

**İş Fin.Kir. / ISFIN**

Sektör	Finansal Kiralama
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	695
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	21/03/2000
Halka Açıklık Oranı	36.0%
Fiili Dolaşım Oranı	38.9%

**Ortaklık Yapısı**

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	40.02	278.22
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	30.52	212.23
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	29.46	204.85

**Piyasa Değeri (PD)**

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	5.74	10.37	13.46	19.19	19.97
Fiyat (USD)	0.30	0.32	0.35	0.43	0.44
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,991	7,210	9,359	13,343	13,885
Piyasa Değeri (Mn USD)	208	224	247	301	309
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					48

**Hisse Performansı**


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.15	-3.43	1.89	22.14	56.75
Rölatif %	0.36	-1.93	-8.27	-4.28	0.00

**Değerleme Oranları**

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	8.10	4.31	4.99	5.06	5.09
Sektör Ort.	3.39	3.55	4.49	4.89	4.88
Firma Değeri/FAVÖK	23.79	12.52	19.31	16.80	16.90
Sektör Ort.	12.28	12.56	15.64	15.67	15.93
Fiyat/Kazanç	4.08	3.59	4.59	3.51	3.65
Sektör Ort.	4.14	3.59	4.70	7.35	7.19
PD/DD	1.17	1.09	1.03	1.02	1.06
Sektör Ort.	1.36	1.35	1.14	1.04	1.10
Hisse Başına Kar (TL)	1.41	2.89	2.93	5.47	5.47

**Özet Finansal Bilgiler**

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	20,925	35,191	44,823	67,421	98,340
Duran Varlıklar	1,778	2,340	2,265	3,187	8,310
Toplam Aktifler	22,703	37,531	47,088	70,609	106,650
Özkaynak (Ana Ortaklık)					
Net Borç	18,636	31,070	33,798	52,667	82,561
Net Satış Gelirleri	606	1,498	2,835	3,572	5,677
Brüt Kâr	181	413	361	591	395
FAVÖK	195	435	829	914	931
Net K/Z (Ana Ortaklık)	124	274	517	631	805

**Finansal Rasyolar**

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
<b>Net Satışlar Büyüme</b>	87.0	147.1	89.2	26.0	58.9
Sektör Ort.	107.9	141.1	144.3	21.4	24.0
<b>FAVÖK Değ.</b>	40.8	171.4	122.2	-1.9	77.8
Sektör Ort.	119.1	174.2	53.9	40.9	29.9
<b>Net Kâr/Zarar Değ.</b>	15.5	121.4	88.6	21.9	27.6
Sektör Ort.	192.5	156.9	88.4	31.9	39.7
<b>Brüt Kar Marjı</b>	29.8	27.6	12.7	16.5	7.0
Sektör Ort.	18.4	20.7	10.7	21.1	22.8
<b>FAVÖK Marjı</b>	32.1	29.0	29.2	25.6	16.4
Sektör Ort.	36.2	40.8	24.6	27.6	35.8
<b>Net Kâr/Zarar Marjı</b>	20.4	18.3	18.3	17.7	14.2
Sektör Ort.	29.2	28.6	19.2	19.3	25.9
<b>Toplam Borçlar Değ.</b>					
Sektör Ort.					
<b>Net Borç Değ.</b>	79.5	66.7	8.8	55.8	56.8
Sektör Ort.	62.0	51.5	56.1	32.5	47.9
<b>Net Borç/FAVÖK</b>	34.3	21.1	10.3	16.4	14.5
Sektör Ort.	25.0	15.7	12.3	12.2	13.2
<b>Aktif Büyümesi</b>	64.8	65.3	25.5	49.9	51.0
Sektör Ort.	58.6	57.0	60.1	31.9	45.4
<b>Özkaynak Büyüme</b>	22.7	65.0	95.0	37.2	43.1
Sektör Ort.	51.9	64.7	85.5	63.1	37.1
<b>Özkaynak Karlılığı</b>	17.4	35.7	40.0	25.9	34.3
Sektör Ort.	26.8	42.5	49.0	30.0	30.4
<b>Aktif Karlılığı</b>	1.8	3.2	4.8	3.5	4.3
Sektör Ort.	3.3	5.1	6.8	4.6	4.5
<b>Temettü Verimi</b>					
Sektör Ort.	1.5	2.1	1.6		

**Finansal Analiz**

**Çeyreklik net kar 805.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 630.8 TL net kar.)**

% 27.3 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

**Çeyreklik net satışlar 5.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.6 milyar TL)**

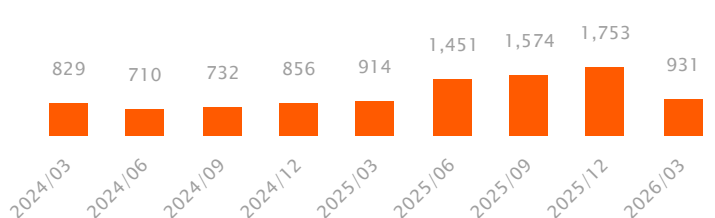
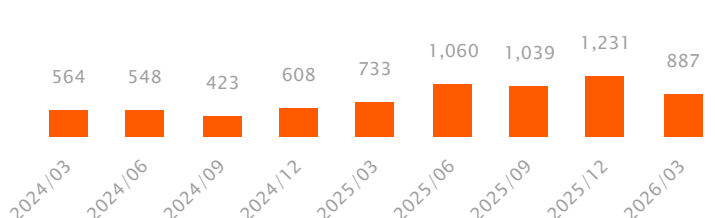
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %29.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %58.9 yükselişle 5.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.59 puan düşüş kaydetti.**

Çeyreklik FAVÖK 931.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %16.40 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %40, geçen yıl aynı çeyrek %25.58)

**Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.**

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek hesaplanamamış olan finansal borç toplam borç oranı, cari dönemde de hesaplanamamıştır.

**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 (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>						<b>0.0</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,166	2,845	1,875	2,527	34.8	2.4
Finansal Yatırımlar						0.0
Ticari Alacaklar						0.0
Stoklar						0.0
<b>Duran Varlıklar</b>						<b>0.0</b>
Ticari Alacaklar						0.0
Finansal Yatırımlar						0.0
Maddi Duran Varlıklar	42	51	47	56	18.4	0.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	53	88	63	97	53.7	0.1
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	<b>69,747</b>	<b>101,221</b>	<b>70,609</b>	<b>106,650</b>	<b>51.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>						<b>0.0</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4,816	18,348	8,050	15,962	98.3	15.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.						0.0
Ticari Borçlar						0.0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>						<b>0.0</b>
Finansal Borçlar						0.0
Ticari Borçlar						0.0
<b>Toplam Yükümlülükler</b>						<b>0.0</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>9,842</b>	<b>13,454</b>	<b>10,162</b>	<b>14,521</b>	<b>42.9</b>	<b>13.6</b>
Ödenmiş Sermaye						0.0
Geri Alınmış Paylar (-)						0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	5	0	0	0	a.d.	0.0
Net Dönem Karı veya Zararı	1,925	3,630	631	805	27.6	0.8
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>69,747</b>	<b>101,221</b>	<b>70,609</b>	<b>106,650</b>	<b>51.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Özet Gelir Tablosu (Mn TL)</b>	<b>2024/12</b>	<b>2025/12</b>	<b>2025/03</b>	<b>2026/03</b>	<b>Yıl. Değ (%)</b>	<b>Dikey (%)</b>
<b>Net Satışlar</b>	<b>11,703</b>	<b>16,851</b>	<b>3,572</b>	<b>5,677</b>	<b>58.9</b>	<b>100.0</b>
Satışların Maliyeti						0.0
<b>Brüt Kâr (Zarar)</b>	<b>2,030</b>	<b>1,695</b>	<b>591</b>	<b>395</b>	<b>-33.0</b>	<b>7.0</b>
Faaliyet Giderleri (-)	789	1,202	271	446	64.6	7.9
<b>Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)</b>	<b>3,092</b>	<b>5,641</b>	<b>903</b>	<b>915</b>	<b>1.4</b>	<b>16.1</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>3,126</b>	<b>5,691</b>	<b>914</b>	<b>931</b>	<b>1.9</b>	<b>16.4</b>
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,568	4,915	787	827	5.1	14.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	0	0	0	0	a.d.	0.0
<b>Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)</b>						<b>0.0</b>
Finansman Gelirleri						0.0
Finansman Giderleri (-)						0.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	0	0	0	0	a.d.	0.0
<b>Vergi Öncesi Kâr/Zarar</b>	<b>3,092</b>	<b>5,641</b>	<b>903</b>	<b>915</b>	<b>1.4</b>	<b>16.1</b>
<b>Dönem Net Kârı veya Zararı</b>	<b>2,143</b>	<b>4,063</b>	<b>733</b>	<b>887</b>	<b>21.0</b>	<b>15.6</b>
<b>Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)</b>	<b>2024/12</b>	<b>2025/12</b>	<b>2025/03</b>	<b>2026/03</b>	<b>Yıl. Değ (%)</b>	
<b>İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları</b>						
Ticari Alacaklardaki Değişim						
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.						
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.						
<b>Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları</b>						
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları						
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri						
Alınan Temettüleri						
<b>Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları</b>						
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler						
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları						
Ödenen Temettüleri						
<b>Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış</b>						

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
<b>Likidite Oranları</b>				
Cari Oran				
Nakit Oran				
Likit Oran				
<b>Faaliyet Oranları</b>				
Alacak Devir Hızı				
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı				
Net Nakit Döngüsü (Gün)				
<b>Karlılık Oranları</b>				
Brüt Kar Marjı	17.3	10.1	16.5	7.0
FVÖK Marjı	100.5	113.7	98.3	99.9
FAVÖK Marjı	26.7	33.8	25.6	16.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	26.4	33.5	25.3	16.1
Efektif Vergi Oranı	30.7	28.0	18.9	3.1
Net Kar Marjı	16.5	21.5	17.7	14.2
Özsermaye Karlılığı	25.8	34.7	8.0	7.3
Aktif Karlılık	3.2	4.2	3.5	4.3
<b>Finansal Yapı</b>				
Toplam Borç / Özsermaye				
Toplam Borç / Aktif				
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	∞	∞	∞	∞
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	903.3	1,272.7	1,090.7	1,129.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	28.9	22.4	34.0	19.8
Net Borç (Mn TL)	52,235.2	77,556.1	52,667.1	82,560.9
Net Borç / FAVÖK	16.7	13.6	16.4	14.5

### 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
ISFIN	19.97	13,885	309	13,043	106,650	5.09	16.90	3.65	1.06	14.18	14.46	51.04	7.27
VAKFN	1.78	8,900	198	7,860	37,005	5.57	13.49	5.38	1.13	34.45	9.57	24.77	5.92
QNBFK	39.20	98,000	2,179	7,078	57,943	20.01	49.42	48.71	13.85	29.08	15.65	60.28	9.21
<b>Finansal Kiralama</b>						<b>6.06</b>	<b>15.93</b>	<b>7.19</b>	<b>1.10</b>	<b>23.11</b>		<b>47.90</b>	<b>30.73</b>

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 19.97 TL		
1.Destek	19.60	-1.9%
2.Destek	19.23	-3.7%
<b>PİVOT</b>	19.85	-0.6%
1.Direnç	20.22	1.3%
2.Direnç	20.47	2.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	50	
Son 1 Hafta	60	-16.8% altında
Son 1 Ay	53	-6.1% altında
Son 3 Ay	48	2.8% üstünde
Son 1 Yıl	58	-14.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	22.32	-10.53%
23.60%	20.91	-4.50%
38.20%	20.04	-0.35%
50.00%	19.34	3.26%
61.80%	18.63	7.19%
78.60%	17.63	13.27%
100.00%	16.35	22.14%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	20.23	AŞAĞI	ALİŞ	27.04.26	20.73	-1.3%
20 Günlük Ort.	20.24	AŞAĞI	ALİŞ	29.04.26	19.73	-1.3%
50 Günlük Ort.	20.15	AŞAĞI	ALİŞ	29.04.26	19.79	-0.9%
100 Günlük Ort.	19.68	YUKARI	ALİŞ	01.04.26	19.30	1.4%
200 günlük Ort.	18.74	YUKARI	ALİŞ	04.05.26		6.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	45.67	AŞAĞI		
MOM	95.10	AŞAĞI		
MACD	0.09	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-106.16	YUKARI		
ADX	11.33	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	-3 (ORTA)	19.88		29.04.26	20.75

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 19.88 trend takip seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 19.88 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 19.60 ve 19.23 seviyeleri, direnç olarak da 20.22 ve 20.47 yakından takip edilebilir.

\*TTS : Trend Takip Seviyesi



**Şirketten Haberler**

	30.04.2026 17:09 İş Finansal Kiralama A.Ş., Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ... Borçlanma Araçları, Yatırım Fonları ve Varant İtfâ/Kupon/Getiri/Nakdi Uzlaşî Ödeme İşlemleri <a href="#">Haberin Devamı</a>
ISFIN	29.04.2026 10:10 İş Finansal Kiralama A.Ş. ISFIN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir <a href="#">Haberin Devamı</a>
ISFIN	28.04.2026 18:32 İş Finansal Kiralama A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Dönemine İlişkin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na Gönderilen Mali Tablolar <a href="#">Haberin Devamı</a>
ISFIN	28.04.2026 18:32 İş Finansal Kiralama A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Sorumluluk Beyanı <a href="#">Haberin Devamı</a>
ISFIN	28.04.2026 18:31 İş Finansal Kiralama A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Faaliyet Raporu <a href="#">Haberin Devamı</a>
ISFIN	28.04.2026 18:31 İş Finansal Kiralama A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 KONSOLİDE FİNANSAL RAPOR <a href="#">Haberin Devamı</a>
ISFIN	20.04.2026 11:47 İş Finansal Kiralama A.Ş. Kredi Derecelendirme Notu <a href="#">Haberin Devamı</a>
ISFIN	09.04.2026 15:06 İş Finansal Kiralama A.Ş. Ana Sözleşme <a href="#">Haberin Devamı</a>
ISFIN	08.04.2026 18:42 İş Finansal Kiralama A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu <a href="#">Haberin Devamı</a>
ISFIN	08.04.2026 18:41 İş Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğinden İstifa <a href="#">Haberin Devamı</a>
ISFIN	08.04.2026 17:09 İş Finansal Kiralama A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artırımı, Kayıtlı Sermaye Tavan Süresinin Uzatılması ve Ana Sözleşme Tadilinin Tescili Hakkında <a href="#">Haberin Devamı</a>
ISFIN	08.04.2026 16:47 İş Finansal Kiralama A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçiminin Tescili ve TTSG'de İlan Edilmesi Hakkında <a href="#">Haberin Devamı</a>

**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](http://www.vakifyatirim.com.tr) [www.vakiffx.com](http://www.vakiffx.com) [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)E-Posta : [musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr](mailto: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 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. 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.