

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / ISMEN

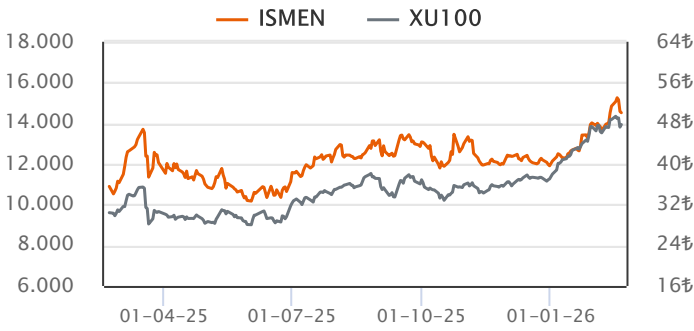
Sektör	Aracı Kurumlar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,500
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.5%
Halka Arz Tarihi	10/05/2007
Halka Açıklık Oranı	28.0%
Fiili Dolaşım Oranı	29.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	65.74	986.17
DİĞER	34.26	513.83

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	6.53	40.64	35.10	43.42	50.05
Fiyat (USD)	0.35	1.48	1.03	1.05	1.15
Piyasa Değeri (Mn TL)	9,791	60,960	52,650	65,130	75,075
Piyasa Değeri (Mn USD)	529	2,227	1,544	1,569	1,718
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					346

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.50	-2.53	17.21	26.33	36.90
Rölatif %	-1.42	-0.81	7.72	2.10	-3.65

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.04	0.07	0.03	0.04	0.05
Sektör Ort.	0.25	0.14	0.09	0.17	0.19
Firma Değeri/FAVÖK	2.75	2.47	1.65	3.39	3.99
Sektör Ort.	8.30	2.59	2.15	3.22	2.87
Fiyat/Kazanç	4.22	6.98	8.01	11.78	13.58
Sektör Ort.	10.49	9.10	7.95	6.77	6.99
PD/DD	2.20	4.53	2.25	2.27	2.62
Sektör Ort.	3.35	4.55	2.10	2.75	2.16
Hisse Başına Kar (TL)	6.54	5.82	4.38	3.69	3.69

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	7,135	19,868	44,948	62,684	91,269
Duran Varlıklar	257	360	752	2,278	9,041
Toplam Aktifler	7,392	20,228	45,700	64,962	100,310
Özkaynak (Ana Ortaklık)	2,443	4,441	13,443	23,412	28,698
Net Borç	-1,275	-815	-8,566	-12,803	-8,294
Net Satış Gelirleri	86,610	148,545	455,512	953,510	1,281,481
Brüt Kâr	1,640	3,572	16,192	22,379	22,677
FAVÖK	1,149	2,694	12,757	17,858	16,307
Net K/Z (Ana Ortaklık)	882	2,031	6,203	4,777	4,800

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	6.2	71.5	206.6	109.3	34.4
Sektör Ort.	127.6	84.9	216.0	49.8	381.4
FAVÖK Değ.	55.6	97.9	550.6	13.6	-30.5
Sektör Ort.	71.9	209.8	768.1	10.8	781.1
Net Kâr/Zarar Değ.	46.3	130.3	205.4	-23.0	0.5
Sektör Ort.	68.0	158.9	244.5	-9.2	223,196.4
Brüt Kar Marjı	1.9	2.4	3.6	2.3	1.8
Sektör Ort.	3	5.5	12.5	10.7	10.4
FAVÖK Marjı	1.3	1.8	2.8	1.9	1.3
Sektör Ort.	1.2	2.9	8.2	5.8	6.9
Net Kâr/Zarar Marjı	1.0	1.4	1.4	0.5	0.4
Sektör Ort.	1.2	2.5	2	0.9	2.7
Toplam Borçlar Değ.	-20.6	230.3	105.7	25.9	68.1
Sektör Ort.	35.5	145.2	117.6	37.7	259.9
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	137.9	438.0	17.5	-89.1	
Net Borç/FAVÖK	-0.8	-0.3	-0.4	-0.5	-0.5
Sektör Ort.	-0.9	0.3	-0.3	-0.4	-1.8
Aktif Büyümesi	-3.8	173.6	125.9	42.1	54.4
Sektör Ort.	45.6	124.1	135.9	46.9	286.6
Özkaynak Büyüme	56.0	81.8	202.7	74.2	22.6
Sektör Ort.	89.2	78.1	199.6	86.6	400.0
Özkaynak Karlılığı	60.9	67.4	97.7	35.7	21.2
Sektör Ort.	53.6	51.0	65.5	25.9	36.3
Aktif Karlılığı	16.2	16.8	26.5	11.9	6.7
Sektör Ort.	11.6	11.4	16.2	7.3	10.6
Temettü Verimi	6.4	3.7	1.1	2.7	11.1
Sektör Ort.	2.9	2.0	1.9	3.4	4.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.8 bin TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 392.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 302.3 milyar TL)

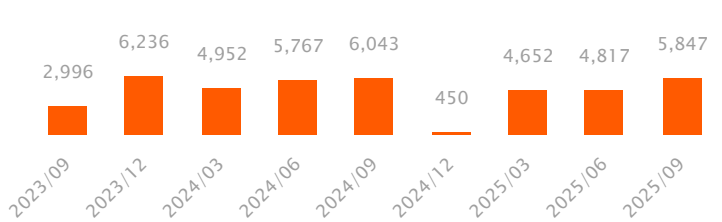
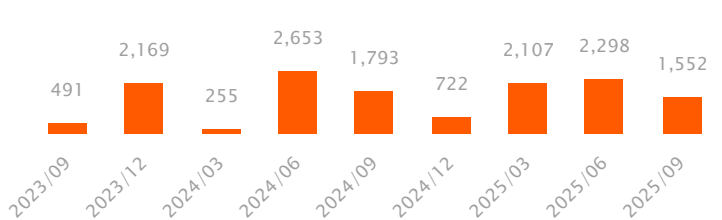
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %9.9 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %34.4 yükselişe 1,281.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.50 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 5.9 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %1.49 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %1, geçen yıl aynı çeyrek %2.00)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %9 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %11 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	58,510	84,685	62,684	91,269	45.6	91.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,573	10,742	8,558	4,943	-42.2	4.9
Finansal Yatırımlar	18,482	9,517	7,473	11,202	49.9	11.2
Ticari Alacaklar	34,355	62,200	44,347	65,646	48.0	65.4
Stoklar	723	153	595	79	-86.7	0.1
Duran Varlıklar	2,120	3,942	2,278	9,041	296.9	9.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	517	587	439	679	54.4	0.7
Maddi Duran Varlıklar	382	361	427	378	-11.5	0.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	373	258	341	7,075	1,974.1	7.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	60,630	88,627	64,962	100,310	54.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	35,287	51,777	38,815	64,262	65.6	64.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8,432	1,746	2,851	5,116	79.4	5.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	63	3	45	1,740	3,808.8	1.7
Ticari Borçlar	23,868	47,131	32,937	53,752	63.2	53.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	436	663	976	2,637	170.3	2.6
Finansal Borçlar	218	106	331	234	-29.3	0.2
Ticari Borçlar	0	0	0	1,212	a.d.	1.2
Toplam Yükümlülükler	35,724	52,440	39,791	66,899	68.1	66.7
Özkaynaklar	24,907	36,188	25,171	33,411	32.7	33.3
Ödenmiş Sermaye	1,500	1,500	1,500	1,500	0.0	1.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3,126	9,646	7,125	4,409	-38.1	4.4
Net Dönem Karı veya Zararı	7,998	6,906	3,583	4,800	33.9	4.8
Toplam Kaynaklar	60,630	88,627	64,962	100,310	54.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	644,906	963,209	935,161	1,264,153	35.2	100.0
Satışların Maliyeti	637,909	959,583	931,132	1,258,804	35.2	99.6
Brüt Kâr (Zarar)	23,702	23,256	22,379	22,677	1.3	1.8
Faaliyet Giderleri (-)	5,187	5,119	5,052	7,134	41.2	0.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	18,515	18,137	17,327	15,543	-10.3	1.2
FAVÖK	18,993	18,308	17,858	16,307	-8.7	1.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,381	413	465	201	-56.8	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	104	209	128	9	-93.3	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	2,026	a.d.	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-6,631	-7,937	-8,944	-7,360	-17.7	-0.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	20,001	18,759	17,919	17,778	-0.8	1.4
Finansman Gelirleri	1,171	623	694	747	7.6	0.1
Finansman Giderleri (-)	385	259	330	2,659	706.1	0.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-7,417	-8,301	-9,308	-5,447	-41.5	-0.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	13,370	10,822	8,975	10,418	16.1	0.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	8,347	5,658	4,936	6,424	30.2	0.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	27,989	15,102	3,530	6,281	77.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	9,489	-15,235	-16,021	-3,446	-78.5	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-281	602	-115	74	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-12,697	13,708	-13,965	-7,833	-43.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	1,312	4,613	5,584	-1,993	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	315	154	92	105	14.5	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	167	4	90	1,904.9	
Alınan Temettüler	18	25	84	69	-17.6	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-23,436	-12,138	-448	-7,396	1,549.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	11,187	54,127	115,912	86,771	-25.1	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	27,255	61,361	111,610	81,536	-26.9	
Ödenen Temettüler	1,654	1,882	2,361	9,721	311.7	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	5,958	7,553	8,684	-3,015	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.6	1.6	1.4
Nakit Oran	62.5	39.1	41.3	25.1
Likit Oran	1.6	1.6	1.6	1.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	12.9	16.4	11.7	17.0
Stok Devir Hızı	0.2	0.2	0.2	0.0
Borç Devir Hızı	14.1	13.5	8.0	12.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-1.0	3.1	3.9	4.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	3.6	2.4	2.3	1.8
FVÖK Marjı	1.8	1.0	0.9	0.8
FAVÖK Marjı	2.9	1.9	1.9	1.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	2.0	1.1	0.9	0.8
Efektif Vergi Oranı	37.6	47.7	45.0	38.3
Net Kar Marjı	1.2	0.6	0.5	0.4
Özsermaye Karlılığı	46.3	19.5	25.9	18.4
Aktif Karlılık	13.3	7.4	11.9	6.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	154.9	157.1	170.0	233.1
Toplam Borç / Aktif	58.9	59.2	61.3	66.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	24.4	3.5	8.1	10.6
Faiz Karşılama Oranı	34.8	41.8	27.2	3.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1,359.1	1,135.0	940.7	5,722.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	7.2	6.2	3.9	34.1
Net Borç (Mn TL)	-13,340.9	-18,403.6	-12,803.2	-8,294.0
Net Borç / FAVÖK	-0.7	-1.0	-0.5	-0.5

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
ISMEN	50.05	75,075	1,718	28,698	100,310	0.05	3.99	13.58	2.62	0.37	-0.49	54.41	18.42
TERA	232.20	162,540	3,720	30,397	100,365	0.26	2.84	4.35	5.36	9.02	-1.40	1,158.44	219.97
OYYAT	61.80	18,540	424	9,663	22,241	0.25	1.02	8.17	1.53	7.39	-1.40	-0.87	2.48
A1CAP	16.19	10,928	250	6,483	15,758	0.15	0.57	2.86	1.19	11.57	-0.68	60.98	27.85
INFO	4.27	4,101	94	2,713	20,795	-0.09	-3.08	7.26	1.51	2.41	-7.68	83.16	26.72
GEDİK	5.91	11,820	271	4,674	20,108	0.03	9.85	7.84	2.32	0.35	0.96	20.79	31.83
OSMEN	8.47	3,388	78	2,511	4,810	0.13	2.30		1.35	0.47	-2.72	35.68	2.15
SKYMD	12.06	1,869	43	1,099	2,749	0.07	9.63		1.70	-0.26	1.54	39.97	-8.65
Aracı Kurumlar						0.19	2.87	6.99	2.16	2.22		126.80	69.47

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 50.05 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	48.99	-2.1%
2.Destek	47.94	-4.2%
PİVOT	49.80	-0.5%
1.Direnç	50.85	1.6%
2.Direnç	51.66	3.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	463	
Son 1 Hafta	489	-5.3% altında
Son 1 Ay	482	-3.8% altında
Son 3 Ay	346	33.9% üstünde
Son 1 Yıl	329	40.8% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	54.00	-7.31%
23.60%	50.26	-0.42%
38.20%	47.95	4.38%
50.00%	46.08	8.62%
61.80%	44.21	13.21%
78.60%	41.55	20.46%
100.00%	38.16	31.16%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	51.64	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	47.33	-3.1%
20 Günlük Ort.	48.65	YUKARI	ALIŞ	05.01.26	40.66	2.9%
50 Günlük Ort.	44.35	YUKARI	ALIŞ	05.01.26	41.05	12.9%
100 Günlük Ort.	42.96	YUKARI	ALIŞ	05.01.26	41.08	16.5%
200 günlük Ort.	41.28	YUKARI	ALIŞ	02.01.26	40.30	21.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	61.46	AŞAĞI		
MOM	104.71	AŞAĞI		
MACD	2.06	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	19.91	AŞAĞI		
ADX	39.33	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 1 (ÇOK ZAYIF)	48.74		05.01.26	49.67

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 48.74 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 48.74 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 48.99 ve 47.94 seviyeleri, direnç olarak da 50.85 ve 51.66 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	20.02.2026 17:51 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu, İş Portföy Altın Katılım BYF, İş Portföy Yönetimi A.Ş. Borsa Yatırım Fonu Piyasa Yapıcılığı İşlemleri Haberin Devamı
ISMEN	19.02.2026 17:36 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ISMEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	19.02.2026 10:14 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Borsa Yatırım Fonu Piyasa Yapıcılığı İşlemleri Haberin Devamı
	18.02.2026 17:25 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Empa Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Empa Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Görüş Haberin Devamı
	18.02.2026 16:50 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Borsa Yatırım Fonu Piyasa Yapıcılığı İşlemleri Haberin Devamı
ISMEN	17.02.2026 19:13 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
	17.02.2026 18:41 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Finansal Duran Varlık Edinimi Haberin Devamı
ISMEN	17.02.2026 18:40 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
	17.02.2026 17:33 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu, İş Portföy Altın Katılım BYF, İş Portföy Yönetimi A.Ş. Borsa Yatırım Fonu Piyasa Yapıcılığı İşlemleri Haberin Devamı
	16.02.2026 13:52 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Borsa Yatırım Fonu Piyasa Yapıcılığı İşlemleri Haberin Devamı
	13.02.2026 18:18 Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tahsisli Sermaye Artırımı Tescilli Haberin Devamı
	13.02.2026 10:59 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Borsa Yatırım Fonu Piyasa Yapıcılığı İşlemleri 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 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.