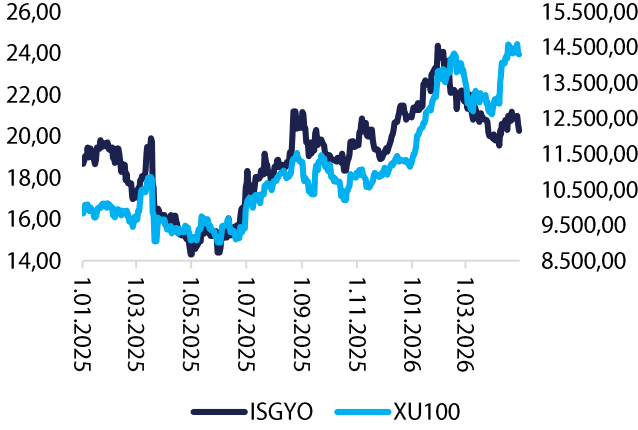


Son Fiyat	20,26
Piyasa Değeri (mln TL)	19.424
Piyasa Değeri (mln \$)	432
FD/FAVÖK	17,58
PD/DD	0,36
Hisse Sayısı (mln lot)	959
FDPO (%)	38,95
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	107



ORTAKLIK YAPISI	%
İş Bankası	52,5
ANHYT	7,04
Diğer	40,46

ISGYO	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-1,46	1,22	38,68
Getiri (\$)	-1,53	-0,33	18,32
Getiri (XU100-Rölatif)	-1,33	-11,49	-16,46

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	48,55	62,82
Brüt Kar Marjı (Ç%)	52,36	56,18
FAVÖK Marjı (Y%)	25,24	40,53
FAVÖK Marjı (Ç%)	32,92	40,76
Net Kar Marjı (Y%)	2,77	-14,77
Net Kar Marjı (Ç%)	-89,68	-89,12
Net Borç (mln TL)	169,79	837,52
İşletme Sermayesi (mln TL)	757,65	4.199,11
Cari Oran	1,09	1,84
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	8.949,17	-778,30
Net Finansman		
Gideri/Satışlar	42,60	15,80
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-15,07	-8,43
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	32,14	-8,43
FAVÖK Büyüme (Y%)	42,59	-21,69
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-22,35	-20,68

Kaynak: Finnet

İş GMYO – ISGYO - Olumsuz

Beklediğimiz gibi sonuçlar

İş GMYO, 2026 1.çeyrekte 686 milyon TL hasılat, 279 milyon TL FAVÖK, 612 milyon TL net zarar ile piyasa beklentilerinin altında tahminlerimize paralel sonuçlar paylaştı. ISGYO'da tek zarar bekleyen kurum olduğumuzu hatırlatırız. (Piyasa Beklentisi:1,74 milyar TL hasılat, 1,02 milyar TL FAVÖK, 703 milyon TL net kar/Pusula Yatırım:1,3 milyar TL hasılat, 404 milyon TL FAVÖK, 410 milyon TL net zarar)

PORTFÖY	31.03.2026	31.12.2025	Y%
PORTFÖY DEĞERİ	49.049.827.609	48.481.216.866	1,17%
Dönen Varlıklar	7.365.928.055	3.557.221.062	107,07%
Duran Varlıklar	9.206.615.642	10.578.619.305	-12,97%
KVYK	4.004.334.521	2.152.372.194	86,04%
UVYK	7.024.292.091	5.790.225.262	21,31%
Vergi	-705.080.038	-1.561.697.670	-54,85%
NET AKTİF DEĞER	53.888.664.656	53.112.762.107	1,46%
Sermaye	958.750.000	958.750.000	
HNAD	56,21	55,40	
Son Kapanış	20,26	17,15	
İskonto(-)/Prim(+)	-63,95%	-69,04%	-5,09

ISGYO nezdinde finansalları kısa vadede olumsuz buluyoruz. Genel çerçevede sektör ortalaması üzerinde iskonto devam etse de hikaye yaratımı bakımından henüz katalizör yaratıcı bir ortam takip edemiyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki Őekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Deęerler A.Ő. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir Őekilde 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 Őekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir Őekilde 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 Őekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Deęerler A.Ő. 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 dayanılarak 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 Deęerler A.Ő.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Deęerler A.Ő. 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

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No: 74 A/53 34394
ŐiŐli/İstanbul