

JANTS - Olumsuz

Otomotiv yan sanayi zayıf seyrine devam ediyor

JANTS 2025 2.çeyrekte 1.22mlr TL hasılat, 29.8 m TL FAVÖK, 30 m TL Net Kar ile açıkladığını görmekteyiz.

Satışlara baktığımız zaman 2Q25'de geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %23 satış daralması yaşanırken iç Pazar %19 y.dışı operasyonlar ise %23 daralma meydana gelmiştir. Coğrafi dağılımda ise satışların büyük bir çoğunluğunu oluşturan Avrupa bölgesinde 1Q25'e paralel %23'lük daralma meydana gelmiştir , iç pazarda ise kötü geçen ilk çeyreğin ardından daralma devam etse de görece daha iyi sonuçlar görmekteyiz. Adetsel üretime bakarsak yılın ilk yarısında üretim %22 satışlar %20 daralırken 2Q25'de üretimde ve satışlarda %12 daralma ile negatif seyrin devamını görmekteyiz. Yılın ilk yarısındaki sektördeki daralmanın temel sebeplerini daralan iş hacmi , hem iç piyasa hem de küresel tarafta otomotiv sektöründeki yapısal sorunlar , iç tarafta krediye erişimde yaşanan zorluklar , yüksek faiz ortamı oluşturmaktadır.

Karlılığa baktığımız zaman hem çeyreklik hem de geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre zayıf seyrin devamını görmekteyiz. JANTS 2Q25'de 32m TL faaliyet karı elde ederek 1Q25 ve 2Q24'ün çok aşağısında marjlar görmekteyiz. 1Q25'de net parasal pozisyon kaybı sebebiyle Net Zarar açıklanırken 2Q25'de net parasal pozisyon kazancı ve ertelenmiş vergi gelirlerinden gelen pozitif etkiyle beraber sınırlı da olsa 30m TL Net Kar açıklarken Net Kar marjı %2.46 seviyesinde gerçekleşmiştir. (2Q24 - %2.91)

Borçluluk durumuna baktığımız zaman finansal borçlar 1Q25'e göre %8 azalırken net nakit pozisyonunda olan şirket 2Q25'de nakit değişiminden dolayı net nakit pozisyonundan çıkmıştır. Şirket 0.22x NetBorç/FAVOK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

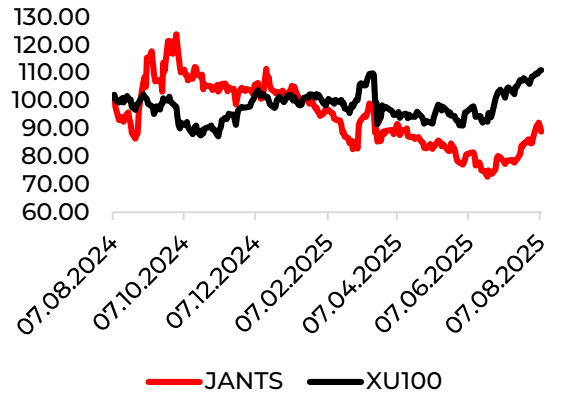
Genel olarak baktığımızda zayıf sonuçların devamını **OLUMSUZ** değerlendirmekteyiz. 2Q25 itibarıyla otomotiv sektöründe hem iç tarafta hem de küreselde hafif de olsa toparlanma görsek de otomotiv yan sanayi gruplarda kötü gidişatın devamını izlemekteyiz. Yılın ikinci yarısı potansiyel toparlanmanın etkilerini kar marjları üzerinde görmeyi beklerken henüz sektörel dönüşün oluşmadığını düşünmekteyiz.

11 Ağustos 2025

Hisse Kodu	JANTS
Piyasa Değeri (mlr TL)	16
Piyasa Değeri (mln \$)	393
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	A.D
PD/DD	2,72
FD/FAVÖK	35,74

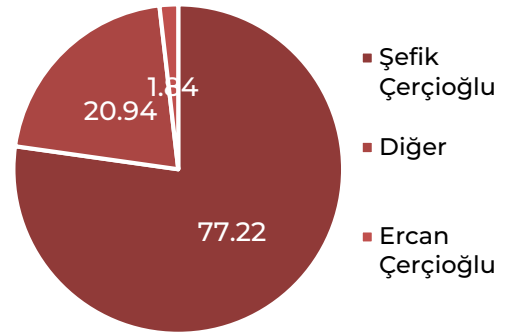
Hisse Sayısı (mln lot)	700
FDPO (%)	17
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	143



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	5,55	-11,86	-21,30
XUSIN'A GÖRE	3,41	-6,86	-14,06
Nominal (TL)	15,13	6,22	-12,80
Nominal (USD)	13,92	1,33	-33,92

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

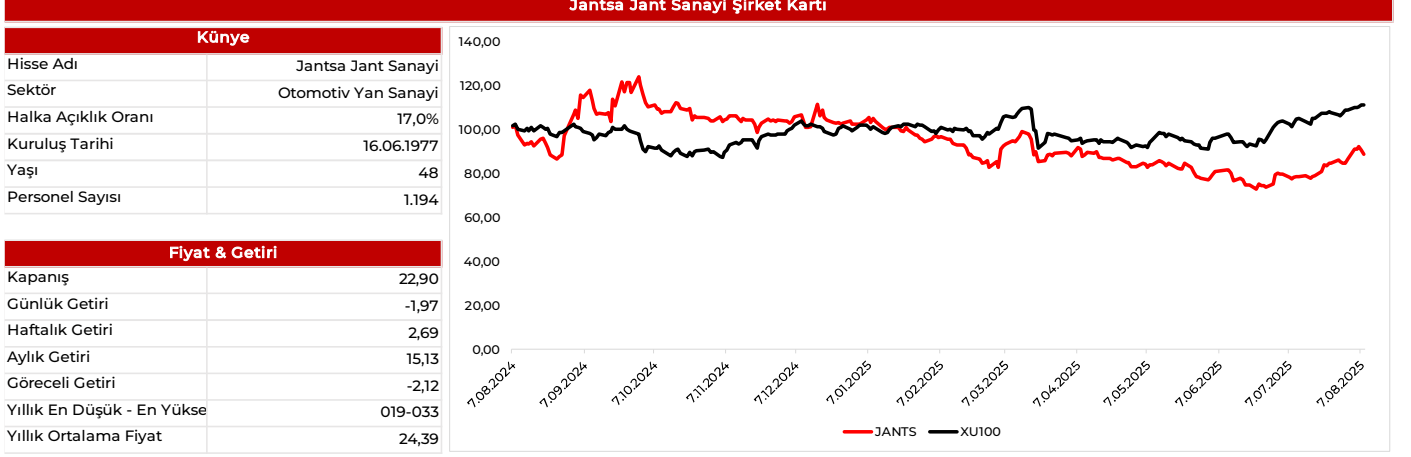
ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	2.714	2.217	22,41	Net Satışlar	2.342	3.388	5.505	-30,85
Nakit ve Benzerleri	474	395	19,89	Yurt İçi Satış	655	1.087	1.585	-39,72
Stoklar	938	903	3,85	Yurt Dışı Satış	1.704	2.306	3.913	-26,13
Ticari Alacaklar	1.063	792	34,27	Diğer Satışlar	4	8	32	-48,18
Duran Varlıklar	5.557	4.018	38,29	Satışların Maliyeti	1.983	2.657	4.287	-25,38
Maddi Duran Varlıklar	5.084	3.306	53,77	İskontolar	8,85	11,62	18,92	-23,81
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4	1	734,86	İndirimler	10,58	0,47	1,22	2.152,46
Aktifler	8.271	6.236	32,64	Brüt Kâr	360	731	1.218	-50,76
Kısa Vadeli Borçlar	1.599	1.458	9,69	Faaliyet Giderleri	347	354	592	-1,83
Uzun Vadeli Borçlar	778	490	58,87	Esas Faaliyet Kârı	12	377	626	-96,73
Toplam Borç	2.378	1.948	22,06	Amortisman	126	85	150	47,41
Net Borç	127	192	-33,89	FAVÖK	138	462	0	-70,12
Sermaye	700	700	0,00	Vergi Öncesi Kâr	-29	119	230	-124,64
Özkaynaklar	5.893	4.288	37,45	Ana Ortaklık Net Kâr	-53	70	101	-176,12

Oran Analizi				F/K	
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)	PD/DD	
Likidite					
Cari Oran	1,70	1,52	0,18		
Likit Oran	1,05	0,89	0,17		
Değerleme					
F/K	0,00	39,24	-39,24		
PD/DD	2,72	4,67	-1,95		
FD/FAVÖK	35,74	11,49	24,26		
Karlılık					
Özsermaye Karlılığı	-1,05	2,22	-3,27		
Aktif Karlılık	-0,74	1,42	-2,16		
Brüt Kâr Marjı	15,36	21,57	-6,21		
Net Kâr Marjı	-2,28	2,07	-4,35		
Favök Marjı	5,89	13,64	-7,74		
Büyüme					
Net Kâr Büyüme	0,00	-74,63	74,63		
Favök Büyüme	-70,12	6,29	-76,40		
Özsermaye Büyüme	37,45	111,35	-73,90		
Aktif Büyüme	32,64	72,33	-39,69		
Faaliyet Etkinliği					
Stok Devir Hızı	4,23	10,65	-6,42		
Alacak Devir Hızı	5,09	13,46	-8,37		
Ticari Borç Devir Hızı	6,42	17,60	-11,18		