

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Deva Holding Anonim Şirketi
Sektör	İlaç&Sağlık
Sermaye Grubu	EASTPHARMA LTD.
Kuruluş Tarihi	22/08/1958
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	200,019,288
Personel Sayısı	3,023
Genel Müdür	PHILIPP DANIEL HAAS
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKMYA, XTUMY, XSTKR, XYLDZ, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	24/03/1986
Halka Açıklık Oranı	18%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,282,620,112
Aylık	0.52
Beta	0.70
Yıllık	0.80

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
EASTPHARMA S.A.R.L.	164,424,760	82.2%
Diğer	35,594,528	17.8%

KARLILIK

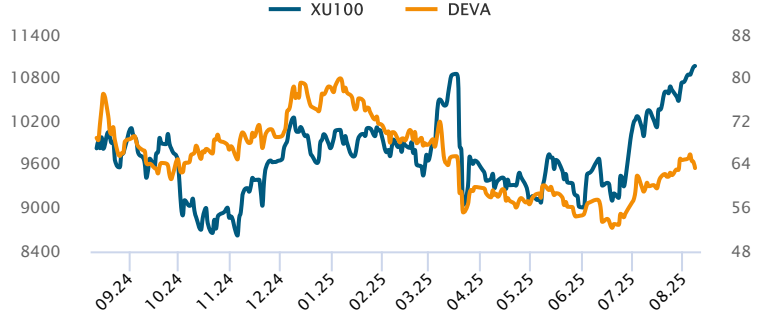
Son 5 yıl	2021/03	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	713	1,298	-527	5,391	612
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	3.56	6.49	7.27	26.95	3.06
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.48	0.63	0.40	0.84	0.09
Aktif Karlılığı (Yıllık)	24.9%	28.3%	18.5%	31.4%	2.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	46.7%	52.5%	38.8%	51.5%	3.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03
Aktif Büyüme	148%	141%	124%	1%	30%
Özsermaye Büyüme	275%	254%	241%	7%	38%
Net Satış Büyüme	43%	-5%	-3%	-6%	-15%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	43%	-15%	2%	-11%	-15%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	58%	15%	-6%	-6%	-18%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-17%	-58%	255%	-2%	-70%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	29%	-20%	-	-53%	-26%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	113%	-8%	-	-2%	-27%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	72%	10%	3%	-44%	-6%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	362%	277%	227%	-12%	-22%
FAVÖK Büyüme	-10%	-44%	185%	3%	-47%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-10%	-74%	-	-64%	-47%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	54%	-10%	662%	3%	-12%
Net K/Z Büyüme	-	-52%	-50%	-99%	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-58%	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	284%	1,318%	-99%	-89%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	53%	47%	23%	-16%	10%
Toplam Borç Büyüme	46%	42%	28%	-11%	15%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03
Dönen Varlıklar	12,376	12,763	12,387	13,522	13,495
Duran Varlıklar	12,095	14,024	16,527	19,199	18,362
Toplam Aktifler	24,471	26,787	28,914	32,721	31,857
Özsermaye	16,531	18,381	19,785	22,905	22,761
Net Borç	2,248	2,737	3,743	4,398	3,119
Net Yabancı Para Pozisyonu	2,498	2,290	2,906	2,673	2,841
Net Satışlar	4,948	6,710	10,968	15,458	4,187
Esas Faaliyet Karı	659	520	1,142	1,447	198
FAVÖK	963	979	1,898	2,534	510
Ana Ortaklık Net K/Z	-524	456	230	69	18



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
DEVA	-1.78	-2.39	7.37	-19.13	-11.82	44,305,511.27
XU100'e göre	-1.93	-4.39	-2.17	-27.55	-18.85	93.01

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
63.15	66.80	58.75	66.80
51.00	81.00	51.00	81.30

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	08.08.2025	2025/03	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	12,681	11,981	15,682	15,111
Halka Açık PD (Mn TL)	2,283	2,157	2,823	2,720
PD (Mn USD)	312	316	445	514
Halka Açık PD (Mn USD)	56	57	80	93

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	08.08.2025	2025/03	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.93	0.56	0.53	0.68	0.71
Fiyat Kazanç	18.54	20.72	19.57	225.89	3.09
Firma Değeri / FAVÖK	10.13	7.59	7.26	7.92	7.28
Firma Değeri / Net satış	2.71	1.08	1.03	1.30	1.09

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 18.42 milyon TL kâr açıkladı.

Şirketin net kârı yılın birinci çeyreğinde 18.42 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.4 düştü

Şirketin net satışları yılın birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %6.8 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %15.4 düşüşle 4.19 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

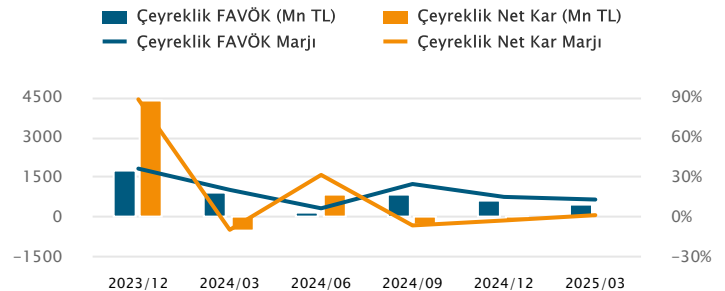
Geçtiğimiz çeyrek %14.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının -2.0 puan düşüşle %12.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 510.00 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/03 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %47.03 düşüşle 510.00 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %12.18 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %37.18 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %37.7 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %3.12 aktif karlılığı %2.17 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	12,387	13,522	12,376	13,495	9%	42%
Nakit ve Benzerleri	1,479	1,061	1,372	1,832	34%	6%
Ticari Alacaklar	4,324	5,424	4,631	5,385	16%	17%
Stoklar	4,874	5,202	4,040	4,832	20%	15%
Duran Varlıklar	16,527	19,199	12,095	18,362	52%	58%
Finansal Yatırımlar	1,285	1,410	197	616	213%	2%
Maddi Duran Varlıklar	8,152	9,654	6,956	9,564	37%	30%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,326	6,486	3,956	6,692	69%	21%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	28,914	32,721	24,471	31,857	30%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7,900	8,408	7,282	7,994	10%	25%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5,501	5,682	5,065	5,044	0%	16%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	180	152	272	330	21%	1%
Ticari Borçlar	1,031	1,248	887	1,148	29%	4%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,228	1,407	658	1,102	67%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	918	952	365	686	88%	2%
Toplam Yükümlülükler	9,129	9,816	7,940	9,096	15%	29%
Toplam Özkaynaklar	19,785	22,905	16,531	22,761	38%	71%
Ödenmiş Sermaye	200	200	200	200	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	13,855	16,205	12,104	16,281	35%	51%
Net Dönem Karı veya Zararı	230	69	-524	18	-	0%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	28,914	32,721	24,471	31,857	30%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03	Değ.	Dikey
Net Satışlar	10,968	15,458	4,948	4,187	-15%	100%
Satışların Maliyeti (-)	6,444	9,286	2,845	2,630	-8%	63%
Brüt Kar (Zarar)	4,525	6,173	2,104	1,557	-26%	37%
Faaliyet Giderleri (-)	3,383	4,726	1,444	1,359	-6%	32%
Genel Yönetim Giderleri	1,259	1,804	489	491	0%	12%
Pazarlama Giderleri	1,628	2,299	693	605	-13%	14%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	496	622	262	263	1%	6%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1,142	1,447	659	198	-70%	5%
Faaliyet Karı veya Zararı	2,140	2,800	1,224	343	-72%	8%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	2,063	2,961	736	625	-15%	15%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	402	369	246	178	-28%	4%
Dönem Karı veya Zararı	230	69	-524	18	-	0%
Finansal Oranlar	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	36.1	28.4	47.4	36.8		
Cari Oran	1.6	1.6	1.7	1.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.6	1.9	2.8	1.8		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.5	3.3	4.6	3.1		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.8	0.5	1.0	0.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	42.8%	41.3%	50.6%	42.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	57.2%	58.7%	49.4%	57.6%		
Toplam Borç / Aktifler	31.6%	30.0%	32.4%	28.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	46.1%	42.9%	48.0%	40.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	2,905.57	2,673.13	2,498.21	2,841.07		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	78.8%	105.5%	106.2%	136.5%		
Net Borç (Mn TL)	3,743.4	4,398.0	2,248.2	3,118.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.0%	1.7%	1.0%	1.5%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	1.1%	0.2%	-3.1%	0.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	22.3%	0.2%	31.4%	2.2%		
Özsermaye Karlılığı	1.8%	0.3%	-5.0%	0.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	36.4%	0.3%	51.5%	3.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	10.4%	9.4%	13.3%	4.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	14.3%	9.4%	7.5%	6.7%		
FAVÖK Marjı	17.3%	16.4%	19.5%	12.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	23.0%	16.4%	13.2%	14.2%		
Net Kar Marjı	2.1%	0.4%	-10.6%	0.4%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	29.1%	0.4%	30.2%	4.2%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	65.73	63.40	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	65.17	5 HO	64.34 AŞAĞI - 1.5% altında	Günlük	63.40	-1.8% -1.8% -1.9% -2.0%
Direnç 1	64.28	10 HO	64.10 AŞAĞI SATIŞ 1.1% altında	Son 5 Gün	64.95	-2.4% -2.6% -4.4% -4.5%
PIVOT	63.72	20 HO	62.90 YUKARI - 0.8% üstünde	Son 10 Gün	63.05	0.6% 0.3% -3.9% -3.9%
Destek 1	62.83	50 HO	60.71 YUKARI - 4.4% üstünde	Son 1 Ay	59.05	7.4% 5.6% -2.2% -1.4%
Destek 2	62.27	100 HO	61.02 YUKARI - 3.9% üstünde	Yılbaşı	78.40	-19.1% -29.8% -27.5% -28.5%
Destek 3	61.38	200 HO	63.41 AŞAĞI SATIŞ 0.0% altında	Son Bir Yıl	71.90	-11.8% -27.2% -18.8% -20.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	56.70	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	66.14			
MOM (9)	100.40	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	104.03			
MACD (26,12)	1.67	AŞAĞI	SATIŞ	MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	1.78			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	39.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	42.2 Mn TL	% 7 altında
Son 10 Gün	44.7 Mn TL	% 12 altında
Son 1 ay	34.0 Mn TL	% 15 üstünde
Yılbaşı	34.4 Mn TL	% 14 üstünde
Son Bir Yıl	49.0 Mn TL	% 20 altında

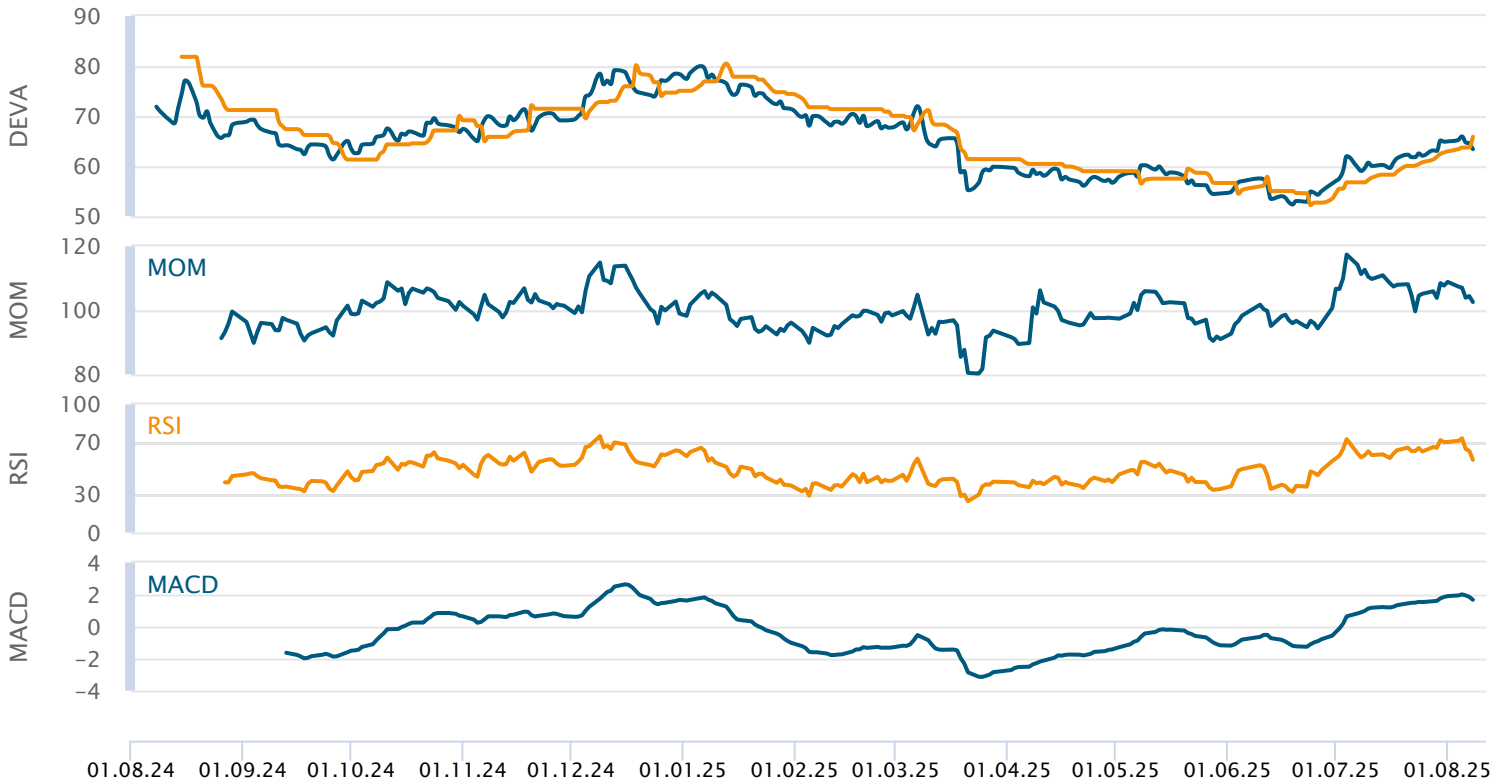
TREND

Süper Trend	65.90	AŞAĞI SATIŞ	Hissede son işlem gününde 63.73 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 65.90 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 64.60 seviyesinden başlayan DEVA gün içinde en düşük 63.15, en yüksek 64.60 seviyesinden işlem görürken günü %1.78 düşüşle 63.40 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 63.72 seviyelerinde, birinci destek 62.83, birinci direnç ise 64.28 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 63.73 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 65.90 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 65.90 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 60.71, 100 günlük hareketli ortalaması ise 61.02 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 39.28 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 6.91 altında gerçekleşmiştir.

DEVA Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net 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)
DEVA	12,681	113.79	0.56	20.72	7.59	1.08	5%	12%	0%	3%	2%	2,081	510	612	18
SEYKM	898	2.18	2.06	-	22.16	3.06	-6%	1%	-25%	-3%	-3%	31	1	-10	-14
EGEPO	3,805	3.06	2.35	554.62	15.92	3.65	17%	30%	0%	0%	0%	249	85	6	0
MEDTR	4,165	20.18	1.73	-	12.23	1.82	4%	10%	-12%	-1%	0%	312	61	-11	-70
ANGEN	2,717	7.34	1.66	-	19.46	4.96	-1%	17%	-76%	-16%	-14%	114	23	-241	-105
RTALB	1,780	3.84	0.84	8.35	-	10.73	-7%	5%	412%	6%	5%	1	2	93	215
TRILC	3,602	11.18	1.99	-	11.93	2.01	11%	13%	-47%	-12%	-5%	460	84	-191	-301
LKMNH	3,845	10.05	1.77	23.99	7.33	1.67	10%	22%	3%	9%	5%	675	190	160	24
TNZTP	12,738	27.96	2.09	10.38	16.82	5.60	29%	34%	9%	25%	19%	764	247	1,227	68
ECILC	35,222	74.34	0.67	12.78	-	4.38	-14%	-5%	72%	4%	3%	39	-106	1,940	1,539
SELEC	60,237	41.59	2.33	35.05	12.59	0.41	2%	2%	0%	8%	3%	4,187	820	1,719	2
GENIL	60,600	27.85	7.25	247.15	47.11	4.34	6%	9%	8%	3%	2%	1,318	359	245	320
MPARK	69,003	136.72	2.42	13.60	7.28	1.85	18%	25%	10%	26%	12%	10,338	2,944	5,437	1,170
İlaç&Sağlık	271,294	-	1.93	18.54	10.13	2.89	7%	9%	5%	8%	5%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.