Dışardan sağlanan medikal hizmet alımları	%4,1	%4,5	41
Diğer	%7,0	%6,9	(7)

- **Malzeme giderlerinin** hasılatı oranı, 1Ç2018’de 1Ç2017’ye g6re hasta kırılımindaki değişim ve laboratuvar hizmetlerinden elde edilen gelirin oransal olarak gerilemesi (beraberinde y6ksek malzeme giderlerinin de) nedeniyle bir miktar gerileme g6stermiştir.

- **Doktor giderlerinin** toplam hasılatı oranı yeni hastane açılışları sebebiyle bir miktar yüksek seyretmiştir (ör: Pendik ve Samsun Liv). Gelişmiş hastanelerdeki doktor giderlerinin hastane hasılatına oranı 1Ç2018’de de 1Ç2017’deki %22 seviyesinde sabit kalmıştır.
- Yeni hastane açılışlarına rağmen **personel giderlerinin** toplam hasılatı oranı, operasyonel kaldıraç etkisiyle gerilemiştir.
- **Dışarıdan sağlanan medikal hizmet alımlarının** toplam hasılatı oranı, dışarıdan temin edilen medikal hizmetlerin toplam hasılat içerisindeki payının artması sebebiyle bir miktar yüksek seyretmiştir.
- **Kira giderlerinin** toplam hasılatı oranı, yeni hastane açılışlarına rağmen bir miktar gerilemiştir.

Güçlü gelir artışı ve akıllı maliyet yönetimi sayesinde marj iyileşmesi

FAVÖK Marjı

Yeni hastane açılışlarından kaynaklanan maliyetlere rağmen hem gelişmiş hem de gelişmekte olan hastanelerin faaliyet kârlılığındaki artış ve başarılı gider tasarrufları sayesinde düzeltilmiş FAVÖK marjı 166 puan artarak 1Ç2018’de %18,7’ye yükselmiştir.

Net kâr artışı geçti

Net Kâr

Artan faaliyet kârlılığına ek olarak 35 milyon TL tutarındaki ertelenmiş vergi geliri 1Ç2017’de 17 milyon TL olan net zarar rakamının, finansal giderlerdeki artışa rağmen 1Ç2018’de 2 milyon TL net kâra dönüşmesine olanak sağladı.

Şubat 2018’de gerçekleşen halka arzla beraber yapılan 600 milyon TL’lik sermaye artışından elde edilen nakit girişinin net borçların azaltılmasında kullanılmasının finansman giderlerine olan pozitif etkisi 1Ç2018 sonuçlarına tam olarak yansımamıştır. Dolayısıyla, esas olarak %79 oranında artan kur farkı giderleri nedeniyle finansman giderleri de 1Ç2018’de 1Ç2017’ye nazaran %58 daha yüksek gerçekleşmiştir. Finansman giderleri esas olarak banka borçlarının faizleri, finansal kiralama, mevcut ihraç edilmiş tahviller ve kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Halka arz sonrası sağlıklı bilanço

Borçlar

Para Birimi Bazında Net Borç (milyon TL)	2017	1Ç2018	Değişim
TL	459	428	(%6,8)
ABD Doları + Avro	923	501	(%45,7)
Toplam	1.381	929	(%32,8)

31 Mart 2018 itibariyle, halka arzla birlikte gerçekleşen sermaye artışı ile şirkete giren 600 milyon TL'nin borçların azaltılmasında kullanılmasıyla birlikte net borç rakamı 2017 yılsonundaki 1.381 milyon TL seviyesinden 929 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Halka arzdan önce açıklandığı üzere, sağlanan nakit girişi Mart'ın başında Avro bazlı sendikasyon kredilerinin bir kısmının geri ödemesi için kullanılmıştır. Sonuç olarak, Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK* oranı 2017 yılsonundaki 3,4x seviyesinden 2,1x'e gerilemiştir.

* Son 12 Aylık

Yeni hastaneler ve yatak sayısı artışları ile büyüme

MLP Care'in İstanbul Pendik'te açılan yeni hastanesi 6 Mart 2018 itibariyle hasta kabulüne başlamıştır. MLP Care'in İstanbul'un Asya tarafındaki ikinci hastanesi olan VM Medical Park Pendik Hastanesi, 62.000 metrekare alanda hizmet vermektedir.

Buna ek olarak, 2018'de açılması planlanan ikinci hastane olan VM Medical Park Mersin Hastanesi de 2018'in ilk yarısında hasta kabulüne başlayacaktır.

FAVÖK MUTABAKATI

milyon TL	1Ç2017	1Ç2018
Net Kar / (Zarar)	(17)	2
Operasyonlardan sağlanan vergi geliri	(9)	(32)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	41	44
Toplam faiz giderleri (Finansal türev araçlarından sağlanan faiz geliri ve kazançlar hariç)	79	120
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları ile negatif şerefiyeden kaynaklanan net (karlar) / zararlar	0	0
Raporlanan FAVÖK	94	133
Kira giderleri	46	54
Raporlanan FAVKÖK	140	187
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	6	2
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	7	5
Düzeltilmiş FAVÖK	108	140
Kira giderleri	46	54
Düzeltilmiş FAVKÖK	154	193
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	%17,0	%18,7
Düzeltilmiş FAVKÖK Marjı (%)	%24,3	%25,8

ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	1Ç2017	1Ç2018
Hasılat	634	749
Satışların maliyeti (-)	(534)	(611)
Brüt kâr	100	138
Genel yönetim giderleri (-)	(43)	(60)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	115	67
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(118)	(49)
Faaliyet kârı	54	96
Finansman giderleri (-)	(80)	(127)
Vergi öncesi kâr / (zarar)	(26)	(31)
Vergi geliri / (gideri)	9	32
Net kâr / (zarar)	(17)	2

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

milyon TL	31 Aralık 2017	31 Mart 2018
Nakit ve nakit benzerleri	218	247
Ticari alacaklar	750	791
Stoklar	51	69
Diğer kısa vadeli varlıklar	142	161
Dönen varlıklar	1.161	1.268
Maddi duran varlıklar	1.220	1.275
Ertelenmiş vergi varlığı	197	233
Diğer duran varlıklar	143	151
Duran varlıklar	1.560	1.659
Toplam varlıklar	2.721	2.927
Ticari borçlar	670	699
Diğer kısa vadeli borçlar	168	178
Kısa vadeli borçlanmalar (Finansal kiralama yükümlülükleri dahil)	423	340
Kısa vadeli yükümlülükler	1.261	1.217
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	55	55
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	124	125
Uzun vadeli yükümlülükler (Finansal kiralama yükümlülükleri dahil)	1.176	836
Uzun vadeli yükümlülükler	1.355	1.016
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	16	614
Kontrol gücü olmayan paylar	88	80
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	2.721	2.927

MLP CARE HAKKINDA

Şirket, 17 ilde faaliyet gösteren, 5.700'den fazla yatak kapasiteli, toplam 30 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. 31 Mart 2018 itibarıyla 30 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.

WEBYAYINI

2018 yılı birinci çeyrek sonuçları 8 Mayıs 2018 tarihinde saat 17:30'da (İstanbul), 15:30'da (Londra) ve 10:30'da (New York) yapılacak olan webyayınında değerlendirilecektir.

Telekonferans:

- Singapur: +6564298400 PIN: 47124954#
- Türkiye: +902123755127 PIN: 47124954#
- Birleşik Krallık: +442071943759 PIN: 47124954#
- Amerika Birleşik Devletleri: +1 6467224916 PIN: 47124954#

(Telekonferansa bağlanırken yukarıdaki kodlar kullanılacaktır.)

Webyayını Bağlantısı:

<http://event.on24.com/wcc/r/1654367-1/FA710451124913E0799BD34CC648A2F1?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