

31.10.2025

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	% 77,11
Yabancı Yatırımcı Payı	% 22,89
Halka Açıklık Oranı (%)	20,00
Son Kapanış (TL)	82,85
Hacim	325.958.397
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	4.000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	1.181,1
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	236.092.957
Piyasa Değeri (Mn TL)	97.852
Piyasa Değeri (Mn USD)	2.337
Halka Açık PD (Mn TL)	467
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri	
En Düşük (TL)	50,06
En Yüksek (TL)	84,10
Ortalama (TL)	62,16
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	244.111.629

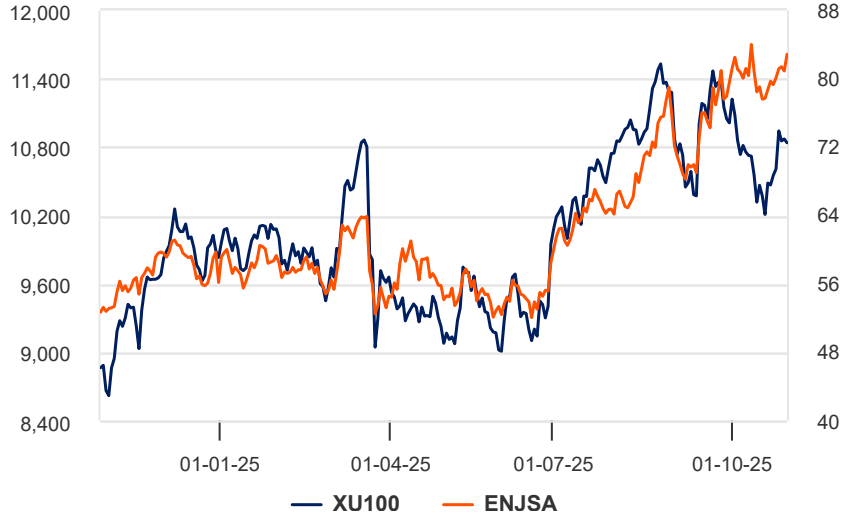
Faaliyet Alanı

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 üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %29,62 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %7,98 düşüşle 163,2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %44,26 yükseldiği gözlenirken, dönemsel kar/zararın 445,2 milyon TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %21,10 düzeyinde olan FAVÖK marjı 440 baz puanı düşüşle %16,70 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %27,67 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %1,45 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %6,76 seviyesinden %9,74 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

	2025/09	2025/06	2024/09	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	224.092	199.824	166.822	12,1	34,3
Toplam Borçlar (Mn TL)	134.460	116.729	96.613	15,2	39,2
Özsermaye (Mn TL)	89.632	83.095	70.209	7,9	27,7
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	12.911	11.723	9.385	10,1	37,6
Net Kar (Mn TL)	445	-273	-5.563	-	-
Net Satışlar (Mn TL)	163.176	95.254	177.329	71,3	-8,0
Net Borç (Mn TL)	53.109	52.599	39.105	1,0	35,8
FAVÖK (Mn TL)	30.941	19.541	29.086	58,3	6,4
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	18.058	11.782	4.416	53,3	308,9
FAVÖK Marjı (%)	19	21	16	-7,6	15,6
Net Kar Marjı (%)	0	0	-3	-	-
Özsermaye Karlılığı (%)	1	0	-11	-	-

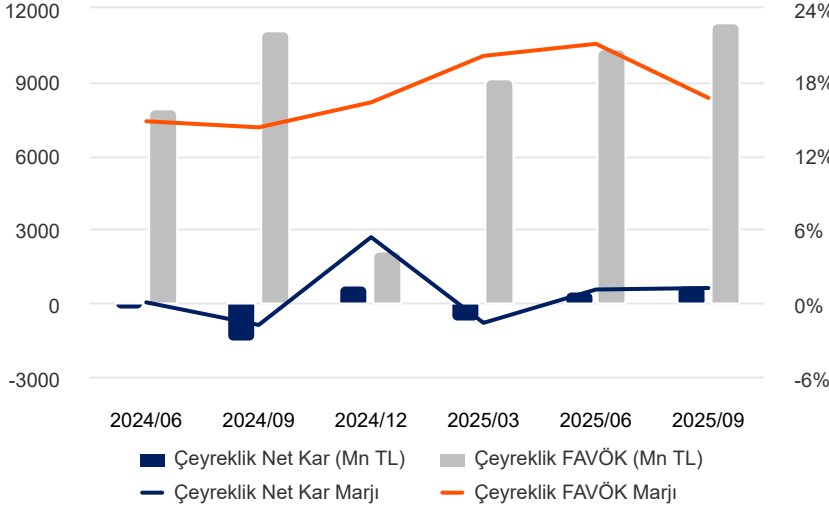
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	PD (Mn TL)	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	ENJSA	PD/DD	F/K
ENJSA	97.852	1,09	84,69	4,56	Cari	1,1	84,7
MAGEN	85.786	6,22	-	282,69	2025/09	1,0	81,3
ENERY	85.770	1,93	30,16	19,34	2025/06	0,8	-
AKSEN	60.360	1,23	45,66	11,27	2025/03	0,9	-
LYDYE	36.876	15,69	25,96	2.644,74	2024/12	0,7	-
CANTE	15.750	0,60	-	7,32	2024/09	1,0	-
CWENE	25.360	2,30	63,46	15,16	2024/06	1,2	23,8
IZENR	23.558	1,49	39,75	11,59	2024/03	1,1	13,3

31.10.2025

ENJSA

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	84,69
Sektörel Fiyat Kazanç	28,84
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1,09
Sektörel PD/DD	1,48
Firma Değeri / FAVÖK	4,56
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	11,52
Firma Değeri / Net Satışlar	0,86
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	2,39

Büyüme Analizi

	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	15,87	198,79	273,18	-14,65	-26,52
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	5,11	98,88	288,21	12,04	-3,66
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-21,74	153,39	711,80	-	-
Özsermaye Büyüme (%)	0,42	30,55	221,58	119,08	27,67
Net Borç Büyüme (%)	-1,93	50,94	37,90	85,74	35,81

Kaynak: Finnet

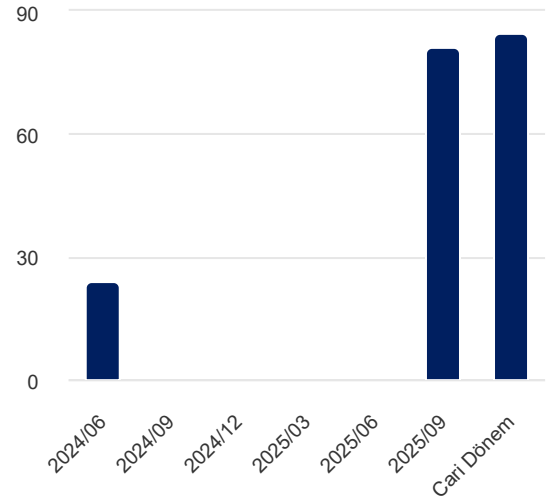
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
%1,2	%1,2	%4,1	%5,8	%52,4	%26,7

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/09	2025/06	2024/09
Dönen Varlıklar	72.850	63.159	49.738
Duran Varlıklar	151.242	136.665	117.084
Toplam Aktifler	224.092	199.824	166.822
Özsermaye	89.632	83.095	70.209
Toplam Borç	134.460	116.729	96.613
Net Borç	53.109	52.599	39.105
Net Yab. Para Poz.	18.058	11.782	4.416
Net Satışlar (Çeyrek)	60.774	46.887	69.455
EFK (Çeyrek)	8.442	8.445	8.252
FAVÖK (Çeyrek)	10.150	9.895	9.933
Net K/Z (Çeyrek)	739	512	-1.246

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.