

Gen İlaç - Olumlu

Eş değersiz olmak böyle bir şey

Gen İlaç, 4,3 milyar TL hasılat, 460 milyon TL FAVÖK, 78 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Satışlarda büyüme devam ediyor. Satışlar her ne kadar yataymış gibi görünse de ilaçlar bazında satışlar %11,52 artış kaydetti. NPP ilaçlar %42,81 artışla 1,28 milyar TL, ithal ilaçlar %35 artışla 2,06 milyar TL, üretim ilaçlar %43,58 artışla 117,32 milyon TL, ihraç ilaçlar %77,67 artışla 226,33 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket özellikle DADS kurundan ayrılmak amacıyla ihraç, üretim ve NPP gruplarına ilgi göstermiş görünüyor. Satışların TL bazlı %40'ı NPP, %50'si ithal, %7'si ihraç ve %3'ü üretim grubundan gelmektedir.

Kutu bazlı büyüme güçlü seyretti. Kutu bazlı satışlar %108,02 artışla 1,54 milyon adet seviyesinde gerçekleşti. NPP kutu satışları %404,67 artışla 165.568 adet, ithal kutu satışları %78,05 düşüşle 38.345 adet, üretim kutu satışları %151,05 artışla 313.629 adet, ihraç kutu satışları %150,47 artışla 1,03 milyon adet olarak sonuçlandı. Kutu bazında şirketin özellikle karlı odaklı aksiyon alması nedeniyle ihraç ve NPP tarafının yanı sıra üretim kutu satışlarında ilerleme kat ettiğini takip ediyoruz. Kutu bazlı satışların %64'ü ihraç, %21'i üretim, %8'i ithal, %7'si NPP tarafından gelmektedir.

Maliyet artışlarına rağmen karlılık diri kaldı. Sarf giderlerde gözle görülebilir artışa rağmen şirket brüt karını %11,15 oranında artırarak 894 milyon TL seviyesine yükseltti. Brüt kar marjı 197 baz puan artışla %20,84 olarak gerçekleşti.

Operasyonel karlılık önemli ölçüde toparlandı. Brüt kardan gelen destekle FAVÖK 3 çeyrektir ivmelenerek toparlandı. Amortisman girişlerinde baz etkisi kaynaklı %8,03'lük FAVÖK daralması takip edilse de son 3 çeyreğin en iyi FAVÖK'ü görülmüş oldu. FAVÖK marjı 179 baz puan gerilemeyle %10,03 olarak gerçekleşirken son dönemin en hızlı toparlanması kaydedildi.

Beklentilerimiz dahilinde olan GENIL finansallarını olumlu değerlendirmekle birlikte DADS kurundan ayrışıyor oluşu önümüzde daha iyi finansalları beraberinde getirebilir.

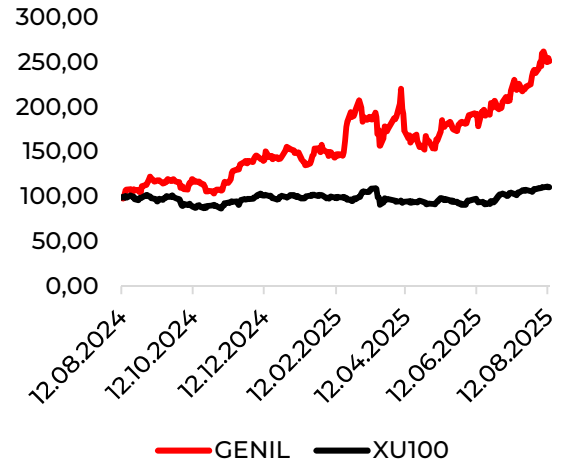
Sektör 195 F/K, 2,67 PD/DD, 35 FD/FAVÖK ile GENIL 97 F/K, 6,51 PD/DD ve 38,66 FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.

14 Ağustos 2025

Hisse Kodu	GENIL
Piyasa Değeri (mlr TL)	58,11
Piyasa Değeri (mln \$)	1.425
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	97,07
PD/DD	6,51
FD/FAVÖK	38,66

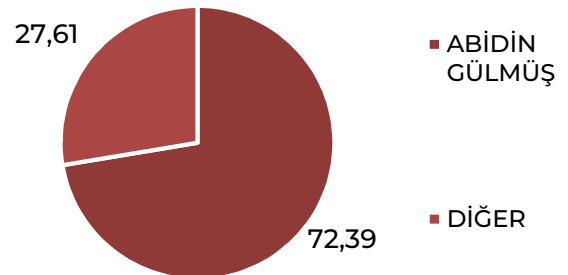
Hisse Sayısı (mln lot)	300
FDPO (%)	23,96
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	118



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	9,62	22,71	146,03
XKMYA'A GÖRE	8,35	23,70	158,10
Nominal (TL)	15,38	35,64	156,46
Nominal (USD)	13,89	30,49	135,13

Ortaklık Yapısı (%)



**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

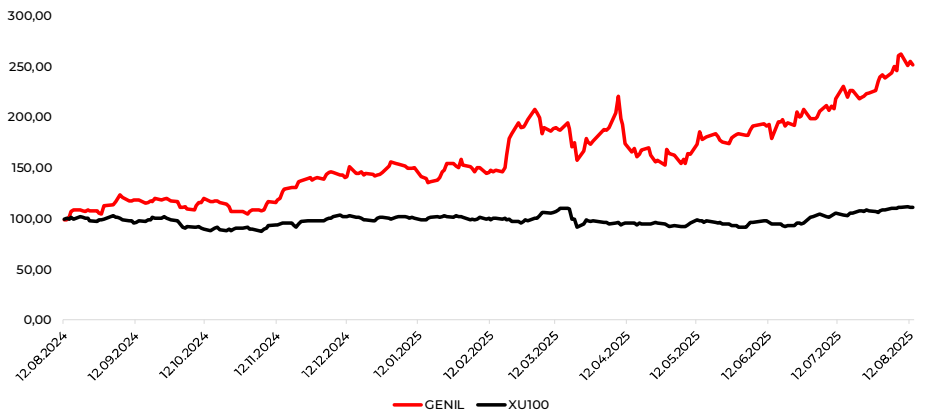


FİNANSALLAR

Gen İlaç Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Gen İlaç
Sektör	İlaç&Sağlık
Halka Açıklık Oranı	23,0%
Kuruluş Tarihi	5.08.1997
Yaşı	28
Personel Sayısı	537

Fiyat & Getiri	
Kapanış	193,70
Günlük Getiri	-1,17
Haftalık Getiri	2,29
Aylık Getiri	15,38
Göreceli Getiri	-1,13
Yıllık En Düşük - En Yüksek	076-204
Yıllık Ortalama Fiyat	122,88



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	8.294	5.315	56,05	Net Satışlar	8.379	8.798	14.741	-4,77
Nakit ve Benzerleri	436	187	132,61	Yurt İçi Satış	9.505	9.720	16.482	-2,21
Stoklar	1.437	735	95,42	Yurt Dışı Satış	539	486	695	10,96
Ticari Alacaklar	2.296	1.718	33,66	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	7.964	4.566	74,42	Satışların Maliyeti	6.607	7.070	11.892	-6,55
Maddi Duran Varlıklar	4.785	2.850	67,89	İskontolar	1.655,01	1.406,74	2.434,51	17,65
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.209	677	78,41	İndirimler	10,73	0,93	1,65	1.050,99
Aktifler	16.257	9.881	64,54	Brüt Kâr	1.772	1.728	2.849	2,53
Kısa Vadeli Borçlar	6.390	3.549	80,07	Faaliyet Giderleri	1.176	920	1.749	27,84
Uzun Vadeli Borçlar	944	445	112,19	Esas Faaliyet Kârı	596	808	1.100	-26,27
Toplam Borç	7.334	3.994	83,64	Amortisman	245	232	368	5,32
Net Borç	1.332	1.104	20,65	FAVÖK	840	1.040	0	-19,21
Sermaye	300	300	0,00	Vergi Öncesi Kâr	558	290	421	92,05
Özkaynaklar	8.925	5.883	51,72	Ana Ortaklık Net Kâr	417	-8	149	5.094,56

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,30	1,50	-0,20
Likit Oran	1,07	1,28	-0,22
Değerleme			
F/K	101,26	21,22	80,05
PD/DD	6,51	3,42	3,09
FD/FAVÖK	46,84	10,58	36,26
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	5,63	-0,19	5,82
Aktif Karlılık	3,19	-0,11	3,30
Brüt Kâr Marjı	21,14	19,64	1,51
Net Kâr Marjı	4,97	-0,09	5,07
Favök Marjı	10,03	11,82	-1,79
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	0,00	0,00
Favök Büyüme	-19,21	94,14	-113,35
Özsermaye Büyüme	51,72	118,61	-66,89
Aktif Büyüme	64,54	94,57	-30,03
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	8,98	11,90	-2,93
Alacak Devir Hızı	7,21	10,70	-3,49
Ticari Borç Devir Hızı	4,15	9,08	-4,93

