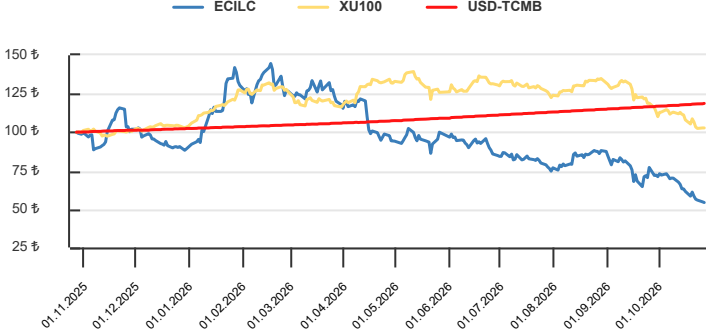
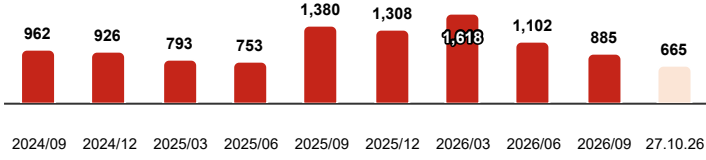


Eczacıbaşı İlaç 2026/09 Bilanço Değerlendirme

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %1,36 yükseliş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %12,28 düşüşle 7,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK ise 176,26 milyon TL olarak hesaplanmıştır. Çeyreklik Net Kar/Zarar -542,05 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre -3,4 seviyesinden 7,4 seviyesine yükseliş kaydetmiştir.

Şirket özkaynaklarını geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %3,2 düşürmüştür. Şirket yıllık özsermaye karlılığı %4,4 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %4,6 düzeyindeydi. Şirket aktiflerini geçtiğimiz yılın aynı dönemine %2,1 düzeyinde azaltmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı %3,5 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %3,7 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %24,63 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %26,80 düzeyine yükselmiştir. Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net borcu 1,88 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı zamanda şirketin 1,23 milyar TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde 2,69 milyar TL iken bu dönem %216,90 azalışla -3,15 milyar TL olmuştur.

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	8.468	13.097	-35%	8.207
Stoklar	2.682	2.690	0%	2.584
Duran Varlıklar	81.349	78.612	3%	81.392
Toplam Aktifler	89.817	91.709	-2%	89.599
Kısa Vadeli Borçlar	6.367	5.572	14%	5.574
Uzun Vadeli Borçlar	11.353	11.652	-3%	11.375
Özsermaye	72.093	74.480	-3%	72.646
Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Net Satışlar	7.863	8.964	-12%	5.467
Brüt Kar	3.053	2.684	14%	2.068
Faaliyet Giderleri	3.870	3.962	-2%	2.804
Esas Faaliyet Karı	-817	-1.278	-	-736
FAVÖK	-35	-413	-	-211
Net Kar	-2.500	3.335	-	-1.958

GENEL BİLGİLER

Halka Arz Tarihi	25.06.1990	Piyasa Değeri (Mn USD)	665
Halka Açıklık Oranı	19,0%	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)	6.276
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	685	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)	126
Özsermaye (Mn TL)	72.093	BİST İşlem Pazarı	Yıldız Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	33.030	Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU050

PERFORMANS

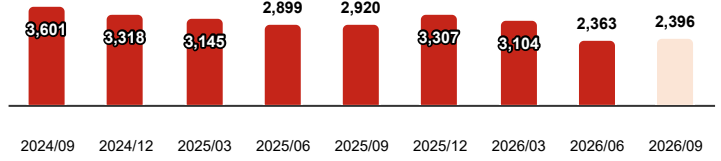
	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaşı%
ECILC	-0,82	-11,15	-29,64	-45,78	-39,85
XU100'e Göre	-0,81	-6,00	-18,60	-47,23	-39,25
XHOLD	0,22	-4,10	-10,69	-31,47	-15,62

ÇARPANLAR

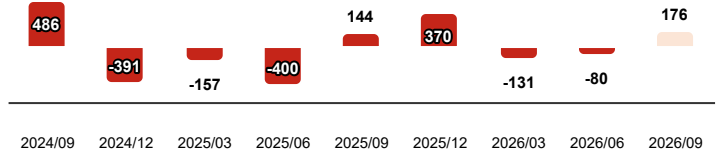
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	13,85	13,89	-	26,84	31,87
PD/DD	1,53	0,76	0,46	0,74	0,56
FD/DD	1,80	0,87	0,48	0,89	0,74
FD/FAVÖK	5,05	47,64	140,21	-	46,72

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, F/Nakit Akışı: Fiyat/Nakit Akışı, FD: Firma Değeri

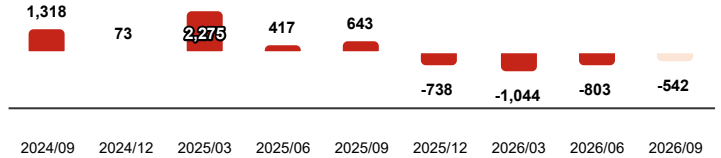
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



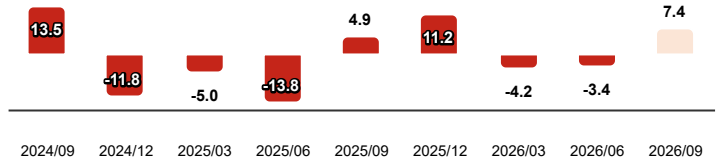
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



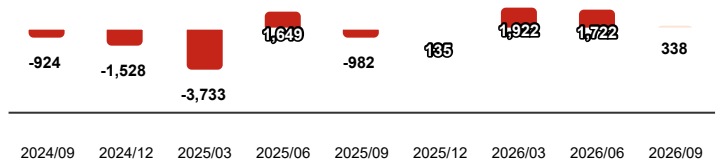
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	3.104	5.467	8.964	7.863	-12%	100%
Satışların Maliyeti	1.929	3.399	6.280	4.810	-23%	61%
Brüt Kar (Zarar)	1.175	2.068	2.684	3.053	14%	39%
Faaliyet Giderleri	1.519	2.804	3.962	3.870	-2%	49%
Genel Yönetim Giderleri	796	1.499	1.973	2.025	3%	26%
Pazarlama Giderleri	671	1.220	1.914	1.726	-10%	22%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	52	85	75	119	59%	2%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-344	-736	-1.278	-817	-	-10%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	434	822	2.259	1.070	-53%	14%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	238	313	506	355	-30%	5%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-148	-228	475	-102	-	-1%
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	-131	-211	-413	-35	-	0%
Faaliyet Karı veya Zararı	-148	-228	475	-102	-	-1%
Finansman Gelirleri	0	0	1	0	-44%	0%
Finansman Giderleri	249	500	1.609	794	-51%	10%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-881	-1.541	3.501	-2.158	-	-27%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	-1.044	-1.958	3.335	-2.500	-	-32%
Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	
Likidite Oranları						
Nakit Oran		74,57	47,14	125,65	44,97	Negatif
Cari Oran		1,73	1,47	2,35	1,33	Negatif
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		11,47	9,16	14,28	9,43	Negatif
Toplam Borç / Aktifler		19,04	18,92	18,78	19,73	Negatif
Toplam Borç / Özsermaye		23,52	23,33	23,13	24,58	Negatif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-144,25	-2.718,59	558,17	-1.233,90	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-	-897,77	-69,41	-368,08	-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		-1,13	-2,13	3,62	-2,74	Negatif
Aktif Karlılığı (Yıllık)		-0,78	-2,24	3,70	-3,55	Negatif
Özsermaye Karlılığı		-1,40	-2,63	4,50	-3,38	Negatif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-0,97	-2,76	4,59	-4,38	Negatif
Esas Faaliyet Kar Marjı		-11,08	-13,46	-14,26	-10,39	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		-9,00	-6,97	-16,61	-6,65	Pozitif
FAVÖK Marjı		-4,21	-3,86	-4,61	-0,44	Pozitif
FAVÖK Marjı (Yıllık)		-0,14	2,59	-6,55	3,00	Pozitif
Net Kar Marjı		-33,63	-35,81	37,20	-31,80	Negatif
Net Kar Marjı (Yıllık)		-5,90	-17,55	27,74	-28,99	Negatif

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1	48,20	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
44,71	46,28	47,24		49,78	51,35	52,30

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
159.665.738	-5,19%	166.632.928	463.835.123
Son Gün Hacim Ort. Fark		-4,18%	-65,58%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

HO Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	49,83 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	64,12	6.10.2026	-24,8
10 HO	52,21 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	64,34	6.10.2026	-25,1
20 HO	55,95 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	67,03	28.9.2026	-28,1
50 HO	62,69 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	76,24	1.9.2026	-36,8
100 HO	69,75 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	102,65	14.4.2026	-53,0
200 HO	75,58 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	88,67	1.6.2026	-45,6

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

	En Düşük	En Yüksek	Ort.	Kap. Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	47,86	49,78	49,22	48,60	-0,82
Son 1 Hafta	47,42	54,15	53,26	54,25	-11,15
Son 1 Ay	47,42	68,30	66,98	68,50	-29,64
Son 1 Yıl	47,42	129,89	88,22	88,90	-45,78
Yılbaşı	47,42	129,89	80,13	80,13	-39,85

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	52,39	AŞAĞI	↑	-	-
MOM	85,84	AŞAĞI	↑	AŞIRI SATIM	-
RSI	26,95	AŞAĞI	↓	AŞIRI SATIM	-
STOCH	6,59	YUKARI	↓	AŞIRI SATIM	-
CCI	-107,94	YUKARI	↑	AŞIRI SATIM	-
MACD	-4,62	AŞAĞI	↓	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 48,30 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 47,86 ₺, en yüksek 49,78 ₺, günlük ortalama ise 48,52 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %82 düşüşle 48,20 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %5,19 ₺ azalışla 159.665.737,64 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 47,24 ₺ ikinci destek 46,28 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü AŞAĞI olarak değerlendirilmekte olup, 52,39 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağı düşünülmektedir. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 52,39 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.

● ECILC

— H.ORT(20)

— H.ORT(50)

— H.ORT(100)



Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Adres : Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul
Tel : +90 (212) 286 30 00

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Marbaş Menkul tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Marbaş Menkul sorumlu değildir.