

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Sektör	İlaç&Sağlık
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	29/12/1970
Kayıtlı Sermaye	750,000,000
Ödenmiş Sermaye	621,000,000
Personel Sayısı	6,157
Genel Müdür	MUSTAFA SONAY GÜRGEN
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XTCRT, XYUZO, XSIST, XTMTU, X100S, XYLDZ, X100C, XKTUM, XK100, XK050, XKTMT, XU500
Halka Arz Tarihi	19/04/2006
Halka Açıklık Oranı	15%
Halka Açık Piyasa Değeri	5,942,970,000
Aylık	0.74
Beta	0.70
3 Aylık	0.70
Yıllık	0.66

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
SELÇUK ECZA HOLDİNG A.Ş.	511,849,809	82.4%
Diğer	109,150,191	17.6%

KARLILIK

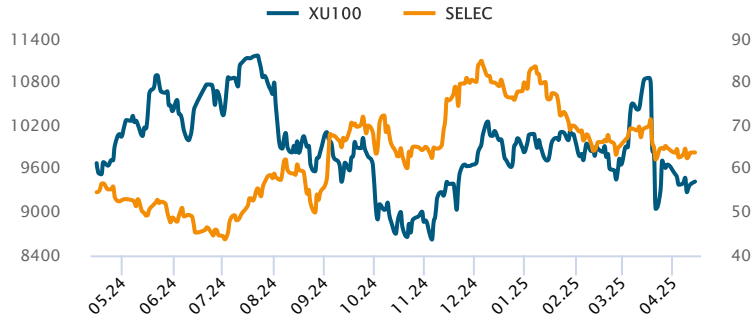
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	587	923	636	322	2,059
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.94	1.49	3.83	0.52	3.32
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.13	0.17	0.23	0.02	0.10
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.3%	8.1%	13.9%	0.6%	3.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	17.6%	23.3%	44.3%	1.7%	9.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	61%	85%	85%	75%	7%
Özsermaye Büyüme	43%	138%	150%	141%	8%
Net Satış Büyüme	66%	-12%	-16%	-12%	-9%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-28%	-12%	-19%	-3%	-1%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	66%	23%	-6%	-18%	-9%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	40%	-8%	-8%	-33%	-20%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-34%	5%	7%	-32%	19%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	40%	7%	-1%	-35%	-20%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-27%	21%	14%	9%	20%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	59%	193%	171%	140%	16%
FAVÖK Büyüme	39%	-7%	-8%	-30%	-18%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-42%	-7%	-9%	-59%	18%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	39%	7%	-2%	-35%	-18%
Net K/Z Büyüme	-49%	-61%	82%	-	539%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-61%	-	-	100%
Net K/Z (Yıllık)	-49%	-	-	-	539%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	69%	69%	62%	54%	9%
Toplam Borç Büyüme	72%	67%	60%	52%	7%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	55,030	46,861	42,742	50,352	59,904
Duran Varlıklar	9,623	7,402	8,296	8,988	9,493
Toplam Aktifler	64,654	54,264	51,039	59,339	69,396
Özsermaye	21,746	17,522	18,945	20,817	23,495
Net Borç	-4,809	-3,625	-2,363	-5,977	-5,667
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-	-	-	-
Net Satışlar	141,086	30,192	60,107	89,773	128,620
Esas Faaliyet Karı	6,507	1,790	2,493	3,328	5,188
FAVÖK	7,110	1,919	2,771	3,742	5,812
Ana Ortaklık Net K/Z	322	269	437	642	2,059



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbashi	Yıllık	İlk İşlem
SELEC	0.08	0.47	-8.00	-20.25	13.13	4,226.45
XU100'e göre	-0.37	0.30	5.83	-16.81	17.82	105.43

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbashi	Yıllık
61.60	66.45	58.95	71.70
58.95	84.90	42.78	85.25

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	39,620	49,680	38,254	25,151
Halka Açık PD (Mn TL)	5,943	7,452	5,738	3,773
PD (Mn USD)	1,045	1,410	1,301	1,345
Halka Açık PD (Mn USD)	157	212	195	202

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.47	1.69	2.11	1.76	3.94
Fiyat Kazanç	16.68	19.24	24.13	118.70	10.56
Firma Değeri / FAVÖK	11.41	5.84	7.57	4.70	8.08
Firma Değeri / Net satış	2.02	0.26	0.34	0.24	0.55

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %538.8 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %592.3 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %538.8 yükselişle 2.06 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.8 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %30.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %8.8 düşüşle 128.62 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

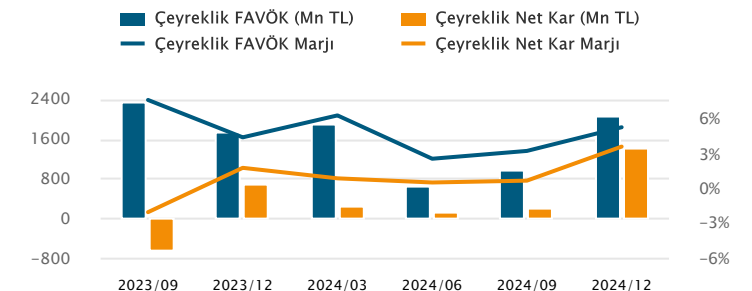
Geçtiğimiz çeyrek %3.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının 2.1 puan yükselişle %5.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 2.07 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %18.15 yükselişle 2.07 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %4.52 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %10.12 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %8.0 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %9.10 aktif karlılığı %3.07 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	11,676	20,349	55,030	59,904	9%	86%
Nakit ve Benzerleri	1,422	908	7,140	3,816	-47%	5%
Ticari Alacaklar	7,612	13,986	33,723	32,112	-5%	46%
Stoklar	2,321	4,987	11,535	12,540	9%	18%
Duran Varlıklar	1,032	1,246	9,623	9,493	-1%	14%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	848	948	6,977	7,010	0%	10%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33	32	654	708	8%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	12,708	21,595	64,654	69,396	7%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8,179	14,851	41,460	45,031	9%	65%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	96	273	1,810	7,422	310%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	1,060	549	-48%	1%
Ticari Borçlar	7,776	13,922	37,008	35,538	-4%	51%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	163	368	1,447	870	-40%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12	18	618	61	-90%	0%
Toplam Yükümlülükler	8,341	15,220	42,907	45,901	7%	66%
Toplam Özkaynaklar	4,367	6,376	21,746	23,495	8%	34%
Ödenmiş Sermaye	621	621	621	621	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2,712	3,279	6,842	6,961	2%	10%
Net Dönem Karı veya Zararı	923	2,381	322	2,059	539%	3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	12,708	21,595	64,654	69,396	7%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	26,215	44,712	141,086	128,620	-9%	100%
Satışların Maliyeti (-)	24,043	39,705	127,855	115,605	-10%	90%
Brüt Kar (Zarar)	2,171	5,007	13,231	13,014	-2%	10%
Faaliyet Giderleri (-)	1,095	2,079	6,724	7,826	16%	6%
Genel Yönetim Giderleri	196	379	1,016	1,289	27%	1%
Pazarlama Giderleri	899	1,700	5,708	6,537	15%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1,076	2,928	6,507	5,188	-20%	4%
Faaliyet Karı veya Zararı	1,042	2,981	6,724	4,558	-32%	4%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	14	83	1,172	2,464	110%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1,232	3,105	1,597	3,187	100%	2%
Dönem Karı veya Zararı	923	2,381	322	2,059	539%	2%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	17.4	6.1	20.0	30.4		
Cari Oran	1.4	1.4	1.3	1.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	10.5	10.1	17.9	11.0		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.1	4.0	6.3	4.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.3	2.6	2.7	1.9		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	91.9%	94.2%	85.1%	86.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	8.1%	5.8%	14.9%	13.7%		
Toplam Borç / Aktifler	65.6%	70.5%	66.4%	66.1%		
Toplam Borç / Özsermaye	191.0%	238.7%	197.3%	195.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-	-	-	-		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
Net Borç (Mn TL)	-1,313.4	-617.5	-4,808.6	-5,666.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-1.1%	-0.2%	-0.7%	-1.0%		
İhracat Oranı	0.3%	0.3%	0.2%	0.3%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	8.1%	13.9%	0.6%	3.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	8.1%	13.9%	0.6%	3.1%		
Özsermaye Karlılığı	23.3%	44.3%	1.7%	9.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	23.3%	44.3%	1.7%	9.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	4.1%	6.5%	4.6%	4.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	4.1%	6.5%	4.6%	4.0%		
FAVÖK Marjı	4.4%	6.8%	5.0%	4.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	4.4%	6.8%	5.0%	4.5%		
Net Kar Marjı	3.5%	5.3%	0.2%	1.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	3.5%	5.3%	0.2%	1.6%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	68.22	63.80	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	67.33	5 HO	63.57 YUKARI - 0.4% üstünde	Günlük	63.80	0.1% 0.0% -0.4% -0.3%
Direnç 1	65.57	10 HO	63.86 AŞAĞI - 0.1% altında	Son 5 Gün	62.45	2.2% 2.2% 0.6% 0.8%
PIVOT	64.68	20 HO	64.71 AŞAĞI - 1.4% altında	Son 10 Gün	62.65	1.8% 1.7% 1.4% 1.5%
Destek 1	62.92	50 HO	66.90 AŞAĞI - 4.6% altında	Son 1 Ay	69.35	-8.0% -11.3% 5.8% 8.6%
Destek 2	62.03	100 HO	68.26 AŞAĞI - 6.5% altında	Yılbaşı	80.00	-20.3% -25.9% -16.8% -16.3%
Destek 3	60.27	200 HO	66.53 AŞAĞI - 4.1% altında	Son Bir Yıl	56.39	13.1% -4.5% 17.8% 17.0%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	45.00	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	43.53			
MOM (9)	98.31	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
5 HO	97.89			
MACD (26,12)	-1.14	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-1.13			

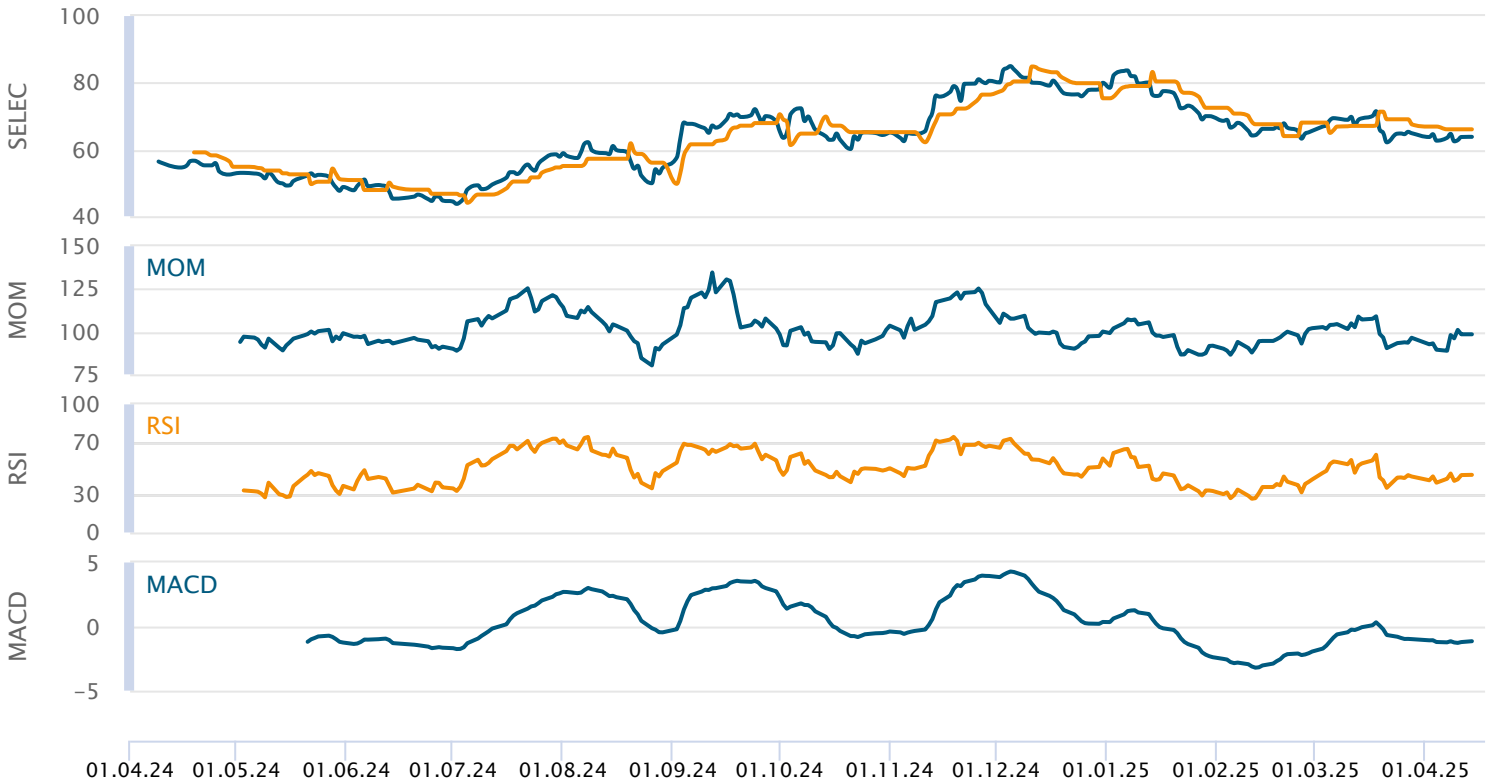
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	96.2 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	68.1 Mn TL	% 41 üstünde
Son 10 Gün	73.2 Mn TL	% 31 üstünde
Son 1 ay	111.6 Mn TL	% 14 altında
Yılbaşı	113.5 Mn TL	% 15 altında
Son Bir Yıl	120.5 Mn TL	% 20 altında

TREND				
Süper Trend	66.06	AŞAĞI	-	66.06 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 64.10 seviyesinden başlayan SELEC gün içinde en düşük 63.80, en yüksek 66.45 seviyesinden işlem görürken günü %0.08 yükselişle 63.80 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 64.68 seviyelerinde, birinci destek 62.92, birinci direnç ise 65.57 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 66.06 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 66.06 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 66.90, 100 günlük hareketli ortalaması ise 68.26 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 96.21 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 41.32 üzerinde gerçekleşmiştir.

SELEC 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)
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
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
ECILC	30,124	65.50	0.67	29.43	43.20	3.49	0%	8%	12%	2%	2%	709	-184	1,024	102
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.