

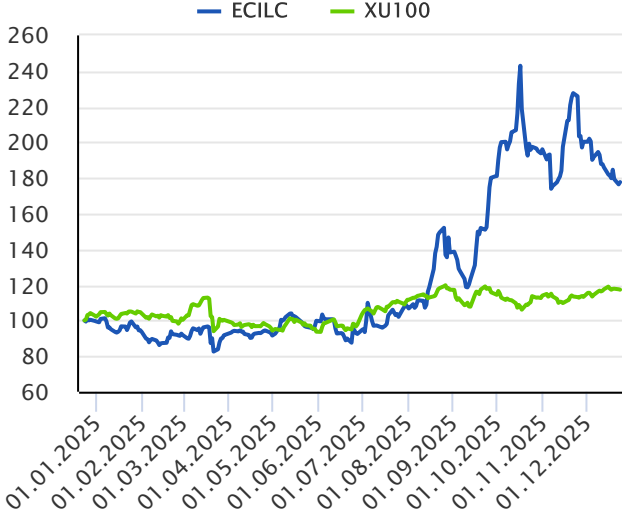
Hisse Kodu
ECILC

Hisse Fiyatı
82.05

Piyasa Değeri (Milyon TL)
56,225.58

Halka Açıklık Oranı (%)
19.00

Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)
685.26

Bulunduğu Sektör
İlaç&Sağlık

Net kar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre geriledi.

Şirketin net kârı yılın üçüncü çeyreğine bir önceki çeyreğe göre %65.8 artarak, geçen yılın aynı çeyreğine göre %51.2 düşerek 495.66 milyon TL, kümülatif olarak geçen yılın aynı dönemine göre kârı %109.3 artışla 2.57 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğine %18.9 geriledi.

Şirketin net satışları geçen yılın aynı çeyreğine %18.9 düşüşle 2.25 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Şirketin net nakdi 1.72 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 430.25 milyon TL yabancı para net varlığı bulunmaktadır.

Büyüme Analizi	2025/09	2025/06	2024/09
Aktif Büyüme (%)	24.06	25.59	125.90
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-6.99	-4.47	-8.51
Özsermaye Büyüme (%)	21.14	23.67	155.31
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-8.82	-5.60	-11.48
Net Satış Büyüme (%)	-18.13	-17.74	24.79
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	-	-	-22.45
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	0.61	6.28	6.46
FAVÖK Büyüme (%)	-	-	-3.67
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-	-	-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

DEĞERLEME ANALİZİ

	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	23.12.2025	2024/09	2023/09	2022/09
Fiyat	-	31.29	82.05	46.16	52.29	13.95
Piyasa Değeri (Mn TL)	262.688	26.996	56.225	32.782	37.963	10.244
F/K	19.18	8.73	23.76	7.46	11.63	7.10
PD/DD	1.70	1.35	0.98	0.69	2.05	1.32
FD/FAVÖK	8.63	39.34	-	30.69	28.85	58.49
Net Kar (Mn TL)	2.570	839	2.570	1.227	786	505

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

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Dönen Varlıklar	10.096	6.208	63%	9.227	9%
Stoklar	2.074	1.676	24%	2.380	-13%
Duran Varlıklar	60.596	50.774	19%	56.325	8%
Toplam Aktifler	70.691	56.982	24%	65.552	8%
Kısa Vadeli Borçlar	4.295	3.703	16%	4.279	0%
Uzun Vadeli Borçlar	8.982	5.886	53%	8.326	8%
Özsermaye	57.411	47.390	21%	52.943	8%
Net Borç	-1.720	1.366	-226%	-896	-92%
Yabancı Para Net Poz.	430	-1.752	125%	-206	308%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Net Satışlar	6.910	8.440	-18%	4.334	59%
Brüt Kar	2.069	3.358	-38%	1.257	65%
Faaliyet Giderleri	3.054	2.817	8%	2.063	48%
Esas Faaliyet Karı	-985	541	-282%	-807	-22%
FAVÖK	-318	1.191	-127%	-399	20%
Net Kar	2.570	1.228	109%	1.930	33%

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	18.76	22.47	23.64	17.48	17.20
Aktif Karlılık (Yıllık)	3.71	4.68	3.37	1.54	10.70
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	4.52	5.76	4.24	1.92	13.33
Favök Marjı (Yıllık)	-11.06	-5.74	0.48	8.09	10.09
Net Kar Marjı (Yıllık)	32.69	35.19	24.15	11.68	39.86
Toplam Borç / Özsermaye	23.13	23.81	24.77	25.21	20.23
Finansal Borç / Toplam Borç	27.69	27.09	27.35	28.28	37.07

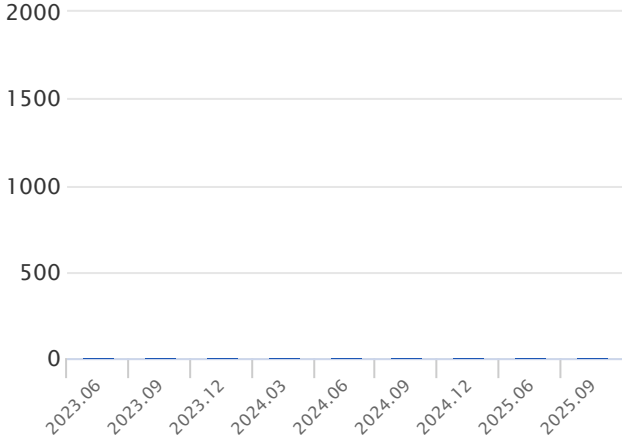
Piyasa Çarpanları

	2024/12	2023/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	31.87	7.62	-76.10
Sektörel Fiyat Kazanç	23.67	8.41	-64.46
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.58	0.60	3.35
Sektörel PD/DD	1.38	1.13	-18.34
Firma Değeri / FAVÖK	46.90	27.09	-42.24
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	10.40	6.84	-34.24
Firma Değeri / Net Satışlar	3.79	3.35	-11.61
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.11	0.70	-36.66

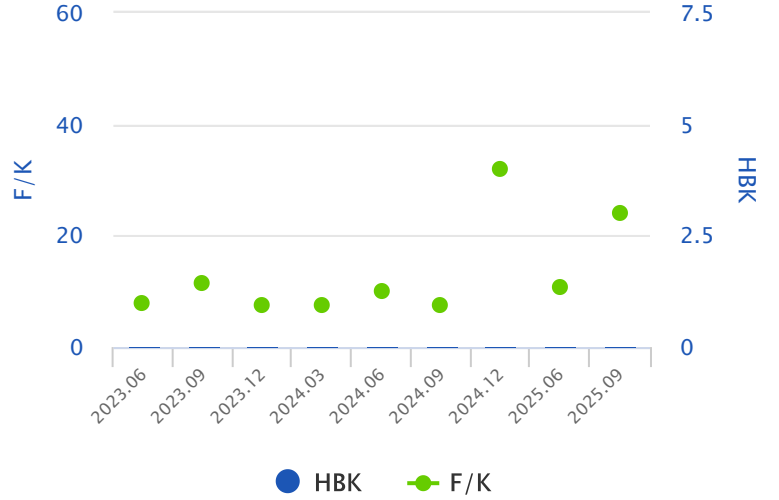
SEKTÖREL ANALİZİ

DEĞERLEME ORANLARI							KARLILIK ORANLARI								
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (Mn 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)
ECILC	56,226	1,316	0.98	23.76	-	7.53	29.94	-4.61	37.20	4.52	3.71	-800	141	2,366	496
MPARK	70,006	1,638	2.18	17.96	7.33	1.95	27.91	26.66	10.39	14.79	6.68	11,210	4,114	3,897	1,619
GENIL	53,550	1,253	5.48	79.62	40.48	3.79	20.48	10.87	4.62	8.32	4.90	1,367	676	673	216
SELEC	43,594	1,020	1.53	68.35	9.88	0.26	7.97	2.20	-0.46	2.58	0.92	3,545	1,125	638	-223
LKMNH	3,866	90	1.70	21.78	8.43	1.87	16.90	21.78	4.05	8.84	4.07	694	257	178	30
DEVA	12,111	283	0.46	40.33	13.55	1.01	33.83	7.90	3.90	1.30	0.93	1,090	325	300	-21
TNZTP	8,536	200	1.15	20.01	7.80	3.16	41.76	40.45	17.20	6.80	5.37	1,053	363	427	77
RTALB	1,800	42	0.77	4.33	155.36	11.08	36.70	6.88	241.07	21.40	19.73	12	7	416	55
TRILC	2,658	62	1.39	-	11.23	1.79	30.42	19.74	-18.38	-28.15	-10.65	479	277	-514	119
ANGEN	2,468	58	1.47	-	16.07	4.72	65.76	24.12	-57.88	-16.60	-13.75	156	52	-263	-77
SEYKM	1,040	24	2.20	-	-	4.57	26.46	-1.54	-24.20	-11.86	-10.61	-1	1	-52	5
EGEPO	3,500	82	2.02	-	20.25	3.35	16.83	20.44	-1.05	-5.92	-4.90	169	58	-92	-8
MEDTR	3,332	78	1.22	-	13.86	1.38	31.60	11.11	-3.75	-3.40	-2.67	212	69	-82	26
İlaç&Sağlık	262,688	6,147	1.70	19.18	8.63	2.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-

USD Bazında Piyasa Değeri / ECILC



Hisse Başına Kar Grafiği / ECILC



Net Kar Çeyreklik (Mn TL)

2023/09 2023/12 2024/03 2024/06 2024/09 2024/12 2025/03 2025/06 2025/09

Şirket 3Ç25 döneminde 495.7 milyon TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %46 azalış göstererek 2.4 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %51 azalış göstererek 640.5 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %2.49 azalışla %32.69 seviyesinde gerçekleşti.

Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)

2023/09 2023/12 2024/03 2024/06 2024/09 2024/12 2025/03 2025/06 2025/09

Satış gelirleri yıllık bazda %34.4 azalış göstererek 7.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/09 döneminde satış gelirleri yıllık %34.4 azalış göstererek 7.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %6.9 azalış gösterdi. Brüt kar yıllık %46 azalışla 2.1 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 330.1 puan azalışla %23.3 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)

2023/09 2023/12 2024/03 2024/06 2024/09 2024/12 2025/03 2025/06 2025/09

Çeyreklik FAVÖK 141.45 milyon TL oldu.

Çeyreklik FAVÖK ise 65.1 puan azalış göstererek 141.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 531.9 puan azalışla %11.1 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %6.3 FAVÖK marjı elde etmiştir.

Net Kar Marjı Çeyreklik (%)

2023/09 2023/12 2024/03 2024/06 2024/09 2024/12 2025/03 2025/06 2025/09

Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %14.4 düzeyinde olan net kar marjı 764.2 puan yükselişle %22.0 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %36.6 düzeyindeydi.

FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)

2023/09 2023/12 2024/03 2024/06 2024/09 2024/12 2025/03 2025/06 2025/09

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %-13.2 düzeyinde olan FAVÖK marjı 1952.5 puan yükselişle %6.3 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %14.6 düzeyindeydi.

Özsermaye Karlılığı (%)

2023/09 2023/12 2024/03 2024/06 2024/09 2024/12 2025/03 2025/06 2025/09

Özsermaye son bir yıllık dönemde %155.3 düzeyinde artış kaydetti.

2025/09 döneminde %155.3 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %13.3 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %10.7 düzeyinde gerçekleşti.

Teknik Analiz
5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
Değeri	Yön	Değeri	Yön			
82,85	AŞAĞI	86,88	AŞAĞI	SATIŞ	14 periyot önce	03.12.2025

En son 14 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamasının 21 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek SATIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamasının 21 günlük hareketli ortalamasının altında hareket ettiği ve SATIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

50, 100 ve 200 Günlük Hareketli Ortalama

50 HO		100 HO		200 HO		50 ve 200 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi
Değeri	Yön	Değeri	Yön	Değeri	Yön		
86,74	AŞAĞI	79,73	YUKARI	68,84	YUKARI	-	12.05.2025

En son 156 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

RSI (14)

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
37,58	YUKARI	-	SATIŞ	13 periyot önce	04.12.2025

RSI'nın bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 13 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü gücün zayıflama eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre sonra olası bir ALIŞ sinyali gözlenebileceğine işaret ediyor olabilir.

Momentum (9)

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
94,58	YUKARI	-	SATIŞ	18 periyot önce	27.11.2025

Momentum'un bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 18 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü gücün zayıflama eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre sonra olası bir ALIŞ sinyali gözlenebileceğine işaret ediyor olabilir.

Stochastic

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
14,61	AŞAĞI	AŞIRI SATIM	16,97	SATIŞ	Son Periyot	23.12.2025

Stochastic göstergesinin aşırı satım bölgesinde olduğu dikkat çekmektedir. Stochastic'in son periyodunda SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada Stochastic gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonu korunmaktadır.

MACD

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
-2,47	AŞAĞI	0 Ref Altı	-1,68	SATIŞ	18 periyot önce	27.11.2025

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 pozisyonu korunmaktadır.

YILLIK GETİRİ

	YILLIK	OCAK	ŞUBAT	MART	NISAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2025	78.66%	-5.88%	-1.96%	-0.09%	-0.18%	9.09%	-5.25%	13.87%	28.27%	31.03%	8.31%	2.15%	-11.30%
2024	10.68%	7.23%	13.92%	-6.89%	4.00%	1.54%	-0.59%	5.55%	-8.86%	-3.16%	-16.93%	19.83%	-0.04%
2023	38.06%	-21.79%	10.32%	-1.15%	9.07%	-6.55%	37.28%	12.11%	17.84%	10.36%	-20.79%	9.80%	-8.76%
2022	343.67%	18.42%	-16.69%	28.96%	6.72%	-2.44%	3.95%	41.50%	-2.12%	7.94%	33.31%	37.68%	17.42%
2021	4.00%	7.24%	-10.13%	-10.29%	2.78%	-4.06%	-4.40%	-0.17%	6.31%	-6.26%	2.91%	16.97%	6.54%
5 Yıllık Ort.	95.01%	1.05%	-0.91%	2.11%	4.48%	-0.48%	6.20%	14.57%	8.29%	7.98%	1.36%	17.29%	0.77%
5 Yıllık Toplam	475.06%	5.23%	-4.54%	10.53%	22.38%	-2.42%	30.99%	72.86%	41.45%	39.92%	6.81%	86.44%	3.87%

AYLIK GETİRİ
BİST 100'e Göreceli Performans Analizi

Eczacıbaşı İlaç hissesinin 2025 yılı içinde seçimi yapılan analiz veri tarihi itibarı ile BİST 100 endeksine göreceli olarak toplam %55.6 değer kazandığı görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak Aralık ayı içinde ise %14.4 değer kaybettiği gözlenmektedir. Hissenin geçtiğimiz yıl aynı ay ise %1.9 değer kaybettiği gözlenmiştir.

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.

FİBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adres : Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Astoria No: 127/A İç Kapı No: 33 - 34394 Şişli İSTANBUL

Web Adresi : www.fibayatirim.com.tr