BETA ENERJİ VE TEKNOLOJİ

02.11.2026

3Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,21 azalışla 1.719 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %5,57 azalışla 3.767 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,86 artışla 542 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %1,82 artışla 1.026 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 752 baz puan artışla %31,5 olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 198 baz puan artışla %27,2 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %41,35 azalışla 301,74 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %64,78 azalışla 327 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin satış gelirleri 3Ç26'da yıllık bazda %7 gerileyerek 1,7 mlr TL olmuştur. Yurt içi satışlar %39 artışla 1,1 mlr TL'ye yükselirken, ihracat gelirleri %49 düşüşle 613 mn TL'ye gerilemiş; ihracatın brüt satışlar içindeki payı geçen yılın 2Ç25'teki %59 seviyesinden %35'e inmiştir. Satışların maliyetinin yıllık bazda %20 azalarak 1,0 mlr TL'ye gerilemesiyle brüt kâr marjı 3Ç25'teki %31,7'den %41,1'e yükselmiş, brüt kâr ise %20 artışla 706 mn TL olmuştur. Faaliyet giderlerindeki %47'lik artışa rağmen FAVÖK %22 yükselerek 542 mn TL'ye ulaşmış, FAVÖK marjı %24,0'ten %31,5'e iyileşmiştir. Kur farklarından kaynaklanan 141 mn TL net diğer faaliyet gideri kaydedilmiştir (3Ç25: 33 mn TL gelir) Net finansman giderleri 70 mn TL'den 103 mn TL'ye yükselirken, parasal kazanç 170 mn TL'den 98 mn TL'ye gerilemiştir. Bunun sonucunda net kâr yıllık bazda %41 düşüşle 302 mn TL olarak gerçekleşmiştir. Bilanço tarafında, 2025 yıl sonundaki 3,8 mlr TL seviyesinden 6,4 mlr TL'ye yükselen özkaynaklar, 2,3 mlr TL'lik sermaye artırımı ve halka arzdan elde edilen emisyon priminin katkısıyla artmıştır. Şirket payları 1 Temmuz 2026 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Öte yandan net borç, 2Ç26 sonundaki 2,7 mlr TL seviyesinden %50 artışla 4,0 mlr TL'ye yükselmiştir. 9A26'da yatırım harcamaları 1,7 mlr TL olarak gerçekleşirken, yeni üretim tesisine yönelik toplam yatırımın %86'sı tamamlanmıştır. Tesisin 2026 yıl sonuna kadar tam kapasiteye ulaşması planlanmaktadır.

3Ç26 finansal sonuçlarını NÖTR olarak değerlendiriyoruz. Net borçtaki çeyreklik artış, ihracattaki sert düşüş ile net kâr ve net kâr marjındaki gerileme olumsuz unsurlar olarak öne çıkmaktadır. Buna karşılık, brüt kâr ve FAVÖK'teki artış ile marjlardaki belirgin iyileşme olumlu gelişmelerdir. Önümüzdeki dönemde, yeni üretim tesisinin tam kapasiteye ulaşmasının ardından satış gelirleri, FAVÖK ve net kâra sağlayacağı katkı, şirket performansı açısından takip edilecek temel unsur olacaktır.

TL mn	2025/09	2026/09	Δ	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.989	3.767	-%5,6	1.853	1.843	795	1.252	1.719	-%7,2	%37,3
Brüt Kâr	1.369	1.468	%7,2	587	500	179	583	706	%20,3	%21,0
Faaliyet Kârı	872	773	-%11,4	403	251	15	323	435	%8,0	%34,9
FAVÖK	1.007	1.026	%1,8	445	324	89	395	542	%21,9	%37,2
Net Parasal Pozisyon	424	150	-%64,6	170	-23	94	-42	98	-%42,2	-
Net Kâr	929	327	-%64,8	514	325	24	1	301,74	-%41,3	%25447,1
Brüt Kâr Marjı	%34,3	%39,0	465bp	%31,7	%27,1	%22,5	%46,6	%41,1	940bp	-551bp
Faaliyet Marjı	%21,9	%20,5	-135bp	%21,7	%13,6	%1,9	%25,8	%25,3	356bp	-45bp
FAVÖK Marjı	%25,3	%27,2	198bp	%24,0	%17,6	%11,1	%31,5	%31,5	752bp	-3bp
Net Kâr Marjı	%23,3	%8,7	-1.459bp	%27,8	%17,7	%3,0	%0,1	%17,5	-1.022bp	1.746bp
Net Borç		3.981	-		4.084	5.009	2.650	3.981	-	%50,2
Net Döviz Pozisyonu		-1.839	-		-3.494	8.944	-1.701	-1.839	-	%8,1
Net Borç/FAVÖK		2,9	-		3,1	4,3	2,1	2,9	a.d.	%39,4

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2026) *a.d: anlamlı değil*

Öneri Yok

3Ç26 Finansal Sonuçları	
Hisse Bilgileri	
Sektör	ELEKTRİK MAKİNALARI ÜRETİMİ
Bloomberg / Reuters Kodu	BETAE:TI/BETAE:IS
Fiyat (TL/hisse)	44,00
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	42,22-119,00
Piyasa Değeri(milyon TL)	17.820
Firma Değeri(milyon TL)	21.801
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.673
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	405
Dolaşımdaki Paylar (%)	15,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%0,78
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%0,05

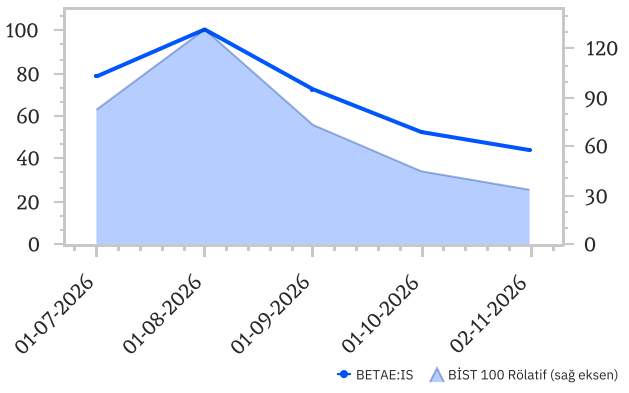
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	5.534	6.480	13.660	18.216
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	254.761	339.210	1.184.766	1.573.455
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	44,0-48,3	44,0-64,5	44,0-113,5	44,0-113,5

Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-32	-43		
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-22	-29		

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
SABİT DAĞSUYU	28,9
YUSUF CENK DAĞSUYU	28,05
HAKKI MERT DAĞSUYU	28,05
Diğer	15
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

Hisse Performansı



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi
arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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 tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.