

ebebek Mağazacılık A.Ş.

Operasyonel Veri Notu – Temmuz 2026

Genel Değerlendirme

ebebek, Temmuz 2026'da Türkiye mağazaları ve internet kanalı üzerinden toplam 11,06 milyon ürün satarak yıllık bazda %21,7'lik bir büyüme kaydetti. Bu, gözlem penceresindeki en yüksek ikinci aylık satış – sadece Anneler Günü'nün desteklediği Mayıs zirvesi (11,28 mn) önde. Kayda değer olan şu: perakendede yaz aylarının, özellikle Temmuz-Ağustos'un, tarihsel olarak mevsimsel zayıflığın hissedildiği bir dönem olduğu düşünülürse (nitekim Ağustos 2025 8,68 mn ile son 15 ayın en düşük seviyesindeydi), Temmuz'daki bu performans beklenti dışı güçlü. Aylık bazda da +%3,3 ile Haziran'ın üzerine çıktı. Yılın ilk yedi ayına topluca bakıldığında kümülatif satış 71,81 milyon adete ulaştı ve bir önceki yılın aynı dönemini %21,3 aştı; bu, altı aylık dönemdeki +%21,2 ile neredeyse birebir aynı, yani yıllık büyüme temposu ilk yarından sonra da aynı ritimde ilerliyor.

Bu ayın en dikkat çekici gelişmesi, geçen ay 'geri çekilmesi gereken bir sinyal' olarak nitelediğimiz web tarafındaki tabloda yaşandı. Haziran notumuzda, Mart'tan bu yana web ziyaretlerinin ay bazında üst üste gerilediğini (Mart 11,77 → Haziran 10,63 mn) ve bu nedenle 'toparlanma sinyali' okumamızı geri çektiğimizi belirtmiştik. Temmuz'da bu tablo değişti: ebebek.com ziyaretleri 11,01 milyona yükselerek üç aydır süren aylık düşüş serisini kırdı (aylık bazda +%3,5). Bu, henüz Mart seviyesinin (11,77 mn) altında ve yıllık büyüme oranı Haziran'daki +%17,3'ten +%7,6'ya inerek daha 'gerçek' bir seviyeye yakınıyor – Haziran'daki yüksek yıllık büyüme, geçen yılki rakamların çok düşük olmasından kaynaklanıyordu. Bu tabloda, geçen ayki temkinli okumamızı ölçülü biçimde yumuşatmak doğru olur: net bir toparlanma iddiası için bir aylık dönüş yeterli değil, ancak eğilimin yönü ilk kez olumluya döndü. Bir başka gelişme mağaza ağı tarafında: Temmuz'daki beş açılışın tamamı Anadolu'da (Balıkesir, Denizli, Mersin, Sinop, Rize) gerçekleşti ve – dört aydır sabit kalan – standart mağaza sayısı 282'den 285'e çıktı. Yani mini format ağırlığı sürüyor (2 yeni mini açılış) ancak ağ büyümesi artık tamamen tek formata dayanmıyor.

Metrik	Temmuz 2026	Yıllık değişim	Aylık değişim	Değerlendirme
Satış adedi	11.058.312	▲ +%21,7	▲ +%3,3	Yaz mevsimi zayıflığı beklentisi kırıldı; Temmuz gözlem penceresinin en yüksek ikinci aylık satışı (Mayıs zirvesinin ardından).
Mağaza ziyaretçi	4.969.587	▲ +%14,5	▲ +%4,3	İvmelenme sürüyor — Haziran'daki +%8'den belirgin toparlanma; kümülatif de +%11,8 ile solid.
Web ziyaret	11.010.560	▲ +%7,6	▲ +%3,5	Kritik: 3 aydır süren aylık düşüş serisi kırıldı; ancak yıllık tempo Haziran'a kıyasla yavaşladı (geçen yılın düşük tabanı sönüyor).
Mağaza sayısı (TR)	316	▲ +35 adet	▲ +5 adet	5 açılışın tamamı Anadolu'da; standart mağaza sayısı Nisan'dan bu yana ilk kez arttı (282→285), mini format ağırlığı sürüyor.

Yıllık: geçen yılın aynı ayına göre değişim. · Aylık: bir önceki aya göre değişim. Bu ay tüm ana metriklerde hem yıllık hem aylık pozitif değişim; yaz aylarında beklenen mevsimsel yumuşama Temmuz'da gözlenmedi.

ebebek Mağazacılık A.Ş.

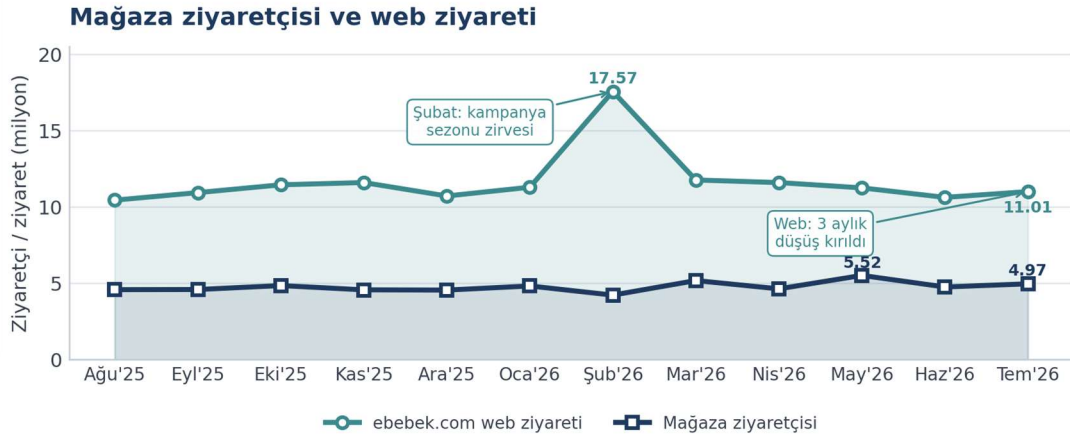
Satış Adedi



Grafik 1 – Aylık satış adedi (milyon, sol eksen) ve yıllık büyüme (% , sağ eksen). Turuncu çubuk: Mayıs 2026 dönem zirvesi; açık turuncu: Temmuz 2026 (raporlama ayı, 2. yüksek); kesikli çizgi: 12 ay ortalama.

Temmuz'daki 11,06 milyonluk performans, on iki aylık pencerenin en yüksek ikinci ayı olarak grafikte belirgin şekilde ayrışıyor. Yıllık büyüme oranı %21,7 ile son on iki ayın güçlü yıllık büyüme okumaları arasında yer alıyor; bandın tavanı Ocak (+%27,4) ve Mayıs (+%27,0), tabanı ise Ağustos 2025 (+%16,5). İlk yedi ay kümülatif satış 71,81 milyon adet oldu; bu tempoyla yıl sonunda 120 milyonun üzerine ulaşılması muhtemel görünüyor, ki bu 2025 tam yıl seviyesinin (105,5 mn) belirgin biçimde üzerinde. Geçen yılki Ağustos zayıflığı (8,68 mn ile 15 ayın dip ayı) bu yıl karşılaştırma tabanını daha da düşürecek; dolayısıyla Ağustos 2026 için ivmenin sürmesi durumunda başka bir yüksek yıllık büyüme rakamı görülebilir.

Mağaza ve Web Ziyaretçisi



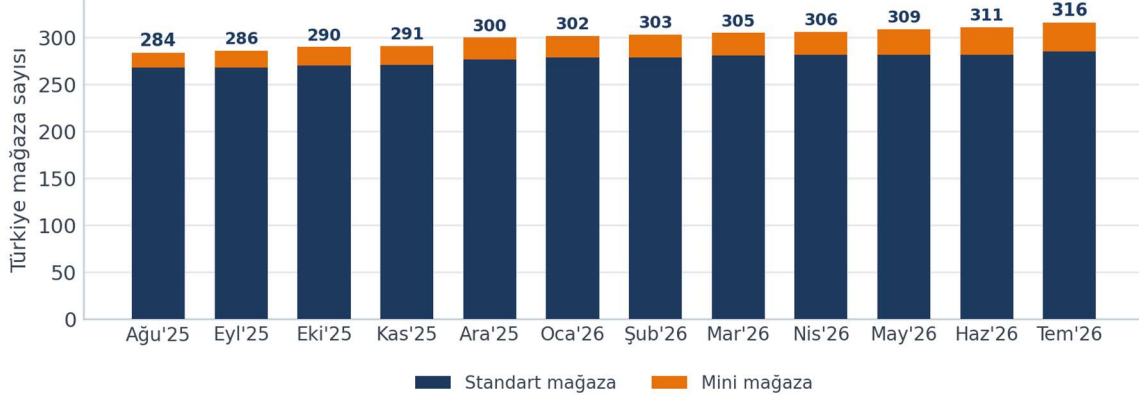
Grafik 2 — Türkiye mağaza ziyaretçi sayısı ve ebebek.com web ziyaret sayısı (milyon).

Mağaza ziyaretçisi Temmuz'da 4,97 milyona ulaştı – yıllık +%14,5, aylık +%4,3 ile hem baz karşılaştırmasında hem de kısa vadeli momentumda güçlü bir görüntü. Haziran'daki +%8,0'lık yıllık büyüme seviyesinden belirgin bir hızlanma; ilk yarı kümülatifi +%11,4 iken yedi aylık kümülatif +%11,8'e yükseldi. Web tarafında ise geçen ay altını çizdiğimiz 'aylık gerileme' resmi Temmuz'da tersine döndü: ebebek.com ziyaretleri Haziran'daki 10,63 milyondan 11,01 milyona yükseldi (+%3,5 aylık). Bu, Mart 2026'dan bu yana ilk pozitif aylık değişim. Yıllık büyüme +%7,6 seviyesinde ve Haziran'daki +%17,3'ten geri çekilmiş durumda – bunun nedeni geçen yılki karşılaştırma tabanının artık o kadar düşük olmaması: Haziran 2025'te web trafiği 9,07 milyon gibi düşük bir seviyeydi, Temmuz 2025'te ise 10,23 milyona çıkmıştı. Sonuç olarak Haziran'daki temkinli okumamızı – 'kalıcı toparlanma için önce trafiğin ay bazında yeniden yükselişe geçmesi gerekiyor' – bir ay sonra teyit etmiş oluyoruz; ancak tek aylık dönüşle kesin bir yön ilanı yapmak için Ağustos verisini de görmek gerekiyor.

ebebek Mağazacılık A.Ş.

Mağaza Ağı

Türkiye mağaza ağı · 12 ayda 284 → 316 (net +32 mağaza) · Mini payı %5.6 → %9.8



Grafik 3 — Türkiye mağaza sayısı; standart ve mini format kırılımı (ay sonu).

Temmuz'da Türkiye mağaza ağına beş yeni mağaza eklendi (Balıkesir, Denizli, Mersin, Sinop, Rize – hepsi Anadolu) ve toplam sayı 316'ya ulaştı. Coğrafya, şirketin büyümede üç büyük merkez dışındaki bölgelere ağırlık verdiğini gösteriyor. Format tarafında da hareket var: standart mağaza sayısı Nisan'dan bu yana ilk kez arttı (282→285), mini de 29→31 yükseldi. Yani son dört ayda tamamen mini formata dayanan ağ büyümesi Temmuz'da bir miktar yumuşadı; ancak on iki aylık toplamda mini +%94 (16→31) ile standart +%6,3'ün (268→285) çok üzerinde ilerliyor – mini formatın ağırlıklı büyüme aracı olma pozisyonu korunuyor. Yurt dışında Birleşik Krallık 3, Kuzey Irak 1 mağazada sabit.

Kaynak: KAP Özel Durum Açıklamaları (ebebek Mağazacılık A.Ş.). Rakamlar nominal adet bazlıdır; TMS 29 enflasyon muhasebesi düzeltmesi içermez. Bu not yalnızca operasyonel verilere dayalı bir değerlendirmedir; hisse senedi derecelendirmesi, hedef fiyat veya alım-satım tavsiyesi içermez ve yatırım tavsiyesi niteliği taşımaz.

Risk Uyarısı:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.