

BİLANÇO ANALİZİ

Selçuk Ecza Deposu (SELEC)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Selçuk Ecza, yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %23,2 artarak 62 mn TL net kar açıklamıştır. (Ortalama piyasa beklentisi 69 mn TL)
- Şirketin net satış gelirleri yıllık %28,1 artışla 3,346 mn TL oldu.
- FAVÖK yıllık %15 büyümeyle 71 mn TL'ye yükseldi.

Temel Analiz: Selçuk Ecza, yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %23,2 artarak 62 mn TL net kar açıklamıştır. (Ortalama piyasa beklentisi 69 mn TL) Şirketin net satış gelirleri yıllık %28,1 artışla 3,346 mn TL oldu. FAVÖK yıllık %15 büyümeyle 71 mn TL'ye yükseldi.

SELEC (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele değ.	2Ç18	Piyasa Beklentisi*	Gerçek / Piyasa Sapması (%)
Net satışlar	3,346	2,613	28.1%	2.6%	3,262	3,242	3.2%
Satışların maliyeti	3,125	2,433	28.5%	3.3%	3,025	-	
Brüt kâr	221	180	22.9%	-6.6%	237	-	
Brüt kâr marjı	6.6%	6.9%	-0.3%	-0.6%	7.3%	-	
Faaliyet Giderleri	160	126	27.7%	2.4%	157	-	
Faaliyet giderleri/Net satışlar	4.8%	4.8%	0.0%	0.0%	4.8%	-	
FVÖK	61	54	11.7%	-24.1%	80	-	
FVÖK marjı	1.8%	2.1%	-0.3%	-0.6%	2.5%	-	
FAVÖK	71	62	15.0%	-20.9%	90	80	-11.1%
FAVÖK marjı	2.1%	2.4%	-0.2%	-0.6%	2.8%	2.5%	
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	62	50	23.2%	-20.9%	79	69	-9.9%
Net kâr marjı	1.9%	1.9%	-0.1%	-0.6%	2.4%	2.1%	

Kaynak: SELEC, * Research Turkey Anketi

Teknik Analiz: 200 haftalık ortalama seviyesi ve fibonacci destek seviyesi olan 2,99 üzerinde kalındığı sürece 3,40 ve 3,52 direnç seviyelerine yönelimin devam etmesini beklediğimiz hissede 2,99 seviyesi altındaki kapanışlar hissede satış baskısı ile %50 fibonacci destek bölgesine (2,60) sarkmalara neden olabilir. Uzun vadeli Macd indikatör pozisyonunun negatif bölgede kalmaya devam ettiği hissede indikatör pozisyonunun dönüş işareti vermesi yükselişi destekleyecektir.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemleriniz için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İSTANBUL ŞUBESİ
0(212) 314 82 62

İSTANBUL GÖZTEPE ŞUBESİ
0(216) 368 24 20

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletişim, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilse, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.