

BETA E 2Ç26 Sonuçları (Kısmen Negatif)

Beta Enerji 2Ç26 döneminde,

- yıllık bazda %30,5 artışla 1,19 milyar TL ciro,
- yıllık bazda %5 azalışla 281 milyon TL FAVÖK ve
- 2Ç25'teki 250 mn TL net kara karşılık yalnızca 1 mn TL net kar açıkladı.

Yılın ilk yarısında yağlı tip trafo üretimi yıllık %8,6 artışla 2806 adede, hücre üretimi ise 3,5 kat artışla 1.391 adede yükseldi. Satış gelirinin kırılımına bakıldığında yurt içi satış geliri yıllık bazda %27 artışla 713 mn TL, ihracat geliri ise yıllık bazda %48 artışla 589 mn TL'ye ulaştı. Buna bağlı olarak 2Ç25'te %41 olan ihracat payı %44'e yükseldi. Cirodaki güçlü artış ve brüt karlılıktaki ılımlı iyileşmeye karşın faaliyet giderlerindeki belirgin artış baskı oluşturdu; 2Ç25'te %32,6 düzeyinde olan FAVÖK marjı %23,7'ye geriledi.

Operasyonel olmayan tarafta net finansman giderinin önceki yıla kıyasla artması ve 2Ç25'teki net parasal kazanç (124 mn TL) karşılık bu dönemde net parasal kayıp (39,7 mn TL) oluşması net karlılığı baskıladı.

Şirket Adana Hacı Sabancı OSB'deki yatırımını sürdürmekte; güç trafosu üretimine yönelik yeni kapasite ile üretim hacmi, çeşitliliği ve katma değerli üretim kabiliyetinin artırılması hedeflenmekte. Haziran sonu itibarıyla yatırımın %74'ünün tamamlandığı belirtildi. Yatırımın tam kapasiteyle faaliyete geçmesinin ardından mevcut durumda 100 mn USD olan ciro kapasitesinin orta vadede 400 mn USD'ye yükselmesi öngörülüyor.

Şirket'in net borç pozisyonu önceki döneme kıyasla belirgin bir azalışla 2,51 milyar TL düzeyine oluşurken (1Ç26 sonu: 4,75 mlr TL) net borcun FAVÖK'e oranı 2,1x düzeyine geriledi (1Ç26 sonu: 3,9x). 2Ç sonuçlarında ciro artışı ve borçluluktaki azalış güçlü yönleri olarak değerlendirilebilir. Bununla beraber operasyonel kar marjlarındaki daralma ve net kardaki azalış nedeniyle ilk tepkinin kısmen olumsuz yönde olabileceğini tahmin ediyoruz.

Beta Enerji ve Teknoloji

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	BETA E TI
Hisse Fiyatı, TL	106,70
Fiili Dolaşım Oranı	15,00%
Piyasa Değeri, milyon TL	43.214
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	903
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,00%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,10%
Yabancı Yatırımcı Oranı	0,04%
Emeklilik Fonları Oranı	0,15%
Yatırım Fonları Oranı	1,05%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 21/08/2026 itibarıyla

Finansallar, mn TL,

TMS 29 Uygulanmış	2Ç25	2Ç26	6A25	6A26
Gelirler	909	1.186	2.024	1.940
Brüt Kâr	405	552	741	722
Brüt Kâr Marjı	44,6%	46,6%	36,6%	37,2%
FAVÖK	296	281	526	458
FAVÖK Marjı	32,6%	23,7%	26,0%	23,6%
Net Kâr	250	7	392	52
Net Kâr Marjı	27,5%	0,6%	19,4%	2,7%
Net Borç	0	2.510	0	2.510

Piyasa Çarpanları

	2024	2025	Son
F/K	-	-	51,0
PD/DD	-	-	7,4
FD/FAVÖK	-	-	38,3

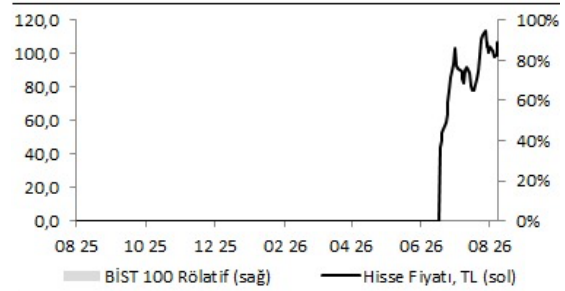
Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı

Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Sabit Dağsuyu	117
Hakkı Mert Dağsuyu	114
Yusuf Cenk Dağsuyu	114
Diğer	61
Toplam	405

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BIST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	25,4%	0,0%	0,0%	-
Rölatif	20,7%	0,0%	0,0%	-
Ort. İşlem Hacmi milyon \$	61,0	60,7	60,7	60,7

Kaynak: BIST, Finnet

PhillipCapital Araştırma
arastirma@phillipcapital.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 dayanarak 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 dayanarak 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 zararlara 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.