

Sanica Isı Sanayi / SNICA

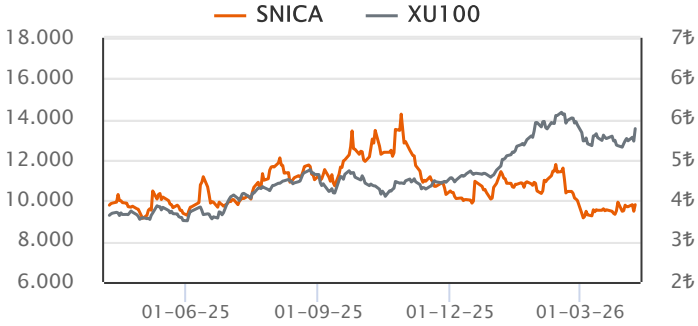
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	600
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	15/11/2022
Halka Açıklık Oranı	54.0%
Fiili Dolaşım Oranı	53.6%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	6.90	7.40	5.16	4.26	3.92
Fiyat (USD)	0.37	0.25	0.15	0.10	0.09
Piyasa Değeri (Mn TL)	4,139	4,439	3,096	2,556	2,352
Piyasa Değeri (Mn USD)	221	151	88	60	53
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					55

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.43	0.26	5.38	-7.98	-1.01
Rölatif %	-1.27	-4.18	-0.42	-23.45	-30.70

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.64	1.55	1.18	1.06	1.00
Sektör Ort.	0.76	0.88	0.76	1.42	1.17
Firma Değeri/FAVÖK	6.40	5.59	7.04	15.53	14.64
Sektör Ort.	9.09	5.91	7.86	10.50	10.21
Fiyat/Kazanç	21.05	8.43			
Sektör Ort.	12.97	6.82	32.17	33.21	28.85
PD/DD	1.92	1.29	0.88	0.54	0.49
Sektör Ort.	1.80	1.21	1.22	1.32	1.65
Hisse Başına Kar (TL)	1.46	3.90			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	716	3,214	3,646	4,230	3,738
Duran Varlıklar	252	802	1,488	1,896	4,604
Toplam Aktifler	969	4,016	5,133	6,127	8,342
Özkaynak (Ana Ortaklık)	326	2,155	3,443	3,499	4,755
Net Borç	453	24	532	776	1,001
Net Satış Gelirleri	713	2,546	3,198	3,290	3,346
Brüt Kâr	233	749	1,074	773	438
FAVÖK	192	651	890	550	229
Net K/Z (Ana Ortaklık)	80	197	527	-753	-860

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	91.4	257.1	25.6	2.9	1.7
Sektör Ort.	55.9	243.9	53.5	23.6	-6.9
FAVÖK Değ.	83.3	239.0	36.7	-38.2	-58.4
Sektör Ort.	49.7	98.0	131.5	-0.2	-8.4
Net Kâr/Zarar Değ.	13.9	147.2	167.8		
Sektör Ort.	12.5	259.4	422.0	42.8	-23.7
Brüt Kar Marjı	32.7	29.4	33.6	23.5	13.1
Sektör Ort.	22.3	20	24.2	21.7	19
FAVÖK Marjı	26.9	25.6	27.8	16.7	6.8
Sektör Ort.	12.3	8.9	12.8	10.6	6.7
Net Kâr/Zarar Marjı	11.2	7.7	16.5	-22.9	-25.7
Sektör Ort.	5.9	3.2	4.5	-0.6	-8.5
Toplam Borçlar Değ.	77.9	189.7	-9.1	55.5	36.5
Sektör Ort.	73.8	200.6	59.4	27.0	5.6
Net Borç Değ.	402.6	-94.7	2,113.7	45.9	28.9
Sektör Ort.	74.8	149.4	344.0	79.5	212.6
Net Borç/FAVÖK	2.4	0.0	0.6	1.4	4.4
Sektör Ort.	1.1	1.6	2.7	3.4	1.9
Aktif Büyümesi	71.8	314.6	27.8	19.4	36.2
Sektör Ort.	67.3	218.0	60.2	36.1	1.5
Özkaynak Büyüme	61.0	560.5	59.7	1.6	35.9
Sektör Ort.	61.9	303.3	80.6	46.9	-1.1
Özkaynak Karlılığı	30.1	15.8	18.8	-21.7	-20.8
Sektör Ort.	14.8	9.0	10.3	-4.8	-139.5
Aktif Karlılığı	10.4	7.9	11.5	-13.4	-11.9
Sektör Ort.	6.4	4.6	4.4	0.2	-5.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	5.4	1.7	0.9	2.3	2.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -213.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -1.1 bin TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 957.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 901.1 milyon TL)

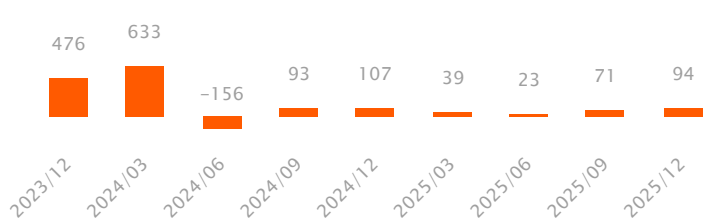
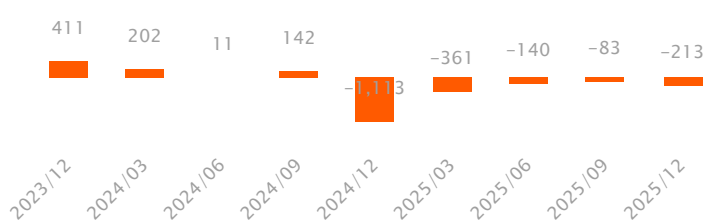
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %8.3 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.7 yükselişle 3.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.31 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 94.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %9.83 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %7, geçen yıl aynı çeyrek %11.93)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %31 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %29 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	3,214	3,646	4,230	3,738	-11.6	44.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	901	78	23	47	104.3	0.6
Finansal Yatırımlar	92	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,311	1,125	1,957	1,618	-17.3	19.4
Stoklar	780	2,050	2,039	1,906	-6.5	22.9
Duran Varlıklar	802	1,488	1,896	4,604	142.8	55.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	760	1,465	1,847	4,602	149.1	55.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3	6	5	2	-64.3	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,016	5,133	6,127	8,342	36.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,574	1,335	2,498	2,643	5.8	31.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	822	86	446	235	-47.3	2.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	267	253	655	158.6	7.8
Ticari Borçlar	140	337	950	745	-21.6	8.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	286	355	129	944	630.2	11.3
Finansal Borçlar	196	257	101	159	57.6	1.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,860	1,690	2,628	3,587	36.5	43.0
Özkaynaklar	2,155	3,443	3,499	4,755	35.9	57.0
Ödenmiş Sermaye	135	135	600	600	0.0	7.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	700	1,284	2,356	1,592	-32.4	19.1
Net Dönem Karı veya Zararı	197	527	-753	-860	14.1	-10.3
Toplam Kaynaklar	4,016	5,133	6,127	8,342	36.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,546	3,198	3,290	3,346	1.7	100.0
Satışların Maliyeti	1,797	2,124	2,517	2,908	15.5	86.9
Brüt Kâr (Zarar)	749	1,074	773	438	-43.3	13.1
Faaliyet Giderleri (-)	205	349	448	395	-11.7	11.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	544	726	326	43	-86.9	1.3
FAVÖK	651	890	550	229	-58.4	6.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	59	416	141	-333	a.d.	-10.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	15	6	-3	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-410	-684	-1,348	-478	-64.5	-14.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	618	1,147	464	-290	a.d.	-8.7
Finansman Gelirleri	38	125	7	3	-53.6	0.1
Finansman Giderleri (-)	600	354	527	282	-46.6	8.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	151	-456	-828	-199	-75.9	-6.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	208	463	-884	-768	-13.2	-22.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	197	527	-753	-860	14.1	-25.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		761	715	841	167	-80.1
Ticari Alacaklardaki Değişim		-512	756	-480	317	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		119	-926	645	133	-79.4
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		34	134	510	-206	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-188	-533	-151	-115	-23.7
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		135	0	159	116	-27.0
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	7	0	a.d.
Alınan Temettüleri		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		322	-894	-792	-33	-95.8
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		0	0	1	249	18,764.2
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		225	860	0	0	a.d.
Ödenen Temettüleri		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		885	-1,224	-102	19	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.0	2.7	1.7	1.4
Nakit Oran	63.1	5.8	0.9	1.8
Likit Oran	1.5	1.2	0.9	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	101.5	126.6	139.1	144.8
Stok Devir Hızı	131.8	163.6	263.4	224.1
Borç Devir Hızı	18.2	41.0	93.3	106.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	215.1	249.2	309.2	262.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	29.4	33.6	23.5	13.1
FVÖK Marjı	30.2	21.6	-11.1	-14.6
FAVÖK Marjı	25.6	27.8	16.7	6.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	8.2	14.5	-26.9	-22.9
Efektif Vergi Oranı	5.6	-13.8	14.8	-12.0
Net Kar Marjı	7.7	16.5	-22.9	-25.7
Özsermaye Karlılığı	15.8	18.8	-21.7	-20.8
Aktif Karlılık	7.9	11.5	-13.4	-11.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	86.3	49.1	75.1	75.4
Toplam Borç / Aktif	46.3	32.9	42.9	43.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	54.7	36.1	30.4	29.2
Faiz Karşılama Oranı	0.3	1.3	-1.7	-2.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-318.3	-421.4	45.9	-791.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-48.9	-47.4	8.3	-345.6
Net Borç (Mn TL)	24.0	532.3	776.4	1,001.0
Net Borç / FAVÖK	0.0	0.6	1.4	4.4

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
SNICA	3.92	2,352	53	4,755	8,342	1.00	14.64		0.49	-25.70	4.37	36.16	-20.84
ARCLK	111.90	75,614	1,698	70,391	543,532	0.41	7.06		1.07	-1.59	4.56	4.41	-10.56
VESTL	28.36	9,514	214	26,878	196,443	0.72			0.35	-21.47		-13.99	-69.48
SAFKR	25.90	5,180	116	1,164	1,699	2.87	13.04	31.79	4.45	9.18	-0.25	8.91	15.04
OZATD	222.60	15,883	357	4,341	7,165	6.99	38.28		3.66	-5.18	2.88	8.90	-2.89
FORMT	2.74	2,949	66	2,111	2,797	3.30			1.40	-11.70		11.31	-5.99
IMASM	3.73	3,450	77	3,050	5,544	1.60	14.22		1.13	-27.85	1.43	14.18	-21.84
VESBE	7.07	11,312	254	36,675	90,018	0.44	12.04		0.31	-8.50	7.85	-3.91	-15.61
HATSN	39.36	8,718	196	5,803	7,730	1.88	37.88		1.50	-4.05	0.71	-9.86	-3.25
MEKAG	7.28	5,824	131	1,415	2,496	1.88	181.49		4.12	-2.08	-14.27	-4.01	-4.12
BVSAN	110.30	4,147	93	2,464	4,568	1.47	7.91	22.78	1.68	5.78	0.84	4.94	7.45
ARZUM	3.29	1,974	44	-275	2,677	0.59				-17.62		-37.44	-2,313.60
ALCAR	733.50	7,922	178	1,895	5,954	1.23			4.18	-9.15		-16.07	-26.10
HKTM	13.00	1,365	31	987	2,199	2.18	24.12		1.38	-14.86	5.05	9.24	-13.58
KLMSN	30.48	2,414	54	3,956	9,925	0.77	18.59		0.61	-7.63	10.09	9.53	-14.02
MAKIM	16.79	1,880	42	1,123	1,770	1.39	11.25	94.85	1.67	1.42	0.34	11.05	1.77
Dayanıklı Tüketim						1.58	10.21	28.85	1.65	-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 3.92 TL		
1.Destek	3.89	-0.7%
2.Destek	3.87	-1.4%
PİVOT	3.93	0.2%
1.Direnç	3.95	0.9%
2.Direnç	3.99	1.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	28	
Son 1 Hafta	32	-12.1% altında
Son 1 Ay	39	-28.9% altında
Son 3 Ay	55	-49.3% altında
Son 1 Yıl	70	-60.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	4.77	-17.82%
23.60%	4.50	-12.89%
38.20%	4.33	-9.47%
50.00%	4.20	-6.67%
61.80%	4.06	-3.45%
78.60%	3.87	1.29%
100.00%	3.62	8.29%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.88	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	3.88	1.1%
20 Günlük Ort.	3.83	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	3.87	2.3%
50 Günlük Ort.	4.05	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	4.33	-3.2%
100 Günlük Ort.	4.15	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	4.38	-5.4%
200 günlük Ort.	4.38	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	4.35	-10.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	51.43	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	103.16	YUKARI		
MACD	-0.03	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	84.78	YUKARI		
ADX	20.18	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	3.74		27.03.26	3.79

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.74 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.74 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.89 ve 3.87 seviyeleri, direnç olarak da 3.95 ve 3.99 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SNICA	03.03.2026 18:35 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
SNICA	02.03.2026 20:24 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
SNICA	02.03.2026 20:23 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
SNICA	02.03.2026 20:21 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
SNICA	02.03.2026 20:21 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Faaliyet Raporu Haberin Devamı
SNICA	02.03.2026 20:21 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
SNICA	02.03.2026 20:20 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
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

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.