



MLP Sağlık

2022/12 Finansal Değerlendirme

MPARK

9.03.2023

İlaç&Sağlık

2022 Yılı 1,6 Milyar TL Karla Kapandı

Medical Park, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilere paralel 2,9 milyar TL net satış, beklentilerin %3 üstünde 713,3 milyon TL FAVÖK açıklarken, net kar 294 milyon TL olan konsensüs beklentilerin %97 üstünde 508,8 milyon TL olarak finansallara yansıdı. Son çeyrek verilerine göre 2022 üçüncü çeyreğine kıyasla net satışlar %18, FAVÖK %21, net kar %26 arttı. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında ise net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %70, %73, %458 artış gösterdi.

2022 yılının dördüncü çeyreğinde yabancı sağlık turizmi ile özel sağlık sigortası ciro su yüksek büyüme segmentine ulaştı. Özel sağlık sigortası segmenti 4Ç22'de %96, 2022'nin tamamında %91, yabancı sağlık turizmi hasılatı ise 4:22'de %113, 2022'nin tamamında %146 büyüdü.

Şirketin, yurt içi hasta hasılatı, yatan hasta sayısındaki artış ve hem yatan hem de ayakta hasta ortalama fiyatlarındaki artış sayesinde 4Ç22'de %60,1, 2022'nin tamamında ise %58,6 arttı. Yatan hasta hasılatı 4Ç22'de %52,5, 2022 nin tamamında %51,8 büyüdü. Ayaktan hasta hasılatı ise 4Ç22'de %70,2, 2022'nin tamamında %68,0 arttı.

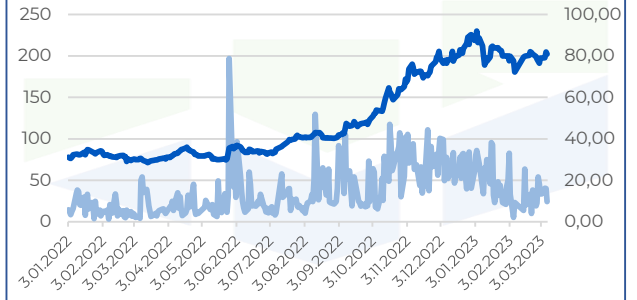
Yabancı sağlık turizmi hasılatı 4Ç22'de TL bazında %113,0, dolar bazında %27,4 artarken, 2022'nin tamamında TL bazında %146,4, doları bazında %31,8 arttı. Yabancı sağlık turizmi hasılatı toplam hasılatın 4Ç22'de %18,2'sini, 2022'de %17,8'ini oluşturdu (4Ç21: %14,3, 2021: %12,3).

Operasyonel performanstaki iyileşme ve, finansman giderlerinin düşmesi net kara olumlu yansırken, son çeyrekte net karın konsensüs beklentinin üstünde gelmesinin önemli sebebi ise ertelenmiş vergi geliri oldu.

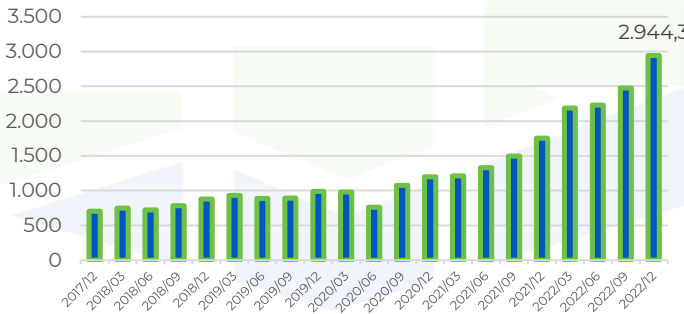
Açıklanan finansalların hisse üzerine nötr yansımaları bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI*	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	29,86	80,85
FK	21,39	10,39
FD/FAVÖK	6,12	8,05
PD/DD	11,53	9,32
FD/S	1,43	1,92
Net Borç/FAVÖK (%)	0,02	0,01
FAVÖK Marjı %	20,44	24,23
Net Kar Marjı %	7,14	19,73

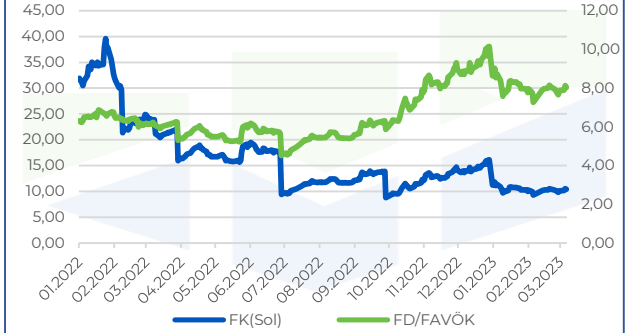
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



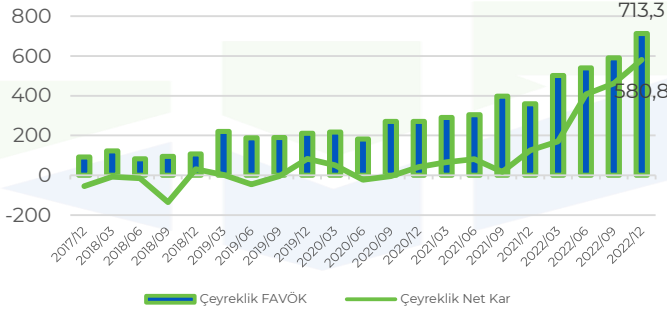
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



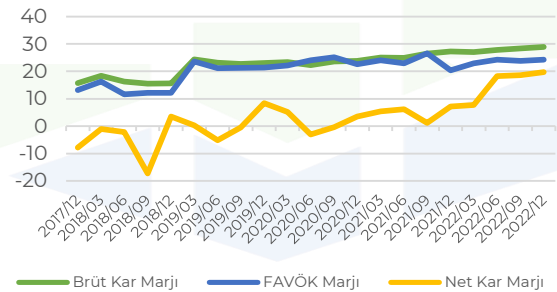
Hisse F/K & FD/FAVÖK



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet

*Veriler Çeyrekliktir.

Beklentiler konsensüsdür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alın satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alın-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinizle uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.