

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,08 artışla 4.738 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,68 artışla 578 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 67 baz puanı artışla %12,2 olmuştur.

Net zararı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %40,45 azalışla 90 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %11,72 artışla 18.322 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %40,97 artışla 6.513 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %259,71 artışla 1.589 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %107,08 artışla 2.154 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %48,55 azalışla 863 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %73,41 azalışla 116 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 4.738 mn TL satış geliri (yıllık: +%14), 578 mn TL FAVÖK (yıllık: +%21) ve 90 mn TL net zarar (4Ç23: -151 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satışlarının büyümesi, mağaza sayısındaki artış ve yüksek satış hacmi ile kaynaklıdır. 4Ç24'te mağaza trafiği %5,8 artarak 13 milyon kişiye ulaşırken, çevrimiçi ziyaretler 4Ç23'e göre %5 artış göstererek toplamda 32 milyona ulaşmıştır. 4Ç24'te satışların %83'ü perakende üzerinden, %10'u çevrimiçi satışlardan ve %7'si pazar yerlerinden yapılmıştır. Pazar yerleri üzerinden satılan ürünlerin toplam sayısı, 4Ç23'e kıyasla %38 azalmıştır. Bu azalış, çevrimiçi satışlar üzerinden büyümeyi hızlandırmaya yönelik stratejik kararın sonucudur. 4Ç24'te Türkiye'deki ebebek mağazalarında satılan ürünlerin toplam sayısı, 4Ç23'e kıyasla %13,6 artarak 20 milyona ulaşmıştır. 2024 yılı itibarıyla ise bu rakam 78 milyon olmuştur ve 2023'e kıyasla %12,5'lik bir artışı yansıtmaktadır. FAVÖK marjındaki 67bp'lık artış, enflasyonist ekonomi karşısında uygulanan marj optimizasyonları, ürün portföyündeki değişiklikler ve uzun vadeli alımlarla ilgili artan finansman maliyetlerinin bir sonucu olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderlerindeki artış, büyük ölçüde personel gider oranlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Ayrıca, Birleşik Krallık'ta marka bilinirliğini artırmaya yönelik reklam faaliyetleri de operasyonel giderlerin artmasına katkıda bulunmuştur. Buna ek olarak net kar, ertelenmiş vergi geliri nedeniyle baskılanmıştır. 2024 yılı sonuçlarına bakıldığında, net gelir 436 milyon TL'den 116 milyon TL'ye düşmüş ve net kar marjı %2,7'den %0,6'ya gerilemiştir. Bu azalışın başlıca nedeni, 2023 yılına kıyasla parasal kazançlardaki düşüştür. Şirket, 2024'te 863 milyon TL net parasal kazanç elde ederken, 2023'te bu rakam 1,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmişti. Şirket, 5 milyon TL net borçtan 40 milyon TL net nakde geçiş yapmıştır. Hisse, yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %6 oranında altında performans göstermiştir ve son 12 ayda 4,8x FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	16.400	18.322	%11,7	4.154	4.463	4.473	4.648	4.738	%14,1	%1,9
Brüt Kâr	4.620	6.513	%41,0	1.403	1.326	1.584	1.821	1.782	%27,0	-%2,1
Faaliyet Kârı	442	1.589	%259,7	279	15	439	710	424	%52,3	-%40,3
FAVÖK	1.040	2.154	%107,1	479	138	572	865	578	%20,7	-%33,2
Net Parasal Pozisyon	1.678	863	-%48,5	22	533	70	142	118	%449,2	-%16,6
Net Kâr	436	116	-%73,4	-151	65	42	99	-90	-%40,5	-
Brüt Kâr Marjı	%28,2	%35,5	738bp	%33,8	%29,7	%35,4	%39,2	%37,6	383bp	-156bp
Faaliyet Marjı	%2,7	%8,7	598bp	%6,7	%0,3	%9,8	%15,3	%9,0	225bp	-633bp
FAVÖK Marjı	%6,3	%11,8	541bp	%11,5	%3,1	%12,8	%18,6	%12,2	67bp	-641bp
Net Kâr Marjı	%2,7	%0,6	-203bp	-%3,6	%1,5	%0,9	%2,1	-%1,9	-	-
Net Borç	5	-40	-	5	312	243	14	-40	-	-
Net Döviz Pozisyonu	145	-55	-	145	124	64	58	-55	-	-
Net Borç/FAVÖK	0,0	-0,0	a.d.	0,0	0,3	0,2	0,0	-0,0	a.d.	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

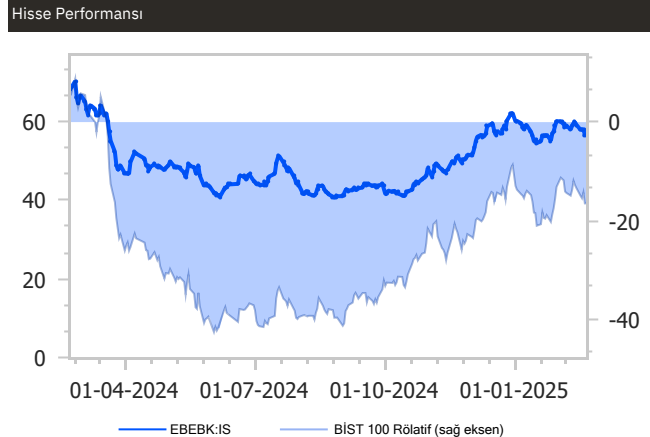
a.d. anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PERAKENDE			
Bloomberg / Reuters Kodu	EBEBK:TI/EBEBK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	56,65			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	40,19-71,12			
Piyasa Değeri(milyon TL)	9.064			
Firma Değeri(milyon TL)	9.024			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.266			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	160			
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%7,93			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,93			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	351	486	623	1.103
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	20.261	28.166	35.037	56.007
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	56,7-59,2	55,2-60,1	49,5-62,1	40,6-70,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri		12	35	-12
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	7	36	-17
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	28,61			
Ahmet Afif Topbaş	16,51			
MAHMUD MUHAMMED TOPBAŞ	16,27			
MUSA TOPBAŞ	16,1			
HALİL ERDOĞMUŞ	10,8			
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.



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.