

İmaş Makina / IMASM

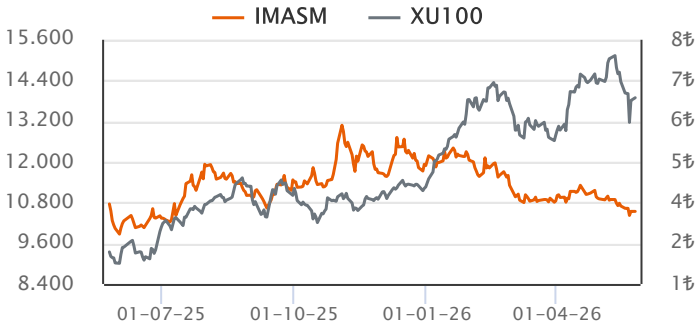
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	925
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	20/04/2022
Halka Açıklık Oranı	63.0%
Fiili Dolaşım Oranı	70.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	70.34	650.60
LORAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	29.66	274.40

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	12.20	4.31	2.48	3.65	3.34
Fiyat (USD)	0.64	0.13	0.07	0.08	0.07
Piyasa Değeri (Mn TL)	11,281	3,987	2,294	3,376	3,090
Piyasa Değeri (Mn USD)	589	124	60	76	68
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					135

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.00	-2.62	-13.92	-28.78	3.09
Rölatif %	-0.60	-1.65	-10.71	-42.26	-30.57

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	8.16	2.19	0.82	1.45	1.34
Sektör Ort.	0.51	1.00	0.98	1.25	1.18
Firma Değeri/FAVÖK	80.47	18.08	4.32	17.95	16.65
Sektör Ort.	7.12	6.36	7.94	14.10	11.76
Fiyat/Kazanç	35.80	450.23	38.66		
Sektör Ort.	12.87	9.40	14.91	41.24	32.26
PD/DD	12.14	3.51	0.90	1.05	0.96
Sektör Ort.	2.82	1.86	1.45	1.60	1.30
Hisse Başına Kar (TL)	8.52	0.04	0.06		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	308	483	974	1,484	2,280
Duran Varlıklar	503	874	1,007	2,554	3,501
Toplam Aktifler	810	1,357	1,981	4,038	5,781
Özkaynak (Ana Ortaklık)	474	930	1,134	2,556	3,220
Net Borç	58	39	113	88	578
Net Satış Gelirleri	159	351	385	460	793
Brüt Kâr	71	90	94	174	212
FAVÖK	34	44	16	44	-6
Net K/Z (Ana Ortaklık)	34	66	28	-270	-154

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	92.7	120.4	9.7	19.3	72.4
Sektör Ort.	81.2	172.3	43.9	9.1	0.4
FAVÖK Değ.		168.9	61.2	143.1	-60.0
Sektör Ort.	108.7	441.0	88.2	17.7	30.2
Net Kâr/Zarar Değ.	407.1	97.4	-57.7		
Sektör Ort.	276.6	378.7	10.5	10.0	
Brüt Kar Marjı	44.3	25.6	24.3	37.9	26.8
Sektör Ort.	23	23.1	21.8	20.4	19.6
FAVÖK Marjı	21.4	12.4	4.3	9.5	-0.7
Sektör Ort.	12.8	13.5	12.9	9.7	6.1
Net Kâr/Zarar Marjı	21.0	18.8	7.3	-58.8	-19.5
Sektör Ort.	8.1	-5.3	-3.9	-5.7	-15.7
Toplam Borçlar Değ.		25.3	95.2	74.7	73.6
Sektör Ort.	74.0	70.5	77.4	34.2	40.8
Net Borç Değ.		-33.3	193.9	-22.5	557.9
Sektör Ort.	194.6	75.4	161.2	35.3	123.9
Net Borç/FAVÖK	1.1	0.3	0.5	0.2	2.6
Sektör Ort.	1.4	5.8	9.6	3.6	4.0
Aktif Büyümesi		67.4	46.0	103.8	43.2
Sektör Ort.	72.8	62.5	103.9	43.7	30.1
Özkaynak Büyüme		96.1	22.0	125.3	26.0
Sektör Ort.	68.5	64.1	185.3	50.5	25.1
Özkaynak Karlılığı	16.4	44.9	0.9	3.2	-19.2
Sektör Ort.	19.2	8.2	13.8	-11.1	-13.7
Aktif Karlılığı	19.2	29.1	0.5	2.0	-11.3
Sektör Ort.	7.4	2.3	6.8	-1.3	-6.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.9	1.3	2.1	1.9	1.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -154.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -270.2 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 792.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 459.7 milyon TL)

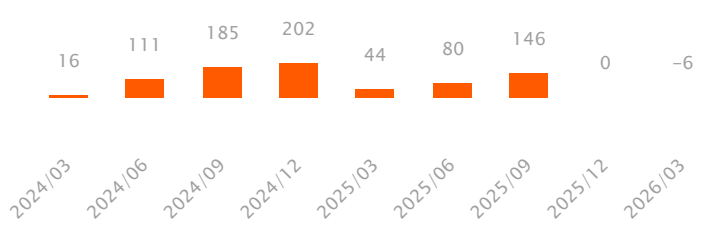
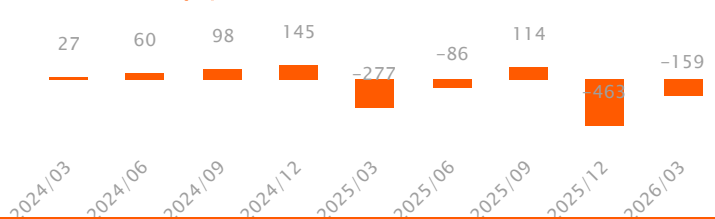
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %21.3 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %72.4 yükselişle 792.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 26.17 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -5.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %0.71 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %0, geçen yıl aynı çeyrek %9.51)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %22 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %24 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	1,801	2,495	1,484	2,280	53.6	39.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	31	154	36	22	-39.0	0.4
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	772	1,288	547	961	75.6	16.6
Stoklar	560	620	525	744	41.8	12.9
Duran Varlıklar	3,054	3,606	2,554	3,501	37.1	60.6
Ticari Alacaklar	24	0	27	7	-74.0	0.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,389	2,572	2,049	2,591	26.5	44.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	0	1	13.8	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,856	6,101	4,038	5,781	43.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,096	1,857	940	1,711	82.0	29.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	195	41	182	343.5	3.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	6	188	0	281	a.d.	4.9
Ticari Borçlar	397	1,018	347	698	101.3	12.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	632	820	497	783	57.7	13.6
Finansal Borçlar	171	195	83	137	65.3	2.4
Ticari Borçlar	0	0	0	103	a.d.	1.8
Toplam Yükümlülükler	1,728	2,677	1,437	2,494	73.6	43.1
Özkaynaklar	3,128	3,424	2,601	3,286	26.3	56.9
Ödenmiş Sermaye	925	925	925	925	0.0	16.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,002	1,496	1,129	760	-32.7	13.1
Net Dönem Karı veya Zararı	358	-737	-207	-154	-25.5	-2.7
Toplam Kaynaklar	4,856	6,101	4,038	5,781	43.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,832	2,403	460	793	72.4	100.0
Satışların Maliyeti	1,751	1,567	286	580	103.2	73.2
Brüt Kâr (Zarar)	1,082	836	174	212	21.8	26.8
Faaliyet Giderleri (-)	610	640	156	241	54.6	30.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	472	196	18	-29	a.d.	-3.7
FAVÖK	524	270	44	-6	a.d.	-0.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	137	267	36	-34	a.d.	-4.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	50	-477	-111	26	a.d.	3.3
Net Finansman Gelir/Gider	-238	-544	-193	-199	3.1	-25.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	659	-14	-57	-37	-35.3	-4.7
Finansman Gelirleri	33	18	9	60	570.4	7.6
Finansman Giderleri (-)	151	170	38	121	219.7	15.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	-120	-392	-164	-138	-16.2	-17.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	421	-558	-250	-236	-5.8	-29.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	338	-683	-277	-159	-42.7	-20.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	590	51	-88	-200	128.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-40	-403	82	113	38.2	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	39	-3	-71	-125	76.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	151	727	59	-50	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-485	6	-77	30	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-208	53	179	38	-78.6	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	38	503	248	145	-41.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	90	254	16	49	199.8	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-104	110	14	-132	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.3	1.6	1.3
Nakit Oran	2.8	8.3	3.9	1.3
Likit Oran	1.0	0.9	0.9	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	67.3	126.6	71.4	125.0
Stok Devir Hızı	103.3	141.2	109.8	129.6
Borç Devir Hızı	64.3	164.8	50.8	102.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	106.3	103.0	130.4	152.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	38.2	34.8	37.9	26.8
FVÖK Marjı	19.7	-16.3	-46.6	-21.5
FAVÖK Marjı	18.5	11.2	9.5	-0.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	14.9	-23.2	-54.5	-29.8
Efektif Vergi Oranı	19.8	-22.5	-10.8	32.6
Net Kar Marjı	12.6	-27.9	-58.8	-19.5
Özsermaye Karlılığı	16.0	-20.8	-14.6	-5.3
Aktif Karlılık	9.7	-12.2	2.0	-11.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	56.1	79.8	56.2	77.5
Toplam Borç / Aktif	35.6	43.9	35.6	43.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	10.2	21.6	8.6	24.1
Faiz Karşılama Oranı	2.8	-3.3	-6.6	-1.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	128.3	110.1		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	24.5	40.8	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	146.2	423.2	87.9	578.3
Net Borç / FAVÖK	0.3	1.6	0.2	2.6

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	3.34	3,090	68	3,220	5,781	1.34	16.65		0.96	-19.49	2.62	43.16	-5.35
OZATD	1,245.00	88,831	1,950	4,492	7,497	33.75	184.07		19.78	-35.73	2.20	37.73	-7.01
ARCLK	105.00	70,951	1,558	73,314	561,803	0.47	7.89		0.97	-1.39	5.57	25.48	-2.51
VESTL	26.28	8,816	194	26,375	199,425	0.92			0.33	-13.48		8.12	-8.06
SAFKR	23.00	4,600	101	1,258	1,833	2.33	12.16	32.26	3.66	-2.83	-0.40	42.03	-1.32
HATSN	52.80	11,695	257	6,315	8,707	2.61	98.38		1.85	-10.31	2.15	26.88	-1.23
FORMT	2.22	2,532	56	2,225	3,007	3.00			1.14	-48.49		34.09	-5.40
VESBE	6.81	10,896	239	39,031	94,114	0.57	27.50		0.28	-13.69	19.27	19.88	-3.63
BVSAN	127.70	4,802	105	2,638	5,113	1.53	10.34		1.82	-23.86	0.62	31.80	-4.65
SNICA	4.11	2,466	54	4,918	8,566	1.05	10.07		0.50	-54.50	2.77	121.30	-9.08
MEKAG	4.43	3,544	78	1,514	2,843	1.18			2.34	-6.91		25.25	-3.21
ALCAR	740.00	7,992	175	2,033	5,863	1.24			3.93	-4.04		-4.58	-2.90
HKTM	14.35	1,507	33	1,054	2,299	2.26	22.55		1.43	-18.02	4.46	36.74	-4.75
ARZUM	2.40	1,440	32	-422	2,868	0.64				-8.13		-23.15	
KLMSN	32.62	2,584	57	3,985	10,942	0.84	16.72		0.65	-1.26	9.72	11.65	-0.64
MAKIM	16.96	1,900	42	1,236	2,051	1.43	10.54	1,527.51	1.54	-3.36	0.75	49.46	-1.14
Dayanıklı Tüketim						11.16	11.76	32.26	1.30	-6.04		20.93	-24.94

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 3.34 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.31	-0.8%
2.Destek	3.29	-1.6%
PİVOT	3.36	0.5%
1.Direnç	3.38	1.3%
2.Direnç	3.43	2.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	127	
Son 1 Hafta	104	22.0% üstünde
Son 1 Ay	120	6.1% üstünde
Son 3 Ay	135	-6.0% altında
Son 1 Yıl	254	-50.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	5.37	-37.80%
23.60%	4.85	-31.13%
38.20%	4.53	-26.27%
50.00%	4.27	-21.78%
61.80%	4.01	-16.71%
78.60%	3.64	-8.24%
100.00%	3.17	5.36%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.35	AŞAĞI	ALİŞ	07.05.26	3.76	-0.4%
20 Günlük Ort.	3.61	AŞAĞI	ALİŞ	28.04.26	3.86	-7.5%
50 Günlük Ort.	3.71	AŞAĞI	ALİŞ	20.04.26	4.02	-9.9%
100 Günlük Ort.	4.16	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26	4.67	-19.7%
200 günlük Ort.	4.31	AŞAĞI	ALİŞ	25.05.26		-22.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	35.58	YATAY		
MOM	90.51	YATAY		
MACD	-0.13	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-93.06	YUKARI	ALİŞ	
ADX	24.28	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	3.60		28.04.26	3.51

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.60 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.60 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.31 ve 3.29 seviyeleri, direnç olarak da 3.38 ve 3.43 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

IMASM	21.05.2026 16:35 İmaş Makina Sanayi A.Ş. IMASM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
IMASM	20.05.2026 18:21 İmaş Makina Sanayi A.Ş. Yeni Siparişin Alınması Hk Haberin Devamı
	12.05.2026 18:44 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İmaş Makina Sanayi A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi İmzalanması Hk Haberin Devamı
IMASM	12.05.2026 00:58 İmaş Makina Sanayi A.Ş. 2025 yılı Kar Dağıtımı ile ilgili Yönetim Kurulu Kararları hk Haberin Devamı
IMASM	12.05.2026 00:58 İmaş Makina Sanayi A.Ş. 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Hakkında Haberin Devamı
IMASM	11.05.2026 20:50 İmaş Makina Sanayi A.Ş. 01.01.2026 - 31.03.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
IMASM	11.05.2026 20:49 İmaş Makina Sanayi A.Ş. İmaş Makina 31.03.2026 Faaliyet Raporu Haberin Devamı
IMASM	11.05.2026 20:49 İmaş Makina Sanayi A.Ş. 31.03.2026 Mali Tablo ve Dipnotlar Haberin Devamı
IMASM	07.05.2026 19:07 İmaş Makina Sanayi A.Ş. Yeni Siparişin Alınması Hk Haberin Devamı
IMASM	06.05.2026 20:13 İmaş Makina Sanayi A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımı Hk Haberin Devamı
IMASM	28.04.2026 17:43 İmaş Makina Sanayi A.Ş. IMASM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
IMASM	24.04.2026 18:53 İmaş Makina Sanayi A.Ş. Yeni Siparişin Alınması Hk 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.comE-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.