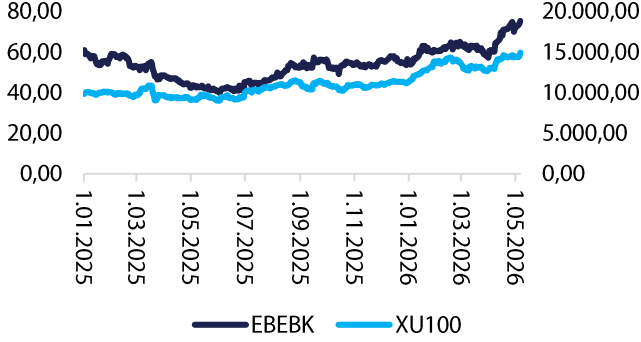


Son Fiyat	75,25
Piyasa Değeri (mİn TL)	12.040
Piyasa Değeri (mİn \$)	267
F/K	64,68
FD/FAVÖK	3,03
PD/DD	2,37
Hisse Sayısı (mİn lot)	160
FDPO (%)	22,80
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	37



ORTAKLIK YAPISI	%
Ortaklar	72,3
Diğler	27,7

EBEK	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	1,90	25,21	75,61
Getiri (\$)	1,83	23,26	49,84
Getiri (XU100-Rölatif)	-1,01	11,44	12,30

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	31,13	33,21
Brüt Kar Marjı (Ç%)	36,13	36,45
FAVÖK Marjı (Y%)	11,40	13,63
FAVÖK Marjı (Ç%)	13,23	8,97
Net Kar Marjı (Y%)	0,08	0,64
Net Kar Marjı (Ç%)	0,18	0,85
Net Borç (mİn TL)	660,56	40,36
İşletme Sermayesi (mİn TL)	1.235,58	-97,03
Cari Oran	1,15	1,08
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	1.155,48	2.567,03
Net Finansman		
Gideri/Satışlar	4,07	3,73
Brüt Kar Büyüme (Y%)	19,76	31,02
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	44,93	31,02
FAVÖK Büyüme (Y%)	149,05	35,00
FAVÖK Büyüme (Ç%)	31,37	144,08
Net Kar Büyüme (Y%)	-93,60	844,25
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	0,00

Ebebek – EBEBK - Olumlu

İstikrarlı sonuçlar

Ebebek, 2022-2025 dönemini kapsayan üç yıllık büyüme planını başarıyla tamamlamasının ardından, 2026 yılına yüksek bir büyüme momentumuyla girdi. Şirket, Türkiye genelindeki 305 mağazası, e-ticaret kanalları ve Londra ile Kuzey Irak'taki fiziksel varlığıyla "bebeğin doğum öncesinden 4 yaşına kadar olan tüm ihtiyaçlarını tek noktadan karşılama" vizyonunu güçlendirerek sürdürüyor. Bu çeyrekte Türkiye'de ulaşılan 29 milyonluk satış adedi, geçen yıla göre %22'lik hacimsel bir büyümeyi temsil ediyor.

Satış kanalları arasında mağazalar, toplam hacmin %84'ünü sırtlayarak en güçlü kas olmaya devam ediyor. Mağazalardaki %41 gibi oldukça yüksek satışa dönüşüm oranı, mağaza trafiğinin ne kadar verimli yönetildiğini gösteriyor. Şirket stratejik bir tercihle, pazar yerleri yerine kendi e-ticaret platformu olan ebebek.com üzerinden büyümeyi önceliklendiriyor. Özellikle web sitesindeki sipariş başına ürün adedindeki artış ve mağazalardaki sepet büyüklüğü, müşterilerin ebebek'i ana alışveriş noktası olarak benimsediğini kanıtıyor.

Türkiye'de doğum oranlarının düşmesine rağmen ebebek, aktif müşteri tabanını büyütürken bu durumu bir avantaja dönüştürmeyi başardı. Ailelerin özellikle ilk çocuk alışverişine verdikleri önem ve kentleşme gibi faktörler iş modelini destekliyor. Bu potansiyeli daha da derinleştirmek amacıyla, yıl sonuna doğru hayata geçecek olan yeni sadakat programı ile müşteri satın alma sıklığının ve bağlılığının artırılması hedefleniyor.

İlk çeyrekte en güçlü büyüme; hızlı tüketim ve araç-gereç gruplarından geldi. Şirketin kârlılığındaki en büyük kozu olan öz markalı ürünler, toplam satış adetlerinin %51'ine ulaşarak ürün gamının yarısından fazlasını domine etti. Tekstil grubunda neredeyse tamamı yerli üretim olan bu ürünler, ebebek'e rakiplerine karşı ciddi bir fiyat ve çeşitlilik avantajı sağlıyor. Global operasyonlarda ise Londra'daki 3 mağaza ve Kuzey Irak'taki yeni fiziksel mağaza ile vites artırıldı. Birleşik Krallık pazarında satış adetlerinin geçen yıla göre 2,5 katına çıkması, modelin uluslararası karşılığını gösteriyor.

Şirketin geleceğe yönelik stratejik hamleleri kapsamında verimlilik odaklı kararlar öne çıkıyor. Bu doğrultuda, bağlı ortaklık Tuna Çocuk Gereçleri A.Ş.'nin üretim operasyonları durdurulurken, değişen ekonomik parametreler nedeniyle Uşak Depo Yatırımı projesinden vazgeçilerek nakit yönetimi önceliklendirildi. Ayrıca, 2026 yılı sonu için Türkiye genelinde 330 mağaza, 117 milyon satış adedi ve 37 milyar TL konsolide hasılat hedefleniyor. Şirket, bu büyüme sürecinde hissedarlarını da unutmuyarak toplam 200 milyon TL brüt nakit temettünün Ekim ve aralık aylarında iki taksit halinde dağıtılacağını öngörüyor.

Toplantıyı olumlu buluyoruz.

Kaynak: Finnet

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistikî şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul