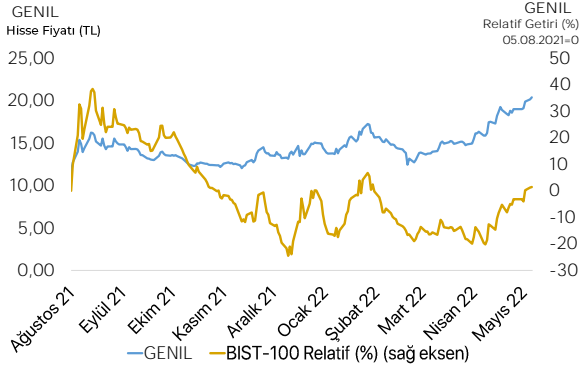


10 Mayıs 2022 Salı

Hisse Bilgileri	Sağlık
Sektör	GENIL T1
Bloomberg Hisse Kodu	20,38
Fiyat TL (10.05.2022)	12 - 21
52-hafta fiyat aralığı (TL)	6.114
Piyasa Değeri (TL mn)	402
Piyasa Değeri (USD mn)	1.406
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	93
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	300
Hisse Sayısı (mn)	23
Halka Açıklık Oranı (%)	5.836
Firma Değeri (TL mn)	384
Firma Değeri (USD mn)	-278
Net Borç (TL mn)	-18
Net Borç (USD mn)	53,0
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	3,7
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	0,9
3A ÖİH/Piyasa Değeri (%)	3,8
3A ÖİH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	15,7



İşlem Hacmi	1h	1a	3a	Halka Arz
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	4,2	4,8	3,2	7,5
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	83,5	88,1	53,0	111,1
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	5,6	6,0	3,7	10,8
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	19,9	18,3	15,7	14,5

Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a	Halka Arz
GENIL Getiri (%)	7	25	35	76
BIST-100 Getiri (%)	2	4	22	74
GENIL Relatif Getiri (%)	5	20	10	1

Finansal Göstergeler	2019	2020	2021	2021/1Q	2021/4Q	2022/1Q
Net Satışlar (TL mn)	1.795	2.150	2.501	806	487	1.232
Brüt Kar (TL mn)	309	333	456	126	123	255
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	172	219	202	90	7	135
FAVÖK (TL mn)	218	242	314	100	63	191
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-20	-19	96	-6	110	33
Net Kar/Zarar (TL mn)	142	208	311	83	111	168
Toplam Finansal Borç (TL mn)	129	167	151	124	151	170
Net Finansal Borçlar (TL mn)	76	109	-368	105	-368	-278
Yatırım Harcamaları	-48	-101	-169	-26	-60	-56

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırlanmış 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. 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.

Güçlü Finansal Yapı, Artan Yatırım Faaliyetleri

Gen İlaç 2022 yılı birinci çeyrekte 1.232m TL ciro ve 191m TL FAVÖK ve 168m TL net kar açıkladı. Geçen yılın ilk çeyreği ile kıyaslandığında, SMA hastalığının tedavisinde kullanılan ilacın sözleşmesinin yenilenmesi, satış iskontolarının daha az uygulaması, Gürcistan satış ofisinin faaliyete başlaması sebepleriyle, satışlarda %53, FAVÖK'te %92 ve net karda ise %103 artış gerçekleşti. 2021 4. Çeyrek ile kıyaslandığında ise artışlar sırasıyla %153, %201 ve %51 şeklinde gerçekleşti.

Kutu bazında ilaç satışında bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %16'lık bir büyüme sağlanırken, satışlara en büyük katkı toplam hasılatın %69'u ile NPP, nadir hastalıklar, segmentinden gelmiştir. Ek olarak şirket, önümüzdeki 1 yıl içerisinde SMA hastalığı tedavisinde kullanılan ilacın tedarigi kapsamında yaklaşık 1 milyar TL satış getirisi beklenmektedir.

Güçlü finansal sonuçlara ek olarak, önümüzdeki çeyreklerde etkisini göstermesini beklediğimiz, 2022 ilk çeyreğinde alınan 9 yeni ürün ruhsatı, yapılan yurt içi ve yurt dışı yatırımlar ve 278 milyon TL net nakit durumu etkileriyle beklentilerimize paralel, finansalları pozitif buluyor 36.6 TL Hedef Fiyat ile "Al" tavsiyemizi sürdürmeye devam ediyoruz.

Değerleme	2021/4Q	Güncel
F/K	14,8	15,4
PD/DD	3,6	4,3
PD/Satışlar	1,8	2,1
FD/FAVÖK	13,5	14,4

Karlılık	2019	2020	2021	2021/1Q	2021/4Q	2022/1Q
Brüt Marj (%)	17,2	15,5	18,2	15,6	25,2	20,7
Esas Faaliyet Marjı (%)	11,3	10,4	10,8	11,1	10,6	14,3
FAVÖK Marjı (%)	12,1	11,3	12,5	12,4	13,0	15,5
Net Kar Marjı (%)	7,9	9,7	12,4	10,3	22,9	13,6
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	29,2	25,4	22,8	25,8	22,8	25,4
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	80,1	52,0	36,9	46,0	36,9	38,9

Finansal Risk Göstergeleri	2019	2020	2021	2021/1Q	2021/4Q	2022/1Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	2,68	4,70	6,76	4,79	6,76	6,79
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (%)(Son 12 Ay)	-4,58	-5,52	-6,86	-5,97	-6,86	-7,28
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	1,28	0,93	0,65	0,64	0,65	0,42
Net Borç/FAVÖK (x) (Son 12 Ay)	0,35	0,45	-1,17	0,34	-1,17	-0,69
Özsermaye	245	557	1.284	603	1.284	1.438