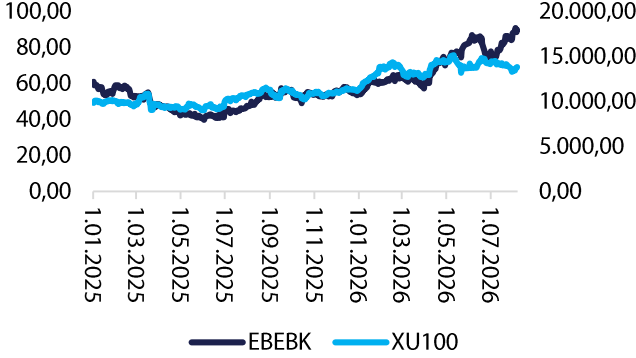


Son Fiyat	89,70
Piyasa Değeri (mln TL)	14.352
Piyasa Değeri (mln \$)	302
F/K	27,39
FD/FAVÖK	3,64
PD/DD	2,50
Hisse Sayısı (mln lot)	160
FDPO (%)	27,23
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	37



ORTAKLIK YAPISI	%
Ortaklar	71,61
Diğer	28,39

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	9.620	9.701,00	9.338,84
FAVÖK	1.780,00	1.771,00	1.359,63
Net Kar	371,00	350,38	304,35

EBEBK	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	1,41	21,22	79,73
Getiri (\$)	1,37	19,04	53,67
Getiri (XU100-Rölatif)	0,71	25,55	53,15

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	39,03	37,08
Brüt Kar Marjı (Ç%)	36,45	36,00
FAVÖK Marjı (Y%)	13,10	12,68
FAVÖK Marjı (Ç%)	8,97	14,56
Net Kar Marjı (Y%)	-0,21	1,71
Net Kar Marjı (Ç%)	0,85	3,26
Net Borç (mln TL)	966,95	-184,77
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.315,40	29,62
Cari Oran	1,13	1,10
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	885,44	2.598,13
Net Finansman Gideri/Satışlar	4,56	3,59
Brüt Kar Büyüme (Y%)	31,02	11,09
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	68,73	11,09
FAVÖK Büyüme (Y%)	157,61	3,03
FAVÖK Büyüme (Ç%)	144,08	-7,99

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Ebebek Mağazacılık – EBEBK – Nötr

Dengeli sonuçlar

Ebebek Mağazacılık, 2026 2.çeyrekte 9,34 milyar TL hasılat, 1,36 milyar TL FAVÖK, 304 milyon TL net kar ile beklenti altı sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi: 9,6 milyar TL hasılat, 1,78 milyar TL FAVÖK, 371 milyon TL net kar/Pusula Yatırım: 9,7 milyar TL hasılat, 1,77 milyar TL FAVÖK, 350 milyon TL net kar)

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Genel çerçevesiyle finansallar beklenti altı kalsa da dengeli sonuçlar olması nedeniyle finansalları nötr değerlendiriyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ Operasyonel karlılık sınıflandırma etkisi ile daraldı.
- ▲ SNA güçlü pozitif kalmaya devam ediyor.
- ▲ Esas faaliyet karı daralması net karı beklenti altı hale getirdi.
- ▲ Genel kompozisyonda bir sorun yok.

Operasyonel çerçeve büyümeye devam ediyor. Mağaza sayısı 2026 2.çeyrekte 6 artışla 311'e yükseldi. Ziyaretçi sayıları mağazada %14,1 artışla 14,93 milyon olurken ebebek.com özelinde %9,2 artışla 33,49 milyon olarak gerçekleşti. Satış adetleri %20,6 artışla 31,71 milyon adet seviyesine yükseldi. Sınıflandırma anlamında mağaza 1 puan artışla %89,6; pazaryeri 1 puan daralma ile %2,6 ve ebebek.com 10 baz puan daralmayla %7,7 seviyesinde gerçekleşti. Faturalandırma da mağaza başına tutar %37,1 artışla 1.198 TL olurken ebebek.com özelinde %48,7 artışla 1.988 TL seviyesine yükseldi. Birleşik Krallık tarafında 3 mağaza olarak faaliyetler sürdürülüyor. Ziyaretçi sayısı %39,7 artışla 138.798 seviyesinde gerçekleşirken ebebek.co.uk tarafında ziyaretçi sayısı %36,8 artışla 364.493 seviyesine yükseldi. Sınıflandırma anlamında 2,5 puan düşüşle mağaza %83,1; ebebek.co.uk 2,2 puan artışla %15,4 ve pazaryeri 30 baz puan artışla %1,5 seviyesinde gerçekleşti.

Karlılıklarda daralma izlendi. Hasılat, %16,9 artışla 9,34 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken operasyonel karlılık tarafında ticari mallar maliyet etkisinde sınıflandırma tutarı azalması kaynaklı FAVÖK %8,5 azalışla 1,36 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise 42 baz puan daralma ile %12,68'e gerilemiş oldu. Net kar tarafında esas faaliyet karı gerilemesi kaynaklı beklenti altı oluşum olsa da geçen sene 44 milyon TL zarardan bugün itibarıyla 304 milyon TL net kara geçilmiş olundu. Bu nedenle beklenti altı çerçeve görülse de genel operasyonu kıymetli ve olumlu buluyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki 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