

## Tavsiye

Tavsiye: **BULUNMAMAKTADIR**

Hedef Fiyat:

Getiri Potansiyeli:

## Hisse Bilgileri [mn TL]

Kodu: **TRILC**

Sektör: **İlaç&Sağlık**

Faaliyet Alanı: **Eczacığa İlişkin Tıbbi İlaçların İmalatı (Antibiyotik İçeren Tıbbi İlaçlar, Ağrı Kesiciler, Hormon İçeren Tıbbi İlaçlar Vb.)**

Son Fiyat: **11,95**

Öd. Sermaye: **161,81**

Piy. Değeri: **1.934**

Firma Değeri: **2.216**

Halka Açıklık Oranı: **50,4%**

HAPD: **974,9**

Yıllık Ort. Hacim: **96,2**

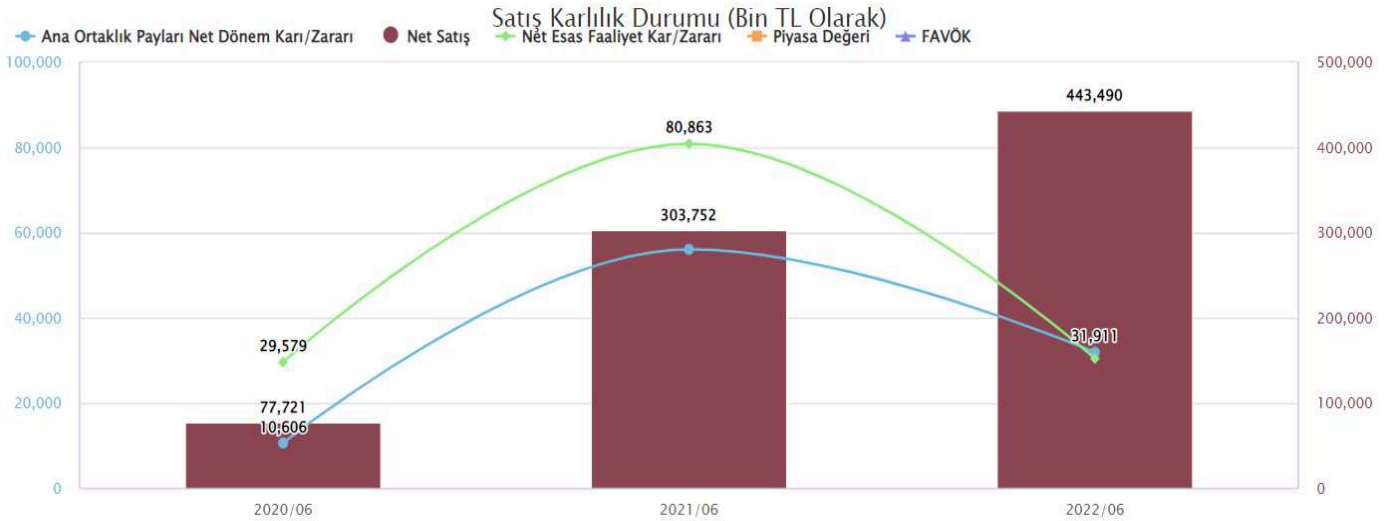
Hisse Perf.	Ay	6 Ay	Yıl
TL	17,7%	46,3%	2,1%
USD	15,9%	16,2%	-27,2%
Relatif	-6,9%	-15,2%	-46,1%

Türk İlaç ve Serum'un 2Ç22'deki net dönem karı geçen yılın aynı dönemine göre %50,3 oranında azalarak 23,3mn TL olarak gerçekleşirken, 1Y22 karı da 1Y21'e göre %43,1 azalışla 31,9 mn TL seviyesinde oluştu.

TRILC'nin satış gelirleri 2Ç22'de %20,7 artışla 306 mn TL olurken, SMM'nin %43 seviyesine çıkıp 239 mn TL olarak gerçekleşmesi brüt karın %23 gerileme ve brüt kar marjının %21,9 seviyesine düşmesine neden olmuştur.

Diğer taraftan faaliyet karının operasyonel giderler kaynaklı %39 gerilemesi sonucunda FAVÖK de 2Ç22'de yaklaşık %45 azalarak 41,2mn TL olarak gerçekleşmesine neden olmuştur.

Şirket geçtiğimiz haftalarda ; Devlet Mazeme Ofisi Genel Müdürlüğü ,Tıbbi Beşeri İlaç alım ihalesi TURKFLEKS markası ile 248.437.522,08 TL (KDV dahil tutarla Şirket ortaklığı uhdesinde kalmıştır.



M.T TALEBİ			
5 Günlük (Basit)	12.24		
10 Günlük (Basit)	12.10		
22 Günlük (Basit)	11.09		
50 Günlük (Üssel)	10.51		
100 Günlük (Üssel)	10.00		
200 Günlük (Üssel)	9.41		
TEKNİK GÖSTERGELERİN YÖNÜ (HAFTALIK GRAFİK)			
STOCHASTİK	↑		
RSI	↑		
MFI	↑		
MOM	↑		
MACD	↑		
DESTEK	10.49	8.12	5.69
DİRENÇ	13.53	15.58	17.00

- Hissede, orta vadede etkili olan düşen trendin kırılmasını olumlu karşılıyoruz.
- Teknik göstergelerdeki olumlu görünüm, hissenin orta vadede ana desteği konumunda olan 8.12 seviyesinden başlayan yükseliş hareketinin devam etme olasılığını artırıyor.
- Hissedeki yükseliş hareketinin, 13.53 direnc seviyesine kadar devamını beklenilir. Bu direncin kırılması halinde Güçlü direnc seviyesi olan 15.58 seviyesi hedeflenecektir.
- Hissede yaşanabilecek geri çekilmelerde ise ilk ara destek seviyesi olan 10.49 seviyesinin kırılmasıyla 8.12 desteğine kadar satışların devamı beklenebilir.
- 8.12 desteğinin kırılması halinde ise pozisyonlarda ısrarcı olunmamalıdır.



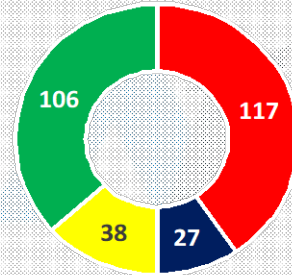
ÖZET BİLANÇO [bin TL]	2022/06	2021/06		2022/06	2021/06
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>528.656</b>	<b>341.903</b>	<b>KV YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>403.483</b>	<b>157.847</b>
Hazır Değerler	36.750	34.679	Finansal Borçlar	201.787	20.868
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	379.555	188.764	UV Fin. Borçların KV Kısımları	86.422	10.521
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	6.065	2.876	Ticari Borçlar	68.205	81.151
Stoklar	47.603	98.427	Diğer Borçlar	32.778	22.819
Peşin Ödenmiş Giderler	41.691	7.732	<b>UV YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>52.253</b>	<b>71.604</b>
Diğer Dönen Varlıklar	16.992	9.426	Finansal Borçlar	31.183	61.500
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>270.650</b>	<b>189.321</b>	Borç ve Gider Karşılıkları	1.235	743
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	0	0	Ertelenmiş Gelirler	0	0
Maddi Duran Varlıklar	190.450	188.167	<b>ÖZ SERMAYE</b>	<b>343.570</b>	<b>301.772</b>
Maddi Olmayan Duran Var.	1.514	911	Sermaye	161.805	77.050
Peşin Ödenmiş Giderler	0	0	Net Dönem Karı	31.911	56.071
Diğer Duran Varlıklar	0	0	Geçmiş Yıl Karları	54.437	29.385
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	<b>799.307</b>	<b>531.223</b>	<b>TOPLAM PASİFLER</b>	<b>799.307</b>	<b>531.223</b>

ÖZET GELİR TABLOSU [bin TL]	2022/06	2021/06
<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>443.490</b>	<b>303.752</b>
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	360.405	202.385
<b>BRÜT KAR</b>	<b>83.085</b>	<b>101.367</b>
<b>FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>52.644</b>	<b>20.504</b>
<i>Araştırma ve Geliştirme Gid.</i>	0	0
<i>Paz. Sat. Ve Dağ. Giderleri</i>	13.273	2.452
<i>Genel Yönetim Giderleri</i>	39.371	18.052
<b>NET ESAS FAAL. KARI/ZARARI</b>	<b>30.441</b>	<b>80.863</b>
DİĞ. FAAL. GELİR	11.497	3.863
DİĞ. FAAL. GİDERLER (-)	5.246	6.392
<b>FAALİYET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>36.692</b>	<b>78.334</b>
YATIRIM FAAL. GELİRLER	29.581	0
YATIRIM FAAL. GİDERLER	0	0
FİNANSAL GELİRLER	6.403	5.952
FİNANSAL GİDERLER (-)	33.158	19.708
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</b>	<b>39.801</b>	<b>64.081</b>
ÖD. VERGİ VE YASAL YÜK. (-)	7.889	8.010
Dönem Vergi Gelir/Gideri	8.776	16.022
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	-887	-8.013
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>31.911</b>	<b>56.071</b>

DİĞER VERİLER [bin TL]	2022/06	2021/06
KIDEM TAZMİNATI	199,6	94,9
AMORTİSMAN GİD.	5,1	3,7
YABANCI PARA POZİSYONU NET	14,1	-17,9

Mali Rasyolar	Cari	2021/06
Cari Oran	1,31	2,17
Likidite Rasyosu	1,15	1,48
Özsermaye/Aktif (%)	42,98	56,81
Fin. Gider / Net Satış (%)	5,61	9,82
Yatırımlar / Net Satış	12,51	32,82
Alacak Tahsil Siresi (Gün)	117	132
Stok Devir Süresi (Gün)	27	80
Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün)	38	111
Faaliyet Döngüsü (Gün)	106	100

### FAALİYET DÖNGÜSÜ



■ Alacak Tahsil Siresi (Gün) ■ Stok Devir Süresi (Gün)  
■ Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün) ■ Faaliyet Döngüsü (Gün)

## ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

## A1 CAPITAL ARAŞTIRMA

M.BAKİ ATILAL.....G.M. Y.

GÖKSEL TEKİNER ..... Müdür

DUYGU YILMAZ ..... Uzman Y.

Sağlıklı, bol kazançlı günler diler