

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

Türkiye'nin lider özel sağlık hizmetleri sağlayıcısı **MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.** (BIST: MPARK) bugün 2022 yılının ilk çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladı.

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

## Özet Finansallar

(milyon TL)	1Ç 2022	1Ç 2021	Değişim
<b>Hasılat</b>	<b>2.187</b>	<b>1.211</b>	<b>%80,5</b>
<b>FAVÖK<sup>1</sup></b>	<b>501</b>	<b>291</b>	<b>%71,9</b>
FAVÖK marjı (%) <sup>1</sup>	%22,9	%24,0	(114p)
<b>Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)</b>	<b>210</b>	<b>115</b>	<b>%82,8</b>
Net Kâr/(Zarar)	200	80	%150,3
<b>Net Kâr/(Zarar) ana ortaklık payları</b>	<b>170</b>	<b>66</b>	<b>%159,0</b>
<b>Serbest Nakit Akışı</b>	<b>254</b>	<b>159</b>	<b>%59,6</b>
Yatırım Harcamaları	105	43	%142,0
<b>Net Borç</b>	<b>1.984</b>	<b>2.050</b>	<b>(%3,2)</b>
Net Borç / FAVÖK	1,3x	2,0x	

<sup>1</sup> Brüt kârdan genel yönetim giderleri çıkarılıp amortisman ve itfa giderleri eklenerek hesaplanan FAVÖK ve FAVÖK marjı

## Finansal Başlıklar

- ✓ 1Ç 2022'de toplam hasılat %81 artarak 2.187 milyon TL oldu (1Ç 2021: 1.211 milyon TL). Bu yüksek performansta tüm gelir gruplarının güçlü büyümeye devam etmesi etkili oldu.
- ✓ 1Ç 2022'de FAVÖK %72 artarak 501 milyon TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı özellikle hizmet (elektrik, su ve doğalgaz) giderlerindeki artan maliyetler nedeniyle 114 baz puan gerileyerek %22,9 olarak gerçekleşti.
- ✓ Net kâr 1Ç 2022'de, 200 milyon TL'ye yükseldi (1Ç 2021: 80 milyon TL). Ana ortaklık paylarına ilişkin net kâr ise 1Ç 2022'de 170 milyon TL'ye yükseldi (1Ç 2021: 66 milyon TL). Net kârın iyileşmesi geçen yıla göre güçlü FAVÖK büyümesi ve yatırım teşviğine ilişkin oluşan ertelenmiş vergi geliri sayesinde gerçekleşti.
- ✓ Net borç/FAVÖK oranı 2021'de 1,5x'iken, 1Ç 2022'de güçlü FAVÖK, yüksek operasyonel nakit dönüşümü ve toplam borcun azalması sayesinde başarılı şekilde 1,3x'e düşürüldü.

## Operasyonel Başlıklar

- ✓ 1Ç 2022'de özel sağlık sigortası iş kolu tamamlayıcı sağlık sigortasının artan penetrasyonu sayesinde %103 oranında büyüdü. Özel sağlık sigortasına olan talep pandemiden sonra arttı.
- ✓ 1Ç 2022'de Yabancı Sağlık Turizmi (YST) hasılatı %198 büyümeye gösterdi. Bu büyümenin yaklaşık %89'u yabancı para birimlerinin TL karşısında değer kazanmış olmasından ve kalan kısmı ise uluslararası uçuşların normalleşmesi ile beraber oluşan hacim/fiyat artışından geldi.
- ✓ 8 Şubat 2022 itibarıyla Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) fiyat listesi yukarı yönlü revize edildi. SUT fiyat artışları 2Ç 2022'den itibaren tam olarak devreye girecektir.

- ✓ MLP Care ile MP Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("MP Sağlık") arasında iki iştirakinin hisse devirlerine ilişkin olarak 16 Mart 2022 tarihli bir hisse devir sözleşmesi imzalandı. Bu hisse devir sözleşmesine göre;
  - MLP Care, iştiraklerinden Sentez Sağlık Hizmetleri A.Ş.'de ("Sentez") sahip olduğu %56 hissesini %44 azınlık ortağı olan MP Sağlık'a devredecektir. Sentez iştiraki altında üç adet hastane (İzmir, Gaziantep ve Batman) işletilmektedir.
  - MLP Care, iştiraklerinden MS Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.'de ("MS Sağlık") bulunan azınlık ortağı MP Sağlık'a ait %25'lik hisseyi satın alarak bu iştiraktaki hissedarlık oranını %75'ten %100'e çıkaracaktır. MS Sağlık altında Liv Hospital Ankara hastanesi işletilmektedir.
  - İşlemden elde edilecek nakit gelir, mevcut tesislerde kapasite artırımı ve hedef şehirlerdeki yeni hastane alımları için kullanılacaktır.

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

"2022 yılının ilk çeyreğinde yurt içi hasilatımızı enflasyonun üzerinde artırmayı başardık ve yurt dışı hasilatımızı başarılı pazarlama çalışmalarımızla 3 katına çıkardık. Banka borçlarımızı ödedik ve dolayısıyla güçlü FAVÖK büyümemizi ve yüksek nakit dönüşümümüzü kullanarak Net Borç/FAVÖK oranımızı 1.3x'e kadar indirdik.

Türkiye'de sürdürülebilirlik raporu yayınlayan ilk hastane grubu olduğumuzu duyurmaktan gurur duyuyoruz. Pandemiden çıkarken iklim krizi ve sürdürülebilir enerji arzı her zamankinden daha önemli hale geldi. Sürdürülebilirlik çalışmalarımıza hız verdik ve yakın zamanda sürdürülebilirlik faaliyetlerimizi finansal raporlarımıza entegre etmeyi planlıyoruz.

Yılın geri kalanında sürdürülebilirlik hedeflerimizi detaylandırarak ve stratejik hedeflerimize ulaşmak için eylem planları geliştireceğiz. Bu süreci tüm paydaşlarımızla paylaşmaktan büyük mutluluk duyacağız."

#### Hasılat

	1Ç 2022	1Ç 2021	Değişim
<b>Toplam Hasılat (milyon TL)</b>	<b>2.187</b>	<b>1.211</b>	<b>%80,5</b>
Yurt İçi Hasta Hasılatı	1.771	1.068	%65,8
Yatan Hasta Hasılatı	1.000	636	%57,3
Ayaktan Hasta Hasılatı	770	432	%78,4
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	325	109	%197,7
Diğer Yan İş Kolları	91	34	%165,5

**Yurt İçi Hasta Hasılatı:** Yurt içi hasta hasılatı, hem artan hasta sayısı hem de artan ortalama fiyatlar sayesinde 1Ç 2022'de %65,8 arttı. Yatan hasta hasılatı ve ayaktan hasta hasılatı sırasıyla %57,3 ve %78,4 büyüdü. SUT fiyatlarının 2021 Haziran ve 2022 Şubat aylarında revize edilmesi de bu büyümeyi destekledi.

**Yabancı Sağlık Turizmi (YST) Hasılatı:** YST hasılatı 1Ç 2022'de TL bazında %197,7, ABD doları bazında %57,6 arttı. YST hasılatı toplam hasılatın %14,9'unu oluşturdu (1Ç 2021: %9,0). YST hasılatı 1Ç 2022'de 23 milyon ABD doları ile 1Ç 2019 dönemindeki 20 milyon ABD dolarının (pandemi etkisi olmayan) üzerine çıktı.

**Diğer Yan İş Kolları:** Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat 1Ç 2022'de %165,5 büyüme gösterdi. Bu büyüme, üniversite hastanelerinden elde edilen yönetim danışmanlığı gelirleri sayesinde gerçekleşti. Üniversite hastanelerinden elde edilen yönetim danışmanlığı gelirleri %171,6 artarak 48 milyon TL oldu (Hâlihazırda, 3'ü ile yönetim hizmeti sözleşmemiz bulunan, 7 üniversite hastanemiz vardır).

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

	1Ç 2022	1Ç 2021	Değişim (p)
<b>(Hasıllata oranı - %)</b>	<b>%77,1</b>	<b>%76,0</b>	<b>114</b>
Malzeme	%18,6	%19,9	(136)
Doktor	%21,3	%21,7	(43)
Personel	%16,9	%16,2	71
Kira	%0,9	%0,9	(2)
Dışarıdan sağlanan hizmet alımları	%7,7	%8,6	(84)
Diğer tüm giderler	%11,8	%8,7	308

Malzeme giderlerinin hasıllata oranı etkin stok yönetimi sayesinde 1Ç 2022'de 136 baz puan azaldı.

Doktor giderlerinin toplam hasıllata oranı güçlü hastane geliri büyümesi ve optimizasyon çalışmaları sayesinde 1Ç 2022'de 43 baz puan azaldı.

Personel giderlerinin toplam hasıllata oranı geçen seneki kısa çalışma teşviğinin bu sene olmaması, yeni hastane açılışı, mevcut hastanelerin kapasite kullanımı dolayısıyla alınan yeni personel ve personele yapılan zamlar nedeniyle 1Ç 2022'de 71 baz puan artarak %16,9 oldu.

Diğer yan iş kollarındaki giderler olan laboratuvar, görüntüleme, temizlik, yemek, güvenlik gibi dışarıdan sağlanan hizmet alımlarının toplam hasıllata oranı PCR testlerindeki iş hacminin azalması dolayısıyla 1Ç 2022'de 84 baz puan azalarak %7,7 oldu.

Diğer tüm giderler (enerji, yurt içi ve yurt dışı pazarlama giderleri vb.) özellikle hizmet (elektrik, su ve doğalgaz) giderlerindeki ve artan YST hasıllatı ile bağlantılı pazarlama giderlerindeki artıştan dolayı 1Ç 2022'de 308 baz puan artarak %11,8 oldu.

**FAVÖK**

1Ç 2022'de FAVÖK %71,9 artarak 501 milyon TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı ise 114 baz puan azalarak %22,9 oldu. FAVÖK marjı hizmet (elektrik, su ve doğalgaz) giderleri, YST hasıllatı ile bağlantılı pazarlama giderleri ve personel giderlerindeki artıştan dolayı azaldı.

**Nakit Akışı**

Operasyonel nakit akışı, 1Ç 2022'de %74,7 artarak 363 milyon TL oldu (1Ç 2021: 208 milyon TL). Böylece operasyonel nakit akışın FAVÖK'e oranı 1Ç 2022'de %72,6'ya yükseldi (1Ç 2021: %71,4).

1Ç 2022'de serbest nakit akışı, net işletme sermayesinin hasıllata oranının 2021'deki %3,4'ten %2,5'e iyileşmesi sayesinde %59,6 büyüyerek 254 milyon TL oldu (1Ç 2021: 159 milyon TL). Böylece serbest nakit akışın FAVÖK'e oranı 1Ç 2022'de %50,8 olarak gerçekleşti (1Ç 2021: %54,7).

Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasıllata oranı 1Ç 2022'de %2,8 seviyesinde gerçekleşti (1Ç 2021: %2,0). Toplam yatırım harcamalarının hasıllata oranı 1Ç 2022'de %4,8 oldu (1Ç 2021: %3,6).

**Dönem Kârı/(Zararı)**

1Ç 2022'de FAVÖK'teki geçen yıla göre güçlü büyüme ve yatırım teşviğine ilişkin oluşan ertelenmiş vergi geliri sayesinde 200 milyon TL net kâr edildi.

Şirket bağlı ortaklıklarının elde ettikleri kârlar nedeniyle kontrol gücü olmayan paylara ait net kâr 30 milyon TL oldu (1Ç 2021: 14 milyon TL). Böylece, ana ortaklık paylarına düşen net kâr 1Ç 2022'de 170 milyon TL'ye yükseldi (1Ç 2021: 66 milyon TL).

**Borçlar**

Para birimi bazında net borç (milyon TL)	1Ç 2022	Dikey Oran	2021	Dikey Oran	Değişim
TL	1.011	%51	1.364	%66	(%25,8)
ABD Doları + Avro (*)	8	%0	(187)	(%9)	a.d.
<b>Toplam kredi, finansal kiralama</b>	<b>1.019</b>	<b>%51</b>	<b>1.176</b>	<b>%57</b>	<b>(%13,4)</b>
TL (UFRS 16)	879	%44	813	%39	%8,2
ABD Doları + Avro (UFRS 16)	87	%4	80	%4	%7,9
<b>Toplam kiralama yükümlülüğü (UFRS16)</b>	<b>965</b>	<b>%49</b>	<b>893</b>	<b>%43</b>	<b>%8,1</b>
<b>Toplam net borç</b>	<b>1.984</b>	<b>%100</b>	<b>2.069</b>	<b>%100</b>	<b>(%4,1)</b>

(\*) Şubat 2022'de 102,8 milyon TL (6,6 milyon Avro) tutarında Kur Korumalı Mevduat işlemi yapılmıştır. İşlem tarihinde ilgili Avro bakiyesi TL'ye çevrilmiş, yukarıda belirtilen Yabancı Para Pozisyonu'na dâhil edilmemiştir.

Net borç/düzeltilmiş FAVÖK oranı 2021'de 1,5x'iken, 1Ç 2022'de güçlü faaliyet performansı sayesinde başarılı şekilde 1,3x'e düşürüldü.

1Ç 2021'de net borç TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülükleri hariç bakıldığında 157 milyon TL azalarak 1.019 milyon TL'ye düştü (2021: 1.176 milyon TL).

Toplam net borç TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülükleri dâhil bakıldığında ise 85 milyon TL azalarak 1.984 milyon TL'ye düştü (2021: 2.069 milyon TL).

## FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Ç 2022	1Ç 2021	Değişim (%)
<b>Hasılat</b>	<b>2.187</b>	<b>1.211</b>	<b>%80,5</b>
Satışların maliyeti (-)	(1.596)	(908)	%75,7
<b>Brüt kâr</b>	<b>591</b>	<b>303</b>	<b>%94,9</b>
Genel yönetim giderleri	(198)	(85)	%133,3
Amortisman ve itfa giderleri (Satışların maliyeti)	101	68	%48,1
Amortisman ve itfa giderleri (Genel yönetim giderleri)	7	5	%41,2
<b>FAVÖK<sup>1</sup></b>	<b>501</b>	<b>291</b>	<b>%71,9</b>
<b>FAVÖK marjı (%)<sup>1</sup></b>	<b>%22,9</b>	<b>%24,0</b>	<b>(114p)</b>

<sup>1</sup> Brüt kârdan genel yönetim giderleri çıkarılıp amortisman ve itfa giderleri eklenerek hesaplanan FAVÖK ve FAVÖK marjı

## ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	Bağımsız	Bağımsız	Değişim (%)
	Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmemiş	
	1Ç 2022	1Ç 2021	
<b>Hasılat</b>	<b>2.187</b>	<b>1.211</b>	<b>%80,5</b>
Satışların maliyeti (-)	(1.596)	(908)	%75,7
<b>Brüt kâr</b>	<b>591</b>	<b>303</b>	<b>%94,9</b>
Genel yönetim giderleri (-)	(198)	(85)	%133,3
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	137	85	%61,4
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(148)	(57)	%159,6
<b>Esas faaliyet kârı / (zararı)</b>	<b>382</b>	<b>246</b>	<b>%55,2</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	0	%100,0
Yatırım faaliyetlerden giderler (-)	(6)	(0)	%100,0
<b>FVÖK</b>	<b>393</b>	<b>246</b>	<b>%59,7</b>
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%18,0</i>	<i>%20,3</i>	<i>(234p)</i>
Faiz giderleri (-)	(161)	(123)	%31,5
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dâhil)	(23)	(9)	%148,8
<b>Vergi öncesi kâr / (zarar)</b>	<b>210</b>	<b>115</b>	<b>%82,8</b>
Vergi geliri / (gideri)	(10)	(35)	(%71,9)
<b>Net kâr / (zarar)</b>	<b>200</b>	<b>80</b>	<b>%150,3</b>
Net kâr / (zarar) kontrol gücü olmayan paylar	30	14	%110,2
<b>Net kâr / (zarar) ana ortaklık payları</b>	<b>170</b>	<b>66</b>	<b>%159,0</b>

## ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzerleri	650	680
Ticari alacaklar	1.634	1.318
Stoklar	342	285
Diğer dönen varlıklar	476	458
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>3.102</b>	<b>2.741</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.757	1.716
Varlık kullanım hakkı	606	539
Ertelenmiş vergi varlığı	445	422
Diğer duran varlıklar	357	329
<b>Duran varlıklar</b>	<b>3.164</b>	<b>3.007</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>6.266</b>	<b>5.748</b>
Ticari borçlar	1.785	1.546
Diğer kısa vadeli borçlar	703	498
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.259	1.274
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>3.747</b>	<b>3.318</b>
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	152	149
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	129	136
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.375	1.475
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>1.656</b>	<b>1.761</b>
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	703	539
Kontrol gücü olmayan paylar	160	131
<b>Özkaynaklar</b>	<b>864</b>	<b>669</b>
<b>Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar</b>	<b>6.266</b>	<b>5.748</b>

**MLPCARE 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 yaygın özel sağlık hizmet sağlayıcısıdır. Jinekolojiden kardiyojiye, onkolojiden ortopediye, organ ve kemik iliği nakli gibi karmaşık işlemlerin yoğun bakım hizmetlerine kadar pek çok alanda hizmet sunulmaktadır. Tüm hastaneler 2.600’den fazlası doktor olmak üzere 20 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, Şirket’in 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](mailto:deniz.yucel@mlpcare.com)