

BIOEN

BIOEN

- Biotrend, 2025 1.çeyrekte 642,48 milyon TL hasılat, 82,28 milyon TL FAVÖK, 264,48 milyon TL net zarar açıklayarak beklentilerin altında sonuç paylaştı.
- Şirket, mevcut faaliyetleri atık bertarafı, günlük 9 bin ton mekanik ayrıştırma, geri dönüşüm, atıktan türetilmiş yakıt, biyokütle enerji santrali, karbon ticareti, kompost üretimi, düzenli depolama ve seracılıktır. Yeni faaliyetlerde mekanik geri dönüşüm, batarya geri dönüşümü, buhar ve ısı satışı, evsel ve endüstriyel arıtma çamurları bertarafı, GES, endüstriyel atıktan tüketilen yakıt, tehlikesiz atık toplama ve ayrıştırma, plastik ileri dönüşüm ve İzmir Aliaga ileri dönüşüm projesidir. İleri dönüşüm projesi ile piroliz yağı üretimi amaçlanmaktadır. 114,17 MW kurulu güce sahiptir. 1.çeyrekte 101.794.056 TL yatırım yapılmıştır.
- Hasılat özellikle elektrik tarafında kapasite kullanımının zayıf olmasıyla yıllık %22,86 düşüşle 642,48 milyon TL olarak sonuçlandı. Net elektrik üretimi geçen seneye göre %8,03 düşüşle 139,31 GWh olmuştur. Ayrıştırma ve atık bertaraf tarafında belediyelerle yapılan yeni anlaşmalar ışığında büyümeler güçlü izleniyor. Karbon tarafında satışlar olmamakla beraber 1,2 milyon tonluk güncel kredi bulunmaktadır. 2-3 milyon tonluk yıllık kredi sağlayabileceği hesaplanmaktadır.
- Brüt karlılık her ne kadar gider optimizasyonu ile satışların maliyetlerinin %14,43 oranında düşmesi ile desteklenmesi amaçlansa da geçen sene başarılı bir brüt karlılık doğal olarak brüt karın yıllık %76,07 oranında düşmesine neden oldu. Brüt kar marjı yıllık 943 baz puan düşüşle %4,24 oldu.
- FAVÖK yıllık %57 düşüşle 82,23 milyon TL oldu. Amortisman girişleri ile brüt karlılıktaki zayıflama 21 puan kadar desteklense de engellenemedi. FAVÖK marjı yıllık 1028 baz puan düşüşle %12,81 olarak sonuçlandı.
- Net zarara geçildi. Özellikle enflasyon muhasebesi karının %51 daralması doğrultusunda net zarar oluşmuş oldu.
- Borçlu yapı yatırım faaliyetleri nedeniyle sürüyor. Net borç/FAVÖK 15,45 olarak gerçekleşti.

	20251Ç	20241Ç	Değişim
Elektrik Üretim	633.879.958	838.205.070	-24,38%
Ayrıştırma	6.043.046	3.463.571	74,47%
Atıf Bertaraf	9.891.954	5.348.710	84,94%
Diğer	743.956	17.935.906	-95,85%
Brüt Satışlar	650.558.914	864.953.257	-24,79%
İndirim ve İskontolar	-8.076.197	-32.104.325	-74,84%
Net Satışlar	642.482.717	832.848.932	-22,86%
SM	-615.227.892	-718.958.740	-14,43%
Brüt Kar	27.254.825	113.890.192	-76,07%
Brüt Kar Marjı	4,24%	13,67%	-9,43%

Sonuç olarak, bilançoju **negatif** değerlendiriyoruz. Piroliz yatırımı ile farklı bir seviyede olunacak ancak bunun için daha çok erken olduğunu belirtelim. 4.çeyreğe kadar baz etkisinden olumlu yararlanabilir.

Biotrend Çevre ve Enerji Şirket Kartı

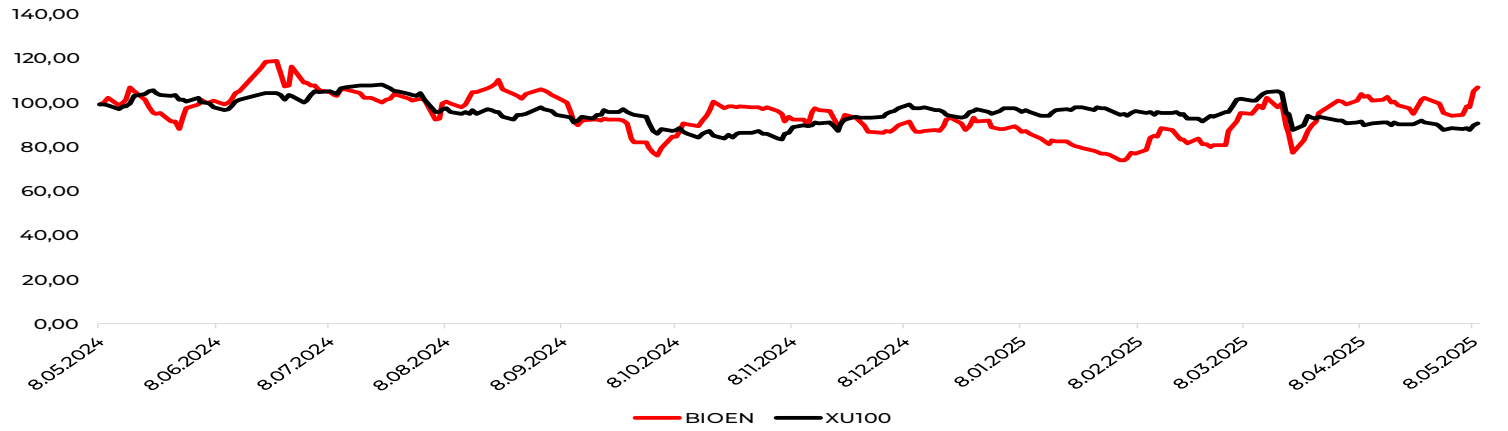
Künye

Hisse Adı	End Çevre ve Enerji
Sektör	Enerji
Halka Açıklık Oranı	38,0%
Kuruluş Tarihi	2.05.2017
Yaşı	8
Personel Sayısı	79

Fiyat & Getiri

Kapanış	20,50
Günlük Getiri	1,79
Haftalık Getiri	13,89
Aylık Getiri	4,27
Göreceli Getiri	0,58
Yıllık En Düşük - En Yüksek	014-023
Yıllık Ortalama Fiyat	18,07

100 Liranın Yıllık Seyri



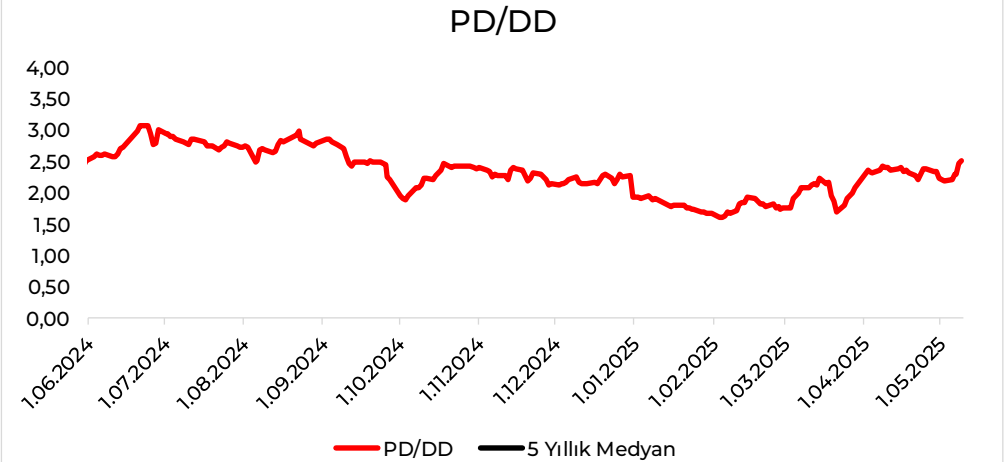
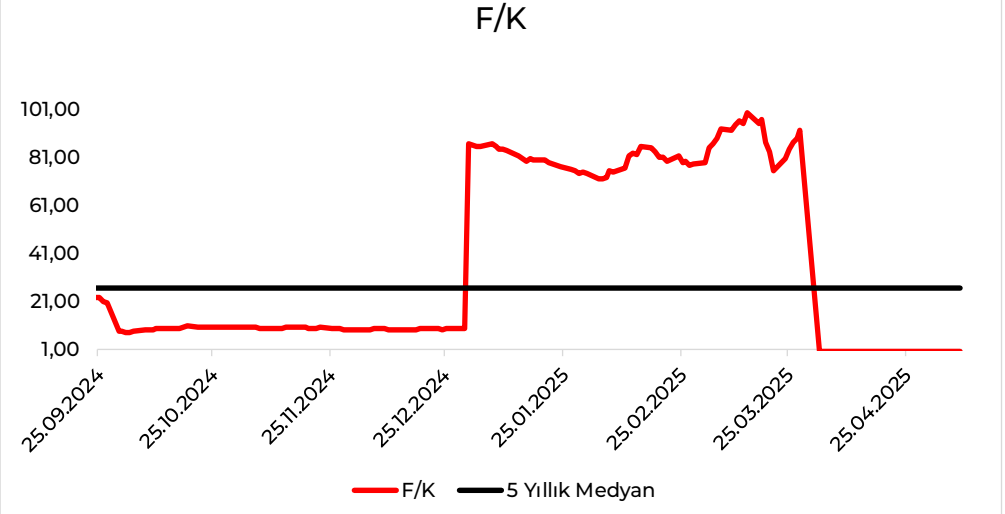
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.057	1.181	-10,56
Nakit ve Benzerleri	63	115	-45,28
Stoklar	365	404	-9,81
Ticari Alacaklar	221	257	-13,93
Duran Varlıklar	8.123	6.828	18,97
Maddi Duran Varlıklar	6.804	5.315	28,03
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	497	318	56,06
Aktifler	9.180	8.009	14,61
Kısa Vadeli Borçlar	1.865	2.431	-23,28
Uzun Vadeli Borçlar	3.209	1.852	73,31
Toplam Borç	5.075	4.283	18,48
Net Borç	4.301	3.518	22,25
Sermaye	500	500	0,00
Özkaynaklar	4.105	3.712	10,60

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	642	833	2.688	-22,86
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	615	719	2.569	-14,43
İskontolar	8,08	32,10	87,08	-74,84
İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Brüt Kâr	27	114	119	-76,07
Faaliyet Giderleri	142	188	485	-24,82
Esas Faaliyet Kârı	-114	-74	-366	-53,60
Amortisman	197	267	719	-26,29
FAVÖK	82	192	0	-57,22
Vergi Öncesi Kâr	-205	307	137	-166,88
Ana Ortaklık Net Kâr	-264	770	99	-134,34

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,57	0,49	0,08
Likit Oran	0,34	0,25	0,09
Değerleme			
F/K	0,00	4,95	-4,95
PD/DD	2,50	2,41	0,09
FD/FAVÖK	59,90	17,51	42,39
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-6,77	34,64	-41,41
Aktif Karlılık	-3,08	13,21	-16,29
Brüt Kâr Marjı	4,24	13,67	-9,43
Net Kâr Marjı	-41,16	92,47	-133,64
Favök Marjı	12,81	23,09	-10,28
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	130,58	-130,58
Favök Büyüme	-57,22	38,61	-95,83
Özsermaye Büyüme	10,60	405,16	-394,56
Aktif Büyüme	14,61	119,67	-105,06
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	6,51	9,56	-3,05
Alacak Devir Hızı	10,25	9,80	0,46
Ticari Borç Devir Hızı	5,63	5,07	0,56



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