

Pandemi Etkisine Rağmen Büyüme Sağlandı

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

Türkiye'nin lider özel sağlık hizmetleri sağlayıcısı **MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.** (BIST: MPARK) bugün 2020 yılının ilk çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladı.

(Bu bilgi notundaki tüm rakamlar aksi belirtilmedikçe UFRS 16 etkisi dahil olarak verilmiştir.)

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Ç 2020	1Ç 2019	Değişim
Hasılat	979	933	%4,9
FAVÖK¹	235	231	%1,9
FAVÖK marjı (%)	%24,0	%24,7	(69p)
FAVÖK¹ (diğer gelir/gider faaliyetlerden kaynaklanan kur etkisi hariç)	218	221	(%1,3)
FAVÖK marjı (%)	%22,3	%23,7	(140p)
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	87	21	%306,4
Net Kâr/(Zarar)	61	11	%466,0
Borçluluğa İlişkin Kur Zararından Arındırılmış Net Kâr/(Zarar) (Kur Sabitleme Giderleri Dahil)	119	39	%206,0
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışı	205	88	%133,2
Yatırım Harcamaları	36	40	(%10,7)
Operasyonel Nakit Akışı / Düzeltilmiş FAVÖK	%87,4	%38,2	4.916p

¹ Düzeltilmiş FAVÖK, raporlanan FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç)'ın net bir defaya mahsus (kazançlar)/zararlar ile TFRS'ye göre nakit çıkışı gerektirmeyen karşılık giderlerine göre düzeltilmesiyle hesaplanmaktadır.

Finansal Başlıklar

- ✓ 1Ç 2020'de hasılat Mart ayındaki pandemi etkisine rağmen yurtiçi büyüme katkısıyla %5 artarak 979 milyon TL'ye yükseldi (1Ç 2019: 933 milyon TL). Pandemi etkisi olmayan 2020 yılının ilk 2 ayında toplam hastane hasılatı %21 artış göstermişti.
- ✓ 1Ç 2020'de düzeltilmiş FAVÖK %2'lik büyüme kaydederek 235 milyon TL olarak gerçekleşti. Düzeltilmiş FAVÖK marjı pandemi tedbirleri dolayısıyla sağlanan maliyet tasarruflarının etkisini, kısmi olarak içermesine rağmen sadece 69 baz puan azalarak %24,0 olarak gerçekleşti.
- ✓ Pandemi etkisinin görülmediği Ocak ve Şubat aylarındaki yüksek operasyonel performans ve VM Medical Park Ankara Hastanesi'nin devir alınması sonucunda oluşan negatif şerefiyenin de katkısıyla 1Ç 2020'de 61 milyon net kâr edildi.
- ✓ Kur farkı zararı hariç tutulduğunda net kâr 1Ç 2020'de 119 milyon TL'ye yükseldi.
- ✓ Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı 1Ç 2020'de 2,6x olarak gerçekleşti.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ 1Ç 2020'de özel sağlık sigortası hasılatı özellikle tamamlayıcı sağlık sigortasının katkısıyla %20 oranında arttı.
- ✓ Yabancı Sağlık Turizmi (YST) hasılatı 2020 yılının ilk 2 ayında %26 büyüme gösterirken Mart ayında uçuş yasaklarının başlamasıyla 1Ç 2020'de %6 daraldı.

- ✓ MLP Care, 2020 yılının Mart ayında metropollerde büyük ölçekli hastanelerle büyüme stratejisi doğrultusunda Ankara Keçiören'de bulunan Medisis Hastanesi'ni devraldı. Hastanenin bulunduğu Keçiören ilçesi, 1 milyona yaklaşan nüfusu ile Türkiye'nin en kalabalık ilk üç ilçesi arasındadır. Hastanenin kısa sürede grubun en iyi performans gösteren hastaneleri arasında yer alması beklenmektedir.
- ✓ **COVID-19 Pandemisine İlişkin Alınan Önlemler:** **(1)** Tüm hastanelerimiz COVID-19 teşhisli hastalar için Türkiye Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığı ile koordineli bir şekilde tedavi protokollerinin uygulanması konusunda gerekli kurullarını oluşturmuş ve 20 Mart 2020 tarihinden itibaren pandemi hastanesi olarak COVID-19 hastalarının teşhis ve tedavilerini yapmaya başlamıştır. **(2)** COVID-19'un niteliği ve bulaş parametreleri göz önüne alınarak çalışanlarımızın ve hastanelerimizin korunması konusunda başta dezenfektasyon çalışmaları olmak üzere her türlü tedbir alınmıştır. **(3)** Nisan ayından itibaren Kısa Çalışma Programı işleme alınmış ve merkez ofis çalışanları için evden çalışma uygulamasına geçilmiştir. **(4)** Nakit akışının sağlıklı işleyebilmesi amacıyla tedarikçilerle ve hastane bina sahipleri ile görüşmeler yapılmaya başlanmıştır. Pandemi süresince bina sahipleri ile kira indirimi görüşmeleri devam etmekte olup, şimdiye kadar on bir hastane binası için indirim kabul edilmiştir. **(5)** Şirket'in likit pozisyonunu artırmak için 80 milyon TL'si yatırım kredisi, 250 milyon TL'si 3 yıl vadeli Net Çalışma Sermayesi olarak kullanılacak 330 milyon TL'lik uzun vadeli kredi çekilmiştir. Mevcut yatırım kredisi faiz oranı TR LIBOR +%5,8 iken, yeni çekilen kredinin faizi indirim alınarak TR LIBOR +%2,5 (ilk 6 ay) ve %3,5 (kalan dönem) olmuştur. **(6)** Mart 2020 itibarıyla tedarikçi ödemelerinin ve müşteri tahsilatlarının planlanmasına ilişkin Ödemeler Komitesi kurulmuştur. **(7)** Pandemi hastanesi olmamız sebebiyle, Mart-Haziran dönemine ait tüm Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK), Muhtasar, KDV ödemeleri Ekim 2020'ye ertelenmiştir.

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

2020 yılında tüm dünya, COVID-19 salgını sonucu başlayan eşi görülmemiş ve büyük sonuçları olan bir sağlık ve ekonomi krizi ile karşı karşıya kaldı. Mart ayında yaşanan hasılat kayıplarına rağmen FAVÖK'ümüzü yüzde 2 artırmayı başardık ve yılın ilk çeyreğini 61 milyon TL kâr ile kapadık.

2020 yılı Ocak-Şubat döneminde hem yurtiçi hem de yurtdışı sağlık turizmi hasılatımız beklentilerimizin üzerinde büyürken toplam hastane hasılatı %21 artış gösterdi. Mart ayında COVID-19 salgının başlaması ile hem yurtiçi hem de yurtdışı sağlık turizmi hasılatımızda, Mart ayının ikinci yarısı ve Nisan ayında sert düşüşler oldu. Mayıs ayının başından itibaren ise Ramazan etkisine rağmen bir toparlanma sürecine girilmiştir.

SGK fiyat listesi 3 Mart tarihinde 11 Mart'tan sonra geçerli olmak üzere güncellendi. Mart ayında devreye giren yeni SGK fiyatları, yurtiçi hastane hasılatını olumlu etkilemektedir. Bununla birlikte Nisan ayı itibarıyla Kısa Çalışma Uygulamasına geçilmesi ile personel maliyetlerinde kolaylık sağlanmıştır. 4 Nisan'da SGK pandemi tedavi fiyatlarına ve yoğun bakım tedavi fiyatlarına zam yapmıştır.

Bu yılın ilk çeyreğinde nakit durumumuzun ve bilançomuzun sağlamlığını koruduk. Grubumuzun çevik iş modeli sayesinde, uzun vadeyi etkilemeden krizin etkilerini mümkün olduğunca sınırlamak için hızlı önlemler aldık. Bugünün ekonomik ve sağlık ortamı göz önüne alındığında, ikinci çeyrek de krizden önemli ölçüde etkileneyecektir. Yurtiçinde hayatın normale dönmesi ve yurtdışı seyahat kısıtlamalarının kalkması ile pandeminin operasyonlarımız ve finansal performansımız üzerindeki etkisini, üçüncü ve dördüncü çeyreklerde hızla telafi etmeyi hedeflemekteyiz.

Uzun vadeli büyüme stratejimiz çerçevesinde Mart ayında, Ankara'da faaliyette olan bir hastaneyi grubumuza kattık. MLP Care marka gücü, operasyon tecrübesi, deneyimli doktor ve yönetim kadrosunu kullanarak devir alınan hastaneyi en kısa zamanda gerçek potansiyeline çıkarmayı hedeflemekteyiz.

Grubumuz; en başından beri pandemi ile mücadele konusunda üzerine düşen tüm sorumlulukları yerine getirmeye çalışmaktadır. Bu kapsamda hastanelerimizde pandemi ile mücadeleye ilişkin tüm hazırlıklar yapılmış olup, tüm sağlık çalışanlarımız özveri ile bu mücadeleye destek vermektedir. Tüm sağlık çalışanlarımızın bu konudaki taahhüdü, sonrasındaki çalışma ve özverileri olağanüstü olmuştur. Bu vesile ile gururumu ve minnettarlığımı ifade etmek isterim.

Hasılat

	1Ç 2020	1Ç 2019	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	979	933	%4,9
Yurtiçi Hasta Hasılatı	807	732	%10,2
Yatan Hasta Hasılatı	477	430	%10,8
Ayaktan Hasta Hasılatı	330	302	%9,2
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	100	106	(%5,6)
Diğer Yan İş Kolları	72	95	(%24,0)

Yurtiçi Hasta Hasılatı: Hem yatan hasta hem de ayaktan hasta hasılatlarında sağlanan büyüme ile yurtiçi hasta hasılatı 1Ç 2020'de %10,2 arttı.

Yatan hasta hasılatı, 1Ç 2020'de ortalama fiyatın %19,1 artışı sayesinde Mart ayındaki pandemi etkisiyle %6,9 azalan yatan hasta sayısına rağmen %10,8 büyüdü.

Ayaktan hasta hasılatı, 1Ç 2020'de ziyaret başına ortalama ayakta tedavi gören hasta fiyatının %19,2 artışı sayesinde Mart ayındaki pandemi etkisiyle %8,4 azalan ziyaretçi sayısına rağmen %9,2 büyüdü.

Yabancı Sağlık Turizmi (YST) Hasılatı: YST hasılatı 2020 yılının ilk 2 ayında %26 büyüme gösterirken pandemi sebebiyle Mart ayında uçuş yasaklarının başlamasıyla, geçen seneki yüksek baz etkisine rağmen %5,6 daraldı (2019 yılının aynı döneminde %78,6 büyüme göstermişti). 30 Aralık 2019 tarihinde Medical Park ve Liv Hospital markalarımız devlet destekli markalaşma programı Turquality kapsamına alınmıştır. Halen bu program çerçevesinde hedef pazar çalışmaları devam etmektedir. Haziran ayından itibaren seyahat yasaklarının kalkmasıyla yabancı sağlık turizminin tekrar büyüme sürecine girmesini bekliyoruz.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat, 1Ç 2020'de laboratuvar iş koluna ait ihalenin grubumuzun asli işi olan hastaneciliğe odaklanmayı tercih etmesi sebebiyle yenilenmemesi sonucu toplamda %24,0 daralma gösterdi. Bu iş kolundan kaynaklanan baz etkisinin 3Ç 2020'den itibaren kalkmasını bekliyoruz. Öteki taraftan üniversite hastanelerinin kapasite kullanım oranlarındaki artış ile alınan yönetim ücretleri aynı dönemde %24,8 artış gösterdi (Hâlihazırda, 3'ü ile yönetim hizmeti sözleşmemiz bulunan, 5 üniversite hastanemiz vardır).

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

	1Ç 2020	1Ç 2019	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)	%76,0	%75,3	69
Malzeme	%21,6	%24,0	(243)
Doktor	%20,8	%20,1	67
Personel	%18,2	%17,2	96
Kira	%0,9	%0,8	11
Dışarıdan sağlanan hizmet alımları	%7,3	%5,0	224
Diğer tüm giderler	%7,3	%8,1	(87)

Malzeme giderlerinin hasılatı oranı yüksek maliyete sahip laboratuvar iş kolu cirosunun toplam içindeki payının azalması sayesinde 1Ç 2020'de 243 baz puan azaldı.

Doktor giderlerinin toplam hasıllata oranı yeni devralınan hastanelerin etkisiyle 1Ç 2020'de 67 baz puan artarak %20,8'e yükseldi.

Personel giderlerinin toplam hasıllata oranı 1Ç 2020'de yeni devralınan hastaneler ve asgari ücret artışı dolayısıyla 96 baz puan artarak %18,2 oldu.

Diğer yan iş kollarındaki giderlerden oluşan dışarıdan sağlanan hizmet alımlarının (laboratuvar, görüntüleme, temizlik, yemek, güvenlik gibi) toplam hasıllata oranı 1Ç 2020'de alınan ek hizmetlerin artması dolayısıyla 224 baz puan artarak %7,3 oldu.

Diğer tüm giderler (enerji, yurtiçi ve yurtdışı pazarlama giderleri vb.) özellikle azalan YST hasıllatı ile bağlantılı pazarlama giderlerindeki düşüşten dolayı 1Ç 2020'de 87 baz puan azalarak %7,3 oldu.

FAVÖK

1Ç 2020'de düzeltilmiş FAVÖK rakamı pandemi etkisinde rağmen %1,9 artarak 235 milyon TL'ye yükseldi. Düzeltilmiş FAVÖK marjı ise %24,0 olarak gerçekleşti.

1Ç 2020'de düzeltilmiş FAVÖK (diğer gelir/giderlerdeki faaliyetlerden kaynaklanan kur etkisi hariç) rakamı %1,3 azalarak 218 milyon TL oldu. Düzeltilmiş FAVÖK marjı ise 140 baz puan azalarak %22,3 olarak gerçekleşti.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akış, nakit döngüsündeki iyileşme sonucu 1Ç 2019'da 88 milyon TL iken 1Ç 2020'de 205 milyon TL'ye yükseldi. Böylece operasyonel nakit akışın FAVÖK'e oranı 1Ç 2019'da %38,2 iken 1Ç 2020'de %87,4 oldu.

Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasıllata oranı 1Ç 2020'de %2,0 seviyesinde gerçekleşti (1Ç 2019: %1,5). Yüksek yatırım harcaması gerektiren yeni hastane açılışı olmaması sebebiyle toplam yatırım harcamalarının hasıllata oranı ise 1Ç 2020'de %3,7 olarak gerçekleşti (1Ç 2019: %4,3).

Dönem Kârı/(Zararı)

Pandemi etkisinin görülmediği Ocak ve Şubat aylarındaki operasyonel performans ve Ankara VM Hastanesi'nin devir alınması sonucunda oluşan şerefiyenin de katkısıyla 1Ç 2020'de 61 milyon net kâr edildi. Edilen kâr 1Ç 2020'de 166 milyon TL'lik finansman giderine rağmen gerçekleşti.

1Ç 2020'de ortalama Avro kurunun %10,3 artması nedeniyle kur farkı giderleri %105,0 artarak 57 milyon TL olarak gerçekleşti. Kur farkı zararı hariç tutulduğunda net kâr 1Ç 2020'de 119 milyon TL olarak gerçekleşti.

Faiz giderleri ise TL kredilere ait borçlanma faizlerinin gerilemesiyle beraber %0,7 azaldı. TL faiz oranlarında görülen aşağı ivme ile finansman giderinin gelecek dönemlerde de azalması beklenmektedir.

Borçlar

Para Birimi Bazında Net Borç (milyon TL)	1Ç 2020	Dikey Oran	2019	Dikey Oran	Değişim
TL	723	%34	881	%43	(%17,9)
ABD Doları + Avro	616	%29	434	%21	%41,9
Avro (Sabitlenen)	151	%7	149	%7	%1,2
Toplam kredi, finansal kiralama	1.490	%70	1.465	%71	%1,8
TL (UFRS 16)	588	%27	542	%26	%8,4
ABD Doları + Avro (UFRS 16)	62	%3	59	%3	%4,4
Toplam kiralama yükümlülüğü (UFRS16)	650	%30	602	%29	%8,0
Toplam net borç	2.140	%100	2.066	%100	%3,6

Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı 1Ç 2020'de 2,6x olarak gerçekleşti.

Kur riski yönetimi

Banka kredisi, finansal kiralama ve UFRS 16 kapsamında kiralama yükümlülüğü borçlarına ilişkin şirketin toplam 133 milyon Avro tutarında yabancı para bakiyeli brüt anapara ve faiz borcu bulunmaktadır. Buna ilişkin 31 Mart 2020 itibarıyla, 2020 döneminde ödenecek toplam anapara ve faiz borcunun 24 milyon Avro'luk kısmı için kur sabitlemesi yapıldı.

Toplam kur sabitlemesi yapılan kısım, toplam Avro cinsinden kredi, finansal kiralama ve kiralama yükümlülüklerinin toplam anapara ve faiz ödemelerinin %19'unu oluşturmaktadır. Bu işlemler ile 9 aylık döviz kuru riski azaltıldı.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Ç 2020	1Ç 2019
Net kâr / (zarar)	61	11
Operasyonlardan sağlanan vergi (geliri)	25	10
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	62	64
Toplam faiz giderleri/(gelirleri) ve türev araçlarının gerçeğe uygun değer farkı (net)	160	128
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya devre dışı bırakılması sonucu ortaya çıkan net (kârlar) / zararlar ve negatif şerefiye (gelirleri)	(82)	(0)
Raporlanan FAVÖK	227	213
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	4	7
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	4	11
Düzeltilmiş FAVÖK	235	231
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	%24,0	%24,7
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri/(gideri)	17	10
Düzeltilmiş FAVÖK¹	218	221
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)¹	%22,3	%23,7

¹ Diğer gelir/(giderlerdeki) faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri/(gideri) hariç hesaplanan düzeltilmiş FAVÖK ve düzeltilmiş FAVÖK Marjı

KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	1Ç 2020	1Ç 2019	Değişim (%)
Hasılat	979	933	%4,9
Satışların maliyeti (-)	(750)	(706)	%6,2
Brüt kâr	229	227	%0,8
Genel yönetim giderleri (-)	(74)	(72)	%3,4
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	82	63	%31,5
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(67)	(60)	%11,7
Esas faaliyet kârı / (zararı)	170	158	%7,5
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	82	0	%17.260,4
Yatırım faaliyetlerden giderler (-)	(0)	--	%100,0
FVÖK	252	158	%59,2
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%25,8</i>	<i>%17,0</i>	<i>879p</i>
Faiz giderleri (-)	(108)	(109)	(%0,7)
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dâhil)	(57)	(28)	%105,0
Vergi öncesi kâr / (zarar)	87	21	%306,4
Vergi geliri / (gideri)	(25)	(10)	%140,7
Net kâr / (zarar)	61	11	%466,0

KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	386	306
Ticari alacaklar	1.067	991
Stoklar	118	90
Diğer dönen varlıklar	374	335
Dönen varlıklar	1.945	1.722
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.453	1.327
Varlık kullanım hakkı	291	235
Ertelenmiş vergi varlığı	405	398
Diğer duran varlıklar	238	232
Duran varlıklar	2.387	2.193
Toplam varlıklar	4.331	3.914
Ticari borçlar	870	821
Diğer kısa vadeli borçlar	328	256
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	915	861
Kısa vadeli yükümlülükler	2.114	1.938
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	137	95
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	183	155
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.598	1.488
Uzun vadeli yükümlülükler	1.918	1.738
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	280	230
Kontrol gücü olmayan paylar	19	8
Özkaynaklar	300	238
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	4.331	3.914

MLP CARE HAKKINDA

Şirket, 16 ilde faaliyet gösteren, 6.000 civarında 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 2020 itibarıyla 30 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.

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