

Alrko Carrier / ALCAR

Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	11
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	11
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	27/01/1992
Halka Açıklık Oranı	14.0%
Fiili Dolaşım Oranı	15.9%

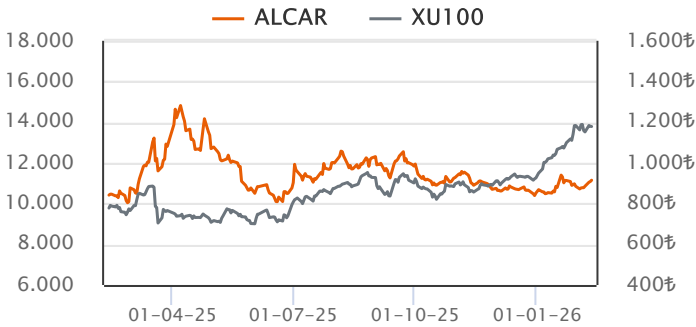
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ALARKO HOLDING A.S.	42.03	4.54
CARRIER HVACR INVESTMENT BV	42.03	4.54
DİĞER	15.94	1.72

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	365.00	1,178.70	975.00	984.50	915.00
Fiyat (USD)	19.73	43.06	28.60	23.72	21.01
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,942	12,730	10,530	10,633	9,882
Piyasa Değeri (Mn USD)	213	465	309	256	227
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					26

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.72	4.21	7.14	7.39	7.08
Rölatif %	0.78	5.00	-5.19	-12.28	-23.24

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.06	1.60	1.43	2.21	2.08
Sektör Ort.	1.15	0.83	0.89	1.12	1.98
Firma Değeri/FAVÖK	14.70				
Sektör Ort.	6.45	6.18	5.82	10.76	11.37
Fiyat/Kazanç	14.67			27.33	25.40
Sektör Ort.	12.71	11.36	5.97	29.78	35.82
PD/DD	5.52	13.48	5.92	5.04	4.68
Sektör Ort.	2.17	3.09	1.51	1.57	1.25
Hisse Başına Kar (TL)	24.88			36.02	36.02

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	888	1,544	2,518	3,401	4,256
Duran Varlıklar	72	158	477	1,196	1,391
Toplam Aktifler	960	1,702	2,995	4,597	5,647
Özkaynak (Ana Ortaklık)	459	715	945	1,777	2,110
Net Borç	146	225	667	1,552	1,937
Net Satış Gelirleri	805	1,566	5,766	6,348	5,506
Brüt Kâr	161	457	943	947	1,114
FAVÖK	41	235	128	-189	70
Net K/Z (Ana Ortaklık)	32	229	-565	-355	-379

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	45.8	94.4	268.3	10.1	-13.3
Sektör Ort.	56.8	93.4	185.4	31.0	-9.1
FAVÖK Değ.	14.2	361.9			
Sektör Ort.	42.7	133.0	160.6	31.0	-11.3
Net Kâr/Zarar Değ.	-28.8	620.1			
Sektör Ort.	1,322.6	255.6	90.9	149.3	-1.6
Brüt Kar Marjı	20.0	29.2	16.4	14.9	20.2
Sektör Ort.	20.9	25.7	24.4	23.4	21.5
FAVÖK Marjı	5.0	15.0	2.2	-3.0	1.3
Sektör Ort.	10.8	13.3	12	11.7	9.1
Net Kâr/Zarar Marjı	3.9	14.6	-9.8	-5.6	-6.9
Sektör Ort.	4.8	9.5	-2	1.5	-6.2
Toplam Borçlar Değ.	77.2	96.8	107.7	37.6	25.4
Sektör Ort.	34.9	121.5	81.6	57.3	37.0
Net Borç Değ.		53.8	196.9	132.7	24.7
Sektör Ort.	42.0	351.5	48.8	92.1	134.3
Net Borç/FAVÖK	2.4	0.8			
Sektör Ort.	1.3	1.5	1.6	4.4	4.7
Aktif Büyümesi	33.4	77.3	76.0	53.5	22.8
Sektör Ort.	38.4	89.9	67.8	91.6	37.1
Özkaynak Büyüme	5.1	55.9	32.2	88.1	18.7
Sektör Ort.	57.1	47.7	77.7	301.8	33.7
Özkaynak Karlılığı	11.0	45.8	-37.4	-28.2	20.0
Sektör Ort.	22.1	26.8	-1.5	7.7	-18.8
Aktif Karlılığı	5.8	20.2	-13.2	-10.1	7.6
Sektör Ort.	7.4	17.8	-0.5	6.8	-3.7
Temettü Verimi	0.7		0.6		5.5
Sektör Ort.	5.8	2.6	0.7	2.3	2.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -72.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.9 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 2.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.3 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %5.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.3 düşüşle 5.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

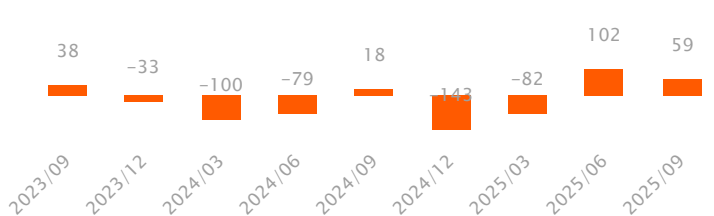
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.41 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 58.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %3.01 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %5, geçen yıl aynı çeyrek %0.78)

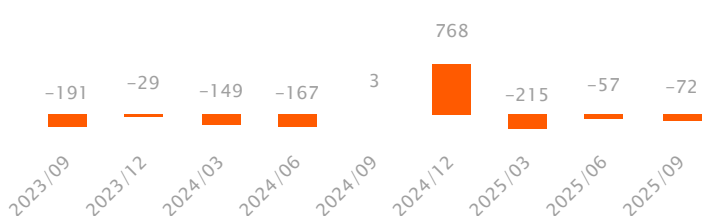
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %54 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %60 düzeyine yükselmiştir.

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	4,302	5,421	3,401	4,256	25.1	75.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	538	481	98	168	72.7	3.0
Finansal Yatırımlar	83	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,490	1,886	1,576	2,185	38.6	38.7
Stoklar	1,638	1,584	1,470	1,504	2.3	26.6
Duran Varlıklar	1,274	1,378	1,196	1,391	16.2	24.6
Ticari Alacaklar	2	6	4	1	-71.9	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	793	1,113	851	1,057	24.2	18.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	73	40	31	33	4.4	0.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,576	6,799	4,597	5,647	22.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,055	2,379	1,909	2,218	16.2	39.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,169	682	583	570	-2.2	10.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	266	343	282	392	39.0	6.9
Ticari Borçlar	895	739	587	713	21.4	12.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	368	1,196	911	1,318	44.6	23.3
Finansal Borçlar	222	1,014	785	1,143	45.6	20.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,423	3,575	2,820	3,537	25.4	62.6
Özkaynaklar	2,153	3,223	1,777	2,110	18.7	37.4
Ödenmiş Sermaye	11	11	11	11	0.0	0.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,708	1,397	1,048	1,084	3.4	19.2
Net Dönem Karı veya Zararı	-594	518	-266	-379	42.3	-6.7
Toplam Kaynaklar	5,576	6,799	4,597	5,647	22.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	7,890	6,527	6,348	5,506	-13.3	100.0
Satışların Maliyeti	6,679	5,742	5,401	4,392	-18.7	79.8
Brüt Kâr (Zarar)	1,212	786	947	1,114	17.6	20.2
Faaliyet Giderleri (-)	1,266	1,269	1,223	1,134	-7.3	20.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-54	-484	-276	-20	-92.8	-0.4
FAVÖK	95	-332	-189	70	a.d.	1.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	102	238	291	214	-26.5	3.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	28	909	38	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-878	-28	-365	-593	62.5	-10.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	75	663	52	194	269.5	3.5
Finansman Gelirleri	62	25	20	113	454.9	2.1
Finansman Giderleri (-)	897	504	628	759	21.0	13.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	-42	451	242	53	-78.0	1.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-802	636	-313	-399	27.5	-7.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	-594	413	-355	-379	6.7	-6.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-870	-1,484	-534	23	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	278	5	-222	-334	50.6	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-289	389	85	92	8.4	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	447	-306	-108	134	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-529	773	-148	-27	-81.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
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	433	443	325	-211	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,474	1,587	1,901	977	-48.6	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	984	1,104	1,391	909	-34.7	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-966	-269	-357	-215	-39.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.4	2.3	1.8	1.9
Nakit Oran	20.3	20.2	5.1	7.6
Likit Oran	0.8	1.6	1.0	1.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	54.4	84.7	61.0	125.3
Stok Devir Hızı	50.5	92.1	73.5	114.5
Borç Devir Hızı	38.2	52.0	27.6	50.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	66.7	124.8	106.9	189.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	15.4	12.0	14.9	20.2
FVÖK Marjı	0.4	17.1	4.6	4.5
FAVÖK Marjı	1.2	-5.1	-3.0	1.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	-10.2	9.7	-4.9	-7.2
Efektif Vergi Oranı	25.9	35.0	-13.4	5.0
Net Kar Marjı	-7.5	6.3	-5.6	-6.9
Özsermaye Karlılığı	-28.6	15.4	-26.1	-19.5
Aktif Karlılık	-12.5	6.7	-10.1	7.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	159.0	110.9	158.7	167.6
Toplam Borç / Aktif	61.4	52.6	61.3	62.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	48.4	57.0	58.5	59.5
Faiz Karşılama Oranı	-0.9	1.3	-0.5	-0.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,347.4	-1,898.7	-1,625.9	-1,823.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-2,461.3			
Net Borç (Mn TL)	1,034.8	1,556.9	1,552.4	1,936.5
Net Borç / FAVÖK	10.8			

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
ALCAR	915.00	9,882	227	2,110	5,647	2.08		25.40	4.68	-6.88		22.82	-19.49
ARCLK	122.70	82,912	1,904	68,120	518,181	0.42	7.31		1.18	-1.59	4.56	4.41	-8.98
VESTL	31.64	10,614	244	37,376	201,735	0.79			0.28	-17.00		20.45	-44.96
SAFKR	28.22	5,644	130	1,062	1,554	4.70	24.70	53.88	5.31	8.83	-0.12	32.47	11.31
FORMT	3.60	3,875	89	2,001	2,552	5.52			1.94	-18.08		33.28	-8.08
IMASM	4.62	4,274	98	3,098	5,335	2.83	13.04		1.38	-14.97	0.75	119.33	-9.21
VESBE	8.40	13,440	309	38,310	92,418	0.53	13.28		0.35	-5.80	7.73	39.06	-9.96
OZATD	169.00	12,058	277	4,229	6,136	6.69	34.29		2.85	-2.79	1.18	22.00	-1.46
HATSN	41.02	9,086	209	6,001	7,632	1.96	39.45		1.57	-4.05	0.71	-9.86	4.99
BVSAN	117.00	4,399	101	2,385	4,801	2.95	12.25	12.64	1.84	10.28	1.76	51.79	8.11
SNICA	4.58	2,748	63	4,739	8,663	1.57	35.01		0.58	-27.07	10.58	58.76	-15.68
MEKAG	4.93	3,944	91	1,346	2,378	1.83			2.93	-3.84		19.57	-5.96
ARZUM	3.38	2,028	47	155	3,238	0.67	10.13		13.06	-11.03	3.77	11.15	-195.94
HKTM	13.31	1,398	32	1,003	2,168	2.54	14.26		1.39	-9.11	2.07	71.25	-5.70
KLMSN	30.52	2,417	56	4,286	10,533	0.79	18.79		0.56	-3.33	10.63	22.79	-4.92
MAKIM	16.43	1,840	42	1,033	1,606	2.02	50.92		1.78	-2.84	3.24	47.63	-2.94
Dayanıklı Tüketim						1.98	11.37	35.82	1.25	-6.90		27.63	-29.46

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 915.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	897.83	-1.9%
2.Destek	880.67	-3.8%
PİVOT	911.67	-0.4%
1.Direnç	928.83	1.5%
2.Direnç	942.67	3.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	60	
Son 1 Hafta	56	6.9% üstünde
Son 1 Ay	40	49.6% üstünde
Son 3 Ay	26	130.9% üstünde
Son 1 Yıl	48	25.6% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	1,048.00	-12.69%
23.60%	998.09	-8.32%
38.20%	967.21	-5.40%
50.00%	942.25	-2.89%
61.80%	917.29	-0.25%
78.60%	881.76	3.77%
100.00%	836.50	9.38%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	898.40	YUKARI	ALİŞ	06.02.26	882.13	1.8%
20 Günlük Ort.	897.83	YUKARI	ALİŞ	06.02.26	884.93	1.9%
50 Günlük Ort.	877.56	YUKARI	ALİŞ	09.02.26	887.22	4.3%
100 Günlük Ort.	901.18	YUKARI	ALİŞ	09.02.26	901.37	1.5%
200 günlük Ort.	929.99	AŞAĞI	ALİŞ	21.01.26	918.67	-1.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	60.74	YUKARI		
MOM	101.95	YUKARI		
MACD	5.74	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	114.69	YUKARI		
ADX	21.26	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	859.25		02.01.26	870.70

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 859.25 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 859.25 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 897.83 ve 880.67 seviyeleri, direnç olarak da 928.83 ve 942.67 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ALCAR	22.01.2026 16:31 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Toplu İş Sözleşmesi Sürecinde Anlaşmaya Varılması Haberin Devamı
ALCAR	20.01.2026 20:13 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Grev Kararı Alınması Hakkında Haberin Devamı
ALCAR	24.11.2025 18:24 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş.'nin 2024 Yılı Sürdürülebilirlik Raporu Hakkında Haberin Devamı
	30.10.2025 18:38 Alarko Holding A.Ş., Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Satış Bilgi Formunun Onaylanması Haberin Devamı
ALCAR	27.10.2025 19:14 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşme Tadili Haberin Devamı
ALCAR	24.10.2025 20:39 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30.09.2025 Tarihli Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ALCAR	24.10.2025 20:38 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30.09.2025 Tarihli Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ALCAR	24.10.2025 20:38 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30.09.2025 Tarihli Finansal Tablolar Haberin Devamı
	24.10.2025 18:35 Alarko Holding A.Ş., Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Satış Bilgi Formunun Onaylanması Haberin Devamı
ALCAR	20.10.2025 19:19 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşme Tadili Haberin Devamı
ALCAR	14.10.2025 19:46 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşme Tadili Haberin Devamı
ALCAR	07.10.2025 10:11 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ALCAR.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır 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 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.