

**escar**

**Fleet Excellence**

# YATIRIMCI SUNUMU

## 1Ç24

5 Ağustos 2024



- 1** **Kısaca Escar** S.4
- 2** **Sektör** S.10
- 3** **Faaliyetler** S.14
- 4** **Finansallar** S.24
- 5** **Büyüme Stratejisi** S.42
- 6** **Ekler** S.44



**Kısaca ESCAR**



**Net Satış<sup>1</sup>**



**FAVÖK<sup>1</sup>**



**Net Kar<sup>1</sup>**



**Piyasa Değeri<sup>2</sup>**



**Araç  
Parkı Büyüklüğü<sup>3</sup>**



1 - Finansal veriler 01.01.2024-31.03.2024 dönemi TMS 29 etkilerini içermektedir.

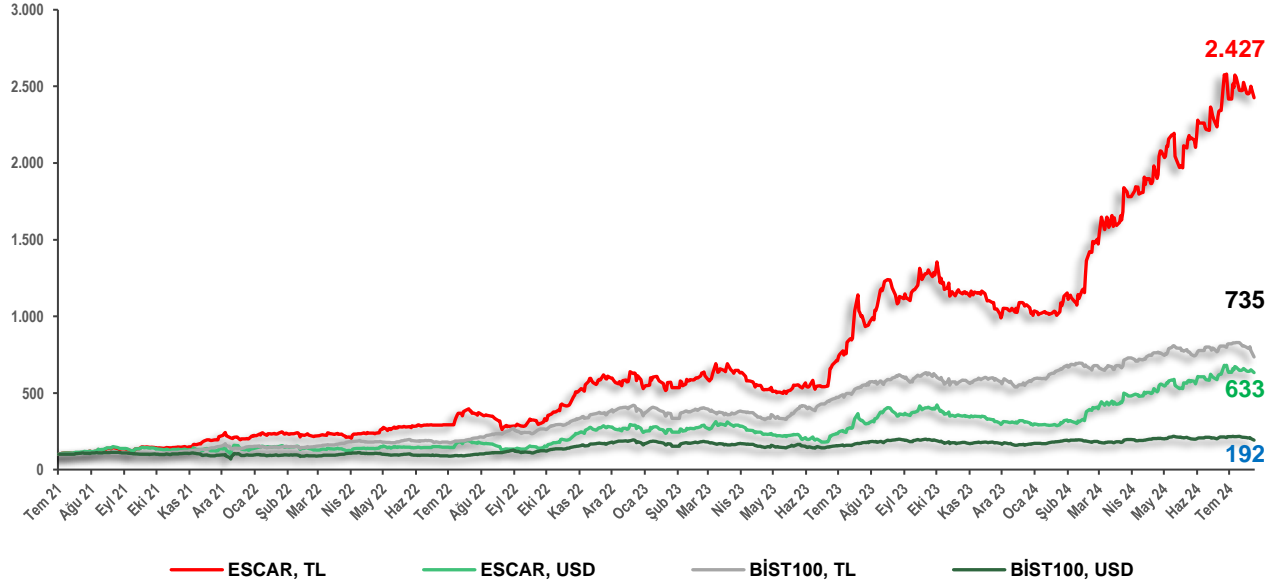
2 - Piyasa değeri 05.08.2024 tarihli kapanış verilerine göre hesaplanmıştır.

3 - Araç parkı büyüklüğü 31.03.2024 tarihi itibarıyledir.



## Yatırımcı Sunumu **Kısaca Şirket**

### Halka Arzdan Bu Yana Hisse Performansı

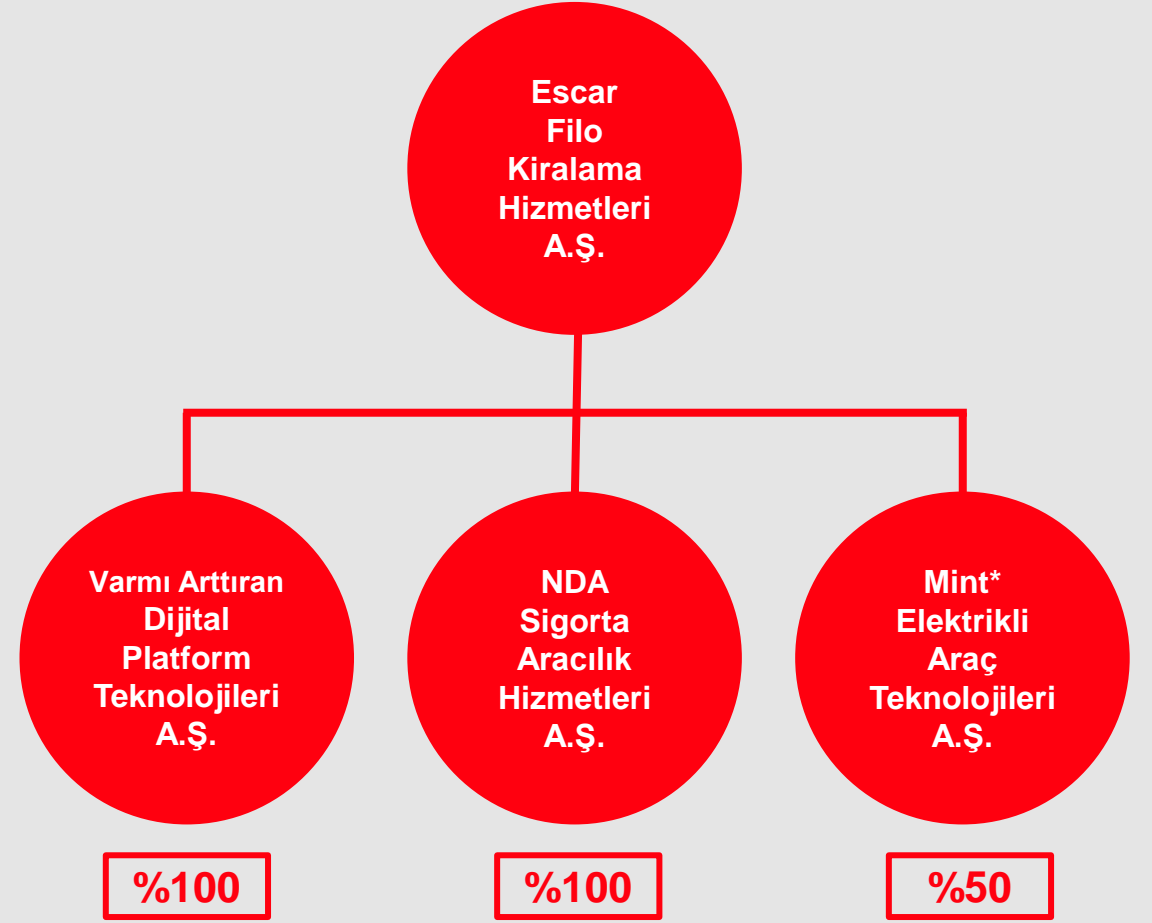


13.07.2021 = 100

Şirket paylarımız Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

05.08.2024 tarihli kapanış verilerine göre.

### Bağlı Ortaklıklar & İştirakler



Escar'ın Sahip Olduğu Pay Oranı

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

\*Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların kalan %50'si de ilgili pay sahiplerinden satın alınmış olup 19 Nisan 2024 itibarıyla Escar %100 pay sahibi olmuştur.



#### Yönetim Kurulu

#### Görevi

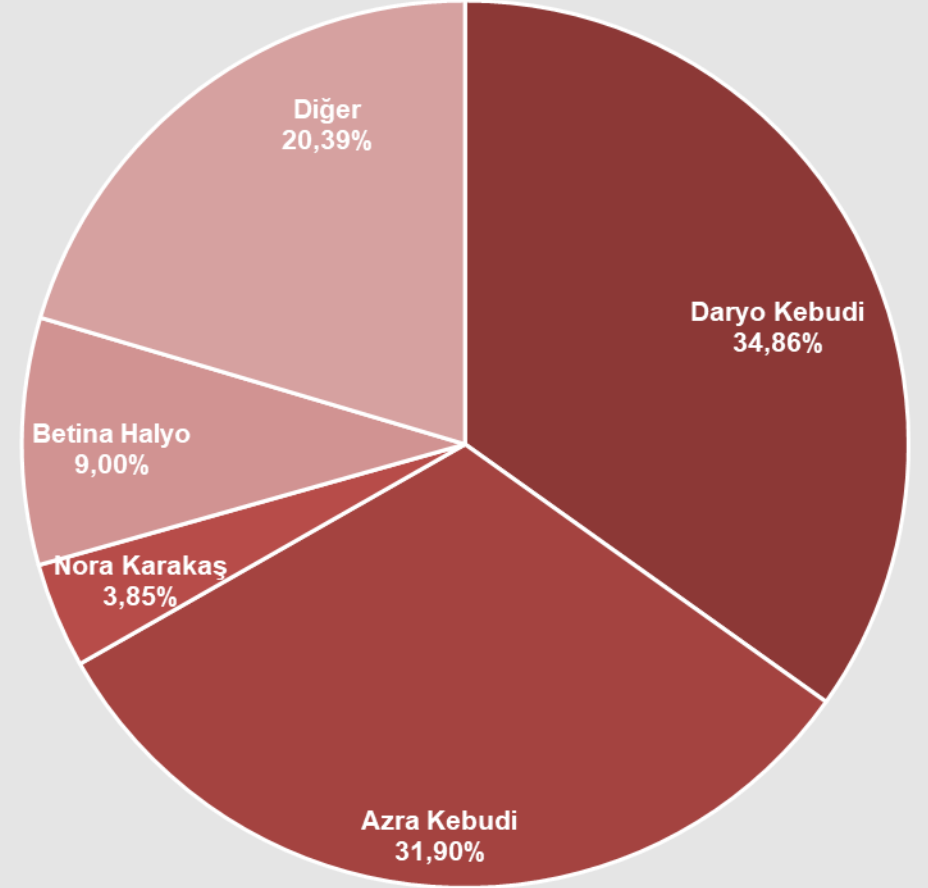
Azra Kebudi	Yönetim Kurulu Başkanı
Daryo Kebudi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Betina HALYO	Yönetim Kurulu Üyesi
Nora Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Cengiz Arabacı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Alaettin Şafak Uras	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tijen Akdoğan Ünver	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

#### Üst Düzey Yöneticiler

#### Görevi

Daryo Kebudi	Yönetici Ortak
Azra Kebudi	Yönetici Ortak
Nora Karakaş	Genel Müdür

#### Ortaklık Yapısı





## BÜYÜME



1Ç24'te TMS29 etkisi dahil satışlarda %14 ve FAVÖK'te %9 oranları ile enflasyonun üzerinde büyüme kaydedildi.

## MARJLAR



Araç piyasasında yaşanan normalizasyon neticesinde ikinci el satış segmentinin marjlarında yaşanan gerileme brüt kar marjı ve FAVÖK marjını baskıladı. 2023 yılının ilk çeyreğine kıyasla 2024 ilk çeyrekte brüt kar marjı %61'den %52'ye, FAVÖK marjı %57'den %54'e geriledi. Marjlarda yaşanan gerilmeye rağmen satışlar ve FAVÖK enflasyonun üzerinde büyüme kaydetti.

## ARAÇ PARKI



31.03.2024 itibarıyla toplam araç sayısı, 2023 yıl sonuna göre 179 adet artışla 4.928 adede yükselmiş olup araç parkının %84'ü sözleşmeli kirada olan araçlardan oluşmaktadır.

## GELECEK DÖNEM STRATEJİSİ



Mevcut filo kiralama sektöründe karlı ve kontrollü büyümenin yanında bağlı ortaklıklar üzerinden web tabanlı açık artırma yöntemiyle 2. el araç satış kanallarını geliştirmek, elektrikli araç kiralama ve paylaşım teknolojilerine yatırım yapmak.



**Satış  
Büyümesi**

1Ç24

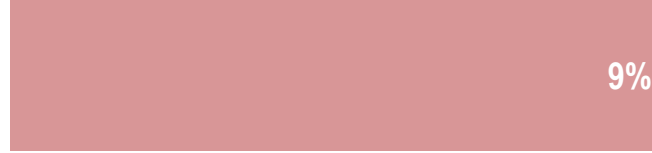


14%



**FAVÖK  
Büyümesi**

1Ç24



9%



**Net Kar  
Büyümesi**

1Ç24

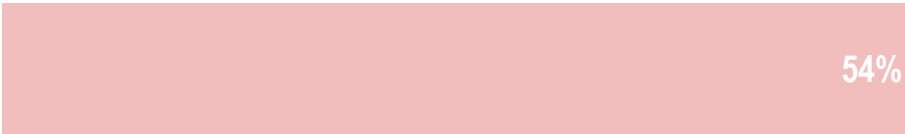


9%



**FAVÖK  
Marjı**

1Ç24



54%

1Ç23



57%

- Büyümelemler önceki yılın aynı dönemine göre TMS29 etkisi dahil finansal verilerden hesaplanmıştır.
- **FAVÖK**: Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman



**Sektör**





## Araç Kiralama Sektörü

31.03.2024

**22 Milyar TL**

Araç yatırımı

**24.804 Adet**

Araç katıldı

**194 Milyar TL**

Aktif Büyüklük

**254 Bin Adet**

Araç Parkı Büyüklüğü

**27,5 Bin Adet**

Müşteri Sayısı

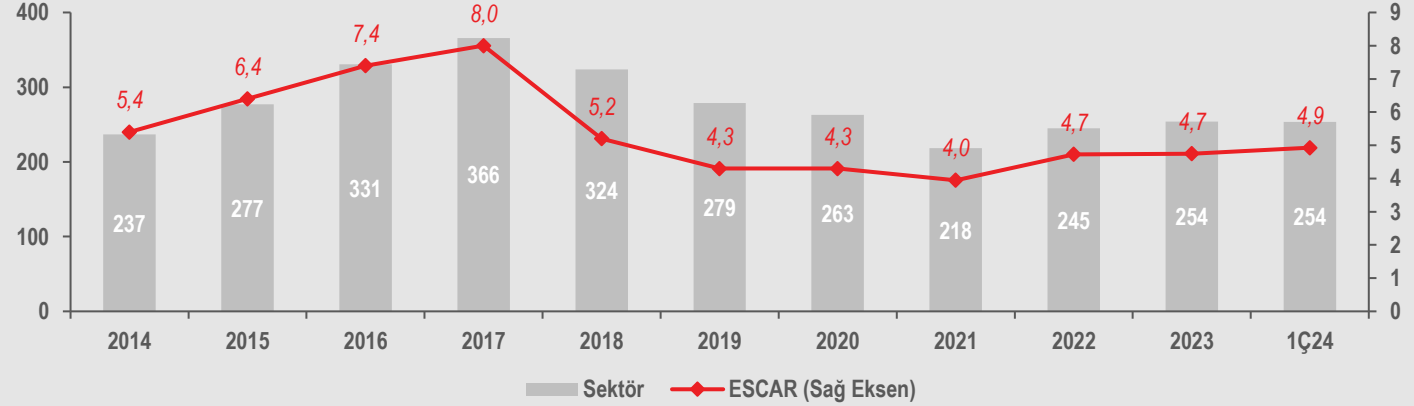
**223 Bin Adet**

Kiradaki Araç Sayısı

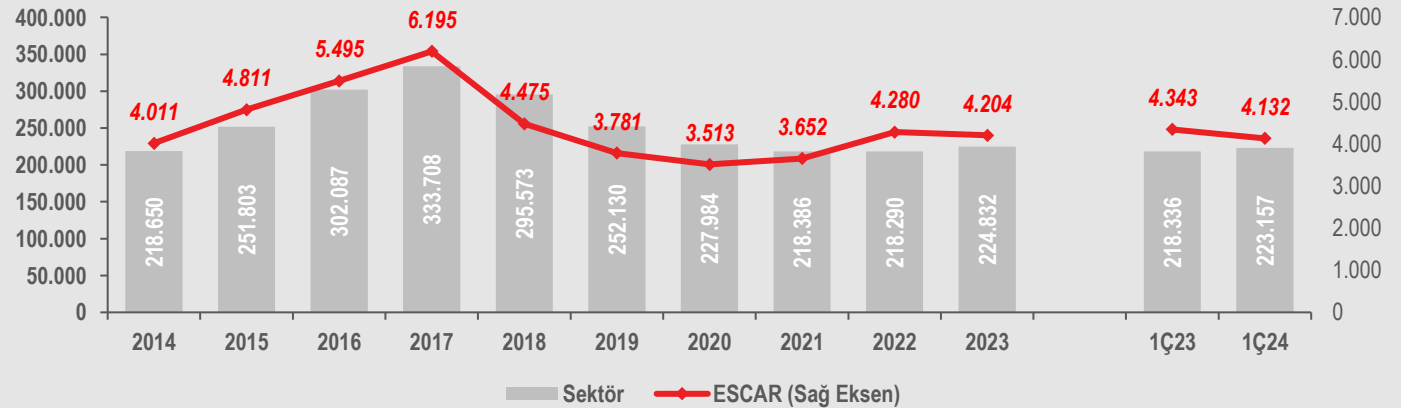
**%1,85**

Escar'ın Payı \*

Sektör Araç Parkı Gelişimi (Bin Adet)



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

### 31.03.2024

**22 Milyar TL**

Araç yatırımı

**24.804 Adet**

Araç katıldı

**194 Milyar TL**

Aktif Büyüklük

**254 Bin Adet**

Araç Parkı Büyüklüğü

**27,5 Bin Adet**

Müşteri Sayısı

**223 Bin Adet**

Kiradaki Araç Sayısı

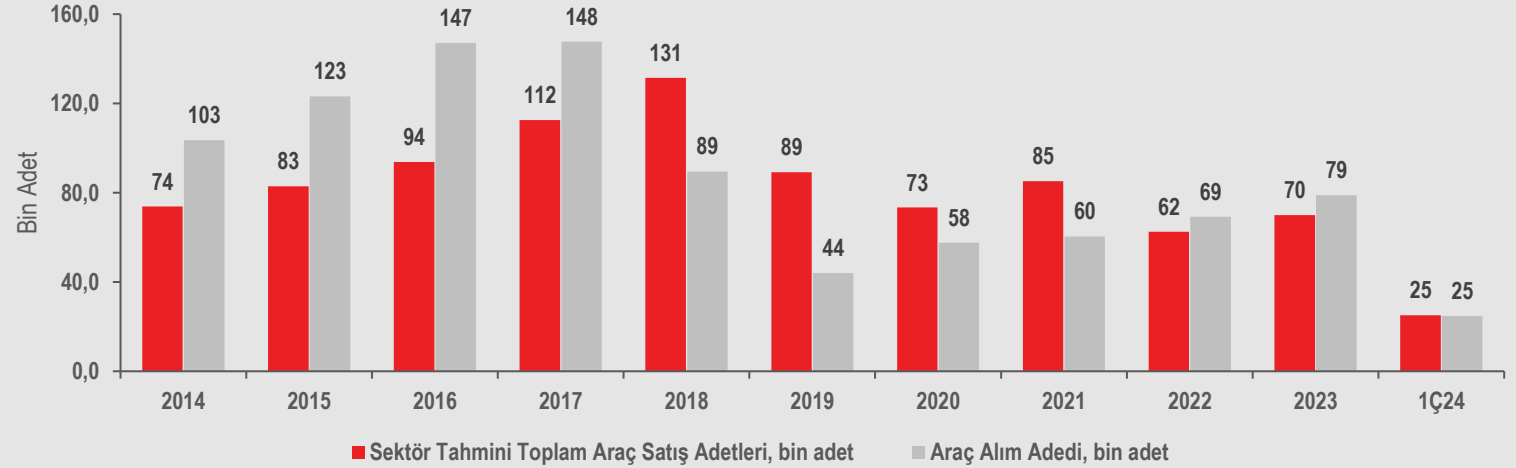
**%1,85**

Escar'ın Payı \*

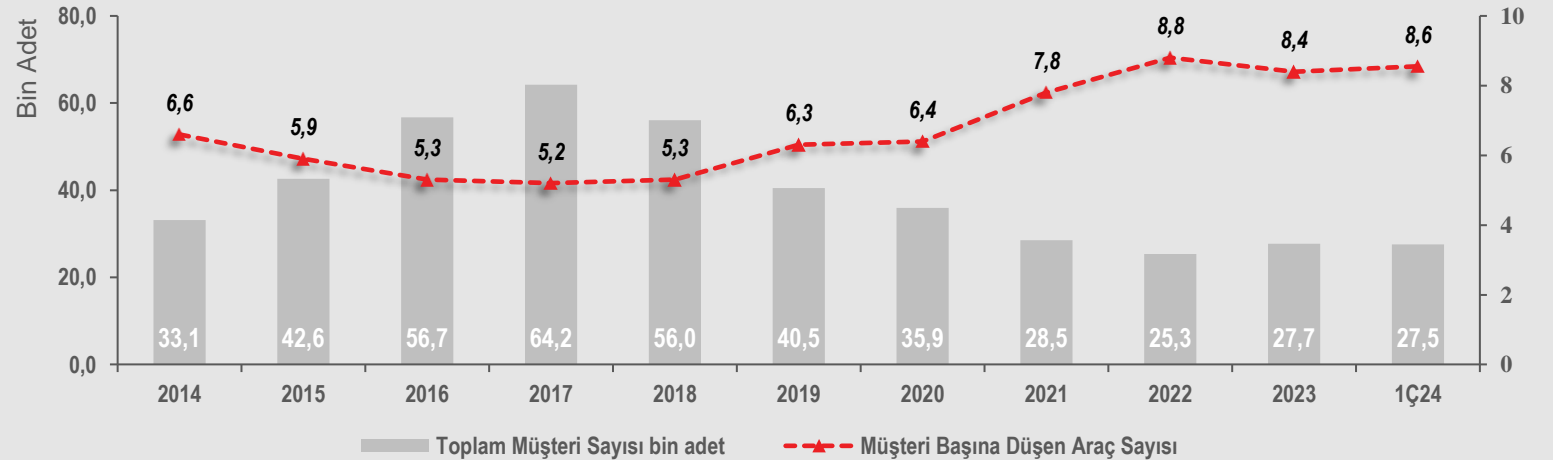
Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

\* 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

### 31.03.2024

**22 Milyar TL**

Araç yatırımı

**24.804 Adet**

Araç katıldı

**194 Milyar TL**

Aktif Büyüklük

**254 Bin Adet**

Araç Parkı Büyüklüğü

**27,5 Bin Adet**

Müşteri Sayısı

**223 Bin Adet**

Kiradaki Araç Sayısı

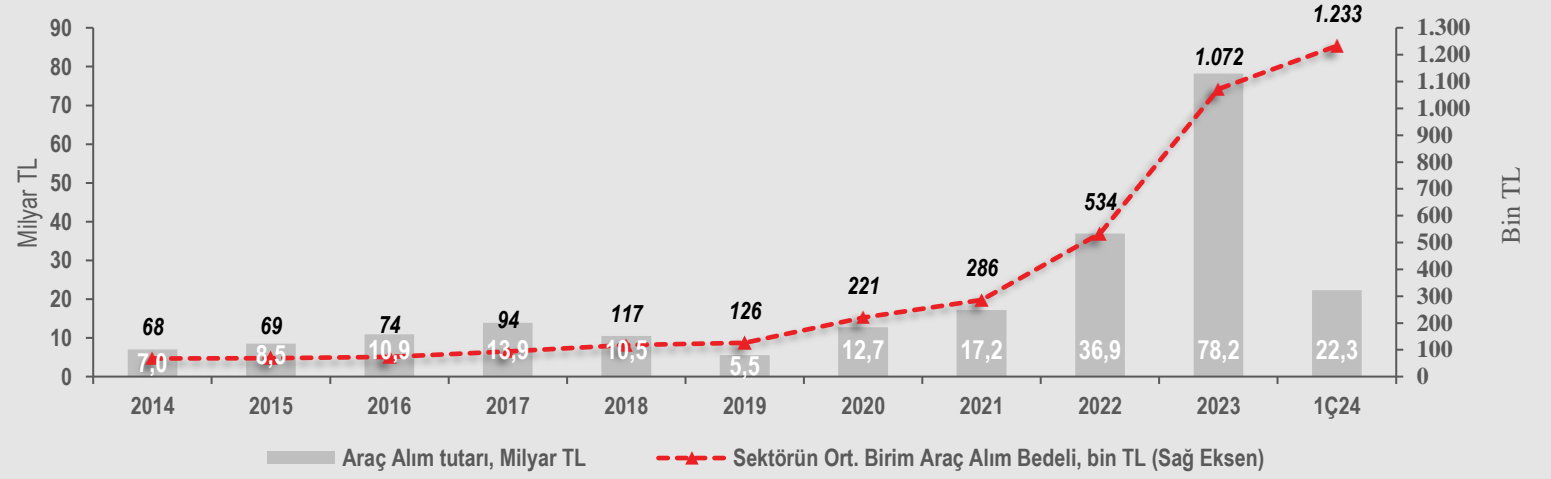
**%1,85**

Escar'ın Payı \*

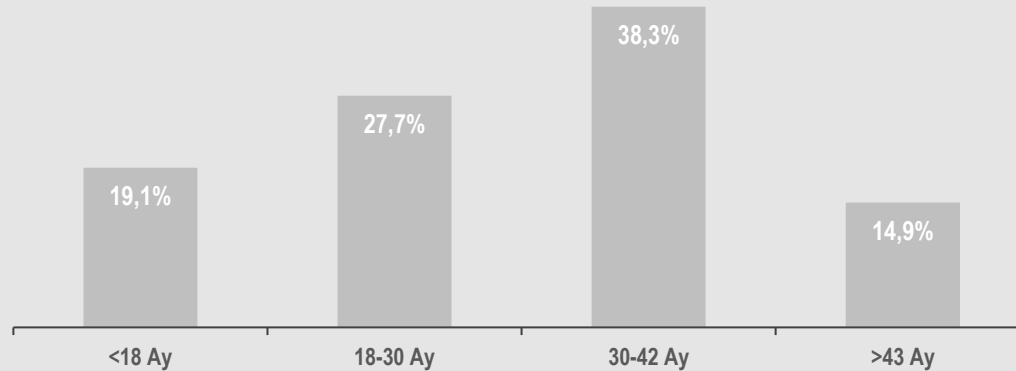
Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

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

### Araç Alım Tutarı & Ortalama Birim Araç Alım Bedeli



### Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (1Ç24)





**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 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 sağlamış 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.





Araç Adedine Göre	31.03.2024	Sektör	Çalışma Süresi (Yıl)	Yönetim Biçimi
Operasyonel Kiralama	İlk 10 Müşteri			
1	WURTH SANAYI URUNLERI LTD.ŞTİ.	Otomotiv bağlantı malzemeleri üretimi ve ticaret	23	Global
2	DİVERSEY KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.	Kimya sektörü	9	Global
3	ALİ RAİF İLAÇ SANAYİ A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	4	Lokal
4	SAMSUNG ELECTRONICS İSTANBUL PAZ. VE TİC. LTD. ŞTİ	Elektronik cihaz üretim ve pazarlama	8	Global
5	SANDOZ ILAC SANAYI VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	11	Global
6	NOVARTIS SAGLIK GIDA VE URUNLERI SAN.VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	24	Global
7	MİCROSOFT BİLGİSAYAR YAZILIM HİZMETLERİ LTD.ŞTİ.	Bilişim ve yazılım hizmetleri	23	Global
8	KUHNE NAGEL NAKLİYAT LTD. ŞTİ.	Uluslararası Taşımacılık	3	Global
9	HONEYWELL TEKNOLOJİ ANONİM SİRKETİ	Teknolojik hizmetler	4	Global
10	FAURECIA POLİFLEKS OTO SAN.VE TİC. A.Ş.	Otomotiv Tedarik Sanayi	15	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 vazgeçemediğimiz 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 23 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+

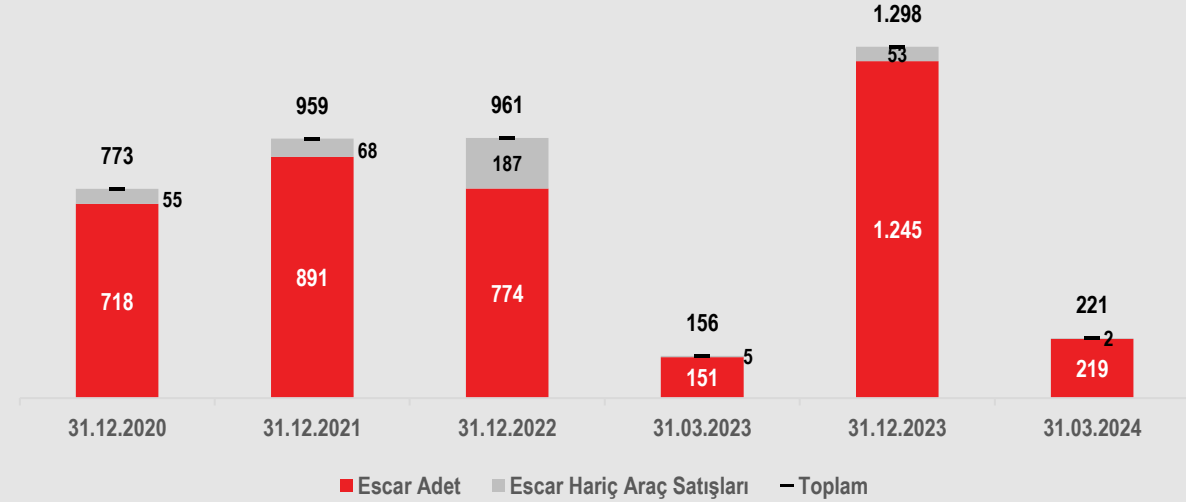
Varmı Arttıran Dijital Platform Teknolojileri A.Ş., günlük ve uzun süreli kiralamadan dönen araçların 2. elde satışını [www.varmiarttiran.com](http://www.varmiarttiran.com) adresi üzerinden gerçekleştirmek amacıyla, 2013 yılında faaliyete geçen bir online ihale platformudur.

Kurulduğu günden bu yana Escar bünyesinde faaliyet gösteren [www.varmiarttiran.com](http://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.

VarmıArttıran, 2022 yılında 2.el araç alım-satım işini yeni bir modellemeyle büyütmek amacıyla, kendi markasıyla ayrı bir şirket olarak faaliyetlerine devam etti . Markaya yaptığımız yeni yatırımla; 2.el iş kolunda pazara değer katacağımıza, 2. el araç pazarının alıcı domine pazardan satıcı domine pazara dönüştürecekimize ve pazarda dijital altyapı standartlarımızla etkin olacağımıza inanıyoruz.

[www.varmiarttiran.com](http://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, Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. ile birlikte elektrikli araç kiralama ve paylaşım teknolojileri konusunda faaliyette bulunmak için Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş. şirketini kurduk. 19 Nisan 2024 itibariyle Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların kalan %50'si de ilgili pay sahiplerinden devralınmış ve bu doğrultuda Escar tek pay sahibi olmuştur.

Kasım ayında gerçekleştirilen lansman sürecini takiben Minbee markasıyla İstanbul'dan başlayarak yaygınlaştırılması planlanan bu yeni yatırımla elektrikli araçların ticari olarak kullanımı sağlanacaktır.

Bu doğrultuda planlanmış olan faaliyetlere başlamak amacıyla daha önceden satın alınmış olan 10 adet Fiat 500 E (%100 elektrikli) aracın sisteme uyumluluğu kontrol edilmiş ve yazılımın entegrasyon süreçleri başarıyla tamamlanmış olup lansman dönemi için sektörde fark yaratacağı düşünülen bu araçlardan ilave 140 adet Fiat 500 E (%100 elektrikli) tedarik işlemleri sonuçlandırılmıştır.

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 ve ülke genelinde şarj ağı işletmeciliği faaliyeti için 49 yıl süreyle şarj ağı işletmecisi lisansı almak için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na yaptığı başvuru 10 Kasım 2023 tarihinde onaylanmıştır.

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, ayrıca Varmıarttıran'ın büyüme stratejisine paralel olarak Varmıarttıran'ın online ihale sitesinden ve benzeri online işlem siteleri ile işbirlikleri yaparak araç sigortası satışında bireysel portföy oluşturmayı hedeflemektedir.

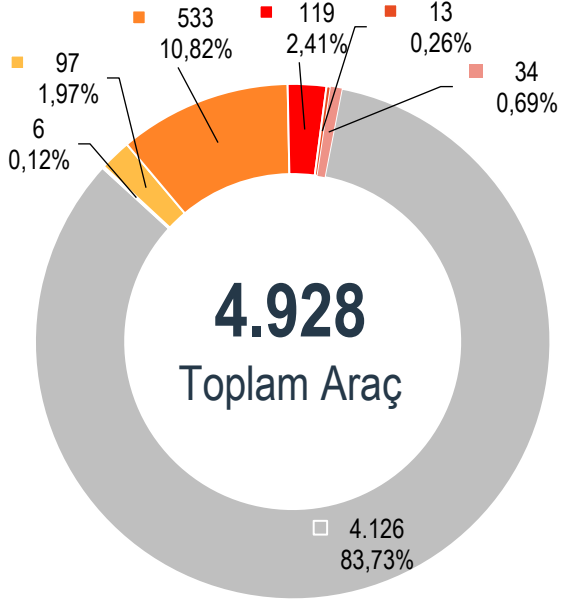


**Profesyonel ve yenilikçi sigortacılık anlayışı**



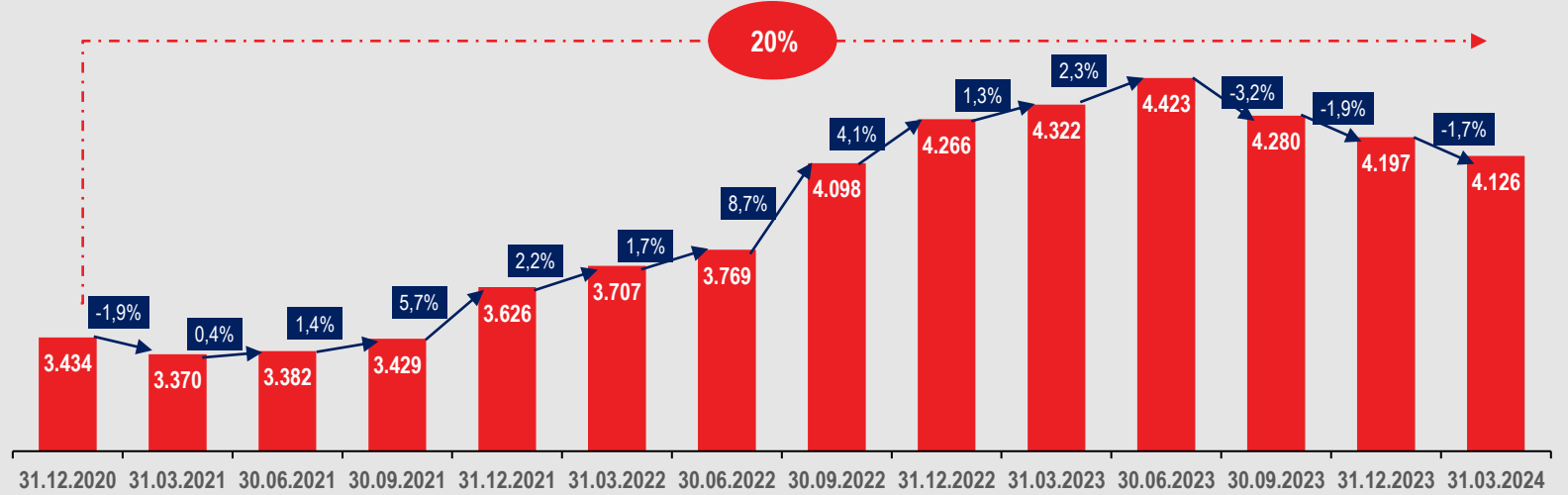


### 31.03.2024 İtibarıyla Araç Parkı Dağılımı

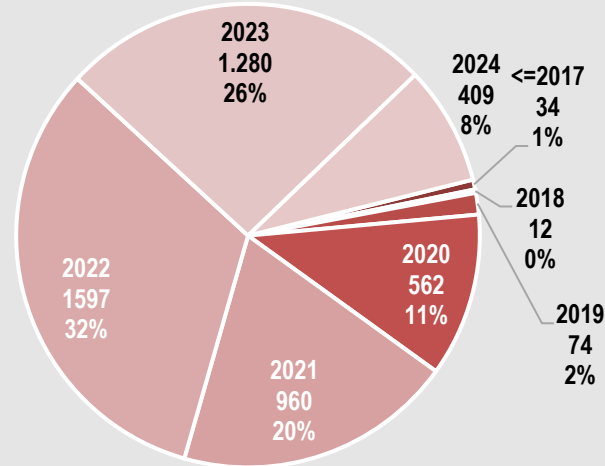


- Sözleşmeli Kirada
- Geçici Kirada
- İkame / Havuz
- 2.el Satışta - Filo
- Teslimat / Stok
- Çalıntı / Hukuk
- Görevli/Demirbaş

### Sözleşmeli Kiradaki Araç Sayısı



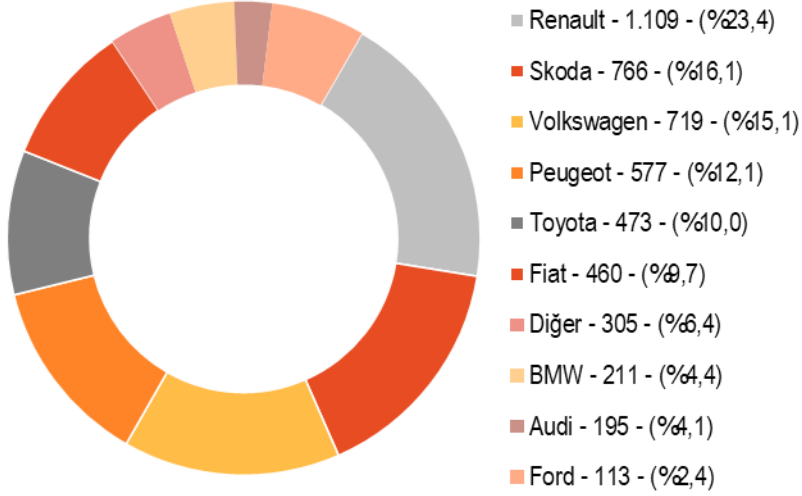
### Model Yılı Bazında Araç Parkı



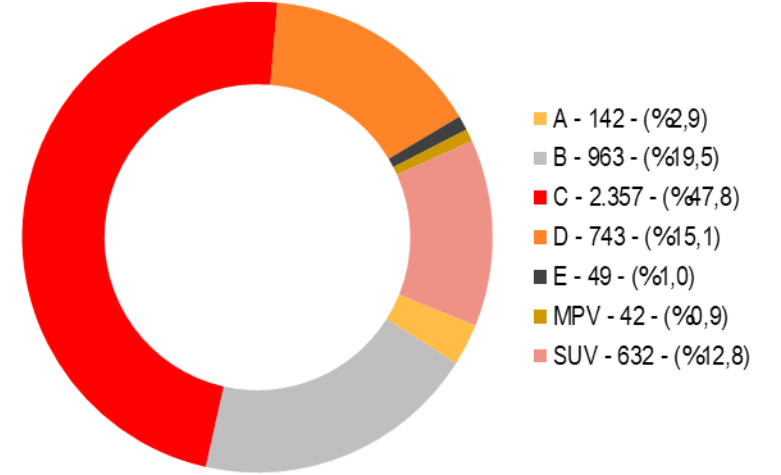
30 Haziran 2023'ten itibaren piyasa faizlerinde yaşanan yükseliş ve sektörde fiyatlamada noktasındaki yüksek rekabet nedeniyle karlılığımızı sürdürürebilmek adına mevcut müşterilerimizle devam eden uzun süreli ticari ilişkimizi korumayı önceliklendirdik. Bu sebeplerle sözleşmeli kiradaki araç sayısı gerilemiş olup piyasa koşullarının normalleşmeye başladığı anda karlılığımızı koruyarak filomuzu genişletmeyi planlıyoruz.



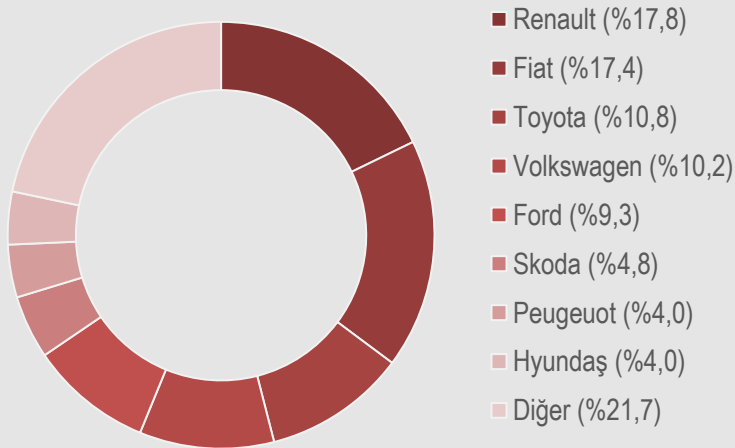
### 1Ç 2024 Escar Araç Parkı Marka Dağılımı



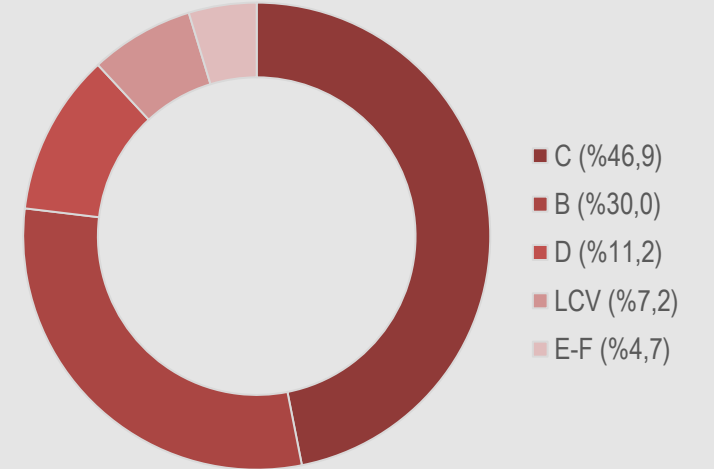
### 1Ç 2024 Escar Araç Parkı Segment Dağılımı



### Sektördeki Marka Bazlı Araç Dağılımı



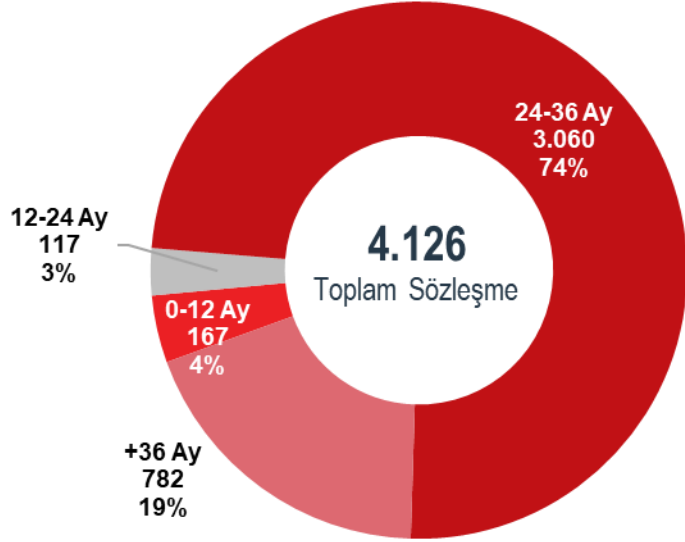
### Sektördeki Araç Segment Dağılımı



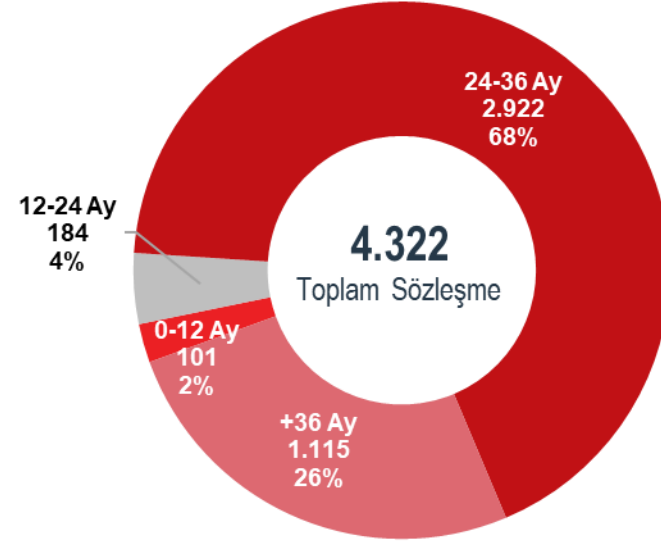


## Yatırımcı Sunumu **Filo Bilgileri**

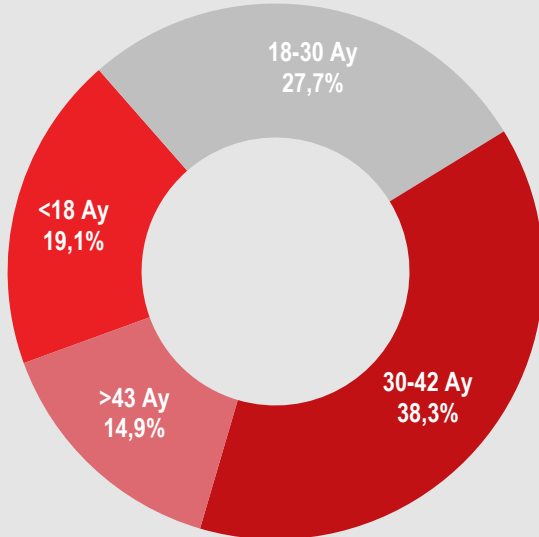
### 1Ç 2024 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



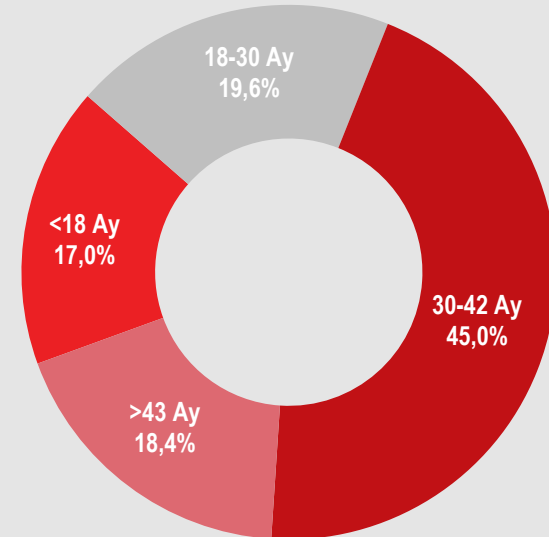
### 1Ç 2023 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



### Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (1Ç 2024)



### Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (1Ç 2023)

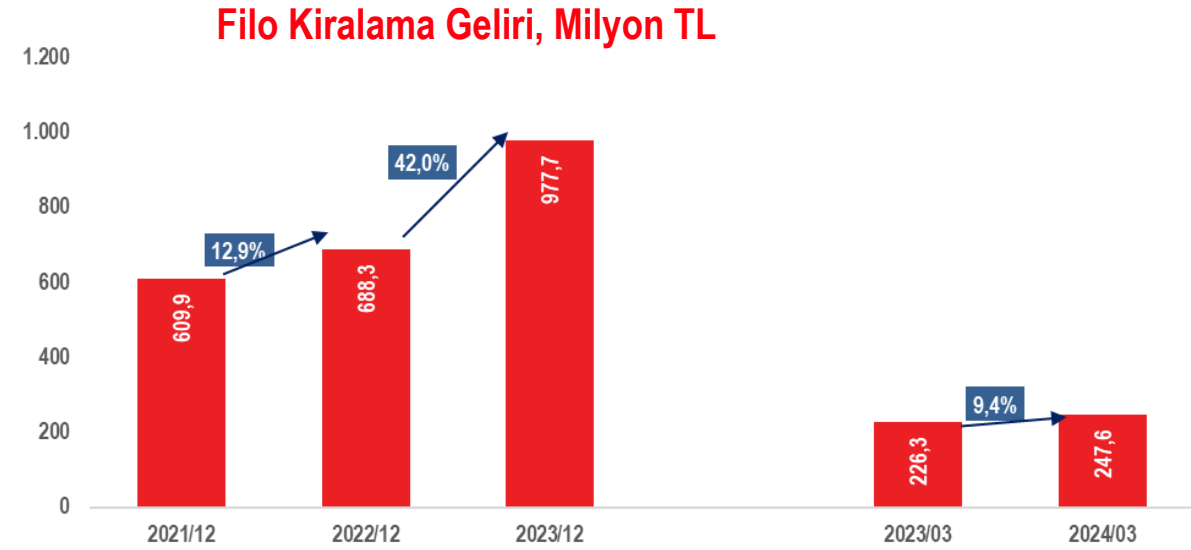
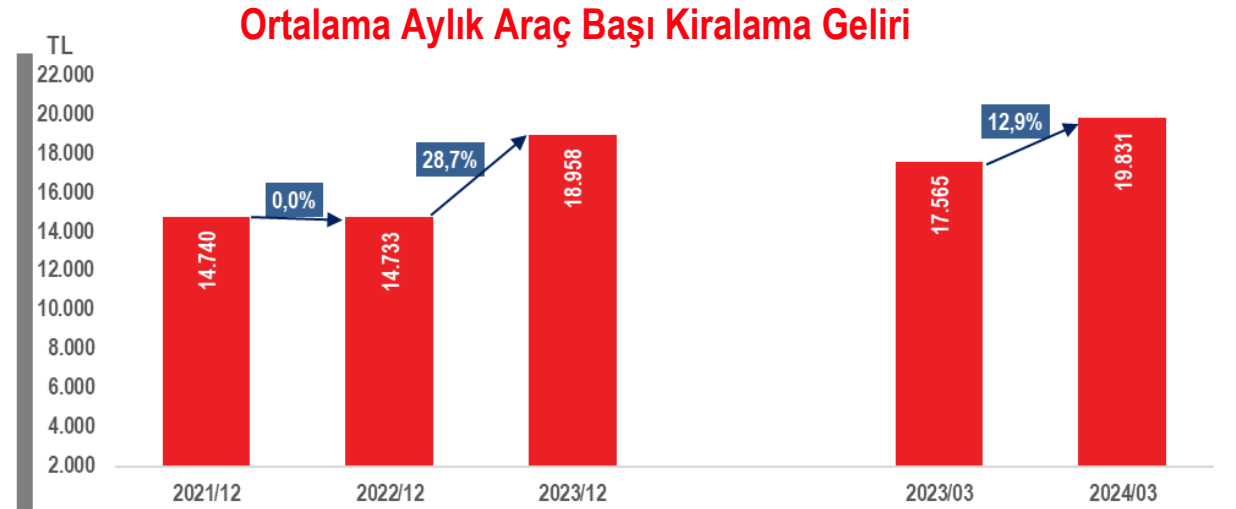
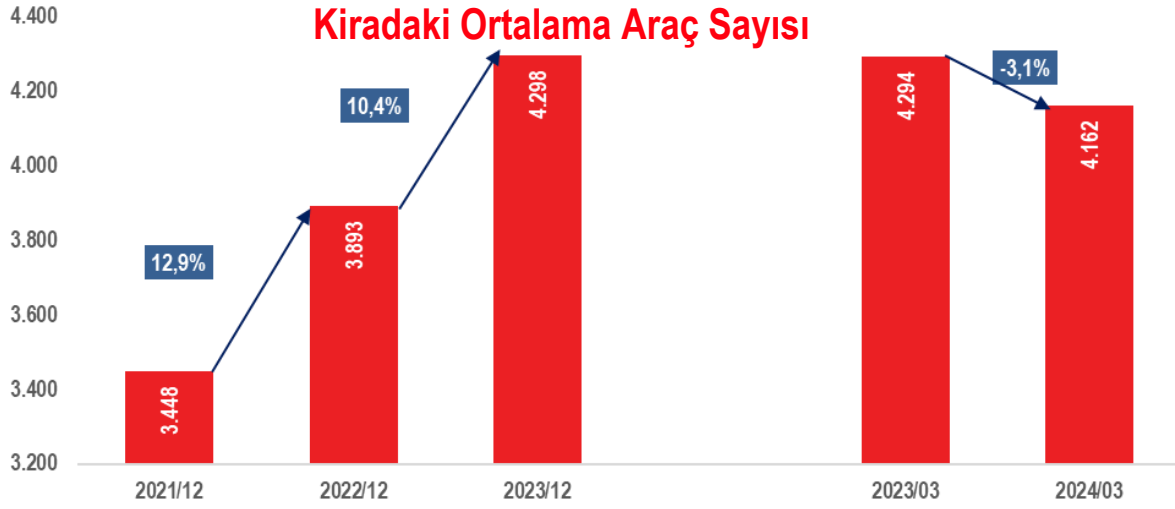




**FINANSALLAR**



## Yatırımcı Sunumu Filo Kiralama Geliri

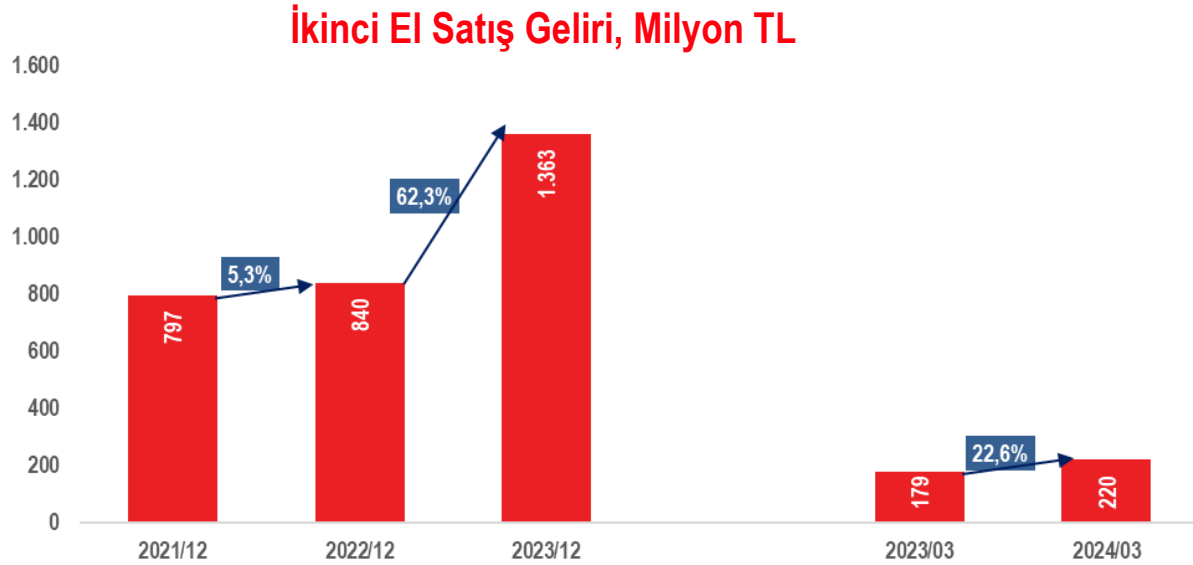
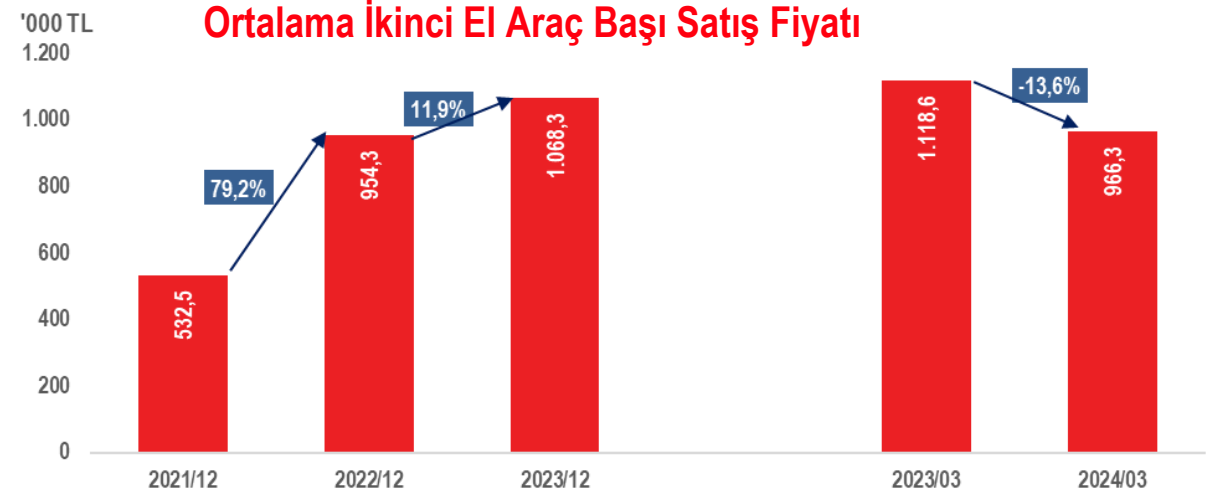
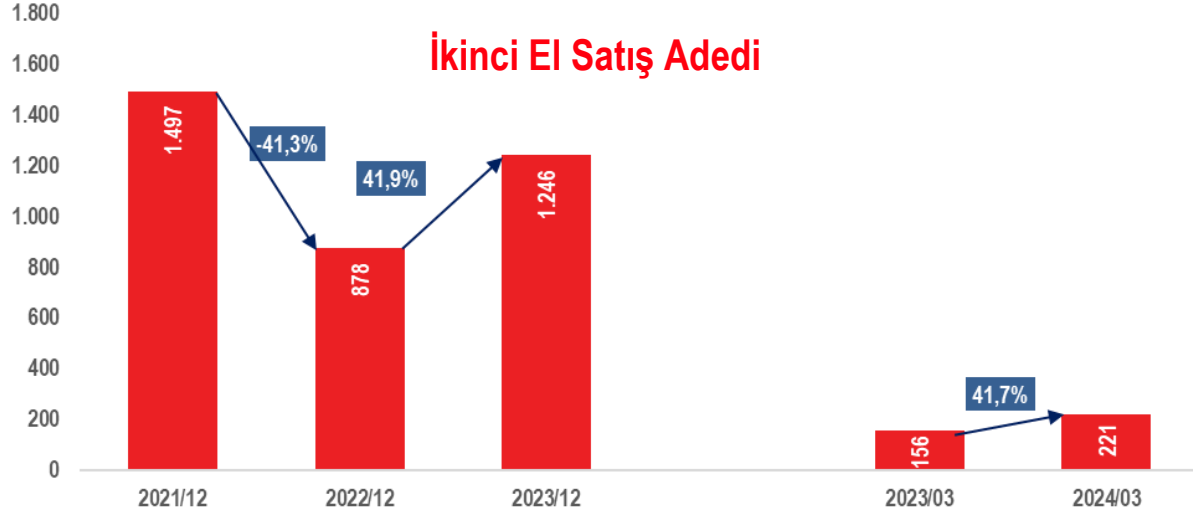


Kiradaki ortalama araç sayısı 1Ç24'te önceki yılın aynı dönemine göre %3,1 azalışla 4.162 olurken filo kiralama geliri TMS29 etkisi sonrasında %9,4 artışla 247,6 milyon TL'ye yükseldi.

Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

Kiradaki Ortalama Araç Sayısı Dönem Başı, ara dönemler ve Dönem sonundaki araç sayısının ortalamasını ifade etmektedir. Aylık ortalama kira geliri ilgili dönemdeki aylık gelirin ortalama araç sayısına bölünmesiyle hesaplanmıştır.

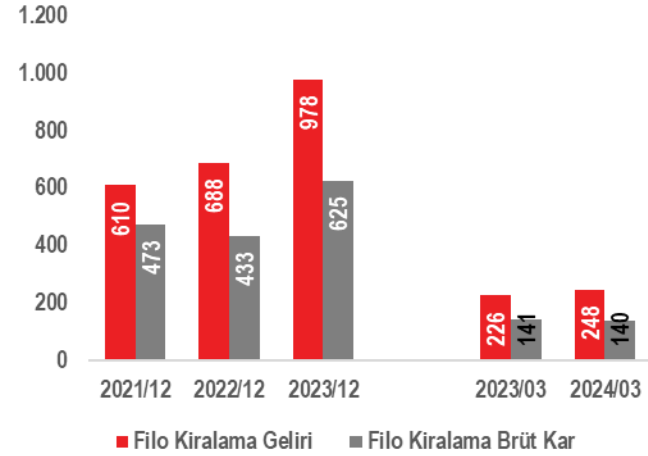
## Yatırımcı Sunumu İkinci El Satış Geliri



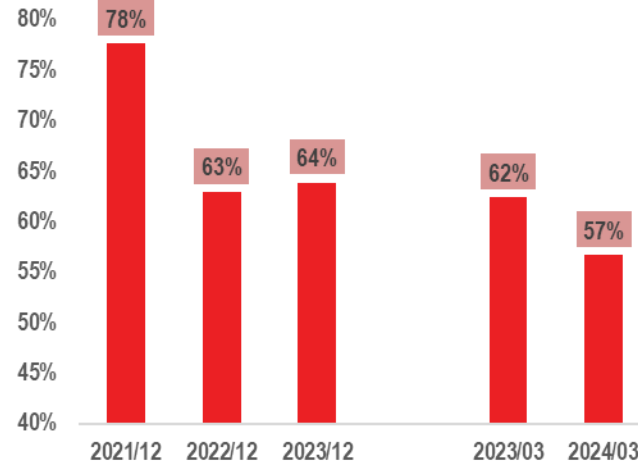
Satılan 2. el araç sayısı 1Ç24'te önceki yıla göre %42 artışla 221 olurken ikinci el satış geliri TMS29 etkisi sonrasında %22,6 artışla 220 milyon TL'ye yükseldi.



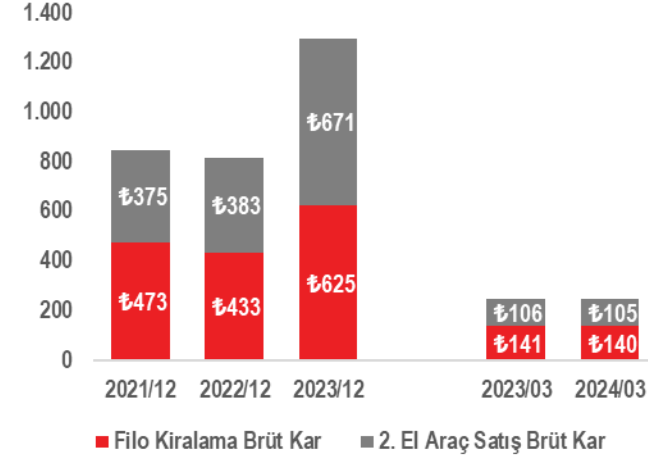
Filo Kiralama Gelir &amp; Brüt Kar, mTL



Filo Kiralama Brüt Kar Marjı

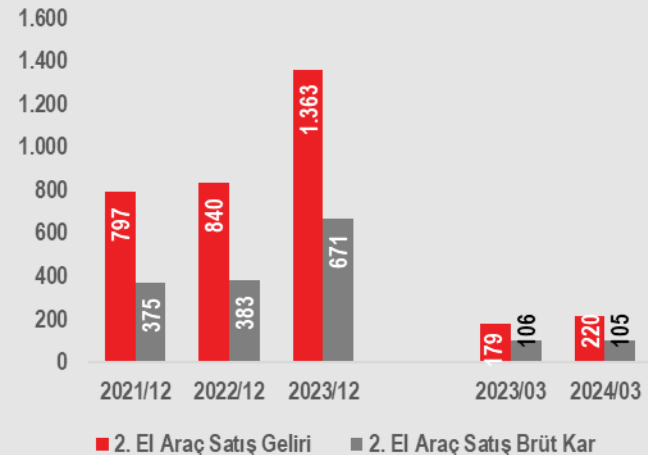


Gelir Segmenti Bazında Brüt Kar (mTL)

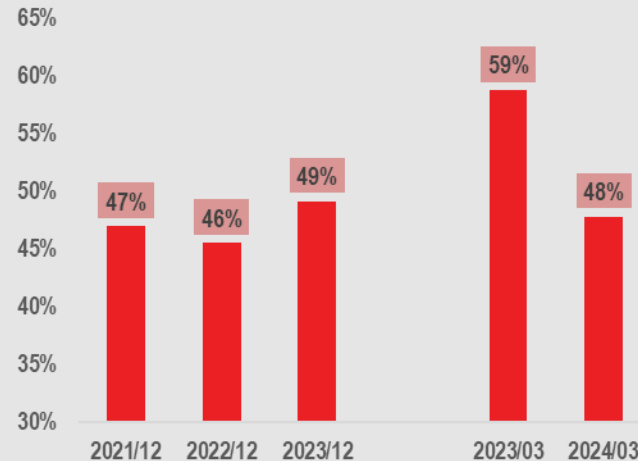


2024 yılının ilk çeyreğinde filo kiralama geliri %9,4 artışla 247,6 milyon TL kaydedilirken bakım onarım, sigorta, lastik ve amortisman giderlerindeki artış brüt kar marjını baskıladı ve filo kiralama segmentinin brüt kar marjı 1Ç23'teki %62 seviyesinden 1Ç24'te %57 seviyesine geriledi.

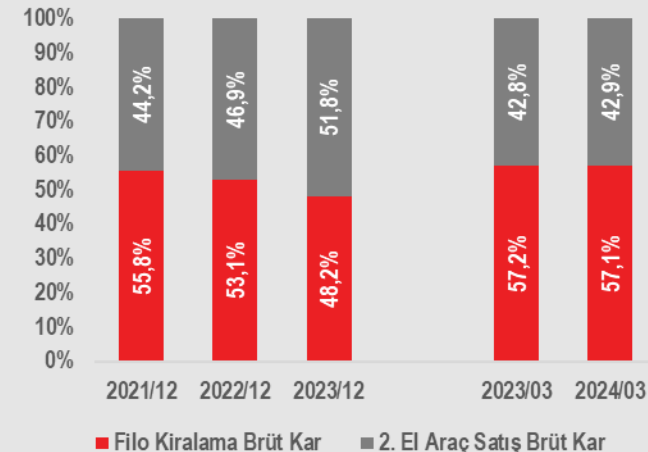
İkinci El Satış Gelir &amp; Brüt Kar, mTL



İkinci El Satış Brüt Kar Marjı



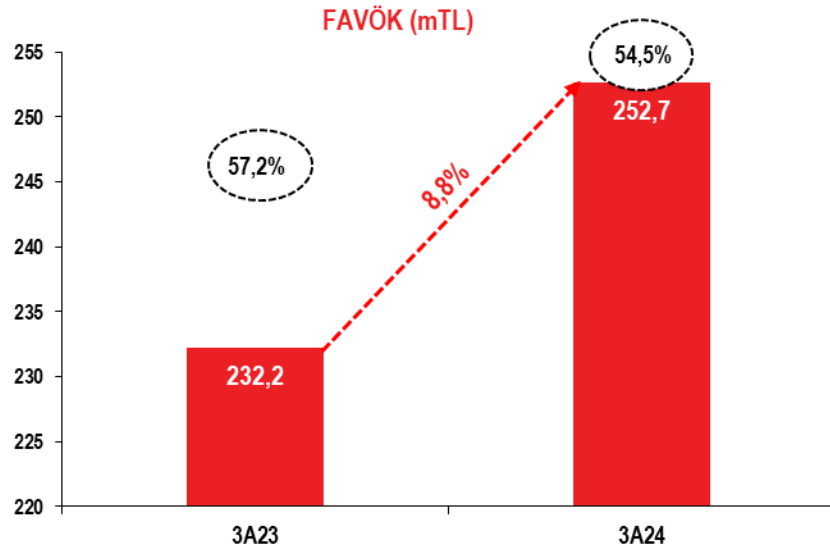
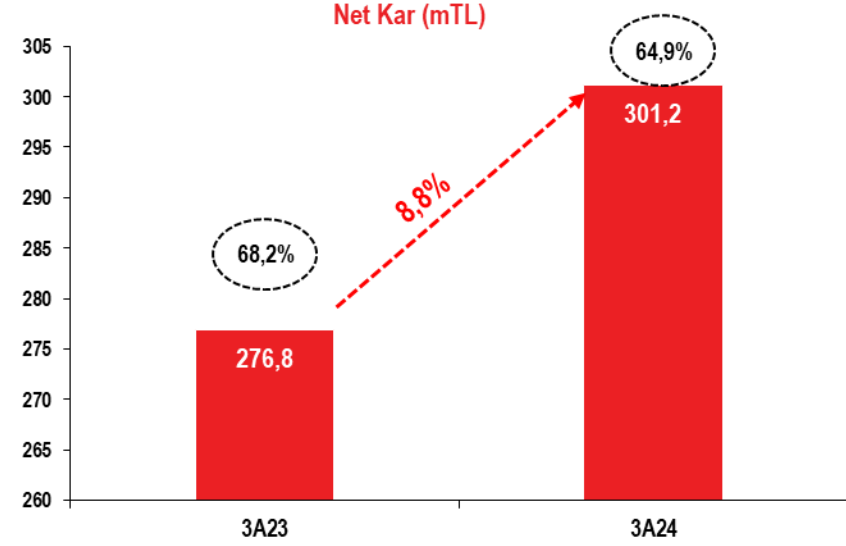
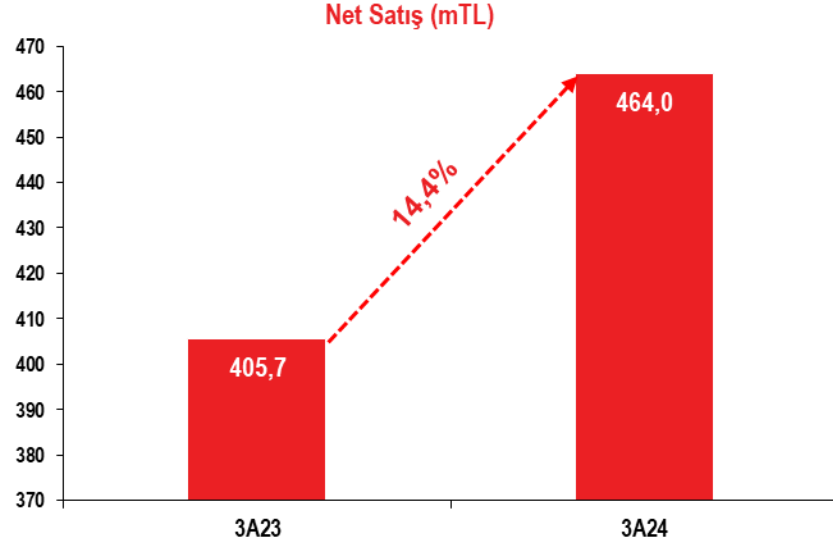
Brüt Karın Dağılımı



2024 yılının ilk çeyreğinde ikinci el satış geliri %22,6 artışla 220 milyon TL kaydedilirken ikinci el piyasasında yaşanan normalleşme ve fiyatlardaki durağanlık neticesinde ikinci el satış segmentinin brüt kar marjı 1Ç23'teki %59 seviyesinden 1Ç24'te %48 seviyesine geriledi.



## Yatırımcı Sunumu 3 Aylık Veriler



Enflasyonun üzerinde gelir ve kar büyümesi sağlanırken marjlarda bir miktar gerileme yaşandı.

Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

FAVÖK: Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman



FAVÖK ve Net Kar Marjı



## FAVÖK & Net Kara Yansıyan Gelir Artışı

**0,4 Milyon TL**

Filo Kiralama Brüt Kar Azalışı

**0,2 Milyon TL**

2. El Satış Karı Azalışı

**20,5 Milyon TL**

FAVÖK Artışı

**24,0 Milyon TL**

Yatırım Faal. Gelir Artışı

**103,5 Milyon TL**

Finansal Gelir Artışı

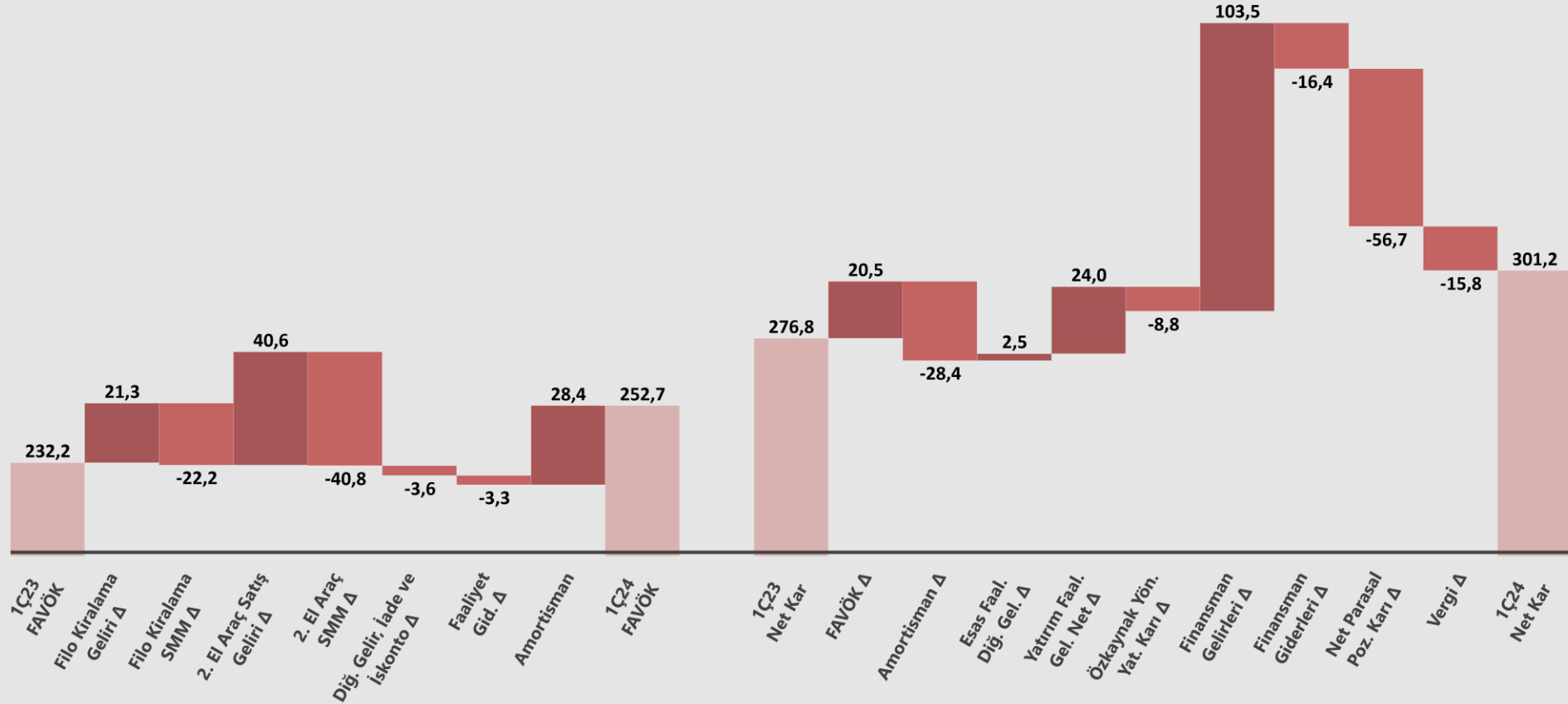
**16,4 Milyon TL**

Finansman Gider Artışı

**24,3 Milyon TL**

Net Kar Artışı

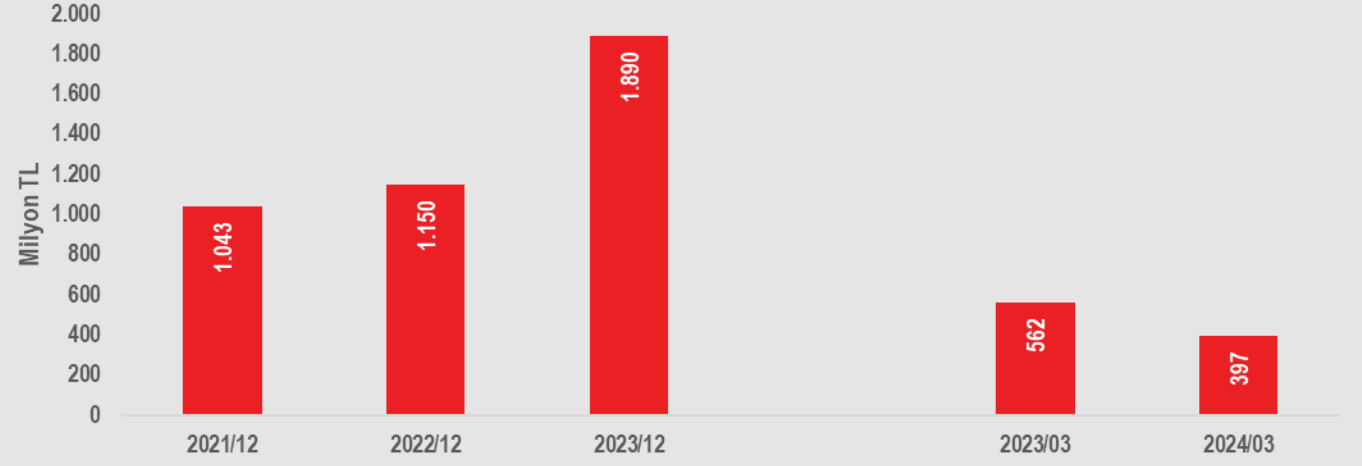
1Ç24 FAVÖK & Net Kar Köprüsü (mTL)



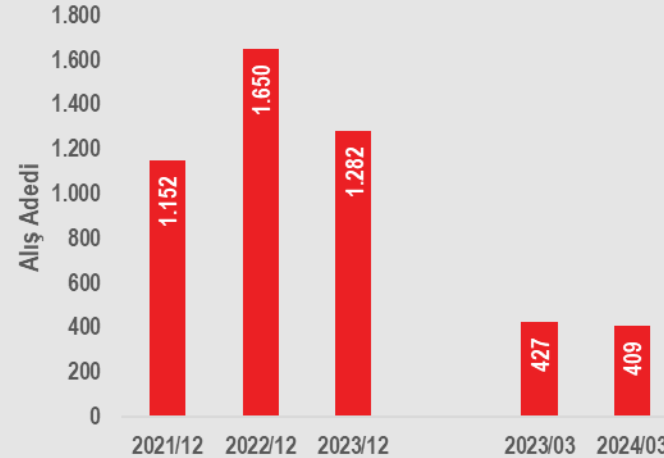
2023 yıl sonuna doğru azalmış olmasına rağmen son 2 yılda global araç tedarikindeki sorunlar, araçların döviz bazında fiyatını artırırken döviz kurlarında yaşanan yükseliş sıfır araç fiyatlarının beklentinin üzerinde artmasını beraberinde getirdi.

2024 ilk çeyrek itibariyle araç bulunurluğunun artması, faizlerdeki yüksek seyir neticesinde talebin gerilemesi neticesinde araç fiyatlarında gerileme kaydedildi.

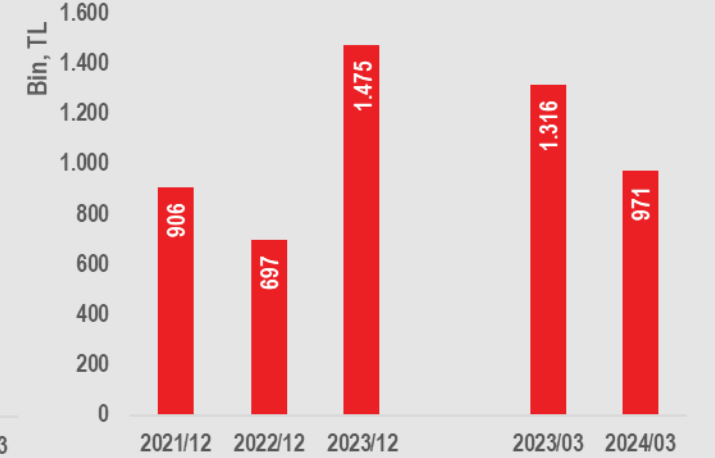
Sıfır Araç Yatırım Tutarı (KDV Hariç)



Sıfır Araç Alış Adedi

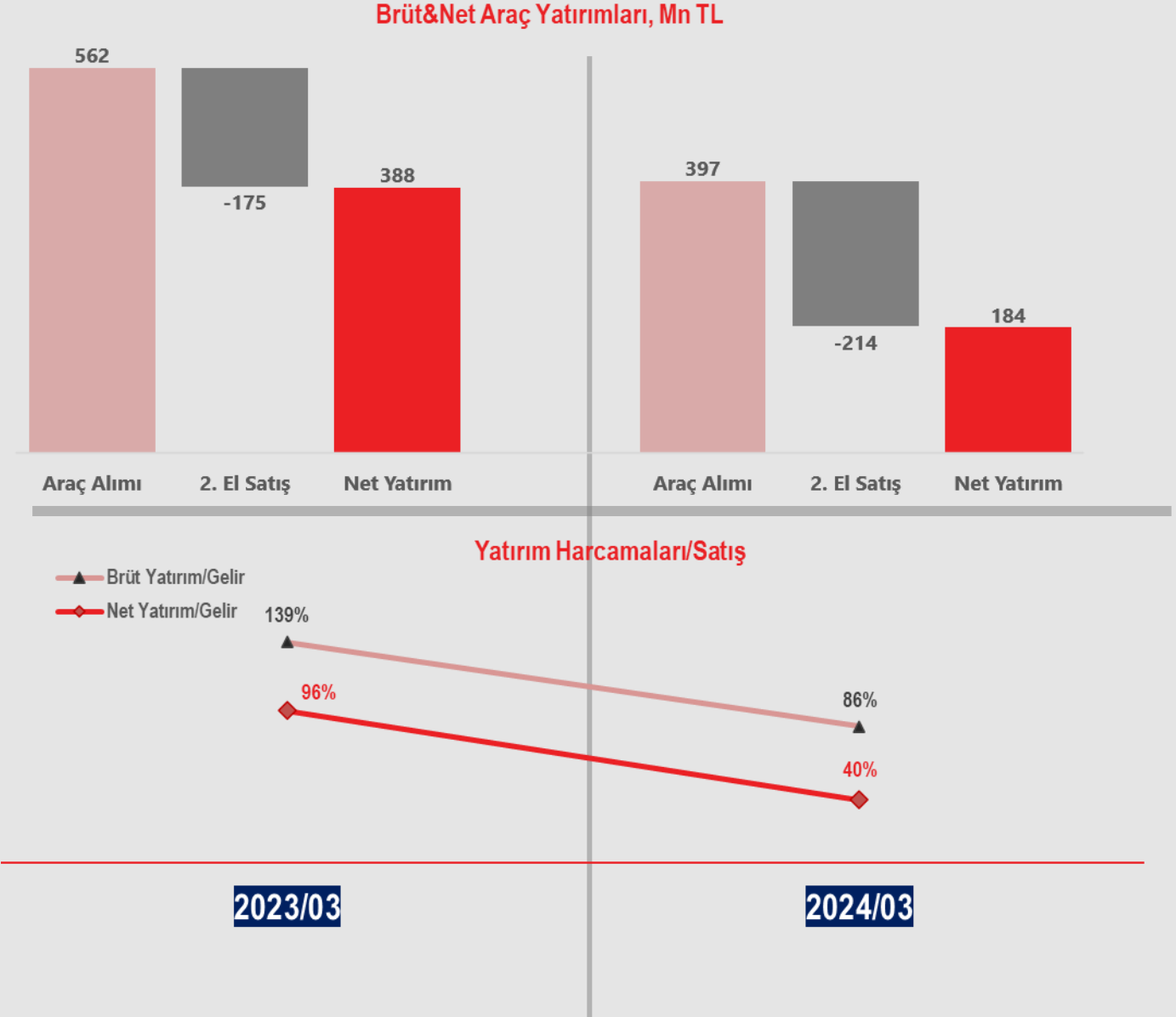


Sıfır Araç Ortalama Alım Fiyatı





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





Stoklarımız yeni alınan sıfır araçlar ve filo kiralamadan dönen 2.el araçlardan oluşuyor ve yatırımlarda takip edilerek işletme sermayesi ihtiyacı doğurmuyor.

### İşletme Sermayesi Analizi

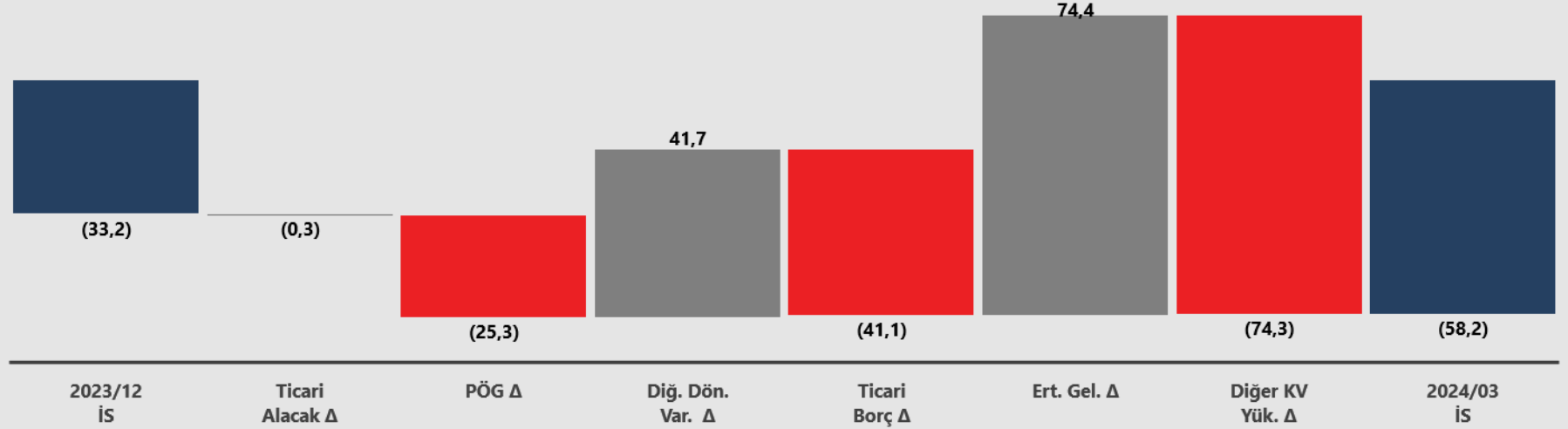
TLm	2023/12	2024/03
Ticari Alacak	86,6	86,2
Peşin Ödenmiş Giderler	44,2	18,9
Diğ. Dön. Var.	22,1	63,8
Ticari Borç	(63,1)	(104,3)
Ertelenmiş Gelir	(83,5)	(9,1)
Diğer KV Yük.	(39,5)	(113,7)
<b>İşletme Sermayesi</b>	<b>(33,2)</b>	<b>(58,2)</b>
<b>İşletme Sermayesi/Net Satış</b>	<b>(1,4%)</b>	<b>(2,4%)</b>
<b>Net Satışlar</b>	<b>2.383,2</b>	<b>2.441,5</b>

\*Son 12 Aylık satış dikkate alınmış olup TMS29 kapsamında 31.03.2024 tarihine getirilmiştir.

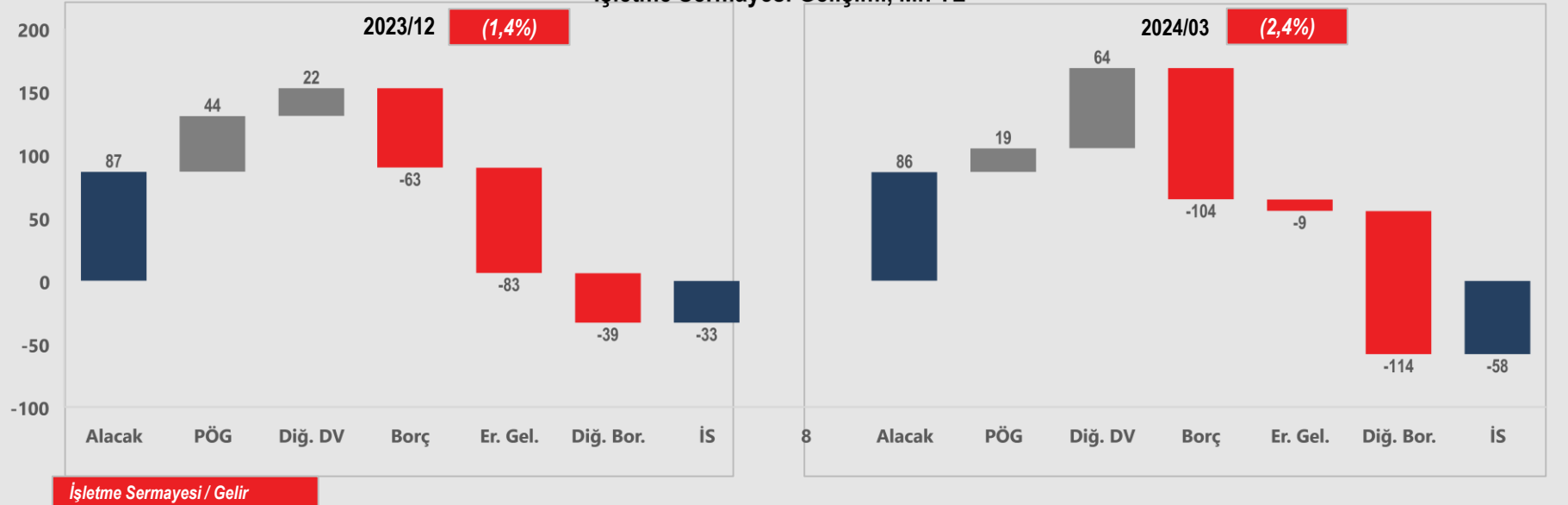


Araç alımlarının dönem sonunda gerçekleşmesi neticesinde ilgili alımdan oluşan araç tedarikçilerine olan ticari borçlar neticesinde işletme sermayesi negatif kaydedilmektedir.

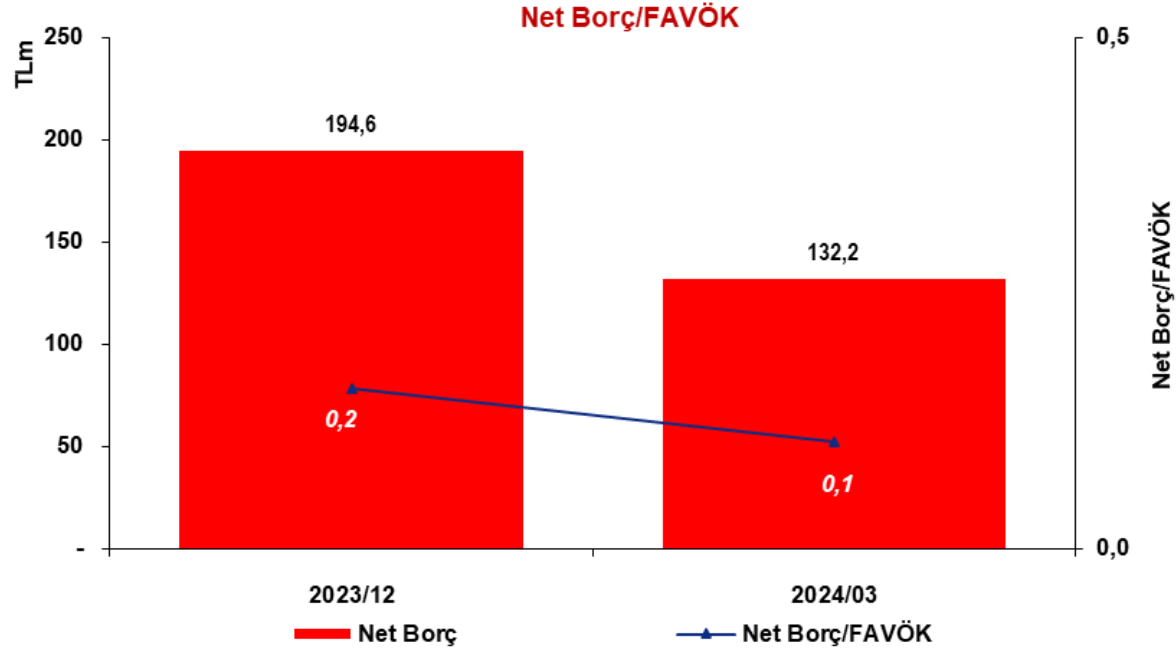
2024/03 - 2023/12 İşletme Sermayesi köprüsü, mTL



İşletme Sermayesi Gelişimi, Mn TL



İşletme Sermayesi / Gelir



**Net Finansal Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç**

TLm	2023/12	2024/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	269,6	299,7
Finansal Yatırımlar	1.973,7	2.115,8
Kısa Vad. Fin. Borç	370,9	344,5
Uzun Vad. Bor. Kıs. Vad. Kıs.	972,2	953,6
Uzun Vad. Fin. Borç	1.094,8	1.249,6
<b>Net Borç</b>	<b>194,6</b>	<b>132,2</b>
Özkaynak	4.701,7	5.114,1
<b>Net Borç/Özkaynak</b>	<b>4,1%</b>	<b>2,6%</b>
FAVÖK*	1.242,4	1.262,9
<b>Net Borç/FAVÖK</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>

\*Son 12 Aylık FAVÖK dikkate alınmış olup TMS29 kapsamında 31.03.2024 tarihine getirilmiştir.



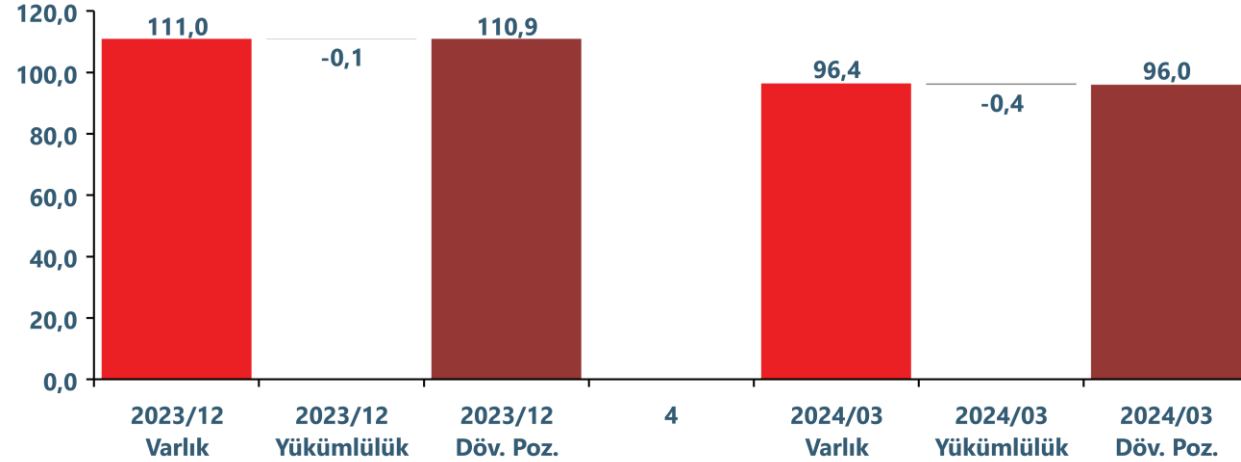
Finansal Borçların tamamı TL olup Net Borç/FAVÖK rasyosu 2024/03'te 0,1x ile düşük borçluluğa işaret etmektedir

## Yatırımcı Sunumu Borç & Döviz Pozisyonu

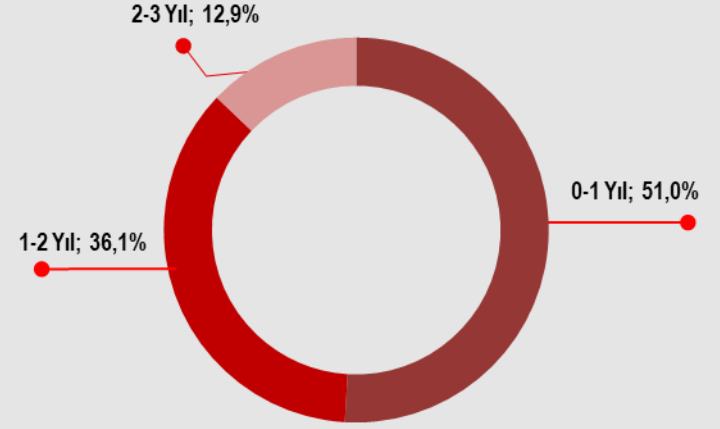
31.03.2024 itibariyle finansal borçlanmalar TL cinsinden olup finans kuruluşlarına döviz yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31.03.2024 itibarıyla 96 milyon TL pozitif döviz pozisyonumuza ilave olarak Kur Korunmalı Mevduat Hesabımızda 775 milyon TL bulunmaktadır.

### Döviz Pozisyonu, Mn TL



### Finansal Borç Vade Dağılımı (2024/03)



### Kur bazlı Borç Dağılımı (2024/03)

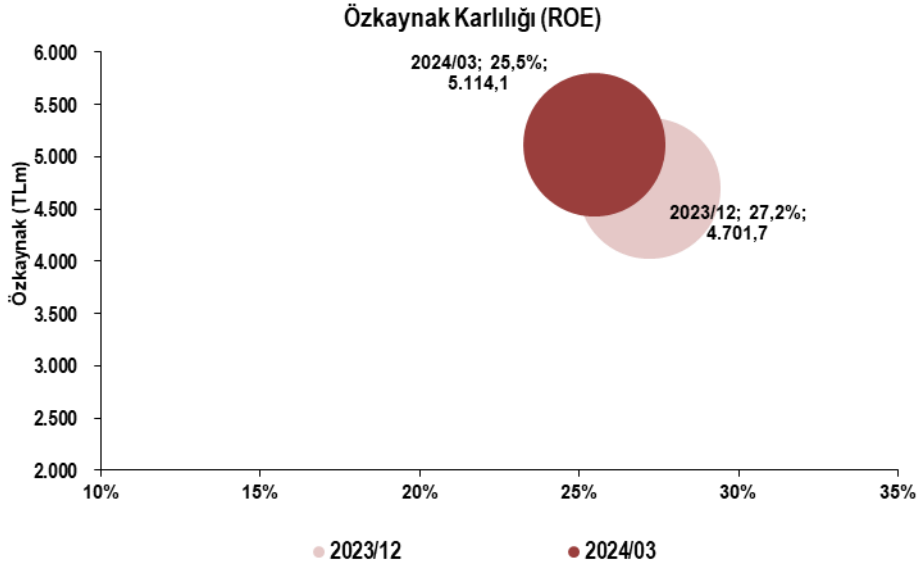




## %51,7 FAVÖK Marjı

0,1x Net Borç/FAVÖK

14,7x FAVÖK/Finansman Gideri

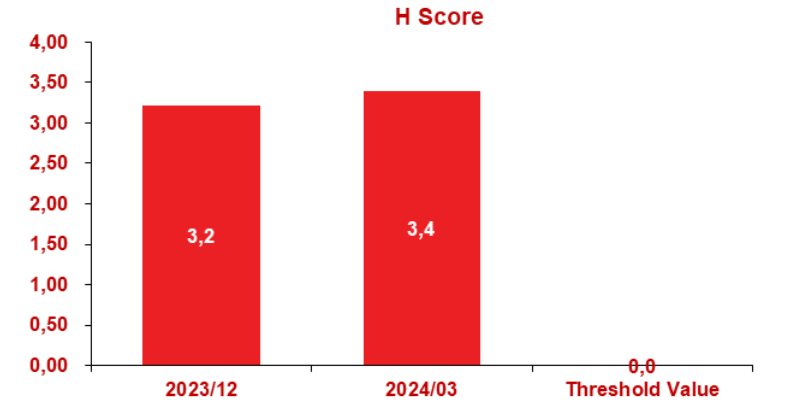
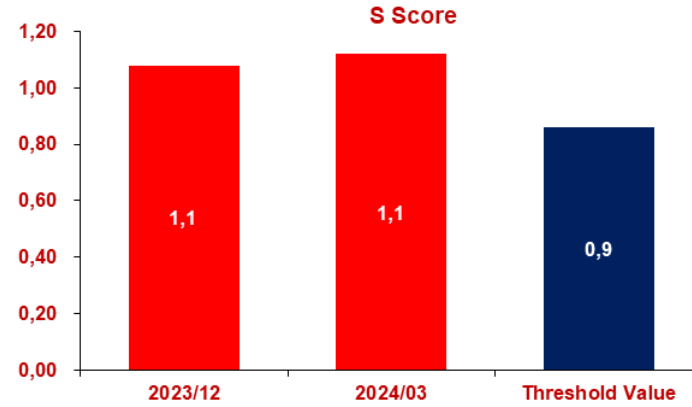
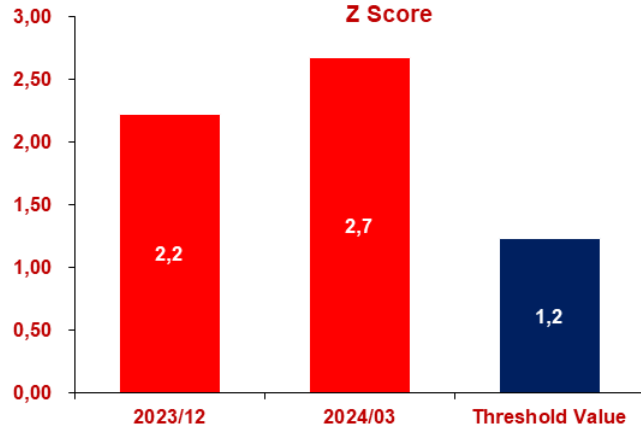


Likidite Rasyoları	2023/12	2024/03	Referans
Cari Oran	1,81	2,25	1,0-1,5
Likidite Oranı	1,54	1,69	0,8-1,0

Borçluluk Oranları	2023/12	2024/03	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	42,5%	41,2%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	10,9%	12,9%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	6,7	14,7	>3
Net Borç/FAVÖK	0,2	0,1	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	19,1%	17,7%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	23,4%	23,5%	Sektör
Özkaynak/Pasif	57,5%	58,8%	Sektör
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	73,8%	70,1%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	46,4%	53,3%	Sektör

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2023/12	2024/03	Referans
Brüt Marj	56,1%	54,4%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	49,5%	47,7%	Sektör
FAVÖK Marjı	52,1%	51,7%	Sektör
Net Kar Marjı	61,8%	61,2%	Sektör
Özkaynak Karlılığı	27,2%	25,5%	>Tahvil Getirisi

Yatırım Rasyoları (Yıllıklandırılmış)	2023/12	2024/03	Referans
Net Yatırım/Amortisman	320,1%	-50,8%	>%100
Net Yatırım/Net Satış	8,6%	-2,0%	Sektör
ROIC (Yatırımın Getirisi)	13,9%	12,7%	>%AOSM
CRR	278,0%	281,4%	<%100



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 satışlarında enflasyonun üzerinde büyüme devam etti.
- Likit ve enflasyona karşı koruma sağlayan taşıt portföyümüz ve farklı sektörlerde faaliyet gösteren global müşterilerimiz mevcut.
- Ortalama kiralama sözleşme vadelerimiz uzun.
- Düşük borçluluk, yüksek borçlanma kapasitesi yaratıyor.
- 31.03.2024 bilançomuzda 96 milyon TL döviz fazlası ve 775 milyon TL Kur Korunmalı Mevduat ile dirençli mali yapımızı koruyoruz.

## VARMI ARTTIRAN

varmiarttiran.com

Gelecekte online ihale platformumuzun hem satış hem de alıcı faaliyetleriyle daha da büyümesini bekliyoruz

## MİNT

Elektrikli Araç

Elektrikli araç kiralama ve paylaşım teknolojileri ile elektrikli araç şarj ağı işletmeciliğine yatırımlar yapıyoruz.

## FİNANSALLAR

Büyüme

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



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



**Ekler**



## Yatırımcı Sunumu **Kilometre Taşları**

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 şubeye 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, **Varmı Arttıran** 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

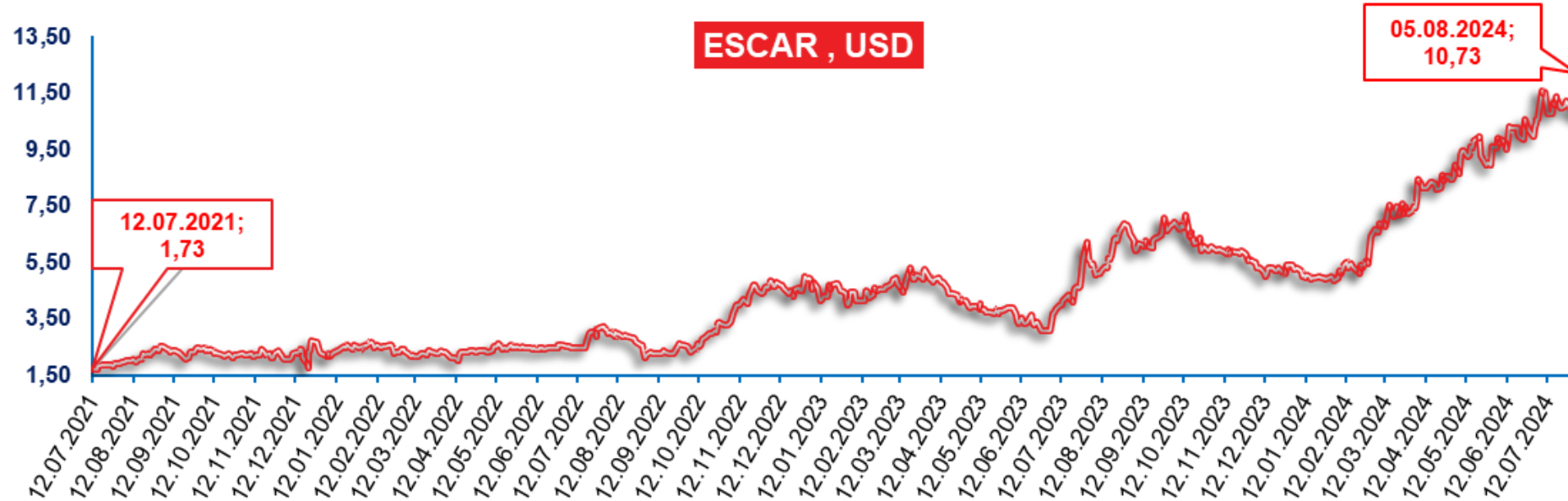
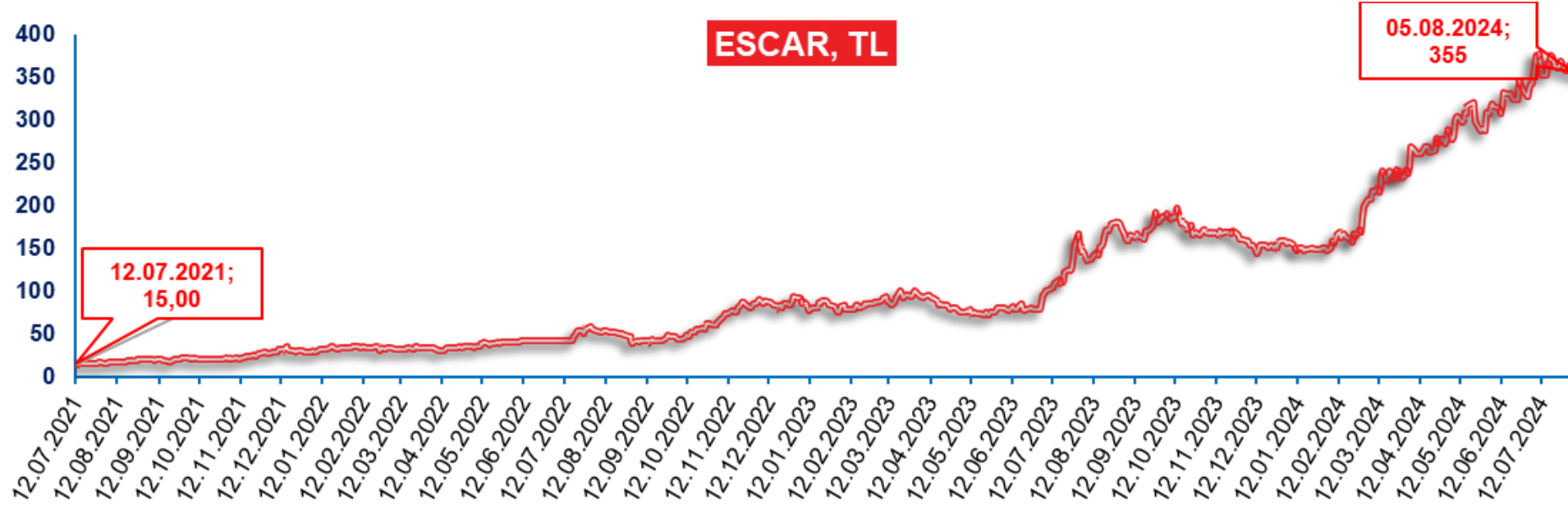
**Varmı Arttıran** Dijital Platform Teknolojileri A.Ş., **NDA Sigorta** Aracılık Hizmetleri A.Ş., **Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş.** ve **Teknovus Şarj Teknolojileri A.Ş.** şirketlerinin kuruluşları tamamlandı.

2023

Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş.'nin sermayesi 20 mn TL'den **50 mn TL'ye** artırıldı.

2024

Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş. paylarının **%50 si ilgili pay sahiplerinden devralınmış ve sermayesi 100 mn TL'ye** artırılmıştır. Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş. nin %100 hissedarı olduğu Teknovus Şarj Teknolojileri A.Ş. de devralınarak Escar Filo Kiralama Hizmetleri A.Ş. Grup şirketlerine dahil olmuştur. 41





Bilanço (TL)	2023/12	2024/03
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>2.826.746.034</b>	<b>3.458.514.140</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	269.597.002	299.668.773
Finansal Yatırımlar	1.973.672.414	2.115.824.515
Ticari Alacaklar	86.572.114	86.244.076
Diğer Alacaklar	6.150.187	25.563.180
Stoklar	424.443.000	848.561.530
Peşin Ödenmiş Giderler	44.242.036	18.901.629
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	20.807.562	123.878
Diğer Dönen Varlıklar	1.261.719	63.626.559
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>5.344.704.275</b>	<b>5.241.800.112</b>
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımlar	18.600.368	7.936.565
Maddi Duran Varlıklar	5.318.968.328	5.230.466.631
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.135.579	3.396.916
<b>VARLIKLAR</b>	<b>8.171.450.309</b>	<b>8.700.314.252</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1.557.604.076</b>	<b>1.540.002.566</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	370.861.712	344.487.076
Uzun Vadeli Borç. Kısa Vad. Kıs.	972.239.557	953.623.494
Ticari Borçlar	63.146.880	104.253.907
Diğer Borçlar	28.408.592	14.784.508
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	32.742.816	109.942.629
Ertelenmiş Gelirler	83.481.485	9.127.798
Kısa Vadeli Karşılıklar	6.723.034	3.783.154
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1.912.114.248</b>	<b>2.046.207.815</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.094.785.874	1.249.629.312
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	2.851.180	4.366.352
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.390.062	2.505.021
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	812.087.132	789.707.130
<b>Özkaynaklar</b>	<b>4.701.731.985</b>	<b>5.114.103.871</b>
Ödenmiş Sermaye	54.300.000	54.300.000
Sermaye Düzeltme Farkları	225.349.226	225.349.226
Geri Alınmış Paylar (-)	-	-
Paylara İlişkin Primler	506.742.957	506.742.957
Kar veya Zararda Yeniden Sın. Bir. Diğ. Kap. Gel.	(13.474.411)	(11.619.227)
Ödenen Kar Payı Avansları	(109.324.371)	-
Geçmiş Yıllar Karları	2.566.317.092	4.038.138.584
Net Dönem Karı/(Zararı)	1.471.821.492	301.192.331
<b>KAYNAKLAR</b>	<b>8.171.450.309</b>	<b>8.700.314.252</b>

Gelir Tablosu (TL)	2023/03	2024/03	2024/03 - 2023/03 Değişim
<b>Net Satışlar</b>	<b>405.665.969</b>	<b>463.985.928</b>	14,4%
Satışların Maliyeti	(158.970.911)	(221.912.936)	39,6%
<b>Brüt Kar</b>	<b>246.695.058</b>	<b>242.072.992</b>	(1,9%)
<i>Brüt Marj</i>	60,8%	52,2%	(8,6%) puan
Genel Yönetim Giderleri	(26.301.096)	(30.138.833)	14,6%
Pazarlama Giderleri	(6.288.598)	(5.784.137)	(8,0%)
Amortisman	<b>18.132.500</b>	<b>46.537.932</b>	156,7%
<b>FAVÖK</b>	<b>232.237.864</b>	<b>252.687.954</b>	8,8%
<i>FAVÖK Marjı</i>	57,2%	54,5%	(2,8%) puan
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	1.169.531	3.384.261	189,4%
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(1.918.532)	(1.647.936)	(14,1%)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>213.356.363</b>	<b>207.886.347</b>	(2,6%)
<i>Esas Faaliyet Kar Marjı</i>	52,6%	44,8%	(7,8%) puan
Yatırım Faaliyetlerden Gelir (Giderler), Net	60.826.374	84.860.682	39,5%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	(1.883.672)	(10.663.803)	
Finansman Geliri	50.869.834	154.341.076	203,4%
Finansman Gideri	(176.008.744)	(192.439.828)	9,3%
Net Parasal Pozisyon Karı	93.011.117	36.360.127	(60,9%)
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>240.171.272</b>	<b>280.344.601</b>	<b>16,7%</b>
Vergi Geliri (Gideri)	36.674.978	20.847.730	(43,2%)
<b>Net Kar</b>	<b>276.846.250</b>	<b>301.192.331</b>	8,8%
<i>Net Kar Marjı</i>	68,2%	64,9%	(3,3%) puan



### Kredi Derecelendirme Raporu

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından 28 Eylül 2023 tarihli raporunda “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**



**Mutlu Balakkız**  
Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu



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



**yatirimciiliskileri@escar.com.tr**

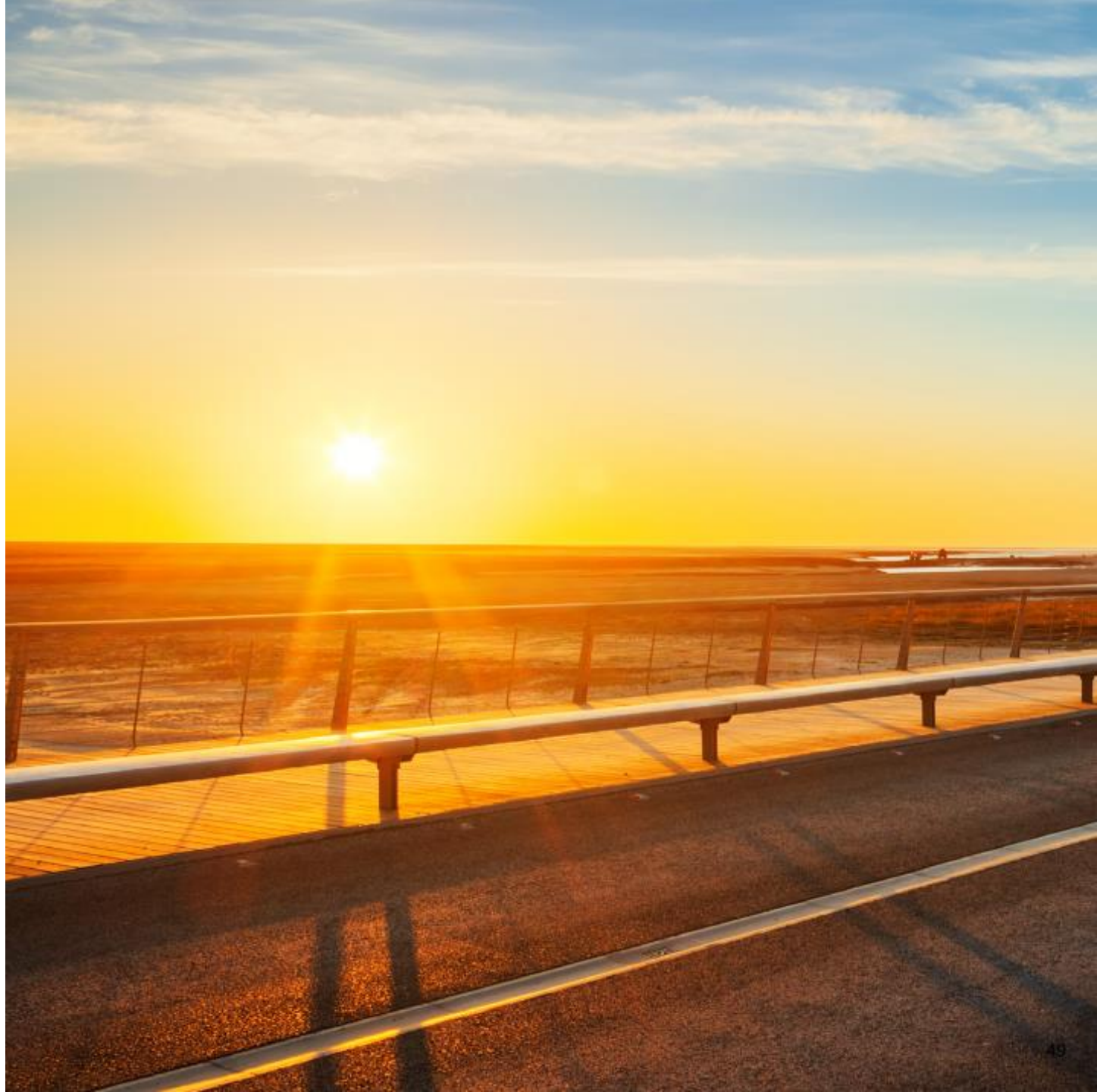


Papirus Plaza Merkez Mah. Ayazma Cad.  
No:37 K:4 34406 Kağıthane / İstanbul

### **TEŞEKKÜR EDERİZ.**

Detaylı bilgi için lütfen e-  
posta ile bize ulaşın.

**iletisim@escar.com.tr**



**escar**