



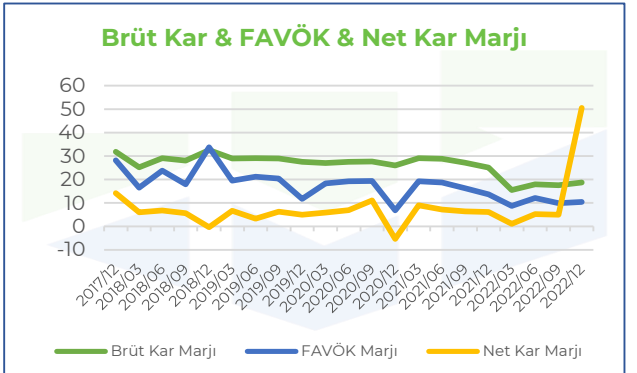
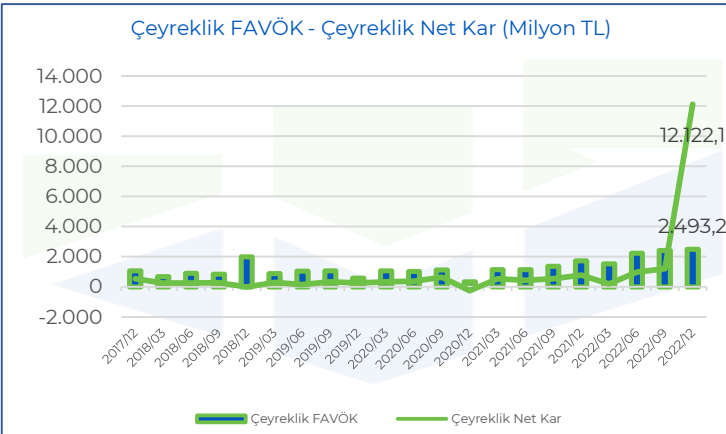
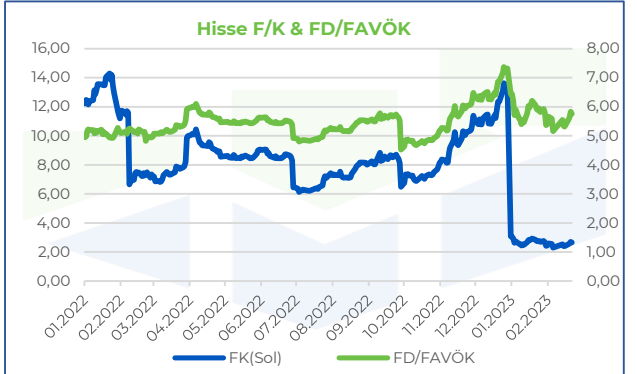
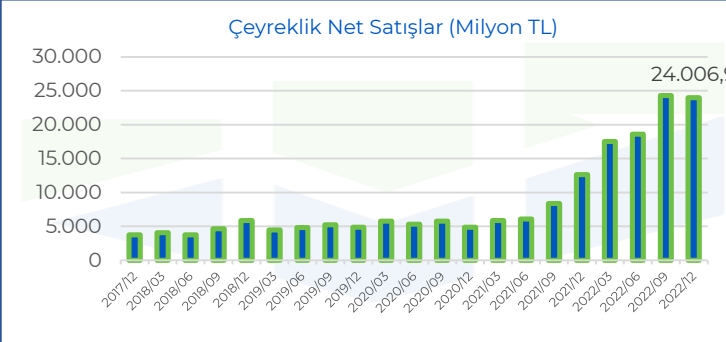
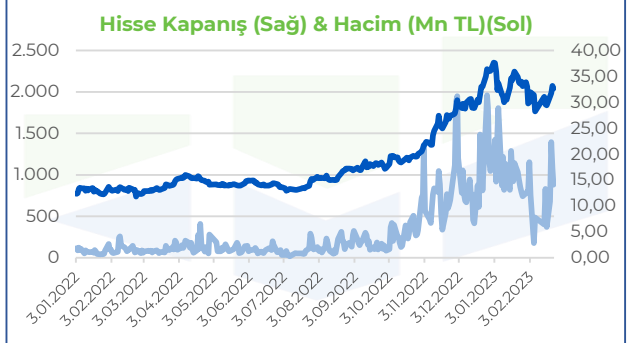
Net Kar Beklentileri Aştı

Enerjisa, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilerin %20 altında 24 milyar TL net satış, beklentilerin %33 altında 2,5 milyar TL FAVÖK açıklarken, net kar konsensüs beklentileri %39 aşarak 12,1 milyar TL geldi. Geçen çeyreğe göre net satışlar %1 azalırken, FAVÖK %3 arttı Net kar ise geçen öeyreğe göre yaklaşık 10 kat üstünde geldi. 2022 yılında 2021 yılına göre net satışlar %156, FAVÖK %61, net kar %535 artış gösterdi.

Şirket tarafından pay başına brüt 2,30 TL temettü dağıtma teklifi Genel Kurul'ın onayına sunulacak. Şirket karının yaklaşık %19'unu kar payı olarak dağıtacakken, temettü verim oranı %7,05'e karşılık geliyor. 2023 - 2025 yılları aralığında orta vadeli beklentilerde ise faaliyet gelirlerinin bileşik yıllık büyüme oranının %30 - 40, net karın bileşik yıllık büyüme oranının %25 - 35 aralığında olması bekleniyor.

Faaliyet gelirleri 2021'e göre %101, arttı. Baz alınan net kar yıllık bazda %85 artışla 4,4 milyar TL'ye yükseldi. 2022 yılında 11,5 milyar TL'lik ertelenmiş vergi geliri net kardaki önemli sapma olarak ön plana çıkarken, açıklanan finansallara ek olarak temettü politikası ve orta vadeli beklentiler neticesinde hisse senedi üzerinde olumlu katkı yapmasını bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	11,95	32,62
FK	6,67	2,66
FD/FAVÖK	4,86	5,75
PD/DD	1,63	1,79
FD/S	0,79	0,59
Net Borç/FAVÖK (%)	0,02	0,01
FAVÖK Marjı %	13,71	10,39
Net Kar Marjı %	6,16	50,49



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.