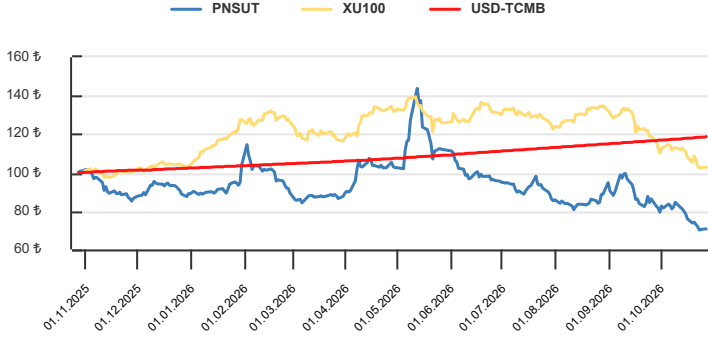
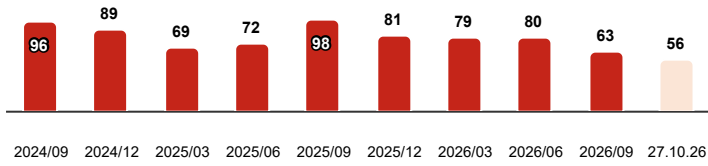


Pınar Süt 2026/09 Bilanço Değerlendirme

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %12,06 yükseliş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %18,85 düşükle 12,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %7,6 yükseliş yaşarken Çeyreklik Net Kar/Zarar -197,09 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre 7,4 seviyesinden 7,1 seviyesine düşüş kaydetmiştir.

Şirket özkaynaklarını geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %7,4 düşürmüştür. Şirket yıllık özsermaye karlılığı %8,0 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %13,8 düzeyindeydi. Şirket aktiflerini geçtiğimiz yılın aynı dönemine %9,7 düzeyinde azaltmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı %4,3 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %7,2 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %62,86 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %63,01 düzeyine yükselmiştir. Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %1,01 düşükle 6,81 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 2,74 milyar TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde 343,91 milyon TL iken bu dönem %15,96 azalışla 289,02 milyon TL olmuştur.

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	7.157	9.199	-22%	7.523
Stoklar	1.039	2.077	-50%	1.560
Duran Varlıklar	16.932	17.472	-3%	17.139
Toplam Aktifler	24.089	26.671	-10%	24.662
Kısa Vadeli Borçlar	8.618	9.766	-12%	9.160
Uzun Vadeli Borçlar	2.686	3.091	-13%	2.472
Özsermaye	12.785	13.813	-7%	13.030
Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Net Satışlar	12.717	15.671	-19%	8.062
Brüt Kar	1.549	1.589	-2%	970
Faaliyet Giderleri	1.313	1.713	-23%	881
Esas Faaliyet Karı	236	-124	-	90
FAVÖK	796	427	86%	466
Net Kar	-517	-631	-	-320

GENEL BİLGİLER

Halka Arz Tarihi	03.02.1986	Piyasa Değeri (Mn USD)	56
Halka Açıklık Oranı	38,0%	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)	1.051
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	315	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)	21
Özsermaye (Mn TL)	12.785	BİST İşlem Pazarı	Ana Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	2.766	Dahil Olduğu Ulusal Endeks	-

PERFORMANS

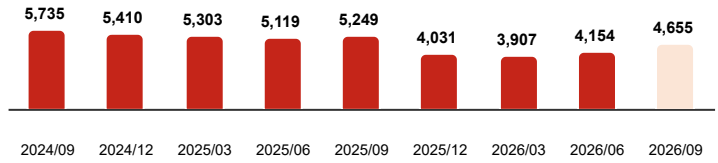
	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaşı%
PNSUT	-0,11	-4,77	-18,16	-29,34	-20,52
XU100'e Göre	-0,11	0,76	-5,32	-31,23	-19,74
XGIDA	-0,11	2,79	-0,91	-24,63	-10,06

ÇARPANLAR

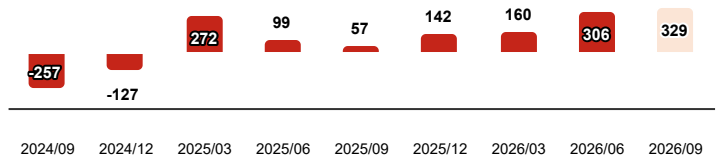
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	9,64	13,82	-	-	-
PD/DD	2,06	0,35	0,22	0,26	0,26
FD/DD	2,46	0,86	0,75	0,83	0,86
FD/FAVÖK	6,00	24,18	10,35	19,91	-

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

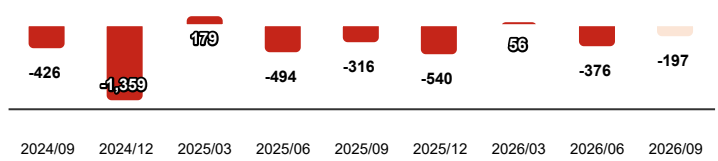
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



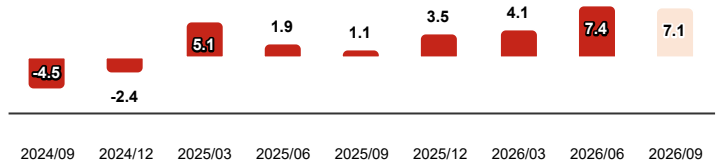
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



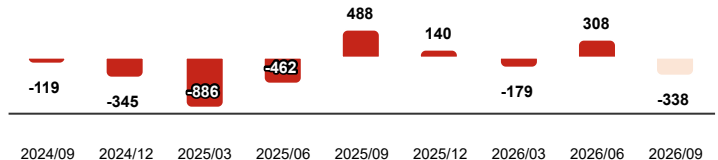
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	3.907	8.062	15.671	12.717	-19%	100%
Satışların Maliyeti	3.477	7.091	14.083	11.168	-21%	88%
Brüt Kar (Zarar)	430	970	1.589	1.549	-2%	12%
Faaliyet Giderleri	457	881	1.713	1.313	-23%	10%
Genel Yönetim Giderleri	191	346	559	511	-9%	4%
Pazarlama Giderleri	218	437	993	659	-34%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	47	98	161	143	-11%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-27	90	-124	236	-	2%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	342	470	833	634	-24%	5%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	282	404	479	531	11%	4%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	33	156	229	340	49%	3%
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	160	466	427	796	86%	6%
Faaliyet Karı veya Zararı	33	156	229	340	49%	3%
Finansman Gelirleri	116	214	616	327	-47%	3%
Finansman Giderleri	640	1.354	2.427	2.079	-14%	16%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	43	-500	-768	-698	-	-5%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	56	-320	-631	-517	-	-4%
Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	
Likidite Oranları						
Nakit Oran		3,18	2,45	4,30	4,23	Negatif
Cari Oran		0,85	0,82	0,94	0,83	Negatif
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		29,14	30,50	34,49	29,71	Negatif
Toplam Borç / Aktifler		46,03	47,17	48,21	46,93	Pozitif
Toplam Borç / Özsermaye		85,27	89,28	93,08	88,42	Pozitif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-2.289,96	-2.577,48	-2.217,09	-2.740,78	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-499,95	-387,40	-738,90	-292,17	-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		0,21	-1,26	-2,27	-2,09	Pozitif
Aktif Karlılığı (Yıllık)		-4,96	-4,64	-7,15	-4,28	Pozitif
Özsermaye Karlılığı		0,41	-2,38	-4,38	-3,92	Pozitif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-9,44	-8,75	-13,83	-8,02	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı		-0,69	1,11	-0,79	1,86	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		-1,55	-0,47	-3,70	1,08	Pozitif
FAVÖK Marjı		4,10	5,78	2,73	6,26	Pozitif
FAVÖK Marjı (Yıllık)		2,50	3,84	1,42	5,60	Pozitif
Net Kar Marjı		1,43	-3,97	-4,03	-4,07	Negatif
Net Kar Marjı (Yıllık)		-7,07	-6,78	-9,44	-6,31	Pozitif

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1	8,79	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
7,35	8,00	8,39		9,43	10,08	10,47

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
15.702.601	160,82%	11.941.887	44.515.616
Son Gün Hacim Ort. Fark		31,49%	-64,73%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

HO Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	8,91 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	10,28	12.10.2026	-14,5
10 HO	9,17 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	10,32	12.10.2026	-14,8
20 HO	9,59 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	10,48	12.10.2026	-16,1
50 HO	10,25 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	11,37	15.9.2026	-22,7
100 HO	10,85 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	11,65	14.9.2026	-24,6
200 HO	11,28 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	11,76	14.9.2026	-25,3

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

	En Düşük	En Yüksek	Ort.	Kap. Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	8,64	9,68	8,79	8,80	-0,11
Son 1 Hafta	8,33	9,68	9,22	9,23	-4,77
Son 1 Ay	8,33	10,80	10,81	10,74	-18,16
Son 1 Yıl	8,33	18,98	12,58	12,44	-29,34
Yılbaşı	8,33	18,98	11,08	11,06	-20,52

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	9,35	AŞAĞI	↑	-	-
MOM	88,43	AŞAĞI	↑	AŞIRI SATIM	-
RSI	30,43	AŞAĞI	↓	-	-
STOCH	4,07	AŞAĞI	↑	AŞIRI SATIM	-
CCI	-86,99	YUKARI	↑	-	ALIŞ
MACD	-0,50	AŞAĞI	↓	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 8,90 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 8,64 ₺, en yüksek 9,68 ₺, günlük ortalama ise 8,91 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %11 düşüşle 8,79 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %160,82 ₺ artışla 15.702.600,59 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 8,39 ₺ ikinci destek 8,00 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü AŞAĞI olarak değerlendirilmekte olup, 9,35 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağını düşünmekteyiz. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 9,35 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.

● PNSUT

— 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.