

JANTS	
Sektör	Jant İmalatı
Fiyat (Son Kapanış)	130,40
Son 1 Yıl En Yüksek	179,50
Son 1 Yıl En Düşük	82,20
Piyasa Değeri mn TL	11.507
Fiili Dolaşım %	16,85

Performans	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	-21,78%	-8,43%	-7,02%	32,68%
USD	-24,28%	-12,79%	-38,53%	-12,76%
Hisse Perf (XU100'e göre)	-13,37%	-13,27%	-33,16%	-29,51%

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
JANTS	14,57	5,24	19,32	3,22
Oto Yan Sanayi	22,80	4,87	14,55	2,24
XU100	6,70	2,00	6,49	1,10

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	3Ç23	2Ç23	Fark	3Ç23	3Ç22	Fark
Net Satışlar	1.014	907	12%	1.014	841	21%
SMM	755	720	5%	755	608	24%
Brüt satış karı	259	187	38%	259	234	11%
Faaliyet Giderleri	90	74	21%	90	83	8%
Finansal Gelir/Gider	-4	-3	a.d.	-4	-41	a.d.
Esas Faaliyet Karı	213	271	-21%	213	201	6%
FAVÖK	177	120	48%	177	158	13%
Ana Ortaklık Net Kâr	190	212	-11%	190	178	7%

Oranlar	3Ç23	2Ç23	Fark (Puan)	3Ç23	3Ç22	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	25,52	20,63	4,90	25,52	27,78	-2,26
EFK Marjı	21,01	29,88	-8,88	21,01	23,85	-2,84
FAVÖK Marjı	17,48	13,18	4,30	17,48	18,72	-1,25
Net Kâr Marjı	18,71	23,39	-4,67	18,71	21,10	-2,39

### 3Ç23 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in 3Ç23 dönemi ana ortaklık net kârı çeyreklik %11 azalış, yıllık %7 artış ile 189,8mn TL olmuştur. Hâsılat ise çeyreklik %12, yıllık ise %21 artış ile 1,01milyar TL'ye yükseldi. Hâsılatın 290,3mn TL'si yurtiçi satışlardan (yıllık %44 artış), 723,7mn TL'si yurt dışı satışlardan (yıllık %13 artış) oluşmaktadır.

#### **Satış adetlerinde yurt dışı satışlardan kaynaklı belirgin bir düşüş olmuştur**

2023/09 dönemi satışları miktar bazında incelendiğinde, bir önceki yılın aynı dönemine göre %18 düşüş ile toplam 1,34 milyon adet satış yapıldığı görülmektedir. Satışların 498.942 adedi (Yıllık %16 artış) iç piyasaya, 842.703 adedi (Yıllık %37 düşüş) yurt dışına yapılmıştır. Yurt içi otomotiv sektörünün canlı seyri dolayısıyla satış adedinde güçlü bir artış yaşanırken yurt dışı satışlar küresel piyasalardaki yavaşlamadan dolayı belirgin bir düşüş kaydetmiştir.

#### **Satış adetlerindeki düşüş üretim rakamlarına yansımış olup Şirket'in 2023/09 dönemi üretim hacmi yıllık %22 azalarak 1,35 milyona inmiştir.**

3Ç23 döneminde maliyetler çeyreklik %5, yıllık %24 artış ile 755,4mn TL olmuştur. Brüt satış kârı ise bir önceki çeyreğe göre maliyetlerin hasılattan daha az artması sebebiyle 258,9mn TL'ye yükselmiştir. Faaliyet giderleri çeyreklik %21, yıllık %8 artışla 90,01mn TL olmuştur. FAVÖK ise 177,3mn TL düzeyinde yer almıştır. 2Ç23 döneminde esas faaliyetlerden 179,2mn TL'lik diğer gelir elde eden Şirket'in cari dönemde esas faaliyet diğer gelirleri 87,9mn TL'ye gerilemiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki düşüşte, özellikle kambiyo kârlarında yaşanan düşüş etkili olmuştur.

3Ç23 dönemi kâr marjları incelendiğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre sınırlı bir düşüş olduğu görülmektedir. Net kâr marjı %18,7, esas faaliyet kâr marjı %21, FAVÖK marjı ise %17,5 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2023/06'da 435,5mn TL'lik nakit ve nakit benzerleri bulunmaktaydı. 2023/09 döneminde hem yabancı para hem de TL cinsi vadeli mevduatların azalmasıyla 248,9mn TL'ye gerilemiştir. Bununla birlikte Şirket'in likidite pozisyonunda sağlıklı görünüm korunmaktadır.

hâsılat artışının sınırlı kalması ve üretim adetlerindeki düşüş dolayısıyla Şirket'in 3Ç23 finansallarını nötr olarak değerlendirmekteyiz.

## TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
JANTS	128,60	123,64	100,48	-	134,26	158,06	182,25

Hisse 5 haftalık AO (mavi) 134,26 ve 50 haftalık AO (kırmızı) 134,26 arasında fiyatlanmaktadır. Hacim indikatöründe kademeli düşüş olduğu görülmektedir. Teknik açıdan geri çekilmelerde 50 haftalık AO (123,64) önemli destek olarak izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde 5 haftalık AO (134,26) seviyesini önemsemekteyiz. Bu seviyenin üzerine yerleşme olması durumunda alımlar artabilir, geçmişte yatay direnç konumunda test edilen (siyah) 158,06 seviyeleri hedeflenebilir. Sonraki önemli seviye olarak yükselen trend direnci (yeşil) 182,25 seviyesi izlenebilir. Özetle; kısa vadede 5 haftalık AO ve 50 haftalık AO dışındaki kapanışları takip etmekteyiz.

## İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Haftalık AO	22 Haftalık AO	50 Haftalık AO	200 Haftalık AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
JANTS	134,26	136,91	123,64	89,96	50,08	93,12	-	-



**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

### Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir  
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

**Ferdi Uğur Taçkınlar**  
**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)

**Ahmet Ökmen**  
**Araştırma Uzmanı**  
**02123953251**  
[arif.segmen@piramitmenkul.com.tr](mailto:arif.segmen@piramitmenkul.com.tr)

