



Gen İlaç

2022/12 Finansal Değerlendirme

GENİL

6.03.2023

İlaç & Sağlık

Net Kar %248 Arttı

Gen İlaç, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilere paralel 1,2 milyar TL net satış, beklentilerin hafif üstünde 164 milyon TL FAVÖK açıklarken, net kar 184 milyon TL olan konsensüs beklentilerin %125 üstünde 415 milyon TL olarak finansallara yansıdı. (İnfo Yatırım Beklentileri; Net Satış: 1,4 Milyar, FAVÖK 150 milyon TL, Net Kar 180 Milyon TL) Son çeyrek verilerine göre 2022 üçüncü çeyreğine kıyasla mevsimsellik etkisi ile net satışlar %13, FAVÖK %15 azaldı. Net kar ise %68 artış gösterdi. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında ise net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %117, %140 ve %248 artışa işaret etti.

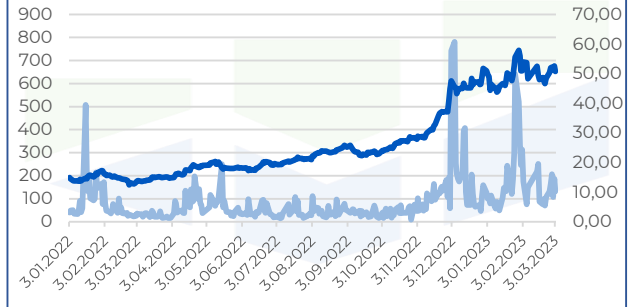
Şirketin karlılık oranları 2021 ile karşılaştırıldığında 2022'de yukarı yönlü seyir meydana geldi. Yılda yıla bakıldığında %18,24 olan brüt kar marjı 2022'de %20,95'e, %12,5 olan FAVÖK marjı %13,8'e, %8,8 olan faaliyet kar marjı %14,2'ye, %12,4 olan net kar marjı %20'ye yükseldi.

Şirket satışları ürün bazında NPP ilaçlarda %130 artışa 3,8 milyar TL'ye, ithal ruhsatlı ilaçlarda %90 artışla 1,2 milyar TL'ye, üretim ruhsatlı ilaçlarda %90 artışla 71,8 milyon TL'ye, ihracat ilaçlarda %37 artışla 243,2 milyon TL'ye yükseldi.

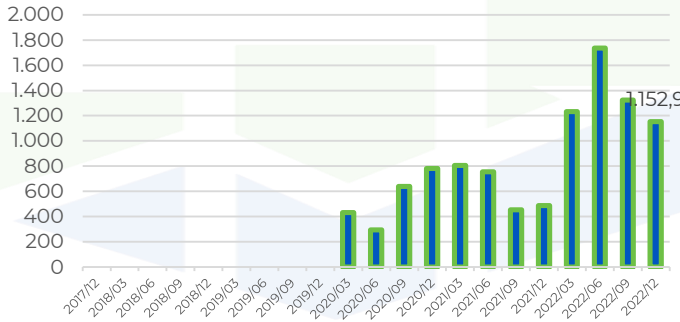
Sağlık sektöründeki yatırımları ve beklenti üstü finansalları ile şirketi beğenmeye devam ediyor ve Gen İlaç'ı Hisse Önerileri Listemizde tutmaya devam ediyoruz.

ŞİRKET KARTI	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	15,00	50,75
FK	14,81	14,09
FD/FAVÖK	13,51	19,60
PD/DD	3,59	5,45
FD/S	1,69	2,71
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,01	-0,01
FAVÖK Marjı %	13,02	14,22
Net Kar Marjı %	22,88	36,02

Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



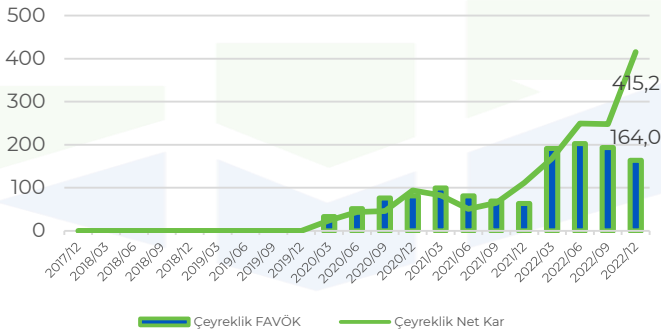
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



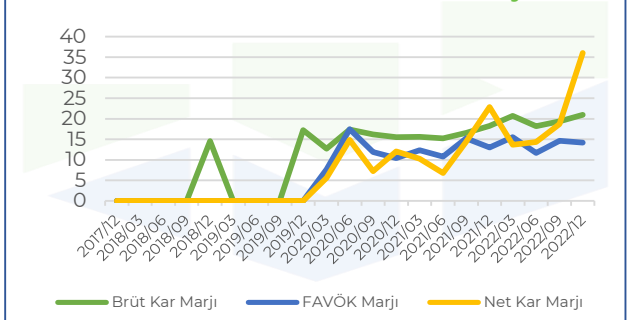
Hisse F/K & FD/FAVÖK



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet

Veriler Çeyrekliktir.

Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: 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 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 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 karar verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak 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.