

YEO TEKNOLOJİ ENERJİ VE ENDÜSTRİ A.Ş.

2025 3. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

YEOTK 3Ç2025 Bilanço Analizi

Genel Değerlendirme

YEO Teknoloji 2025 yılının ilk dokuz ayında uluslararası projelerin ve enerji taahhüt işlerinin katkısıyla olumlu bir performansı sergilemiştir. Şirketin konsolide hasılatı yıllık %41,5 artarak 10,27 milyar TL'ye ulaşmıştır. Ancak 2024'ün istisnai yüksek marjlı baz yılı ve artan maliyet baskısı nedeniyle karlılık tarafında düşüş kaydedilmiştir. FAVÖK %16,6 gerileyerek 1,69 milyar TL'ye, ana ortaklık net karı ise %16,6 azalarak 720,2 milyon TL'ye inmiştir. Bununla birlikte, çeyreklik bazda toparlanma dikkat çekmiştir. 3Ç25'te net kar %53,6 artışla 654,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bilanço tarafında, büyüme ivmesinin getirdiği işletme sermayesi ihtiyacı ve yurt dışı projelerin finansmanı net borçluluğu artırmıştır. "Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar" ve "stoklar" kalemlerindeki artışlar işletme sermayesi baskısını yükseltirken, net borç yıl sonuna göre %136 artışla 5,28 milyar TL'ye ulaşmıştır. Şirketin 30 Eylül 2025 itibarıyla 606 milyon ABD doları tutarındaki bakiye sipariş portföyü bulunmaktadır.

Operasyonel Performans ve Stratejik Gelişmeler

3Ç25 dönemindeki %41,5'lik ciro artışında şirketin "Sistem Entegrasyonu" ve "Yenilenebilir Enerji Santralleri" alanlarındaki proje yürütme kabiliyeti önemli rol oynamıştır. Coğrafi olarak yurt dışı satışlar 7,8 Milyar TL'ye ulaşarak yurt içi satışları (2,6 Milyar TL) önemli ölçüde geride bırakmıştır.

Şirketin 30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye sipariş (backlog) tutarı 606 Milyon ABD Doları'dır. Bu siparişlerin 313 Milyon ABD Doları'lık kısmı henüz tamamlanmamış işlerden oluşmaktadır. Bakiye siparişlerin %75'i "Yenilenebilir Enerji Santralleri", %25'i ise "Sistem Entegrasyonu" projeleri ile şekillenmektedir.

karlılık, 3Ç25 genelinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla gerilemiştir. 3Ç25 brüt kar marjı %22,9'a, FAVÖK marjı ise %16,4'e gerilemiştir. Bu düşüşe rağmen, 3Ç25'te güçlü bir toparlanma sinyali görülmektedir. 3Ç25 Esas Faaliyet karı 1.081,7 Milyon TL ile 3Ç24'teki 608,9 Milyon TL'nin %77,6 üzerinde gerçekleşmiştir.

Net karlılık, operasyonel kardaki düşüşe ek olarak net finansman giderlerindeki artıştan da olumsuz etkilenmiştir. Net finansman gideri 3Ç24'teki 372,6 Milyon TL seviyesinden 3Ç25'te 583,5 Milyon TL'ye yükselmiştir. Ayrıca, 3Ç25'te 311,3 Milyon TL tutarında net parasal pozisyon kaybı muhasebeleştirilmiştir.

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	YEOTK
Şirketin Adı	Yeo Teknoloji Enerji
Şirketin Sektörü	Mesleki, Bilimsel Teknik Faal.
Şirketin Piyasa Değeri	12.311.400.000
Halka Açık Piyasa Değeri	4.432.104.000
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	36,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

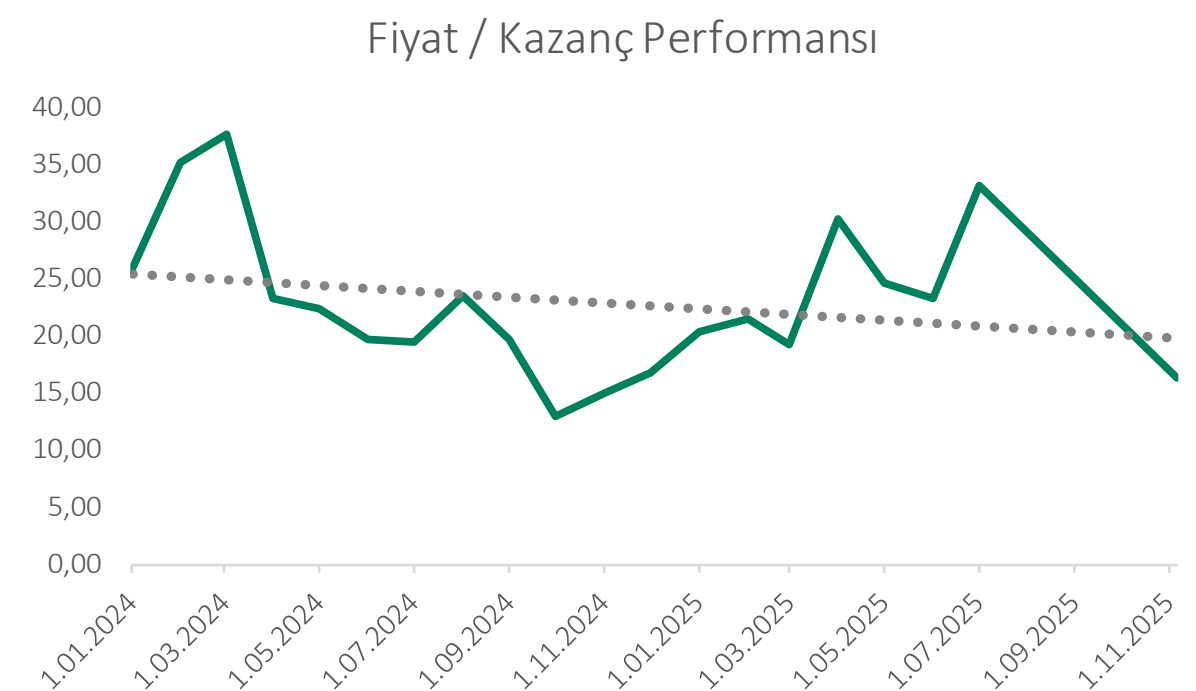
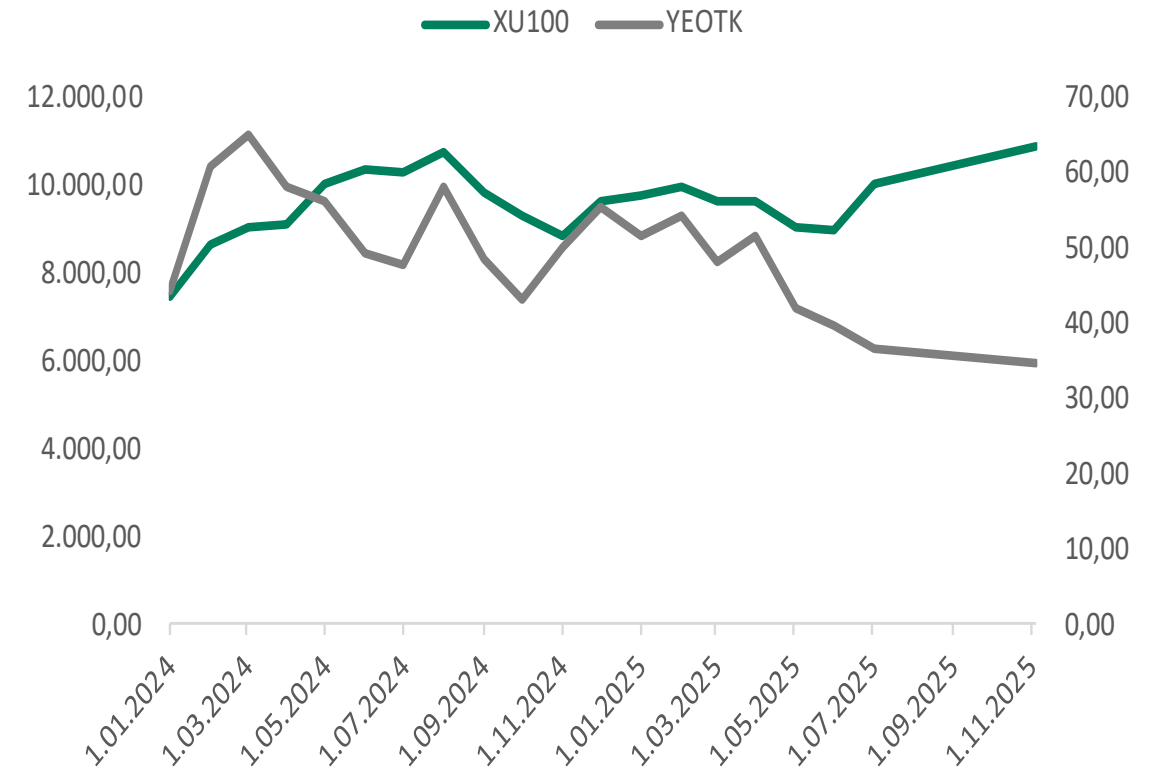
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	16,35
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	
Piyasa / Defter Değeri	3,70
FD/FAVÖK	10,17
FD/Satışlar	1,67

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	23,04
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	15,50
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	16,46
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	9,45
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	7,11
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	-3,50

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	32,60
Hisse Haftalık Değişim - %	4,14
Hisse Aylık Değişim - %	-3,77
Hisse Yıllık Değişim - %	-27,42



YEO TEKNOLOJİ ENERJİ VE ENDÜSTRİ A.Ş.

2025 3. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

Stratejik Büyüme Alanları

YEO Teknoloji, "Dijitalizasyon, Desentralizasyon ve Dekarbonizasyon" (3D) olarak adlandırdığı stratejisi doğrultusunda dört ana alanda büyümektedir.

Yurt dışı yenilenebilir enerji yatırımları: Romanya ve İtalya'da toplam 894 MWp portföy yönetilmekte olup, Almanya'daki yeni 20 MW Agri-PV & BESS projesiyle Avrupa'daki toplam kapasite 123 MW'a ulaşmıştır.

Enerji depolama sistemleri: Tuzla'daki 5 GWh kapasiteli batarya üretim tesisinin inşaatı tamamlanmış olup, 2025 sonunda tam kapasite üretime geçilmesi hedeflenmektedir.

Yurt içi yenilenebilir enerji portföyü: 346 MWe'lik depolamalı GES ve 32 MWe'lik mikro HES portföyüyle faaliyetler sürmektedir.

Teknoloji yatırımları: AR-GE merkezli girişimler (NiCAT, Marinergey, YEO Hydrogen vb.) aracılığıyla teknoloji ticarileştirme süreçleri devam etmektedir. Özellikle NiCAT Batarya, ABD'li bir firma ile 7 yıl süreli ve 26 Milyon USD ciro potansiyelli bir lisanslama sözleşmesi imzalamıştır.

Bilanço Analizi

Şirketin toplam varlıkları 2024 sonuna göre %83 artışla 19,7 milyar TL'ye yükselmiştir. Bu artış çoğunlukla "müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar" (6,9 milyar TL) ve "stoklar" (1,35 milyar TL) kalemlerindeki büyümeden kaynaklanmıştır. İşletme faaliyetlerinden nakit akışı 653 milyon TL negatif gerçekleşmiş, net borç 5,28 milyar TL'ye yükselmiştir. Toplam yükümlülüklerin aktiflere oranı %81 seviyesine çıkmıştır. Şirketin 2,5 milyar TL tutarında net parasal yabancı para kısa pozisyonu bulunmaktadır ancak Euro bazlı gelir yaratacak projelerin bu pozisyonu doğal olarak dengelemesi beklenmektedir.

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	YEOTK
Şirketin Adı	Yeo Teknoloji Enerji
Şirketin Sektörü	Mesleki, Bilimsel Teknik Faal.
Şirketin Piyasa Değeri	12.311.400.000
Halka Açık Piyasa Değeri	4.432.104.000
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	36,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

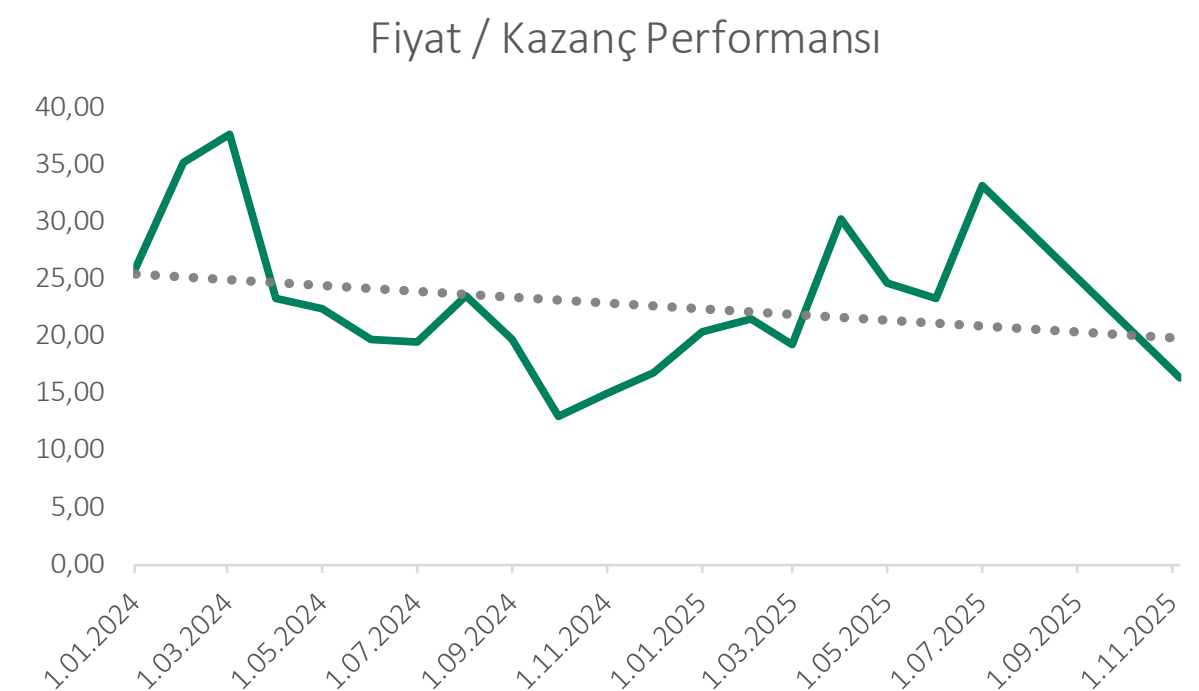
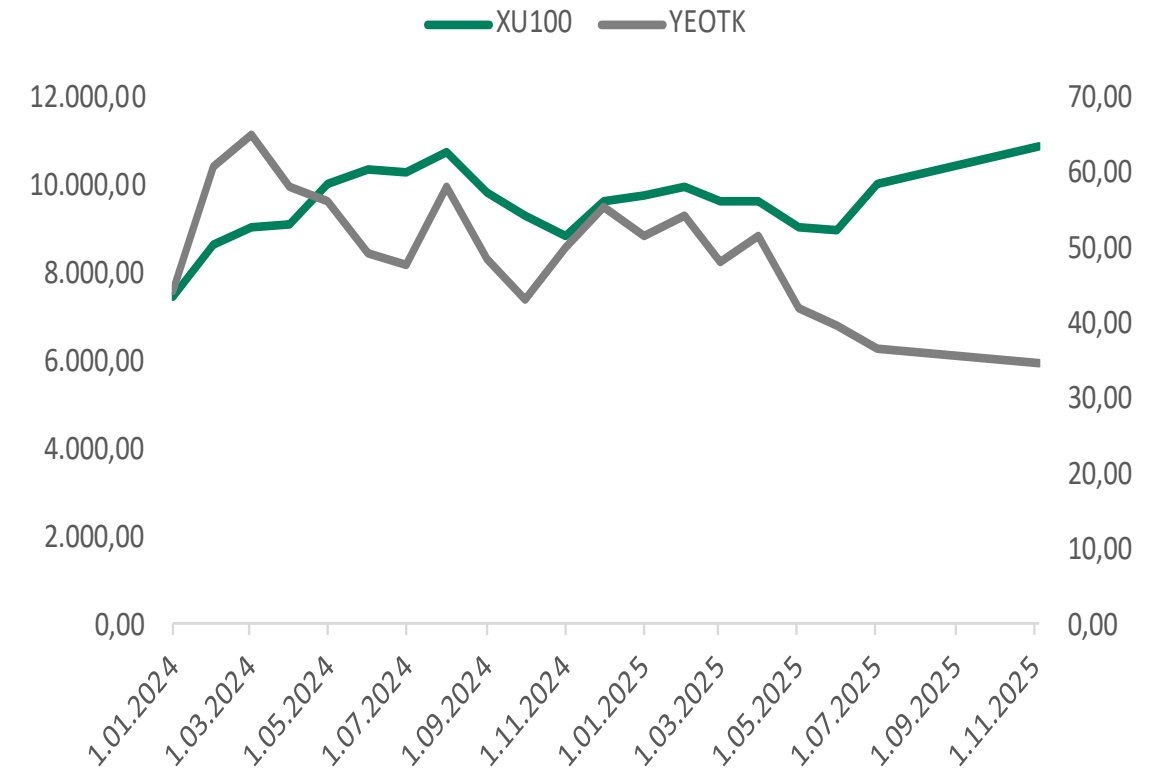
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	16,35
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	
Piyasa / Defter Değeri	3,70
FD/FAVÖK	10,17
FD/Satışlar	1,67

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	23,04
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	15,50
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	16,46
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	9,45
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	7,11
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	-3,50

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	32,60
Hisse Haftalık Değişim - %	4,14
Hisse Aylık Değişim - %	-3,77
Hisse Yıllık Değişim - %	-27,42



T +90 (212) 370 0370 F
+90 (212) 370 0371
bilgi@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No:74 A/80
34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.