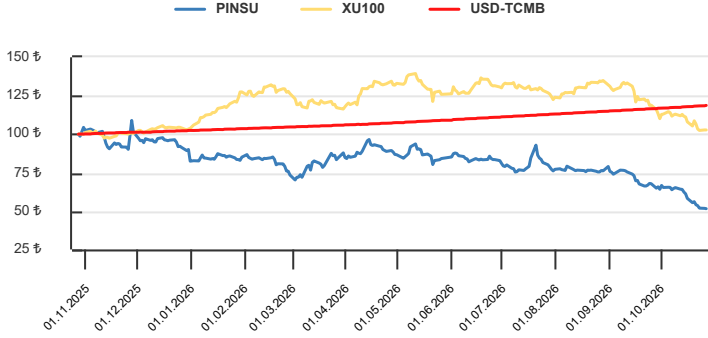
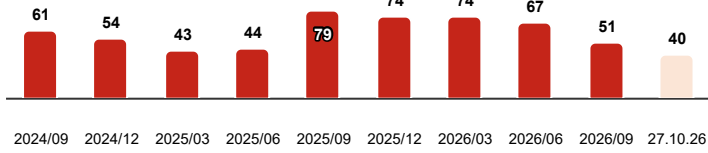


Pınar Su 2026/09 Bilanço Değerlendirme

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %17,86 yükseliş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %1,08 yükselişle 2,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %27,9 yükseliş yaşarken Çeyreklik Net Kar/Zarar bir önceki çeyreğe göre %0,8 yükseliş yaşamıştır. Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre 19,7 seviyesinden 21,4 seviyesine yükseliş kaydetmiştir.

Şirket özkaynaklarını bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,0 artırmıştır. Şirket yıllık özsermaye karlılığı %4,6 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %1,1 düzeyindeydi. Şirket aktiflerini ise geçtiğimiz yıla göre %5,1 düzeyinde artırmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı %2,9 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise % -0,7 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azalmıştır. Önceki çeyrek %41,75 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %37,58 düzeyine gerilemiştir. Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %21,89 düşüşle 556,26 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 271,14 milyon TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde -27,18 milyon TL iken bu dönem %494,73 azalışla 107,28 milyon TL olmuştur.

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	1.129	820	38%	879
Stoklar	221	202	10%	183
Duran Varlıklar	4.170	4.221	-1%	4.190
Toplam Aktifler	5.299	5.041	5%	5.069
Kısa Vadeli Borçlar	1.338	1.202	11%	1.199
Uzun Vadeli Borçlar	609	764	-20%	597
Özsermaye	3.353	3.075	9%	3.272
Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Net Satışlar	2.683	2.654	1%	1.605
Brüt Kar	1.398	1.356	3%	793
Faaliyet Giderleri	1.156	1.217	-5%	688
Esas Faaliyet Karı	243	139	75%	105
FAVÖK	512	428	20%	282
Net Kar	173	32	446%	92

GENEL BİLGİLER

Halka Arz Tarihi	28.08.1987	Piyasa Değeri (Mn USD)	40
Halka Açıklık Oranı	31,0%	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)	615
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	284	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)	12
Özsermaye (Mn TL)	3.353	BİST İşlem Pazarı	Ana Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	1.984	Dahil Olduğu Ulusal Endeks	-

PERFORMANS

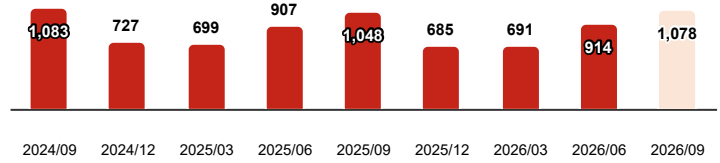
	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaşı%
PINSU	-0,43	-8,16	-23,97	-48,49	-37,51
XU100'e Göre	-0,42	-2,83	-12,04	-49,86	-36,89
XGIDA	-0,42	-0,87	-7,94	-45,06	-29,28

ÇARPANLAR

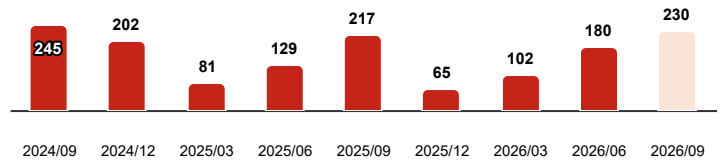
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	9,64	22,02	13,00	740,24	55,25
PD/DD	2,06	1,19	0,59	1,04	0,77
FD/DD	2,46	1,55	0,76	1,58	1,20
FD/FAVÖK	6,00	9,33	4,39	9,80	7,26

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, F/Nakit Akışı: Fiyat/Nakit Akışı, FD: Firma Değeri

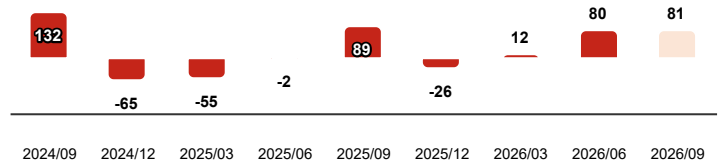
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



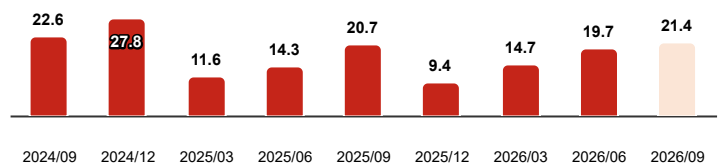
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



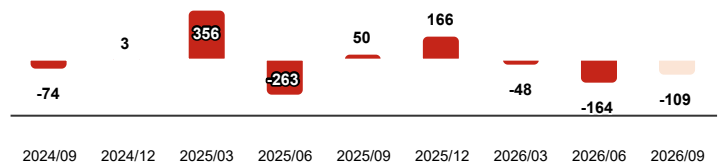
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	691	1.605	2.654	2.683	1%	100%
Satışların Maliyeti	354	812	1.299	1.285	-1%	48%
Brüt Kar (Zarar)	337	793	1.356	1.398	3%	52%
Faaliyet Giderleri	325	688	1.217	1.156	-5%	43%
Genel Yönetim Giderleri	83	155	259	231	-11%	9%
Pazarlama Giderleri	241	529	950	918	-3%	34%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2	4	8	7	-13%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	12	105	139	243	75%	9%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10	17	77	30	-61%	1%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	42	148	70	-53%	3%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	4	80	68	203	197%	8%
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	102	282	428	512	20%	19%
Faaliyet Karı veya Zararı	4	80	68	203	197%	8%
Finansman Gelirleri	16	30	18	45	154%	2%
Finansman Giderleri	97	180	273	254	-7%	9%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	22	88	18	195	973%	7%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	12	92	32	173	446%	6%
Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	
Likidite Oranları						
Nakit Oran		5,39	7,05	2,56	13,10	Pozitif
Cari Oran		0,67	0,73	0,68	0,84	Pozitif
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		15,99	17,35	16,26	21,31	Pozitif
Toplam Borç / Aktifler		39,46	35,44	39,01	36,74	Pozitif
Toplam Borç / Özsermaye		65,17	54,90	63,95	58,07	Pozitif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-190,93	-254,20	-217,46	-271,14	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-37,20	-45,07	-34,55	-47,00	-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		0,23	1,82	0,63	3,38	Pozitif
Aktif Karlılığı (Yıllık)		1,44	3,07	-0,67	2,87	Pozitif
Özsermaye Karlılığı		0,39	2,95	1,04	5,43	Pozitif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		2,38	4,97	-1,11	4,60	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı		1,69	6,52	5,23	9,04	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		5,28	6,93	7,87	7,21	Negatif
FAVÖK Marjı		14,75	17,57	16,11	19,09	Pozitif
FAVÖK Marjı (Yıllık)		15,41	16,89	18,62	17,13	Negatif
Net Kar Marjı		1,70	5,73	1,19	6,44	Pozitif
Net Kar Marjı (Yıllık)		2,17	4,63	-0,99	4,35	Pozitif

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1		Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
6,52	6,69	6,84	6,98	7,16	7,33	7,48

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
3.790.912	-11,19%	5.264.627	54.856.787
Son Gün Hacim Ort. Fark		-27,99%	-93,09%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

HO Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	7,16 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	8,77	12.10.2026	-20,4
10 HO	7,50 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	10,29	11.9.2026	-32,2
20 HO	8,01 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	10,35	10.9.2026	-32,5
50 HO	8,92 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	11,25	24.7.2026	-38,0
100 HO	9,72 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	11,39	23.7.2026	-38,7
200 HO	10,26 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	11,15	24.7.2026	-37,4

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

	En Düşük	En Yüksek	Ort.	Kap. Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	6,94	7,08	7,00	7,01	-0,43
Son 1 Hafta	6,75	7,57	7,54	7,60	-8,16
Son 1 Ay	6,75	9,20	9,24	9,18	-23,97
Son 1 Yıl	6,75	15,66	13,87	13,55	-48,49
Yılbaşı	6,75	13,17	11,41	11,17	-37,51

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	7,44	AŞAĞI	↑	-	-
MOM	82,60	AŞAĞI	↑	AŞIRI SATIM	-
RSI	17,58	AŞAĞI	↓	AŞIRI SATIM	-
STOCH	1,51	YUKARI	↓	AŞIRI SATIM	-
CCI	-94,38	YUKARI	↑	-	ALIŞ
MACD	-0,63	AŞAĞI	↓	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 7,01 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 6,94 ₺, en yüksek 7,08 ₺, günlük ortalama ise 6,99 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %43 düşüşle 6,98 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %11,19 azalışla 3.790.912,02 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 6,84 ₺ ikinci destek 6,69 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü AŞAĞI olarak değerlendirilmekte olup, 7,44 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağını düşünmekteyiz. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 7,44 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.

● PINSU

— H.ORT(20)

— H.ORT(50)

— H.ORT(100)



Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Adres : Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul
Tel : +90 (212) 286 30 00

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Marbaş Menkul tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Marbaş Menkul sorumlu değildir.