

## ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş.
Sektör	Tekstil Ürünleri
Sermaye Grubu	İŞBİR GRUP
Kuruluş Tarihi	05/10/1968
Kayıtlı Sermaye	987,975,525
Ödenmiş Sermaye	424,397,982
Personel Sayısı	451
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTEKS, XTUMY, XSBAL, XBANA, XKTUM, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	10/11/2021
Halka Açıklık Oranı	15%
Halka Açık Piyasa Değeri	504,184,802
Beta	Aylık 0.68 3 Aylık 0.65 Yıllık 0.80

## ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İŞBİR HOLDİNG A.Ş.	324,001,541	76.3%
HİSSE GERİ ALIM	318,190	0.1%
Diğer	100,078,251	23.6%

## KARLILIK

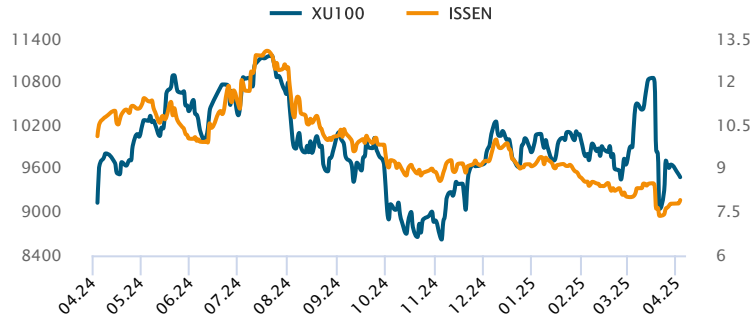
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	80	134	-130	362	-189
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.56	0.94	2.18	0.85	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.08	0.11	0.13	0.03	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.1%	11.4%	14.6%	6.4%	-2.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	36.5%	29.7%	27.9%	9.8%	-4.1%

## BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	29%	99%	117%	124%	14%
Özsermaye Büyüme	57%	137%	165%	153%	6%
Net Satış Büyüme	10%	-20%	-21%	-7%	-8%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-43%	-20%	-4%	19%	-10%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	10%	-10%	-19%	-23%	-8%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	22%	17%	-65%	-57%	-30%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	12%	1%	-35%	-20%	-2%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	22%	24%	-13%	-21%	-30%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-16%	-25%	0%	23%	2%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	62%	119%	96%	84%	-2%
FAVÖK Büyüme	28%	47%	-48%	-44%	-26%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	16%	47%	-61%	-32%	-8%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	28%	34%	-9%	-17%	-26%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-94%	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-68%	-72%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	13%	56%	95%	102%	12%
Toplam Borç Büyüme	-11%	50%	57%	86%	32%

## FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,625	2,337	2,487	3,052	2,841
Duran Varlıklar	3,717	3,131	3,652	3,712	4,369
Toplam Aktifler	6,342	5,468	6,139	6,765	7,209
Özsermaye	4,518	3,649	4,163	4,313	4,793
Net Borç	860	977	1,034	1,208	1,295
Net Yabancı Para Pozisyonu	90	-80	-171	-717	-805
Net Satışlar	4,189	848	1,446	2,646	3,866
Esas Faaliyet Karı	761	159	97	162	533
FAVÖK	924	227	182	264	683
Ana Ortaklık Net K/Z	362	63	-16	25	-189



## HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
İSSEN	1.54	2.59	-1.25	-12.87	-22.67	103.40
XU100'e göre	1.96	3.98	3.20	-9.69	-27.06	-62.75

## EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
7.60	8.03	7.00	13.36

## PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	03.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	3,361	3,858	4,350	12,166
Halka Açık PD (Mn TL)	504	579	653	1,825
PD (Mn USD)	89	110	148	651
Halka Açık PD (Mn USD)	13	16	22	98

## DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	03.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.83	0.70	0.80	0.96	7.98
Fiyat Kazanç	8.75	-	-	12.03	39.45
Firma Değeri / FAVÖK	14.83	6.82	7.54	5.64	31.86
Firma Değeri / Net satış	1.61	1.20	1.33	1.24	6.38

## BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

## Şirket son dönemde 189.38 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -189.38 milyon TL olarak gerçekleşti.

## Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.7 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1.6 yükselişe, geçen yılın aynı dönemine göre %7.7 düşüşle 3.87 milyar TL olarak gerçekleşti.

## Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

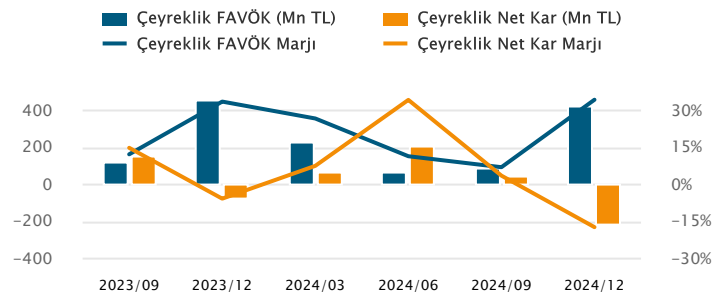
Geçtiğimiz çeyrek %6.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının 27.5 puan yükselişe %34.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

## Çeyreklik FAVÖK 419.14 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.51 düşüşle 419.14 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %17.67 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %22.08 seviyesine geriledi.

## Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %6.1 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-4.07 aktif karlılığı %-2.80 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>1,065</b>	<b>1,543</b>	<b>2,625</b>	<b>2,841</b>	<b>8%</b>	<b>39%</b>
Nakit ve Benzerleri	274	296	559	581	4%	8%
Ticari Alacaklar	376	489	840	824	-2%	11%
Stoklar	331	473	931	1,120	20%	16%
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>443</b>	<b>1,172</b>	<b>3,717</b>	<b>4,369</b>	<b>18%</b>	<b>61%</b>
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	382	1,104	2,965	3,870	31%	54%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	26	29	301	278	-8%	4%
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	<b>1,508</b>	<b>2,715</b>	<b>6,342</b>	<b>7,209</b>	<b>14%</b>	<b>100%</b>
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>615</b>	<b>779</b>	<b>1,452</b>	<b>1,621</b>	<b>12%</b>	<b>22%</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	279	482	702	770	10%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	175	162	481	502	4%	7%
Ticari Borçlar	121	104	176	273	55%	4%
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>210</b>	<b>411</b>	<b>372</b>	<b>796</b>	<b>114%</b>	<b>11%</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	183	294	336	612	82%	8%
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>825</b>	<b>1,190</b>	<b>1,824</b>	<b>2,417</b>	<b>32%</b>	<b>34%</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>682</b>	<b>1,525</b>	<b>4,518</b>	<b>4,793</b>	<b>6%</b>	<b>66%</b>
Ödenmiş Sermaye	141	141	424	424	0%	6%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	26	140	-53	339	-	5%
Net Dönem Karı veya Zararı	134	308	362	-190	-	-3%
<b>Toplam Kaynaklar (Pasifler)</b>	<b>1,508</b>	<b>2,715</b>	<b>6,342</b>	<b>7,209</b>	<b>14%</b>	<b>100%</b>
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Net Satışlar</b>	<b>1,117</b>	<b>1,984</b>	<b>4,189</b>	<b>3,866</b>	<b>-8%</b>	<b>100%</b>
Satışların Maliyeti (-)	821	1,493	3,100	3,012	-3%	78%
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>296</b>	<b>491</b>	<b>1,089</b>	<b>854</b>	<b>-22%</b>	<b>22%</b>
<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>77</b>	<b>111</b>	<b>329</b>	<b>321</b>	<b>-2%</b>	<b>8%</b>
Genel Yönetim Giderleri	56	84	249	251	1%	6%
Pazarlama Giderleri	19	27	79	70	-12%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2	0	0	0	-	0%
<b>Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>220</b>	<b>379</b>	<b>761</b>	<b>533</b>	<b>-30%</b>	<b>14%</b>
<b>Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>379</b>	<b>466</b>	<b>1,179</b>	<b>741</b>	<b>-37%</b>	<b>19%</b>
Finansman Gelirleri	140	349	310	186	-40%	5%
Finansman Giderleri (-)	354	437	931	527	-43%	14%
<b>Vergi Öncesi Kar veya Zarar</b>	<b>167</b>	<b>371</b>	<b>78</b>	<b>-118</b>	<b>-</b>	<b>-3%</b>
<b>Dönem Karı veya Zararı</b>	<b>134</b>	<b>308</b>	<b>362</b>	<b>-189</b>	<b>-</b>	<b>-5%</b>
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
<b>Likidite Oranları</b>						
Nakit Oran	46.3	58.0	45.3	36.3		
Cari Oran	1.7	2.0	1.8	1.8		
<b>Faaliyet Oranları</b>						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.1	3.1	4.7	3.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.6	4.1	6.9	5.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.0	0.9	0.7	0.6		
<b>Finansal Yapı Oranları</b>						
Dönen Varlıklar / Aktifler	70.6%	56.8%	41.4%	39.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	29.4%	43.2%	58.6%	60.6%		
Toplam Borç / Aktifler	54.8%	43.8%	28.8%	33.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	121.0%	78.0%	40.4%	50.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	8.32	334.53	89.64	-805.29		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	3.5%	84.2%	9.7%	-117.9%		
Net Borç (Mn TL)	351.5	486.4	860.5	1,295.3		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.5%	1.2%	0.9%	1.9%		
İhracat Oranı	62.7%	68.5%	64.8%	66.5%		
<b>Karlılık Oranları</b>						
Aktif Karlılığı	11.4%	14.6%	6.4%	-2.8%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.4%	14.6%	6.4%	-2.8%		
Özsermaye Karlılığı	29.7%	27.9%	9.8%	-4.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	29.7%	27.9%	9.8%	-4.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	19.7%	19.1%	18.2%	13.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	19.7%	19.1%	18.2%	13.8%		
FAVÖK Marjı	21.0%	20.0%	22.1%	17.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	21.0%	20.0%	22.1%	17.7%		
Net Kar Marjı	12.0%	15.5%	8.6%	-4.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	12.0%	15.5%	8.6%	-4.9%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	8.22	7.92	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	8.13	5 HO	7.80	YUKARI	-	1.5%	üstünde	Günlük	7.92	1.5%	1.3%	2.0%	2.2%
Direnç 1	8.02	10 HO	7.82	YUKARI	-	1.3%	üstünde	Son 5 Gün	7.79	1.7%	1.9%	3.5%	4.1%
PIVOT	7.93	20 HO	7.94	AŞAĞI	-	0.3%	altında	Son 10 Gün	7.42	6.7%	6.7%	4.7%	5.5%
Destek 1	7.82	50 HO	8.27	AŞAĞI	-	4.3%	altında	Son 1 Ay	8.02	-1.2%	-5.1%	3.2%	6.3%
Destek 2	7.73	100 HO	8.69	AŞAĞI	-	8.8%	altında	Yılbaşı	9.09	-12.9%	-18.9%	-9.7%	-9.3%
Destek 3	7.62	200 HO	9.23	AŞAĞI	-	14.2%	altında	Son Bir Yıl	10.24	-22.7%	-34.4%	-27.1%	-27.4%

## TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	46.23	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	40.76			
MOM (9)	103.94	YUKARI	ALİŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	94.05			
MACD (26,12)	-0.17	YUKARI	ALİŞ	MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	-0.18			

## İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	7.2 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamannın
Son 5 Gün	5.8 Mn TL	% 25 üstünde
Son 10 Gün	5.8 Mn TL	% 26 üstünde
Son 1 ay	10.4 Mn TL	% 30 altında
Yılbaşı	8.2 Mn TL	% 12 altında
Son Bir Yıl	19.6 Mn TL	% 63 altında

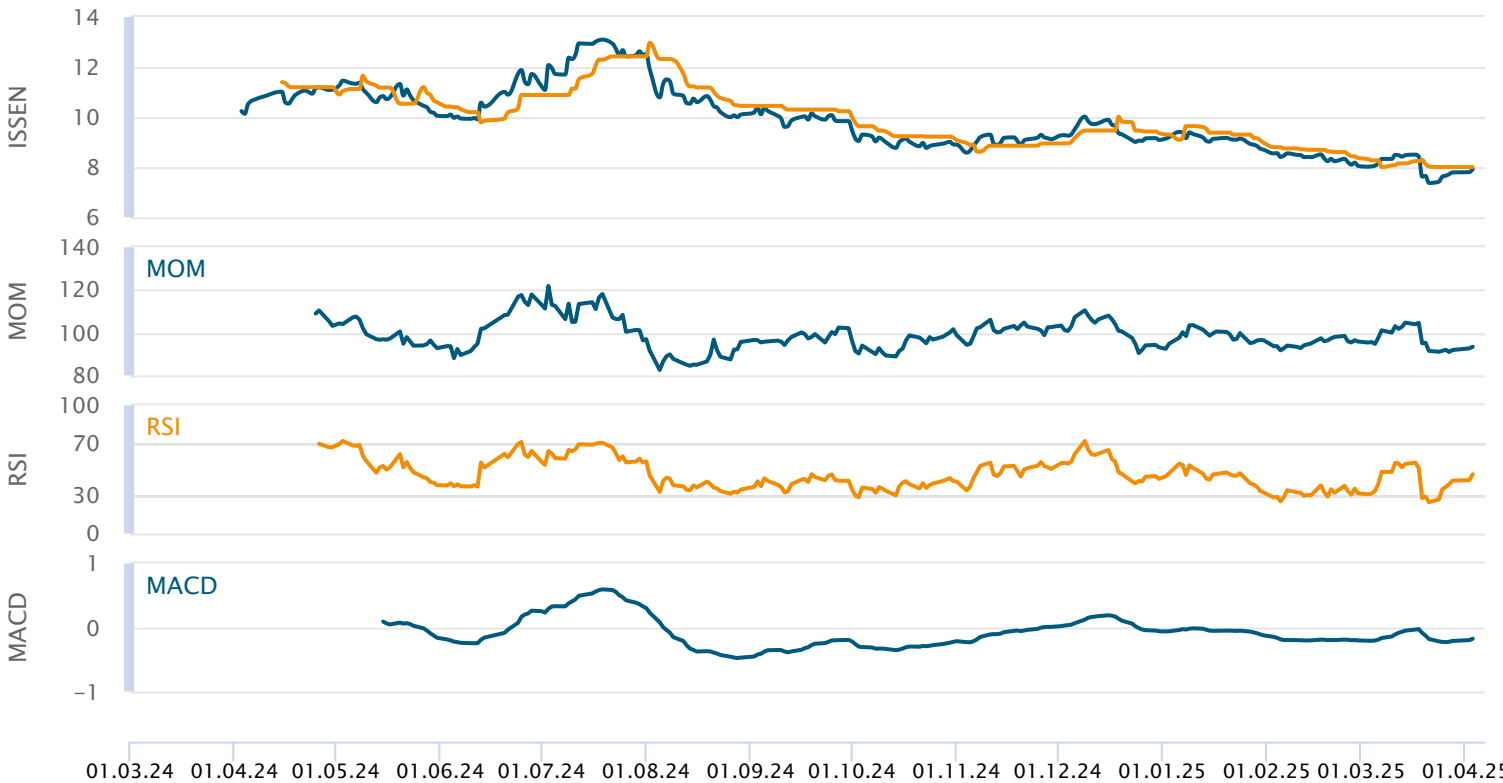
## TREND

Süper Trend	8.01	AŞAĞI	-	8.01 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	---

## TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 7.85 seviyesinden başlayan İSSEN gün içinde en düşük 7.83, en yüksek 8.03 seviyesinden işlem görürken günü %1.54 yükselişle 7.92 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 7.93 seviyelerinde, birinci destek 7.82, birinci direnç ise 8.02 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 8.01 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 8.01 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 8.27, 100 günlük hareketli ortalaması ise 8.69 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 7.25 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 24.90 üzerinde gerçekleşmiştir.

İSSEN Trend Değişim Seviyesi



**SEKTÖREL ANALİZİ**

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
ISSEN	3,361	11.29	0.70	-	6.82	1.20	14%	18%	-5%	-4%	-3%	683	419	-189	-214
BRMEN	279	0.36	17.34	-	-	2.08	-6%	-5%	-12%	-62%	-17%	-6	-3	-15	1
DIRIT	234	12.04	1.83	-	-	1,661.34	-5,174%	-3,534%	-32,702%	-27%	-24%	-5	-1	-48	-50
SNPAM	7,774	44.81	1.33	89.11	82.89	9.81	3%	12%	11%	2%	1%	93	23	87	75
ATEKS	1,802	130.01	0.55	-	-	1.12	-18%	-16%	-6%	-3%	-2%	-310	-259	-114	-61
LUKSK	2,345	40.07	2.09	-	90.66	5.36	-1%	6%	-15%	-6%	-4%	27	-26	-68	-97
KRTEK	856	36.85	0.66	-	33.88	0.93	-3%	3%	-19%	-25%	-13%	53	3	-362	-176
ARTMS	1,929	23.36	1.18	8.51	4.91	1.68	31%	34%	20%	19%	12%	388	193	227	132
MEGAP	817	8.88	0.33	1.68	1.98	0.14	7%	7%	4%	23%	5%	855	522	485	383
SKTAS	1,217	7.52	0.73	-	16.71	0.96	-4%	6%	-26%	-24%	-12%	103	71	-464	-265
BLCYT	1,564	32.95	0.47	39.90	20.05	1.28	-4%	6%	6%	1%	1%	43	-69	39	387
HATEK	1,753	23.14	1.20	-	-	3.28	-29%	-20%	-23%	-12%	-6%	-160	-97	-183	-110
YUNSA	2,928	7.08	0.86	79.90	14.79	1.56	4%	11%	2%	1%	1%	204	82	37	25
BRKO	1,476	10.79	0.98	54.93	28.34	19.05	67%	67%	34%	2%	2%	53	48	27	22
BOSSA	8,684	5.95	1.12	16.03	13.19	1.71	10%	13%	9%	7%	5%	813	118	542	104
MNDRS	2,587	41.01	0.23	212.69	13.28	0.68	-4%	5%	0%	0%	0%	400	360	12	114
ARSAN	4,122	33.08	0.61	5.80	-	17.62	-163%	-123%	625%	11%	9%	-140	-18	711	-128
Tekstil Ürünleri	43,727	-	0.83	8.75	14.83	34.19	3%	7%	2%	1%	1%	-	-	-	-

**YASAL UYARI BÖLÜMÜ**

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.