

escar

Fleet Excellence

YATIRIMCI SUNUMU

2Ç23

29 Ağustos 2023



- 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



FAVÖK



Net Kar



Piyasa Değeri*



Araç Parkı Büyüklüğü

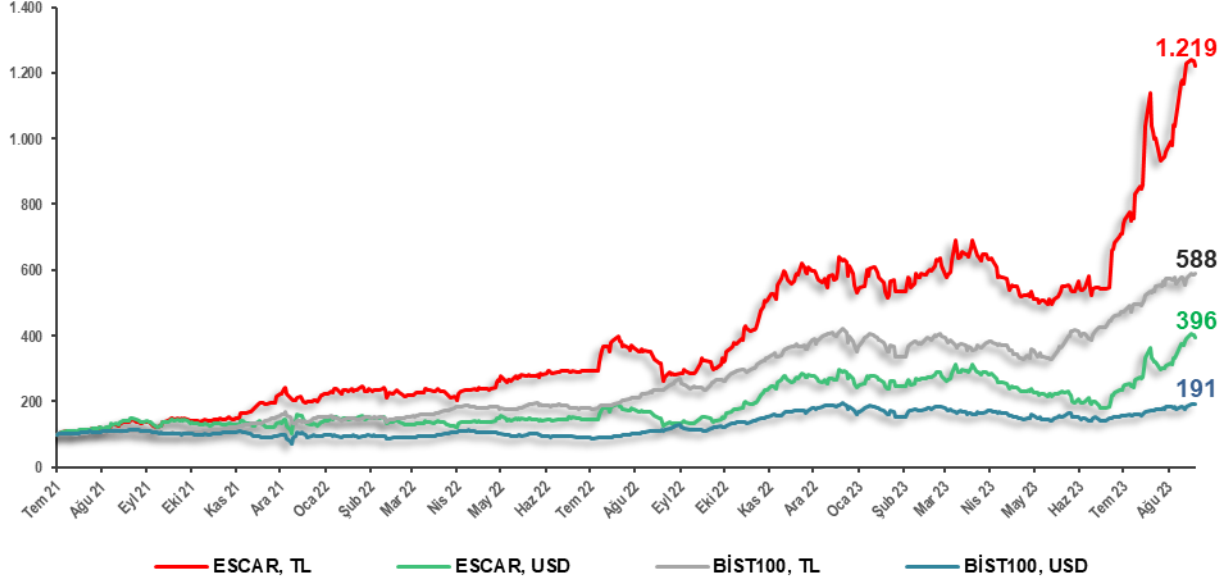




Yatırımcı Sunumu

Kısaca Şirket

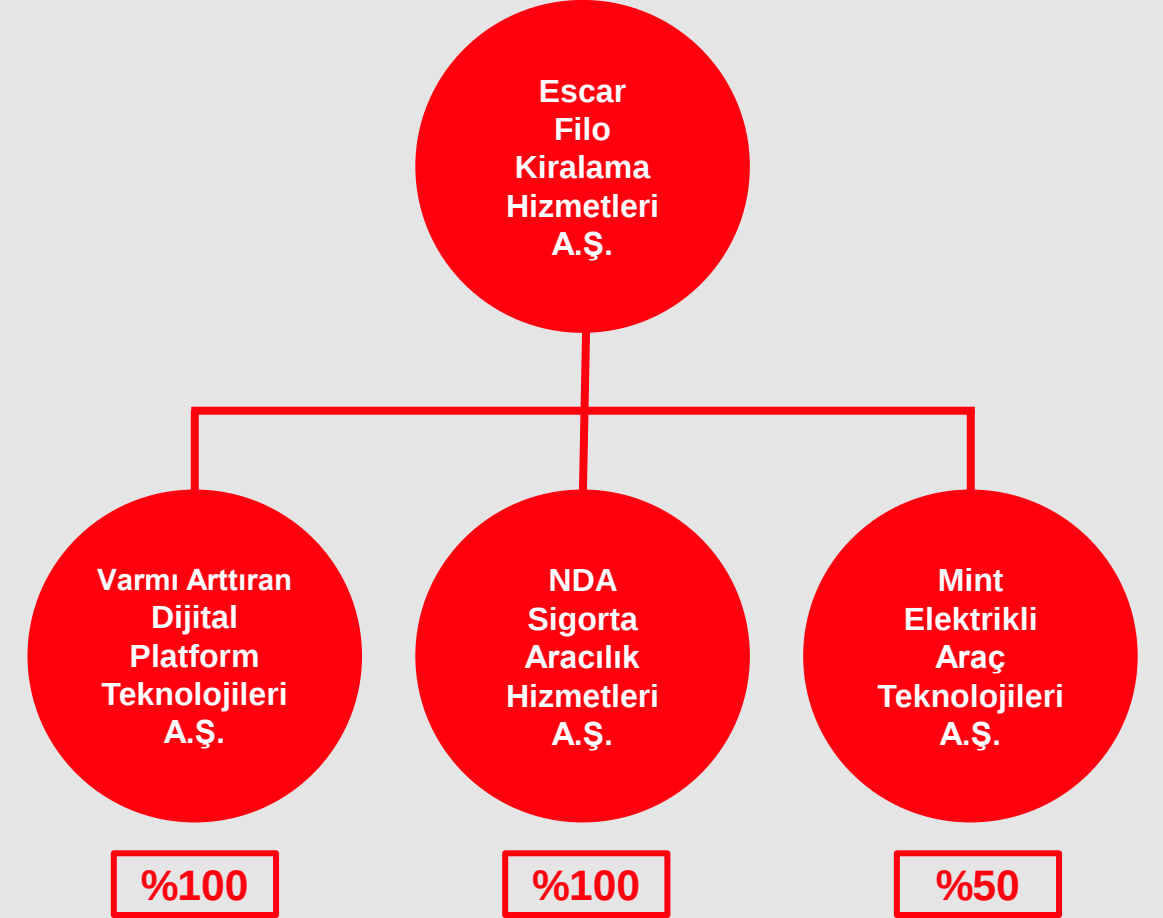
Halka Arzdan Bu Yana Hisse Performansı



Şirket paylarımız Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

31.08.2023 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

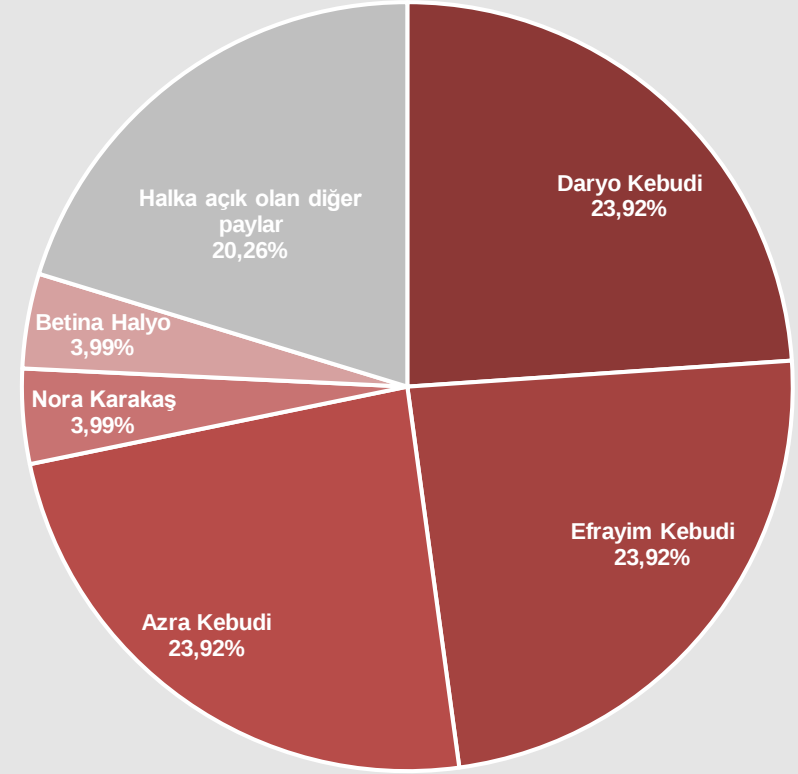
Efrayim Kebudi	Yönetim Kurulu Başkanı
Daryo Kebudi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Azra Kebudi	Yönetim Kurulu Üyesi
Nora Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Cengiz Arabacı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Alaettin Şafak Uras	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tijen Akdoğan Ünver	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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 ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre satışlarda %168, FAVÖK'te %185 oranları ile güçlü büyüme devam ederken 2023'ün ilk 6 ayındaki gelir ve FAVÖK büyümeleri sırasıyla %157 ve %181 oldu.

MARJLAR

Satışlardaki ve FAVÖK'teki güçlü büyümeye marjlar da eşlik etti. 2022 yılının ilk yarısına kıyasla 2023 ilk yarısında brüt kar marjı %74'ten %79'a, FAVÖK marjı %67 seviyesinden %73'e yükseldi. Net kar marjı ise net kardaki %118'lik büyümeye rağmen %57'ye geriledi.

ARAÇ PARKI

30.06.2023 itibarıyla toplam araç sayısı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,3 artışla 5.010 adede yükselmiş olup araç parkının %88'i 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**

2Ç23

168%

6A23

157%

**FAVÖK
Büyümesi**

2Ç23

185%

6A23

181%

**Net Kar
Büyümesi**

2Ç23

227%

6A23

118%

**FAVÖK
Marjı**

2Ç23

75%

2Ç22

71%

6A23

73%

6A22

67%



Sektör



Araç Kiralama Sektörü 2Ç 2023

27,2 Milyar TL

Araç yatırımı

31.779 Adet

Araç katıldı

110,5 Milyar TL

Aktif Büyüklük

246 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

26,7 Bin Adet

Müşteri Sayısı

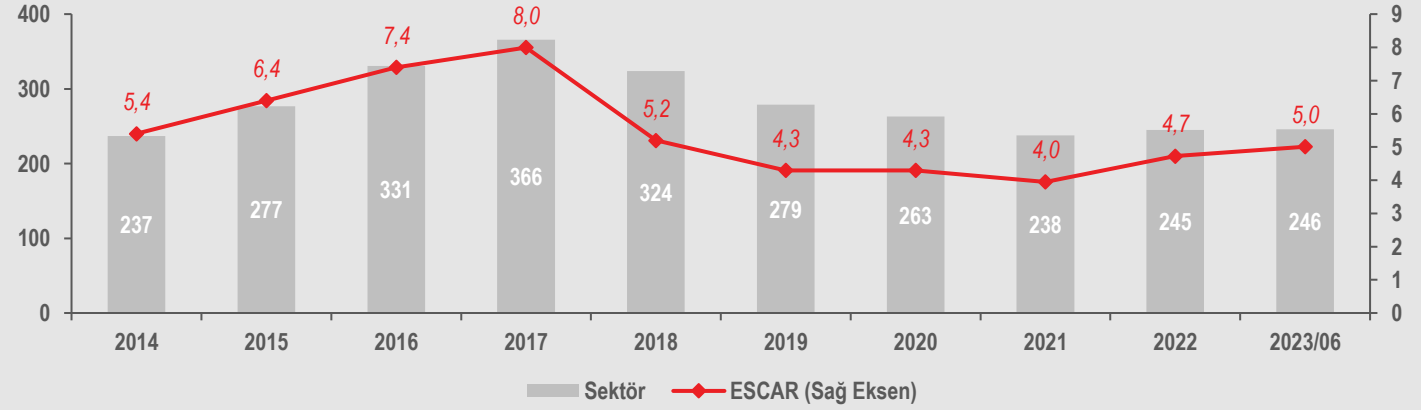
222 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

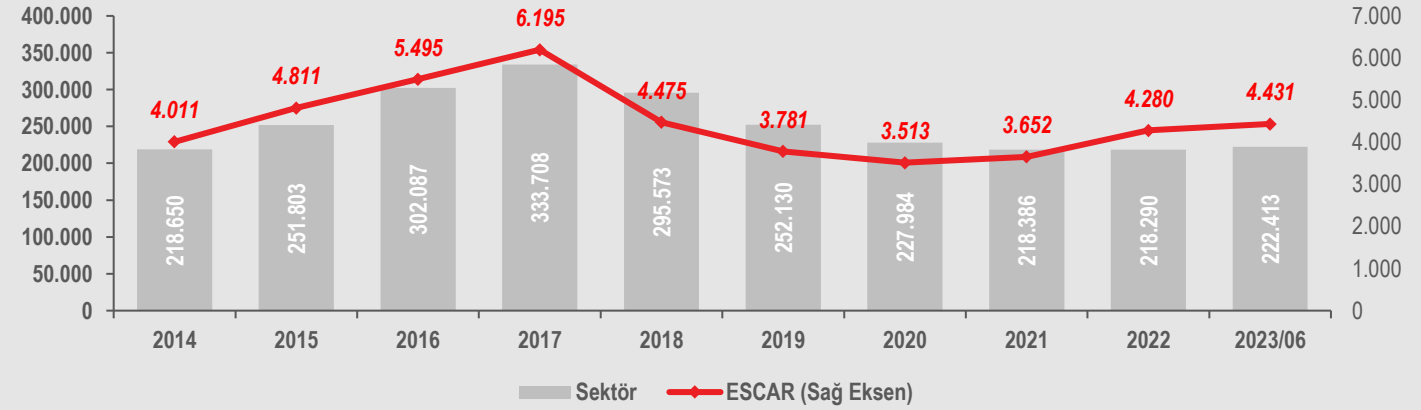
%1,99

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 2Ç 2023

27,2 Milyar TL

Araç yatırımı

31.779 Adet

Araç katıldı

110,5 Milyar TL

Aktif Büyüklük

246 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

26,7 Bin Adet

Müşteri Sayısı

222 Bin Adet

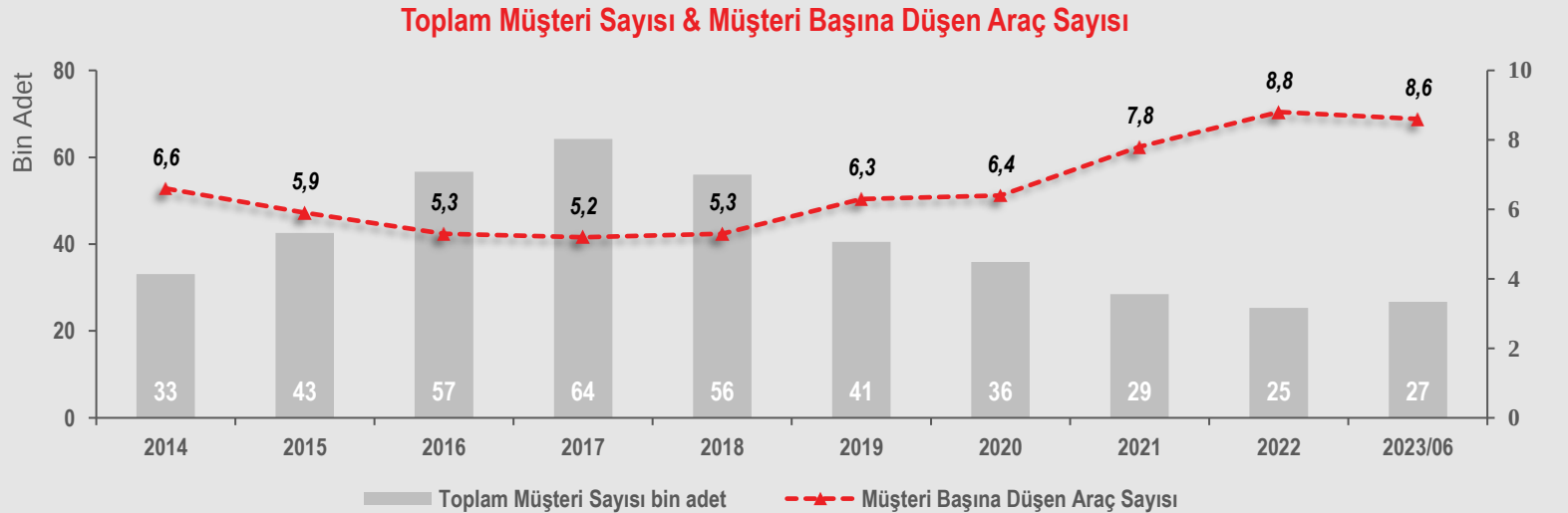
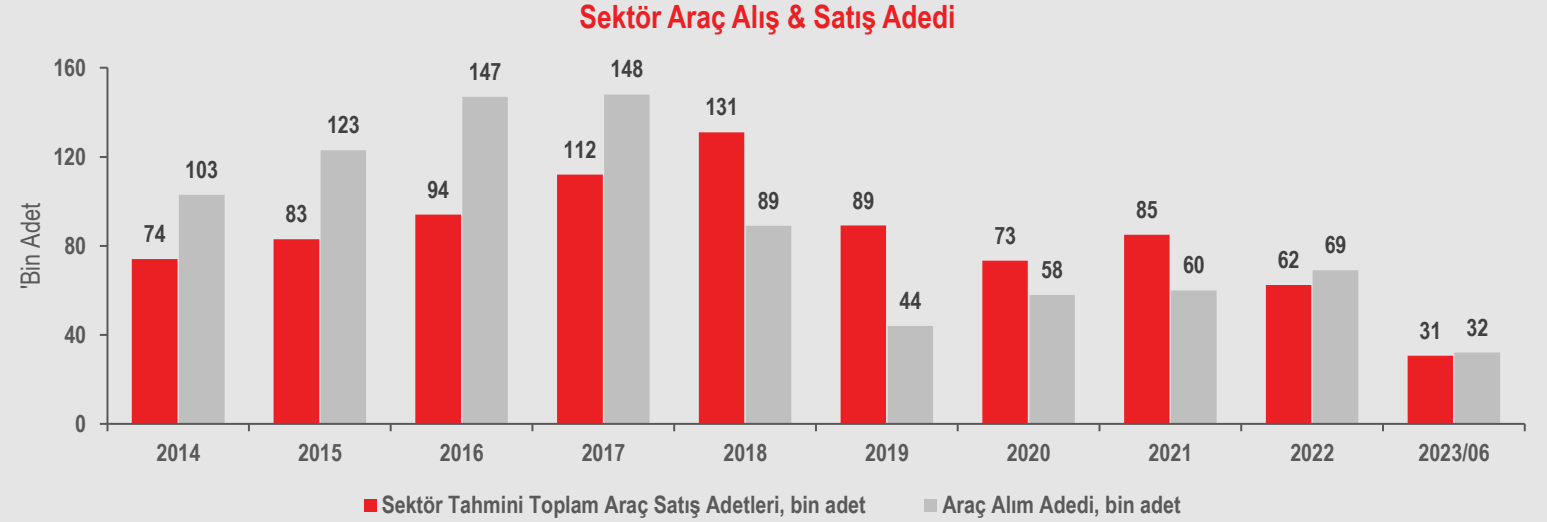
Kiradaki Araç Sayısı

%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





Araç Kiralama Sektörü 2Ç 2023

27,2 Milyar TL

Araç yatırımı

31.779 Adet

Araç katıldı

110,5 Milyar TL

Aktif Büyüklük

246 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

26,7 Bin Adet

Müşteri Sayısı

222 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

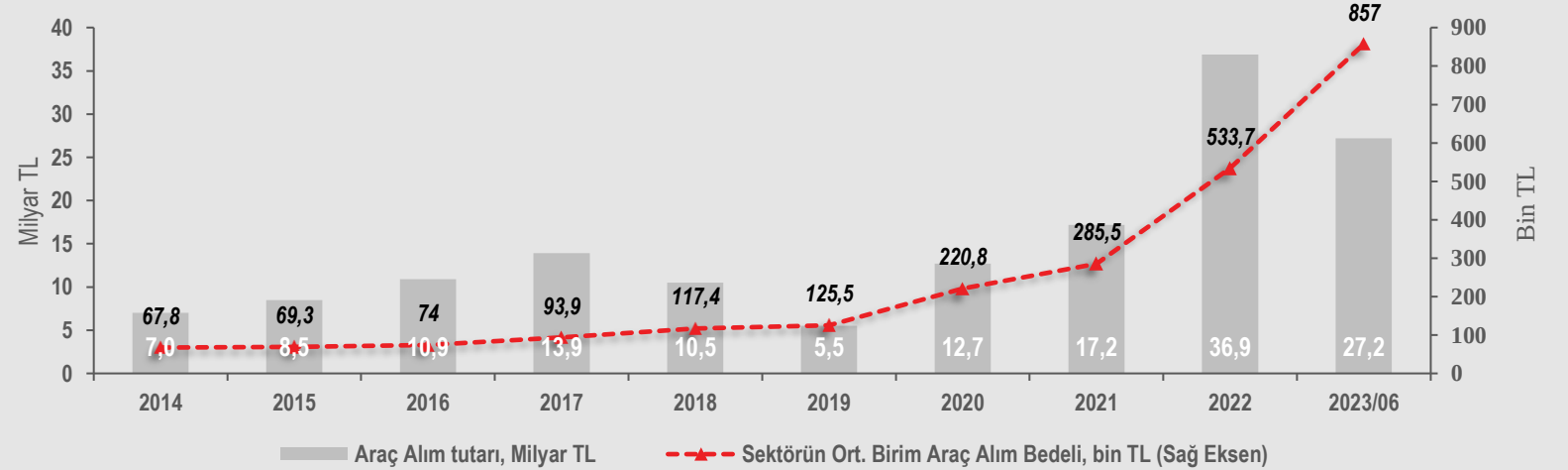
%1,99

Escar'ın Payı *

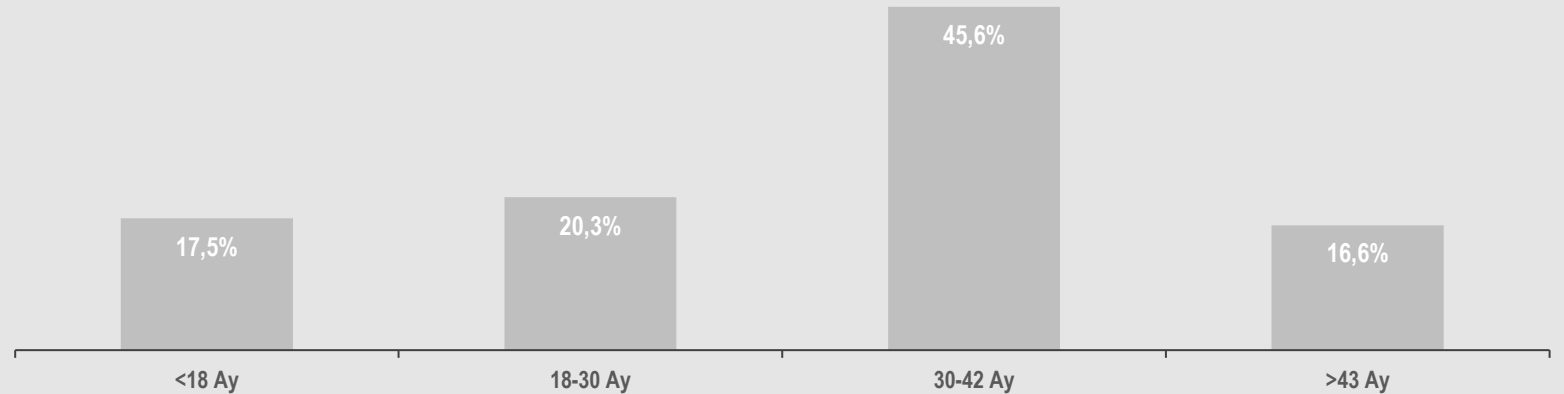
Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

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

Araç Alım Tutarı & Ortalama Birim Araç Alım Bedeli



Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (2023/2Ç)





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	30.06.2023	Sektör	Yönetim Biçimi
Operasyonel Kiralama	İlk 10 Müşteri		
1	WURTH SANAYİ URUNLERİ 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 URUNLERİ SAN.VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	Global
6	SANDOZ İLAC SANAYİ 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	HONEYWELL TEKNOLOJİ A.Ş.	Teknolojik Ürünler	Global



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 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’*



Varmı Arttiran Dijital Platform Teknolojileri A.Ş., 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.

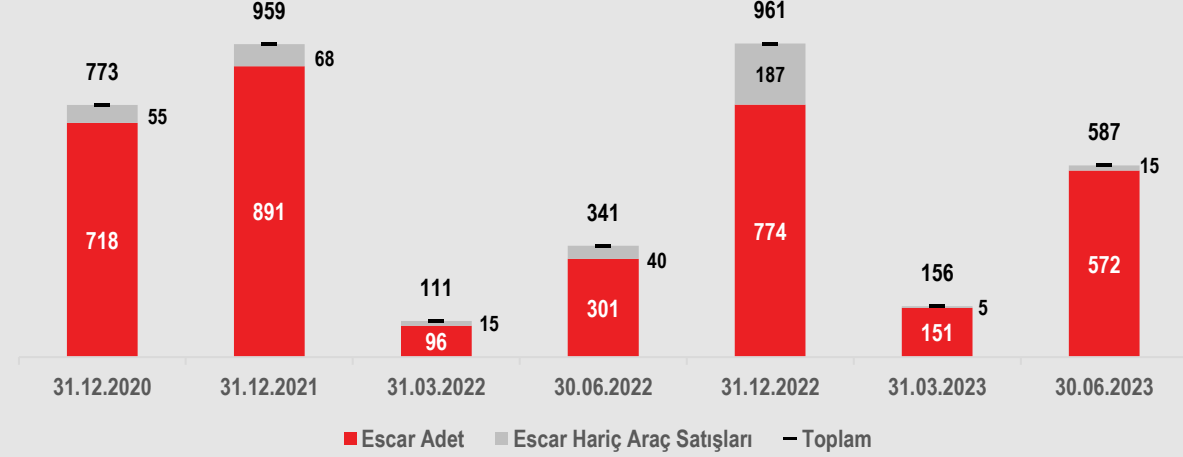
Kurulduğu günden bu yana Escar bünyesinde faaliyet gösteren www.varmiarttiran.com; sağladığı doğru fiyat, güvenilir ekspertiz raporları, şeffaf satın alma platformu ve satılan araçların belirli kriterlerde sağladığı geri alım güvencesiyle kısa sürede sektöre yön veren ve takip edilen bir internet sitesi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

Varmı Arttiran, 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 de çalışmalar tamamlanmıştır.

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.



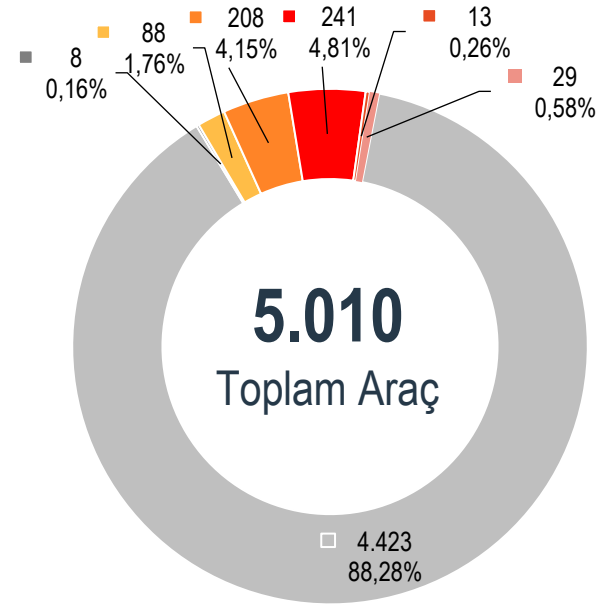
Profesyonel ve yenilikçi sigortacılık anlayışı





Yatırımcı Sunumu

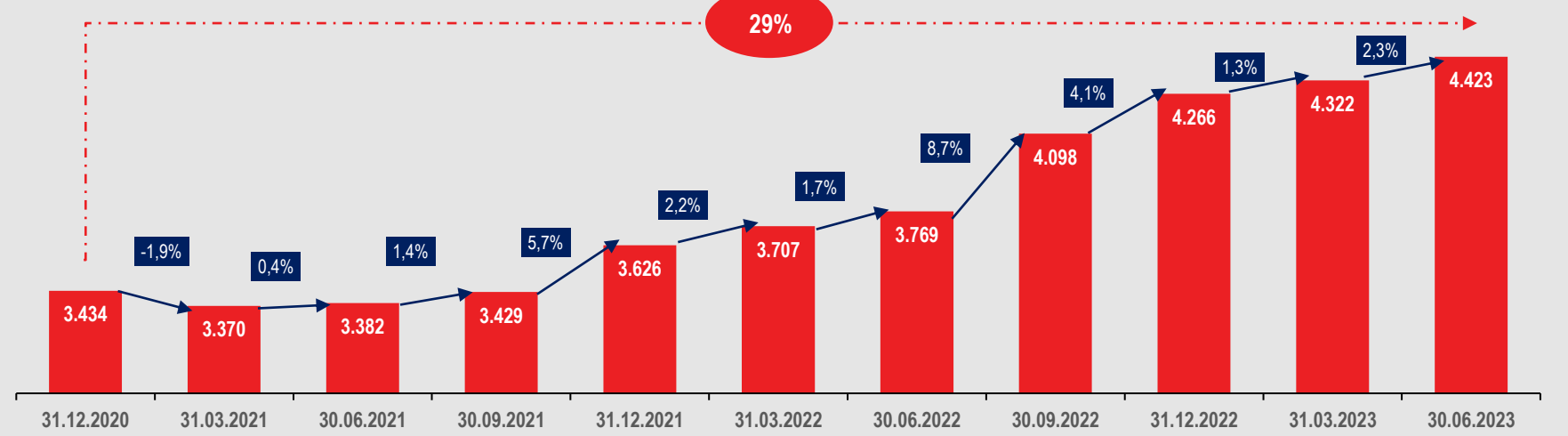
2Ç 2023 İtibarıyla Araç Parkı Dağılımı



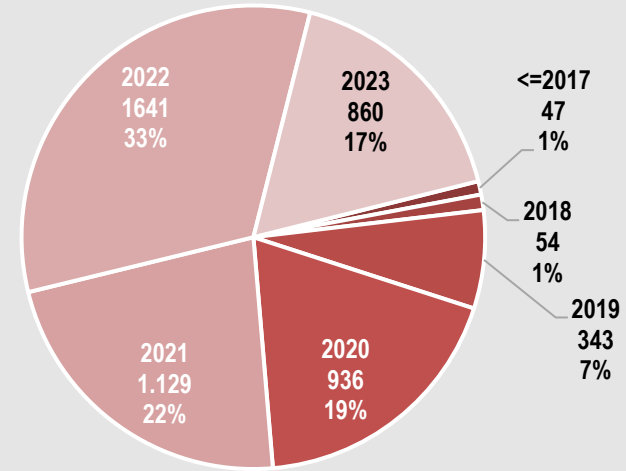
- Sözleşmeli Kirada
- Geçici Kirada
- İkame / Havuz
- 2.el Satışta - Filo
- Teslimat / Stok
- Çalıntı / Hukuk
- Görevli/Demirbaş

Filo Bilgileri

Sözleşmeli Kiradaki Araç Sayısı

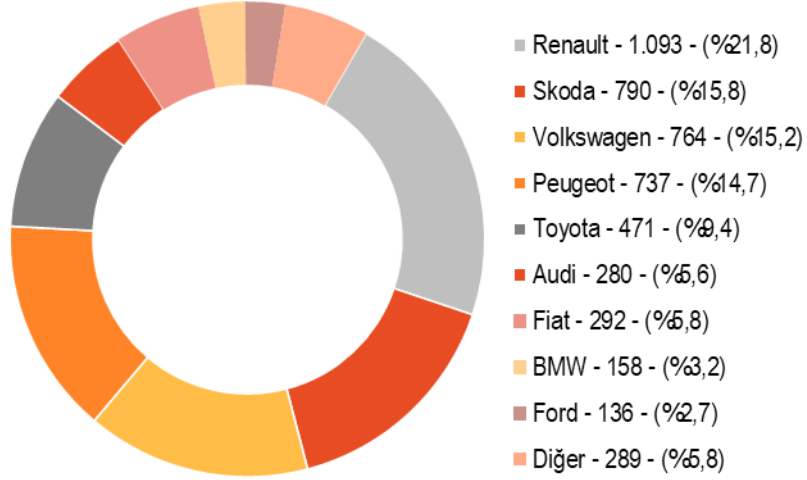


Model Yılı Bazında Araç Parkı

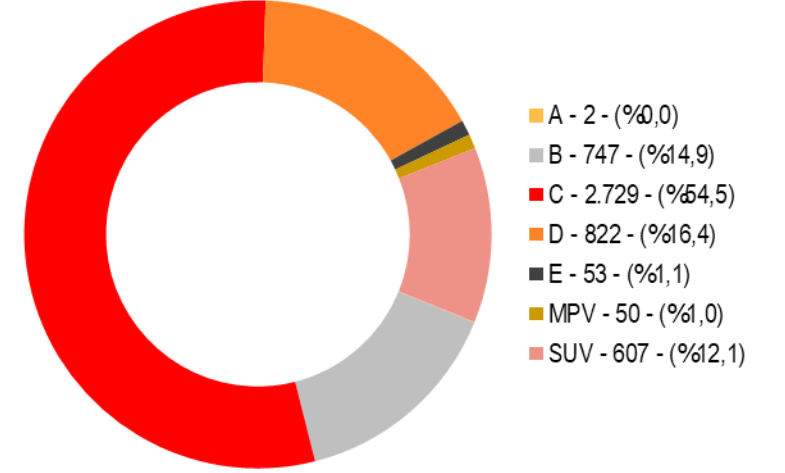




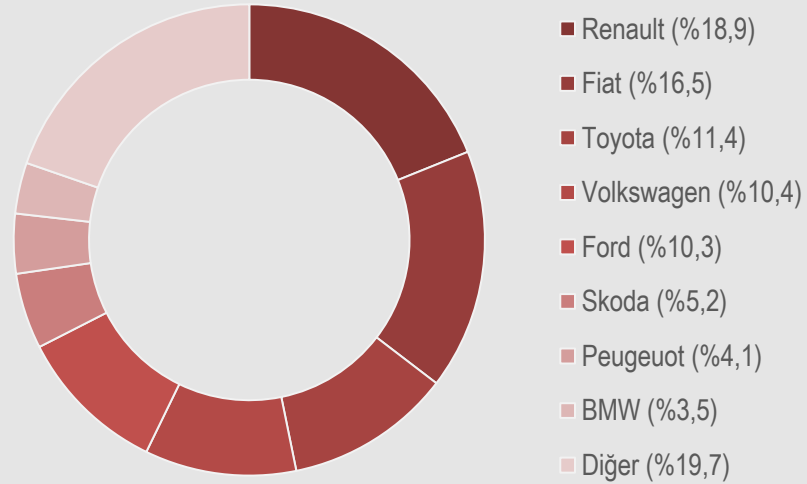
2Ç 2023 Escar Araç Parkı Marka Dağılımı



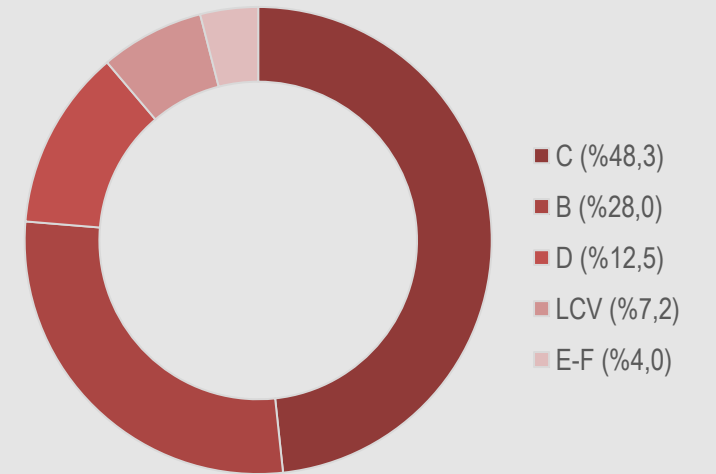
2Ç 2023 Escar Araç Parkı Segment Dağılımı



Sektördeki Marka Bazlı Araç Dağılımı



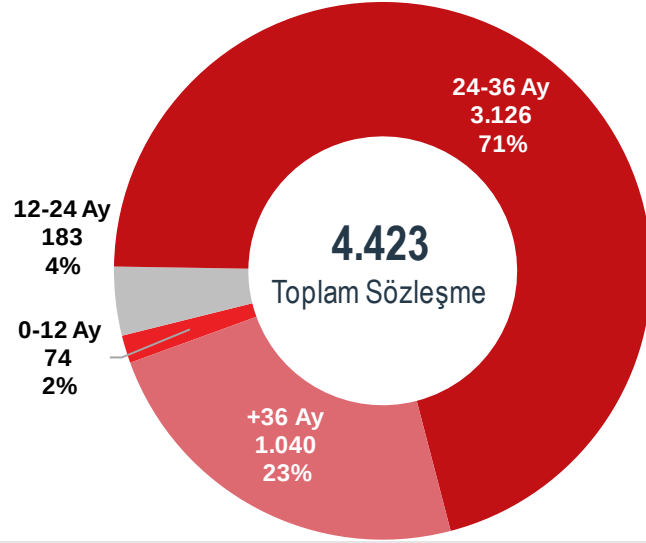
Sektördeki Araç Segment Dağılımı



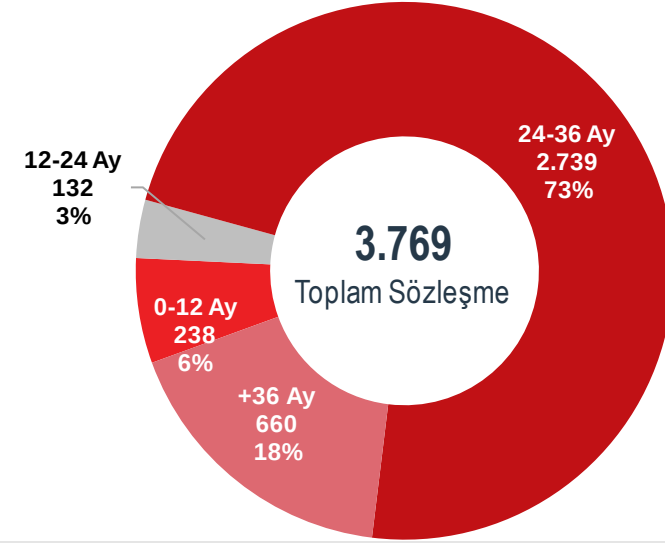


Yatırımcı Sunumu Filo Bilgileri

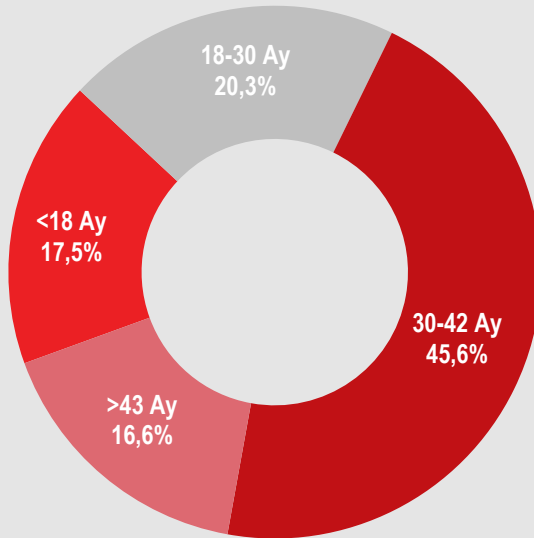
2Ç 2023 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



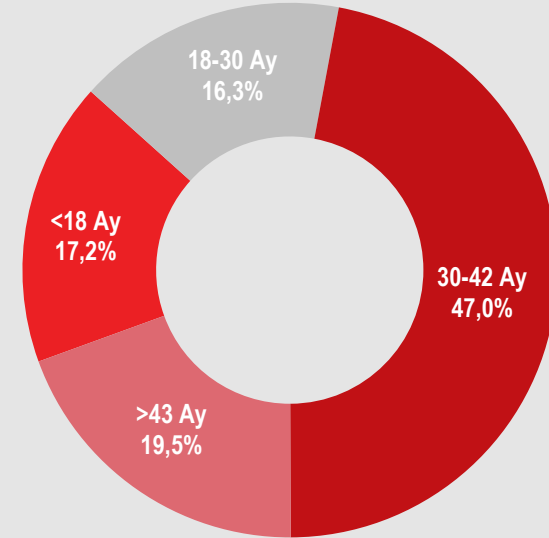
2Ç 2022 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (2Ç 2023)



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (2Ç 2022)





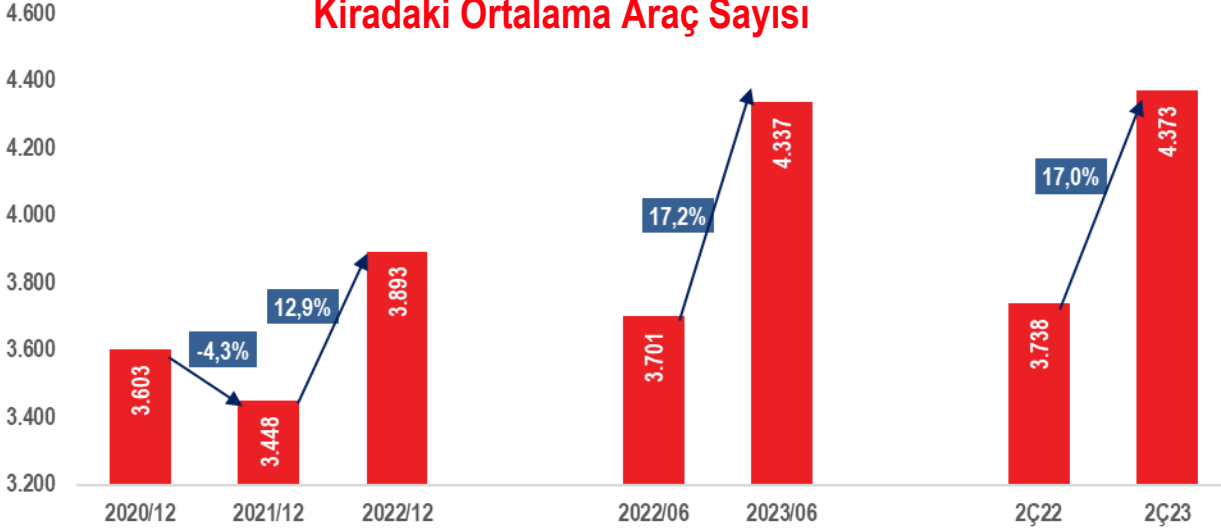
FİNANSALLAR



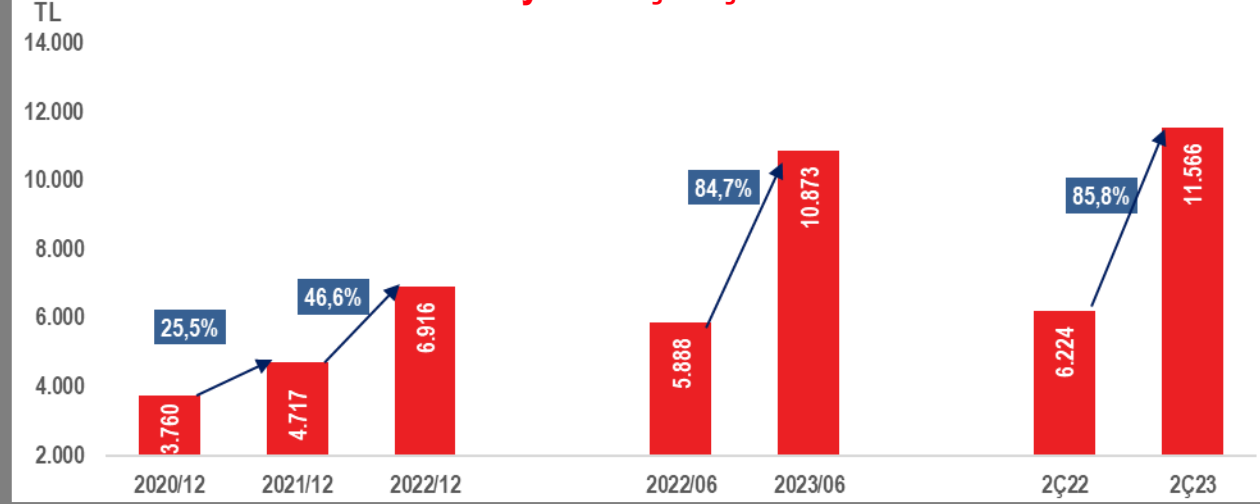


Yatırımcı Sunumu Filo Kiralama Geliri

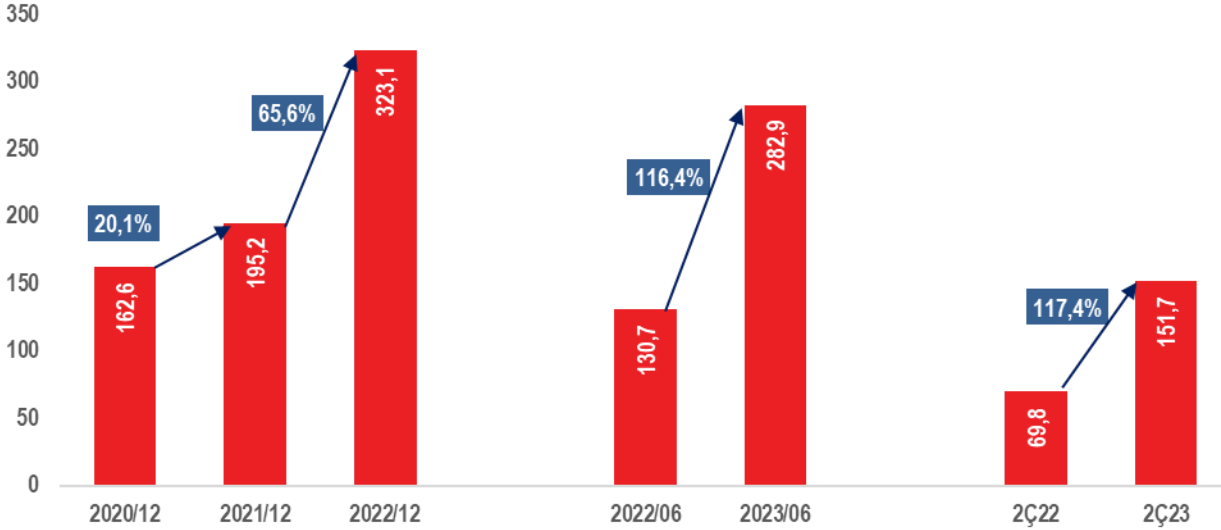
Kiradaki Ortalama Araç Sayısı



Ortalama Aylık Araç Başı Kiralama Geliri



Filo Kiralama Geliri, Milyon TL

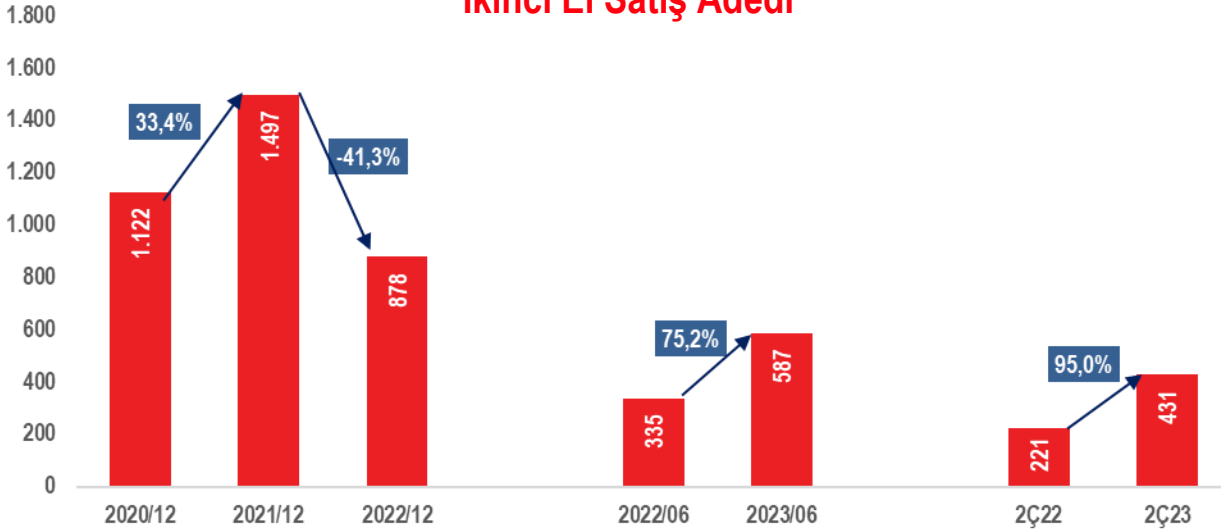


Kiradaki ortalama araç sayısı 2Ç23'te önceki yılın aynı dönemine göre %17 artışla 4.373 olurken filo kiralama geliri %117,4 artışla 151,7 milyon TL'ye yükseldi.

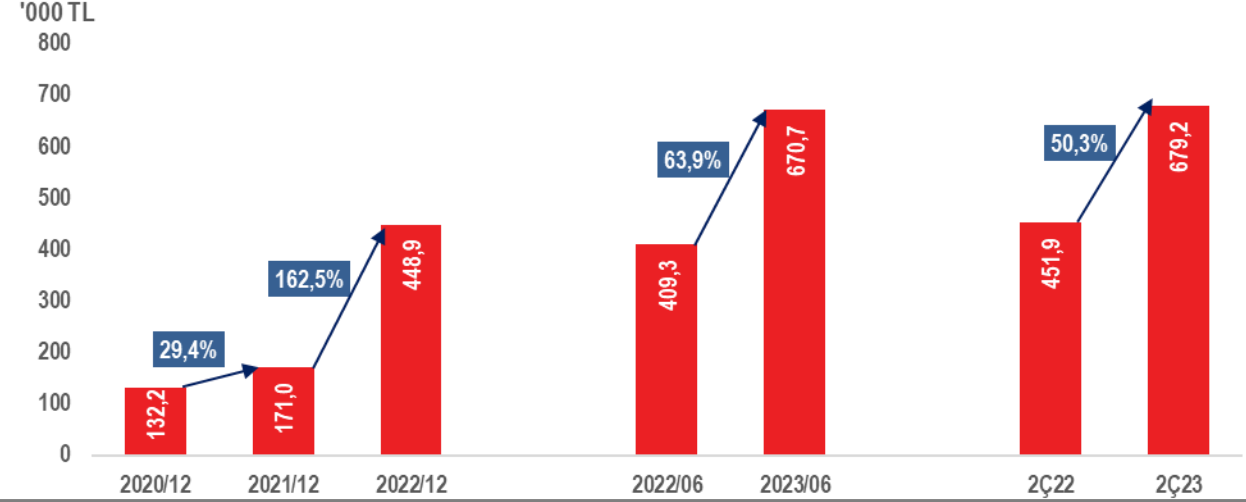


Yatırımcı Sunumu İkinci El Satış Geliri

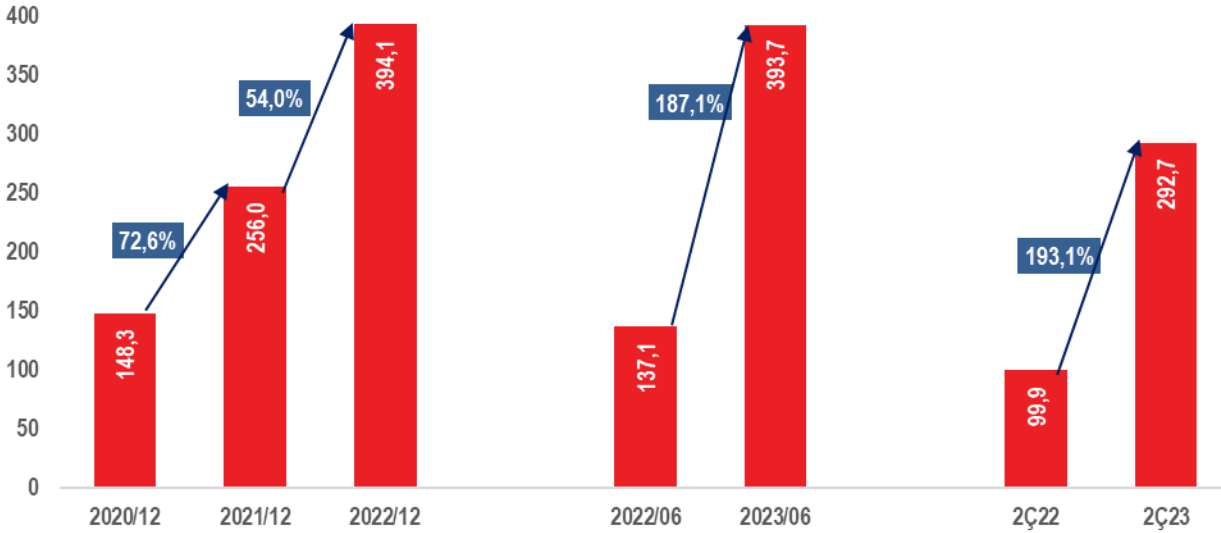
İkinci El Satış Adedi



Ortalama İkinci El Araç Başı Satış Fiyatı



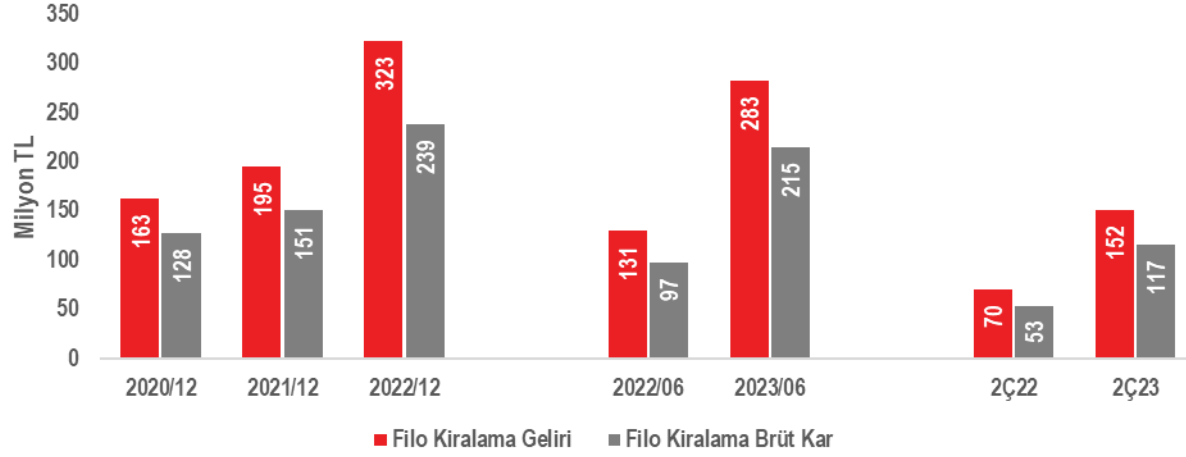
İkinci El Satış Geliri, Milyon TL



Satılan 2. el araç sayısı 2Ç23'te önceki yılın aynı dönemine göre %95,0 artışla 431 olurken ikinci el satış geliri %193,1 artışla 292,7 milyon TL'ye yükseldi.

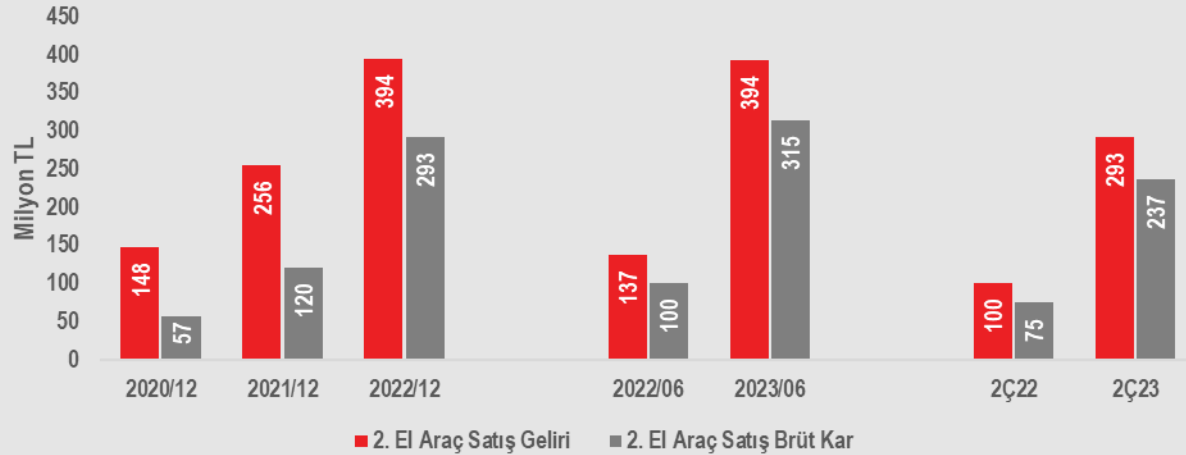


Filo Kiralama Gelir & Brüt Kar



2023 yılının ikinci çeyreğinde filo kiralama gelirleri, sözleşmeli kiradaki araç adetlerindeki büyüme, yenilenen sözleşmelere yansıtılan enflasyon ve araç fiyat artışlarının etkisiyle 2022 yılının aynı dönemine göre %117 daha yukarıda...

İkinci El Satış Gelir & Brüt Kar

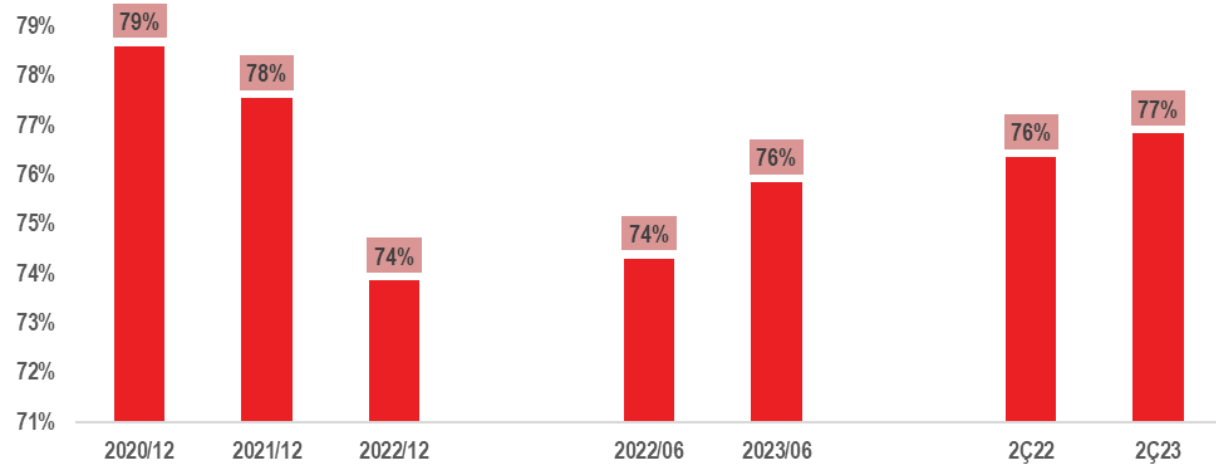


2023 yılının ikinci çeyreğinde satılan araç adetlerindeki artışa ilave olarak sıfır araç fiyat artışlarına paralel araçların 2. el değerlerinin de yükselmesinin etkisiyle satış gelirleri 2022 yılının aynı dönemine göre %193 daha yukarıda...

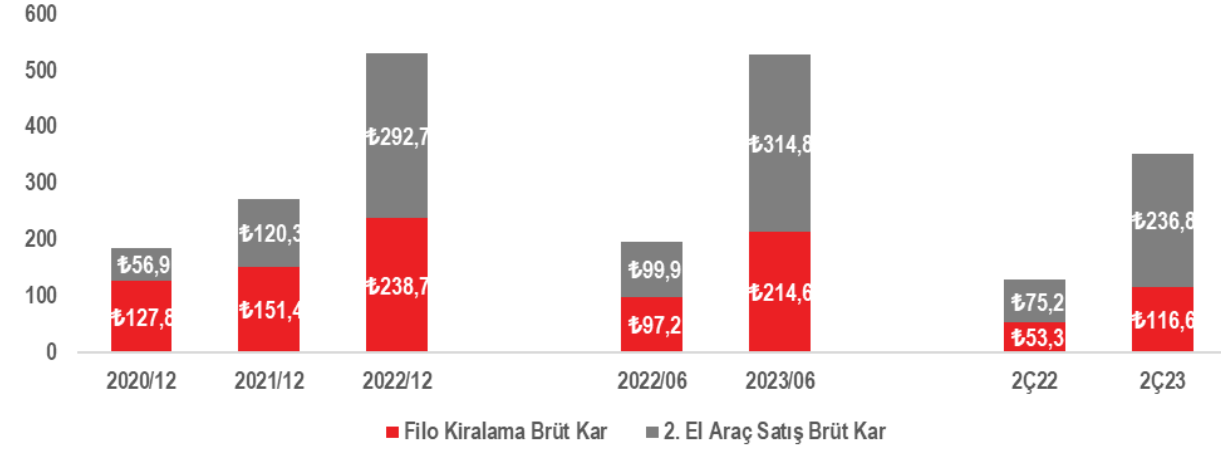


Yatırımcı Sunumu **Brüt Kar Marjı**

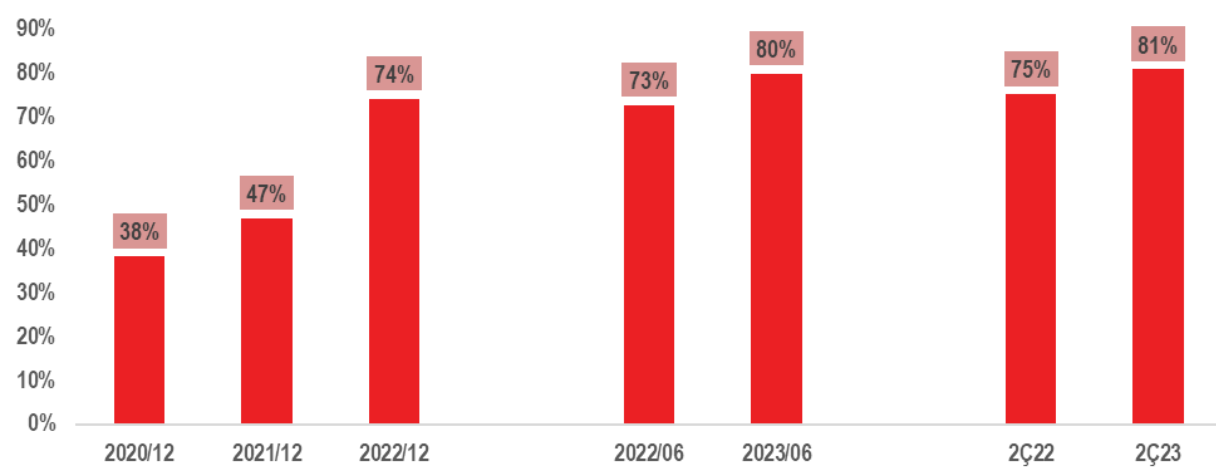
Filo Kiralama Brüt Kar Marjı



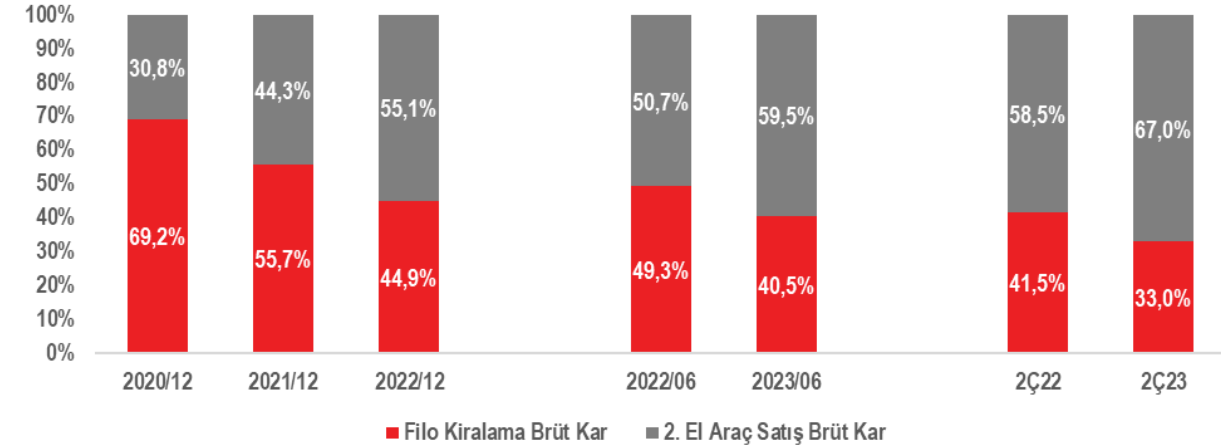
Gelir Segmenti Bazında Brüt Kar (mn TL)



İkinci El Satış Brüt Kar Marjı



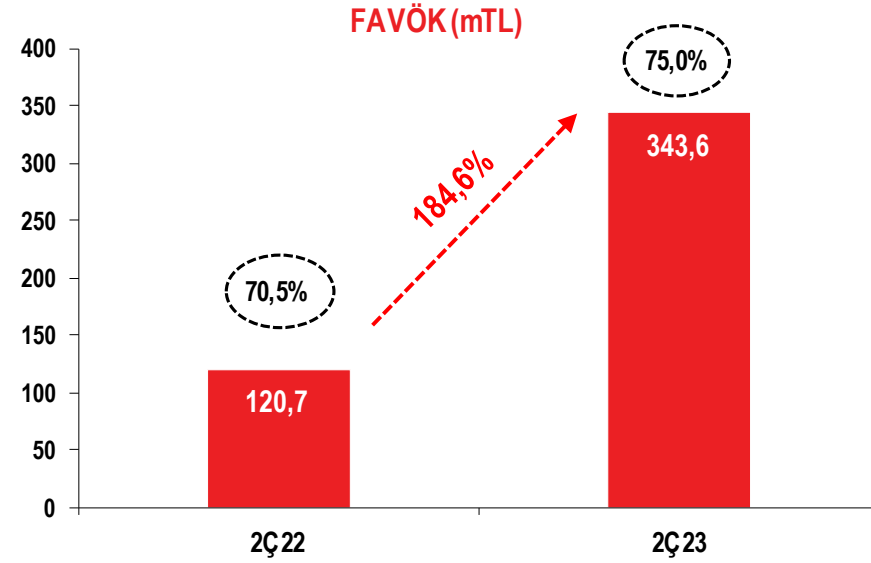
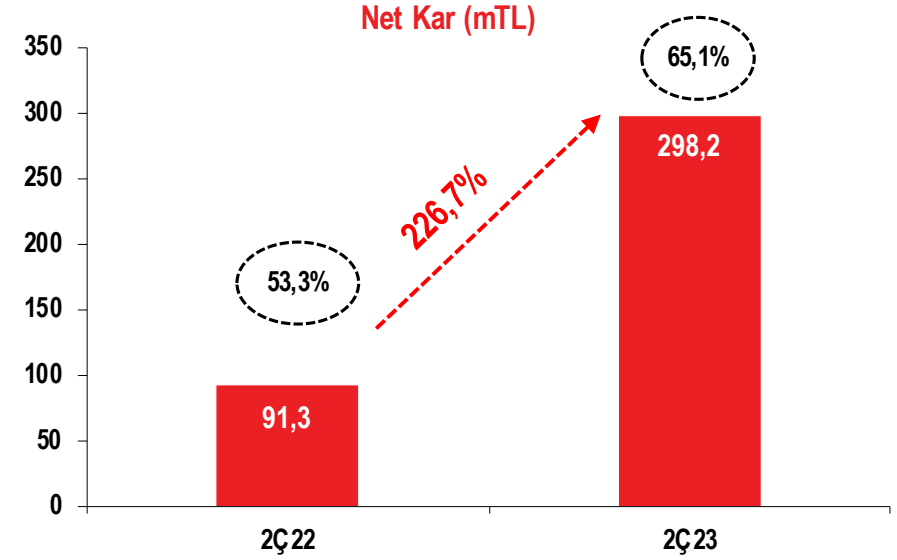
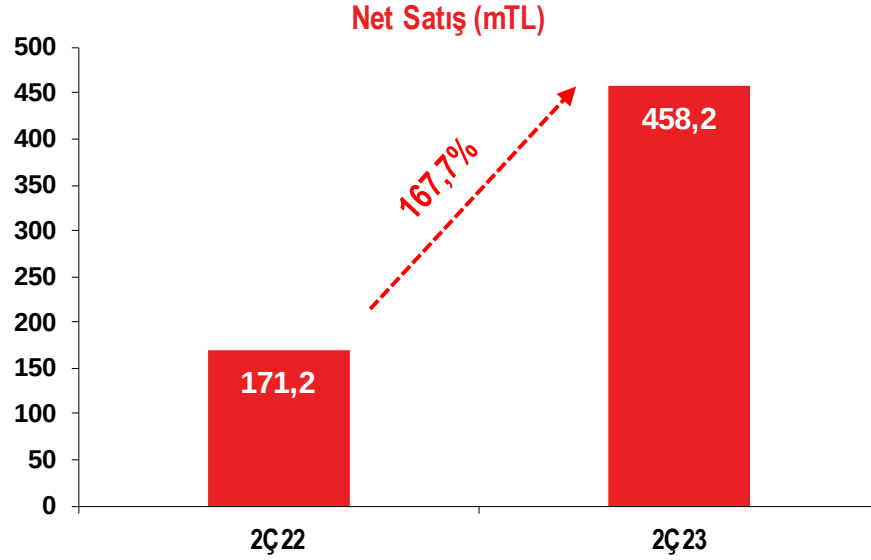
Brüt Karın Dağılımı



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



Yatırımcı Sunumu **Çeyreksele Veriler**

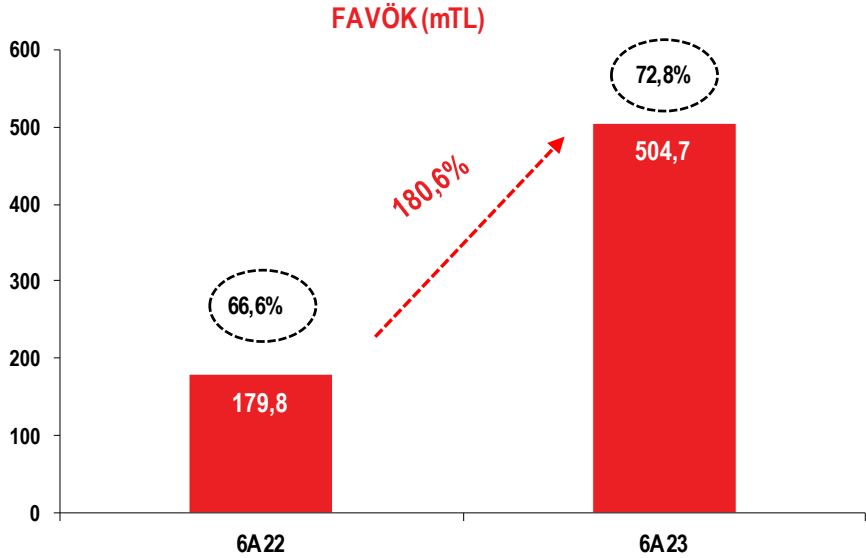
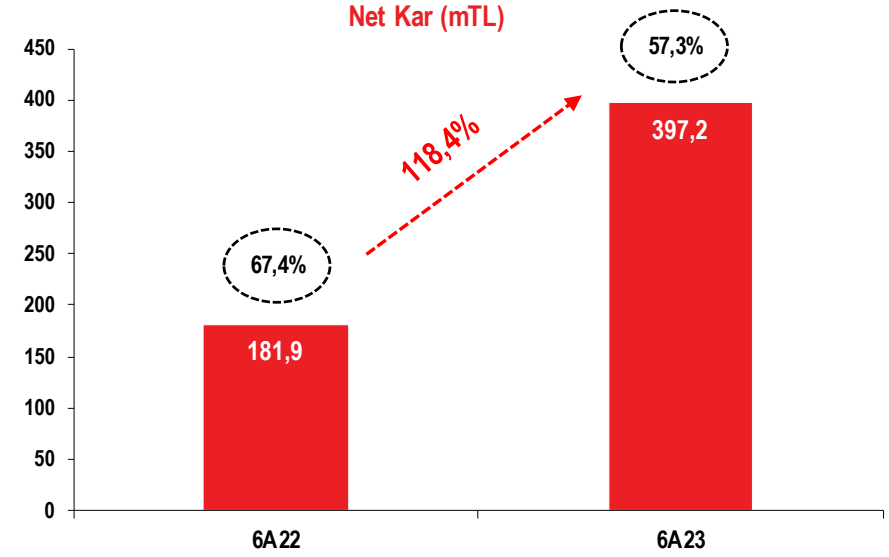
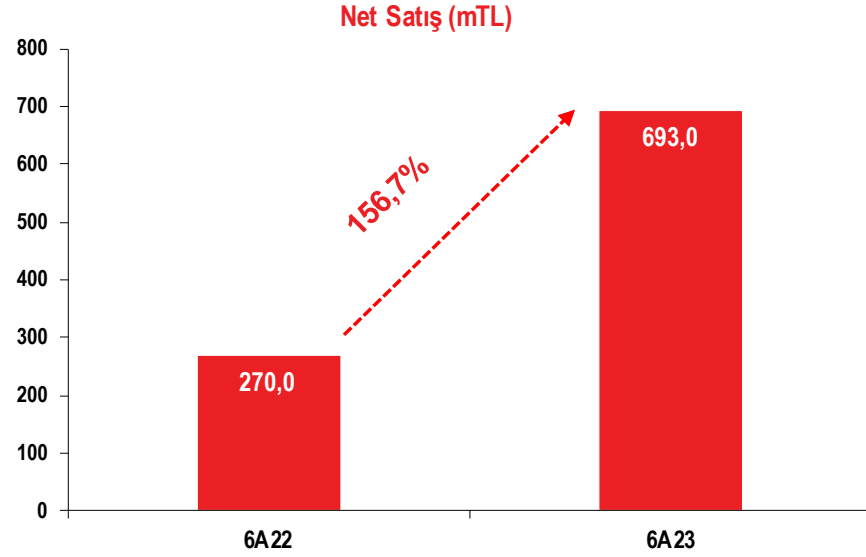


Çeyreksele olarak operasyonel verilerde güçlü büyüme dikkat çekerken FAVÖK ve net kar marjı yükseldi.





Yatırımcı Sunumu 6 Aylık Veriler



2023 ilk 6 ayda satış ve karlılıktaki artışa marjlar da eşlik etti.





FAVÖK & Net Kara Yansıyan Gelir Artışı

63,3 Milyon TL

Filo Kiralama Brüt Kar Artışı

161,6 Milyon TL

2. El Satış Karı Artışı

222,9 Milyon TL

FAVÖK Artışı

16 Milyon TL

Yatırım Faal. Gelir Artışı

42,9 Milyon TL

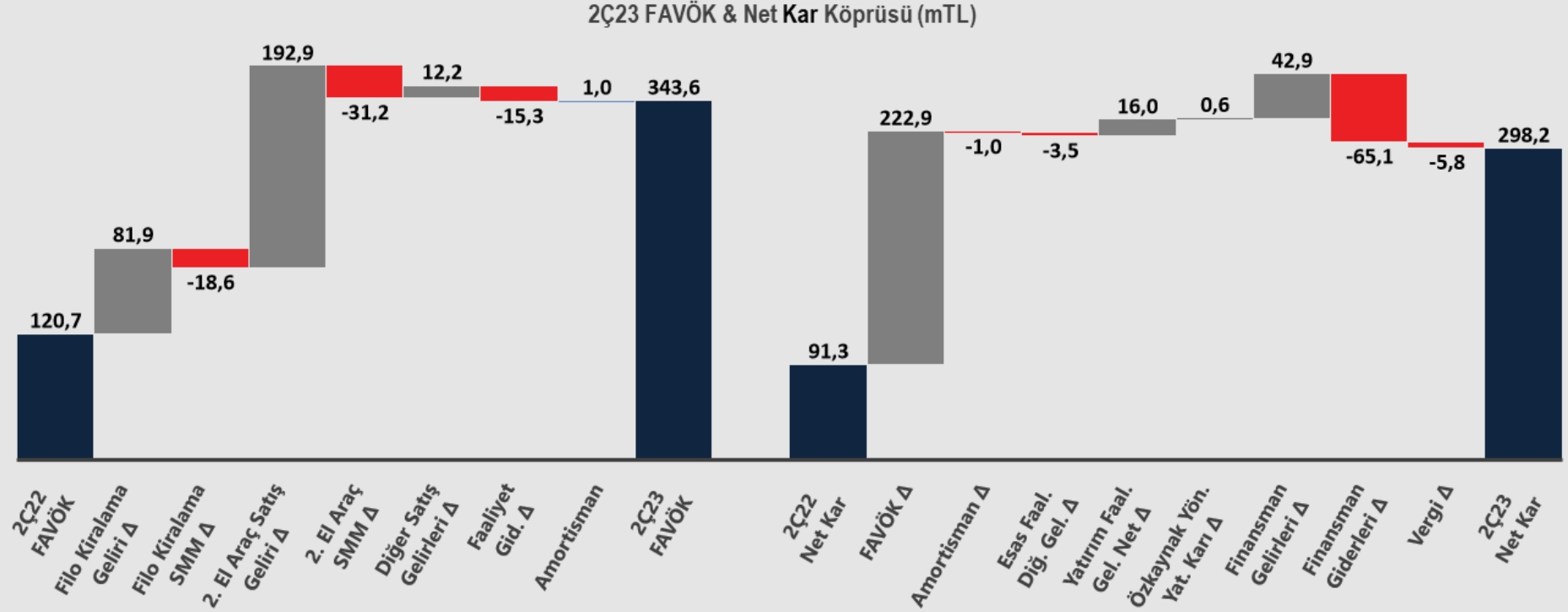
Finansal Gelir Artışı

65,1 Milyon TL

Finansman Gider Artışı

206,9 Milyon TL

Net Kar Artışı





FAVÖK & Net Kara Yansıyan Gelir Artışı

117,5 Milyon TL

Filo Kiralama Brüt Kar Artışı

214,9 Milyon TL

2. El Satış Karı Artışı

324,8 Milyon TL

FAVÖK Artışı

27,5 Milyon TL

Yatırım Faal. Gelir Artışı

29,8 Milyon TL

Finansal Gelir Artışı

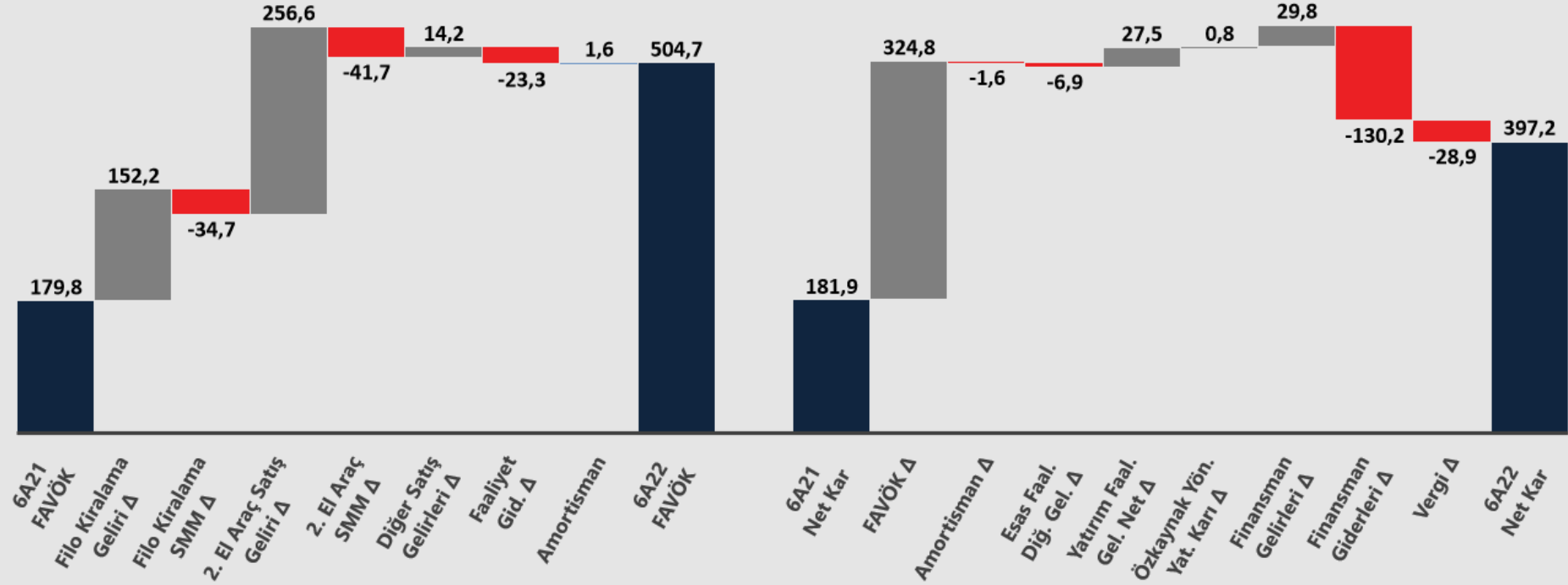
130,2 Milyon TL

Finansman Gider Artışı

215,3 Milyon TL

Net Kar Artışı

6A23 FAVÖK & Net Kar Köprüsü (mTL)





İstikrarlı Büyüme

%68 Net Satış BYBO

Uzun dönem enflasyonun üzerinde büyüme

%85 FAVÖK BYBO

Düzenli Filo Kiralama Geliri & 2. El Fiyat Artışı

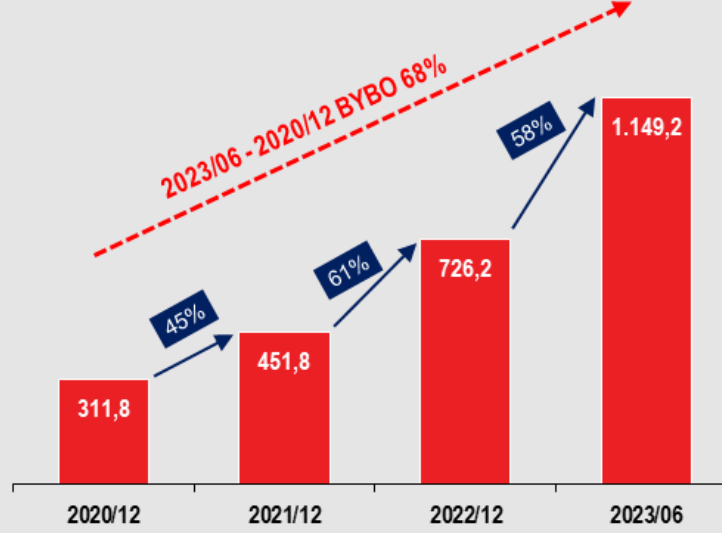
%124 Özkaynak BYBO

Kardaki Artışla Büyüyen Özkaynak

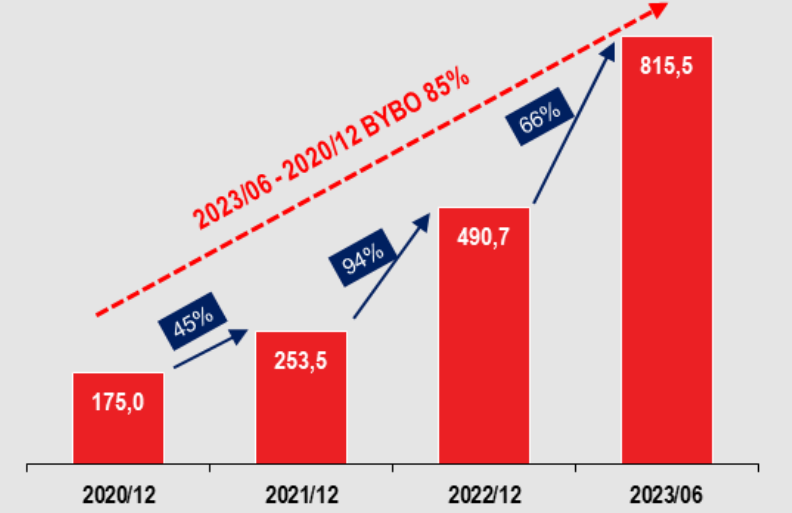
%136 Net Kar BYBO

Finansal Planlama ile Yüksek Kar Büyümesi

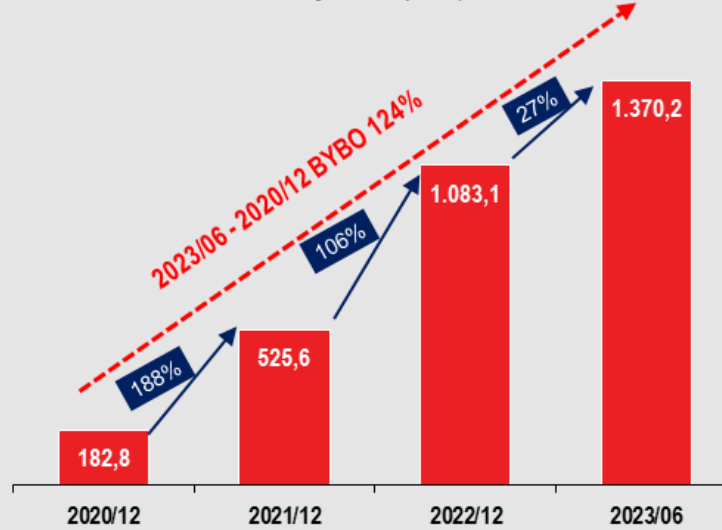
Net Satış (mTL)



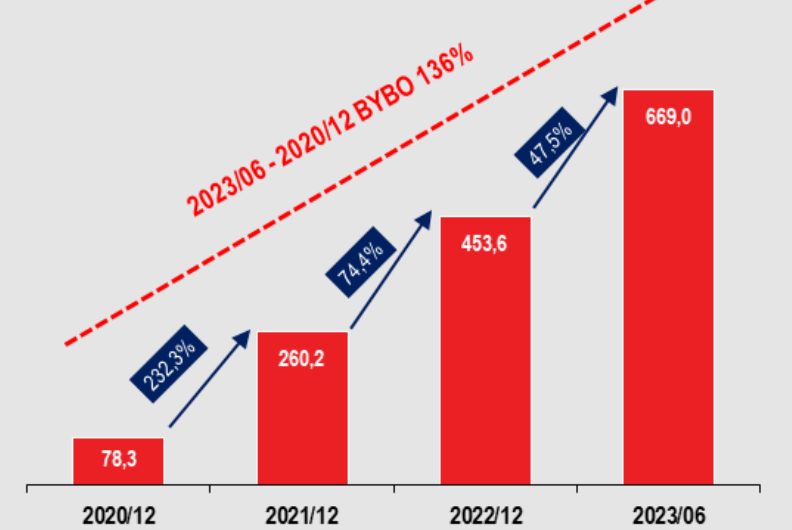
FAVÖK (mTL)



Özkaynaklar (mTL)



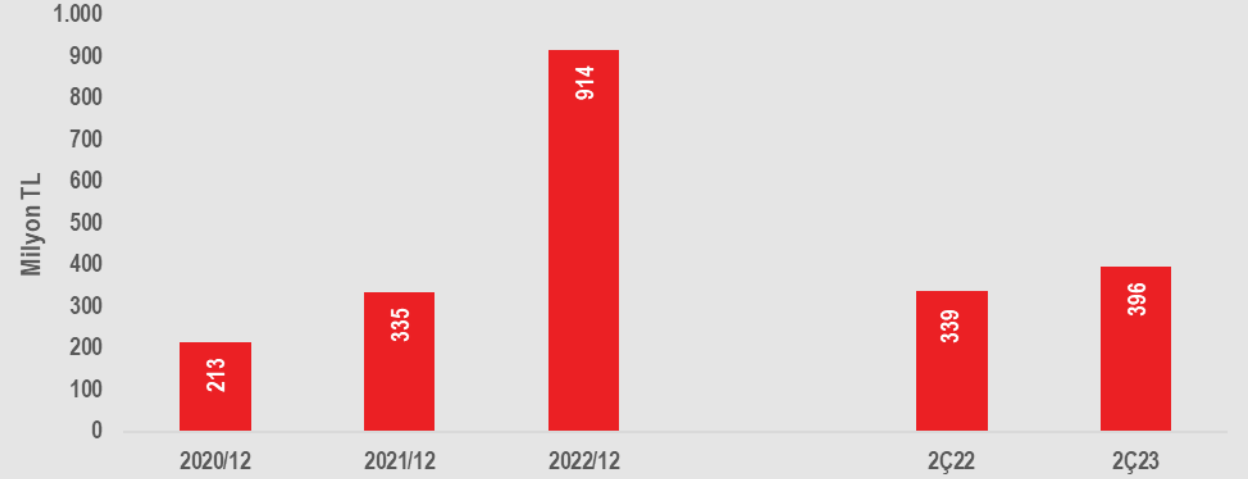
Net Kar (mTL)



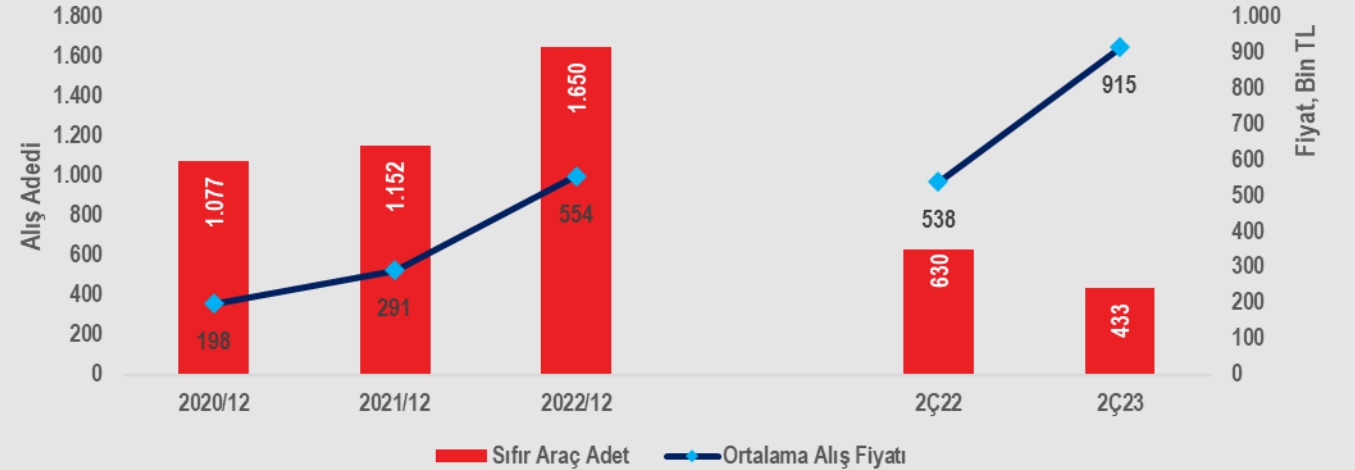


Global araç tedarikindeki sorunlar, araçların döviz bazında fiyatını artırırken döviz kurlarında yaşanan yükseliş son 2 yılda sıfır araç fiyatlarının beklentinin üzerinde artmasını beraberinde getirdi.

Sıfır Araç Yatırım Tutarı (KDV Hariç)

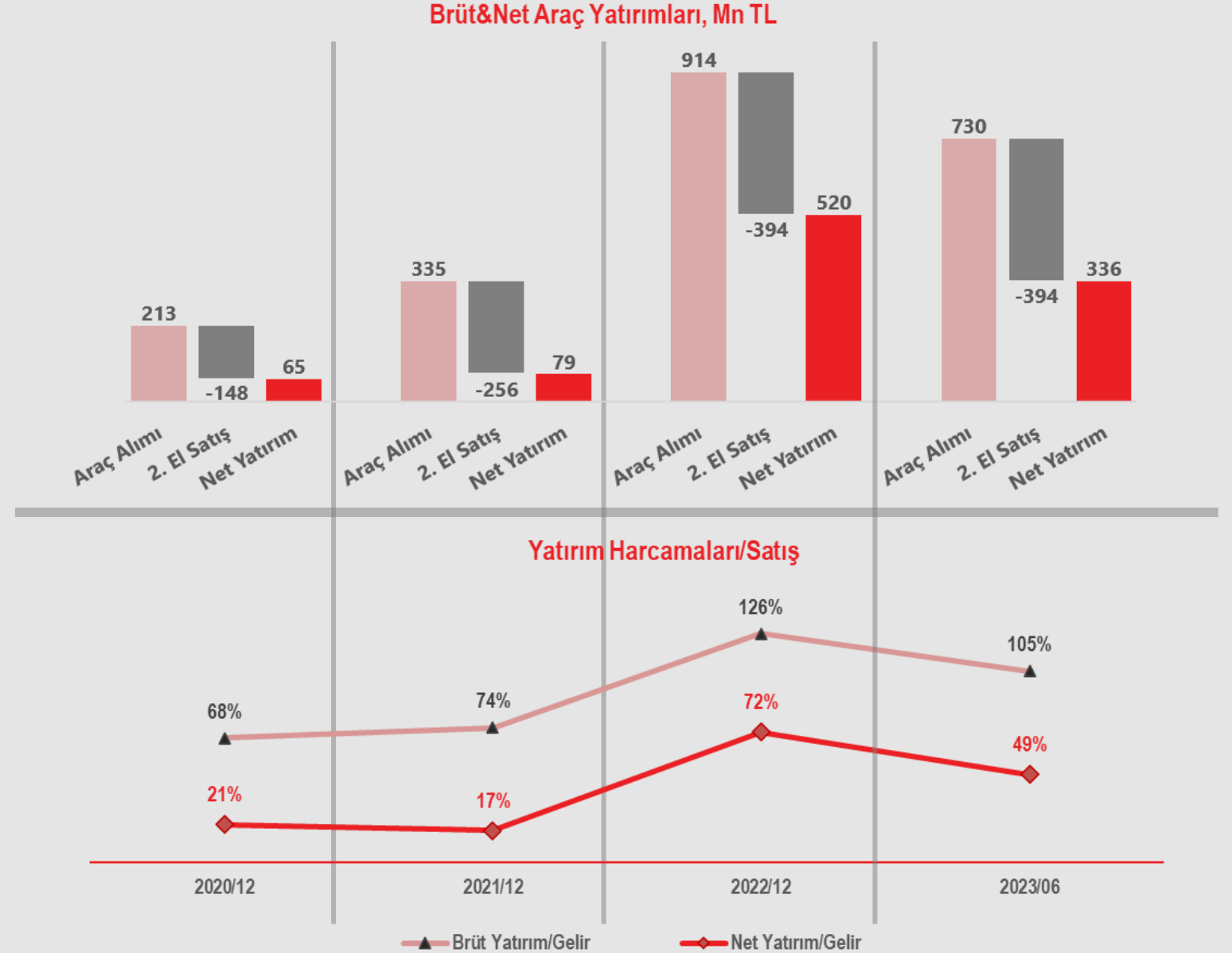


Sıfır Araç Alış Adedi & Ortalama Fiyat





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.





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

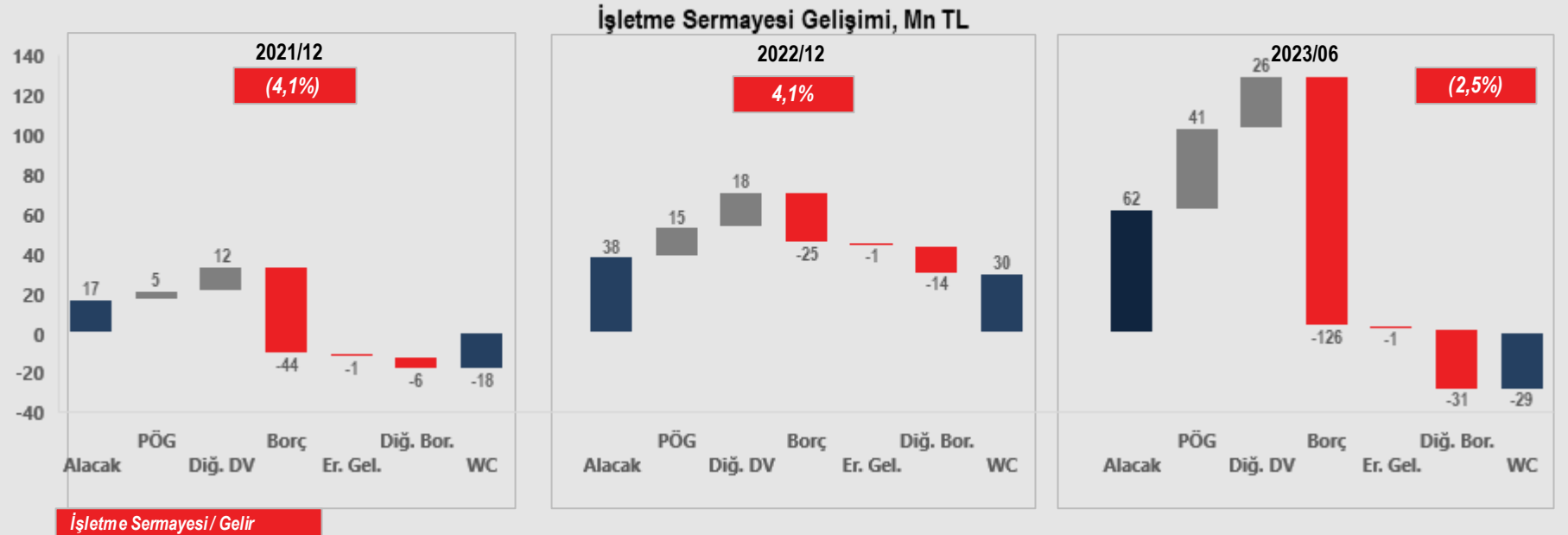
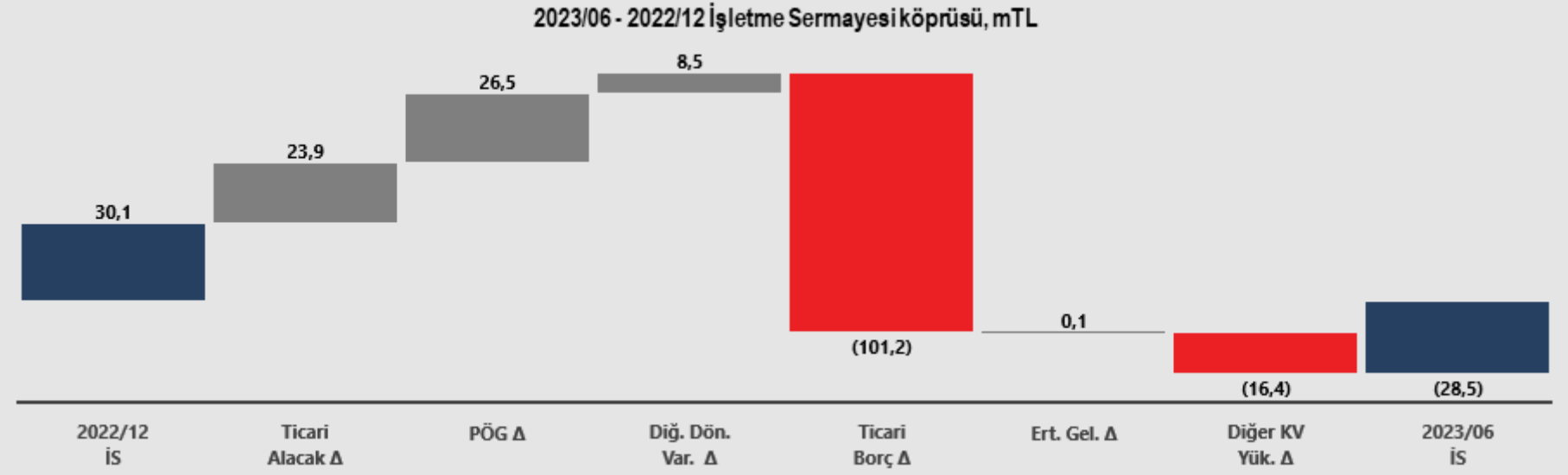
İşletme Sermayesi Analizi

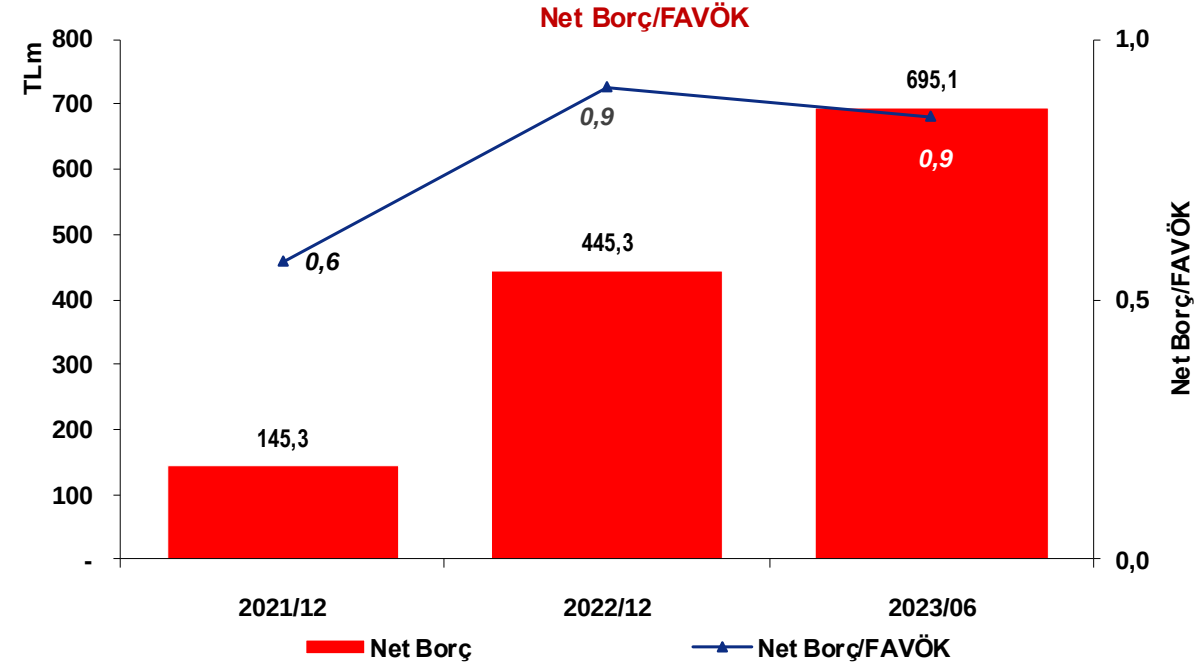
TLm	2021/12	2022/12	2023/06
Ticari Alacak	16,9	38,5	62,4
Peşin Ödenmiş Giderler	4,6	14,8	41,4
Diğ. Dön. Var.	12,0	17,6	26,1
Ticari Borç	(44,1)	(25,3)	(126,5)
Ertelenmiş Gelir	(1,5)	(1,2)	(1,2)
Diğer KV Yük.	(6,2)	(14,3)	(30,7)
İşletme Sermayesi	(18,3)	30,1	(28,5)
İşletme Sermayesi/Net Satış	(4,1%)	4,1%	(2,5%)
Net Satışlar*	451,8	726,2	1.149,2

*2023/06 itibariyle 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.





Net Finansal Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

TLm	2021/12	2022/12	2023/06
Nakit ve Nakit Benzerleri	276,5	138,0	147,0
Finansal Yatırımlar	79,9	760,8	992,2
Kısa Vad. Fin. Borç	35,4	103,4	251,5
Uzun Vad. Bor. Kıs. Vad. Kıs.	142,6	362,4	543,5
Uzun Vad. Fin. Borç	323,6	878,4	1.039,4
Net Borç	145,3	445,3	695,1
Özkaynak	525,6	1.083,1	1.370,2
Net Borç/Özkaynak	27,6%	41,1%	50,7%
FAVÖK	253,5	490,7	815,5
Net Borç/FAVÖK	0,6	0,9	0,9



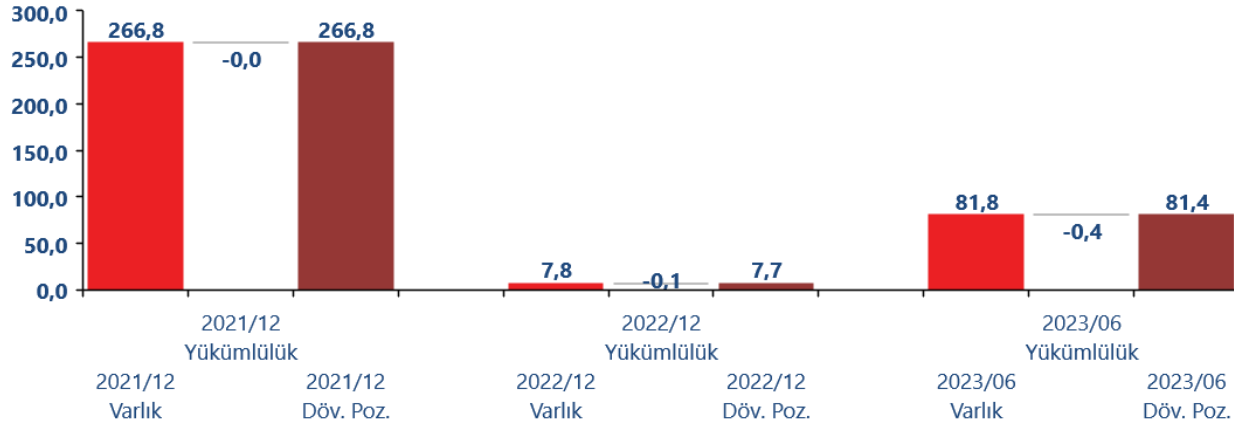
Finansal Borçların tamamı TL olup Net Borç/FAVÖK rasyosu 2023/06'da 0,9x verisi ile düşük borçluluğa işaret etmektedir



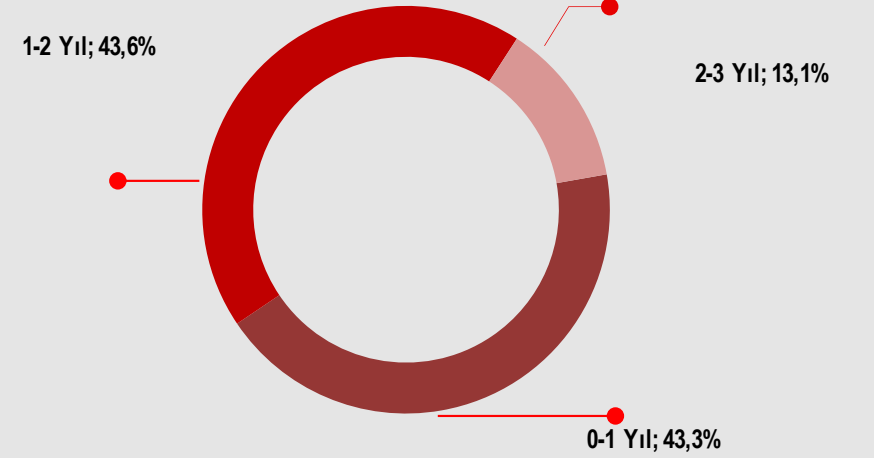
30.06.2023 itibariyle finansal borçlanmalar TL cinsinden olup finans kuruluşlarına döviz yükümlülüğü bulunmamaktadır.

30.06.2023 itibarıyla 81 milyon TL pozitif döviz pozisyonumuz bulunurken Kur Korumalı Mevduat Hesabımızda 630 milyon TL bulunmaktadır.

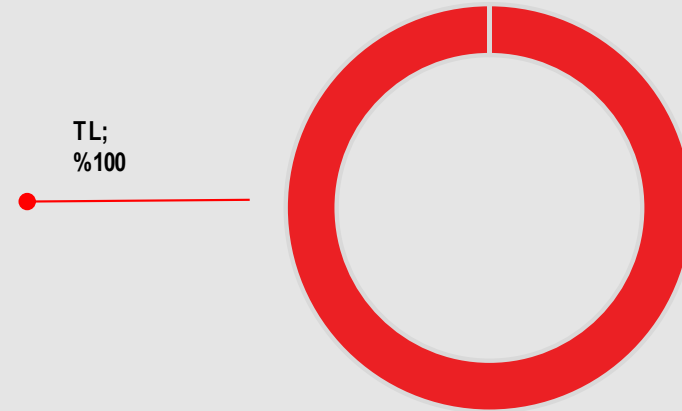
Döviz Pozisyonu, Mn TL



Finansal Borç Vade Dağılımı (2023/06)



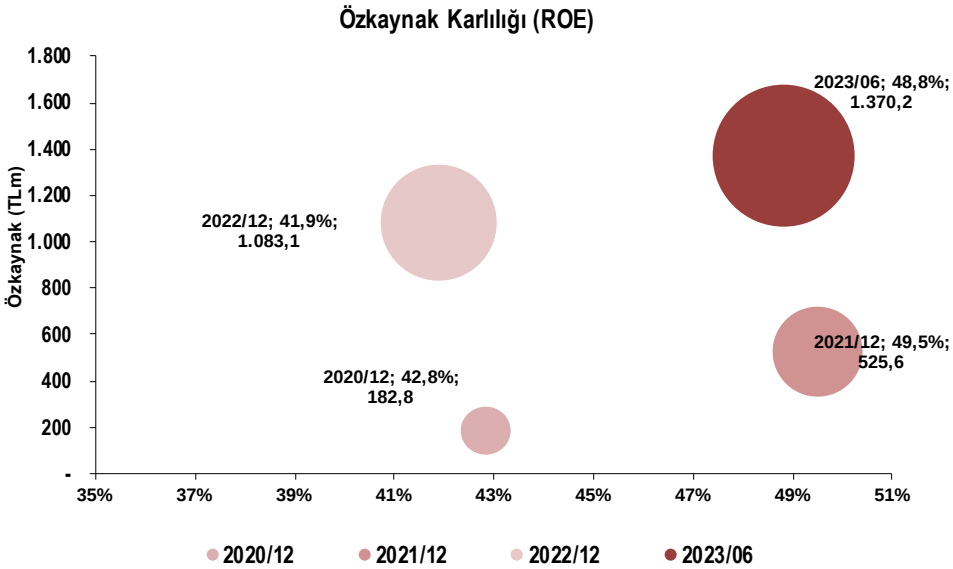
Kur bazlı Borç Dağılımı (2023/06)





%68,6 FAVÖK Marjı

2,3x FAVÖK/Finansman Gideri



Likidite Rasyoları	2021/12	2022/12	2023/06	Referans
Cari Oran	1,89	2,10	1,60	1,0-1,5
Likidite Oranı	1,68	1,89	1,35	0,8-1,0

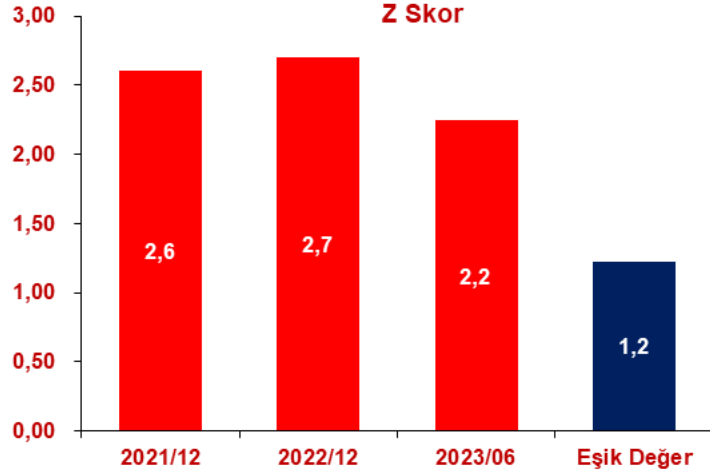
Borçluluk Oranları	2021/12	2022/12	2023/06	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	54,4%	58,6%	61,4%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	31,5%	22,7%	41,4%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	-28,4	2,0	2,3	>3
Net Borç/FAVÖK	0,6	0,9	0,9	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	20,2%	19,7%	27,1%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	34,1%	38,9%	34,4%	Sektör
Özkaynak/Pasif	45,6%	41,4%	38,6%	Sektör
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	119,2%	141,8%	159,3%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	78,1%	73,2%	73,6%	Sektör

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2021/12	2022/12	2023/06	Referans
Brüt Marj	60,3%	74,4%	77,2%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	55,3%	67,1%	70,5%	Sektör
FAVÖK Marjı	56,1%	67,6%	71,0%	Sektör
Net Kar Marjı	57,6%	62,5%	58,2%	Sektör
Özkaynak Karlılığı	49,5%	41,9%	48,8%	>Tahvil Getirisi

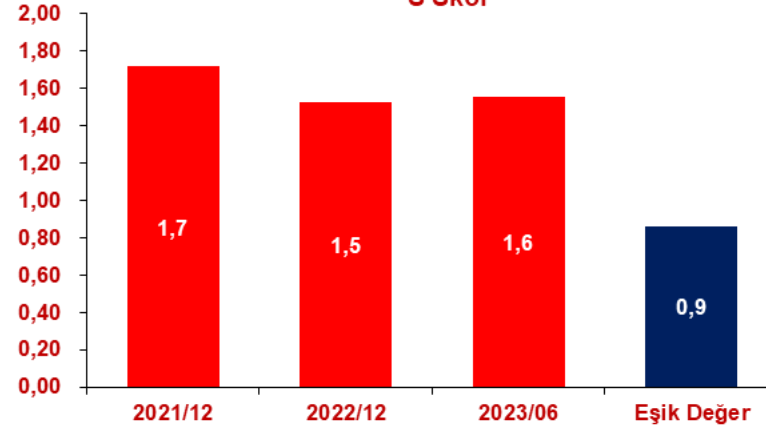
Yatırım Rasyoları (Yıllıklandırılmış)	2021/12	2022/12	2023/06	Referans
Yatırım/Amortisman	452,3%	3721,3%	8023,8%	>%100
Yatırım/Net Satış	3,6%	18,4%	36,2%	Sektör
ROIC (Yatırımın Getirisi)	27,1%	23,2%	29,2%	>%AOSM
CRR	159,1%	226,0%	188,5%	<%100



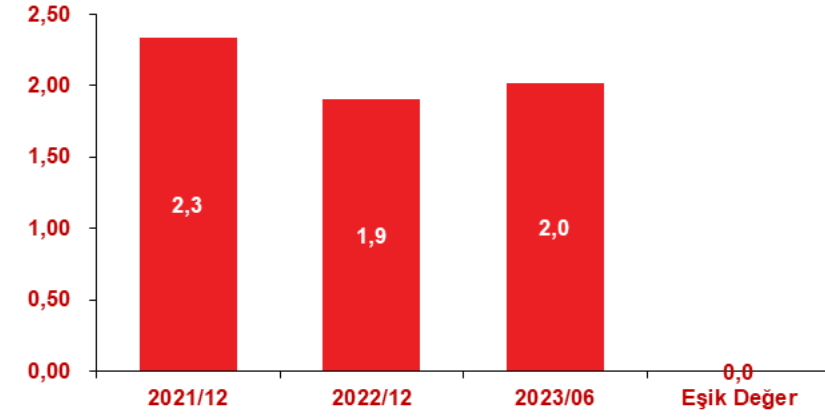
Z Skor



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.
- 2023/06 bilançomuzda 81 milyon TL döviz fazlası ve 630 milyon TL Kur Korumalı Mevduat ile artan kur döneminde dirençli mali yapımızı koruyoruz.

VARMİ ARTTIRAN

varmiarttiran.com

Gelecekte araç satış platformumuzun daha da büyümesini 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, **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

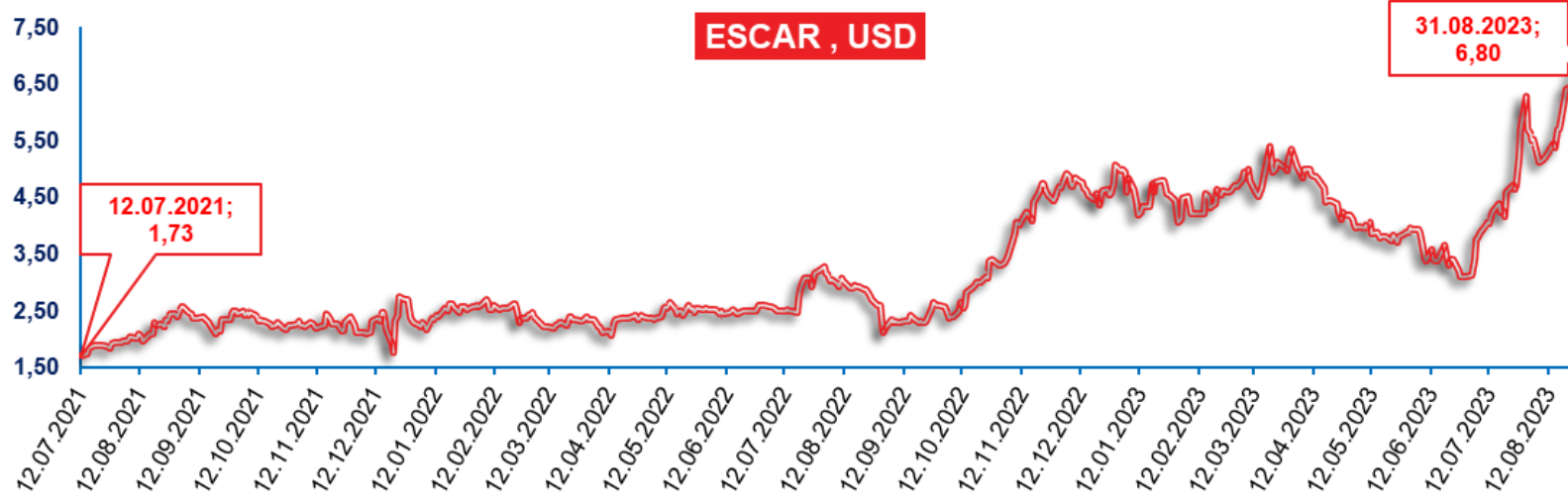
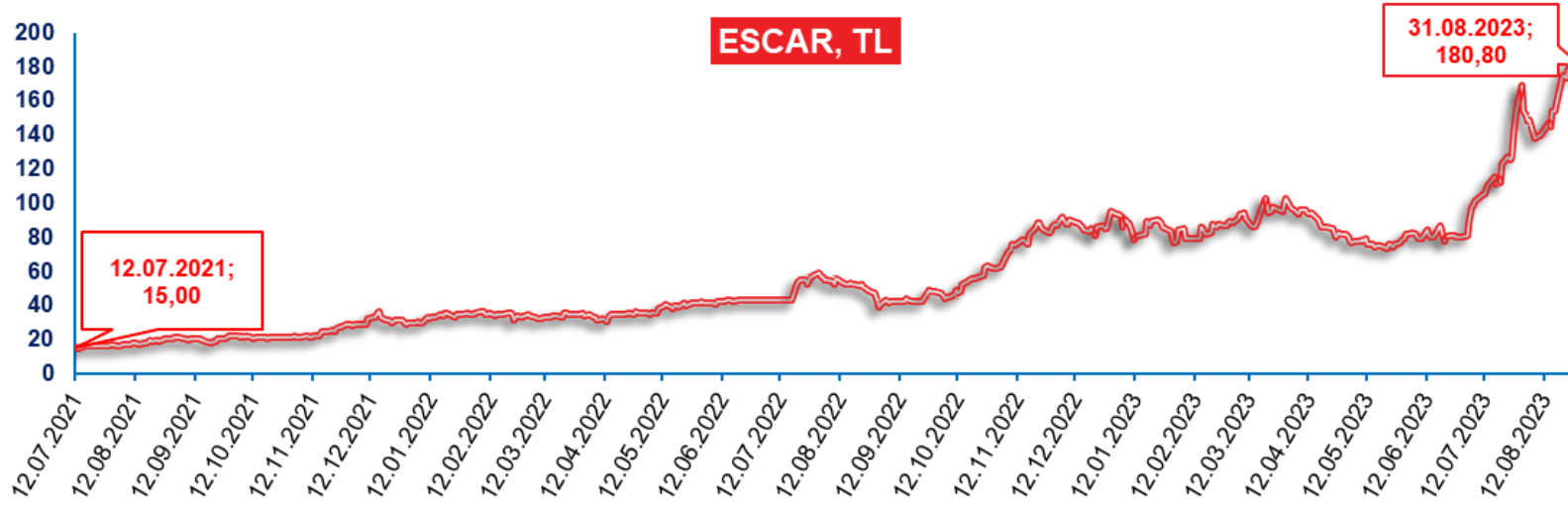
Temmuz'da **Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladı**.

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.



Yatırımcı Sunumu **Hisse Performansı**





Bilanço (TL)	2021/12	2022/12	2023/06
Dönen Varlıklar	441.513.361	1.084.431.234	1.540.685.532
Nakit ve Nakit Benzerleri	276.454.703	138.024.846	146.986.918
Finansal Yatırımlar	79.864.881	760.830.552	992.248.280
Ticari Alacaklar	16.945.899	38.459.192	62.394.870
Diğer Alacaklar	1.943.038	3.242.763	24.174.875
Stoklar	49.724.087	111.445.978	247.440.968
Peşin Ödenmiş Giderler	4.566.291	14.813.164	41.361.660
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9.214.522	77.163	-
Diğer Dönen Varlıklar	2.799.940	17.537.576	26.077.961
Duran Varlıklar	710.546.842	1.534.536.983	2.012.598.868
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımlar	-	10.466.289	16.263.583
Maddi Duran Varlıklar	710.064.448	1.523.136.500	1.995.469.565
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	482.394	934.194	865.720
VARLIKLAR	1.152.060.203	2.618.968.217	3.553.284.400
Kısa Vadeli Yükümlülükler	233.181.944	516.066.993	961.332.234
Kısa Vadeli Borçlanmalar	35.404.880	103.446.565	251.482.921
Uzun Vadeli Borç. Kısa Vad. Kıs.	142.611.161	362.379.033	543.472.153
Ticari Borçlar	44.142.715	25.333.096	126.493.224
Diğer Borçlar	3.323.477	9.409.665	8.035.365
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	4.302.150	6.596.540	8.885.353
Ertelenmiş Gelirler	1.465.245	1.227.184	1.159.813
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.932.316	7.674.910	3.180.966
Uzun Vadeli Yükümlülükler	393.239.355	1.019.850.856	1.221.758.503
Uzun Vadeli Borçlanmalar	323.579.464	878.374.434	1.039.404.059
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	664.341	458.011	2.919.485
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.427.614	937.401	1.256.314
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	67.567.936	140.081.010	178.178.645
Özkaynaklar	525.638.904	1.083.050.368	1.370.193.663
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	61.823.598
Geçmiş Yıllar Karları	128.341.928	353.530.261	698.573.688
Net Dönem Karı/(Zararı)	260.188.333	453.643.427	397.184.821
KAYNAKLAR	1.152.060.203	2.618.968.217	3.553.284.400

Gelir Tablosu (TL)	2022/12	2022/06	2023/06	2023/06 - 2022/06 Değişim
Net Satışlar	726.179.531	269.978.338	692.989.763	156,7%
Satışların Maliyeti	(185.895.566)	(70.826.403)	(147.247.559)	107,9%
Brüt Kar	540.283.965	199.151.935	545.742.204	174,0%
Brüt Marj	74,4%	73,8%	78,8%	
Genel Yönetim Giderleri	(36.743.603)	(14.320.627)	(38.605.889)	169,6%
Pazarlama Giderleri	(16.441.817)	(6.683.358)	(5.747.259)	(14,0%)
Amortisman	3.591.330	1.700.862	3.298.822	94,0%
FAVÖK	490.689.875	179.848.812	504.687.878	180,6%
FAVÖK Marjı	67,6%	66,6%	72,8%	9,3%
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	2.829.387	3.322.801	1.386.512	(58,3%)
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(5.471.550)	(3.433.532)	(8.400.367)	144,7%
Esas Faaliyet Karı	484.456.382	178.037.219	494.375.201	177,7%
Esas Faaliyet Kar Marjı	66,7%	65,9%	71,3%	
Yatırım Faaliyetlerden Gelir (Giderler), Net	276.917.453	115.965.162	143.461.364	23,7%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	466.289	23.265	797.294	
Finansman Geliri	32.133.174	19.276.926	49.093.130	154,7%
Finansman Gideri	(279.483.807)	(103.255.155)	(233.461.712)	126,1%
Vergi Öncesi Kar	514.489.491	210.047.417	454.265.277	116,3%
Vergi Geliri (Gideri)	(60.846.064)	(28.196.098)	(57.080.456)	
Net Kar	453.643.427	181.851.319	397.184.821	118,4%
Marj	62,5%	67,4%	57,3%	



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 (yüzdelere 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 Alyanakyar
Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu



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



yatirimciiliskileri@escar.com.tr

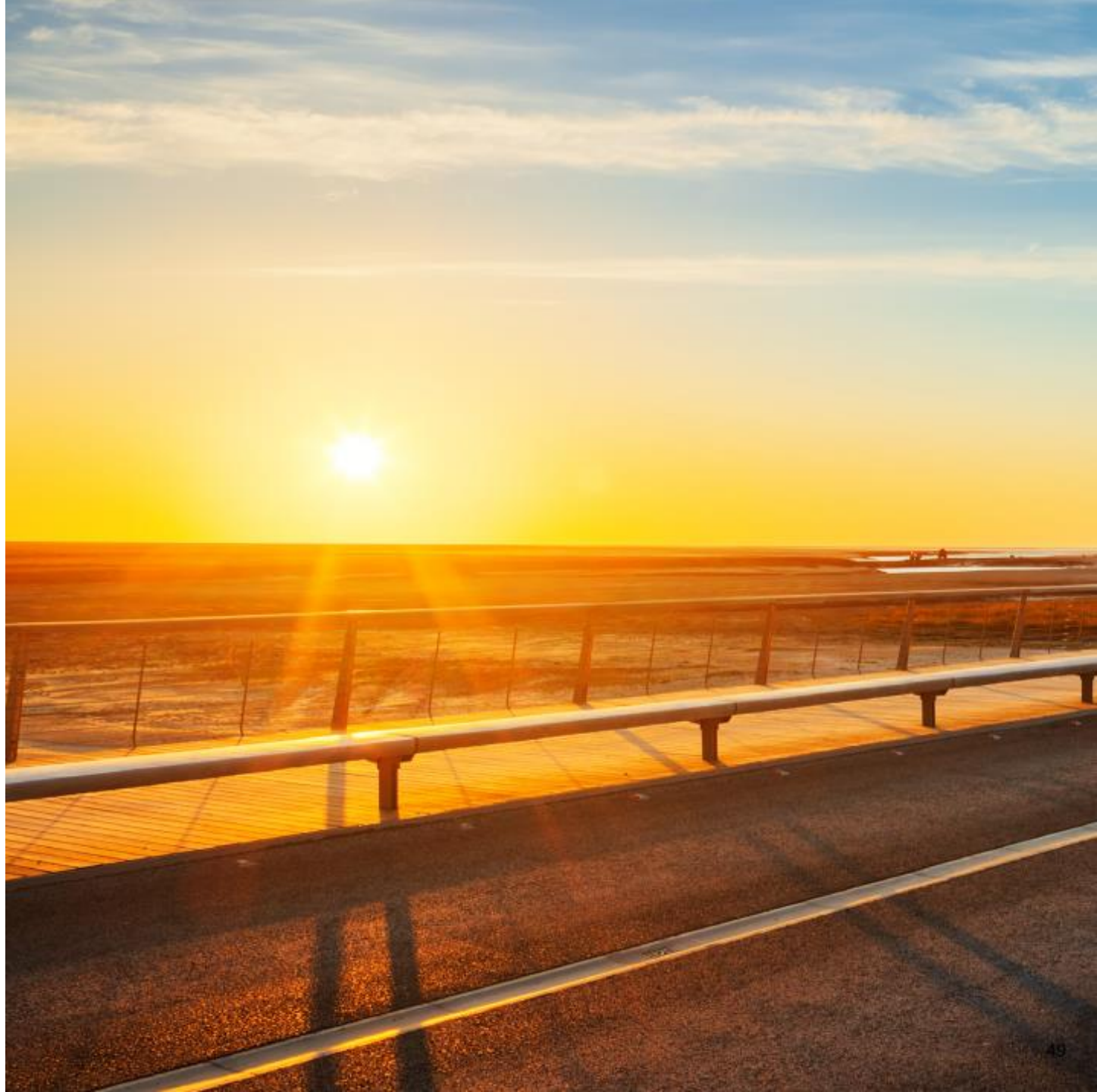


Papirus Plaza Merkez Mah. Ayazma Cad.
No:37 K:4 34406 Kağıthane / İstanbul

TEŞEKKÜR EDERİZ.

Detaylı bilgi için lütfen e-
posta ile bize ulaşın.

iletisim@escar.com.tr



escar