

Verimlilik Çalışmaları ve Başarılı Bilanço Yönetimi

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

Türkiye'nin lider özel sağlık hizmetleri sağlayıcısı **MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.** (BIST: MPARK) bugün 2021 yılının ilk çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladı.

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

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Ç 2021	1Ç 2020	Değişim
Hasılat	1.211	979	%23,7
FAVÖK¹	346	235	%47,1
FAVÖK marjı (%)	%28,6	%24,0	454p
FAVÖK¹ diğer gelir/gider faaliyetlerden kaynaklanan kur etkisi hariç	313	218	%43,6
FAVÖK marjı (%)	%25,8	%22,3	357p
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	115	87	%32,6
Net Kâr/(Zarar)	80	61	%30,2
Net Kâr/(Zarar) ana ortaklık payları	66	50	%30,3
Serbest Nakit Akışı	279	169	%64,7
Yatırım Harcamaları	43	36	%20,6
Net Borç	2.050	2.140	(%4,2)
Net Borç / Düzeltilmiş FAVÖK	1,8x	2,6x	

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

Finansal Başlıklar

- ✓ 1Ç 2021'de toplam hasılat %24 artarak 1.211 milyon TL oldu (1Ç 2020: 979 milyon TL). Bu artışta, yurt içi covid dışı hasta hasılatının güçlü büyümeye devam etmesi ve yabancı sağlık turizmi gelirlerinin toparlanması ana etkenler oldu.
- ✓ 1Ç 2021'de düzeltilmiş FAVÖK %47 artarak 346 milyon TL ve FAVÖK marjı ise etkin maliyet yönetimi sayesinde %28,6 olarak gerçekleşti.
- ✓ Net kâr 1Ç 2021'de 80 milyon TL'ye yükseldi (1Ç 2020: 61 milyon TL). Ana ortaklık paylarına ilişkin net kâr ise 1Ç 2021'de 66 milyon TL'ye yükseldi (1Ç 2020: 50 milyon TL). Net kârın iyileşmesi operasyonel performanstaki iyileşme, sabit maliyetlerin ve finansman giderlerinin başarılı yönetimi sayesinde gerçekleşti.
- ✓ Net borç/düzeltilmiş FAVÖK oranı 2020'de 2,0x'iken, 1Ç 2021'de etkin nakit yönetimi sayesinde başarılı şekilde 1,8x'e düşürüldü.
- ✓ Şirket 2022-2024 yıllarına ait sendikasyon kredilerinin 46,5 milyon Avro olan borç servisi ödemelerinin tamamını 8 Şubat 2021 tarihindeki TCMB alış kuru üzerinden TL'ye çevirdi. Bu işlem sonrasında, Şirket yabancı para cinsinden net borç'ta 6,2 milyon Avro uzun pozisyona geçti. Böylece, gelecekteki olası kur değişkenliği şirket mali tablolarını etkilemeyecektir.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ 1Ç 2021’de özel sağlık sigortası hasılatı özellikle tamamlayıcı sağlık sigortasının katkısıyla %42 oranında arttı.
- ✓ Mart 2020’de revize edilen Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) fiyat listesi ve artan SGK hastası hacmiyle beraber 1Ç 2021’de Sosyal Güvenlik Sigortası (SGK) hasılatı %33 oranında arttı. SUT fiyat listesi 28 Nisan 2021’de yeniden revize edildi.
- ✓ Şirket, portföy verimliliğini artırma çalışmalarına metropollerde büyük ölçekli hastaneler ile gelecekte de büyümeye odaklanarak devam etti.
 - Aralık 2019’da devralınan Maltepe Hastanesi hızla gelişti ve 1Ç 2021’de pozitif FAVÖK elde etti.
 - Mart 2020’de devralınan Ankara Hastanesi de hızla gelişti ve 1Ç 2021’de pozitif FAVÖK elde etti.
 - MLP Care, Liv Hospital markasıyla Gaziantep’teki 2. hastanesini 28 Eylül 2020’de açtı. Gaziantep yeni açılan hastane olmasına rağmen hızla gelişerek 1Ç 2021’de sadece 3,1 milyon TL negatif FAVÖK elde etti.
 - Yukarıda bahsi geçen hastane alımlarına ve açılışına ilişkin yapılan yatırım harcamaları minimum seviyede oldu (5,7 milyon TL).
 - 6. Liv Hospital markalı hastane olarak 2Ç 2021 sonunda açılması planlanan Vadi İstanbul için hazırlıklar devam etti.

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

“2021 yılının ilk çeyreğinde etkin operasyonel verimliliğimiz ve maliyet disiplnimiz sayesinde hem FAVÖK’ümüzü hem de net kârımızı başarılı bir şekilde artırdık. 8 Şubat 2021 tarihinde yabancı para cinsinden kredilerimizi TL’ye çevirdik ve açık pozisyonumuzu kapadık. 2021 yılı için belirlediğimiz net borcu hızla azaltma hedefi doğrultusunda ilk çeyrekte önemli bir ilerleme kaydettik.

Pandemiden önce çeşitli vesileler ile Grubumuz’da dijital dönüşüm çalışmaları yaptığımızı ve birçok projeyi hayata geçirdiğimizi duyurmuştuk. İlk çeyrekte de Grubumuz’un tüm departmanlarında dijitalleşme çalışmalarımıza devam ettik. Bu çalışmalarımızın 2021 yılında da operasyonel verimlilik performansımızı iyileştirmeye devam edeceğini, zamanında aksiyon almamızı kolaylaştıracağını ve böylece uzun vadeli stratejik hedeflerimize daha hızlı ulaşmamızı sağlayacağını düşünüyoruz.

Son olarak uzun süredir mücadele ettiğimiz bu çok zorlu pandemi döneminde toplumumuza kesintisiz ve yüksek kaliteli hizmet sağlamaya devam eden çalışanlarımıza, hem şahsım hem hastalarımız hem de MLP Care ailemiz adına bir kez daha teşekkürlerimi iletmek isterim.”

Hasılat

	1Ç 2021	1Ç 2020	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	1.211	979	%23,7
Yurt İçi Hasta Hasılatı	1.068	807	%32,4
<i>Yatan Hasta Hasılatı</i>	636	477	%33,4
<i>Ayaktan Hasta Hasılatı</i>	432	330	%30,8
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	109	100	%9,2
Diğer Yan İş Kolları	34	72	(%52,7)

Yurt İçi Hasta Hasılatı: Yurt içi hasta hasılatı, hem ayaktan hem de yatan hasta hasılatındaki büyüme sayesinde 1Ç 2021'de %32,4 arttı.

Yatan hasta hasılatı, 1Ç 2021'de %33,4 büyüdü. Bu büyümede hasta sayısındaki azalmaya rağmen SUT fiyatlarının 2020 Mart ayında revize edilmesi, portföy içindeki hastane ağırlığının metropollere kayışı ve komplike tedavilerin toplam içindeki oranının artışı etkili oldu.

Ayaktan hasta hasılatı, 1Ç 2021'de %30,8 büyüdü. Portföy içindeki hastane ağırlığının metropollere kayışı bu büyümeyi destekledi.

Yabancı Sağlık Turizmi (YST) Hasılatı: YST hasılatı 2020 Ocak ve Şubat aylarında gelen hasta sayısındaki yüksek baz etkisine rağmen 2020 Haziran ayında başlayan kademeli toparlanma süreci sayesinde 1Ç 2021'de de %9,2 arttı.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat 1Ç 2021'de %52,7 daralma gösterdi. Bu daralma, laboratuvar iş koluna ait ihalenin grubumuzun asli işi olan hastaneciliğe odaklanma stratejisi sebebiyle yenilenmemesinden dolayı gerçekleşti. 1Ç 2021'de laboratuvar iş kolu hasılatı %75,9 daralarak 10 milyon TL oldu (1Ç 2020: 43 milyon TL). Üniversite hastanelerinden elde edilen yönetim danışmanlığı gelirleri ise 18 milyon TL oldu (Hâlihazırda, 3'ü ile yönetim hizmeti sözleşmemiz bulunan, 6 üniversite hastanemiz vardır).

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

	1Ç 2021	1Ç 2020	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)	%71,4	%76,0	(454)
Malzeme	%19,9	%21,6	(168)
Doktor	%21,7	%20,8	88
Personel	%16,2	%18,2	(197)
Kira	%0,9	%0,9	0
Dışarıdan sağlanan hizmet alımları	%8,6	%7,3	130
Diğer tüm giderler	%4,2	%7,3	(308)

Malzeme giderlerinin hasılatı oranı yüksek maliyete sahip diğer yan iş kolu olan laboratuvar cirosunun toplam içindeki payının azalması nedeniyle 1Ç 2021'de 168 baz puan azaldı.

Doktor giderlerinin toplam hasılatı oranı 1Ç 2021'de 88 baz puan arttı. Bunun sebebi azalan diğer yan iş kolları cirosunun oran hesaplamasında bölen etkisinin azalmasıdır. 1Ç 2021'de doktor giderlerinin yalnızca hastane hasılatına oranı 15 baz puan azaldı.

Personel giderlerinin toplam hasılatı oranı, başarılı kaynak yönetimi, güçlü gelir büyümesi ve Kısa Çalışma Ödeneği teşviğinden faydalanılması dolayısıyla 1Ç 2021'de 197 baz puan azalarak %16,2 oldu.

Diğer yan iş kollarındaki giderler olan laboratuvar, görüntüleme, temizlik, yemek, güvenlik gibi dışarıdan sağlanan hizmet alımlarının toplam hasılatı oranı dışarıdan alınan PCR test hizmet giderlerinin artması dolayısıyla 1Ç 2021'de 130 baz puan artarak %8,6 oldu.

Diğer tüm giderler (enerji, yurt içi ve yurt dışı pazarlama giderleri vb.) özellikle operasyonel kur farkı gelirin toplam gider içindeki etkisinin artışından ve azalan YST hasılatı ile bağlantılı pazarlama giderlerindeki düşüşten dolayı 1Ç 2021'de 308 baz puan azalarak %4,2 oldu.

FAVÖK

1Ç 2021'de düzeltilmiş FAVÖK rakamı %47,1 artarak 346 milyon TL'ye yükseldi. Düzeltilmiş FAVÖK marjı ise yüksek operasyonel performans ve maliyet tasarruflarının etkisiyle %28,6 olarak gerçekleşti.

1Ç 2021'de düzeltilmiş FAVÖK (diğer gelir/giderlerdeki faaliyetlerden kaynaklanan kur etkisi hariç) rakamı %43,6 artarak 313 milyon TL oldu. Düzeltilmiş FAVÖK marjı %25,8 olarak gerçekleşti.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akışı, 1Ç 2021'de %57,0 artarak 322 milyon TL oldu (1Ç 2020: 205 milyon TL). Böylece operasyonel nakit akışın FAVÖK'e oranı 1Ç 2021'de %93,2'ye yükseldi (1Ç 2020: %87,4).

Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasılatı oranı 1Ç 2021'de %2,0 seviyesinde gerçekleşti (1Ç 2020: %2,0). Düşük yatırım harcaması stratejisi doğrultusunda yüksek yatırım harcaması gerektiren hastane açılışı yapılmaması sebebiyle toplam yatırım harcamalarının hasılatı oranı 1Ç 2021'de %3,6 olarak gerçekleşti (1Ç 2020: %3,7).

1Ç 2021'de serbest nakit akışı %64,7 büyüyerek 279 milyon TL oldu (1Ç 2020: 169 milyon TL). Bu, operasyonel nakit akışındaki güçlü iyileşmenin hem işletme sermayesi ihtiyacının hem de yatırım harcamalarının hasılatı oranlarının azalması sayesinde gerçekleşti.

Dönem Kârı/(Zararı)

1Ç 2021'de gösterilen yüksek operasyonel performansın ve maliyet tasarruflarının etkisiyle 80 milyon TL net kâr edildi. 1Ç 2020'de Ankara VM Hastanesi'nin devir alınması sonucunda oluşan 82 milyon TL'lik şerefiyenin de katkısıyla 61 milyon TL kâr edilmişti. Bu baz etkisine rağmen 1Ç 2021'de net kâr %30,2 artış gösterdi.

Şirket bağlı ortaklıklarının elde ettikleri kârlar nedeniyle kontrol gücü olmayan paylara ait net kâr 14 milyon TL oldu. 1Ç 2021'de kontrol gücü olmayan payların toplam net kâr içindeki oranı %17,8 olarak gerçekleşti. Böylece, 1Ç 2021'de ana ortaklık paylarına düşen net kâr %30,3 artarak 66 milyon TL oldu (1Ç 2020: 50 milyon TL).

Borçlar

Para birimi bazında net borç (milyon TL)	1Ç 2021	Dikey Oran	2020	Dikey Oran	Değişim
TL	1.484	%72	1.064	%50	%39,4
ABD Doları + Avro	(60)	(%3)	457	%22	a.d.
Toplam kredi, finansal kiralama	1.423	%69	1.521	%72	(%6,5)
TL (UFRS 16)	551	%27	521	%25	%5,8
ABD Doları + Avro (UFRS 16)	76	%4	74	%3	%2,8
Toplam kiralama yükümlülüğü (UFRS16)	627	%31	595	%28	%5,4
Toplam net borç	2.050	%100	2.117	%100	(%3,1)

Net borç/düzeltilmiş FAVÖK oranı 2020'de 2,0x'iken, 1Ç 2021'de etkin nakit yönetimi sayesinde başarılı şekilde 1,8x'e düşürüldü. 1Ç 2021'de net borç ise 2.050 milyon TL'ye düştü (2020: 2.117 milyon TL).

Kur riski yönetimi

Şirket 2022-2024 yıllarına ait sendikasyon kredilerinin 46,5 milyon Avro olan borç servisi ödemelerinin tamamını 8 Şubat 2021 tarihindeki TCMB alış kuru üzerinden TL'ye çevirdi. Bu işlem sonrasında, Şirket yabancı para cinsinden net borç'ta 6,2 milyon Avro uzun pozisyona geçti. Böylece, gelecekteki olası kur değişkenliği şirket mali tablolarını etkilemeyecektir. Şirket uzun vadeli stratejisi çerçevesinde kur riskinin yönetimi, finansal giderlerin ve net borç/düzeltilmiş FAVÖK oranının azaltılması amacıyla nakit ve nakit benzerlerini Avro cinsinden tutarak bilançosu için kur sabitlemesi yaratmaktadır.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Ç 2021	1Ç 2020
Net kâr / (zarar)	80	61
Operasyonlardan sağlanan vergi (geliri)	35	25
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	73	62
Toplam faiz giderleri/(gelirleri) ve türev araçlarının gerçeğe uygun değer farkı (net)	127	160
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya devre dışı bırakılması sonucu ortaya çıkan net (kârlar) / zararlar ve negatif şerefiye (gelirleri)	(0)	(82)
Raporlanan FAVÖK	314	227
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	19	4
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	13	4
Düzeltilmiş FAVÖK	346	235
Düzeltilmiş FAVÖK marjı (%)	%28,6	%24,0
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri/(gideri)	33	17
Düzeltilmiş FAVÖK¹	313	218
Düzeltilmiş FAVÖK marjı (%)¹	%25,8	%22,3

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

KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	Bağımsız	Bağımsız	Değişim (%)
	Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmemiş	
	1Ç 2021	1Ç 2020	
Hasılat	1.211	979	%23,7
Satışların maliyeti (-)	(908)	(750)	%21,1
Brüt kâr	303	229	%32,4
Genel yönetim giderleri (-)	(85)	(74)	%14,6
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	85	82	%3,2
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(57)	(67)	(%15,3)
Esas faaliyet kârı / (zararı)	246	170	%45,0
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	0	82	(%99,7)
Yatırım faaliyetlerden giderler (-)	(0)	(0)	(%98,0)
FVÖK	246	252	(%2,3)
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%20,3</i>	<i>%25,8</i>	<i>(542p)</i>
Faiz giderleri (-)	(123)	(108)	%13,0
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dâhil)	(9)	(57)	(%84,1)
Vergi öncesi kâr / (zarar)	115	87	%32,6
Vergi geliri / (gideri)	(35)	(26)	%38,6
Net kâr / (zarar)	80	61	%30,2
Net kâr / (zarar) kontrol gücü olmayan paylar	14	11	%29,3
Net kâr / (zarar) ana ortaklık payları	66	50	%30,3

KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Bağımsız Denetimden	
	Geçmemiş 31 Mart 2021	Geçmiş 31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	579	375
Ticari alacaklar	1.217	1.155
Stoklar	109	113
Diğer dönen varlıklar	603	542
Dönen varlıklar	2.508	2.185
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.439	1.441
Varlık kullanım hakkı	296	257
Ertelenmiş vergi varlığı	379	402
Diğer duran varlıklar	303	287
Duran varlıklar	2.417	2.387
Toplam varlıklar	4.925	4.572
Ticari borçlar	1.077	987
Diğer kısa vadeli borçlar	474	422
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.084	978
Kısa vadeli yükümlülükler	2.634	2.387
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	136	139
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	183	184
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.546	1.514
Uzun vadeli yükümlülükler	1.865	1.836
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	346	282
Kontrol gücü olmayan paylar	80	66
Özkaynaklar	426	349
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	4.925	4.572

MLP CARE HAKKINDA

Şirket, raporlama günü itibariyle 15 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. Tüm hastaneler 2.100’den fazlası doktor olmak üzere 17 binden fazla 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