

İmaş Makina / IMASM

Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	925
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	20/04/2022
Halka Açıklık Oranı	63.0%
Fiili Dolaşım Oranı	67.2%

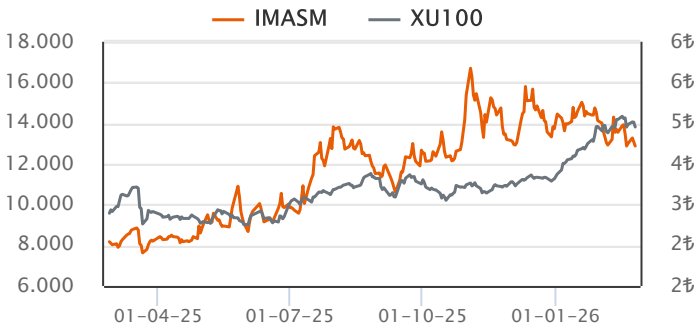
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	67.34	622.85
LORAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	32.66	302.15

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	2.91	4.76	2.82	4.27	4.35
Fiyat (USD)	0.16	0.17	0.08	0.10	0.10
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,688	4,403	2,609	3,950	4,024
Piyasa Değeri (Mn USD)	145	161	77	95	92
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					261

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.81	-5.23	-12.83	-7.25	72.62
Rölatif %	-0.09	-2.14	-17.98	-24.36	18.14

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	5.10	2.53	0.97	2.62	2.67
Sektör Ort.	1.15	0.83	0.89	1.12	1.57
Firma Değeri/FAVÖK	32.87	27.01	5.73	12.11	12.32
Sektör Ort.	6.45	6.18	5.82	10.76	10.99
Fiyat/Kazanç	22.37	89.36	6.88		
Sektör Ort.	12.71	11.36	5.97	29.78	34.61
PD/DD	5.46	5.93	1.81	1.27	1.30
Sektör Ort.	2.17	3.09	1.51	1.57	1.34
Hisse Başına Kar (TL)	3.25	0.21	0.41		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar		483	843	1,263	2,209
Duran Varlıklar		364	667	1,169	3,126
Toplam Aktifler		847	1,510	2,432	5,335
Özkaynak (Ana Ortaklık)		493	743	1,440	3,098
Net Borç		-27	156	53	260
Net Satış Gelirleri	191	439	1,046	1,956	1,396
Brüt Kâr	65	165	370	742	585
FAVÖK	19	74	112	322	269
Net K/Z (Ana Ortaklık)	27	96	-137	195	-209

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme		130.5	138.3	86.9	-28.6
Sektör Ort.	56.8	93.4	185.4	31.0	-9.1
FAVÖK Değ.			108.5	175.0	-25.1
Sektör Ort.	42.7	133.0	160.6	31.0	-11.3
Net Kâr/Zarar Değ.		259.2			
Sektör Ort.	1,322.6	255.6	90.9	149.3	-1.6
Brüt Kar Marjı	34.1	37.5	35.4	37.9	41.9
Sektör Ort.	20.9	25.7	24.4	23.4	21.5
FAVÖK Marjı	10.1	16.9	10.7	16.5	19.3
Sektör Ort.	10.8	13.3	12	11.7	9.1
Net Kâr/Zarar Marjı	14.0	21.9	-13.1	10.0	-15.0
Sektör Ort.	4.8	9.5	-2	1.5	-6.2
Toplam Borçlar Değ.			114.6	26.7	127.1
Sektör Ort.	34.9	121.5	81.6	57.3	37.0
Net Borç Değ.				-66.3	393.8
Sektör Ort.	42.0	351.5	48.8	92.1	134.3
Net Borç/FAVÖK		-0.3	0.9	0.1	0.7
Sektör Ort.	1.3	1.5	1.6	4.4	4.7
Aktif Büyümesi			78.2	61.1	119.3
Sektör Ort.	38.4	89.9	67.8	91.6	37.1
Özkaynak Büyüme			50.7	94.0	115.1
Sektör Ort.	57.1	47.7	77.7	301.8	33.7
Özkaynak Karlılığı		24.4	8.0	34.7	-5.8
Sektör Ort.	22.1	26.8	-1.5	7.7	-18.8
Aktif Karlılığı		28.4	4.2	19.2	-3.4
Sektör Ort.	7.4	17.8	-0.5	6.8	-3.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	5.8	2.6	0.7	2.3	2.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 117.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 98.2 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 580.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.0 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %56.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %28.6 düşüşle 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

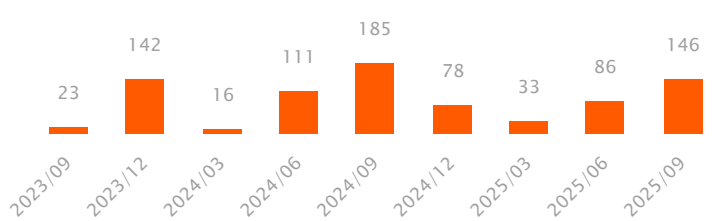
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.13 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 145.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %25.12 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %22, geçen yıl aynı çeyrek %18.49)

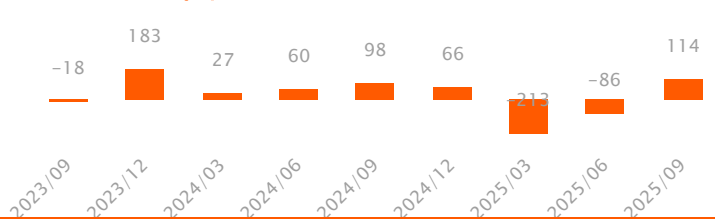
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %7 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %19 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,313	1,726	1,263	2,209	74.8	41.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	103	29	81	160	98.9	3.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	593	739	566	903	59.7	16.9
Stoklar	457	536	461	688	49.2	12.9
Duran Varlıklar	1,194	2,927	1,169	3,126	167.4	58.6
Ticari Alacaklar	0	23	0	53	a.d.	1.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	507	2,290	510	2,417	373.4	45.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	0	1	17.0	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,507	4,653	2,432	5,335	119.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	829	1,095	780	1,526	95.6	28.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	38	0	0	108	33,017.2	2.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	77	50	50	139	177.6	2.6
Ticari Borçlar	219	380	215	374	74.0	7.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	268	561	184	664	260.7	12.4
Finansal Borçlar	166	120	83	174	109.7	3.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,097	1,655	964	2,189	127.1	41.0
Özkaynaklar	1,410	2,998	1,468	3,145	114.2	59.0
Ödenmiş Sermaye	231	925	925	925	0.0	17.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,203	940	471	1,284	172.7	24.1
Net Dönem Karı veya Zararı	47	343	172	-209	a.d.	-3.9
Toplam Kaynaklar	2,507	4,653	2,432	5,335	119.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,839	2,164	1,956	1,396	-28.6	100.0
Satışların Maliyeti	1,228	1,337	1,214	811	-33.2	58.1
Brüt Kâr (Zarar)	611	826	742	585	-21.1	41.9
Faaliyet Giderleri (-)	393	466	455	398	-12.6	28.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	218	360	287	188	-34.6	13.4
FAVÖK	254	400	322	269	-16.4	19.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	91	105	47	39	-17.0	2.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	46	38	36	-141	a.d.	-10.1
Net Finansman Gelir/Gider	-247	-182	-149	-257	72.5	-18.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	355	503	371	86	-76.7	6.2
Finansman Gelirleri	119	25	79	20	-74.1	1.5
Finansman Giderleri (-)	72	115	40	125	213.2	9.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-294	-92	-188	-153	-18.7	-11.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	108	322	222	-171	a.d.	-12.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	43	258	192	-220	a.d.	-15.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	150	450	192	97	-49.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-308	-23	-46	-248	438.2	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	27	29	-42	-152	263.9	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-25	84	54	29	-45.8	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-106	-371	-49	-209	323.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	106	371	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-95	-159	-164	243	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	237	29	39	535	1,263.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	255	91	86	18	-78.6	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-50	-79	-21	131	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.6	1.6	1.4
Nakit Oran	12.4	2.7	10.3	10.5
Likit Oran	1.0	1.0	0.9	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	62.1	86.8	63.4	158.4
Stok Devir Hızı	83.3	133.6	97.1	228.7
Borç Devir Hızı	57.9	81.8	34.4	115.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	87.6	138.5	126.1	272.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	33.2	38.2	37.9	41.9
FVÖK Marjı	3.5	19.7	9.5	-4.0
FAVÖK Marjı	13.8	18.5	16.5	19.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	5.9	14.9	11.3	-12.3
Efektif Vergi Oranı	59.8	19.8	13.2	-28.7
Net Kar Marjı	2.6	12.6	10.0	-15.0
Özsermaye Karlılığı	3.1	12.6	17.9	-9.2
Aktif Karlılık	1.9	7.6	19.2	-3.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	79.6	56.1	66.9	70.7
Toplam Borç / Aktif	43.8	35.6	39.6	41.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	25.6	10.2	13.8	19.2
Faiz Karşılama Oranı	1.5	2.8	5.6	-1.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	222.4	114.3		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	87.6	28.5	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	178.5	140.1	52.7	260.1
Net Borç / FAVÖK	0.7	0.3	0.1	0.7

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
IMASM	4.35	4,024	92	3,098	5,335	2.67	12.32		1.30	-14.97	0.75	119.33	-9.21
ARCLK	118.80	80,277	1,834	68,120	518,181	0.42	7.22		1.14	-1.59	4.56	4.41	-8.98
VESTL	31.00	10,399	238	37,376	201,735	0.79			0.28	-17.00		20.45	-44.96
SAFKR	27.30	5,460	125	1,062	1,554	4.55	23.89	52.12	5.14	8.83	-0.12	32.47	11.31
FORMT	2.95	3,175	73	2,001	2,552	4.54			1.59	-18.08		33.28	-8.08
OZATD	190.00	13,557	310	4,229	6,136	7.50	38.41		3.21	-2.79	1.18	22.00	-1.46
VESBE	8.16	13,056	298	38,310	92,418	0.52	13.13		0.34	-5.80	7.73	39.06	-9.96
HATSN	37.58	8,324	190	6,001	7,632	1.80	36.20		1.43	-4.05	0.71	-9.86	4.99
BVSAN	108.80	4,091	93	2,385	4,801	2.77	11.52	11.75	1.72	10.28	1.76	51.79	8.11
MEKAG	6.09	4,872	111	1,346	2,378	2.30			3.62	-3.84		19.57	-5.96
SNICA	4.05	2,430	56	4,739	8,663	1.44	32.18		0.51	-27.07	10.58	58.76	-15.68
ALCAR	843.50	9,110	208	2,110	5,647	1.94		23.42	4.32	-6.88		22.82	-19.49
ARZUM	2.64	1,584	36	155	3,238	0.58	8.74		10.20	-11.03	3.77	11.15	-195.94
HKTM	11.60	1,218	28	1,003	2,168	2.26	12.70		1.21	-9.11	2.07	71.25	-5.70
KLMSN	30.64	2,427	55	4,286	10,533	0.79	18.82		0.57	-3.33	10.63	22.79	-4.92
MAKIM	15.58	1,745	40	1,033	1,606	1.92	48.45		1.69	-2.84	3.24	47.63	-2.94
Dayanıklı Tüketim						1.92	10.99	34.61	1.34	-6.90		27.63	-29.46

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 4.35 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	4.25	-2.2%
2.Destek	4.16	-4.4%
PİVOT	4.37	0.4%
1.Direnç	4.46	2.6%
2.Direnç	4.58	5.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	77	
Son 1 Hafta	115	-32.5% altında
Son 1 Ay	215	-64.0% altında
Son 3 Ay	261	-70.3% altında
Son 1 Yıl	246	-68.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	6.35	-31.50%
23.60%	5.80	-25.00%
38.20%	5.46	-20.33%
50.00%	5.19	-16.18%
61.80%	4.92	-11.59%
78.60%	4.53	-3.97%
100.00%	4.03	7.94%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	4.41	AŞAĞI	ALIŞ	24.02.26	4.51	-1.3%
20 Günlük Ort.	4.60	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	4.74	-5.5%
50 Günlük Ort.	4.79	AŞAĞI	ALIŞ	11.02.26	4.81	-9.3%
100 Günlük Ort.	4.77	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	4.65	-8.8%
200 günlük Ort.	4.23	YUKARI	ALIŞ	25.02.26		2.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.64	AŞAĞI		
MOM	92.95	AŞAĞI		
MACD	-0.11	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-95.15	AŞAĞI		
ADX	13.80	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	4.79		19.02.26	4.68

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 4.79 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 4.79 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 4.25 ve 4.16 seviyeleri, direnç olarak da 4.46 ve 4.58 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

IMASM	19.02.2026 17:41 İmaş Makina Sanayi A.Ş. IMASM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
IMASM	17.02.2026 18:19 İmaş Makina Sanayi A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Hakkında Haberin Devamı
IMASM	11.02.2026 10:53 İmaş Makina Sanayi A.Ş. IMASM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
IMASM	03.02.2026 17:20 İmaş Makina Sanayi A.Ş. IMASM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	28.01.2026 18:14 Alarko Holding A.Ş.,Ral Yatırım Holding A.Ş.,Çelik Halat Ve Tel Sanayii A.Ş.,Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
	05.01.2026 17:24 Migros Ticaret A.Ş.,Sönmez Filament Sentetik İplik Ve Elyaf Sanayi A. Ş.,Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Marka Yatırım Holding A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	02.01.2026 17:09 Akso Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Arçelik A.Ş.,Arso Holding A.Ş.,Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
IMASM	31.12.2025 18:14 İmaş Makina Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
IMASM	31.12.2025 18:14 İmaş Makina Sanayi A.Ş. Yurt Dışı Yeni İştirak Kuruluşu Hakkında Haberin Devamı
IMASM	31.12.2025 18:14 İmaş Makina Sanayi A.Ş. Bilgi Sistemleri Yönetimi Politikası Haberin Devamı
	31.12.2025 18:13 Loras Holding A.Ş.,Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.,Selva Gıda Sanayi A.Ş.,İmaş Makina Sanayi A.Ş. Görevden Ayrılma Hk Haberin Devamı
	30.12.2025 18:17 Akso Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Alarko Holding A.Ş.,Arçelik A.Ş.,Arso Holding A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu 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 bültenin 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. Bültekte 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.