

7 Kasım 2022 Pazartesi

Hisse Bilgileri

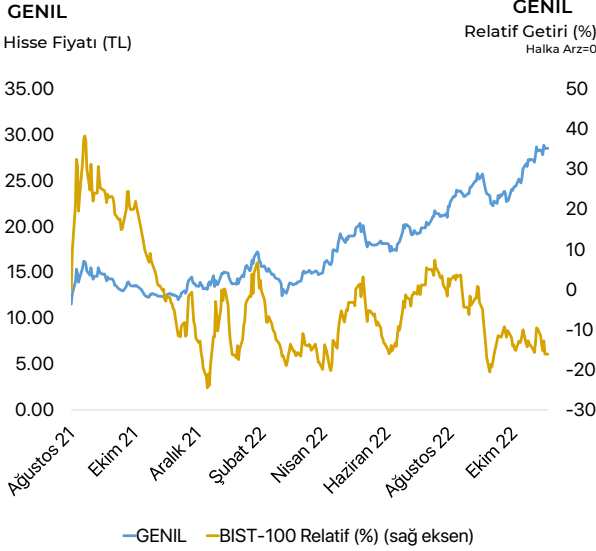
Sektör	Sağlık
Fiyat TL (06.11.2022)	28.56
52-hafta fiyat aralığı (TL)	12.01 - 29.2
Piyasa Değeri (TL mn)	8,568
Piyasa Değeri (USD mn)	461
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	1,971
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	106
Hisse Sayısı (mn)	300
Halka Açıklık Oranı (%)	23
Firma Değeri (TL mn)	8,067
Firma Değeri (USD mn)	434
Net Borç (TL mn)	-501
Net Borç (USD mn)	-27

Bekletimizin Üzerinde Sonuçlar

Gen ilaç 2022 üçüncü çeyreğinde beklentimizin %8 üzerinde 1.3 milyar TL ciro, %20 üzerinde 194 milyon TL FAVÖK ve %58 üzerinde net kar açıkladı. Böylelikle şirketin 2022 2. çeyreğine kıyasla, satışları ve FAVÖK'ü %24 azalırken ve net karı sabit kaldı, bu büyüme geçen sene ile kıyaslandığında sırasıyla %192, %181 ve %279 artış şeklinde oldu.

Kutu bazında ilaç satışında bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %34'lük büyüme ile 1.3 milyon kutu seviyesine gelindi. Satış hacmindeki artışın çoğunluğu ihraç ilaçlar kategorisinde geldi. Satışlara en büyük katkı toplam hasılatın %70'i ile NPP, nadir hastalıklar, segmentinden gelmiştir. NPP ilaçlar tarafında SMA ilaçların mevsimsellik etkisiyle geçen çeyreğe göre azalmasına karşılık kategori içerisinde bulunan diğer ilaçlardaki güçlü talep sebebiyle FAVÖK beklentilerimizin üzerinde gerçekleşmiştir. Net karda ki yukarı yönlü sapmada finansal gelirlerdeki artış ve ARGE çalışmaları kaynaklı vergi indirimleri etkili oldu.

Güçlü finansal sonuçlara ek olarak, önümüzdeki çeyreklerde etkisini göstermesini beklediğimiz, 5 yeni ürün ruhsatı alınmış olup, yapılan yurt içi ve yurt dışı yatırımlar ve 500 milyon TL'ye ulaşan net nakit pozisyonu etkileriyle, finansalları pozitif buluyor 40 TL Hedef Fiyat ile "Al" tavsiyemizi sürdürmeye devam ediyoruz.



İşlem Hacmi	1h	1a	3a	6a	1y
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn his)	1.9	1.7	1.7	2.2	3.6
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	54.0	46.5	42.7	47.0	62.1
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD m)	2.9	2.5	2.3	2.7	4.2
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	28.4	27.2	24.9	22.3	18.5

Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a	6a	1y
GENIL Getiri (%)	1	17	23	47	127
BIST-100 Getiri (%)	6	18	51	72	166
GENIL Relatif Getiri (%)	-5	-1	-19	-15	-15

Finansal Göstergeler	2019	2020	2021	2021/3Q	2022/2Q	2022/3Q	2022/9M
Net Satışlar (TL mn)	1,795	2,150	2,501	453	1,736	1,324	4,292
Brüt Kar (TL mn)	309	333	456	96	285	292	833
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	172	219	202	31	233	176	543
FAVÖK (TL mn)	218	242	314	69	203	194	587
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-20	-19	96	-1	38	76	147
Net Kar/Zarar (TL mn)	142	208	311	65	249	248	665
Toplam Finansal Borç (TL mn)	129	167	151	131	176	221	221
Net Finansal Borçlar (TL mn)	76	109	-368	-420	-434	-501	-501
Yatırım Harcamaları	-48	-101	-169	-64	-66	-74	-196

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo 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 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 sayfalarla 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 İfo 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.

Değerleme	2021	2021/3Q	2022/2Q	Güncel
F/K	14.8	14.3	9.7	11.0
PD/DD	3.6	3.6	3.7	4.7
PD/Satışlar	1.8	1.5	1.5	1.8
FD/FAVÖK	13.5	11.4	10.1	12.4

Karlılık	2019	2020	2021	2021/3Q	2022/2Q	2022/3Q
Brüt Marj (%)	17.2	15.5	18.2	21.2	16.4	22.1
Esas Faaliyet Marjı (%)	11.3	10.4	10.8	12.8	10.9	13.6
FAVÖK Marjı (%)	12.1	11.3	12.5	15.2	11.7	14.6
Net Kar Marjı (%)	7.9	9.7	12.4	14.4	14.4	18.7
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	29.2	25.4	22.8	25.0	33.0	36.9
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	80.1	52.0	36.9	40.1	49.1	53.3

Finansal Risk Göstergeleri	2019	2020	2021	2021/3Q	2022/2Q	2022/3Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	2.68	4.70	6.76	4.90	6.30	5.36
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (% Son 12 Ay)	-4.58	-5.52	-6.86	-6.09	-6.38	-5.80
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	1.28	0.93	0.65	0.35	0.40	0.41
Net Borç/FAVÖK (x) (Son 12 Ay)	0.35	0.45	-1.17	-1.27	-0.82	-0.77
Özsermaye	245	557	1,284	1,179	1,576	1,821