

EBEBK

EBEBK

- Ebebek Mağazacılık, 2025 1.çeyrekte 5,19 milyar TL, FAVÖK 234,43 milyon TL, net zarar 45,9 milyon TL ile beklentilerimize paralel sonuçlar açıkladı.
- Mağaza sayısında 31 Mart itibarıyla 273'e yükseldi. Türkiye'de 6 mağaza açılırken 3 mağaza kapatılmış olup Birleşik Krallık'ta da 1 mağaza açılışı gerçekleştirilmiştir.
- Mağaza ziyaretçi sayısı yıllık %7,3 artışla 13,1 milyon olurken ebebek.com ziyaretçi sayısı %7,8 artışla 40,38 milyon oldu.
- Satış adetlerinde yıllık %9,3 artışla 23,83 milyon adet oldu. Mağaza satış adedi yıllık %14,3 artışla 20,34 milyon oldu. ebebek.com satış adetleri yatay seyrederek 2,44 milyon adet olarak gerçekleşti. Yangın felaketi sebebiyle iletişime ara verilmesi ve ciroyu destekleyecek otomasyon çözümlerinin gecikmeli devreye alınması ebebek.com satışlarının yıllık bazda sabit kalmasına neden oldu. Pazaryeri tarafında ise %32,9 daralmayla 1,04 milyon adet olarak gerçekleşirken pazaryeri stratejisi değişimi ve pazarlama bütçelerini kısımları olmuştur. E-ticaret satış adetleri ise yıllık %13 azalışla 3,48 milyon adet olarak gerçekleşti.
- Satışlar yıllık %6 artışla 5,2 milyar TL seviyesine geldi. Mağaza sayısındaki büyüme ve satış adetlerindeki yükseliş etkili oldu. Brüt kar yıllık %11 artışla 1,6 milyar TL'ye yükselirken brüt kar marjı 140 baz puan artışla %31,1 oldu. Brüt karlılıkta daha hızlı yükseliş enflasyonist marj optimizasyonları ve ürün karması değişiklikleri sayesinde gerçekleşti.
- FAVÖK yıllık %33 artışla 234 milyon TL oldu. FAVÖK marjı 90 baz puan artışla %4,5 seviyesine yükseliş göstermiştir.
- İlk çeyrekte 55 milyon TL net zarar kaydedildi. Artan yatırımlara bağlı olarak yükselen finansman giderleri ile Birleşik Krallık'ta başlatılan mağazacılık faaliyetlerinden kaynaklanan operasyonel giderlerinin artışları etkili olmuştur.
- Net borçsuzluktan net borca dönüldü. Özellikle kiralama yükümlülükleri varlığının devamlılığı ve borçlanmaların artış göstermesi etkili oldu.

Sonuç olarak, finansalları beklentimize paralel olması nedeniyle **nötr** değerlendiriyoruz. Piyasa net kar tarafına bakarak satıcılı seyre kısa vadede etki yaratabilir. Birleşik Krallık operasyonları yanı sıra Ortadoğu yatırımları ve Uşak depo faaliyetleri ile şirketin her geçen gün daha iyi sonuçlar almasını bekliyoruz.

ZİYARETÇİ SAYISI	20251Ç	20241Ç	%
Mağaza Ziyaretçi Sayısı	13.099.808	12.211.919	7,27%
ebebek.com Ziyaretçi Sayısı	40.379.758	37.451.553	7,82%
Toplam Ziyaretçi Sayısı	53.479.566	49.663.472	7,68%
SATIŞ ADETLERİ	20251Ç	20241Ç	%
Mağaza	20.342.618	17.803.227	14,26%
ebebek.com	2.443.366	2.456.366	-0,53%
Pazaryeri	1.039.849	1.548.697	-32,86%
E-Ticaret	3.483.215	4.005.391	-13,04%
Toplam Satış Miktarı	27.309.048	25.813.681	5,79%
SATIŞ PAYLARI	20251Ç	20241Ç	BPS
Mağaza	85,4%	81,6%	3,80%
ebebek.com	10,3%	11,3%	-1,00%
Pazaryeri	4,4%	7,1%	-2,70%

Ebebek Mağazacılık Şirket Kartı

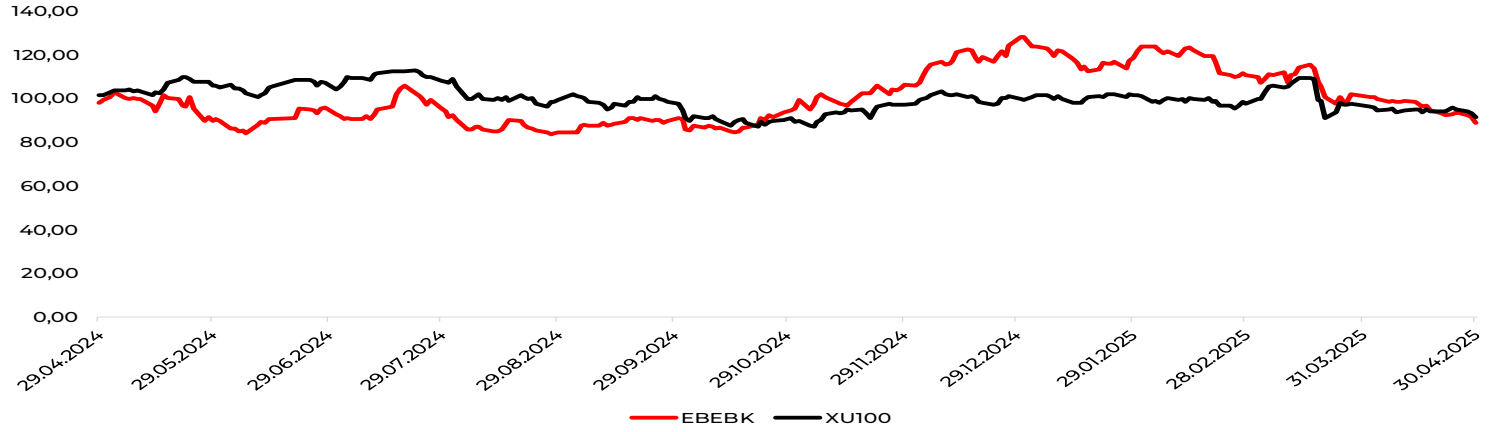
Künye

Hisse Adı	bebek Mağazacılık
Sektör	Giyim Eşyası
Halka Açıklık Oranı	25,0%
Kuruluş Tarihi	1.06.2000
Yaşı	25
Personel Sayısı	4.690

Fiyat & Getiri

Kapanış	43,08
Günlük Getiri	-2,75
Haftalık Getiri	-4,01
Aylık Getiri	-12,86
Göreceli Getiri	-1,19
Yıllık En Düşük - En Yüksek	040-063
Yıllık Ortalama Fiyat	48,81

100 Liranın Yıllık Seyri



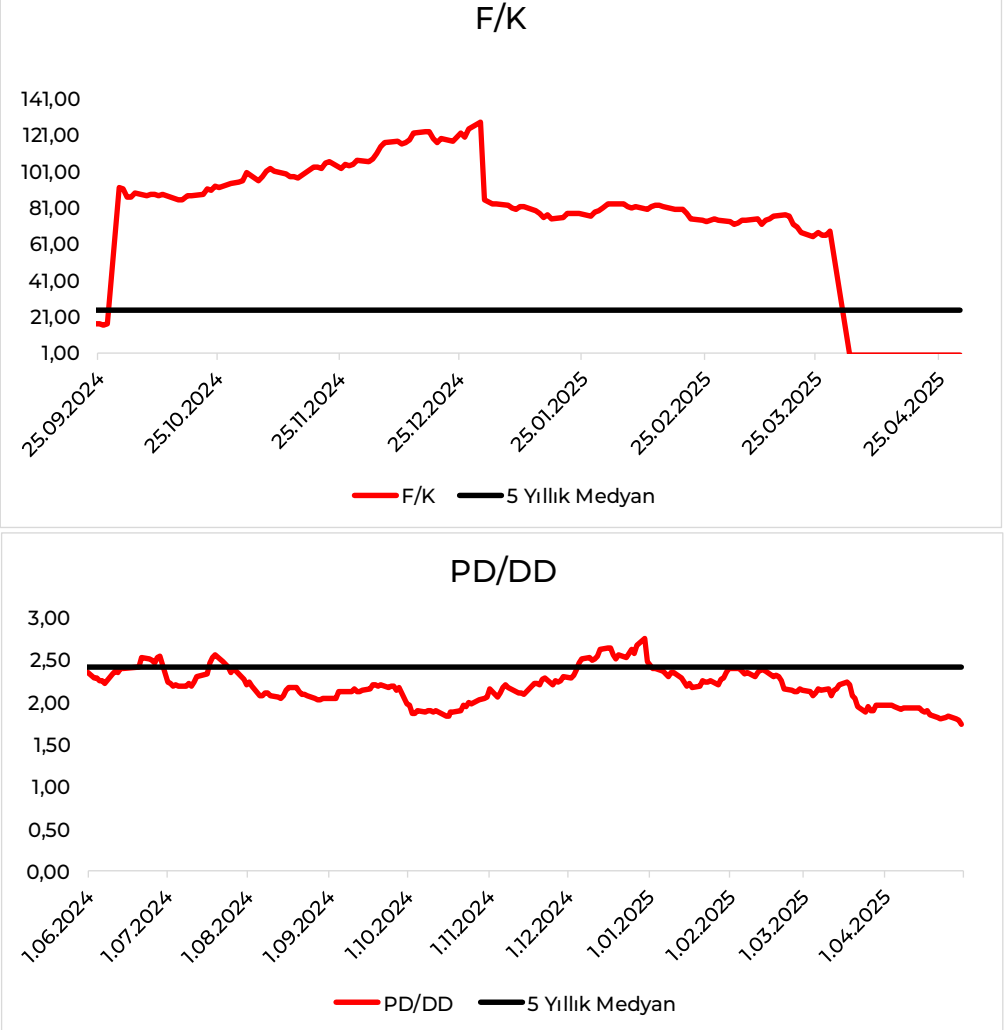
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	8.451	5.359	57,71
Nakit ve Benzerleri	1.965	946	107,73
Stoklar	5.574	3.253	71,36
Ticari Alacaklar	108	77	40,84
Duran Varlıklar	4.157	2.334	78,11
Maddi Duran Varlıklar	2.003	1.165	72,04
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	619	307	101,52
Aktifler	12.609	7.693	63,90
Kısa Vadeli Borçlar	7.358	3.874	89,96
Uzun Vadeli Borçlar	1.314	851	54,47
Toplam Borç	8.672	4.724	83,57
Net Borç	661	312	111,80
Sermaye	160	160	0,00
Özkaynaklar	3.978	2.966	34,11

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	5.193	4.912	18.322	5,73
Yurt İçi Satış	5.149	4.894	18.231	5,23
Yurt Dışı Satış	44	18	91	141,97
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	3.577	3.452	11.810	3,62
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Brüt Kâr	1.617	1.460	6.513	10,74
Faaliyet Giderleri	1.616	1.443	4.924	11,99
Esas Faaliyet Kârı	0	16	1.589	-99,55
Amortisman	234	160	566	46,08
FAVÖK	234	177	0	32,61
Vergi Öncesi Kâr	44	200	337	-77,73
Ana Ortaklık Net Kâr	-46	72	116	-163,72

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,15	1,38	-0,23
Likit Oran	0,34	0,46	-0,12
Değerleme			
F/K	0,00	25,62	-25,62
PD/DD	1,73	2,66	-0,93
FD/FAVÖK	3,41	6,92	-3,51
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-1,32	4,43	-5,75
Aktif Karlılık	-0,45	1,34	-1,79
Brüt Kâr Marjı	31,13	29,72	1,41
Net Kâr Marjı	-0,88	1,47	-2,35
Favök Marjı	4,51	3,60	0,91
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	-64,04	64,04
Favök Büyüme	32,61	441,31	-408,70
Özsermaye Büyüme	34,11	938,16	-904,05
Aktif Büyüme	63,90	150,52	-86,62
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,71	4,41	-1,71
Alacak Devir Hızı	229,80	306,81	-77,01
Ticari Borç Devir Hızı	2,97	5,46	-2,49



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