

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Birleşim Grup Enerji Yatırımları A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	13/09/1978
Kayıtlı Sermaye	700,000,000
Ödenmiş Sermaye	577,000,000
Personel Sayısı	55
Genel Müdür	LEVENT GÜLBAHAR
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XELKT, XTUMY, XSIST, XHARZ, XYLDZ, XU500
Halka Arz Tarihi	28/01/2025
Halka Açıklık Oranı	20%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,436,730,000
Beta	Aylık 1.41 3 Aylık 1.30 Yıllık 0.91

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İDRİS ÇAKIR	230,750,000	40.0%
MESUT ALTAN	230,750,000	40.0%
Diğer	115,500,000	20.0%

KARLILIK

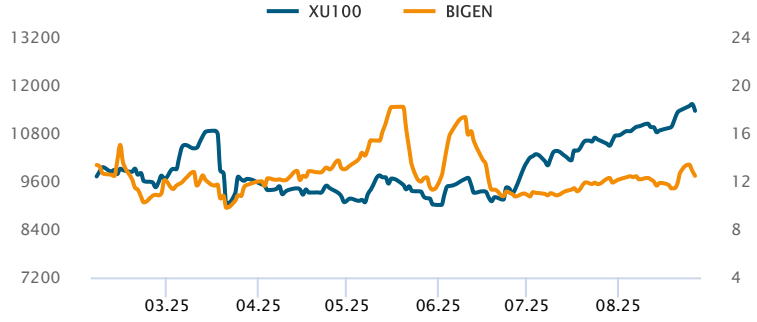
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	-	53
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	-	0.09
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	-	0.00
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-	0.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-	1.7%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	-	35%	-	-
Özsermaye Büyüme	-	-	43%	-	-
Net Satış Büyüme	-	103%	80%	90%	52%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-	-	30%	90%	24%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-	80%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	60%	52%	81%	33%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	32%	93%	12%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	52%	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-	-	90%	143%	25%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	-	223%	-	-
FAVÖK Büyüme	-	85%	70%	52%	33%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	25%	52%	21%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	70%	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-40%	-58%	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-74%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-58%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	28%	-	-
Toplam Borç Büyüme	-	-	33%	-	-

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	-	502	319	1,012	766
Duran Varlıklar	-	4,527	5,192	5,453	6,122
Toplam Aktifler	-	5,029	5,510	6,466	6,887
Özsermaye	-	1,908	2,088	3,088	3,146
Net Borç	-	2,390	2,820	2,329	2,935
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-706	4,259	5,540	6,533
Net Satışlar	517	845	1,094	412	784
Esas Faaliyet Karı	139	281	327	82	184
FAVÖK	234	427	525	140	311
Ana Ortaklık Net K/Z	79	212	323	-91	-192



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BIGEN	-3.49	9.02	5.87	-	-	-6.74
XU100'e göre	-2.04	6.87	-0.81	-	-	-20.20

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
11.45	13.73	11.28	13.73
9.69	19.23	9.69	19.23

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	7,184	6,335	-	-
Halka Açık PD (Mn TL)	1,437	1,267	-	-
PD (Mn USD)	175	159	-	-
Halka Açık PD (Mn USD)	35	32	-	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.70	2.28	2.01	-	-
Fiyat Kazanç	30.26	136.53	120.41	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	12.08	16.80	15.39	-	-
Firma Değeri / Net satış	2.57	7.44	6.81	-	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 192.20 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde -192.20 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %51.6 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %9.8 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %51.6 yükselişle 784.11 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

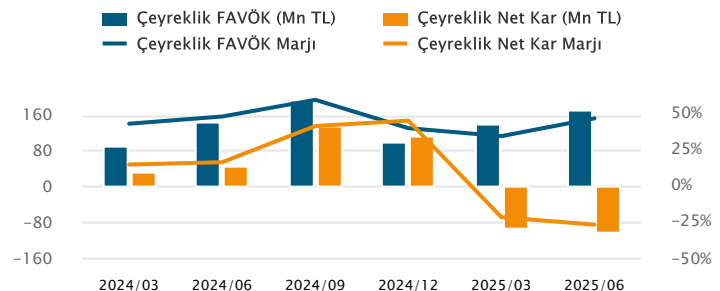
Geçtiğimiz çeyrek %33.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının 12.3 puan yükselişle %46.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 171.66 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %20.55 yükselişle 171.66 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %39.69 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %30.15 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesinin bir önceki yıla göre büyümesi hesaplanamadı.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %1.67 aktif karlılığı %0.76 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	319	1,012		766	-	11%
Nakit ve Benzerleri	87	331	-	262	-	4%
Ticari Alacaklar	66	280	-	361	-	5%
Stoklar	5	5	-	4	-	0%
Duran Varlıklar	5,192	5,453		6,122	-	89%
Finansal Yatırımlar	0	0	-	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	4,811	5,031	-	5,664	-	82%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	353	377	-	394	-	6%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,510	6,466		6,887	-	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,201	1,235		1,240	-	18%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	-	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	687	723	-	696	-	10%
Ticari Borçlar	138	178	-	195	-	3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,221	2,142		2,502	-	36%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2,220	2,142	-	2,501	-	36%
Toplam Yükümlülükler	3,422	3,378		3,742	-	54%
Toplam Özkaynaklar	2,088	3,088		3,146	-	46%
Ödenmiş Sermaye	500	577	-	577	-	8%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1,006	1,330	-	1,324	-	19%
Net Dönem Karı veya Zararı	326	-91	82	-192	-	-3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	5,510	6,466		6,887	-	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,094	412	517	784	52%	100%
Satışların Maliyeti (-)	708	303	347	548	58%	70%
Brüt Kar (Zarar)	386	109	170	236	39%	30%
Faaliyet Giderleri (-)	59	27	31	52	68%	7%
Genel Yönetim Giderleri	59	27	31	52	68%	7%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	327	82	139	184	33%	24%
Faaliyet Karı veya Zararı	526	99	184	225	22%	29%
Finansman Gelirleri	2	2	47	2	-96%	0%
Finasman Giderleri (-)	218	238	166	481	190%	61%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	327	-107	75	-217	-	-28%
Dönem Karı veya Zararı	323	-91	79	-192	-	-25%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	7.2	43.3	-	-	-	21.2
Cari Oran	0.3	0.8	-	-	-	0.6
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	169.6	192.9	-	-	-	212.0
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	11.2	8.1	-	-	-	6.5
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.2	0.2	-	-	-	0.2
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	5.8%	15.7%	-	-	-	11.1%
Duran Varlıklar / Aktifler	94.2%	84.3%	-	-	-	88.9%
Toplam Borç / Aktifler	62.1%	52.2%	-	-	-	54.3%
Toplam Borç / Özsermaye	163.9%	109.4%	-	-	-	118.9%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	4,259.34	5,540.40	-	-	-	6,533.38
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	810.6%	966.9%	0.0%	-	-	1,084.8%
Net Borç (Mn TL)	2,820.2	2,329.3	-	-	-	2,935.1
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	5.4%	4.1%	-	-	-	4.9%
İhracat Oranı	0.2%	-	-	-	-	-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	6.8%	-1.4%	-	-	-	-2.8%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.8%	3.1%	-	-	-	0.8%
Özsermaye Karlılığı	18.3%	-2.9%	-	-	-	-6.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	18.3%	6.5%	-	-	-	1.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı	29.9%	19.9%	26.9%	-	-	23.5%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	29.9%	28.2%	-	-	-	27.4%
FAVÖK Marjı	48.0%	33.9%	45.3%	-	-	39.7%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	48.0%	44.4%	-	-	-	44.3%
Net Kar Marjı	29.6%	-22.1%	15.2%	-	-	-24.5%
Net Kar Marjı (Yıllık)	29.6%	15.6%	-	-	-	3.9%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	13.67	12.45	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	13.42	5 HO	12.56	AŞAĞI	SATIŞ	0.9%	altında	Günlük	12.45	-3.5%	-3.5%	-2.0%	-2.0%
Direnç 1	12.94	10 HO	12.36	YUKARI	-	0.7%	üstünde	Son 5 Gün	12.74	-2.3%	-2.5%	-2.2%	-1.8%
PIVOT	12.69	20 HO	12.18	YUKARI	-	2.2%	üstünde	Son 10 Gün	11.86	5.0%	4.4%	0.5%	0.9%
Destek 1	12.21	50 HO	12.19	YUKARI	-	2.1%	üstünde	Son 1 Ay	11.76	5.9%	4.4%	-0.8%	-0.3%
Destek 2	11.96	100 HO	12.41	YUKARI	-	0.3%	üstünde	Yılbaşı	-	-	-	-	-
Destek 3	11.48	200 HO	-	-	-	-	üstünde	Son Bir Yıl	-	-	-	-	-

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	53.75	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	58.09	AŞAĞI		
MOM (9)	106.96	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	105.13	AŞAĞI		
MACD (26,12)	0.17	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.07	YUKARI		

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	325.7 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	424.0 Mn TL	% 23 altında
Son 10 Gün	353.7 Mn TL	% 8 altında
Son 1 ay	322.5 Mn TL	% 1 üstünde
Yılbaşı	405.4 Mn TL	% 20 altında
Son Bir Yıl	405.4 Mn TL	% 20 altında

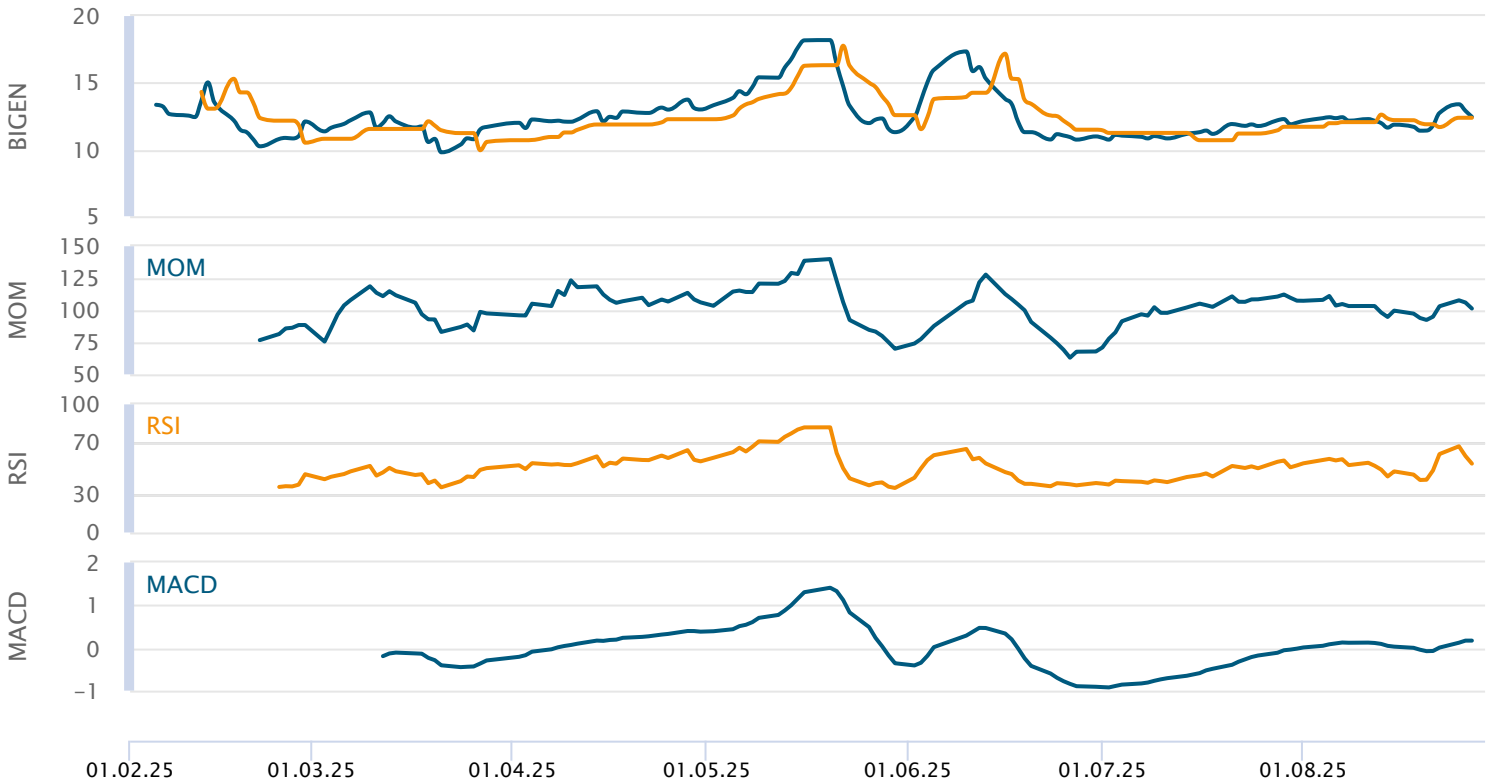
TREND

Süper Trend	12.38	YUKARI	-	12.38 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 13.00 seviyesinden başlayan BIGEN gün içinde en düşük 12.45, en yüksek 13.18 seviyesinden işlem görürken günü %3.49 düşüşle 12.45 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 12.69 seviyelerinde, birinci destek 12.21, birinci direnç ise 12.94 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 12.38 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 12.38 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 12.19, 100 günlük hareketli ortalaması ise 12.41 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 325.65 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 23.20 altında gerçekleşmiştir.

— BIGEN — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
BIGEN	7,184	5.45	2.28	136.53	16.80	7.44	24%	40%	-25%	2%	1%	602	172	53	-101
ZEDUR	1,678	11.83	0.81	53.35	76.30	21.00	-12%	36%	74%	2%	1%	27	18	31	17
PAMEL	4,005	27.69	4.65	-	248.63	60.49	-7%	31%	2%	-34%	-27%	16	11	-301	-44
AKSUE	1,324	10.89	1.84	2,019.04	106.03	23.73	-6%	35%	21%	0%	0%	13	7	1	19
AYEN	8,048	55.77	0.52	28.45	8.44	2.34	22%	31%	7%	2%	1%	1,762	456	283	170
CATES	5,782	57.84	0.61	-	6.25	1.11	-6%	7%	-9%	-36%	-31%	928	91	-3,476	50
A1YEN	1,847	51.78	0.65	37.40	8.86	5.69	27%	58%	-6%	2%	1%	266	81	49	6
CONSE	2,729	2.41	1.47	13.85	13.92	3.52	2%	22%	9%	12%	3%	348	111	197	35
ENDAE	7,870	21.75	0.83	-	16.39	6.05	6%	41%	4%	-7%	-5%	413	130	-595	-38
AKENR	8,174	21.09	0.53	-	18.33	1.30	-4%	6%	-6%	-28%	-12%	1,525	171	-4,711	-652
ARASE	14,100	69.24	0.81	34.07	3.19	0.53	25%	26%	7%	3%	2%	4,814	1,536	414	816
AYDEM	14,213	46.35	0.43	-	11.42	4.71	20%	41%	2%	-44%	-24%	3,181	1,402	-15,622	-37
MOGAN	24,181	26.70	0.37	-	9.83	5.11	-19%	53%	-69%	-6%	-3%	5,660	1,743	-3,088	-1,801
HUNER	4,030	5.00	0.81	6.51	11.12	6.32	21%	55%	11%	14%	8%	538	184	619	55
NATEN	8,481	8.58	1.20	-	-	30.32	-9%	19%	13%	-15%	-5%	-90	97	-976	-45
KLYPV	28,287	28.77	2.39	-	40.54	5.34	14%	22%	-30%	-20%	-7%	964	452	-2,381	-671
ALFAS	18,253	13.78	3.60	-	52.53	3.17	6%	8%	1%	-1%	-1%	390	116	-49	59
TATEN	15,792	17.07	3.30	22.23	14.37	9.35	34%	55%	-32%	17%	6%	1,499	366	710	-270
BIOEN	11,030	8.29	2.66	-	44.41	6.68	-17%	14%	-38%	-14%	-6%	355	115	-545	-234
GWIND	14,828	22.70	1.21	21.67	10.64	7.17	37%	70%	35%	7%	5%	1,508	428	684	271
ENTRA	22,730	15.39	0.80	-	14.42	10.81	37%	77%	-23%	-4%	-3%	2,298	1,326	-1,173	737
SMRTG	19,073	6.01	5.24	-	18.36	2.71	10%	16%	-11%	-8%	-1%	1,510	310	-256	-180
IZENR	21,627	5.82	1.52	180.59	19.54	3.05	5%	12%	-7%	1%	1%	1,140	103	120	90
CWENE	18,970	11.02	1.72	47.47	12.04	2.22	10%	15%	9%	4%	2%	2,049	342	400	215
AKFYE	22,623	36.51	0.52	-	14.70	7.29	25%	54%	27%	-2%	-1%	2,198	841	-653	-141
ODAS	8,834	11.77	0.54	-	2.71	1.09	7%	41%	-23%	-7%	-3%	2,998	652	-1,005	-447
ESEN	18,491	5.81	1.75	-	77.30	16.98	-1%	29%	42%	-11%	-6%	295	130	-1,081	-49
ZOREN	19,550	12.57	0.31	-	11.06	2.52	1%	22%	-64%	-24%	-12%	6,401	1,710	-14,094	-4,827
LYDYE	25,804	1,217.77	11.20	18.04	785.46	362.08	-10%	25%	2,362%	116%	88%	33	8	1,430	217
AKSEN	49,152	39.91	1.00	37.18	9.97	2.45	19%	26%	7%	3%	1%	8,599	2,552	1,322	929
CANTE	17,640	3.74	0.67	-	8.17	3.24	2%	40%	-74%	-9%	-8%	2,223	479	-2,090	-1,563
MAGEN	57,820	11.68	4.19	-	194.95	50.95	1%	37%	68%	-11%	-7%	319	142	-1,381	65
ENJSA	89,289	70.36	1.07	-	4.33	0.76	17%	21%	0%	-1%	-1%	32,773	9,895	-1,111	512
ENERY	94,410	4.95	2.12	33.19	21.38	3.45	11%	18%	19%	9%	4%	4,237	1,006	2,844	1,676
Enerji	687,847	-	1.70	30.26	12.08	25.77	12%	21%	-10%	-8%	-4%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.