

JANTS	
Sektör	İmalat, Metal Eşya
Fiyat (Son Kapanış)	73,30
Son 1 Yıl En Yüksek	125,03
Son 1 Yıl En Düşük	12,25
Piyasa Değeri mn TL	6.579
Fiili Dolanım %	16,63

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yıllık Göre	Son 1 Yıl
TL	-0,73	-9,75	79,86	508,78
USD	0,71	-12,44	54,21	409,05
Hisse Perf (XU100'e göre)	-5,08	-9,75	84,27	347,96

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
JANTS	29,34	14,92	33,46	7,02
XMESY	9,34	3,86	7,61	1,05
XU100	8,70	1,16	6,91	1,08

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç21	1Ç21	% Değ.	2Ç21	2Ç20	% Değ.
Net Satışlar	319,6	221,6	44	319,6	167,2	91
SMM	218,1	170,3	28	218,1	124,5	75
Brüt satış karı	101,5	51,2	98	101,5	42,8	137
Faaliyet Giderleri	28,3	19,9	43	28,3	14,2	100
Finansal Gelir/Gider	-3,3	2,3	a.d.	-3,3	-2,5	a.d.
Esas Faaliyet Karı	86,7	43,2	101	86,7	37,4	132
FAVÖK	77,3	35	121	77,3	31,8	143
Ana Ortaklık Net Kâr	79,8	46,7	71	79,8	31,6	152

Oranlar (%)	2Ç21	1Ç21	Fark (Puan)	2Ç21	2Ç20	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	31,8	23,1	8,64	31,8	25,6	6,19
EFK Marjı	27,1	19,5	7,64	27,1	22,4	4,74
FAVÖK Marjı	24,2	15,8	8,41	24,2	19,0	5,17
Net Kâr Marjı	25,0	21,1	3,90	25,0	18,9	6,05

2Ç21 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in, 2Ç21 dönemi net kârı %152 oranında arttı ve 79,8mn TL olarak gerçekleşti. 2Ç20 dönemi net kârı 31,6mn TL olarak açıklanmıştı. Net satışlar önceki yılın aynı dönemine göre %91'lik artış ile 319,6mn TL seviyesine ulaştı. Brüt yurt içi satışlarda 47,2mn TL, yurt dışı satışlarda ise 103,4mn TL değerinde artış görüldü. Yurt içi ve yurt dışı satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak oluşturulan coğrafi gruplandırma incelendiğinde 142mn TL ile Avrupa'nın lider olduğunu görüyoruz. Avrupa'yı, 76mn TL ile yurt içi takip ederken 52,7mn TL'yi diğer ülkeler oluşturmaktadır. Amerika ve Kanada'ya yapılan satışların toplamı ise 46,5mn TL oldu. Satılan malın maliyeti %75 ile satışlara göre sınırlı arttı ve 218,1mn TL oldu. Bu gelişmeler ile brüt satış kârı %137 arttı ve 101,5mn TL'de gerçekleşti. Pazarlama giderleri öncülüğünde %100 artan faaliyet giderleri 28,3mn TL oldu. Pazarlama giderlerinde nakliye ve yükleme giderleri dikkat çekerken genel yönetim giderlerinde ise işçi ücret ve giderleri kısmi oranda arttı. Bu durumun neticesinde net faaliyet kârı %156'lık artış ile 73,2mn TL'ye yükseldi. Esas faaliyetlerden diğer net gelirler %52'ye karşılık olarak 4,6mn TL artış yaşadı. Alıcı satıcı net kambiyo kârları bu artışta etkili oldu. Esas faaliyet kârı %132 oranında artıp 86,7mn TL olurken FAVÖK'te benzer bir görüntü sergiledi ve %143'lük artışla 77,3mn TL seviyesine yükseldi. Esas faaliyet harici gelirlere baktığımızda kısmi oranda artış ile cari dönem net kârını desteklediklerini görüyoruz. Hem yatırım faaliyetlerinde takip edilen vadeli mevduat net faiz gelirleri hem de özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar 1,6mn TL'lik artış gösterdiler. Finansman dengesinde 2Ç21 döneminde yıllık bazda dikkate değer bir değişim görülmezken önceki çeyreğe göre kıyasladığımızda 5,6mn TL'lik düşüş yaşanmış ve net gider ortaya çıkmıştır. Sürdürülen faaliyetler vergi net giderinde yaşanan 5mn TL'lik artış ise cari dönem net kârını kısmi olarak baskılayan bir unsur olmuştur. Kârlılık marjlarını önceki yılın aynı dönemine göre kıyasladığımızda brüt kâr marjı 6,19 puan artarak %31,8 olurken net kâr marjı 6,05 puan artış ile %25 olmuştur. Net kâr marjındaki artışın çeyreklik bazda daha sınırlı bir artış kaydettiğini görmekteyiz. Bu durum finansman dengesinin önceki çeyreğe göre negatif görünüm sergilemesinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri çeyreklik bazda 43,9mn TL gerileyerek 112,8mn TL oldu. Bu durumun etkisiyle net borç pozisyonu -76,6mn TL'den -34,7mn TL'ye geriledi. Yabancı para net varlık pozisyonundaki 31,4mn TL'lik değişim Gbp, Usd ve Euro'daki pozisyon artışından kaynaklanmaktadır. Stokların artışından kaynaklı olarak cari oran bir önceki çeyreğe göre 0,26 puan artarak %1,82'ye ulaştı. Genel değerlendirmede şirketin 2Ç21 finansallarını olumlu bulmaktayız.

UYARI: 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
JANTS	73,30	72,97	71,64	63,60	76,33	80,40	84,40

Hissede, 06 Nisan 2021 tarihinden bu yana sürmekte olan düşen trend (kırmızı trend), yaklaşık son 1 haftadır görülen alımların etkisi ile kırılmış ve yatay fiyatlamalar başlamıştır. Teknik açıdan incelediğimizde, 50 günlük AO (76,33) ilk direnç olarak izlenebilir. Bu direncin geçilmesi ile 80,40-84,40 seviyeleri gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde ilk destek olarak 22 günlük AO (72,97) takip edilebilir. Satışların devam etmesi durumunda sonraki destek olarak sene başından itibaren gelen yükselen trend (yeşil trend) desteği (71,64) izlenebilir. Bu desteğin kırılması ile aşağı yönlü hareketler devam edebilir ve 63,60 seviyesine geri çekilme görülebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
JANTS	73,49	72,97	76,33	75,49	48,01	103,84	+	+



UYARI: 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Uzmanı Müdür Yardımcısı
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

