

EUPWR 2Ç26 Sonuçları (Kısmen Pozitif)

Europower Enerji 2Ç26 döneminde;

yıllık bazda %12 azalışla 1,47 milyar TL ciro,

yıllık bazda %38 artışla 378,7 mn TL brüt kar,

yıllık bazda 3,2 kat artışla 134,5 mn TL net kar açıkladı.

Konsensüs 3,45 milyar TL ciro ve 844 mn TL net kar yönündeydi. Ciro beklentinin %57, net kar ise %84 altında gerçekleşti.

Cirodaki azalışa karşın operasyonel kar marjındaki belirgin iyileşme görüldü. Brüt kâr marjı %25,8'e yükseldi (2Ç25: %16,5).

Şirket'in net borç pozisyonu önceki döneme kıyasla ılımlı bir artışla 2,94 milyar TL düzeyinde oluştu (2025 sonu: 2,73 mlr TL).

Hatırlanabileceği gibi ölçü trafosu üretimi amacıyla %60 pay ile kurulan Euromek A.Ş. fabrikası 4Ç24 döneminde üretime geçmişti. 2025 yılında ise yaklaşık 100 mn USD yatırımla Europower World güç trafosu fabrikası üretime başladı. 22.700 metrekare alana kurulmuş olan fabrikada 400 MVA 550 kV'a kadar monofaze güç trafosu, 1000 MVA 550 kV'a kadar trifaze güç trafosu ve 250 MVar'a kadar reaktör üretimi yapılabilmekte. Trafo pazarının küresel bazda güçlü eğilimini sürdürmesini ve şirketin ürün portföyünün genişlemesinin orta vadede satış büyümesi ve karlılığa olumlu etki sağlamasını öngörüyoruz.

Cirodaki daralmaya karşılık karlılıktaki güçlü iyileşme nedeniyle sonuçları kısmen pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	EUPWR TI
Hisse Fiyatı, TL	105,50
Fiili Dolaşım Oranı	38,21%
Piyasa Değeri, milyon TL	69,630
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	1,449
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,58%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,41%
Yabancı Yatırımcı Oranı	20,85%
Emeklilik Fonları Oranı	4,29%
Yatırım Fonları Oranı	15,97%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 28/08/2026 itibarıyla

Finansallar, mn TL,

TMS 29 Uygulanmış	2Ç25	2Ç26	6A25	6A26
Gelirler	1,670	1,469	5,141	7,070
Brüt Kâr	275	379	1,065	2,602
Brüt Kâr Marjı	16,5%	25,8%	20,7%	36,8%
FAVÖK	112	222	731	2,272
FAVÖK Marjı	6,7%	15,1%	14,2%	32,1%
Net Kâr	32	135	286	594
Net Kâr Marjı	1,9%	9,2%	5,6%	8,4%
Net Borç	867	2,941	867	2,941

Piyasa Çarpanları

	2024	2025	Son
F/K	99,6	38,4	68,6
PD/DD	2,9	2,2	5,3
FD/FAVÖK	14,6	10,7	16,8

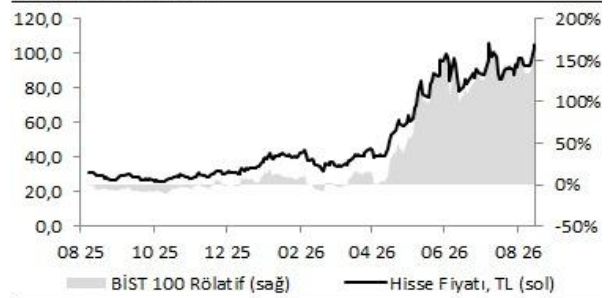
Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı

Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt v	333	50,4%
Diğer	289	43,9%
Muhittin Behiç Harmanlı	38	5,7%
Toplam	660	

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BIST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	19,3%	38,6%	198,7%	262,3%
Rölatif	11,6%	29,4%	179,9%	181,3%
Ort. İşlem Hacmi milyon \$	31,0	53,9	38,9	22,6

Kaynak: BIST, Finnet

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım 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 yorum ve analizler 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. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan 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 PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.