

JANTS

JANTS

JANTS 1.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlara çeyreklik olarak baktığımızda geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %38 daralarak 1.056mlr TL olarak gerçekleştiğini görmekteyiz.
- Kırılıma baktığımız zaman iç pazarın %53 daraldığını ve daralmanın devam ettiğini görmekteyiz , ihracat tarafında ise daralma %29 olarak gerçekleşmiştir. Coğrafi dağılımda ise satışların büyük bir çoğunluğunu oluşturan Avrupa'da %23 daralma gözükürken 1Q24'de Kanada'da 196m TL satış gerçekleştirirken bu dönem 17m TL satış gerçekleştirerek %91 daralma göstermiştir. Adetsel üretime bakarsak %30 daralma gözükürken satışlarda ise 1Q24'e göre %28 daralma ile 325bin adet olarak gerçekleşmiştir. İştiraklerde de JMW Jant Sanayi 1Q24'e göre %74 üretim daralması sağlamasını negatif değerlendiriyoruz. Sektördeki daralmanın temel sebebine bakacak olursak iç piyasada otomotiv satışlarında daralma , artan araç fiyatları , krediye erişimde yaşanan zorluklar ve küresel tarafta kötü giden otomotiv sektörünün sebep olduğunu söyleyebiliriz. Jantsa'nın faaliyet alanının ağır vasıta araçlar , otobüs , savunma sanayi araç jantları olması hem küresel hem de iç piyasada daralan iş hacimlerinin sonucu olarak negatif etkilenmektedir.
- Karlılığa baktığımız zaman zayıf seyrin sürdüğünü görmekteyiz. Şirket 1Q25 döneminde 102m TL FAVOK açıklayıp geçtiğimiz yılın aynı çeyreğine göre %43'lük daralma yaşamıştır. Yüksek faiz ortamında faiz gelirinde artış ve menkul kıymet değerlesinden kaynaklı ek gelirler görsek de daralan iş hacmi ve zayıf seyreden marjlar sonucu 78m TL Net Zarar açıklanmıştır.

Zayıf sonuçları negatif değerlendiriyoruz. Sektörel kötü gidişatın bir süre daha devam etmesini beklemekle birlikte henüz bir toparlanma beklemiyoruz fakat 2.çeyrek itibarıyla Konya'ya yapılan 4MW GES yatırımının devreye alınmasıyla beraber hafif de olsa marjlarda olumlu etkiler görebiliriz.

	2021	2022	2023	2024	2025/3	2024/3	%değişim
Yurtiçi Satışlar	356,862,374	1,658,659,866	3,422,427,430	1,584,734,691	296,647,200	630,065,358	-53%
	26.3%	25.5%	31.4%	28.8%	28.1%	37.2%	
Yurtdışı Satışlar	1,004,944,634	4,843,528,110	7,498,649,136	3,912,558,404	760,372,874	1,075,249,089	-29%
	73.9%	74.6%	68.9%	71.1%	72.0%	63.4%	
Diğer Gelirler	2,295,012	10,819,692	10,782,735	31,685,847	677,465	1,233,137	-45%
Satıştan İadeler	-474,531	-1,180,058	-3,834,933	-1,220,185	-387,135	-440,593	
Satış İskontoları	-4,160,534	-16,043,486	-36,184,376	-18,915,119	-555,413	-10,122,186	
Diğer İndirimler	-433,559	-2,155,992	-3,620,179	-3,668,498	-585,973	-1,309,182	
NET SATIŞLAR	1,359,033,396	6,493,628,132	10,888,219,813	5,505,175,140	1,056,169,018	1,694,675,623	-38%
Satışların Maliyeti	-947,985,403	-4,785,969,225	-8,389,438,377	-4,286,822,063	-803,861,280	-1,297,928,550	
BRÜT KAR	411,047,993	1,707,658,907	2,498,781,436	1,218,353,077	252,307,738	396,747,073	-36%
%	30.2%	26.3%	22.9%	22.1%	23.9%	23.4%	2%

	2021	2022	2023	2024	2025/3	2024/3	%değişim
ÜRETİM		2,055,300	1,779,599	1,632,581	357,746	509,900	-30%
SATIŞ		2,085,507	1,815,386	1,630,350	325,933	452,535	-28%
		72.1%	62.8%	65.9%			

	2021	2022	2023	2024	2025/3	2024/3	%değişim
Türkiye	519,989,202	1,658,659,866	3,422,427,430	1,584,734,691	296,647,200	656,361,520	-55%
Avrupa	356,862,374	2,617,059,578	3,878,856,192	2,451,653,804	486,251,370	630,065,358	-23%
Amerika	225,699,282	861,466,887	1,486,653,170	809,379,960	133,165,362	162,677,288	-18%
Kanada	190,456,253	442,539,158	478,955,241	92,298,886	17,342,142	196,543,587	-91%
Diğer	68,799,897	922,462,487	1,654,184,533	559,225,754	123,614,000	59,666,694	107%
TOPLAM	1,361,807,008	6,502,187,976	10,921,076,566	5,497,293,095	1,057,020,074	1,705,314,447	-38%

ÇEYREKLİK

JANTS	2024/3	2025/3		2024/3	2025/3
Satışlar	1,694,675,623	1,056,169,018	Net Borç	-19,479,193	-189,385,139
satış büyümesi%		-37.68%			872.2%
Brüt Kar	319,363,213	183,856,870	Nakit	345,208,693	806,923,494
%brüt	18.85%	17%			133.7%
Net Kar	22,417,000	-78,753,000	netborç/öz kaynak	0.00	0.03
%net kar	1.32%	-7.46%			
EBIT%	8.27	4.64	Satış	1,056,169,018	-
EBITDA%	10.63	9.67	FAVÖK	102,115,000	-
NET KAR%	1.32	-7.46	NET KAR	-78,753,000	-
Genel Yön.Gid.%	4.74%	5.1%			
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	5.12%	7.0%			
Arge%	0.72	0.59			

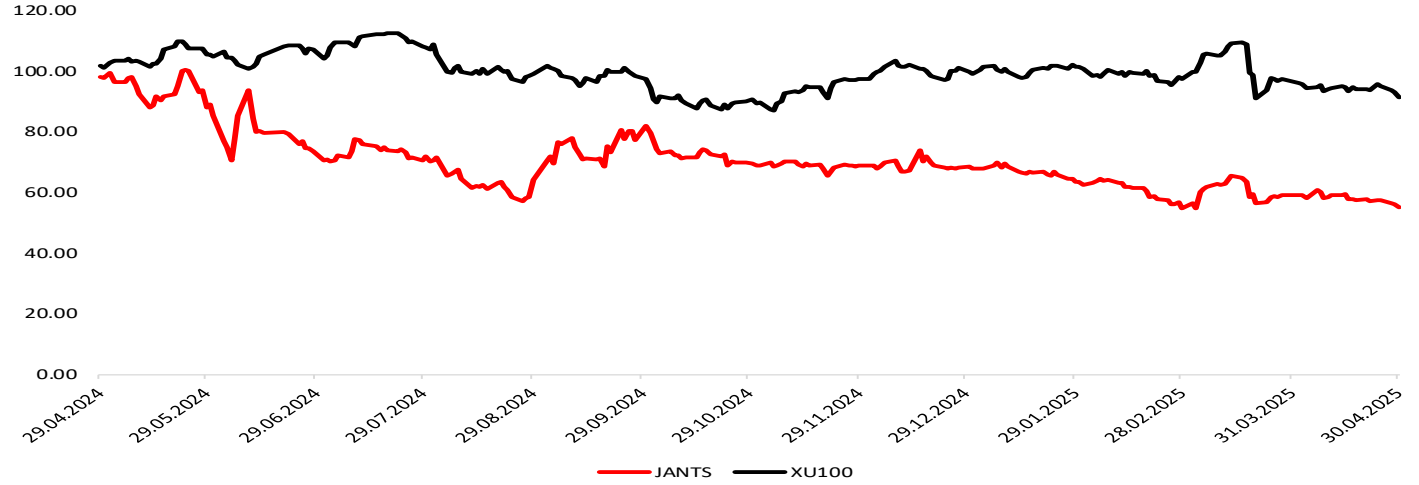
Jantsa Jant Sanayi Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Jantsa Jant Sanayi
Sektör	otomotiv Yan Sanayi
Halka Açıklık Oranı	17.0%
Kuruluş Tarihi	16.06.1977
Yaşı	48
Personel Sayısı	1,100

Fiyat & Getiri

Kapanış Fiyatı	21.42
Günlük Getiri	-2.10
Haftalık Getiri	-3.69
Aylık Getiri	-6.79
Göreceli Getiri	-0.52
Yıllık En Düşük - En Yüksek	21.02-40.72
Yıllık Ortalama Fiyat	27.25



Özet Bilanço

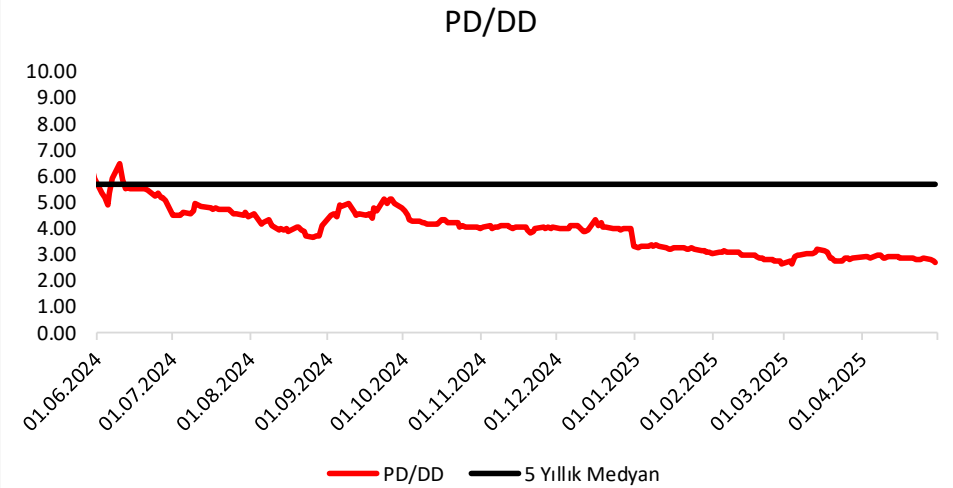
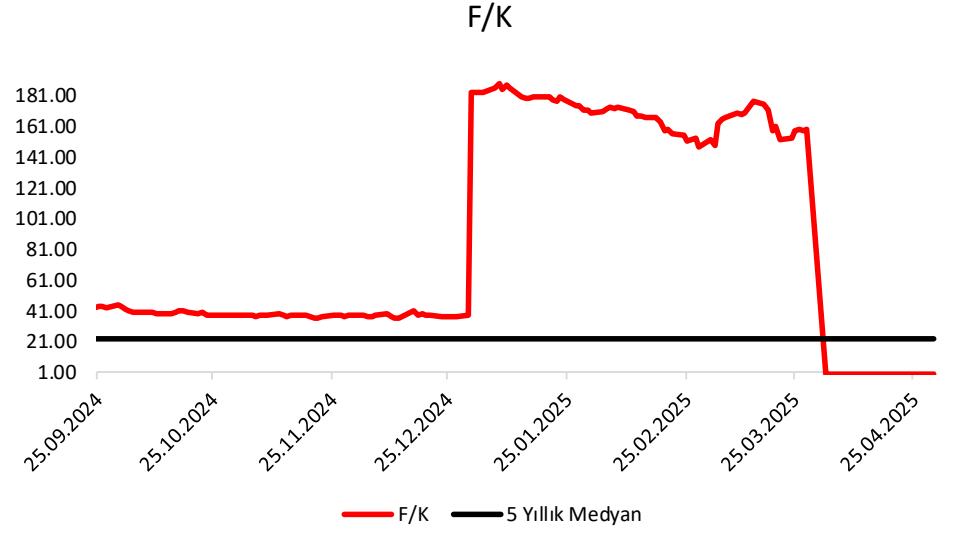
Kalemler	2025/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	2,598	2,675	-2.87
Nakit ve Benzerleri	807	926	-12.89
Stoklar	835	768	8.75
Ticari Alacaklar	787	804	-2.13
Duran Varlıklar	5,147	5,238	-1.72
Maddi Duran Varlıklar	4,482	4,518	-0.78
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	-4.64
Aktifler	7,746	7,913	-2.11
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,439	1,546	-6.94
Uzun Vadeli Yükümlülükler	744	715	4.04
Toplam Borç	2,183	2,261	-3.47
Net Borç	-189	-163	-15.86
Sermaye	700	700	0.00
Özkaynaklar	5,563	5,651	-1.57

Özet Bilanço

İtems	2025/03	2024/12	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	1,056	5,505	5,505	-80.81
Yurt İçi Satışlar	297	1,585	1,585	-81.28
Yurt Dışı Satışlar	760	3,913	3,913	-80.57
Diğer Satışlar	1	32	32	-97.86
Satışların Maliyeti	872	4,287	4,287	-79.65
İskontolar	0.56	18.92	18.92	-97.06
İndirimler	0.39	1.22	1.22	-68.27
Brüt Kar	184	1,218	1,218	-84.91
Faaliyet Giderleri	135	592	592	-77.24
Esas Faaliyet Karı	49	626	626	-92.17
Amortisman	53	150	150	-64.61
FAVÖK	102	776	0	-86.84
Vergi Öncesi Kar	-41	230	230	-117.83
Ana Ortaklık Net Ka	-79	101	101	-178.28

Oran Analizi

Oranlar	2025/03	2024/12	Değişim(%)
Likidite			
Cari Oran	1.81	1.73	0.08
Likit Oran	1.22	1.23	-0.02
Değerleme			
F/K	0.00	183.96	-183.96
PD/DD	2.70	3.28	-0.58
FD/FAVOK	21.21	23.64	-2.43
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-1.66	1.86	-3.51
Aktif Karlılık	-1.17	1.31	-2.48
Brüt Kar Marjı	17.41	22.13	-4.72
Net Kar Marjı	-7.46	1.83	-9.28
FAVÖK Marjı	9.67	14.10	-4.43
Büyüme			
Net Kar Büyüme	0.00	-85.97	85.97
FAVÖK Büyüme	-43.31	-55.24	11.93
Özsermaye Büyüme	40.98	9.12	31.86
Aktif Büyüme	35.39	6.68	28.72
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	4.54	5.24	-0.69
Alacak Devir Hızı	6.11	6.82	-0.71
Ticari Borç Devir Hızı	7.65	8.12	-0.47



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