



Europower Enerji – Sınırlı Olumsuz

Zorlu koşullar

Europower Enerji, 2025 2.çeyrekte 1,26 milyar TL hasılat, 84 milyon TL FAVÖK ve 24 milyon TL net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

İş ilişkilendirme faturalandırma odağı bir gerçeklik olarak karşımıza çıkıyor. Aktif olarak iş ilişkilerinin tamamlanma sürelerinin 6 aylardan 20 aylara kadar yükseldiğini takip ediyoruz. Bu da faturalandırma süreçlerini geciktirmekle birlikte maliyete yansıtırsa da satış ve karlılıklara yansımaları gözle görülür şekilde gecikmektedir.

Hasılatta gözle görülür bir daralma var. İş ilişkilerinde süre uzanımı çerçevesinde hasılatta gözle görülür şekilde bir daralma takip ediyoruz. Bu çerçevede hasılat %29,39 düşüşle 1,26 milyar TL seviyesine geriledi.

Maliyet unsur varlığı doğal olarak brüt karı baskılıyor. Maliyetler satışlardan daha azalmasıyla birlikte brüt kar %60,68 oranında daralarak 208 milyon TL seviyesine geriledi. Brüt kar marjı 510 baz puan daralmayla %20,71 olarak kaydedildi.

Operasyonel karlılık baskılandı. Brüt kar ve hasılatın gelen etkiyle birlikte FAVÖK %78,8 daralmayla 84 milyon TL'ye geriledi.

Beklentiler korundu.

Şirket 2025 yıl sonunda:

- 330 milyon dolar hasılat
- 75,9 milyon dolar brüt kar
- 52,8 milyon dolar FAVÖK
- 39,6 milyon dolar net kar bekliyor

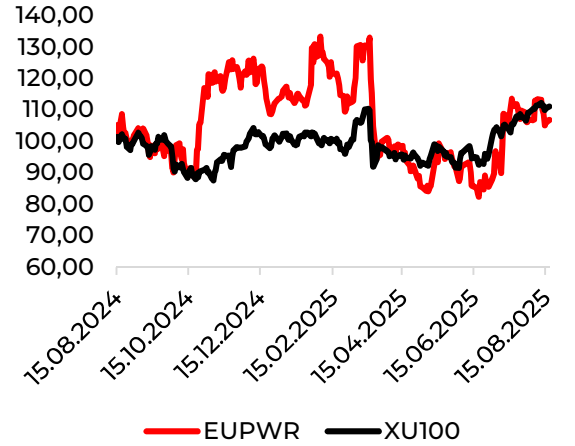
EUPWR özelinde beklentilerin korunması ve net kar varlığı doğrultusunda beklentilerimiz ışığında gerçekleşen finansalları sınırlı olumsuz değerlendirmekle birlikte 2.yarıyılın daha iyimser olmasını bekliyoruz.

19 Ağustos 2025

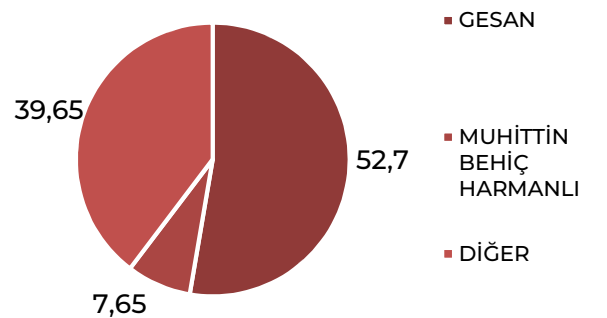
Hisse Kodu	EUPWR
Piyasa Değeri (mlr TL)	20,6
Piyasa Değeri (mln \$)	504
Katılım Endeksi	UYGUN
F/K	53,22
PD/DD	2,27
FD/FAVÖK	14,79
Hisse Sayısı (mln lot)	660
FDPO (%)	30,23
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	282

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-8,93	-4,92	-6,45
XELKT'E GÖRE	-20,74	-17,39	-23,17
Nominal (TL)	-4,06	7,52	4,22
Nominal (USD)	-5,26	2,10	-16,88



Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

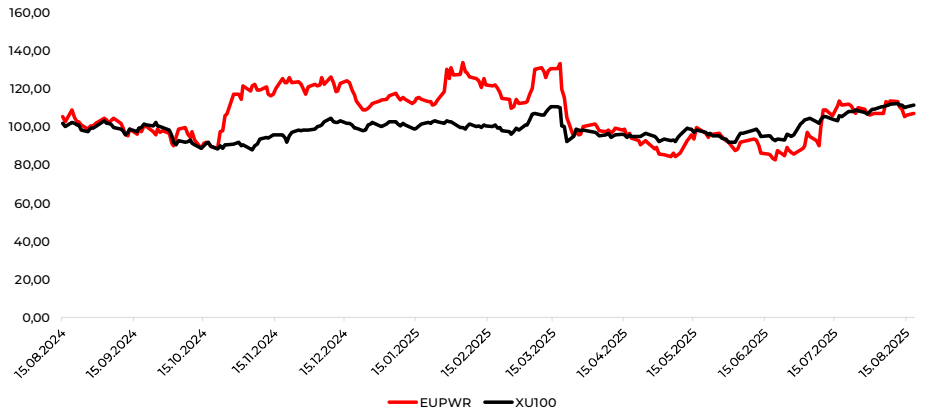


FİNANSALLAR

Europower Enerji Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Europower Enerji
Sektör	Elektrik Malzemeleri
Halka Açıklık Oranı	27,0%
Kuruluş Tarihi	18.07.2008
Yaşı	17
Personel Sayısı	1.450

Fiyat & Getiri	
Kapanış	31,18
Günlük Getiri	0,78
Haftalık Getiri	-5,63
Aylık Getiri	-4,06
Göreceli Getiri	0,23
Yıllık En Düşük - En Yüksek	023-040
Yıllık Ortalama Fiyat	31,05



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	9.035	7.347	22,97	Net Satışlar	3.891	4.223	8.220	-7,87
Nakit ve Benzerleri	605	575	5,19	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	3.084	2.271	35,82	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	1.343	977	37,52	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	5.006	3.060	63,60	Satışların Maliyeti	3.085	3.133	6.176	-1,53
Maddi Duran Varlıklar	4.093	2.441	67,69	İskontolar	4,52	0,03	0,03	14.963,33
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	792	548	44,62	İndirimler	31,47	290,29	598,51	-89,16
Aktifler	14.041	10.407	34,92	Brüt Kâr	806	1.090	2.044	-26,08
Kısa Vadeli Borçlar	2.924	2.778	5,22	Faaliyet Giderleri	415	326	748	27,41
Uzun Vadeli Borçlar	1.409	880	60,16	Esas Faaliyet Kârı	390	764	1.295	-48,90
Toplam Borç	4.333	3.658	18,44	Amortisman	163	107	207	52,73
Net Borç	657	-1.299	150,55	FAVÖK	553	871	0	-36,46
Sermaye	660	220	200,00	Vergi Öncesi Kâr	169	497	614	-66,11
Özkaynaklar	9.070	6.407	41,58	Ana Ortaklık Net Kâr	216	90	223	140,26

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	3,09	2,64	0,45
Likit Oran	0,99	1,22	-0,23
Değerleme			
F/K	58,88	103,96	-45,08
PD/DD	2,27	3,51	-1,24
FD/FAVÖK	17,92	8,41	9,50
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	2,80	1,85	0,94
Aktif Karlılık	1,77	1,16	0,61
Brüt Kâr Marjı	20,71	25,81	-5,10
Net Kâr Marjı	5,56	2,13	3,43
Favök Marjı	14,22	20,62	-6,40
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	140,26	-90,78	231,05
Favök Büyüme	-36,46	74,52	-110,98
Özsermaye Büyüme	41,58	92,91	-51,33
Aktif Büyüme	34,92	101,70	-66,78
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,32	4,82	-2,49
Alacak Devir Hızı	5,22	10,02	-4,80
Ticari Borç Devir Hızı	4,01	6,45	-2,43

