



ENJSA 3. Çeyrek 2023 Finansal Rapor Analizi

Özet Gelir Tablosu bin (TL)	3Ç23	3Ç22	Değişim (%) (Çeyrek)	2Ç23	Değişim (%) (3Ç23-2Ç23)
Net Satışlar	40.109.982	25.697.106	56	29.475.848	36
Brüt Satış Karı	6.336.655	3.116.707	104	1.039.330	109
Faaliyet Giderleri	1.828.392	854.037	114	-634.539	a.d.
Net Finansman Giderleri	1.788.635	987.904	81	882,796	103
Esas Faaliyet Karı	4.538.263	2.262.670	101	3.673.869	24
FAVÖK	4.733.195	2.403.340	97	3.861.229	23
Ana Ortaklık Net Kar	10.577.248	1.200.723	781	1.984.065	433

- Şirket 3. çeyrek 2023'te 10 milyar 577 milyon 248 bin TL net kar açıkladı. Son çeyreğe göre net karda %433 geçen yılın aynı dönemine göre %781 oranında büyüme izlendi. 7,9 milyar TL'lik ertelenmiş vergi gelirinin net kara önemli katkısı olduğu söylenebilir.
- 3. Çeyrek 2023'te net satışlar son çeyreğe göre %36, geçen yılın aynı dönemine göre %56 oranda büyüme izlendi. 40 milyar 109 milyon 982 bin TL net satış rakamına ulaşıldı.
- 3Ç23'te FAVÖK son çeyreğe göre %23, geçen yılın aynı dönemine göre ise %56 oranında büyüme kaydederek 40 milyar 109 milyon 982 bin TL net satış rakamına ulaşıldı.
- Cari ve likit oran sırasıyla 1,04 ve 0,90 olarak gerçekleşti. Oranlarda son çeyrek ve geçen yılın aynı dönemine göre iyileşme izlendi. Bu çerçevede kısa vadeli borç ödemelerinde negatif bir senaryo oluşmadığı söylenebilir.
- Güncel hisse fiyatı 53,20 iken mevcut çarpanlar; FK 2,51 FD/FAVÖK 6,32, PD/DD 1,96 seviyesinden işlem görüyor. Çarpanların sektöre görece oldukça uygun seviyelerde olduğu söylenebilir.

Fiyat

Güncel fiyat	53,20
Piyasa Değeri	62.832.869.50,78

Piyasa Bilgileri

Pazar	Yıldız Pazar
F/K	2,51
PD/DD	1,96
Halka Açıklık	20,00
Hisse Adedi	1.181.069.000
Sektör	Enerji

Son 1 Hafta Dip - Zirve

En Düşük	47,06
En Yüksek	53,25

139,20

En Düşük	47,06
En Yüksek	57,50

Son 1 Yıl Dip - Zirve

En Düşük	20,07
En Yüksek	57,50



Yatırımlar

- Şirket 01.01.2023 – 30.09.2023 dönemi içinde 7.395.243.000 TL imtiyaz sözleşmesiyle ilgili yatırım harcamaları ve 1.247.319.000 TL maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır.

E-Şarj Hisse Alımı

- Şirketin bağlı ortaklarından Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş., 27 Temmuz 2023 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden E-Şarj Elektrikli Araçlar Şarj Sistemleri A.Ş.'nin kalan 410.760 adet hisseye karşılık gelen %6 hissesini devralmıştır. Bu işlemle EMÇ'nin E-Şarj'daki hisse oranı %100'e ulaşmıştır

Şirketin Faaliyet Gelirleri

- Dağıtım iş kolu faaliyet geliri, 2023 yılının ilk dokuz ayında Enerjisa Enerji faaliyet gelirlerinin %79'unu oluşturmuştur.
- Faaliyet gelirlerinde Perakende ve müşteri çözümleri iş kolunun katkısı 2023 yılının ilk dokuz ayında %21 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Enerjisa Enerji A.Ş.'nin 2022 yılının ilk dokuz ayında 2.536 milyon TL olarak gerçekleşen Baz Alınan Net Kârı, 2023 yılının ilk dokuz ayında %69 artışla 4.286 milyon TL olarak kaydedilmiştir.
- 2022 yılının ilk dokuz ayında ortalama %28,6 seviyesinde gerçekleşen ortalama finansman oranı, 2023 yılının ilk dokuz ayında %34,2 seviyesine yükselmiştir. 2022 sonunda 15,2 milyar TL olan Ekonomik Net Borç (finansal borçlar ve ek olarak kiralama borçları ile müşteri depozitoları); 2023 yılı ilk dokuz ayında 25,6 milyar TL'ye yükselmiştir.
- Finansal net borç/faaliyet geliri oranı 2022 sonundaki 0,7x seviyesinden 2023 yılının ilk dokuz ayında 0,9x seviyesine yükselmiştir



Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Araştırma Direktörü

Volkan DÜKKANCIK

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.