

Gimat Mağazacılık / GMTAS

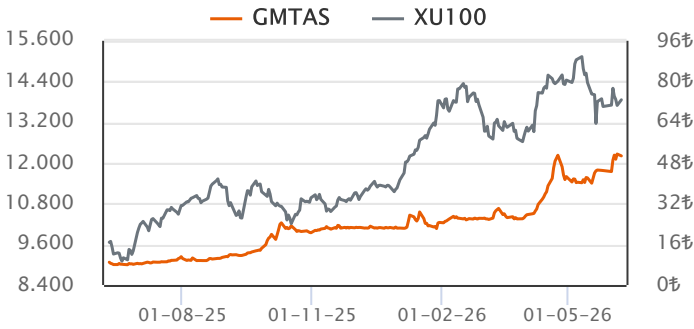
Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	300
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	12/11/2021
Halka Açıklık Oranı	97.0%
Fiili Dolaşım Oranı	87.8%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	76.04	228.11
THE PABRAI INVESTMENT FUND IVL.P.	11.74	35.23
THE PABRAI INVESTMENT FUND IIL.P.	6.28	18.84

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	5.01	3.96	6.65	26.42	50.75
Fiyat (USD)	0.26	0.12	0.18	0.60	1.11
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,502	1,188	1,996	7,926	15,225
Piyasa Değeri (Mn USD)	78	37	53	179	332
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					199

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbası	12Ay
Mutlak %	-1.46	13.79	25.62	127.07	495.01
Rölatif %	-2.64	12.50	36.51	84.49	307.24

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.83	0.39	0.47	1.39	2.68
Sektör Ort.	0.26	0.37	0.35	0.54	0.65
Firma Değeri/FAVÖK	6.55	3.39	4.61	15.91	30.75
Sektör Ort.	6.78	11.47	8.34	8.43	9.87
Fiyat/Kazanç	3.82		5.17		
Sektör Ort.	4.55	7.87	12.16	18.44	20.38
PD/DD	1.57	0.60	0.60	1.82	3.50
Sektör Ort.	4.18	2.34	1.89	1.95	2.21
Hisse Başına Kar (TL)	2.63		2.59		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	159	322	623	854	1,343
Duran Varlıklar	340	861	1,777	3,183	4,167
Toplam Aktifler	498	1,183	2,400	4,036	5,510
Özkaynak (Ana Ortaklık)	419	959	1,991	3,329	4,345
Net Borç	-22	-22	-16	-77	-99
Net Satış Gelirleri	128	555	847	1,216	1,630
Brüt Kâr	22	105	177	262	333
FAVÖK	12	55	130	137	160
Net K/Z (Ana Ortaklık)	27	424	161	70	117

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	92.5	335.4	52.5	43.5	34.1
Sektör Ort.	72.2	271.8	49.0	29.1	5.3
FAVÖK Değ.		378.1	52.9	20.4	18.1
Sektör Ort.	77.7	156.4	48.1	97.4	104.8
Net Kâr/Zarar Değ.	531.5	1,474.6	-62.1	-56.2	67.1
Sektör Ort.	1,084.0	517.2	102.4	663.1	9.9
Brüt Kar Marjı	17.2	18.9	20.8	21.6	20.4
Sektör Ort.	18.6	14.8	16.5	19.1	19.2
FAVÖK Marjı	9.1	9.9	15.4	11.2	9.8
Sektör Ort.	7.7	3.9	3.6	6.1	5
Net Kâr/Zarar Marjı	21.1	76.4	19.0	5.8	7.2
Sektör Ort.	3.8	9.3	1.1	0.3	0.6
Toplam Borçlar Değ.		182.3	83.2	72.7	64.8
Sektör Ort.	48.8	75.1	78.1	34.7	67.8
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	24.6	37.1	6.9	2,533.9	77.6
Net Borç/FAVÖK	-0.5	-0.1	0.0	-0.2	-0.2
Sektör Ort.	0.4	0.6	0.5	0.9	1.1
Aktif Büyümesi		137.3	103.0	68.2	36.5
Sektör Ort.	53.2	88.8	121.0	37.8	27.9
Özkaynak Büyüme		128.8	107.6	67.2	30.5
Sektör Ort.	350.9	228.9	300.5	24.4	5.8
Özkaynak Karlılığı	16.0	57.0	-17.5	14.5	-2.4
Sektör Ort.	72.2	146.5	34.2	-21.0	-241.3
Aktif Karlılığı	27.0	46.7	-14.4	12.0	-1.9
Sektör Ort.	8.3	22.7	13.8	2.9	-9.8
Temettü Verimi	3.1	1.6		3.8	
Sektör Ort.	3.2	2.1	2.6	2.6	1.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 117.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 70.3 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 1.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.2 milyar TL)

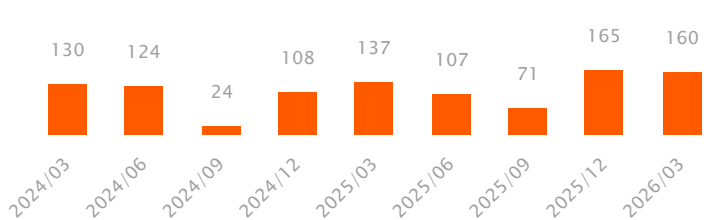
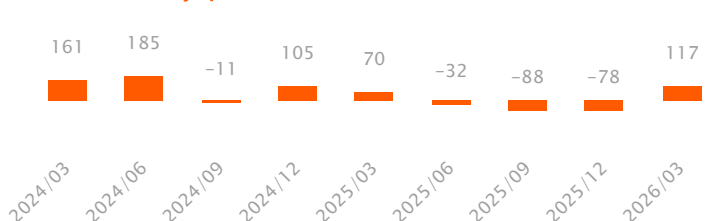
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %3.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %34.1 yükselişle 1.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.06 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 160.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %9.85 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %11.25)

Şirketin net nakit 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)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	893	1,053	854	1,343	57.4	24.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	385	168	224	110	-50.8	2.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	25	a.d.	0.5
Ticari Alacaklar	20	20	16	19	21.6	0.3
Stoklar	429	754	543	1,024	88.7	18.6
Duran Varlıklar	3,615	4,179	3,183	4,167	30.9	75.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,805	3,164	2,426	3,156	30.1	57.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	1	14.9	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,508	5,232	4,036	5,510	36.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	322	527	368	679	84.7	12.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	190	285	199	539	170.5	9.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	296	473	340	487	43.3	8.8
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	618	1,000	707	1,165	64.8	21.2
Özkaynaklar	3,890	4,233	3,329	4,345	30.5	78.8
Ödenmiş Sermaye	149	300	149	300	101.1	5.4
Geri Alınmış Paylar (-)	11	12	9	12	30.0	0.2
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	0	485	401	332	-17.1	6.0
Net Dönem Karı veya Zararı	476	-153	54	117	118.7	2.1
Toplam Kaynaklar	4,508	5,232	4,036	5,510	36.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,675	5,230	1,216	1,630	34.1	100.0
Satışların Maliyeti	2,942	4,218	953	1,297	36.0	79.6
Brüt Kâr (Zarar)	733	1,012	262	333	26.9	20.4
Faaliyet Giderleri (-)	367	608	133	190	43.4	11.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	366	404	130	143	10.1	8.8
FAVÖK	410	468	137	160	17.3	9.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	22	34	-1	3	a.d.	0.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	169	105	17	8	-52.9	0.5
Net Finansman Gelir/Gider	-232	-548	-10	-2	-80.0	-0.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	558	543	146	153	5.0	9.4
Finansman Gelirleri	1	2	0	1	270.5	0.0
Finansman Giderleri (-)	48	101	17	11	-37.2	0.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-185	-449	7	8	11.7	0.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	326	-5	136	151	10.9	9.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	476	-139	70	117	67.1	7.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	989	-228	1	100	6,599.2	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-19	1	3	2	-28.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	72	-256	-238	-270	13.5	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1	0	0	1	684.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-83	-70	-96	-6	-94.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	96	7	-93.2	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	-21	-177	0	1	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-593	161	91	-136	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	37	66	91	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	50	0	0	136	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	314	-138	-3	-42	1,249.8	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.8	2.0	2.3	2.0
Nakit Oran	119.5	31.8	60.8	19.9
Likit Oran	1.4	0.5	0.7	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	1.3	1.3	1.3	1.2
Stok Devir Hızı	50.4	53.5	47.6	59.1
Borç Devir Hızı	17.2	20.5	19.2	29.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	34.5	34.3	29.7	30.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	19.9	19.3	21.6	20.4
FVÖK Marjı	10.1	1.8	12.6	9.9
FAVÖK Marjı	11.2	9.0	11.2	9.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	8.9	-0.1	11.2	9.3
Efektif Vergi Oranı	-46.2	-2,754.1	48.5	22.3
Net Kar Marjı	13.0	-2.7	5.8	7.2
Özsermaye Karlılığı	15.3	-3.4	2.6	3.1
Aktif Karlılık	13.1	-2.9	12.0	-1.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	15.9	23.6	21.2	26.8
Toplam Borç / Aktif	13.7	19.1	17.5	21.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	6.8	0.0	8.1	14.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	52.4	4.7	1.9	5.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	12.8	1.0	0.5	1.0
Net Borç (Mn TL)	-293.7	5.4	-77.3	-98.7
Net Borç / FAVÖK	-0.7	0.0	-0.2	-0.2

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	50.75	15,225	332	4,345	5,510	2.68	30.75		3.50	7.21	-0.20	36.52	3.06
BIMAS	377.25	452,700	9,861	188,977	398,302	0.65	10.30	21.00	2.40	3.04	0.60	38.92	4.03
MGROS	665.50	120,492	2,625	88,342	229,678	0.31	4.61	17.77	1.36	1.46	0.27	41.42	2.10
SOKM	48.40	28,715	625	38,132	115,777	0.11	3.93		0.75	-0.96	0.43	36.80	-2.12
MOPAS	42.80	11,684	255	5,401	10,585	0.60	7.22	56.51	2.16	1.23	-0.35	34.77	1.40
TKNSA	20.70	4,161	91	324	22,635	0.14	2.78		12.83	-2.14	1.77	32.57	-39.50
CRFSA	145.00	18,527	404	-2,969	37,891	0.48	14.64			-8.61	7.76	18.17	-578.56
KIMMR	16.63	3,991	87	4,994	10,389	0.31	3.90	5.96	0.80	4.08	0.41	45.02	4.26
BIZIM	27.32	2,199	48	131	13,408	0.09	2.06		16.81	-2.00	0.78	10.35	-41.26
CASA	80.00	392	9	181	275				2.17			-31.25	1.95
Perakende Ticaret						0.65	9.87	20.38	2.21	1.02		37.45	5.97

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 50.75 TL		
1.Destek	49.68	-2.1%
2.Destek	48.62	-4.2%
PİVOT	51.27	1.0%
1.Direnç	52.33	3.1%
2.Direnç	53.92	6.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	237	
Son 1 Hafta	254	-6.7% altında
Son 1 Ay	244	-2.7% altında
Son 3 Ay	199	19.1% üstünde
Son 1 Yıl	112	111.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	54.90	-7.56%
23.60%	47.15	7.64%
38.20%	42.36	19.81%
50.00%	38.49	31.85%
61.80%	34.62	46.59%
78.60%	29.10	74.40%
100.00%	22.08	129.85%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	50.36	YUKARI	ALIŞ	20.05.26	42.03	0.8%
20 Günlük Ort.	44.46	YUKARI	ALIŞ	20.05.26	40.61	14.2%
50 Günlük Ort.	38.51	YUKARI	ALIŞ	29.01.26	23.10	31.8%
100 Günlük Ort.	32.26	YUKARI	ALIŞ	08.06.26		57.3%
200 günlük Ort.	25.69	YUKARI	ALIŞ	08.06.26		97.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	67.75	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	113.08	AŞAĞI		AŞIRI ALIM
MACD	3.19	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	101.90	AŞAĞI		
ADX	44.00	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	44.28		20.05.26	46.09

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 44.28 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 44.28 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 49.68 ve 48.62 seviyeleri, direnç olarak da 52.33 ve 53.92 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	05.06.2026 08:44 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Katılımevım Tasarruf Finansman A.Ş.,Çağdaş Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
GMTAS	04.06.2026 14:01 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	03.06.2026 10:07 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	21.05.2026 17:37 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	21.05.2026 10:31 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçiminin Tescili Haberin Devamı
GMTAS	21.05.2026 10:30 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısının Tescili Haberin Devamı
GMTAS	18.05.2026 14:08 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	15.05.2026 17:29 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2024, 2025, 2026 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporlarının Güvence Denetimi Kuruluşu Seçiminin Genel Kurul Tarafından Onaylanması Haberin Devamı
GMTAS	15.05.2026 17:23 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçiminin Genel Kurul Tarafından Onaylanması Haberin Devamı
GMTAS	15.05.2026 16:54 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kar Payı Dağıtım Kararı Haberin Devamı
GMTAS	15.05.2026 16:45 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Sonucu Haberin Devamı
GMTAS	12.05.2026 15:10 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yeni Depo Kiralanması Hk 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.