

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.
Sektör	İlaç&Sağlık
Sermaye Grubu	MLP CARE GRUBU
Kuruluş Tarihi	28/12/2005
Kayıtlı Sermaye	5,740,000,000
Ödenmiş Sermaye	191,012,000
Personel Sayısı	13,278
Genel Müdür	MUHARREM USTA
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XYUZO, XSIST, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, KKTUM, XK100, XK050, XK030, XSRDK, XK030EA, XU500
Halka Arz Tarihi	01/02/2018
Halka Açıklık Oranı	27%
Halka Açık Piyasa Değeri	15,910,361,366
Aylık	0.65
Beta	3 Aylık 0.69
Yıllık	0.63

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
LİGHEAR HEALTHCARE B.V.	75,772,948	39.7%
SANCAK YATIRIM İÇ VE DİŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	31,943,689	16.7%
MUHARREM USTA	19,620,955	10.3%
Diğer	63,674,610	33.3%

KARLILIK

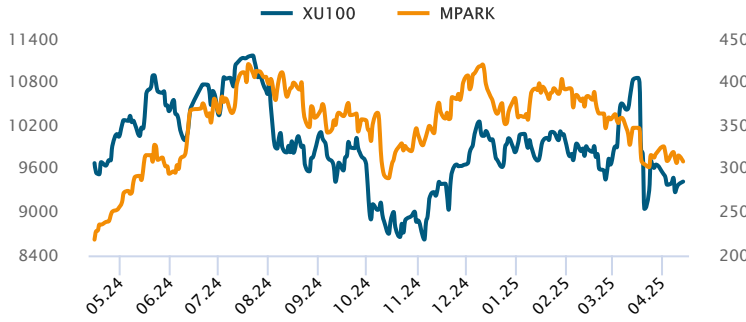
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	65	290	4,742	6,540	5,210
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.31	1.40	7.78	31.44	27.28
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.04	0.16	0.47	0.96	0.83
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.5%	5.6%	22.8%	20.6%	11.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	25.3%	70.7%	138.2%	46.4%	25.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	81%	244%	256%	267%	15%
Özsermaye Büyüme	85%	703%	635%	720%	24%
Net Satış Büyüme	71%	32%	26%	26%	22%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-12%	32%	19%	27%	15%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	71%	49%	26%	12%	22%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	103%	63%	40%	40%	22%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	17%	39%	12%	31%	-1%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	103%	88%	59%	41%	22%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-19%	4%	0%	13%	8%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	69%	191%	156%	125%	7%
FAVÖK Büyüme	95%	53%	37%	37%	22%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	20%	53%	22%	38%	-2%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	95%	75%	47%	31%	22%
Net K/Z Büyüme	38%	38%	11%	37%	-20%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-3%	38%	-3%	78%	-68%
Net K/Z (Yıllık)	38%	32%	13%	15%	-20%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	61%	74%	87%	84%	3%
Toplam Borç Büyüme	76%	131%	137%	142%	6%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	12,214	9,248	9,266	11,448	11,188
Duran Varlıklar	28,812	23,645	26,350	32,129	36,104
Toplam Aktifler	41,025	32,894	35,617	43,577	47,291
Özsermaye	18,300	14,925	17,037	20,507	22,627
Net Borç	4,683	3,622	3,997	3,777	5,261
Net Yabancı Para Pozisyonu	1,166	992	1,202	704	1,211
Net Satışlar	32,412	8,629	17,787	27,570	39,690
Esas Faaliyet Karı	6,124	1,547	3,082	5,173	7,492
FAVÖK	8,350	2,205	4,468	7,088	10,203
Ana Ortaklık Net K/Z	6,540	740	1,951	4,042	5,210



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MPARK	-2.22	-2.99	-11.22	-19.24	39.60	1,410.69
XU100'e göre	-2.66	-3.16	2.13	-15.75	45.39	83.54

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
305.50	324.00	282.25	353.75
282.25	353.75	282.25	408.50
214.56	427.48		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	58,927	72,967	30,998	18,765
Halka Açık PD (Mn TL)	15,910	19,701	10,849	6,568
PD (Mn USD)	1,555	2,072	1,054	1,004
Halka Açık PD (Mn USD)	420	559	369	351

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.47	2.60	3.22	1.69	10.40
Fiyat Kazanç	16.68	11.31	14.01	4.74	11.59
Firma Değeri / FAVÖK	11.41	6.29	7.67	4.27	8.88
Firma Değeri / Net satış	2.02	1.62	1.97	1.10	2.12

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %20.3 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %44.1 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %20.3 düşüşle 5.21 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.5 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %23.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %22.5 yükselişle 39.69 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

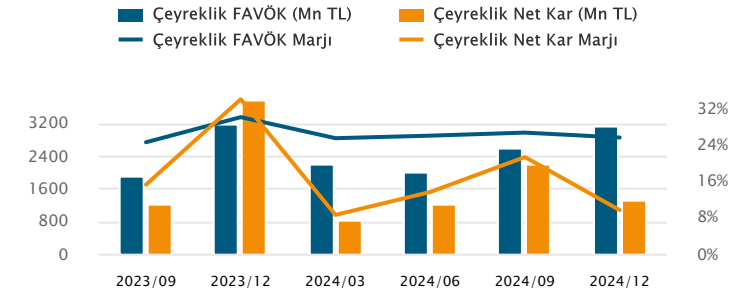
Geçtiğimiz çeyrek %26.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının -1.1 puan düşüşle %25.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 3.12 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.09 düşüşle 3.12 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %25.71 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %27.36 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %23.6 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %25.46 aktif karlılığı %11.80 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,741	3,798	12,214	11,188	-8%	24%
Nakit ve Benzerleri	680	766	4,060	2,728	-33%	6%
Ticari Alacaklar	1,318	1,455	5,280	6,087	15%	13%
Stoklar	285	661	1,554	1,004	-35%	2%
Duran Varlıklar	3,007	4,638	28,812	36,104	25%	76%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,015	1,348	5,581	7,762	39%	16%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	702	1,020	6,486	9,196	42%	19%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,748	8,436	41,025	47,291	15%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,318	4,790	12,831	13,179	3%	28%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	569	924	3,699	3,180	-14%	7%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	706	723	722	893	24%	2%
Ticari Borçlar	1,546	2,398	5,894	5,991	2%	13%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,761	1,838	9,581	10,579	10%	22%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1,475	1,386	4,322	3,916	-9%	8%
Toplam Yükümlülükler	5,079	6,629	22,412	23,758	6%	50%
Toplam Özkaynaklar	539	1,805	18,300	22,627	24%	48%
Ödenmiş Sermaye	208	208	208	191	-8%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-483	-159	7,310	11,014	51%	23%
Net Dönem Karı veya Zararı	355	1,675	6,855	5,786	-16%	12%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	5,748	8,436	41,025	47,291	15%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	5,796	9,837	32,412	39,690	22%	100%
Satışların Maliyeti (-)	4,217	6,992	23,128	28,831	25%	73%
Brüt Kar (Zarar)	1,579	2,845	9,284	10,859	17%	27%
Faaliyet Giderleri (-)	561	945	3,160	3,367	7%	8%
Genel Yönetim Giderleri	561	945	3,160	3,367	7%	8%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1,017	1,900	6,124	7,492	22%	19%
Faaliyet Karı veya Zararı	1,016	1,838	6,312	7,130	13%	18%
Finansman Gelirleri	0	0	352	684	94%	2%
Finasman Giderleri (-)	652	592	2,826	3,463	23%	9%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	372	1,304	9,128	7,744	-15%	20%
Dönem Karı veya Zararı	290	1,619	6,540	5,210	-20%	13%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	20.5	20.5	31.6	20.7		
Cari Oran	0.8	0.8	1.0	0.8		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	26.6	14.1	24.8	27.3		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.5	7.2	11.1	7.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.1	1.4	1.0	0.9		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	47.7%	45.0%	29.8%	23.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	52.3%	55.0%	70.2%	76.3%		
Toplam Borç / Aktifler	88.4%	78.6%	54.6%	50.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	942.9%	367.2%	122.5%	105.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	53.80	423.82	1,166.25	1,210.95		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	4.0%	18.1%	14.0%	11.9%		
Net Borç (Mn TL)	2,068.9	2,052.5	4,682.7	5,261.3		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.5%	0.9%	0.6%	0.5%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	5.6%	22.8%	20.6%	11.8%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5.6%	22.8%	20.6%	11.8%		
Özsermaye Karlılığı	70.7%	138.2%	46.4%	25.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	70.7%	138.2%	46.4%	25.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	17.6%	19.3%	18.9%	18.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	17.6%	19.3%	18.9%	18.9%		
FAVÖK Marjı	23.3%	23.8%	25.8%	25.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	23.3%	23.8%	25.8%	25.7%		
Net Kar Marjı	5.0%	16.5%	20.2%	13.1%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	5.0%	16.5%	20.2%	13.1%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	328.75	308.50	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	323.50	5 HO	311.89 AŞAĞI SATIŞ 1.1% altında	Günlük	308.50	-2.2% -2.3% -2.7% -2.5%
Direnç 1	316.00	10 HO	314.11 AŞAĞI SATIŞ 1.8% altında	Son 5 Gün	312.00	-1.1% -1.1% -2.7% -2.5%
PIVOT	310.75	20 HO	320.73 AŞAĞI - 3.8% altında	Son 10 Gün	309.00	-0.2% -0.3% -0.6% -0.4%
Destek 1	303.25	50 HO	339.40 AŞAĞI - 9.1% altında	Son 1 Ay	347.50	-11.2% -14.4% 2.1% 4.8%
Destek 2	298.00	100 HO	350.70 AŞAĞI - 12.0% altında	Yılbaşı	382.00	-19.2% -25.0% -15.8% -15.2%
Destek 3	290.50	200 HO	344.51 AŞAĞI - 10.5% altında	Son Bir Yıl	220.98	39.6% 17.9% 45.4% 44.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	40.34	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	97.32	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	-10.01	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-11.26			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	140.3 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	139.2 Mn TL	% 1 üstünde
Son 10 Gün	128.5 Mn TL	% 9 üstünde
Son 1 ay	198.2 Mn TL	% 29 altında
Yılbaşı	186.0 Mn TL	% 25 altında
Son Bir Yıl	188.1 Mn TL	% 25 altında

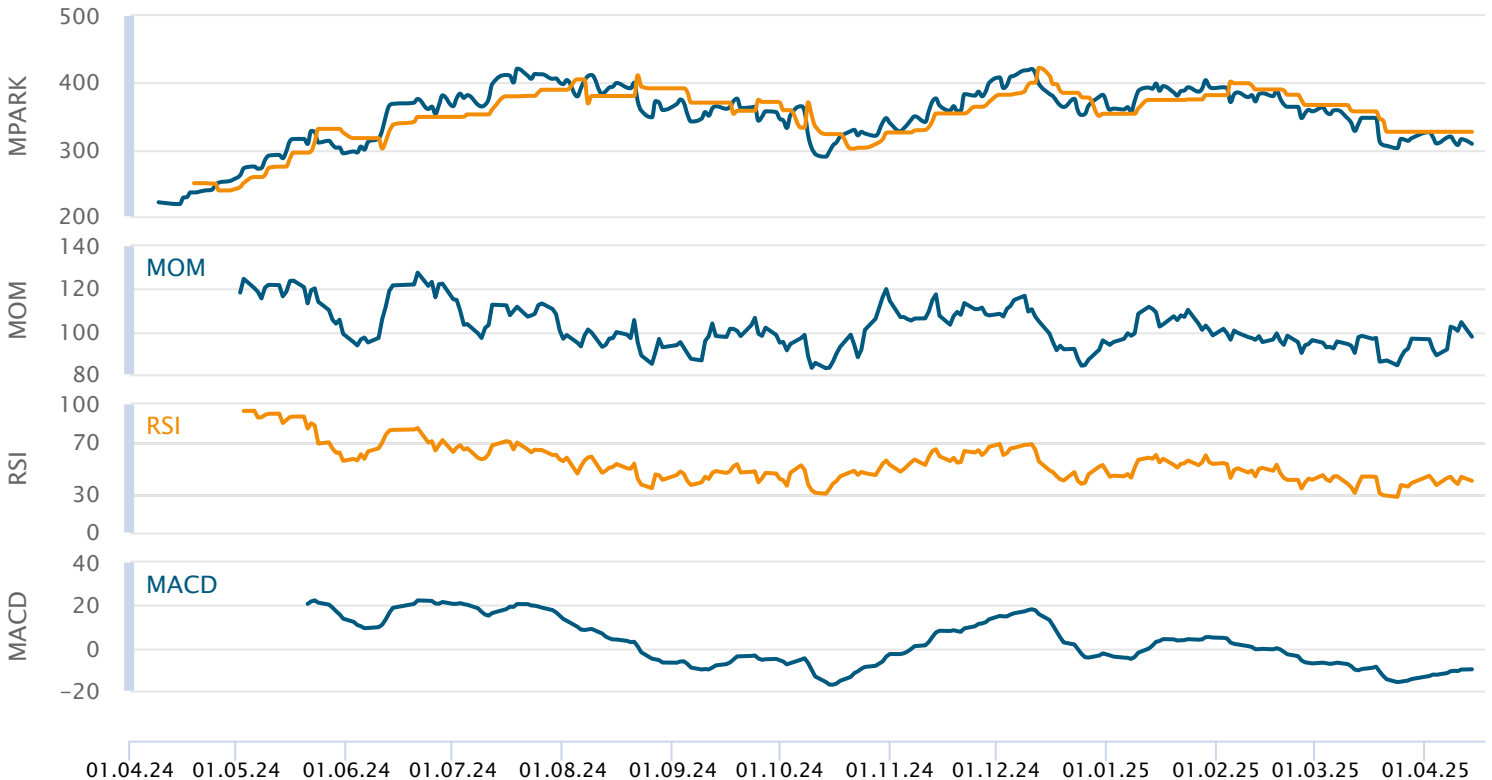
TREND

Süper Trend	326.55	AŞAĞI	-	326.55 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 318.00 seviyesinden başlayan MPARK gün içinde en düşük 305.50, en yüksek 318.25 seviyesinden işlem görürken günü %2.22 düşüşle 308.50 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 310.75 seviyelerinde, birinci destek 303.25, birinci direnç ise 316.00 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 326.55 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 326.55 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 339.40, 100 günlük hareketli ortalaması ise 350.70 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 140.27 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 0.79 üzerinde gerçekleşmiştir.

MPARK Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
MPARK	58,927	118.46	2.60	11.31	6.29	1.62	19%	26%	13%	25%	12%	10,203	3,115	5,210	1,168
SEYKM	612	2.04	1.50	-	-	1.86	-8%	-2%	-15%	-9%	-8%	-4	0	-35	-17
EGEPO	3,340	2.79	2.40	-	13.56	3.22	10%	24%	-2%	-2%	-1%	239	39	-24	-67
ANGEN	2,512	7.05	1.62	-	17.86	4.36	4%	24%	-41%	-13%	-12%	129	58	-219	-31
MEDTR	4,098	18.74	1.84	55.81	9.70	1.77	14%	18%	4%	3%	3%	382	88	73	13
RTALB	1,585	3.34	0.95	30.34	-	11.34	-13%	0%	33%	3%	3%	0	0	52	26
TRILC	3,718	11.89	1.93	51.39	9.88	2.09	21%	21%	3%	4%	2%	543	104	72	3
TNZTP	8,347	25.07	1.52	6.63	11.66	3.90	25%	33%	58%	25%	19%	731	230	1,260	319
DEVA	11,901	104.05	0.57	171.44	6.27	1.03	9%	16%	0%	0%	0%	2,534	636	69	-160
LKMNH	3,845	8.82	2.02	16.03	7.37	1.66	10%	22%	8%	13%	7%	661	203	240	103
ECILC	30,124	65.50	0.67	29.43	43.20	3.49	0%	8%	12%	2%	2%	709	-184	1,024	102
SELEC	39,620	37.83	1.69	19.24	5.84	0.26	4%	5%	2%	9%	3%	5,812	2,070	2,059	1,417
GENIL	38,340	24.35	5.25	257.87	26.45	2.64	7%	10%	1%	2%	1%	1,469	221	149	44
İlaç&Sağlık	206,970	-	2.47	16.68	11.41	2.26	8%	11%	5%	7%	4%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.