

Pınar Su / PINSU

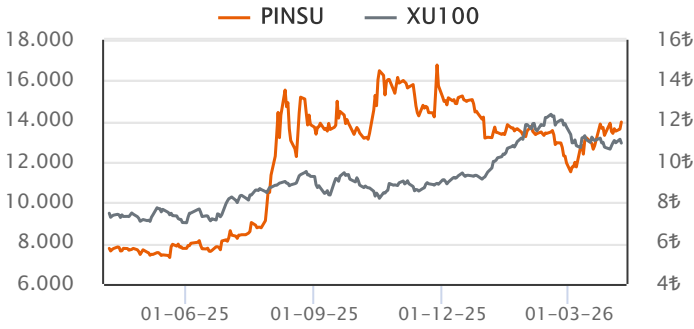
Sektör	İçecek
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	284
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/08/1987
Halka Açıklık Oranı	31.0%
Fiili Dolaşım Oranı	34.7%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
YAŞAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	64.51	183.40
DİĞER	35.49	100.89

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	2.58	4.12	6.69	11.17	11.96
Fiyat (USD)	0.14	0.14	0.19	0.26	0.27
Piyasa Değeri (Mn TL)	733	1,171	1,902	3,175	3,400
Piyasa Değeri (Mn USD)	39	40	54	74	76
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					81

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.01	4.09	22.67	7.07	110.93
Rölatif %	4.54	3.04	21.44	-6.68	53.56

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.04	0.88	0.92	1.44	1.53
Sektör Ort.	0.61	0.81	0.96	1.74	1.07
Firma Değeri/FAVÖK	21.14	5.75	5.81	9.80	10.37
Sektör Ort.	4.29	4.79	5.68	5.28	6.15
Fiyat/Kazanç	10.42	4.01	42.21	740.24	792.59
Sektör Ort.	3.61	5.00	9.72	11.29	12.81
PD/DD	0.78	0.72	0.77	1.29	1.39
Sektör Ort.	1.03	1.68	1.74	1.60	1.92
Hisse Başına Kar (TL)	0.74	3.09	0.16	0.02	0.02

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	135	369	469	623	654
Duran Varlıklar	532	1,670	2,228	3,281	3,386
Toplam Aktifler	667	2,038	2,697	3,904	4,040
Özkaynak (Ana Ortaklık)	227	940	1,619	2,463	2,452
Net Borç	224	419	364	458	706
Net Satış Gelirleri	323	1,108	1,743	2,561	2,686
Brüt Kâr	124	374	757	1,251	1,333
FAVÖK	26	55	267	406	396
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-64	70	292	45	4

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	47.0	242.9	57.3	46.9	4.9
Sektör Ort.	59.5	320.0	41.1	32.8	1.5
FAVÖK Değ.	-22.6	109.6	389.8	52.1	-2.4
Sektör Ort.	49.2	254.4	124.0	54.2	-4.4
Net Kâr/Zarar Değ.			315.5	-84.6	-90.5
Sektör Ort.	75.0	525.8	115.6	25.7	-44.6
Brüt Kar Marjı	38.3	33.7	43.4	48.9	49.6
Sektör Ort.	28.9	25.6	27.5	28.6	27.1
FAVÖK Marjı	8.0	4.9	15.3	15.9	14.7
Sektör Ort.	15.3	11.5	15.4	15.4	13.9
Net Kâr/Zarar Marjı	-19.7	6.4	16.8	1.8	0.2
Sektör Ort.	5.7	-0.5	6.5	2.1	-6.3
Toplam Borçlar Değ.	28.8	149.7	-1.8	33.7	10.2
Sektör Ort.	60.6	223.5	42.3	23.4	22.3
Net Borç Değ.	-0.9	87.1	-13.1	25.9	54.0
Sektör Ort.	91.1	143.8	58.2	28.2	6.6
Net Borç/FAVÖK	8.6	7.7	1.4	1.1	1.8
Sektör Ort.	1.5	2.5	0.6	-1.1	2.5
Aktif Büyümesi	56.8	205.6	32.3	44.8	3.5
Sektör Ort.	72.8	233.0	42.6	42.4	9.2
Özkaynak Büyüme	170.8	314.0	72.2	52.2	-0.4
Sektör Ort.	97.2	253.4	45.6	60.6	1.7
Özkaynak Karlılığı	-41.0	12.1	22.9	2.2	0.2
Sektör Ort.	8.5	7.7	16.1	7.4	-0.6
Aktif Karlılığı	-11.7	5.2	12.4	1.4	0.1
Sektör Ort.	5.4	0.9	6.4	4.0	-0.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.8	2.5	2.0	0.9	1.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -20.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -48.4 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 640.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 667.2 milyon TL)

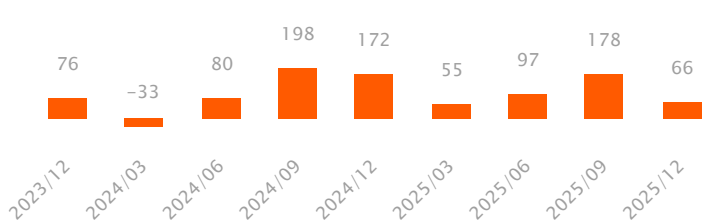
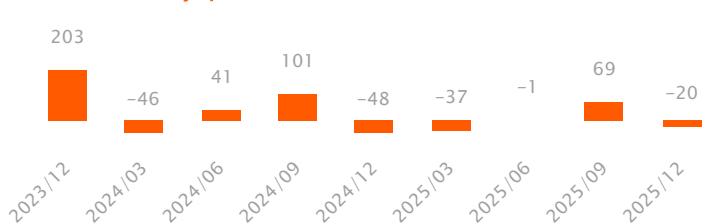
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %28.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.9 yükselişle 2.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.53 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 66.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %10.37 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %22, geçen yıl aynı çeyrek %25.84)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %38 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %49 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	369	469	623	654	5.0	16.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	43	35	56	68	22.4	1.7
Finansal Yatırımlar	0	1	1	0	-96.3	0.0
Ticari Alacaklar	104	163	223	221	-0.8	5.5
Stoklar	97	119	154	121	-21.2	3.0
Duran Varlıklar	1,670	2,228	3,281	3,386	3.2	83.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	63	28	43	45	3.0	1.1
Maddi Duran Varlıklar	1,494	2,070	3,006	2,918	-2.9	72.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	26	50	61	22.3	1.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,038	2,697	3,904	4,040	3.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	798	822	948	962	1.5	23.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	350	314	354	463	30.8	11.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	71	39	95	75	-21.9	1.8
Ticari Borçlar	274	387	385	288	-25.2	7.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	300	257	494	626	26.7	15.5
Finansal Borçlar	41	46	65	237	262.1	5.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,098	1,078	1,441	1,588	10.2	39.3
Özkaynaklar	940	1,619	2,463	2,452	-0.4	60.7
Ödenmiş Sermaye	95	95	284	284	0.0	7.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-102	18	425	513	20.7	12.7
Net Dönem Karı veya Zararı	70	292	45	4	-90.5	0.1
Toplam Kaynaklar	2,038	2,697	3,904	4,040	3.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,108	1,743	2,561	2,686	4.9	100.0
Satışların Maliyeti	734	986	1,310	1,354	3.3	50.4
Brüt Kâr (Zarar)	374	757	1,251	1,333	6.5	49.6
Faaliyet Giderleri (-)	454	684	1,108	1,221	10.1	45.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-80	73	143	112	-21.8	4.2
FAVÖK	55	267	406	396	-2.4	14.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-13	-71	-83	-72	-13.3	-2.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-13	-23	1	6	500.0	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	202	154	40	-106	a.d.	-3.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-105	-21	61	46	-24.1	1.7
Finansman Gelirleri	6	7	20	31	53.1	1.1
Finansman Giderleri (-)	125	187	283	322	13.9	12.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	321	334	303	185	-38.9	6.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	96	133	101	-60	a.d.	-2.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	70	292	45	4	-90.5	0.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	56	138	369	359	-2.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-67	-121	-75	-91	20.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	11	21	-10	33	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	100	-80	12	-1	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-36	5	-102	-66	-34.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	41	30	113	92	-18.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1	2	12	16	29.0	
Alınan Temettümler	0	1	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-17	-143	-237	-270	13.6	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	616	554	605	890	47.1	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	550	559	479	708	47.7	
Ödenen Temettümler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-23	0	29	23	-21.8	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.5	0.6	0.7	0.7
Nakit Oran	5.4	4.3	5.9	7.1
Likit Oran	0.3	0.3	0.3	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	27.6	27.7	28.8	40.1
Stok Devir Hızı	34.7	31.7	39.0	38.3
Borç Devir Hızı	93.4	122.3	107.6	90.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-31.0	-62.9	-39.8	-12.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	33.7	43.4	48.9	49.6
FVÖK Marjı	19.5	18.0	14.2	8.6
FAVÖK Marjı	4.9	15.3	15.9	14.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	8.7	7.7	3.9	-2.2
Efektif Vergi Oranı	27.0	-119.1	55.3	107.1
Net Kar Marjı	6.4	16.8	1.8	0.2
Özsermaye Karlılığı	12.1	22.9	2.2	0.2
Aktif Karlılık	5.2	12.4	1.4	0.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	116.9	66.6	58.5	64.8
Toplam Borç / Aktif	53.9	40.0	36.9	39.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	42.1	37.1	35.7	48.7
Faiz Karşılama Oranı	0.8	0.7	0.4	-0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-135.6	-184.7	-101.6	-156.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-248.8	-69.2	-25.0	-39.6
Net Borç (Mn TL)	419.2	364.1	458.4	706.1
Net Borç / FAVÖK	7.7	1.4	1.1	1.8

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
PINSU	11.96	3,400	76	2,452	4,040	1.53	10.37	792.59	1.39	0.16	1.78	3.49	0.17
CCOLA	67.00	187,471	4,212	75,840	190,775	1.14	6.47	13.32	2.47	7.52	0.78	-1.74	19.26
AEFES	16.61	98,349	2,210	108,611	413,578	0.63	3.89	10.98	0.91	3.67	1.40	-10.29	8.19
ALKLC	363.25	40,684	914	2,650	6,352	8.56	46.76		15.35	-2.45	2.08	21.88	-4.77
GUNDG	836.00	32,604	733	786	1,205	17.72	1,732.47		41.47	-5.63	4.47	-4.75	-12.53
EFOR	6.50	14,157	318	4,611	11,546	1.16	8.01	6,296.53	3.07	0.02	0.10	3.09	0.05
MEYSU	15.37	13,372	300	3,298	5,387	3.80	15.91	27.06	4.05	12.85	1.35	28.51	16.20
TBORG	142.00	45,796	1,029	23,587	47,331	1.08	3.83	13.57	1.94	8.25	-0.15	23.76	14.50
PNSUT	12.70	3,996	90	10,948	20,426	0.61	21.03		0.36	-5.94	12.31	-12.87	-8.21
KRSTL	8.74	1,678	38	1,741	2,449	0.54	3.88	6.66	0.96	7.79	0.17	22.33	15.19
ELITE	29.56	3,831	86	2,250	2,658	1.77	7.17	15.51	1.70	11.49	-0.07	1.14	11.57
İçecek						3.38	6.15	12.81	1.92	4.99		-5.42	11.01

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 11.96 TL		
1.Destek	11.65	-2.6%
2.Destek	11.35	-5.1%
PİVOT	11.90	-0.5%
1.Direnç	12.20	2.0%
2.Direnç	12.45	4.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	99	
Son 1 Hafta	122	-18.9% altında
Son 1 Ay	141	-30.0% altında
Son 3 Ay	81	20.9% üstünde
Son 1 Yıl	99	-0.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	15.66	-23.63%
23.60%	14.09	-15.12%
38.20%	13.12	-8.84%
50.00%	12.34	-3.08%
61.80%	11.55	3.55%
78.60%	10.43	14.67%
100.00%	9.01	32.74%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	11.62	YUKARI	ALİŞ	06.04.26	11.56	2.9%
20 Günlük Ort.	11.31	YUKARI	ALİŞ	19.03.26	10.70	5.7%
50 Günlük Ort.	11.07	YUKARI	ALİŞ	23.03.26	11.09	8.0%
100 Günlük Ort.	11.73	YUKARI	ALİŞ	27.03.26	11.32	2.0%
200 günlük Ort.	11.33	YUKARI	ALİŞ	19.03.26	10.63	5.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	60.08	YUKARI		
MOM	102.31	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	0.23	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	116.22	YUKARI		
ADX	27.99	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	10.97		09.03.26	11.19

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 10.97 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 10.97 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 11.65 ve 11.35 seviyeleri, direnç olarak da 12.20 ve 12.45 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

PINSU	02.04.2026 15:09 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Görev Dağılımı Haberin Devamı
PINSU	31.03.2026 17:40 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
PINSU	31.03.2026 17:39 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kâr Dağıtımına İlişkin Haberin Devamı
PINSU	31.03.2026 17:17 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılına İlişkin Olağan Genel Kurul Toplantı Sonucu Haberin Devamı
PINSU	27.03.2026 17:43 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
PINSU	24.03.2026 16:20 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. PINSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PINSU	03.03.2026 20:03 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kâr Dağıtımına İlişkin Haberin Devamı
PINSU	03.03.2026 19:50 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Genel Kurul Toplantısı Yapılmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
PINSU	17.02.2026 22:53 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
PINSU	17.02.2026 22:53 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
PINSU	17.02.2026 22:52 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
PINSU	17.02.2026 22:51 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri 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.