ORZAKS İLAÇ VE KİMYA SANAYİ TİCARET A.Ş.

10.11.2026

	ORZAX
Sektör	İlaç&Sağlık
Fiyat (Son Kapanış)	66,00
Son 1 Yıl En Yüksek	122,30
Son 1 Yıl En Düşük	52,65
Piyasa Değeri mn TL	22.341
Fiili Dolaşım %	13,66

Performans	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	-10,2%	-33,4%	0,0%	0,0%
USD	-11,9%	-36,8%	0,0%	0,0%
Hisse Perf. (XU100'e göre)	-5,6%	-21,1%	0,0%	0,0%

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
ORZAX	17,17	3,41	8,11	2,69
İlaç&Sağlık Sektörü*	39,65	1,04	6,20	0,82
XU100	10,51	0,96	6,83	0,76

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	3Ç26	3Ç25	Fark	3Ç26	2Ç26	Fark
Net satışlar	2.835	2.326	22%	2.835	1.805	57%
SMM	976	787	24%	976	598	63%
Brüt satış karı	1.859	1.539	21%	1.859	1.207	54%
Faaliyet giderleri	933	702	33%	933	767	22%
Esas faaliyet kârı (EFK)	885	855	4%	885	393	125%
FAVÖK	1.000	872	15%	1.000	512	95%
Finansal gelir/gider	-317	138	a.d.	-317	-526	a.d.
Net parasal pozisyon kazancı	-228	-133	a.d.	-228	-93	a.d.
Ana ortaklık net kâr	727	589	23%	727	-70	a.d.

Oranlar	3Ç26	3Ç25	Fark (Puan)	3Ç26	2Ç26	Fark (Puan)
Brüt kâr marjı	65,6%	66,1%	-0,6	65,6%	66,9%	-1,3
EFK marjı	31,2%	36,7%	-5,5	31,2%	21,8%	9,4
FAVÖK marjı	35,3%	37,5%	-2,2	35,3%	28,4%	6,9
Net kâr marjı	25,6%	25,3%	0,3	25,6%	-3,9%	a.d.

*Finnet tarafından oluşturulmuş sektör endeksleridir.

3Ç26 FİNANSAL ANALİZ

Şirket, 3Ç26'da 727mn TL net kâr açıklamıştır. Net kâr geçen yılın aynı çeyreğine göre %23 artmış, 2Ç26'daki 70mn TL'lik zararın ardından Şirket yeniden kâra geçmiştir. Hâsılat çeyreklik %57, yıllık %22 artışla 2,83mlr TL'ye, FAVÖK ise çeyreklik %95, yıllık %15 artışla 1,00mlr TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde maliyetler çeyreklik %63, yıllık %24 yükselişle 976mn TL oldu.

Faaliyet kârında güçlü görünüm...

3Ç26'da brüt kâr çeyreklik %54, yıllık %21 artışla 1,86mlr TL olmuştur. Faaliyet giderlerinin çeyreklik %22, yıllık %33 artarak 933mn TL'ye yükselmesiyle birlikte net faaliyet kârı (NFK) çeyreklik %111, yıllık %11 artışla 926mn TL'ye ulaşmıştır. Esas faaliyet kârı (EFK) ise çeyreklik %125, yıllık %4 artışla 885mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Operasyonel performansın yanı sıra net kârın yıllık artışında esas faaliyet dışı kalemler önemli rol oynamıştır. Yatırım faaliyetlerinden gelirler 5mn TL'den 229mn TL'ye yükselmiş, ayrıca 157mn TL vergi geliri kaydedilmiştir. Öte yandan finansal giderler 138mn TL gelirden 317mn TL gidere dönmüştür.

Kâr marjlarında istikrarlı seyir devam ediyor

Şirket'in 3Ç26'daki kâr marjlarında önceki yılın aynı dönemine göre sınırlı gerilemeler olmakla birlikte istikrarlı seyir devam etmektedir. Net çeyreklik brüt kâr marjı %65,6, NFK marjı %32,7, EFK marjı %31,2, FAVÖK marjı %35,3 ve net kâr marjı %25,6 olmuştur.

Şirket, 3Ç26'da güçlü satış büyümesi kaydetmiştir. Faaliyet giderlerindeki görece hızlı artış operasyonel kârlılığı bir miktar baskılamış olup net kârdaki artış büyük ölçüde yatırım faaliyetlerinden gelirler ve vergi gelirinden kaynaklanmıştır. Bu dönemde Şirket'in finansallarını sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ORZAKS İLAÇ VE KİMYA SANAYİ TİCARET A.Ş.

10.11.2026

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
ORZAX	66,00	61,80	54,10	-	72,15	88,60	-

Hissede yukarı yönlü hareketlerde ilk etapta yatay direnç olan 72,15 seviyesi takip edilebilir. Direncin kırılması durumunda 88,60 seviyesi hedeflenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ilk etapta alçalan trendin desteği olan 61,80 seviyesi takip edilebilir. Desteğin kırılması durumunda yatay destek olan 54,10 seviyesi izlenebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Haftalık AO	22 Haftalık AO	50 Haftalık AO	200 Haftalık AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
ORZAX	65,41	61,53	66,56	-	53,39	111,16	-	-



UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Ömer Avni Mah. İnönü Cad. No:36 (Tümşah Han) İç Kapı No:10 Beyoğlu/İstanbul
Tel:0212 293 95 00 Faks:0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu
Altıeylül Mah. Keçeci Sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/Balıkesir
Tel:0266 280 15 00 Faks:0266 245 23 34

Araştırma Bölümü
arastirma@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.