

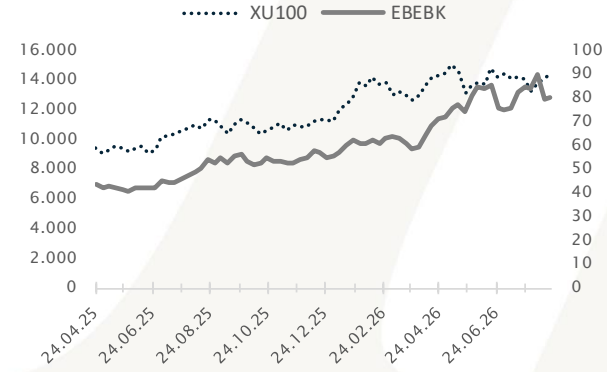
Hisse Bilgileri

Bloomberg / Bist Kodu	EBEBK:TI	EBEBK
Rapor Adı:	Finansal Değerlendirme	
Şirket Adı	Ebebek Mağazacılık	
Hisse Sektör	Giyim Eşyası	
Rapor Tarihi	20.08.2026	
Kapanış Fiyatı - TL	80,55	
Öneri		
Hedef Fiyat - TL		
Önceki Hedef Fiyat - TL		
Getiri Potansiyeli - %		

Piyasa Bilgileri

Piyasa Değeri - Milyon TL	12.888
Firma Değeri - Milyon TL	12.703
Hacim - Milyon TL	46
Halka Açıklık - %	25,00

Hisse ve Endeks Karşılaştırması



Finansal Bilgiler - Yıllık	2024/6	2025/6	2026/6
Hasılat - Milyon TL	10.425	15.261	18.271
Brüt Kâr - Milyon TL	3.395	5.381	6.429
FAVÖK - Milyon TL	829	1.785	2.134
Net Kâr - Milyon TL	125	-89	380

Finansal Bilgiler - Çeyrek	2024/6	2025/6	2026/6
Hasılat - Milyon TL	5.219	7.988	9.339
Brüt Kâr - Milyon TL	1.848	3.118	3.463
FAVÖK - Milyon TL	651	1.478	1.360
Net Kâr - Milyon TL	49	-24	304

Çarpanlar	2024/6	2025/6	2026/6
F/K (x)	16,50	0,00	22,80
FD/FAVÖK (x)	5,30	2,21	3,02

Ebebek Mağazacılık A.Ş.

FAVÖK'teki daralma sınıflama kaynaklı, nakit üretimindeki iyileşme öne çıkıyor

EBEBEK'in 2Ç26 sonuçları, FAVÖK ve net kâr tarafında farklı bir görünüm ortaya koyuyor. Konsolide FAVÖK ikinci çeyrekte yıllık %8,5 gerileyerek 1,33 milyar TL olurken, FAVÖK marjı 396 baz puan düşüşle %14,3'e indi. Buna karşılık vergi öncesi kâr 143 milyon TL zarardan 454 milyon TL kâra, net kâr ise 44 milyon TL zarardan 304 milyon TL kâra yükseldi. İlk yarıda hasılat %19,7 artışla 18,27 milyar TL'ye, FAVÖK %19,6 artışla 2,13 milyar TL'ye ulaştı ve FAVÖK marjı %11,7 ile yatay kaldı. Net kâr ise 121 milyon TL zarardan 380 milyon TL kâra döndü.

FAVÖK ile vergi öncesi kâr arasındaki ayrışmanın temelinde, şirketin vadeli alımlar için uyguladığı muhasebe sınıflaması bulunuyor. Şirket, vadeli alımların finansman bileşenini satılan mal maliyetinden ayırarak finansman gideri olarak muhasebeleştiriyor. Efektif borçlanma oranlarının yıllık yaklaşık 7-8 puan gerilemesiyle ayrıştırılan finansman gideri azalırken, maliyetin daha büyük bölümü satılan mal maliyetinde kalıyor. Nitekim finansman giderlerinin hasılatı oranı 2Ç26'da %5,0'ten %3,5'e, 1Y26'da ise %4,6'dan %3,6'ya geriledi. Dolayısıyla sınıflama değişikliği FAVÖK'ü aşağı çekerken, finansman giderini aynı ölçüde azaltıyor ve vergi öncesi kâr üzerinde sınırlı etki yaratıyor.

Sonuçları genel olarak olumlu değerlendiriyoruz. Özellikle işletme sermayesi ve nakit akışındaki iyileşme dikkat çekiyor. Bununla birlikte, brüt marj üzerindeki fiyatlamaya baskısı devam ederken, vergi öncesi kâr artışında parasal kazancın önemli payı bulunuyor. Ayrıca işletme sermayesi tarafındaki iyileşmenin ne ölçüde sürdürülebilir olduğu önümüzdeki çeyreklerde daha net görülecek.

Marj üzerindeki baskının önemli bölümü fiyatlama ve sınıflama kaynaklı

2Ç26'da FAVÖK marjındaki 396 baz puanlık gerilemenin temel olarak satılan mal maliyeti ve pazarlama giderlerinden kaynaklandığı görülüyor. Satılan mal maliyetinin hasılatı oranı %59,2'den %62,9'a yükselerek 377 baz puan olumsuz katkı verirken, reklam ve tanıtım giderlerinin oranı %2,0'den %2,9'a çıkarak 86 baz puan baskı oluşturdu. Diğer operasyonel giderler de 67 baz puan olumsuz katkı yaptı.

Buna karşılık personel giderlerinin satışlara oranı 37 baz puan, kargo 49 baz puan, nakliye 35 baz puan ve enerji giderleri 12 baz puan iyileşti. Özellikle lojistik ve enerji tarafındaki iyileşmeler operasyonel verimlilik açısından olumlu. Personel giderlerindeki iyileşmenin ise yıl sonu prim karşılığının altıncı ay finansallarına dahil edilmesine rağmen gerçekleşmiş olması, operasyonel kaldıraç açısından destekleyici.

Yönetim, vadeli alım sınıflamasının yaklaşık 100 baz puan, 25. yıl reklam kampanyasının yaklaşık 90 baz puan ve personel prim karşılığının yaklaşık 50 baz puan etkisi olduğunu belirtti. Reklam giderlerine ilişkin etki şirketin gelir tablosundaki değişimle de uyumlu. Bununla birlikte, bu üç kalem toplamda yaklaşık 240 baz puanlık etkiyi açıklarken, kalan marj değişiminin tamamı toplantıda ayrıştırılmadı.

Yönetimin açıklamalarına göre şirket, ölçekten elde edilen verimliliğin bir bölümünü indirim ve promosyonlar yoluyla tüketiciye yansıtıyor. Türkiye'de 2Ç26'da enflasyondan arındırılmış hasılat %17,7 artarken satış adedinin %20,6 yükselmesi, reel fiyat ve ürün karmasında yaklaşık 2,4 puanlık baskıya işaret ediyor. İlk yarıda bu fark yaklaşık 1,1 puan seviyesinde. Dolayısıyla fiyatlama baskısının ikinci çeyrekte belirginleştiği görülüyor. Bu strateji kısa vadede marj üzerinde baskı yaratırken, şirketin pazar payı kazanımını destekliyor. Dolayısıyla önümüzdeki dönemde takip edilmesi gereken temel konu, hacim büyümesi ile marj arasında kurulan dengenin sürdürülebilirliği olacak.

Vergi öncesi kâr iyileşiyor, parasal kazancın katkısı yüksek

İlk yarıda vergi öncesi kâr 81 milyon TL zarardan 716 milyon TL kâra yükseldi. Bu 797 milyon TL'lik iyileşmenin 122 milyon TL'si esas faaliyet kârından, 50 milyon TL'si yatırım faaliyetlerinden gelirlerden ve 40 milyon TL'si finansman giderlerindeki azalıştan gelirken, parasal kazanç kalemi 583 milyon TL katkı sağladı. Dolayısıyla vergi öncesi kâr artışının önemli bir bölümü enflasyon muhasebesinden kaynaklanıyor. Yönetim, parasal kazanç kaleminin niteliğini aydınlatarak 1.175 milyon TL'lik toplam parasal kazancın 893 milyon TL'sinin hasılat, satılan mal maliyeti ve faaliyet giderlerinden kaynaklanan sınıflama etkisi olduğunu, kalan 282 milyon TL'nin ise amortisman hariç gerçek enflasyon muhasebesi etkisini yansıttığını belirtti. Geçen yılki 592 milyon TL parasal kazancın 721 milyon TL sınıflama etkisi ve 129 milyon TL'lik negatif gerçek enflasyon muhasebesi etkisinden oluştuğu yönündeki açıklama da bu ayrıştırmayla uyumlu.

Şirketin bilançosundaki net parasal yükümlülük pozisyonu da parasal kazanç üretimini destekliyor. Ticari borçların 7,10 milyar TL seviyesinde bulunmasına karşın ticari alacakların 145 milyon TL ile sınırlı olması, yüksek enflasyon ortamında parasal kazanç oluşmasına zemin hazırlıyor. Benzer şekilde kullanım hakkı varlıkları ile kiralama yükümlülükleri arasındaki fark da TMS-29 kapsamında parasal kazanç ve amortisman kalemlerini etkiliyor. Bu nedenle parasal kazanç kaleminin tamamen tek seferlik olmadığı, ancak enflasyon, bilanço kompozisyonu ve işletme sermayesi yapısına bağlı olarak dönemler arasında önemli farklılık gösterebileceği dikkate alınmalı.

Nakit üretimindeki iyileşme finansal yapıyı destekliyor

İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışı ilk yarıda 608 milyon TL'den 2,01 milyar TL'ye yükseldi. İyileşmenin temelinde işletme sermayesindeki değişimin 1,18 milyar TL negatiften 126 milyon TL negatife gerilemesi bulunuyor. Ortalama net işletme sermayesinin hasılatı oranı da %5,6'dan %1,8'e indi.

Yatırım harcamaları 910 milyon TL'den 568 milyon TL'ye gerilerken, yatırım harcamalarının hasılatı oranı %6,3'ten %3,2'ye düştü. Yönetim bu gelişmede Banaz'da planlanan deponun öz mal olarak inşa edilmesinden vazgeçilmesinin etkili olduğunu ve kararın önümüzdeki beş yıllık nakit akışını olumlu etkileyeceğini belirtti. Şirket tanımıyla serbest nakit akışı 302 milyon TL negatiften 1,44 milyar TL pozitif dönerken, net finansal borç 1,28 milyar TL borçtan 184 milyon TL net nakit pozisyonuna geçti.

Bununla birlikte, şirketin serbest nakit akışı tanımının kira ödemelerini içermediğini dikkate almak gerekiyor. İlk yarıda 329 milyon TL tutarındaki kira ödemeleri dikkate alındığında düzeltilmiş serbest nakit akışı yaklaşık 1,11 milyar TL seviyesinde bulunuyor. Geçen yılın aynı dönemindeki düzeltilmiş rakam ise 594 milyon TL negatifti.

İşletme sermayesi tarafında ticari borç devir süresi 109 gün, stok devir süresi 99 gün ve alacak devir süresi 1,4 gün seviyesinde. Böylece net nakit dönüşüm süresi yaklaşık -8 gün olarak gerçekleşiyor. Tedarikçi finansmanının güçlü olması şirketin işletme sermayesi ihtiyacını sınırlıyor. Bununla birlikte, ortalama net işletme sermayesi oranının %5,6'dan %1,8'e gerilemesinin ne kadarının kalıcı operasyonel iyileşmeden, ne kadarının ödeme vadelerindeki değişimden kaynaklandığı toplantıda ayrıştırılmadı. Bu nedenle yılın ikinci yarısındaki seyir önem taşıyor.

Pazar payı kazanımı devam ediyor

NielsenIQ bebek perakende paneli verilerine göre şirketin pazar payı bebek hızlı tüketim ürünlerinde %14,8'den %17,6'ya, bebek bezinde %13,9'dan %15,6'ya ve biberon mamasında %30,2'den %35,9'a yükseldi.

Türkiye toplam satış adedi ilk yarıda %21,2 artışla 60,8 milyon adede ulaştı. Mağaza satış adetleri %22,7, ebebek.com satış adetleri %18,0 arttı. Şirketin kendi kanallarına odaklanma stratejisi doğrultusunda pazaryeri satış adetleri ise %4,3 geriledi.

Aynı mağaza satış adetleri ilk yarıda %13,5, mağaza girişleri %9,9 arttı. Böylece giriş başına satış adedi %2,6 yükseldi. Ancak 2Ç26'da girişler %17,4 artarken satış adetleri %13,2 yükseldi ve giriş başına satış adedi %3,5 geriledi. Bu durum, kampanya ve dönemsel trafik artışının aynı ölçüde satışa dönüşmediğine işaret ediyor.

Yönetim pazar payı kazanımında organize perakendenin konsolidasyonu, geniş ürün portföyü ile ürün bulunurluğu ve lojistik yatırımlarını öne çıkardı. Joker'in kapanmasının mevcut pazar payı kazanımlarında belirleyici olmadığını belirten yönetim, rakibin yaklaşık beş yıl önce faaliyetlerinin önemli bölümünü sonlandırdığını ifade etti. Öz marka ürünlerin toplam satış adedi içerisindeki %53,2'lik payı ise şirketin ürün karması açısından destekleyici olmaya devam ediyor.

2026 kılavuzundaki artışın bir bölümü varsayım değişikliğinden kaynaklanıyor

Şirket 2026 beklentilerini yukarı yönlü revize etti. Türkiye satış adedi hedefi 117 milyondan 122 milyona, konsolide hasılat hedefi 37 milyar TL'den 41 milyar TL'ye yükseltilirken, yıl sonu mağaza sayısı hedefi 330 olarak korundu.

Hasılat hedefindeki %10,8'lik artışın yaklaşık dört puanı hacim hedefindeki revizyondan, yaklaşık dört puanı ise yıl sonu enflasyon varsayımının %25'ten %30'a yükseltilmesinden kaynaklanıyor. Dolayısıyla kılavuzdaki artışın yaklaşık yarısı operasyonel beklentilerdeki iyileşmeden, diğer yarısı ise makro varsayımdaki değişimden geliyor.

Hacim tarafında ise hedefin gerçekleşme riski görece düşük görünüyor. Türkiye satış adedi ilk yarıda 60,8 milyon ile yıl sonu hedefinin %49,8'ine ulaşmış durumda. Yılın ikinci yarısında gerekli olan 61,2 milyon adet, ilk yarıya kıyasla yalnızca %0,8 artış anlamına geliyor. İkinci yarıda mağaza sayısının 19 adet artması ve perakendede yılın ikinci yarısındaki mevsimselliğin daha güçlü olması dikkate alındığında, mevcut hacim hedefinin ulaşılabilir olduğu değerlendirilebilir.

Yurt dışı operasyonlarda zarar baskısı azalıyor

Konsolide ve Türkiye sonuçları arasındaki fark, yurt dışı operasyonlar ile grup içi eliminasyonların etkisini birlikte içeriyor. Bu kapsamda FAVÖK zararı ilk yarıda 227 milyon TL'den 194 milyon TL'ye geriledi. Dolayısıyla rakam doğrudan yurt dışı operasyonların performansını yansıtmıyor.

Yönetim, yurt dışı operasyonlarında yeni bir yapılanmaya gidildiğini, zarar seviyesinin kontrol altına alındığını ve nominal olarak ilave bir zarar beklenmediğini belirtti. Bununla birlikte, bu operasyonların kısa vadede kâra katkı sağlaması bekleniyor.

Birleşik Krallık'ta ilk yarıda toplam satış adedi %93,6, mağaza satış adetleri %89,2 ve ebebek.co.uk satışları %117,1 arttı. Ancak büyüme düşük bir mağaza tabanından gerçekleşiyor ve toplam hasılat yatay seyrediyor. Bu nedenle yurt dışı operasyonlarının mevcut aşamada yatırım tezine katkısı sınırlı kalıyor.

Şirketin 2030 için 1 milyar ABD doları hasılat hedefi bulunuyor. 2025 hasılatı 640 milyon dolar, 2026 ilk yarı hasılatı ise 392 milyon dolar seviyesinde. Mevcut büyüme hızının devam etmesi halinde hedefe ulaşılması için gereken büyüme oranı düşecektir. Bununla birlikte, 2030 hedefinin mevcut operasyonel görünümle ne ölçüde desteklendiği konusunda daha fazla detay paylaşılması, hedefin değerlendirilmesi açısından faydalı olacaktır.

Değerleme açısından FAVÖK ve kâr çarpanları farklı bir görünüm sunuyor

Son 12 aylık FAVÖK üzerinden hesaplanan FD/FAVÖK çarpanı yaklaşık 2,8x seviyesinde. Buna karşılık F/K çarpanı yaklaşık 24,2x. İki çarpanın birbirinden belirgin şekilde ayrışmasının temel nedeni, şirketin FAVÖK ile net kâr arasında yüksek amortisman, diğer faaliyet giderleri ve finansman/enflasyon muhasebesi etkileri taşıması.

İlk yarıda FAVÖK'ün yalnızca %6,1'i esas faaliyet kârına ulaşırken, geçen yıl bu oran %0,5 seviyesindeydi. Amortisman giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler, FAVÖK ile faaliyet kârı arasındaki farkın önemli bölümünü oluşturuyor. Bu nedenle yalnızca FD/FAVÖK çarpanına bakılması, şirketin kârlılık ve nakit üretim profilini tam olarak yansıtmayabilir.

Nakit akışı tarafında ise kira ödemeleri sonrası 1Y26'da yaklaşık 1,11 milyar TL serbest nakit akışı oluşması, mevcut piyasa değerine kıyasla güçlü bir nakit üretim seviyesine işaret ediyor. Ancak bu performansın işletme sermayesi koşulları ve yatırım harcamalarıyla birlikte yılın ikinci yarısında da korunup korunmayacağı takip edilmeli.

Değerlendirme

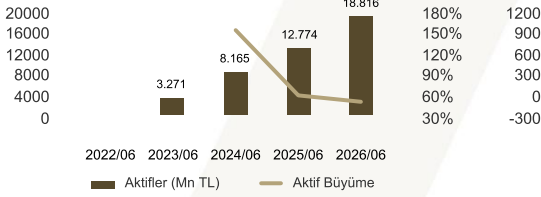
EBEBEK'in 2Ç26 sonuçlarında FAVÖK'teki daralmanın operasyonel performanstaki bozulmadan ziyade vadeli alımlara ilişkin muhasebe sınıflamasından kaynaklandığını düşünüyoruz. Finansman giderlerinin satışlara oranının gerilemesi, FAVÖK üzerindeki baskının önemli bölümünü vergi öncesi kâr seviyesinde dengeledi. Bu nedenle çeyreklik FAVÖK performansının tek başına değerlendirilmesi yerine vergi öncesi kâr ve nakit akışı ile birlikte ele alınması daha sağlıklı.

Operasyonel tarafta şirketin pazar payı kazanımı devam ederken, bu kazanımın bir bölümünün indirim ve promosyonlar yoluyla desteklenmesi brüt marj üzerinde baskı yaratıyor. 2Ç26'da reel satış adedinin reel hasılatıdan daha hızlı büyümesi bu stratejinin finansallara yansımaları gösteriyor. Önümüzdeki dönemde pazar payı kazanımının marj üzerindeki etkisinin temel takip alanlarından biri olacağını düşünüyoruz.

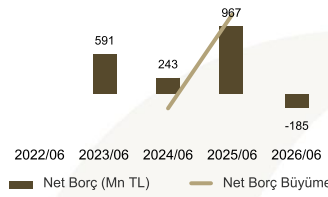
Finansal yapıdaki iyileşme ise sonuçların en güçlü taraflarından biri. İşletme sermayesindeki iyileşme ve yatırım harcamalarındaki düşüş sayesinde şirket net nakit pozisyonuna geçerken, kira ödemeleri sonrası serbest nakit akışı da belirgin şekilde yükseldi. Bununla birlikte, işletme sermayesi oranındaki iyileşmenin kalıcılığı henüz net değil.

Aktifler (Mn TL)	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	10.508	10.186	8.245	12.049	46%	64%
Nakit ve Benzerleri	2.759	2.984	2.162	3.497	62%	19%
Ticari Alacaklar	247	158	131	145	11%	1%
Stoklar	6.105	5.751	5.220	6.483	24%	34%
Duran Varlıklar	6.714	6.366	4.528	6.767	49%	36%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	3.050	2.802	2.232	2.918	31%	16%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.153	1.185	753	1.314	75%	7%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	17.222	16.552	12.774	18.816	47%	100%
Pasifler (Mn TL)	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.667	9.415	7.316	10.944	50%	58%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.254	2.165	2.308	3.006	30%	16%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	172	130	98	154	58%	1%
Ticari Borçlar	6.542	6.558	4.554	7.100	56%	38%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.179	2.055	1.299	2.130	64%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.327	1.180	803	1.173	46%	6%
Toplam Yükümlülükler	11.846	11.469	8.615	13.075	52%	69%
Toplam Özkaynaklar	5.377	5.083	4.218	5.741	36%	31%
Ödenmiş Sermaye	160	160	160	160	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2.071	1.992	1.820	2.136	17%	11%
Net Dönem Karı veya Zararı	-17	71	-121	380	-	2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	17.222	16.552	12.774	18.816	47%	100%

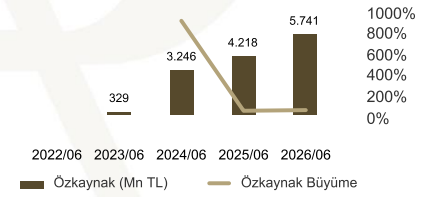
Aktifler ve Aktif Büyüme



Net Borç ve Net Borç Büyüme

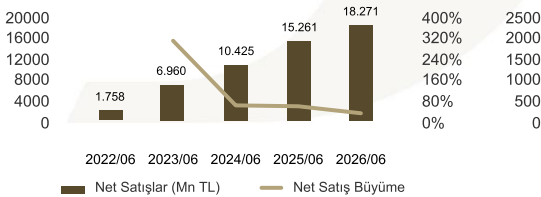


Özkaynak ve Özkaynak Büyüme

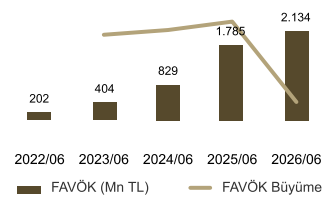


Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	27.675	8.347	15.261	18.271	20%	100%
Satışların Maliyeti	17.677	5.575	9.879	11.842	20%	65%
Brüt Kar (Zarar)	9.998	2.772	5.381	6.429	19%	35%
Faaliyet Giderleri	7.593	2.410	4.307	5.117	19%	28%
Genel Yönetim Giderleri	1.159	397	578	786	36%	4%
Pazarlama Giderleri	6.434	2.013	3.729	4.331	16%	24%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	2.405	362	1.074	1.312	22%	7%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	50	32	21	76	265%	0%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.942	478	1.086	1.257	16%	7%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	513	-85	9	131	1.377%	1%
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	3.540	749	1.785	2.134	20%	12%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finansman Giderleri	1.277	311	696	656	-6%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	393	245	-81	716	-	4%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	55	71	-89	380	-	2%

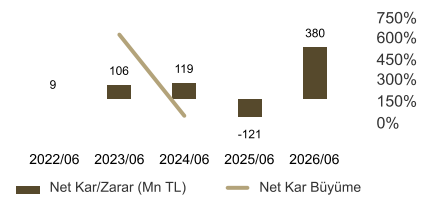
Net Satışlar ve Net Satış Büyüme



FAVÖK ve FAVÖK Büyüme



Net Kar/Zarar ve Net Kar Büyüme



Finansal Oranlar

Likidite Oranları

	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06
Nakit Oran	34,8	36,5	30,6	41,3
Cari Oran	1,1	1,1	1,1	1,1

Faaliyet Oranları

Stok Devir Süresi (Gün)	115,2	110,5	102,0	110,3
Alacak Devir Süresi (Gün)	2,0	2,1	1,3	2,0
Ticari Borç Devir Süresi (Gün)	126,4	115,7	74,9	108,3
Nakit Döndürme Süresi (Gün)	-9,2	-3,1	28,4	4,1

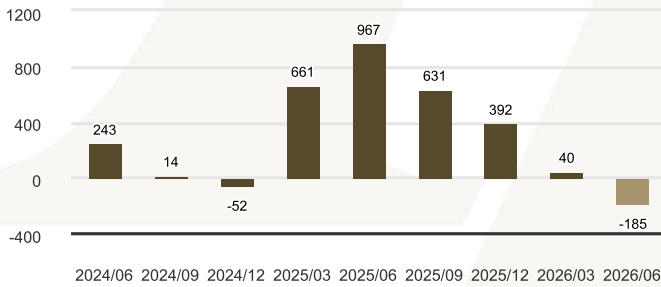
Finansal Yapı Oranları

Dönen Varlıklar / Aktifler	61,0	61,5	64,5	64,0
Duran Varlıklar / Aktifler	39,0	38,5	35,5	36,0
Toplam Borç / Aktifler	68,8	69,3	67,4	69,5
Toplam Borç / Özsermaye	220,3	225,6	204,3	227,7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	45,6	-25,3	-17,2	-30,4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	1,3	-0,6	-0,5	-0,8
Net Borç (Milyon TL)	392,5	40,4	966,9	-184,8
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0,1	0,0	0,3	0,0
İhracat Oranı (%)	1,4	1,7	1,2	1,7

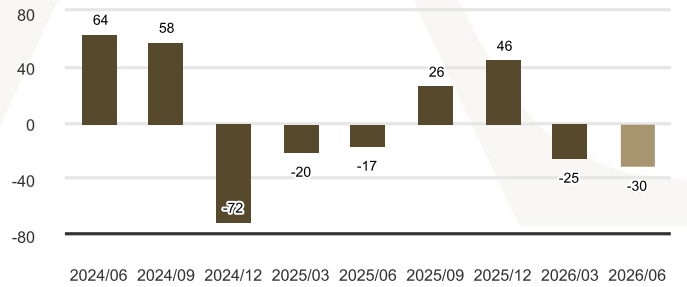
Karlılık Oranları

Aktif Karlılığı	0,4	0,5	-0,8	2,4
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0,4	1,3	-0,6	3,3
Özsermaye Karlılığı	1,1	1,6	-2,4	7,6
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	1,1	4,1	-1,7	10,5
Esas Faaliyet Kar Marjı	8,7	4,3	7,0	7,2
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	8,7	9,5	9,1	8,6
FAVÖK Marjı	12,8	9,0	11,7	11,7
FAVÖK Marjı (Yıllık)	12,8	13,6	13,1	12,7
Net Kar Marjı	0,2	0,8	-0,6	2,1
Net Kar Marjı (Yıllık)	0,2	0,6	-0,2	1,7

Net Borç (Mn TL)



Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)



Değerleme Oranları

Karlılık Oranları

	Piyasa Değeri (Mn TL)	Defter Değeri (TL)	PD / DD	F / K	FD / FAVÖK	FD / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılığı	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
EBEBK	12.888,00	35,88	2,24	24,60	3,27	0,41	9%	13%	2%	8%	2%	3.890	1.360	524	304
MAVI	30.286,80	0,00	1,94	16,19	3,07	0,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUNTK	19.695,90	17,55	2,41	38,40	18,95	1,68	4%	9%	4%	1%	1%	1.040	255	513	168
SUWEN	3.578,40	3,05	2,09	-	5,25	0,98	8%	19%	-3%	-13%	-5%	1.090	414	-178	122
DAGI	4.076,00	4,53	2,25	-	8,34	1,78	3%	21%	-2%	-7%	-3%	730	285	-54	-35
KOTON	10.511,67	8,53	1,49	-	3,23	0,60	7%	19%	-4%	-5%	-1%	6.045	1.740	-1.214	-49
RUBNS	2.855,14	66,09	0,53	77,36	7,65	1,37	15%	18%	2%	1%	1%	413	-289	37	-28
VAKKO	10.600,00	63,96	1,04	-	5,02	0,62	3%	12%	-1%	-2%	-2%	2.437	621	-148	-127
SOHOE	3.285,40	8,49	1,26	105,68	6,29	1,91	24%	30%	1%	1%	1%	851	242	31	28
RODRG	689,80	2,74	8,89	39,02	-	9,67	-14%	-7%	25%	-7%	-3%	-5	-3	18	-5
Giyim Eşyası Ort.		1,48	17,46	10,18	1,11		6%	11%	6%	10%	2%	-	-	-	-
XU100		1,36	19,67	13,56	1,15		6,0%	10,5%	5,7%	11,1%	-	-	-	-	-

Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis
Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi
No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube
Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL
Çorum Şube
Gülübey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/
ANKARA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm
Pamukkale/DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez/
İSPARTA

İstanbul Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu

Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Sk. No:59 Feneryolu Sitesi
D:204 K:2 Kadıköy/İstanbul

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36
34077 Eyüpsultan/İSTANBUL

İstanbul Maslak İrtibat Bürosu

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

Gaziantep İrtibat Bürosu

Batıkent Mah. Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Sok. Trio Terrace Kat : 1 B
Blok NO:31 Şehitkamil/GAZİANTEP

Konya İrtibat Bürosu

Musella Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi K:13 N:2/18
Selçuklu/KONYA

Mersis No: **0010056453000026**

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği
Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise 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.