

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	34.6%

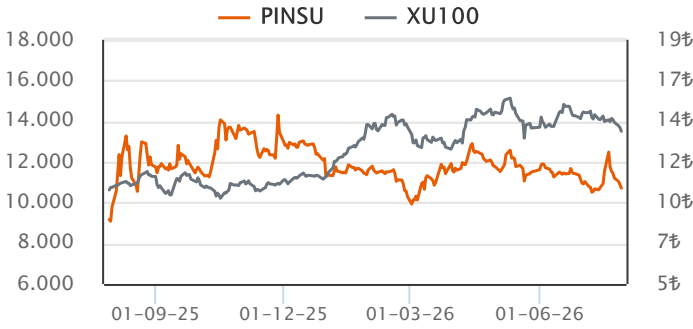
Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	2.73	8.17	5.77	11.49	10.45
Fiyat (USD)	0.14	0.25	0.15	0.26	0.22
Piyasa Değeri (Mn TL)	777	2,322	1,640	3,266	2,971
Piyasa Değeri (Mn USD)	41	72	43	74	63
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					43

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.97	-8.73	-6.86	-6.45	33.63
Rölatif %	-0.62	-4.43	-2.16	-21.97	3.80

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.81	1.41	0.82	1.49	1.38
Sektör Ort.	0.47	0.82	1.01	1.08	1.49
Firma Değeri/FAVÖK	19.31	11.60	4.44	9.65	8.94
Sektör Ort.	3.86	5.57	6.42	6.24	8.94
Fiyat/Kazanç	6.79	10.49	38.96	51.32	46.67
Sektör Ort.	2.76	4.15	7.75	12.24	14.90
PD/DD	2.26	1.86	0.81	1.21	1.10
Sektör Ort.	2.07	2.48	2.31	1.89	2.21
Hisse Başına Kar (TL)	1.21	2.33	0.15	0.22	0.22

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	175	248	411	615	715
Duran Varlıklar	524	753	1,764	2,910	3,754
Toplam Aktifler	699	1,001	2,175	3,525	4,468
Özkaynak (Ana Ortaklık)	200	344	1,251	2,028	2,705
Net Borç	257	281	297	626	735
Net Satış Gelirleri	91	296	404	619	612
Brüt Kâr	39	103	133	288	298
FAVÖK	8	8	-33	72	90
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-19	25	-46	-49	10

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	81.8	224.3	36.5	53.1	-1.1
Sektör Ort.	118.6	204.2	59.8	24.0	-4.5
FAVÖK Değ.	-4.1	74.7	312.0	126.3	-18.8
Sektör Ort.	149.3	1,662.9	74.5	27.4	11.3
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	100.6	171.9	3.6	1,158.5	13.4
Brüt Kar Marjı	42.4	34.9	32.9	46.5	48.8
Sektör Ort.	30.7	21.1	26.7	25.6	21.1
FAVÖK Marjı	8.9	2.8	-8.1	11.6	14.7
Sektör Ort.	14.6	6.1	19	13.1	9.5
Net Kâr/Zarar Marjı	-20.8	8.5	-11.4	-7.9	1.7
Sektör Ort.	4.8	-9.8	-4.6	-5.2	-20.6
Toplam Borçlar Değ.	36.8	31.9	40.5	62.0	17.8
Sektör Ort.	68.8	99.7	80.1	36.0	98.1
Net Borç Değ.	6.8	9.2	5.8	110.7	17.3
Sektör Ort.	101.2	219.9	103.7	58.8	5.4
Net Borç/FAVÖK	8.2	5.1	1.3	1.2	1.8
Sektör Ort.	1.8	1.8	0.3	45.3	2.8
Aktif Büyümesi	62.0	43.3	117.2	62.1	26.8
Sektör Ort.	66.0	67.6	125.1	49.7	47.3
Özkaynak Büyüme	199.1	71.6	264.1	62.1	33.4
Sektör Ort.	100.8	55.7	170.0	65.3	35.3
Özkaynak Karlılığı	-50.8	42.1	27.8	2.6	2.7
Sektör Ort.	7.7	12.1	24.0	7.8	0.7
Aktif Karlılığı	-12.0	13.5	13.9	1.5	1.6
Sektör Ort.	7.2	-2.8	8.9	4.2	0.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	5.5	3.4	1.6	1.0	0.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 10.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -49.0 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 611.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 618.6 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %4.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.1 düşüşle 611.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

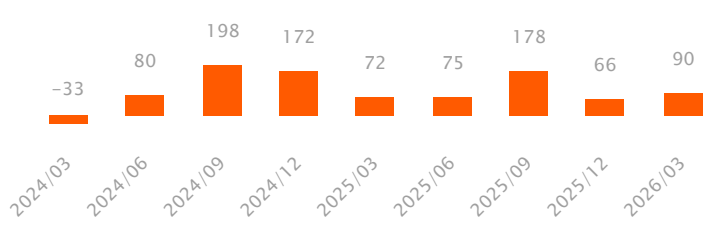
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.42 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 90.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %14.75 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %11.60)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %49 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %45 düzeyine gerilemiştir.

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	623	720	615	715	16.2	16.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	56	75	25	58	127.7	1.3
Finansal Yatırımlar	1	0	1	0	-94.7	0.0
Ticari Alacaklar	223	243	296	278	-6.1	6.2
Stoklar	154	134	133	168	26.7	3.8
Duran Varlıklar	3,281	3,726	2,910	3,754	29.0	84.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	43	49	33	45	34.8	1.0
Maddi Duran Varlıklar	3,006	3,211	2,497	3,207	28.5	71.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	50	67	42	70	65.8	1.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,904	4,446	3,525	4,468	26.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	948	1,059	932	1,073	15.2	24.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	354	509	335	444	32.3	9.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	95	82	117	95	-18.6	2.1
Ticari Borçlar	385	317	301	378	25.7	8.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	494	688	565	690	22.1	15.4
Finansal Borçlar	65	261	200	253	26.9	5.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,441	1,748	1,497	1,763	17.8	39.5
Özkaynaklar	2,463	2,698	2,028	2,705	33.4	60.5
Ödenmiş Sermaye	284	284	284	284	0.0	6.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	425	564	412	574	39.5	12.9
Net Dönem Karı veya Zararı	45	5	-37	10	a.d.	0.2
Toplam Kaynaklar	3,904	4,446	3,525	4,468	26.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,561	2,686	619	612	-1.1	100.0
Satışların Maliyeti	1,310	1,354	331	313	-5.4	51.2
Brüt Kâr (Zarar)	1,251	1,333	288	298	3.7	48.8
Faaliyet Giderleri (-)	1,108	1,221	310	288	-7.0	47.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	143	112	-22	10	a.d.	1.7
FAVÖK	406	396	72	90	25.7	14.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-83	-72	-30	-7	-76.7	-1.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	6	2	4	100.0	0.7
Net Finansman Gelir/Gider	40	-106	6	12	100.0	2.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	61	46	-50	7	a.d.	1.2
Finansman Gelirleri	20	31	3	14	374.4	2.3
Finansman Giderleri (-)	283	322	89	86	-3.3	14.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	303	185	92	84	-9.0	13.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	101	-60	-44	19	a.d.	3.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	45	4	-49	10	a.d.	1.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	369	359	6	91	1,337.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-75	-91	-168	-59	-64.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-10	33	-4	-35	709.7	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	12	-1	14	93	573.1	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-102	-66	-8	-34	331.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	113	92	11	46	303.5	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	12	16	3	4	56.5	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-237	-270	-22	-68	209.1	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	605	890	275	131	-52.2	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	479	708	186	162	-12.8	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	29	23	-24	-12	-50.5	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.7	0.7	0.7	0.7
Nakit Oran	5.9	7.1	2.8	5.4
Likit Oran	0.3	0.5	0.4	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	28.8	40.9	31.9	40.4
Stok Devir Hızı	39.0	39.1	38.2	42.1
Borç Devir Hızı	107.6	94.6	83.6	92.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-39.8	-14.6	-13.5	-10.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	48.9	49.6	46.5	48.8
FVÖK Marjı	14.2	8.6	6.8	14.8
FAVÖK Marjı	15.9	14.7	11.6	14.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.9	-2.2	-7.1	3.2
Efektif Vergi Oranı	55.3	107.1	-11.9	46.4
Net Kar Marjı	1.8	0.2	-7.9	1.7
Özsermaye Karlılığı	2.2	0.2	-3.0	0.4
Aktif Karlılık	1.4	0.1	1.5	1.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	58.5	64.8	73.8	65.2
Toplam Borç / Aktif	36.9	39.3	42.5	39.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	35.7	48.7	43.6	44.9
Faiz Karşılama Oranı	0.4	-0.2	-0.5	0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-101.6	-166.5	-197.0	-169.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-25.0	-42.0	-38.6	-40.8
Net Borç (Mn TL)	458.4	776.9	626.1	734.6
Net Borç / FAVÖK	1.1	2.0	1.2	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	10.45	2,971	63	2,705	4,468	1.38	8.94	46.67	1.10	1.70	1.77	26.76	0.44
CCOLA	91.45	255,884	5,411	83,439	213,389	1.47	7.77	14.51	3.07	10.00	0.72	25.68	7.39
AEFES	21.48	127,184	2,689	119,322	445,642	0.77	4.46	14.60	1.07	3.22	1.49	24.55	1.93
GUNDG	2,131.00	83,109	1,757	833	985	49.96			99.82	-7.27		-3.31	-4.55
ALKLC	394.00	44,128	933	2,863	6,942	8.97	48.48		15.41	-3.60	2.43	55.25	-2.25
EFOR	21.20	46,174	976	5,220	13,229	3.60	26.07	998.73	8.84	3.11	0.53	36.33	2.43
MEYSU	12.13	10,553	223	4,582	6,654	2.87	12.07	23.21	2.30	0.47	0.59		0.10
TBORG	124.30	40,088	848	25,146	44,293	1.02	3.82	13.54	1.59	-13.75	0.14	57.68	-3.71
KRSTL	10.35	1,987	42	1,995	2,842	0.60	4.12	7.07	1.00	8.78	0.07	38.76	4.42
PNSUT	10.73	3,376	71	11,760	21,788	0.65	26.23		0.29	1.43	16.84	15.74	0.46
ELITE	29.10	3,771	80	2,503	3,152	1.52	6.51	21.46	1.51	3.07	-0.10	49.27	1.01
İçecek						8.70	8.94	14.90	2.21	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 10.45 TL		
1.Destek	10.34	-1.1%
2.Destek	10.22	-2.2%
PİVOT	10.52	0.7%
1.Direnç	10.64	1.8%
2.Direnç	10.82	3.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	25	
Son 1 Hafta	28	-11.6% altında
Son 1 Ay	45	-44.7% altında
Son 3 Ay	43	-42.7% altında
Son 1 Yıl	109	-77.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	13.17	-20.65%
23.60%	12.19	-14.27%
38.20%	11.58	-9.76%
50.00%	11.09	-5.77%
61.80%	10.60	-1.42%
78.60%	9.90	5.56%
100.00%	9.01	15.98%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	10.87	AŞAĞI	ALİŞ	22.07.26	10.43	-3.8%
20 Günlük Ort.	10.86	AŞAĞI	ALİŞ	24.07.26	10.85	-3.8%
50 Günlük Ort.	11.21	AŞAĞI	ALİŞ	24.07.26	11.18	-6.8%
100 Günlük Ort.	11.39	AŞAĞI	ALİŞ	23.07.26	11.37	-8.2%
200 günlük Ort.	11.87	AŞAĞI	ALİŞ	24.07.26	11.26	-12.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	41.49	AŞAĞI		
MOM	97.57	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.07	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	-67.39	AŞAĞI		
ADX	25.23	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	11.19			24.07.26	11.03

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 11.19 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 11.19 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 10.34 ve 10.22 seviyeleri, direnç olarak da 10.64 ve 10.82 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

PINSU	21.07.2026 10:04 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. PINSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PINSU	11.06.2026 11:45 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yatırım Tazmin Merkezi'nden Tarafımıza İletilen Yazıya İlişkin Açıklama Haberin Devamı
PINSU	21.05.2026 17:34 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. PINSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PINSU	14.05.2026 10:00 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. PINSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PINSU	12.05.2026 10:31 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. PINSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PINSU	29.04.2026 18:53 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Dönemi Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
PINSU	29.04.2026 18:53 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026 - 31.03.2026 Dönemi Faaliyet Raporu Haberin Devamı
PINSU	29.04.2026 18:52 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
PINSU	27.04.2026 18:52 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Güncelleme Haberin Devamı
PINSU	27.04.2026 18:51 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Haberin Devamı
PINSU	27.04.2026 18:50 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
PINSU	24.04.2026 10:28 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş. PINSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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 bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.