

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Pinar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.
Sektör	İçecek
Sermaye Grubu	YAŞAR HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	21/03/1973
Kayıtlı Sermaye	15,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	314,657,359
Personel Sayısı	1,264
Genel Müdür	SUAT ÖZYİĞİT
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XKURY, XTUMY, XSIZM, XBANA, XKTUM, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	03/02/1986
Halka Açıklık Oranı	38%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,024,713,155
Beta	Aylık 0.86 3 Aylık 0.70 Yıllık 0.76

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
YAŞAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	193,352,842	61.5%
Diğer	121,304,517	38.6%

KARLILIK

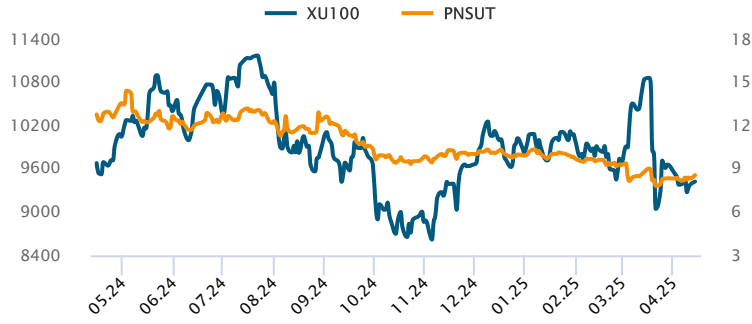
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	40	117	430	411	-1,692
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.89	2.61	9.58	9.15	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.13	0.29	0.40	0.28	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.3%	4.4%	5.4%	2.7%	-9.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	4.1%	7.8%	9.3%	4.8%	-18.0%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	37%	87%	102%	93%	3%
Özsermaye Büyüme	32%	110%	106%	104%	-5%
Net Satış Büyüme	42%	-20%	-19%	-15%	-14%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-37%	-20%	-17%	-8%	-10%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	42%	9%	-13%	-24%	-14%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-87%	39%	43%	-51%	-24%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-21%	20%	-4%	-5%	0%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	56%	35%	8%	-6%	2%
FAVÖK Büyüme	-	97%	230%	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	97%	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-4%	-98%	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	38%	-98%	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-4%	-26%	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	53%	64%	89%	75%	11%
Toplam Borç Büyüme	45%	66%	98%	84%	14%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	6,856	5,888	6,481	6,282	6,111
Duran Varlıklar	10,471	8,609	9,273	9,909	11,799
Toplam Aktifler	17,327	14,497	15,754	16,191	17,910
Özsermaye	9,676	7,826	7,820	8,088	9,162
Net Borç	4,013	3,535	4,353	4,673	4,754
Net Yabancı Para Pozisyonu	1,083	691	229	307	127
Net Satışlar	15,683	2,932	6,257	9,573	13,498
Esas Faaliyet Karı	-607	-22	16	-156	-569
FAVÖK	-190	131	175	27	-50
Ana Ortaklık Net K/Z	411	2	-560	-806	-1,692



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
PNSUT	2.88	4.77	-2.39	-13.61	-32.29	215,815,801.64
XU100'e göre	2.42	4.58	12.28	-9.88	-29.48	1,519.14

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
8.05	8.75	7.65	9.05
7.65	9.05	7.65	10.80
7.65	15.00		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	2,697	3,121	2,987	3,374
Halka Açık PD (Mn TL)	1,025	1,186	1,135	1,282
PD (Mn USD)	71	89	102	180
Halka Açık PD (Mn USD)	27	34	39	69

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.10	0.29	0.34	0.31	0.46
Fiyat Kazanç	9.22	-	-	7.27	7.84
Firma Değeri / FAVÖK	5.79	-	-	-	21.03
Firma Değeri / Net satış	1.38	0.55	0.58	0.45	0.51

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 1.69 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -1.69 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.9 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %18.3 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %13.9 düşüşle 13.50 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

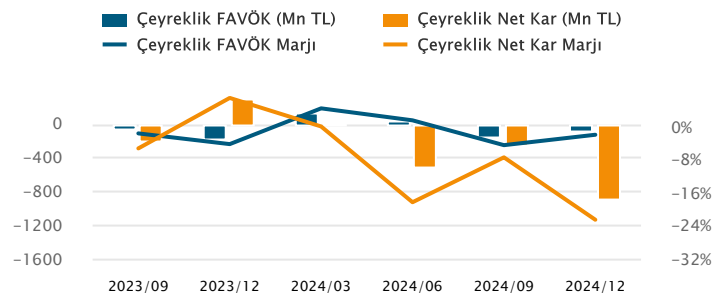
Geçtiğimiz çeyrek %-4.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının 2.5 puan yükselişle %-1.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -76.48 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -76.48 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-0.37 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %6.24 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-5.3 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-17.96 aktif karlılığı %-9.60 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,248	4,818	6,856	6,111	-11%	34%
Nakit ve Benzerleri	40	37	22	47	116%	0%
Ticari Alacaklar	790	2,161	3,098	2,357	-24%	13%
Stoklar	330	1,251	1,855	1,615	-13%	9%
Duran Varlıklar	2,140	7,793	10,471	11,799	13%	66%
Finansal Yatırımlar	176	852	790	934	18%	5%
Maddi Duran Varlıklar	1,642	5,838	8,232	9,571	16%	53%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	52	86	145	69%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,387	12,611	17,327	17,910	3%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,116	4,387	6,721	7,455	11%	42%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	386	2,096	3,839	4,503	17%	25%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	53	100	97	103	7%	1%
Ticari Borçlar	660	2,028	2,627	2,690	2%	15%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	321	881	929	1,293	39%	7%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	73	52	37	160	335%	1%
Toplam Yükümlülükler	1,436	5,268	7,650	8,748	14%	49%
Toplam Özkaynaklar	1,951	7,342	9,676	9,162	-5%	51%
Ödenmiş Sermaye	45	45	45	315	600%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	354	3,476	5,156	5,585	8%	31%
Net Dönem Karı veya Zararı	117	430	411	-1,692	-	-9%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,387	12,611	17,327	17,910	3%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	2,682	11,077	15,683	13,498	-14%	100%
Satışların Maliyeti (-)	2,334	10,200	14,911	12,656	-15%	94%
Brüt Kar (Zarar)	348	877	771	843	9%	6%
Faaliyet Giderleri (-)	250	883	1,379	1,411	2%	10%
Genel Yönetim Giderleri	66	236	417	443	6%	3%
Pazarlama Giderleri	166	583	854	842	-1%	6%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	18	64	108	127	18%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	98	-6	-607	-569	-	-4%
Faaliyet Karı veya Zararı	215	152	-239	-266	-	-2%
Finansman Gelirleri	5	110	433	624	44%	5%
Finasman Giderleri (-)	142	395	1,178	2,300	95%	17%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	120	314	95	-1,685	-	-12%
Dönem Karı veya Zararı	117	430	411	-1,692	-	-13%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	3.6	0.8		0.3		0.6
Cari Oran	1.1	1.1		1.0		0.8
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	7.7	14.0		12.4		6.6
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.2	7.5		7.3		5.8
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.0	1.4		1.0		0.8
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	36.8%	38.2%		39.6%		34.1%
Duran Varlıklar / Aktifler	63.2%	61.8%		60.4%		65.9%
Toplam Borç / Aktifler	42.4%	41.8%		44.2%		48.8%
Toplam Borç / Özsermaye	73.6%	71.8%		79.1%		95.5%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	216.53	587.77		1,082.83		126.97
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	136.7%	219.6%		-569.9%		-256.4%
Net Borç (Mn TL)	472.1	2,256.3		4,013.0		4,753.7
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	3.0%	8.4%		-		-
İhracat Oranı	12.1%	10.5%		8.0%		8.9%
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4.4%	5.4%		2.7%		-9.6%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.4%	5.4%		2.7%		-9.6%
Özsermaye Karlılığı	7.8%	9.3%		4.8%		-18.0%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	7.8%	9.3%		4.8%		-18.0%
Esas Faaliyet Kar Marjı	3.7%	-0.1%		-3.9%		-4.2%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	3.7%	-0.1%		-3.9%		-4.2%
FAVÖK Marjı	5.9%	2.4%		-1.2%		-0.4%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	5.9%	2.4%		-1.2%		-0.4%
Net Kar Marjı	4.4%	3.9%		2.6%		-12.5%
Net Kar Marjı (Yıllık)	4.4%	3.9%		2.6%		-12.5%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	9.16	8.57	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	8.96	5 HO	8.41 YUKARI - 1.9% üstünde	Günlük	8.57 2.9% 2.8% 2.4% 2.5%	
Direnç 1	8.76	10 HO	8.37 YUKARI - 2.4% üstünde	Son 5 Gün	8.26 3.8% 3.8% 2.1% 2.3%	
PIVOT	8.56	20 HO	8.43 YUKARI ALIŞ 1.7% üstünde	Son 10 Gün	8.27 3.6% 3.5% 3.1% 3.3%	
Destek 1	8.36	50 HO	8.81 AŞAĞI - 2.7% altında	Son 1 Ay	8.78 -2.4% -5.9% 12.3% 15.2%	
Destek 2	8.16	100 HO	9.32 AŞAĞI - 8.1% altında	Yılbaşı	9.92 -13.6% -19.7% -9.9% -9.3%	
Destek 3	7.96	200 HO	10.10 AŞAĞI - 15.2% altında	Son Bir Yıl	12.66 -32.3% -42.8% -29.5% -30.0%	

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	51.57	YUKARI	ALİŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	102.63	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-0.13	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.19			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	13.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	9.6 Mn TL	% 45 üstünde
Son 10 Gün	8.9 Mn TL	% 56 üstünde
Son 1 ay	10.1 Mn TL	% 37 üstünde
Yılbaşı	12.7 Mn TL	% 9 üstünde
Son Bir Yıl	22.1 Mn TL	% 37 altında

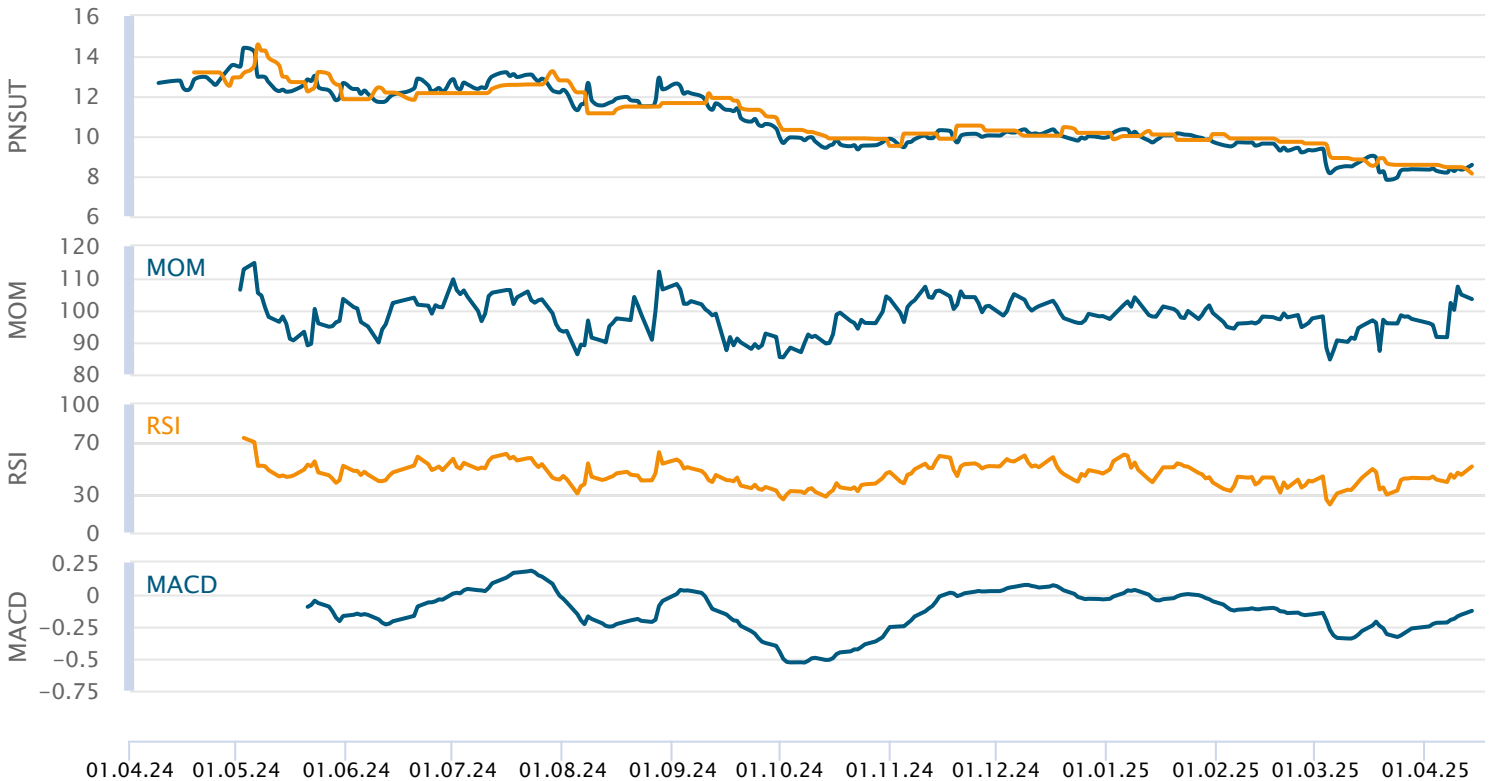
TREND

Süper Trend	8.13 YUKARI ALİŞ	Hissede son işlem gününde 8.45 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 8.13 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 8.35 seviyesinden başlayan PNSUT gün içinde en düşük 8.35, en yüksek 8.75 seviyesinden işlem görürken günü %2.88 yükselişle 8.57 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 8.56 seviyelerinde, birinci destek 8.36, birinci direnç ise 8.76 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 8.45 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 8.13 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 8.13 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 8.81, 100 günlük hareketli ortalaması ise 9.32 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 13.86 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 44.62 üzerinde gerçekleşmiştir.

PNSUT 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)
PNSUT	2,697	29.12	0.29	-	-	0.55	-4%	0%	-13%	-18%	-10%	-50	-76	-1,692	-886
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
PINSU	1,655	6.62	0.88	48.06	6.46	1.02	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
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.