

12.08.2025

ENJSA

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Enerjisa Enerji
Sektör	Enerji
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	79.09 %
Yabancı Yatırımcı Payı	20.91 %
Halka Açıklık Oranı (%)	20.00
Son Kapanış (TL)	65.50
Hacim	134,385,797
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	4,000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	1,181.1
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	235,922,393
Piyasa Değeri (Mn TL)	77,360
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,908
Halka Açık PD (Mn TL)	382
En Düşük (TL)	49.77
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri En Yüksek (TL)	67.50
Ortalama (TL)	57.48
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	183,198,752

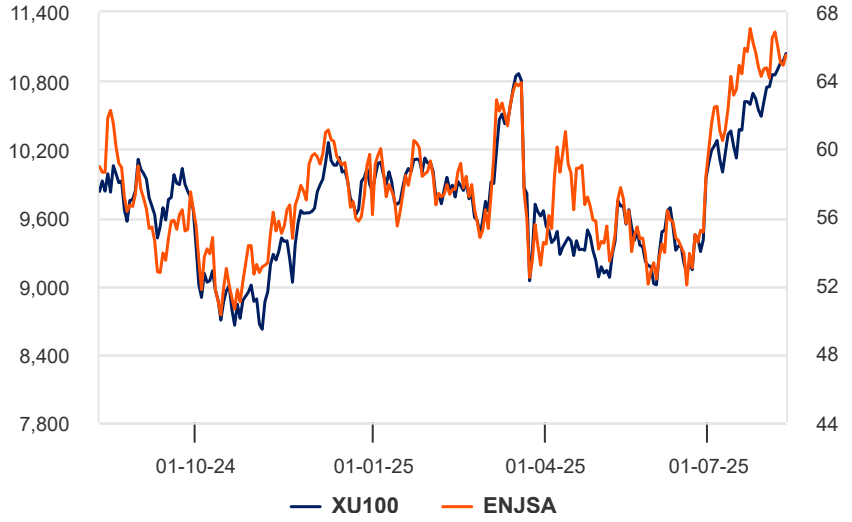
Faaliyet Alanı

Elektrik enerjisi dağıtımı, perakende satışı ve ilgili sair faaliyetler ile iştigal eden şirketlere iştirak etmek ve iştiraklerini yönetmek dahil Ana sözleşmede yazılı olan diğer hususlar.

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %2.76 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %5.07 düşüşle 95.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın ikinci döneminde kümülatif -273.3 milyon TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %20.12 düzeyinde olan FAVÖK marjı 98 baz puan yükselişle %21.10 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %27.33 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-1.50 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %6.26 seviyesinden %6.76 seviyesine yükseldiği gözlenmekte.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
E.ON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS N.V.	472.42	40.00
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	472.42	40.00
DİĞER	236.21	20.00

Önemli Finansal Veriler

	2025/06	2025/03	2024/06	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	199,824	192,034	156,480	4.1	27.7
Toplam Borçlar (Mn TL)	116,729	114,063	91,221	2.3	28.0
Özsermaye (Mn TL)	83,095	77,971	65,259	6.6	27.3
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	11,723	11,028	8,654	6.3	35.5
Net Kar (Mn TL)	-273	-741	-4,015	-	-
Net Satışlar (Mn TL)	95,254	45,626	100,344	108.8	-5.1
Net Borç (Mn TL)	52,599	50,171	38,957	4.8	35.0
FAVÖK (Mn TL)	19,541	9,181	18,020	112.8	8.4
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	11,782	10,228	7,862	15.2	49.9
FAVÖK Marjı (%)	21	20	18	2.0	14.2
Net Kar Marjı (%)	0	-2	-4	-	-
Özsermaye Karlılığı (%)	0	-1	-9	-	-

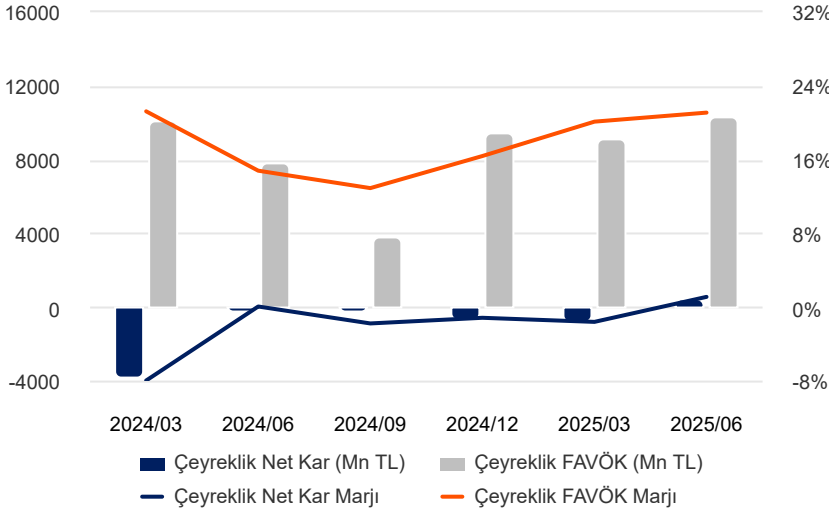
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	Mn TL	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	ENJSA	PD/DD	F/K
ENJSA	77,360	0.93	-	3.97	Cari	0.9	-
ENERY	84,780	2.78	35.70	22.92	2025/06	0.8	-
MAGEN	51,212	3.93	-	153.73	2025/03	0.9	-
AKSEN	51,065	1.04	38.63	10.19	2024/12	0.8	-
LYDYE	30,144	13.09	21.08	917.66	2024/09	1.0	-
ESEN	25,272	2.51	-	101.23	2024/06	1.2	23.8
CANTE	15,260	0.58	-	7.10	2024/03	1.1	13.3
AKFYE	23,173	0.57	-	12.72	2023/12	0.6	8.2

12.08.2025

ENJSA

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	-
Sektörel Fiyat Kazanç	28.91
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.93
Sektörel PD/DD	1.84
Firma Değeri / FAVÖK	3.97
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	12.74
Firma Değeri / Net Satışlar	0.70
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	2.48

Büyüme Analizi

	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	6.53	156.80	299.42	2.65	-22.11
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	0.16	83.95	251.13	33.94	1.53
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	5.14	84.43	647.35	-81.87	-
Özsermaye Büyüme (%)	2.84	26.82	141.41	199.71	27.33
Net Borç Büyüme (%)	-12.91	86.68	-29.31	211.55	35.02

Kaynak: Finnet

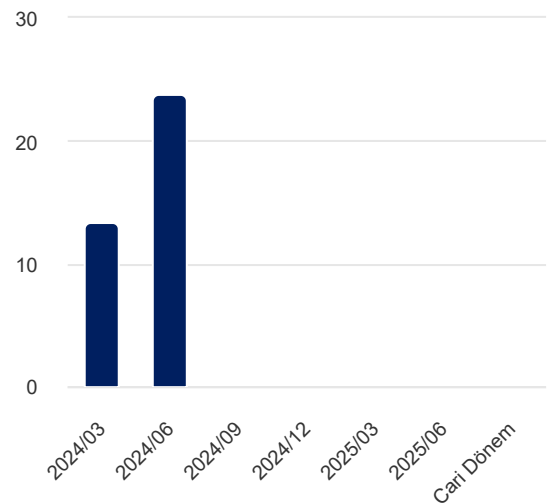
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
-%3.2	-%3.2	%1.9	-%4.3	%8.0	-%3.1

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/06	2025/03	2024/06
Dönen Varlıklar	63,159	62,296	48,369
Duran Varlıklar	136,665	129,738	108,111
Toplam Aktifler	199,824	192,034	156,480
Özsermaye	83,095	77,971	65,259
Toplam Borç	116,729	114,063	91,221
Net Borç	52,599	50,171	38,957
Net Yab. Para Poz.	11,782	10,228	7,862
Net Satışlar (Çeyrek)	46,887	45,626	49,833
EFK (Çeyrek)	8,445	7,747	5,857
FAVÖK (Çeyrek)	9,895	9,181	7,373
Net K/Z (Çeyrek)	512	-741	23

Fiyat Kazanç Tablosu



Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.