

## 2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,56 artışla 3.864 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %28,92 artışla 475 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 185 baz puanı artışla %12,3 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 112 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 36 milyon TL net kar açıklamıştır.

## Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 3.864 mn TL satış geliri (yıllık: +%10), 475 mn TL FAVÖK (yıllık: +%29) ve 36 mn TL net kar (2Ç23: -112 mn TL) açıklamıştır. Mağaza sayısındaki artış ve artan satış hacimleri sonrası satış gelirleri %10 artış kaydetmiştir. 2Ç24'te mağaza trafiği %8 artarak 12 milyona ulaşırken, online ziyaretler ise 2Ç23'e göre %7 azalarak 27 milyona ulaşmıştır. Online ziyaretlerdeki azalma, müşteri dönüşüm oranlarını artırmak için tasarlanan dijital pazarlama stratejisinin bir sonucudur. Ayrıca, hacimlerin %87'sinin perakende satış yoluyla, %8'inin internet üzerinden ve %5'inin pazar yerleri aracılığıyla satılmaktadır. Şirketin FAVÖK'ü %29 artışla 475 milyon TL, FAVÖK marjı ise 185bp'lık genişleme ile %12,3 olarak gerçekleşmiştir. Bu artış, enflasyonlu ekonomiye tepki olarak uygulanan marj optimizasyonlarından, ürün karışımındaki değişikliklerden ve uzun vadeli satın alma giderlerindeki artışla bağlantılı artan finansman maliyetlerinden kaynaklanmıştır. 2Ç23'te 112 milyon TL net zarar açıklayan şirket, 2Ç24'te 36 milyon TL net kar elde etmiştir. 2Ç24'te net borcu yıllık %59 azalmıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 6,5x FD/FAVÖK ve 19,0x F/K ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	6.960	7.720	%10,9	3.433	3.527	3.855	3.864	%9,6	%0,2
Brüt Kâr	1.903	2.514	%32,1	789	1.115	1.146	1.368	%22,7	%19,4
Faaliyet Kârı	191	392	%105,9	-66	257	13	380	%48,0	%2857,9
FAVÖK	404	614	%52,0	28	369	129	475	%28,9	%268,4
Net Parasal Pozisyon	493	521	%5,7	537	-44	461	61	-	-%86,9
Net Kâr	105	93	-%12,1	217	-112	57	36	-	-%36,1
Brüt Kâr Marjı	%27,3	%32,6	522bp	%23,0	%31,6	%29,7	%35,4	380bp	569bp
Faaliyet Marjı	%2,7	%5,1	234bp	-%1,9	%7,3	%0,3	%9,8	255bp	949bp
FAVÖK Marjı	%5,8	%8,0	215bp	%0,8	%10,5	%3,3	%12,3	185bp	895bp
Net Kâr Marjı	%1,5	%1,2	-31bp	%6,3	-%3,2	%1,5	%0,9	410bp	-53bp
Net Borç	591	243	-%58,9	426	591	312	243	-%58,9	-%22,2
Net Döviz Pozisyonu	-33	64	-	-11	-33	124	64	-	-%48,0
Net Borç/FAVÖK	1,2	0,2	-%81,5	1,7	1,2	0,3	0,2	-%81,5	-%32,6

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Öneri Yok

## 2Ç24 Finansal Sonuçları

## Hisse Bilgileri

Sektör	PERAKENDE
Bloomberg / Reuters Kodu	EBEBK:TI/EBEBK:IS
Fiyat (TL/hisse)	43,34
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	40,60-82,75
Piyasa Değeri(milyon TL)	6.934
Firma Değeri(milyon TL)	7.177
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.734
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	160
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,67
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,03

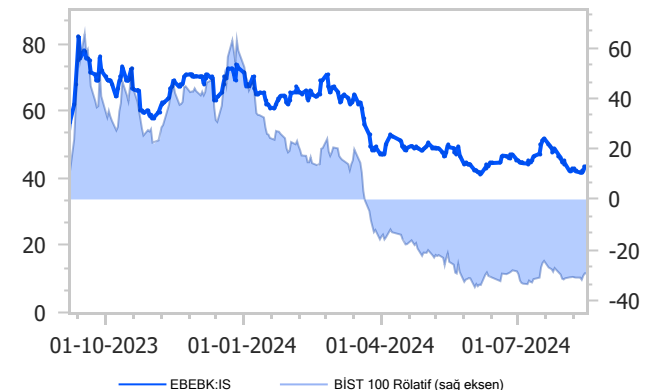
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	696	1.097	1.107	2.790
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	29.338	51.142	50.903	185.019
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	41,5-43,3	41,5-51,8	41,2-51,8	41,2-82,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-8	-13	-33	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	-10	-38	

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	29,08
Ahmet Afif Topbaş	16,51
MAHMUD MUHAMMED TOPBAŞ	16,12
MUSA TOPBAŞ	15,76
HALİL ERDOĞMUŞ	10,82

## 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-eglençe-egitim 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.