

escar

Fleet Excellence

YATIRIMCI SUNUMU

1Ç23

22 Mayıs 2023



- 1** **Kısaca Escar** S.4
- 2** **Sektör** S.10
- 3** **Faaliyetler** S.14
- 4** **Finansallar** S.24
- 5** **Büyüme Stratejisi** S.41
- 6** **Ekler** S.43



Kısaca ESCAR



Net Satış

234,8 M
Türk Lirası

FAVÖK

161,1 M
Türk Lirası

Net Kar

99,0 M
Türk Lirası

Piyasa Değeri

4.116 M
Türk Lirası

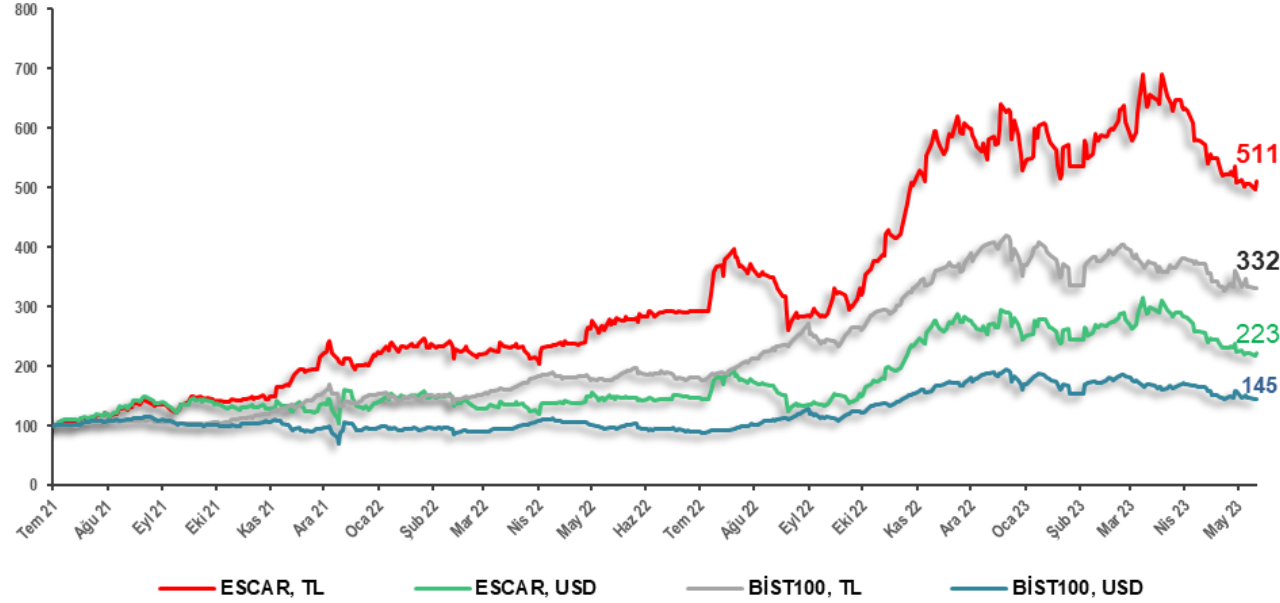
**Araç
Parkı Büyüklüğü**

4.998
Araç



Yatırımcı Sunumu Kısaca Şirket

Halka Arzdan Bu Yana Hisse Performansı

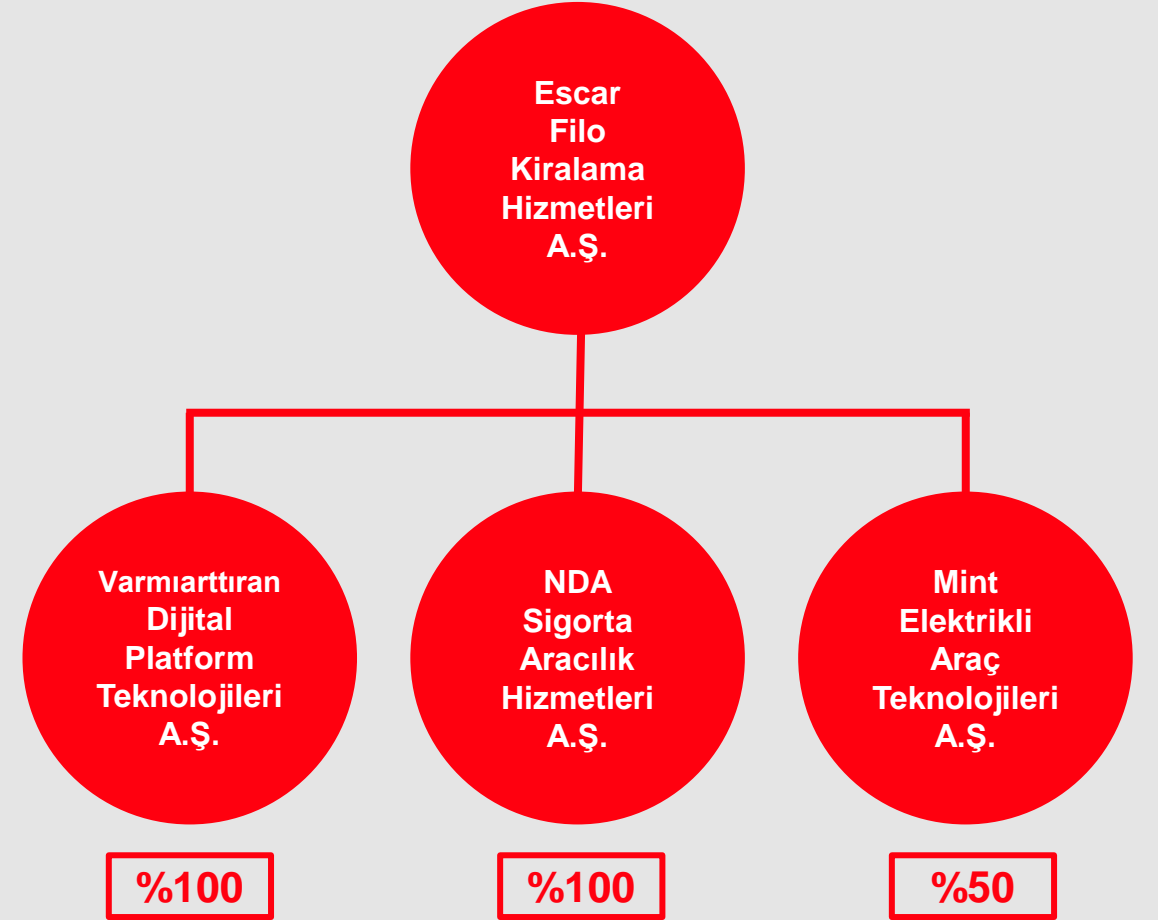


13.07.2021 = 100

Şirket paylarımız Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

23.05.2023 tarihli kapanış verilerine göre.

Bağlı Ortaklıklar & İştirakler



Escar'ın Sahip Olduğu Pay Oranı

%40 Kontrolmatik Teknolojileri Enerji ve Mühendislik A.Ş.
%10 Diğer



Yönetim Kurulu

Görevi

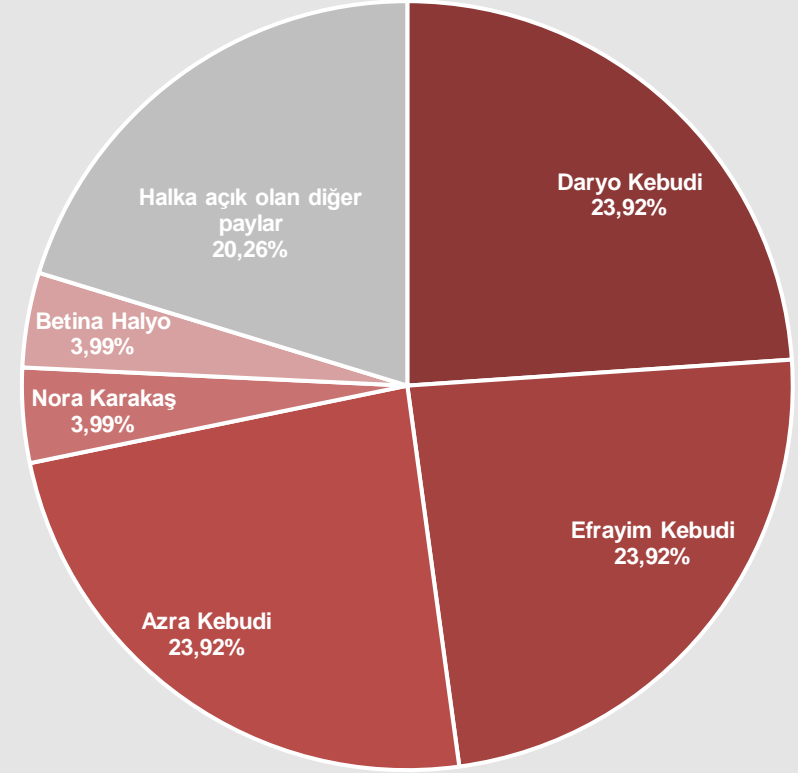
Efrayim Kebudi	Yönetim Kurulu Başkanı
Daryo Kebudi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Azra Kebudi	Yönetim Kurulu Üyesi
Nora Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Cengiz Arabacı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Alaettin Şafak Uras	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tijen Akdoğan Ünver	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Üst Düzey Yöneticiler

Görevi

Efrayim Kebudi	Yönetim Kurulu Başkanı
Daryo Kebudi	Yönetici Ortak
Azra Kebudi	Yönetici Ortak
Nora Karakaş	Genel Müdür

Ortaklık Yapısı



**BÜYÜME**

2023 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre satışlarda %138, FAVÖK de %173 oranları ile güçlü büyüme devam etti.

MARJLAR

Satışlardaki ve FAVÖK'teki güçlü büyümeye marjlar da eşlik etti. 2022 yılının ilk çeyreğine kıyasla 2023 ilk çeyrekte brüt kar marjı %70'ten %76'ya, FAVÖK marjı %60 seviyesinden %69'a yükseldi. Net kar marjı ise net kardaki %9'luk büyümeye rağmen %42'ye geriledi.

ARAÇ PARKI

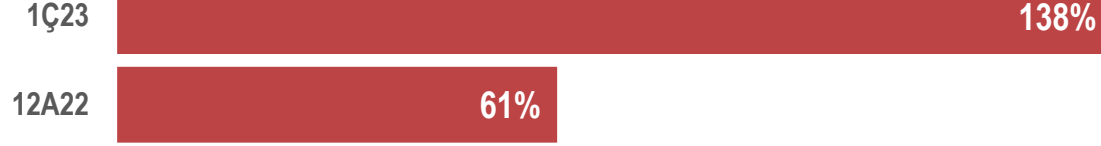
31.03.2023 itibarıyla toplam araç sayısı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %17 artışla 4.998 adede yükselmiş olup araç parkının %86'sı sözleşmeli kirada olan araçlardan oluşmaktadır.

GELECEK DÖNEM STRATEJİSİ

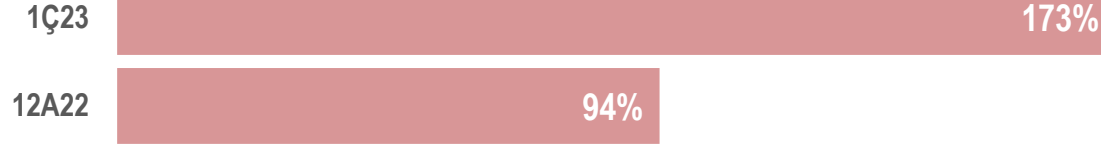
Mevcut filo kiralama sektöründe karlı büyümenin yanında bağlı ortaklıklar üzerinden web tabanlı açık artırma yöntemiyle 2.El araç satış kanallarını geliştirmek, elektrikli araç kiralama ve paylaşım teknolojilerine yatırım yapmak ve sigorta aracılık hizmetlerinde yenilikçi bir anlayışla pazara girmek.



**Satış
Büyümesi**



**FAVÖK
Büyümesi**



**Net Kar
Büyümesi**



**FAVÖK
Marjı**



* Büyümeleler önceki yılın aynı çeyreği ve dönemine göre
FAVÖK: Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman



Sektör





Araç Kiralama Sektörü 1Ç 2023

10,4 Milyar TL

Araç yatırımı

13.469 Adet

Araç katıldı

114,9 Milyar TL

Aktif Büyüklük

240 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

25,4 Bin Adet

Müşteri Sayısı

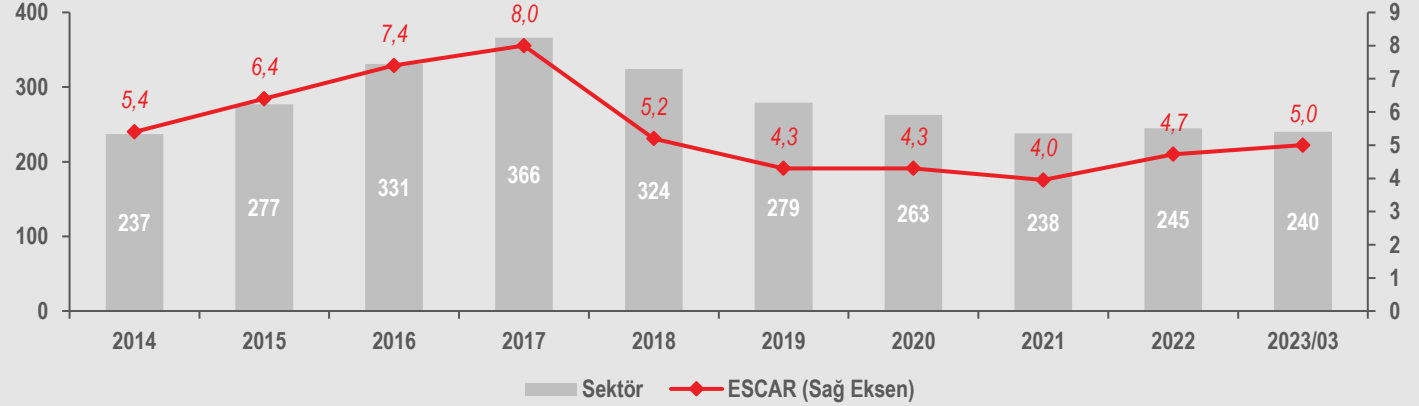
218 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

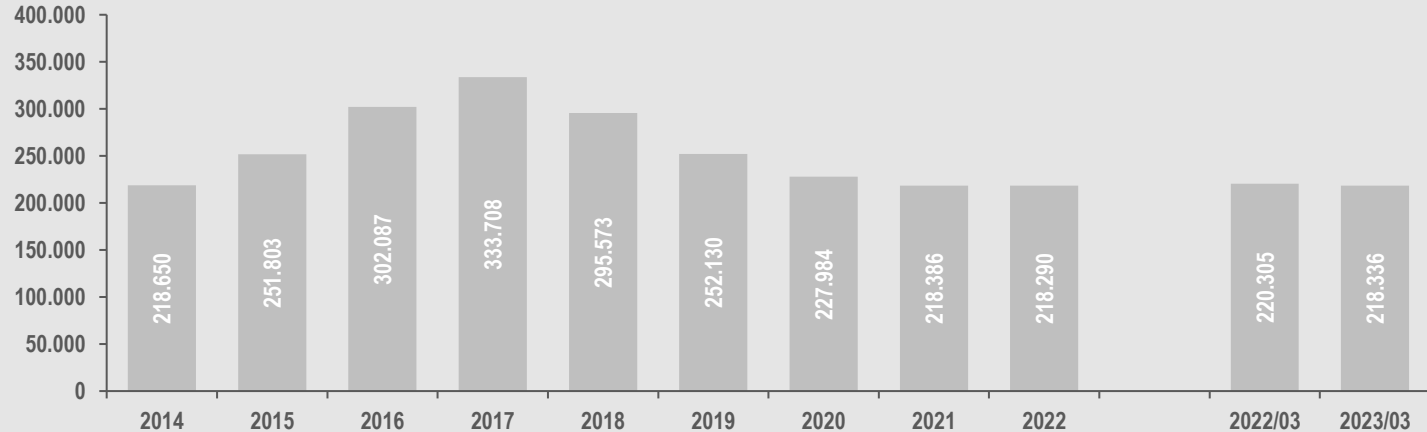
%1,99

Escar'ın Payı *

Sektör Araç Parkı Gelişimi (Bin Adet)



Sektörün Kiradaki Araç Sayısı



Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

* Escar'ın geçici kiradaki araçlar da dahil toplam kiradaki araç sayısı / Sektörün toplam kiradaki araç sayısı



Araç Kiralama Sektörü 1Ç 2023

10,4 Milyar TL

Araç yatırımı

13.469 Adet

Araç katıldı

114,9 Milyar TL

Aktif Büyüklük

240 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

25,4 Bin Adet

Müşteri Sayısı

218 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

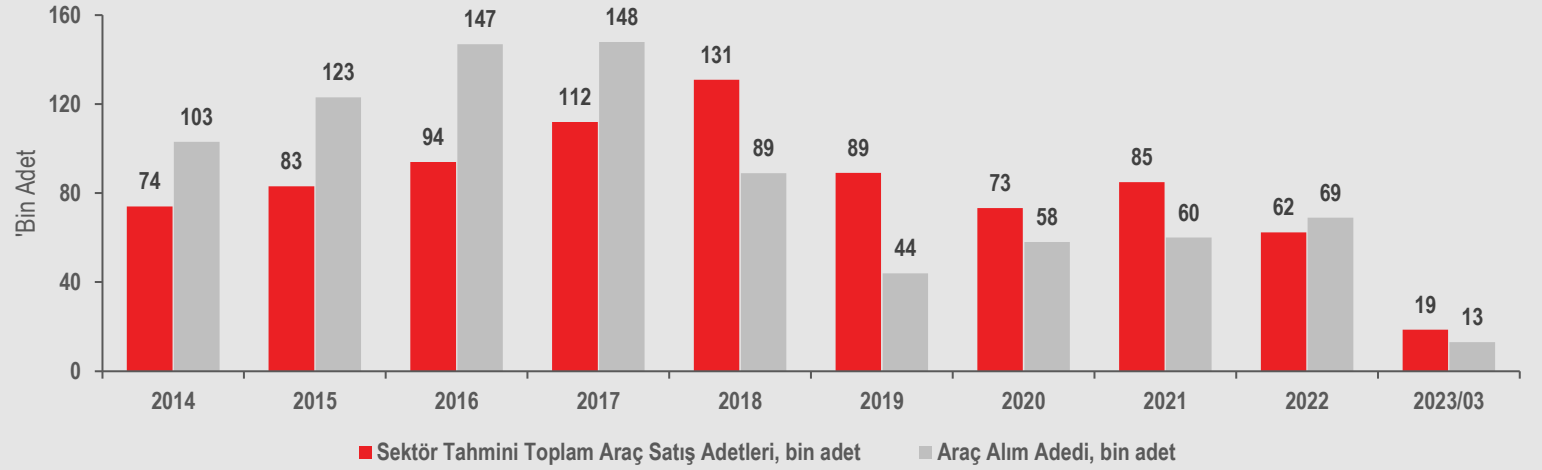
%1,99

Escar'ın Payı *

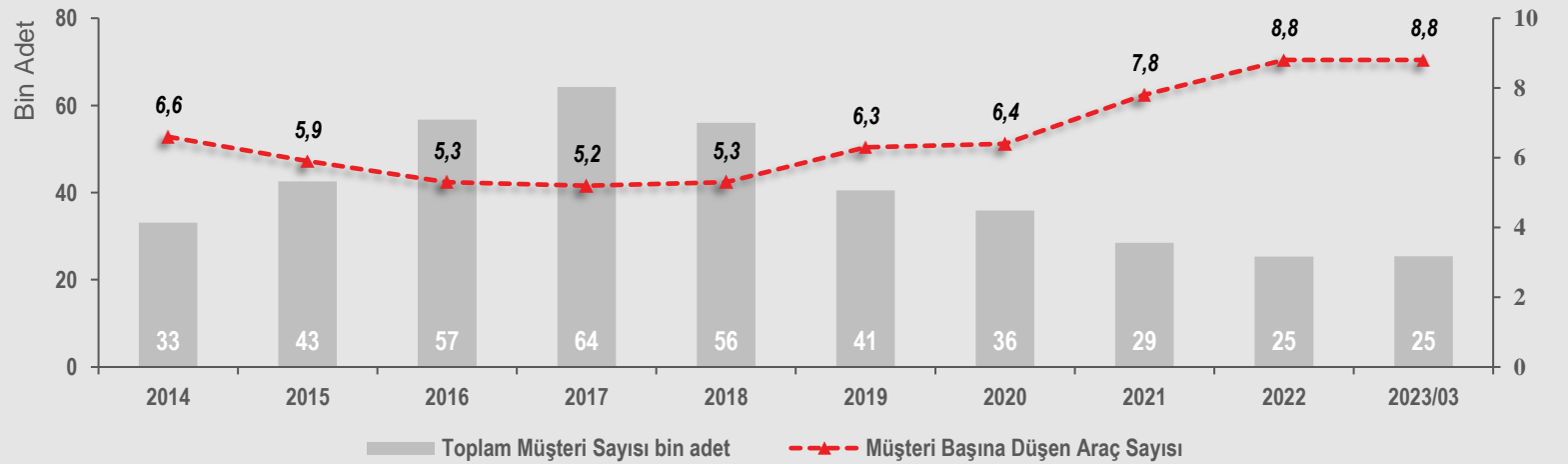
Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

* Escar'ın geçici kiradaki araçlar da dahil toplam kiradaki araç sayısı / Sektörün toplam kiradaki araç sayısı

Sektör Araç Alış & Satış Adedi



Toplam Müşteri Sayısı & Müşteri Başına Düşen Araç Sayısı





Araç Kiralama Sektörü 1Ç 2023

10,4 Milyar TL

Araç yatırımı

13.469 Adet

Araç katıldı

114,9 Milyar TL

Aktif Büyüklük

240 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

25,4 Bin Adet

Müşteri Sayısı

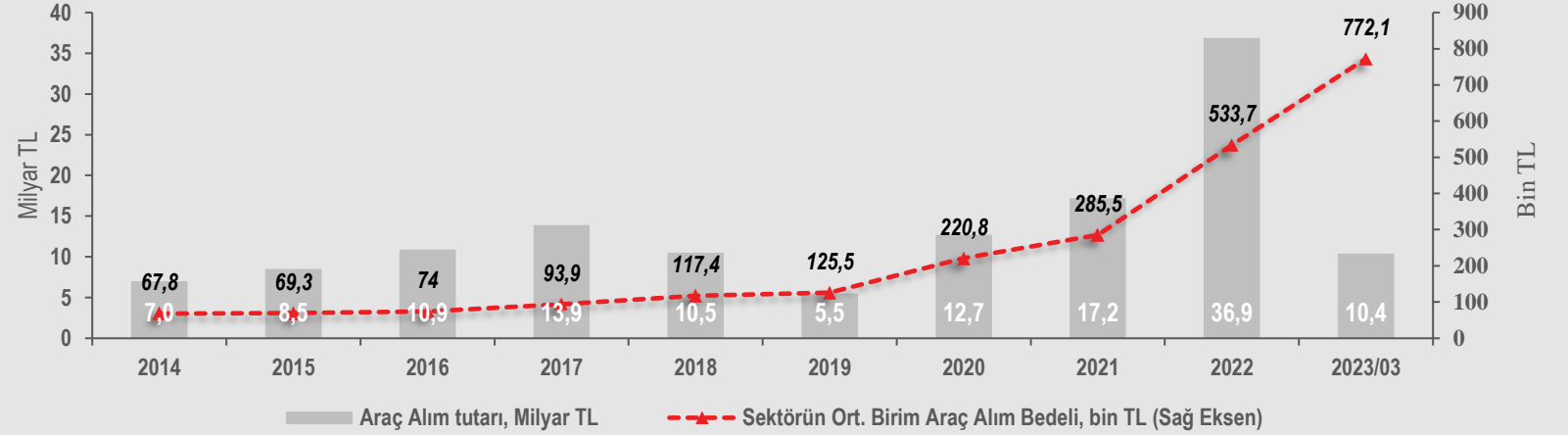
218 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

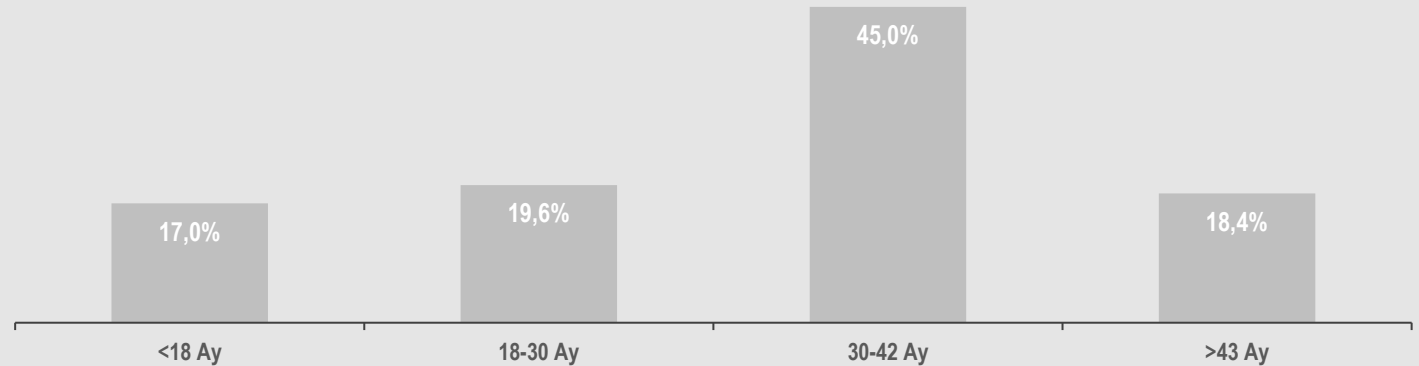
%1,99

Escar'ın Payı *

Araç Alım Tutarı & Ortalama Birim Araç Alım Bedeli



Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (2023/1Ç)



Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

* Escar'ın geçici kiradaki araçlar da dahil toplam kiradaki araç sayısı / Sektörün toplam kiradaki araç sayısı



Faaliyetler





ESCAR Filo

escar

"Araç filo kiralama" esas faaliyet konusuyla,
2001 yılında kurulduk.

Kuruluş beklentimiz; yüksek, uluslararası, yerel alanda sektörümüzün lideri olmak. Felsefemiz ise; Nitelikli hizmet vererek sürdürülebilir bir iş ortağı olmak.

Şirketimiz, yıllar içerisinde "günlük araç kiralama" markamızı oluşturarak;

Türkiye genelinde toplam 30 ofisimiz, uzmanlık gerekliliğine inanan **yenilikçi iş yapma modelimiz**, kısa sürede sektörün önde gelen markaları arasında yer almamızı sağlayan tecrübemiz, fark yaratan çözüm odaklı hizmet anlayışımız, yüksek müşteri sadakatimiz ve standardizasyonu sağlanmış satış sonrası operasyonumuzla, **2021 yılında filo kiralama sektöründe bir ilke imza atarak halka arz gerçekleştirdi.**

Müşterilerimiz, çalışanlarımız ve tedarikçilerimize verdiğimiz önemle, daha çok uzun yıllar boyunca yatırımcılarımızın da memnuniyet duyacağı şekilde karlı projeler üretmeye; teknolojiye, dijitalleşmeye ve mobilite konularına yatırımlar yaparak, işimize değer katmaya devam edeceğiz.

escar.com.tr





Araç Adedine Göre	31.03.2023	Sektör	Yönetim Biçimi
Operasyonel Kiralama	İlk 10 Müşteri		
1	WURTH SANAYI URUNLERI LTD.ŞTİ.	Otomotiv bağlantı malzemeleri üretimi ve ticaret	Global
2	DİVERSEY KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.	Kimya sektörü	Global
3	ALİ RAİF İLAÇ SANAYİ A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	Lokal
4	SAMSUNG ELECTRONICS İSTANBUL PAZ. VE TİC. LTD. ŞTİ	Elektronik cihaz üretim ve pazarlama	Global
5	NOVARTIS SAĞLIK GIDA VE URUNLERI SAN.VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	Global
6	SANDOZ ILAC SANAYI VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	Global
7	MİCROSOFT BİLGİSAYAR YAZILIM HİZMETLERİ LTD.ŞTİ.	Bilişim ve yazılım hizmetleri	Global
8	KUHNE NAGEL NAKLİYAT LTD. ŞTİ.	Uluslararası Taşımacılık	Global
9	BP PETROLLERİ A.Ş.	Petrol ve petrol ürünleri	Global
10	RAVAGO PETROKİMYA ÜRETİM A.Ş.	Kimya & lojistik & bina yalıtımları	Global



escar

MANİFESTO

2001 yılında filo kiralama sektörüne adım attığımızda, esas işimizin araç kiralama olmadığını fark yaratan özelliğimizin çözüm odaklı hizmet anlayışımız olduğunu biliyorduk. İlk günden beri bu bakış açısının doğruluğunu, deneyimlerimiz ve yaşamışlıklarımızda görüyoruz.

Yüksek müşteri sadakatimizin temelinde vazgeçmediğimiz prensiplerimiz yer alıyor. Bizimle çalışmaya başlamadan önce, tüm süreçlerde standardizasyonu sağlamış olduğumuzu görürsünüz. Çalışmaya başladıktan sonra da anlık gelişebilen özel durumlar karşısında düşük hiyerarşi, yüksek sorumluluk modeliyle hızlı çözüm bulma becerisine sahip olduğumuzu fark edersiniz. Sözleşmelerimiz son derece kapsamlı ve detaylıdır. Yine de en doğru şekilde hazırlanmış sözleşmelerin bile kapsamı dışında kalabilecek olaylarla karşılaşabileceğimizi hep aklımızda tutarız. Bu yüzden bir çözüme ihtiyaç duyduğunuzda size asla “sözleşmede yazmıyor” kalıbıyla cevap vermeyiz. Geride bıraktığımız 22 senenin gücüyle yol alırken, bizi daha da ileri taşıyacağına inandığımız kurum kimliğimizin temelinde işte bu anlayış var.

Bugüne kadar doğru yaptığımız her şeyi aynı şekilde yapmaya, daha iyi yapabileceğimiz her şeyi de daha iyi yapmak için çalışmaya devam edeceğiz.

İşte bu sözün karşılığı 2001 yılından beri ‘Fleet Excellence’*



varmiarttiran+

Varmiarttiran, günlük ve uzun süreli kiralamadan dönen araçların 2. elde satışını www.varmiarttiran.com adresi üzerinden gerçekleştirmek amacıyla, 2013 yılında faaliyete geçen bir online ihale platformudur.

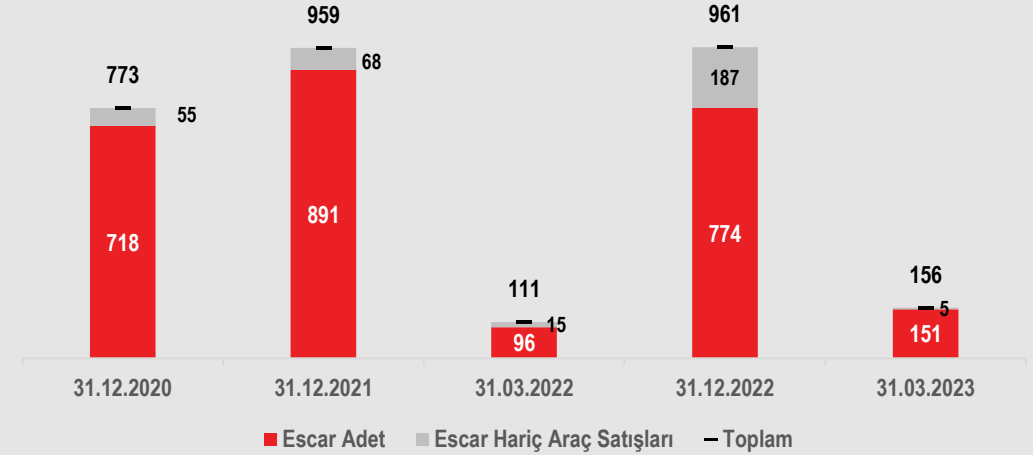
Kurulduğu günden bu yana Escar bünyesinde faaliyet gösteren www.varmiarttiran.com; sağladığı doğru fiyat, güvenilir ekspertiz raporları, şeffaf satın alma platformu ve satılan araçların belirli kriterlerde sağladığı geri alım güvencesiyle kısa sürede sektöre yön veren ve takip edilen bir internet sitesi haline geldi.

Varmiarttiran, 2022 yılında; günümüz koşullarında sahip olduğumuz bu tecrübeyi, nihai kullanıcıya yönelik, web tabanlı açık arttırma yöntemiyle satış kanallarını geliştireceğimiz, teknolojik altyapısı kuvvetli ve efektif bir fiyatlandırma yapmayı hedeflediğimiz bir yatırımla, 2.el araç alım-satım işini yeni bir modellemeyle büyütmek amacıyla, kendi markasıyla ayrı bir şirket olarak kuruldu.

Markaya yaptığımız yeni yatırımla; 2.el iş kolunda pazara değer katacağımıza ve pazarda teknolojik standartlarımızla etkin olacağımıza inanıyoruz.

www.varmiarttiran.com

Online Araç Satışları (Adet)





Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş. & Teknovus Şarj Teknolojileri A.Ş.

Günümüz dünyasında çevreci yaklaşımların ve küresel ısınmaya karşı hassasiyetin farkındalığının artmasının yanı sıra fosil yakıtların çevreye verdiği zararlar ve bu kaynakların tükenebilir olması gibi etmenler, elektrikli araç teknolojilerine yatırımın hızla artmasına ve elektrikli araçların kullanımının yaygınlaşmasına sebep oldu.

Bu gelişmelere destek olmak ve uyum sağlamak amacıyla 22 Haziran 2022 tarihinde, şirketin sermayedeki payı %50 olacak şekilde, enerji ve teknoloji alanında stratejik çözümler sunan Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. ile güç birliği yaparak birlikte elektrikli araç kiralama ve paylaşım teknolojileri konusunda faaliyette bulunmak için Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş. Şirketini kurduk.

Ayrıca elektrikli araçlara elektrik enerjisi temininin sağlanması teknolojileriyle ilgili her türlü faaliyette bulunmak amacıyla; Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olarak Teknovus Şarj Teknolojileri A.Ş. kurulum işlemleri tamamlanmış olup gerekli lisans başvuruları için çalışmalar başlatılmıştır.

Teknoloji, dijitalleşme ve mobilitenin gelişen dünyaya değer katacağına inanıyor ve yatırımlarımızı sektöre yön verecek şekilde yapmaya devam ediyoruz.

Paylaşım Ekonomisine Geçişle Sahip Olma Tercihleri Değişiyor



- Y kuşağında paylaşım ekonomisi uygulamaları artıyor.
- 2030 yılında dünyada satılan her 10 araçtan biri paylaşım ekonomisi içerisinde yer alacak.

Araç paylaşımı ile



- Trafik yoğunluğu üçte bire düşüyor.
- Kamusal alanlarda park ihtiyacı %95 azalıyor.
- Her yıl kişi başına 1 ton Co2 salınımı önleniyor.





NDA Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.

NDA Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. Profesyonel ve yenilikçi sigortacılık anlayışı ile müşterilerini en iyi şekilde güvence altına alan poliçeleri ve teminatları en iyi şartlarda sağlamayı hedeflemektedir.



Profesyonel ve yenilikçi sigortacılık anlayışı

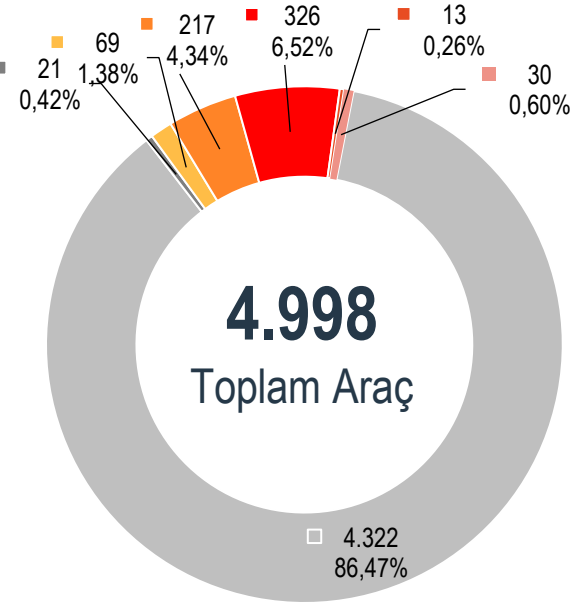




Yatırımcı Sunumu

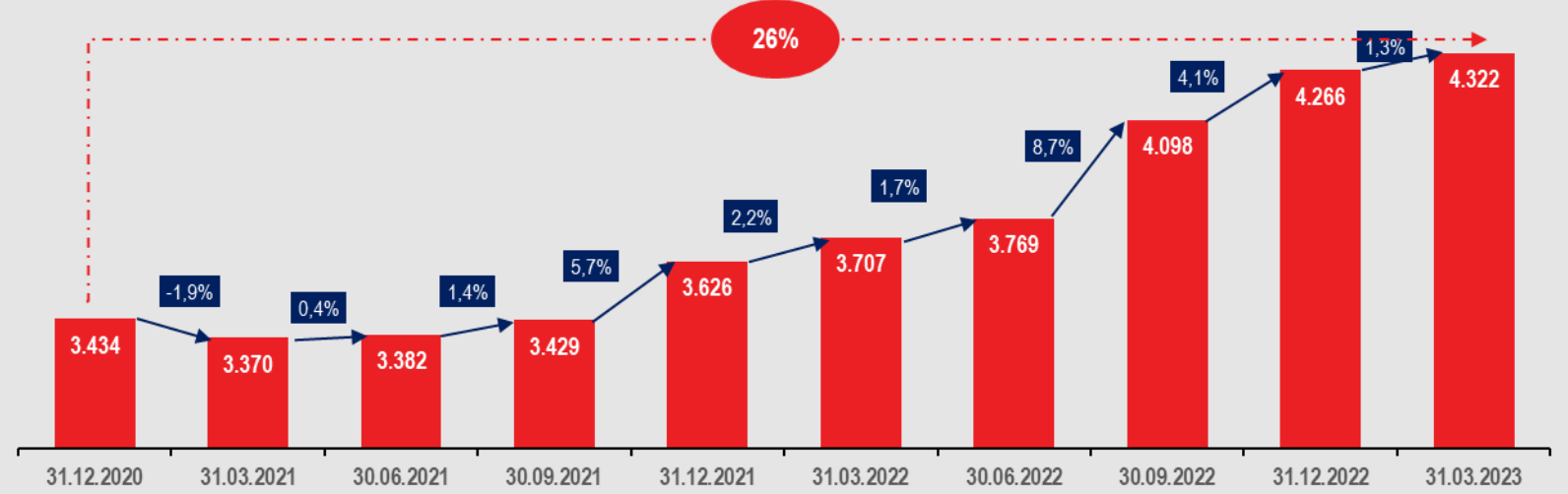
Filo Bilgileri

1Ç 2023 İtibarıyla Araç Parkı Dağılımı

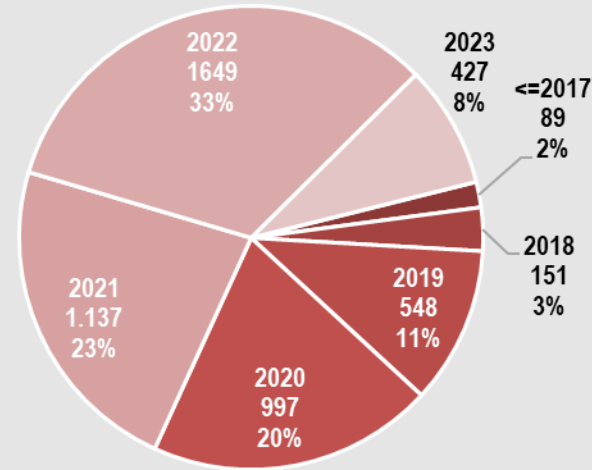


- Sözleşmeli Kirada
- Geçici Kirada
- İkame / Havuz
- 2.el Satışta - Filo
- Teslimat / Stok
- Çalıntı / Hukuk
- Görevli/Demirbaş

Sözleşmeli Kiradaki Araç Sayısı

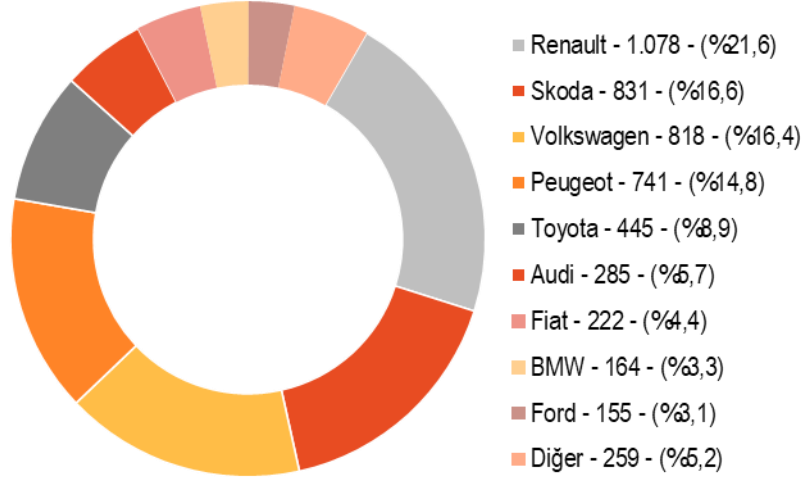


Model Yılı Bazında Araç Parkı

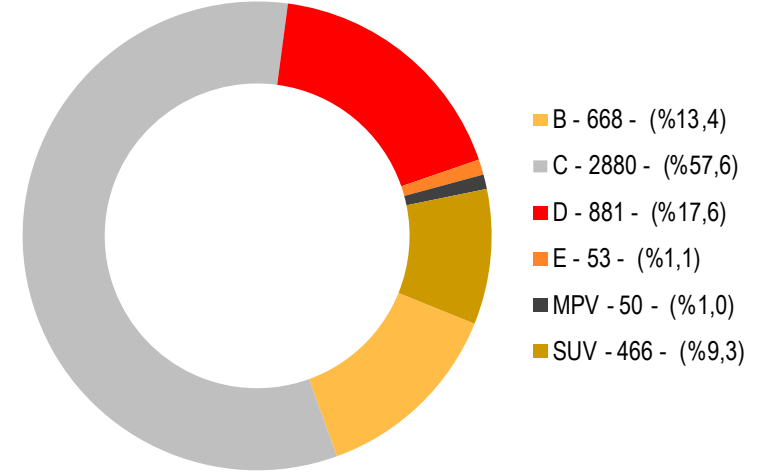




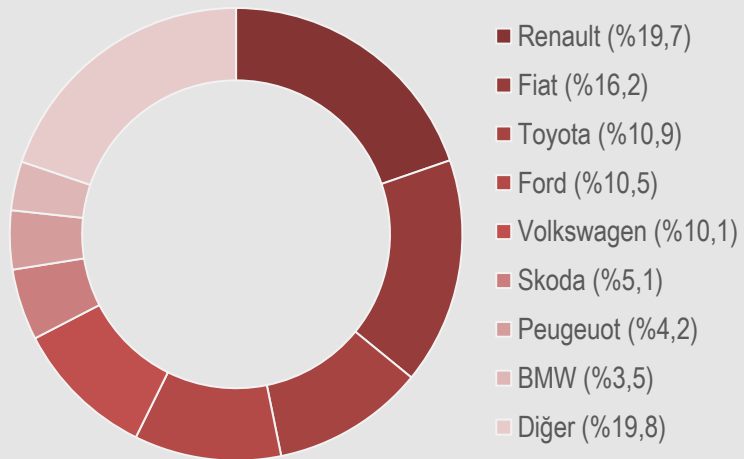
1Ç 2023 Escar Araç Parkı Marka Dağılımı



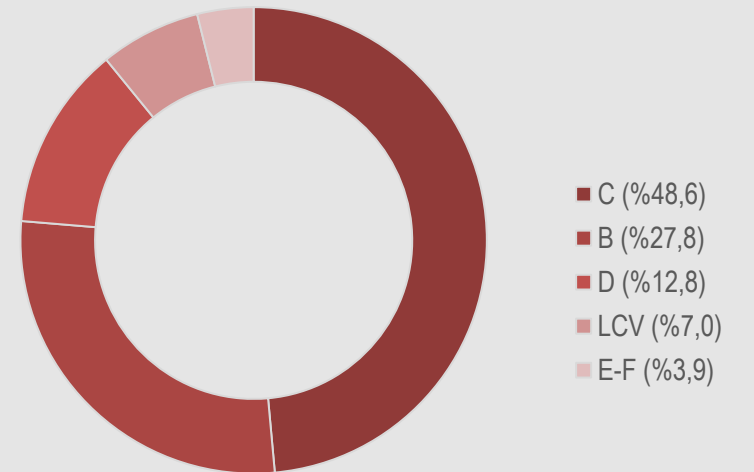
1Ç 2023 Escar Araç Parkı Segment Dağılımı



Sektördeki Marka Bazlı Araç Dağılımı

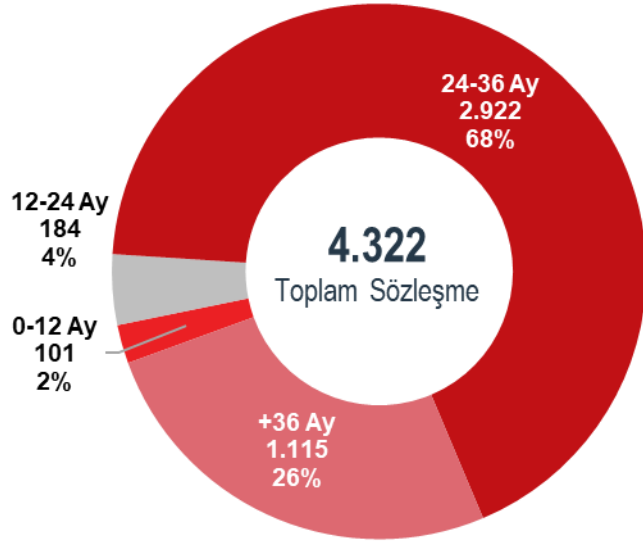


Sektördeki Araç Segment Dağılımı

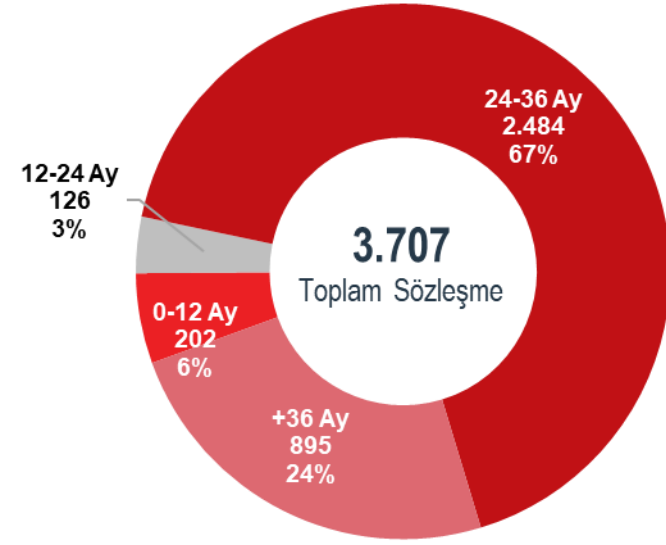




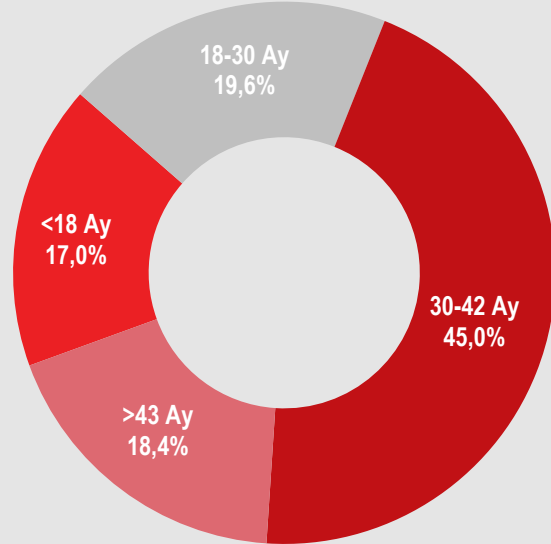
Yatırımcı Sunumu **Filo Bilgileri** 1Ç 2023 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



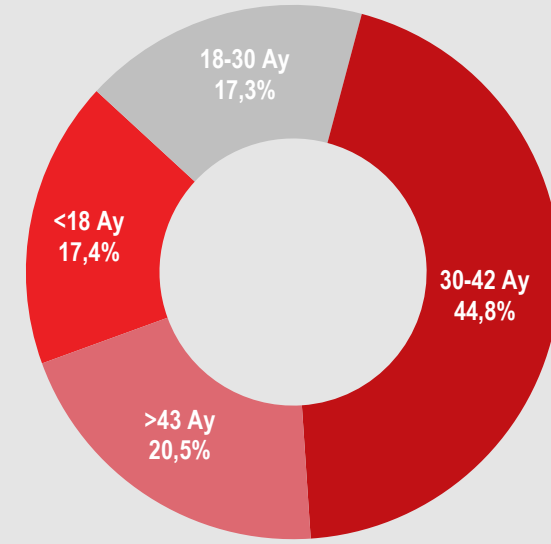
1Ç 2022 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı 1Ç 2023



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı 1Ç 2022

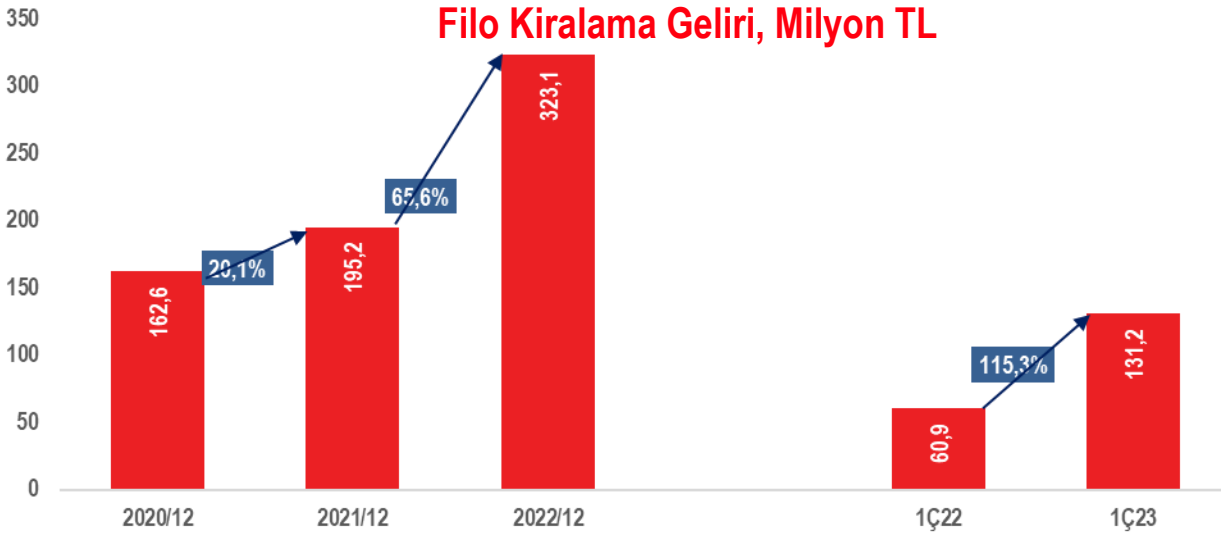
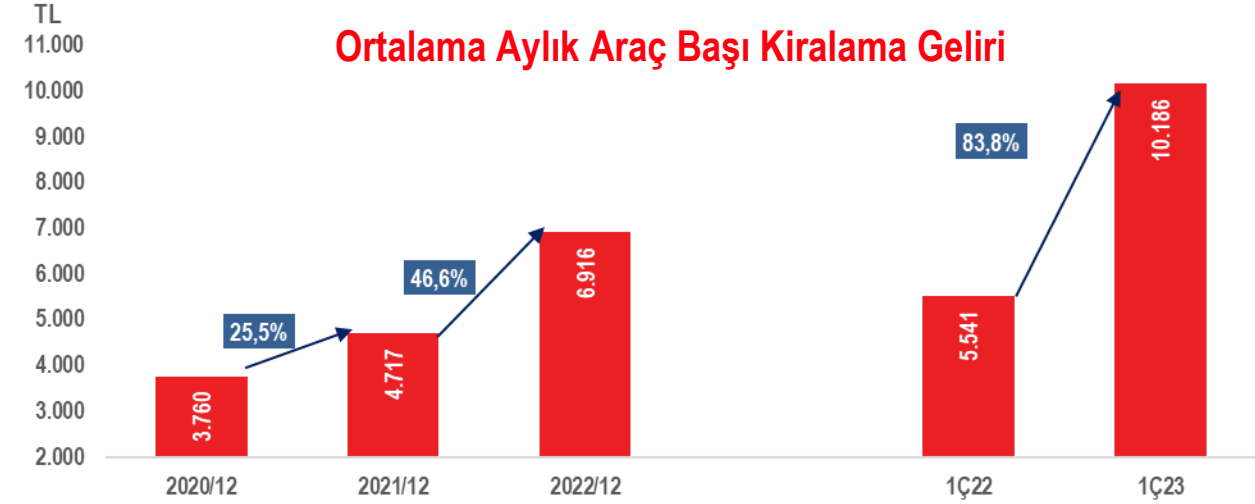
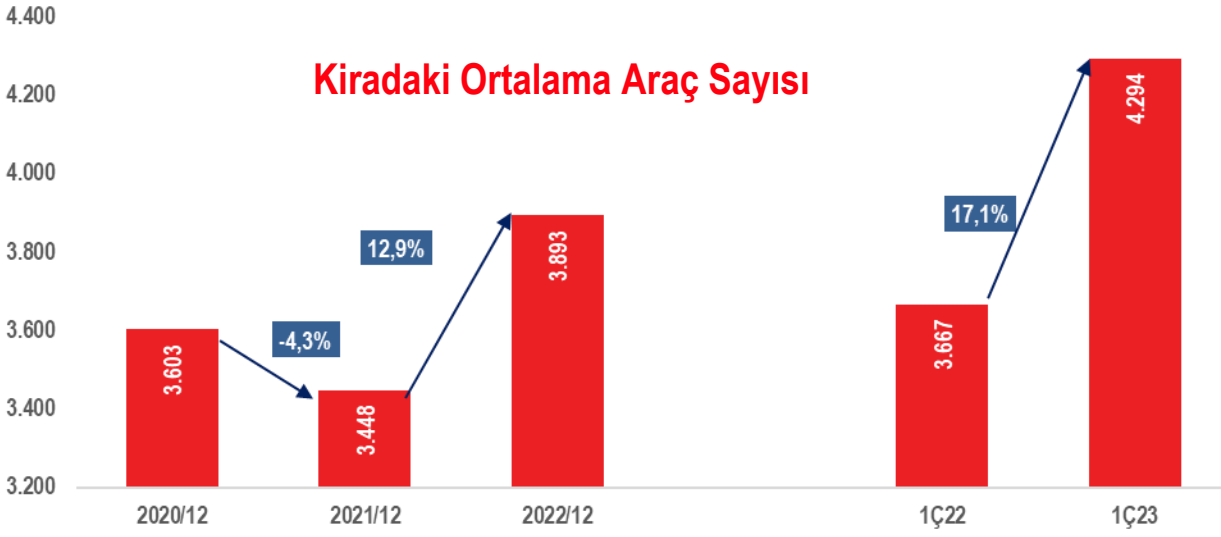




FINANSALLAR

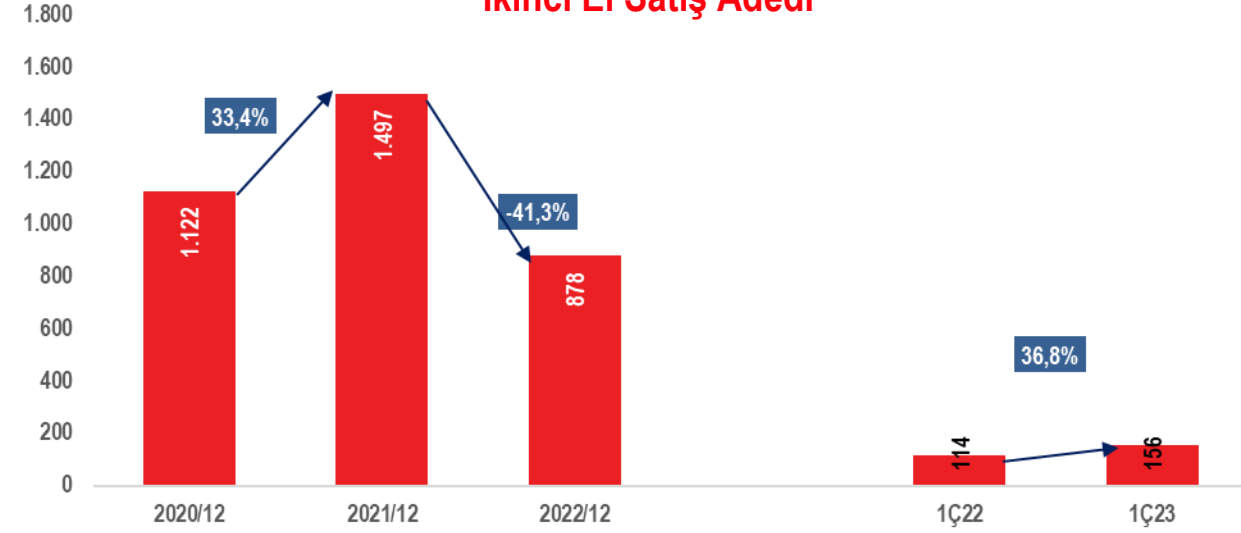


Yatırımcı Sunumu Filo Kiralama Geliri

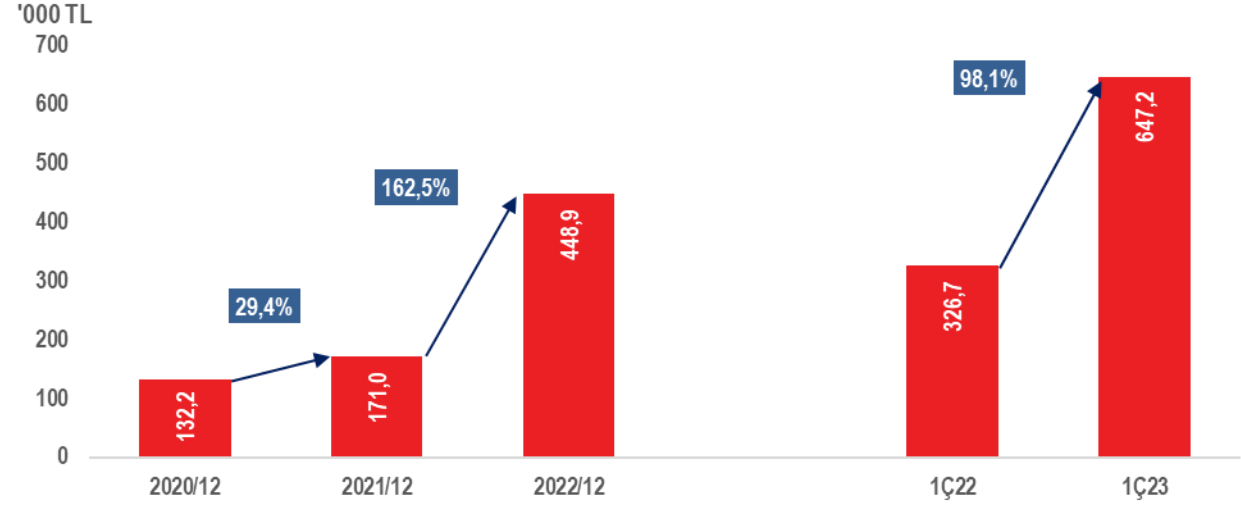


Kiradaki ortalama araç sayısı 1Ç23'te önceki yılın aynı dönemine göre %17,1 artışla 4.294 olurken filo kiralama geliri %115,3 artışla 131,2 milyon TL'ye yükseldi.

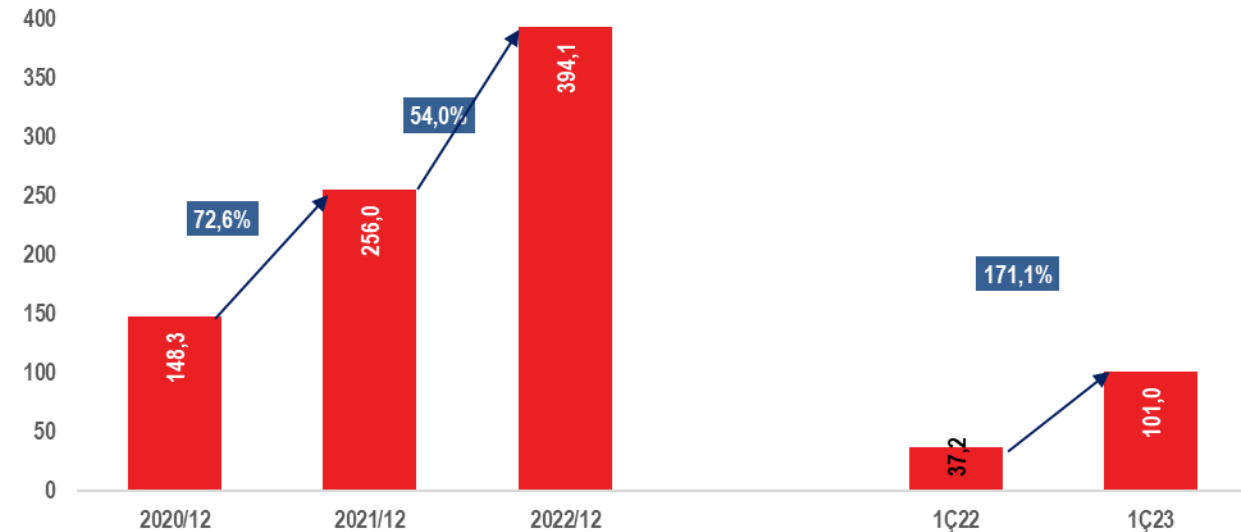
İkinci El Satış Adedi



Ortalama İkinci El Araç Başı Satış Fiyatı



İkinci El Satış Geliri, Milyon TL

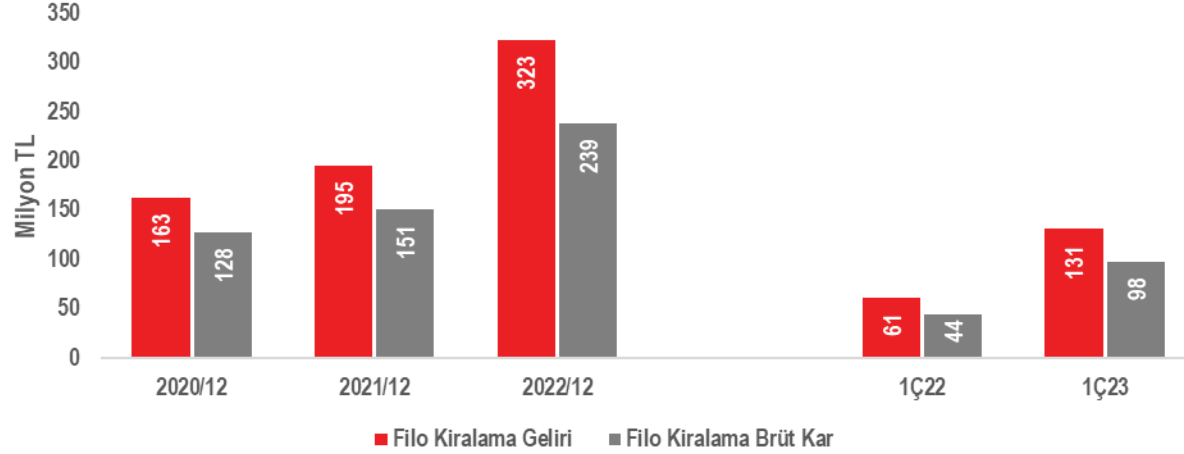


Satılan 2. el araç sayısı 1Q23'te %36,8 artışla 156 olurken ikinci el satış geliri %171,1 artışla 101,0 milyon TL'ye yükseldi.



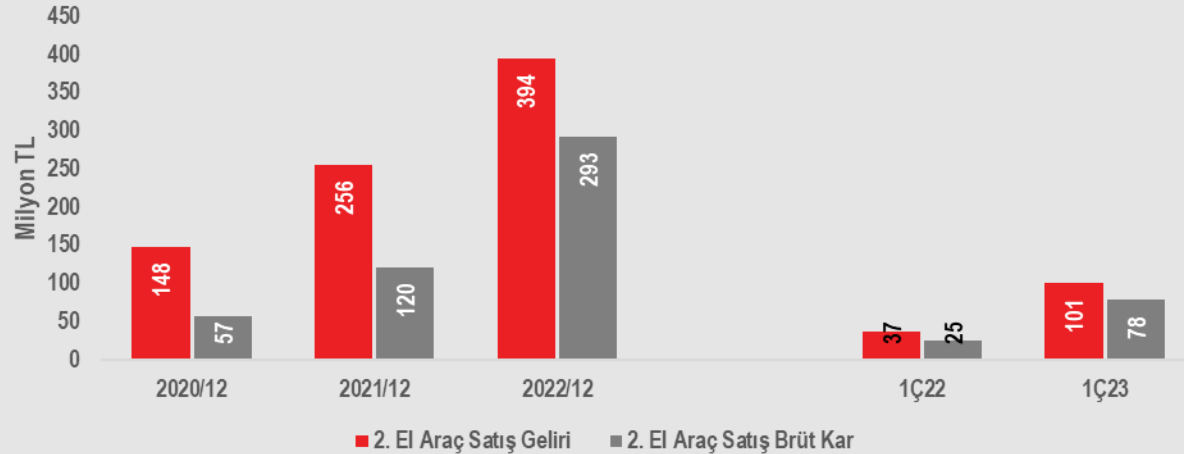
Yatırımcı Sunumu **Segment Karlılığı**

Filo Kiralama Gelir & Brüt Kar



2023 yılının ilk çeyreğinde filo kiralama gelirleri, sözleşmeli kiradaki araç adetlerindeki büyüme, yenilenen sözleşmelere yansıtılan enflasyon ve araç fiyat artışlarının etkisiyle 2022 yılının aynı dönemine göre %115 daha yukarıda...

İkinci El Satış Gelir & Brüt Kar

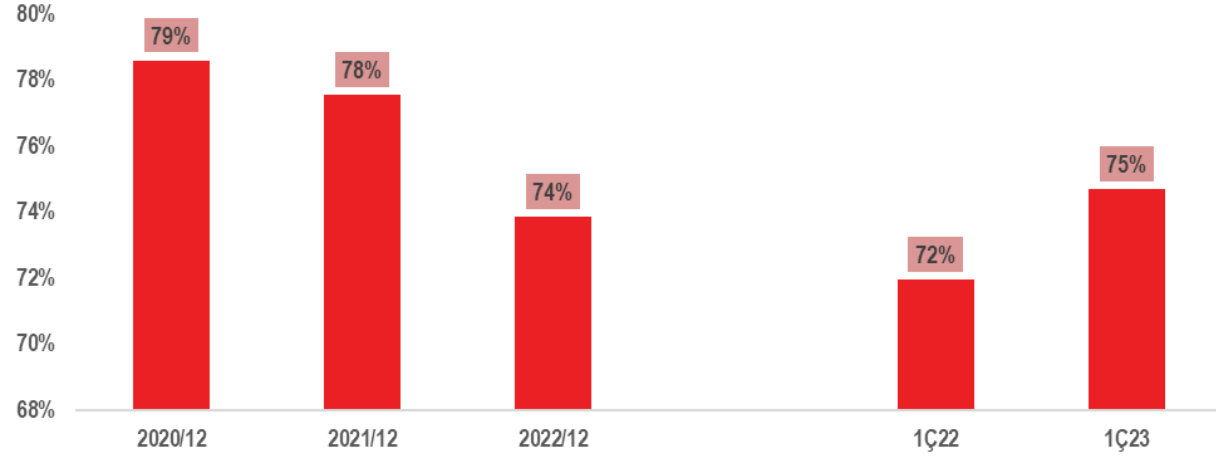


2023 yılının ilk çeyreğinde satılan araç adetlerindeki artışa ilave olarak sıfır araç fiyat artışlarına paralel araçların 2. el değerlerinin de yükselmesinin etkisiyle satış gelirleri 2022 yılının aynı dönemine göre %171 daha yukarıda...

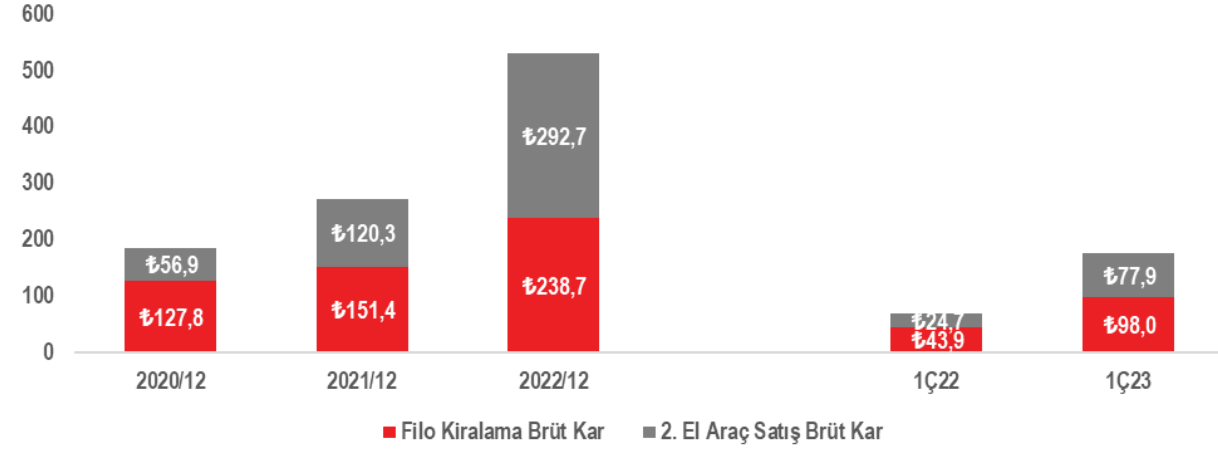


Yatırımcı Sunumu **Brüt Kar Marjı**

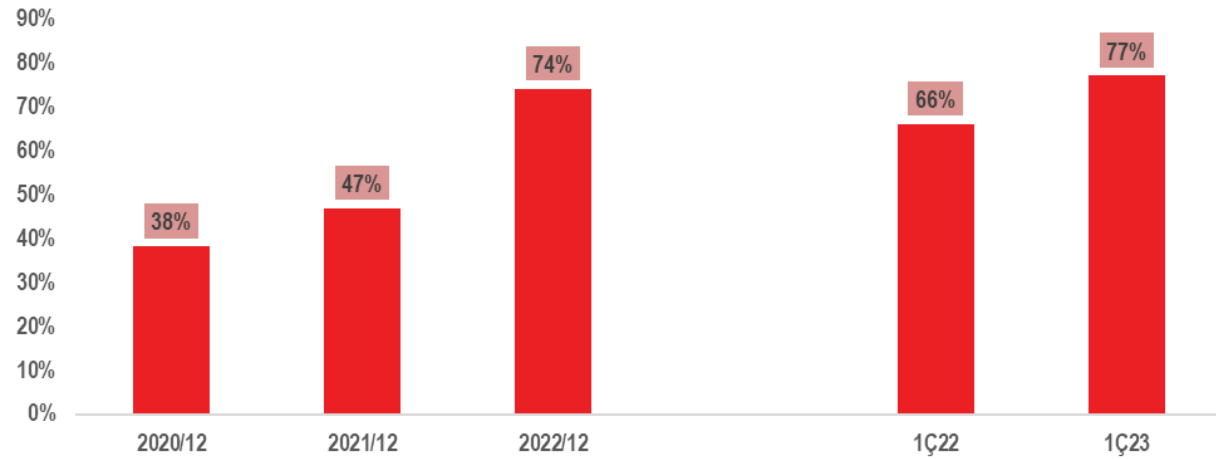
Filo Kiralama Brüt Kar Marjı



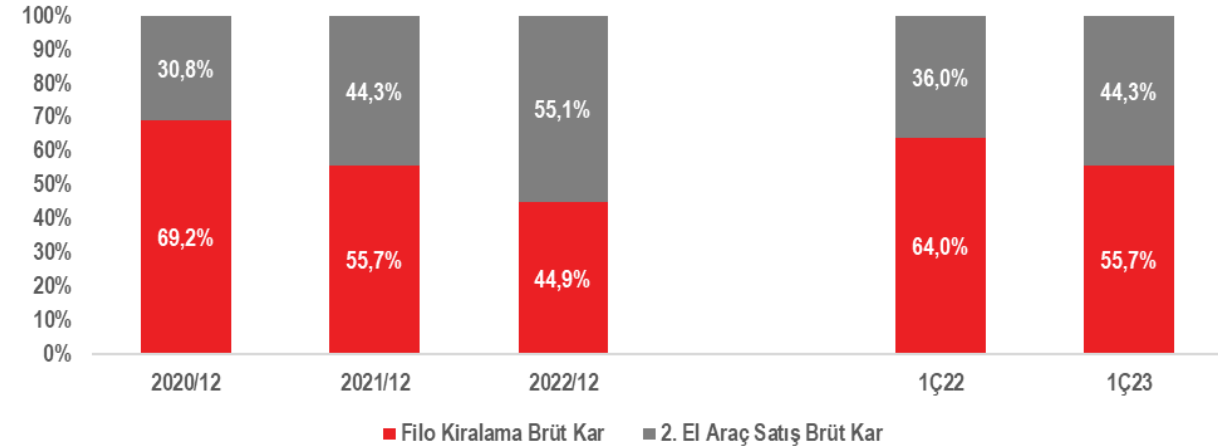
Gelir Segmenti Bazında Brüt Kar (mn TL)



İkinci El Satış Brüt Kar Marjı



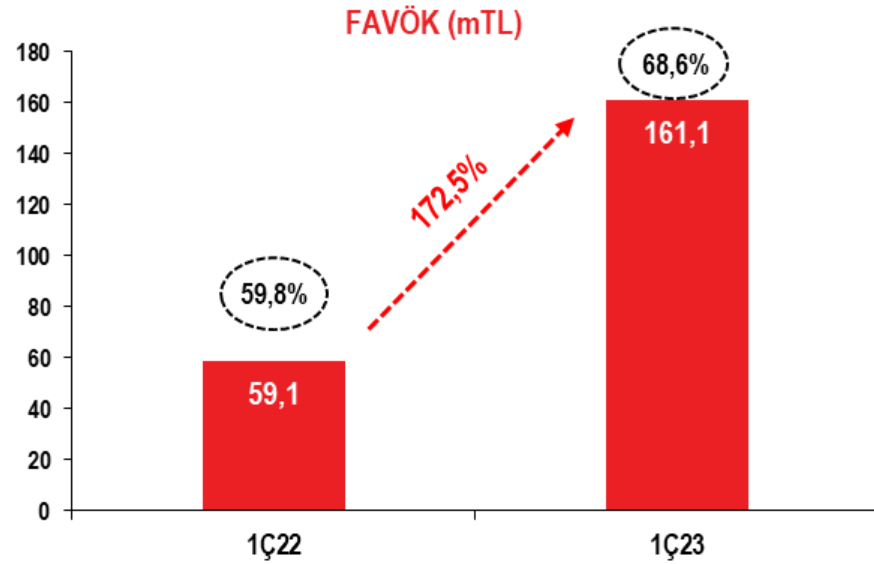
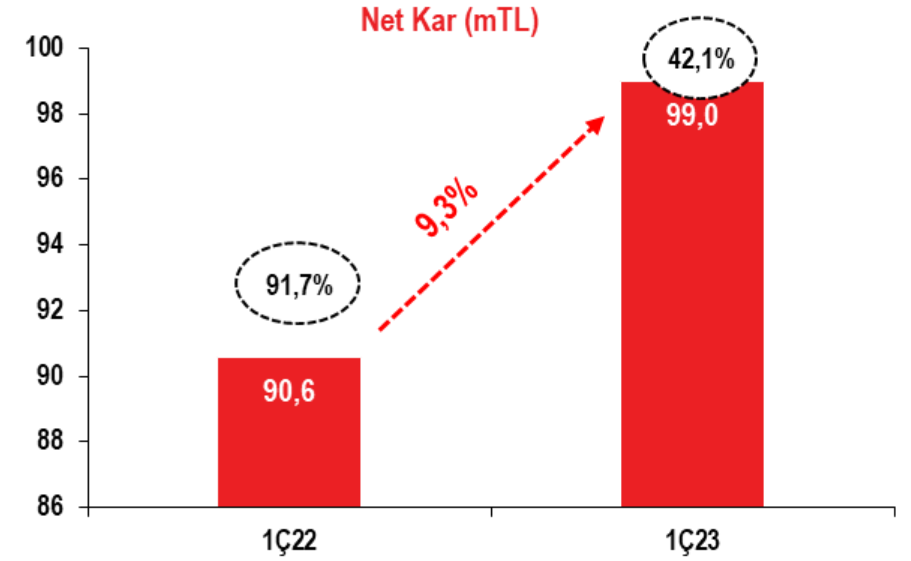
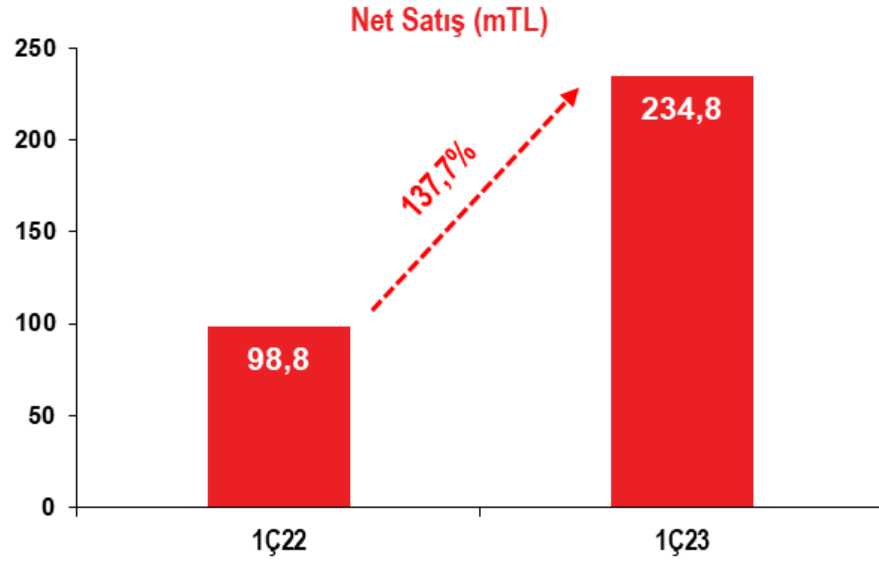
Brüt Karın Dağılımı



Son 2 yılda ve 2023'ün ilk çeyreğinde araç fiyatlarındaki artış ikinci el brüt kar marjını destekledi.



Yatırımcı Sunumu **Çeyreksel Veriler**



Çeyreksel olarak operasyonel verilerde güçlü büyüme dikkat çekerken FAVÖK marjı yükseldi.





FAVÖK & Net Kara Yansıyan Gelir Artışı

54,2 Milyon TL

Filo Kiralama Brüt Kar Artışı

53,3 Milyon TL

2. El Satış Karı Artışı

102,0 Milyon TL

FAVÖK Artışı

11,5 Milyon TL

Yatırım Faal. Gelir Artışı

13,1 Milyon TL

Finansal Gelir Azalışı

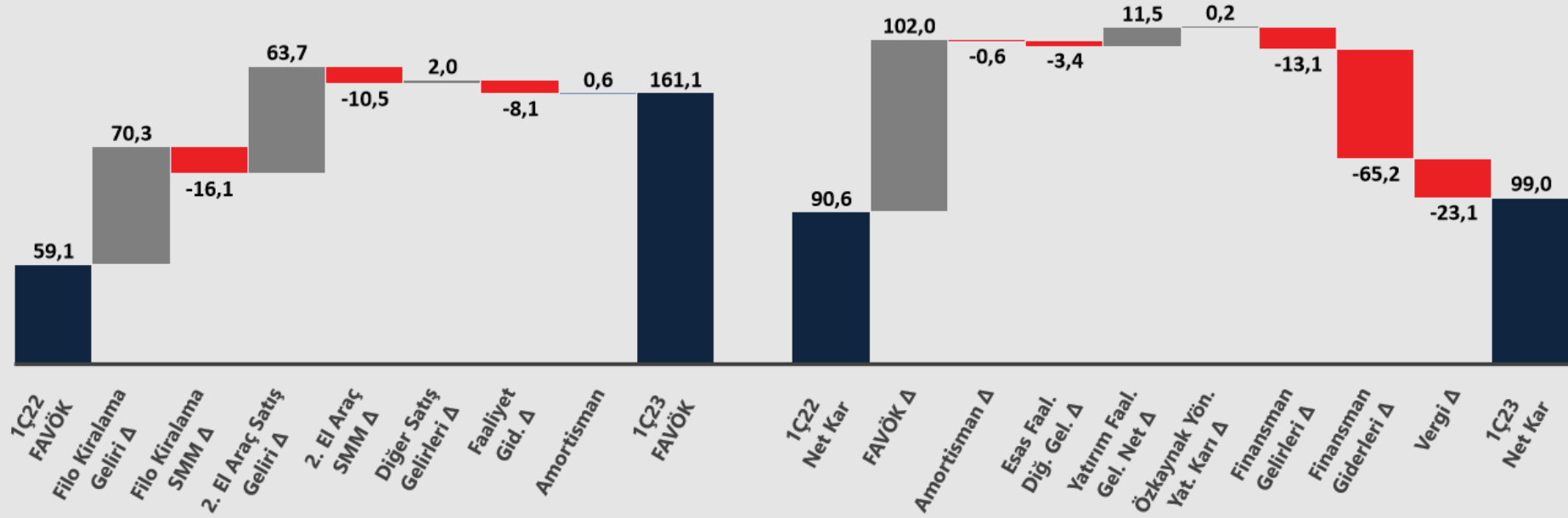
65,2 Milyon TL

Finansman Gider Artışı

8,4 Milyon TL

Net Kar Artışı

1Ç23 FAVÖK & Net Kar Köprüsü (mTL)





FAVÖK & Net Kara Yansıyan Gelir Artışı

87,3 Milyon TL

Filo Kiralama Brüt Kar Artışı

172,4 Milyon TL

2. El Satış Karı Artışı

237,2 Milyon TL

FAVÖK Artışı

238,9 Milyon TL

Yatırım Faal. Gelir Artışı

70,2 Milyon TL

Finansal Gelir Azalışı

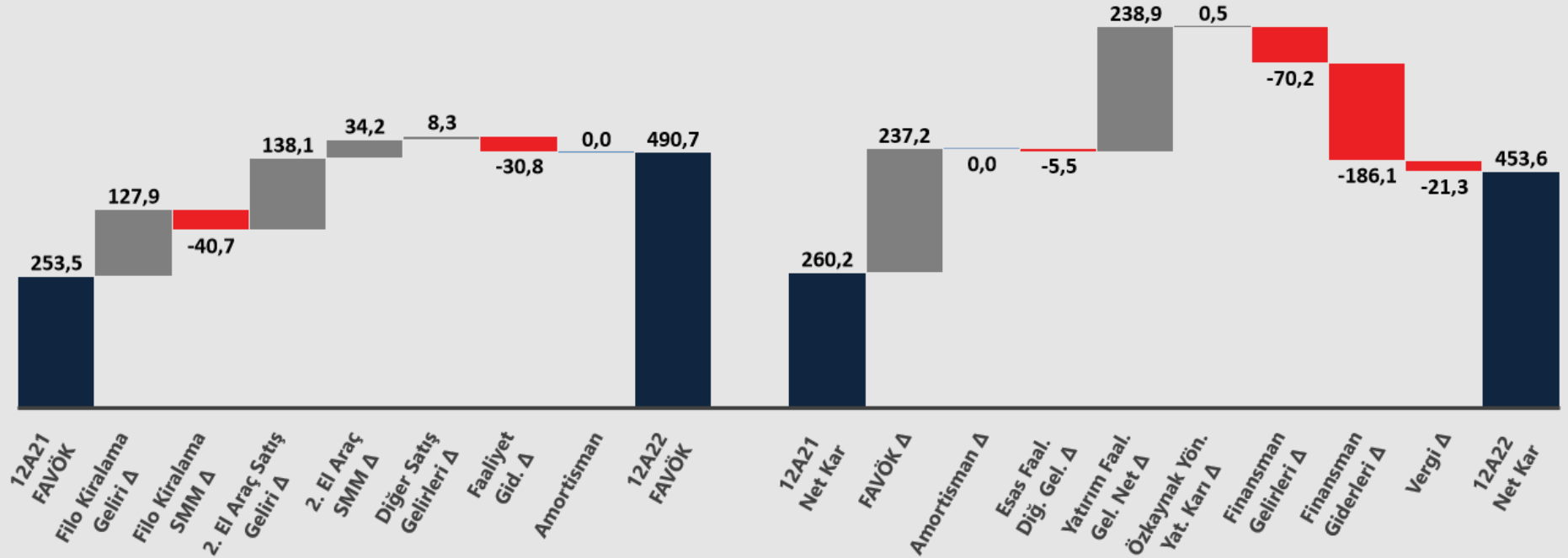
186,1 Milyon TL

Finansman Gider Artışı

193,5 Milyon TL

Net Kar Artışı

12A22 FAVÖK & Net Kar Köprüsü (mTL)





İstikrarlı Büyüme

%57 Satış BYBO

Uzun dönem enflasyonun üzerinde büyüme

%72 FAVÖK BYBO

Düzenli Filo Kiralama Geliri & 2. El Fiyat Artışı

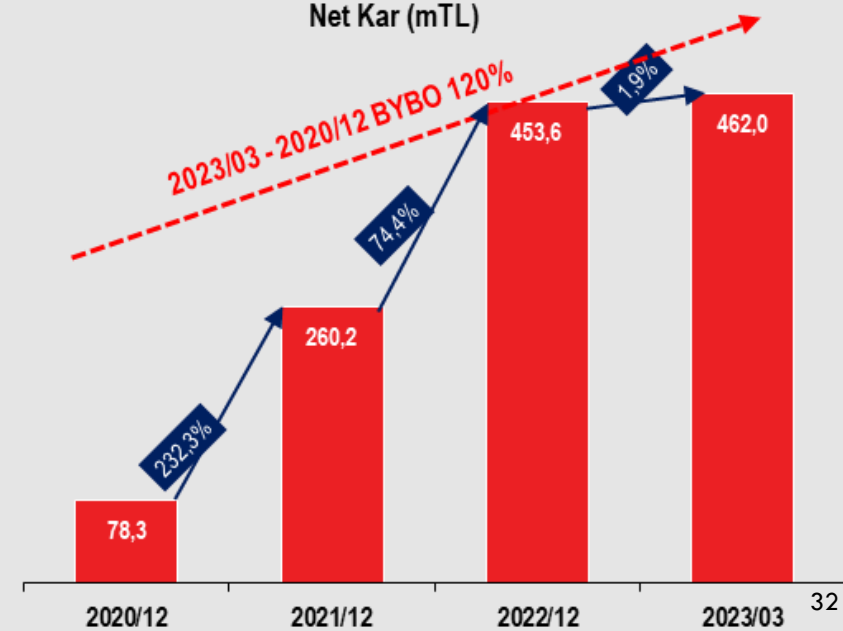
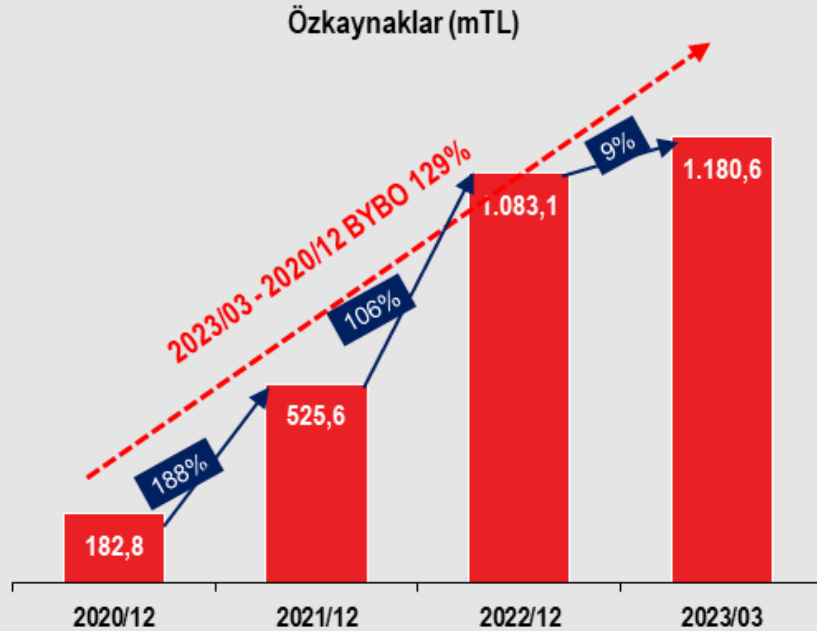
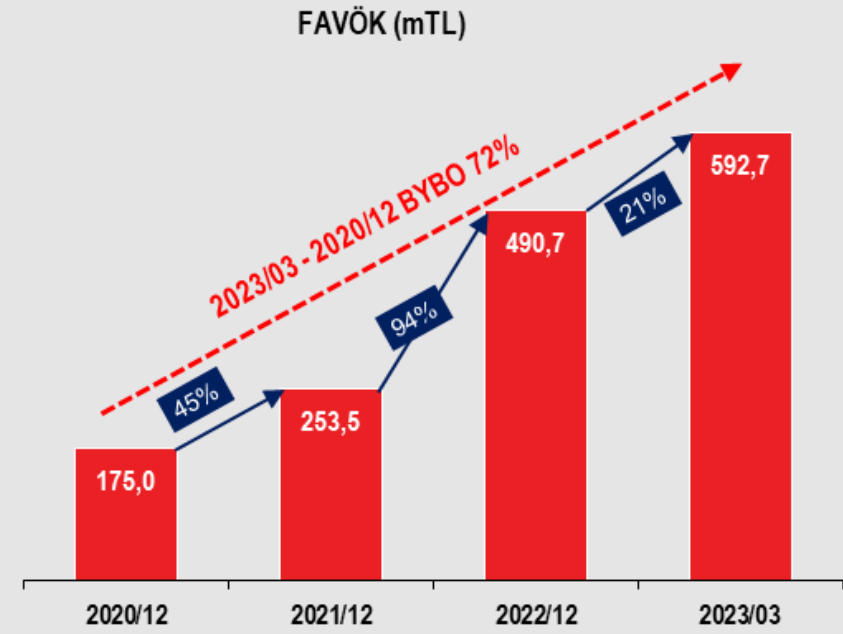
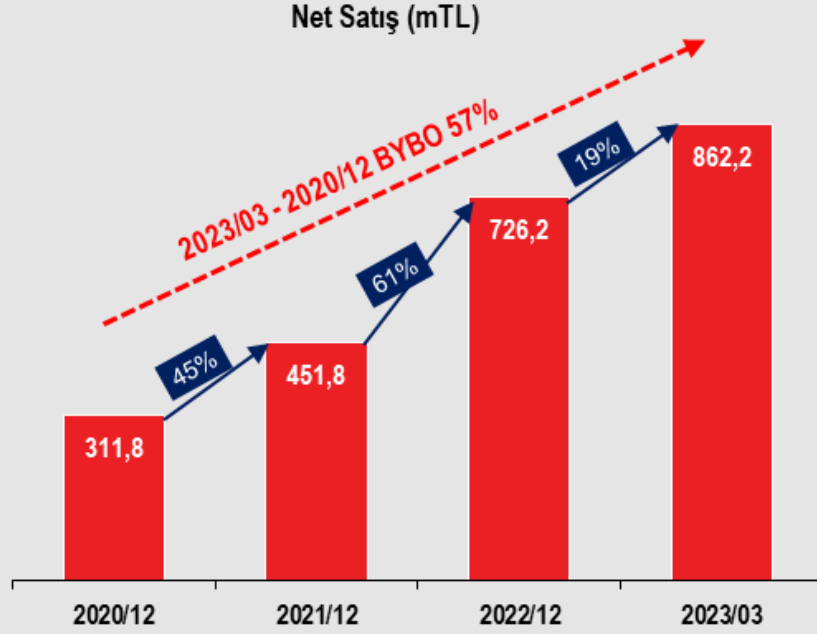
%120 Net Kar BYBO

Finansal Planlama ile Yüksek Kar Büyümesi

%129 Özkaynak BYBO

Kardaki Artışla Büyüyen Özkaynak

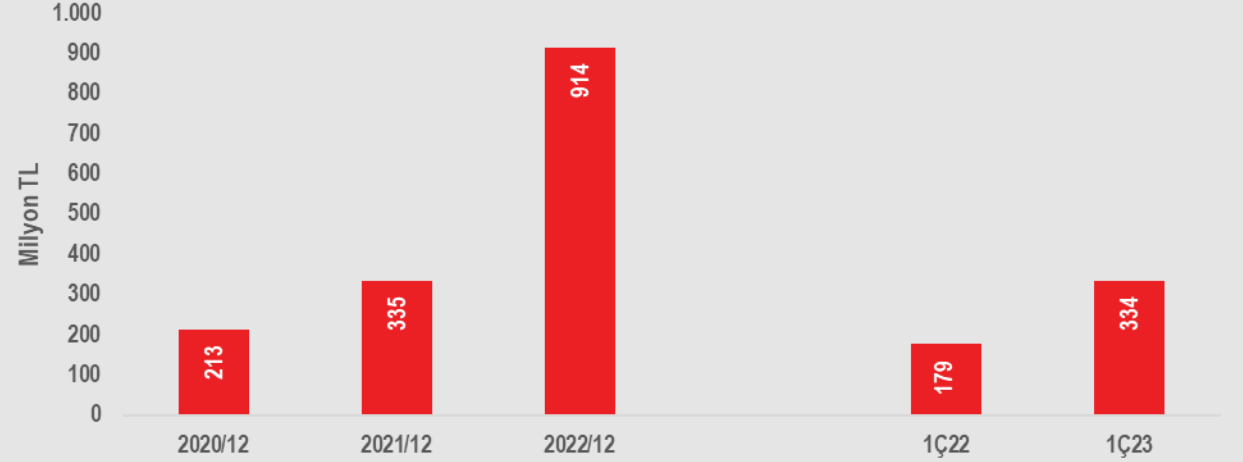
2020-2023 BYBO



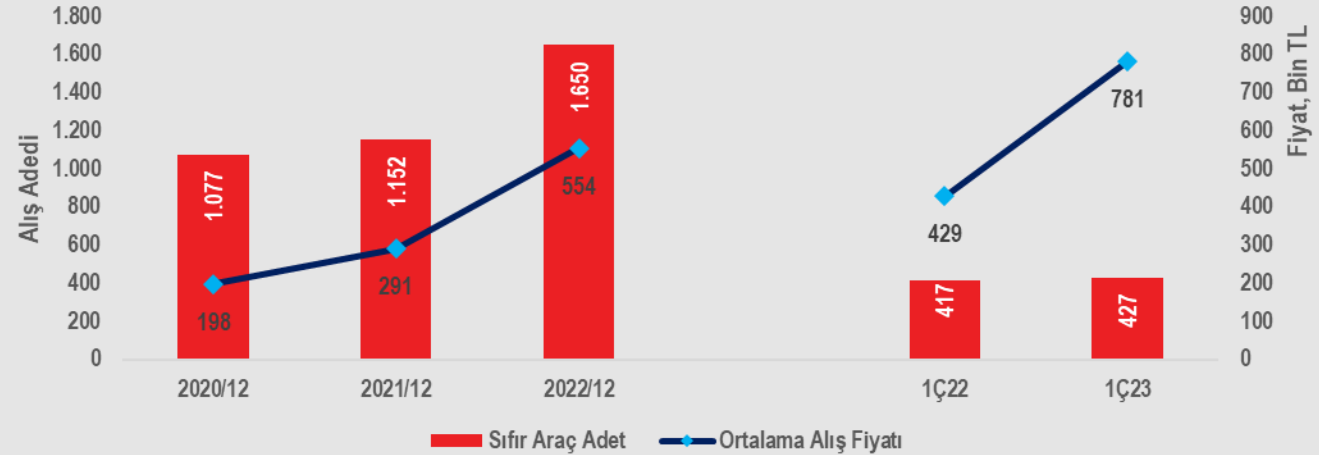


Global araç tedarikindeki sorunlar, araçların döviz bazında fiyatını artırırken döviz kurlarında yaşanan yükseliş son 2 yılda sıfır araç fiyatlarının beklentinin üzerinde artmasını beraberinde getirdi.

Sıfır Araç Yatırım Tutarı (KDV Hariç)



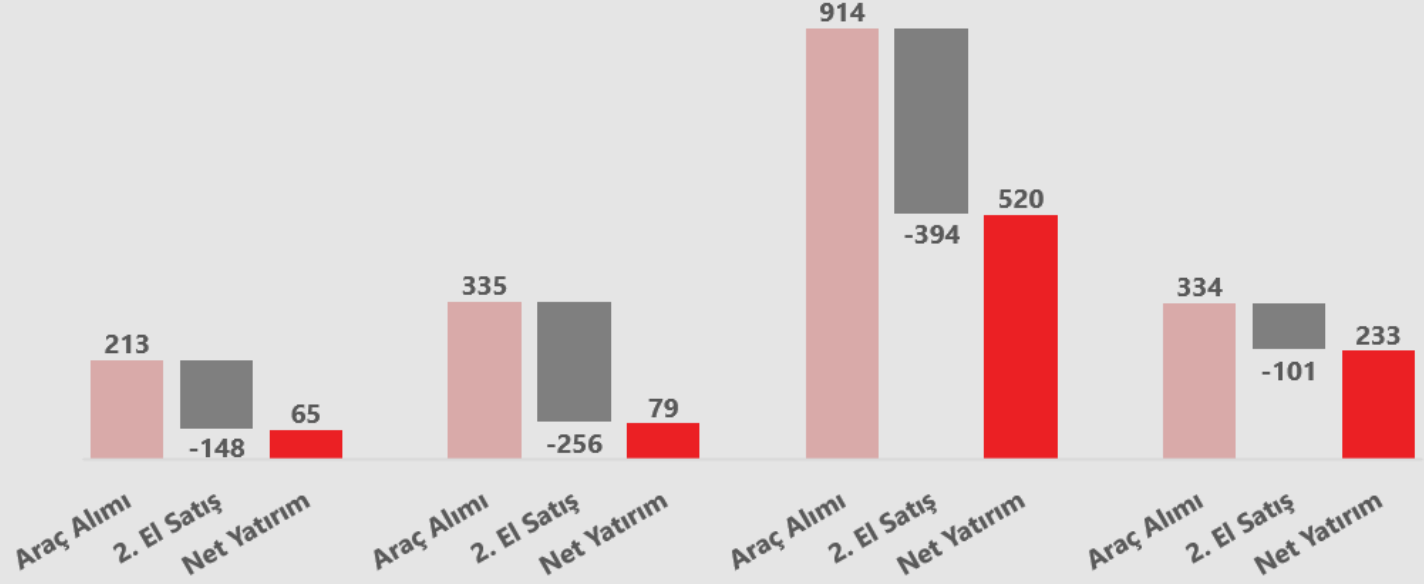
Sıfır Araç Alış Adedi & Ortalama Fiyat



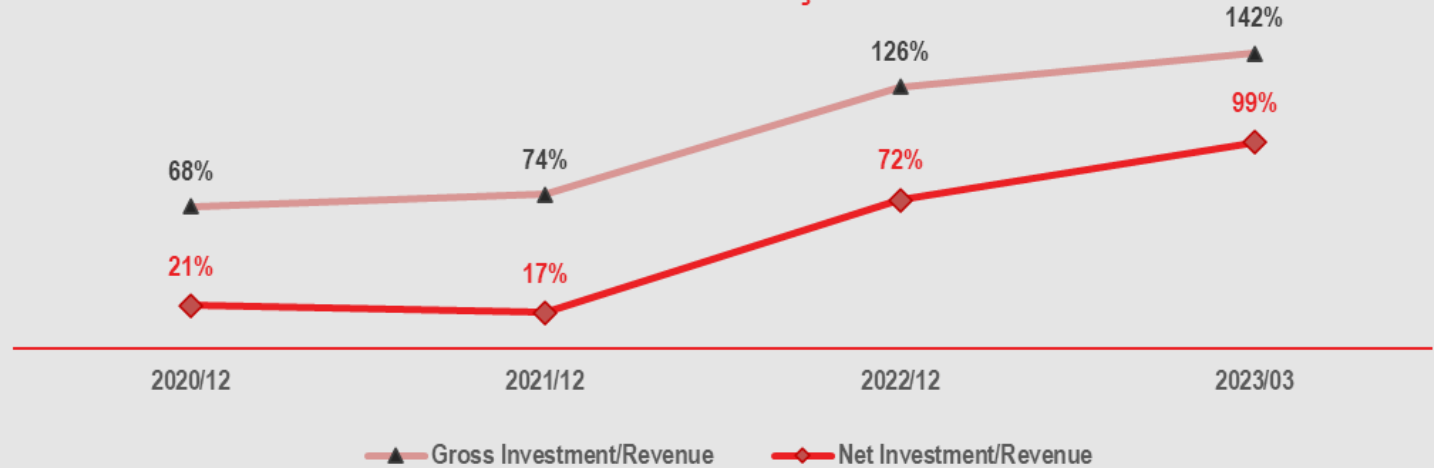


Sözleşme süresi sonunda kiralamadan dönen araçları satarak nakde dönüştürürken araç parkına sıfır araç alımı yaparak filomuzu büyütüyor aynı zamanda gençleştiriyoruz. Sözleşme durumuna ve sektördeki gelişmelere göre araç alımları yaparken yatırımlarımızın gelire oranı artış trendinde.

Brüt&Net Araç Yatırımları, Mn TL



Yatırım Harcamaları/Satış





Stoklarımız yeni alınan sıfır araçlar ve filo kiralamadan dönen araçlardan oluşuyor ve yatırımlarda takip edilerek işletme sermayesi ihtiyacı doğurmuyor.

İşletme Sermayesi Analizi

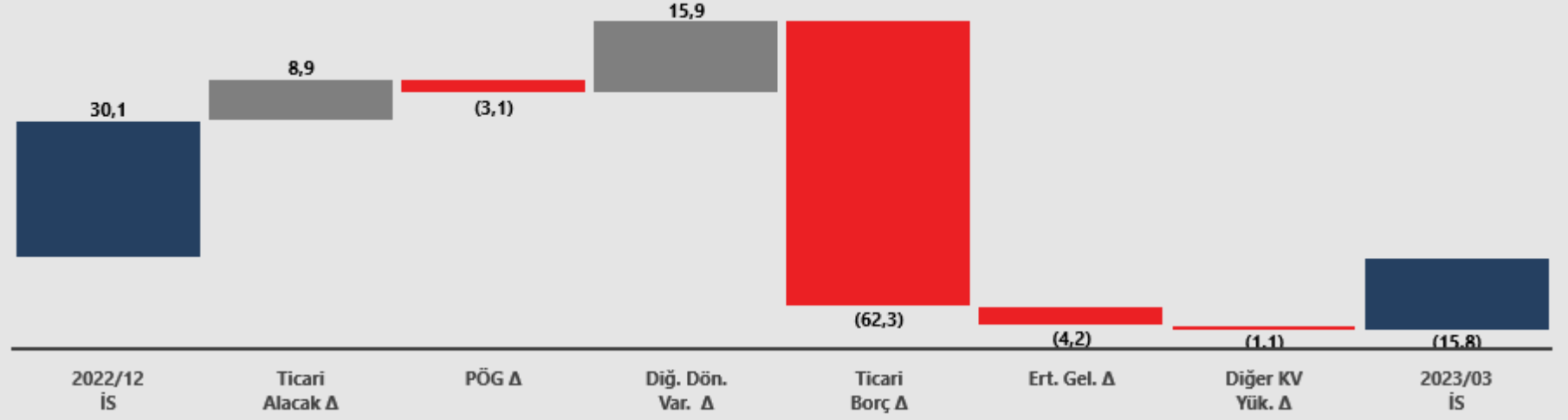
TLm	2021/12	2022/12	2023/03
Ticari Alacak	16,9	38,5	47,3
Peşin Ödenmiş Giderler	4,6	14,8	11,7
Diğ. Dön. Var.	12,0	17,6	33,5
Ticari Borç	(44,1)	(25,3)	(87,6)
Ertelenmiş Gelir	(1,5)	(1,2)	(5,4)
Diğer KV Yük.	(6,2)	(14,3)	(15,4)
İşletme Sermayesi	(18,3)	30,1	(15,8)
İşletme Sermayesi/Net Satış	(4,1%)	4,1%	(1,8%)
Net Satışlar*	451,8	726,2	862,2

*2023/03 itibarıyla son 4 çeyrek satış dikkate alınmıştır.

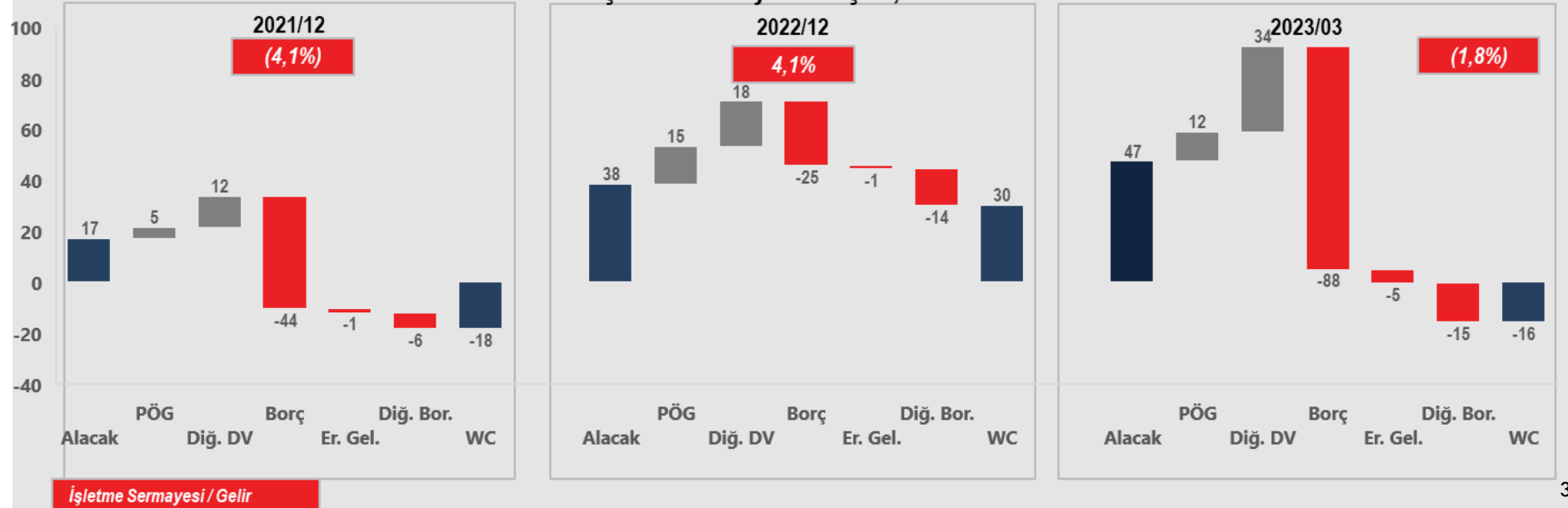


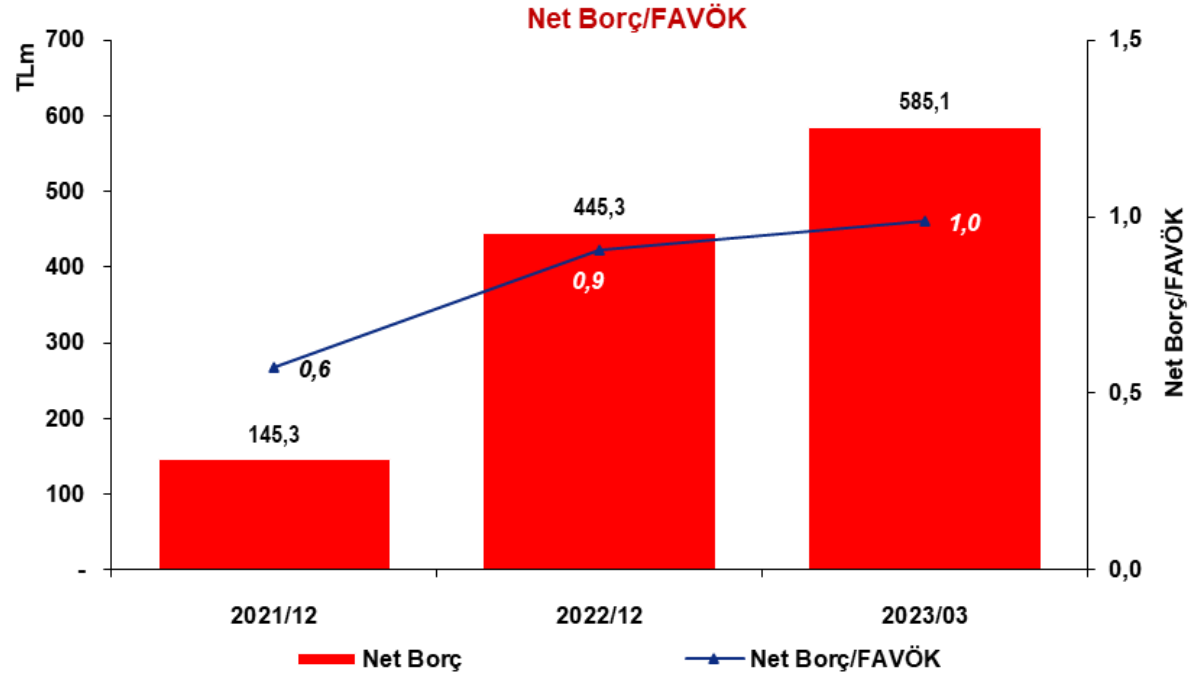
Araç alımlarının yoğunlaştığı dönemde devreden KDV ve peşin ödenmiş sigorta/kasko giderleri nedeniyle işletme sermayemiz artış gösterirken diğer dönemlerde işletme sermayesi fazlamız oluşuyor.

2023/03 - 2022/12 İşletme Sermayesi köprüsü, mTL



İşletme Sermayesi Gelişimi, Mn TL





Net Finansal Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

TLm	2021/12	2022/12	2023/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	276,5	138,0	78,5
Finansal Yatırımlar	79,9	760,8	871,1
Kısa Vad. Fin. Borç	35,4	103,4	116,6
Uzun Vad. Bor. Kı. Vad. Kı.	142,6	362,4	448,7
Uzun Vad. Fin. Borç	323,6	878,4	969,4
Net Borç	145,3	445,3	585,1
Özkaynak	525,6	1.083,1	1.180,6
Net Borç/Özkaynak	27,6%	41,1%	49,6%
FAVÖK*	253,5	490,7	592,7
Net Borç/FAVÖK	0,6	0,9	1,0



Finansal Borçların tamamı TL olup Net Borç/FAVÖK rasyosu 2023/03'te 1,0x verisi ile düşük borçluluğa işaret etmektedir

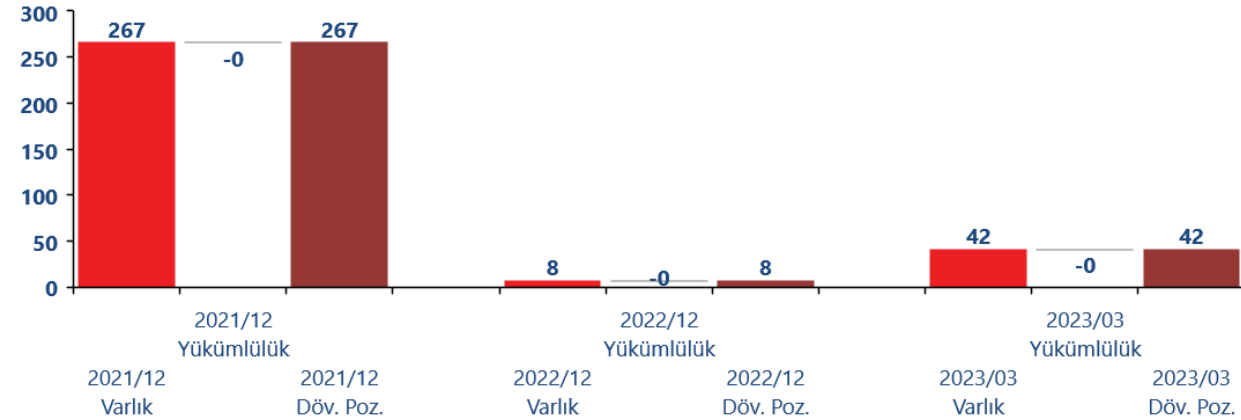
* FAVÖK tutarı, ilgili döneme ait son 12 ay yıllıklandırılmış FAVÖK tutarıdır.

Yatırımcı Sunumu Borç & Döviz Pozisyonu

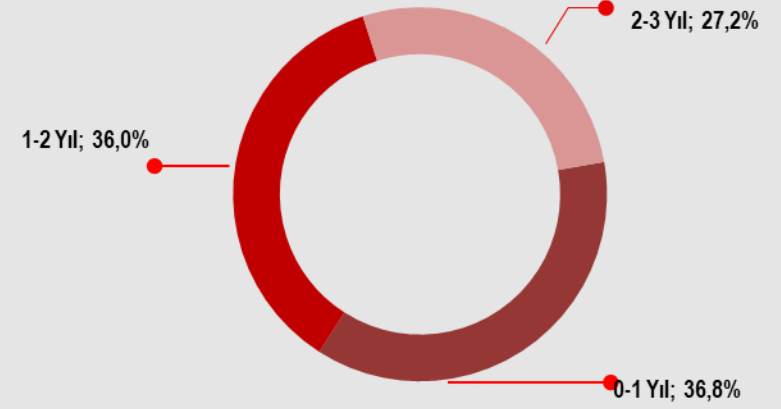
31.03.2023 itibariyle finansal borçlanmalar TL cinsinden olup finans kuruluşlarına döviz yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31.03.2023 itibarıyla 42 milyon TL pozitif döviz pozisyonumuz bulunurken Kur Korunmalı Mevduat Hesabımızda 459 milyon TL tutuyoruz.

Döviz Pozisyonu, Mn TL



Finansal Borç Vade Dağılımı (2023/03)



Kur bazlı Borç Dağılımı (2023/03)

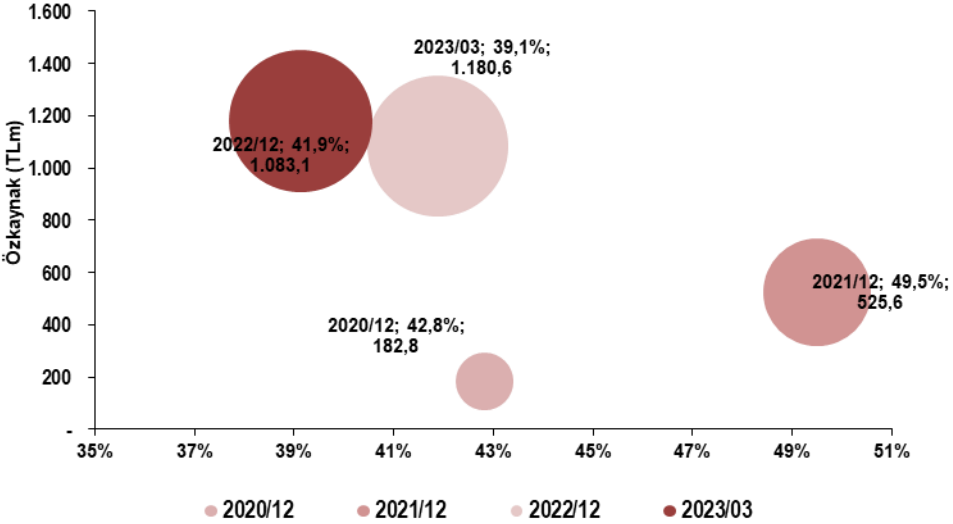




%68,6 FAVÖK Marjı

1,8x FAVÖK/Finansman Gideri

Özkaynak Karlılığı (ROE)



Likidite Rasyoları	2021/12	2022/12	2023/03	Referans
Cari Oran	1,89	2,10	1,93	1,0-1,5
Likidite Oranı	1,68	1,89	1,52	0,8-1,0

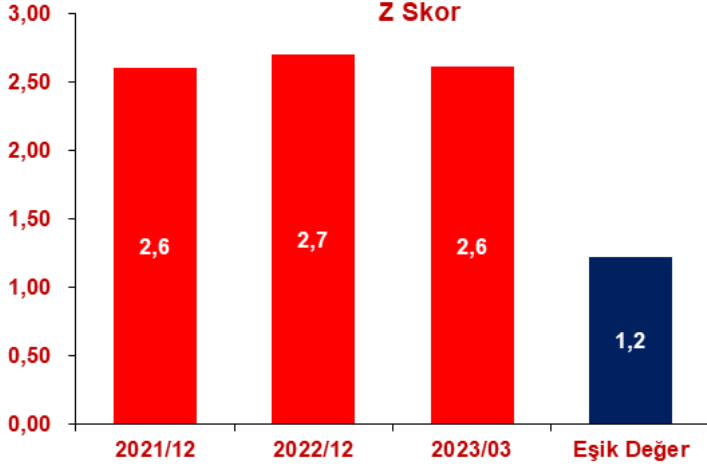
Borçluluk Oranları	2021/12	2022/12	2023/03	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	54,4%	58,6%	60,6%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	31,5%	22,7%	36,6%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	-28,4	2,0	1,8	>3
Net Borç/FAVÖK	0,6	0,9	1,0	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	20,2%	19,7%	22,9%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	34,1%	38,9%	37,7%	Sektör
Özkaynak/Pasif	45,6%	41,4%	39,4%	Sektör
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	119,2%	141,8%	154,0%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	78,1%	73,2%	77,1%	Sektör

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2021/12	2022/12	2023/03	Referans
Brüt Marj	60,3%	74,4%	75,4%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	55,3%	67,1%	68,3%	Sektör
FAVÖK Marjı	56,1%	67,6%	68,6%	Sektör
Net Kar Marjı	57,6%	62,5%	53,6%	Sektör
Özkaynak Karlılığı	49,5%	41,9%	39,1%	>Tahvil Getirisi

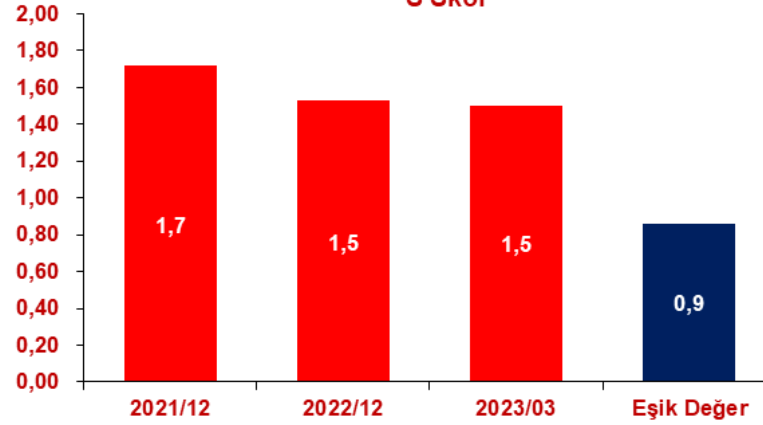
Yatırım Rasyoları (Yıllıklandırılmış)	2021/12	2022/12	2023/03	Referans
Yatırım/Amortisman	452,3%	3721,3%	9999,6%	>%100
Yatırım/Net Satış	3,6%	18,4%	48,3%	Sektör
ROIC (Yatırımın Getirisi)	27,1%	23,2%	24,3%	>%AOSM
CRR	159,1%	226,0%	219,1%	<%100



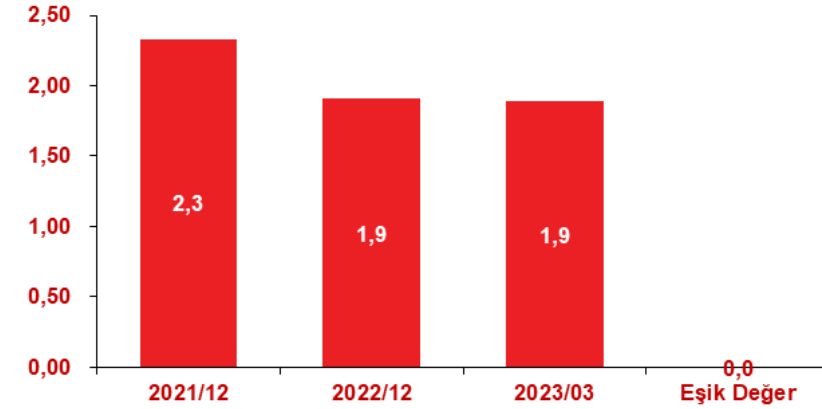
Z Skor



S Skor



H Skor



Altman Z skor, Fulmer H skor ve Springate S skor finansal güçlülüğe işaret etmekte

Not: H skor 0 seviyesini, Z skor 1,23 seviyesini ve S skor 0,9 seviyesini aşınca güçlü finansal başarı işareti verir.

Z Skor: $0,717 * ((\text{Dönen Varlıklar} - \text{Kısa Vad. Yük}) / \text{Aktifler}) + 0,847 * (\text{Kar Yedekleri} + \text{Geçmiş Yıl Karları}) / \text{Aktifler} + 3,107 * (\text{EBIT} / \text{Aktifler}) + 0,42 * (\text{Piyasa Değeri} / \text{Toplam Borçlar}) + 0,998 * (\text{Net Satışlar} / \text{Aktifler})$

S Skor: $1,03 * ((\text{Dönen Varlıklar} - \text{Kısa Vad. Yük}) / \text{Aktifler}) + 3,07 * (\text{EBIT} / \text{Aktifler}) + 0,66 * (\text{EBIT} / \text{Kısa Vad. Yük}) + 0,4 * (\text{Net Satışlar} / \text{Aktifler})$

H Skor: $5,528 * (\text{Kar Yedekleri} + \text{Geçmiş Yıl Kar.} / \text{Aktifler}) + 0,212 * (\text{Net Satışlar} / \text{Aktifler}) + 0,073 * (\text{Vergi Öncesi Kar} / \text{Özkaynak}) + 1,27 * (\text{Nakit ve Benzerleri} / \text{Toplam Borç}) - 0,12 * (\text{Toplam Borç} / \text{Aktifler}) + 2,335 * (\text{Kıs. Vad. Yük} / \text{Aktifler}) + 0,575 * \text{Log}(\text{Mad. Duran} + \text{Maddi Olmayan Duran Var.}) + 1,083 * ((\text{Dönen Varlıklar} - \text{Kıs. Vad. Yük}) / \text{Toplam Borç}) + 0,849 * \text{Log}(\text{EBIT} / \text{Finansman Gid.}) - 6,075$



Yatırım Tezi & Büyüme Stratejisi



- Şirketimiz, istikrarlı FAVÖK büyümesi ve öz kaynakların verimli kullanımı (yüksek ROE) ile finansal anlamda güçlü durumda.
- Hem kiralama geliri hem de ikinci el araç satışlarındaki güçlü büyüme devam etti.
- Likit ve enflasyona karşı koruma sağlayan taşıt portföyümüz ve farklı sektörlerde faaliyet gösteren global müşterilerimiz mevcut.
- Düşük fiyatlardan son 3 yılda stoklara giren araçlar gelecek 2 yılda gizli değer ve yüksek karlılık anlamına gelmekte.
- Ortalama sözleşme vadelerimiz yüksek.
- Düşük borçluluk, yüksek borçlanma kapasitesi yaratıyor.
- 2022/12'de 42 milyon TL döviz fazlası ve 459 milyon TL Kur Korumalı Mevduat ile artan kur döneminde dirençli mali yapımızı koruyoruz.

VARMİARTTIRAN

varmiarttiran.com

Gelecekte araç satış platformumuzun daha da büyümesi bekliyoruz.

MİNT

Elektrikli Araç

Kontrolmatik firması ile elektrikli araç kiralama ve paylaşım teknolojilerine yatırımlar yapıyoruz.

FİNANSALLAR

Büyüme

FAVÖK ve net karda güçlü büyümeye rağmen düşük borçluluk ve güçlü döviz fazlasına sahibiz.



Escar, güçlü mali verileri, büyüme potansiyeli ve stratejik bir sektörde faaliyet göstermesi ile yatırımcıların gözünde önemli bir potansiyele sahip.



Ekler



2001

Filo kiralama sektöründe faaliyet göstermek üzere İstanbul'da **kuruldu**.

2008

250.000 TL sermayeli kurulan **Standart Filo Kiralama A.Ş.**'ye %87 oranında iştirak edildi.

2010

"Central Rent a Car" markasıyla yerli ve yabancı turistlere günlük araç kiralama faaliyetine başlandı. Toplam 25 şubeyle 5 yıl sonunda sektördeki en güçlü rakipler olan global şirketler arasına girildi. Sektörde bir ilki gerçekleştirerek, araçlarını ilk bakım periyotları gelmeden 3-4 aylık dönemlerde yenileyen bir modelin öncüsü oldu.

2011

Standart Filo Kiralama A.Ş.'nin unvanı **CNT Turizm** Taşımacılık Pazarlama Tic. A.Ş. olarak değiştirildi. Escar'ın CNT Turizm'deki payı %96'ya yükseldi.

2013

Şirketin merkez adresi mevcut durumdaki adresine, Kağıthane'ye taşındı.

2014

Günlük ve uzun süreli kiralamadan dönen araçların 2. elde satışını gerçekleştirmek amacıyla, **Varmıarttıran** markası ile bir ihale platformu kurarak araçlarını internet sitesi üzerinden online ihale yoluyla bu platformda satmaya başladı

2015

CNT Turizm'deki payı %96'dan %100'e çıktı. CNT Turizm ile devralma yoluyla birleşti.

2018

Türkiye'de satışta olan tüm otomobil markalarının yetkili satış bayilerini tek bir çatı altında toplayan, böylece kullanıcılara araç alma süreçlerinde zamandan ve mekandan tasarruf ettiren yeni bir sistem olarak **www.otoboom.com** kuruldu.

2019

ISO/IES 27001:2013 (Filo Kiralama Hizmetlerindeki Kayıtların Bilgi Varlıklarının Korunmasına İlişkin Sertifika) ve **ISO 9001:2015** (Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası) sertifikalarını aldı.

2021

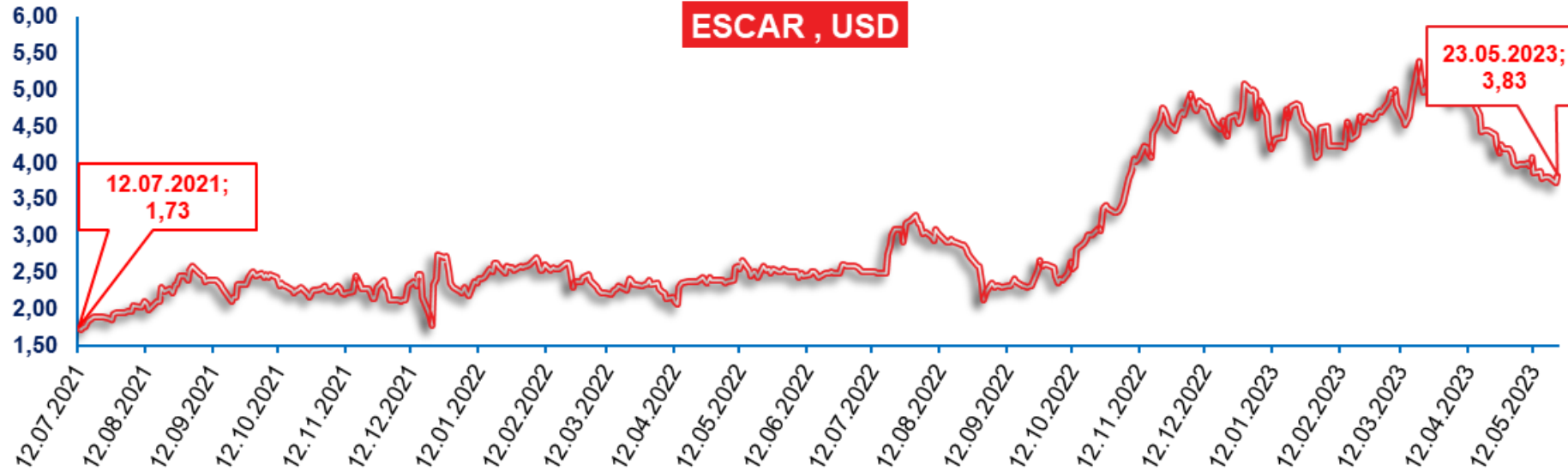
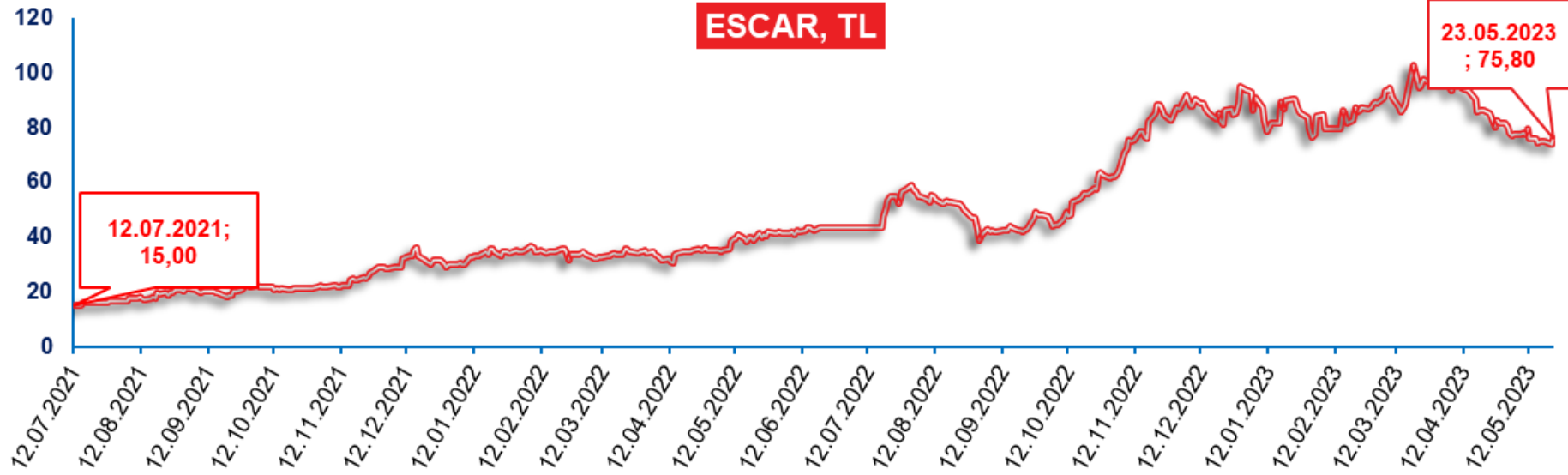
Temmuz'da **Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladı**.

2022

Varmıarttıran Dijital Platform Teknolojileri A.Ş., **NDA Sigorta** Aracılık Hizmetleri A.Ş., **Mint Elektrikli Araç Teknolojileri** A.Ş. ve **Teknovus Şarj Teknolojileri** A.Ş. şirketlerinin kuruluşları tamamlandı.



Yatırımcı Sunumu **Hisse Performansı**





Bilanço (TL)	2021/12	2022/12	2023/03
Dönen Varlıklar	441.513.361	1.084.431.234	1.326.017.217
Nakit ve Nakit Benzerleri	276.454.703	138.024.846	78.533.672
Finansal Yatırımlar	79.864.881	760.830.552	871.105.012
Ticari Alacaklar	16.945.899	38.459.192	47.310.607
Diğer Alacaklar	1.943.038	3.242.763	2.781.846
Stoklar	49.724.087	111.445.978	281.057.552
Peşin Ödenmiş Giderler	4.566.291	14.813.164	11.714.568
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9.214.522	77.163	843.412
Diğer Dönen Varlıklar	2.799.940	17.537.576	32.670.548
Duran Varlıklar	710.546.842	1.534.536.983	1.672.548.513
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımlar	-	10.466.289	10.671.203
Maddi Duran Varlıklar	710.064.448	1.523.136.500	1.660.983.525
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	482.394	934.194	893.785
VARLIKLAR	1.152.060.203	2.618.968.217	2.998.565.730
Kısa Vadeli Yükümlülükler	233.181.944	516.066.993	687.616.128
Kısa Vadeli Borçlanmalar	35.404.880	103.446.565	116.618.231
Uzun Vadeli Borç. Kısa Vad. Kıs.	142.611.161	362.379.033	448.691.373
Ticari Borçlar	44.142.715	25.333.096	87.613.914
Diğer Borçlar	3.323.477	9.409.665	13.939.915
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	4.302.150	6.596.540	12.912.423
Ertelenmiş Gelirler	1.465.245	1.227.184	5.390.400
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.932.316	7.674.910	2.449.872
Uzun Vadeli Yükümlülükler	393.239.355	1.019.850.856	1.130.326.983
Uzun Vadeli Borçlanmalar	323.579.464	878.374.434	969.418.030
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	664.341	458.011	464.365
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.427.614	937.401	1.185.529
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	67.567.936	140.081.010	159.259.059
Özkaynaklar	525.638.904	1.083.050.368	1.180.622.619
Ödenmiş Sermaye	54.300.000	54.300.000	54.300.000
Sermaye Düzeltme Farkları	529.898	529.898	529.898
Geri Alınmış Paylar (-)	51.385.521	-	-
Paylara İlişkin Primler	117.067.179	157.781.658	157.781.658
Kar veya Zararda Yeniden Sın. Bir. Diğ. Kap. Gel.	16.597.087	63.265.124	61.870.643
Geçmiş Yıllar Karları	128.341.928	353.530.261	807.173.688
Net Dönem Karı/(Zararı)	260.188.333	453.643.427	98.966.732
KAYNAKLAR	1.152.060.203	2.618.968.217	2.998.565.730

Gelir Tablosu (TL)	2021/03	2022/03	2023/03	2023/03 - 2022/03 Değişim
Net Satışlar	85.884.753	98.799.464	234.818.551	137,7%
Satışların Maliyeti	(34.844.911)	(29.659.018)	(56.204.868)	89,5%
Brüt Kar	51.039.842	69.140.446	178.613.683	158,3%
<i>Brüt Marj</i>	59,4%	70,0%	76,1%	
Genel Yönetim Giderleri	(3.276.825)	(7.332.114)	(15.934.847)	117,3%
Pazarlama Giderleri	(761.563)	(3.542.301)	(3.006.385)	(15,1%)
Amortisman	822.694	841.146	1.413.774	68,1%
FAVÖK	47.824.148	59.107.177	161.086.225	172,5%
<i>FAVÖK Marjı</i>	55,7%	59,8%	68,6%	14,7%
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	1.319.435	369.930	324.029	(12,4%)
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(522.462)	(1.575.445)	(4.891.652)	210,5%
Esas Faaliyet Karı	47.798.427	57.060.516	155.104.828	171,8%
<i>Esas Faaliyet Kar Marjı</i>	55,7%	57,8%	66,1%	
Yatırım Faaliyetlerden Gelir (Giderler), Net	1.180.408	53.446.222	64.960.351	21,5%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	-	-	204.914	
Finansman Geliri	10.565.613	14.074.975	964.899	(93,1%)
Finansman Gideri	(16.564.919)	(37.586.987)	(102.741.591)	173,3%
Vergi Öncesi Kar	42.979.529	86.994.726	118.493.401	36,2%
Vergi Geliri (Gideri)	(8.714.273)	3.571.319	(19.526.669)	
Net Kar	34.265.256	90.566.045	98.966.732	9,3%
<i>Marj</i>	39,9%	91,7%	42,1%	



Kredi Derecelendirme Raporu

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından “Escar Filo Kiralama Hizmetleri A.Ş.” nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu “A+ (tr)” olarak teyit edilmiş olup, tüm notları ise aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

- Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : A+ (tr) / (Stabil Görünüm)
- Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : J1+ (tr) / (Stabil Görünüm)
- Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Negatif Görünüm)
- Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Negatif Görünüm)





UYARI

- Bu sunum Escar Filo Kiralama A.Ş. ile ilgili bilgiler içermektedir. ("Escar") yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya başka bir kişiye aktarılamaz veya tamamen veya kısmen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye erişerek, bu belgede belirtilen sınırlamalara ve bu sunumun kullanıma sunulduğu Escar web sayfasında belirtilen sınırlamalara uymayı kabul edersiniz.
- Bu belge yalnızca bilgi amaçlı sunulmuştur. Yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir, herhangi bir değerlendirme veya menkul kıymet için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin herhangi bir hisse veya diğer menkul kıymetleri satın alması, elinde tutması veya elden çıkarması yönünde bir tavsiye olarak değerlendirilmemelidir.
- Bu sunum, Escar yönetimi tarafından yapılan güncel varsayımlara ve tahminlere ve Escar'ın halihazırda kullanabileceği diğer bilgilere dayanan ileriye dönük beyanlar içerebilir. Çeşitli bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler, şirketin gelecekteki fiili sonuçları, mali durumu, gelişimi veya performansı ile burada verilen tahminler arasında önemli farklılıklara yol açabilir. Escar, verdiği bu bilgiler için herhangi bir sorumluluk ve beyan kabul etmez.
- Ne Escar ne de herhangi bir Escar temsilcisi, alıcıya herhangi bir ek bilgiye erişim sağlama veya bu sunumu veya herhangi bir bilgiyi güncelleme veya bu tür bilgilerdeki herhangi bir yanlışlığı düzeltme yükümlülüğünü üstlenmez.
- Bu sunumdaki belirli sayısal veriler, mali bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil) yerleşik ticari standartlara göre yuvarlanmıştır. Sonuç olarak, bu sunumdaki toplam tutarlar (toplamlar veya ara toplamlar veya farklılıklar veya sayılar ilişkilendirilmişse), her durumda konsolide finansal tablolarda görünen temel (yuvarlanmamış) rakamlarda yer alan tutarlara karşılık gelmeyebilir. Ayrıca, tablolarda ve grafiklerde, bu yuvarlatılmış rakamlar, ilgili tablo ve grafiklerde yer alan toplamlara tam olarak uymayabilir.



Yatırımcı Sunumu **Yatırımcı İlişkileri**



Vahan Can Alyanakyan
Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu



T: +90 212 290 67 10
F: +90 212 290 67 17



yatirimciiliskileri@escar.com.tr

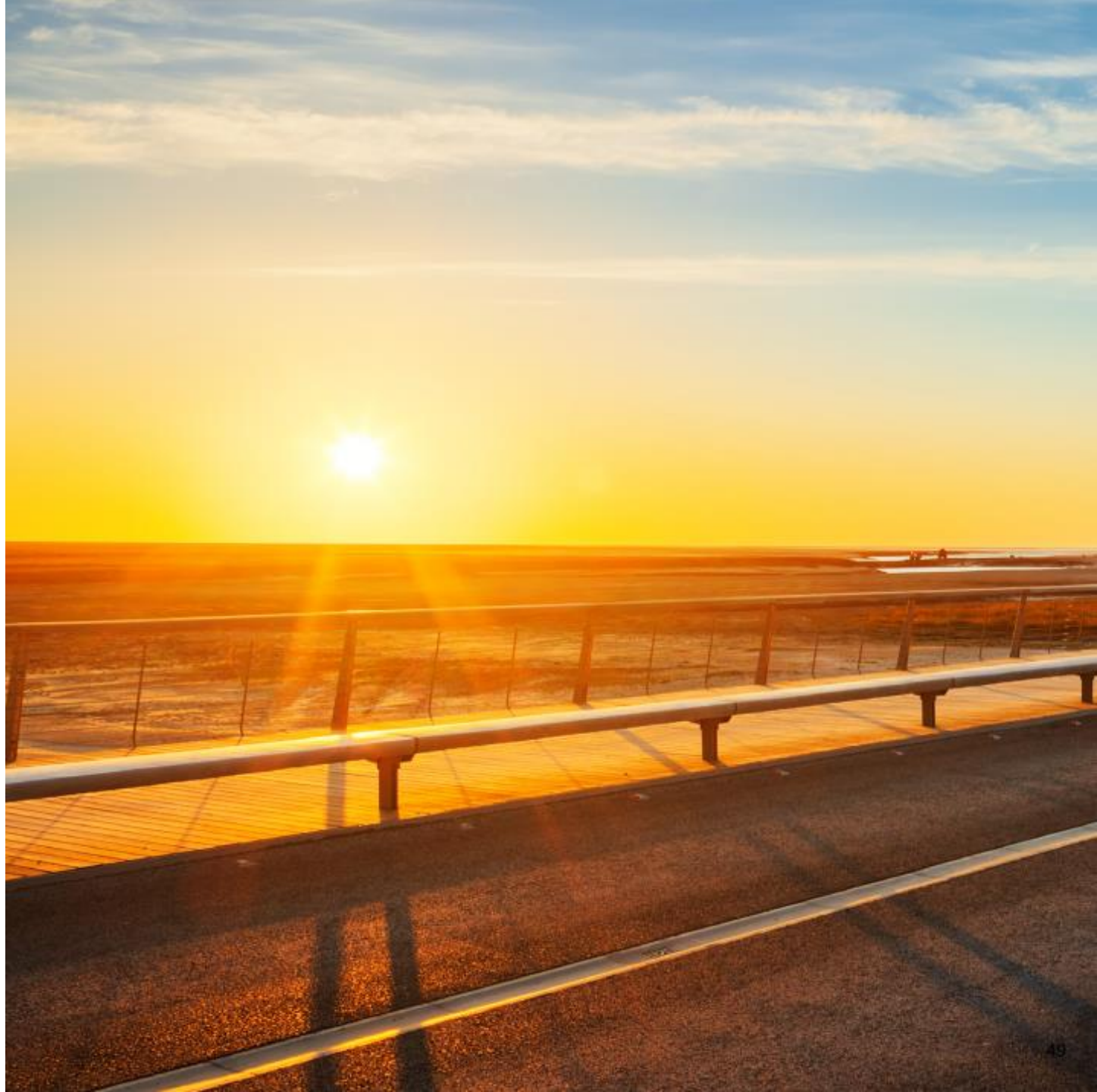


Papirus Plaza Merkez Mah. Ayazma Cad.
No:37 K:4 34406 Kağıthane / İstanbul

TEŞEKKÜR EDERİZ.

Detaylı bilgi için lütfen e-
posta ile bize ulaşın.

iletisim@escar.com.tr



escar