

03 Ekim 2024

IC Enterra Yenilenebilir Enerji

IC Enterra'dan İtalya Adımı...

IC Enterra Yenilenebilir Enerji'nin 02.10.2024 (Çarşamba) İstanbul'da düzenlenen analist toplantısına ilişkin düzenlediğimiz notlar:

IC Enterra'nın YEKA Erzin-2 GES Projesi kademeli olarak devreye alındı. Santralin Ağustos 2024 sonu itibariyle kademeli olarak üretime başladığı ifade edildi. Tüm kapasitenin yıl sonuna kadar devreye alınması planlanmaktadır. Santralin 20 MW'lık kapasitesinin yıl sonuna kadar 136 MW'lık kapasiteye ulaşması beklenmektedir. Bununla birlikte YEKA Erzin-2 projesinin tam kapasite devreye alınması ile %20-25 bandında üretim yaratması öngörülmektedir. Santralin portföye eklenmesiyle kurulu gücün %26'sı güneş, %74'ü hidroelektrik kaynaklardan oluşacağı ifade edildi.

2025 yılı içerisinde hibrit yatırımları başlayacak. Bağıştaş Hibrit GES (61 MW) yatırımının 2025 yılında başlaması ve tamamlanması beklenmektedir. Hibrit enerji sistemleri enerji üretimi yapılamadığı durumlarda depolama yaparak ihtiyaç halinde enerjinin kullanılmasına olanak vermektedir. Böylelikle ciddi bir verimlilik artışı sağlanabilmektedir.

IC Enterra, 485 MW kapasiteli depolamalı GES ve RES projelerinde tüm ön lisans süreçlerini tamamladı. 430 MW RES ve 55 MW GES projesiyle yıllık toplam 1,5 milyar kWh enerji üretilmesi öngörülmektedir. Yatırımın 2027 yılında gündeme gelmesi beklenmektedir.

IC Enterra'dan İtalya'da RES adımı. %51 iştiraki olan Troia Wind S.r.l. bünyesinde 64.8 MW kapasiteli RES projesi geliştirilmekte olup, bu projenin %34'lük bir kapasite etkisi olabileceğini ve yıllık 13-15 Milyon Euro'luk ilave FAVÖK yaratması beklenmektedir. 2025 sonuna kadar yatırıma başlanması, 2026 sonuna kadar da projenin işletmeye alınması planlanmaktadır. Bir diğer proje ise %100 iştiraki Eterna Green S.r.l., 57.6 MW kapasiteli Serracapriola RES projesi için İtalyan İletim Sistemi İşletmecisi Terna'ya bağlantı hakkı başvurusunda bulunmuştur. 2026 yılında yatırıma başlanması, 2027 yılında ise bu projenin devreye alınması planlanmaktadır.

IC Enterra Lisanslı proje portföyünde yaklaşık 1.200 MW'a ulaşmayı hedefliyor. Türkiye'de toplam kurulu gücü 388 MW olan 9 HES ile elektrik üretimi gerçekleştiren IC Enterra Yenilenebilir Enerji, mevcut santrallerinin yanı sıra , yatırımı devam eden 136 MW kapasiteli Hatay Erzin-2 YEKA GES ile izin süreçleri süren 61 MW Hibrit Bağıştaş hibrit GES projelerine odaklanan şirket, depolamalı RES ve GES yatırımlarıyla ilgili de çalışmalarını da sürdürmektedir. IC Enterra Yenilenebilir Enerji, bu yatırımlar da dikkate alındığında 2026 yılı sonu itibarıyla toplamda işletme ve yatırım sürecindeki lisanslı proje portföyünde yaklaşık 1.200 MW'a ulaşmayı hedeflemektedir.

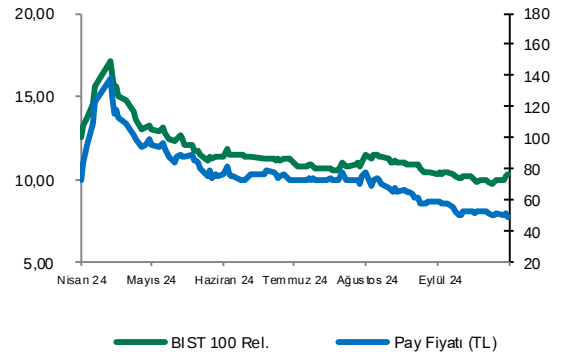
	TL	US\$
Fiyat	7,94	0,23
BIST 100	9.013	264
US\$ (MB Alış):	34,1538	
52 Hafta Yüksek:	16,10	0,50
52 Hafta Düşük:	7,71	0,23
Bloomberg/Reuters Kodu:	ENTRA.TI / ENTRA.IS	

Hisse Senedi Sayısı (Mn):	1.845	(TL Mn)	(US\$ Mn)
Piyasa Değeri:	14.225	417	
Halka Açık PD:	2.845	83	

	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	-12	-	-
US\$ Getiri (%):	-12	-	-
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	-1	-	-
Gün. Ort. İşlem Hacmi (TL Mn):	470		
Gün. Ort. İşlem Hacmi (US\$ Mn):	14,4		

Beta	0,75
Yıllık Volatilité (Hisse)	0,47
Yıllık Volatilité (BİST 100)	0,24

Ortaklık Yapısı	%
IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.	79,97
Diğer	20,03
Toplam	100,0



Başak Kamber
Analist
bkamber@sekeryatirim.com



UYARI NOTU

Burada yer alan 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 ise genel niteliktedir. Bu 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.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5

ŞİŞLİ /İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com