



Beklentiler Aşan Finansallar

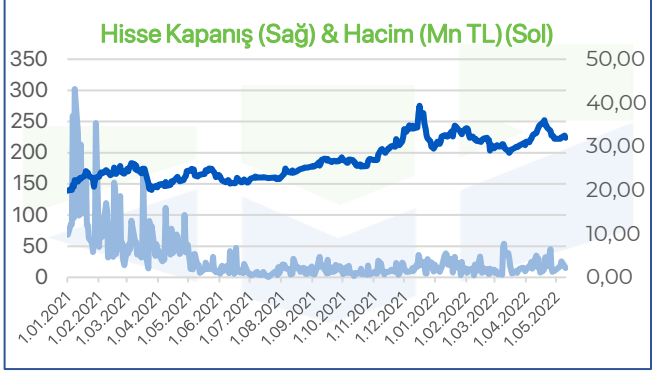
Medical Park, 2022 yılı ilk çeyreğinde beklentilerin ~%9 üstünde 2,18 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış 2021 yılı aynı dönemine göre %80,5, geçen çeyreğe göre ise %24,5 oranında arttı. Tüm gelir gruplarındaki büyüme hasılatı destekledi. Şirket yurtdışı hasılatını 3 katına çıkardı. Yurt içi hasta hasılatı %65,8 artarken, yurt dışı hasta hasılatı dolar bazında %57,6, Türk Lirası bazında %198 arttı. Yabancı Sağlık Turizmi hasılatı 2021 yılı 1. çeyrekte toplam hasılatın %9'u iken bu denemde %14,9'a yükseldi.

FAVÖK marjı artan giderler nedeniyle %22,95'e çekilse de, Şirket, ilk çeyrekte konsensüs beklentilerin ~%12 üstünde 501,9 milyon TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine göre %72,4, geçen çeyreğe göre ise %39,8 artış kaydetti. Net Borç / FAVÖK oranı, banka borçlarının ödenerek toplam borcun azalması ve FAVÖK'teki artışla 1,27x'e geriledi.

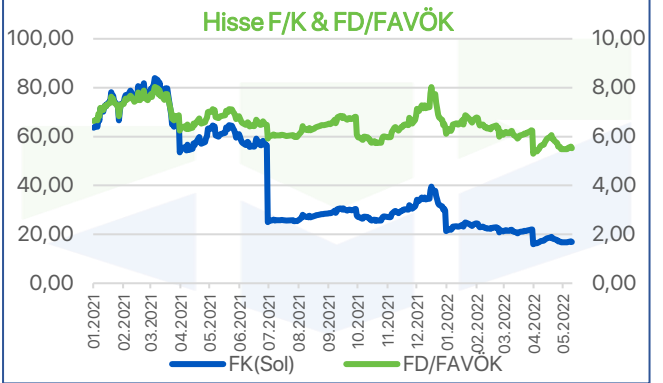
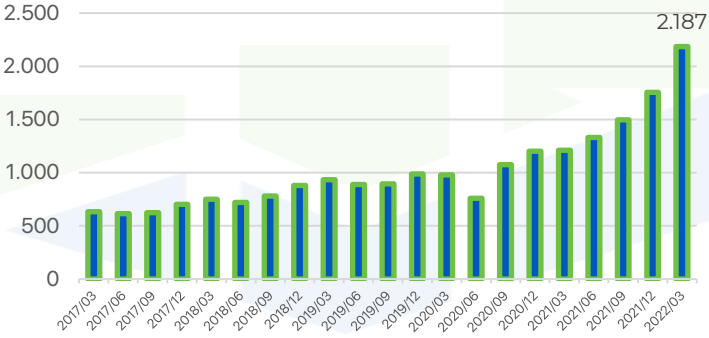
Net kar ise 103,5 milyon TL olan beklentilerin %64,3 üstünde 170 milyon TL olarak açıklandı. Net kar geçen yılın aynı dönemine göre %159, geçen çeyreğe göre ise %35,6 arttı. Net kar, güçlü FAVÖK büyümesi ve ertelenmiş vergi geliri ile beklentileri aştı.

Açıklanan finansalların hisse üzerine olumlu yansımaları bekliyor, MPARK'ı Hisse Önerileri listemizde tutmaya devam ediyoruz.

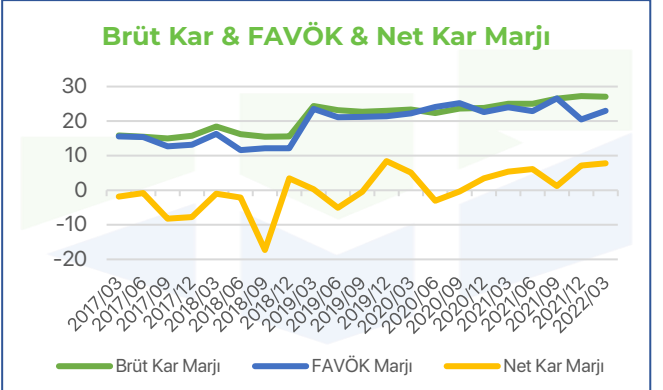
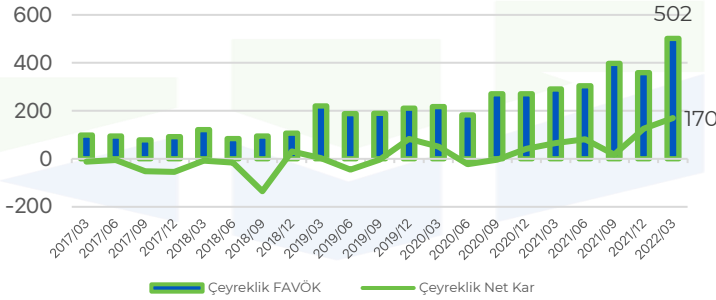
ŞİRKET KARTI	2021/03	2022/03
Hisse Fiyatı	20,64	32,00
FK	53,53	16,86
FD/FAVÖK	6,24	5,53
PD/DD	12,42	9,47
FD/S	1,49	1,28
Net Borç/FAVÖK (%)	2,64	1,27
FAVÖK Marjı %	24,03	22,95
Net Kar Marjı %	5,42	7,78



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî 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 alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye edenlerin 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. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmamasından 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.