



JANTS

Otomotiv yan sanayi için henüz erken

JANTS 2025 3.çeyrekte 1.59mlr TL hasılat, 98.9 m TL FAVÖK, 21.1 m TL net kar ile **beklentilerimizin üzerinde sonuçlar açıkladığını görmekteyiz.**

Satış kırılımına baktığımız zaman 3Q25'de geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %6 satış daralması yaşanırken İç Pazar %24 daralırken Yurtdışı operasyonlar ise yatay seyretmiştir. Coğrafi dağılıma baktığımızda ise İç Pazar ve Amerika bölgesi daralmasını sürdürürken 3Q25'de Avrupa bölgesinde hafif toparlanma görmekteyiz. Adetsel üretime bakarsak yılın 9 ayında toplam üretim %14 satışlar ise %13 daralma gösterirken 3Q25'de ise toplam üretim %6 toplam satışlar ise %4 artarak yılın tamamına baktığımızda 3Q25'in görece daha iyi geçtiğini görmekteyiz. Yılın tamamına baktığımızda otomotiv yan sanayinde daralmanın temel sebepleri arasında daralan iş hacmi , hem iç piyasada hem de dışarıda otomotiv sektöründeki zorluklar , iç tarafta krediye erişimde yaşanan zorlukları sayabiliriz.

Karlılığa baktığımız zaman çeyrekssel anlamda brüt kar ve net kar marjı görece yatay seyrederken FAVOK marjında ise hafif toparlanma görsek de geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre baktığımızda daralmanın devam ettiğini görmekteyiz. JANTS için 3Q25'de 52m TL FAVOK 30m TL Net Kar beklerken , FAVOK 98m TL ile beklenti üzerinde gelirken Net Kar beklentilere paralel açıklandığını görmekteyiz.

Borç yapısında ise çeyreklik anlamda finansal borçlar 2Q25'e göre %12 azalırken nakit pozisyonundaki değişimden kaynaklı net borcun arttığını görsek de şirket için finansal risk unsuru görmemekteyiz. JANTS 0.49x NetBorç/FAVOK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Genel olarak baktığımızda sonuçları **NÖTR-SINIRLI POZİTİF** değerlendirmekteyiz. 3Q25 itibarıyla görece sınırlı da olsa toparlanma görsek de hem içeride hem de y.dışında zorlu ekonomik koşullara paralel olarak otomotiv yan sanayinde toparlanmanın görece daha geç olduğunu izlerken , daralan iş hacminin de şirket ve sektör üzerindeki baskısının devam ettiğini izlemekteyiz. Önümüzdeki dönemde GES yatırımları , gider optimizasyonları ve kademeli toparlanma beklentisiyle kar marjları üzerinde iyileşme beklessek de özellikle otomotiv yan sanayi gibi sektörlerde toparlanma için henüz erken olduğunu düşünmekteyiz. Kademeli toparlanmayı takip edecek olsak da tam toparlanmanın 2026 yılının ikinci yarısı itibarıyla oluşmasını beklemekteyiz.

30 Ekim 2025

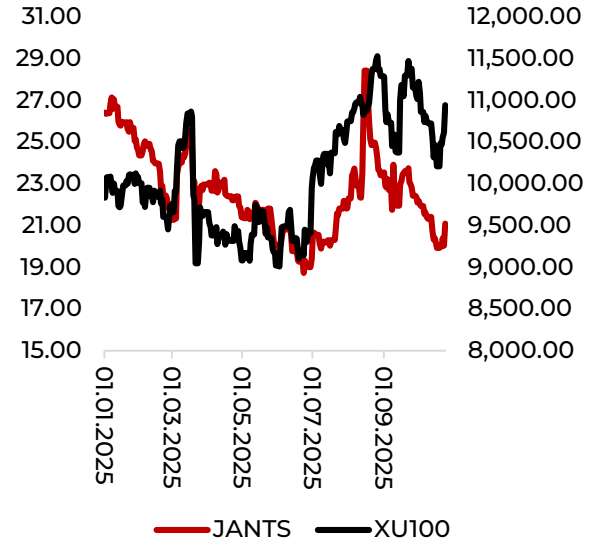
Hisse Kodu	JANTS
Piyasa Değeri (mlr TL)	14,6
Piyasa Değeri (mln \$)	349,8

F/K	A.D
PD/DD	2,31
FD/FAVÖK	27,78

Hisse Sayısı (mln lot)	700
FDPO (%)	17,02
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	96,9

FİYAT
PERFORMANSI
(%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-3.75	-8.36	-43.97
Nominal (TL)	-6.42	-5.41	-22.65
Nominal (USD)	-7.29	-8.75	-45.03



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



ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	-11.72	0.0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-2.45	0.0
FAVÖK Marjı (Y%)	-7.93	0.0
FAVÖK Marjı (Ç%)	4.09	1.0
Net Kar Marjı (Y%)	-5.19	0.0
Net Kar Marjı (Ç%)	-1.14	0.0

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mln TL)	265.39	0
İşletme Sermayesi (mln TL)	1,257.25	1
Cari Oran	1.59	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-220.00	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	2.56	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	-34.90	0.5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-34.90	0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-79.17	0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-43.59	1
Net Kar Büyüme (Y%)	0.00	0.5
Net Kar Büyüme (Ç%)	51.10	0.5

PUAN

5.5