

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.
Sektör	İçecek
Sermaye Grubu	AKMAN HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	24/05/1973
Kayıtlı Sermaye	180,000,000
Ödenmiş Sermaye	36,000,000
Personel Sayısı	19
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XTUMY, XSKON, XKOBİ, XSINS
Halka Arz Tarihi	23/03/2000
Halka Açıklık Oranı	65%
Halka Açık Piyasa Değeri	372,762,000
Aylık	1.15
Beta	0.99
3 Aylık	0.99
Yıllık	0.67

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MELİSA AKMAN İPEKER	7,551,739	21.0%
AKMAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	2,944,850	8.2%
Diğer	25,503,411	70.8%

KARLILIK

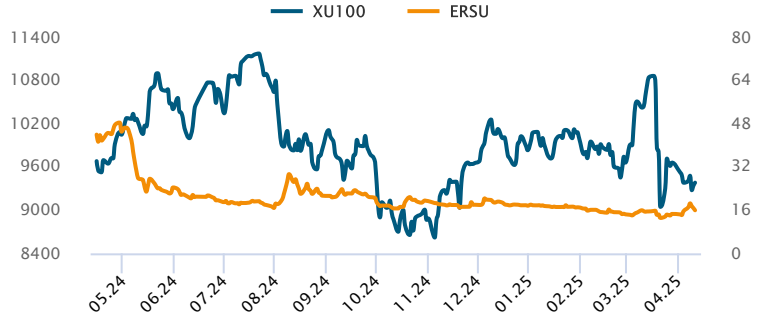
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	1	1	-39	-11	-6
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.01	0.02	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.00	0.00	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.9%	0.7%	-15.3%	-2.3%	-1.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	1.3%	1.0%	-21.1%	-3.0%	-1.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	30%	334%	383%	414%	-14%
Özsermaye Büyüme	40%	390%	384%	497%	-1%
Net Satış Büyüme	-5%	57%	19%	20%	3%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-65%	57%	-4%	21%	-38%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-5%	-3%	-20%	-27%	3%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-	17%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-26%	41%	75%	82%	-11%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	75%	59%	43%	38%	48%
FAVÖK Büyüme	-	-	4,670%	229%	-33%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-81%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	4,495%	-33%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-37%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-40%	-6%	76%	128%	-29%
Toplam Borç Büyüme	3%	192%	377%	234%	-58%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	82	175	182	192	181
Duran Varlıklar	465	235	249	274	290
Toplam Aktifler	547	410	431	466	471
Özsermaye	425	331	327	371	420
Net Borç	-1	-103	-51	-10	-92
Net Yabancı Para Pozisyonu	5	1	24	1	2
Net Satışlar	117	31	62	99	120
Esas Faaliyet Karı	-8	-3	-12	-12	-12
FAVÖK	22	26	14	15	15
Ana Ortaklık Net K/Z	-11	-8	-40	-30	-6



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
ERSU	-4.90	2.38	1.98	-9.59	-66.25	2,815.49
XU100'e göre	-5.33	2.37	13.48	-5.26	-64.69	-51.25

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
15.85	18.82	12.68	18.82
12.68	18.82	12.68	19.35
12.68	12.68	12.68	51.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	573	634	413	224
Halka Açık PD (Mn TL)	373	412	268	146
PD (Mn USD)	15	18	14	12
Halka Açık PD (Mn USD)	10	12	9	8

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.06	1.37	1.51	0.97
Fiyat Kazanç	9.12	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	5.70	32.54	36.66	18.60
Firma Değeri / Net satış	1.35	4.00	4.50	3.52

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 6.11 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %115.9 yükselişle -6.11 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.9 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %41.1 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %2.9 yükselişle 120.35 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

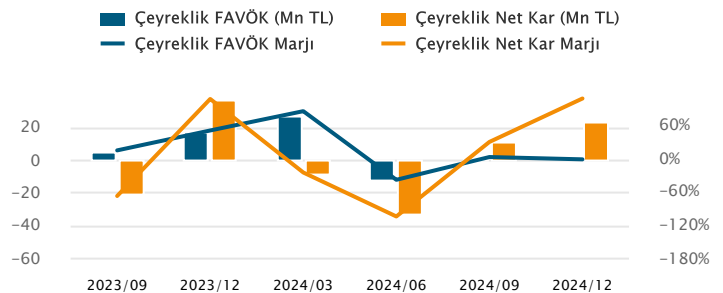
Geçtiğimiz çeyrek %2.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının -4.2 puan düşüşle %-2.0 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -434.91 bin TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -434.91 bin TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %12.28 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %11.90 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-1.3 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-1.45 aktif karlılığı %-1.20 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	28	80	82	181	120%	38%
Nakit ve Benzerleri	0	3	1	92	9,896%	20%
Ticari Alacaklar	0	3	14	0	-98%	0%
Stoklar	26	62	54	59	10%	12%
Duran Varlıklar	64	341	465	290	-38%	62%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	64	341	465	290	-38%	62%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	92	421	547	471	-14%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	45	27	19	-29%	4%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	8	30	17	12	-28%	3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11	73	95	32	-66%	7%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Yükümlülükler	23	118	122	51	-58%	11%
Toplam Özkaynaklar	69	303	425	420	-1%	89%
Ödenmiş Sermaye	36	36	36	36	0%	8%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-21	-245	-410	-421	-	-89%
Net Dönem Karı veya Zararı	1	-39	-11	-6	-	-1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	92	421	547	471	-14%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	25	123	117	120	3%	100%
Satışların Maliyeti (-)	24	121	107	106	-1%	88%
Brüt Kar (Zarar)	1	2	10	14	45%	12%
Faaliyet Giderleri (-)	3	10	18	26	48%	22%
Genel Yönetim Giderleri	2	8	15	20	36%	17%
Pazarlama Giderleri	1	2	3	6	113%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-2	-8	-8	-12	-	-10%
Faaliyet Karı veya Zararı	-2	-7	-8	-3	-	-3%
Finansman Gelirleri	0	0	0	17	3,331%	14%
Finasman Giderleri (-)	0	1	1	1	-36%	0%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-2	-11	19	-39	-	-33%
Dönem Karı veya Zararı	1	-39	-11	-6	-	-5%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	0.8	5.7	3.4	476.0		
Cari Oran	2.2	1.8	3.0	9.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.1	2.9	4.2	2.8		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	14.3	89.2	14.6	4.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.5	0.2	0.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	30.7%	19.0%	15.0%	38.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	69.3%	81.0%	85.0%	61.6%		
Toplam Borç / Aktifler	25.5%	28.0%	22.3%	10.9%		
Toplam Borç / Özsermaye	34.3%	38.8%	28.7%	12.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-0.56	3.99	5.48	2.13		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-83.8%	-127.4%	24.8%	14.4%		
Net Borç (Mn TL)	-0.1	-2.6	-0.9	-92.5		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.2%	-	0.0%	-6.3%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	0.7%	-15.3%	-2.3%	-1.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.7%	-15.3%	-2.3%	-1.2%		
Özsermaye Karlılığı	1.0%	-21.1%	-3.0%	-1.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	1.0%	-21.1%	-3.0%	-1.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-8.4%	-6.6%	-6.7%	-9.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-8.4%	-6.6%	-6.7%	-9.8%		
FAVÖK Marjı	2.7%	-2.5%	18.9%	12.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	2.7%	-2.5%	18.9%	12.3%		
Net Kar Marjı	2.2%	-32.0%	-9.5%	-5.1%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	2.2%	-32.0%	-9.5%	-5.1%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	17.29	15.93	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	16.98	5 HO	16.51	AŞAĞI	-	3.5%	altında	Günlük	15.93	-4.9%	-4.7%	-5.3%	-5.4%
Direnç 1	16.46	10 HO	16.09	AŞAĞI	SATIŞ	1.0%	altında	Son 5 Gün	15.56	2.4%	2.4%	2.4%	2.4%
PIVOT	16.15	20 HO	15.63	YUKARI	-	1.9%	üstünde	Son 10 Gün	14.58	9.3%	9.5%	12.5%	13.1%
Destek 1	15.63	50 HO	15.71	YUKARI	-	1.4%	üstünde	Son 1 Ay	15.62	2.0%	-1.8%	13.5%	16.9%
Destek 2	15.32	100 HO	16.76	AŞAĞI	-	4.9%	altında	Yılbaşı	17.62	-9.6%	-15.9%	-5.3%	-4.8%
Destek 3	14.80	200 HO	20.08	AŞAĞI	-	20.7%	altında	Son Bir Yıl	47.20	-66.3%	-71.5%	-64.7%	-65.0%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	52.35	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	61.75			
MOM (9)	113.79	AŞAĞI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	124.13			
MACD (26,12)	0.41	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.12			

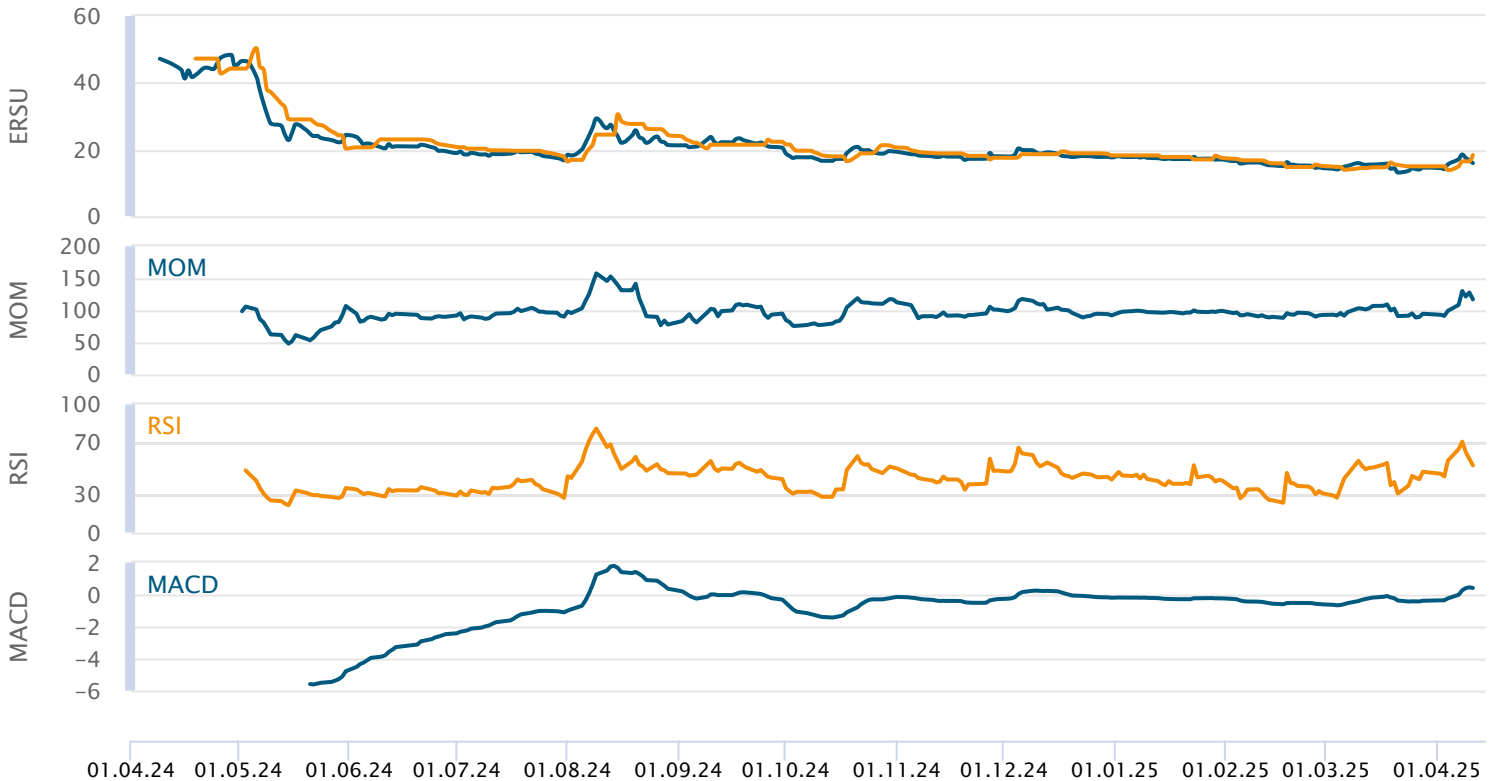
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	16.4 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	34.2 Mn TL	% 52 altında
Son 10 Gün	25.3 Mn TL	% 35 altında
Son 1 ay	13.6 Mn TL	% 21 üstünde
Yılbaşı	8.9 Mn TL	% 83 üstünde
Son Bir Yıl	53.0 Mn TL	% 69 altında

TREND		
Süper Trend	18.36 AŞAĞI SATIŞ	Hissede son işlem gününde 16.46 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 18.36 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 16.68 seviyesinden başlayan ERSU gün içinde en düşük 15.85, en yüksek 16.68 seviyesinden işlem görürken günü %4.9 düşüşle 15.93 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 16.15 seviyelerinde, birinci destek 15.63, birinci direnç ise 16.46 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 16.46 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 18.36 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 18.36 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 15.71, 100 günlük hareketli ortalaması ise 16.76 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 16.35 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 52.15 altında gerçekleşmiştir.

ERSU 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)
ERSU	573	11.65	1.37	-	32.54	4.00	-10%	12%	-5%	-1%	-1%	15	0	-6	23
ORCAY	816	5.13	1.99	-	13.12	2.66	16%	20%	-23%	-22%	-10%	90	22	-102	-59
PINSU	1,632	6.62	0.87	47.40	6.39	1.01	6%	16%	2%	2%	1%	310	135	34	-36
GUNDG	2,106	17.11	3.16	-	21.86	0.95	3%	4%	-1%	-3%	-2%	94	1	-17	-21
PNSUT	2,621	29.12	0.29	-	-	0.55	-4%	0%	-13%	-18%	-10%	-50	-76	-1,692	-886
KRSTL	1,363	6.26	1.13	9.92	4.38	0.53	10%	12%	6%	12%	9%	293	111	137	64
ALKLC	4,897	16.71	2.62	212.10	11.24	1.84	14%	16%	1%	2%	1%	531	117	23	73
ELITE	5,573	11.91	3.61	14.11	9.26	3.20	32%	35%	22%	29%	21%	606	78	395	8
TBORG	54,439	54.40	3.10	13.76	5.46	1.61	19%	30%	13%	24%	14%	8,902	2,329	3,955	955
EFORC	30,365	10.75	7.78	68.83	34.08	4.71	13%	14%	7%	14%	6%	930	380	441	222
AEFES	97,342	141.94	1.16	7.42	3.19	0.53	12%	17%	6%	15%	4%	38,191	5,874	13,117	-499
CCOLA	147,319	19.19	2.74	9.94	7.17	1.26	13%	18%	11%	27%	10%	24,143	2,873	14,813	544
İçecek	349,046	-	2.06	9.12	5.70	1.35	12%	17%	7%	17%	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 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.