

MPARK

MPARK

- MLP Care, 2025 1.çeyrekte 11,75 milyar TL hasılat, 2,94 milyar TL FAVÖK, 1,17 milyar TL net kar açıklayarak beklentilerin üzerinde sonuçları kamuoyuyla paylaştı.
- Hasılat yıllık %7 artışla 11,75 milyar TL oldu. Yurtiçi hasta tarafı özellikle ayaktan tarafın desteğiyle %12,6 artışla 10,6 milyar TL olurken yabancı sağlık turizmi yıllık %24,6 daralmayla 911 milyon TL olarak sonuçlandı. Diğer gruplarda %33,7 daralmayla 248 milyar TL oldu. Yurtiçi tarafta Ramazan etkisine rağmen büyüme güçlü kalmaya devam etti. Sağlık turizmi hastalarının azalmasında ana unsur azalan hasta sayısı ve yurtiçi birim fiyatlardaki artışa kıyasla sabit seyreden USD/TL kuru nedeniyle azalma gerçekleştirdi. Üniversitelerden gelen gelirler artmasına rağmen iadeler ve mutabakat farklarından dolayı diğer gelirlerde sert azalış oldu. Hatırlatmak gerekirse 1 Ocak itibariyle TTB katsayılarında %20 artış yaptı.
- Giderler tarafında malzeme ve dışarıdan sağlanan hizmet alımlarında iyileşme izlenirken diğer gruplarda artışların oluşmasıyla giderlerin hasılatlara oranı 50 baz puan artışla %75 oldu. Gider artışının hasılatlardan daha az oluşunu olumlu karşılıyoruz. Sözleşmesi gereği doktor ve personel tarafı finansallarda önemli etki yaratmayı sürdürecektir.
- Brüt karlılık giderlerin hasılatlardan daha az artış göstermesiyle yıllık %12,77 artışla 3,23 milyar TL olarak gerçekleşti. Brüt kar marjı yıllık 143 baz puan artışla %27,5 oldu.
- FAVÖK tarafında ise yıllık %5 artışla 2,94 milyar TL olarak gerçekleşti. Brüt kardan daha az artış nedenlerinin başında amortisman tarafında satışların maliyetlerinde %4,2 ve genel yönetim tarafında %27,1'lik daralma etkili olmaktadır. FAVÖK marjı yıllık 50 baz puan daralma ile %25,05 oldu.
- Net kar yıllık enflasyon muhasebesi karı %61 azalmasına rağmen yıllık %24 artışla 1,17 milyar TL oldu. Vergi tarafındaki azalış net karın artmasında önemli unsur yarattı diyebiliriz.
- Nakit akımlarında ticari alacaklardaki zamansal büyüme nedeniyle ONA yıllık %30,7 azalarak 1,57 milyar TL, SNA %91,8 azalışla 143 milyon TL oldu. Yatırım harcamaları/satışlar %12,2 olarak gerçekleşti.

bin TL	20251Ç	20241Ç	Değişim
Hastane Hizmet Gelirleri	11.754.257	10.993.413	6,92%
Net Satışlar	11.754.257	10.993.413	6,92%
Doktor Giderleri	-1.417.567	-1.564.222	-9,38%
Personel Giderleri	-3.084.632	-2.653.763	16,24%
Malzeme Giderleri	-2.145.391	-1.873.965	14,48%
Amortisman ve İtfa Giderleri	-746.365	-779.432	-4,24%
Dışarıdan Fayda ve Hizmetler	-257.988	-594.618	-56,61%
Kira Giderleri	-295.662	-40.843	623,90%
Diğer	-574.230	-620.154	-7,41%
STMM	-8.521.835	-8.126.997	4,86%
Brüt Kar	3.232.422	2.866.416	12,77%
Brüt Kar Marjı	27,50%	26,07%	1,43%

Sonuç olarak, finansalları beklenti üzerinde olması ve TTB etkisinden kısmen olumlu yararlanması nedeniyle **pozitif** değerlendiriyoruz.

MLP Sağlık Şirket Kartı

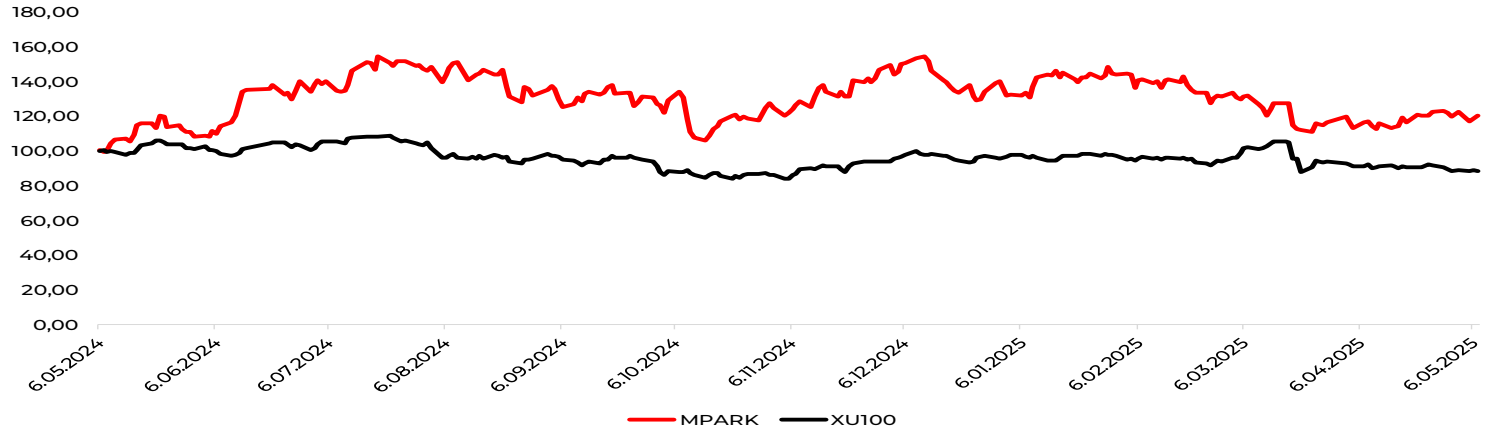
Künye

Hisse Adı	MLP Sağlık
Sektör	İlaç&Sağlık
Halka Açıklık Oranı	27,0%
Kuruluş Tarihi	28.12.2005
Yaşı	19
Personel Sayısı	13.278

Fiyat & Getiri

Kapanış	327,25
Günlük Getiri	1,00
Haftalık Getiri	0,23
Aylık Getiri	2,91
Göreceli Getiri	1,67
Yıllık En Düşük - En Yüksek	269-427
Yıllık Ortalama Fiyat	356,82

100 Liranın Yıllık Seyri



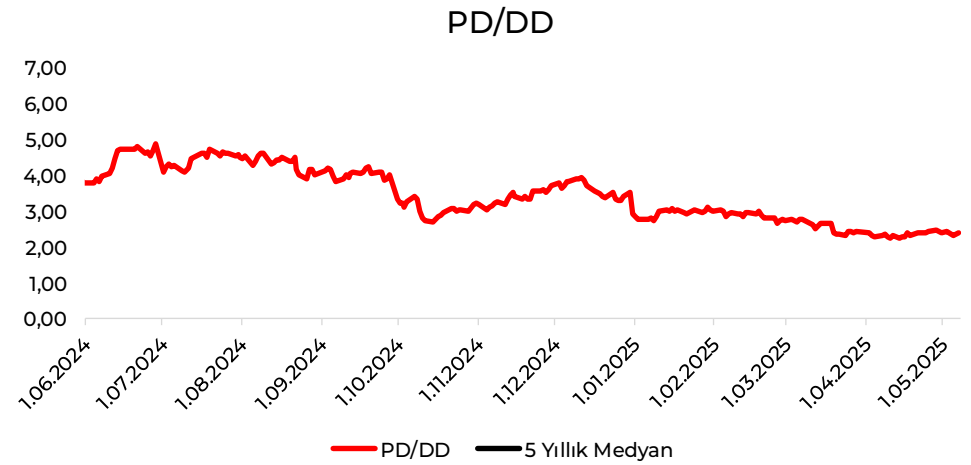
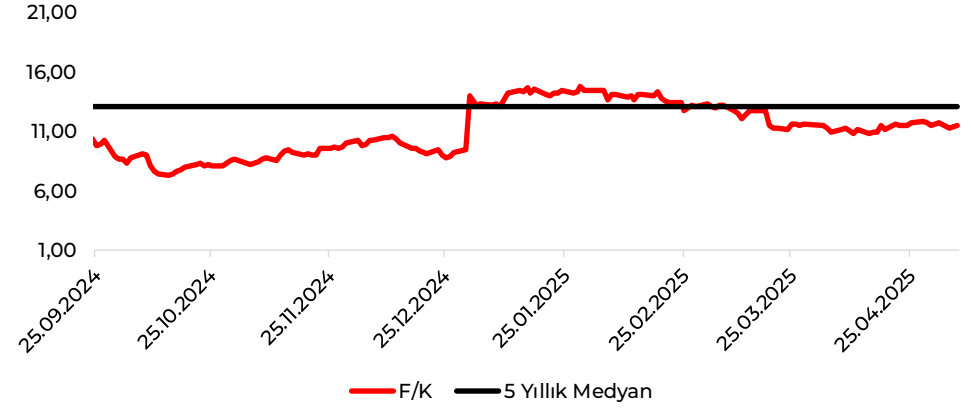
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	13.815	9.248	49,38
Nakit ve Benzerleri	3.615	2.557	41,39
Stoklar	902	1.282	-29,65
Ticari Alacaklar	7.658	4.441	72,45
Duran Varlıklar	42.353	23.645	79,12
Maddi Duran Varlıklar	8.786	4.341	102,40
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.144	5.153	96,86
Aktifler	56.168	32.894	70,76
Kısa Vadeli Borçlar	14.037	9.699	44,73
Uzun Vadeli Borçlar	14.912	8.033	85,63
Toplam Borç	28.949	17.732	63,26
Net Borç	6.940	3.622	91,60
Sermaye	191	208	-8,18
Özkaynaklar	26.115	14.925	74,97

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	11.754	10.993	39.690	6,92
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	8.522	8.127	28.831	4,86
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Brüt Kâr	3.232	2.866	10.859	12,77
Faaliyet Giderleri	1.078	896	3.367	20,30
Esas Faaliyet Kârı	2.155	1.971	7.492	9,34
Amortisman	789	838	2.711	-5,85
FAVÖK	2.944	2.809	0	4,81
Vergi Öncesi Kâr	1.945	2.805	7.744	-30,65
Ana Ortaklık Net Kâr	1.170	943	5.210	24,02

Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,98	0,95	0,03
Likit Oran	0,89	0,80	0,09
Değerleme			
F/K	11,50	5,59	5,91
PD/DD	2,39	2,68	-0,29
FD/FAVÖK	6,72	4,44	2,28
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	5,70	11,24	-5,54
Aktif Karlılık	2,63	4,44	-1,82
Brüt Kâr Marjı	27,50	26,07	1,43
Net Kâr Marjı	9,95	8,58	1,37
Favök Marjı	25,05	25,55	-0,50
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	24,02	193,28	-169,27
Favök Büyüme	4,81	111,25	-106,44
Özsermaye Büyüme	74,97	702,70	-627,74
Aktif Büyüme	70,76	244,29	-173,53
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	29,58	24,53	5,05
Alacak Devir Hızı	6,44	10,41	-3,96
Ticari Borç Devir Hızı	5,20	7,37	-2,17



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul