

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / ISMEN

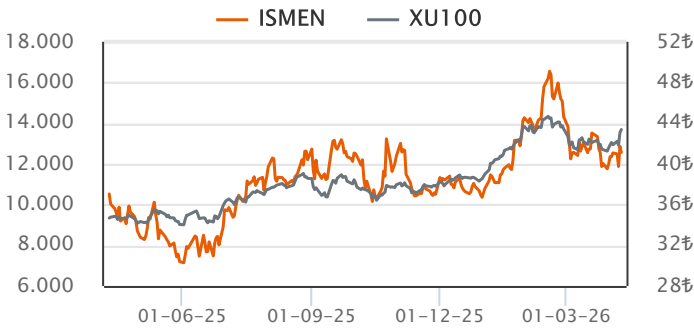
Sektör	Aracı Kurumlar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,500
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.4%
Halka Arz Tarihi	10/05/2007
Halka Açıklık Oranı	28.0%
Fiili Dolaşım Oranı	29.2%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	15.38	32.00	49.00	39.62	41.12
Fiyat (USD)	0.82	1.09	1.39	0.92	0.93
Piyasa Değeri (Mn TL)	23,075	48,000	73,500	59,430	61,680
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,234	1,633	2,087	1,387	1,388
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					436

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.44	1.03	0.72	12.00	13.09
Rölatif %	-2.53	-3.67	-6.54	-7.86	-23.37

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.03	0.05	0.04	0.03	0.03
Sektör Ort.	0.11	0.09	0.10	0.11	0.38
Firma Değeri/FAVÖK	1.33	1.82	2.24	2.25	2.35
Sektör Ort.	2.29	1.70	2.15	2.06	4.45
Fiyat/Kazanç	5.06	6.00	10.20	7.98	8.28
Sektör Ort.	6.80	6.03	14.86	4.85	7.07
PD/DD	2.01	2.08	2.11	1.84	1.90
Sektör Ort.	2.49	1.93	1.92	2.94	1.66
Hisse Başına Kar (TL)	12.85	5.33	4.80	4.96	4.96

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	13,943	58,369	58,510	88,373	107,624
Duran Varlıklar	270	1,260	2,120	4,114	10,092
Toplam Aktifler	14,213	59,629	60,630	92,487	117,717
Özkaynak (Ana Ortaklık)	2,762	11,486	23,061	34,829	32,383
Net Borç	195	-8,235	-13,341	-19,205	-8,799
Net Satış Gelirleri	142,406	426,400	661,611	1,286,458	1,646,280
Brüt Kâr	2,386	13,422	23,702	30,441	31,265
FAVÖK	1,714	11,142	18,993	24,268	22,548
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1,171	4,563	7,998	7,207	7,445

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	30.0	199.4	55.2	94.4	28.0
Sektör Ort.	49.1	201.4	36.5	49.7	595.4
FAVÖK Değ.	25.7	549.9	70.5	27.8	-7.1
Sektör Ort.	89.8	386.2	288.8	-1.4	3,165.7
Net Kâr/Zarar Değ.	24.3	289.7	75.3	-9.9	3.3
Sektör Ort.	53.0	375.1	417.6	-47.9	1,340.4
Brüt Kar Marjı	1.7	3.1	3.6	2.4	1.9
Sektör Ort.	3.5	6.9	12.1	10.2	10.8
FAVÖK Marjı	1.2	2.6	2.9	1.9	1.4
Sektör Ort.	1.6	3.7	7.6	5.5	7.6
Net Kâr/Zarar Marjı	0.8	1.1	1.2	0.6	0.5
Sektör Ort.	1.2	1.6	2.6	1.5	3.5
Toplam Borçlar Değ.	69.0	322.5	-24.1	53.2	46.6
Sektör Ort.	59.8	368.0	19.6	41.7	142.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	28.1	125.5			
Net Borç/FAVÖK	0.1	-0.7	-0.7	-0.8	-0.4
Sektör Ort.	-0.9	-1.4	-0.8	-0.3	-1.6
Aktif Büyümesi	62.0	319.5	1.7	52.5	27.3
Sektör Ort.	60.9	362.2	36.2	40.5	149.8
Özkaynak Büyüme	44.7	315.9	100.8	51.0	-7.0
Sektör Ort.	67.8	328.9	107.3	40.2	192.4
Özkaynak Karlılığı	50.1	64.0	46.3	24.9	22.2
Sektör Ort.	47.2	41.5	36.8	12.0	41.2
Aktif Karlılığı	10.2	12.4	13.3	9.4	7.1
Sektör Ort.	8.9	7.6	8.7	3.7	11.6
Temettü Verimi	3.6	1.6	1.4	2.0	12.2
Sektör Ort.	2.0	1.1	2.6	2.8	5.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 2.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.4 bin TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 364.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 333.0 milyar TL)

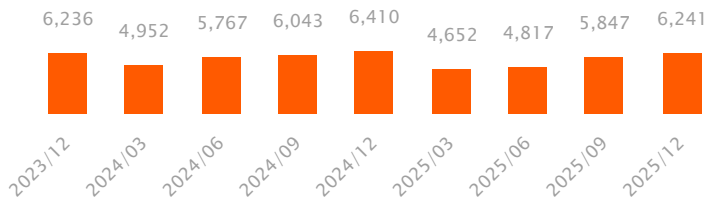
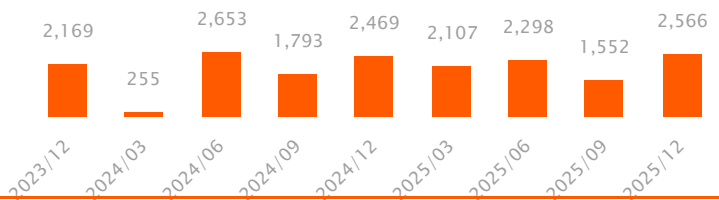
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %19.8 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %28.0 yükselişle 1,646.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.15 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 6.2 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %1.71 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %1, geçen yıl aynı çeyrek %1.93)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %11 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %14 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	58,369	58,510	88,373	107,624	21.8	91.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,229	3,573	11,210	3,603	-67.9	3.1
Finansal Yatırımlar	24,170	18,482	9,931	17,451	75.7	14.8
Ticari Alacaklar	30,367	34,355	64,909	67,239	3.6	57.1
Stoklar	307	723	159	43	-73.2	0.0
Duran Varlıklar	1,260	2,120	4,114	10,092	145.3	8.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	389	517	613	723	18.1	0.6
Maddi Duran Varlıklar	164	382	377	399	5.8	0.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	316	373	270	7,802	2,792.8	6.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	59,629	60,630	92,487	117,717	27.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46,379	35,287	54,031	77,177	42.8	65.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16,991	8,432	1,822	9,548	424.0	8.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	43	63	4	1,713	48,396.7	1.5
Ticari Borçlar	25,325	23,868	49,184	61,069	24.2	51.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	697	436	692	3,053	341.4	2.6
Finansal Borçlar	130	218	110	261	136.0	0.2
Ticari Borçlar	1	0	0	1,252	a.d.	1.1
Toplam Yükümlülükler	47,076	35,724	54,723	80,231	46.6	68.2
Özkaynaklar	12,553	24,907	37,764	37,486	-0.7	31.8
Ödenmiş Sermaye	355	1,500	1,500	1,500	0.0	1.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	443	3,126	10,119	4,639	-54.2	3.9
Net Dönem Karı veya Zararı	4,563	7,998	7,207	7,445	3.3	6.3
Toplam Kaynaklar	59,629	60,630	92,487	117,717	27.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	426,400	644,906	1,260,764	1,622,108	28.7	100.0
Satışların Maliyeti	412,978	637,909	1,256,017	1,615,015	28.6	99.6
Brüt Kâr (Zarar)	13,422	23,702	30,441	31,265	2.7	1.9
Faaliyet Giderleri (-)	2,565	5,187	6,701	9,878	47.4	0.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	10,857	18,515	23,740	21,387	-9.9	1.3
FAVÖK	11,142	18,993	24,268	22,548	-7.1	1.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1,613	1,381	540	-113	a.d.	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	83	104	274	39	-85.8	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	2,114	a.d.	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-2,965	-6,631	-10,389	-9,065	-12.7	-0.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	9,327	20,001	24,554	23,428	-4.6	1.4
Finansman Gelirleri	459	1,171	815	1,058	29.8	0.1
Finansman Giderleri (-)	228	385	339	3,501	933.9	0.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-3,196	-7,417	-10,866	-6,623	-39.1	-0.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	6,361	13,370	14,165	14,362	1.4	0.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	4,687	8,347	7,405	8,990	21.4	0.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-2,628	27,989	4,740	-5,019	a.d.
Ticari Alacaklardaki Değişim		-7,516	9,489	-19,941	-2,331	-88.3
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-76	-281	788	116	-85.2
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		9,469	-12,697	17,942	13,138	-26.8
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-153	1,312	8,409	73	-99.1
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		176	315	92	143	54.5
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		3	0	218	123	-43.9
Alınan Temettüeller		13	18	96	74	-22.9
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		2,529	-23,436	-4,361	-152	-96.5
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		255,295	11,187	115,412	122,907	6.5
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		250,802	27,255	113,475	111,385	-1.8
Ödenen Temettüeller		887	1,654	2,464	10,144	311.7
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-2,978	5,958	8,757	-5,009	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	1.7	1.6	1.4
Nakit Oran	54.8	62.5	39.1	27.3
Likit Oran	1.3	1.6	1.6	1.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	13.5	12.9	12.7	13.8
Stok Devir Hızı	0.1	0.2	0.1	0.0
Borç Devir Hızı	13.8	14.1	10.6	12.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-0.2	-1.0	2.2	1.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	3.1	3.6	2.4	1.9
FVÖK Marjı	1.4	1.8	1.0	0.9
FAVÖK Marjı	2.6	2.9	1.9	1.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	1.5	2.0	1.1	0.9
Efektif Vergi Oranı	26.3	37.6	47.7	37.4
Net Kar Marjı	1.1	1.2	0.6	0.5
Özsermaye Karlılığı	64.0	46.3	24.9	22.2
Aktif Karlılık	12.4	13.3	9.4	7.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	409.9	154.9	157.1	247.8
Toplam Borç / Aktif	78.9	58.9	59.2	68.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	36.5	24.4	3.5	14.4
Faiz Karşılama Oranı	28.0	34.8	41.8	4.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	614.9	1,359.1	1,184.5	-1,505.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	5.5	7.2	4.9	-6.7
Net Borç (Mn TL)	-8,235.4	-13,340.9	-19,205.0	-8,798.9
Net Borç / FAVÖK	-0.7	-0.7	-0.8	-0.4

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
ISMEN	41.12	61,680	1,388	32,383	117,717	0.03	2.35	8.28	1.90	0.45	-0.39	27.28	22.15
TERA	370.00	259,000	5,826	30,305	130,702	0.50	5.36	6.94	8.55	9.02	-1.40	1,158.44	232.83
OYYAT	54.90	16,470	371	12,146	20,660	0.19	0.75	7.26	1.36	7.39	-1.40	-0.87	20.60
A1CAP	14.54	9,815	221	9,183	18,204	0.12	0.44	2.57	1.07	11.57	-0.68	60.98	52.73
INFO	3.29	3,160	71	2,974	26,523	-0.16	-4.58	4.98	1.06	2.10	-7.65	57.74	23.44
GEDİK	5.42	10,840	244	5,088	24,458	0.03	9.11	7.19	2.13	0.35	0.96	20.79	32.39
OSMEN	7.34	2,946	66	2,708	5,470	0.05	2.84	14.16	1.09	0.98	-4.42	12.26	7.77
SKYMD	12.34	1,913	43	1,149	3,045	0.04	6.81		1.66	-0.24	0.54	15.58	-9.53
Aracı Kurumlar						0.38	4.45	7.07	1.66	1.98		91.44	66.51

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 41.12 TL		
1.Destek	40.85	-0.6%
2.Destek	40.59	-1.3%
PİVOT	41.27	0.4%
1.Direnç	41.53	1.0%
2.Direnç	41.95	2.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	721	
Son 1 Hafta	431	67.1% üstünde
Son 1 Ay	420	71.6% üstünde
Son 3 Ay	436	65.4% üstünde
Son 1 Yıl	330	118.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	50.04	-17.83%
23.60%	46.85	-12.23%
38.20%	44.88	-8.38%
50.00%	43.28	-4.99%
61.80%	41.69	-1.37%
78.60%	39.42	4.31%
100.00%	36.53	12.57%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	40.93	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	40.86	0.5%
20 Günlük Ort.	41.07	AŞAĞI	ALIŞ	09.04.26	41.23	0.1%
50 Günlük Ort.	43.22	AŞAĞI	ALIŞ	24.03.26	42.51	-4.9%
100 Günlük Ort.	40.85	AŞAĞI	ALIŞ	09.04.26	41.19	0.7%
200 günlük Ort.	39.85	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	39.91	3.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	48.09	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	102.72	AŞAĞI		
MACD	-0.53	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	34.67	AŞAĞI		
ADX	13.32	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	39.20		08.04.26	39.65

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 39.20 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 39.20 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 40.85 ve 40.59 seviyeleri, direnç olarak da 41.53 ve 41.95 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	08.04.2026 13:49 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
	07.04.2026 11:39 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
	06.04.2026 13:36 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Borsa Yatırım Fonu Piyasa Yapıcılığı İşlemleri Haberin Devamı
	03.04.2026 17:17 Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş., Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi, Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş. ... Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
	03.04.2026 13:59 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu Borsa Yatırım Fonu Piyasa Yapıcılığı İşlemleri Haberin Devamı
	02.04.2026 10:21 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	01.04.2026 18:19 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Yönetim Kurulu-II Güncelleme Haberin Devamı
ISMEN	01.04.2026 18:17 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Yönetim Kurulu -I Güncelleme Haberin Devamı
ISMEN	01.04.2026 18:16 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ISMEN	01.04.2026 15:52 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İş Yatırım Varant İhracı Haberin Devamı
ISMEN	01.04.2026 15:52 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İş Yatırım Varant İhracı Haberin Devamı
	01.04.2026 10:17 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

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 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.