

|                             |                         |
|-----------------------------|-------------------------|
| Hisse Kodu                  | Hisse Fiyatı            |
| ECILC                       | 91.20                   |
| Piyasa Değeri (Milyon TL)   | Halka Açıklık Oranı (%) |
| 62,496                      | 19.00                   |
| Ödenmiş Sermaye (Milyon TL) | Bulunduğu Sektör        |
| 685                         | Holding ve Yatırım      |

Son 1 Yılda 100 Lira Ne Oldu ?



Şirketin çeyreklik net karı 495.66 milyon TL seviyesinde.

Şirketin net karı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %65.83 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %51.19 azaldı. Son dönem için ise şirket toplamda 2.57 milyar TL kar açıkladı.

Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğe göre %18.91 geriledi.

Şirketin çeyreklik net satışları geçen yılın aynı çeyreğine göre %18.91 düşüşle 2.25 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Şirket son dönemde net nakit pozisyonuna geçti.

## DEĞERLEME ANALİZ

|               | Sektör Ort. | Son 3Y Ort. | 14.11.25 | 2024/09 | 2023/09 | 2022/09 |
|---------------|-------------|-------------|----------|---------|---------|---------|
| Fiyat         |             | 44.79       | 91.20    | 46.16   | 52.29   | 13.95   |
| Piyasa Değeri |             | 31,892      | 62,496   | 32,783  | 37,963  | 10,245  |
| F/K           | 18.40       | 12.28       | 26.41    | 7.46    | 11.63   | 7.10    |
| PD/DD         | 1.52        | 0.81        | 1.09     | 0.69    | 2.05    | 1.32    |
| FD/FAVÖK      | 8.31        | 38.99       | 0.00     | 30.69   | 28.85   | 58.49   |
| Net Kar       |             | 2,570       | 1,228    | 786     | 506     |         |

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

## ÖZET FINANSALLAR

|                             | 2025/09 | 2024/09 | Değ.    | 2025/06 | Değ.    |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Bilanço (Mn TL)             | 10,096  | 6,208   | 62.6%   | 9,227   | 9.4%    |
| Dönen Varlıklar             | 2,074   | 1,676   | 23.7%   | 2,380   | -12.9%  |
| Stoklar                     | 60,596  | 50,774  | 19.3%   | 56,325  | 7.6%    |
| Duran Varlıklar             | 70,691  | 56,982  | 24.1%   | 65,552  | 7.8%    |
| Toplam Aktifler             | 4,295   | 3,703   | 16.0%   | 4,279   | 0.4%    |
| Kısa Vadeli Borçlar         | 8,982   | 5,886   | 52.6%   | 8,326   | 7.9%    |
| Uzun Vadeli Borçlar         | 57,411  | 47,390  | 21.1%   | 52,943  | 8.4%    |
| Özsermaye                   | -1,720  | 1,366   | -225.9% | -896    | -92.0%  |
| Net Borç                    | 430     | -1,752  | A/D     | -206    | A/D     |
| Yabancı Para Net Pozisyonu  |         |         |         |         |         |
| Gelir Tablosu (Mn TL)       | 2025/09 | 2024/09 | Değ.    | 2025/06 | Değ.    |
| Net Satışlar                | 6,910   | 8,440   | -18.1%  | 4,334   | 59.4%   |
| Brüt Kar                    | 2,069   | 3,358   | -38.4%  | 1,257   | 64.6%   |
| Faaliyet Giderleri          | 3,054   | 2,817   | 8.4%    | 2,063   | 48.0%   |
| Esas Faaliyet Karı          | -985    | 541     | -282.2% | -807    | -22.1%  |
| FAVÖK                       | -318    | 1,191   | -126.7% | -399    | 20.3%   |
| Net Kar                     | 2,570   | 1,228   | 109.3%  | 1,930   | 33.2%   |
| Finansal Oranlar            | 2025/09 | 2025/06 | 2025/03 | 2024/12 | 2024/09 |
| Cari Oran                   | 2.35    | 2.16    | 2.38    | 2.02    | 1.68    |
| İhracat Oranı               | 18.8%   | 22.5%   | 23.6%   | 17.5%   | 17.2%   |
| Aktif Karlılık (Yıllık)     | 3.7%    | 4.7%    | 3.4%    | 1.5%    | 10.7%   |
| Özsermaye Karlılık (Yıllık) | 4.5%    | 5.8%    | 4.2%    | 1.9%    | 13.3%   |
| FAVÖK Marjı (Yıllık)        | -11.1%  | -5.7%   | 0.5%    | 8.1%    | 10.1%   |
| Net Kar Marjı (Yıllık)      | 32.7%   | 35.2%   | 24.2%   | 11.7%   | 39.9%   |
| Toplam Borç / Özsermaye     | 23.13   | 23.81   | 24.77   | 25.21   | 20.23   |
| Finansal Borç/Top. Borç     | 27.7%   | 27.1%   | 27.3%   | 28.3%   | 37.1%   |

## BÜYÜME ANALİZİ

| Büyüme Oranları                | 2025/09 | 2025/06 | 2024/09 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|
| Aktif Büyüme                   | 24.06%  | 25.59%  | 125.90% |
| Aktif Karlılık Büyüme          | -6.99%  | -4.47%  | -8.51%  |
| Özsermaye Büyüme               | 21.14%  | 23.67%  | 155.31% |
| Özsermaye Karlılık Büyüme      | -8.82%  | -5.60%  | -11.48% |
| Net Satış Büyüme               | -18.13% | -17.74% | 24.79%  |
| Esas Faaliyet Karı Büyüme      | 0.00%   | 0.00%   | -22.45% |
| Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) | 0.61%   | 6.28%   | 6.46%   |
| FAVÖK Büyüme                   | 0.00%   | 0.00%   | -3.67%  |
| FAVÖK Büyüme (Yıllık)          | 0.00%   | 0.00%   | -17.64% |
| Net Kar Büyüme                 | 109.35% | 877.44% | 56.16%  |
| Net Kar Büyüme (Yıllık)        | -46.19% | -21.32% | 34.73%  |
| Kısa Vadeli Borç Büyüme        | 15.99%  | 9.03%   | 40.59%  |
| Toplam Borç Büyüme             | 38.46%  | 34.34%  | 43.97%  |

## Piyasa Çarpanları

|                               | 2025/09 | 2024/09 | Değ. % |
|-------------------------------|---------|---------|--------|
| Fiyat Kazanç                  | 24.21   | 7.46    | 224.7  |
| Sektörel Fiyat Kazanç         | 22.87   | 7.57    | 202.1  |
| Piyasa Değeri / Defter Değeri | 1.00    | 0.69    | 44.2   |
| Sektörel PD/DD                | 1.65    | 2.01    | -17.6  |
| Firma Değeri / FAVÖK          | 0.00    | 30.69   |        |
| Sektörel FD/FAVÖK             | 14.63   | 8.01    | 82.7   |
| Firma Değeri / Net Satışlar   | 7.68    | 3.10    | 148.0  |
| Sektörel FD / Net Satışlar    | 3.41    | 2.04    | 67.1   |

## SEKTÖR ANALİZİ

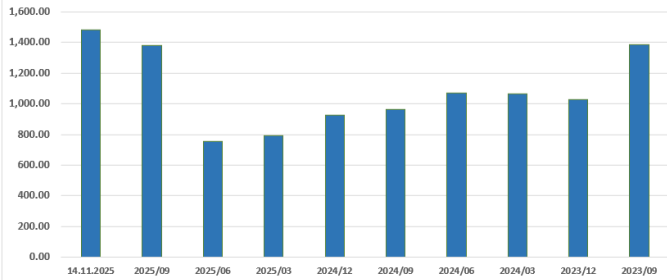
## DEĞERLEME ORANLARI

## KARLILIK ORANLARI

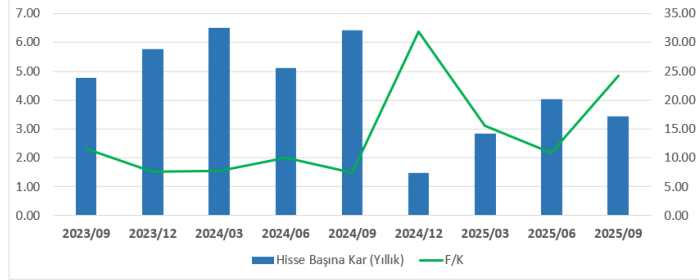
|       | Piyasa Değeri (Mn TL) | Piyasa Değeri (USD) | PD / DD | F / K | FD / FAVÖK | FD / Satış | Esas Faaliyet Kar Marjı | FAVÖK Marjı | Net Kar Marjı | Özser. Karlılık | Aktif Karlılık | FAVÖK Yıllık (Mn TL) | FAVÖK Çeyrek (Mn TL) | Net Kar Yıllık (Mn TL) | Net Kar Çeyrek (Mn TL) |
|-------|-----------------------|---------------------|---------|-------|------------|------------|-------------------------|-------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| MPARK | 59,405                | 1,409               | 1.85    | 15.24 | 6.39       | 1.70       | 27.9%                   | 26.7%       | 10.4%         | 14.8%           | 6.7%           | 11,210               | 4,114                | 3,897                  | 1,619                  |
| GENIL | 55,530                | 1,317               | 5.69    | 82.57 | 41.92      | 3.92       | 20.5%                   | 10.9%       | 4.6%          | 8.3%            | 4.9%           | 1,367                | 676                  | 673                    | 216                    |
| ECILC | 62,496                | 1,482               | 1.09    | 26.41 |            | 8.40       | 29.9%                   | -4.6%       | 37.2%         | 4.5%            | 3.7%           | -800                 | 141                  | 2,366                  | 496                    |
| SELEC | 44,712                | 1,060               | 1.57    | 70.10 | 10.20      | 0.27       | 8.0%                    | 2.2%        | -0.5%         | 2.6%            | 0.9%           | 3,545                | 1,125                | 638                    | -223                   |
| DEVA  | 12,461                | 295                 | 0.47    | 41.50 | 13.87      | 1.04       | 33.8%                   | 7.9%        | 3.9%          | 1.3%            | 0.9%           | 1,090                | 325                  | 300                    | -21                    |
| LKMNH | 3,370                 | 80                  | 1.48    | 18.98 | 7.72       | 1.71       | 16.9%                   | 21.8%       | 4.0%          | 8.8%            | 4.1%           | 694                  | 269                  | 178                    | 30                     |
| TNZTP | 8,600                 | 204                 | 1.16    | 20.16 | 7.86       | 3.19       | 41.8%                   | 40.5%       | 17.2%         | 6.8%            | 5.4%           | 1,053                | 401                  | 427                    | 77                     |
| RTALB | 1,915                 | 45                  | 0.82    | 4.61  | 164.94     | 11.76      | 36.7%                   | 6.9%        | 241.1%        | 21.4%           | 19.7%          | 12                   | 6                    | 416                    | 55                     |
| TRILC | 2,992                 | 71                  | 1.57    |       | 11.93      | 1.90       | 30.4%                   | 19.7%       | -18.4%        | -28.2%          | -10.6%         | 479                  | 293                  | -514                   | 119                    |
| SEYKM | 1,190                 | 28                  | 2.52    |       |            | 5.42       | 26.5%                   | -1.5%       | -24.2%        | -11.9%          | -10.6%         | -1                   | 0                    | -52                    | 5                      |
| ANGEN | 2,484                 | 59                  | 1.48    |       | 16.17      | 4.75       | 65.8%                   | 24.1%       | -57.9%        | -16.6%          | -13.8%         | 156                  | 53                   | -263                   | -77                    |
| EGEPO | 3,790                 | 90                  | 2.19    |       | 21.97      | 3.63       | 16.8%                   | 20.4%       | -1.1%         | -5.9%           | -4.9%          | 169                  | 63                   | -92                    | -8                     |
| MEDTR | 3,182                 | 75                  | 1.16    |       | 13.15      | 1.30       | 31.6%                   | 11.1%       | -3.7%         | -3.4%           | -2.7%          | 212                  | 75                   | -82                    | 26                     |

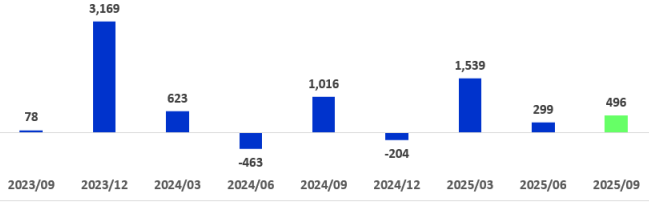
İlaç&amp;Sağlık Ort. 1.48 23.28 13.15 3.19

USD Bazında Piyasa Değeri

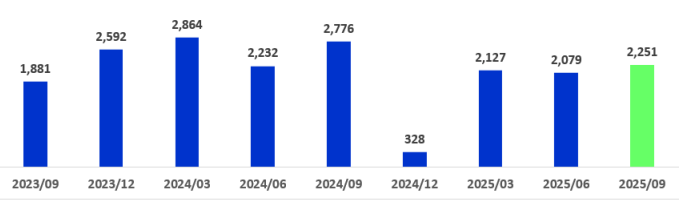


Hisse Başına Kar Grafiği



**Net Kar Çeyreklik (mn TL)**


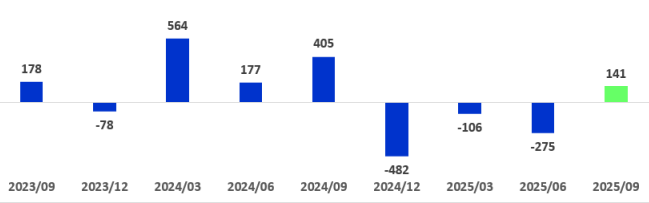
Şirket 2025/09 döneminde 0.50 milyar TL net kar açıkladı.

**Satış Geliri Çeyreklik (mn TL)**


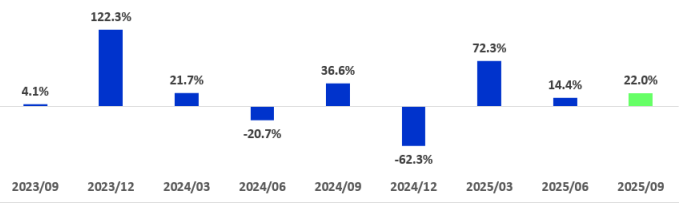
Satış gelirleri yıllık bazda 34.39 puan düşüşle 7.24 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

Şirketin net karı yıllık bazda %46.19azalışla 2.37milyar TL oldu. Net kar marjı da 32.69 seviyesinde gerçekleşti.

2025/09 döneminde satış gelirleri %34.39 azalışla 7.24 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri 8.28 oranında artış gösterdi.

**FAVÖK Çeyreklik (mn TL)**


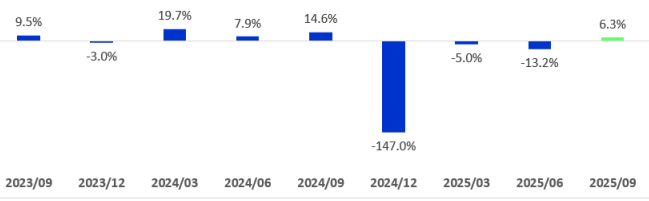
Çeyreklik FAVÖK 0.14 milyar TL oldu.

**Net Kar Marjı Çeyreklik**


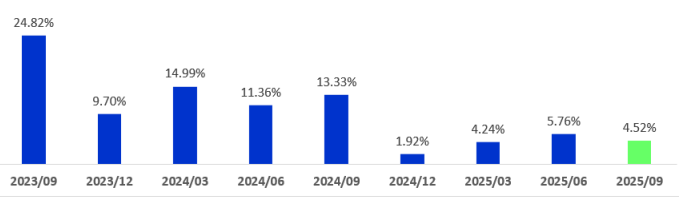
Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

FALSE Çeyreklik bazda %65.10 azalış göstererek 0.14 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Şirket son çeyrek %6.28 FAVÖK marjı elde etti. Önceki çeyrek ise %14.60 FAVÖK marjı elde etmişti.

Önceki çeyrek %14.38 düzeyinde olan net kar marjı 7.64 puan yükselişle %22.02 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %36.59 düzeyindeydi.

**FAVÖK Marjı Çeyreklik**


Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

**Özsermaye Karlılığı Yıllık**


Özsermaye son bir yıllık dönemde %21.1 düzeyinde artış kaydetti.

Önceki çeyrek -%13.24 düzeyinde olan FAVÖK marjı 19.52 puan yükselişle %6.28 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %14.60 düzeyindeydi.

2025/09 döneminde Şirketin özkaynak karlılığı yıllık %4.5 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl aynı dönem ise %13.3 düzeyindeydi. Şirketin aktif karlılığı ise son dönem %3.7 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl ise %10.7 düzeyindeydi.

| 5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama |        |       |        |            |                |                   |
|-----------------------------------|--------|-------|--------|------------|----------------|-------------------|
| 5 HO                              |        | 21 HO |        | 5 ve 21 HO |                | Son Sinyal Tarihi |
| Değer                             | Yön    | Değer | Yön    | Sinyal     |                |                   |
| 86.37                             | YUKARI | 87.16 | YUKARI | SATIŞ      | 9 periyot önce | 03.11.25          |

En son 9 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek SATIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamanın altında hareket ettiği ve SATIŞ pozisyonunun koruduğu gözlenmektedir.

| RSI (14) |        |       |            |                   |          |
|----------|--------|-------|------------|-------------------|----------|
| Değer    | Yön    | Bölge | Son Sinyal | Son Sinyal Tarihi |          |
| 56.92    | YUKARI |       | ALIŞ       | 0 periyot önce    | 14.11.25 |

RSI'nın bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 0 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü gücün korunma eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha yukarı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

| Stochastic |        |       |       |            |                         |
|------------|--------|-------|-------|------------|-------------------------|
| Değer      | Yön    | Bölge | HO    | Son Sinyal | Son Sinyal Tarihi       |
| 38.70      | YUKARI |       | 60.23 | ALİŞ       | 3 periyot önce 11.11.25 |

Stochastic göstergesinin bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu gözlenmektedir. Stochastic'in en son 3 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada stochastic gösterge değerinin hareketli ortalaması altında olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonunu korumaktadır.

| 50 ve 100 Günlük Hareketli Ortalama |        |        |        |        |        |                 |                   |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------|-------------------|
| 50 HO                               |        | 100 HO |        | 200 HO |        | 50 HO ve 200 HO | Son Sinyal Tarihi |
| Değer                               | Yön    | Değer  | Yön    | Değer  | Yön    | Sinyal          |                   |
| 82.16                               | YUKARI | 72.31  | YUKARI | 61.70  | YUKARI | ALIŞ            | 04.07.25          |

En son 93 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek (Golden Cross) ALIŞ sinyali verdi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamanın üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunun koruduğu gözlenmektedir.

| Momentum (9) |        |       |            |                   |          |
|--------------|--------|-------|------------|-------------------|----------|
| Değer        | Yön    | Bölge | Son Sinyal | Son Sinyal Tarihi |          |
| 103.75       | YUKARI |       | ALİŞ       | 0 periyot önce    | 14.11.25 |

Momentumun bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 0 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü güç korunuyor.

| MACD  |        |            |      |            |                          |
|-------|--------|------------|------|------------|--------------------------|
| Değer | Yön    | Bölge      | HO   | Son Sinyal | Son Sinyal Tarihi        |
| -0.26 | YUKARI | 0 Ref Altı | 0.50 | SATIŞ      | 18 periyot önce 20.10.25 |

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi altında negatif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 18 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonunu korumaktadır.

| YILLIK GETİRİ   |        | AYLIK GETİRİ |        |        |       |       |         |        |         |       |        |       |        |
|-----------------|--------|--------------|--------|--------|-------|-------|---------|--------|---------|-------|--------|-------|--------|
|                 | YILLIK | OCAK         | ŞUBAT  | MART   | NİSAN | MAYIS | HAZİRAN | TEMMUZ | AĞUSTOS | EYLÜL | EKİM   | KASIM | ARALIK |
| 2025            | 98.6%  | -5.9%        | -2.0%  | -0.1%  | -0.2% | 9.1%  | -5.2%   | 13.9%  | 28.3%   | 31.0% | 8.3%   | -     | -      |
| 2024            | 10.7%  | 7.2%         | 13.9%  | -6.9%  | 4.0%  | 1.5%  | -0.6%   | 5.6%   | -8.9%   | -3.2% | -16.9% | 19.8% | 0.0%   |
| 2023            | 38.1%  | -21.8%       | 10.3%  | -1.2%  | 9.1%  | -6.5% | 37.3%   | 12.1%  | 17.8%   | 10.4% | -20.8% | 9.8%  | -8.8%  |
| 2022            | 343.7% | 18.4%        | -16.7% | 29.0%  | 6.7%  | -2.4% | 4.0%    | 41.5%  | -2.1%   | 7.9%  | 33.3%  | 37.7% | 17.4%  |
| 2021            | 4.0%   | 7.2%         | -10.1% | -10.3% | 2.8%  | -4.1% | -4.4%   | -0.2%  | 6.3%    | -6.3% | 2.9%   | 17.0% | 6.5%   |
| 5 Yıllık Ort.   | 99.0%  | 1.0%         | -0.9%  | 2.1%   | 4.5%  | -0.5% | 6.2%    | 14.6%  | 8.3%    | 8.0%  | 1.4%   | 16.9% | 3.0%   |
| 5 Yıllık Toplam | 495.0% | 5.2%         | -4.5%  | 10.5%  | 22.4% | -2.4% | 31.0%   | 72.9%  | 41.4%   | 39.9% | 6.8%   | 84.3% | 15.2%  |

## BİST100'e GÖRE GÖRECELİ PERFORMANS ANALİZİ

Eczacıbaşı İlaç hissesinin 2025 yılı içinde BİST100 endesine göre göreceli olarak toplam %84.8 değer kazandığı görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak son ay içinde ise %0.7 değer kazandığı gözlenmektedir. Hissenin son bir yıl içinde ise %97.3 değer kazandığı gözlenmektedir.

## **Sermaye Piyasası Kurulu’nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu**

### **Yasal Çekinceler**

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.