

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %18,06 artışla 6.884 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %13,29 artışla 19.302 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,65 azalışla 937 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %23,06 artışla 2.433 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 500 baz puan azalışla %13,6 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 100 baz puan artışla %12,6 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %8,94 azalışla 112,82 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %84,23 azalışla 41 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

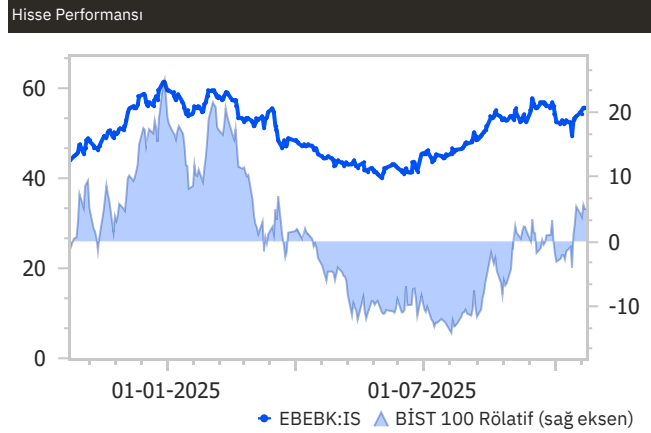
Sonuç:

Satış gelirleri yıllık bazda %18 artışla 6,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin gelir artışı, marj optimizasyonu, ürün sepetindeki değişiklikler ve son dönemde enflasyondaki düşüş eğiliminin etkisiyle enflasyona göre düzeltilmiş marjlardaki iyileşme kaynaklıdır. FAVÖK, yıllık bazda %14 azalışla 937 milyon TL olarak açıklanmış ve FAVÖK marjı %13,6 ile 500bp'lık bir düşüş göstermiştir (3Ç24: %18,6). 3Ç25'te 387 milyon TL'lik net parasal kazanç yazan şirket, 3Ç24'te 178 milyon TL'lik net parasal kazanç elde etmişti. Şirket, 3Ç24'te 18 milyon TL net borç kaydederken, 3Ç25'te 631 milyon TL net borç kaydetmiştir. Net borç artışına rağmen, Net Borç/FAVÖK oranı düşük seviyede kalmış ve 0,01x'ten 0,2x'e sadece hafif bir artış göstermiştir, bu da hala sağlıklı bir kaldıraç pozisyonu olduğunu göstermektedir. **Güçlü gelir büyümesine rağmen, zayıf operasyonel karlılık ve marj daralması nedeniyle sonuçları sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz. Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %16 altında performans göstermiş ve son 12 aylık verilere göre 3,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.**

Öneri Yok

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PERAKENDE			
Bloomberg / Reuters Kodu	EBEBK:TI/EBEBK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	55,70			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	38,81-61,92			
Piyasa Değeri(milyon TL)	8.912			
Firma Değeri(milyon TL)	9.543			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.228			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	160			
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,37			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,06			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	670	663	823	749
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	36.462	35.824	43.235	37.419
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	53,8-55,8	49,5-56,9	46,3-57,8	40,1-61,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-1	20	25	26
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	21	12	5
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	28,41			
Ahmet Afif Topbaş	16,51			
MAHMUD MUHAMMED TOPBAŞ	16,46			
MUSA TOPBAŞ	16,1			
HALİL ERDOĞMUŞ	10,81			
Şirket Faaliyet Alanı				

ebebek, annenin ve bebeğin, doğum öncesinden başlayıp 4 yaşa kadar uzanan süreçteki tüm ihtiyaçlarını; kaliteli ürünler, güler yüzlü kadro, yüksek hizmet standartları, hesaplı fiyatlar, uzman bilgisi ve alışveriş sonrası desteğiyle günün 24 saati karşılayan bir internet sitesi ve mağazalar zinciridir.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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 tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.