



İkinci Çeyrek Finansalları Beklentilerin Altında Kalsa da Marjlarda Düzelmeye Sürüyor

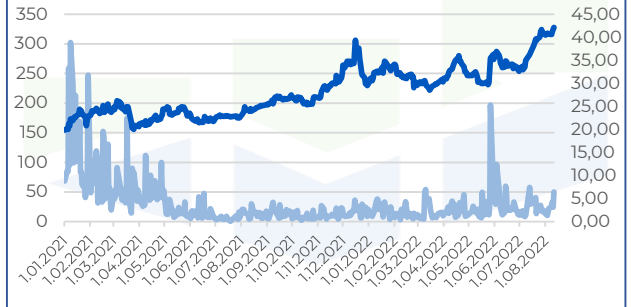
Medical Park, yılın ikinci çeyreğinde beklentinin hafif altında 2,2 milyar TL net satış, beklentilere paralel 540,6 milyon TL FAVÖK ve konsensüs beklentinin yaklaşık %50 altında 406,8 milyon TL net kar açıkladı. Bizim beklentimiz net karın 868 milyon TL olacağı yönündeydi. Net karın sapsmasının ana nedeni bağlı ortaklığı Sentez'in satışından beklenenden az gelir yansması sebep oldu. Finansallar, geçtiğimiz çeyreğe göre net satışlarda %2, FAVÖK'te %7,7, net karda %139,2 artış gösterdi. Yarı yıl olarak bakıldığında ise geçen yıla göre net kar %291,6 arttı.

Büyümedeki güçlü seyir sürerken, yabancı sağlık turizmi ve özel sağlık sigortası cirosu ön plana çıktı. 2Ç22'de FAVÖK marjı 127 baz puan artarak %24,2'ye yükseldi. 1Y22'de FAVÖK %74 artarak 1.040 milyon TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı ise 10 baz puan artarak %23,5'e yükseldi. Net borç / FAVÖK oranı üç hastane satımı ile elde edilen nakit girişi sonrasında 1,5x'ten 0,7'ye geriledi.

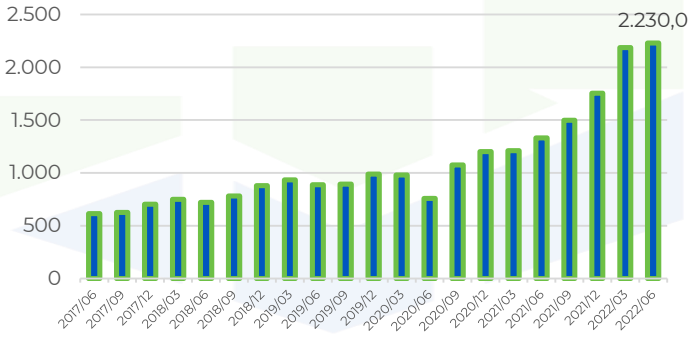
MPARK'taki hedef fiyatımızı 47,00 olarak koruyoruz.

ŞİRKET KARTI	2021/06	2022/06
Hisse Fiyatı	22,16	42,14
FK	24,95	12,18
FD/FAVÖK	5,92	5,62
PD/DD	10,96	7,64
FD/S	1,40	1,32
Net Borç/FAVÖK (%)	1,87	0,75
FAVÖK Marjı %	22,91	24,24
Net Kar Marjı %	6,14	18,24

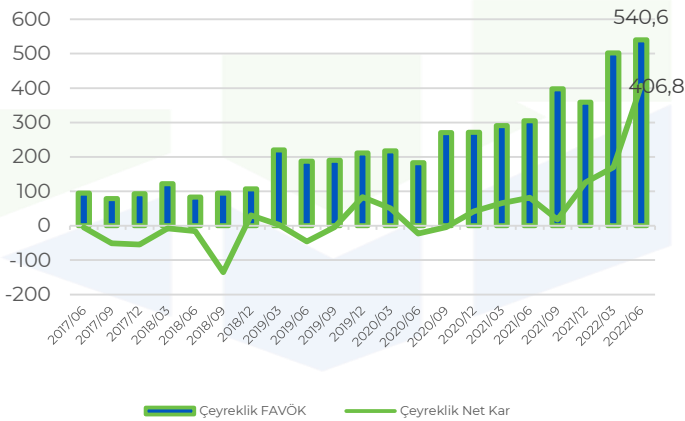
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



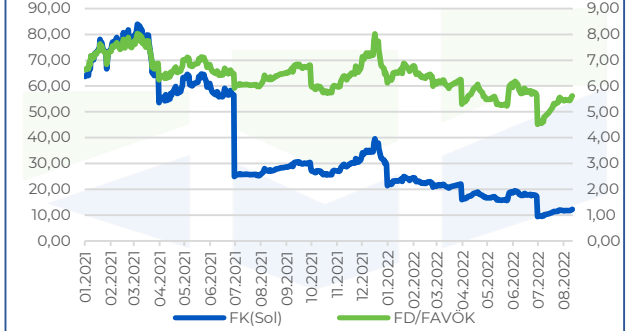
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



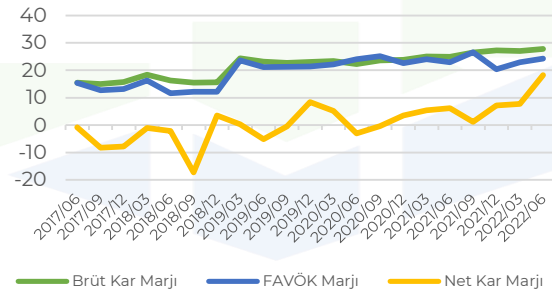
Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Hisse F/K & FD/FAVÖK



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüştür.

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 tavsiyede bulunulmanın kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getirisi vadi olarak yorumlanmamaktadır. 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 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.