

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	İlaç&Sağlık
Sermaye Grubu	ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKET
Kuruluş Tarihi	24/10/1951
Kayıtlı Sermaye	1,920,000,000
Ödenmiş Sermaye	685,260,000
Personel Sayısı	1,088
Genel Müdür	EMİN FADİLLİOĞLU
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUMAL, XHOLD, XYUZO, XSIST, XTMU, XTM25, X100S, XYLDZ, X100C, XTM25S, XU500
Halka Arz Tarihi	25/06/1990
Halka Açıklık Oranı	19%
Halka Açık Piyasa Değeri	5,723,565,624
Beta	Aylık 0.98 3 Aylık 0.91 Yıllık 0.95

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ECZACIBAŞI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	346,845,460	50.6%
ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKET	209,803,928	30.6%
Diğer	128,610,611	18.8%

KARLILIK

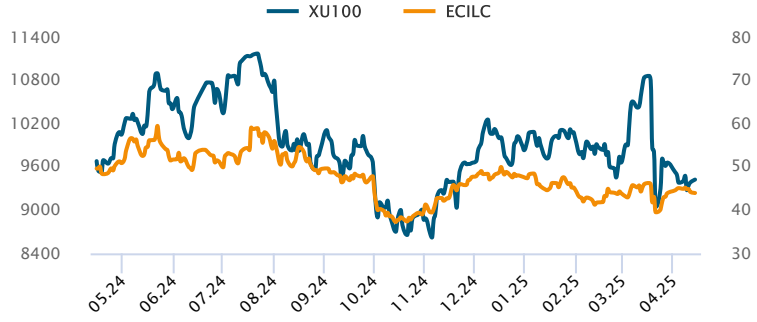
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	322	1,264	2,983	3,956	1,024
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.47	1.84	6.10	5.77	1.49
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.07	0.21	0.37	0.18	0.05
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.0%	15.7%	25.1%	7.8%	1.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	6.7%	17.7%	30.1%	9.7%	2.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	63%	118%	114%	126%	-11%
Özsermaye Büyüme	61%	114%	127%	155%	-11%
Net Satış Büyüme	170%	-13%	-13%	-6%	-6%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	11%	-13%	-13%	11%	-6%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	170%	59%	14%	-2%	-6%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	433%	582%	-45%	-42%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-79%	10%	-38%	-15%	232%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	433%	834%	-66%	-80%	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-42%	-15%	0%	-11%	117%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	174%	239%	171%	109%	10%
FAVÖK Büyüme	352%	80%	-45%	-28%	-39%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	80%	-82%	115%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	352%	202%	-49%	-40%	-39%
Net K/Z Büyüme	33%	130%	-78%	17%	-74%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	28%	130%	-	878%	-97%
Net K/Z (Yıllık)	33%	41%	1%	25%	-74%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	128%	192%	99%	41%	-24%
Toplam Borç Büyüme	69%	131%	72%	44%	-9%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	7,915	7,056	5,384	6,208	7,589
Duran Varlıklar	54,886	44,518	46,811	50,774	48,613
Toplam Aktifler	62,801	51,574	52,195	56,982	56,201
Özsermaye	50,308	40,534	42,810	47,390	44,884
Net Borç	1,247	891	1,745	1,366	513
Net Yabancı Para Pozisyonu	-600	-731	1,320	-1,752	-2,073
Net Satışlar	9,355	2,248	4,249	6,331	8,767
Esas Faaliyet Karı	420	234	284	406	-37
FAVÖK	1,158	443	612	894	709
Ana Ortaklık Net K/Z	3,956	489	159	921	1,024



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ECILC	-0.59	-2.14	-4.43	-7.65	-12.75	7,953,496.38
XU100'e göre	-1.04	-2.31	9.93	-3.66	-9.13	203.76

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
43.72	45.90	37.92	46.54
37.92	48.98	37.20	64.80

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	30,124	32,618	30,124	22,079
Halka Açık PD (Mn TL)	5,724	6,197	5,724	4,195
PD (Mn USD)	795	926	1,025	1,181
Halka Açık PD (Mn USD)	151	176	195	224

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.47	0.67	0.73	0.60	1.18
Fiyat Kazanç	16.68	29.43	31.87	7.62	5.28
Firma Değeri / FAVÖK	11.41	43.20	46.72	27.09	104.07
Firma Değeri / Net satış	2.02	3.49	3.78	3.35	12.61

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %74.1 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %86.5 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %74.1 düşüşle 1.02 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.3 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %17.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %6.3 düşüşle 8.77 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

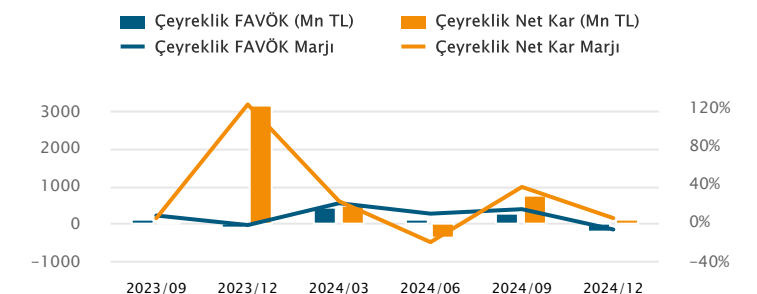
Geçtiğimiz çeyrek %13.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının -21.1 puan düşüşle %-7.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -184.32 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -184.32 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %8.09 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %33.96 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-10.8 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.15 aktif karlılığı %1.72 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,797	2,653	7,915	7,589	-4%	14%
Nakit ve Benzerleri	1,265	556	2,899	2,388	-18%	4%
Ticari Alacaklar	233	798	1,958	2,061	5%	4%
Stoklar	117	787	2,305	1,982	-14%	4%
Duran Varlıklar	8,297	20,579	54,886	48,613	-11%	86%
Finansal Yatırımlar	5,841	11,844	29,481	25,029	-15%	45%
Maddi Duran Varlıklar	6	2,135	5,478	4,352	-21%	8%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22	828	2,017	1,980	-2%	4%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	10,094	23,232	62,801	56,201	-11%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	543	1,310	4,930	3,758	-24%	7%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	56	442	533	629	18%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	40	20	1,217	873	-28%	2%
Ticari Borçlar	289	650	1,581	1,583	0%	3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	519	3,168	7,559	7,555	0%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	31	1,495	2,700	1,698	-37%	3%
Toplam Yükümlülükler	1,062	4,478	12,489	11,314	-9%	20%
Toplam Özkaynaklar	9,032	18,752	50,308	44,884	-11%	80%
Ödenmiş Sermaye	685	685	685	685	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1,347	2,436	21,510	25,410	18%	45%
Net Dönem Karı veya Zararı	1,264	4,178	3,956	1,024	-74%	2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	10,094	23,232	62,801	56,201	-11%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,104	1,831	9,355	8,767	-6%	100%
Satışların Maliyeti (-)	757	1,167	6,196	5,790	-7%	66%
Brüt Kar (Zarar)	347	664	3,159	2,978	-6%	34%
Faaliyet Giderleri (-)	264	507	2,738	3,015	10%	34%
Genel Yönetim Giderleri	102	178	1,007	1,344	33%	15%
Pazarlama Giderleri	162	323	1,580	1,584	0%	18%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	6	151	86	-43%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	83	157	420	-37	-	0%
Faaliyet Karı veya Zararı	696	687	1,292	700	-46%	8%
Finansman Gelirleri	38	29	111	2	-98%	0%
Finasman Giderleri (-)	32	205	2,855	1,082	-62%	12%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1,505	4,579	4,479	1,493	-67%	17%
Dönem Karı veya Zararı	1,264	4,178	3,956	1,024	-74%	12%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	263.7	72.1	65.0	71.5
Cari Oran	3.3	2.0	1.6	2.0
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	6.5	3.6	4.5	3.3
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.5	4.3	6.8	4.5
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.1	0.1	0.2	0.1
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	17.8%	11.4%	12.6%	13.5%
Duran Varlıklar / Aktifler	82.2%	88.6%	87.4%	86.5%
Toplam Borç / Aktifler	10.5%	19.3%	19.9%	20.1%
Toplam Borç / Özsermaye	11.8%	23.9%	24.8%	25.2%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1,339.10	-1,253.93	-599.98	-2,072.97
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	1,304.6%	-565.1%	-51.8%	-292.3%
Net Borç (Mn TL)	-1,304.3	1,012.6	1,247.3	512.9
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-12.7%	4.6%	1.1%	0.7%
İhracat Oranı	0.1%	5.6%	16.7%	17.5%
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	15.7%	25.1%	7.8%	1.7%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	15.7%	25.1%	7.8%	1.7%
Özsermaye Karlılığı	17.7%	30.1%	9.7%	2.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	17.7%	30.1%	9.7%	2.2%
Esas Faaliyet Kar Marjı	7.5%	8.6%	4.5%	-0.4%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	7.5%	8.6%	4.5%	-0.4%
FAVÖK Marjı	9.3%	12.1%	12.4%	8.1%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	9.3%	12.1%	12.4%	8.1%
Net Kar Marjı	114.5%	228.2%	42.3%	11.7%
Net Kar Marjı (Yıllık)	114.5%	228.2%	42.3%	11.7%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	45.35	43.96	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	44.97	5 HO	44.40	AŞAĞI	-	1.0%	altında	Günlük	43.96	-0.6%	-0.7%	-1.0%	-0.9%
Direnç 1	44.47	10 HO	44.34	AŞAĞI	-	0.8%	altında	Son 5 Gün	44.84	-2.0%	-1.9%	-3.5%	-3.3%
PIVOT	44.09	20 HO	44.15	AŞAĞI	SATIŞ	0.4%	altında	Son 10 Gün	45.08	-2.5%	-2.6%	-2.9%	-2.8%
Destek 1	43.59	50 HO	44.22	AŞAĞI	-	0.6%	altında	Son 1 Ay	46.00	-4.4%	-7.9%	9.9%	12.8%
Destek 2	43.21	100 HO	44.76	AŞAĞI	-	1.8%	altında	Yılbaşı	47.60	-7.6%	-14.2%	-3.7%	-3.1%
Destek 3	42.71	200 HO	45.99	AŞAĞI	-	4.4%	altında	Son Bir Yıl	50.38	-12.7%	-26.3%	-9.1%	-9.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	49.19	AŞAĞI	SATIŞ	RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	100.18	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	0.18	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.09			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	67.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	70.4 Mn TL	% 4 altında
Son 10 Gün	86.3 Mn TL	% 22 altında
Son 1 ay	110.3 Mn TL	% 39 altında
Yılbaşı	104.7 Mn TL	% 36 altında
Son Bir Yıl	182.1 Mn TL	% 63 altında

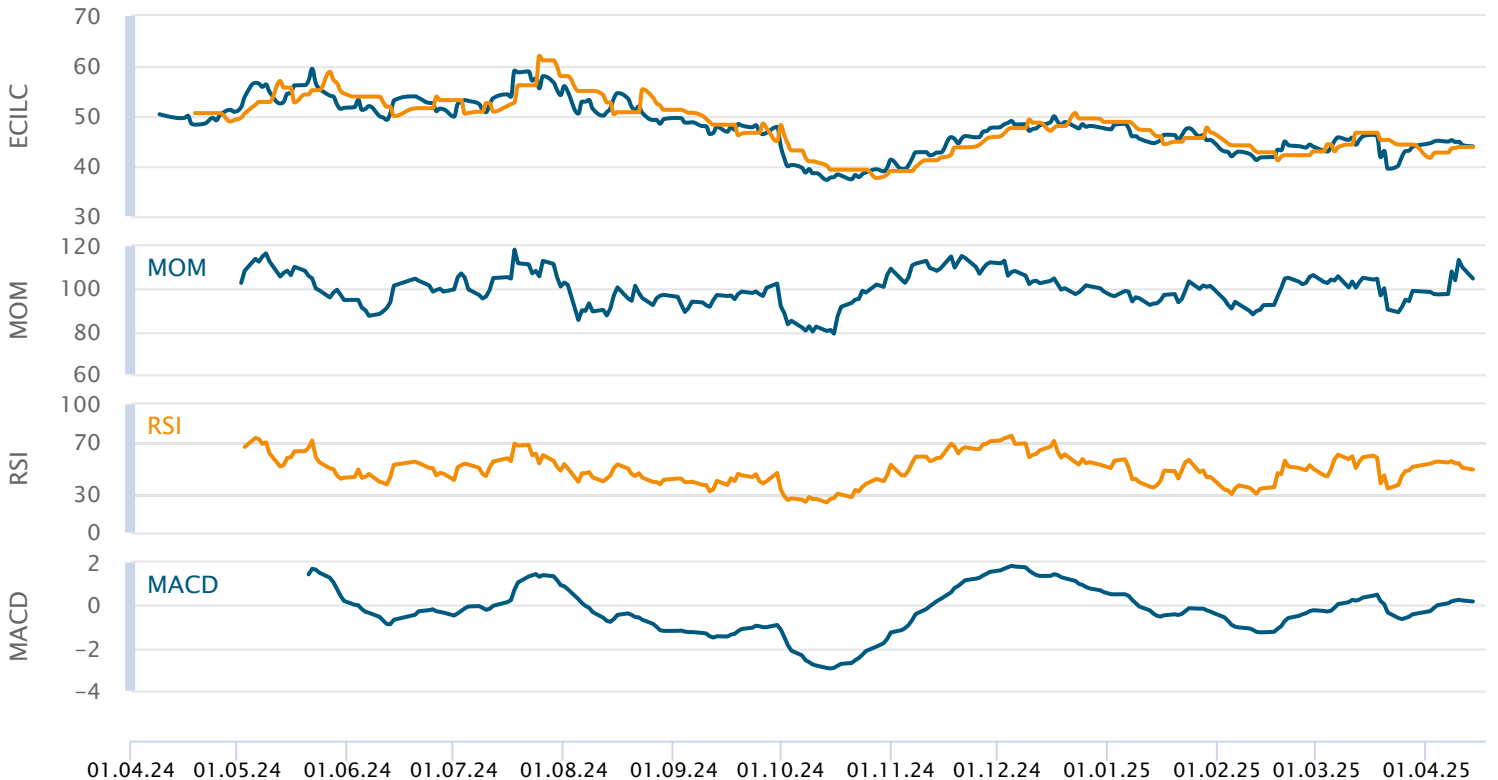
TREND

Süper Trend	43.82	YUKARI	-	43.82 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 44.60 seviyesinden başlayan ECILC gün içinde en düşük 43.72, en yüksek 44.60 seviyesinden işlem görürken günü %0.59 düşüşle 43.96 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 44.09 seviyelerinde, birinci destek 43.59, birinci direnç ise 44.47 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 43.82 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 43.82 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 44.22, 100 günlük hareketli ortalaması ise 44.76 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 67.33 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 4.40 altında gerçekleşmiştir.

ECILC 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)
ECILC	30,124	65.50	0.67	29.43	43.20	3.49	0%	8%	12%	2%	2%	709	-184	1,024	102
SEYKM	612	2.04	1.50	-	-	1.86	-8%	-2%	-15%	-9%	-8%	-4	0	-35	-17
EGEPO	3,340	2.79	2.40	-	13.56	3.22	10%	24%	-2%	-2%	-1%	239	39	-24	-67
ANGEN	2,512	7.05	1.62	-	17.86	4.36	4%	24%	-41%	-13%	-12%	129	58	-219	-31
MEDTR	4,098	18.74	1.84	55.81	9.70	1.77	14%	18%	4%	3%	3%	382	88	73	13
RTALB	1,585	3.34	0.95	30.34	-	11.34	-13%	0%	33%	3%	3%	0	0	52	26
TRILC	3,718	11.89	1.93	51.39	9.88	2.09	21%	21%	3%	4%	2%	543	104	72	3
TNZTP	8,347	25.07	1.52	6.63	11.66	3.90	25%	33%	58%	25%	19%	731	230	1,260	319
DEVA	11,901	104.05	0.57	171.44	6.27	1.03	9%	16%	0%	0%	0%	2,534	636	69	-160
LKMNH	3,845	8.82	2.02	16.03	7.37	1.66	10%	22%	8%	13%	7%	661	203	240	103
SELEC	39,620	37.83	1.69	19.24	5.84	0.26	4%	5%	2%	9%	3%	5,812	2,070	2,059	1,417
GENIL	38,340	24.35	5.25	257.87	26.45	2.64	7%	10%	1%	2%	1%	1,469	221	149	44
MPARK	58,927	118.46	2.60	11.31	6.29	1.62	19%	26%	13%	25%	12%	10,203	3,115	5,210	1,168
İlaç&Sağlık	206,970	-	2.47	16.68	11.41	2.26	8%	11%	5%	7%	4%	-	-	-	-

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 zararlı 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.