

Sanica Isı Sanayi / SNICA

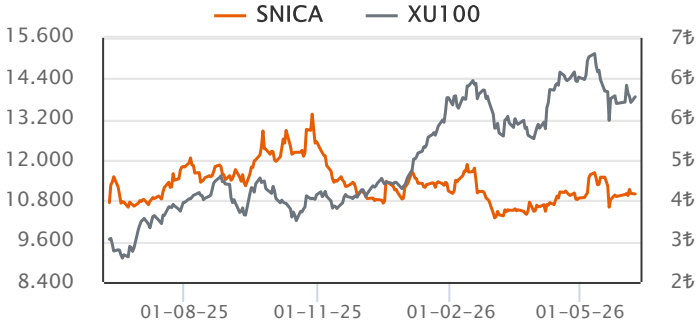
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	600
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	15/11/2022
Halka Açıklık Oranı	54.0%
Fiili Dolaşım Oranı	53.6%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	56.63	339.75
HÜSEYİN NESİMİ FATİNOĞLU	29.53	177.18
ALİ FATİNOĞLU	13.84	83.07

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	5.77	8.07	3.96	3.80	4.13
Fiyat (USD)	0.30	0.25	0.10	0.09	0.09
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,464	4,841	2,376	2,280	2,478
Piyasa Değeri (Mn USD)	181	150	63	51	54
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					45

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.24	0.24	-8.43	-3.05	6.44
Rölatif %	-1.44	-0.89	-0.48	-21.23	-27.15

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.27	1.65	0.93	1.00	1.06
Sektör Ort.	0.51	1.00	0.98	1.25	1.24
Firma Değeri/FAVÖK	3.54	5.25	9.52	10.10	10.10
Sektör Ort.	7.12	6.36	7.94	14.10	11.74
Fiyat/Kazanç	11.90	7.68			
Sektör Ort.	12.87	9.40	14.91	41.24	33.30
PD/DD	2.99	1.67	0.92	0.46	0.50
Sektör Ort.	2.82	1.86	1.45	1.60	1.33
Hisse Başına Kar (TL)	2.16	4.67			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar		2,516	2,651	2,316	3,543
Duran Varlıklar		353	1,517	1,555	5,023
Toplam Aktifler		2,869	4,168	3,871	8,566
Özkaynak (Ana Ortaklık)		1,157	2,890	2,582	4,918
Net Borç		232	775	651	938
Net Satış Gelirleri	224	577	776	738	625
Brüt Kâr	75	180	250	94	210
FAVÖK	60	454	633	51	161
Net K/Z (Ana Ortaklık)	5	99	202	-473	-340

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme		158.2	34.5	-4.9	-15.4
Sektör Ort.	81.2	172.3	43.9	9.1	0.4
FAVÖK Değ.			2.4		
Sektör Ort.	108.7	441.0	88.2	17.7	30.2
Net Kâr/Zarar Değ.		2,087.6	104.6		
Sektör Ort.	276.6	378.7	10.5	10.0	
Brüt Kar Marjı	33.7	31.2	32.2	12.8	33.7
Sektör Ort.	23	23.1	21.8	20.4	19.6
FAVÖK Marjı	26.9	78.6	81.6	7.0	25.7
Sektör Ort.	12.8	13.5	12.9	9.7	6.1
Net Kâr/Zarar Marjı	2.0	17.1	26.1	-64.1	-54.5
Sektör Ort.	8.1	-5.3	-3.9	-5.7	-15.7
Toplam Borçlar Değ.			-25.4	0.9	183.0
Sektör Ort.	74.0	70.5	77.4	34.2	40.8
Net Borç Değ.			234.5	-16.0	44.0
Sektör Ort.	194.6	75.4	161.2	35.3	123.9
Net Borç/FAVÖK			0.2	0.7	2.8
Sektör Ort.	1.4	5.8	9.6	3.6	4.0
Aktif Büyümesi			45.3	-7.1	121.3
Sektör Ort.	72.8	62.5	103.9	43.7	30.1
Özkaynak Büyüme			149.8	-10.7	90.5
Sektör Ort.	68.5	64.1	185.3	50.5	25.1
Özkaynak Karlılığı		25.1	31.1	-52.2	-19.4
Sektör Ort.	19.2	8.2	13.8	-11.1	-13.7
Aktif Karlılığı		20.3	17.9	-35.5	-11.7
Sektör Ort.	7.4	2.3	6.8	-1.3	-6.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.9	1.3	2.1	1.9	1.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -340.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -473.0 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 624.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 738.1 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %34.7 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.4 düşüşle 624.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

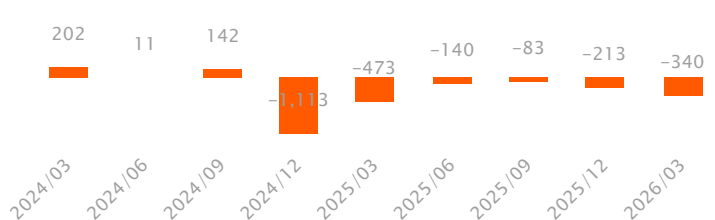
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.61 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 160.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %25.71 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %6.98)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %29 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %27 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	4,230	4,114	2,316	3,543	53.0	41.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	23	52	13	61	367.1	0.7
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,957	1,780	596	1,523	155.7	17.8
Stoklar	2,039	2,098	1,525	1,813	18.9	21.2
Duran Varlıklar	1,896	5,066	1,555	5,023	223.0	58.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,847	5,064	1,521	5,021	230.2	58.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	2	3	1	-53.8	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,127	9,180	3,871	8,566	121.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,498	2,908	1,189	2,613	119.7	30.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	446	258	403	299	-25.8	3.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	253	720	188	574	205.9	6.7
Ticari Borçlar	950	820	517	857	65.9	10.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	129	1,039	100	1,035	938.4	12.1
Finansal Borçlar	101	175	74	125	70.2	1.5
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,628	3,947	1,289	3,648	183.0	42.6
Özkaynaklar	3,499	5,232	2,582	4,918	90.5	57.4
Ödenmiş Sermaye	600	600	600	600	0.0	7.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2,356	1,751	1,347	805	-40.2	9.4
Net Dönem Karı veya Zararı	-753	-946	-361	-340	-5.8	-4.0
Toplam Kaynaklar	6,127	9,180	3,871	8,566	121.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,290	3,346	738	625	-15.4	100.0
Satışların Maliyeti	2,517	2,908	644	414	-35.6	66.3
Brüt Kâr (Zarar)	773	438	94	210	123.3	33.7
Faaliyet Giderleri (-)	448	395	99	106	7.0	16.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	326	43	-5	104	a.d.	16.7
FAVÖK	550	229	51	161	212.0	25.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	141	-333	10	71	610.0	11.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-3	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-1,348	-478	-464	-488	5.2	-78.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	464	-290	6	176	3,031.2	28.1
Finansman Gelirleri	7	3	22	2	-90.3	0.3
Finansman Giderleri (-)	527	282	81	110	35.1	17.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-828	-199	-405	-380	-6.3	-60.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-884	-768	-459	-312	-32.1	-49.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	-753	-860	-473	-340	-28.0	-54.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	841	167	12	282	2,255.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-480	317	1,215	261	-78.6	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	645	133	0	285	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	510	-206	248	38	-84.8	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-151	-115	-12	-13	3.1	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	159	116	12	13	3.1	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	7	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-792	-33	-10	-265	2,469.1	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1	249	-10	-155	1,401.7	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-102	19	-11	4	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.4	1.9	1.4
Nakit Oran	0.9	1.8	1.1	2.3
Likit Oran	0.9	0.7	0.6	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	139.1	149.3	138.7	180.7
Stok Devir Hızı	263.4	230.1	249.3	259.6
Borç Devir Hızı	93.3	111.1	45.0	93.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	309.2	268.3	343.0	346.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	23.5	13.1	12.8	33.7
FVÖK Marjı	-11.1	-14.6	-54.1	-32.6
FAVÖK Marjı	16.7	6.8	7.0	25.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	-26.9	-22.9	-62.2	-49.9
Efektif Vergi Oranı	14.8	-12.0	-3.1	-9.2
Net Kar Marjı	-22.9	-25.7	-64.1	-54.5
Özsermaye Karlılığı	-21.7	-19.7	-17.3	-9.1
Aktif Karlılık	-13.4	-11.2	-35.5	-11.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	75.1	75.4	49.9	74.2
Toplam Borç / Aktif	42.9	43.0	33.3	42.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	30.4	29.2	51.5	27.4
Faiz Karşılama Oranı	-1.7	-2.7	-5.6	-2.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	45.9	-804.0	-628.5	-1,441.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	8.3	-351.1		-426.1
Net Borç (Mn TL)	776.4	1,101.6	651.4	938.0
Net Borç / FAVÖK	1.4	4.8		2.8

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
SNICA	4.13	2,478	54	4,918	8,566	1.06	10.10		0.50	-54.50	2.77	121.30	-9.08
OZATD	1,469.00	104,813	2,283	4,492	7,497	39.75	216.79		23.34	-35.73	2.20	37.73	-7.01
ARCLK	103.20	69,735	1,519	73,314	561,803	0.47	7.85		0.95	-1.39	5.57	25.48	-2.51
VESTL	25.50	8,554	186	26,375	199,425	0.92			0.32	-13.48		8.12	-8.06
SAFKR	23.74	4,748	103	1,258	1,833	2.40	12.56	33.30	3.77	-2.83	-0.40	42.03	-1.32
HATSN	63.00	13,955	304	6,315	8,707	3.10	116.97		2.21	-10.31	2.15	26.88	-1.23
FORMT	2.24	2,555	56	2,225	3,007	3.03			1.15	-48.49		34.09	-5.40
VESBE	6.63	10,608	231	39,031	94,114	0.57	27.29		0.27	-13.69	19.27	19.88	-3.63
IMASM	3.20	2,960	64	3,220	5,781	1.29	16.06		0.92	-19.49	2.62	43.16	-5.35
BVSAN	121.70	4,576	100	2,638	5,113	1.47	9.88		1.73	-23.86	0.62	31.80	-4.65
MEKAG	3.97	3,176	69	1,514	2,843	1.05			2.10	-6.91		25.25	-3.21
ALCAR	750.50	8,105	177	2,033	5,863	1.26			3.99	-4.04		-4.58	-2.90
HKTM	14.61	1,534	33	1,054	2,299	2.29	22.88		1.46	-18.02	4.46	36.74	-4.75
KLMSN	33.50	2,653	58	3,985	10,942	0.85	16.91		0.67	-1.26	9.72	11.65	-0.64
ARZUM	2.25	1,350	29	-422	2,868	0.62				-8.13		-23.15	
MAKIM	17.69	1,981	43	1,236	2,051	1.48	10.96	1,593.26	1.60	-3.36	0.75	49.46	-1.14
Dayanıklı Tüketim						14.46	11.74	33.30	1.33	-6.04		20.93	-24.94

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 4.13 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	4.05	-1.9%
2.Destek	3.97	-3.9%
PİVOT	4.11	-0.5%
1.Direnç	4.19	1.5%
2.Direnç	4.25	2.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	33	
Son 1 Hafta	35	-5.1% altında
Son 1 Ay	59	-44.0% altında
Son 3 Ay	45	-27.3% altında
Son 1 Yıl	72	-53.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	4.77	-13.42%
23.60%	4.50	-8.22%
38.20%	4.33	-4.62%
50.00%	4.20	-1.67%
61.80%	4.06	1.72%
78.60%	3.87	6.72%
100.00%	3.62	14.09%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	4.15	AŞAĞI	ALIŞ	05.06.26	4.15	-0.4%
20 Günlük Ort.	4.24	AŞAĞI	ALIŞ	05.06.26	4.17	-2.7%
50 Günlük Ort.	4.08	AŞAĞI	ALIŞ	08.06.26	4.13	1.3%
100 Günlük Ort.	4.13	AŞAĞI	ALIŞ	05.06.26	4.16	0.1%
200 günlük Ort.	4.35	AŞAĞI	ALIŞ	05.06.26	4.21	-5.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	48.62	AŞAĞI		
MOM	106.72	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	0.00	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-24.48	AŞAĞI		
ADX	21.30	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	4.38		13.05.26	4.31

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 4.38 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 4.38 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 4.05 ve 3.97 seviyeleri, direnç olarak da 4.19 ve 4.25 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SNICA	22.05.2026 20:04 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Halka Arz Geliri Yeni Fon Kullanım Yerleri Haberin Devamı
SNICA	21.05.2026 17:28 Sanica Isı Sanayi A.Ş. SNICA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SNICA	20.05.2026 16:05 Sanica Isı Sanayi A.Ş. SNICA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SNICA	13.05.2026 12:34 Sanica Isı Sanayi A.Ş. TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporunun Güvence Denetimini Gerçekleştirecek Bağımsız Denetim Kuruluşunun Seçimi Haberin Devamı
SNICA	13.05.2026 12:34 Sanica Isı Sanayi A.Ş. TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporunun Güvence Denetimi İle İlgili Bağımsız Denetleme Kuruluşunun Seçiminin Olağan Genel Kurul Gündem Maddesine Eklenmesi Haberin Devamı
SNICA	11.05.2026 18:39 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 01.01.2026-31.12.2026 Dönemi Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
SNICA	11.05.2026 18:39 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Kar Payı Dağıtım Teklifi Haberin Devamı
SNICA	11.05.2026 18:37 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
SNICA	30.04.2026 18:17 Sanica Isı Sanayi A.Ş. 2026 Yılı 1. 3 Aylık Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
SNICA	30.04.2026 18:17 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
SNICA	30.04.2026 18:16 Sanica Isı Sanayi A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
	27.04.2026 20:11 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.,Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş.,Ral Yatırım Holding A.Ş. ... BIST Katılım Tüm, BIST Katılım 100, BIST Katılım 50, BIST Katılım 30, BIST Katılım Sürdürülebilirlik ve BIST Katılım Temettü Dönemsel Endeks Değişiklikleri 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 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.