

Sanica Isı Sanayi / SNICA

Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	600
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	15/11/2022
Halka Açıklık Oranı	54.0%
Fiili Dolaşım Oranı	53.6%

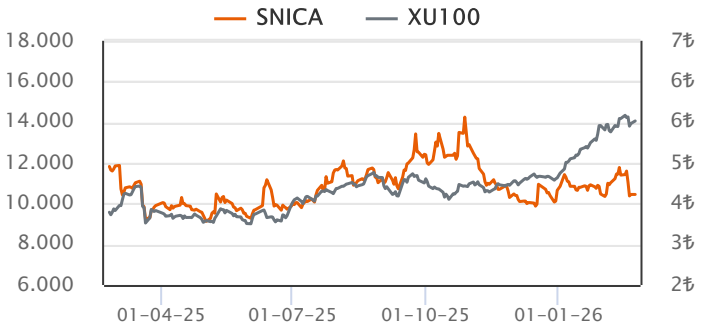
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	59.59	357.53
HÜSEYİN NESİMİ FATİNOĞLU	26.57	159.40
ALİ FATİNOĞLU	13.84	83.07

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	9.09	5.41	4.97	4.18
Fiyat (USD)	0.00	0.33	0.16	0.12	0.10
Piyasa Değeri (Mn TL)		5,451	3,246	2,982	2,508
Piyasa Değeri (Mn USD)		199	95	72	57
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					67

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.00	-8.53	-4.35	-1.88	-10.87
Rölatif %	-0.91	-6.73	-11.62	-21.42	-39.14

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		1.37	1.32	1.66	1.47
Sektör Ort.	1.15	0.83	0.89	1.12	1.61
Firma Değeri/FAVÖK		7.46	4.26	37.09	32.87
Sektör Ort.	6.45	6.18	5.82	10.76	11.20
Fiyat/Kazanç		20.88	4.21		
Sektör Ort.	12.71	11.36	5.97	29.78	35.70
PD/DD		4.81	0.92	0.63	0.53
Sektör Ort.	2.17	3.09	1.51	1.57	1.25
Hisse Başına Kar (TL)	0.46	1.93	1.28		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar		1,231	1,940	3,588	4,181
Duran Varlıklar		309	436	1,869	4,482
Toplam Aktifler		1,539	2,376	5,457	8,663
Özkaynak (Ana Ortaklık)		340	1,132	3,510	4,739
Net Borç		840	486	668	1,191
Net Satış Gelirleri	474	818	2,612	2,389	2,389
Brüt Kâr	152	330	607	646	304
FAVÖK	126	269	414	443	135
Net K/Z (Ana Ortaklık)	69	51	116	360	-647

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme		72.6	219.2	-8.5	0.0
Sektör Ort.	56.8	93.4	185.4	31.0	-9.1
FAVÖK Değ.			137.2	15.4	-87.7
Sektör Ort.	42.7	133.0	160.6	31.0	-11.3
Net Kâr/Zarar Değ.		-25.4	126.1	211.3	
Sektör Ort.	1,322.6	255.6	90.9	149.3	-1.6
Brüt Kar Marjı	32.0	40.4	23.2	27.1	12.7
Sektör Ort.	20.9	25.7	24.4	23.4	21.5
FAVÖK Marjı	26.5	32.9	15.9	18.5	5.6
Sektör Ort.	10.8	13.3	12	11.7	9.1
Net Kâr/Zarar Marjı	14.5	6.2	4.4	15.1	-27.1
Sektör Ort.	4.8	9.5	-2	1.5	-6.2
Toplam Borçlar Değ.			3.7	56.5	101.6
Sektör Ort.	34.9	121.5	81.6	57.3	37.0
Net Borç Değ.			-42.2	37.6	78.2
Sektör Ort.	42.0	351.5	48.8	92.1	134.3
Net Borç/FAVÖK		2.5	0.6	0.7	10.6
Sektör Ort.	1.3	1.5	1.6	4.4	4.7
Aktif Büyümesi			54.4	129.6	58.8
Sektör Ort.	38.4	89.9	67.8	91.6	37.1
Özkaynak Büyüme			232.9	210.0	35.0
Sektör Ort.	57.1	47.7	77.7	301.8	33.7
Özkaynak Karlılığı			18.3	35.5	33.2
Sektör Ort.	22.1	26.8	-1.5	7.7	-18.8
Aktif Karlılığı			8.1	13.3	19.7
Sektör Ort.	7.4	17.8	-0.5	6.8	-3.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	5.8	2.6	0.7	2.3	2.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -83.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 142.4 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 942.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 776.0 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %33.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.0 düşüşle 2.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

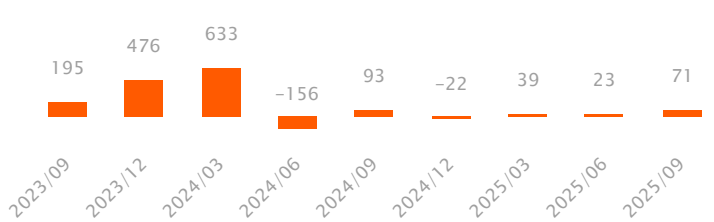
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.48 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 70.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %7.49 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %3, geçen yıl aynı çeyrek %11.96)

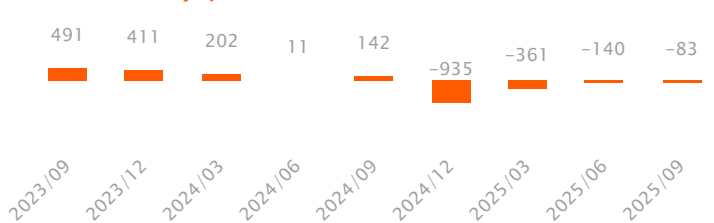
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %37 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %31 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	3,646	4,048	3,588	4,181	16.5	48.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	78	22	16	7	-55.0	0.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,125	1,737	1,191	1,693	42.2	19.5
Stoklar	2,050	1,954	1,871	1,978	5.7	22.8
Duran Varlıklar	1,488	1,823	1,869	4,482	139.9	51.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,465	1,770	1,613	4,477	177.6	51.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	4	160	2	-98.6	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,133	5,871	5,457	8,663	58.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,335	2,394	1,426	2,917	104.5	33.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	86	427	78	189	141.4	2.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	267	243	105	798	662.0	9.2
Ticari Borçlar	337	567	338	784	132.0	9.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	355	124	521	1,007	93.4	11.6
Finansal Borçlar	257	97	501	211	-58.0	2.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,690	2,518	1,947	3,924	101.6	45.3
Özkaynaklar	3,443	3,353	3,510	4,739	35.0	54.7
Ödenmiş Sermaye	135	600	600	600	0.0	6.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,284	2,257	1,704	1,535	-9.9	17.7
Net Dönem Karı veya Zararı	527	-722	270	-647	a.d.	-7.5
Toplam Kaynaklar	5,133	5,871	5,457	8,663	58.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,198	2,514	2,389	2,389	0.0	100.0
Satışların Maliyeti	2,124	1,923	1,743	2,085	19.6	87.3
Brüt Kâr (Zarar)	1,074	591	646	304	-53.0	12.7
Faaliyet Giderleri (-)	349	342	296	288	-2.4	12.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	726	249	351	15	-95.7	0.6
FAVÖK	890	420	443	135	-69.5	5.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	416	4	-36	6	a.d.	0.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	6	-2	6	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-684	-926	-156	-548	251.3	-22.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,147	250	321	21	-93.6	0.9
Finansman Gelirleri	125	6	0	2	a.d.	0.1
Finansman Giderleri (-)	354	299	152	260	70.4	10.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-456	-632	-4	-290	7,073.6	-12.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	463	-676	165	-527	a.d.	-22.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	527	-576	360	-647	a.d.	-27.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	715	372	-29	-73	154.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim	756	-257	-176	47	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-926	493	77	-25	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	134	115	28	217	671.5	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-533	-110	-194	-378	94.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	194	120	-38.0	
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	-894	-298	147	432	194.2	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	303	147	432	194.2	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	860	302	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-1,224	-60	-76	-19	-74.4	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.7	1.7	2.5	1.4
Nakit Oran	5.8	0.9	1.1	0.2
Likit Oran	1.2	0.9	1.2	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	126.6	174.1	128.3	197.1
Stok Devir Hızı	163.6	340.8	356.7	289.6
Borç Devir Hızı	41.0	85.7	52.6	90.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	249.2	429.1	432.3	396.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	33.6	23.5	27.1	12.7
FVÖK Marjı	21.6	-15.2	13.3	-11.3
FAVÖK Marjı	27.8	16.7	18.5	5.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	14.5	-26.9	6.9	-22.1
Efektif Vergi Oranı	-13.8	14.8	-118.4	-22.7
Net Kar Marjı	16.5	-22.9	15.1	-27.1
Özsermaye Karlılığı	18.8	-16.9	15.5	-15.7
Aktif Karlılık	11.5	-10.5	19.7	-22.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	49.1	75.1	55.5	82.8
Toplam Borç / Aktif	32.9	42.9	35.7	45.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	36.1	30.4	35.1	30.5
Faiz Karşılama Oranı	1.3	-2.3	1.1	-2.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-421.4	18.9	-684.6	2,116.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-47.4	4.5	-74.5	1,881.3
Net Borç (Mn TL)	532.3	744.0	668.0	1,190.7
Net Borç / FAVÖK	0.6	1.8	0.7	10.6

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
SNICA	4.18	2,508	57	4,739	8,663	1.47	32.87		0.53	-27.07	10.58	58.76	-15.68
ARCLK	124.40	84,061	1,924	68,120	518,181	0.42	7.34		1.19	-1.59	4.56	4.41	-8.98
VESTL	30.50	10,231	234	37,376	201,735	0.79			0.27	-17.00		20.45	-44.96
SAFKR	28.18	5,636	129	1,062	1,554	4.69	24.67	53.80	5.31	8.83	-0.12	32.47	11.31
FORMT	3.06	3,293	75	2,001	2,552	4.70			1.65	-18.08		33.28	-8.08
IMASM	4.51	4,172	95	3,098	5,335	2.76	12.74		1.35	-14.97	0.75	119.33	-9.21
VESBE	8.19	13,104	300	38,310	92,418	0.52	13.14		0.34	-5.80	7.73	39.06	-9.96
OZATD	183.50	13,093	300	4,229	6,136	7.25	37.13		3.10	-2.79	1.18	22.00	-1.46
HATSN	39.26	8,696	199	6,001	7,632	1.87	37.79		1.50	-4.05	0.71	-9.86	4.99
BVSAN	114.70	4,313	99	2,385	4,801	2.90	12.05	12.39	1.81	10.28	1.76	51.79	8.11
ALCAR	874.50	9,445	216	2,110	5,647	2.00		24.28	4.48	-6.88		22.82	-19.49
MEKAG	5.28	4,224	97	1,346	2,378	1.97			3.14	-3.84		19.57	-5.96
ARZUM	2.79	1,674	38	155	3,238	0.60	9.02		10.78	-11.03	3.77	11.15	-195.94
HKTM	11.76	1,235	28	1,003	2,168	2.29	12.84		1.23	-9.11	2.07	71.25	-5.70
KLMSN	30.60	2,424	55	4,286	10,533	0.79	18.81		0.57	-3.33	10.63	22.79	-4.92
MAKIM	15.79	1,768	40	1,033	1,606	1.94	49.06		1.71	-2.84	3.24	47.63	-2.94
Dayanıklı Tüketim						1.92	11.20	35.70	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 4.18 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	4.13	-1.1%
2.Destek	4.09	-2.2%
PİVOT	4.21	0.6%
1.Direnç	4.25	1.8%
2.Direnç	4.33	3.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	48	
Son 1 Hafta	64	-25.9% altında
Son 1 Ay	85	-44.1% altında
Son 3 Ay	67	-29.1% altında
Son 1 Yıl	71	-32.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	5.83	-28.30%
23.60%	5.38	-22.30%
38.20%	5.10	-18.04%
50.00%	4.88	-14.34%
61.80%	4.66	-10.30%
78.60%	4.34	-3.69%
100.00%	3.93	6.36%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	4.31	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	4.57	-3.1%
20 Günlük Ort.	4.39	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	4.29	-4.7%
50 Günlük Ort.	4.32	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	4.33	-3.3%
100 Günlük Ort.	4.48	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	4.39	-6.8%
200 günlük Ort.	4.41	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	4.43	-5.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.97	YATAY		
MOM	91.27	AŞAĞI		
MACD	-0.01	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-122.77	YUKARI		
ADX	24.83	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	4.50		19.02.26	4.42

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 4.50 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 4.50 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 4.13 ve 4.09 seviyeleri, direnç olarak da 4.25 ve 4.33 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SNICA	19.02.2026 16:49 Sanica Isı Sanayi A.Ş. SNICA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SNICA	17.02.2026 18:31 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
SNICA	28.01.2026 16:26 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Radyatör ve Boru Grubu Ürünleri Siparişinin Alınması Haberin Devamı
	31.12.2025 16:40 Borusan Yatırım Ve Pazarlama A.Ş., Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş., Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	30.12.2025 18:17 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş., Alarko Holding A.Ş., Arçelik A.Ş., Arsan Holding A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
SNICA	19.12.2025 11:24 Sanica Isı Sanayi A.Ş. SNICA.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
SNICA	11.11.2025 15:32 Sanica Isı Sanayi A.Ş. SNICA.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
SNICA	10.11.2025 13:19 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Turquality Marka Destek Programı Kapsamına Alınma Haberin Devamı
SNICA	07.11.2025 17:59 Sanica Isı Sanayi A.Ş. SNICA.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
SNICA	30.10.2025 18:16 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2025 Yılı 3. 3 Aylık Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
SNICA	30.10.2025 18:15 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
SNICA	30.10.2025 18:14 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Sorumluluk Beyanı 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.