

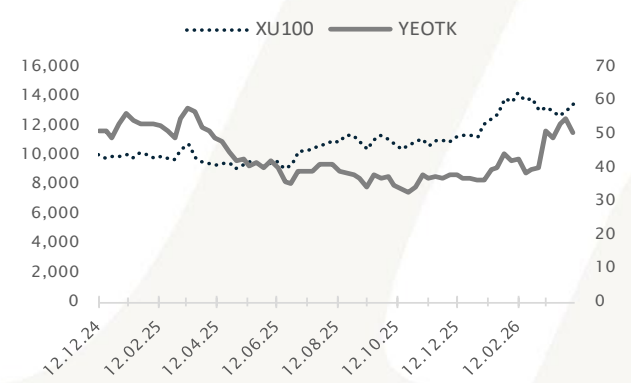
Hisse Bilgileri

Bloomberg / Bist Kodu	YEOTK:TI	YEOTK
Rapor Adı:	Analist Toplantısı Notu	
Şirket Adı	Yeo Teknoloji Enerji	
Hisse Sektör	Mesleki, Bilimsel Teknik Faal.	
Rapor Tarihi	09.04.2026	
Kapanış Fiyatı - TL	50.70	
Öneri	-	
Hedef Fiyat - TL	-	
Önceki Hedef Fiyat - TL	-	
Getiri Potansiyeli - %	-	

Piyasa Bilgileri

Piyasa Değeri - Milyon TL	17,999
Firma Değeri - Milyon TL	23,155
Hacim - Milyon TL	429
Halka Açıklık - %	36.00

Hisse ve Endeks Karşılaştırması



Finansal Bilgiler - Yıllık	2023/12	2024/12	2025/12
Hasılat - Milyon TL	9,215	9,928	16,733
Brüt Kâr - Milyon TL	2,009	3,350	4,190
FAVÖK - Milyon TL	1,639	2,723	3,177
Net Kâr - Milyon TL	613	1,173	1,478

Finansal Bilgiler - Çeyrek	2023/12	2024/12	2025/12
Hasılat - Milyon TL	4,579	2,666	6,459
Brüt Kâr - Milyon TL	947	882	1,839
FAVÖK - Milyon TL	778	701	1,491
Net Kâr - Milyon TL	321	310	758

Çarpanlar	2023/12	2024/12	2025/12
F/K (x)	25.75	15.65	8.78
FD/FAVÖK (x)	10.22	7.58	5.71

YEO Teknoloji Enerji ve Endüstri A.Ş.

08.04.2026 tarihinde YEO Teknoloji Enerji Ve Endüstri A.Ş. 2025 yılı dördüncü çeyrek finansal sonuçları dair analist sunumunu gerçekleştirdi.

Şirketin büyüme stratejisinde yenilenebilir enerji yatırımları, enerji depolama sistemleri ve uluslararası iş birlikleri ön plana çıkmaktadır. Bu kapsamda Vodafone, Pakua, Scatec ve SPIC gibi uluslararası kuruluşlarla geliştirilen projeler dikkat çekerken, şirketin faaliyet ağı 40'tan fazla ülke ve 4 kıtaya yayılmış durumdadır.

Yönetim tarafında odak noktasının yenilenebilir enerji olduğu vurgulanmıştır. Küresel ölçekte enerji kullanımının artması, enerji dönüşümüne yönelik ilginin güçlenmesi ve veri merkezleri gibi yüksek tüketimli alanların enerji arzını güvence altına alacak yatırımlara yönelmesi, şirketin faaliyet gösterdiği segment açısından yapısal bir avantaj olarak değerlendirilmektedir. Toplantıda ayrıca ülkelerin enerji depolama yatırımlarının her yıl yaklaşık %30 büyüdüğü, son jeopolitik gelişmelerin yenilenebilir enerjiye duyulan ilgiyi arttırdığı, enerji depolarına sahipliğin önemli arbitraj imkanları sağladığı bu nedenlerden dolayı bu segmente olan ilginin hızla yükseldiği üzerinde durulmuştur. Yönetim, bilançoğu uzun vadede en çok büyütecek ve sürdürülebilir şekilde taşıyacak segmentin yenilenebilir enerji olduğunu belirtmiştir.

Şirketin yatırım portföyüne bakıldığında, yenilenebilir enerji tarafında önemli bir ölçek oluştuğu görülmektedir. Call Enerji portföyünde 7 ülkede toplam 1,9 GW kapasiteli 44 ayrı proje bulunurken, faaliyete geçmiş Romanya ve İtalya projelerinin toplam kurulu gücü 54 MWp seviyesindedir. Ayrıca 5 yıl içinde Türkiye'de 600 MWp kapasiteye ulaşılması ve 2030 itibarıyla toplam 1 GW işletmedeki kurulu güç kapasitesine erişilmesi hedeflenmektedir. ESCO tarafında ise bugüne kadar 200 MW'ın üzerinde sözleşme imzalanmış olup, 2030 yılına kadar 500 MW devrede işletme kapasitesine ulaşılması amaçlanmaktadır.

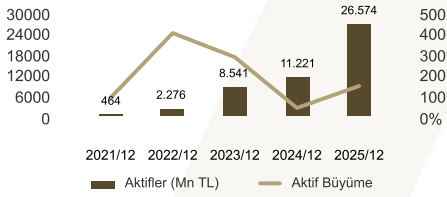
Borçluluk tarafında rakamsal artış dikkat çekmekle birlikte, yönetim bunun büyük ölçüde proje yatırımlarından kaynaklandığını ifade etmiştir. Proje finansman kredileri hariç tutulduğunda borçlanma oranının makul seviyelerde kaldığı, toplam borcun %37'sinin ise devam eden EPC projelerinin avansları ve satılmaya hazır varlıklar gibi doğrudan borç baskısı yaratmayan yükümlülüklerden oluştuğu belirtilmektedir. Toplantıda ayrıca alınan bazı projelerin borçluluk etkisinin henüz bilançoğa tam olarak yansımadağı ifade edilmiştir.

Yönetim, 2023-2025 döneminde yapılan yatırımların mevcut finansallara katkısının henüz sınırlı olduğunu, bu yatırımların kârlılık etkisinin sonraki bilançolarda daha belirgin şekilde görüleceğini belirtmiştir. Yönetim tarafından guidance paylaşılmamıştır.

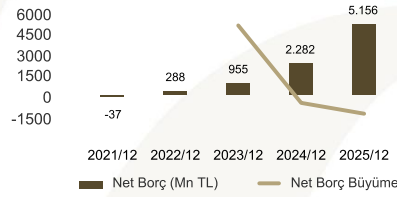
Genel çerçevede değerlendirildiğinde, YEO Teknoloji'nin büyüme hikâyesi yenilenebilir enerji, enerji depolama sistemleri ve uluslararası ortaklıklar etrafında şekillenmektedir.

Aktifler (Mn TL)	2025/06	2025/09	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	9.690	13.737	7.383	19.384	163%	73%
Nakit ve Benzerleri	2.251	864	1.539	1.891	23%	7%
Ticari Alacaklar	670	1.248	963	1.914	99%	7%
Stoklar	265	1.345	295	816	177%	3%
Duran Varlıklar	4.767	5.946	3.838	7.190	87%	27%
Finansal Yatırımlar	45	49	51	24	-52%	0%
Maddi Duran Varlıklar	3.424	4.254	2.755	5.148	87%	19%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	522	606	240	555	132%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	14.456	19.683	11.221	26.574	137%	100%
Pasifler (Mn TL)	2025/06	2025/09	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.931	11.582	5.398	17.912	232%	67%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.731	2.440	1.314	3.306	152%	12%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	280	238	472	428	-9%	2%
Ticari Borçlar	3.207	5.248	1.806	4.744	163%	18%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.768	4.414	2.841	4.238	49%	16%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.352	3.623	2.221	3.367	52%	13%
Toplam Yükümlülükler	11.699	15.996	8.239	22.150	169%	83%
Toplam Özkaynaklar	2.301	3.330	2.862	4.129	44%	16%
Ödenmiş Sermaye	355	355	355	355	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1.774	1.907	828	1.990	140%	7%
Net Dönem Karı veya Zararı	118	781	1.213	1.482	22%	6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	14.456	19.683	11.221	26.574	137%	100%

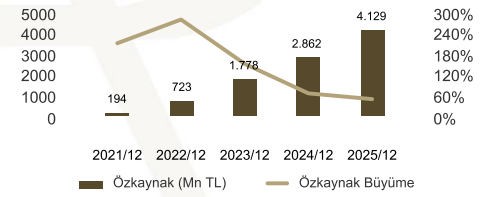
Aktifler ve Aktif Büyüme



Net Borç ve Net Borç Büyüme

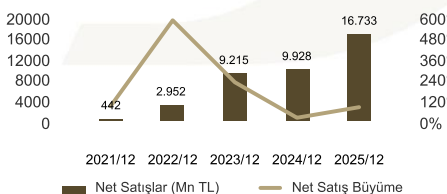


Özkaynak ve Özkaynak Büyüme

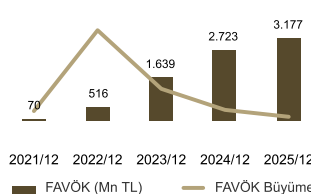


Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/06	2025/09	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	4.242	10.275	9.928	16.733	69%	100%
Satışların Maliyeti	3.331	7.924	6.578	12.544	91%	75%
Brüt Kar (Zarar)	910	2.351	3.350	4.190	25%	25%
Faaliyet Giderleri	441	779	778	1.192	53%	7%
Genel Yönetim Giderleri	290	484	353	664	88%	4%
Pazarlama Giderleri	103	223	320	423	32%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	47	71	105	104	-1%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	470	1.572	2.572	2.998	17%	18%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.500	2.174	744	2.134	187%	13%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.435	2.090	977	2.330	139%	14%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	535	1.657	2.339	2.802	20%	17%
FAVÖK (Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar)	543	1.686	2.723	3.177	17%	19%
Finansman Gelirleri	373	699	72	928	1.196%	6%
Finansman Giderleri	688	1.282	639	1.603	151%	10%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	86	876	1.452	1.745	20%	10%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	-87	720	1.173	1.478	26%	9%

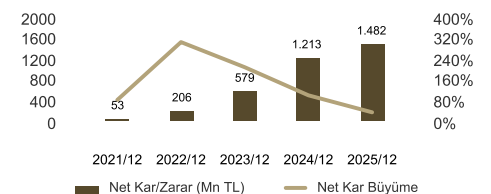
Net Satışlar ve Net Satış Büyüme



FAVÖK ve FAVÖK Büyüme

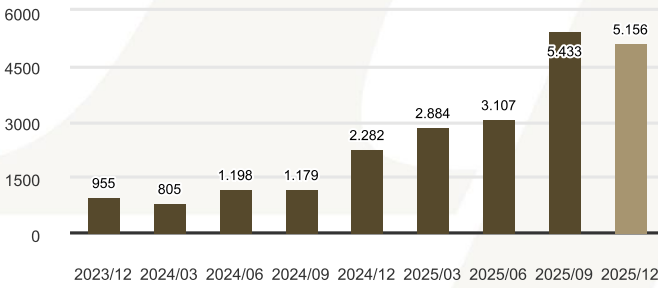


Net Kar/Zarar ve Net Kar Büyüme

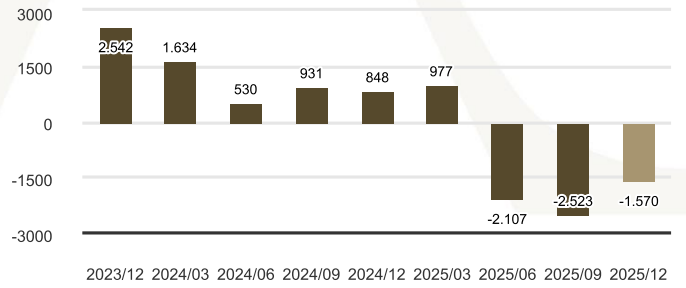


Finansal Oranlar	2025/06	2025/09	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	25,2	7,5	32,0	10,9
Cari Oran	1,1	1,2	1,4	1,1
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Süresi (Gün)	12,9	20,1	10,8	19,3
Alacak Devir Süresi (Gün)	42,8	28,9	47,3	27,5
Ticari Borç Devir Süresi (Gün)	124,3	140,5	91,0	95,3
Nakit Döndürme Süresi (Gün)	-68,7	-91,5	-33,0	-48,4
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	67,0	69,8	65,8	72,9
Duran Varlıklar / Aktifler	33,0	30,2	34,2	27,1
Toplam Borç / Aktifler	80,9	81,3	73,4	83,4
Toplam Borç / Özsermaye	508,4	480,4	287,9	536,5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2.107,2	-2.523,1	848,3	-1.570,5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-97,0	-105,7	31,1	-49,4
Net Borç (Milyon TL)	3.107,3	5.432,6	2.281,6	5.156,1
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1,4	2,3	0,8	1,6
İhracat Oranı (%)	53,9	74,9	22,2	51,8
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	-0,8	5,0	11,9	7,8
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6,1	7,2	11,9	7,8
Özsermaye Karlılığı	-4,2	25,6	50,6	42,3
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	32,6	36,7	50,6	42,3
Esas Faaliyet Kar Marjı	11,1	15,3	25,9	17,9
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	20,4	17,0	25,9	17,9
FAVÖK Marjı	12,8	16,4	27,4	19,0
FAVÖK Marjı (Yıllık)	22,2	18,4	27,4	19,0
Net Kar Marjı	-2,0	7,0	11,8	8,8
Net Kar Marjı (Yıllık)	6,8	8,0	11,8	8,8

Net Borç (Mn TL)



Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)



Değerleme Oranları

Karlılık Oranları

	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	17.998,50	12,46	4,36	12,18	7,29	1,38	18%	19%	9%	42%	8%	3.177	1.491	1.478	758
KONTR	10.400,00	5,62	1,78	-	70,28	1,46	-3%	2%	-4%	-13%	-2%	350	-193	-730	-278
Mesleki, Bilimsel Teknik Faal. Ort.		1,72	21,07	9,72	1,01		6%	10%	5%	9%	2%	-	-	-	-
XU100		1,43	15,84	8,97	1,17		5,8%	10,1%	5,0%	9,9%	-	-	-	-	-

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
Gülâlibey 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

Batkent 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.