



COLENDI

Menkul Değerler

2025 4. Çeyrek Finansal Değerlendirme

Ebebek Mağazacılık

EBEBK

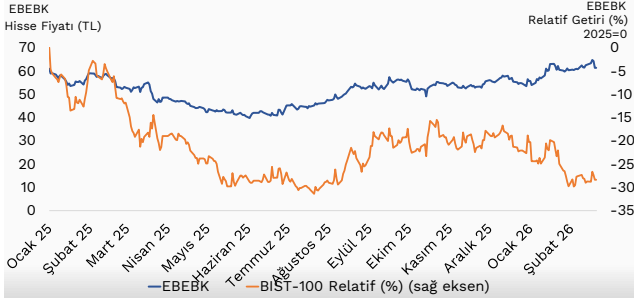
20 Şubat 2026

Ebebek Mağazacılık, 4Ç25'te 7,53 milyar TL net satış, 1 milyar TL FAVÖK ve 13 milyon TL net kar açıkladı. Bu sonuçlar bir önceki çeyreğe göre ciroda %9,4 ve FAVÖK'te %2,1 artış kaydederken net karda %88,5 azalış olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise ciroda %21,4 ve FAVÖK'te %32,3 artış kaydederken 118 milyon TL zarardan 13 milyon TL net kara geçti. Yıllık olarak baktığımızda 2025 yılında 2024'e göre ciroda %15,4 ve FAVÖK'te %25,5 artış kaydederken net karda %63,4 azalış gerçekleşti. Son çeyrekte piyasa beklentilerine göre ciroda %7,8 ve FAVÖK'te %6,9 artış kaydederken net karda %86,1 azalış gerçekleşti.

Şirketin operasyonel performansına baktığımızda 2025'te yıllık bazda iyileşme görülmektedir. Mağaza ziyaretçi sayısı %6,60 artışla 53,69 milyon olurken ebebek.com ziyaretçi sayıları %4,84 artışla 136,45 milyon oldu. Aynı dönemde şirketin satış adetlerine baktığımızda ise mağaza satış adetleri %17,46 artışla 92,08 milyon, ebebek.com satış adetleri %5,98 artışla 8,86 milyon adet oldu. Şirketin toplam satış adetleri de aynı dönemde yıllık bazda %16,44 artışla 105,45 milyon adet olarak gerçekleşti. Satış kanallarının toplam satıştaki paylarına baktığımız zaman geçen yıla göre değişim göstermedi. Mağaza satışlarının payı %87, ebebek.com satışlarının payı %9 ve pazaryeri satışlarının payı %4 olarak gerçekleşti.

Şirketin mağaza fatura başına tutarı ve ebebek.com sipariş başına tutarı da satış hacmine paralel olarak yıllık bazda iyileşme gösterdi. Mağaza fatura başına tutarı geçen yıla göre %33,96 artışla 919 TL olurken ebebek.com sipariş başına tutarı %45,85 artışla 1.406 TL oldu.

Şirketin kar marjları 4Ç25'te geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK ve net kar marjı iyileşme gösterirken brüt kar marjında kısmi gerileme görüldü. Brüt kar marjı 0,4 puan azalışla %37,2, FAVÖK marjı 1,1 puan artışla %13,3 ve net kar marjı 3,8 puan artışla %1,9 oldu. Son çeyrek itibarıyla şirketin net borcu bir önceki çeyreğe göre yaklaşık %49 azalarak 333,2 milyon TL olarak Net Borç / FAVÖK rasyosu %0,09 oldu. Şirketin FD/FAVÖK rasyosu 3,32x olup yurt dışı benzerlerin 7,52x'lik medyanına göre %55,85 iskonto içermektedir. Şirketin açıklanan finansallarını **sınırlı pozitif** olarak değerlendiriyoruz.



Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a	6a	1y
EBEBK Getiri (%)	-2	1	15	14	10
BIST-100 Getiri (%)	-3	8	26	21	41
EBEBK Relatif Getiri (%)	1	-7	-9	-6	-22

Kaynak: Equity RT

Şirket Kartı

Fiyat TL (19.02.2026)	61,3
52-hafta fiyat aralığı (TL)	38 - 65
Piyasa Değeri (TL mn)	9.808
Piyasa Değeri (USD mn)	224
Halka Açıklık Oranı (%)	25,0
Net Borç (TL mn)	333
Net Borç (USD mn)	8
Firma Değeri (TL mn)	10.141
Firma Değeri (USD mn)	232
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	58

Finansal Değerler

	2024	2025	2024/4Q	2025/3Q	2025/4Q
Net Satışlar (TL mn)	23.983	27.675	6.202	6.884	7.532
Brüt Kar (TL mn)	8.525	9.998	2.333	2.516	2.803
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	-	29	513	177	321
FAVÖK (TL mn)	2.820	3.540	757	981	1.002
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	386	-	168	58	-
Net Kar/Zarar (TL mn)	152	55	-	113	13
Toplam Finansal Borç (TL mn)	1.769	3.187	1.769	3.408	3.187
Net Finansal Borçlar (TL mn)	-	52	333	52	631
Yatırım Harcamaları	-	1.210	-	1.459	-

Değerleme

	2024	2025	2024/4Q	2025/3Q	Güncel
F/K	65,4	160,4	65,4		176,7
PD/DD	2,1	2,0	2,1	2,0	2,1
PD/Satışlar	0,4	0,3	0,4	0,3	0,4
FD/FAVÖK	3,5	2,6	3,5	3,0	2,9

Karlılık

	2024	2025	2024/4Q	2025/3Q	2025/4Q
Brüt Marj (%)	35,5	36,1	37,6	36,5	37,2
Esas Faaliyet Marjı (%)	8,7	8,7	9,0	9,8	10,4
FAVÖK Marjı (%)	11,8	12,8	12,2	14,2	13,3
Net Kar Marjı (%)	0,6	0,2	-	1,9	0,2
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	1,2	0,4	1,6	-	0,5
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	3,1	1,2	4,2	-	1,6

Finansal Risk Göstergeleri

	2024	2025	2024/4Q	2025/3Q	2025/4Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	5,0	5,3	5,0	5,5	5,3
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (%Son 12 Ay)	2,3	1,5	1,6	2,1	1,5
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	1,8	2,2	1,8	2,0	2,2
Net Borç/FAVÖK (x) (Son 12 Ay)	-	0,0	0,1	-	0,0
Özsermaye	4.744	4.566	4.744	4.546	4.566

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Colendi Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, 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. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım-satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır.

Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Colendi Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.