

JANTS	
Sektör	Jant İmalatı
Fiyat (Son Kapanış)	60,90
Son 1 Yıl En Yüksek	125,03
Son 1 Yıl En Düşük	22,18
Piyasa Değeri mn TL	5,374
Fiili Dolanım %	16,73

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	6,65	-17,31	46,93	165,60
USD	-0,62	-26,99	13,19	131,58
Hisse Perf (XU100'e göre)	-2,50	-24,50	41,53	96,39

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
JANTS	23,15	10,81	22,31	4,92
Oto Yan Sanayi	12,56	6,46	9,99	1,91
XU100	7,31	1,17	5,97	0,97

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	3Ç21	2Ç21	% Değ.	3Ç21	3Ç20	% Değ.
Net Satışlar	341	320	7%	341	170	100%
SMM	233	218	7%	233	127	83%
Brüt satış karı	107	102	6%	107	43	151%
Faaliyet Giderleri	33	28	17%	33	16	113%
Finansal Gelir/Gider	2	-3	a.d.	2	1	124%
Esas Faaliyet Karı	74	87	-14%	74	41	80%
FAVÖK	79	77	2%	79	31	155%
Ana Ortaklık Net Kâr	64	80	-20%	64	52	22%

Oranlar	3Ç21	2Ç21	Fark (Puan)	3Ç21	3Ç20	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	31,5%	31,8%	-0,2	31,5%	25,2%	6,3
EFK Marjı	21,9%	27,1%	-5,2	21,9%	24,3%	-2,4
FAVÖK Marjı	23,1%	24,2%	-1,1	23,1%	18,1%	4,9
Net Kâr Marjı	18,7%	25,0%	-6,2	18,7%	30,7%	-12,0

### 3Ç21 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in 3Ç21 dönemi net kârı yıllık bazda %22 oranında artarken önceki çeyreğe göre %20 oranında azalarak 63,8mn TL oldu. Hâsılat; yıllık %101 ve çeyreklik %7 artış kaydederek 340,7mn TL seviyesinde gerçekleşti. Hâsılatı önceki yılın aynı dönemine göre kıyasladığımızda, yurt içi satış gelirlerinin %103, yurt dışı satış gelirlerinin %99 artmış olduğunu görmekteyiz. Yurt dışı satışlardaki artış sırasıyla Avrupa, Amerika ve diğer ülkelerde gerçekleşmiştir. Maliyetler yıllık %84 artış kaydederken çeyrekssel bazda hâsılatla paralel artış kaydetmiştir. Faaliyet giderlerindeki yükseliş yalnızca pazarlama giderlerindeki artıştan kaynaklı olup brüt satış kârına göre yıllık bazda geride kalmıştır. Net faaliyet kârı yıllık bazda %172 oranında artarak 74,4mn TL ile operasyonel performanstaki yükselişi teyit etmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider dengesi kambiyo kârındaki sert düşüşten kaynaklı olarak 14,0mn TL'den 93 bin TL'ye geriledi. Bu durumun etkisi ile esas faaliyet kârındaki artış 3Ç20 dönemine göre sınırlı artış kaydetti. 3Ç20 döneminde Şirket'in geri alınan paylarının satışından elde edilen kâr tek seferlik olup cari dönemde gerçekleşmemiştir. Bu durumdan kaynaklı yatırım faaliyetlerinden gelirler 15,5mn TL'den 1,7mn TL'ye gerilemiştir. Şirket önceki yılın aynı dönemine göre %155'lik artış ile 78,6mn TL'lik FAVÖK elde etmiştir. Kâr marjlarını yıllık incelediğimizde, operasyonel performanstaki güçlü görünüm brüt marjının 6,34 puan artıp %32 olmasına neden oldu. Buna karşın esas faaliyetlerden diğer gelirler ve yatırım gelirlerinin azalmasının etkisi ile net kâr marjı 12 puan düşerek %19'a geriledi. Nakit ve nakit benzerleri 112,8mn TL'den 74,9mn TL'ye gerilemiştir. Kısa vadeli borç/toplam borç oranı %93 seviyesinde yüksek seyretmesi dikkat çekmektedir. 3Ç21 döneminde likidite oranları makul seviyelerdeki görünümünü korumuştur. Yabancı para net finansal durum pozisyonu cari dönemde döviz yükümlülüklerindeki düşüşten kaynaklı olarak 128,5mn TL'den 158,9mn TL'ye yükselmiştir. Şirket çarpan analizine göre sektör ortalamasının üzerinde fiyatlanmaktadır. 3Ç21 finansallarının bütünü göz önüne aldığımızda, artan yurt içi ve yurt dışı satış gelirleri dönem kârının temelini oluşturmaktadır. Buna karşın esas faaliyetlerden diğer gelirler ve yatırım gelirlerinin azalmasın kârlılığı baskılan unsurlar olarak öne çıkmaktadır. Dünya genelinde otomobil sektörü üzerinde etkisini sürdüren yonga krizinin şirketin satışları üzerinde negatif etkisi bulunmaktadır. 3Ç21 dönemi finansallarını sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

## TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
JANTS	60,90	58,82	54,00	49,66	62,70	71,24	73,52

Hisse orta vadeli alçalan kanal (kırmızı) etkisinde bulunmaktadır. Yukarı yönlü hareketlerin görülebilmesi için alçalan kanal direncinin (62,70) hacim destekli geçilmesi gerekmektedir. Bu durumda orta vadeli yönde takip ettiğimiz 200 günlük AO (yeşil) ve yatay trend direnç bölgesi (73,52) gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde ilk etapta geçmişte destek konumunda test edilen 58,82 seviyesi izlenebilir.

## İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
JANTS	61,38	58,42	59,12	71,22	50,91	108,15	-	+



**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 Taçkinlar

**Araştırma Uzmanı Müdür Yardımcısı**

**02123953227**

[ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr](mailto:ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr)

### Arif Tekin Seğmen

**Araştırma Uzmanı**

**02123953213**

[arif.segmen@piramitmenkul.com.tr](mailto:arif.segmen@piramitmenkul.com.tr)

