

**Ebebek Mağazacılık**

**EBEBK**  
30 Nisan 2026

**Ebebek Mağazacılık** 1Ç26'te 8,35 milyar TL net satış, 748,8 milyon TL FAVÖK ve 70,6 milyon TL net kar açıkladı. Bu sonuçlar bir önceki çeyreğe göre ciroda %10,8 artış, FAVÖK'te %25,2 azalış ve net karda %444 artış olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise ciroda %22,8 ve FAVÖK'te %144,1 artış kaydederken 60 milyon TL net zarardan 70,6 milyon TL net kara geçti. Son çeyrekte piyasa beklentilerine göre ciroda %3,5 ve FAVÖK'te %32,9 artış kaydederken net karda %7,1 azalış gerçekleşti.

Şirketin operasyonel performansına baktığımız zaman 1Ç26'da yıllık bazda iyileşme görülmektedir. Mağaza ziyaretçi sayısı %8,7 artışla 14,24 milyon olurken [ebebek.com](http://ebebek.com) ziyaretçi sayısı %0,7 artışla 40,64 milyon oldu. Aynı dönemde şirketin satış adetlerine baktığımızda Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalında satılan toplam ürün adedi yıllık bazda %21,9 artışla 29,04 milyon adede ulaşırken satış kanalları bazında mağazalarda gerçekleşen satışların tüm Türkiye satışına oranı %86,5 yükselirken [ebebek.com](http://ebebek.com) %9,8'e pazaryeri %3,7'ye geriledi. Şirket Türkiye pazarında biberon mamasında %35 ve bebek bezinde %16'luk pazar payı ile rekor seviyeye ulaştı. Şirketin İngiltere'de 3 tane mağazası bulunmakta birlikte İngiltere'deki mağaza ziyaretçi sayısı %30,6 artışla 126 bine ulaşırken, [ebebekuk](http://ebebekuk.com) ziyaretçi sayısı %32,4 artışla 426 bine ulaştı. İngiltere'deki toplam satış adedi yıllık bazda %142,1 artışla 306 bine yükseldi.

Şirketin mağaza fatura başına satış hacmindeki artışla birlikte yükseliş gösterdi. Yurt içi mağaza başına fatura tutarı geçen yılın aynı dönemine göre %40,6 artışla 1.092 TL olurken [ebebek.com](http://ebebek.com) sipariş başına tutarı %62,6 artışla 1.832 TL olarak gerçekleşti.

Verimlilik artışı ile karlılıkta göreceli toparlanma gerçekleşti. Brüt kar marjı 2,1 puan artışla %33,2, FAVÖK marjı 4,5 puan artışla %9 ve net kar marjı 1,7 puan artışla %0,8 olarak gerçekleşti. Şirketin borçlülüğünde ciddi bir iyileşme görüldü. Şirketin net borcu bir önceki çeyreğe göre %89 azalışla 40,36 milyon TL olurken Net Borç/FAVÖK rasyosu 0,01x olarak gerçekleşti. Şirketin FD/FAVÖK rasyosu 3,11x olup yurt dışı benzerlerinin 7,2x'lik medianına göre yaklaşık %57 iskonto içermektedir. Azalan net borç, marjlardaki iyileşme ve geçiş sezonuna rağmen operasyonellerdeki sürdürülebilir artışın etkisiyle açıklanan finansalları hisse için **pozitif** değerlendiriyoruz.

**Şirket Kartı**

Fiyat TL (29.04.2026)	70
52-hafta fiyat aralığı (TL)	38 - 76
Piyasa Değeri (TL mn)	11.200
Piyasa Değeri (USD mn)	249
Halka Açıklık Oranı (%)	25,0
Net Borç (TL mn)	40
Net Borç (USD mn)	1
Firma Değeri (TL mn)	11.240
Firma Değeri (USD mn)	250
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	64

**Finansal Değerler**

	2025	2025/1Q	2025/4Q	2026/1Q
Net Satışlar (TL mn)	27.675	6.797	7.532	8.347
Brüt Kar (TL mn)	9.998	2.116	2.803	2.772
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	513	- 341	321	- 85
FAVÖK (TL mn)	3.540	307	1.002	749
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	- 168	396	- 140	303
Net Kar/Zarar (TL mn)	55	- 60	13	71
Toplam Finansal Borç (TL mn)	3.507	2.625	3.507	3.474
Net Finansal Borçlar (TL mn)	367	661	367	40
Yatırım Harcamaları	- 1.459	- 448	- 427	- 293

**Değerleme**

	2025	2025/1Q	2025/4Q	Güncel
F/K	160,4	621,8	160,4	58,4
PD/DD	1,8	2,0	1,8	2,2
PD/Satışlar	0,3	0,3	0,3	0,3
FD/FAVÖK	2,6	2,7	2,6	2,6

**Karlılık**

	2025	2025/1Q	2025/4Q	2026/1Q
Brüt Marj (%)	36,1	31,1	37,2	33,2
Esas Faaliyet Marjı (%)	8,7	0,0	10,4	4,3
FAVÖK Marjı (%)	12,8	4,5	13,3	9,0
Net Kar Marjı (%)	0,2	- 0,9	0,2	0,8
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	0,4	0,1	0,4	1,2
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	1,1	0,3	1,1	3,7

**Finansal Risk Göstergeleri**

	2025	2025/1Q	2025/4Q	2026/1Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	5,3	5,1	5,3	4,5
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (%Son 12 Ay)	1,6	1,9	1,6	1,0
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	2,2	2,2	2,2	2,3
Net Borç/FAVÖK (x) (Son 12 Ay)	0,1	0,2	0,1	0,0
Özsermaye	5.024	3.936	5.024	5.083

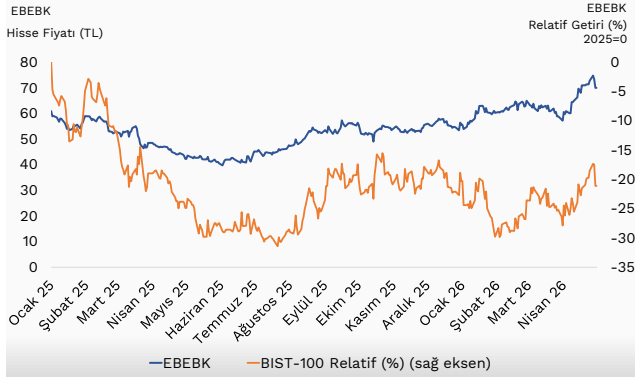
**Yasal Uyarı**

Kaynak: Equity RT

Burada yer alan bilgiler Colendi Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, 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. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır.

Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Colendi Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.



Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a	6a	1y
EBEBK Getiri (%)	-2	22	16	30	66
BIST-100 Getiri (%)	0	12	3	30	58
EBEBK Relatif Getiri (%)	-2	9	12	0	5