

Finansal Değerlendirme Raporu

Enerjisa Enerji <ENJSA>

Enerji

Enerjisa Enerji, 2025'in 4.çeyreğinde 63,4 milyar TL ciro, 11 milyar TL FAVÖK, 2,7 milyar TL net kar elde etti. Yıllık bazda ise satışlar bir önceki yıla göre %7 daralmayla 233 milyar TL bandında gerçekleşirken, FAVÖK %6'lık bir yükseliş ile 43,2 milyar TL seviyesine ulaştı. Net kar ise 3,2 milyar TL oldu.

Cirodaki daralmaya rağmen net kar tarafında gözlenen artışın başlıca sebepleri arasında, geçen senenin aynı çeyreğine kıyasla vergi giderlerindeki belirgin ve anlamlı düşüş yer almaktadır. Özellikle, önceki dönemde şirket karlılığını baskılayan ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratan yüksek vergi yükünün, ilgili raporlama döneminde önemli ölçüde azalması, operasyonel ölçekteki zayıflamaya rağmen net karın artmasına imkan tanımıştır. Diğer bir ifadeyle, satış gelirlerinde görülen gerilemenin net kar üzerindeki negatif etkisi, vergi giderlerindeki bu kayda değer düşüş sayesinde büyük ölçüde telafi edildi.

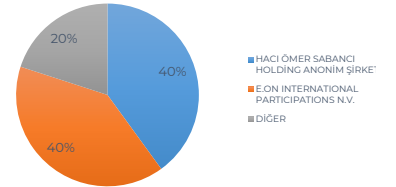
Borçluluk seviyesi ise geçen senenin aynı çeyreğine göre genel olarak paralel bir görünüm sergiledi. Bununla birlikte, borcun vadesel kompozisyonunda dikkat çekici bir değişim söz konusudur. Şirketin kısa vadeli finansal ve ticari borçları artış eğilimi göstererek bilançoda daha yüksek bir pay alırken, uzun vadeli finansal borç tutarında gerileme yaşandı

Bu durum, toplam borç stokunun yıllık bazda benzer seviyelerde kalmasına karşın, borcun vade yapısının kısaya doğru kaydığını, dolayısıyla kısa vadeli yükümlülüklerin görece ağırlaştığını göstermektedir. Diğer bir ifadeyle, şirket borçluluk oranlarını geçen yılın aynı dönemine yakın düzeylerde korurken, finansman yapısında uzun vadeli borçlardan kısa vadeli borçlara doğru bir yeniden yapılanma süreci olduğu gözlemlenmektedir

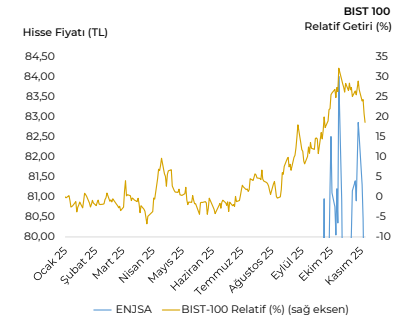
Açıklanan finansalları ciro tarafındaki daralmaya rağmen FAVÖK ve net kar tarafındaki artış kaynaklı sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Şirket Bilgileri

	ENJSA
Hisse Kodu	ENJSA
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	105,70
5Y En Yüksek	116,90
5Y En Düşük	50,16
Hisse Adedi (mn)	1.181,07
Fiili Dolaşım Hisse Adedi	19,99
Piyasa Değeri (TL mn)	124.838,99
Piyasa Değeri (USD mn)	2.850,21
Finansal Borç (TL mn)	67.496
Finansal Borç (USD mn)	1.575
3A ÖİH (USD mn)	6,00
3A ÖİH/HA Piyasa Değ.	0,01%
F / K	
Güncel	39,37
6 Aylık Ortalama	38,30
1 Yıllık Ortalama	38,30
PD/DD	
Güncel	1,30
6 Aylık Ortalama	1,03
1 Yıllık Ortalama	0,70



ENJSA (mn TL)	2023	2024	2024/12	2025/12
Hasılat	52.600	64.408	63.420	62.782
FAVÖK	10.234	10.554	10.366	11.000
Net Kar	-546	-881	771	2.706
Özkaynaklar	95.757	93.221	92.747	97.456



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 36
arastirma@infoyatirim.com.tr

ÇEKİNCE

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.