

## Finansal Değerlendirme Raporu

## MLP Sağlık Hizmetleri &lt;MPARK&gt;

## Hizmet

**MLP Sağlık (MPARK)**, TMS29 dahil finansallarda 2025 yılının birinci çeyreğinde beklentilerin hafif üstünde 11,8 milyar TL ciro, beklentilere paralel 2,9 milyar TL FAVÖK ve 969 milyon TL konsensüs kar beklentisinin üstünde 1,2 milyar TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar 1Ç24'e göre ciroda %7, FAVÖK'te %5, net karda %24 artışa işaret etti.

Yaklaşık 34 hastane, 6.300 yatak kapasitesi 22.000 personel, 3.200 doktor ile Türkiye, Azerbaycan, Macaristan, Kosova ve Dubai'de faaliyet gösteren şirket, gelirinin %90'ını oluşturan yurt içi hasta gelirleri, ortalama fiyat artışlarından olumlu etkilendi. Yurt içi hasta gelirlerinin %49'unu ayakta hasta geliri, %51'ini ise yatan hasta geliri oluşturdu. 1Ç25'te 1Ç24'e göre yurt içi hasta geliri %13, yatan hasta geliri %8, ayakta hasta geliri %17 artarken, sağlık turizmi geliri %25, yan iş kolları geliri %34 azaldı. Sağlık turizmi gelirlerindeki azalış ise azalan hasta trafiği ve döviz kurundaki stabil seyir nedeniyle geriledi.

Gider ve maliyetlere bakıldığında geçen yılın aynı dönemine göre personel giderleri 250 baz puan, diğer giderler 116 baz puan arttı. Personel giderleri %23,5, doktor giderleri %26,2 oldu. Personel giderleri Ocak ayında yapılan maaş artışları nedeniyle artarken, malzeme giderleri ise 217 baz puan düşüşle %12,1'e geriledi. Malzeme gideri düşen stoklar nedeniyle, dış hizmet alımları giderleri ise laboratuvar ve görüntüleme hizmetlerinin iç kaynaklara alınması nedenleriyle geriledi. Giderlerdeki artış FAVÖK marjı üstünde kısmi de olsa baskı yarattı. Net borç oranı da yıllık %92 artan şirketin yatırım harcaması / ciro oranı %12,2 olarak gerçekleşti.

1Ç25'te Çanakkale hastanesinin deprem riskleri nedeniyle kapatıldığı ve 18 ay içerisinde yeni hastane açılacağı belirtildi. Ramazan ayının hasta trafiğine olumsuz etkisine rağmen sürdürülebilir yapısıyla pozitif finansallar açıklayan MPARK, saat 18:00'da 2025 yılı birinci çeyrek değerlendirmesini yapacağı webcast düzenleyecek.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı 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 verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak 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.

## MLPCARE

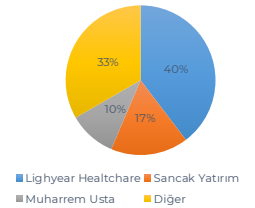
## Şirket Bilgileri

| Hisse Kodu             | MPARK  |
|------------------------|--------|
| Hisse Fiyatı (TL)      | 327,25 |
| STY En Yüksek          | 427,48 |
| STY En Düşük           | 268,80 |
| Hisse Adedi (mn)       | 191    |
| HAO                    | 27%    |
| Piyasa Değeri (TL mn)  | 62.509 |
| Piyasa Değeri (USD mn) | 1.621  |
| Finansal Borç (TL mn)  | 10.555 |
| Finansal Borç (USD mn) | 279    |
| 3AOİH (USD mn)         | 4,77   |
| 3AOİH/HA Piyasa Değ.   | 1,09%  |

| F / K             |       |
|-------------------|-------|
| Güncel            | 11,50 |
| 6 Aylık Ortalama  | 11,78 |
| 1 Yıllık Ortalama | 10,70 |

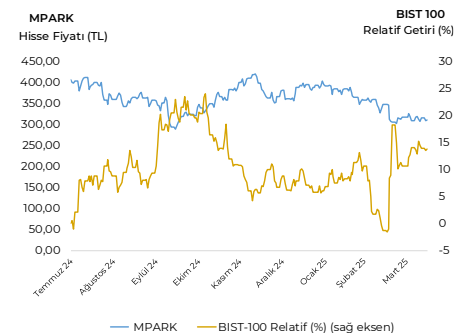
| PD/DD             |      |
|-------------------|------|
| Güncel            | 2,39 |
| 6 Aylık Ortalama  | 3,21 |
| 1 Yıllık Ortalama | 3,47 |

Ortaklık Yapısı



## Özet Finansallar

| MPARK (mn TL) | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|---------------|--------|--------|--------|--------|
| Net Satışlar  | 24.929 | 30.038 | 35.674 | 43.684 |
| FAVÖK         | 5.820  | 6.801  | 9.191  | 11.230 |
| Net Kar       | 1.249  | 7.535  | 7.198  | 5.734  |
| Özkaynaklar   | 2.317  | 15.719 | 20.142 | 24.904 |



— MPARK — BIST-100 Relatif (%) (sağ eksen)

## Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27  
arastirma@infoyatirim.com.tr