

2018 Yılında Beklentilerin Üzerinde Büyüme

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

Türkiye'nin lider özel sağlık hizmetleri sağlayıcısı **MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.** (BIST: MPARK) bugün 2018 yılına ait finansal sonuçlarını açıkladı.

Özet Finansallar

(milyon TL)	2018	2017	Değişim	4Ç 2018	4Ç 2017	Değişim
Hasılat	3.132	2.576	%21,6	880	703	%25,3
Karşılaştırılabilir¹ Hasılat	3.045	2.576	%18,2	840	703	%19,5
Düzeltilmiş FAVÖK²	505	409	%23,5	152	126	%20,3
Düzeltilmiş marj (%)	%16,1	%15,9	25p	%17,3	%18,0	(71p)
Karşılaştırılabilir¹ Düzeltilmiş FAVÖK	530	409	%29,7	155	126	%22,9
Düzeltilmiş marj (%)	%17,4	%15,9	155p	%18,5	%18,0	51p
Düzeltilmiş FAVKÖK²	748	598	%25,1	215	176	%22,2
Düzeltilmiş marj (%)	%23,9	%23,2	68p	%24,4	%25,0	(62p)
Net Kâr/(Zarar)	(104)	(133)	(%21,9)	39	(60)	(%165,7)
Kur Zararından Arındırılmış Net Kâr/(Zarar) (Kur Sabitleme Giderleri Dahil)	142	35	%300,1	(1)	21	(%102,5)
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışı	332	536	(%38,1)	117	177	(%34,0)
Yatırım Harcamaları	282	236	%19,2	52	48	%9,9
Operasyonel Nakit Akışı / Düzeltilmiş FAVÖK	%65,7	%131,1		%76,6	%139,7	

¹ 2018 yılı içinde açılmış olan hastanelerin katkısı hariç

² 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

Finansal Başlıklar

- ✓ 4Ç 2018'de 880 milyon TL'ye yükselerek %25,3 büyüyen hasılat, 2018'de ise %21,6'lık artışla 3.132 milyon TL olarak gerçekleşti (2017: 2.576 milyon TL). Yönetim hizmeti sözleşmesi bulunan üniversite hastaneleri dâhil olarak bakıldığında hasılat büyümesi 4Ç 2018'de %29,1, 2018'de ise %27,7 oldu.
- ✓ 4Ç 2018'de %20,3'lük büyüme gösteren düzeltilmiş FAVÖK, 2018'de %23,5 büyüme kaydetti.
- ✓ Karşılaştırılabilir düzeltilmiş FAVÖK, 2018'de açılan hastanelerin negatif FAVÖK'ü hariç tutulduğunda 4Ç 2018'de %22,9 ve 2018'de %29,7 artış gösterdi.
- ✓ 4Ç 2018'de güçlü operasyonel performans, daha düşük finansman gideri ve kur farkı zararı sayesinde 39 milyon TL net kâr elde edildi.
- ✓ Net zarar, 2018'de 104 milyon TL olarak gerçekleşirken bunda 245 milyon TL tutarındaki kur farkı gideri etkili oldu (2017: net zarar: 133 milyon TL, kur farkı gideri: 168 milyon TL). Kur farkı zararı hariç tutulduğunda net kâr 2017'de 35 milyon TL'iken 2018'de 142 milyon TL'ye yükseldi.
- ✓ 2017 sene sonunda 3,4x olan Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı 2018'de 2,5x olarak gerçekleşti.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ 2018'de açılan iki yeni hastanenin gelişimleri planlandığı gibi devam etmektedir.
- ✓ Sağlık turizmindeki güçlü büyümenin sürdürülmesine odaklanılmaya devam edildi (2018'de toplam hasılatın %11'ini, 2017'de ise %7'sini oluşturmaktadır).
- ✓ Yabancı para cinsinden olan hastane binalarının kira sözleşmelerinin tamamı 2018 Ekim ayı itibarıyla TL'ye çevrildi.
- ✓ Marjları artırmak için verimlilik iyileştirmeleri yapılmaktadır.

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

"2018 yılını hedeflerimizin üzerinde operasyonel performans sergilemiş ve halka arz sırasında yatırımcılara verdiğimiz sözleri yerine getirmiş olarak tamamlamanın gururunu yaşıyoruz.

2018 yılında açtığımız iki yeni hastanenin başarılı gelişmelerinin yanı sıra maliyetlerin sıkı kontrolüne ve tüm hastanelerimizde hasta memnuniyetini artıracak süreç iyileştirmelerine devam ettik. 2018'de sağlık turizmi gelirlerimiz hızlı büyümesini korudu. 2018 yılının son çeyreğinde, FAVÖK'teki güçlü büyüme ve TL'nin değer kazanımı ile birlikte net kâr açıkladık.

MLP Care olarak operasyonlarımızdaki iyileştirme girişimlerini kararlılıkla sürdüreceğiz; bu alandaki çalışmalarımıza hız vererek yeni projeler ile hem misafirlerimiz hem paydaşlarımız hem de ülkemiz için değer yaratmaya devam edeceğiz."

Hasılat

	2018	2017	Değişim	4Ç 2018	4Ç 2017	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	3.132	2.576	%21,6	880	703	%25,3
Yurtiçi Hasta Hasılatı	2.512	2.203	%14,0	678	592	%14,6
Yatan Hasta Hasılatı	1.499	1.339	%11,9	403	354	%13,6
Ayaktan Hasta Hasılatı	1.013	864	%17,3	276	237	%16,1
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	330	188	%75,9	106	57	%86,2
Diğer Yan İş Kolları	289	185	%56,1	96	54	%77,7

Yurtiçi Hasta Hasılatı: Hem yatan hasta hem de ayaktan tedavi hasılatlarında sağlanan büyüme ile yurtiçi hasta hasılatı 4Ç 2018'de %14,6, 2018'de ise %14,0 artış gösterdi. Yıl içinde açılan iki yeni hastane de hasılatı katkıda bulundu.

Yatan hasta hasılatı, 4Ç 2018'de özellikle artan protokol başına ortalama yatarak tedavi gören hasta geliri sayesinde %13,6 arttı. 2018 yılında yatan hasta hasılatı, hem ortalama fiyat hem de yatan hasta sayısındaki artış sayesinde %11,9 büyüdü.

Ayaktan tedavi hasılatı, 4Ç 2018'de artan ziyaret başına ortalama ayakta tedavi gören hasta geliri sayesinde %16,1 arttı. 2018 yılında ayaktan tedavi hasılatı, ziyaretçi sayısındaki azalmaya rağmen, ortalama fiyat artışı sayesinde %17,3 büyüdü.

Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı: Yabancı sağlık turizmi hasılatındaki güçlü büyüme dördüncü çeyrekte de devam ederek 2018'de %75,9 olarak gerçekleşti. Bu artışın %35,0'ı fiyat ve kur etkisinden kaynaklanırken, %40,9'u hasta sayısı, bölüm ve hasta kırılımındaki değişiklikten geldi. Hedef uluslararası pazarlardaki güçlü pazarlama faaliyetlerimizi artırarak genişletmeye devam ederek yabancı para cinsinden hasılatımızı artırmaya devam etmekteyiz.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat, 4Ç 2018’de özellikle üniversite hastanelerinin kapasite kullanım oranlarındaki artış ile 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 (Hastaneler ve Yan İş Kolları Dâhil)

	2018	2017	Değişim (p)	4Ç 2018	4Ç 2017	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)	%83,9	%84,1	(25)	%82,7	%82,0	71
Malzeme	%23,5	%22,9	55	%25,4	%22,5	290
Doktor	%22,5	%22,9	(39)	%22,3	%23,0	(69)
Personel	%17,8	%18,6	(81)	%15,9	%17,5	(164)
Kira	%7,8	%7,3	43	%7,1	%7,0	9
Dışardan sağlanan medikal hizmet alımları	%4,9	%4,2	72	%5,2	%4,5	74
Diğer tüm giderler	%7,4	%8,1	(76)	%6,8	%7,4	(69)

Malzeme giderlerinin hasılatı oranı hasta kırılımının etkisi ve laboratuvar hizmet hasılatının toplam hasılat içindeki payının artmasıyla 2018’de bir miktar arttı.

Doktor giderlerinin toplam hasılatı oranı yeni hastane açılışlarına rağmen hastanelerdeki kapasite kullanımındaki artış sayesinde 2018’de %22,5’e geriledi.

Personel giderlerinin toplam hasılatı oranı güçlü hasılat büyümesi ve etkin maliyet kontrolü sayesinde 2018’de 81 baz puan gerileyerek %17,8 oldu.

Kira giderlerinin toplam hasılatı oranı, kur etkisi ve yeni hastane açılışları sebebiyle arttı. 12 Eylül 2018 tarihinde yapılan “Türk Parası Kıymetini Koruma Kanunu Hakkında 32 Sayılı Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar” çerçevesinde döviz üzerinden olan hastane binalarının kira sözleşmelerinin Türk Lirası’na geçiş çalışmaları 2018 Ekim ayı itibarıyla tamamlandı.

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

FVÖK ve FAVÖK

2018’de FVÖK (Faiz ve Vergi Öncesi Kazanç) rakamı, güçlü operasyonel performans ve amortisman giderlerinin hasılatı oranının düşmesi sayesinde %41,8 artışla 301 milyon TL’ye yükseldi.

4Ç 2018’de düzeltilmiş FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç) rakamı %20,3 artarak 152 milyon TL’ye yükseldi. 2018’de ise düzeltilmiş FAVÖK rakamı %23,5 artarak 505 milyon TL’ye yükseldi. Düzeltilmiş FAVÖK marjı 4Ç 2018’de %17,3 oldu. 2018’de ise düzeltilmiş FAVÖK marjı 25 baz puan artarak %16,1 olarak gerçekleşti.

4Ç 2018’de karşılaştırılabilir düzeltilmiş FAVÖK büyümesi ve marjı, 2018’de açılan yeni hastanelerin negatif FAVÖK’ü ve hasılatları hariç olarak bakılırsa, sırasıyla %22,9 ve %18,5 olarak gerçekleşti.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akışının FAVÖK'e oranı 2018'de %65,7 oldu. Operasyonel nakit akışı, ciro büyümesine bağlı olarak kısa vadeli ticari alacakların artması ve yeni hastane açılışları sonucu 2018'de %38,1 azalarak 332 milyon TL'ye geriledi. Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasıllata oranı 2018'de %2,7 seviyesinde gerçekleşti.

Dönem Kârı

4Ç 2018'de 39 milyon TL net kâr edilmesine rağmen, yıl genelinde 245 milyon TL'lik kur farkı gideri (kur sabitleme gideri dahil) ile artan 464 milyon TL'lik finansman gideri sonucu 2018 yılı 104 milyon TL net zarar ile sonuçlandı.

Borçlar

Para Birimi Bazında Net Borç (milyon TL)	2018	Dikey Oran	2017	Dikey Oran	Değişim
TL	521	%42	459	%33	%13,7
ABD Doları + Avro	437	%35	923	%67	(%52,7)
ABD Doları + Avro (Sabitlenen)	285	%23	-	-	a.d.
Toplam	1.243	%100	1.381	%100	(%10,0)

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/FAVÖK oranı halka arzla birlikte gerçekleşen sermaye artışı ile şirkete giren 600 milyon TL'nin borçların azaltılmasında kullanılmasıyla kur artışına rağmen 2018'de 3,4x'ten 2,5x'e düştü.

Kur riski yönetimi

Banka kredisi ve finansal kiralama borçlarına ilişkin şirketin toplam 161 milyon Avro tutarında yabancı para bakiyeli brüt anapara ve faiz borcu bulunmaktadır. Buna ilişkin 31 Aralık 2018 itibarıyla, 2019-2020 döneminde ödenecek toplam anapara ve faiz borcunun (toplamda 72 milyon Avro) 56 milyon Avro'luk kısmı için kur sabitlemesi yapıldı.

Toplam kur sabitlemesi yapılan kısım, toplam Avro cinsinden kredi ve finansal kiralama borçlarının toplam anapara ve faiz ödemelerinin %36'sını oluşturmaktadır. Bu işlemler ile 24 aylık döviz kuru riski azaltıldı.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	2018	2017	4Ç 2018	4Ç 2017
Net kâr / (zarar)	(104)	(133)	39	(60)
Operasyonlardan sağlanan vergi (geliri)/gideri	(59)	(38)	7	(23)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	192	175	51	47
Toplam faiz giderleri (finansal türev araçlarından sağlanan faiz geliri ve kazançlar hariç)	443	374	4	142
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya devre dışı bırakılması sonucu ortaya çıkan net (kârlar) / zararlar	(1)	0	(0)	0
Raporlanan FAVÖK	471	379	101	107
Kira giderleri	243	189	62	49
Raporlanan FAVKÖK	714	568	164	156
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	26	19	46	12
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	7	11	5	8
Düzeltilmiş FAVÖK	505	409	152	126
Kira giderleri	243	189	62	49
Düzeltilmiş FAVKÖK	748	598	215	176
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	%16,1	%15,9	%17,3	%18,0
Düzeltilmiş FAVKÖK Marjı (%)	%23,9	%23,2	%24,4	%25,0

KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	Bağımsız	Bağımsız	Değişim (%)	4Ç 2018	4Ç 2017	Değişim (%)
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş				
Hasılat	3.132	2.576	%21,6	880	703	%25,3
Satışların maliyeti (-)	(2.644)	(2.171)	%21,8	(742)	(578)	%28,4
Brüt kâr	488	405	%20,2	138	125	%10,8
Genel yönetim giderleri (-)	(271)	(215)	%26,0	(82)	(79)	%3,6
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	599	380	%57,6	132	125	%5,9
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(515)	(358)	%44,0	(134)	(108)	%23,9
Esas faaliyet kârı / (zararı)	300	213	%41,1	55	63	(%12,2)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2	1	%61,2	0	0	(%78,7)
Yatırım faaliyetlerden giderler (-)	(0)	(1)	(%64,2)	(0)	(1)	(%93,5)
FVÖK	301	213	%41,8	55	62	(%11,5)
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%9,6</i>	<i>%8,3</i>	<i>138p</i>	<i>%6,3</i>	<i>%8,9</i>	<i>(260p)</i>
Faiz giderleri (-)	(218)	(215)	%1,6	(49)	(65)	(%25,0)
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dahil)	(245)	(168)	%45,9	40	(80)	(%149,5)
Vergi öncesi kâr / (zarar)	(162)	(171)	(%4,9)	46	(83)	(%156,0)
Vergi geliri / (gideri)	59	38	%54,7	(7)	23	(%130,9)
Net kâr / (zarar)	(104)	(133)	(%21,9)	39	(60)	(%165,7)

KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	223	218
Ticari alacaklar	899	750
Stoklar	80	51
Diğer dönen varlıklar	276	142
Dönen varlıklar	1.479	1.161
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.305	1.220
Ertelenmiş vergi varlığı	282	197
Diğer duran varlıklar	173	143
Duran varlıklar	1.760	1.560
Toplam varlıklar	3.239	2.721
Ticari borçlar	808	670
Diğer kısa vadeli borçlar	246	169
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal kiralama yükümlülükleri dâhil)	455	423
Kısa vadeli yükümlülükler	1.509	1.261
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	55	55
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	136	124
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal kiralama yükümlülükleri dâhil)	964	1.176
Uzun vadeli yükümlülükler	1.154	1.355
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	474	16
Kontrol gücü olmayan paylar	101	88
Özkaynaklar	576	105
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	3.239	2.721

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. 31 Aralık 2018 itibarıyla 31 hastanede 2.200'den fazlası doktor olmak üzere 20 bin 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

FY 2018 sonuçları 8 Mart 2019 tarihinde saat 16:30'da (İstanbul), 13:30'da (Londra) ve 08:30'da (New York) yapılacak olan webyayınında değerlendirilecektir.

Telekonferans:

- Singapur: +6564298400 PIN: 53946445#
- Türkiye: +902123755127 PIN: 53946445#
- Birleşik Krallık: +442071943759 PIN: 53946445#
- Amerika Birleşik Devletleri: +1 6467224916 PIN: 53946445#

(Telekonferansa bağlanılırken yukarıdaki kodlar kullanılacaktır.)

Webyayını Bağlantısı:

<http://event.on24.com/wcc/r/1925901-1/6459E47063F033CC663A43DE6E776025?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