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%

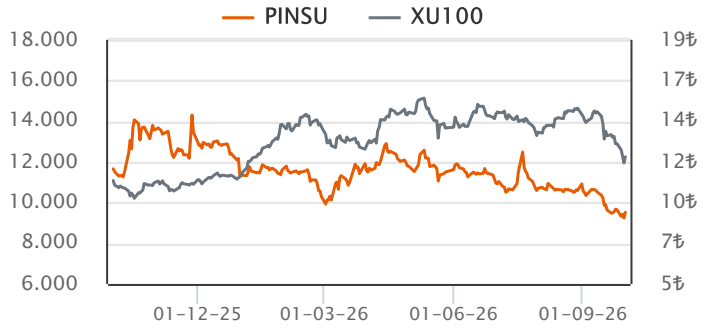
Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	2.48	7.86	6.17	10.97	9.03
Fiyat (USD)	0.10	0.24	0.16	0.24	0.18
Piyasa Değeri (Mn TL)	706	2,235	1,754	3,119	2,567
Piyasa Değeri (Mn USD)	27	68	44	67	52
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					37

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.91	-1.95	-12.07	-19.16	-22.75
Rölatif %	1.35	3.16	2.14	-25.68	-29.24

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.58	1.37	0.72	1.40	1.19
Sektör Ort.	*0.47*	*1.04*	*1.07*	*1.29*	*1.36*
Firma Değeri/FAVÖK	5.57	16.51	3.96	8.08	6.89
Sektör Ort.	*2.83*	*5.94*	*7.18*	*7.34*	*8.10*
Fiyat/Kazanç	7.02	8.05		21.40	17.62
Sektör Ort.	*3.05*	*5.77*	*7.32*	*13.46*	*12.06*
PD/DD	2.15	1.61	0.82	1.01	0.83
Sektör Ort.	*1.92*	*3.12*	*1.66*	*1.86*	*2.32*
Hisse Başına Kar (TL)	1.06	2.93		0.51	0.51

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	223	319	507	634	833
Duran Varlıklar	524	734	1,939	2,947	3,969
Toplam Aktifler	747	1,053	2,446	3,581	4,802
Özkaynak (Ana Ortaklık)	203	329	1,384	2,143	3,100
Net Borç	246	274	340	475	630
Net Satış Gelirleri	260	852	985	1,521	1,521
Brüt Kâr	111	390	411	752	751
FAVÖK	31	153	42	199	267
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-23	8	-7	-54	87

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	118.2	227.1	15.6	54.4	-0.1
Sektör Ort.	*121.1*	*206.9*	*42.6*	*31.4*	*-7.4*
FAVÖK Değ.	68.6	252.0	-11.3	261.3	-17.7
Sektör Ort.	*171.4*	*798.0*	*691.9*	*70.3*	*-0.2*
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	*241.0*	*223.1*	*308.5*	*12.8*	*0.2*
Brüt Kar Marjı	42.8	45.8	41.7	49.4	49.4
Sektör Ort.	*30.7*	*29.9*	*30.7*	*26.9*	*20.5*
FAVÖK Marjı	12.1	17.9	4.2	13.1	17.6
Sektör Ort.	*15.4*	*18.2*	*18.5*	*14.2*	*9.9*
Net Kâr/Zarar Marjı	-8.7	0.9	-0.7	-3.6	5.7
Sektör Ort.	*7.4*	*2.1*	*-1*	*-7.9*	*1.2*
Toplam Borçlar Değ.	36.4	33.0	46.6	35.6	18.3
Sektör Ort.	*86.1*	*50.3*	*91.0*	*38.8*	*69.3*
Net Borç Değ.	1.2	11.4	23.9	39.7	32.7
Sektör Ort.	*103.5*	*107.3*	*60.9*	*124.8*	*46.3*
Net Borç/FAVÖK	4.9	1.6	2.2	0.8	1.4
Sektör Ort.	*1.1*	*3.3*	*0.5*	*6.8*	*3.0*
Aktif Büyümesi	66.5	40.9	132.3	46.4	34.1
Sektör Ort.	*79.5*	*56.9*	*121.4*	*43.0*	*50.4*
Özkaynak Büyüme	309.1	62.2	321.0	54.8	44.7
Sektör Ort.	*114.8*	*64.3*	*166.6*	*51.1*	*38.5*
Özkaynak Kârlılığı	-44.3	37.8	32.4	-0.1	5.6
Sektör Ort.	*14.0*	*18.2*	*20.2*	*4.4*	*1.4*
Aktif Kârlılığı	-9.4	11.2	15.9	-0.1	3.5
Sektör Ort.	*7.5*	*0.7*	*7.5*	*1.6*	*1.0*
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	*5.0*	*3.0*	*1.1*	*1.0*	*2.2*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 76.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -1.9 TL net zarar.)

% 632.8 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 866.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 859.5 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %48.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.1 düşüşle 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

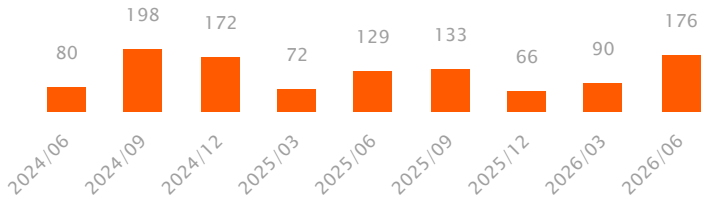
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.38 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 176.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %20.34 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %15, geçen yıl aynı çeyrek %15.02)

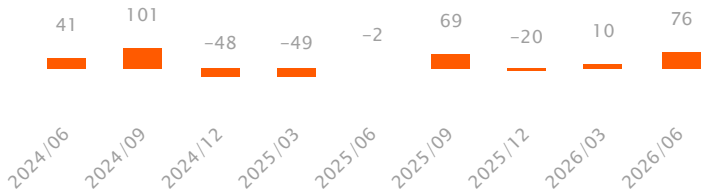
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %45 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %42 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**623**	**770**	**634**	**833**	**31.4**	**17.3**
Nakit ve Nakit Benzerleri	56	80	22	80	256.4	1.7
Finansal Yatırımlar	1	0	0	0	45.9	0.0
Ticari Alacaklar	223	260	340	382	12.2	8.0
Stoklar	154	143	158	173	9.7	3.6
Duran Varlıklar	**3,281**	**3,987**	**2,947**	**3,969**	**34.7**	**82.7**
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	43	52	33	45	34.8	0.9
Maddi Duran Varlıklar	3,006	3,437	2,630	3,409	29.6	71.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	50	72	54	75	40.3	1.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**3,904**	**4,758**	**3,581**	**4,802**	**34.1**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**948**	**1,133**	**978**	**1,136**	**16.1**	**23.7**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	354	545	277	333	19.9	6.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	95	88	112	137	22.2	2.8
Ticari Borçlar	385	339	423	468	10.5	9.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**494**	**737**	**460**	**566**	**22.9**	**11.8**
Finansal Borçlar	65	279	108	241	123.7	5.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**1,441**	**1,870**	**1,439**	**1,702**	**18.3**	**35.4**
Özkaynaklar	**2,463**	**2,888**	**2,143**	**3,100**	**44.7**	**64.6**
Ödenmiş Sermaye	284	284	284	284	0.0	5.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	425	604	452	620	37.2	12.9
Net Dönem Karı veya Zararı	45	5	-41	87	a.d.	1.8
Toplam Kaynaklar	**3,904**	**4,758**	**3,581**	**4,802**	**34.1**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**2,561**	**2,686**	**1,521**	**1,521**	**-0.1**	**100.0**
Satışların Maliyeti	1,310	1,354	769	769	0.0	50.6
Brüt Kâr (Zarar)	**1,251**	**1,333**	**752**	**751**	**-0.1**	**49.4**
Faaliyet Giderleri (-)	1,108	1,221	741	652	-11.9	42.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**143**	**112**	**12**	**99**	**743.9**	**6.5**
FAVÖK	**406**	**396**	**199**	**267**	**34.0**	**17.6**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-83	-72	-61	-24	-60.7	-1.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	6	3	4	33.3	0.3
Net Finansman Gelir/Gider	40	-106	-54	3	a.d.	0.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**61**	**46**	**-47**	**80**	**a.d.**	**5.2**
Finansman Gelirleri	20	31	9	28	206.3	1.9
Finansman Giderleri (-)	283	322	185	171	-7.9	11.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	303	185	122	146	19.1	9.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**101**	**-60**	**-100**	**83**	**a.d.**	**5.5**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**45**	**4**	**-54**	**87**	**a.d.**	**5.7**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**369**	**359**	**232**	**298**	**28.3**
Ticari Alacaklardaki Değişim	-75	-91	-245	-167	-31.8
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-10	33	-27	-30	10.8
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	12	-1	184	193	5.1
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-102**	**-66**	**-50**	**-55**	**10.6**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	113	92	49	80	62.0
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	12	16	7	6	-10.1
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**-237**	**-270**	**-211**	**-232**	**10.0**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	605	890	447	240	-46.2
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	479	708	428	346	-19.1
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**29**	**23**	**-28**	**11**	**a.d.**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.7	0.7	0.6	0.7
Nakit Oran	5.9	7.1	2.3	7.0
Likit Oran	0.3	0.5	0.4	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	28.8	41.4	32.6	42.3
Stok Devir Hızı	39.0	39.7	35.2	43.2
Borç Devir Hızı	107.6	97.6	97.4	120.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-39.8	-16.4	-29.7	-34.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	48.9	49.6	49.4	49.4
FVÖK Marjı	14.2	8.6	5.0	14.8
FAVÖK Marjı	15.9	14.7	13.1	17.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.9	-2.2	-6.6	5.5
Efektif Vergi Oranı	55.3	107.1	45.8	-4.6
Net Kar Marjı	1.8	0.2	-3.6	5.7
Özsermaye Karlılığı	2.2	0.2	-3.1	3.3
Aktif Karlılık	1.4	0.1	-0.1	3.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	58.5	64.8	67.1	54.9
Toplam Borç / Aktif	36.9	39.3	40.2	35.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	35.7	48.7	34.6	41.7
Faiz Karşılama Oranı	0.4	-0.2	-0.5	0.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-101.6	-178.2	-177.5	-240.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-25.0	-45.0	-31.5	-51.9
Net Borç (Mn TL)	458.4	831.4	475.0	630.4
Net Borç / FAVÖK	1.1	2.1	0.8	1.4

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	9.03	2,567	52	3,100	4,802	1.19	6.89	17.62	0.83	5.73	1.36	34.08	3.32
CCOLA	77.85	217,830	4,452	91,575	240,031	1.26	6.26	11.17	2.38	11.27	0.76	31.03	18.04
AEFES	17.81	105,454	2,155	125,630	495,800	0.68	3.81	12.49	0.84	4.72	1.46	25.54	6.63
EFOR	14.10	30,710	628	5,378	13,846	2.65	19.67	2,285.96	5.71	0.44	1.68	29.81	0.69
ALKLC	147.30	16,498	337	2,971	8,101	3.61	25.88		5.55	-4.67	4.02	57.90	-6.15
TBORG	123.80	39,927	816	29,844	61,356	0.90	3.51	15.69	1.34	9.02	-0.15	39.97	7.94
MEYSU	8.80	7,656	156	4,951	7,071	2.09	9.97	17.98	1.55	4.11	0.83		1.87
KRSTL	8.02	1,540	31	2,257	3,290	0.47	3.42	4.92	0.68	10.20	0.13	37.15	10.63
GUNDG	208.00	8,112	166	864	920	6.28			9.39	-15.22		-5.44	-9.70
PNSUT	10.28	3,235	66	12,342	23,361	0.73	18.22		0.26	-3.97	12.33	17.82	-2.70
ELITE	20.12	2,608	53	2,696	3,547	1.08	5.69	41.27	0.97	3.54	0.04	54.38	2.29
İçecek						**1.41**	**8.10**	**12.06**	**2.32**	**5.58**		**29.56**	**12.18**

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 9.03 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	8.81	-2.4%
2.Destek	8.60	-4.8%
PİVOT	8.95	-0.9%
1.Direnç	9.16	1.5%
2.Direnç	9.30	3.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	10	
Son 1 Hafta	15	-30.0% altında
Son 1 Ay	29	-63.8% altında
Son 3 Ay	37	-71.8% altında
Son 1 Yıl	82	-87.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	13.05	-30.80%
23.60%	12.00	-24.75%
38.20%	11.35	-20.44%
50.00%	10.83	-16.62%
61.80%	10.31	-12.42%
78.60%	9.56	-5.54%
100.00%	8.61	4.88%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	8.92	YUKARI	ALIŞ	01.10.26	8.94	1.2%
20 Günlük Ort.	9.53	AŞAĞI	ALIŞ	10.09.26	10.34	-5.2%
50 Günlük Ort.	10.06	AŞAĞI	ALIŞ	24.07.26	11.18	-10.2%
100 Günlük Ort.	10.70	AŞAĞI	ALIŞ	23.07.26	11.40	-15.6%
200 günlük Ort.	11.13	AŞAĞI	ALIŞ	22.07.26		-18.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	37.86	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	98.58	YUKARI		
MACD	-0.39	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-39.35	YUKARI	ALIŞ	
ADX	20.40	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	9.61		02.09.26	9.43

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 9.61 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 9.61 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 8.81 ve 8.60 seviyeleri, direnç olarak da 9.16 ve 9.30 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

PINSU	**30.09.2026 18:29 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından Şirketimize Verilen Kredi Derecelendirme Notu Haberin Devamı
PINSU	**30.09.2026 18:17 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
PINSU	**28.09.2026 14:33 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** PINSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PINSU	**21.09.2026 10:53 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** PINSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PINSU	**12.08.2026 16:54 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** Endeks Şirketlerinde Değişiklik Haberin Devamı
PINSU	**07.08.2026 20:08 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
PINSU	**07.08.2026 20:07 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** 01.01.2026-30.06.2026 Dönemi Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
PINSU	**07.08.2026 20:07 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** 01.01.2026 - 30.06.2026 Dönemi Faaliyet Raporu Haberin Devamı
PINSU	**07.08.2026 20:07 Pınar Su ve İçecek Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** Finansal Rapor Haberin Devamı
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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 (FİNNET 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.