

Alrko Carrier / ALCAR

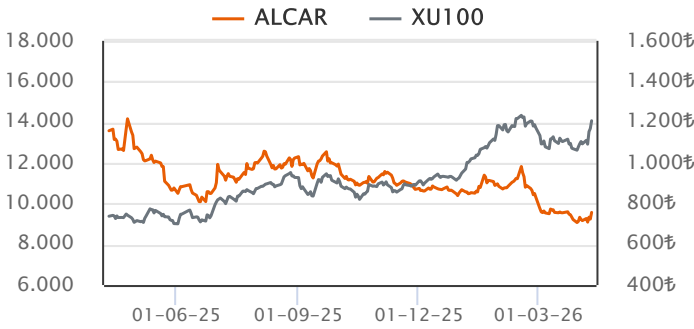
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	11
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	11
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	27/01/1992
Halka Açıklık Oranı	14.0%
Fiili Dolaşım Oranı	15.9%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	691.40	1,047.00	1,073.00	852.00	757.00
Fiyat (USD)	36.98	35.62	30.46	19.88	17.01
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,467	11,308	11,588	9,202	8,176
Piyasa Değeri (Mn USD)	399	385	329	215	184
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					33

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	4.56	5.65	-2.13	-11.15	-37.18
Rölatif %	1.70	-2.89	-8.38	-28.90	-58.32

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.74	1.56	1.55	1.40	1.26
Sektör Ort.	0.76	0.88	0.76	1.42	1.20
Firma Değeri/FAVÖK	104.31	129.41			
Sektör Ort.	9.09	5.91	7.86	10.50	10.39
Fiyat/Kazanç	15.46		21.44		
Sektör Ort.	12.97	6.82	32.17	26.60	29.59
PD/DD	3.72	5.25	3.45	4.85	4.31
Sektör Ort.	1.80	1.21	1.22	1.32	1.71
Hisse Başına Kar (TL)	44.71		50.05		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	1,091	3,540	4,302	5,657	4,543
Duran Varlıklar	87	419	1,274	1,438	1,411
Toplam Aktifler	1,179	3,959	5,576	7,095	5,954
Özkaynak (Ana Ortaklık)	498	2,007	2,153	3,364	1,895
Net Borç	120	-232	1,035	1,652	1,315
Net Satış Gelirleri	1,265	4,160	7,890	8,544	7,504
Brüt Kâr	269	702	1,212	1,215	1,253
FAVÖK	89	69	95	-243	-84
Net K/Z (Ana Ortaklık)	72	483	-594	540	-686

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	60.0	228.9	89.7	8.3	-12.2
Sektör Ort.	55.9	243.9	53.5	23.6	-6.9
FAVÖK Değ.	28.1	-22.3	37.5		
Sektör Ort.	49.7	98.0	131.5	-0.2	-8.4
Net Kâr/Zarar Değ.	16.3	571.1			
Sektör Ort.	12.5	259.4	422.0	42.8	-23.7
Brüt Kar Marjı	21.3	16.9	15.4	14.2	16.7
Sektör Ort.	22.3	20	24.2	21.7	19
FAVÖK Marjı	7.1	1.7	1.2	-2.8	-1.1
Sektör Ort.	12.3	8.9	12.8	10.6	6.7
Net Kâr/Zarar Marjı	5.7	11.6	-7.5	6.3	-9.1
Sektör Ort.	5.9	3.2	4.5	-0.6	-8.5
Toplam Borçlar Değ.	151.1	186.7	75.4	9.0	8.8
Sektör Ort.	73.8	200.6	59.4	27.0	5.6
Net Borç Değ.				59.7	-20.4
Sektör Ort.	74.8	149.4	344.0	79.5	212.6
Net Borç/FAVÖK	1.3	-3.3	10.8		
Sektör Ort.	1.1	1.6	2.7	3.4	1.9
Aktif Büyümesi	62.7	235.9	40.8	27.2	-16.1
Sektör Ort.	67.3	218.0	60.2	36.1	1.5
Özkaynak Büyüme	9.8	303.3	7.3	56.2	-43.7
Sektör Ort.	61.9	303.3	80.6	46.9	-1.1
Özkaynak Karlılığı	15.1	38.6	-28.6	19.6	-26.1
Sektör Ort.	14.8	9.0	10.3	-4.8	-139.5
Aktif Karlılığı	7.6	18.8	-12.5	8.5	-10.5
Sektör Ort.	6.4	4.6	4.4	0.2	-5.5
Temettü Verimi	0.7		0.7		6.3
Sektör Ort.	5.4	1.7	0.9	2.3	2.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -307.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 895.3 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 2.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.2 milyar TL)

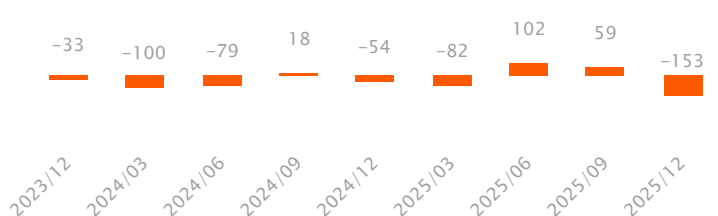
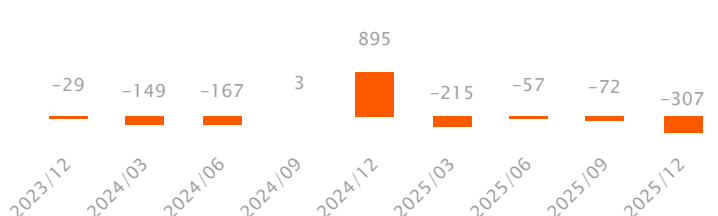
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %9.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.2 düşüşle 7.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 3.55 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -153.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-7.68 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %3, geçen yıl aynı çeyrek %-2.45)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %60 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %55 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,540	4,302	5,657	4,543	-19.7	76.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	911	538	475	902	89.9	15.1
Finansal Yatırımlar	184	83	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,111	1,490	1,995	1,927	-3.4	32.4
Stoklar	933	1,638	1,653	1,161	-29.8	19.5
Duran Varlıklar	419	1,274	1,438	1,411	-1.9	23.7
Ticari Alacaklar	0	2	6	1	-83.6	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	238	793	1,161	1,085	-6.6	18.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	53	73	42	42	0.0	0.7
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,959	5,576	7,095	5,954	-16.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,711	3,055	2,483	2,774	11.7	46.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	683	1,169	712	395	-44.5	6.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	114	266	358	693	93.8	11.6
Ticari Borçlar	503	895	771	1,004	30.2	16.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	240	368	1,248	1,285	2.9	21.6
Finansal Borçlar	66	222	1,058	1,129	6.7	19.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,952	3,423	3,731	4,059	8.8	68.2
Özkaynaklar	2,007	2,153	3,364	1,895	-43.7	31.8
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	842	1,708	1,458	1,131	-22.4	19.0
Net Dönem Karı veya Zararı	483	-594	540	-686	a.d.	-11.5
Toplam Kaynaklar	3,959	5,576	7,095	5,954	-16.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,160	7,890	8,544	7,504	-12.2	100.0
Satışların Maliyeti	3,458	6,679	7,329	6,251	-14.7	83.3
Brüt Kâr (Zarar)	702	1,212	1,215	1,253	3.2	16.7
Faaliyet Giderleri (-)	714	1,266	1,657	1,549	-6.5	20.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-12	-54	-442	-296	-33.1	-3.9
FAVÖK	69	95	-243	-84	-65.5	-1.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	191	102	308	318	3.2	4.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	691	28	1,190	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-380	-878	-223	-724	224.7	-9.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	870	75	1,055	24	-97.7	0.3
Finansman Gelirleri	24	62	32	141	335.8	1.9
Finansman Giderleri (-)	278	897	659	971	47.4	12.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-126	-42	404	107	-73.5	1.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	490	-802	832	-699	a.d.	-9.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	483	-594	540	-686	a.d.	-9.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-380	-870	126	327	159.4
Ticari Alacaklardaki Değişim		310	278	-650	-418	-35.6
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		75	-289	462	490	5.8
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		-194	447	-40	415	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		656	-529	-107	945	a.d.
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		0	0	173	31	-81.8
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	12	993	7,963.0
Alınan Temettümler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		72	433	-90	-854	845.8
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		535	1,474	2,056	1,424	-30.7
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		435	984	1,567	1,281	-18.3
Ödenen Temettümler		0	0	0	788	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		348	-966	-69	505	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.1	1.4	2.3	1.6
Nakit Oran	64.0	20.3	19.1	32.5
Likit Oran	1.5	0.8	1.6	1.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	66.5	54.4	65.9	95.4
Stok Devir Hızı	56.0	50.5	73.0	80.5
Borç Devir Hızı	37.7	38.2	41.5	51.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	84.8	66.7	97.4	124.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	16.9	15.4	14.2	16.7
FVÖK Marjı	17.9	0.4	17.1	1.8
FAVÖK Marjı	1.7	1.2	-2.8	-1.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	11.8	-10.2	9.7	-9.3
Efektif Vergi Oranı	1.4	25.9	35.0	1.9
Net Kar Marjı	11.6	-7.5	6.3	-9.1
Özsermaye Karlılığı	38.6	-28.6	19.6	-26.1
Aktif Karlılık	18.8	-12.5	8.5	-10.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	97.2	159.0	110.9	214.2
Toplam Borç / Aktif	49.3	61.4	52.6	68.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	44.2	48.4	57.0	54.6
Faiz Karşılama Oranı	1.8	-0.9	1.3	-0.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-215.4	-2,347.4	-1,981.4	-1,437.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-310.6	-2,461.3		
Net Borç (Mn TL)	-231.5	1,034.8	1,652.1	1,314.7
Net Borç / FAVÖK	-3.3	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	757.00	8,176	184	1,895	5,954	1.26			4.31	-9.15		-16.07	-26.10
ARCLK	117.30	79,263	1,781	70,391	543,532	0.41	7.19		1.13	-1.59	4.56	4.41	-10.56
VESTL	28.28	9,487	213	26,878	196,443	0.72			0.35	-21.47		-13.99	-69.48
OZATD	252.50	18,016	405	4,341	7,165	7.86	43.03		4.15	-5.18	2.88	8.90	-2.89
SAFKR	26.60	5,320	120	1,164	1,699	2.94	13.40	32.65	4.57	9.18	-0.25	8.91	15.04
FORMT	2.80	3,194	72	2,111	2,797	3.57			1.51	-11.70		11.31	-5.99
IMASM	3.93	3,635	82	3,050	5,544	1.67	14.91		1.19	-27.85	1.43	14.18	-21.84
VESBE	7.17	11,472	258	36,675	90,018	0.44	12.10		0.31	-8.50	7.85	-3.91	-15.61
HATSN	40.20	8,904	200	5,803	7,730	1.92	38.68		1.53	-4.05	0.71	-9.86	-3.25
BVSAN	113.50	4,268	96	2,464	4,568	1.51	8.12	23.44	1.73	5.78	0.84	4.94	7.45
MEKAG	5.99	4,792	108	1,415	2,496	1.52	146.80		3.39	-2.08	-14.27	-4.01	-4.12
SNICA	3.96	2,376	53	4,755	8,342	1.01	14.75		0.50	-25.70	4.37	36.16	-20.84
ARZUM	3.38	2,028	46	-275	2,677	0.60				-17.62		-37.44	-2,313.60
HKTM	12.53	1,316	30	987	2,199	2.11	23.43		1.33	-14.86	5.05	9.24	-13.58
KLMSN	35.34	2,799	63	3,956	9,925	0.83	19.94		0.71	-7.63	10.09	9.53	-14.02
MAKIM	17.00	1,904	43	1,123	1,770	1.40	11.39	96.04	1.70	1.42	0.34	11.05	1.77
Dayanıklı Tüketim						1.71	10.39	29.59	1.71	-6.17		-1.23	-24.39

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 757.00 TL		
1.Destek	728.67	-3.7%
2.Destek	700.33	-7.5%
PİVOT	754.33	-0.4%
1.Direnç	782.67	3.4%
2.Direnç	808.33	6.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	14	
Son 1 Hafta	25	-44.9% altında
Son 1 Ay	18	-21.5% altında
Son 3 Ay	33	-58.4% altında
Son 1 Yıl	38	-64.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	701.50	7.91%
23.60%	774.31	-2.24%
38.20%	819.35	-7.61%
50.00%	855.75	-11.54%
61.80%	892.15	-15.15%
78.60%	943.98	-19.81%
100.00%	1,010.00	-25.05%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	730.10	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	723.69	3.7%
20 Günlük Ort.	736.65	YUKARI	ALİŞ	10.04.26	742.97	2.8%
50 Günlük Ort.	807.09	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	887.27	-6.2%
100 Günlük Ort.	842.11	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	905.45	-10.1%
200 günlük Ort.	901.89	AŞAĞI	ALİŞ	17.02.26	951.78	-16.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.79	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	107.07	YUKARI		
MACD	-19.47	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	162.83	YUKARI		
ADX	31.86	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+3 (ORTA)	694.80	ALİŞ	10.04.26	708.75

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 694.80 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 694.80 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 728.67 ve 700.33 seviyeleri, direnç olarak da 782.67 ve 808.33 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ALCAR	03.04.2026 11:25 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşme Haberin Devamı
ALCAR	02.04.2026 17:09 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı için Seçilen Bağımsız Denetim Şirketinin Tescili Haberin Devamı
ALCAR	02.04.2026 17:09 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 30.03.2026 Tarihli Genel Kurul Tescili Haberin Devamı
ALCAR	30.03.2026 18:07 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Şirketinin Genel Kurul'ca Onaylanması Haberin Devamı
ALCAR	30.03.2026 18:07 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kar Payı Dağıtılmasına İlişkin Genel Kurul Kararı Haberin Devamı
ALCAR	30.03.2026 17:51 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 30.03.2026 Tarihli Genel Kurul Sonucu Haberin Devamı
ALCAR	26.03.2026 14:45 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçimi Haberin Devamı
ALCAR	25.03.2026 18:16 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
ALCAR	05.03.2026 18:26 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kar Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
ALCAR	05.03.2026 18:20 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Olağan Genel Kurul Toplantısına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
ALCAR	28.02.2026 00:07 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ALCAR	28.02.2026 00:07 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu 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 bültenden 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.