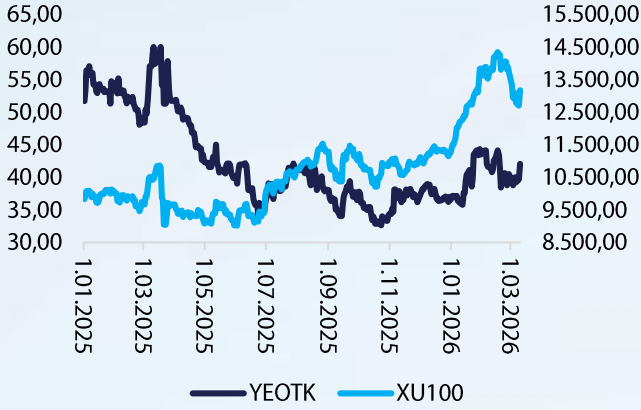


Son Fiyat	42,06
Piyasa Değeri (mln TL)	14.931
Piyasa Değeri (mln \$)	339
F/K	10,10
FD/FAVÖK	6,32
PD/DD	3,62
Hisse Sayısı (mln lot)	355
FDPO (%)	36,31
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	274



ORTAKLIK YAPISI	%
Diğer	39,22
Özbey Yıldız	13,89
Tolunay Yıldız	13,89
Orhan Yıldız	13,89
Barış Esen	6,37
Yasin Düven	6,37
Sinan Karahan	6,37

YEOTK	GÜNLÜK	AYLIK	12 AYLIK
Getiri (TL)	6,05	3,14	-28,59
Getiri (\$)	5,82	2,01	-41,06
Getiri (XU100-Rölatif)	2,32	7,64	-55,01

Yeo Teknoloji - Olumlu

İş ilişkilerinin güçlü realizasyonu

Yeo Teknoloji, 2025 4.çeyrekte 6,01 milyar TL hasılat, 1,42 milyar TL FAVÖK ve 726 milyon TL net kar ile güçlü iş ilişkisi büyüklüklerinin realizasyonlarını elde etmeye devam etti

Sektörde neler oluyor? 2025 yılında Türkiye ve küresel ölçekte yenilenebilir enerji taahhüt , elektrifikasyon ve endüstriyel otomasyon sektörü, karbon nötr hedefleri doğrultusunda enerji depolama sistemlerine ve şebeke dijitalleşmesine yönelik yatırımların patlama yaptığı bir dönemi tecrübe etti. SKDM hazırlanan sanayi tesislerinin GES ve RES projelerine olan güçlü talebi, sektördeki mühendislik ve anahtar teslim kurulum hacimlerini tarihi zirvelere taşıdı. Ancak, yüksek faiz ortamının yarattığı finansman zorlukları ve batarya hücreleri, invertör gibi kritik ithal bileşenlerin tedarik zincirindeki döviz bazlı dalgalanmalar, proje brüt kar marjlarını baskılayan ana unsurlar oldu. Bu maliyet şoklarına rağmen, sadece standart kurulumla yetinmeyip enerji depolama, akıllı şebeke yönetimi ve uçtan uca dijitalizasyon gibi yüksek katma değerli teknolojik çözümler sunan ve yurt dışı pazarlardaki döviz bazlı proje birikimini istikrarlı şekilde artıran teknoloji ve mühendislik yapıları, operasyonel nakit akışlarını başarılı bir şekilde korumayı bildi.

Büyüme çerçevesi devam ediyor. 2025 yılında Romanya'da 117 MW GES için ortaklık anlaşması imzalanırken 21,4 MW'lık GES tamamlanmış olup 14,5 MW GES yatırımına başlandı. Vodafone ile 130 MW esco sözleşmesi için çağrı mektubu alındı. Azerbaycan'da 500 MW kapasiteli müstakil en büyük depolamalı tesis için sözleşme imzalandı. REAP tesisi tamamlanırken 2025 yılında RES projesi kurulu gücü 432 MW oldu.

Gelir ve karlılık çerçevesinde hiçbir problem yok. 2025 yılında hasılat %69 artışla 16,73 milyar TL olurken hasılatın 2025 iş ilişkilerine oranı %67,15; 2026 iş ilişkilerine oranı %53,52 olması nedeniyle önümüzdeki dönemde çok daha güçlü finansallar takip etme potansiyeli içeriyor. Güçlü gelir çerçevesi operasyonel karlılığa da yansımakta olup FAVÖK %17 artışla 3,17 milyar TL oldu. Marj nezdinde ise görece büyüklük kaynaklı normalize olursa da %19 ile son 3 çeyreğin en iyi marjı görüldü. %20 bandına tekrar yaklaşmasını bekleriz.

YEOTK nezdinde finansalı olumlu bulmakla birlikte bu çeyrek itibariyle şirketi açıkça araştırma kapsamına alıyoruz. Önümüzdeki dönemde iş ilişkileri realize oldukça çok daha güçlü finansallar bekleyebiliriz.

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 şekilde 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 ve 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

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No: 74 A/53 34394
Şişli/İstanbul