

Şirket Notu

Türkiye | Enerji | Mart 24, 2026



Yeo Teknoloji Enerji (YEOTK)

2011 yılında kurulan YEO Teknoloji Enerji ve Endüstri A.Ş. (YEOTK), enerji, endüstri ve dijital dönüşüm alanlarında mühendislik ve taahhüt hizmetleri sunan bir teknoloji şirkettir. Şirket, yenilenebilir enerji projeleri, enerji iletim-dağıtım altyapıları ve endüstriyel otomasyon çözümlerine odaklanarak faaliyet göstermektedir.

YEO Teknoloji, yurt içi ve yurt dışında üstlendiği projelerle özellikle güneş enerjisi (GES), elektrik altyapı sistemleri ve otomasyon alanlarında güçlü bir konum elde etmiştir. Şirket aynı zamanda enerji depolama sistemleri (BESS) ve akıllı enerji çözümleri gibi yeni nesil teknolojilere yatırım yaparak faaliyet alanını genişletmektedir.

Güçlü mühendislik kadrosu ve Ar-Ge odaklı yaklaşımı sayesinde YEOTK, katma değerli projeler geliştirme kabiliyeti ile öne çıkmaktadır

İş Modeli Dönüşümü ve büyüme stratejisi: YEOTK'nın EPC odaklı iş modelinden enerji yatırımları, enerji depolama ve teknoloji segmentlerini içeren entegre bir yapıya geçişi devam etmektedir. Reap Battery yatırımı, yenilenebilir enerji portföyü ve ESCO modeli ile birlikte şirket, proje bazlı gelir yapısından daha öngörülebilir bir modele geçmektedir. Bu dönüşüm, şirketin orta-uzun vadede marj profilini iyileştirebilecek ve değerlendirme çarpanlarını destekleyebilecek temel unsurlar arasında yer almaktadır.

Güçlü Backlog ve Uluslararası Büyüme: Şirketin USD335mn seviyesine ulaşan bakiye iş yükü ve 30'dan fazla ülkeye yayılan operasyon ağı, önümüzdeki dönem gelir görünümünü desteklemektedir. Döviz bazlı kontrat yapısı, gelirlerin büyük ölçüde yabancı para cinsinden oluşmasını sağlarken, özellikle Avrupa, Orta Doğu ve Afrika pazarlarındaki proje çeşitliliği şirketin ölçeklenebilir büyüme potansiyelini artırmaktadır.

4Ç25 Finansal Sonuç Değerlendirmemiz: YEO Teknoloji, enflasyon muhasebesi düzeltilmesi içeren 4Ç25 finansallarına göre. Satış gelirleri yıllık bazda %156 artarak 6m1r TL seviyesine yükseldi. Satış maliyetlerindeki artışın etkisiyle brüt kar marjı yıllık 4,1 puan daralarak %28,9 olarak gerçekleşti. Operasyonel giderlerdeki görece sınırlı artışa rağmen FAVÖK marjı 2,5 puan gerileyerek %23,6 seviyesine indi. Bununla birlikte güçlü ciro büyümesinin katkısıyla FAVÖK yıllık %131 artarak 1,4m1r TL'ye ulaştı. Net finansman gideri ve parasal kayıp kalemlerindeki azalış, artan vergi giderlerinin olumsuz etkisini büyük ölçüde sınırladı. Şirket çeyreği 726mn TL net kar ile tamamladı. Finansal yapı tarafında ise net borç önceki çeyreğe göre gerilerken net borç/FAVÖK rasyosu 1.62x seviyesine indi. Ayrıca toplam bakiye iş yükü 2025 yıl sonu itibarıyla USD335mn seviyesine yükselerek (3Ç25: USD313mn) güçlü sipariş görünümünün korunduğuna işaret etti. Operasyonel büyümenin sürmesi ve artan karlılık nedeniyle sonuçları hisse performansı açısından olumlu değerlendiriyoruz.

YEOTK (mnTL)	4Ç25	4Ç24	Yıllık	3Ç25	Çeyreksele
Satış Gelirleri	6,011	2,349	156%	5,963	1%
Brüt Kar	1,737	774	124%	1,432	21%
kar marjı	28.9%	33.0%	-4.1 yüzde puan	24.0%	4.9 yüzde puan
FAVÖK	1,417	612	131%	1,150	23%
kar marjı	23.6%	26.1%	-2.5 yüzde puan	19.3%	4.3 yüzde puan
Net Kar	726	272	167%	849	-14%
kar marjı	12.1%	11.6%	0.5 yüzde puan	14.2%	-2.2 yüzde puan
Net Borç	5,156.1	2,282		5,669.2	-9.1%
Net Borç/FAVÖK	1.62	0.84		2.39	

Kaynak: Finnet

Yeo Teknoloji Enerji

Kapanış Fiyatı (TL)	48.78
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,317
Hisse Sayısı (milyon)	355
Fili Dolaşım Oranı	36.31
Fili Dolaşım Piyasa Değeri (milyon TL)	6,288
Yabancı Takas Oranı	6.40%
Yerli Takas Oranı	93.60%
Pazar Yapısı	Yıldız Pazar
Bulunduğu Endeks	XUHLZ
Sektör	Mesleki, Bilimsel Teknik Faal.

Rasyolar	2022	2023	2024	2025
FD/FAVÖK	6.2x	8.1x	7.8x	7.1x
F/K	14.2x	20.1x	16.2x	11.7x
FD/Satışlar	1.1x	1.4x	2.1x	1.3x
Net Borç/FAVÖK	0.6x	0.6x	0.8x	1.6x
Özkaynak Karlılığı	28%	34%	41%	36%
Hisse Başına Kar (TL)	0.58	1.73	3.30	4.16

TL mn	2022	2023	2024	2025
Ciro	2,952	9,215	9,928	16,733
Brüt Kar	634	2,009	3,350	4,190
Brüt Kar Marjı	21.5%	21.8%	33.7%	25.0%
FAVÖK	516	1,639	2,723	3,177
FAVÖK Marjı	17.5%	17.8%	27.4%	19.0%
Net Kar/(Zarar)	205	613	1,173	1,478
Net Kar Marjı	6.9%	6.7%	11.8%	8.8%
Net Borç	288	955	2,282	5,156

Hisse performansı	3A	6A	12A	YBB
Nominal Hisse Getirisi	34.2%	26.5%	-9.9%	33.5%
XUHLZ Nominal getirisi	9.7%	7.2%	25.5%	12.6%
Hisse Rölatif (BIST 100)	16.6%	9.5%	-31.9%	15.2%
XUHLZ Rölatif Getirisi	-4.7%	-7.2%	-5.1%	-2.8%
Ortalama İşlem Adedi (mn)	8.6	7.2	6.5	9.2
Ortalama İşlem Hacmi (TLmn)	369	293	266	401

Kısaca Şirket

Yurt içi ve yurt dışında enerji ve proses endüstrilerine yönelik mühendislik, elektrifikasyon, otomasyon, dijitalizasyon, IoT ve güç sistemleri çözümleri ile yenilenebilir enerji santralleri yapımı konularında faaliyet göstermektedir. Yenilenebilir enerji santralleri, enerji iletim ve dağıtım şebekeleri, su ve atıksu tesisleri, maden ve çimento tesisleri, petrol ve gaz tesisleri ve proses endüstrilerinde mühendislik, elektrifikasyon, otomasyon, dijitalizasyon, IoT ve haberleşme çözümleri, güç sistemleri, güneş enerjisi santralleri yapımı, enerji ve proses endüstrilerine yönelik teknolojik ürün satışı, elektrik, kontrol ve otomasyon panolarının üretimi konularında hizmet vermektedir.

Ortaklık Yapısı

Diğer	39.22%
Orhan Yıldız	13.89%
Tolunay Yıldız	13.89%
Özbey Yıldız	13.89%
Bariş Esen	6.37%
Sinan Karahan	6.37%
Yasin Düven	6.37%

Global Araştırma

+90 (212) 244 55 67

www.global.com.tr



Finansal Sonuçlar

Gelir Tablosu (mn TL)	2022	2023	2024	2025
Satışlar	5,578	12,061	9,928	16,733
Satışların Maliyeti	-4,380	-9,431	-6,578	-12,544
Brüt Kar	1,198	2,630	3,350	4,190
Faaliyet Giderleri	-247	-547	-778	-1,192
Faaliyet Gelirleri	951	2,083	2,572	2,998
FAVÖK	516	1,639	2,723	3,177
Esas Faaliyetler Gelir/(Gider), Net	-111	-902	-233	-196
Finansal Gelirler/(Giderler), Net	-139	29	-568	-676
Yatırım Gelirleri/(Giderleri), Net	113	203	256	76
Bağlı Ortaklıklara Ait Gelir/(Gider), Net	6	-5	-7	63
Vergi Öncesi Kar	544	1,293	1,452	1,745
Vergi Gideri	-154	-535	-239	-216
Azınlık Payları	2	-45	40	5
Net Kar/(Zarar)	388	803	1,173	1,478

Bilanço (mn TL)	2022	2023	2024	2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	271	1,539	1,539	1,891
Finansal Yatırımlar	102	1	186	54
Ticari Alacaklar	943	996	963	1,914
Stoklar	295	263	295	816
Maddi Duran Varlıklar	414	1,985	2,755	5,148
Diğer Varlıklar	2,276	6,395	5,483	16,750
Toplam Varlıklar	4,301	11,179	11,221	26,574
Finansal Borç	479	2,132	4,007	7,101
Ticari Borçlar	626	1,931	1,806	4,744
Diğer Yükümlülükler	1,790	4,725	2,426	10,305
Toplam Yükümlülükler	2,896	8,788	8,239	22,150
Azınlık Payları	38	63	120	295
Özkaynaklar	1,367	2,328	2,862	4,129
Ödenmiş Sermaye	181	126	355	355
Net Borç/(Nakit)	107	591	2,282	5,156
	0	0	0	0

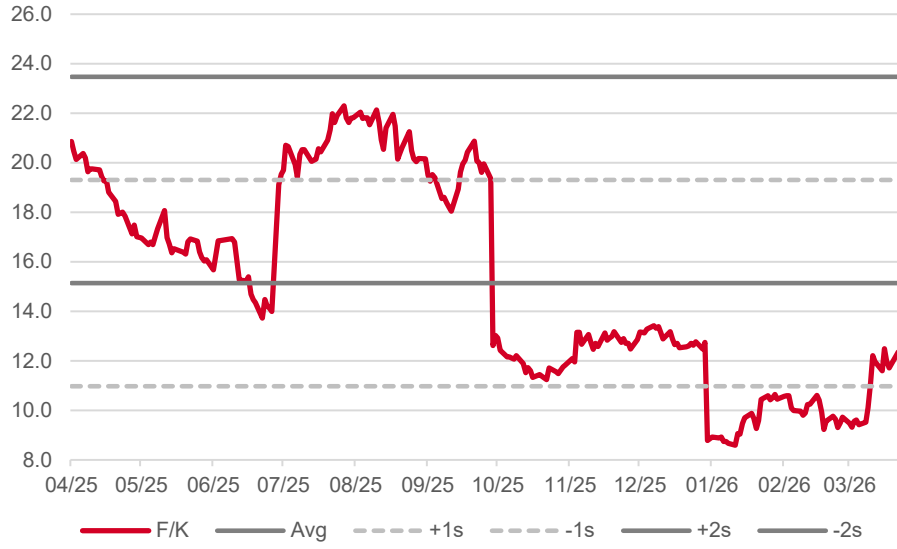
Büyüme	2022	2023	2024	2025
Satışlar	1163%	116%	-18%	69%
FAVÖK	639%	218%	66%	17%
Net Kar	647%	107%	46%	26%

Finansal Rasyolar	2022	2023	2024	2025
Hisse Başına Kar (TL)	2.15	6.03	3.42	4.18
Özsermaye Karlılığı	28%	34.5%	41.0%	35.8%
Brüt Marj	21%	21.8%	33.7%	25.0%
FAVÖK Marjı	9%	13.6%	27.4%	19.0%
Net Kar Marjı	7%	6.7%	11.8%	8.8%

Kaynak: Finnet

Çarpanlar ve Hisse Performansı

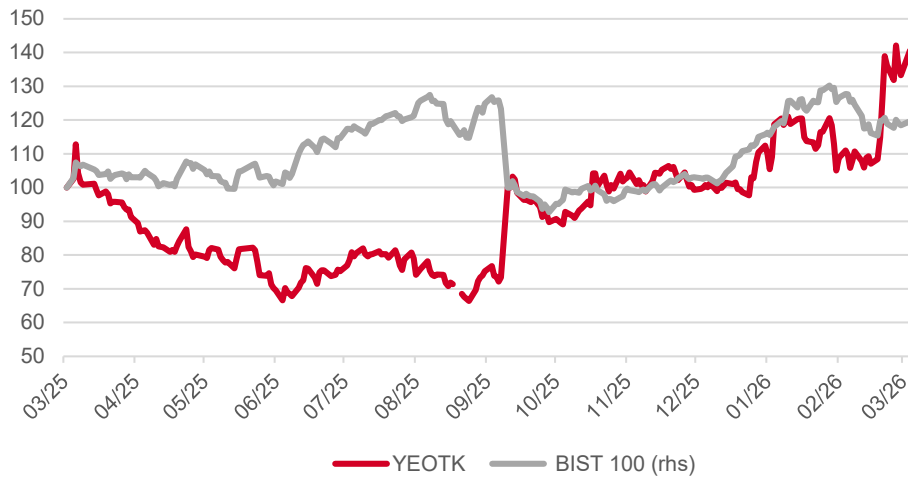
YEOTK 12-Aylık F/K



YEOTK 12-Aylık FD/FAVÖK



YEOTK vs BIST-100



Kaynak: Finnet, GMD



ÇEKİNCE

Burada yer alan bilgiler Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu bildirimde dayanarak yapılan yatırım sonucunda ortaya çıkabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu teyit edilmez ve içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Global Menkul Değerler A.Ş., bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu bildirimlerden elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Global Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz, kısa vadeli model portföyümüze eklenecek/ kısa vadeli model portföyümüzden çıkartılacak hisse senedi ile ilgili bildirimlerimizde belirtilen anlık alım/satım fiyatları, maliyetler ve diğer veriler, bildirimlerin yayınlandığı an itibarıyla, Global Menkul tarafından güvenilir olduğu inanan kaynaklardan alınmıştır. Yatırım aracına ait fiyat ve maliyet bilgileri piyasalarda oluşabilecek dalgalanmalar ve sistemsel kısıtlar sebebiyle değişiklik gösterebilir.

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü analistleri tarafından BIST TUM şirketleri arasından seçilmektedir. Hisselerin seçimi, şirketlerin finansal ve piyasa tahminlere dayalı olarak yapılan teknik ve temel analizlerin beklentilerine göre periyodik olarak yapılmaktadır. Kısa vadeli model portföye hisse ekleme ve hisse çıkarma konusunda gönderilen bildirimlerde yer alan getiriler, portföyde yer alan hisse senetlerinin son kapanış fiyatı ve ekleme bildiriminde yer alan anlık fiyat bilgisi kullanılarak hesaplanmaktadır. Bildirimde yer alan bilgiler Global Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

© 2026 Global Menkul Değerler A.Ş