

## 2019 Yılı'nın İlk Çeyreğine Güçlü Bir Başlangıç

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

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

#### Özet Finansallar

(milyon TL)	1Ç 2019	1Ç 2018	Değişim
<b>Hasılat</b>	<b>933</b>	<b>749</b>	<b>%24,6</b>
<b>Düzeltilmiş FAVÖK<sup>1</sup></b>	<b>168</b>	<b>140</b>	<b>%20,5</b>
Düzeltilmiş marj (%)	%18,0	%18,7	(61p)
<b>Düzeltilmiş FAVKÖK<sup>1</sup></b>	<b>238</b>	<b>193</b>	<b>%22,9</b>
Düzeltilmiş marj (%)	%25,5	%25,8	(34p)
<b>Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)</b>	<b>12</b>	<b>(31)</b>	<b>a.d.</b>
<b>Net Kâr/(Zarar)</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>%104,1</b>
<b>Borçluluğa İlişkin Kur Zararından Arındırılmış Net Kâr/(Zarar) (Kur Sabitleme Giderleri Dahil)</b>	<b>29</b>	<b>61</b>	<b>(%52,6)</b>
<b>İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışı</b>	<b>26</b>	<b>96</b>	<b>(%73,0)</b>
Yatırım Harcamaları	40	103	(%60,9)
<b>Operasyonel Nakit Akışı / Düzeltilmiş FAVÖK</b>	<b>%15,4</b>	<b>%68,5</b>	

<sup>1</sup> 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

- ✓ 1Ç 2019'da %25 büyüyen hasılat 933 milyon TL'ye yükseldi (1Ç 2018: 749 milyon TL). Yönetim hizmeti sözleşmesi bulunan üniversite hastaneleri dâhil olarak bakıldığında hasılat büyümesi 1Ç 2019'da %28 oldu.
- ✓ 1Ç 2019'da düzeltilmiş FAVÖK %20'lik büyüme kaydetti ve FAVÖK marjı ise %18,0 olarak gerçekleşti. Net bir defaya mahsus kazanç ve zararlar hariç FAVÖK büyümesi %29 olarak gerçekleşti
- ✓ 1Ç 2019'da vergi öncesi kâr pozitif dönerek 12 milyon TL olarak gerçekleşti (1Ç 2018: 31 milyon TL zarar).
- ✓ 1Ç 2019'da güçlü operasyonel performans ve kur sabitleme işlemi sayesinde (yabancı para bakiyeli ve kur sabitlemesi yapılmayan kısım net borcun 1/3'ünden daha az) 3 milyon TL net kâr elde edildi.
- ✓ Kur farkı zararı hariç tutulduğunda net kâr 1Ç 2019'da 29 milyon TL olarak gerçekleşti.
- ✓ Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı 1Ç 2019'da 2,6x olarak gerçekleşti.

#### Operasyonel Başlıklar

- ✓ MLP Care ve Bupa Acıbadem Sigorta Grubu'nun anlaşmasına göre, Bupa Acıbadem Sigortalılar, Aksigortalılar ve senCard Üyelik Programı kapsamında yer alan tüm diğer sigorta şirketlerinin sağlık sigortalıları, 8 Nisan 2019 itibarıyla poliçeleri kapsamında Medical Park ve Liv Hospital şubelerinden hizmet alabileceklerdir. İş birliği; iki sigorta şirketinin 655 bine varan kullanıcıyı kapsamaktadır. Halihazırda, Türkiye'de toplam 1 milyona yaklaşan tamamlayıcı sağlık sigorta poliçesine sahip kullanıcıya

hizmet veren MLP Care, bu sözleşme kapsamında, potansiyel kullanıcı adedini yaklaşık 1,5 katına çıkarmıştır.

- ✓ Sağlık turizmindeki güçlü büyümenin sürdürülmesine odaklanılmaya devam edildi ve sağlık turizmi hasılatı 1Ç 2019'da %79 oranında arttı (toplam hasılatın %11,4'ünü oluşturmaktadır).
- ✓ 2018 yılı içinde açılan Pendik ve Mersin hastanelerinin hızlı gelişimleri sonucunda, bu hastanelerin negatif FAVÖK etkisi 0,8 milyon TL'ye geriledi.

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

*"2019 yılının ilk çeyreğine enflasyonun önemli şekilde üzerinde hasılat ve FAVÖK büyümesi ile çok iyi bir başlangıç yaptık. Yabancı sağlık turizmi (YST) hasılatımız geçen senenin aynı dönemine göre %79 büyüdü ve YST güçlü bir büyüme lokomotifine olmaya devam etti.*

*Nisan 2019'da Türkiye'deki sağlık sigortası pazarının önemli kuruluşu Bupa Acıbadem Sigorta Grubu ile yeni bir iş birliğine imza attık. Bu anlaşma ile başta Bupa Acıbadem Sigortalılar ve Aksigortalılar olmak üzere SenCart Üyelik Programı kapsamındaki 655 bine varan sigortalı Medical Park ve Liv Hospital sağlık hizmetlerinden faydalanabilecek.*

*2019 yılının geri kalan kısmında operasyonlarımızda iyileştirme çalışmalarına, bilançomuzu ve nakit akışımızı güçlendirmeye odaklanacağız."*

#### Hasılat

	1Ç 2019	1Ç 2018	Değişim
<b>Toplam Hasılat (milyon TL)</b>	<b>933</b>	<b>749</b>	<b>%24,6</b>
Yurtiçi Hasta Hasılatı	732	636	%15,1
Yatan Hasta Hasılatı	430	377	%14,1
Ayaktan Hasta Hasılatı	302	259	%16,6
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	106	59	%78,6
Diğer Yan İş Kolları	95	54	%76,4

**Yurtiçi Hasta Hasılatı:** Hem yatan hasta hem de ayaktan tedavi hasılatlarında sağlanan büyüme ile yurtiçi hasta hasılatı 1Ç 2019'da %15,1 artış gösterdi.

Yatan hasta hasılatı, 1Ç 2019'da hem ortalama fiyat hem de yatan hasta sayısındaki artış sayesinde %14,1 büyüdü.

Ayaktan tedavi hasılatı, 1Ç 2019'da ziyaretçi sayısındaki geçen seneye benzer adetlere rağmen artan ziyaret başına ortalama ayakta tedavi gören hasta geliri sayesinde %16,6 büyüdü.

**Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı:** Yabancı sağlık turizmi hasılatındaki güçlü büyüme 1Ç 2019'da devam ederek %78,6 olarak gerçekleşti. Bu artışın %45,2'si fiyat ve kur etkisinden kaynaklanırken, %33,4'ü hasta sayısındaki artıştan geldi. 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, 1Ç 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)**

	1Ç 2019	1Ç 2018	Değişim (p)
<b>(Hasıllata oranı - %)</b>	<b>%82,0</b>	<b>%81,3</b>	<b>61</b>
Malzeme	%24,0	%21,8	222
Doktor	%20,1	%22,3	(215)
Personel	%17,2	%18,7	(149)
Kira	%7,4	%7,1	27
Dışardan sağlanan medikal hizmet alımları	%5,0	%4,5	46
Diğer tüm giderler	%8,2	%6,9	129

Malzeme giderlerinin hasıllata oranı toplam malzeme maliyetinin yaklaşık %30'unu oluşturan ilaca Şubat 2019'da yapılan %26'lık zamdan ve laboratuvar hizmet hasıllatının toplam hasıllat içindeki payının artmasıyla 1Ç 2019'da bir miktar arttı.

Doktor giderlerinin toplam hasıllata oranı yeni hastane açılışlarına rağmen hastanelerdeki kapasite kullanımındaki artış ve verimlilik çalışmaları sayesinde 1Ç 2019'da %20,1'e geriledi.

Personel giderlerinin toplam hasıllata oranı güçlü hasıllat büyümesi ve etkin maliyet kontrolü sayesinde 1Ç 2019'da 149 baz puan gerileyerek %17,2 oldu.

Kira giderlerinin toplam hasıllata oranı, kur etkisi ve yeni hastane açılışları sebebiyle %7,1'den %7,4'e yükseldi. 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.

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

**FVÖK ve FAVÖK**

1Ç 2019'da FVÖK (Faiz ve Vergi Öncesi Kazanç) rakamı, güçlü operasyonel performans ve amortisman giderlerinin hasıllata oranının düşmesi sayesinde %12,0 artışla 108 milyon TL'ye yükseldi.

1Ç 2019'da düzeltilmiş FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç) rakamı %20,5 artarak 168 milyon TL'ye yükseldi. Düzeltilmiş FAVÖK marjı ise 61 baz puan azalarak %18,0 olarak gerçekleşti.

**Nakit Akışı**

Operasyonel nakit akışının FAVÖK'e oranı 1Ç 2019'da %15,4 oldu. Operasyonel nakit akışı, ciro büyümesine bağlı olarak kısa vadeli ticari alacakların artması ve ticari borçların ödeme vadelerinin kısılması sonucu 1Ç 2019'da 26 milyon TL'ye geriledi. Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasıllata oranı 1Ç 2019'da %1,5 seviyesinde gerçekleşti. 2019 yılında yeni hastane açılışı olmaması sebebiyle toplam yatırım harcamalarının hasıllata oranı ise 1Ç 2019'da %4,3 olarak gerçekleşti (1Ç 2018: %13,8).

**Dönem Kârı**

1Ç 2019'da 96 milyon TL'lik finansman giderine rağmen, güçlü operasyonel performans ve kur sabitleme işlemi sayesinde 3 milyon TL net kâr elde edildi.

**Borçlar**

<b>Para Birimi Bazında Net Borç (milyon TL)</b>	<b>1Ç 2019</b>	<b>Dikey Oran</b>	<b>2018</b>	<b>Dikey Oran</b>	<b>Değişim</b>
TL	709	%52	521	%42	%36,0
ABD Doları + Avro	378	%28	437	%35	(%13,4)
ABD Doları + Avro (Sabitlenen)	274	%20	285	%23	(%4,0)
<b>Toplam</b>	<b>1.361</b>	<b>%100</b>	<b>1.243</b>	<b>%100</b>	<b>%9,5</b>

Net borç/FAVÖK oranı kur artışına rağmen kur sabitleme işlemlerinin pozitif etkisi ve artan nakit ve nakit benzerleri sayesinde 1Ç 2019'da 2,6x olarak gerçekleşti.

**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 Mart 2019 itibarıyla, 2019-2020 döneminde ödenecek toplam anapara ve faiz borcunun (toplamda 71 milyon Avro) 52 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 %33'ünü oluşturmaktadır. Bu işlemler ile 24 aylık döviz kuru riski azaltıldı.

## FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Ç 2019	1Ç 2018
<b>Net kâr / (zarar)</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
Operasyonlardan sağlanan vergi (geliri)/gideri	8	(32)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	52	44
Toplam faiz giderleri (finansal türev araçlarından sağlanan faiz geliri ve kazançlar hariç)	87	120
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya devre dışı bırakılması sonucu ortaya çıkan net (kârlar) / zararlar	(0)	(0)
<b>Raporlanan FAVÖK</b>	<b>151</b>	<b>133</b>
Kira giderleri	69	54
<b>Raporlanan FAVKÖK</b>	<b>220</b>	<b>186</b>
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	7	2
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	11	5
<b>Düzeltilmiş FAVÖK</b>	<b>168</b>	<b>140</b>
<b>Düzeltilmiş FAVKÖK</b>	<b>238</b>	<b>193</b>
<b>Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)</b>	<b>%18,0</b>	<b>%18,7</b>
<b>Düzeltilmiş FAVKÖK Marjı (%)</b>	<b>%25,5</b>	<b>%25,8</b>

## KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	1Ç 2019	1Ç 2018	Değişim (%)
Hasılat	933	749	%24,6
Satışların maliyeti (-)	(756)	(611)	%23,7
<b>Brüt kâr</b>	<b>177</b>	<b>138</b>	<b>%28,5</b>
Genel yönetim giderleri (-)	(72)	(60)	%20,2
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	63	67	(%6,7)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(61)	(49)	%24,0
<b>Esas faaliyet kârı / (zararı)</b>	<b>107</b>	<b>96</b>	<b>%11,6</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	0	0	%200,6
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	--	(0)	(%100,0)
<b>FVÖK</b>	<b>108</b>	<b>96</b>	<b>%12,0</b>
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%11,6</i>	<i>%12,9</i>	<i>(129p)</i>
Faiz giderleri (-)	(70)	(68)	%4,3
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dahil)	(26)	(60)	(%56,5)
<b>Vergi öncesi kâr / (zarar)</b>	<b>12</b>	<b>(31)</b>	<b>(%137,4)</b>
Vergi geliri / (gideri)	(8)	32	(%126,2)
<b>Net kâr / (zarar)</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>%104,1</b>

## KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	371	223
Ticari alacaklar	949	899
Stoklar	83	80
Diğer dönen varlıklar	283	276
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>1.686</b>	<b>1.479</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.293	1.305
Ertelenmiş vergi varlığı	282	282
Diğer duran varlıklar	185	173
<b>Duran varlıklar</b>	<b>1.759</b>	<b>1.760</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>3.445</b>	<b>3.239</b>
Ticari borçlar	721	808
Diğer kısa vadeli borçlar	255	246
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal kiralama yükümlülükleri dâhil)	645	455
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>1.621</b>	<b>1.509</b>
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	55	55
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	136	136
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.057	964
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>1.249</b>	<b>1.154</b>
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	469	474
Kontrol gücü olmayan paylar	106	101
<b>Özkaynaklar</b>	<b>575</b>	<b>576</b>
<b>Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar</b>	<b>3.445</b>	<b>3.239</b>

**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 Mart 2019 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**

1Ç 2019 sonuçları 9 Mayıs 2019 tarihinde saat 15:30'da (İstanbul), 13:30'da (Londra) ve 08:30'da (New York) yapılacak olan webyayınında değerlendirilecektir.

**Telekonferans:**

- Singapur: +6564298400 PIN: 72120589#
- Türkiye: +902123755127 PIN: 72120589#
- Birleşik Krallık: +442071943759 PIN: 72120589#
- Amerika Birleşik Devletleri: +1 6467224916 PIN: 72120589#

(Telekonferansa bağlanılırken yukarıdaki kodlar kullanılacaktır.)

**Webyayını Bağlantısı:**

<http://event.on24.com/wcc/r/1985907-1/1C8F1DD273953DBD230010EA3040B99C?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](mailto:deniz.yucel@mlpcare.com)