

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %16,92 artışla 9.339 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %19,73 artışla 18.271 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %8,50 azalışla 1.332 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %19,57 artışla 2.134 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 396 baz puan azalışla %14,3 olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 1 baz puan azalışla %11,7 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 24 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 304 milyon TL **net kar** açıklamıştır. 2025 yılının ilk 6 ayında 89 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, 2026 yılının ilk 6 ayında 380 milyon TL **net kar** açıklamıştır.

Sonuç: 2Ç26'da satış gelirleri yıllık %16,9 artarak 9,3 milyar TL seviyesine ulaşmış ancak 9,63 milyar TL seviyesindeki konsensüs beklentisinin hafif altında gerçekleşmiştir. Büyüme, mağaza ağındaki genişleme, güçlü müşteri trafiği ve hacim artışıyla desteklenmiştir. Türkiye'de toplam ürün satış adedi yıllık %20,6, mağaza ziyaretçi sayısı ise %14,1 artarken, şirket çeyrek sonu itibarıyla Türkiye'de 311 mağazaya ulaşmıştır. Brüt kâr yıllık %11,1 artarak 3,5 milyar TL'ye yükselirken, brüt kâr marjı 194bp daralarak %37,1'e gerilemiştir. FAVÖK yıllık %8,5 azalarak 1,33 milyar TL ile 1,77 milyar TL seviyesindeki konsensüs beklentisinin altında gerçekleşmiş, FAVÖK marjı ise yıllık 396bp daralarak %14,3'e gerilemiştir. Marj baskısına rağmen güçlü trafik ve hacim büyümesi operasyonel performansı desteklemeye devam etmiştir. Net kâr tarafında şirket, 2Ç25'teki 24 milyon TL net zarardan 2Ç26'da 304 milyon TL net kâra dönmüş, ancak 346 milyon TL seviyesindeki konsensüs beklentisinin hafif altında kalmıştır. Net kârdaki iyileşme 518 milyon TL'lik parasal kazanç ve azalan finansman giderleriyle desteklenirken, artan vergi giderleri kârlılığı kısmen sınırlamıştır. Bilanço tarafında şirket, 1Ç26'daki 43 milyon TL net borç pozisyonundan 2Ç26'da 185 milyon TL net nakit pozisyonuna geçmiştir. **Genel olarak, güçlü satış ve hacim büyümesi, net kâra dönüş ve bilanço iyileşmesine karşın FAVÖK'ün beklentilerin altında kalması ve marjlardaki belirgin daralma nedeniyle sonuçları sınırlı negatif değerlendiriyoruz. (SINIRLI NEGATİF)**

Öneri Yok

2Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PERAKENDE			
Bloomberg / Reuters Kodu	EBEBK:TI/EBEBK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	89,70			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	47,84-92,15			
Piyasa Değeri(milyon TL)	14.352			
Firma Değeri(milyon TL)	14.167			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	3.588			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	160			
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%13,13			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%13,06			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	573	482	530	666
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	51.019	40.514	43.023	41.712
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	88,0-90,8	74,8-90,8	73,8-90,8	48,0-90,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	19	18	48	84
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	25	29	45	46
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				

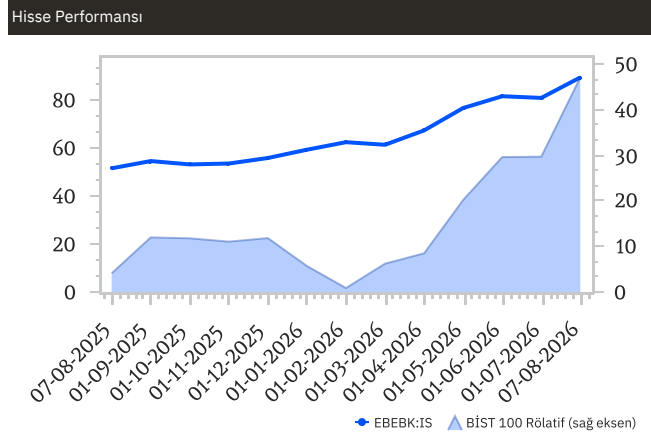
ebebek, annenin ve bebeğin, doğum öncesinden başlayıp 4 yaşa kadar uzanan süreçteki tüm ihtiyaçlarını; kaliteli ürünler, güler yüzlü kadro, yüksek hizmet standartları, hesaplı fiyatlar, uzman bilgisi ve alışveriş sonrası desteğiyle günün 24 saati karşılayan bir internet sitesi ve mağazalar zinciridir.

TL mn	2025/06	2026/06	Δ	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	15.261	18.271	%19,7	7.988	8.459	8.870	8.932	9.339	%16,9	%4,6
Brüt Kâr	5.381	6.429	%19,5	3.118	3.091	3.301	2.966	3.463	%11,1	%16,8
Faaliyet Kârı	1.074	1.312	%22,2	1.074	831	926	387	925	-%13,8	%139,1
FAVÖK	1.785	2.134	%19,6	1.456	1.205	1.180	801	1.332	-%8,5	%66,3
Net Parasal Pozisyon	592	1.175	%98,7	-128	475	239	657	518	-	-%21,2
Net Kâr	-89	380	-	-24	139	15	76	304,35	-	%303,0
Brüt Kâr Marjı	%35,3	%35,2	-7bp	%39,0	%36,5	%37,2	%33,2	%37,1	-194bp	388bp
Faaliyet Marjı	%7,0	%7,2	14bp	%13,4	%9,8	%10,4	%4,3	%9,9	-354bp	558bp
FAVÖK Marjı	%11,7	%11,7	-1bp	%18,2	%14,2	%13,3	%9,0	%14,3	-396bp	530bp
Net Kâr Marjı	-%0,6	%2,1	266bp	-%0,3	%1,6	%0,2	%0,8	%3,3	356bp	241bp
Net Borç	1.277	-185	-	1.277	776	392	43	-185	-	-
Net Döviz Pozisyonu	-23	-30	%34,2	-23	32	46	-27	-30	%34,2	%12,3
Net Borç/FAVÖK	0,3	-0,0	-	0,3	0,2	0,1	0,0	-0,0	a.d.	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2026)

a.d.: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.



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.