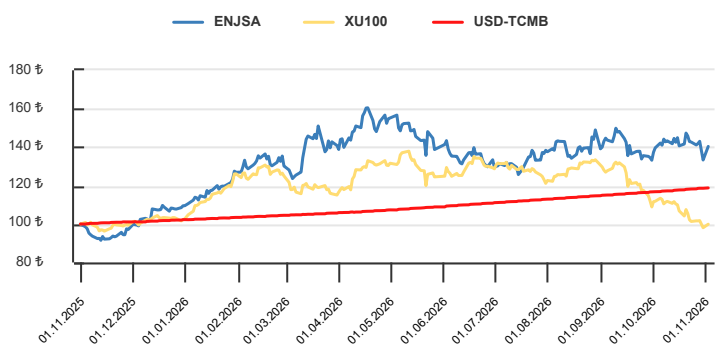
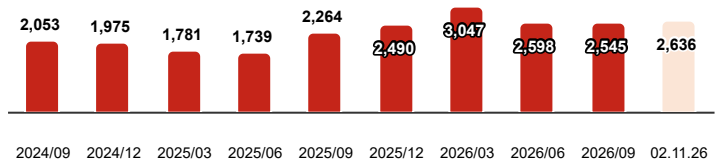
Enerjisa Enerji 2026/09 Bilanço Değerlendirme

MARBAS MENKUL DEĞERLER

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %23,49 yükseliş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %5,82 düşüşle 199,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %9,4 yükseliş yaşarken Çeyreklik Net Kar/Zarar bir önceki çeyreğe göre %125,3 yükseliş yaşamıştır. Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre 23,5 seviyesinden 20,8 seviyesine düşüş kaydetmiştir.

Şirket özkaynaklarını bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,6 artırmıştır. Şirket yıllık özsermaye karlılığı %8,6 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %-0,1 düzeyindeydi. Şirket aktiflerini ise geçtiğimiz yıla göre %3,9 düzeyinde artırmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı %3,4 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise % 0,0 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azalmıştır. Önceki çeyrek %55,41 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %52,44 düzeyine gerilemiştir. Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %22,34 yükselişle 84,29 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 6,69 milyar TL yabancı para net varlığı bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde 0,07 milyon TL iken bu dönem %12.139,14 artışla 8,20 milyar TL olmuştur.

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	91.435	94.510	-3%	90.859
Stoklar	6.565	6.808	-4%	7.481
Duran Varlıklar	210.567	196.209	7%	201.638
Toplam Aktifler	302.002	290.718	4%	292.498
Kısa Vadeli Borçlar	108.768	101.382	7%	105.855
Uzun Vadeli Borçlar	73.916	73.054	1%	71.617
Özsermaye	119.318	116.282	3%	115.026
Gelir Tablosu (Mn TL)	**2026/09**	**2025/09**	**%**	**2026/06**
Net Satışlar	199.365	211.691	-6%	123.602
Brüt Kar	59.020	54.003	9%	38.699
Faaliyet Giderleri	20.952	19.819	6%	14.345
Esas Faaliyet Karı	38.068	34.184	11%	24.354
FAVÖK	44.513	40.141	11%	28.727
Net Kar	6.681	578	1.057%	2.899

GENEL BİLGİLER

Halka Arz Tarihi	01.02.2018	Piyasa Değeri (Mn USD)	2.636
Halka Açıklık Oranı	20,0%	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)	26.243
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1.181	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)	527
Özsermaye (Mn TL)	119.318	BİST İşlem Pazarı	Yıldız Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	131.217	Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU100

PERFORMANS

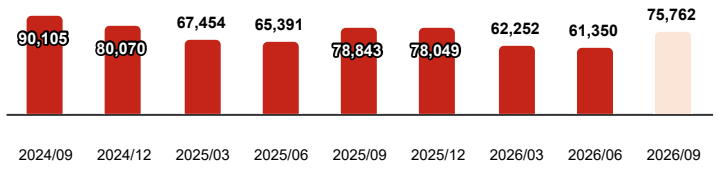
	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaşı%
ENJSA	5,31	-0,54	0,54	40,39	28,19
XU100'e Göre	3,37	1,19	12,54	40,52	31,70
XELKT	3,80	1,74	19,97	83,96	64,79

ÇARPANLAR

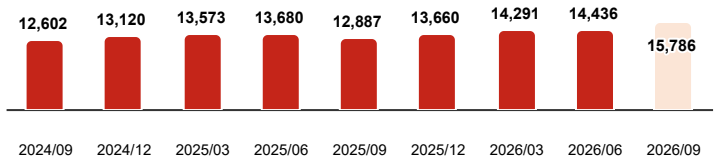
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	16,64	22,44	13,95	33,65	-
PD/DD	1,03	1,07	1,10	0,90	0,71
FD/DD	1,45	1,71	1,81	1,79	1,54
FD/FAVÖK	9,31	4,09	3,79	3,95	3,68

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, F/Nakit Akış: Fiyat/Nakit Akış, FD: Firma Değeri

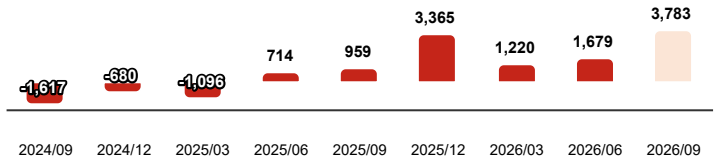
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



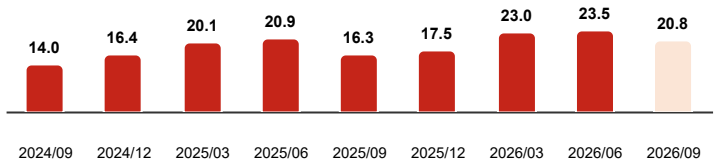
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



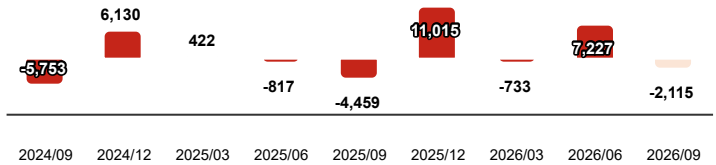
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Enerjisa Enerji 2026/09 Bilanço Değerlendirme

Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	**62.252**	**123.602**	**211.691**	**199.365**	**-6%**	**100%**
Satışların Maliyeti	42.536	84.902	157.688	140.345	-11%	70%
Brüt Kar (Zarar)	**19.716**	**38.699**	**54.003**	**59.020**	**9%**	**30%**
Faaliyet Giderleri	**7.679**	**14.345**	**19.819**	**20.952**	**6%**	**11%**
Genel Yönetim Giderleri	7.679	14.345	19.819	20.952	6%	11%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	**12.037**	**24.354**	**34.184**	**38.068**	**11%**	**19%**
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.504	5.597	8.287	8.953	8%	4%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.865	4.516	6.391	7.078	11%	4%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	**11.676**	**25.436**	**36.080**	**39.942**	**11%**	**20%**
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	**14.291**	**28.727**	**40.141**	**44.513**	**11%**	**22%**
Faaliyet Karı veya Zararı	**11.676**	**25.436**	**36.080**	**39.942**	**11%**	**20%**
Finansman Gelirleri	1.258	3.088	3.043	3.947	30%	2%
Finansman Giderleri	8.396	18.693	28.712	28.320	-1%	14%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	**3.608**	**7.488**	**6.387**	**12.031**	**88%**	**6%**
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	**1.220**	**2.899**	**578**	**6.681**	**1.057%**	**3%**

Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.
Likidite Oranları					
Nakit Oran	20,13	12,15	12,21	11,38	Negatif
Cari Oran	0,93	0,86	0,93	0,84	Negatif
Finansal Yapı Oranları					
Dönen Varlıklar / Aktifler	33,72	31,06	32,51	30,28	Negatif
Toplam Borç / Aktifler	61,97	60,67	60,00	60,49	Negatif
Toplam Borç / Özsermaye	162,94	154,29	150,01	153,11	Negatif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	15.528,15	12.661,35	23.426,69	6.685,81	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	28,48	22,91	43,99	11,49	-
Karlılık Oranları					
Aktif Karlılığı	0,42	0,98	0,20	2,25	Pozitif
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2,15	2,45	-0,04	3,38	Pozitif
Özsermaye Karlılığı	1,05	2,50	0,49	5,72	Pozitif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	5,38	6,22	-0,09	8,60	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı	19,34	19,70	16,15	19,09	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	16,33	16,76	15,61	17,94	Pozitif
FAVÖK Marjı	22,96	23,24	18,96	22,33	Pozitif
FAVÖK Marjı (Yıllık)	19,16	19,71	18,25	20,97	Pozitif
Net Kar Marjı	1,96	2,35	0,27	3,35	Pozitif
Net Kar Marjı (Yıllık)	2,20	2,57	-0,03	3,62	Pozitif

Enerjisa Enerji 2026/09 Bilanço Değerlendirme

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1	111,10	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
101,80	103,90	107,50		113,20	115,30	118,90

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
502.631.069	-9,70%	461.294.293	363.622.281
Son Gün Hacim Ort. Fark		8,96%	38,23%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

	HO	Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	110,66	↑	YUKARI	ALIŞ	110,66	2.11.2026	0,4
10 HO	111,52	↓	AŞAĞI	SATIŞ	111,61	30.10.2026	-0,5
20 HO	111,82	↓	AŞAĞI	SATIŞ	111,90	30.10.2026	-0,7
50 HO	111,38	↓	AŞAĞI	SATIŞ	111,39	30.10.2026	-0,3
100 HO	110,24	↑	YUKARI	ALIŞ	110,24	2.11.2026	0,8
200 HO	105,06	↑	YUKARI	ALIŞ	53,95	30.6.2025	105,9

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

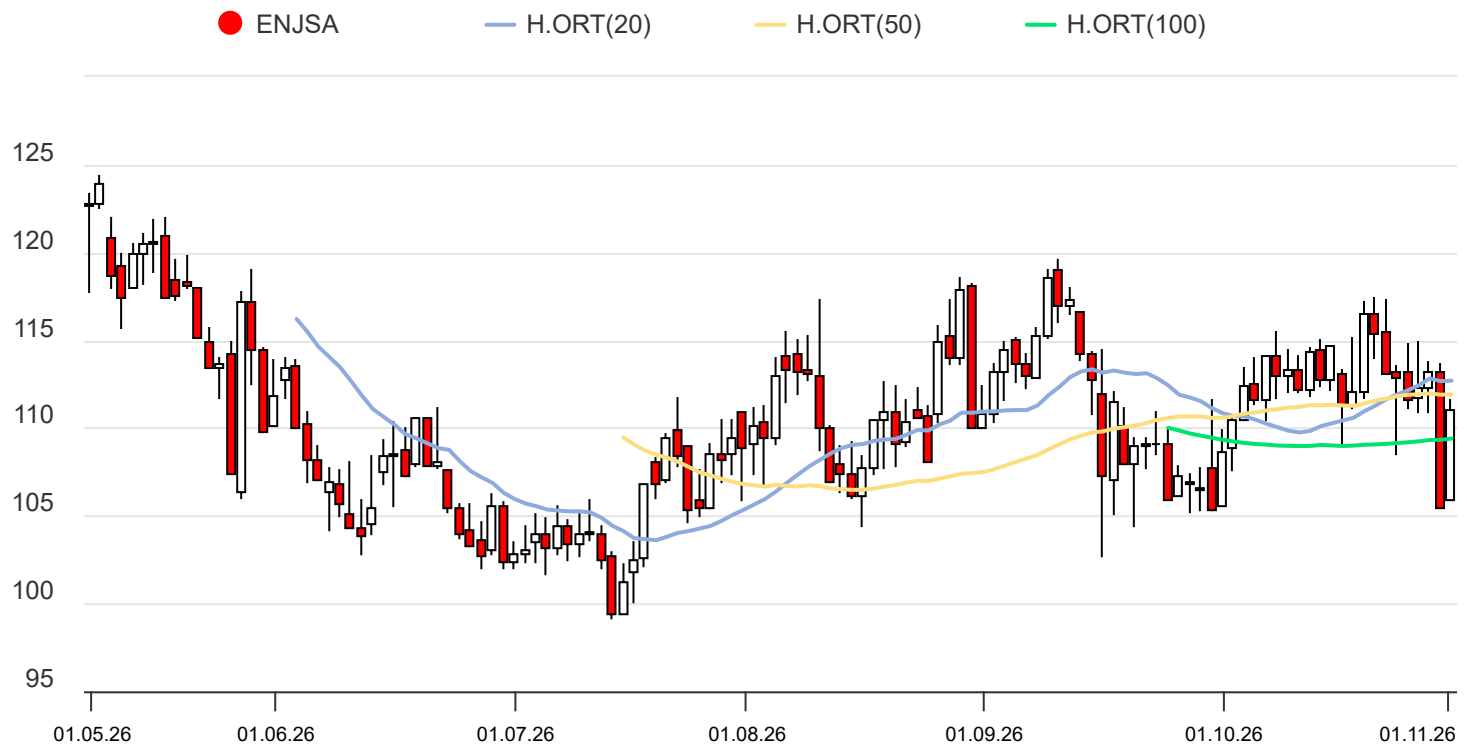
	En Düşük	En Yüksek	Ort.	Kap.	Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	106,00	111,70	109,62	105,50	5,31	3,37
Son 1 Hafta	105,50	115,00	112,35	111,70	-0,54	1,19
Son 1 Ay	105,50	117,50	109,61	110,50	0,54	12,54
Son 1 Yıl	69,50	127,90	79,15	79,14	40,39	40,52
Yılbaşı	86,19	127,90	86,04	86,67	28,19	31,70

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	116,41	AŞAĞI	↑	-	-
MOM	99,11	AŞAĞI	↑	-	-
RSI	48,90	YUKARI	↑	-	-
STOCH	22,27	AŞAĞI	↑	AŞIRI SATIM	-
CCI	-60,78	YUKARI	↑	-	-
MACD	-0,11	AŞAĞI	↓	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 106,00 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 106,00 ₺, en yüksek 111,70 ₺, günlük ortalama ise 110,14 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %5,31 yükselişle 111,10 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %9,70 ₺ azalışla 502.631.068,60 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 107,50 ₺ ikinci destek 103,90 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü AŞAĞI olarak değerlendirilmekte olup, 116,41 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağını düşünmekteyiz. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 116,41 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.



Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Adres : Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul
Tel : +90 (212) 286 30 00

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Marbaş Menkul tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Marbaş Menkul sorumlu değildir.