

Gen İlaç / GENIL

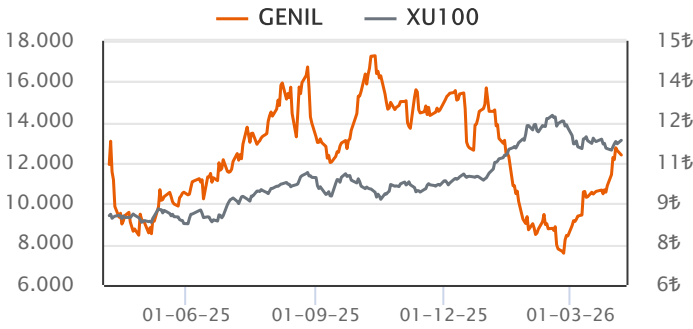
Sektör	İlaç&Sağlık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	4,500
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.3%
Halka Arz Tarihi	28/07/2021
Halka Açıklık Oranı	23.0%
Fiili Dolaşım Oranı	25.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ABİDİN GÜLMÜŞ	65.03	2,926.53
DİĞER	27.22	1,224.89
ALİ GÖL	7.53	339.00

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	3.45	3.13	8.00	13.27	10.79
Fiyat (USD)	0.18	0.11	0.23	0.31	0.24
Piyasa Değeri (Mn TL)	15,540	14,064	36,000	59,700	48,555
Piyasa Değeri (Mn USD)	831	478	1,022	1,393	1,093
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					435

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.55	7.15	26.35	-18.67	11.36
Rölatif %	-2.87	3.18	23.27	-30.15	-20.34

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.38	1.27	1.90	3.16	2.58
Sektör Ort.	1.56	1.54	1.62	1.77	1.66
Firma Değeri/FAVÖK	12.45	9.93	19.07	31.81	25.97
Sektör Ort.	10.01	6.61	8.70	7.14	10.83
Fiyat/Kazanç	24.28	21.43	184.99	73.30	59.62
Sektör Ort.	7.42	7.83	15.07	29.47	19.75
PD/DD	3.16	2.01	3.76	5.78	4.70
Sektör Ort.	1.87	1.42	2.02	1.68	2.24
Hisse Başına Kar (TL)	2.13	2.19	0.65	2.71	0.18

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	1,464	3,193	5,706	7,586	9,866
Duran Varlıklar	656	3,129	5,429	8,661	9,585
Toplam Aktifler	2,119	6,322	11,135	16,247	19,450
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,281	4,922	6,984	9,563	10,336
Net Borç	-368	-814	828	670	999
Net Satış Gelirleri	2,501	10,639	11,769	19,294	19,181
Brüt Kâr	456	1,911	2,598	3,729	4,022
FAVÖK	314	1,183	1,500	1,923	1,908
Net K/Z (Ana Ortaklık)	311	640	656	195	814

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	16.3	325.3	10.6	63.9	-0.6
Sektör Ort.	45.2	200.8	54.2	41.5	4.9
FAVÖK Değ.	29.4	277.4	26.7	28.2	-0.8
Sektör Ort.	17.8	185.6	87.3	45.8	-5.7
Net Kâr/Zarar Değ.	49.3	105.9	2.6	-70.3	318.5
Sektör Ort.	109.4	242.4	103.0	70.2	239.1
Brüt Kar Marjı	18.2	18.0	22.1	19.3	21.0
Sektör Ort.	35	31.4	30.8	29.8	30.2
FAVÖK Marjı	12.5	11.1	12.7	10.0	9.9
Sektör Ort.	24.9	20.1	15.2	16	14.9
Net Kâr/Zarar Marjı	12.4	6.0	5.6	1.0	4.2
Sektör Ort.	36.5	17.5	3.2	3.9	26.9
Toplam Borçlar Değ.	60.3	64.8	199.4	62.2	36.5
Sektör Ort.	29.9	248.3	68.8	36.5	34.4
Net Borç Değ.				-19.1	49.2
Sektör Ort.	-4.2	327.0	8.4	52.8	22.1
Net Borç/FAVÖK	-1.2	-0.7	0.6	0.3	0.5
Sektör Ort.	-1.6	0.3	-0.4	0.3	-0.9
Aktif Büyümesi	96.6	198.3	76.1	45.9	19.7
Sektör Ort.	68.2	232.3	60.0	38.2	10.3
Özkaynak Büyüme	130.1	284.2	41.9	36.9	8.1
Sektör Ort.	98.3	375.6	61.6	38.1	1.0
Özkaynak Kârlılığı	33.8	20.6	11.0	2.4	8.2
Sektör Ort.	40.5	18.6	11.6	4.2	1.5
Aktif Kârlılığı	19.4	15.2	7.5	1.4	4.6
Sektör Ort.	22.1	9.6	6.1	1.4	1.7
Temettü Verimi		0.6	2.1	0.8	0.2
Sektör Ort.	1.6	1.9	1.7	1.2	1.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 150.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 54.6 TL net kar.)

% 30.2 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 4.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.8 milyar TL)

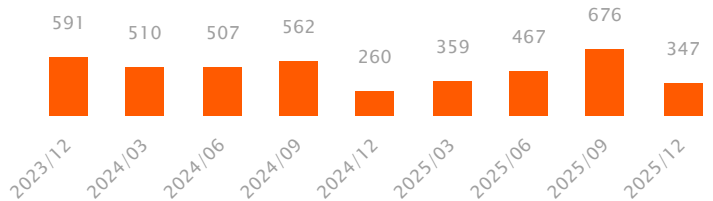
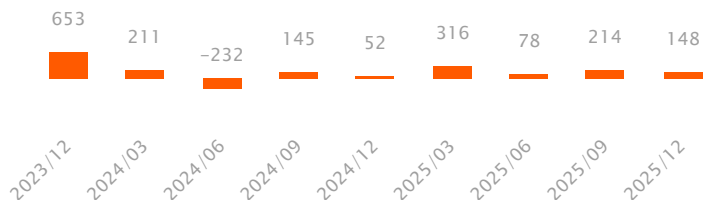
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %19.3 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.6 düşüşle 19.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.43 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 346.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %7.19 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %13, geçen yıl aynı çeyrek %5.41)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %31 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %34 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,193	5,706	7,586	9,866	30.0	50.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	645	97	711	94	-86.8	0.5
Finansal Yatırımlar	689	934	121	2,042	1,586.1	10.5
Ticari Alacaklar	729	1,998	2,142	2,084	-2.7	10.7
Stoklar	667	1,846	1,404	2,342	66.9	12.0
Duran Varlıklar	3,129	5,429	8,661	9,585	10.7	49.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	284	608	921	1,265	37.3	6.5
Maddi Duran Varlıklar	2,115	3,402	5,389	5,503	2.1	28.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	325	709	1,261	1,593	26.4	8.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,322	11,135	16,247	19,450	19.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,123	3,917	5,490	7,774	41.6	40.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	253	1,615	519	2,559	393.0	13.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	134	152	414	337	-18.7	1.7
Ticari Borçlar	633	1,372	3,522	3,185	-9.6	16.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	253	203	1,192	1,348	13.0	6.9
Finansal Borçlar	132	93	568	240	-57.8	1.2
Ticari Borçlar	0	29	15	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,376	4,120	6,682	9,121	36.5	46.9
Özkaynaklar	4,946	7,015	9,565	10,329	8.0	53.1
Ödenmiş Sermaye	300	300	300	4,500	1,400.0	23.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	41	93	128.1	0.5
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	823	1,308	2,056	2,708	31.7	13.9
Net Dönem Karı veya Zararı	640	656	195	814	318.5	4.2
Toplam Kaynaklar	6,322	11,135	16,247	19,450	19.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	10,639	11,769	19,294	19,181	-0.6	100.0
Satışların Maliyeti	8,728	9,171	15,565	15,159	-2.6	79.0
Brüt Kâr (Zarar)	1,911	2,598	3,729	4,022	7.9	21.0
Faaliyet Giderleri (-)	920	1,482	2,289	2,665	16.4	13.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	991	1,116	1,440	1,358	-5.7	7.1
FAVÖK	1,183	1,500	1,923	1,908	-0.8	9.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	130	-466	-12	534	a.d.	2.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	201	50	253	229	-9.5	1.2
Net Finansman Gelir/Gider	-820	-321	-1,131	-635	-43.9	-3.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,322	700	1,681	2,121	26.2	11.1
Finansman Gelirleri	364	598	461	625	35.6	3.3
Finansman Giderleri (-)	88	426	986	1,136	15.2	5.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-1,096	-493	-606	-124	-79.4	-0.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	501	379	551	1,486	169.9	7.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	641	653	188	806	328.8	4.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	379	256	2,609	1,486	-43.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-187	-1,024	447	-13	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	1,179	-881	1,015	-940	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-1,012	511	1,760	-325	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-992	-936	349	-2,756	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	231	762	774	984	27.1	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-148	96	-2,250	775	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	110	0	0	1,633	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	-1,110	932	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-761	-833	708	-496	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.8	1.5	1.4	1.3
Nakit Oran	118.8	26.3	15.2	27.5
Likit Oran	2.2	1.0	1.1	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	15.7	35.1	33.7	43.0
Stok Devir Hızı	17.2	36.3	24.5	42.2
Borç Devir Hızı	26.0	39.9	57.4	80.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	6.9	31.5	0.8	4.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	18.0	22.1	19.3	21.0
FVÖK Marjı	2.1	1.8	5.6	10.5
FAVÖK Marjı	11.1	12.7	10.0	9.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.7	3.2	2.9	7.7
Efektif Vergi Oranı	-27.8	-72.4	65.9	45.8
Net Kar Marjı	6.0	5.6	1.0	4.2
Özsermaye Karlılığı	20.6	11.0	2.4	8.2
Aktif Karlılık	15.2	7.5	1.4	4.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	28.0	59.0	69.9	88.2
Toplam Borç / Aktif	21.8	37.0	41.1	46.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	37.7	45.1	22.5	34.4
Faiz Karşılama Oranı	5.7	0.9	0.6	1.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	51.0	-198.4	-2,374.7	-1,697.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	4.3	-13.2	-123.5	-89.0
Net Borç (Mn TL)	-814.4	828.1	670.0	999.3
Net Borç / FAVÖK	-0.7	0.6	0.3	0.5

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
GENIL	10.79	48,555	1,093	10,336	19,450	2.58	25.97	59.62	4.70	4.25	0.52	19.71	8.19
MPARK	418.00	79,843	1,797	34,831	82,202	1.67	5.99	14.42	2.29	10.05	0.78	32.80	17.18
ECILC	106.90	73,254	1,649	61,040	75,002	7.25		35.07	1.20	21.16		1.95	3.49
SELEC	82.45	51,201	1,152	29,973	80,927	0.26	10.07		1.71	-0.22	-1.54	-10.91	-1.25
DEVA	62.10	12,421	280	26,320	37,626	0.77	10.38		0.47	-4.19	1.67	-3.31	-3.01
LKMNH	15.16	3,275	74	2,366	5,810	1.31	5.82	21.78	1.38	3.55	2.38	16.30	6.19
TNZTP	22.78	9,112	205	8,008	9,572	2.56	6.46	13.10	1.14	20.28	-0.25	4.62	9.17
TRILC	15.73	2,545	57	1,622	6,884	1.30	4.87		1.57	-13.72	2.77	31.66	-30.08
RTALB	3.59	1,795	40	2,965	3,434	7.95	133.53	2.04	0.61	367.83	7.62	36.55	34.22
EGEPO	14.25	7,125	160	1,908	2,309	5.20	26.25	2,675.79	3.73	0.20	-0.47	4.02	0.14
ANGEN	10.56	2,323	52	1,738	2,363	3.40	20.34		1.34	-42.28	1.56	1.04	-16.60
MEDTR	28.56	3,399	76	2,906	3,591	1.06	10.38		1.17	-0.32	-1.18	-2.38	-0.32
İlaç&Sağlık						2.82	10.83	19.75	2.24	2.73		5.64	4.42

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 10.79 TL		
1.Destek	10.49	-2.8%
2.Destek	10.19	-5.6%
PİVOT	10.88	0.8%
1.Direnç	11.18	3.6%
2.Direnç	11.57	7.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	442	
Son 1 Hafta	531	-16.7% altında
Son 1 Ay	578	-23.5% altında
Son 3 Ay	435	1.6% üstünde
Son 1 Yıl	332	33.1% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	13.31	-18.93%
23.60%	11.85	-8.95%
38.20%	10.94	-1.37%
50.00%	10.21	5.68%
61.80%	9.48	13.82%
78.60%	8.44	27.84%
100.00%	7.12	51.54%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	10.83	YUKARI	ALIŞ	27.03.26	9.50	-0.3%
20 Günlük Ort.	9.76	YUKARI	ALIŞ	02.03.26	8.08	10.5%
50 Günlük Ort.	8.74	YUKARI	ALIŞ	10.03.26	9.11	23.4%
100 Günlük Ort.	10.35	YUKARI	ALIŞ	30.03.26	9.94	4.3%
200 günlük Ort.	11.22	YUKARI	ALIŞ	31.03.26	10.49	-3.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	71.23	AŞAĞI		AŞIRI ALIM
MOM	115.28	AŞAĞI		AŞIRI ALIM
MACD	0.56	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	87.63	AŞAĞI		
ADX	32.92	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	9.98		02.03.26	10.27

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 9.98 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 9.98 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 10.49 ve 10.19 seviyeleri, direnç olarak da 11.18 ve 11.57 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GENİL	03.04.2026 15:27 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Genel Kurul Tescilli Haberin Devamı
GENİL	01.04.2026 16:30 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
GENİL	31.03.2026 15:21 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kar Dağıtımının Belirlenmesi Haberin Devamı
GENİL	31.03.2026 15:10 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
GENİL	31.03.2026 14:59 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Hesap Dönemi Olağan Genel Kurul Toplantısı Sonuçları Haberin Devamı
GENİL	31.03.2026 08:55 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
GENİL	30.03.2026 11:05 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
GENİL	26.03.2026 18:15 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
GENİL	24.03.2026 17:58 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
GENİL	19.03.2026 12:32 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
GENİL	19.03.2026 09:20 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
GENİL	19.03.2026 09:17 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.