

Alrko Carrier / ALCAR

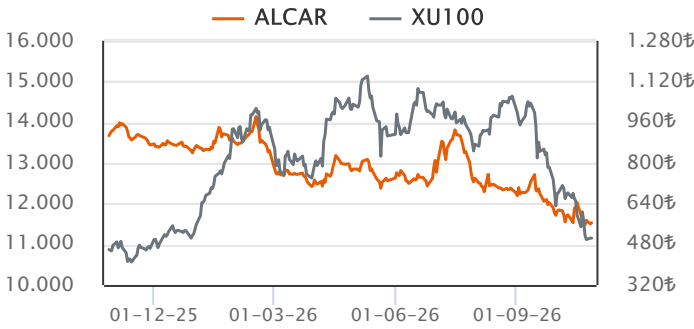
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	11
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	11
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	27/01/1992
Halka Açıklık Oranı	14.0%
Fiili Dolaşım Oranı	15.9%

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)

	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09	Son Veri
Fiyat (TL)	1,178.70	975.00	984.50	594.00	564.50
Fiyat (USD)	43.06	28.60	23.72	12.14	11.36
Piyasa Değeri (Mn TL)	12,730	10,530	10,633	6,415	6,097
Piyasa Değeri (Mn USD)	465	309	256	131	123
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					34

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.80	-3.09	-12.34	-33.74	-37.69
Rölatif %	0.81	2.53	1.40	-33.09	-39.36

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.60	1.43	1.35	1.32	1.27
Sektör Ort.	0.83	0.89	0.84	1.21	0.83
Firma Değeri/FAVÖK			103.06		
Sektör Ort.	6.18	5.82	9.21	12.47	10.87
Fiyat/Kazanç			26.32		
Sektör Ort.	11.36	5.97	24.94	26.03	15.44
PD/DD	13.48	5.92	5.04	3.44	3.27
Sektör Ort.	3.09	1.51	1.57	1.07	1.05
Hisse Başına Kar (TL)			37.40		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09
Dönen Varlıklar	1,544	2,518	3,401	4,256	4,317
Duran Varlıklar	158	477	1,196	1,391	1,619
Toplam Aktifler	1,702	2,995	4,597	5,647	5,936
Özkaynak (Ana Ortaklık)	715	945	1,777	2,110	1,866
Net Borç	225	667	1,552	1,937	1,939
Net Satış Gelirleri	1,566	5,766	6,348	7,142	5,945
Brüt Kâr	457	943	947	1,445	1,054
FAVÖK	235	128	-189	176	-168
Net K/Z (Ana Ortaklık)	229	-565	-355	-491	-516

Finansal Rasyolar

%	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09
Net Satışlar Büyüme	94.4	268.3	10.1	12.5	-16.8
Sektör Ort.	93.4	185.4	31.0	-4.4	-23.6
FAVÖK Değ.	361.9				
Sektör Ort.	133.0	160.6	31.0	-7.9	-29.3
Net Kâr/Zarar Değ.	620.1				
Sektör Ort.	255.6	90.9	149.3	1.6	
Brüt Kar Marjı	29.2	16.4	14.9	20.2	17.7
Sektör Ort.	25.7	24.4	23.4	21.5	7.9
FAVÖK Marjı	15.0	2.2	-3.0	2.5	-2.8
Sektör Ort.	13.3	12	11.7	9.1	-2.9
Net Kâr/Zarar Marjı	14.6	-9.8	-5.6	-6.9	-8.7
Sektör Ort.	9.5	-2	1.5	-6.2	-11.5
Toplam Borçlar Değ.	96.8	107.7	37.6	25.4	15.1
Sektör Ort.	121.5	81.6	57.3	37.0	38.5
Net Borç Değ.	53.8	196.9	132.7	24.7	0.1
Sektör Ort.	351.5	48.8	92.1	134.3	22.0
Net Borç/FAVÖK	0.8			15.9	
Sektör Ort.	1.5	1.6	4.4	11.2	10.1
Aktif Büyümesi	77.3	76.0	53.5	22.8	5.1
Sektör Ort.	89.9	67.8	91.6	37.1	16.4
Özkaynak Büyüme	55.9	32.2	88.1	18.7	-11.6
Sektör Ort.	47.7	77.7	301.8	33.7	1.7
Özkaynak Karlılığı	45.8	-37.4	-28.2	20.8	-35.7
Sektör Ort.	26.8	-1.5	7.7	-21.9	-20.1
Aktif Karlılığı	20.2	-13.2	-10.1	7.9	-12.3
Sektör Ort.	17.8	-0.5	6.8	-3.9	-8.7
Temettü Verimi		0.6		5.5	
Sektör Ort.	2.6	0.7	2.3	2.2	

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -305.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -198.4 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

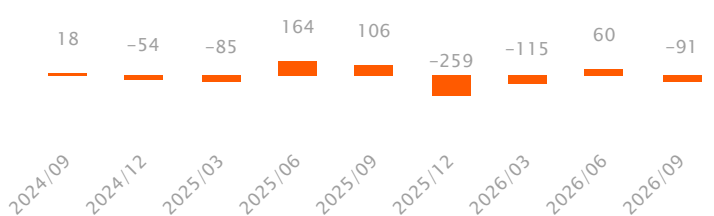
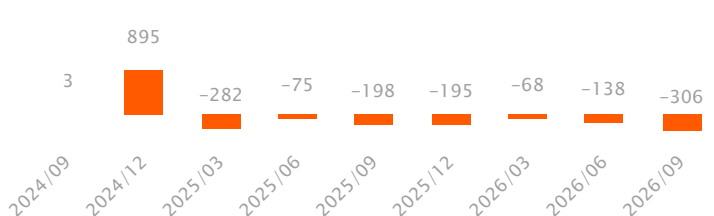
Çeyreklik net satışlar 2.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.5 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A26 net satışları bir önceki yılın dönemine göre %16.8 düşüşle 5.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 2.55 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK -91.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-4.69 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %3, geçen yıl aynı çeyrek %4.19)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %45 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %52 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	5,657	5,648	4,256	4,317	1.4	72.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	475	1,121	168	172	2.0	2.9
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,995	2,395	2,185	1,587	-27.4	26.7
Stoklar	1,653	1,443	1,504	1,869	24.3	31.5
Duran Varlıklar	1,438	1,754	1,391	1,619	16.5	27.3
Ticari Alacaklar	6	1	1	2	65.3	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,161	1,349	1,057	1,304	23.4	22.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	42	52	33	44	36.3	0.7
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,095	7,402	5,647	5,936	5.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,483	3,449	2,218	3,296	48.6	55.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	712	491	570	286	-49.8	4.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	358	862	392	1,263	222.3	21.3
Ticari Borçlar	771	1,249	713	1,236	73.5	20.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,248	1,597	1,318	774	-41.3	13.0
Finansal Borçlar	1,058	1,403	1,143	561	-50.9	9.5
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,731	5,046	3,537	4,070	15.1	68.6
Özkaynaklar	3,364	2,356	2,110	1,866	-11.6	31.4
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	1,458	1,406	1,084	553	-49.0	9.3
Net Dönem Karı veya Zararı	540	-853	-379	-516	36.1	-8.7
Toplam Kaynaklar	7,095	7,402	5,647	5,936	5.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	8,544	7,504	7,142	5,945	-16.8	100.0
Satışların Maliyeti	7,329	6,251	5,698	4,891	-14.2	82.3
Brüt Kâr (Zarar)	1,215	1,253	1,445	1,054	-27.0	17.7
Faaliyet Giderleri (-)	1,657	1,549	1,467	1,423	-3.0	23.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-442	-296	-22	-369	1,557.3	-6.2
FAVÖK	-243	-84	176	-168	a.d.	-2.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	308	318	274	291	6.2	4.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,190	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-223	-724	-769	-391	-49.2	-6.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,055	24	251	-81	a.d.	-1.4
Finansman Gelirleri	32	141	147	65	-55.8	1.1
Finansman Giderleri (-)	659	971	985	612	-37.8	10.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	404	107	69	156	126.2	2.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	832	-699	-518	-471	-8.9	-7.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	540	-686	-491	-516	4.9	-8.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	126	327	-299	-69	-77.0	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-650	-418	-888	347	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	462	490	120	-414	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-40	415	160	232	44.8	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-107	945	1,421	-38	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	173	31	35	38	8.1	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	12	993	1,456	0	-100.0	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-90	-854	-1,441	-700	-51.4	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,056	1,424	1,224	311	-74.6	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,567	1,281	1,447	748	-48.3	
Ödenen Temettüpler	0	788	980	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-69	505	-284	-797	180.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.3	1.6	1.9	1.3
Nakit Oran	19.1	32.5	7.6	5.2
Likit Oran	1.6	1.2	1.2	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	65.9	101.1	77.4	109.7
Stok Devir Hızı	73.0	84.6	71.9	101.7
Borç Devir Hızı	41.5	59.0	31.1	65.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	97.4	126.7	118.1	146.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.2	16.7	20.2	17.7
FVÖK Marjı	17.1	1.8	4.5	1.3
FAVÖK Marjı	-2.8	-1.1	2.5	-2.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	9.7	-9.3	-7.2	-7.9
Efektif Vergi Oranı	35.0	1.9	5.0	-9.4
Net Kar Marjı	6.3	-9.1	-6.9	-8.7
Özsermaye Karlılığı	19.6	-24.0	-25.3	-25.9
Aktif Karlılık	8.5	-9.5	7.9	-12.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	110.9	214.2	167.6	218.1
Toplam Borç / Aktif	52.6	68.2	62.6	68.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	57.0	54.6	59.5	51.9
Faiz Karşılama Oranı	1.3	-0.7	-0.5	-0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,981.4	-1,765.3	-1,823.9	-1,979.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK			-1,495.5	
Net Borç (Mn TL)	1,652.1	1,634.4	1,936.5	1,938.9
Net Borç / FAVÖK			15.9	

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	564.50	6,097	123	1,866	5,936	1.27			3.27	-8.67		5.13	-25.94
ARCLK	70.30	47,504	956	72,556	617,225	0.57	12.30		0.65	-1.06	10.10	19.11	-6.58
OZATD	213.10	15,205	306			6.70	63.28		3.37	-39.97	4.56	30.88	
VESTL	11.97	4,015	81			1.16			0.18	-20.77		4.66	
SAFKR	13.11	2,622	53			0.98	6.61	18.18	1.89	1.56	-0.48	78.78	
HATSN	20.40	4,519	91	6,612	9,525	1.66			0.68	-24.69		24.81	-9.58
VESBE	2.96	4,736	95			0.62			0.11	-9.57		16.23	
FORMT	0.84	958	19			1.23			0.35	-9.90		34.22	
IMASM	1.29	1,193	24			0.68	11.03		0.34	-6.00	3.75	47.27	
HKTM	10.74	1,128	23			1.91	18.26		1.09	-32.15	4.42	24.50	
BVSAN	49.90	1,876	38			0.77	5.30		0.73	-6.13	1.06	37.79	
SNICA	1.81	1,086	22			0.76	5.06		0.21	-28.24	2.61	75.54	
MAKIM	12.03	1,347	27			1.07	5.69	12.87	1.00	0.28	0.81	55.76	
MEKAG	1.54	1,232	25			0.33	18.70		0.77	-4.01	-5.99	25.56	
KLMSN	17.39	1,377	28			0.65	10.83		0.33	0.88	7.81	4.96	
ARZUM	0.96	576	12			0.59				-6.78		-25.56	
Dayanıklı Tüketim						1.45	10.87	15.44	1.05	-5.59		16.07	-20.93

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 564.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	548.67	-2.8%
2.Destek	532.83	-5.6%
PİVOT	567.33	0.5%
1.Direnç	583.17	3.3%
2.Direnç	601.83	6.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	28	
Son 1 Hafta	28	1.5% üstünde
Son 1 Ay	33	-15.5% altında
Son 3 Ay	34	-16.9% altında
Son 1 Yıl	36	-20.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	522.50	8.04%
23.60%	628.58	-10.19%
38.20%	694.21	-18.68%
50.00%	747.25	-24.46%
61.80%	800.29	-29.46%
78.60%	875.81	-35.55%
100.00%	972.00	-41.92%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	563.10	AŞAĞI	ALİŞ	19.10.26	593.94	0.2%
20 Günlük Ort.	590.30	AŞAĞI	ALİŞ	19.10.26	618.14	-4.4%
50 Günlük Ort.	645.67	AŞAĞI	ALİŞ	15.09.26	730.13	-12.6%
100 Günlük Ort.	709.94	AŞAĞI	ALİŞ	27.07.26	780.60	-20.5%
200 günlük Ort.	758.64	AŞAĞI	ALİŞ	27.10.26		-25.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.38	YUKARI		
MOM	90.83	AŞAĞI		
MACD	-23.20	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-66.42	YUKARI		
ADX	16.51	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	643.75		19.10.26	625.00

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 643.75 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 643.75 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 548.67 ve 532.83 seviyeleri, direnç olarak da 583.17 ve 601.83 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ALCAR	27.10.2026 19:01 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30.09.2026 Tarihli Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ALCAR	27.10.2026 19:01 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30.09.2026 Tarihli Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ALCAR	27.10.2026 19:01 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30.09.2026 Tarihli Finansal Tablolar Haberin Devamı
ALCAR	23.10.2026 13:43 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ALCAR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALCAR	19.10.2026 17:14 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ALCAR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALCAR	15.10.2026 10:00 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ALCAR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALCAR	12.10.2026 13:02 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Özel Durum Açıklaması (Genel) Haberin Devamı
ALCAR	28.09.2026 17:09 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız üye adaylarının SPK tarafından uygun bulunması Haberin Devamı
ALCAR	28.09.2026 15:01 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ALCAR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALCAR	21.09.2026 10:27 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ALCAR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALCAR	15.09.2026 19:59 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız yönetim kurulu üye adaylarının belirlenmesi Haberin Devamı
ALCAR	15.09.2026 19:59 Alarko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kayıtlı sermaye tavanının artırılması ve geçerlilik süresinin uzatılmasına ilişkin SPK'ya başvuruda bulunulması 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.