

Hisse Verileri

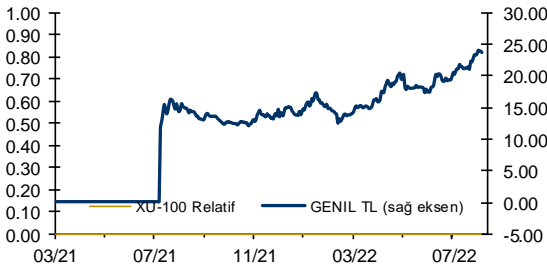
Bloomberg Hisse Kodu	GENIL
Mevcut Fiyat (TL)	23.66
Hedef Fiyat (TL)	-
Getiri Potansiyeli (%)	-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	12.03 24.00
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	48
Sermaye (mln TL)	300
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	7,098
Hedeflenen Piyasa Değeri	-
Net Borç	-434
Firma Değeri	6,664

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	17%	30%	53%	58%
BIST100 Rölatif Getiri	-4%	7%	-24%	1%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma
Fiyatlar 16 Ağustos 2022 tarihi itibarıyla.

Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri (GENIL TI)

2Ç22 finansalları hem çeyrekssel hem de yıllık bazda artışta

Değerlendirme: Olumlu

Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri 2Ç22'de 1.736 milyon TL satış geliri, 203 milyon TL FAVÖK ve 249 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan sonuçlarda rakamların hem çeyrekssel bazda hem de yıllık bazda artış yaşadığı görülmektedir. Bu doğrultuda, 2Ç22 finansallarının hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

- Şirket'in toplam satış gelirleri yıllık %130 artarak 1.736 milyon TL olmuştur. Satış gelirleri çeyrekssel bazda ise %41 artmıştır.
- Şirket'in ürün portföyünün büyümesi ve yurt dışı operasyonlarının gelişmesi ile satışlarının 2.9 milyar seviyesine geldiği görülmektedir. Aynı zamanda, kutu bazında ilaç satışında bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %6'lık bir büyüme sağlanırken gelir bazında %100'den fazla büyüme sağlanmıştır.
- 2021 yılının başında yeni üretim tesisinde faaliyet göstermeye başlayan Şirket'in bağlı ortaklığı Genject'in, 1Ç22'de ortalama 9 milyon adet olan şırınga satışları 2Ç22'de ortalama 12 milyonun üzerinde gerçekleşmiştir. Haziran ayında ise 14 milyon adetten fazla satış gerçekleştirilerek rekor kırılmıştır.
- Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri'nin 2022 yılının ikinci çeyreğinde yurt içi ve yurt dışında toplam 8 yeni ruhsat alımı gerçekleştirilmiştir ve böylece yıl içerisinde şirket adında ruhsatlandırılan ilaç sayısı 17'ye yükselmiştir.
- 2Ç22 FAVÖK rakamı yıllık bazda %149 artarak 203 milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemde FAVÖK marjı yıllık bazda 0.9 puan artış göstererek %11,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Şirket'in, net karı yıllık bazda %388 artış gösterirken, çeyrekssel bazda %48 artarak 249 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir.
- Şirket tarafından sabit kıymetlerin etkin yönetimi prensibi çerçevesinde çeşitli araçların ve kullanılmayan 3 adet gayrimenkulün satışı gerçekleştirilmiştir. Söz konusu satışların sonucunda 7.7 milyon TL seviyesinde sabit kıymet satış karı elde edilmiştir.
- 2Ç21'de 8 milyon TL net finansman gideri yazan Şirket, 2Ç22 döneminde 38 milyon TL net finansman geliri kaydetmiştir.
- 2022 birinci çeyrek sonunda 278 milyon TL olan net nakit pozisyonu 2Ç22 dönemi sonunda 434 milyon TL olmuştur. 2Ç22'de net borç/FAVÖK rasyosu ise -0,8x seviyesinde gerçekleşmiştir (1Ç22: -0,7x).
- Şirket ileriye dönük, İsviçre'de yerleşik Moderna ile anlaşma imzalayarak mRNA temelli Covid-19 aşısının Türkiye'deki satış ve pazarlamasına yönelik olası işbirlikleri için çalışmalar yapmaya başlamıştır.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19 34394 Esentepe, İstanbul TÜRKİYE

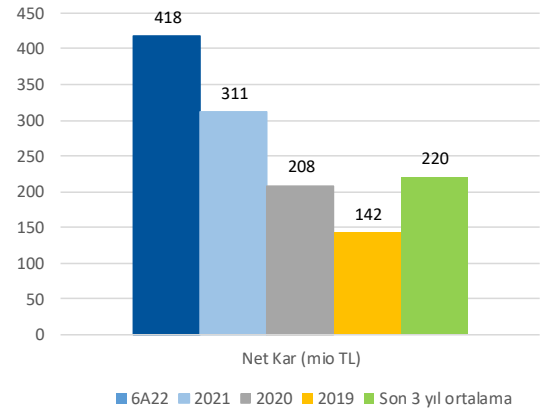
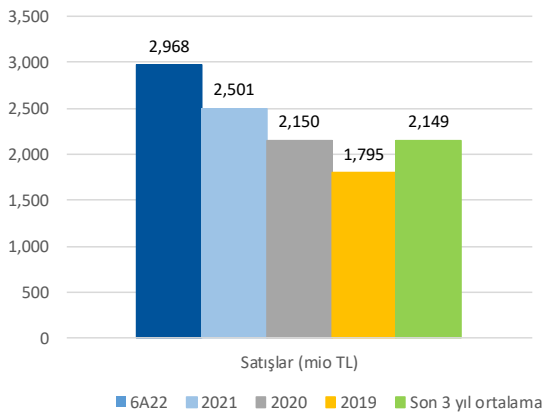
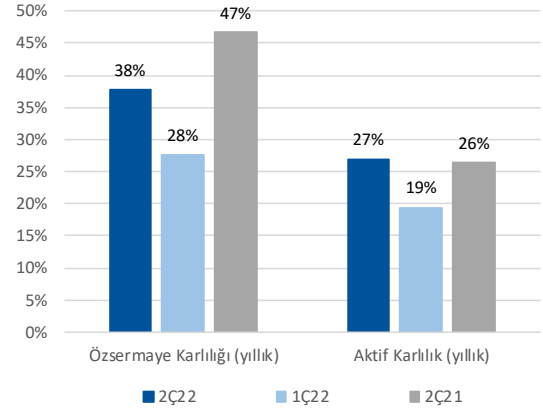
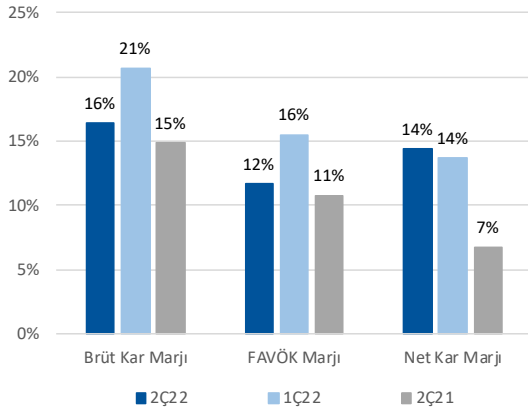
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece yer alan bilgilere burada dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Genel değerlendirme:** Hisse, yıl başından itibaren relatif olarak %1 pozitif performans göstermiştir. Geriye dönük verilere göre hisse 11,9x F/K ve 12,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Seçilmiş Şirket Finansalları

Seçilmiş Kalemler	2Ç22	1Ç22	2Ç21	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2021	2020	2019	Son 3 yıl ortalama
Satışlar (mio TL)	1,736	1,232	755	41%	130%	2,501	2,150	1,795	2,149
Brüt Kar (mio TL)	285	255	112	12%	155%	456	333	309	366
Brüt Kar Marjı	16.4%	20.7%	14.8%	-4.3 puan	1.6 puan	18.2%	15.5%	17.2%	17.0%
FAVÖK (mio TL)	203	191	82	6%	149%	314	242	218	258
FAVÖK Marjı	11.7%	15.5%	10.8%	-3.8 puan	0.9 puan	12.5%	11.3%	12.1%	12.0%
Net Kar (mio TL)	249	168	51	48%	388%	311	208	142	220
Net Kar Marjı	14.4%	13.6%	6.8%	0.7 puan	7.6 puan	12.4%	9.7%	7.9%	10.0%
Net Borç* (mio TL)	-434	-278	160	56%	a.d.	-367	109	76	-61
Net Borç/FAVÖK	-0.8	-0.7	0.5	-0.1	-1.3	-1.2	0.4	0.3	-0.1
Net Borç/Özsermaye	-0.3	-0.2	0.3	-0.1	-0.5	-0.3	0.2	0.3	0.1
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	37.8%	27.6%	46.6%	10.2 puan	-8.9 puan	24.3%	37.4%	58.3%	40.0%
Aktif Karlılık (yıllık)	26.9%	19.4%	26.4%	7.5 puan	0.5 puan	14.7%	19.3%	25.3%	19.8%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.



Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2022

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.