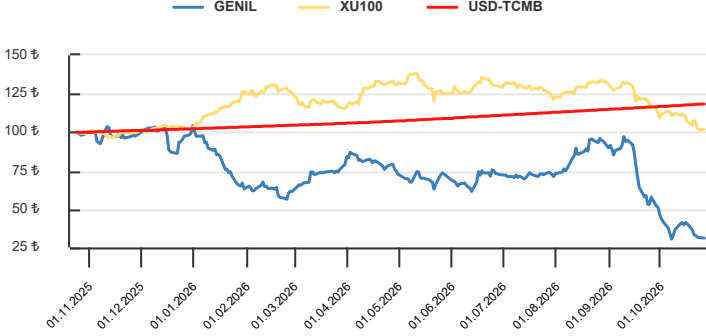
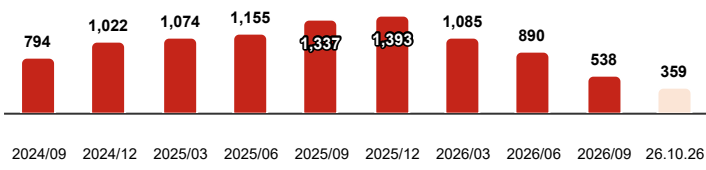


Gen İlaç 2026/09 Bilanço Değerlendirme

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %22,43 düşüş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %10,28 yükselişle 20,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %72,5 yükseliş yaşarken Çeyreklik Net Kar/Zarar bir önceki çeyreğe göre %76,7 düşüş yaşamıştır. Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre 11,0 seviyesinden 24,4 seviyesine yükseliş kaydetmiştir.

Şirket özkaynaklarını bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,0 artırmıştır. Şirket yıllık özsermaye karlılığı %9,0 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %7,5 düzeyindeydi. Şirket aktiflerini ise geçtiğimiz yıla göre %23,1 düzeyinde artırmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı %4,8 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise % 4,3 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azalmıştır. Önceki çeyrek %50,59 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %40,52 düzeyine gerilemiştir. Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %114,73 yükselişle 4,98 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 3,67 milyar TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde -174,18 milyon TL iken bu dönem -309,53 azalışla 364,97 milyon TL olmuştur.

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	14.816	11.114	33%	12.675
Stoklar	2.465	2.356	5%	2.354
Duran Varlıklar	12.792	11.306	13%	12.215
Toplam Aktifler	27.608	22.420	23%	24.889
Kısa Vadeli Borçlar	12.024	8.237	46%	9.833
Uzun Vadeli Borçlar	1.789	1.522	18%	1.277
Özsermaye	13.807	12.667	9%	13.791
Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Net Satışlar	20.543	18.628	10%	14.838
Brüt Kar	5.653	3.815	48%	3.773
Faaliyet Giderleri	2.489	2.301	8%	1.672
Esas Faaliyet Karı	3.164	1.514	109%	2.100
FAVÖK	3.659	2.025	81%	2.265
Net Kar	1.062	861	23%	941

GENEL BİLGİLER

Halka Arz Tarihi	28.07.2021	Piyasa Değeri (Mn USD)	359
Halka Açıklık Oranı	23,0%	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)	4.088
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	4.500	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)	82
Özsermaye (Mn TL)	13.807	BİST İşlem Pazarı	Ana Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	17.775	Dahil Olduğu Ulusal Endeks	-

PERFORMANS

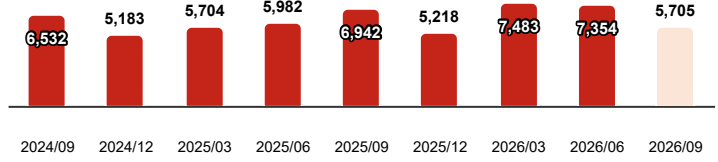
	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaşı%
GENIL	-1,25	-14,87	-46,26	-68,92	-70,17
XU100'e Göre	-1,56	-12,75	-37,84	-69,51	-69,88
XTTIC	1,15	-11,82	-22,17	-	-

ÇARPANLAR

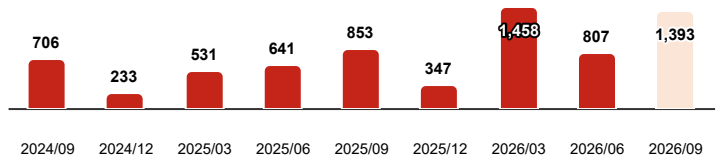
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	13,93	52,21	14,66	73,30	242,14
PD/DD	1,50	3,95	1,29	4,65	3,76
FD/DD	1,77	4,65	1,65	5,87	5,00
FD/FAVÖK	5,05	19,89	5,68	31,81	24,86

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

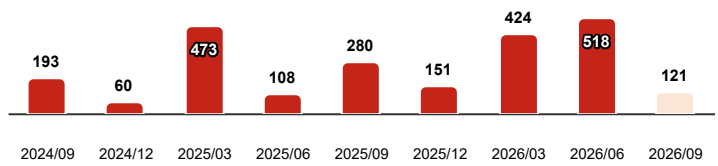
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



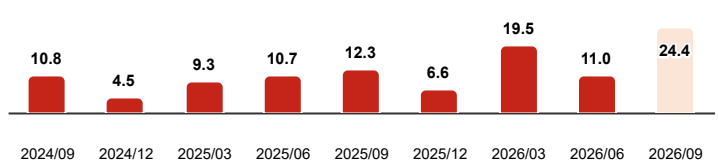
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



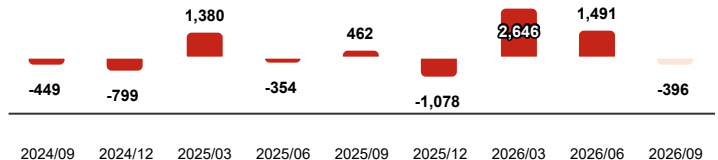
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	7.483	14.838	18.628	20.543	10%	100%
Satışların Maliyeti	5.279	11.065	14.813	14.890	1%	72%
Brüt Kar (Zarar)	2.204	3.773	3.815	5.653	48%	28%
Faaliyet Giderleri	906	1.672	2.301	2.489	8%	12%
Genel Yönetim Giderleri	290	465	679	752	11%	4%
Pazarlama Giderleri	591	1.128	1.588	1.639	3%	8%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	25	79	34	99	192%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1.298	2.100	1.514	3.164	109%	15%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	174	281	1.618	337	-79%	2%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	115	217	1.148	335	-71%	2%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1.357	2.164	1.984	3.167	60%	15%
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	1.458	2.265	2.025	3.659	81%	18%
Faaliyet Karı veya Zararı	1.357	2.164	1.984	3.167	60%	15%
Finansman Gelirleri	39	75	206	118	-43%	1%
Finansman Giderleri	290	928	1.049	1.587	51%	8%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	586	911	1.221	961	-21%	5%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	424	941	861	1.062	23%	5%
Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	
Likidite Oranları						
Nakit Oran		15,11	2,46	8,24	5,11	Negatif
Cari Oran		1,33	1,29	1,35	1,23	Negatif
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		53,90	50,92	49,57	53,67	Pozitif
Toplam Borç / Aktifler		47,37	44,64	43,53	50,03	Negatif
Toplam Borç / Özsermaye		89,96	80,56	77,05	100,05	Negatif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-2.660,23	-2.354,71	-1.844,74	-3.673,80	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-80,63	-67,95	-81,69	-91,73	-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		1,79	3,89	3,99	4,17	Pozitif
Aktif Karlılığı (Yıllık)		4,08	5,68	4,27	4,76	Pozitif
Özsermaye Karlılığı		3,31	7,16	6,98	7,91	Pozitif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		7,52	10,44	7,47	9,04	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı		17,34	14,16	8,13	15,40	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		10,24	10,95	6,70	12,96	Pozitif
FAVÖK Marjı		19,48	15,27	10,87	17,81	Pozitif
FAVÖK Marjı (Yıllık)		12,87	12,84	9,48	15,55	Pozitif
Net Kar Marjı		5,66	6,34	4,62	5,17	Pozitif
Net Kar Marjı (Yıllık)		3,76	5,08	3,87	4,71	Pozitif

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1	3,95	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
3,66	3,76	3,86		4,06	4,16	4,26

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
182.235.228	-23,62%	318.587.106	495.774.179
Son Gün Hacim Ort. Fark		-42,80%	-63,24%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

HO Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	4,14 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	4,94	19.10.2026	-20,0
10 HO	4,43 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	5,19	16.10.2026	-23,9
20 HO	5,16 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	11,45	15.9.2026	-65,5
50 HO	6,99 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	10,73	16.9.2026	-63,2
100 HO	8,15 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	10,25	16.9.2026	-61,5
200 HO	8,95 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	10,09	16.9.2026	-60,8

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

	En Düşük	En Yüksek	Ort.	Kap. Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	3,87	4,07	3,95	4,00	-1,25
Son 1 Hafta	3,81	4,63	4,91	4,64	-14,87
Son 1 Ay	3,49	7,18	7,04	7,35	-46,26
Son 1 Yıl	3,49	13,50	12,64	12,71	-68,92
Yılbaşı	3,49	13,04	12,81	13,24	-70,17

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	4,41	AŞAĞI	↑	-	-
MOM	75,38	AŞAĞI	↓	AŞIRI SATIM	-
RSI	27,24	AŞAĞI	↓	AŞIRI SATIM	-
STOCH	0,83	AŞAĞI	-	AŞIRI SATIM	-
CCI	-83,33	YUKARI	↑	-	-
MACD	-1,08	YUKARI	↑	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 4,05 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 3,87 ₺, en yüksek 4,07 ₺, günlük ortalama ise 3,96 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %1,25 düşüşle 3,95 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %23,62 azalışla 182.235.228,24 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 3,86 ₺ ikinci destek 3,76 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü AŞAĞI olarak değerlendirilmekte olup, 4,41 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağını düşünmekteyiz. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 4,41 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.

● GENİL

— 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.