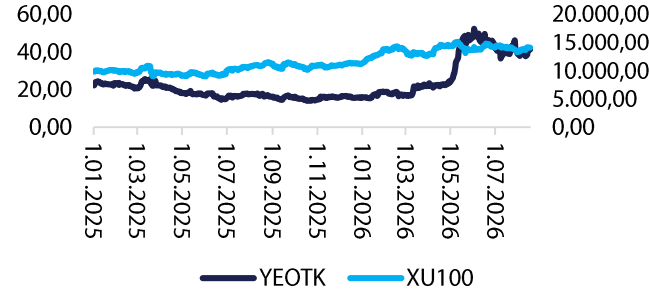


Son Fiyat	41,24
Piyasa Değeri (mln TL)	34.229
Piyasa Değeri (mln \$)	717
F/K	15,13
FD/FAVÖK	8,41
PD/DD	6,22
Hisse Sayısı (mln lot)	830
FDPO (%)	36,32
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	274



ORTAKLIK YAPISI	%
Ortaklar	60,78
Diğer	39,22

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	-	5.005,00	3.858,34
FAVÖK	-	1.996,95	638,13
Net Kar	-	474,75	555,98

YEOTK	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-0,96	5,03	138,66
Getiri (\$)	-1,03	3,37	103,60
Getiri (XU100-Rölatif)	-0,68	3,95	108,66

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	12,85	22,68
Brüt Kar Marjı (Ç%)	28,38	30,01
FAVÖK Marjı (Y%)	21,05	24,71
FAVÖK Marjı (Ç%)	38,39	16,54
Net Kar Marjı (Y%)	5,76	11,63
Net Kar Marjı (Ç%)	4,69	11,95
Net Borç (mln TL)	3.107,25	6.156,93
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.527,18	412,16
Cari Oran	1,08	1,00
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-800,43	-2.767,81
Net Finansman Gideri/Satışlar	7,43	3,27
Brüt Kar Büyüme (Y%)	149,73	112,11
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-47,49	112,11
FAVÖK Büyüme (Y%)	-4,77	104,70
FAVÖK Büyüme (Ç%)	193,23	365,46
Net Kar Büyüme (Y%)	-26,69	252,25
Net Kar Büyüme (Ç%)	194,89	0,00

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Yeo Teknoloji – YEOTK - Olumlu

Sakin sezona rağmen güçlü sonuçlar!

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Kontrat gecikmesi kaynaklı karmaşık sonuçlar sunsa da genel çerçeveyi net şekilde **olumlu** buluyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ Marjlarda geçici dengelenme var.
- ▲ Yılın 2.yarısı daha güçlü olacak.
- ▲ Geçen seneye kıyasla güçlü çerçeve var.
- ▲ Hikaye lehine işliyor.

Sektör canlı seyretme çabasını sürdürüyor. 2026 yılının ikinci çeyreğinde enerji, elektrik altyapısı, otomasyon ve yenilenebilir enerji teknolojileri sektörü; yeşil dönüşüm trendleri, şebeke modernizasyonu ve özellikle enerji depolama sistemleri yatırımlarının katalizörlüğünde dinamik bir büyüme dönemi geçirmiştir. Sektör oyuncularını, artan küresel enerji talebi ve iklim politikaları doğrultusunda hem yurt içinde anahtar teslim yenilenebilir enerji projelerine hem de yurt dışında (özellikle Avrupa, Afrika ve Orta Asya ekseninde) uluslararası müteahhitlik ve teknoloji ihracatı hamlelerine hız vermiştir. Yüksek finansman maliyetleri ve yeşil finansman araçlarının (yeşil tahvil ve bonolar) sektördeki projelerin finansmanında kritik rol oynadığı bu çeyrekte, endüstriyel otomasyon ve batarya entegrasyonu gibi katma değerli alanlar şirketlerin büyüme ve karlılığını destekleyen ana motor olmuştur.

1 milyar TL'lik çerçeve 2026 2.yarıyla kaydı. Bilindiği üzere kontrat bazlı çalışan şirketlerde özellikle ayrıışan husus kontratın tamamlanmasıyla tüm geliri bilançodan gelir tablosuna yazmak olacaktır. Eğer beklenen yazma gerçekleşse idi beklenti üzeri bir çerçeve sunulacaktı. Gelirler, bu etkilere rağmen 2026 2.çeyrekte %20,21 artışla 3,86 milyar TL olurken operasyonel karlılık tarafında katma değerli etkiyle birlikte FAVÖK, 2026 2.çeyrekte %375,22 artışla 638 milyon TL'ye yükseldi. Dengeli finansman gideri ve artan net parasal kayba rağmen aşağıda net zarardan net kara geçildi.

SNA ve borçluluk kontratlar kaynaklı geçici baskılandı. Burada özellikle kontrat hacmini büyütme ve hak edişleri riske atmamak amacıyla borçluluğun yıllık arttığı çeyreklik azaldığı, SNA özelinde de aynı çerçevenin görüldüğü ortam gözetiyoruz. 2031'e kadar kademeli şekilde azalış görülerek tekrardan 1x'in altında bir net borç/FAVÖK görüyor olacağız.

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. PUSULA 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 hiçbir 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, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA 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 PUSULA 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, PUSULA 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.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul