

Kim Market Ersan Alışverişi / KIMMR

Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	875
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	240
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	16/09/2021
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	27.1%

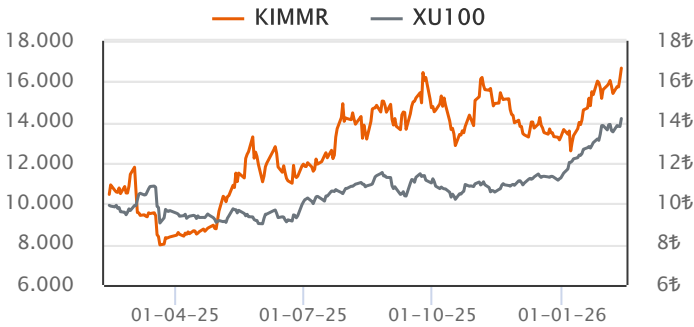
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	26.48	63.55
ERGİN ERSAN	24.79	59.50
ERCAN ERSAN	24.06	57.75

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	13.51	8.13	11.00	14.71	16.66
Fiyat (USD)	0.73	0.30	0.32	0.35	0.38
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,242	1,951	2,640	3,530	3,998
Piyasa Değeri (Mn USD)	175	71	77	85	92
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					15

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.16	5.71	21.78	25.45	61.12
Rölatif %	0.30	1.30	5.25	-0.37	11.12

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.59	0.23	0.25	0.42	0.46
Sektör Ort.	0.55	0.29	0.42	0.58	0.74
Firma Değeri/FAVÖK	21.89	3.88	2.46	6.70	7.41
Sektör Ort.	6.58	9.63	11.97	9.57	12.25
Fiyat/Kazanç	101.20		3.51	14.98	16.97
Sektör Ort.	12.03	5.50	10.55	26.79	35.21
PD/DD	7.18	2.72	0.98	0.91	1.03
Sektör Ort.	4.64	5.48	2.58	1.91	2.48
Hisse Başına Kar (TL)	0.13		3.13	0.98	0.98

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	604	833	1,283	1,948	2,675
Duran Varlıklar	278	420	1,177	3,579	5,859
Toplam Aktifler	882	1,253	2,460	5,526	8,534
Özkaynak (Ana Ortaklık)	422	452	718	2,682	3,883
Net Borç	-116	-24	234	237	897
Net Satış Gelirleri	929	1,660	6,355	8,706	9,850
Brüt Kâr	250	406	1,462	2,111	2,377
FAVÖK	98	106	392	766	832
Net K/Z (Ana Ortaklık)	7	19	175	413	298

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	31.8	78.7	282.7	37.0	13.1
Sektör Ort.	174.3	95.7	255.2	34.9	0.5
FAVÖK Değ.		2.6	283.0	108.0	-43.6
Sektör Ort.	172.7	102.5	81.7	110.7	18.8
Net Kâr/Zarar Değ.		161.8	828.8	136.5	-27.9
Sektör Ort.	73.7	319.3	336.9	11.1	279.0
Brüt Kar Marjı	26.9	24.5	23.0	24.3	24.1
Sektör Ort.	18.3	20.6	14.2	17.1	19
FAVÖK Marjı	10.6	6.4	6.2	8.8	8.5
Sektör Ort.	8.4	10.1	3.8	4.3	5.2
Net Kâr/Zarar Marjı	0.8	1.1	2.7	4.7	3.0
Sektör Ort.	2	6.2	2	1.3	-0.9
Toplam Borçlar Değ.		74.2	117.4	63.3	63.5
Sektör Ort.	15.5	78.4	85.6	52.5	40.5
Net Borç Değ.				1.2	278.7
Sektör Ort.	-5.6	69.5	-3.4	67.6	115.7
Net Borç/FAVÖK	-0.8	-0.2	0.4	0.2	1.4
Sektör Ort.	0.4	0.2	1.3	5.3	0.9
Aktif Büyümesi		42.0	96.3	124.6	54.4
Sektör Ort.	21.1	94.5	72.9	106.3	35.0
Özkaynak Büyüme		7.0	59.0	273.4	44.8
Sektör Ort.	105.1	276.5	105.4	252.1	15.4
Özkaynak Karlılığı	7.1	7.3	-36.6	44.2	7.2
Sektör Ort.	74.7	65.6	124.5	3.2	-32.2
Aktif Karlılığı	6.8	3.0	-11.5	18.8	3.4
Sektör Ort.	7.6	10.2	18.9	12.9	-2.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	2.4	1.2	2.6	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 99.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 69.7 TL net kar.)

% 73.4 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 3.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.8 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %31.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.1 yükselişle 9.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

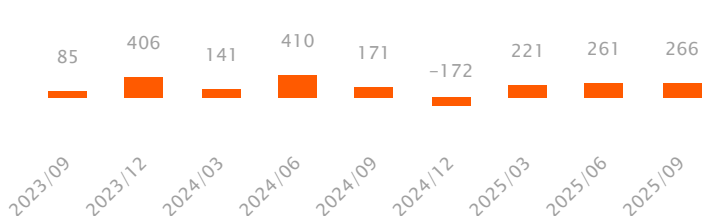
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.18 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 265.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %7.64 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %9, geçen yıl aynı çeyrek %6.05)

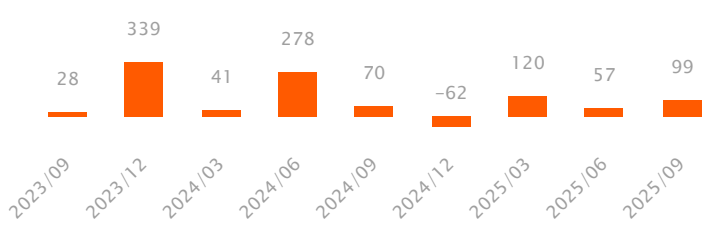
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %47 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %46 düzeyine gerilemiştir.

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	2,065	2,790	1,948	2,675	37.3	31.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	907	1,613	1,022	1,243	21.7	14.6
Finansal Yatırımlar	67	0	0	1	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	184	236	178	227	27.4	2.7
Stoklar	790	784	653	1,055	61.6	12.4
Duran Varlıklar	3,354	5,138	3,579	5,859	63.7	68.7
Ticari Alacaklar	0	26	0	24	a.d.	0.3
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,388	1,750	1,269	1,735	36.7	20.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	10	8	5	-38.3	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,419	7,928	5,526	8,534	54.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,681	2,355	1,536	2,460	60.1	28.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	157	315	146	268	83.8	3.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	158	285	154	284	84.2	3.3
Ticari Borçlar	1,212	1,575	1,119	1,721	53.8	20.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,196	1,977	1,308	2,192	67.5	25.7
Finansal Borçlar	881	1,529	959	1,589	65.7	18.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,876	4,331	2,844	4,651	63.5	54.5
Özkaynaklar	2,542	3,597	2,682	3,883	44.8	45.5
Ödenmiş Sermaye	240	240	240	240	0.0	2.8
Geri Alınmış Paylar (-)	11	20	15	20	33.3	0.2
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-1,436	-1,166	-875	-741	-15.4	-8.7
Net Dönem Karı veya Zararı	514	440	310	298	-3.9	3.5
Toplam Kaynaklar	5,419	7,928	5,526	8,534	54.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	8,940	9,428	8,706	9,850	13.1	100.0
Satışların Maliyeti	6,777	7,301	6,595	7,473	13.3	75.9
Brüt Kâr (Zarar)	2,163	2,127	2,111	2,377	12.6	24.1
Faaliyet Giderleri (-)	1,500	1,659	1,466	1,641	12.0	16.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	663	468	646	736	13.9	7.5
FAVÖK	798	594	766	832	8.7	8.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-372	-211	-199	-237	19.1	-2.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	145	131	20	8	-60.0	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	161	138	142	65	-54.2	0.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	436	389	466	507	8.8	5.2
Finansman Gelirleri	185	311	278	363	30.6	3.7
Finansman Giderleri (-)	154	212	125	209	67.0	2.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	130	39	-10	-89	745.4	-0.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	597	527	608	572	-5.9	5.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	514	351	413	298	-27.9	3.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	675	674	770	705	-8.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-6	-4	-6	9	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	127	165	121	-271	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	81	43	-29	146	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-273	-141	-25	-571	2,165.4	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	264	205	104	80	-23.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	9	42	52	11	-78.3	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-124	-154	-172	-177	3.2	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	35	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	151	154	164	177	8.1	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	278	379	574	-43	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.2	1.3	1.1
Nakit Oran	58.0	68.5	66.5	50.6
Likit Oran	0.8	0.8	0.8	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	5.3	7.7	6.0	8.1
Stok Devir Hızı	31.5	32.0	27.6	40.4
Borç Devir Hızı	53.7	69.7	41.1	63.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-17.0	-29.9	-7.5	-14.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	24.2	22.6	24.3	24.1
FVÖK Marjı	6.3	4.5	5.2	4.2
FAVÖK Marjı	8.9	6.3	8.8	8.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.7	5.6	7.0	5.8
Efektif Vergi Oranı	13.9	33.4	32.1	48.0
Net Kar Marjı	5.7	3.7	4.7	3.0
Özsermaye Karlılığı	27.2	11.4	24.3	9.1
Aktif Karlılık	12.4	5.3	18.8	3.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	113.1	120.4	106.0	119.8
Toplam Borç / Aktif	53.1	54.6	51.5	54.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	41.6	49.2	44.2	46.0
Faiz Karşılama Oranı	3.9	2.5	4.9	2.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	146.0	320.5	398.3	392.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	18.3	54.0	34.0	59.4
Net Borç (Mn TL)	221.9	516.1	236.8	896.7
Net Borç / FAVÖK	0.3	0.9	0.2	1.4

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
KIMMR	16.66	3,998	92	3,883	8,534	0.46	7.41	16.97	1.03	3.02	1.36	54.43	9.08
BIMAS	701.50	420,900	9,662	152,060	326,727	0.83	13.92	37.01	2.77	2.19	0.92	45.90	8.90
MGROS	679.00	122,936	2,822	75,697	195,398	0.39	5.75	26.33	1.62	1.82	-0.01	44.55	8.27
SOKM	66.95	39,721	912	35,333	99,228	0.19	6.72		1.12	-0.26	0.16	38.48	-1.63
GMTAS	26.26	7,878	181	3,575	4,465	2.12	23.86		2.20	-1.65	0.11	62.33	-2.02
MOPAS	59.00	16,107	370	4,633	8,496	1.13	12.44	50.75	3.48	1.18	-0.34	61.02	4.57
TKNSA	25.26	5,077	117	1,559	21,893	0.11	1.95		3.26	-2.23	0.52	34.20	-65.06
CRFSA	137.00	17,505	402	571	35,049	0.49	12.66		30.63	-7.79	5.72	30.40	-165.60
BIZIM	32.62	2,625	60	303	12,669	0.13	2.32		8.68	-2.87	0.78	20.68	-85.81
CASA	100.00	490	11	226	232	0.43		51.92	2.17	0.17		-37.76	0.88
Perakende Ticaret						0.74	12.25	35.21	2.48	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	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 16.66 TL		
1.Destek	16.27	-2.3%
2.Destek	15.88	-4.7%
PİVOT	16.53	-0.8%
1.Direnç	16.92	1.6%
2.Direnç	17.18	3.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	16	
Son 1 Hafta	12	35.9% üstünde
Son 1 Ay	15	6.7% üstünde
Son 3 Ay	15	8.7% üstünde
Son 1 Yıl	33	-50.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	17.50	-4.80%
23.60%	16.17	3.03%
38.20%	15.34	8.60%
50.00%	14.68	13.49%
61.80%	14.01	18.92%
78.60%	13.06	27.57%
100.00%	11.85	40.59%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	15.94	YUKARI	ALIŞ	09.02.26	15.70	4.5%
20 Günlük Ort.	15.59	YUKARI	ALIŞ	12.01.26	13.48	6.9%
50 Günlük Ort.	14.37	YUKARI	ALIŞ	13.01.26	13.85	15.9%
100 Günlük Ort.	14.54	YUKARI	ALIŞ	13.01.26	13.83	14.6%
200 günlük Ort.	13.68	YUKARI	ALIŞ	09.01.26	13.15	21.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	67.39	YUKARI		
MOM	106.79	YUKARI		
MACD	0.51	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	223.32	YUKARI		
ADX	21.42	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 3 (ORTA)	15.39		12.01.26	15.66

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 15.39 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 15.39 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 16.27 ve 15.88 seviyeleri, direnç olarak da 16.92 ve 17.18 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KIMMR	02.02.2026 17:44 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. KIMMR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KIMMR	08.01.2026 10:02 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. KIMMR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KIMMR	07.01.2026 16:39 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. KIMMR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KIMMR	25.12.2025 17:12 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Kayıtlı sermaye tavanı süresi artırımının T.C Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından onaylanması hakkında Haberin Devamı
KIMMR	16.12.2025 17:20 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı süresinin güncellenmesine ilişkin SPK onayı hakkında Haberin Devamı
KIMMR	28.11.2025 18:02 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Geçerlilik Süresinin Güncellenmesi Hakkında Haberin Devamı
KIMMR	25.11.2025 18:24 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Sürdürülebilirlik komitesinin kurulması ve politikalarının oluşturulması Haberin Devamı
KIMMR	17.11.2025 10:00 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. KIMMR.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
KIMMR	31.10.2025 20:16 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Bağış Yapılması Hakkında Haberin Devamı
KIMMR	30.10.2025 18:54 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
KIMMR	30.10.2025 18:54 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
KIMMR	30.10.2025 18:53 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Finansal Raporlar 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 bültenin 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. Bültekte 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.