

## MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

## 2025 3. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

## MPARK 3Ç2025 Bilanço Analizi

## Genel Değerlendirme

MPARK 3Ç25 döneminde hasılatını yıllık %6,7 artırarak 39,2 milyar TL'ye yükseltmiştir. Hasılat artışında%10'un üzerinde büyüme kaydeden yurt içi hasta gelirleri belirleyici olmuştur. Yabancı hasta gelirleri ise %17'ye yakın daralma kaydetmiştir. Operasyonel karlılık hasılatla kıyasla daha güçlü bir dönem geçirmiştir. FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine göre %10,7 artışla 10,46 milyar TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı 95 baz puan artışla %26,7 seviyesine çıkmıştır. Net kar, 3Ç25 döneminde 4,5 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve geçen yılki 5,9 milyar TL'ye göre %24 azalmıştır. Ancak 2024 döneminde yer alan 1,7 milyar TL tutarındaki tek seferlik pazarlıklı satın alım kazancı etkisi dışlandığında, ana ortaklık payına düşen net kar yıllık bazda %3 artışla 3,76 milyar TL'ye yükselmiştir.

## Operasyonel Gelişmeler

2025 yılı genel olarak şirketin portföy optimizasyonu ve büyüme stratejisi açısından hareketli geçmektedir. Medical Park Çanakkale hastanesinin faaliyetleri bina güvenlik analizleri nedeniyle geçici olarak durdurulurken, Liv Hospital Dubai yönetim sözleşmesi sonlandırılmıştır. Buna karşın İstanbul merkezli büyüme adımlarıyla önemli kapasite artışları sağlanmaktadır.

Ağustos ayında ruhsat devri tamamlanan Medical Park Tem Hastanesi, 62 yatak kapasitesiyle faaliyete geçti. Eylül ayındaki yeni ruhsat anlaşmalarıyla bu kapasitenin 157 yatağa çıkarılması planlanmaktadır. Aynı dönemde 300 yatak kapasiteli İstinye Üniversitesi Liv Hospital Topkapı yönetim danışmanlığı kapsamında grup bünyesine dahil edildi. Ayrıca Özel Gaziosmanpaşa Hastanesi'nin 403 yatak kapasiteli devri için Eylül ayında süreç yeniden başlatıldı. Dönem sonrasında, Ataşehir Hastanesi projesindeki iştirak payı %100'e çıkarıldı. Bu dönemde yapılan büyüme yatırımları, yıl içinde TTB katsayılarına yapılan iki ayrı %20'lik fiyat artışıyla desteklendi.

## Borçluluk

Şirket, 2025 yılında borç yapısını yeniden düzenledi. 2024 sonunda 3,1 milyar TL seviyesinde olan kısa vadeli borçlanmasını sıfırlarken, uzun vadeli borçlarını 12,4 milyar TL'ye çıkarmıştır. Yılın ilk dokuz ayında net borç 6,6 milyar TL'den 12,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Böylece Net Borç/FAVÖK oranı 0,5x'ten 0,9x seviyesine çıktı. TFRS 16 etkisi hariç tutulduğunda ise bu oran 0,4x düzeyinde kalmaktadır.

## ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Şirketin Borsa Kodu              | MPARK          |
| Şirketin Adı                     | MLP Sağlık     |
| Şirketin Sektörü                 | İlaç&Sağlık    |
| Şirketin Piyasa Değeri           | 65.421.679.185 |
| Halka Açık Piyasa Değeri         | 27.477.105.258 |
| Şirketin Halka Açıklık Oranı - % | 42,00          |

## ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

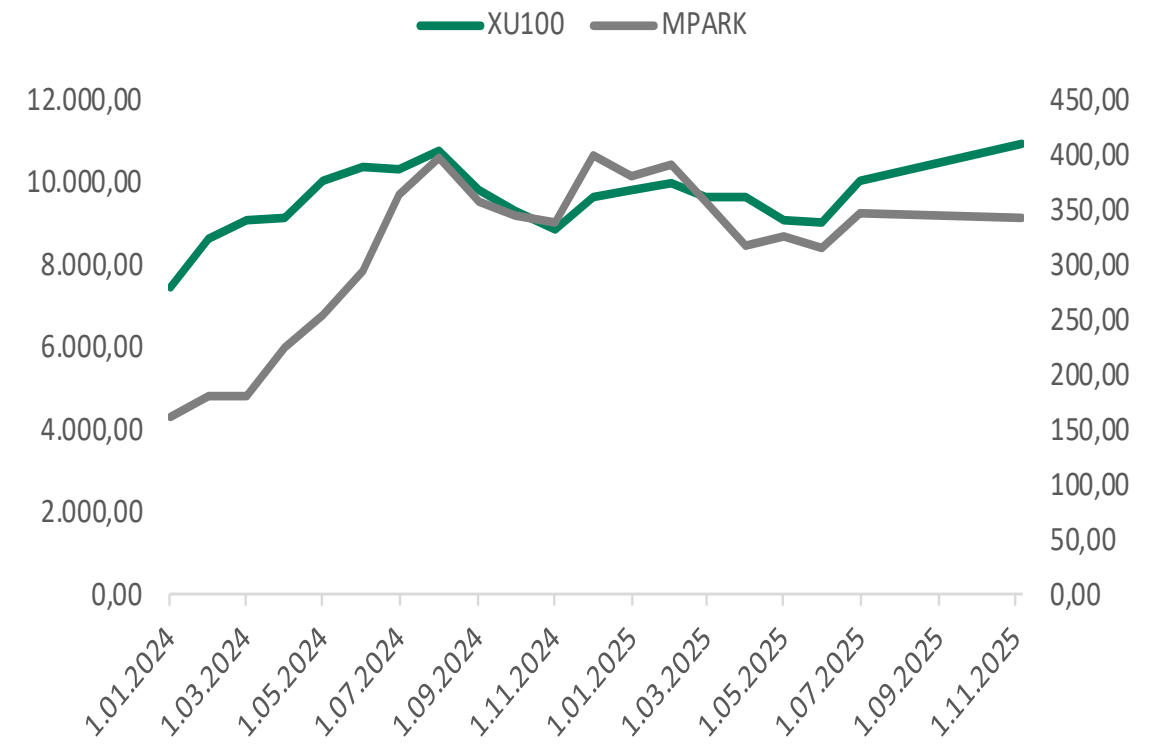
|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni | 16,79 |
| Fiyat / Kazanç Oranı - Eski |       |
| Piyasa / Defter Değeri      | 2,03  |
| FD/FAVÖK                    | 6,93  |
| FD/Satışlar                 | 1,84  |

## HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

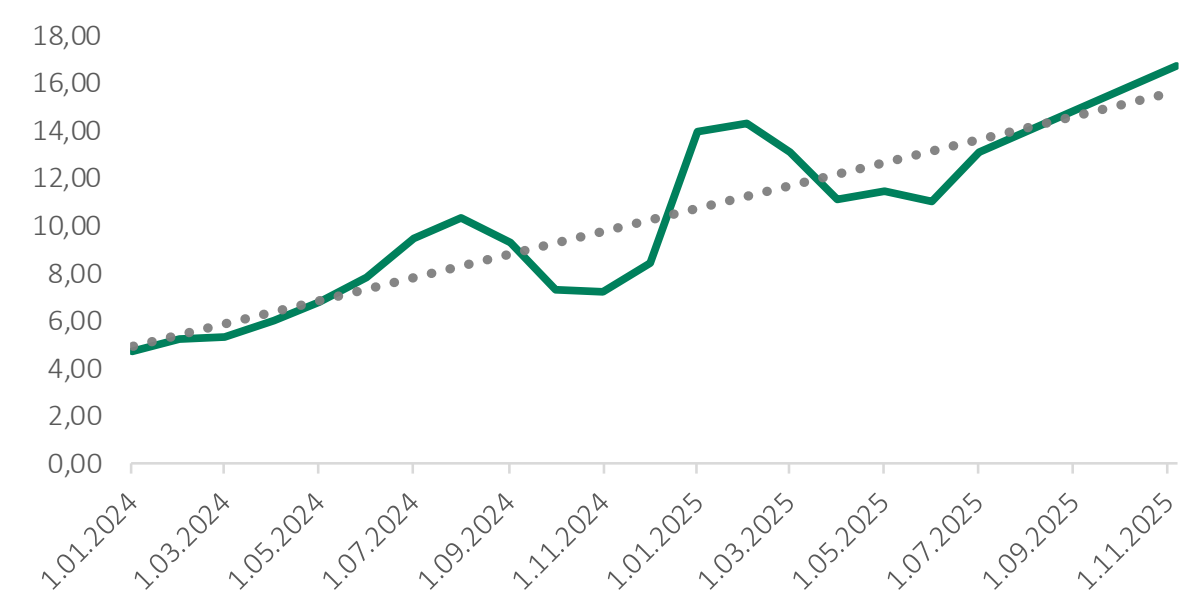
|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık  | 28,10 |
| Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık | 16,64 |
| Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık     | 26,59 |
| Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık    | 13,59 |
| Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık   | 9,24  |
| Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık  | 14,14 |

## HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Hisse Kapanış Bilgileri    | 325,00 |
| Hisse Haftalık Değişim - % | 3,16   |
| Hisse Aylık Değişim - %    | 5,14   |
| Hisse Yıllık Değişim - %   | 3,16   |



## Fiyat / Kazanç Performansı



T +90 (212) 370 0370 F  
+90 (212) 370 0371  
[bilgi@albyatirim.com.tr](mailto:bilgi@albyatirim.com.tr)

Fulya Mah. Büyükdere Cad.  
Torun Center No:74 A/80  
34394 Şişli / İstanbul

**YASAL UYARI**—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**ÇEKİNCE**—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.