

Gimat Mağazacılık / GMTAS

Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	300
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	12/11/2021
Halka Açıklık Oranı	97.0%
Fiili Dolaşım Oranı	88.7%

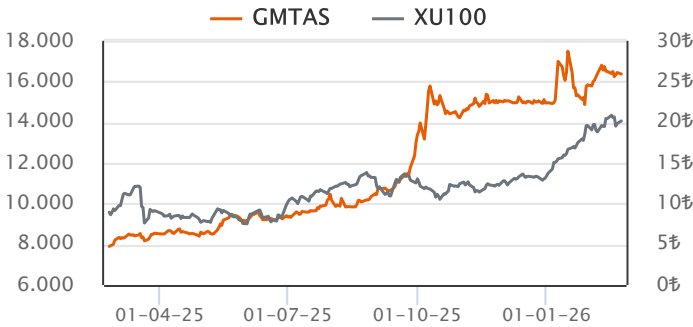
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	83.53	250.59
THE PABRAI INVESTMENT FUND IVL.P.	10.73	32.18
THE PABRAI INVESTMENT FUND IIL.P.	5.08	15.24

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	1.98	4.94	5.11	17.45	25.92
Fiyat (USD)	0.11	0.18	0.15	0.42	0.59
Piyasa Değeri (Mn TL)	594	1,482	1,534	5,234	7,776
Piyasa Değeri (Mn USD)	32	54	45	126	178
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					106

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.69	-0.23	10.96	15.97	457.88
Rölatif %	-1.59	1.74	2.52	-7.12	280.95

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.00	0.52	0.39	1.41	2.09
Sektör Ort.	0.55	0.29	0.42	0.58	0.73
Firma Değeri/FAVÖK	6.51	4.23	3.99	15.89	23.55
Sektör Ort.	6.58	9.63	11.97	9.57	12.05
Fiyat/Kazanç	6.43		3.20		
Sektör Ort.	12.03	5.50	10.55	26.79	34.54
PD/DD	1.35	1.52	0.64	1.46	2.17
Sektör Ort.	4.64	5.48	2.58	1.91	2.43
Hisse Başına Kar (TL)	0.62		3.21		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	101	197	347	662	862
Duran Varlıklar	223	336	887	2,088	3,602
Toplam Aktifler	324	532	1,234	2,750	4,465
Özkaynak (Ana Ortaklık)	283	440	978	2,413	3,575
Net Borç	-30	-17	-5	-157	36
Net Satış Gelirleri	215	477	1,954	2,750	3,653
Brüt Kâr	34	99	330	530	705
FAVÖK	16	62	228	302	303
Net K/Z (Ana Ortaklık)	17	65	-103	371	-60

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	37.3	121.5	309.9	40.7	32.9
Sektör Ort.	174.3	95.7	255.2	34.9	0.5
FAVÖK Değ.		344.1	293.7	-1.2	-3.8
Sektör Ort.	172.7	102.5	81.7	110.7	18.8
Net Kâr/Zarar Değ.	-15.3	275.3			
Sektör Ort.	73.7	319.3	336.9	11.1	279.0
Brüt Kar Marjı	15.8	20.8	16.9	19.3	19.3
Sektör Ort.	18.3	20.6	14.2	17.1	19
FAVÖK Marjı	7.3	12.9	11.7	11.0	8.3
Sektör Ort.	8.4	10.1	3.8	4.3	5.2
Net Kâr/Zarar Marjı	8.1	13.6	-5.3	13.5	-1.7
Sektör Ort.	2	6.2	2	1.3	-0.9
Toplam Borçlar Değ.		122.4	178.7	31.7	163.3
Sektör Ort.	15.5	78.4	85.6	52.5	40.5
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	-5.6	69.5	-3.4	67.6	115.7
Net Borç/FAVÖK	-1.5	-0.2	0.0	-0.5	0.1
Sektör Ort.	0.4	0.2	1.3	5.3	0.9
Aktif Büyümesi		64.3	131.9	122.8	62.3
Sektör Ort.	21.1	94.5	72.9	106.3	35.0
Özkaynak Büyüme		55.8	122.1	146.7	48.2
Sektör Ort.	105.1	276.5	105.4	252.1	15.4
Özkaynak Kârlılığı	8.3	25.5	-24.3	28.3	-2.3
Sektör Ort.	74.7	65.6	124.5	3.2	-32.2
Aktif Kârlılığı	14.4	21.6	-19.5	24.0	-1.9
Sektör Ort.	7.6	10.2	18.9	12.9	-2.4
Temettü Verimi		2.5	1.6		1.5
Sektör Ort.	2.2	2.4	1.2	2.6	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -87.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -10.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 897.5 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %22.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %32.9 yükselişle 3.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

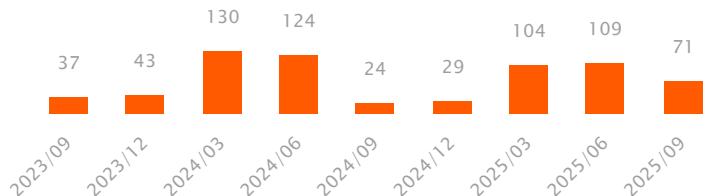
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.43 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 70.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %5.28 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %9, geçen yıl aynı çeyrek %2.62)

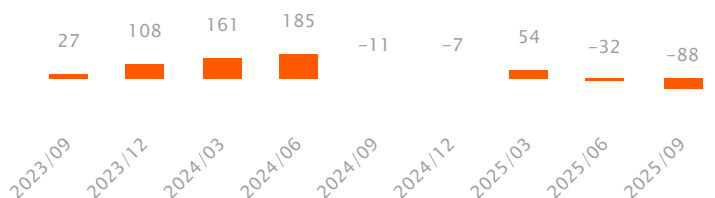
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek hesaplanamamış olan finansal borç toplam borç oranı, cari dönemde de hesaplanamamıştır.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	574	855	662	862	30.2	19.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	136	369	250	127	-49.2	2.8
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	3	19	17	17	-0.1	0.4
Stoklar	377	411	350	615	75.9	13.8
Duran Varlıklar	2,207	3,464	2,088	3,602	72.5	80.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,728	2,688	1,614	2,780	72.2	62.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	1	-17.0	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,781	4,320	2,750	4,465	62.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	193	309	245	464	89.2	10.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	0	1	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	6	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	86	182	141	311	121.1	7.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	237	284	93	426	359.0	9.5
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	430	592	338	889	163.3	19.9
Özkaynaklar	2,351	3,727	2,413	3,575	48.2	80.1
Ödenmiş Sermaye	149	149	149	149	0.0	3.3
Geri Alınmış Paylar (-)	5	11	8	11	33.3	0.2
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	29	0	32	325	913.4	7.3
Net Dönem Karı veya Zararı	5	456	278	-60	a.d.	-1.4
Toplam Kaynaklar	2,781	4,320	2,750	4,465	62.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,748	2,827	2,750	3,653	32.9	100.0
Satışların Maliyeti	2,287	2,249	2,220	2,949	32.8	80.7
Brüt Kâr (Zarar)	461	578	530	705	33.0	19.3
Faaliyet Giderleri (-)	215	280	252	463	83.3	12.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	246	297	277	242	-12.8	6.6
FAVÖK	271	331	302	303	0.3	8.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	20	-1	-6	9	a.d.	0.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	195	117	26	13	-50.0	0.4
Net Finansman Gelir/Gider	-384	-165	-198	-240	21.2	-6.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	461	414	297	263	-11.3	7.2
Finansman Gelirleri	0	13	1	1	54.0	0.0
Finansman Giderleri (-)	35	37	46	73	59.9	2.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-350	-141	-153	-168	9.3	-4.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	77	249	99	24	-75.9	0.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	5	364	371	-60	a.d.	-1.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	142	313	202	27	-86.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	19	-15	-22	1	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	60	55	14	-204	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	11	56	0	0	22.2	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-60	-63	-3	-200	6,916.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	18	16	3	114	4,021.2	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	41	-10	24	-22	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	46	6	44	75	72.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5	16	19	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	97	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	123	240	223	-195	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	3.0	2.8	2.7	1.9
Nakit Oran	70.5	119.5	101.9	27.3
Likit Oran	1.0	1.4	1.2	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	0.8	1.6	0.9	1.8
Stok Devir Hızı	46.5	65.2	49.8	65.3
Borç Devir Hızı	11.1	21.8	13.7	27.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	36.1	45.0	37.0	39.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	16.8	20.4	19.3	19.3
FVÖK Marjı	4.0	9.6	5.2	2.6
FAVÖK Marjı	9.8	11.7	11.0	8.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	2.8	8.8	3.6	0.7
Efektif Vergi Oranı	93.4	-46.2	-276.1	354.5
Net Kar Marjı	0.2	12.9	13.5	-1.7
Özsermaye Karlılığı	0.3	12.0	21.9	-2.0
Aktif Karlılık	0.2	10.2	24.0	-1.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	18.3	15.9	14.0	24.9
Toplam Borç / Aktif	15.5	13.7	12.3	19.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	2.9		0.3	
Faiz Karşılama Oranı	2.2	6.8	2.2	0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-565.4	48.1	14.5	3.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-209.0	14.6	4.2	1.1
Net Borç (Mn TL)	-60.4	-281.4	-156.6	35.7
Net Borç / FAVÖK	-0.2	-0.9	-0.5	0.1

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
GMTAS	25.92	7,776	178	3,575	4,465	2.09	23.55		2.17	-1.65	0.11	62.33	-2.02
BIMAS	689.00	413,400	9,462	152,060	326,727	0.82	13.68	36.35	2.72	2.19	0.92	45.90	8.90
MGROS	664.50	120,311	2,754	75,697	195,398	0.38	5.63	25.76	1.59	1.82	-0.01	44.55	8.27
SOKM	68.30	40,522	928	35,333	99,228	0.20	6.85		1.15	-0.26	0.16	38.48	-1.63
MOPAS	54.85	14,974	343	4,633	8,496	1.05	11.54	47.18	3.23	1.18	-0.34	61.02	4.57
TKNSA	23.48	4,719	108	1,559	21,893	0.10	1.85		3.03	-2.23	0.52	34.20	-65.06
CRFSA	132.60	16,943	388	571	35,049	0.48	12.44		29.65	-7.79	5.72	30.40	-165.60
KIMMR	16.68	4,003	92	3,883	8,534	0.46	7.42	16.99	1.03	3.02	1.36	54.43	9.08
BIZIM	31.48	2,533	58	303	12,669	0.13	2.27		8.37	-2.87	0.78	20.68	-85.81
CASA	101.10	495	11	226	232	0.43		52.50	2.19	0.17		-37.76	0.88
Perakende Ticaret						0.73	12.05	34.54	2.43	0.62		42.95	3.26

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 25.92 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	25.57	-1.4%
2.Destek	25.21	-2.7%
PİVOT	26.19	1.1%
1.Direnç	26.55	2.4%
2.Direnç	27.17	4.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	46	
Son 1 Hafta	58	-21.5% altında
Son 1 Ay	102	-54.9% altında
Son 3 Ay	106	-56.8% altında
Son 1 Yıl	73	-37.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	31.50	-17.71%
23.60%	28.30	-8.41%
38.20%	26.31	-1.48%
50.00%	24.71	4.90%
61.80%	23.11	12.16%
78.60%	20.83	24.44%
100.00%	17.92	44.64%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	25.93	AŞAĞI	SATIŞ	23.02.26	25.97	0.0%
20 Günlük Ort.	25.44	YUKARI	SATIŞ	29.01.26	23.96	1.9%
50 Günlük Ort.	24.39	YUKARI	SATIŞ	29.01.26	23.10	6.3%
100 Günlük Ort.	23.22	YUKARI	SATIŞ	23.02.26		11.6%
200 günlük Ort.	16.62	YUKARI	SATIŞ	23.02.26		55.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	54.37	AŞAĞI		
MOM	98.18	YUKARI		
MACD	0.49	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-29.48	AŞAĞI		
ADX	44.91	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	24.76		29.01.26	25.15

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 24.76 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 24.76 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 25.57 ve 25.21 seviyeleri, direnç olarak da 26.55 ve 27.17 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	23.02.2026 09:00 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Manas Enerji Yönetimi Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
GMTAS	17.02.2026 17:31 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Eki Gelir Tablosu Haberin Devamı
GMTAS	16.02.2026 18:07 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. E-Ticaret Platformunun Geliştirilmesi ve Geçici Durdurulması Hk Haberin Devamı
GMTAS	30.01.2026 10:35 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	22.01.2026 15:54 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	20.01.2026 16:02 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
GMTAS	20.01.2026 13:57 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	20.01.2026 10:01 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	20.01.2026 09:41 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
GMTAS	19.01.2026 10:56 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	19.01.2026 10:12 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	19.01.2026 10:00 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.