

BİLANÇO ANALİZİ

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ (MPARK)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- MLP Sağlık Hizmetleri, 3Ç18'de artan finansal giderlerin etkisiyle 135 milyon TL net zarar açıkladı.
- Kur farkı ve faiz giderleri bilanço üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Sağlık sektörüne yönelik teşviklerle gelirdeki güçlü artışa rağmen finansman giderleri bilanço baskılıyor.
- Bilanço sonrasında satış eğilimi görülen hissede, 200 seanslık ortalama seviyesi olan 12,65 desteğinin kırılması satış baskısının artmasına neden olabilir.

Temel Analiz: MLP Sağlık Hizmetleri, yılın üçüncü çeyreğinde finansal giderlerin etkisiyle 135 milyon TL net zarar açıkladı. Bilançoya yönelik piyasa beklentisi bulunmamasına rağmen, açıklanan finansallar hisse üzerinde satış baskısına neden olabilir. Satışların ve maliyetlerin benzer orandaki değişimlerine rağmen, faaliyet giderlerindeki artış ve kur farkı ile faiz giderleri 135 milyon TL'lik net zararın başlıca etkenleri olarak değerlendirilebilir. FAVÖK rakamlarının bir önceki yılın aynı dönemine göre %20 artış kaydetmesi ve FAVÖK marjının %12,1 seviyesinde gerçekleşmesi kur ve faiz oranlarındaki düşüşlerde hisse fiyat performansının pozitif etkilenmesini destekleyebilir.

MPARK (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18
Net satışlar	782	625	25.0%	8.5%	720
Satışların maliyeti	671	537	25.0%	8.4%	619
Brüt kâr	110	88	25.4%	9.2%	101
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>14.1%</i>	<i>14.1%</i>	<i>0.0%</i>	<i>0.1%</i>	<i>14.0%</i>
Faaliyet Giderleri	66	53	24.2%	4.6%	63
<i>Faaliyet giderleri/Net satışlar</i>	<i>8.5%</i>	<i>8.5%</i>	<i>-0.1%</i>	<i>-0.3%</i>	<i>8.8%</i>
FVÖK	44	35	27.2%	17.0%	38
<i>FVÖK marjı</i>	<i>5.6%</i>	<i>5.5%</i>	<i>0.1%</i>	<i>0.4%</i>	<i>5.2%</i>
FAVÖK	95	79	19.7%	13.3%	84
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>12.1%</i>	<i>12.7%</i>	<i>-0.5%</i>	<i>0.5%</i>	<i>11.6%</i>
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	-135	-51	-	-	-15
<i>Net kâr marjı</i>	<i>-17.3%</i>	<i>-8.2%</i>	<i>-9.1%</i>	<i>-15.2%</i>	<i>-2.1%</i>

Kaynak: MPARK

Teknik Analiz: Bilanço verilerinin ardından 50 seanslık ortalama seviyesinin altına sarkan hissede geri çekilme eğilimi, 200 seanslık ortalama seviyesi olan 12,65 bölgesine devam edebilir. Bilanço nedeniyle görülen satış baskısının geçici olabileceğini düşündüğümüz hissede 12,65 bölgesine çekilmeler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İSTANBUL ŞUBESİ
0(212) 314 82 62

İSTANBUL GÖZTEPE ŞUBESİ
0(216) 368 24 20

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletişim, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilse, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.