

Pınar Süt / PNSUT

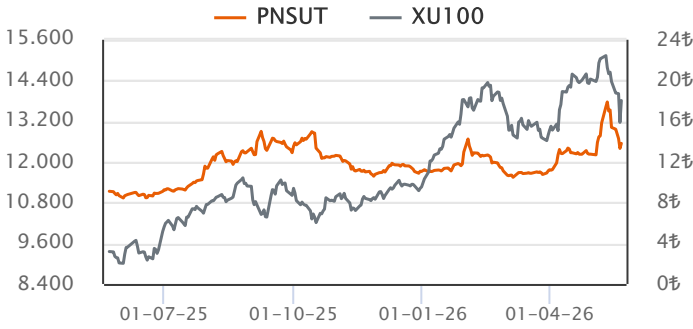
Sektör	İçecek
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	15,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	315
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	03/02/1986
Halka Açıklık Oranı	38.0%
Fiili Dolaşım Oranı	37.7%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
YAŞAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	61.45	193.35
DİĞER	38.55	121.30

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	7.56	12.14	8.35	11.12	13.82
Fiyat (USD)	0.40	0.38	0.22	0.25	0.30
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,380	3,819	2,627	3,499	4,349
Piyasa Değeri (Mn USD)	124	118	69	79	96
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					62

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.75	-10.20	8.39	24.95	50.54
Rölatif %	-1.09	-6.56	12.53	1.91	3.30

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.30	0.46	0.39	0.65	0.71
Sektör Ort.	0.47	0.82	1.01	1.08	1.23
Firma Değeri/FAVÖK	18.13		768.00	26.57	28.94
Sektör Ort.	3.86	5.57	6.42	6.24	7.08
Fiyat/Kazanç	5.52	11.52			
Sektör Ort.	2.76	4.15	7.75	12.24	14.10
PD/DD	0.64	0.49	0.26	0.30	0.37
Sektör Ort.	2.07	2.48	2.31	1.89	2.15
Hisse Başına Kar (TL)	9.60	7.37			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	1,658	3,784	5,888	6,739	6,350
Duran Varlıklar	2,137	3,951	8,609	12,086	15,438
Toplam Aktifler	3,795	7,735	14,497	18,825	21,788
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,986	3,729	7,826	9,985	11,760
Net Borç	637	1,583	3,535	4,633	6,051
Net Satış Gelirleri	1,037	3,380	3,735	4,694	3,459
Brüt Kâr	179	201	386	616	381
FAVÖK	110	61	166	241	142
Net K/Z (Ana Ortaklık)	81	82	2	158	50

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	86.5	225.9	10.5	25.7	-26.3
Sektör Ort.	118.6	204.2	59.8	24.0	-4.5
FAVÖK Değ.	122.1	-5.0			3,702.2
Sektör Ort.	149.3	1,662.9	74.5	27.4	11.3
Net Kâr/Zarar Değ.	148.0	1.2	-97.4	7,443.6	-68.7
Sektör Ort.	100.6	171.9	3.6	1,158.5	13.4
Brüt Kar Marjı	17.2	5.9	10.3	13.1	11.0
Sektör Ort.	30.7	21.1	26.7	25.6	21.1
FAVÖK Marjı	10.6	1.8	4.5	5.1	4.1
Sektör Ort.	14.6	6.1	19	13.1	9.5
Net Kâr/Zarar Marjı	7.8	2.4	0.1	3.4	1.4
Sektör Ort.	4.8	-9.8	-4.6	-5.2	-20.6
Toplam Borçlar Değ.	86.2	121.5	66.5	32.5	13.4
Sektör Ort.	68.8	99.7	80.1	36.0	98.1
Net Borç Değ.	97.6	148.5	123.3	31.0	30.6
Sektör Ort.	101.2	219.9	103.7	58.8	5.4
Net Borç/FAVÖK	2.8	7.2		490.1	16.8
Sektör Ort.	1.8	1.8	0.3	45.3	2.8
Aktif Büyümesi	86.1	103.8	87.4	29.9	15.7
Sektör Ort.	66.0	67.6	125.1	49.7	47.3
Özkaynak Büyüme	86.1	87.7	109.9	27.6	17.8
Sektör Ort.	100.8	55.7	170.0	65.3	35.3
Özkaynak Karlılığı	10.8	15.1	5.7	-23.1	-9.7
Sektör Ort.	7.7	12.1	24.0	7.8	0.7
Aktif Karlılığı	5.7	7.5	3.0	-12.4	-5.2
Sektör Ort.	7.2	-2.8	8.9	4.2	0.7
Temettü Verimi	4.9	6.6			
Sektör Ort.	5.5	3.4	1.6	1.0	0.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 49.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 158.4 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 3.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.7 milyar TL)

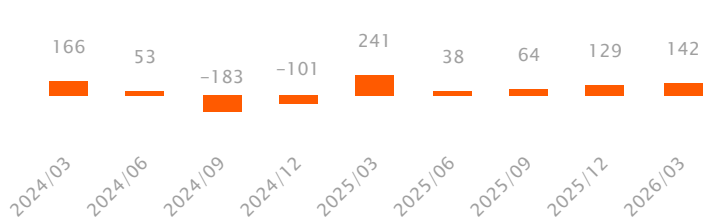
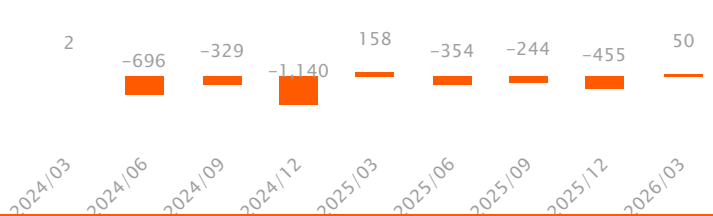
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %8.2 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.3 düşüşle 3.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.20 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 141.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.10 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %3, geçen yıl aynı çeyrek %5.13)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %60 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %62 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	7,999	6,757	6,739	6,350	-5.8	29.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	61	66	160	237	47.4	1.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	3,086	3,215	2,939	3,021	2.8	13.9
Stoklar	2,114	1,519	1,793	1,299	-27.6	6.0
Duran Varlıklar	15,444	15,719	12,086	15,438	27.7	70.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	1,222	898	842	816	-3.2	3.7
Maddi Duran Varlıklar	12,527	12,480	9,884	12,391	25.4	56.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	190	682	158	699	343.7	3.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	23,443	22,476	18,825	21,788	15.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9,758	7,631	6,861	7,432	8.3	34.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5,894	4,555	3,751	4,757	26.8	21.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	135	355	153	326	113.6	1.5
Ticari Borçlar	3,521	2,408	2,748	2,087	-24.1	9.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,693	2,797	1,979	2,596	31.2	11.9
Finansal Borçlar	209	1,329	855	1,176	37.5	5.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	11,451	10,429	8,840	10,028	13.4	46.0
Özkaynaklar	11,993	12,048	9,985	11,760	17.8	54.0
Ödenmiş Sermaye	315	315	315	315	0.0	1.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	7,310	6,085	4,630	5,072	9.6	23.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-2,215	-1,036	121	50	-59.1	0.2
Toplam Kaynaklar	23,443	22,476	18,825	21,788	15.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	17,668	15,849	4,694	3,459	-26.3	100.0
Satışların Maliyeti	16,565	14,229	4,078	3,078	-24.5	89.0
Brüt Kâr (Zarar)	1,103	1,620	616	381	-38.2	11.0
Faaliyet Giderleri (-)	1,847	1,764	549	404	-26.3	11.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-744	-145	67	-24	a.d.	-0.7
FAVÖK	-65	458	241	142	-41.1	4.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	396	176	146	53	-63.7	1.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-135	-260	-15	-5	-66.0	-0.2
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	96	73	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-1,818	-1,028	-162	14	a.d.	0.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-388	-155	199	24	-87.8	0.7
Finansman Gelirleri	816	578	228	103	-54.9	3.0
Finansman Giderleri (-)	3,010	2,533	781	566	-27.5	16.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	376	927	391	478	22.0	13.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-2,206	-1,183	37	38	3.9	1.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	-2,215	-942	158	50	-68.7	1.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,081	84	-417	201	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-470	-530	-732	-64	-91.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	361	734	-20	221	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,156	-517	72	-116	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-459	1,032	1,236	-56	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	547	443	72	58	-18.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	187	736	779	89	-88.6	
Alınan Temettüler	21	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-576	-1,115	-737	19	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	8,712	7,555	3,610	2,377	-34.2	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6,664	6,814	3,580	1,878	-47.5	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	33	-1	143	170	19.2	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.8	0.9	1.0	0.9
Nakit Oran	0.6	0.9	2.3	3.2
Likit Oran	0.6	0.6	0.7	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	51.6	74.2	51.1	81.0
Stok Devir Hızı	45.1	43.7	43.0	43.6
Borç Devir Hızı	67.7	76.0	53.1	66.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	29.0	41.8	41.1	57.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	6.2	10.2	13.1	11.0
FVÖK Marjı	-0.1	4.9	12.6	14.5
FAVÖK Marjı	-0.4	2.9	5.1	4.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	-12.5	-7.5	0.8	1.1
Efektif Vergi Oranı	-0.4	20.4	-328.4	-28.9
Net Kar Marjı	-12.5	-5.9	3.4	1.4
Özsermaye Karlılığı	-20.4	-7.8	1.8	0.5
Aktif Karlılık	-10.9	-4.1	-12.4	-5.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	95.5	86.6	88.5	85.3
Toplam Borç / Aktif	48.8	46.4	47.0	46.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	54.5	59.8	53.8	62.4
Faiz Karşılama Oranı	-0.7	-0.5	0.0	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	166.2	-2,091.0	-879.3	-2,027.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-256.4	-456.2	-9,301.5	-564.0
Net Borç (Mn TL)	6,222.2	6,209.8	4,632.6	6,051.4
Net Borç / FAVÖK		13.5	490.1	16.8

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
PNSUT	13.82	4,349	96	11,760	21,788	0.71	28.94		0.37	1.43	16.84	15.74	0.46
CCOLA	80.75	225,945	4,963	83,439	213,389	1.31	6.95	12.81	2.71	10.00	0.72	25.68	7.39
AEFES	19.28	114,158	2,507	119,322	445,642	0.72	4.15	13.11	0.96	3.22	1.49	24.55	1.93
ALKLC	333.50	37,352	820	2,863	6,942	7.66	41.41		13.05	-3.60	2.43	55.25	-2.25
GUNDG	1,185.00	46,215	1,015	833	985	27.61			55.51	-7.27		-3.31	-4.55
EFOR	10.55	22,978	505	5,220	13,229	1.83	13.24	497.01	4.40	3.11	0.53	36.33	2.43
MEYSU	17.75	15,443	339	4,582	6,654	4.13	17.38	33.96	3.37	0.47	0.59		0.10
TBORG	136.00	43,861	963	25,146	44,293	1.11	4.17	14.82	1.74	-13.75	0.14	57.68	-3.71
KRSTL	11.30	2,170	48	1,995	2,842	0.66	4.49	7.72	1.09	8.78	0.07	38.76	4.42
ELITE	38.90	5,041	111	2,503	3,152	2.04	8.73	28.69	2.01	3.07	-0.10	49.27	1.01
PINSU	11.22	3,190	70	2,705	4,468	1.46	9.47	50.11	1.18	1.70	1.77	26.76	0.44
İçecek						3.42	7.08	14.10	2.15	5.44		28.02	12.64

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 13.82 TL		
1.Destek	13.32	-3.6%
2.Destek	12.81	-7.3%
PİVOT	13.62	-1.4%
1.Direnç	14.13	2.2%
2.Direnç	14.43	4.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	53	
Son 1 Hafta	121	-55.8% altında
Son 1 Ay	128	-58.4% altında
Son 3 Ay	62	-13.4% altında
Son 1 Yıl	47	13.3% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	18.98	-27.19%
23.60%	16.86	-18.03%
38.20%	15.55	-11.13%
50.00%	14.50	-4.69%
61.80%	13.44	2.83%
78.60%	11.93	15.84%
100.00%	10.01	38.06%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	14.41	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	13.16	-4.1%
20 Günlük Ort.	14.49	AŞAĞI	ALIŞ	20.05.26	11.04	-4.6%
50 Günlük Ort.	12.84	YUKARI	ALIŞ	22.05.26	13.44	7.6%
100 Günlük Ort.	12.28	YUKARI	ALIŞ	06.04.26	11.52	12.6%
200 günlük Ort.	12.41	YUKARI	ALIŞ	06.04.26	11.37	11.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.40	YUKARI		
MOM	87.30	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	0.55	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-68.94	AŞAĞI		
ADX	44.55	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	16.22		15.05.26	15.54

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 16.22 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 16.22 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 13.32 ve 12.81 seviyeleri, direnç olarak da 14.13 ve 14.43 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

PNSUT	21.05.2026 17:28 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. PNSUT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PNSUT	18.05.2026 18:10 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. Haber ve Söylentilere İlişkin Açıklama Haberin Devamı
PNSUT	15.05.2026 13:09 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. PNSUT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PNSUT	15.05.2026 10:41 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. PNSUT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PNSUT	13.05.2026 14:28 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. PNSUT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PNSUT	30.04.2026 20:50 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Dönemi Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
PNSUT	30.04.2026 20:50 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Dönemi Faaliyet Raporu Haberin Devamı
PNSUT	30.04.2026 20:49 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. 31.03.2026 SPK Raporu Haberin Devamı
	27.04.2026 20:11 Akxa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.,Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş.,Ral Yatırım Holding A.Ş. ... BIST Katılım Tüm, BIST Katılım 100, BIST Katılım 50, BIST Katılım 30, BIST Katılım Sürdürülebilirlik ve BIST Katılım Temettü Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
PNSUT	27.04.2026 19:16 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Haberin Devamı
PNSUT	27.04.2026 19:15 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Haberin Devamı
PNSUT	27.04.2026 19:15 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.