

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	87.0%
Fiili Dolaşım Oranı	87.4%

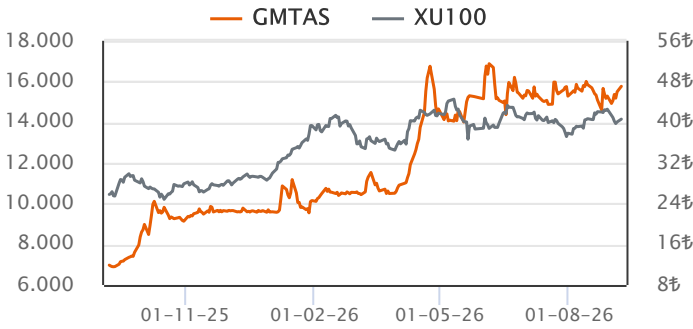
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	73.51	220.53
THE PABRAI INVESTMENT FUND IVL.P.	11.74	35.23
THE PABRAI INVESTMENT FUND IIL.P.	8.56	25.68

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	5.92	5.08	8.52	45.34	47.06
Fiyat (USD)	0.23	0.15	0.21	0.97	0.98
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,775	1,525	2,556	13,602	14,118
Piyasa Değeri (Mn USD)	69	46	64	292	293
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					113

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.35	7.74	0.77	110.56	297.58
Rölatif %	1.34	9.13	-1.88	67.56	201.44

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.77	0.44	0.54	2.38	2.48
Sektör Ort.	0.24	0.52	0.36	0.60	0.70
Firma Değeri/FAVÖK	5.43	4.01	5.90	26.76	27.78
Sektör Ort.	6.85	14.74	7.67	9.28	10.52
Fiyat/Kazanç		3.18	16.50		
Sektör Ort.	4.61	10.77	14.80	17.49	18.80
PD/DD	1.85	0.69	0.75	2.95	3.07
Sektör Ort.	4.55	3.23	1.99	2.00	2.26
Hisse Başına Kar (TL)		3.22	1.04		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	169	325	552	768	1,147
Duran Varlıklar	338	861	1,892	3,347	4,454
Toplam Aktifler	508	1,186	2,444	4,115	5,600
Özkaynak (Ana Ortaklık)	420	960	2,223	3,398	4,603
Net Borç	-8	-11	-106	33	-70
Net Satış Gelirleri	286	1,214	1,723	2,844	3,287
Brüt Kâr	56	237	403	592	687
FAVÖK	35	177	260	289	327
Net K/Z (Ana Ortaklık)	44	-120	355	34	82

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	110.9	323.9	41.9	65.1	15.6
Sektör Ort.	90.0	256.3	40.1	30.7	4.2
FAVÖK Değ.	257.6	385.2	9.1	23.9	15.2
Sektör Ort.	109.2	105.2	50.7	48.2	3.8
Net Kâr/Zarar Değ.	469.8			-90.6	143.3
Sektör Ort.	267.6	402.4	31.4	-47.8	62.7
Brüt Kar Marjı	19.7	19.5	23.4	20.8	20.9
Sektör Ort.	20.5	14.8	17.3	18.9	19.1
FAVÖK Marjı	12.2	14.6	15.1	10.2	9.9
Sektör Ort.	10.1	4.3	4.4	4.8	5.2
Net Kâr/Zarar Marjı	15.4	-9.9	20.6	1.2	2.5
Sektör Ort.	4.6	-0.8	1.7	-1.4	-1.2
Toplam Borçlar Değ.	139.4	156.3	-1.7	224.1	39.0
Sektör Ort.	61.9	92.2	57.3	47.8	34.5
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	3.4	18.3	686.0	141.9	79.0
Net Borç/FAVÖK	-0.1	0.0	-0.3	0.1	-0.1
Sektör Ort.	0.4	0.6	0.6	0.7	1.3
Aktif Büyümesi	71.7	133.5	106.2	68.4	36.1
Sektör Ort.	72.9	85.7	108.8	32.2	34.6
Özkaynak Büyüme	62.1	128.7	131.5	52.9	35.5
Sektör Ort.	1,004.0	148.5	269.2	8.9	39.5
Özkaynak Kârlılığı	23.8	-24.4	30.1	5.5	-2.3
Sektör Ort.	59.5	113.0	25.5	-43.7	-85.8
Aktif Kârlılığı	20.1	-19.9	26.4	4.7	-1.9
Sektör Ort.	7.4	12.1	14.8	-3.7	-0.9
Temettü Verimi	3.1	1.3		3.0	
Sektör Ort.	3.2	1.8	2.1	2.3	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -44.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -41.7 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.5 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %1.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.6 yükselişle 3.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

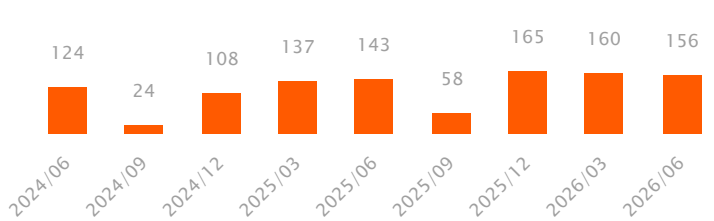
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.03 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 156.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %10.13 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %9.30)

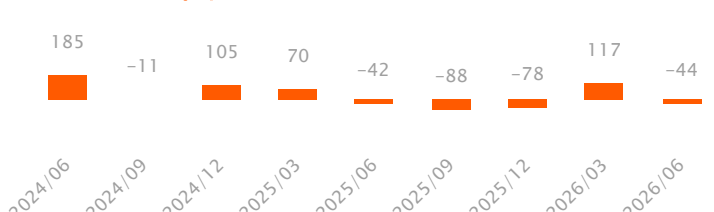
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

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	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	893	1,127	768	1,147	49.3	20.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	385	179	104	130	25.2	2.3
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	20	21	21	10	-55.1	0.2
Stoklar	429	806	563	911	61.8	16.3
Duran Varlıklar	3,615	4,472	3,347	4,454	33.1	79.5
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	3,386	2,585	3,377	30.6	60.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	1	26.2	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,508	5,599	4,115	5,600	36.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	322	564	357	448	25.5	8.0
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	305	226	360	59.7	6.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	296	506	361	549	52.3	9.8
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	618	1,070	717	997	39.0	17.8
Özkaynaklar	3,890	4,530	3,398	4,603	35.5	82.2
Ödenmiş Sermaye	149	300	149	300	101.1	5.4
Geri Alınmış Paylar (-)	11	13	19	13	-29.4	0.2
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	0	519	304	347	14.0	6.2
Net Dönem Karı veya Zararı	476	-164	25	82	221.4	1.5
Toplam Kaynaklar	4,508	5,599	4,115	5,600	36.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,675	5,230	2,844	3,287	15.6	100.0
Satışların Maliyeti	2,942	4,218	2,252	2,600	15.5	79.1
Brüt Kâr (Zarar)	733	1,012	592	687	16.2	20.9
Faaliyet Giderleri (-)	367	608	356	399	12.0	12.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	366	404	235	288	22.5	8.8
FAVÖK	410	468	289	327	13.0	9.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	22	34	3	11	266.7	0.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	169	105	31	17	-45.2	0.5
Net Finansman Gelir/Gider	-232	-548	-158	-164	3.8	-5.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	558	543	269	316	17.7	9.6
Finansman Gelirleri	1	2	1	1	-23.9	0.0
Finansman Giderleri (-)	48	101	51	62	21.8	1.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-185	-449	-108	-103	-5.1	-3.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	326	-5	111	153	37.7	4.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	476	-139	34	82	143.3	2.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	989	-228	-29	125	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-19	1	-4	13	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	72	-256	-239	-105	-56.2	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1	0	74	56	-24.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-83	-70	-219	-19	-91.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	130	22	-82.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	-21	-177	0	3	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-593	161	62	-126	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	37	66	73	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	50	0	11	126	1,009.6	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	314	-138	-186	-20	-89.1	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.8	2.0	2.2	2.6
Nakit Oran	119.5	31.8	29.1	29.0
Likit Oran	1.4	0.5	0.4	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	1.3	1.3	1.4	1.1
Stok Devir Hızı	50.4	54.7	44.4	67.1
Borç Devir Hızı	17.2	21.4	15.0	23.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	34.5	34.6	30.8	44.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	19.9	19.3	20.8	20.9
FVÖK Marjı	10.1	1.8	5.6	6.5
FAVÖK Marjı	11.2	9.0	10.2	9.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	8.9	-0.1	3.9	4.6
Efektif Vergi Oranı	-46.2	-2,754.1	69.8	46.6
Net Kar Marjı	13.0	-2.7	1.2	2.5
Özsermaye Karlılığı	15.3	-3.3	1.2	2.0
Aktif Karlılık	13.1	-2.7	4.7	-1.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	15.9	23.6	21.1	21.7
Toplam Borç / Aktif	13.7	19.1	17.4	17.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	6.8	0.0	2.2	2.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	52.4	3.9	3.8	4.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	12.8	0.8	0.9	0.9
Net Borç (Mn TL)	-293.7	5.7	32.7	-70.2
Net Borç / FAVÖK	-0.7	0.0	0.1	-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	47.06	14,118	293	4,603	5,600	2.48	27.78		3.07	2.48	-0.14	36.08	2.04
BIMAS	418.00	501,600	10,400	201,353	428,574	0.70	11.12	19.13	2.49	3.32	0.67	45.05	8.86
MGROS	528.00	95,597	1,982	92,915	250,074	0.24	3.85	16.68	1.03	0.42	0.24	39.76	1.27
SOKM	58.00	34,411	713	40,045	124,134	0.12	4.12		0.86	-0.81	-0.05	38.26	-3.72
CRFSA	292.75	37,406	776	-4,936	42,656	0.79	24.96			-8.27	9.85	29.72	
SSAAT	32.68	21,582	447	3,557	9,393	1.74	6.07	14.02	6.07	8.98	0.48		18.45
TKNSA	16.74	3,365	70	-648	25,095	0.14	3.12			-3.22	2.21	29.97	-295.92
MOPAS	25.64	7,000	145	5,829	10,789	0.34	3.41	23.02	1.20	1.11	-0.33	33.55	2.45
KIMMR	13.02	3,125	65	5,239	10,933	0.26	3.09	5.20	0.60	2.20	0.62	42.89	4.44
BİZİM	23.90	1,923	40	-155	14,027	0.09	2.01			-2.46	0.83	15.87	-496.52
CASA	69.10	339	7						1.87			-31.25	
Perakende Ticaret		749,805	15,546			0.70	10.52	18.80	2.26	1.41		43.20	7.91
CITAS	154.40	27,792	576	5,685	7,667	2.83	15.28	21.02	4.89	17.08	0.02		15.82
Perakende Ticaret						0.70	10.52	18.80	2.26	1.41		43.20	7.91

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 47.06 TL		
1.Destek	45.46	-3.4%
2.Destek	43.86	-6.8%
PİVOT	47.48	0.9%
1.Direnç	49.08	4.3%
2.Direnç	51.10	8.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	82	
Son 1 Hafta	104	-21.0% altında
Son 1 Ay	129	-36.4% altında
Son 3 Ay	113	-27.6% altında
Son 1 Yıl	131	-37.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	54.90	-14.28%
23.60%	48.99	-3.94%
38.20%	45.33	3.82%
50.00%	42.38	11.04%
61.80%	39.43	19.35%
78.60%	35.22	33.62%
100.00%	29.86	57.60%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	45.49	YUKARI	ALİŞ	04.09.26	45.19	3.4%
20 Günlük Ort.	45.67	YUKARI	ALİŞ	04.09.26	45.37	3.0%
50 Günlük Ort.	45.70	YUKARI	ALİŞ	04.09.26	45.16	3.0%
100 Günlük Ort.	44.68	YUKARI	ALİŞ	07.09.26		5.3%
200 günlük Ort.	34.82	YUKARI	ALİŞ	07.09.26		35.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	55.44	YUKARI		
MOM	100.90	AŞAĞI		
MACD	-0.10	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	148.78	YUKARI		
ADX	12.82	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 3 (ORTA)	43.91	ALİŞ	25.08.26	44.85

Son kapanış itibari ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 43.91 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 43.91 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 45.46 ve 43.86 seviyeleri, direnç olarak da 49.08 ve 51.10 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GMTAS	25.08.2026 11:32 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	07.08.2026 19:00 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
GMTAS	07.08.2026 18:59 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
GMTAS	07.08.2026 18:58 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Dönemi Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
GMTAS	07.08.2026 18:57 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu Haberin Devamı
GMTAS	07.08.2026 18:57 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Dipnotları Haberin Devamı
GMTAS	05.08.2026 17:09 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2. Etap Proje Kapsamı Hk Haberin Devamı
GMTAS	23.07.2026 14:58 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GMTAS	21.07.2026 11:31 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GMTAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	07.07.2026 14:02 Hektaş Ticaret Türk A.Ş.,Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş.,Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ... Endekslerde Kullanılan Fiili Dolayımındaki Pay Oranı Değişiklikleri Haberin Devamı
GMTAS	01.07.2026 11:14 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bilgi Güvenliği Sistemleri Politikası ve Bilgi Güvenliği Sorumlusu Atanması Haberin Devamı
GMTAS	30.06.2026 15:20 Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yatırımcı Sunumu 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.comE-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 dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.