

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Enerjisa Enerji A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	21/12/2011
Kayıtlı Sermaye	4,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	1,181,069,000
Personel Sayısı	10,384
Genel Müdür	MURAT PINAR
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XUTUM, XUHIZ, XELKT, XKURY, XYUZO, XSIST, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, XELOT, XELOS, XELOC, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XSRDK, XK030EA, XSD25, XU500
Halka Arz Tarihi	01/02/2018
Halka Açıklık Oranı	20%
Halka Açık Piyasa Değeri	14,645,255,192
Beta	Aylık 1.01 3 Aylık 1.02 Yıllık 0.91

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
E.ON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS N.V.	472,427,588	40.0%
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	472,427,588	40.0%
Diğer	236,213,792	20.0%

KARLILIK

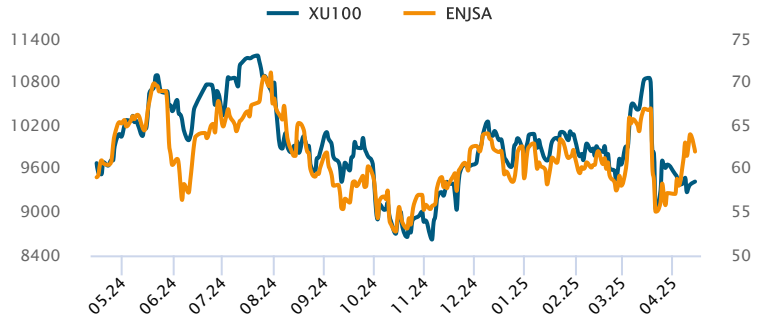
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	1,088	2,282	20,635	6,522	-4,853
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.92	1.93	12.28	5.52	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.13	0.22	0.74	0.17	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.5%	8.1%	32.0%	4.1%	-2.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	15.6%	27.7%	93.8%	9.2%	-6.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	51%	117%	127%	76%	-6%
Özsermaye Büyüme	42%	233%	200%	119%	-11%
Net Satış Büyüme	49%	-30%	-30%	-26%	-22%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-38%	-30%	-29%	-21%	-8%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	49%	14%	-13%	-30%	-22%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	45%	124%	27%	12%	31%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-43%	61%	-17%	-13%	54%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	45%	54%	14%	-10%	31%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-30%	4%	-6%	-17%	8%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	81%	66%	76%	53%	-2%
FAVÖK Büyüme	47%	94%	23%	10%	25%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-51%	94%	-19%	-9%	79%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	47%	48%	11%	-12%	25%
Net K/Z Büyüme	-68%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-99%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-68%	-65%	-77%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	35%	16%	47%	53%	-2%
Toplam Borç Büyüme	59%	68%	94%	54%	-2%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	58,742	42,760	48,369	49,738	51,390
Duran Varlıklar	131,977	96,800	108,111	117,084	128,363
Toplam Aktifler	190,719	139,559	156,480	166,822	179,752
Özsermaye	83,414	63,745	65,259	70,209	74,456
Net Borç	42,966	33,868	38,957	39,105	45,325
Net Yabancı Para Pozisyonu	6,839	10,617	7,862	4,416	1,010
Net Satışlar	243,516	37,402	80,929	133,036	190,585
Esas Faaliyet Karı	20,290	6,847	12,181	18,372	26,505
FAVÖK	25,095	7,946	14,533	21,821	31,252
Ana Ortaklık Net K/Z	6,522	-2,990	-3,239	-4,173	-4,853



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ENJSA	-3.13	1.31	-7.39	5.26	3.86	1,432.99
XU100'e göre	-3.56	1.13	6.53	9.81	8.16	85.88

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
60.65	65.30	52.60	68.30
52.60	68.30	52.20	71.80

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	73,226	69,565	53,786	42,589
Halka Açık PD (Mn TL)	14,645	13,913	10,757	8,518
PD (Mn USD)	1,932	1,975	1,830	2,278
Halka Açık PD (Mn USD)	386	395	366	456

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.50	0.98	0.93	0.64	1.97
Fiyat Kazanç	16.88	-	-	8.25	2.94
Firma Değeri / FAVÖK	9.02	3.79	3.68	3.86	6.22
Firma Değeri / Net satış	1.97	0.62	0.60	0.40	0.64

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 4.85 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -4.85 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.7 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %10.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %21.7 düşüşle 190.58 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

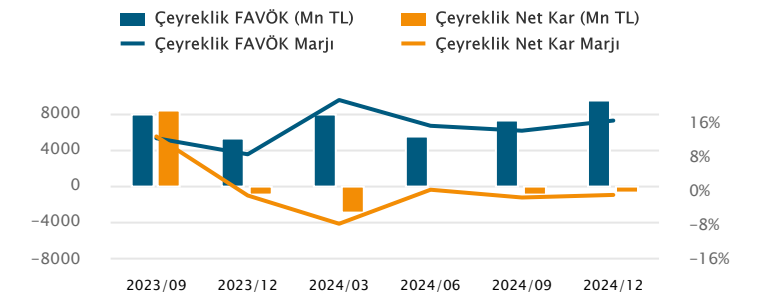
Geçtiğimiz çeyrek %14.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının 2.4 puan yükselişle %16.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 9.43 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %78.59 yükselişle 9.43 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %16.40 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %22.42 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-10.7 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-6.15 aktif karlılığı %-2.62 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	12,796	21,990	58,742	51,390	-13%	29%
Nakit ve Benzerleri	412	8,371	6,499	9,488	46%	5%
Ticari Alacaklar	5,573	5,688	22,426	20,452	-9%	11%
Stoklar	447	1,562	5,698	3,854	-32%	2%
Duran Varlıklar	18,538	37,198	131,977	128,363	-3%	71%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,444	1,634	9,514	9,955	5%	6%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6,225	6,097	48,778	46,325	-5%	26%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	31,334	59,189	190,719	179,752	-6%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14,256	31,254	69,308	67,579	-2%	38%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,040	8,181	10,452	6,080	-42%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5,295	6,990	18,669	23,836	28%	13%
Ticari Borçlar	3,981	6,772	23,403	19,850	-15%	11%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7,726	6,363	37,998	37,717	-1%	21%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4,381	3,924	19,031	24,035	26%	13%
Toplam Yükümlülükler	21,983	37,616	107,305	105,296	-2%	59%
Toplam Özkaynaklar	9,351	21,572	83,414	74,456	-11%	41%
Ödenmiş Sermaye	1,181	1,181	1,181	1,181	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2,552	3,245	27,218	31,518	16%	18%
Net Dönem Karı veya Zararı	2,282	14,498	6,522	-4,853	-	-3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	31,334	59,189	190,719	179,752	-6%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	32,994	84,449	243,516	190,585	-22%	100%
Satışların Maliyeti (-)	24,713	68,621	206,621	147,860	-28%	78%
Brüt Kar (Zarar)	8,282	15,828	36,895	42,724	16%	22%
Faaliyet Giderleri (-)	3,383	7,734	16,605	16,219	-2%	9%
Genel Yönetim Giderleri	3,383	7,734	16,605	16,219	-2%	9%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	4,899	8,094	20,290	26,505	31%	14%
Faaliyet Karı veya Zararı	4,515	8,348	21,507	27,599	28%	14%
Finansman Gelirleri	108	311	2,835	2,835	0%	1%
Finasman Giderleri (-)	1,480	4,212	13,780	23,097	68%	12%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	3,143	4,447	7,607	2,743	-64%	1%
Dönem Karı veya Zararı	2,282	14,498	6,522	-4,853	-	-3%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	2.9	26.8	9.4	14.0		
Cari Oran	0.9	0.7	0.8	0.8		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	75.1	51.9	58.5	38.8		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	8.2	7.3	18.7	8.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.2	1.9	1.5	1.0		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	40.8%	37.2%	30.8%	28.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	59.2%	62.8%	69.2%	71.4%		
Toplam Borç / Aktifler	70.2%	63.6%	56.3%	58.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	235.1%	174.4%	128.6%	141.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	4,721.11	2,927.73	6,839.44	1,009.81		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	87.9%	33.8%	27.3%	3.2%		
Net Borç (Mn TL)	10,880.2	11,315.8	42,966.1	45,324.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	2.0%	1.3%	1.7%	1.5%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	8.1%	32.0%	4.1%	-2.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	8.1%	32.0%	4.1%	-2.6%		
Özsermaye Karlılığı	27.7%	93.8%	9.2%	-6.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	27.7%	93.8%	9.2%	-6.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	14.8%	9.6%	8.3%	13.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	14.8%	9.6%	8.3%	13.9%		
FAVÖK Marjı	16.3%	10.3%	10.3%	16.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	16.3%	10.3%	10.3%	16.4%		
Net Kar Marjı	6.9%	17.2%	2.7%	-2.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	6.9%	17.2%	2.7%	-2.5%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	67.50	62.00	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL	XU100 XU030
Direnç 2	66.40	5 HO	62.16 AŞAĞI SATIŞ 0.3% altında	Günlük	62.00	-3.1% -3.2% -3.6% -3.5%
Direnç 1	64.20	10 HO	61.28 YUKARI - 1.2% üstünde	Son 5 Gün	61.50	0.8% 0.9% -0.8% -0.6%
PIVOT	63.10	20 HO	60.90 YUKARI - 1.8% üstünde	Son 10 Gün	58.05	6.8% 6.7% 6.3% 6.5%
Destek 1	60.90	50 HO	60.92 YUKARI - 1.8% üstünde	Son 1 Ay	66.95	-7.4% -10.7% 6.5% 9.3%
Destek 2	59.80	100 HO	60.77 YUKARI - 2.0% üstünde	Yılbaşı	58.90	5.3% -2.2% 9.8% 10.5%
Destek 3	57.60	200 HO	60.67 YUKARI - 2.2% üstünde	Son Bir Yıl	59.70	3.9% -12.3% 8.2% 7.4%

TEKNİK GÖSTERGELER					
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum	
RSI (14)	52.78	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.	
MOM (9)	108.39	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.	
MACD (26,12)	0.21	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.	
Triger (9)	-0.33				

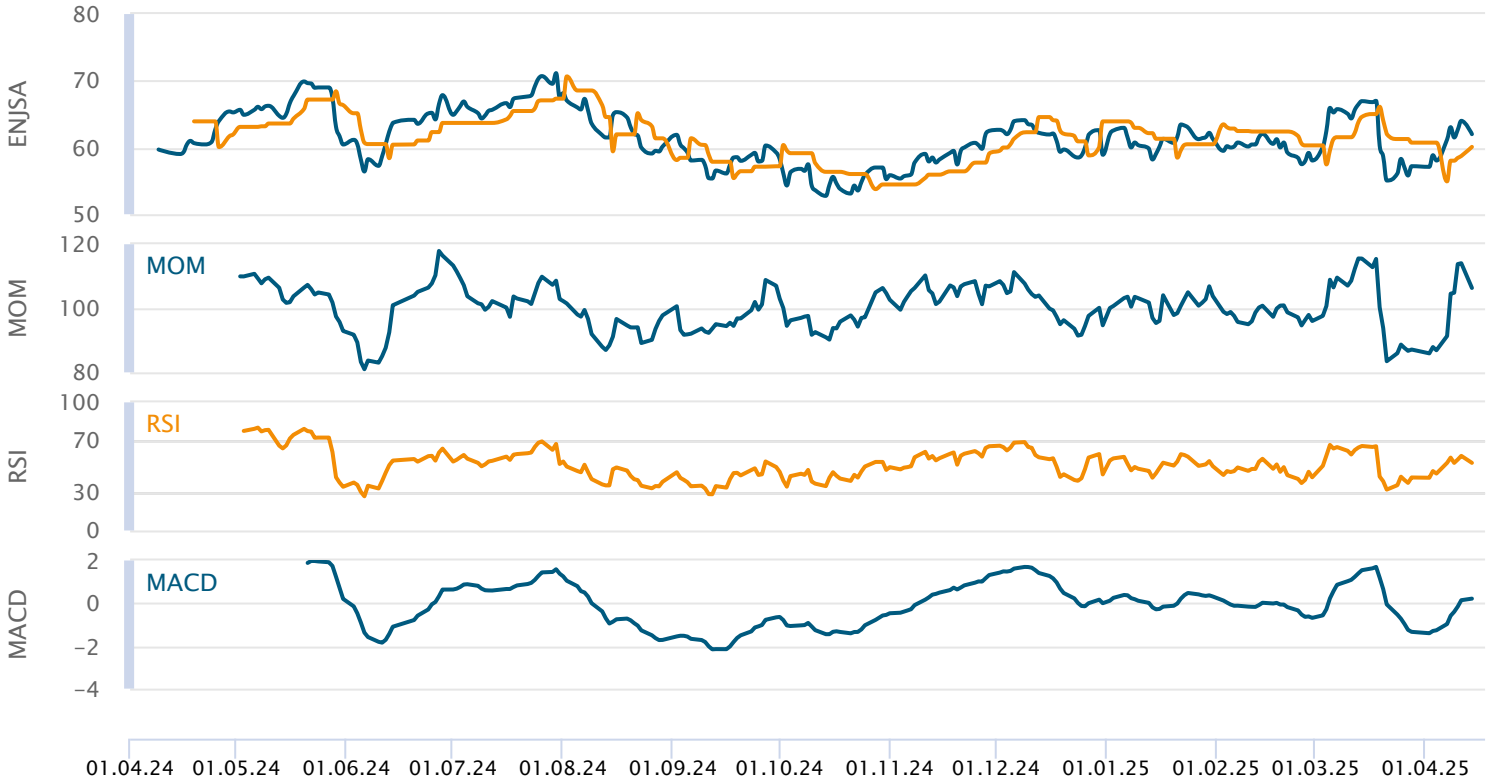
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	310.2 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	322.4 Mn TL	% 4 altında
Son 10 Gün	411.6 Mn TL	% 25 altında
Son 1 ay	380.7 Mn TL	% 19 altında
Yılbaşı	299.0 Mn TL	% 4 üstünde
Son Bir Yıl	270.7 Mn TL	% 15 üstünde

TREND		
Süper Trend	60.10 YUKARI -	60.10 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 64.45 seviyesinden başlayan ENJSA gün içinde en düşük 62.00, en yüksek 65.30 seviyesinden işlem görürken günü %3.13 düşüşle 62.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 63.10 seviyelerinde, birinci destek 60.90, birinci direnç ise 64.20 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 60.10 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 60.10 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 60.92, 100 günlük hareketli ortalaması ise 60.77 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 310.24 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 3.76 altında gerçekleşmiştir.

ENJSA Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
ENJSA	73,226	63.04	0.98	-	3.79	0.62	14%	16%	-3%	-6%	-3%	31,252	9,431	-4,853	-679
ZEDUR	1,347	10.02	0.77	17.45	34.03	11.82	-2%	35%	55%	4%	3%	49	-3	77	-20
PAMEL	2,590	23.70	3.51	-	111.49	38.91	-19%	35%	-527%	-39%	-31%	23	2	-351	-271
CATES	4,877	50.80	0.58	-	4.70	0.84	1%	18%	-64%	-34%	-27%	962	267	-3,429	-3,431
KARYE	1,527	46.17	0.60	6.45	7.83	5.21	38%	66%	61%	10%	7%	258	185	237	21
AYEN	7,309	46.02	0.57	9.99	6.01	1.94	21%	32%	11%	5%	3%	2,095	664	731	66
AKSUE	1,287	9.24	2.11	-	58.09	20.85	-1%	36%	-13%	-1%	-1%	22	1	-8	3
CONSE	2,167	2.37	1.19	14.28	11.64	2.81	4%	24%	11%	8%	3%	330	103	152	129
ENDAE	6,248	15.94	0.90	-	13.82	5.24	6%	38%	-58%	-10%	-6%	466	-	-710	-
BIGEN	7,426	3.62	3.56	22.96	19.50	9.37	30%	48%	30%	18%	7%	525	98	323	111
ARASE	10,825	55.92	0.77	68.25	2.17	0.33	14%	15%	0%	1%	1%	6,021	1,344	159	-87
AKENR	7,175	18.71	0.53	-	13.28	0.94	-1%	7%	-13%	-20%	-8%	1,795	548	-3,298	-4,284
HUNER	3,680	4.55	0.81	7.41	9.97	6.49	37%	65%	59%	13%	7%	546	44	497	451
NATEN	7,544	36.66	1.25	-	190.38	7.57	-19%	4%	-3%	-1%	0%	58	-247	-50	-620
MOGAN	21,302	23.87	0.37	-	7.09	3.92	-3%	55%	-29%	-7%	-3%	7,111	1,949	-3,791	-1,829
AYDEM	13,325	38.82	0.49	-	8.64	5.21	15%	60%	-179%	-34%	-17%	3,972	699	-11,770	-15,192
KLYPV	26,353	22.29	2.87	-	47.25	6.17	4%	13%	-6%	-4%	-2%	763	-420	-352	-519
TATEN	11,624	16.88	2.46	7.80	12.22	8.32	51%	68%	76%	40%	15%	1,336	411	1,491	927
IZENR	15,225	5.07	1.23	-	19.03	2.07	3%	11%	-13%	-7%	-7%	792	728	-929	5
ALFAS	18,378	10.32	4.84	92.26	32.66	2.44	6%	7%	3%	5%	3%	576	-71	199	-48
BIOEN	9,720	8.00	2.43	98.58	38.46	5.05	-14%	13%	4%	2%	1%	353	132	99	-126
ENTRA	19,004	13.40	0.77	9.66	13.40	9.57	16%	71%	64%	8%	5%	2,193	413	1,966	-94
ESEN	10,743	34.26	1.21	-	40.58	12.48	4%	31%	-23%	-3%	-1%	350	34	-260	-862
GWIND	14,753	19.36	1.41	17.68	9.61	6.65	43%	69%	35%	8%	6%	1,636	420	834	229
SMRTG	19,509	5.80	5.55	44.23	15.09	2.18	12%	14%	4%	13%	3%	1,683	750	441	112
MAGEN	35,542	9.83	3.06	-	109.11	34.24	5%	31%	-25%	-2%	-2%	356	33	-282	-1,186
ODAS	7,014	9.37	0.53	-	1.90	0.73	14%	38%	-38%	-20%	-9%	2,983	850	-2,978	-175
CWENE	17,840	8.82	2.02	48.85	9.97	1.99	16%	20%	3%	4%	2%	2,102	705	365	-114
AKFYE	21,880	30.26	0.60	139.05	9.93	5.65	34%	57%	3%	0%	0%	2,900	672	157	-533
ZOREN	17,250	11.73	0.29	-	9.31	2.07	6%	22%	-8%	-4%	-2%	6,597	2,218	-2,364	-4,080
CANTE	12,180	3.21	0.54	-	5.36	1.98	12%	37%	-20%	-5%	-5%	2,258	623	-1,233	-361
AKSEN	40,518	33.14	1.00	20.19	9.42	2.14	16%	23%	6%	5%	2%	7,177	2,366	2,007	-297
LYDYE	26,929	772.13	18.44	28.04	1,603.15	467.62	-16%	29%	1,757%	124%	92%	16	5	960	917
ENERY	34,740	2.94	1.31	12.29	10.79	1.40	6%	13%	12%	12%	5%	3,039	1,312	2,826	-106
Enerji	531,055	-	1.50	16.88	9.02	35.70	12%	20%	-5%	-4%	-2%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.