

IC Enterra – Olumlu

Dipten dönüş böyle bir şey

IC Enterra, 2025 2.çeyrekte 1,6 milyar TL hasılat, 1,3 milyar TL FAVÖK ve 738 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Ne iş yapar? Şirket, IC Holding'in enerji sektöründeki 25 yılı aşkın tecrübesiyle kurulan ve sadece yenilenebilir enerji kaynaklarına odaklanan bir şirkettir. Temel olarak HES, GES ve RES gibi sürdürülebilir enerji santralleri kurarak ve işleterek elektrik üretimi yapar. Şirket, "dünya için enerji üretirken dünyayı korumayı" misyon edinerek çevreye duyarlı bir şekilde enerji arz güvenliğine katkıda bulunmayı amaçlar.

Şirketin kurulu gücü, işletmedeki ve yatırım aşamasındaki santrallerden oluşmaktadır. Güncel verilere göre, şirketin toplam 488 MW kurulu gücü bulunmaktadır.

- Bu gücün büyük bir bölümü, yani 388 MW'ı, toplam 9 adet HES'ler tarafından sağlanmaktadır. Bu HES'ler Erzincan, Mersin, Tokat ve Trabzon gibi farklı illerde konumlanmıştır.
- Geri kalan 100 MW'lık kurulu güç ise Hatay'da bulunan Erzin-2 GES projesinden gelmektedir. Bu santralin Türkiye'nin en büyük GES'lerinden biri olduğu belirtilmektedir.

Şirket, gelecekteki büyüme planları kapsamında, 2026 yılına kadar kurulu gücünü 1200 MW'a çıkarmayı hedeflemektedir. Bu hedefe ulaşmak için hem yeni güneş ve rüzgar enerjisi projeleri hem de depolamalı hibrit santral yatırımları planlanmaktadır.

Üretimde açıkça canlanma var. Üretimden gelen destekle birlikte hasılat %14,92 artışla 1,6 milyar TL seviyesine yükseldi. Özellikle amortisman girişleri ve maliyet dengelenmesiyle birlikte FAVÖK %27,17 artışla 1,3 milyar TL seviyesine yükseldi. FAVÖK marjı da 454 baz puanı artışla %77,32 olarak gerçekleşti. Net kar tarafında özellikle ana faaliyetten gelen destekle birlikte pozitif geçiş takip edilmiş görünmesi de geleceğe yönelik destek veriyor.

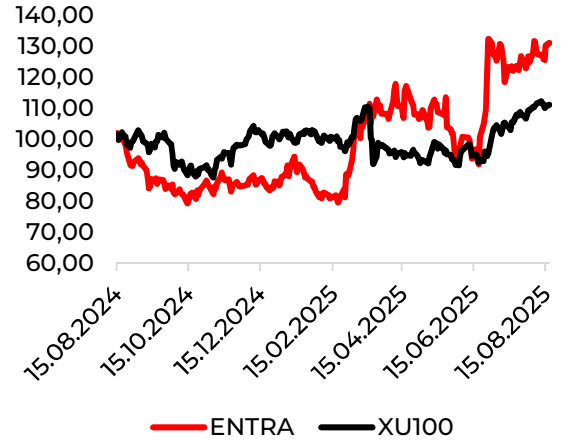
Beklentilerimiz dahilinde gerçekleşen ENTRA finansalını olumlu değerlendirmekle birlikte önümüzdeki dönemde kurulu gücünü de büyütmesiyle birlikte finansalların daha da olumlu olmasını bekliyoruz.

19 Ağustos 2025

Hisse Kodu	ENTRA
Piyasa Değeri (mlr TL)	22,5
Piyasa Değeri (mln \$)	550

F/K	A.D
PD/DD	0,79
FD/FAVÖK	12,34

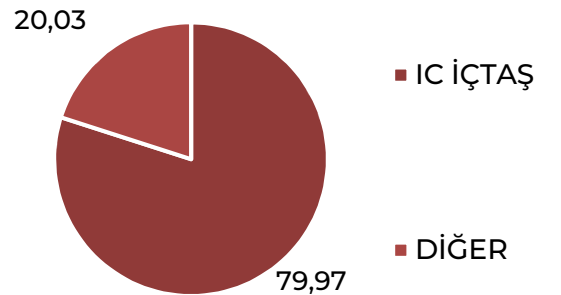
Hisse Sayısı (mln lot)	1.845
FDPO (%)	20,02
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	229



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	2,54	8,16	20,72
XELKT'E GÖRE	-9,27	-4,31	4,00
Nominal (TL)	7,41	20,59	31,39
Nominal (USD)	6,22	15,18	10,30

Ortaklık Yapısı (%)



**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

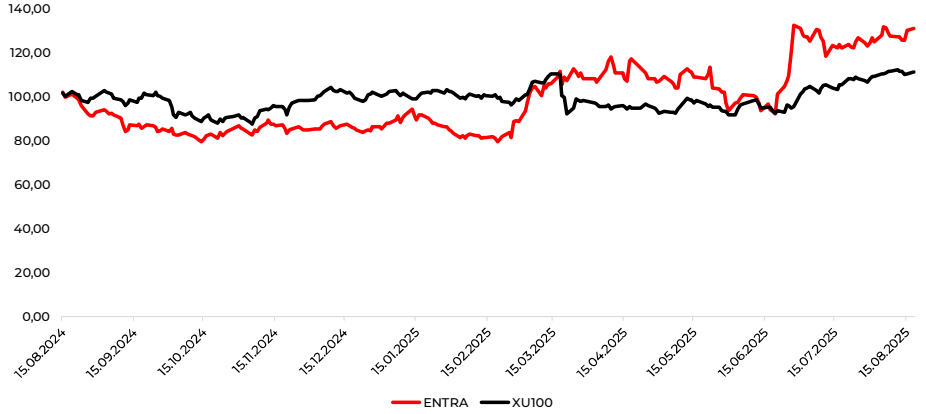
✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

FİNANSALLAR

IC Enterra Yen. Enerji Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	IC Enterra Yen. Enerji
Sektör	Enerji
Halka Açıklık Oranı	20,0%
Kuruluş Tarihi	11.03.2019
Yaşı	6
Personel Sayısı	183

Fiyat & Getiri	
Kapanış	12,18
Günlük Getiri	0,66
Haftalık Getiri	3,13
Aylık Getiri	7,41
Göreceli Getiri	0,12
Yıllık En Düşük - En Yüksek	007-013
Yıllık Ortalama Fiyat	9,12



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.397	2.521	-44,58	Net Satışlar	2.414	2.420	3.072	-0,26
Nakit ve Benzerleri	756	1.845	-59,02	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	0	0 a.d		Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	192	261	-26,35	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	40.811	36.360	12,24	Satışların Maliyeti	1.374	1.451	2.338	-5,30
Maddi Duran Varlıklar	38.293	34.646	10,53	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	259	63	310,03	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	42.208	38.881	8,56	Brüt Kâr	1.040	969	734	7,28
Kısa Vadeli Borçlar	4.936	4.662	5,87	Faaliyet Giderleri	135	203	257	-33,67
Uzun Vadeli Borçlar	8.869	8.856	0,15	Esas Faaliyet Kârı	905	766	477	18,12
Toplam Borç	13.805	13.518	2,12	Amortisman	961	995	1.716	-3,40
Net Borç	10.413	8.695	19,77	FAVÖK	1.867	1.761	0	5,96
Sermaye	1.845	1.845	0,00	Vergi Öncesi Kâr	-387	2.131	1.902	-118,14
Özkaynaklar	28.403	25.365	11,98	Ana Ortaklık Net Kâr	-561	2.578	1.966	-121,77

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,28	0,54	-0,26
Likit Oran	0,23	0,52	-0,29
Değerleme			
F/K	0,00	3,22	-3,22
PD/DD	0,79	0,75	0,04
FD/FAVÖK	14,31	8,37	5,94
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-2,09	10,17	-12,25
Aktif Karlılık	-1,38	6,63	-8,02
Brüt Kâr Marjı	43,07	40,04	3,03
Net Kâr Marjı	-23,25	106,54	-129,79
Favök Marjı	77,32	72,78	4,54
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	0,00	0,00
Favök Büyüme	5,96	-5,99	11,96
Özsermaye Büyüme	11,98	0,00	11,98
Aktif Büyüme	8,56	0,00	8,56
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	38.324,00	0,00	38.324,00
Alacak Devir Hızı	11,75	18,41	-6,65
Ticari Borç Devir Hızı	6,69	6,45	0,24

