



Ebebek - Olumlu

Patron bebek ateş düşürücüyü içti

Ebebek, 2025 2.çeyrekte 6 milyar TL hasılat, 1,1 milyar TL FAVÖK, 33 milyon net zarar ile **beklentilerimize tam paralel gerçekleşti**.

Faaliyetleri tadile ede ede büyümeye devam ediyor. Mağaza sayısı 7 tane artışla 280 seviyesine ulaştı. Özellikle operasyonlarını yavaş yavaş -tadile ede ede- büyütecek şekilde devam ettirdiği Birleşik Krallık'ta 1 mağaza açılışıyla 3 adet mağazaya ulaştı.

İlgi diri kalmayı sürdürüyor. Makroekonomik koşullara rağmen mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı %2,1 artışla 13,1 milyon seviyesine ulaşırken ebebek.com'a ziyaretçi sayısı ise %10,3 artışla 30,7 milyon seviyesinde gerçekleşti.

Satışlar güçlü seyrediyor. Şirketin toplam satış adetleri %14,3 artışla 26,3 milyon adet olarak gerçekleşirken dağılım bazında mağaza payı 1,6 puan düşüşle %88,6; ebebek.com 90 baz puan artışla %7,8; pazaryeri payı 70 baz puan artışla %3,6 seviyesinde gerçekleşti. Mağaza grubunda satış adetleri %12,3 artışla 23,3 milyon adet; ebebek.com satış adetleri %29 artışla 2 milyon adet ve pazaryeri satış adetleri %42,5 artışla 1 milyon adet olarak sonuçlandı. **Makroekonomik koşullara rağmen artan satışları olumlu karşılamakla birlikte güçlü seyrini önemsiyoruz.**

Gelirler güçleniyor. Zorlu koşullara rağmen satış gelirleri adetler çerçevesinde %15,9 artış göstererek 6 milyar TL seviyesine ulaştı. Mağaza sayısı ve satış adedi artışları sürece önemli katkı sağlamıştır.

Patron bebek ateş düşürücüyü içti. Marj optimizasyonları, ürün miksi değişiklikleri ve enflasyon muhasebesi etkisinin azalmasının yanı sıra büyüyen gelirlerle birlikte brüt kar %27,7 artışla 2,4 milyar TL seviyesine yükselirken brüt kar marjı 360 baz puan artışla %39 olarak gerçekleşti. Bu çerçevede de şirket esas faaliyet tarafında pozitif geçmekle birlikte 2.çeyrekte esas faaliyet karı yıllık %329,5 artışla 283 milyon TL olarak gerçekleşti.

Operasyonlar verimli hale geliyor. FAVÖK bu veriler ışığında %71,6 artışla 1,1 milyar TL seviyesine ulaşırken FAVÖK marjı 590 baz puan artışla %18,2 seviyesine erişerek verilerin güçlü kalmasına neden olmuştur.

Net zarara aldanmamak lazım. Aktif olarak özsermaye varlıklı şirketin finansman giderleri ve net parasal kayıp etkisiyle net karı doğal olarak net zarara çevirmektedir. Bunu değer yatırımcılığı tarafında ön planda tutmamak ve aldanmamak gerekiyor.

Beklentilerimiz dahilinde olan finansalı olumlu bulmakla birlikte EBEBK özelinde her geçen çeyrek operasyonlarında iyileşme takip etmeyi bekliyoruz.

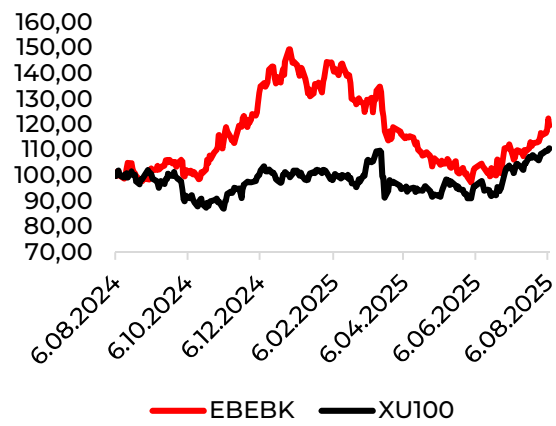
Şirket 14 Ağustos saat 14'te webinar düzenleyecektir.

8 Ağustos 2025

Hisse Kodu	EBEBK
Piyasa Değeri (mlr TL)	8
Piyasa Değeri (mln \$)	197
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	A.D
PD/DD	1,89
FD/FAVÖK	2,94

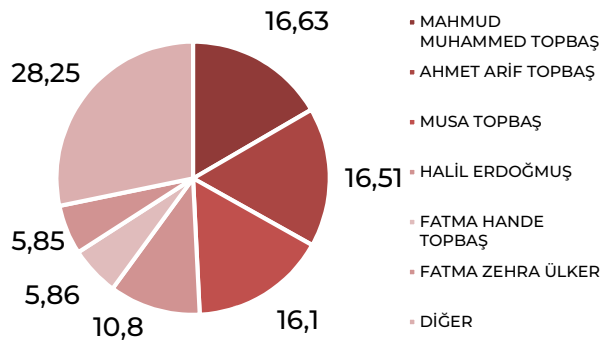
Hisse Sayısı (mln lot)	160
FDPO (%)	23,38
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	41



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	2,94	-5,45	8,96
XCRT'A GÖRE	3,70	3,74	21,19
Nominal (TL)	10,79	14,67	17,70
Nominal (USD)	9,35	9,53	-3,58

Ortaklık Yapısı (%)



**YASAL UYARI**

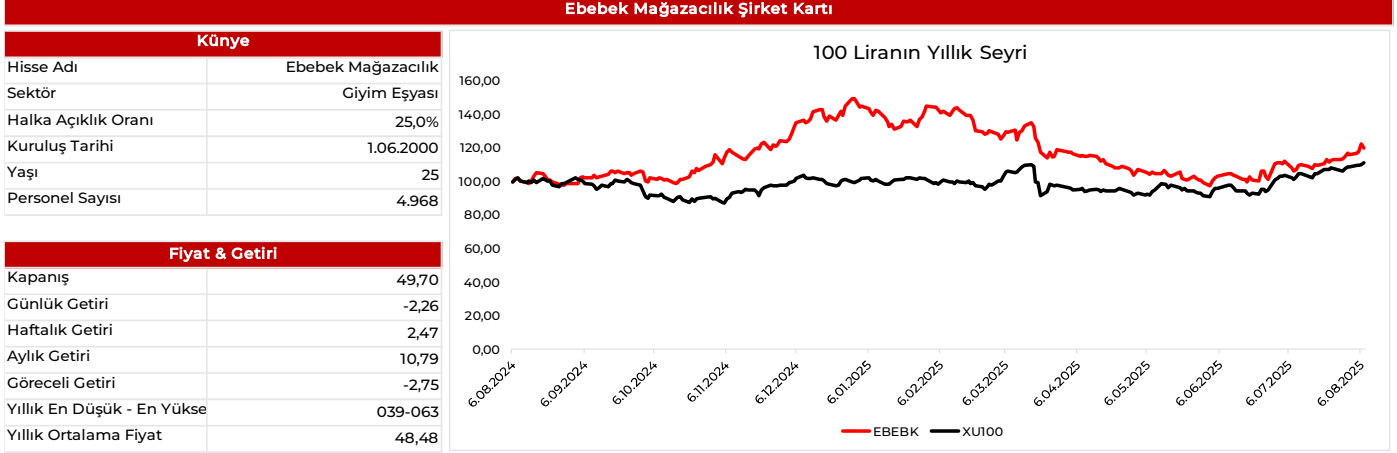
Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri 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



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	8.245	5.412	52,34	Net Satışlar	11.552	10.425	18.322	10,80
Nakit ve Benzerleri	2.162	1.137	90,09	Yurt İçi Satış	11.412	10.372	18.231	10,03
Stoklar	5.220	3.296	58,36	Yurt Dışı Satış	140	53	91	161,79
Ticari Alacaklar	131	59	122,68	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	4.528	2.753	64,48	Satışların Maliyeti	7.478	7.030	11.810	6,37
Maddi Duran Varlıklar	2.232	1.224	82,39	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	753	344	118,98	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	12.774	8.165	56,44	Brüt Kâr	4.073	3.395	6.513	19,98
Kısa Vadeli Borçlar	7.316	4.086	79,04	Faaliyet Giderleri	3.260	2.865	4.924	13,79
Uzun Vadeli Borçlar	1.299	836	55,46	Esas Faaliyet Kârı	813	530	1.589	53,44
Toplam Borç	8.615	4.922	75,04	Amortisman	538	299	566	79,67
Net Borç	967	243	298,45	FAVÖK	1.351	829	0	62,91
Sermaye	160	160	0,00	Vergi Öncesi Kâr	-61	181	337	-133,67
Özkaynaklar	4.218	3.246	29,92	Ana Ortaklık Net Kâr	-67	125	116	-153,56

Oran Analizi				F/K	
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)	PD/DD	
Likidite				F/K	
Cari Oran	1,13	1,32	-0,20	PD/DD	
Likit Oran	0,38	0,46	-0,08	5 Yıllık Medyan	
Değerleme				F/K	
F/K	0,00	16,50	-16,50	PD/DD	
PD/DD	1,89	2,32	-0,43	5 Yıllık Medyan	
FD/FAVÖK	3,33	5,30	-1,97	F/K	
Karlılık				PD/DD	
Özsermaye Karlılığı	-1,80	7,00	-8,80	5 Yıllık Medyan	
Aktif Karlılık	-0,64	2,19	-2,83	F/K	
Brüt Kâr Marjı	35,26	32,57	2,70	PD/DD	
Net Kâr Marjı	-0,58	1,20	-1,78	5 Yıllık Medyan	
Favök Marjı	11,69	7,95	3,74	F/K	
Büyüme				PD/DD	
Net Kâr Büyüme	0,00	18,77	-18,77	5 Yıllık Medyan	
Favök Büyüme	62,91	105,22	-42,32	F/K	
Özsermaye Büyüme	29,92	886,45	-856,53	PD/DD	
Aktif Büyüme	56,44	149,62	-93,18	5 Yıllık Medyan	
Faaliyet Etkinliği				F/K	
Stok Devir Hızı	2,47	4,27	-1,80	PD/DD	
Alacak Devir Hızı	193,98	306,06	-112,09	5 Yıllık Medyan	
Ticari Borç Devir Hızı	3,26	5,53	-2,27	F/K	