

İş Finansal Kiralama - Olumlu

Çifte kumruların güçlü sonuçları

İş Finansal Kiralama, 2025 2.çeyrekte 1,29 milyar TL gelir, 1,44 milyar TL net faaliyet karı, 967 milyon TL net kar ile beklentilerimizin de üzerinde güçlü sonuçlar paylaştı.

Finansal kiralama sektörü büyümeye devam ediyor. Geçtiğimiz sene 6,16 milyar dolarlık işlem hacmi ile tamamlayan sektör ilk 6 ayı 3,85 milyar dolar işlem hacmi ile tamamladı. Bu doğrultuda artış oranı %40 olmuştur.

Sektör seçimlerinde çok sürpriz yok. Finansal kiralama sektörü hacminde iş ve inşaat makinesi yatırımları kaldığı yerden yine 2025 yılında da toplam işlem hacmi içerisindeki yüksek payını sürdürmeye devam ediyor.

ISFIN burada ayrışıyor. Küresel ve yerel konjonktürden bağımsız olarak KOBİ'lere ve reel sektöre olan desteğini artırmayı amaçlıyor. Enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji yatırımlarına "alternatif finansman" çözümleri sunmayı amaçlamaktadır. Hatırlamak gerekirse yakın zamanda uluslararası finansman kurumu (UfK) ile 100 milyon dolarlık uzun vadeli kredi sözleşmesi sağlanmıştı.

ISFIN tek sektörden ibaret değil. Finansal kiralama sektörünün aksine ISFIN sadece finansal kiralama işi yapmıyor. Faktoring tarafında da faaliyet göstererek her iki sektörün süreçlerinden olumlu nemalanmayı amaçlıyor. Bu doğrultuda da rakiplerinin aksine güçlü sonuçlarla karşımıza çıkmaya devam ediyor diyebiliriz.

Hem faktoring hem finansal kiralama gelirleri güçlü büyümeye devam ediyor. 2.çeyrekte yıldan yıla faktoring gelirleri %53,2 büyümeye 2,9 milyar TL; finansal kiralama gelirleri %21,5 büyümeye 1,3 milyar TL'ye ulaştı. Alacaklar özelinde ise tersine finansal kiralama alacakları hızlı büyürken faktoring alacakları görece daha yavaş büyüdü. Bu da doğal olarak şirketin son dönemde makroekonomik koşullardan yararlanan ürünleri daha etkin kullanma becerisini gösteriyor.

Net faaliyet ve karlılık gelirleri güçlü büyüdü. Net faaliyet geliri %105,02 artışla 1,44 milyar TL seviyesine ulaşarak son dönemin en güçlü seviyesine geldi. Net kar ise %96,18 artışla 967 milyon TL olarak sonuçlandı.

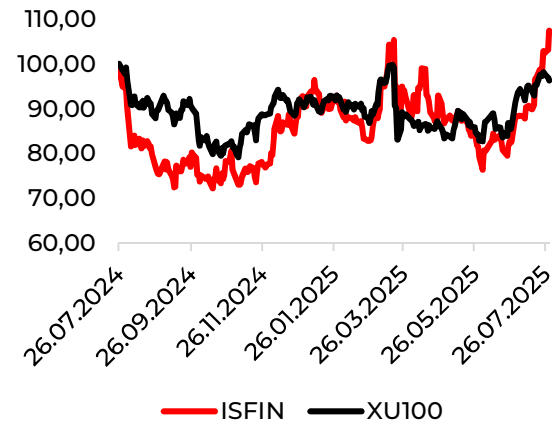
Bu çerçevede finansalları net bir şekilde olumlu değerlendirmekle birlikte BDDK'dan gelen veriler doğrultusunda finansal kiralama ve faktoring şirketlerinin pozitif ayrışacağını değerlendirdiğimiz ortamda ISFIN içerisinde 2 fonksiyonun da oluşu daha da pozitif değerlendirmemize katkı sağlamaktadır.

30 Temmuz 2025

Hisse Kodu	ISFIN
Piyasa Değeri (mlr TL)	10,85
Piyasa Değeri (mln \$)	276,43

F/K	4,32
PD/DD	0,99

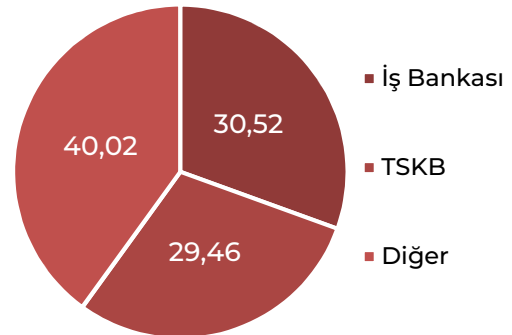
Hisse Sayısı (mln lot)	695
FDPO (%)	38,96
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	68,97



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	17,37	7,22	14,91
XFINK'YA GÖRE	0,86	-70,59	A.D
Nominal (TL)	29,46	21,50	13,13
Nominal (USD)	27,55	16,09	-9,50

Ortaklık Yapısı (%)





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.

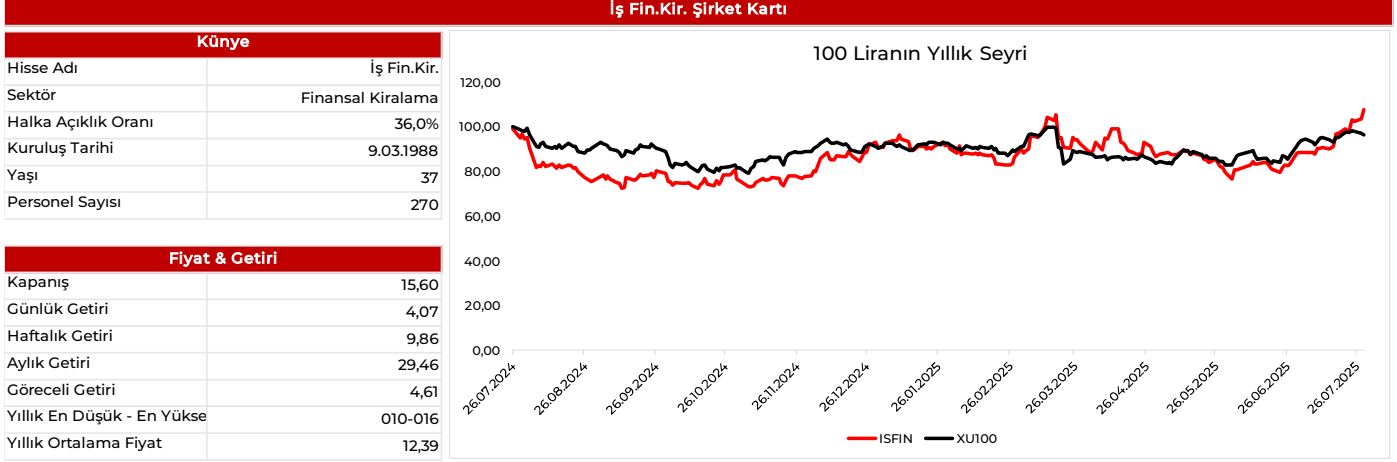
ARAŞTIRMA BİRİMİ

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



FİNANSALLAR



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/03	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	81.975	44.823	82,88	Net Satışlar	7.781	2.835	11.703	174,48
Nakit ve Benzerleri	1.366	1.386	-1,44	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	0	0 a.d		Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	0	0 a.d		Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	6.175	2.265	172,59	Satışların Maliyeti	6.318	2.269	8.884	178,46
Maddi Duran Varlıklar	55	49	12,62	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	74	33	124,21	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	88.149	47.088	87,20	Brüt Kâr	932	361	2.030	158,05
Kısa Vadeli Borçlar	0	0 a.d		Faaliyet Giderleri	531	205	789	159,39
Uzun Vadeli Borçlar	0	0 a.d		Esas Faaliyet Kârı	2.342	821	3.092	185,21
Toplam Borç	0	0 a.d		Amortisman	22	7	34	196,53
Net Borç	69.623	33.798	106,00	FAVÖK	2.364	829	0	185,31
Sermaye	695	695	0,00	Vergi Öncesi Kâr	2.342	821	3.092	185,21
Özkaynaklar	9.834	6.644	48,02	Ana Ortaklık Net Kâr	1.598	517	1.925	208,78

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,00	0,00	0,00
Likit Oran	0,00	0,00	0,00
Değerleme			
F/K	4,32	3,59	0,73
PD/DD	1,10	1,09	0,02
FD/FAVÖK	20,36	12,52	7,84
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	18,26	10,30	7,97
Aktif Karlılık	2,26	1,22	1,03
Brüt Kâr Marjı	11,97	12,74	-0,76
Net Kâr Marjı	20,53	18,25	2,28
Favök Marjı	30,39	29,23	1,15
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	58,14	88,60	-30,45
Favök Büyüme	53,60	90,47	-36,86
Özsermaye Büyüme	28,31	95,00	-66,69
Aktif Büyüme	64,86	25,47	39,39
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0,00	0,00	0,00
Alacak Devir Hızı	0,00	0,00	0,00
Ticari Borç Devir Hızı	0,00	0,00	0,00

