

Biotrend - Olumlu

Toparlanma çabaları

Biotrend, 2025 2.çeyrekte 674 milyon TL hasılat, 103 milyon TL FAVÖK ve 234 milyon TL net zarar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Üretimlerde daralma var. 8 entegre atık, 6 enerji üretimi, 1 endüstriyel ATY, 1 katı yakıt hazırlama ve 1 sera olmak üzere 17 tesiste faaliyetleri ışığında 10,88 MW biyogaz, 70,91 çöp gazı ve 32,38 MW ATY kurulu güç olmak üzere toplamda 114,17 MW güce sahip şirketin 6 aylık veriler ışığında net elektrik üretimi 2025 2.çeyrekte %4,94 düşüşle 279,43 GWh'a gerilemiştir. Burada özellikle ana etkenler bakımından lisanssız Doğu Star, Harmandalı tesisi ve Uşak tesisindeki üretim düşüşleri etkili olmuştur.

Üretimdeki daralma satışa yansısı da dengeli seyir takip edilmektedir. Satışlar fiyatlar ve üretim kapsamında %16,03 oranında daralarak 674 milyon TL seviyesine gerilese de diri kalım takip edilmekle birlikte beklentilerimiz dahilinde sonuçlar görülmektedir.

Operasyonellik görece verimli seyretmektedir. Ana faaliyet tarafında zarar varlığı var olsa da özkaynak yöntemiyle değerlendirilen Maven ve Landfill'den gelen yaklaşık 35 milyon TL bandındaki FAVÖK, yatırımlar kaynaklı giren ve geçtiğimiz seneye göre %49,2 oranında artan amortismanlar nedeniyle FAVÖK pozitive dönmeyi başardı diyebiliriz. FAVÖK marjı 286 baz puan artışla %14,05 olarak gerçekleşti.

Piroliz yağı yatırımı sürüyor. Şirketin piroliz yağı yatırımı sürmekte olup Freepoint Eco-Systems arasında ortak girişim çerçeve sözleşmesi 12 Mart itibariyle imzalanmıştır. Teşvikler çerçevesinde 9,2 milyar TL'lik teşvik sağlanmış olup tesis 60 bin ton atık işleme kapasitesine sahip olacaktır.

Net zararda azalış kıymet arz ediyor. Teşvikler çerçevesinde şirketin vergi geliri yazmaya tekrardan dönmesi ve faaliyet zararının görece azalış kaydetmesiyle birlikte net zararın geçtiğimiz yıla göre %65,73 oranında azaldığını takip ediyoruz.

BİOEN özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte özellikle piroliz yağı yatırımının beklendiği gibi devreye girmesiyle birlikte daha güçlü finansallar takip etmeyi bekleyebiliriz.

18 Ağustos 2025

Hisse Kodu	BİOEN
Piyasa Değeri (mlr TL)	10
Piyasa Değeri (mln \$)	245

F/K	A.D
PD/DD	2,42
FD/FAVÖK	35,67

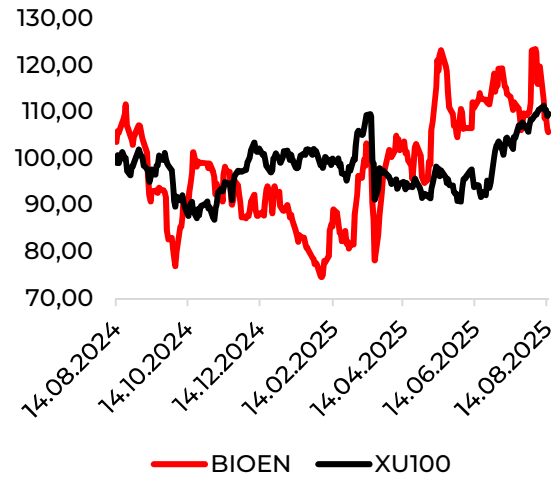
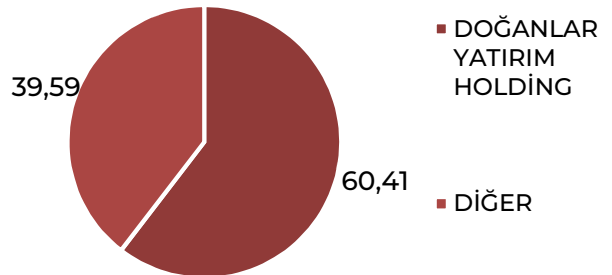
Hisse Sayısı (mln lot)	500
FDPO (%)	39,57
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	94

FİYAT

PERFORMANSI

(%)	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-12,56	-26,98	-8,63
XELKT'E GÖRE	-23,32	-38,21	-22,77
Nominal (TL)	-6,70	-13,53	-0,20
Nominal (USD)	-7,85	-19,19	-21,48

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

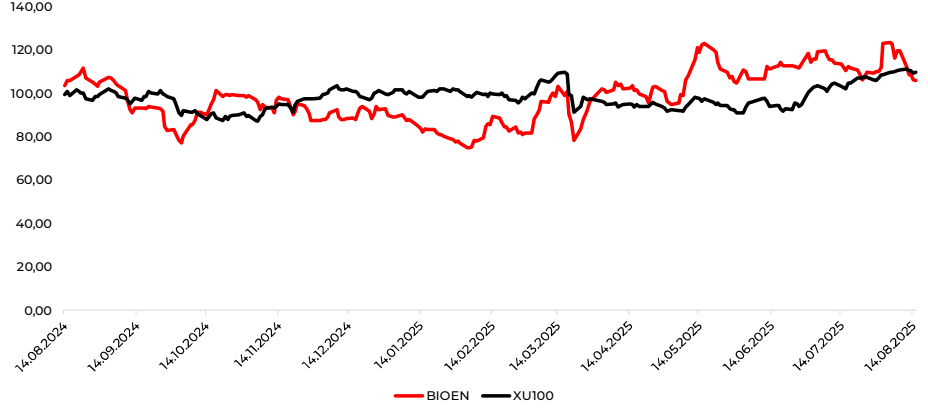


FİNANSALLAR

Biotrend Çevre ve Enerji Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Biotrend Çevre ve Enerji
Sektör	Enerji
Halka Açıklık Oranı	38,0%
Kuruluş Tarihi	2.05.2017
Yaşı	8
Personel Sayısı	66

Fiyat & Getiri	
Kapanış	20,06
Günlük Getiri	-0,59
Haftalık Getiri	-11,71
Aylık Getiri	-6,70
Göreceli Getiri	-1,02
Yıllık En Düşük - En Yüksek	014-025
Yıllık Ortalama Fiyat	18,56



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	974	1.453	-32,96	Net Satışlar	1.355	1.685	2.688	-19,61
Nakit ve Benzerleri	30	253	-88,06	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	346	363	-4,64	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	176	352	-49,91	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	8.845	6.535	35,36	Satışların Maliyeti	1.288	1.568	2.569	-17,86
Maddi Duran Varlıklar	7.128	5.504	29,50	İskontolar	38,40	57,84	87,08	-33,61
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	514	352	45,85	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	9.820	7.988	22,93	Brüt Kâr	67	117	119	-43,04
Kısa Vadeli Borçlar	1.840	2.420	-23,97	Faaliyet Giderleri	293	351	485	-16,48
Uzun Vadeli Borçlar	3.835	1.986	93,14	Esas Faaliyet Kârı	-226	-234	-366	3,19
Toplam Borç	5.674	4.405	28,81	Amortisman	417	422	719	-1,35
Net Borç	4.719	3.608	30,81	FAVÖK	190	189	0	0,92
Sermaye	500	500	0,00	Vergi Öncesi Kâr	-516	304	137	-269,70
Özkaynaklar	4.145	3.564	16,33	Ana Ortaklık Net Kâr	-515	129	99	-499,17

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,53	0,60	-0,07
Likit Oran	0,33	0,41	-0,08
Değerleme			
F/K	0,00	29,43	-29,43
PD/DD	2,42	3,13	-0,71
FD/FAVÖK	41,59	25,68	15,90
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-13,35	6,43	-19,78
Aktif Karlılık	-5,78	2,20	-7,98
Brüt Kâr Marjı	4,92	6,94	-2,02
Net Kâr Marjı	-37,99	7,65	-45,64
Favök Marjı	14,05	11,19	2,86
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	-88,48	88,48
Favök Büyüme	0,92	-30,74	31,66
Özsermaye Büyüme	16,33	696,62	-680,29
Aktif Büyüme	22,93	113,09	-90,15
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	6,01	8,36	-2,35
Alacak Devir Hızı	11,63	9,84	1,80
Ticari Borç Devir Hızı	6,34	10,26	-3,93

