

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %18,8 artışla 22.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %35,1 artışla 5.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 312 baz puan artışla %25,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %4,5 düşüyle 4.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 22.449 mn TL satış geliri (yıllık: reel +%19), 5.784 mn TL FAVÖK (yıllık: reel +%35) ve 4.530 mn TL net kar (yıllık: reel +%4,5) açıklamıştır. Personel ve doktor giderleri payının satış gelirleri içerisindeki oranı artarken, diğer tüm maliyet kalemleri 2022 yılının altındadır. Şirketin 2023 yılında FAVÖK'ü %35 büyürken, FAVÖK marjı 312bp'lık artış göstermiştir. Net kar ise %4,5 azalış kaydetmiştir. Azalış, deprem vergisi ve enflasyon muhasebesine ilişkin ertelenmiş vergi giderleri gibi tek seferlik giderler kaynaklıdır. Net borç/FAVÖK'e göre rölatif borçluluğu 2022 yılında 0,79x'dan, 2023 yılında 0,56x'e gerilemiştir. Geçtiğimiz yıl 217 milyon TL ertelenmiş vergi geliri yazan şirket, 2023 yılında 542 milyon TL ertelenmiş vergi gideri yazmıştır. Geçen yıl 2.723 milyon TL olan serbest nakit akışı, bu yıl 4.227 milyon TL'ye çıkmıştır (+%55,2). Marj genişlemesiyle birlikte daha yüksek serbest nakit akışı olumlu iken, ertelenmiş vergi giderleri net karı baskılamıştır. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 5,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	18.903	22.449	18,8%
Brüt Kar	4.887	6.430	31,6%
Faaliyet Karı	3.018	4.241	40,5%
FAVÖK	4.280	5.784	35,1%
Net Kar	4.742	4.530	-4,5%
Brüt Kar Marjı	25,9%	28,6%	279bp
Faaliyet Kar Marjı	16,0%	18,9%	293bp
FAVÖK Marjı	22,6%	25,8%	312bp
Net Kar Marjı	25,1%	20,2%	-491bp
Net Borç	3.382	3.243	-4,1%
Net Borç/FAVÖK	0,8	0,6	-29,04%
Net Borç/Özkaynak	0,3	0,3	-26,38%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	Sektör	SAĞLIK
Bloomberg / Reuters Kodu	MPARK:TI/MPARK:IS	
Fiyat (TL/hisse)	172,50	
Hedef Fiyat(TL/hisse)	245,87	
Potansiyel Getiri	%43	
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	59,65-194,20	
Piyasa Değeri (milyon TL)	35.886	
Firma Değeri (milyon TL)	39.130	
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	12.560	
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	208	
Dolaşımdaki Paylar (%)	35,00	
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	29%	
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	31%	

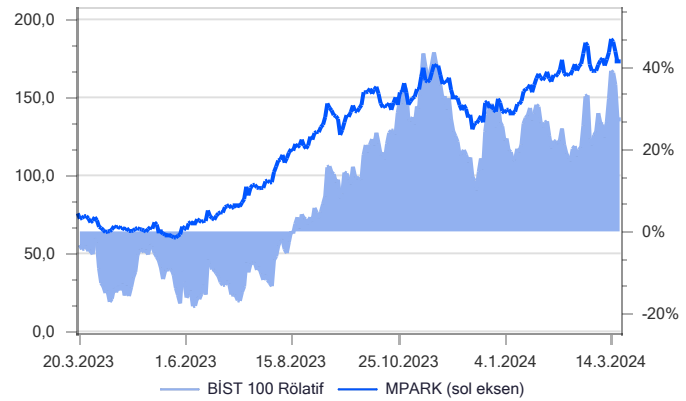
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	977	901	711	850
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	176.785	156.984	115.529	100.696
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	172,5-187,4	166,7-187,4	133,9-187,4	60,0-187,4

Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	29	2	128
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	5	11	-9	27

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Lighyear Healthcare B.V.	36,42
Diğer	29,38
Sancak Yatırım İç Ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	15,35
Muharrem Usta	9,43
Mlp Sağlık Hizmetleri Anonim Şirketi	9,42

Şirket Faaliyet Alanı
Hastaneler, poliklinikler, laboratuvarlar açmak ve evde bakım hizmetleri sunmak

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.