

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,93 artışla 4.374 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %825,98 artışla 814 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.639 baz puan artışla %18,6 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %78,78 azalışla 93 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 4.374 mn TL satış geliri (yıllık: +%11); 814 mn TL FAVÖK (yıllık: +%826) ve 93 mn TL net kar (yıllık: -%79) açıklamıştır. Mağaza sayısındaki artış ve artan satış hacimleri sonrası satış gelirleri %11 artış kaydetmiştir. 3Ç24'te mağaza trafiği %4,2 artarak 12 milyona ulaşırken, online ziyaretler ise 3Ç23'e göre %7,3 yükselerek 32 milyona ulaşmıştır. Ayrıca, hacimlerin %88'inin perakende satış yoluyla, %9'unun internet üzerinden ve %3'ünün pazar yerleri aracılığıyla satılmaktadır. 2Ç24'te pazaryerleri toplam satışların %5'ini oluşturuyordu; ancak 3Ç24'te payları %3'e düşmüştür. Bu değişiklik, çevrimiçi satışlar yoluyla büyümeyi artırmaya odaklanarak kampanya ve pazarlama desteğini azaltmaya yönelik stratejik karardan kaynaklanmaktadır. 3Ç24'te Türkiye'deki ebebek mağazalarında satılan toplam ürün sayısı 3Ç23'e göre %11,3 artarak 20 milyona ulaşmıştır. Şirketin FAVÖK'ü %826 artışla 814 milyon TL, FAVÖK marjı ise 1.639bp'lık genişleme ile %18,6 olarak gerçekleşmiştir. Bu artış, enflasyonlu ekonomiye tepki olarak uygulanan marj optimizasyonlarından, ürün miksindeki değişikliklerden ve uzun vadeli satın alma giderlerindeki artışla bağlantılı artan finansman maliyetlerinden kaynaklanmıştır. 3Ç23'te 438 milyon TL net kar açıklayan şirket, 3Ç24'te %79 azalışla 93 milyon TL net kar elde etmiştir. Düşüşün temel nedeni parasal kazançların 2023 yılına göre azalmasıdır. Parasal kazançlardaki bu belirgin değişimin ardındaki temel faktörler, 3Ç23'teki yüksek enflasyon ve enflasyon muhasebesi ilkeleri gereği halka arz sonrası özsermayedeki artışın neden olduğu parasal kayıptır. 3Ç24'te net borcu yıllık %94 azalmıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 3,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	11.524	12.782	%10,9	3.943	4.199	3.864	4.374	%10,9	%13,2
Brüt Kâr	3.027	4.451	%47,1	954	1.248	1.368	1.713	%79,6	%25,2
Faaliyet Kân	154	1.096	%613,8	-54	14	380	668	-	%76,1
FAVÖK	528	1.483	%180,9	88	130	529	814	%826,0	%54,0
Net Parasal Pozisyon	1.559	701	-%55,0	1.022	502	61	133	-%86,9	%120,3
Net Kâr	553	194	-%64,9	438	62	36	93	-%78,8	%157,2
Brüt Kâr Marjı	%26,3	%34,8	856bp	%24,2	%29,7	%35,4	%39,2	1.497bp	376bp
Faaliyet Marjı	%1,3	%8,6	724bp	-%1,4	%0,3	%9,8	%15,3	1.665bp	546bp
FAVÖK Marjı	%4,6	%11,6	702bp	%2,2	%3,1	%13,7	%18,6	1.639bp	493bp
Net Kâr Marjı	%4,8	%1,5	-328bp	%11,1	%1,5	%0,9	%2,1	-898bp	119bp
Net Borç	-30	14	-	-30	312	243	14	-	-%94,3
Net Döviz Pozisyonu	171	58	-%66,1	171	124	64	58	-%66,1	-%9,8
Net Borç/FAVÖK	-0,1	0,0	-	-0,1	0,3	0,2	0,0	-	-%96,6

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

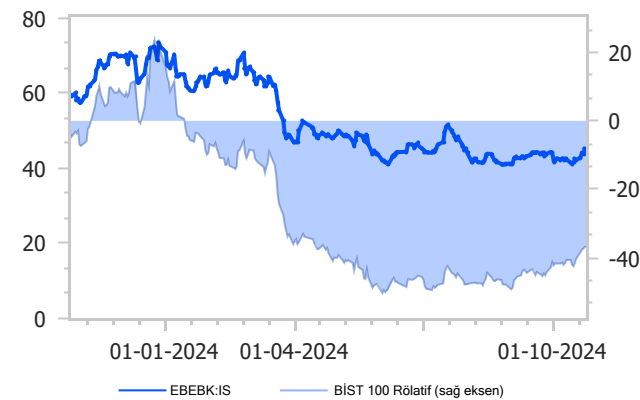
Öneri Yok

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PERAKENDE			
Bloomberg / Reuters Kodu	EBEBK:TI/EBEBK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	45,00			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	40,36-73,95			
Piyasa Değeri(milyon TL)	7.200			
Firma Değeri(milyon TL)	7.214			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.800			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	160			
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,70			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,93			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	793	722	835	1.530
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	34.495	30.907	36.026	86.757
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	42,2-45,0	41,2-45,0	40,8-48,4	40,8-73,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	-5	-8	-25
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	14	16	1	-37
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	28,68			
Ahmet Afif Topbaş	16,51			
MAHMUD MUHAMMED TOPBAŞ	16,21			
MUSA TOPBAŞ	16,1			
HALİL ERDOĞMUŞ	10,79			

Şirket Faaliyet Alanı

Ebebek Mağazacılık Anonim Şirketi, Türkiye'de anne-bebek ürünlerinin perakende satışını yapmaktadır. Emzirme ürünleri, beslenme ekipmanları, güvenlik ürünleri, banyo ve sağlık ürünleri, tekstil, bebek bezi, bebek mamaları, bebek bakım ve temizlik ürünleri, bebek ekipman ve mobilyaları ile oyuncak-eğlence-eğitim ürünleri ve ıslak mendiller sunmaktadır. Şirket, ürünlerini Ebebek perakende mağazaları ve ebebek.com ve üçüncü taraf e-ticaret platformları aracılığıyla satmaktadır. Şirket 2000 yılında kurulmuş olup merkezi İstanbul'da bulunmaktadır.

Hisse Performansı



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.