

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sektör	Aracı Kurumlar
Sermaye Grubu	T.İŞ BANKASI A.Ş.
Kuruluş Tarihi	18/12/1996
Kayıtlı Sermaye	3,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	1,500,000,000
Personel Sayısı	627
Genel Müdür	KENAN AYVACI
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUMAL, XYUZO, XTMTU, XTM25, X100S, XUSRD, XYLDZ, XAKUR, X100C, XTM25S, XU500
Halka Arz Tarihi	10/05/2007
Halka Açıklık Oranı	28%
Halka Açık Piyasa Değeri	16,128,000,000
Aylık	1.30
Beta	3 Aylık 1.29
Yıllık	1.05

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	986,169,449	65.7%
Diğer	513,830,551	34.3%

KARLILIK

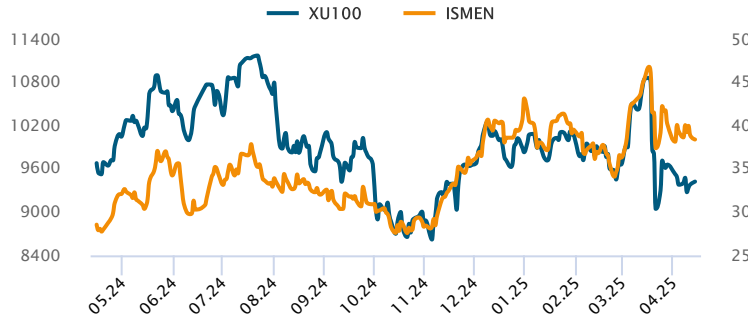
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	942	1,171	4,563	7,998	5,506
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	2.65	3.30	12.20	5.33	3.67
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.38	0.37	0.74	0.16	0.11
Aktif Karlılığı (Yıllık)	12.2%	10.2%	17.3%	13.3%	8.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	62.5%	50.1%	90.6%	46.3%	22.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	2%	92%	61%	42%	17%
Özsermaye Büyüme	101%	151%	96%	74%	15%
Net Satış Büyüme	55%	55%	65%	57%	49%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-26%	55%	81%	42%	30%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	55%	38%	36%	26%	49%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	71%	37%	-9%	3%	-2%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-24%	28%	-21%	24%	-14%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	71%	51%	-6%	-9%	-2%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-3%	7%	35%	-21%	-16%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	102%	209%	191%	117%	-1%
FAVÖK Büyüme	70%	36%	-9%	4%	-4%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-26%	36%	-30%	47%	-19%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	70%	51%	-6%	-8%	-4%
Net K/Z Büyüme	75%	-73%	-60%	-42%	-31%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-29%	-73%	-57%	131%	7%
Net K/Z (Yıllık)	75%	43%	-48%	-38%	-31%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-24%	67%	42%	24%	17%
Toplam Borç Büyüme	-24%	68%	44%	26%	17%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	58,510	52,025	57,032	62,684	67,516
Duran Varlıklar	2,120	1,734	2,151	2,278	3,143
Toplam Aktifler	60,630	53,758	59,183	64,962	70,659
Özsermaye	23,061	18,624	20,280	23,412	26,609
Net Borç	-13,341	-6,324	-10,615	-12,803	-14,672
Net Yabancı Para Pozisyonu	1,359	1,435	1,082	941	905
Net Satışlar	661,611	250,970	488,547	715,344	982,839
Esas Faaliyet Karı	18,515	3,773	8,682	12,999	18,137
FAVÖK	18,993	3,806	8,878	13,265	18,308
Ana Ortaklık Net K/Z	7,998	288	2,257	3,583	5,506



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ISMEN	-1.29	-0.62	-15.24	-11.00	35.15	57,668.09
XU100'e göre	-1.73	-0.79	-2.50	-7.16	40.75	2,724.36

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
38.24	40.80	36.98	47.68
33.76	47.68	26.91	47.68

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	57,600	73,500	48,000	23,075
Halka Açık PD (Mn TL)	16,128	20,580	13,440	6,461
PD (Mn USD)	1,519	2,087	1,633	1,234
Halka Açık PD (Mn USD)	425	584	457	346

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.96	2.16	2.76	2.08	3.39
Fiyat Kazanç	13.84	10.46	13.35	6.00	5.33
Firma Değeri / FAVÖK	2.25	2.34	3.21	1.82	2.87
Firma Değeri / Net satış	0.31	0.04	0.06	0.05	0.08

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %31.2 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %44.9 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %31.2 düşüşle 5.51 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %48.6 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %17.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %48.6 yükselişle 982.84 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

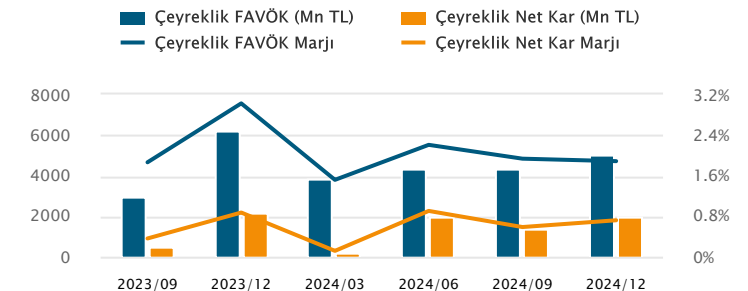
Geçtiğimiz çeyrek %1.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının 0.0 puan düşüşle %1.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 5.04 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.13 düşüşle 5.04 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %1.86 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %2.37 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %15.4 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %22.17 aktif karlılığı %8.39 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	13,943	35,357	58,510	67,516	15%	96%
Nakit ve Benzerleri	1,552	746	3,573	8,564	140%	12%
Ticari Alacaklar	8,425	18,425	34,355	49,589	44%	70%
Stoklar	60	133	723	122	-83%	0%
Duran Varlıklar	270	453	2,120	3,143	48%	4%
Finansal Yatırımlar	90	180	517	468	-9%	1%
Maddi Duran Varlıklar	35	66	382	288	-25%	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	61	62	373	206	-45%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	14,213	35,810	60,630	70,659	17%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10,963	28,148	35,287	41,279	17%	58%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4,595	10,312	8,432	1,392	-83%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	26	26	63	3	-96%	0%
Ticari Borçlar	5,842	15,369	23,868	37,576	57%	53%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	178	394	436	528	21%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	61	79	218	84	-61%	0%
Toplam Yükümlülükler	11,141	28,542	35,724	41,808	17%	59%
Toplam Özkaynaklar	2,762	6,797	23,061	26,609	15%	38%
Ödenmiş Sermaye	355	355	1,500	1,500	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	779	1,397	3,126	7,690	146%	11%
Net Dönem Karı veya Zararı	1,233	4,530	8,347	5,658	-32%	8%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	14,213	35,810	60,630	70,659	17%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	142,406	224,181	661,611	982,839	49%	100%
Satışların Maliyeti (-)	140,021	216,614	637,909	959,583	50%	98%
Brüt Kar (Zarar)	2,386	7,566	23,702	23,256	-2%	2%
Faaliyet Giderleri (-)	719	1,323	5,187	5,119	-1%	1%
Genel Yönetim Giderleri	516	977	3,877	4,023	4%	0%
Pazarlama Giderleri	200	342	1,302	1,093	-16%	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	4	4	9	4	-62%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1,667	6,244	18,515	18,137	-2%	2%
Faaliyet Karı veya Zararı	1,595	5,259	19,896	18,550	-7%	2%
Finansman Gelirleri	96	245	1,171	623	-47%	0%
Finasman Giderleri (-)	143	115	385	259	-33%	0%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1,561	5,425	13,370	10,822	-19%	1%
Dönem Karı veya Zararı	1,171	4,332	7,998	5,506	-31%	1%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	40.9	54.8	62.5	39.1		
Cari Oran	1.3	1.3	1.7	1.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1,991.0	2,221.4	1,644.5	2,029.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	23.0	17.6	28.3	24.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	12.4	9.0	11.0	15.0		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	98.1%	98.7%	96.5%	95.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	1.9%	1.3%	3.5%	4.4%		
Toplam Borç / Aktifler	78.4%	79.7%	58.9%	59.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	403.4%	419.9%	154.9%	157.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	79.88	373.17	1,359.08	904.91		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	4.7%	5.9%	7.2%	4.9%		
Net Borç (Mn TL)	194.8	-4,998.0	-13,340.9	-14,672.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.1%	-0.8%	-0.7%	-0.8%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	10.2%	17.3%	13.3%	8.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	10.2%	17.3%	13.3%	8.4%		
Özsermaye Karlılığı	50.1%	90.6%	46.3%	22.2%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	50.1%	90.6%	46.3%	22.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	1.2%	2.8%	2.8%	1.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	1.2%	2.8%	2.8%	1.8%		
FAVÖK Marjı	1.2%	2.8%	2.9%	1.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	1.2%	2.8%	2.9%	1.9%		
Net Kar Marjı	0.8%	1.9%	1.2%	0.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	0.8%	1.9%	1.2%	0.6%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	39.89	38.40	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	39.55	5 HO	39.08	AŞAĞI	-	1.7%	altında	Günlük	38.40	-1.3%	-1.4%	-1.7%	-1.6%
Direnç 1	38.97	10 HO	39.52	AŞAĞI	-	2.8%	altında	Son 5 Gün	39.24	-2.1%	-2.1%	-3.7%	-3.5%
PIVOT	38.63	20 HO	40.00	AŞAĞI	-	4.0%	altında	Son 10 Gün	39.36	-2.4%	-2.6%	-2.9%	-2.7%
Destek 1	38.05	50 HO	39.72	AŞAĞI	-	3.3%	altında	Son 1 Ay	45.30	-15.2%	-18.3%	-2.5%	0.1%
Destek 2	37.71	100 HO	38.42	AŞAĞI	SATIŞ	0.1%	altında	Yılbaşı	43.15	-11.0%	-17.3%	-7.2%	-6.6%
Destek 3	37.13	200 HO	36.27	YUKARI	-	5.9%	üstünde	Son Bir Yıl	28.41	35.1%	14.1%	40.8%	39.7%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	44.50	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	95.38	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-0.39	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.06			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	222.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	272.5 Mn TL	% 18 altında
Son 10 Gün	294.5 Mn TL	% 25 altında
Son 1 ay	521.0 Mn TL	% 57 altında
Yılbaşı	294.8 Mn TL	% 25 altında
Son Bir Yıl	245.4 Mn TL	% 9 altında

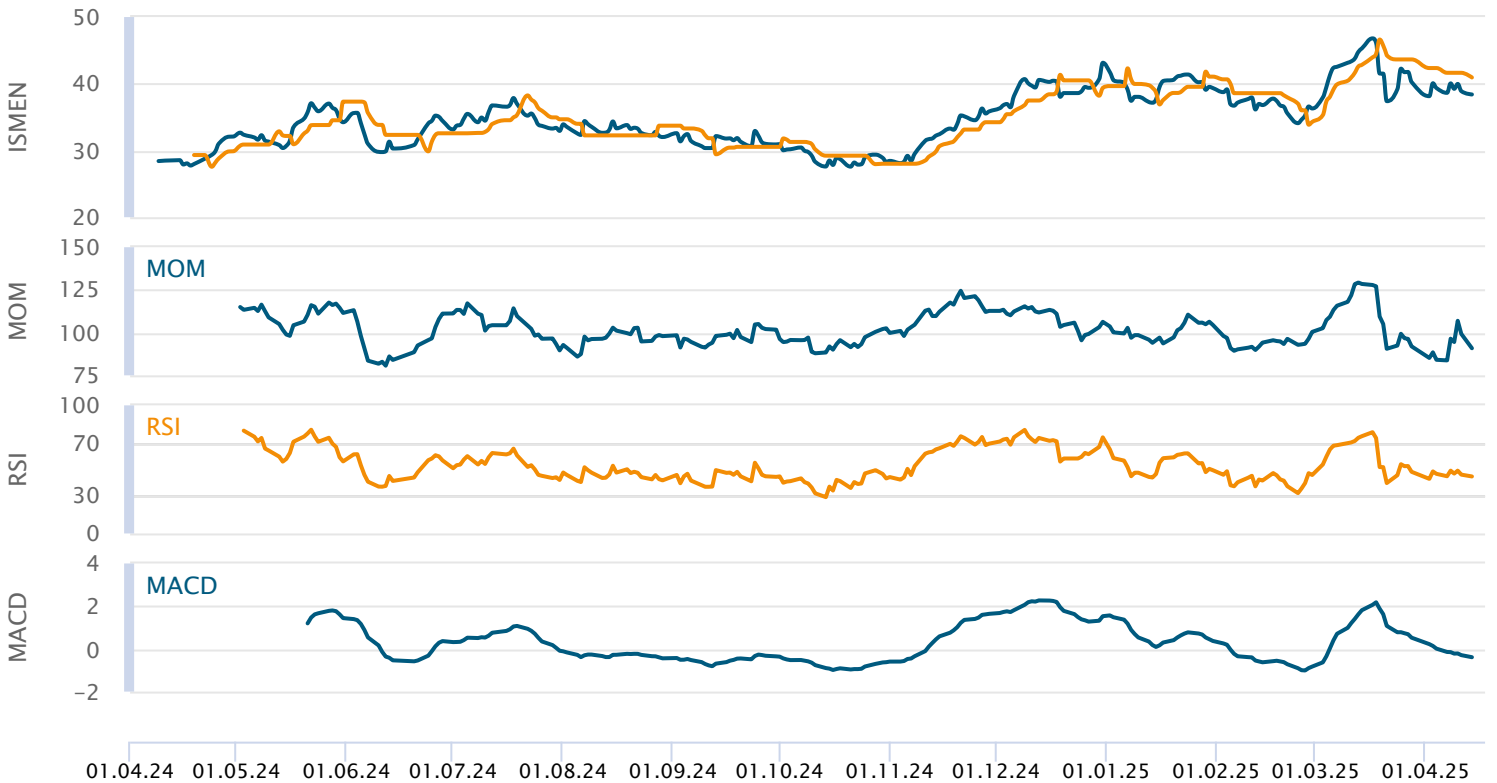
TREND

Süper Trend	40.94	AŞAĞI	-	40.94 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 39.00 seviyesinden başlayan ISMEN gün içinde en düşük 38.28, en yüksek 39.20 seviyesinden işlem görürken günü %1.29 düşüşle 38.40 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 38.63 seviyelerinde, birinci destek 38.05, birinci direnç ise 38.97 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 40.94 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 40.94 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 39.72, 100 günlük hareketli ortalaması ise 38.42 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 222.08 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 18.49 altında gerçekleşmiştir.

— ISMEN — 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)
ISMEN	57,600	17.74	2.16	10.46	2.34	0.04	2%	2%	1%	22%	8%	18,308	5,043	5,506	1,923
GLBMD	1,451	4.16	2.96	108.55	4.15	0.04	1%	1%	0%	3%	1%	193	9	13	-21
SKYMD	2,434	6.12	2.57	-	7.25	0.06	1%	1%	0%	-5%	-2%	330	88	-53	-7
GEDİK	8,280	3.22	2.57	22.56	6.27	0.09	1%	1%	0%	10%	2%	1,043	64	367	141
A1CAP	3,395	6.02	0.84	9.18	0.66	0.05	8%	8%	1%	10%	5%	3,150	1,231	370	392
OSMEN	3,792	5.06	1.87	13.13	3.11	0.30	8%	10%	4%	15%	7%	721	468	289	-87
INFO	1,988	1.94	1.07	43.02	-1.45	-0.04	3%	3%	0%	3%	0%	1,076	107	46	-14
OYYAT	8,106	25.14	1.07	35.15	0.52	0.12	22%	22%	1%	3%	1%	5,811	1,929	231	515
TERA	11,561	8.56	8.57	28.46	123.05	2.01	1%	2%	7%	37%	7%	102	-136	406	404
Aracı Kurumlar	98,607	-	1.96	13.84	2.25	0.31	2%	2%	1%	16%	5%	-	-	-	-

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.