



Işık Plastik - Olumlu

Operasyonel verimlilik

Işık Plastik, 2025 2.çeyrekte 574 milyon TL hasılat, 161 milyon TL FAVÖK ve 40 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Ne iş yapar? Işık Plastik, farklı sektörlerle yönelik plastik ürünler üreten bir Türk şirkettir. Ana faaliyet alanları arasında inşaat, tarım ve aydınlatma gibi sektörlerde kullanılan endüstriyel plastik levhalar yer alır. Bunun yanı sıra, gıda sektörüne yönelik gıda ambalajları ve çeşitli kullan-at plastik ürünler de üretmektedir. Şirket, hem Türkiye'deki hem de uluslararası pazarlardaki müşterilere hizmet vermektedir.

Satışlar dengeli seyretti. Satışlar özellikle levha grubunda açıkça daralmayla birlikte %17,64 oranında daralma kaydederken satışların %73,7'si levha grubundan gelmektedir. Bu çeyrek itibarıyla hizmet grubunda devreye girmiş olup odak noktası olma çabası makroekonomik koşullar çerçevesinde sürdürülmüştür. Satışların %41,18'i yurtiçi %58,82'si yurtdışına yapılmakta olup ihracat grubu satışların önemli bir kısmı ABD ve AB'ye yapılmaktadır.

Gider optimizasyonu açıkça var diyebiliriz. Her ne kadar satışlar gözle görülür şekilde düşse de satışların maliyetleri özelinde %31,41'lik düşüş brüt karlılığı net bir şekilde destekledi. Bu doğrultuda brüt kar %26,94 artışla 209 milyon TL seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise bu zorlu koşullara rağmen 492 baz puan artışla %29,44 seviyesine yükseliş kaydederek son dönemin en yüksek brüt kar marjı takip edilmiş olundu.

Amortisman girişleri operasyonel karlılığı destekledi. Geçtiğimiz seneye göre %42,24 oranında artan amortisman girişleri, önemli ölçüde azaltılan genel yönetim giderleri ve diğer faaliyet gelirlerinden gelen destekle brüt kardaki katkısı önemli ölçüde büyütürken FAVÖK %76,85 artışla 161 milyon TL seviyesine ulaştı.

ISKPL özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte ana faaliyet olan levha grubunun önümüzdeki dönemdeki etkisine paralel şekilde finansalların şekillenmesini bekleyebiliriz.

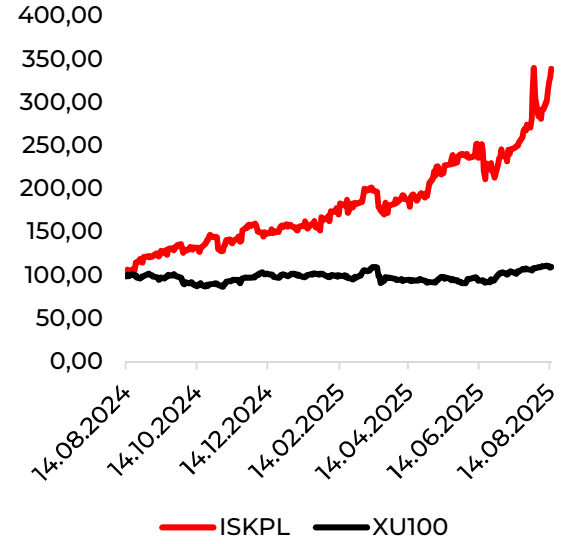
ISKPL, 4 Eylül 2025 tarihine kadar VBTS tedbirlerine tabiidir.

18 Ağustos 2025

Hisse Kodu	ISKPL
Piyasa Değeri (mlr TL)	8,8
Piyasa Değeri (mln \$)	216

F/K	24,87
PD/DD	3,81
FD/FAVÖK	28,22

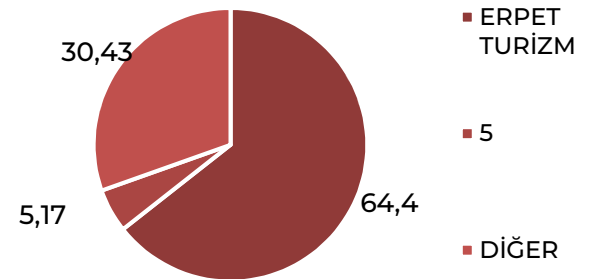
Hisse Sayısı (mln lot)	1.500
FDPO (%)	32,96
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	49



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	31,17	35,80	210,31
XKMYA'A GÖRE	29,03	33,80	220,52
Nominal (TL)	37,02	49,25	218,74
Nominal (USD)	35,87	43,60	197,45

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:

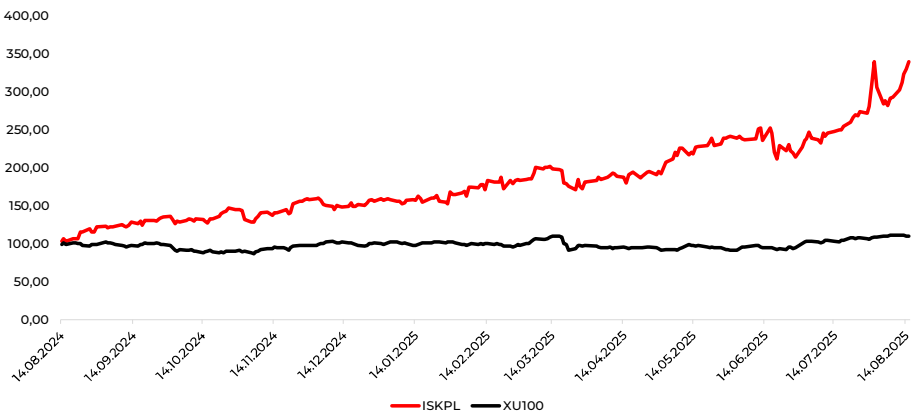
✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR

Işık Plastik Şirket Kartı

Künye		400,00
Hisse Adı	Işık Plastik	350,00
Sektör	Diğer Kimyasal Ürünler	300,00
Halka Açıklık Oranı	32,0%	250,00
Kuruluş Tarihi	9.01.1997	200,00
Yaşı	29	150,00
Personel Sayısı	321	100,00
Fiyat & Getiri		50,00
Kapanış	5,87	0,00
Günlük Getiri	2,80	
Haftalık Getiri	16,01	
Aylık Getiri	37,02	
Göreceli Getiri	2,37	
Yıllık En Düşük - En Yüksek	002-006	
Yıllık Ortalama Fiyat	3,16	



Özet Bilanço

Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.344	742	81,10
Nakit ve Benzerleri	20	24	-15,73
Stoklar	508	199	155,60
Ticari Alacaklar	535	474	12,88
Duran Varlıklar	2.638	1.551	70,00
Maddi Duran Varlıklar	2.258	1.205	87,38
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	139	105	32,27
Aktifler	3.982	2.294	73,59
Kısa Vadeli Borçlar	1.154	633	82,32
Uzun Vadeli Borçlar	514	154	234,26
Toplam Borç	1.668	787	112,03
Net Borç	1.385	511	170,82
Sermaye	213	213	0,00
Özkaynaklar	2.314	1.507	53,53

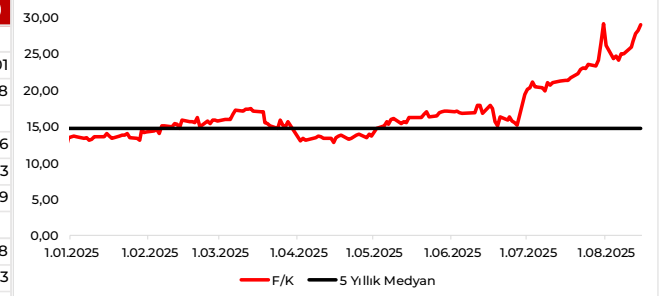
Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	1.122	1.325	2.137	-15,28
Yurt İçi Satış	413	470	906	-12,12
Yurt Dışı Satış	722	865	1.246	-16,50
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	792	1.000	1.651	-20,80
İskontolar	6,47	4,80	8,07	34,77
İndirimler	7,03	6,04	6,92	16,28
Brüt Kâr	330	325	486	1,71
Faaliyet Giderleri	185	222	351	-16,52
Esas Faaliyet Kârı	145	103	136	41,04
Amortisman	81	61	120	32,48
FAVÖK	226	164	0	37,85
Vergi Öncesi Kâr	90	235	336	-61,67
Ana Ortaklık Net Kâr	152	149	301	1,66

Oran Analizi

Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,17	1,17	-0,01
Likit Oran	0,66	0,84	-0,18
Değerleme			
F/K	28,98	11,43	17,56
PD/DD	3,81	1,77	2,03
FD/FAVÖK	32,01	11,93	20,09
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	7,95	13,53	-5,58
Aktif Karlılık	4,84	8,87	-4,03
Brüt Kâr Marjı	29,44	24,52	4,92
Net Kâr Marjı	13,53	11,28	2,26
Favök Marjı	20,13	12,37	7,76
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	1,66	133,04	-131,37
Favök Büyüme	37,85	-3,95	41,80
Özsermaye Büyüme	53,53	114,76	-61,24
Aktif Büyüme	73,59	113,79	-40,20
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	3,54	8,46	-4,92
Alacak Devir Hızı	3,78	6,55	-2,77
Ticari Borç Devir Hızı	8,29	13,94	-5,65

F/K



PD/DD

