



İş Finansal Kiralama - Olumlu

Çifte kumrulardan güçlü sonuçlar sürüyor

İş Finansal Kiralama, 2025 3.çeyrekte **1,04 milyar TL net kar** ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.

İştahlı büyüme sürüyor. Şirket, alacak birikimlerini sürdürme odağıyla, kısa vadede kâr elde etmekten ziyade **nitelikli kârlılık** hedefi doğrultusunda portföyünü büyütme devam ediyor. 2024 4.çeyreğe kıyasla faktöring alacakları %14, finansal kiralama alacakları %61 oranında büyüdü. **Burada özellikle nitelikli kârlılık odağı gözetilmeye devam edildiğinden gerektiğinde faktöring gerektiğinde kiralamadan kârlılık çözümü gerçekleştiriliyor.**

Faktöring net nette büyümeye devam ediyor. Faktöring özelinde yüksek faiz koşulları ile politika faizinin neredeyse 1 katı üzerinde faiz kazanımları ile birlikte faktöring gelirleri **3.çeyrekte geçtiğimiz seneye göre %93,77 artışla 3,22 milyar TL oldu.** Reel büyümenin sürmesini önümüzdeki çeyrek ve yıllarda da bekliyoruz.

Kiralama gelirleri dengeli büyüyor. Şirket özelinde kiralamada nitelikli kârlılık odağı gözetilmesi nedeniyle dengeli büyüme sürüyor. Şirket, 3.çeyrekte kiralama gelirlerini **%27,51 büyütürken 1,46 milyar TL seviyesine yükseltmiş oldu.** Burada reel büyüme bir miktar geri planda kalsa da alacak portföyü önümüzdeki dönemde buradaki iştahın artacağını gösteriyor.

Esas faaliyet karında güçlü artış var. Şirket 3.çeyrekte esas faaliyet karını **%116,11 artırarak 1,56 milyar TL seviyesine ulaştırırken** reel büyümenin ana faaliyetlerde net nette devam ettiğini gösteriyor. **Önümüzdeki dönemde bu verilerin yüksek bazdan ziyade sürecin devamını gösterir nitelikte olacağını vurgulamak isteriz.**

Ana ortaklık dışı şirketlerden gelen zarar büyümesi nedeniyle şirketin net karında negatif etki takip edildi. İş Faktöring özelinde diğer ortaklardan gelen zarar etkisiyle birlikte şirketin konsolide net karı 114 milyon TL azalmasına neden oldu. **Şirketin net karı 1,04 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.**

ISFIN özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte hem faktöring hem leasing gelirleri iştahı varlığı doğal olarak şirketi makroekonomik koşullardan ayırıştırarak marka imajıyla birlikte sürece önemli katkı verdiğini gösteriyor.

24 Ekim 2025

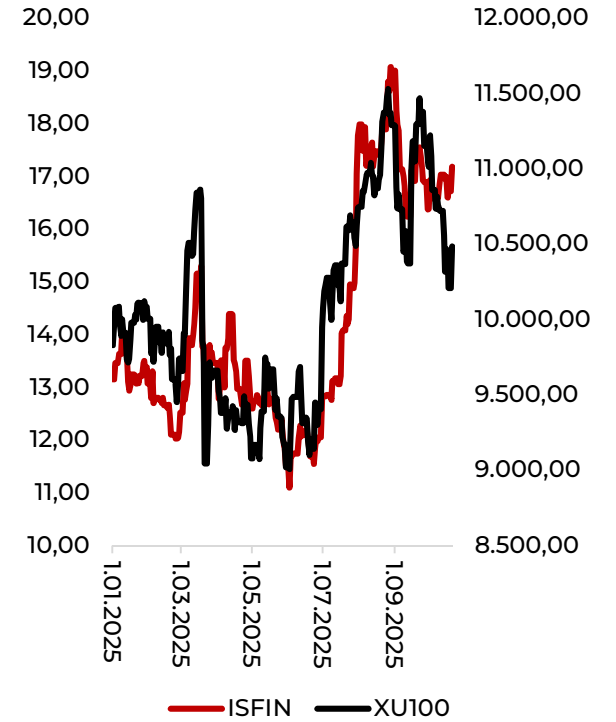
Son Fiyat	17,68
BİLANÇO PUANI	4,67/10
Piyasa Değeri (mln TL)	12.293
Piyasa Değeri (mln \$)	293
F/K	4,01
FD/FAVÖK	18,09
PD/DD	1,10
Hisse Sayısı (mln lot)	695
FDPO (%)	38,96
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	65

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	8,61	24,02	42,63
XFINK'A GÖRE	10,31	12,15	A.D
Nominal (TL)	1,73	23,64	63,70
Nominal (USD)	0,48	20,43	41,15

ORTAKLIK YAPISI

	%
İŞ BANKASI	30,52
TSKB	29,46
TRAKYA YATIRIM HOLDİNG	0,93
DİĞER	39,18





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



ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	-8,26	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-2,41	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	2,64	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	-0,90	0,0
Net Kar Marjı (Y%)	1,96	0,5
Net Kar Marjı (Ç%)	-3,24	0,0

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mln TL)	74.411,36	0
İşletme Sermayesi (mln TL)	56.374,50	1
Cari Oran	0,00	0
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-23.093,52	0
Net Finansman Gideri/Satışlar	82,61	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	-17,63	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-17,63	0
FAVÖK Büyüme (Y%)	70,00	1
FAVÖK Büyüme (Ç%)	115,10	1
Net Kar Büyüme (Y%)	76,36	0,5
Net Kar Büyüme (Ç%)	146,84	0,5

PUAN

7

Kaynak: Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Finansal kiralama ve faktöring sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılığındaki değer farkları içermektedir.