

Gen İlaç / GENIL

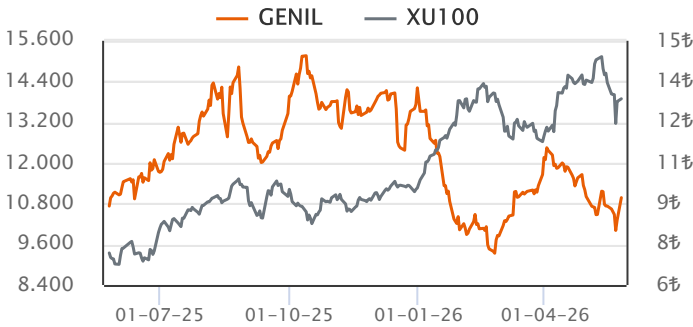
Sektör	İlaç&Sağlık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	4,500
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.2%
Halka Arz Tarihi	28/07/2021
Halka Açıklık Oranı	23.0%
Fiili Dolaşım Oranı	25.7%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ABİDİN GÜLMÜŞ	64.87	2,919.16
DİĞER	27.49	1,237.26
ALİ GÖL	7.42	334.00

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	3.19	4.46	9.05	10.70	9.22
Fiyat (USD)	0.17	0.14	0.24	0.24	0.20
Piyasa Değeri (Mn TL)	14,340	20,070	40,740	48,150	41,490
Piyasa Değeri (Mn USD)	749	622	1,074	1,085	911
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					623

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	9.89	4.77	-7.34	-30.50	2.58
Rölatif %	9.24	5.82	-3.88	-43.66	-30.91

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.28	1.44	2.11	2.49	2.16
Sektör Ort.	1.66	1.63	1.49	1.73	1.67
Firma Değeri/FAVÖK	11.46	11.74	22.43	18.91	16.47
Sektör Ort.	6.27	9.53	9.44	8.91	8.19
Fiyat/Kazanç	43.90	19.58	104.50	62.45	53.81
Sektör Ort.	4.80	8.21	11.25	19.02	15.71
PD/DD	4.96	3.52	4.88	4.10	3.53
Sektör Ort.	2.79	2.10	2.30	1.97	2.01
Hisse Başına Kar (TL)	1.09	3.42	1.30	0.17	0.17

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	1,344	2,351	4,539	6,804	12,024
Duran Varlıklar	692	1,732	4,328	7,398	10,285
Toplam Aktifler	2,036	4,083	8,867	14,202	22,310
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,435	2,889	5,695	8,355	11,749
Net Borç	-278	-216	697	1,497	3,442
Net Satış Gelirleri	1,232	1,628	4,280	5,049	6,624
Brüt Kâr	255	464	871	1,084	1,951
FAVÖK	191	240	510	470	1,291
Net K/Z (Ana Ortaklık)	168	-145	223	419	375

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	52.8	32.2	162.9	18.0	31.2
Sektör Ort.	71.5	197.3	62.9	34.3	12.4
FAVÖK Değ.	31.2	204.3	43.5	6.4	44.9
Sektör Ort.	322.9	185.2	88.6	9.2	79.5
Net Kâr/Zarar Değ.	102.5			87.4	-10.4
Sektör Ort.	112.7	201.0	557.5	36.3	10,997.2
Brüt Kar Marjı	20.7	28.5	20.4	21.5	29.5
Sektör Ort.	37.8	30.8	30.5	29.9	28.7
FAVÖK Marjı	15.5	14.8	11.9	9.3	19.5
Sektör Ort.	26.2	13.7	15	13.3	13.3
Net Kâr/Zarar Marjı	13.6	-8.9	5.2	8.3	5.7
Sektör Ort.	40.2	-18.6	24.7	27.3	-30.6
Toplam Borçlar Değ.	55.4	98.0	166.5	85.3	80.7
Sektör Ort.	36.7	111.2	135.3	21.3	81.1
Net Borç Değ.				114.6	130.0
Sektör Ort.	58.5	119.7	82.3	700.9	61.4
Net Borç/FAVÖK	-0.7	-0.2	0.4	0.8	1.3
Sektör Ort.	-1.1	-0.8	0.2	6.8	-1.2
Aktif Büyümesi	106.0	100.5	117.2	60.2	57.1
Sektör Ort.	59.6	71.3	137.9	40.0	47.0
Özkaynak Büyüme	137.6	101.3	97.1	46.7	40.6
Sektör Ort.	81.0	67.4	202.6	45.9	32.5
Özkaynak Karlılığı	38.8	15.1	23.9	5.5	7.7
Sektör Ort.	40.9	42.1	18.9	3.9	2.7
Aktif Karlılığı	26.2	10.7	15.8	3.4	4.2
Sektör Ort.	26.6	10.6	9.6	1.6	1.5
Temettü Verimi	2.2	2.1	1.5	0.3	0.4
Sektör Ort.	4.2	2.2	1.6	1.3	1.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 375.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 418.5 TL net kar.)

% 149.2 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 6.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 5.1 milyar TL)

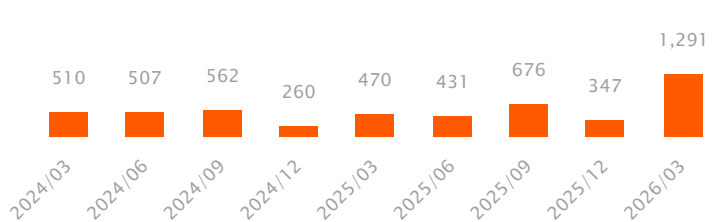
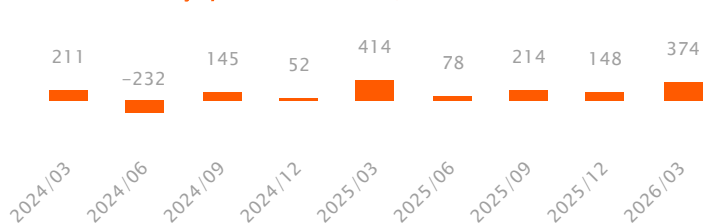
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %37.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %31.2 yükselişle 6.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.71 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 1.3 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %19.48 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %7, geçen yıl aynı çeyrek %9.31)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %34 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %46 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	7,586	10,856	6,804	12,024	76.7	53.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	711	103	314	275	-12.3	1.2
Finansal Yatırımlar	121	2,247	99	1,095	1,005.5	4.9
Ticari Alacaklar	2,142	2,293	2,053	4,344	111.6	19.5
Stoklar	1,404	2,578	1,414	2,598	83.7	11.6
Duran Varlıklar	8,661	10,547	7,398	10,285	39.0	46.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	921	1,392	872	1,527	75.0	6.8
Maddi Duran Varlıklar	5,389	6,056	4,534	6,103	34.6	27.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,261	1,753	1,112	1,818	63.5	8.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	16,247	21,404	14,202	22,310	57.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,490	8,554	4,928	9,074	84.1	40.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	519	2,816	1,173	4,092	248.8	18.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	414	371	335	425	27.1	1.9
Ticari Borçlar	3,522	3,504	2,569	3,477	35.4	15.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,192	1,483	920	1,494	62.4	6.7
Finansal Borçlar	568	264	402	296	-26.4	1.3
Ticari Borçlar	15	0	10	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	6,682	10,037	5,848	10,569	80.7	47.4
Özkaynaklar	9,565	11,366	8,353	11,741	40.6	52.6
Ödenmiş Sermaye	300	4,500	300	4,500	1,400.0	20.2
Geri Alınmış Paylar (-)	41	103	34	103	198.5	0.5
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2,056	2,980	1,892	3,876	104.9	17.4
Net Dönem Karı veya Zararı	195	896	320	375	17.3	1.7
Toplam Kaynaklar	16,247	21,404	14,202	22,310	57.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	19,294	19,181	5,049	6,624	31.2	100.0
Satışların Maliyeti	15,565	15,159	3,965	4,673	17.9	70.5
Brüt Kâr (Zarar)	3,729	4,022	1,084	1,951	80.0	29.5
Faaliyet Giderleri (-)	2,289	2,665	765	802	4.9	12.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,440	1,358	319	1,149	260.1	17.3
FAVÖK	1,923	1,908	470	1,291	174.7	19.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-12	534	383	53	-86.2	0.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	253	229	2	-194	a.d.	-2.9
Net Finansman Gelir/Gider	-1,131	-635	-107	-488	356.1	-7.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,681	2,121	704	1,007	43.0	15.2
Finansman Gelirleri	461	625	44	34	-21.7	0.5
Finansman Giderleri (-)	986	1,136	249	257	3.1	3.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-606	-124	98	-266	a.d.	-4.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	551	1,486	597	519	-13.1	7.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	188	806	414	374	-9.6	5.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	2,609	1,486	-677	-587	-13.2	
Ticari Alacaklardaki Değişim	447	-13	-447	-2,067	362.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	1,015	-940	-307	-20	-93.4	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,760	-325	-510	28	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	349	-2,756	-372	-385	3.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	774	984	170	182	6.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	1	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-2,250	775	739	1,154	56.2	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	1,633	846	1,212	43.2	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	932	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	708	-496	-310	181	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.4	1.3	1.4	1.3
Nakit Oran	15.2	27.5	8.4	15.1
Likit Oran	1.1	1.0	1.1	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	33.7	44.0	34.6	50.8
Stok Devir Hızı	24.5	43.6	25.7	48.5
Borç Devir Hızı	57.4	84.6	42.6	69.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	0.8	3.0	17.7	29.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	19.3	21.0	21.5	29.5
FVÖK Marjı	5.6	10.5	16.0	11.2
FAVÖK Marjı	10.0	9.9	9.3	19.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	2.9	7.7	11.8	7.8
Efektif Vergi Oranı	65.9	45.8	30.7	27.8
Net Kar Marjı	1.0	4.2	8.3	5.7
Özsermaye Karlılığı	2.4	7.8	6.0	3.7
Aktif Karlılık	1.4	4.3	3.4	4.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	69.9	88.2	70.0	90.0
Toplam Borç / Aktif	41.1	46.9	41.2	47.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	22.5	34.4	32.7	45.5
Faiz Karşılama Oranı	0.6	1.3	2.4	2.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,374.7	-1,868.0	-1,594.1	-2,354.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-123.5	-97.9	-84.7	-86.3
Net Borç (Mn TL)	670.0	1,099.7	1,496.5	3,441.9
Net Borç / FAVÖK	0.3	0.6	0.8	1.3

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	9.22	41,490	911	11,749	22,310	2.16	16.47	53.81	3.53	5.66	1.26	57.09	3.73
MPARK	459.00	87,675	1,925	40,008	89,936	1.84	6.31	15.45	2.19	10.26	0.93	60.12	5.04
ECILC	84.80	58,110	1,276	66,242	81,824	5.89			0.88	-33.63		28.73	-1.58
SELEC	99.05	61,510	1,350	34,466	97,579	0.31	7.95	53.17	1.78	2.96	-1.07	34.57	5.11
LKMNH	16.94	3,659	80	2,598	6,839	1.39	5.93	26.14	1.41	1.66	2.35	66.40	0.89
DEVA	64.40	12,881	283	28,845	41,254	0.77	9.99		0.45	-1.54	1.48	29.50	-0.35
TNZTP	25.60	10,240	225	8,885	11,147	2.80	7.00	15.06	1.15	7.51	-0.39	45.44	0.97
EGEPO	19.29	9,645	212	2,103	2,542	6.74	42.30	244.91	4.59	8.31	-0.67	36.36	2.01
TRILC	2.44	2,530	56	1,986	8,461	1.30	4.84		1.27	14.95	2.99	86.62	10.94
RTALB	3.75	1,875	41	2,964	3,490	7.48	76.32	6.22	0.63	-361.34	0.89	65.05	-12.22
ANGEN	11.18	2,460	54	1,749	2,602	3.81	38.44		1.41	-79.96	4.93	37.21	-8.65
MEDTR	30.30	3,606	79	3,144	3,820	1.15	11.86	131.79	1.15	-8.51	-1.68	27.01	-1.98
İlaç&Sağlık						2.47	8.19	15.71	2.01	2.23		41.10	3.74

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 9.22 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	8.67	-5.9%
2.Destek	8.13	-11.9%
PİVOT	8.95	-3.0%
1.Direnç	9.49	3.0%
2.Direnç	9.77	5.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	463	
Son 1 Hafta	399	16.1% üstünde
Son 1 Ay	928	-50.1% altında
Son 3 Ay	623	-25.7% altında
Son 1 Yıl	386	19.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	13.27	-30.52%
23.60%	11.82	-22.00%
38.20%	10.92	-15.57%
50.00%	10.19	-9.52%
61.80%	9.47	-2.64%
78.60%	8.44	9.24%
100.00%	7.12	29.49%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	8.60	YUKARI	ALİŞ	25.05.26	8.74	7.2%
20 Günlük Ort.	9.05	YUKARI	ALİŞ	25.05.26	9.04	1.9%
50 Günlük Ort.	9.62	AŞAĞI	ALİŞ	28.04.26	9.81	-4.2%
100 Günlük Ort.	9.42	AŞAĞI	ALİŞ	28.04.26	10.06	-2.1%
200 günlük Ort.	10.91	AŞAĞI	ALİŞ	15.04.26	10.38	-15.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.88	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	97.46	AŞAĞI		
MACD	-0.29	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	90.73	YUKARI	ALİŞ	
ADX	17.18	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	7.56	ALİŞ	25.05.26	7.87

Son kapanış itibari ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 7.56 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 7.56 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 8.67 ve 8.13 seviyeleri, direnç olarak da 9.49 ve 9.77 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GENİL	21.05.2026 17:32 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GENİL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GENİL	20.05.2026 16:40 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Devlet Malzeme Ofisi İhale Bildirimi Haberin Devamı
GENİL	13.05.2026 18:01 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
GENİL	13.05.2026 10:07 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GENİL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GENİL	12.05.2026 17:35 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GENİL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GENİL	11.05.2026 17:04 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
GENİL	11.05.2026 10:05 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
GENİL	11.05.2026 09:48 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
GENİL	08.05.2026 22:11 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026 - 31.03.2026 Ara Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
GENİL	08.05.2026 22:10 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026 - 31.03.2026 Finansal Rapor Haberin Devamı
GENİL	08.05.2026 22:10 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026 - 31.03.2026 Hesap Dönemi Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
GENİL	08.05.2026 12:25 Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Geri Alım Programının Sonlandırılması Hakkında 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.comE-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.