

İş Yatırım - Olumlu

Kılcıksız güçlü finansallar

İş Yatırım, 2025 2.çeyrekte 486 milyar TL hasılat, 4,81 milyar TL FAVÖK, 1,85 milyar TL net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Pay piyasasında pazar artışı takip edildi. Pay piyasası özelinde 4,03 trilyon TL'lik işlem hacmi yapılmış olup pazar payı 160 baz puan artışla %11,5 olarak gerçekleşmiştir. Sıralama bakımından 3.sırada yer almaktadır. Kredili hacim tarafı ise %52 artışla 13,83 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Borçlanma araçları piyasası özelinde yola devam ediliyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 1,36 milyar TL, 1,7 milyar dolar ve 52,1 ton altın cinsi borçlanma takip edilmiştir. %46,5'u sabit, %29,39'u TLREF, %5,78'i değişken, %8,52'si TÜFEKS, %3,28'i kira sertifikaları ve %6,53'ü kuponsuz kıymet olmuştur. 1300 baz puan olan spread 920 baz puana gerilemiştir.

Türev tarafta da yola devam ediliyor. Yatırım kuruluşu, 2,83 milyar TL'lik işlem hacmi ve %13 pazar payı ile 2.sıradadır. Pazar payı 220 baz puan artışla %13 seviyesinde gerçekleşmiş olup endeks vadeli tarafta lider olan kuruluş pay vadeli tarafta ikinci sıradadır.

Varant tarafında liderlik sürüyor. 46 farklı dayanak varlıkta piyasa yapıcılığı faaliyetlerine devam edilirken SPOT altın endeksinde dayalı sertifika ve varantlarda ürün portföyüne dahil edildi. Tesla, Amazon, Apple, Nvidia varantları da ihraç edilmişti. İş Varant markasıyla Varant Akademisi, isvarant.com, İş Varant Mobil uygulaması VE Varant Destek hattı ile ağ genişletilmiştir.

Uluslararası piyasada da yer almayı sürdürüyor. Futures ve & LME, eurotahvil ve kaldıraçlı alım satım işlemlerinde de yer alan şirketin hacimlerinde görece dengelenmeler takip edilmiştir.

Varlık yönetimi tarafında da güçlü seyrediyor. İş Portföy tarafından konsolide yönetilen fon büyüklüğü %73 artışla 943 milyar TL seviyesine ulaşırken pazar payı %11 olarak gerçekleşmiştir.

ISMEN özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte önümüzdeki çeyreklerin daha iyi olmasını bekliyoruz.

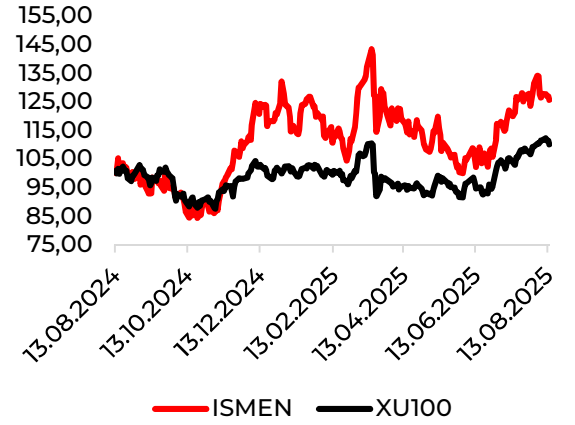
Şirket bugün 17'de webinar gerçekleştirecek

14 Ağustos 2025

Hisse Kodu	ISMEN
Piyasa Değeri (mlr TL)	61,6
Piyasa Değeri (mln \$)	1.508

F/K	9,22
PD/DD	2,43
FD/FAVÖK	2,56

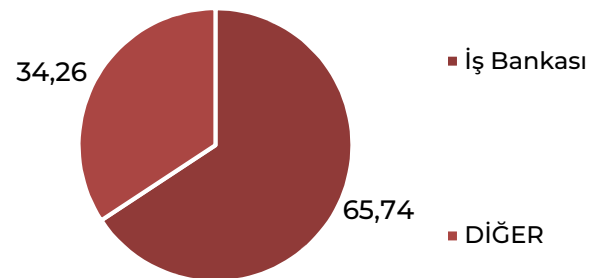
Hisse Sayısı (mln lot)	1.500
FDPO (%)	29,21
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	274



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E			
GÖRE	-2,29	-1,84	12,63
XUMAL'E GÖRE	-4,82	-17,07	-10,89
Nominal (TL)	4,80	11,03	24,02
Nominal (USD)	3,31	5,59	2,70

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

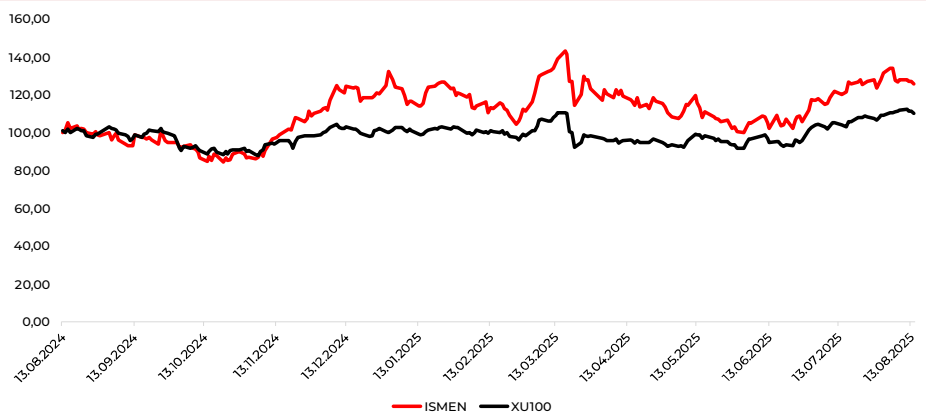


FİNANSALLAR

İş Y. Men. Değ. Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	İş Y. Men. Değ.
Sektör	Aracı Kurumlar
Halka Açıklık Oranı	28,0%
Kuruluş Tarihi	18.12.1996
Yaşı	29
Personel Sayısı	627

Fiyat & Getiri	
Kapanış	41,06
Günlük Getiri	-0,92
Haftalık Getiri	-0,63
Aylık Getiri	4,80
Göreceli Getiri	0,23
Yıllık En Düşük - En Yüksek	027-048
Yıllık Ortalama Fiyat	36,34



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	92.523	57.032	62,23	Net Satışlar	826.625	605.751	982.839	36,46
Nakit ve Benzerleri	6.436	2.154	198,77	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	69	612	-88,79	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	66.879	37.957	76,20	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	8.436	2.151	292,16	Satışların Maliyeti	812.982	591.559	959.583	37,43
Maddi Duran Varlıklar	367	399	-7,92	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.643	316	2.002,90	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	100.959	59.183	70,59	Brüt Kâr	13.643	14.192	23.256	-3,87
Kısa Vadeli Borçlar	67.713	36.428	85,88	Faaliyet Giderleri	4.075	3.427	5.119	18,92
Uzun Vadeli Borçlar	3.564	882	304,27	Esas Faaliyet Kârı	9.567	10.765	18.137	-11,12
Toplam Borç	71.277	37.310	91,04	Amortisman	175	243	171	-27,90
Net Borç	-9.851	-10.615	7,20	FAVÖK	9.742	11.008	0	-11,49
Sermaye	1.500	1.500	0,00	Vergi Öncesi Kâr	7.062	5.439	10.822	29,82
Özkaynaklar	25.333	20.280	24,92	Ana Ortaklık Net Kâr	3.056	2.798	5.506	9,22

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,37	1,57	-0,20
Likit Oran	1,36	1,55	-0,18
Değerleme			
F/K	10,68	10,42	0,26
PD/DD	2,43	2,89	-0,46
FD/FAVÖK	3,04	2,29	0,75
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	13,40	18,26	-4,86
Aktif Karlılık	3,82	5,83	-2,01
Brüt Kâr Marjı	1,65	2,34	-0,69
Net Kâr Marjı	0,37	0,46	-0,09
Favök Marjı	1,18	1,82	-0,64
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	9,22	-45,84	55,07
Favök Büyüme	-11,49	22,62	-34,11
Özsermaye Büyüme	24,92	95,71	-70,79
Aktif Büyüme	70,59	60,67	9,91
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	4.927,96	1.698,32	3.229,64
Alacak Devir Hızı	22,07	31,62	-9,55
Ticari Borç Devir Hızı	28,34	42,91	-14,57

