

YEOTK / Yeo Teknoloji

YEO Teknoloji (YEOTK) 2Ç23 döneminde 84,6 mn TL net kar açıkladı. Net kar yıllık bazda %166 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %41 arttı. Operasyonel gider artışı ve vergi gideri net karı baskılasa da yatırım faaliyetlerinden gelirler (menkul kıymet satış geliri) ve finansman geliri net karı destekledi. Net kar marjı yıllık bazda 4,6 puan artış göstererek %15,9 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %89,4 artış gösterdi

Şirketin 2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %89,4 artış göstererek 531,0 milyon TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %2 azaldı. Brüt kar yıllık %69,3 artışla 105,5 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -2,4 puan azalışla %19,9 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 62,2 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %26 artış gösterirken, çeyrek bazda %27,3 azalış gösterdi ve 62,2 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 5,9 puan azalışla %11,7 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %15,7 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %140,6 artışla 1,1 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 0,1 puan artışla %19,8 seviyesinde, FAVÖK marjı 1,0 puan azalışla %13,7 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %123,8 artış gösterdi ve 147,6 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kari %232,1 artışla 144,4 milyon TL'ye yükseldi.

Net borç pozisyonu azalıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %37,9 artarken, bir önceki çeyreğe göre %65,4 azalarak bu dönemde 62,6 milyon TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,2 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 336,3 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 187,1 milyon TL artarak 259,9 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 100,0 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 288,9 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 373,0 milyon TL nakit girişi oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	184,00
Piyasa Değeri (mn TL)	17.664,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	5.299,2
Bugünkü Sermaye (bin TL)	96.000
Halka Açık Sermaye	28.800
Halka Açıklık Oranı	%30

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	107,9
3 Aylık	212,7
Yılbaşına göre	163,6
Son 1 Yıl	683,0

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	73,5
3 Aylık	92,4
Yılbaşına göre	95,9
Son 1 Yıl	195,3

Piyasa Çarpanları

F/K	55,2
PD/DD	32,7
FD/NS	7,8

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	3.221.729
Net Borç	62.611
Net Döviz Pozisyonu	336.264
Net Satışlar	1.073.634
FAVÖK	147.619
Net Kar/Zarar	144.391

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	530.975	280.315	89,4	542.659	-2,2	1.073.634	446.285	140,6
Brüt Faaliyet Karı	105.542	62.327	69,3	106.713	-1,1	212.255	87.959	141,3
Faaliyet Giderleri	46.164	13.784	234,9	23.489	96,5	69.653	23.391	197,8
Finansman Gelir/Gider	23.110	-15.165	a.d.	-20.575	a.d.	2.535	-26.920	a.d.
Esas Faaliyet Karı	59.378	48.543	22,3	83.224	-28,7	142.602	64.568	120,9
FAVÖK	62.160	49.344	26,0	85.459	-27,3	147.619	65.946	123,8
Ana Ortaklık Net Kar	84.583	31.783	166,1	59.808	41,4	144.391	43.475	232,1

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	19,9	22,2	-2,4	19,7	0,2	19,8	19,7	0,1
Esas Faa.Karı Marjı (%)	11,2	17,3	-6,1	15,3	-4,2	13,3	14,5	-1,2
Favök Marjı (%)	11,7	17,6	-5,9	15,7	-4,0	13,7	14,8	-1,0
Net Kar Marjı (%)	15,9	11,3	4,6	11,0	4,9	13,4	9,7	3,7

YEOTK / Yeo Teknoloji

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	246.500	438.699	1.194.492	746.128	2.742.477	267,6
Hazır Değerler	53.118	155.120	86.958	188.119	356.098	89,3
Ticari Alacaklar	69.593	83.256	302.848	93.519	251.839	169,3
Diğer Alacaklar	545	3.756	9.576	412	6.669	1.519,6
Stoklar	1.302	11.810	92.927	18.214	283.705	1.457,6
Diğer Dönen Varlıklar	7.252	16.185	40.389	40.277	188.127	367,1
Duran Varlıklar	10.312	25.210	124.643	88.596	479.252	440,9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	0	0	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	1.723	3.467	4.282	2.866	-33,1
Maddi Duran Varlıklar	10.206	22.720	97.239	75.732	382.026	404,4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	87	55	1.046	40	860	2.040,9
Diğer Duran Varlıklar	0	0	15.507	5.741	34.432	499,8
TOPLAM AKTİFLER	256.812	463.910	1.319.135	834.723	3.221.729	286,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	170.176	240.404	840.386	550.796	2.017.461	266,3
Finansal Borçlar	38.739	40.812	199.504	105.219	60.302	-42,7
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8.500	69.342	66.274	94.474	191.814	103,0
Ticari Borçlar	30.007	79.793	201.155	124.517	497.698	299,7
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	92.931,02	50.456,26	373.452,65	226.587,09	1.267.646,03	459,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.140	28.803	74.822	65.800	678.359	930,9
Finansal Borçlar	11.774	7.820	28.502	39.953	561.576	1.305,6
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	11.365,52	20.982,24	46.320,17	25.846,47	116.783,07	351,8
Öz Sermaye	63.496	193.744	392.471	217.104	539.521	148,5
TOPLAM PASİFLER	256.812	463.910	1.319.135	834.723	3.221.729	286,0

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	1,4	1,8	1,4	1,4	1,4
Likitide Oran	1,1	1,2	0,7	0,7	0,7
Toplam Borç / Toplam Aktif	75,3	58,0	69,4	73,9	83,7
T. Finansal borç / Aktif	23,0	25,4	22,3	28,7	25,3
Toplam Borç / Özsermaye	304,5	138,9	233,2	284,0	499,7

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	280.315	530.975	89,4	446.285	1.073.634	140,6
Satışların Maliyeti	217.988	425.433	95,2	358.326	861.379	140,4
Brüt Kar/Zarar	62.327	105.542	69,3	87.959	212.255	141,3
Faaliyet Giderleri	13.784	46.164	234,9	23.391	69.653	197,8
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	48.543	59.378	22,3	64.568	142.602	120,9
Esas Faaliyet Karı	44.193	54.775	23,9	65.803	141.050	114,4
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	49.344	62.160	26,0	65.946	147.619	123,8
Ana Ortaklık Net Kar	31.783	84.583	166,1	43.475	144.391	232,1

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	22,2	19,9	19,7	19,8
Favök Marjı	17,6	11,7	14,8	13,7
Net Kar Marjı	11,3	15,9	9,7	13,4

Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği 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 veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr