

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%

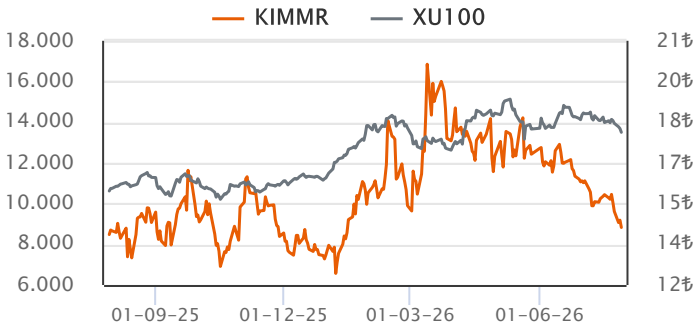
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	26.52	63.65
ERGİN ERSAN	24.79	59.50
ERCAN ERSAN	24.06	57.75

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	6.21	10.51	8.36	17.75	14.12
Fiyat (USD)	0.32	0.33	0.22	0.40	0.30
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,490	2,522	2,006	4,260	3,389
Piyasa Değeri (Mn USD)	78	78	53	96	72
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					38

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.88	-7.95	-11.20	7.72	-4.06
Rölatif %	-0.52	-3.61	-6.72	-10.15	-25.48

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.26	0.26	0.17	0.33	0.27
Sektör Ort.	0.26	0.37	0.35	0.54	0.65
Firma Değeri/FAVÖK	3.72	3.33	1.96	4.14	3.37
Sektör Ort.	6.78	11.47	8.34	8.43	9.85
Fiyat/Kazanç		4.41	3.48	6.36	5.06
Sektör Ort.	4.55	7.87	12.16	18.44	20.76
PD/DD	2.26	1.23	0.61	0.85	0.68
Sektör Ort.	4.18	2.34	1.89	1.95	2.23
Hisse Başına Kar (TL)		2.38	2.40	2.79	2.79

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	701	1,042	1,669	2,589	3,611
Duran Varlıklar	319	873	2,595	4,575	6,777
Toplam Aktifler	1,020	1,915	4,264	7,163	10,389
Özkaynak (Ana Ortaklık)	438	659	2,052	3,278	4,994
Net Borç	-65	110	2	320	465
Net Satış Gelirleri	446	1,737	2,622	3,849	4,314
Brüt Kâr	113	460	557	969	917
FAVÖK	27	180	141	336	290
Net K/Z (Ana Ortaklık)	4	-17	41	158	176

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	68.4	289.6	51.0	46.8	12.1
Sektör Ort.	72.2	271.8	49.0	29.1	5.3
FAVÖK Değ.		214.3	76.4	56.4	-3.7
Sektör Ort.	77.7	156.4	48.1	97.4	104.8
Net Kâr/Zarar Değ.	-24.4			288.2	11.8
Sektör Ort.	1,084.0	517.2	102.4	663.1	9.9
Brüt Kar Marjı	25.3	26.5	21.2	25.2	21.3
Sektör Ort.	18.6	14.8	16.5	19.1	19.2
FAVÖK Marjı	6.0	10.4	5.4	8.7	6.7
Sektör Ort.	7.7	3.9	3.6	6.1	5
Net Kâr/Zarar Marjı	0.9	-1.0	1.5	4.1	4.1
Sektör Ort.	3.8	9.3	1.1	0.3	0.6
Toplam Borçlar Değ.		115.6	76.2	75.7	38.9
Sektör Ort.	48.8	75.1	78.1	34.7	67.8
Net Borç Değ.			-98.2	16,538.6	45.3
Sektör Ort.	24.6	37.1	6.9	2,533.9	77.6
Net Borç/FAVÖK	-0.5	0.3	0.0	0.3	0.4
Sektör Ort.	0.4	0.6	0.5	0.9	1.1
Aktif Büyümesi		87.7	122.7	68.0	45.0
Sektör Ort.	53.2	88.8	121.0	37.8	27.9
Özkaynak Büyüme		50.6	211.2	59.8	52.3
Sektör Ort.	350.9	228.9	300.5	24.4	5.8
Özkaynak Kârlılığı	4.4	-71.3	42.2	21.6	16.2
Sektör Ort.	72.2	146.5	34.2	-21.0	-241.3
Aktif Kârlılığı	3.7	-26.7	18.5	10.1	7.6
Sektör Ort.	8.3	22.7	13.8	2.9	-9.8
Temettü Verimi					2.0
Sektör Ort.	3.2	2.1	2.6	2.6	1.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 176.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 157.5 TL net kar.)

% 50.1 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 4.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.9 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %4.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.1 yükselişle 4.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

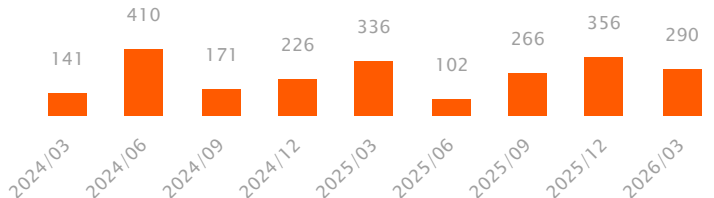
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.22 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 289.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %6.72 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %9, geçen yıl aynı çeyrek %8.73)

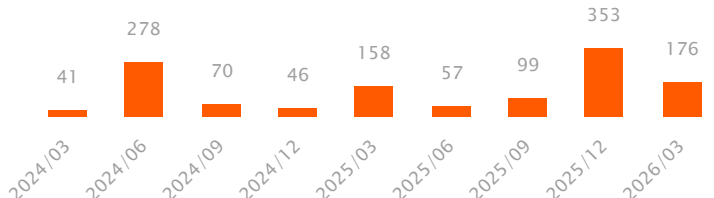
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltılmıştır. Önceki çeyrek %46 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %44 düzeyine gerilemiştir.

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	2,912	3,188	2,589	3,611	39.5	34.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,683	1,608	1,267	1,902	50.2	18.3
Finansal Yatırımlar	0	1	0	1	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	246	272	254	299	18.0	2.9
Stoklar	818	1,104	929	1,196	28.8	11.5
Duran Varlıklar	5,361	6,729	4,575	6,777	48.2	65.2
Ticari Alacaklar	0	0	22	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,826	2,014	1,520	1,987	30.7	19.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	7	7	8	23.6	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	8,273	9,917	7,163	10,389	45.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,457	2,925	2,221	3,268	47.2	31.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	354	332	170	338	99.1	3.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	272	304	222	289	30.0	2.8
Ticari Borçlar	1,643	2,077	1,595	2,410	51.1	23.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,063	2,174	1,664	2,127	27.8	20.5
Finansal Borçlar	1,595	1,711	1,195	1,740	45.7	16.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	4,520	5,099	3,885	5,395	38.9	51.9
Özkaynaklar	3,753	4,817	3,278	4,994	52.3	48.1
Ödenmiş Sermaye	240	240	240	240	0.0	2.3
Geri Alınmış Paylar (-)	21	23	17	23	30.3	0.2
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-1,217	-850	-637	-134	-78.9	-1.3
Net Dönem Karı veya Zararı	459	716	120	176	46.3	1.7
Toplam Kaynaklar	8,273	9,917	7,163	10,389	45.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	12,341	13,984	3,849	4,314	12.1	100.0
Satışların Maliyeti	9,557	10,673	2,880	3,397	18.0	78.7
Brüt Kâr (Zarar)	2,784	3,311	969	917	-5.4	21.3
Faaliyet Giderleri (-)	2,604	2,846	820	883	7.7	20.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	180	465	149	34	-77.4	0.8
FAVÖK	992	1,189	336	290	-13.8	6.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-279	-348	-79	-35	-55.7	-0.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	176	160	1	-3	a.d.	-0.1
Net Finansman Gelir/Gider	613	473	234	128	-45.3	3.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	76	277	71	-5	a.d.	-0.1
Finansman Gelirleri	407	472	133	126	-5.7	2.9
Finansman Giderleri (-)	278	305	59	106	80.7	2.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	483	306	159	109	-31.7	2.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	690	749	305	123	-59.5	2.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	459	651	158	176	11.8	4.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,248	1,040	354	482	36.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-5	0	-132	-34	-74.5	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	216	-186	-316	-92	-70.8	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	56	244	365	402	10.2	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-185	-653	-229	-42	-81.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	268	143	16	24	55.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	55	15	2	7	227.2	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-203	-212	-150	2	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	2	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	202	212	150	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	861	175	-25	441	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.1	1.2	1.1
Nakit Oran	68.5	55.0	57.0	58.2
Likit Oran	0.8	0.7	0.7	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	6.0	6.4	5.8	6.5
Stok Devir Hızı	24.8	33.7	25.8	34.3
Borç Devir Hızı	54.5	63.6	44.9	65.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-23.8	-23.5	-13.3	-24.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	22.6	23.7	25.2	21.3
FVÖK Marjı	4.5	4.2	6.0	2.4
FAVÖK Marjı	8.0	8.5	8.7	6.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	5.6	5.4	7.9	2.9
Efektif Vergi Oranı	33.4	13.2	48.3	-42.7
Net Kar Marjı	3.7	4.7	4.1	4.1
Özsermaye Karlılığı	14.6	15.2	5.9	4.3
Aktif Karlılık	6.7	7.2	10.1	7.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	120.4	105.9	118.5	108.0
Toplam Borç / Aktif	54.6	51.4	54.2	51.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	49.2	46.0	40.8	43.9
Faiz Karşılama Oranı	2.5	2.5	5.2	1.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	334.4	452.8	277.6	329.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	33.7	38.1	23.4	28.8
Net Borç (Mn TL)	538.6	738.1	320.0	464.9
Net Borç / FAVÖK	0.5	0.6	0.3	0.4

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	14.12	3,389	72	4,994	10,389	0.27	3.37	5.06	0.68	4.08	0.41	45.02	4.26
BIMAS	386.50	463,800	9,808	188,977	398,302	0.66	10.54	21.52	2.45	3.04	0.60	38.92	4.03
MGROS	628.50	113,793	2,406	88,342	229,678	0.29	4.37	16.78	1.29	1.46	0.27	41.42	2.10
SOKM	52.55	31,177	659	38,132	115,777	0.12	4.23		0.82	-0.96	0.43	36.80	-2.12
GMTAS	46.86	14,058	297	4,345	5,510	2.47	28.37		3.24	7.21	-0.20	36.52	3.06
SSAAT	37.00	24,434	517	3,575	9,430	1.94	6.67	16.09	6.83	7.56	0.39		7.11
MOPAS	29.34	8,010	169	5,401	10,585	0.40	4.84	38.74	1.48	1.23	-0.35	34.77	1.40
TKNSA	16.19	3,254	69	324	22,635	0.13	2.56		10.04	-2.14	1.77	32.57	-39.50
CRFSA	154.10	19,690	416	-2,969	37,891	0.50	15.08			-8.61	7.76	18.17	-578.56
BIZIM	23.88	1,922	41	131	13,408	0.09	1.90		14.70	-2.00	0.78	10.35	-41.26
CASA	69.00	338	7	181	275				1.87			-31.25	1.95
Perakende Ticaret						0.64	9.85	20.76	2.23	1.10		38.97	6.41

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 14.12 TL		
1.Destek	14.01	-0.8%
2.Destek	13.90	-1.6%
PİVOT	14.23	0.8%
1.Direnç	14.34	1.6%
2.Direnç	14.56	3.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	10	
Son 1 Hafta	17	-42.7% altında
Son 1 Ay	15	-35.0% altında
Son 3 Ay	38	-74.4% altında
Son 1 Yıl	36	-73.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	21.36	-33.90%
23.60%	19.49	-27.55%
38.20%	18.34	-23.01%
50.00%	17.40	-18.85%
61.80%	16.47	-14.27%
78.60%	15.14	-6.74%
100.00%	13.44	5.06%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	14.51	AŞAĞI	ALIŞ	23.07.26	15.25	-2.7%
20 Günlük Ort.	15.12	AŞAĞI	ALIŞ	17.06.26	16.79	-6.6%
50 Günlük Ort.	16.06	AŞAĞI	ALIŞ	16.06.26	16.93	-12.1%
100 Günlük Ort.	16.75	AŞAĞI	ALIŞ	24.06.26	16.59	-15.7%
200 günlük Ort.	15.63	AŞAĞI	ALIŞ	29.06.26		-9.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	26.61	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MOM	92.47	AŞAĞI		
MACD	-0.46	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-170.17	YUKARI		
ADX	28.37	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	15.22		24.06.26	14.98

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 15.22 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 15.22 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 14.01 ve 13.90 seviyeleri, direnç olarak da 14.34 ve 14.56 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KIMMR	29.07.2026 22:11 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Esas Sözleşme Madde 4 Şirketin Merkezi Haberin Devamı
KIMMR	29.07.2026 22:11 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
KIMMR	29.07.2026 22:10 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Şirket Merkez Adresi Değişikliğinin Tescil ve İlanı Hk Haberin Devamı
KIMMR	27.07.2026 20:35 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Şirket Merkez Adresi Değişikliği Hk Haberin Devamı
	02.07.2026 17:01 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş., İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
KIMMR	01.07.2026 20:17 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Bilgi Güvenliği Sorumlusu atanması hk Haberin Devamı
	30.06.2026 09:13 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş., İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
	29.06.2026 17:06 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş., İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
KIMMR	01.06.2026 00:38 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Esas Sözleşmenin Güncel Hali Haberin Devamı
KIMMR	25.05.2026 18:48 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanının Süresinin Uzatılmasına İlişkin Esas Sözleşme Değişikliğinin Tescili ve İlanı Hk Haberin Devamı
KIMMR	25.05.2026 18:47 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Güncel Esas Sözleşme Haberin Devamı
KIMMR	25.05.2026 18:47 Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Tescili 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. Bültenin 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.