

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	İçecek
Sermaye Grubu	YAŞAR HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	29/03/1982
Kayıtlı Sermaye	284,288,125
Ödenmiş Sermaye	284,288,125
Personel Sayısı	411
Genel Müdür	KORAL KALPAKLIOĞLU
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XKURY, XTUMY, XSIZM, XBANA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	28/08/1987
Halka Açıklık Oranı	31%
Halka Açık Piyasa Değeri	512,912,636
Aylık	0.97
Beta	0.82
3 Aylık	0.82
Yıllık	0.62

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
YAŞAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	165,132,622	58.1%
PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.	24,943,727	8.8%
Diğer	94,211,777	33.1%

KARLILIK

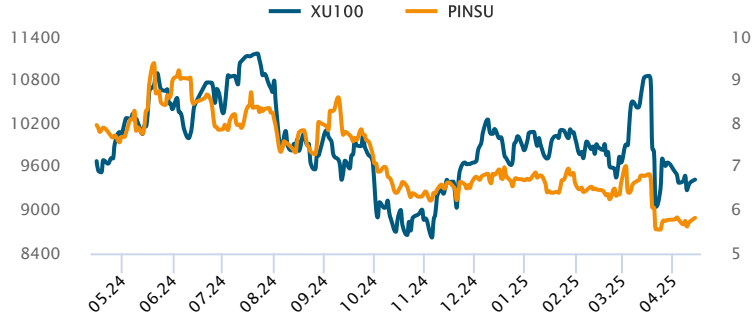
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-40	-64	70	292	34
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	0.74	3.09	0.12
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	0.03	0.09	0.00
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-10.6%	-11.7%	5.2%	12.4%	1.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-58.8%	-41.0%	12.1%	22.9%	2.0%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	32%	117%	132%	139%	11%
Özsermaye Büyüme	72%	264%	321%	337%	16%
Net Satış Büyüme	57%	-1%	-14%	9%	12%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-34%	-1%	-22%	65%	23%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	57%	30%	-9%	-6%	12%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-48%	50%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	23%	-7%	-28%	77%	38%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	50%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-27%	20%	10%	70%	10%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	51%	28%	5%	8%	24%
FAVÖK Büyüme	390%	-	-65%	-8%	16%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	4,878%	-	-57%	50%	77%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	390%	318%	71%	31%	16%
Net K/Z Büyüme	315%	-	-	-21%	-88%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	97%	-	-	-6%	-
Net K/Z (Yıllık)	315%	96%	175%	42%	-88%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	3%	32%	35%	24%	-12%
Toplam Borç Büyüme	-2%	41%	47%	41%	2%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	469	411	507	524	476
Duran Varlıklar	2,228	1,764	1,939	2,100	2,507
Toplam Aktifler	2,697	2,175	2,446	2,625	2,983
Özsermaye	1,619	1,251	1,384	1,582	1,881
Net Borç	364	297	340	328	350
Net Yabancı Para Pozisyonu	-185	-170	9	-148	-78
Net Satışlar	1,743	317	795	1,421	1,957
Esas Faaliyet Karı	73	-68	-68	29	109
FAVÖK	267	-26	34	175	310
Ana Ortaklık Net K/Z	292	-36	-6	70	34



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
PINSU	1.39	2.65	-14.29	-13.00	-29.99	3,214,009.14
XU100'e göre	0.93	2.47	-1.40	-9.25	-27.09	11.60

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
5.62	5.85	5.23	5.23
6.90	7.18	9.77	

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,655	1,902	1,171	733
Halka Açık PD (Mn TL)	513	590	363	227
PD (Mn USD)	44	54	40	39
Halka Açık PD (Mn USD)	14	17	12	12

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.10	0.88	1.01	0.72	0.78
Fiyat Kazanç	9.22	48.06	55.25	4.01	10.42
Firma Değeri / FAVÖK	5.79	6.46	7.26	5.75	21.14
Firma Değeri / Net satış	1.38	1.02	1.15	0.88	1.04

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %88.2 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %88.2 düşüşle 34.42 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.2 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %14.4 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %12.2 yükselişle 1.96 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

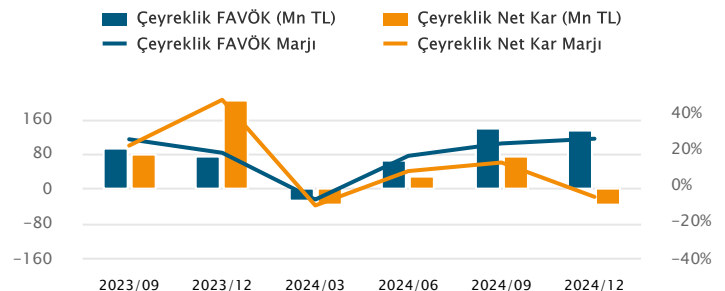
Geçtiğimiz çeyrek %22.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 2.6 puan yükselişle %25.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 134.96 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %76.81 yükselişle 134.96 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %15.85 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %48.85 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %16.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %1.97 aktif karlılığı %1.21 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	135	369	469	476	1%	16%
Nakit ve Benzerleri	25	43	35	42	21%	1%
Ticari Alacaklar	45	104	163	170	4%	6%
Stoklar	34	97	0	0	-	0%
Duran Varlıklar	532	1,670	2,228	2,507	13%	84%
Finansal Yatırımlar	19	63	28	33	18%	1%
Maddi Duran Varlıklar	485	1,494	2,070	2,296	11%	77%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	21	26	38	45%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	667	2,038	2,697	2,983	11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	325	798	822	724	-12%	24%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	161	350	314	270	-14%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	37	71	39	73	86%	2%
Ticari Borçlar	102	274	387	294	-24%	10%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	115	300	257	377	47%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	51	41	46	50	8%	2%
Toplam Yükümlülükler	440	1,098	1,078	1,101	2%	37%
Toplam Özkaynaklar	227	940	1,619	1,881	16%	63%
Ödenmiş Sermaye	95	95	95	284	200%	10%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-116	-102	18	325	1,669%	11%
Net Dönem Karı veya Zararı	-64	70	292	34	-88%	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	667	2,038	2,697	2,983	11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	323	1,108	1,743	1,957	12%	100%
Satışların Maliyeti (-)	199	734	986	1,001	1%	51%
Brüt Kar (Zarar)	124	374	757	956	26%	49%
Faaliyet Giderleri (-)	129	454	684	847	24%	43%
Genel Yönetim Giderleri	27	94	164	187	14%	10%
Pazarlama Giderleri	102	358	517	654	27%	33%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1	2	4	6	41%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-5	-80	73	109	50%	6%
Faaliyet Karı veya Zararı	-2	-93	2	46	2,153%	2%
Finansman Gelirleri	1	6	7	15	112%	1%
Finasman Giderleri (-)	65	125	187	216	15%	11%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-66	96	133	77	-42%	4%
Dönem Karı veya Zararı	-64	70	292	34	-88%	2%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		7.6	5.4	4.3		
Cari Oran		0.4	0.5	0.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		6.8	10.5	17.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		6.5	13.2	13.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		0.6	0.8	0.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		20.3%	18.1%	17.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler		79.7%	81.9%	82.6%		
Toplam Borç / Aktifler		66.0%	53.9%	40.0%		
Toplam Borç / Özsermaye		193.8%	116.9%	66.6%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-34.92	-135.64	-184.66		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-134.3%	-248.8%	-69.2%		
Net Borç (Mn TL)		224.0	419.2	364.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		8.6%	7.7%	1.4%		
İhracat Oranı		8.4%	9.6%	10.6%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		-11.7%	5.2%	12.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)		-11.7%	5.2%	12.4%		
Özsermaye Karlılığı		-41.0%	12.1%	22.9%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-41.0%	12.1%	22.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı		-1.6%	-7.2%	4.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		-1.6%	-7.2%	4.2%		
FAVÖK Marjı		8.0%	4.9%	15.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)		8.0%	4.9%	15.3%		
Net Kar Marjı		-19.7%	6.4%	16.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)		-19.7%	6.4%	16.8%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	6.00	5.82	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	5.93	5 HO	5.75 YUKARI - 1.2% üstünde	Günlük	5.82	1.4% 1.3% 0.9% 1.1%
Direnç 1	5.87	10 HO	5.77 YUKARI ALIŞ 0.8% üstünde	Son 5 Gün	5.62	3.6% 3.6% 1.9% 2.1%
PIVOT	5.80	20 HO	5.91 AŞAĞI - 1.5% altında	Son 10 Gün	5.78	0.7% 0.6% 0.2% 0.4%
Destek 1	5.74	50 HO	6.19 AŞAĞI - 5.9% altında	Son 1 Ay	6.79	-14.3% -17.4% -1.4% 1.2%
Destek 2	5.67	100 HO	6.44 AŞAĞI - 9.7% altında	Yılbaşı	6.69	-13.0% -19.2% -9.2% -8.7%
Destek 3	5.61	200 HO	6.83 AŞAĞI - 14.8% altında	Son Bir Yıl	8.31	-30.0% -40.9% -27.1% -27.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	43.19	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	100.87	YUKARI	ALIŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	-0.19	YUKARI	ALIŞ	MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	-0.20			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	6.1 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	5.9 Mn TL	% 3 üstünde
Son 10 Gün	8.7 Mn TL	% 29 altında
Son 1 ay	11.4 Mn TL	% 46 altında
Yılbaşı	11.6 Mn TL	% 47 altında
Son Bir Yıl	16.8 Mn TL	% 64 altında

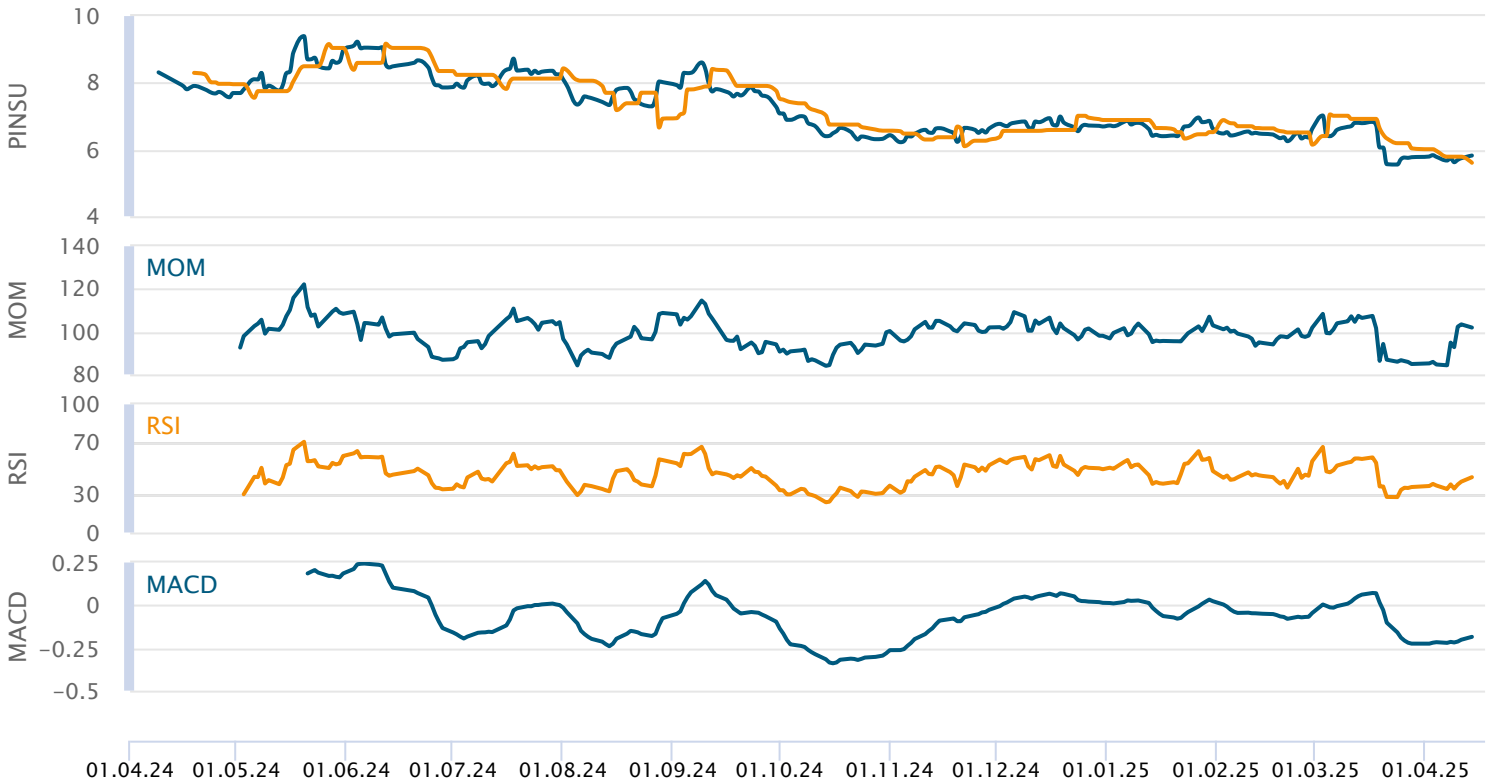
TREND

Süper Trend	5.60	YUKARI ALIŞ	Hissede son işlem gününde 5.79 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 5.60 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 5.74 seviyesinden başlayan PINSU gün içinde en düşük 5.72, en yüksek 5.85 seviyesinden işlem görürken günü %1.39 yükselişle 5.82 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 5.80 seviyelerinde, birinci destek 5.74, birinci direnç ise 5.87 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 5.79 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 5.60 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 5.60 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 6.19, 100 günlük hareketli ortalaması ise 6.44 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 6.10 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 2.98 üzerinde gerçekleşmiştir.

PINSU 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)
PINSU	1,655	6.62	0.88	48.06	6.46	1.02	6%	16%	2%	2%	1%	310	135	34	-36
ERSU	631	11.65	1.50	-	36.42	4.47	-10%	12%	-5%	-1%	-1%	15	0	-6	23
ORCAY	787	5.13	1.92	-	12.79	2.59	16%	20%	-23%	-22%	-10%	90	22	-102	-59
GUNDG	2,106	17.11	3.16	-	21.86	0.95	3%	4%	-1%	-3%	-2%	94	1	-17	-21
PNSUT	2,697	29.12	0.29	-	-	0.55	-4%	0%	-13%	-18%	-10%	-50	-76	-1,692	-886
KRSTL	1,405	6.26	1.17	10.23	4.53	0.55	10%	12%	6%	12%	9%	293	111	137	64
ALKLC	5,044	16.71	2.69	218.51	11.51	1.89	14%	16%	1%	2%	1%	531	117	23	73
ELITE	5,407	11.91	3.50	13.69	8.99	3.10	32%	35%	22%	29%	21%	606	78	395	8
TBORG	54,504	54.40	3.11	13.78	5.47	1.61	19%	30%	13%	24%	14%	8,902	2,329	3,955	955
EFORC	30,855	10.75	7.90	69.94	34.61	4.78	13%	14%	7%	14%	6%	930	380	441	222
AEFES	96,868	141.94	1.15	7.38	3.18	0.52	12%	17%	6%	15%	4%	38,191	5,874	13,117	-499
CCOLA	150,677	19.19	2.81	10.17	7.31	1.28	13%	18%	11%	27%	10%	24,143	2,873	14,813	544
İçecek	352,636	-	2.10	9.22	5.79	1.38	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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.