PhillipCapital
Your Partner In Finance

PHILLIPCAPITAL ARAŞTIRMA
TÜRKİYE | BİLANÇO NOTU
2.11.2026

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	**BETAE TI**
Hisse Fiyatı, TL	44,00
Fiili Dolaşım Oranı	13,54%
Piyasa Değeri, milyon TL	17.820
Piyasa Değeri, milyon USD	359
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,00%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,06%

Kaynak: Matriks, Finnet

Finansallar, mn TL, TMS 29 Uygulanmış	**3Ç25**	**3Ç26**	**9A25**	**9A26**
Gelirler	1.853	1.719	3.989	3.767
Brüt Kâr	587	706	1.369	1.468
Brüt Kâr Marjı	31,7%	41,1%	34,3%	39,0%
FAVÖK	452	542	1.007	1.026
FAVÖK Marjı	24,4%	31,5%	25,3%	27,2%
Net Kâr	514	272	929	327
Net Kâr Marjı	27,8%	15,8%	23,3%	8,7%
Net Borç	0	3.981	0	3.981

Piyasa Çarpanları	**2024**	**2025**	**Son**
F/K	-	-	27,3
PD/DD	-	-	2,8
FD/FAVÖK	-	-	16,2

Kaynak: Finnet

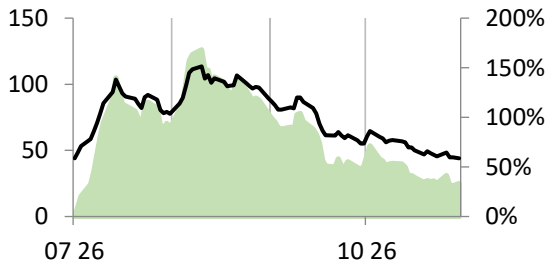
Ortaklık Yapısı	**Oran**
Sabit Dağsuyu	29%
Yusuf Cenk Dağsuyu	28%
Hakkı Mert Dağsuyu	28%
Diğer	15%
Hisse Geri Alım	0%

Kaynak: Matriks

Hisse Fiyat Performansı

	1a	**3a**	**6a**	**1y**
Nominal	-20,4%	-44,3%	0,0%	-
Rölatif	-11,6%	-31,2%	0,0%	-
Ort.İşlem Hacmi milyon $	7,3	25,1	33,5	33,5

Kaynak: BİST, Finnet



Beta Enerji (BETAE TI)

Bilanço Notu

Beta Enerji 3Ç26 Sonuçları

Genel olarak 3Ç26'yı kısmen pozitif değerlendiriyoruz. Ciro reel bazda gerilerken FAVÖK marjının %24,0'dan %31,5'e ~7,5 puan genişlemesi güçlü bir operasyonel performansa işaret ediyor. Yeni fabrika yatırımının %86'sı tamamlandı. Yıl sonunda tam kapasiteye geçmesi planlanan yeni fabrikanın 2027'de satışa dönüşmesi, takip edilmesi gereken en önemli başlıktır.

Beta Enerji, 3Ç26 finansallarında;
yıllık %7,2 azalışla 1,72 milyar TL ciro,
yıllık %21,9 artışla 542 milyon TL FAVÖK,
yıllık %41,3 azalışla 302 milyon TL net kâr açıkladı.

brüt marj %31,7'den %41,1'e ~9,4 puan genişledi. FAVÖK marjı 2Ç26'daki %24,6'ya göre de belirgin iyileşti. Marj artışında belirleyici olan kısım ilk madde maliyetinin ciroya oranının %55'ten %31'e düşmesi ve miktar olarak yarıya inmesi oldu. Ancak "direkt işçilik giderleri sert arttı. Bu etkinin dönemsel olup olmadığı ve marj kalıcılığı takip edilmesi gereklidir.

Net kârdaki %41,3'lük düşüşün kaynağı alt (bottom line) kalemlerdir. En büyük etki, faaliyetlerdeki net kur farkının pozitiften negatife dönmesinden geldi. Parasal kazanç geriledi, yeni fabrikayla birlikte amortisman yükseldi.

Bilanço tarafında**, net finansal borç 2Ç26 sonundaki ~2,65 milyar TL'den 3,98 milyar TL'ye yükseldi**. Artış, Haziran'da gelen halka arz nakdinin 3Ç'de harcanmasından kaynaklanıyor. Borç yapısı ise iyileşti. Halka arz gelirinin bir kısmıyla kısa vadeli krediler kapatıldı; banka kredilerinde kısa vadeli pay %59'dan %42'ye indi. Net döviz açığı da 3,49 milyar TL'den 1,84 milyar TL'ye geriledi.

Ata Yiğit Şener

ata.sener@phillip.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım 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 yorum ve analizler genel niteliktedir.

Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir.

Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.