

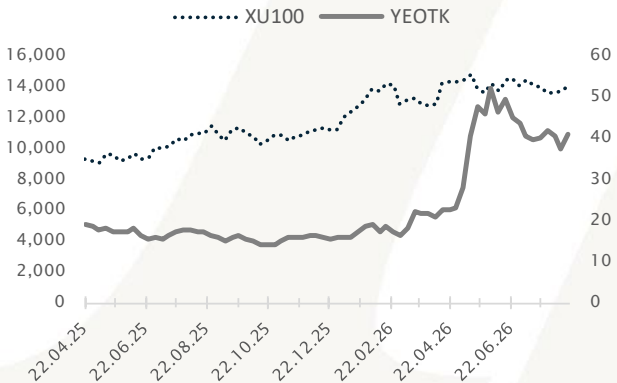
Hisse Bilgileri

Bloomberg / Bist Kodu	YEOTK:TI	YEOTK
Rapor Adı:	Finansal Değerlendirme	
Şirket Adı	Yeo Teknoloji Enerji	
Hisse Sektör	Mesleki, Bilimsel Teknik Faal.	
Rapor Tarihi	18.08.2026	
Kapanış Fiyatı - TL	41.24	
Öneri		
Hedef Fiyat - TL		
Önceki Hedef Fiyat - TL		
Getiri Potansiyeli - %		

Piyasa Bilgileri

Piyasa Değeri - Milyon TL	34,229
Firma Değeri - Milyon TL	40,386
Hacim - Milyon TL	807
Halka Açıklık - %	36.00

Hisse ve Endeks Karşılaştırması



Finansal Bilgiler - Yıllık	2024/6	2025/6	2026/6
Hasılat - Milyon TL	4,383	5,604	8,313
Brüt Kâr - Milyon TL	1,352	1,203	2,849
FAVÖK - Milyon TL	1,094	718	2,344
Net Kâr - Milyon TL	416	-114	670

Finansal Bilgiler - Çeyrek	2024/6	2025/6	2026/6
Hasılat - Milyon TL	2,388	3,210	3,858
Brüt Kâr - Milyon TL	786	413	875
FAVÖK - Milyon TL	620	137	638
Net Kâr - Milyon TL	56	-185	461

Çarpanlar	2024/6	2025/6	2026/6
F/K (x)	20.56	19.95	15.96
FD/FAVÖK (x)	7.80	6.78	8.80

YEO Teknoloji Enerji ve Endüstri A.Ş.

YEO Teknoloji 2Ç26'da 3.858 mn TL net satış, 633 mn TL FAVÖK ve 460 mn TL ana ortaklık net kârı açıkladı. Yıllık bazda ciro reel %20,2, FAVÖK %372 artarken net sonuç 185 mn TL zarardan 460 mn TL kâra döndü. Çeyreklik bazda ciro %13,4, FAVÖK %63,0 gerilerken net kâr %121 arttı. FAVÖK marjı 1.223 baz puan artışla %16,4'e, faaliyet marjı %9,4'e yükseldi.

Olumlu Gördüğümüz Noktalar

- İlk yarı performansı güçlü. Ciro reel %48,4 artışla 8.313 mn TL'ye, FAVÖK %227 artışla 2.344 mn TL'ye yükselirken FAVÖK marjı %12,8'den %28,2'ye çıktı. Ana ortaklık net sonucu 114 mn TL zarardan 669 mn TL kâra döndü.
- Taahhüt segmentinde kârlılık belirgin iyileşti. İlk yarıda 8.134 mn TL ciro üreten taahhüt işlerinde brüt marj %13,5'ten %34,3'e yükseldi.
- Tahsilat performansı güçlendi. Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar 10.593 mn TL'den 6.060 mn TL'ye gerilerken USD bazlı alacak 194,4 mn USD'den 16,9 mn USD'ye indi. Nakit pozisyonu da çeyrek içinde 1.512 mn TL'den 3.263 mn TL'ye yükseldi.
- Yeni sözleşmeler ve batarya yatırımları büyüme görünümünü destekliyor. İlk yarıda yaklaşık 204 mn USD tutarında yeni iş alınırken Tuzla'daki 5 GWh batarya hattı seri üretime geçti. Great Power ortaklığıyla ReapG kurulurken 10 GWh hücre üretimi için teşvik başvurusu yapıldı.

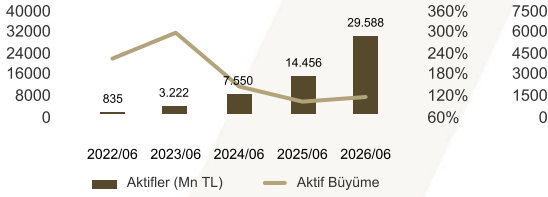
Olumsuz Gördüğümüz Noktalar

- Brüt marj 1Ç26'daki %44,3'ten %22,7'ye geriledi. Yurt dışı satışların ciro içindeki payının yaklaşık %86'dan %3,9'a düşmesi ve yüksek marjlı Azerbaycan ile Romanya projelerinin tamamlanması bu bozulmada belirleyici oldu.
- Kâr kalitesi zayıf. Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderlerin büyük bölümü kur farklarından oluşurken operasyonel ve finansman tarafında toplam net kur zararı yaklaşık 440 mn TL'ye ulaştı.
- Net sonuç parasal ve vergi kalemlerinden önemli destek aldı. 274,7 mn TL net parasal pozisyon kazancı ve vergi giderindeki düşüş, operasyonel zayıflığın net kâra yansımaları sınırladı.
- Sözleşme havuzunda daralma görülüyor. Kümülatif TFRS hasılatı 27.915 mn TL'den 23.259 mn TL'ye gerilerken şirket backlog ve yıllık guidance paylaşmıyor.

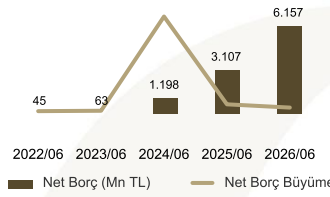
Genel Görüşümüz: YEO Teknoloji'nin 2Ç26 sonuçlarını sınırlı olumlu değerlendiriyoruz. İlk yarıdaki güçlü ciro ve FAVÖK büyümesi, taahhüt segmentindeki marj iyileşmesi, büyük döviz bazlı alacağın tahsil edilmesi ve batarya-depolama yatırımları orta vadeli görünümü destekliyor. Buna karşılık ikinci çeyrekte yurt dışı proje payının sert düşmesiyle brüt marjın yarıya yakın gerilemesi, kârın kur ve parasal kalemlere yüksek duyarlılığı ve daralan sözleşme havuzu görünümü sınırlıyor. Üçüncü çeyrekte yurt dışı proje payının yeniden yükselmesi ve yeni kapasitenin gelir üretimine katkısı temel takip noktaları olacak.

Aktifler (Mn TL)	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	22.826	16.223	9.690	16.650	72%	56%
Nakit ve Benzerleri	2.227	1.414	2.251	3.263	45%	11%
Ticari Alacaklar	2.254	1.705	670	2.168	223%	7%
Stoklar	961	1.800	265	1.998	655%	7%
Duran Varlıklar	8.467	9.466	4.767	12.939	171%	44%
Finansal Yatırımlar	29	27	45	29	-36%	0%
Maddi Duran Varlıklar	6.062	7.395	3.424	9.822	187%	33%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	653	562	522	1.368	162%	5%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	31.293	25.689	14.456	29.588	105%	100%
Pasifler (Mn TL)	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	21.093	15.609	8.931	16.689	87%	56%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.930	2.838	2.731	2.763	1%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	467	1.117	280	1.053	276%	4%
Ticari Borçlar	5.587	7.243	3.207	7.033	119%	24%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.990	5.384	2.768	6.853	148%	23%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.965	4.251	2.352	5.708	143%	19%
Toplam Yükümlülükler	26.083	20.992	11.699	23.542	101%	80%
Toplam Özkaynaklar	4.862	4.550	2.301	5.506	139%	19%
Ödenmiş Sermaye	355	355	355	355	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2.343	3.814	1.774	4.072	130%	14%
Net Dönem Karı veya Zararı	1.482	248	156	821	427%	3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	31.293	25.689	14.456	29.588	105%	100%

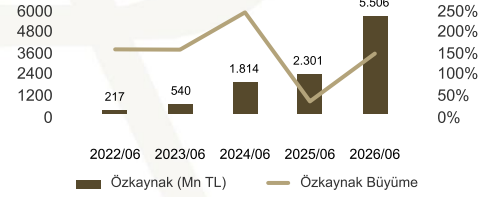
Aktifler ve Aktif Büyüme



Net Borç ve Net Borç Büyüme

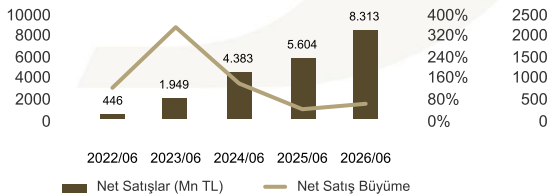


Özkaynak ve Özkaynak Büyüme

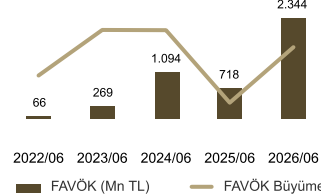


Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	16.733	4.163	5.604	8.313	48%	100%
Satışların Maliyeti	12.544	2.319	4.401	5.465	24%	66%
Brüt Kar (Zarar)	4.190	1.844	1.203	2.849	137%	34%
Faaliyet Giderleri	1.192	307	582	646	11%	8%
Genel Yönetim Giderleri	664	244	383	438	14%	5%
Pazarlama Giderleri	423	37	137	147	8%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	104	25	63	61	-3%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	2.998	1.537	621	2.202	255%	26%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.134	457	1.982	1.368	-31%	16%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.330	688	1.896	1.809	-5%	22%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	2.802	1.306	707	1.761	149%	21%
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	3.177	1.598	718	2.344	227%	28%
Finansman Gelirleri	928	885	493	1.517	208%	18%
Finansman Giderleri	1.603	1.091	909	1.789	97%	22%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1.745	570	114	1.225	978%	15%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	1.478	195	-114	670	-	8%

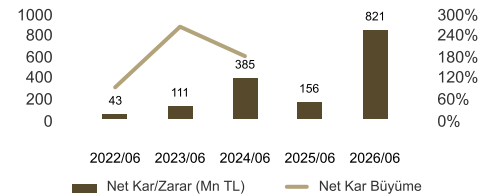
Net Satışlar ve Net Satış Büyüme



FAVÖK ve FAVÖK Büyüme



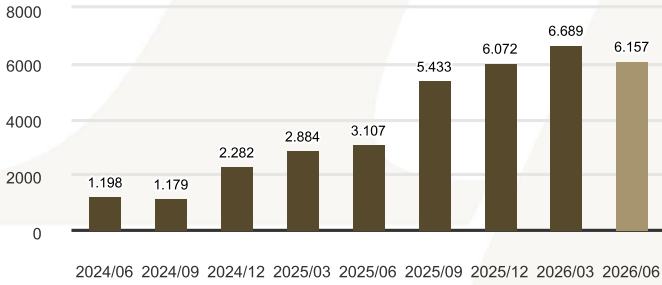
Net Kar/Zarar ve Net Kar Büyüme



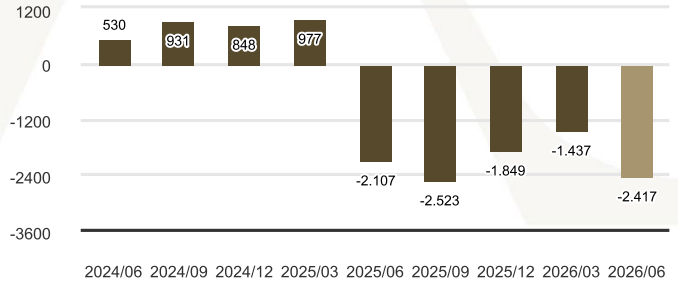
Finansal Oranlar

	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Nakit Oran	10,9	9,7	25,2	20,2
Cari Oran	1,1	1,0	1,1	1,0
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Süresi (Gün)	20,4	29,9	11,1	40,9
Alacak Devir Süresi (Gün)	29,4	28,7	37,5	34,6
Ticari Borç Devir Süresi (Gün)	107,6	122,6	107,6	137,3
Nakit Döndürme Süresi (Gün)	-57,8	-64,1	-58,9	-61,8
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	72,9	63,2	67,0	56,3
Duran Varlıklar / Aktifler	27,1	36,8	33,0	43,7
Toplam Borç / Aktifler	83,4	81,7	80,9	79,6
Toplam Borç / Özsermaye	536,5	461,3	508,4	427,6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1.849,4	-1.436,9	-2.107,2	-2.416,5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-58,2	-34,0	-89,8	-50,3
Net Borç (Milyon TL)	6.071,8	6.689,4	3.107,3	6.156,9
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1,9	1,6	1,3	1,3
İhracat Oranı (%)	51,8	86,0	53,9	47,7
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	7,0	1,1	-1,0	3,0
Aktif Karlılığı (Yıllık)	7,0	8,7	5,8	10,3
Özsermaye Karlılığı	38,3	5,2	-5,6	17,2
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	38,3	43,2	31,2	57,9
Esas Faaliyet Kar Marjı	17,9	36,9	11,1	26,5
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	17,9	21,6	19,3	23,6
FAVÖK Marjı	19,0	38,4	12,8	28,2
FAVÖK Marjı (Yıllık)	19,0	22,7	21,0	24,7
Net Kar Marjı	8,8	4,7	-2,0	8,1
Net Kar Marjı (Yıllık)	8,8	8,6	5,8	11,6

Net Borç (Mn TL)



Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)



Değerleme Oranları

Karlılık Oranları

	Piyasa Değeri (Mn TL)	Defter Değeri (TL)	PD / DD	F / K	FD / FAVÖK	FD / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılığı	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
YEOTK	34.229,20	7,28	6,22	15,13	8,41	2,08	24%	25%	12%	17%	3%	4.803	638	2.262	461
KONTR	5.174,00	0,00	0,79	-	54,65	1,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mesleki, Bilimsel Teknik Faal. Ort.		1,47	17,23	10,02	1,09		6%	11%	6%	10%	2%	-	-	-	-
XU100		1,31	18,94	13,20	1,15		6,0%	10,4%	5,7%	11,1%	-	-	-	-	-

Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis
Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi
No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube
Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL
Çorum Şube
Gülübey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/
ANKARA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm
Pamukkale/DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez/
İSPARTA

İstanbul Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu

Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Sk. No:59 Feneryolu Sitesi
D:204 K:2 Kadıköy/İstanbul

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36
34077 Eyüpsultan/İSTANBUL

İstanbul Maslak İrtibat Bürosu

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

Gaziantep İrtibat Bürosu

Batıkent Mah. Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Sok. Trio Terrace Kat : 1 B
Blok NO:31 Şehitkamil/GAZİANTEP

Konya İrtibat Bürosu

Musella Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi K:13 N:2/18
Selçuklu/KONYA

Mersis No: **0010056453000026**

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği
Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.