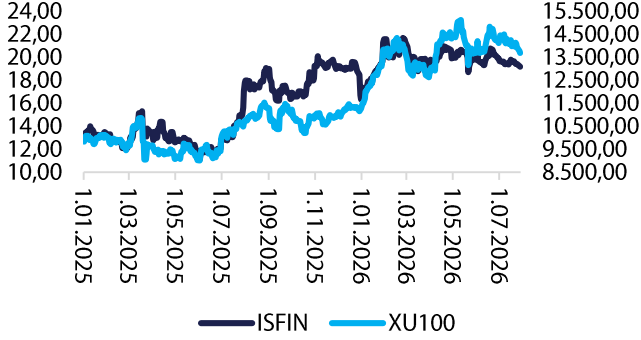


Son Fiyat	19,19
Piyasa Değeri (mln TL)	13.343
Piyasa Değeri (mln \$)	282
F/K	3,26
FD/FAVÖK	18,49
PD/DD	0,96
Hisse Sayısı (mln lot)	695
FDPO (%)	38,95
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	65



ORTAKLIK YAPISI	%
İş Bankası	30,52
TSKB	29,46
Diğer	40,02

ISFIN	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-0,31	-4,81	28,02
Getiri (\$)	-0,53	-6,50	9,41
Getiri (XU100-Rölatif)	0,32	-0,71	-1,82

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	-	6.125,00	5.955,60
FAVÖK	-	1.051,00	1.018,51
Net Kar	-	1.026,50	1.252,00

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

İş Finansal Kiralama – ISFIN - Olumlu

Hem finansal kiralama hem faktöring gücü!

İş Finansal Kiralama, 2026 2.çeyrekte 6 milyar TL gelir, 1,01 milyar TL net faaliyet geliri, 1,25 milyar TL net kar ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi: Yok/ Pusula Yatırım:6,1 milyar TL gelir, 1,05 milyar TL net faaliyet geliri, 1,03 milyar TL net kar)

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- Şirket, sektörüne nazaran görece iştahlı bilanço beklentisine rağmen 1 ayda %4,81 satıcılı (XU100 rölatif %0,71; \$ rölatif %6,5 satıcılı) seyretti. Genel çerçevesiyle hem faktöring hem finansal kiralama konsolidasyonu ile sektör üzeri finansalları **olumlu** değerlendiriyoruz. **Normalleşmeyi burada kademeli hissetmeyi sürdüreceğiz.**

Pusulanın 4 Yönü:

- Her iki alanda **büyüme** sürüyor.
- Özsermaye karlılığı sektörün aksine **enflasyon** bandında ilerliyor.
- Finansman giderlerinde **sektöre paralel artış** var.
- Net kar büyümesi **sektörün üzerinde** gerçekleşti.

Sektör reel negatife geçti. Teorik olarak makro sıkılaşmadan yararlanan sektör olarak gözetilen faktöring ve finansal kiralama tarafında **makro sıkılaşmada optimal noktanın kaybolmasıyla birlikte artık normalleşmenin gözetildiğini bir ortam gözlemliyoruz.** 2026 Mayıs ayı itibariyle BDDK verilerine göre faktöring gelirleri %28,2 artışla **18,6 milyar TL** olurken özellikle faktöring gelir büyüme hızı tarafında reel negatife yönlendiğini gözlemliyoruz. Finansal kiralama tarafında ise gelirler yıllık %40,5 artışla **6,81 milyar TL** olarak gerçekleşti. Faktöring alacakları tarafında ise görece reel pozitif duruş sürmekle birlikte %47,8 artışla **482,67 milyar TL** seviyesinde gerçekleşti. Finansal kiralama alacakları ise %58,9 artışla **444,67 milyar TL** oldu. Net kar faköringte yıllık %5 ile Nisan ayında dibe inerken Mayıs ayında %28,3 seviyesinde artış; finansal kiralama ise Mayıs ayında %16,8 oranında daralış kaydetti. **Bu doğrultuda sektörde normalleşmenin net nette sürdüğünü gözlemlemeyi sürdürüyoruz.**

Sektöre nazaran dirençli olduğunu takip ediyoruz. Gelirler 2026 2.çeyrekte %41,51 artışla 6 milyar TL olurken gelirlerin 4 milyar TL'si faktöring; 2 milyar TL'si finansal kiralamadan geldi. Finansman giderleri tarafında %37,2 artışla 5 milyar TL olarak gerçekleşirken sektöre paralel çerçeve izliyoruz. Bu doğrultuda net faaliyet karı %24,83 artışla 1,8 milyar TL ile sektör üzeri çerçeve gözlemliyoruz. Vergide efektif canlı kalmaya rağmen 2026 2.çeyrekte net kar %29,49 artışla 1,25 milyar TL oldu. **Hem faktöring hem finansal kiralama gücüyle sektörlerden pozitif ayrışma çabasını devam ettireceğini değerlendiriyoruz.** Özsermaye karlılığı ise çeyreklik 17 yıllık 517 baz puan artışla %31 olarak enflasyon bandında seyrini sürdürdü.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul