

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	ISMEN
Mevcut Fiyat (TL)	44.30
Hedef Fiyat (TL)	67.90
Getiri Potansiyeli (%)	53.3%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	32.02 54.00
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	371
Sermaye (mln TL)	1,500
Pazar	Yıldız Pazar

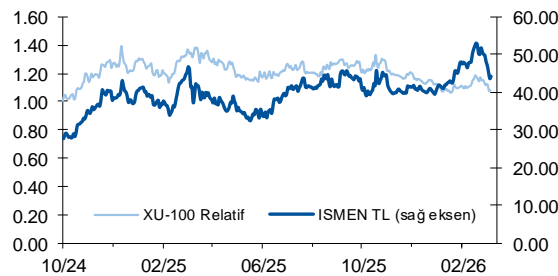
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	66,450
Hedeflenen Piyasa Değeri	101,850
Net Borç	-8,799
Firma Değeri	57,651

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-7%	6%	7%	12%
BIST100 Rölatif Getiri	-3%	-10%	-16%	-4%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 05 Mart 2026 tarihi itibarıyla.

4Ç25 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Net kar	2,437	2,033	2,042

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

Finansallar (mln TL)

	2023	2024	2025	2026T
Net kar	10,469	7,207	7,445	9,275

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

İş Yatırım (ISMEN TI)

Finansal Sonuçları Değerlendirmesi

Değerlendirme: Sınırlı olumlu

İş Yatırım, 4Ç25 konsolide olmayan finansallarında 2.437 milyon TL net kar açıkladı. Şirket'in net kar rakamı önceki döneme göre %10, geçen yılın aynı dönemine göre %61 artış göstermiştir. Deniz Yatırım olarak net kar kalemine yönelik beklentimiz, 2.033 milyon TL seviyesinde bulunuyordu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ Yıllık ve çeyreklik bazda artış gösteren net kar.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

✗ --

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

→ Beklentilerin hafif üzerinde açıklanan sonuçlara ek olarak yıllık ve çeyreklik bazda artış gösteren net kar rakamını sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

■ 2025'te Borsa İstanbul pay piyasası işlem hacmi, geçen yılın aynı dönemine göre %25 artarak 85,8 trilyon TL'ye ulaşmıştır. İş Yatırım işlem hacmi ise bu dönemde %35'lik artışla 9,5 trilyon TL'ye yükselmiştir. Böylece 2025'te Şirket'in pazar payı %11,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. VIOP tarafında işlem hacmi, 2025 yılında %49 artarak 49,8 trilyon TL'ye yükselmiştir. İş Yatırım'ın işlem hacmi ise 6,3 trilyon TL'ye çıkarak yıllık bazda %66 oranında kayda değer artış sergilemiştir. Şirket'in pazar payı bu dönemde %12,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

■ Hacim artışına rağmen aracılık gelirlerinin enflasyon muhasebesinin de etkisiyle daralmaya devam ettiğini görüyoruz. 2025'te aracılık gelirleri %3 azalışla 4,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Portföy yönetimi gelirlerinin katkısı ise %24 artışla 3,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

■ Pay kredisi büyüklüğü, 2025'te geçen yılın aynı dönemine göre %79 artış göstererek 19.550 milyon TL büyüklüğe ulaşmıştır. Operasyonel gelirlerin %33'ünü oluşturan pay kredisi faizlerinin de bu paralelde yaklaşık %2 artış göstererek 10,2 milyar TL'ye ulaştığını görmekteyiz.

■ Net kar 4Ç25 döneminde yıllık bazda %60'lık azalışla 2,4 milyar TL, 2025 yılında ise %3 artışla 7,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Net kar, 2025 yılında 6,6 milyar TL'lik parasal kayıp ile baskılanmıştır.

■ Genel değerlendirme: Mevcut durumda, İş Yatırım için 12-aylık hedef fiyatımızı 67,90 TL, önerimizi ise AL yönünde koruyoruz. Hisse, geriye dönük 12 aylık verilere göre 8,9x F/K ve 2,6x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir. 2026 tahminlerimize göre 7,2x F/K ve 1,7x PD/DD çarpanları ile işlem görmektedir.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde buldukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmektedirler.