

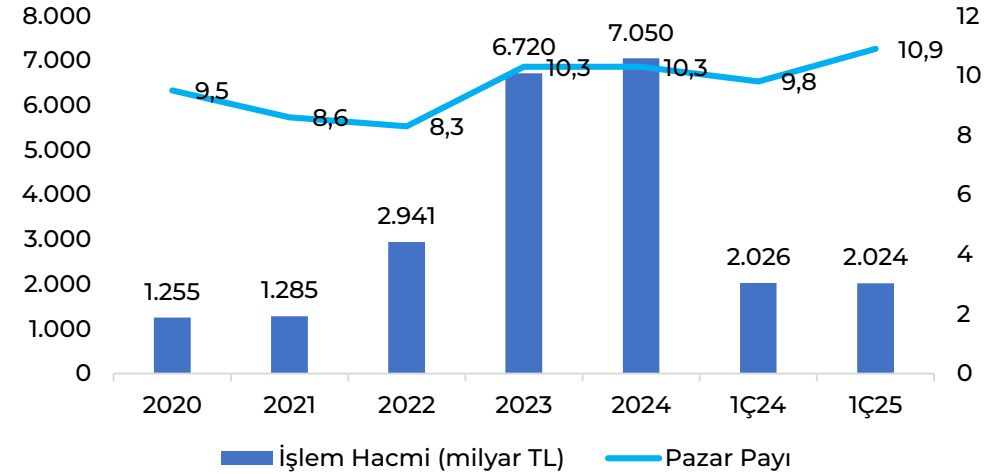
İSMEN

İSMEN

- İş Yatırım Menkul Değerler, 2025 1.çeyrekte 316,26 milyar TL hasılat, 4,65 milyar TL FAVÖK, 1,14 milyar TL net kar ile beklentilerin bir tık üstünde sonuç paylaştı.
- Pay piyasasında endeks yılın ilk çeyreğini %2 düşüşle kapattı. 2,02 trilyon TL'lik işlem hacmi ve %10,9 pazar payı ile piyasada üçüncü sırada yer aldı. Kredili menkul kıymet işlem kredisi büyüklüğü ise yıllık %45 artışla 14,3 milyar TL seviyesine yükseldi.
- Türev piyasalar tarafında ViOP işlem hacmi 1,44 trilyon TL olmuş olup hacimde pazar payı büyüklüğü %13,1 ile ikinci sırada yer almıştır. Vadeli işlemler opsiyon piyasasında piyasa yapıcılığı aksiyonları sürmektedir. Sertifika ihraçları ve varant tarafında geliştirmeler sürüyor.
- Varlık yönetimi tarafında yatırım fonları büyüklüğü yıllık %99 artışla 494,79 milyar TL, emeklilik fonları %57 artışla 245,67 milyar TL, diğer fonlar %61 büyümeye 57,87 milyar TL olmuştur Böylelikle toplam büyüklük %81 artışla 798,33 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Konsolide pazar payı büyüklüğü %10,5, yatırım fonu tarafında %9,9 ve emeklilik fonlarında %17,7 olarak gerçekleşmiştir.
- Ürün geliştirme tarafında da aksiyonlar sürdürülmektedir. Türkiye Ürün İhtisas Borsasında yeni devreye alınan Elektronik Ürün Senedi takas ve saklama hizmeti vermeye başlanılmıştır. Burada saklama hesabı açılma imkanı sağlandı.
- Halka arz özelinde 1 adet kendi halka arzı ve 11 konsorsiyum üyeliği gerçekleştirilmiştir. Gerçekleştirilen KLYPV halka arzı ile %11,4 pazar payına sahip olunmuştur. ÖSBA tarafında İş Yatırım 17,3 milyar TL'lik 19 adet ihraca aracılık ederek %7,9 oranında pazar payı ile süreci tamamlamıştır.

Sonuç olarak, pazar payı konumu ve büyümeye devam etmesi BİST hareketliliklerine bağlı olduğundan stabil dönemde bile üzerine koyması nedeniyle bilanço **pozitif** değerlendiriyoruz.

Performans



İş Y. Men. Değ. Şirket Kartı

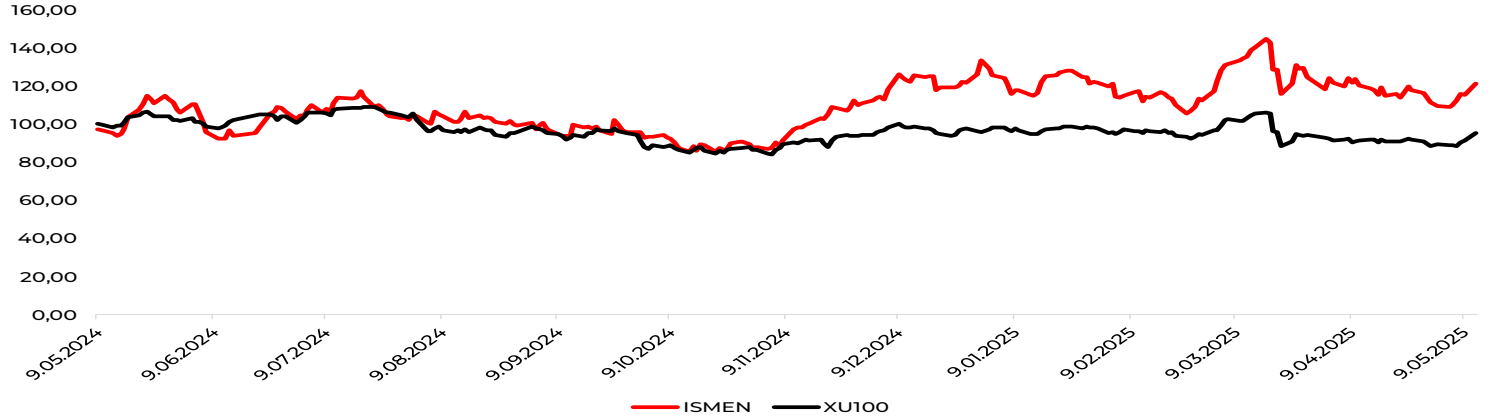
Künye

Hisse Adı	İş Y. Men. Değ.
Sektör	Aracı Kurumlar
Halka Açıklık Oranı	28,0%
Kuruluş Tarihi	18.12.1996
Yaşı	28
Personel Sayısı	627

Fiyat & Getiri

Kapanış	39,10
Günlük Getiri	4,83
Haftalık Getiri	11,27
Aylık Getiri	0,51
Göreceli Getiri	0,99
Yıllık En Düşük - En Yüksek	027-048
Yıllık Ortalama Fiyat	35,38

100 Liranın Yıllık Seyri



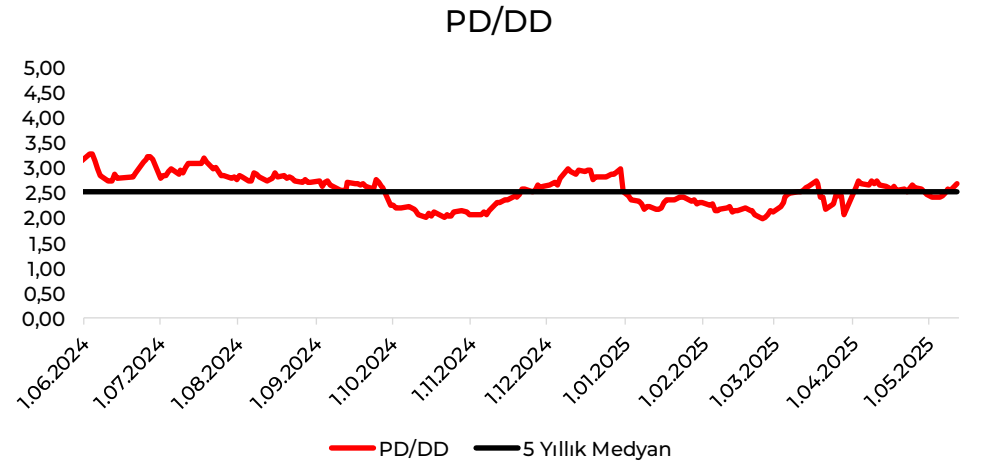
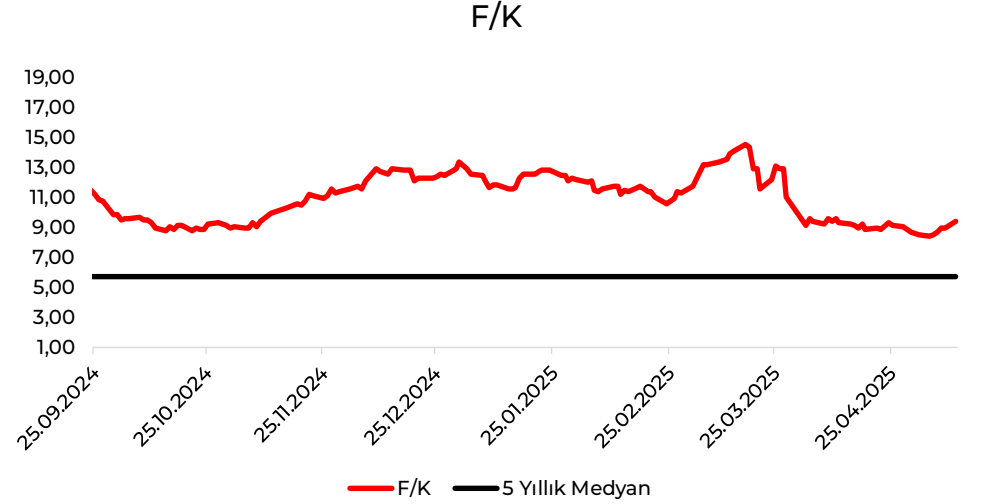
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	88.005	52.025	69,16
Nakit ve Benzerleri	11.947	6.734	77,41
Stoklar	153	563	-72,76
Ticari Alacaklar	49.058	31.993	53,34
Duran Varlıklar	6.676	1.734	285,11
Maddi Duran Varlıklar	481	354	36,02
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.976	303	1.539,68
Aktifler	94.681	53.758	76,12
Kısa Vadeli Borçlar	66.866	33.379	100,32
Uzun Vadeli Borçlar	2.353	426	452,05
Toplam Borç	69.219	33.805	104,76
Net Borç	-11.919	-6.324	-88,46
Sermaye	1.500	1.500	0,00
Özkaynaklar	21.969	18.624	17,96

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	321.645	319.726	982.839	0,60
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	315.185	313.352	959.583	0,58
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Brüt Kâr	6.459	6.374	23.256	1,34
Faaliyet Giderleri	1.911	1.568	5.119	21,93
Esas Faaliyet Kârı	4.548	4.807	18.137	-5,38
Amortisman	104	145	171	-28,10
FAVÖK	4.652	4.952	0	-6,05
Vergi Öncesi Kâr	3.422	1.592	10.822	114,95
Ana Ortaklık Net Kâr	1.139	367	5.506	210,79

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,32	1,56	-0,24
Likit Oran	1,27	1,54	-0,27
Değerleme			
F/K	9,34	6,44	2,90
PD/DD	2,67	2,55	0,12
FD/FAVÖK	2,59	1,93	0,66
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	5,61	2,81	2,80
Aktif Karlılık	1,53	0,90	0,64
Brüt Kâr Marjı	2,01	1,99	0,01
Net Kâr Marjı	0,35	0,11	0,24
Favök Marjı	1,45	1,55	-0,10
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	210,79	-62,64	273,43
Favök Büyüme	-6,05	91,49	-97,54
Özsermaye Büyüme	17,96	150,90	-132,93
Aktif Büyüme	76,12	91,81	-15,68
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2.574,14	1.697,88	876,26
Alacak Devir Hızı	21,18	29,96	-8,77
Ticari Borç Devir Hızı	30,34	53,60	-23,26



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