

Beklentilerin Üzerinde Net Kar

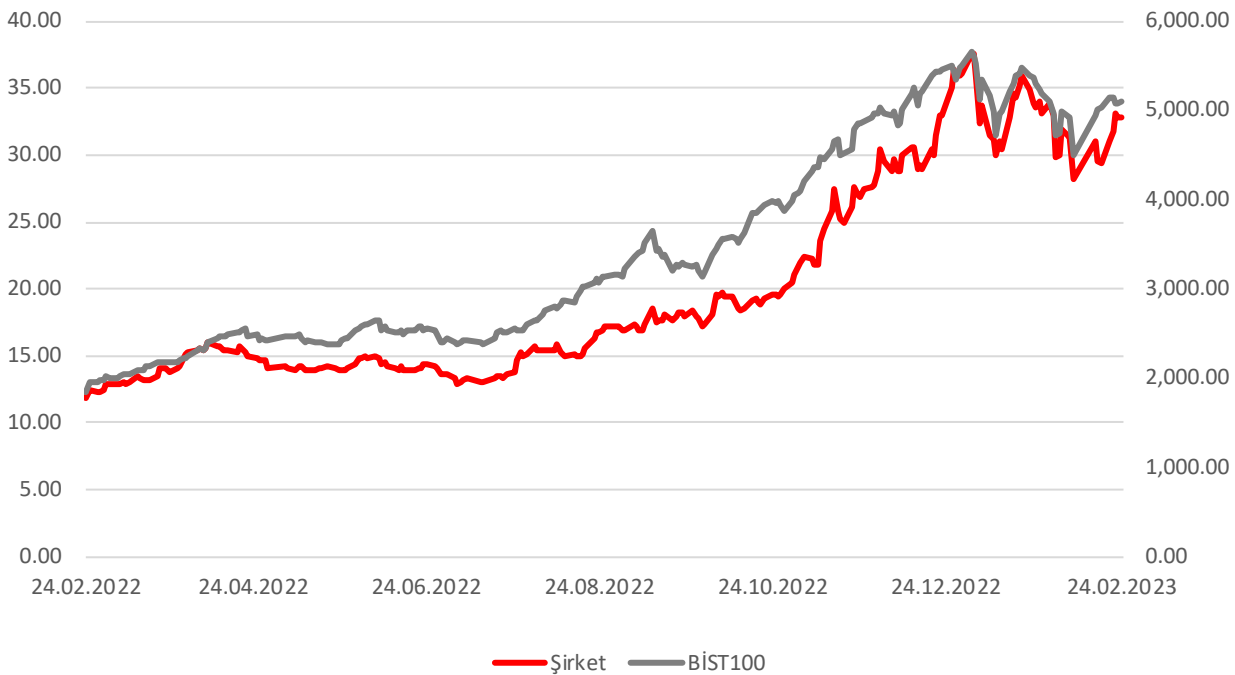
ENJSA 4Ç2022'de vergi gelirlerinin katkısıyla beklentilerin üzerinde 10.9 milyar TL net kar açıkladı. Operasyonel tarafta da beklentileri karşıladığını söyleyebiliriz. Ayrıca şirketin Finansal net borç/faaliyet geliri oranı 2022 yılında operasyonel gelirlerdeki güçlü artışın etkisiyle 2021 sonundaki 1,2x seviyesinden 2022 sonunda 0,7x seviyesine geriledi ve şirket net nakit yaratır konuma geçmiş durumda.

Hisse başına açıklanan 2.30 TL brüt temettü rakamı da %7 ile temettü açıklayan şirketler arasında en yüksek oranlardan birine işaret ediyor. Şirket faaliyet gelirlerinin 2022–2025 bileşik yıllık büyüme oranının %30–40, net karın 2022–2025 bileşik yıllık büyüme oranının %25 – 35 aralığında beklediğini de açıkladı.

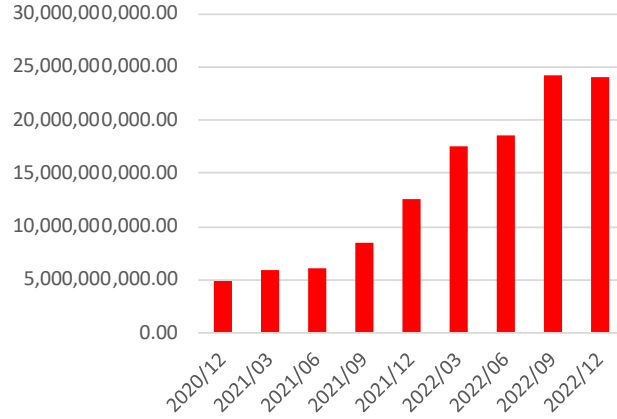
Şirketin azalan borçluluk oranları ve net nakit yaratma kapasitesinin güçlenmesini de dikkate alarak sonuçları olumlu bulurken, görece yüksek temettü verimliliğini de göz önüne aldığımızda hisse fiyatlaması açısından olumlu karşılanacağını düşünüyoruz

Fiyat	
Güncel Fiyat	32.7
Piyasa Değeri	38.620.000.000
Piyasa Bilgileri	
Pazar	Yıldız Pazar
F/K	2.67
PD/DD	1.80
Halka Açıklık	%20
Hisse Adedi	1,181,068,967
Sektör	Elektrik
İhracat Oranı (%)	0.00
Ödenmiş Sermaye	1,181,069,000
Firma Değeri	50,078,484,501
Net Borç	-11,315,801,000
Son 1 Yıl Dip - Zirve	
En Düşük	11.86
En Yüksek	38.70
Getiri (%)	
1 Ay	-3.01
3 Ay	22.28
1 Yıl	177.85

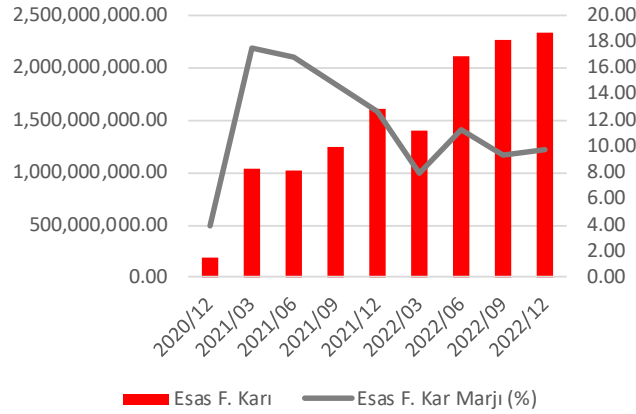
BİST100 Karşılaştırmalı Fiyat Grafiği



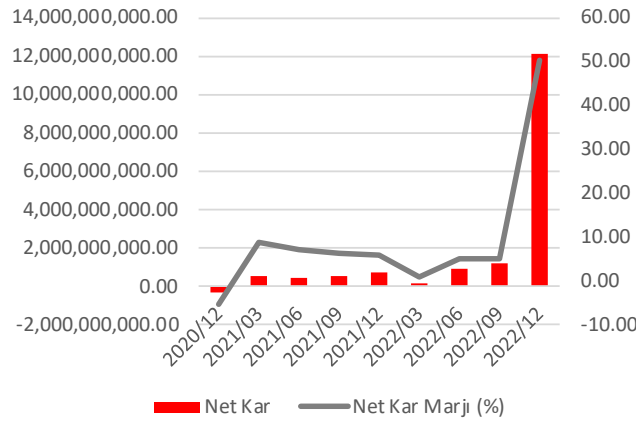
Hasılat



Esas Faaliyet Karı & Marjı



Net Kar & Marjı



Özet Bilanço	2022/12	2022/09	2022/06	2022/03
Dönen Varlıklar	21,990,411,000	27,137,540,000	24,902,853,000	17,984,776,000
Nakit ve Nakit Benzerleri	8,370,987,000	1,709,335,000	1,808,097,000	588,248,000
Duran Varlıklar	37,198,186,000	20,358,879,000	18,109,293,000	18,521,895,000
Toplam Varlıklar	59,188,597,000	47,496,419,000	43,012,146,000	36,506,671,000
Kısa Vade Yükümlülükler	31,253,840,000	30,507,983,000	26,998,499,000	22,459,150,000
Uzun Vade Yükümlülükler	6,362,511,000	7,022,955,000	6,994,198,000	5,981,246,000
Toplam Yükümlülükler	37,616,351,000	37,530,938,000	33,992,697,000	28,440,396,000
Özkaynaklar	21,572,246,000	9,965,481,000	9,019,449,000	8,066,275,000
Ödenmiş Sermaye	1,181,069,000	1,181,069,000	1,181,069,000	1,181,069,000
Toplam Kaynaklar	59,188,597,000	47,496,419,000	43,012,146,000	36,506,671,000
Özet Gelir Tablosu	2022/12	2022/09	2022/06	2022/03
Hasılat	84,449,031,000	60,442,156,000	36,116,998,000	17,530,530,000
Satışların Maliyeti (-)	68,620,850,000	49,824,679,000	29,659,373,000	14,811,770,000
Brüt Kar (Zarar)	15,828,181,000	10,617,477,000	6,457,625,000	2,718,760,000
Faaliyet Giderleri (-)	7,734,051,000	4,851,554,000	2,954,372,000	1,320,178,000
Esas F. Karı (Zararı)	8,348,007,000	5,355,794,000	3,122,603,000	1,054,058,000
Net Esas F. Karı (Zararı)	8,094,130,000	5,765,923,000	3,503,253,000	1,398,582,000
Dönem Vergi (Gideri) Gelir	2,483,504,000	933,155,000	646,848,000	352,395,000
Sür. F. Dönem Karı (Zararı)	14,498,093,000	2,376,035,000	1,175,312,000	193,026,000
Dönem Karı (Zararı)	14,498,093,000	2,376,035,000	1,175,312,000	193,026,000
Özet Nakit Akışları	2022/12	2022/09	2022/06	2022/03
İşl. Faal. Nakit Akışı	10,837,113,000	3,126,092,000	-1,449,242,000	-2,143,029,000
Yatırım Faal. Nakit Akışı	-5,588,089,000	-3,467,899,000	-2,129,404,000	-1,133,256,000
Finansman F. Nakit Akışı	2,709,971,000	1,639,150,000	4,974,751,000	3,452,541,000
Nakit ve N.B. Net Artış	7,958,995,000	1,297,343,000	1,396,105,000	176,256,000
Dönem Başı Nakit ve N.B.	411,992,000	411,992,000	411,992,000	411,992,000
Dönem Sonu Nakit ve N.B.	8,370,987,000	1,709,335,000	1,808,097,000	588,248,000
Yabancı Para Bilgileri	2022/12	2022/09	2022/06	2022/03
Y.P. Pozisyonu Net	2,927,730,000	4,619,670,000	6,839,194,000	7,546,729,000
Y.P. Varlıklar	334,212,000	822,636,000	937,206,000	187,264,000
Y.P. Yükümlülükler	2,617,496,000	1,773,021,000	1,842,601,000	1,586,686,000

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 dayanarak 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Volkan Dükkancık

Araştırma Direktörü

İhsan Yıldırım

Araştırma Uzman Yrd.