

escar

Fleet Excellence

YATIRIMCI SUNUMU

4Ç23

5 Haziran 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 Satış¹



FAVÖK¹



Net Kar¹



Piyasa Değeri²



**Araç
Parkı Büyüklüğü³**



1 - Finansal veriler 01.01.2023-31.12.2023 dönemi TMS 29 etkilerini içermektedir.

2 - Piyasa değeri 05.06.2024 tarihli kapanış verilerine göre hesaplanmıştır.

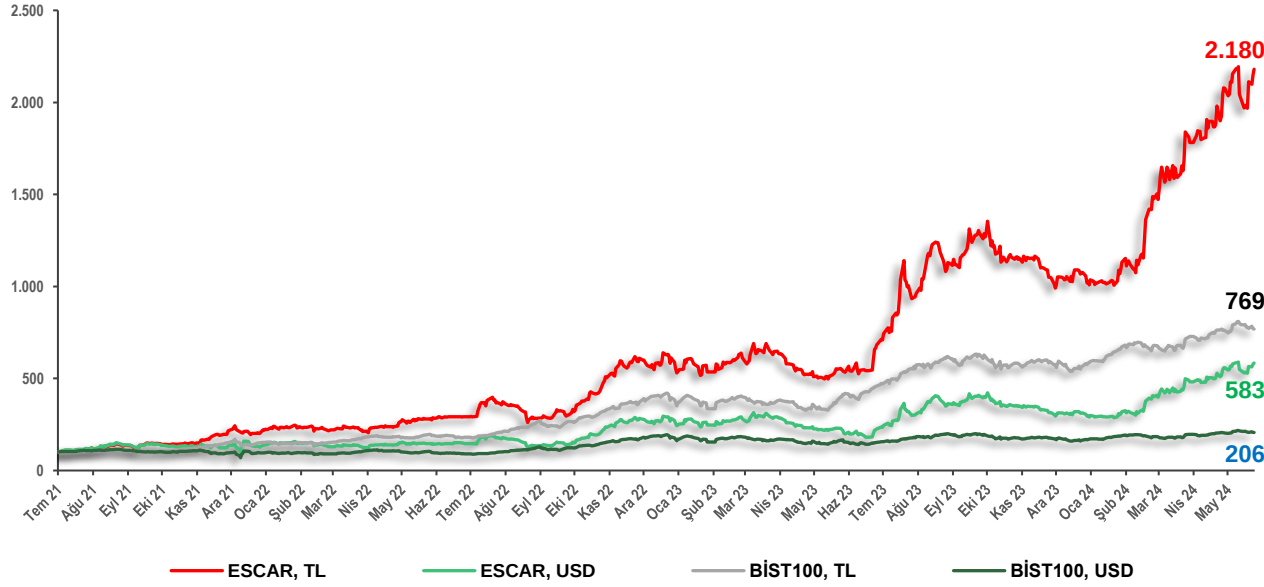
3 - Araç parkı büyüklüğü 31.12.2023 tarihi itibarıyla.



Yatırımcı Sunumu

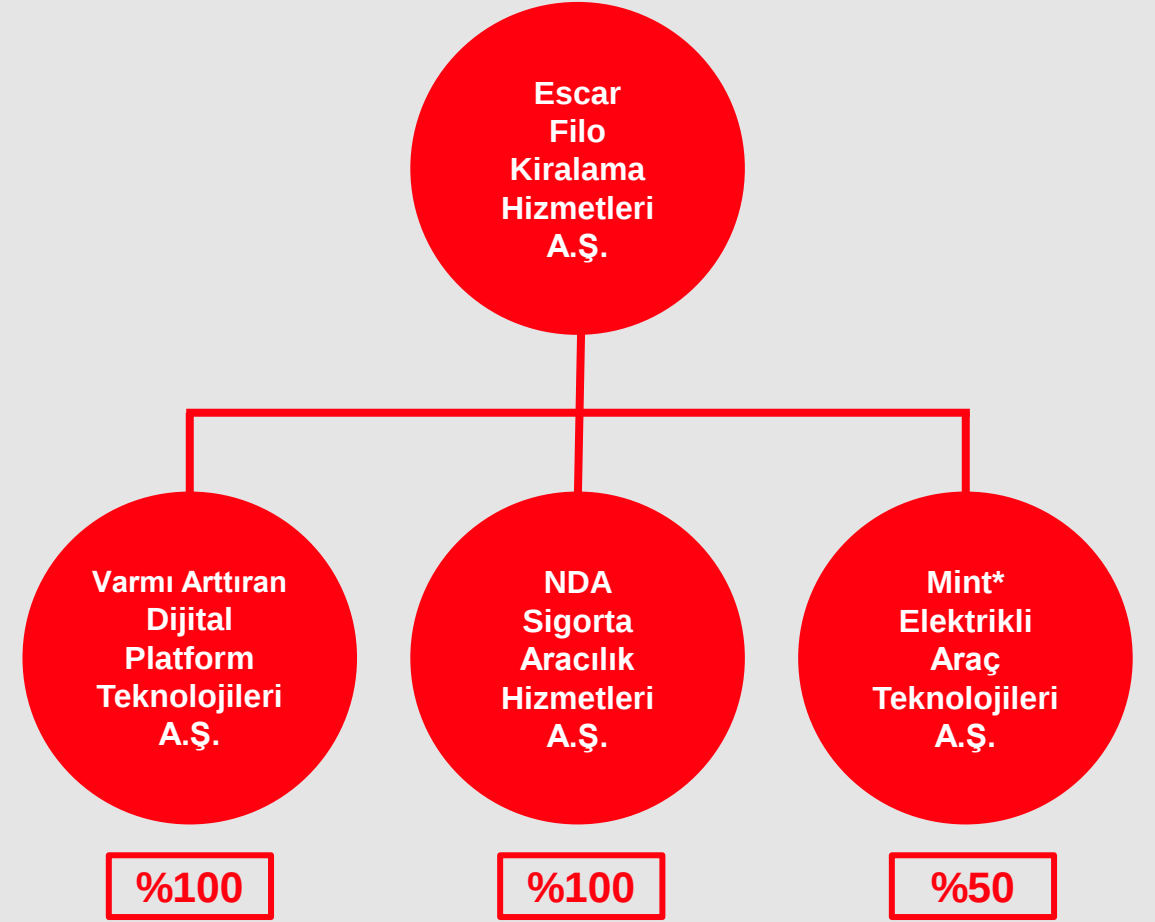
Kısaca Şirket

Halka Arzdan Bu Yana Hisse Performansı



Şirket paylarımız Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

Bağlı Ortaklıklar & İştirakler



 Escar'ın Sahip Olduğu Pay Oranı

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



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

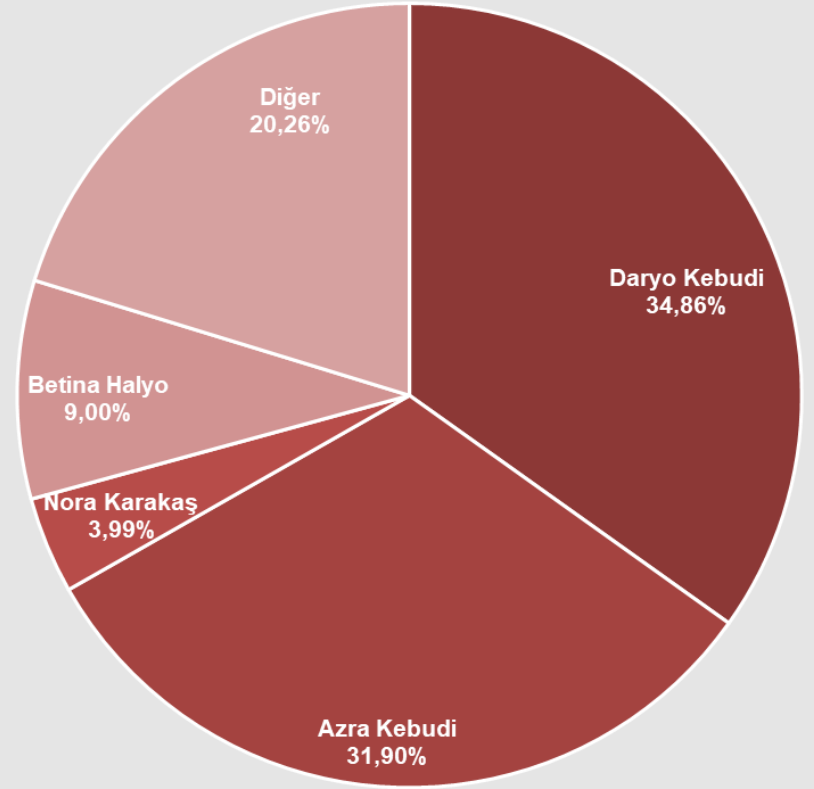
Görevi

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

Efrayim Kebudi'nin vefatı neticesinde Betine Halyo Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmış ve Azra Kebudi yapılacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiştir.

29 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Şirket Ortaklarından Efrayim Kebudi paylarının tamamını Şirket ortaklarına devretmiştir.

Ortaklık Yapısı



**BÜYÜME**

2023 yılında TMS29 etkisi dahil satışlarda %52 ve FAVÖK'te %55 oranları enflasyonun oldukça üzerinde büyüme kaydedildi.

MARJLAR

Satışlardaki ve FAVÖK'teki güçlü büyümeye marjlar da eşlik etti. 2022 yılına kıyasla 2023'ün aynı döneminde brüt kar marjı %54'ten %56'ya, FAVÖK marjı %51'den %52'ye, net kar marjı ise %45 seviyesinden %62 seviyesine yükseldi.

ARAÇ PARKI

31.12.2023 itibarıyla toplam araç sayısı, bir önceki yılın aynı dönemine göre 22 adet artışla 4.749 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

12A23

52%



FAVÖK Büyümesi

12A23

55%



Net Kar Büyümesi

12A23

109%



FAVÖK Marjı

12A23

52%

12A22

51%

25%

30%

35%

40%

45%

50%

55%

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



Sektör



Araç Kiralama Sektörü 31.12.2023

78 Milyar TL

Araç yatırımı

78.866 Adet

Araç katıldı

166 Milyar TL

Aktif Büyüklük

254 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

27,7 Bin Adet

Müşteri Sayısı

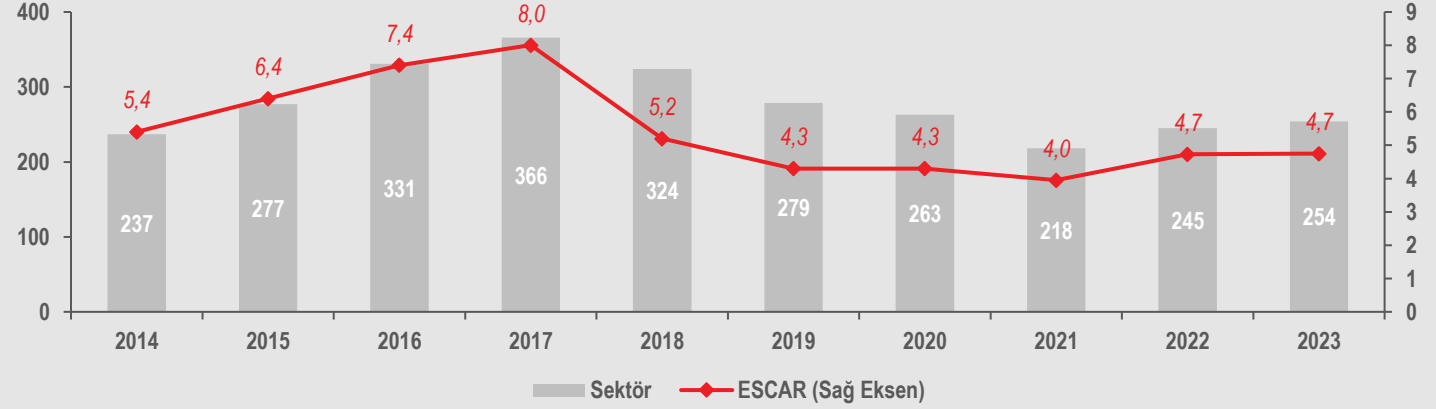
225 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

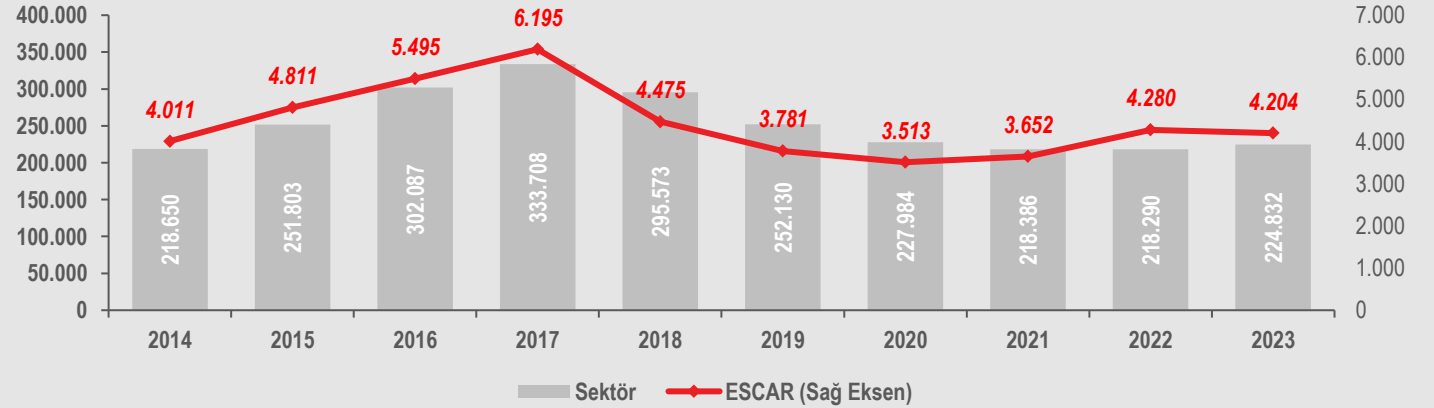
%1,87

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 31.12.2023

78 Milyar TL

Araç yatırımı

78.866 Adet

Araç katıldı

166 Milyar TL

Aktif Büyüklük

254 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

27,7 Bin Adet

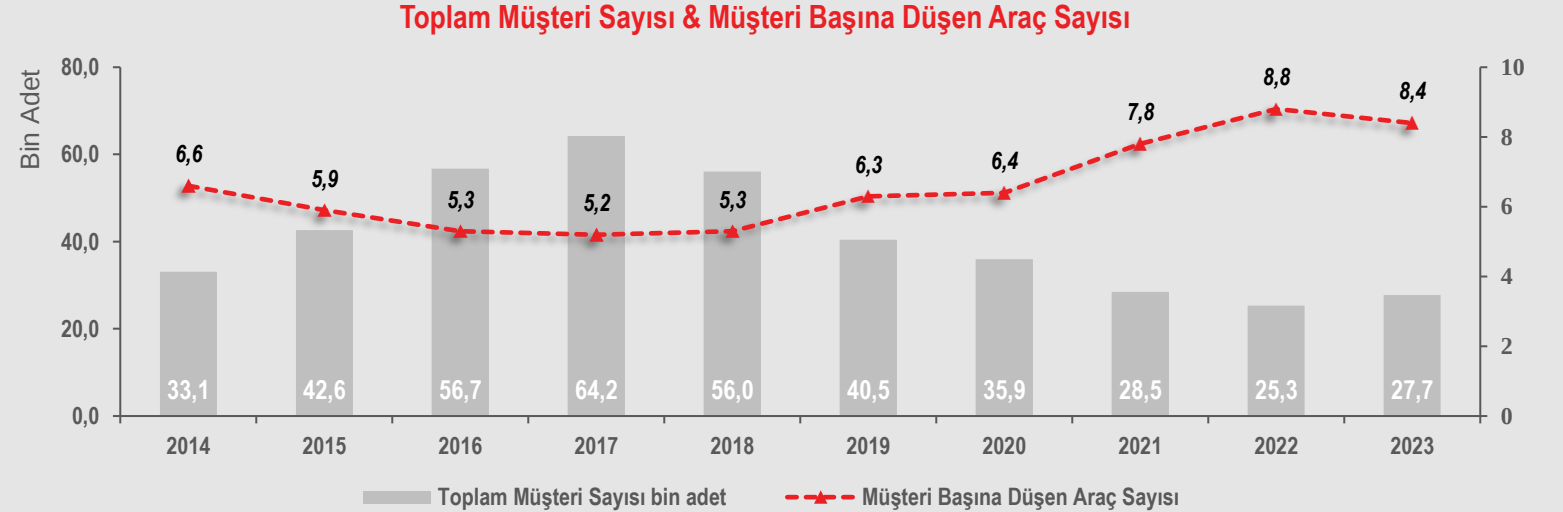
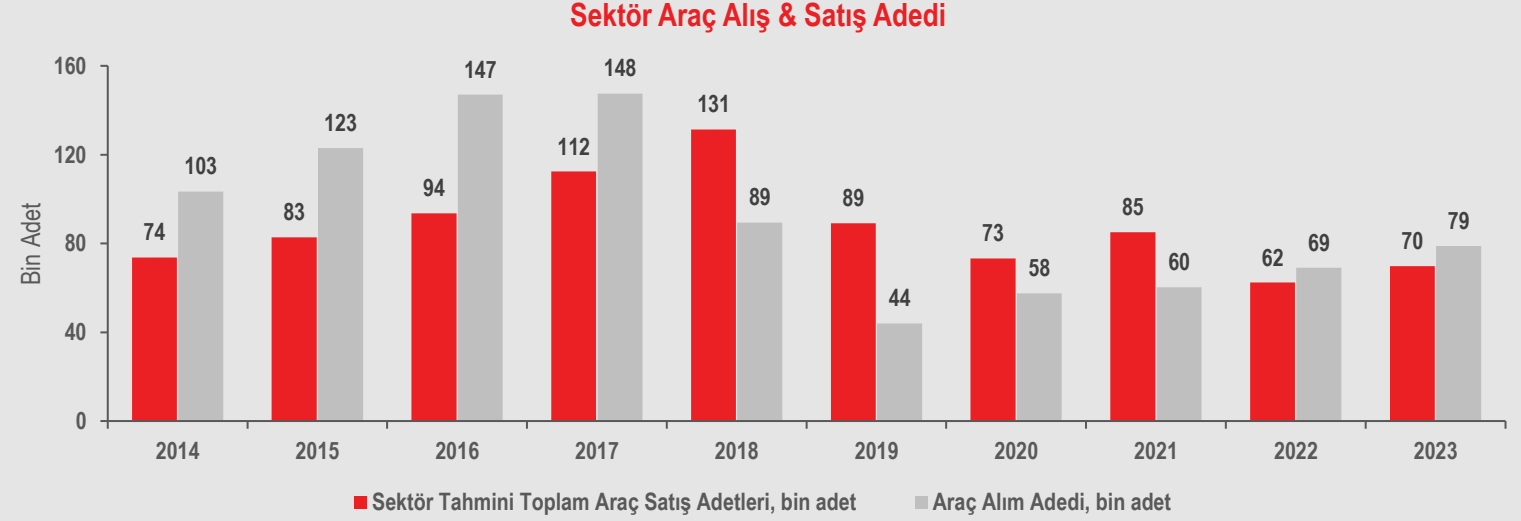
Müşteri Sayısı

225 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

%1,87

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 31.12.2023

78 Milyar TL

Araç yatırımı

78.866 Adet

Araç katıldı

166 Milyar TL

Aktif Büyüklük

254 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

27,7 Bin Adet

Müşteri Sayısı

225 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

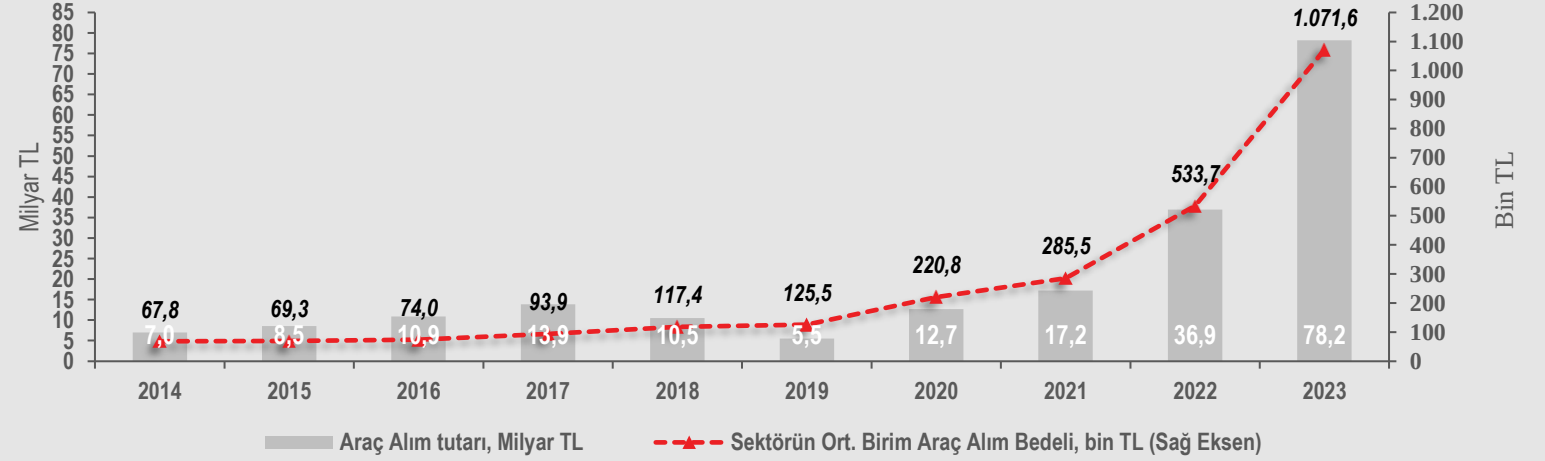
%1,87

Escar'ın Payı *

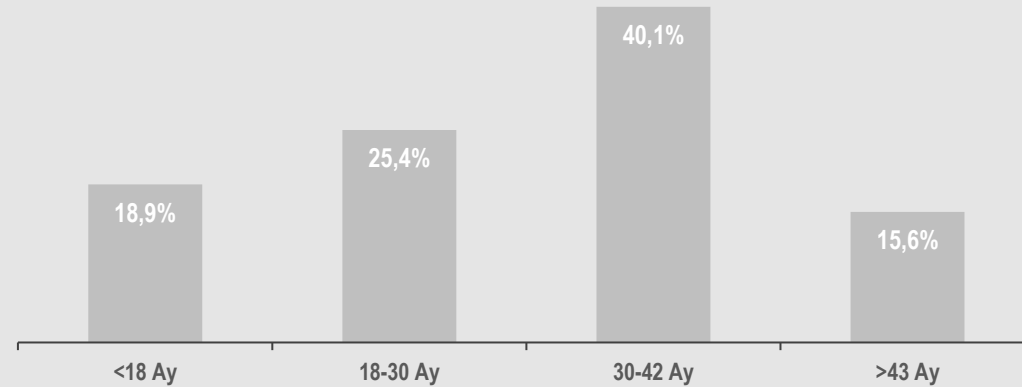
Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

* 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 (2023/12)





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 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.





Araç Adedine Göre	31.12.2023	Sektör	Çalışma Süresi (Yıl)	Yönetim Biçimi
Operasyonel Kiralama	İlk 10 Müşteri			
1	WURTH SANAYİ URUNLERİ LTD.ŞTİ.	Otomotiv bağlantı malzemeleri üretimi ve ticaret	22	Global
2	DİVERSEY KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.	Kimya sektörü	8	Global
3	NOVARTIS SAĞLIK GIDA VE URUNLERİ SAN.VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	23	Global
4	SAMSUNG ELECTRONICS İSTANBUL PAZ. VE TİC. LTD. ŞTİ	Elektronik cihaz üretim ve pazarlama	7	Global
5	ALİ RAİF İLAÇ SANAYİ A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	3	Lokal
6	SANDOZ İLAC SANAYİ VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	10	Global
7	MİCROSOFT BİLGİSAYAR YAZILIM HİZMETLERİ LTD.ŞTİ.	Bilişim ve yazılım hizmetleri	22	Global
8	KUHNE NAGEL NAKLİYAT LTD. ŞTİ.	Uluslararası Taşımacılık	2	Global
9	BP PETROLLERİ A.Ş.	Petrol ve petrol ürünleri	18	Global
10	RAVAGO PETROKİMYA ÜRETİM A.Ş.	Kimya sektörü	11	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’*

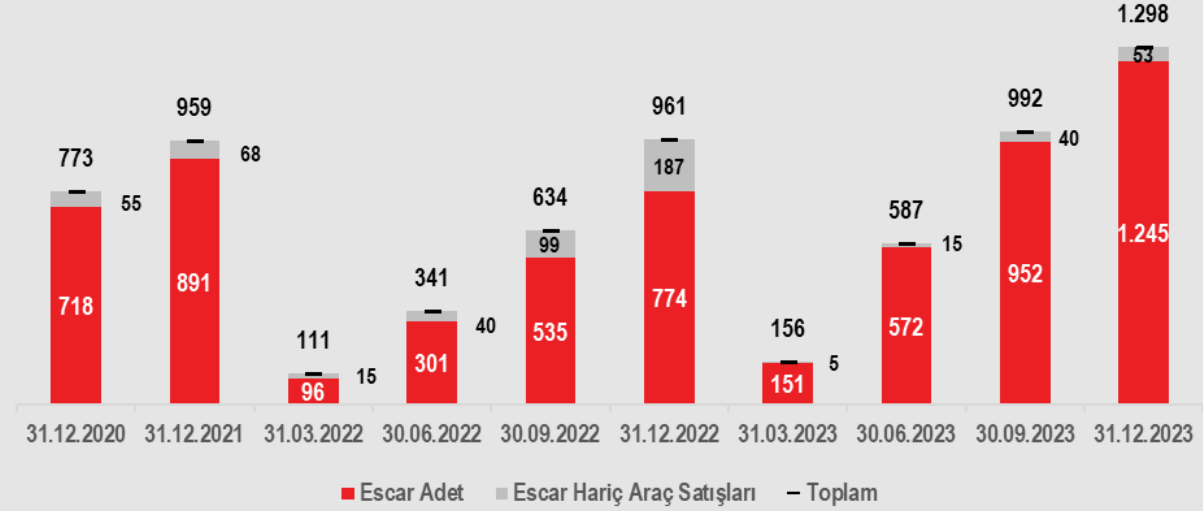


Varmı Arttıran Dijital Platform Teknolojileri A.Ş., günlük ve uzun süreli kiralamadan dönen araçların 2. elde satışını www.varmiarttiran.com adresi üzerinden gerçekleştirmek amacıyla, 2013 yılında faaliyete geçen bir online ihale platformudur.

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.

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

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



Profesyonel ve yenilikçi sigortacılık anlayışı

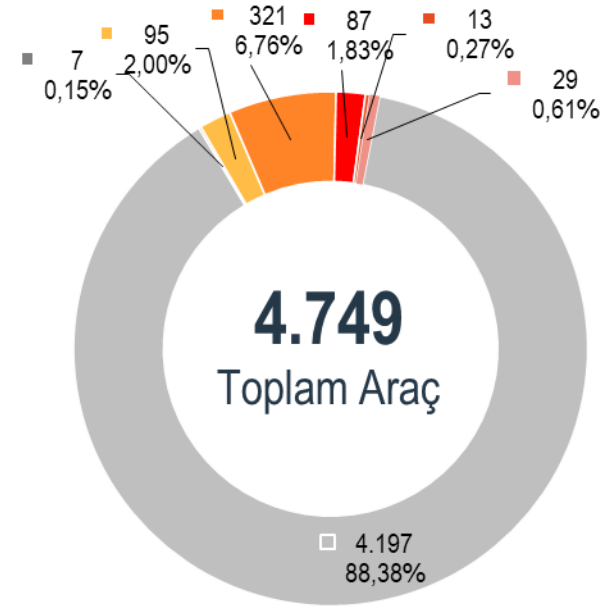




Yatırımcı Sunumu

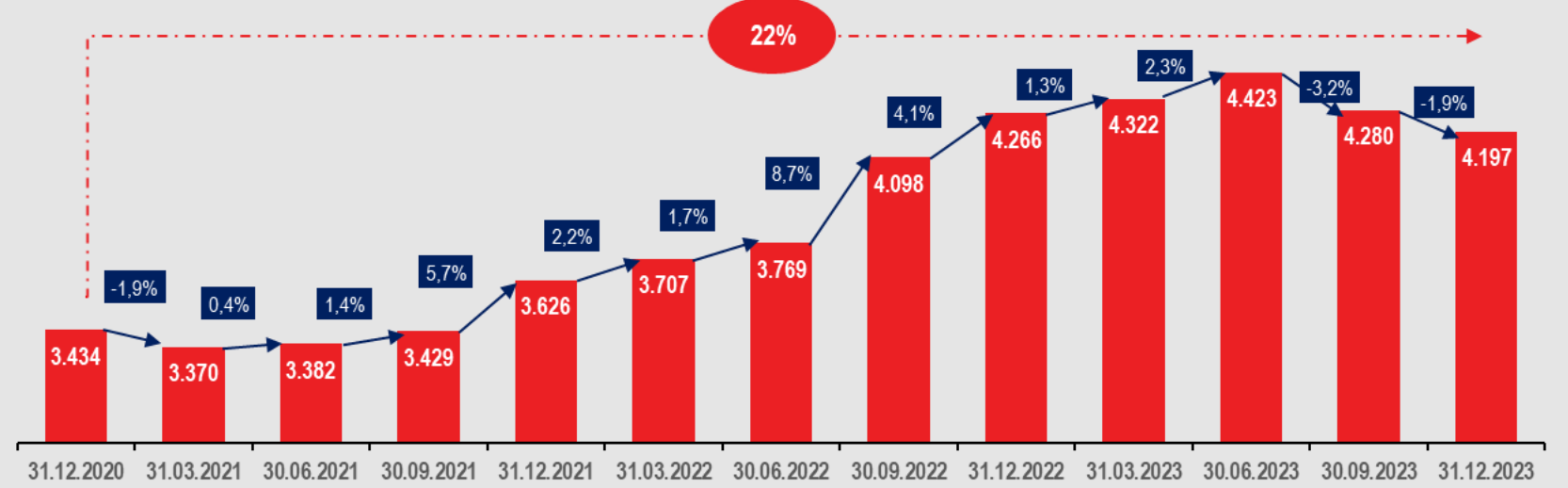
Filo Bilgileri

31.12.2023 İtibarıyla Araç Parkı Dağılımı

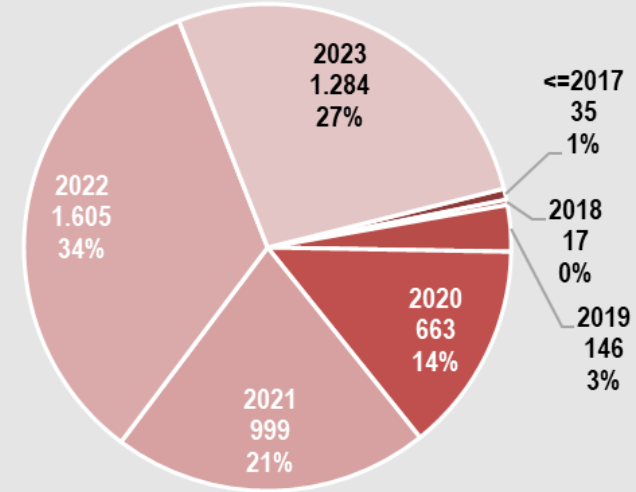


- Sözleşmeli Kirada
- Geçici Kirada
- İkame / Havuz
- 2.el Satışta - Filo
- Teslimat / Stok
- Çalıntı / Hukuk
- Görevli/Demirbaş

Sözleşmeli Kiradaki Araç Sayısı

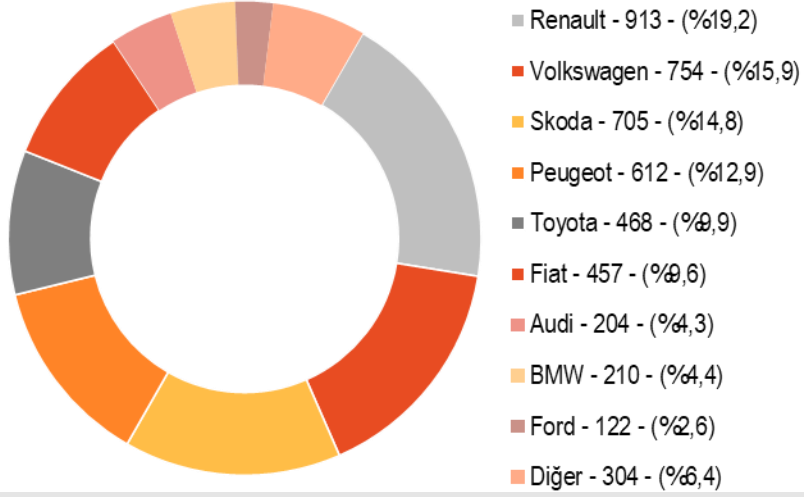


Model Yılı Bazında Araç Parkı

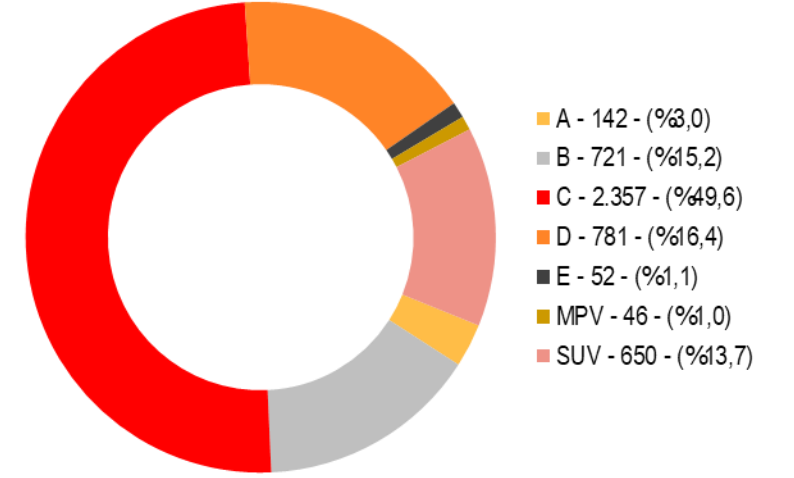




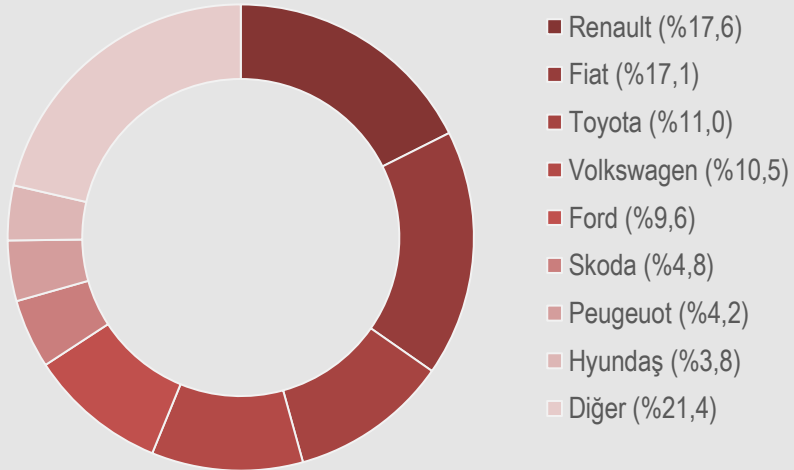
4Ç 2023 Escar Araç Parkı Marka Dağılımı



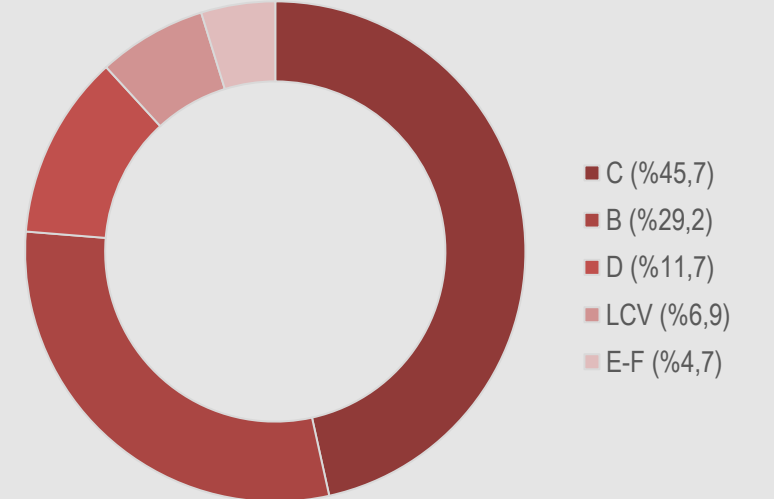
4Ç 2023 Escar Araç Parkı Segment Dağılımı



Sektördeki Marka Bazlı Araç Dağılımı



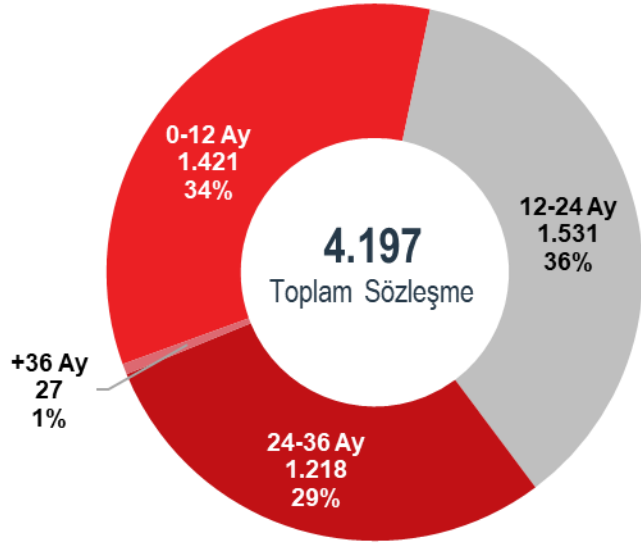
Sektördeki Araç Segment Dağılımı



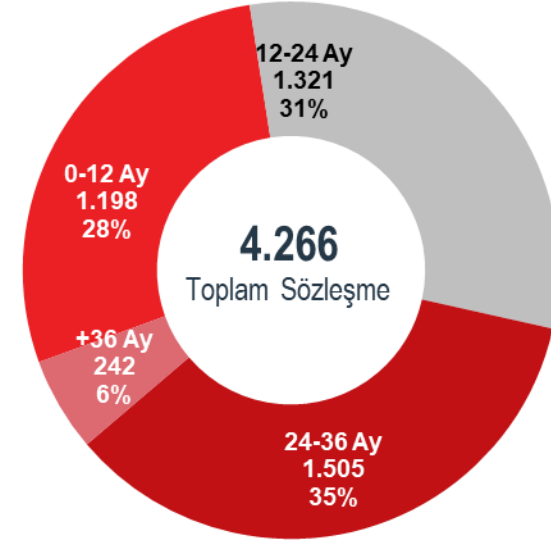


Yatırımcı Sunumu Filo Bilgileri

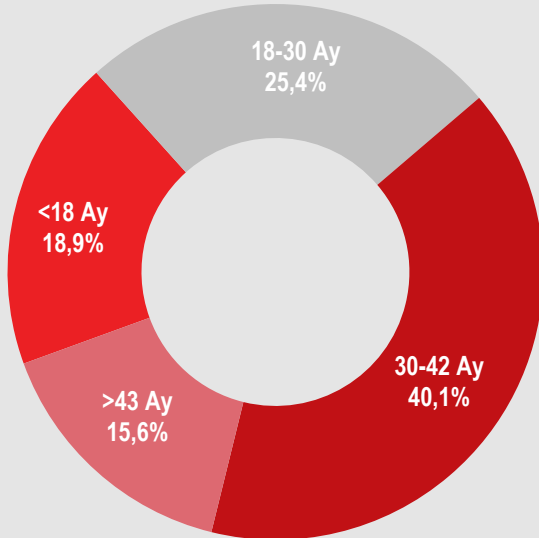
4Ç 2023 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



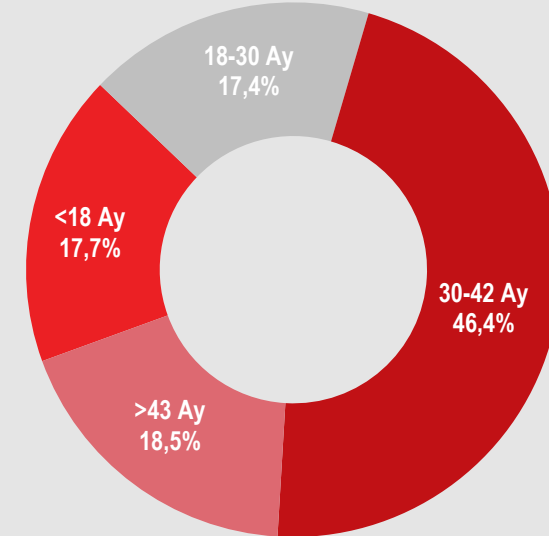
4Ç 2022 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (4Ç 2023)



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (4Ç 2022)



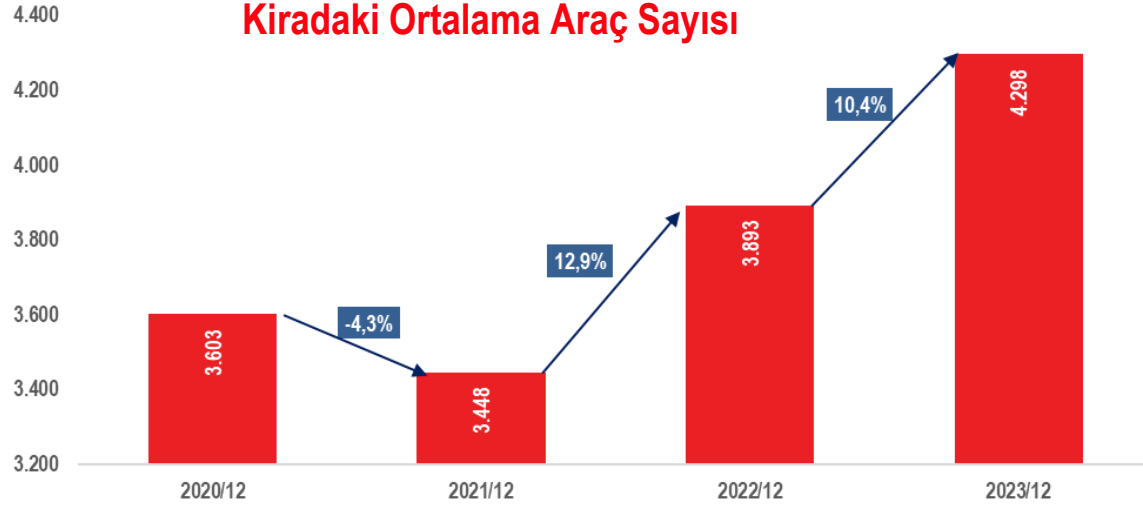


FİNANSALLAR

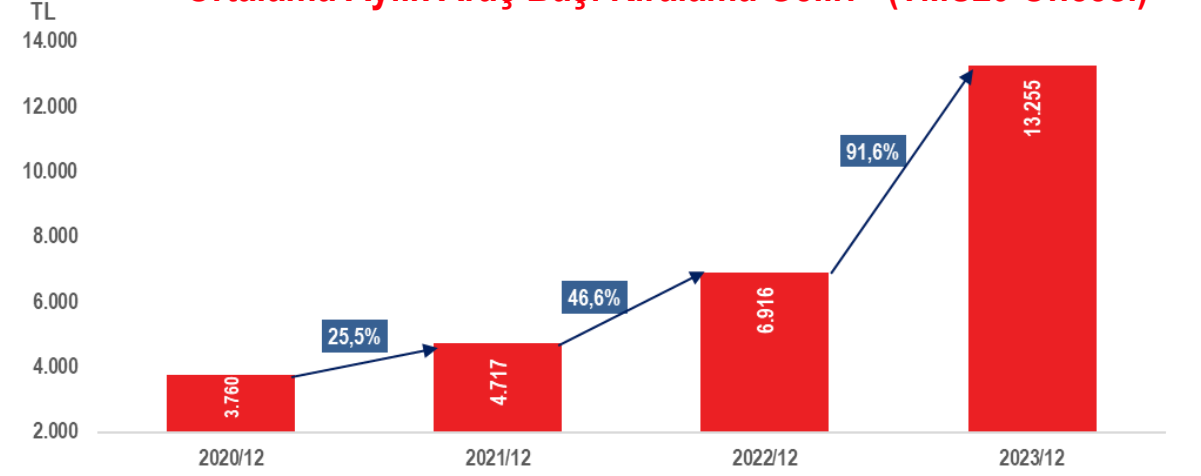




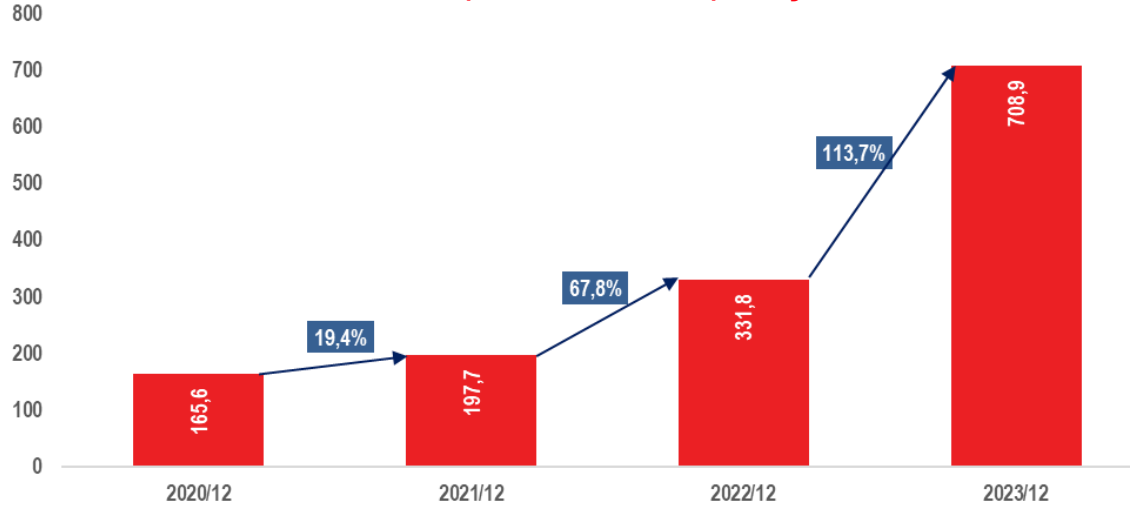
Yatırımcı Sunumu Filo Kiralama Geliri



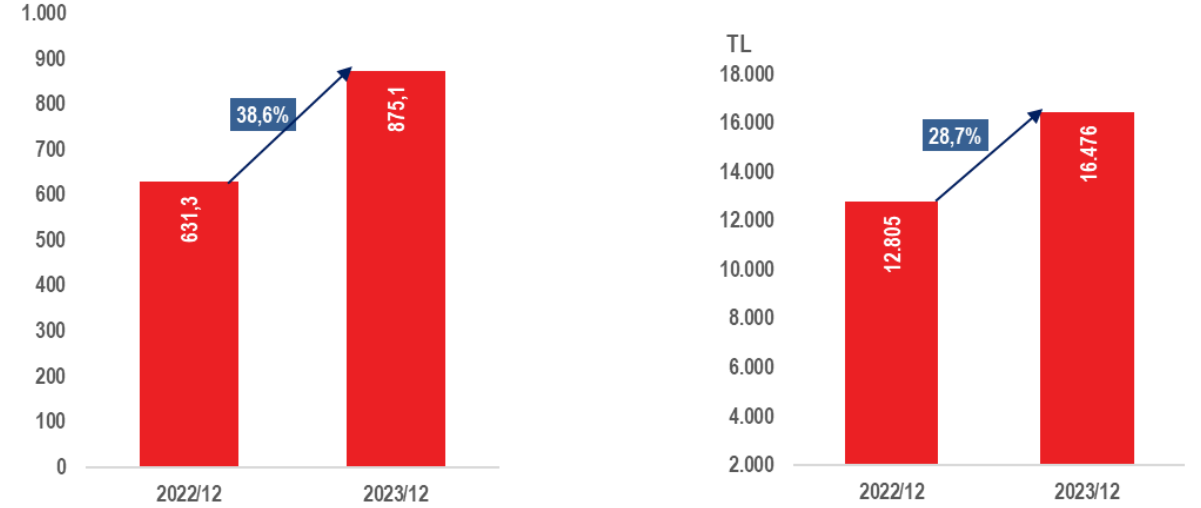
Ortalama Aylık Araç Başı Kiralama Geliri - (TMS29 Öncesi)



Filo Kiralama Geliri (TMS29 Öncesi), Milyon TL



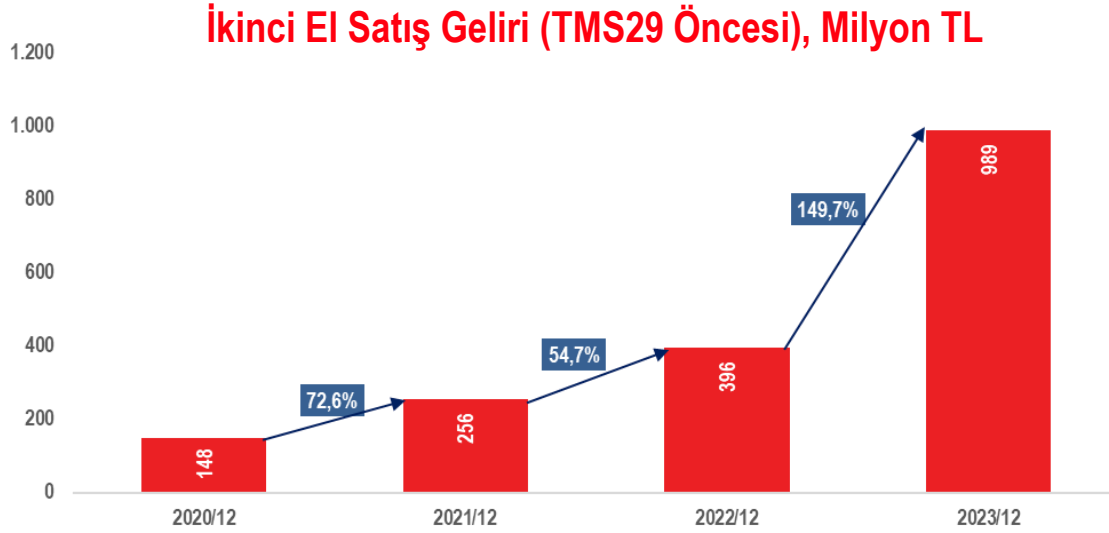
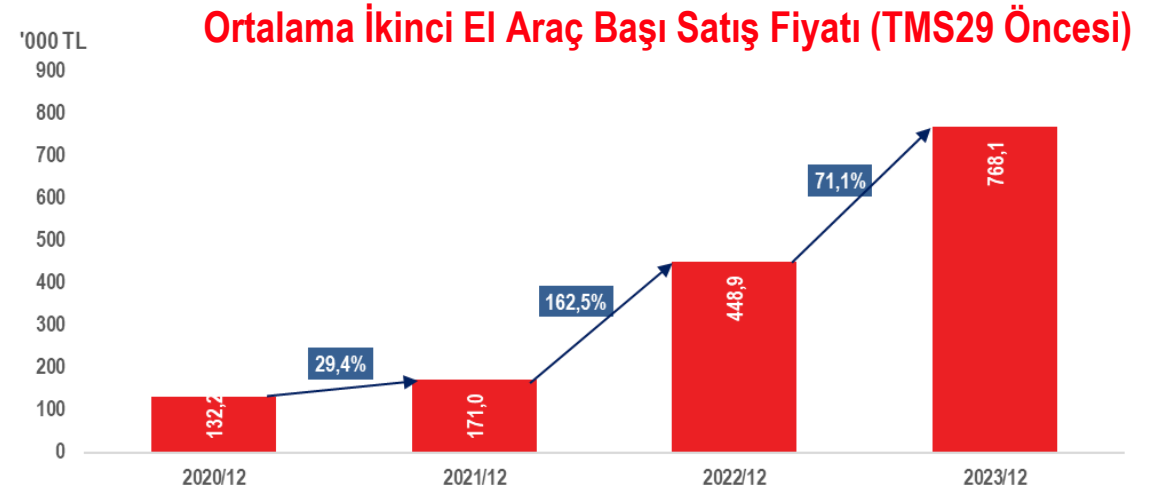
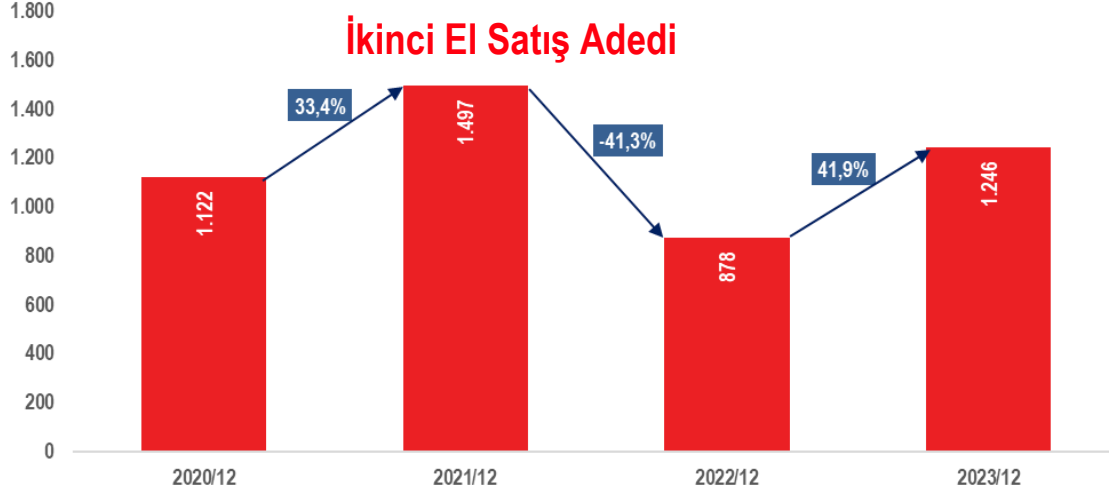
Filo Kiralama Geliri (TMS29 Sonrası), Milyon TL Ortalama Aylık Araç Başı Kiralama Geliri - (TMS29 Sonrası)



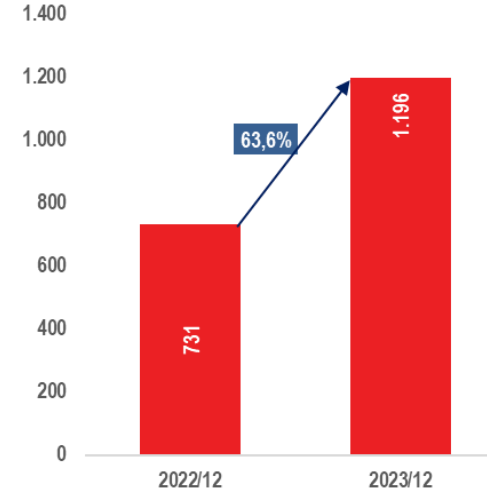
Kiradaki ortalama araç sayısı 2023'te önceki yıla göre %10 artışla 4.298 olurken filo kiralama geliri TMS29 etkisi sonrasında %38,6 artışla 875 milyon TL'ye yükseldi.



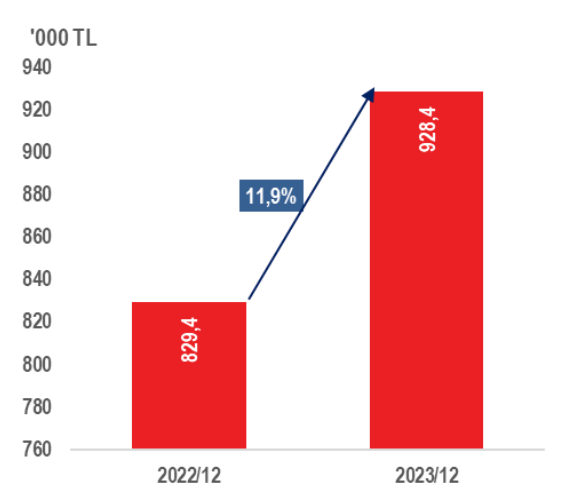
Yatırımcı Sunumu İkinci El Satış Geliri



İkinci El Satış Geliri (TMS29 Sonrası), Milyon TL



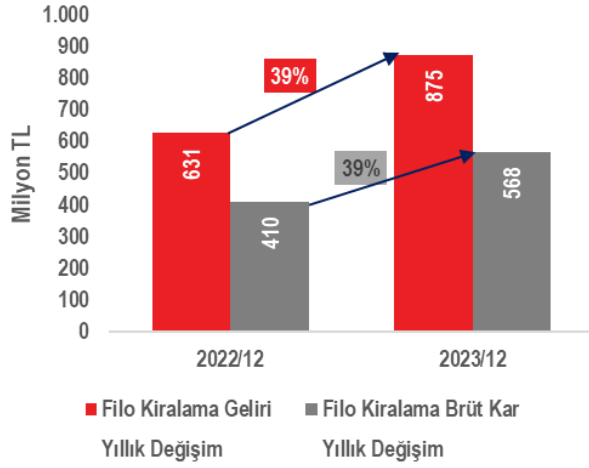
Ortalama İkinci El Fiyat (TMS29 Sonrası)



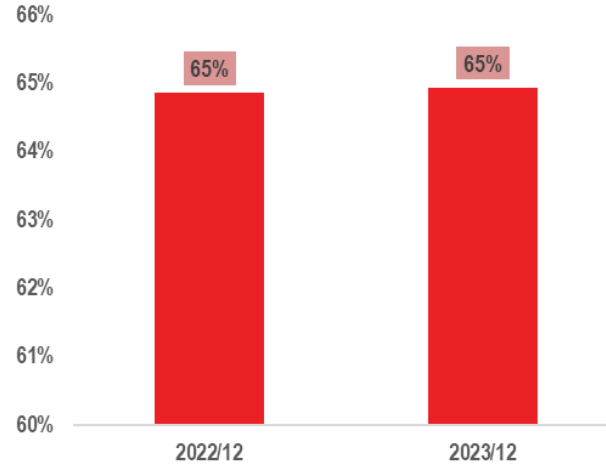
Satılan 2. el araç sayısı 2023'te önceki yıla göre %42 artışla 1.246 olurken ikinci el satış geliri TMS29 etkisi sonrasında %63,6 artışla 1.196 milyon TL'ye yükseldi.



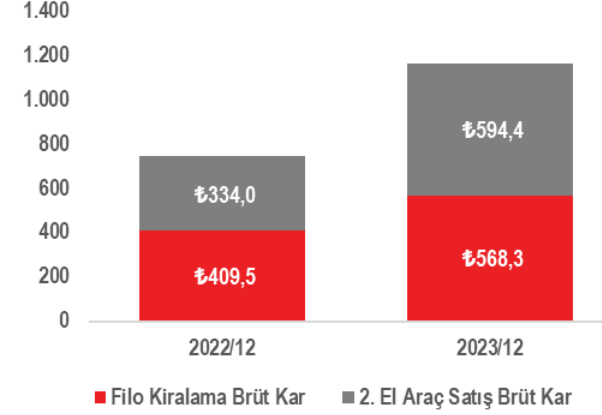
Filo Kiralama Gelir & Brüt Kar



Filo Kiralama Brüt Kar Marjı

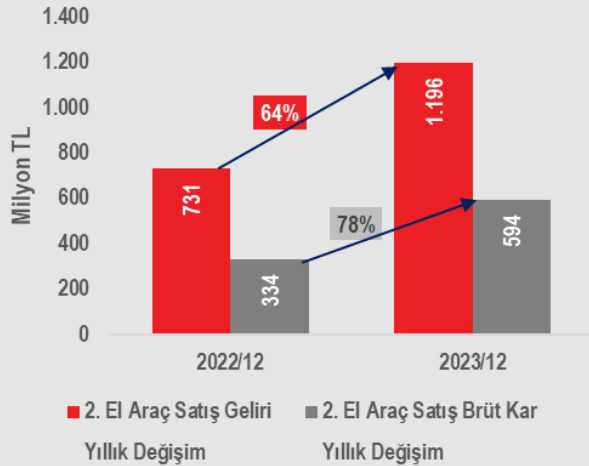


Gelir Segmenti Bazında Brüt Kar (mn TL)

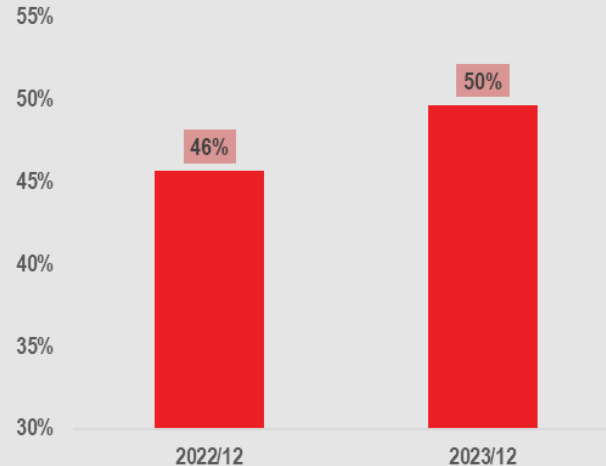


2023 yılında filo kiralama gelirleri, sözleşmeli kiradaki yıllık ortalama araç adetlerindeki büyüme, yenilenen sözleşmelere yansıtılan enflasyon ve araç fiyat artışlarının etkisiyle 2022 yılının aynı dönemine göre %39 daha yukarıda...

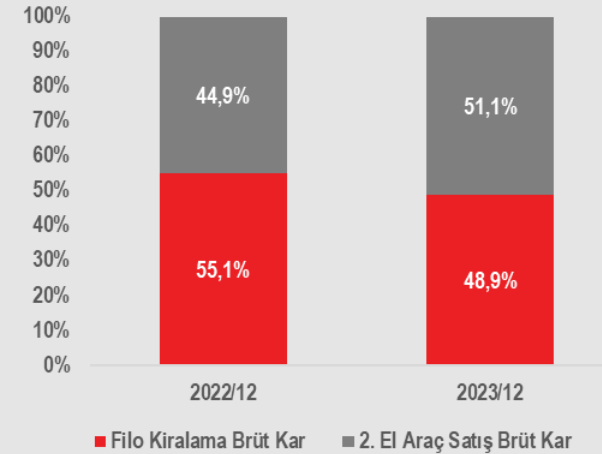
İkinci El Satış Gelir & Brüt Kar



İkinci El Satış Brüt Kar Marjı



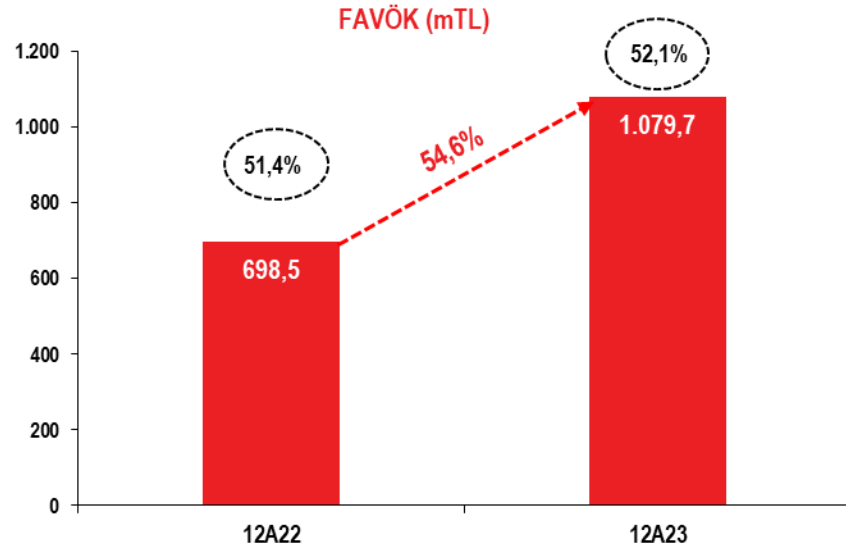
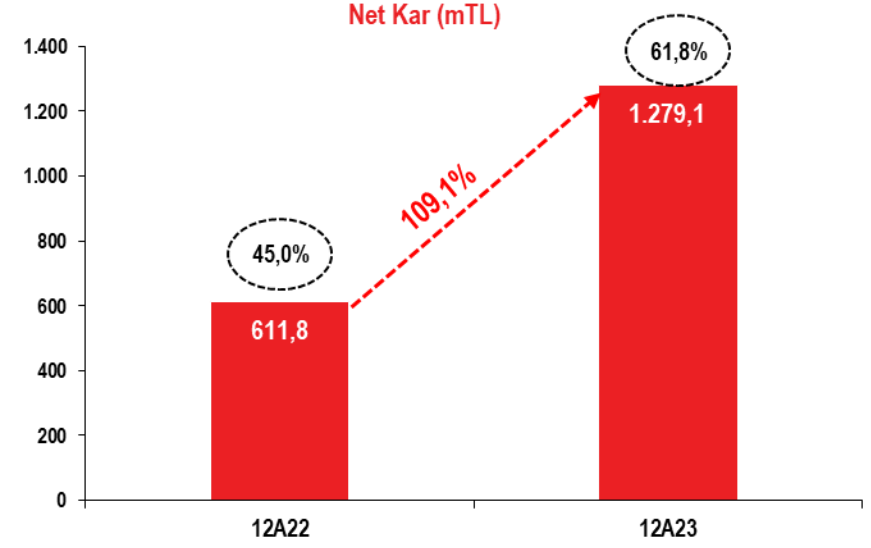
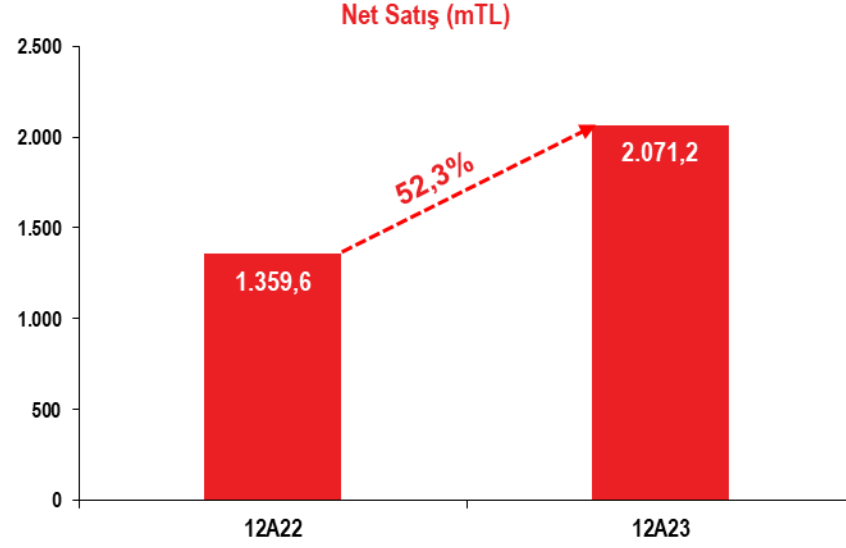
Brüt Karın Dağılımı



2023 yılında satılan araç adetlerindeki artışa ilave olarak sıfır araç fiyat artışlarına paralel araçların 2. el değerlerinin de yükselmesinin etkisiyle ikinci el satış gelirleri 2022 yılına göre %64 daha yukarıda...



Yatırımcı Sunumu 12 Aylık Veriler



2023 12 ayda satış ve karlılıktaki artışa marjlar da eşlik etti.

Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

FAVÖK: Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman



FAVÖK ve Net Kar Marjı



FAVÖK & Net Kara Yansıyan Gelir Artışı

166,5 Milyon TL

Filo Kiralama Brüt Kar Artışı

260,4 Milyon TL

2. El Satış Karı Artışı

381,3 Milyon TL

FAVÖK Artışı

275,2 Milyon TL

Yatırım Faal. Gelir Artışı

187,7 Milyon TL

Finansal Gelir Artışı

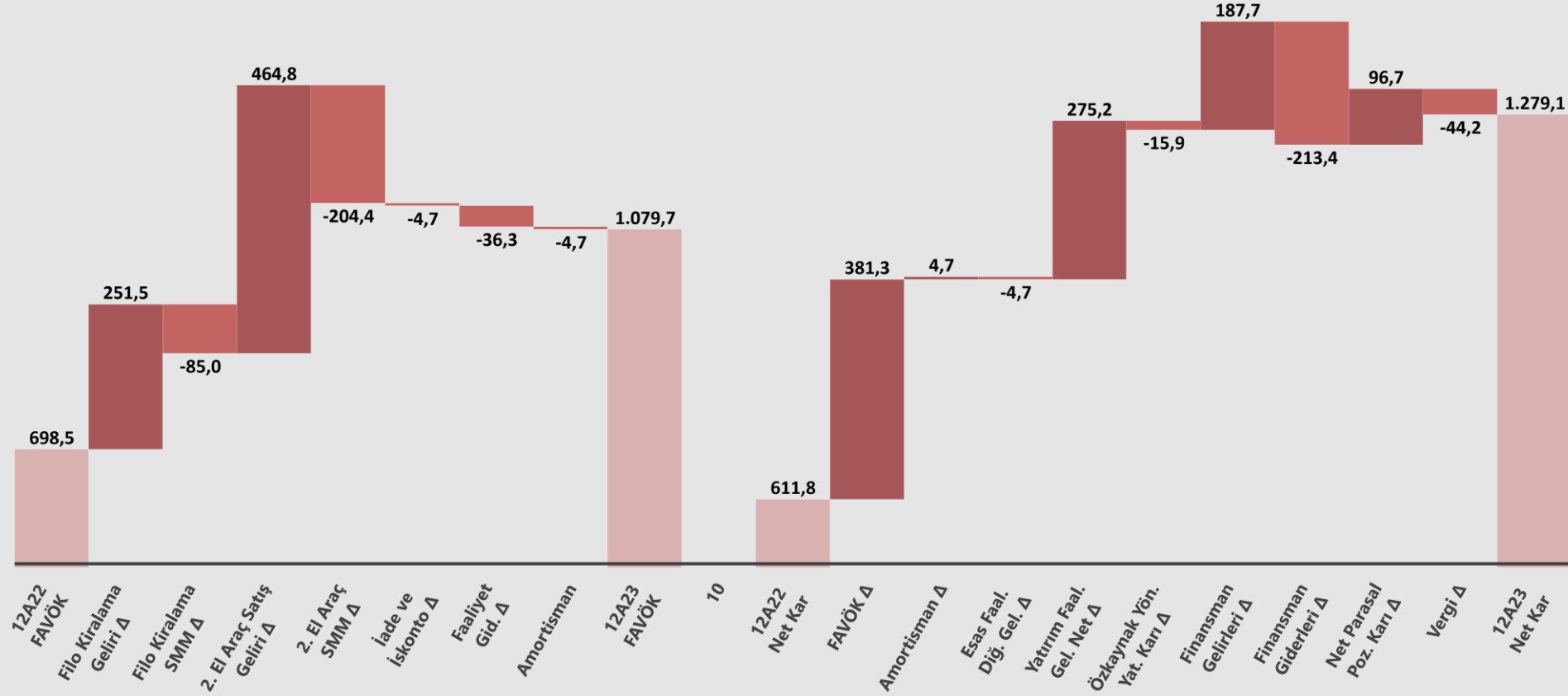
213,4 Milyon TL

Finansman Gider Artışı

667,3 Milyon TL

Net Kar Artışı

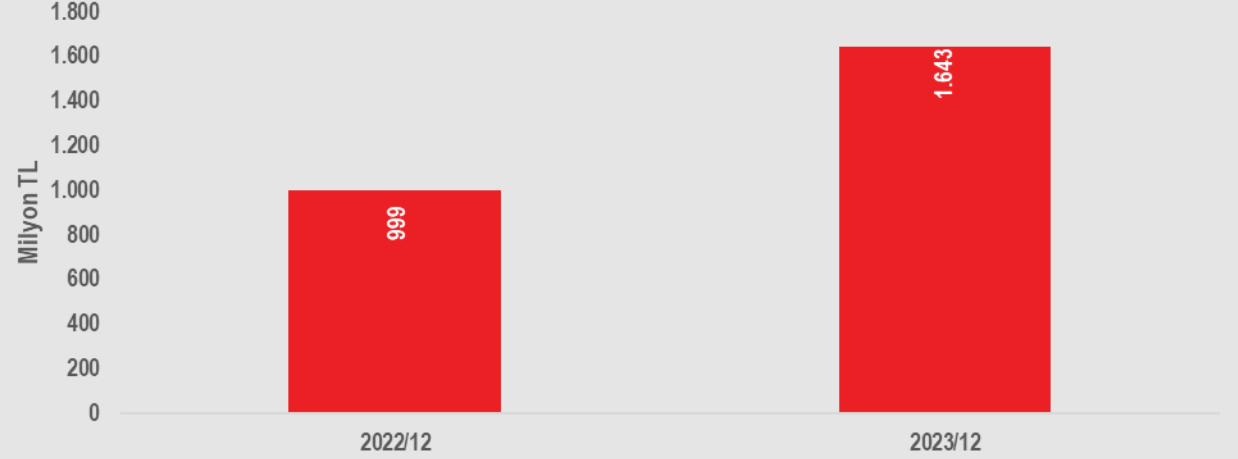
12A23 FAVÖK & Net Kar Köprüsü (mTL)



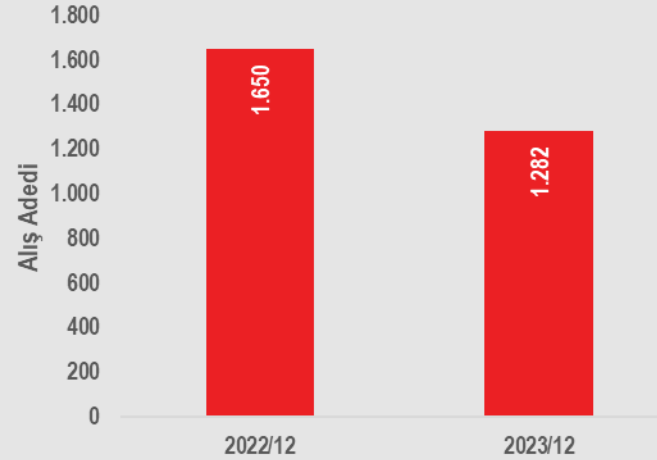


2023 yıl sonuna doğru azalmış olmasına rağmen son 2 yılda global araç tedarikindeki sorunlar, araçların döviz bazında fiyatını artırırken döviz kurlarında yaşanan yükseliş sıfır araç fiyatlarının beklentinin üzerinde artmasını beraberinde getirdi.

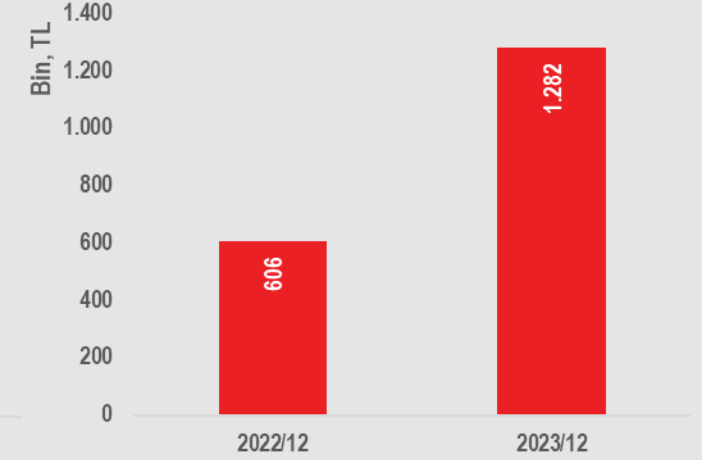
Sıfır Araç Yatırım Tutarı (KDV Hariç)



Sıfır Araç Alış Adedi

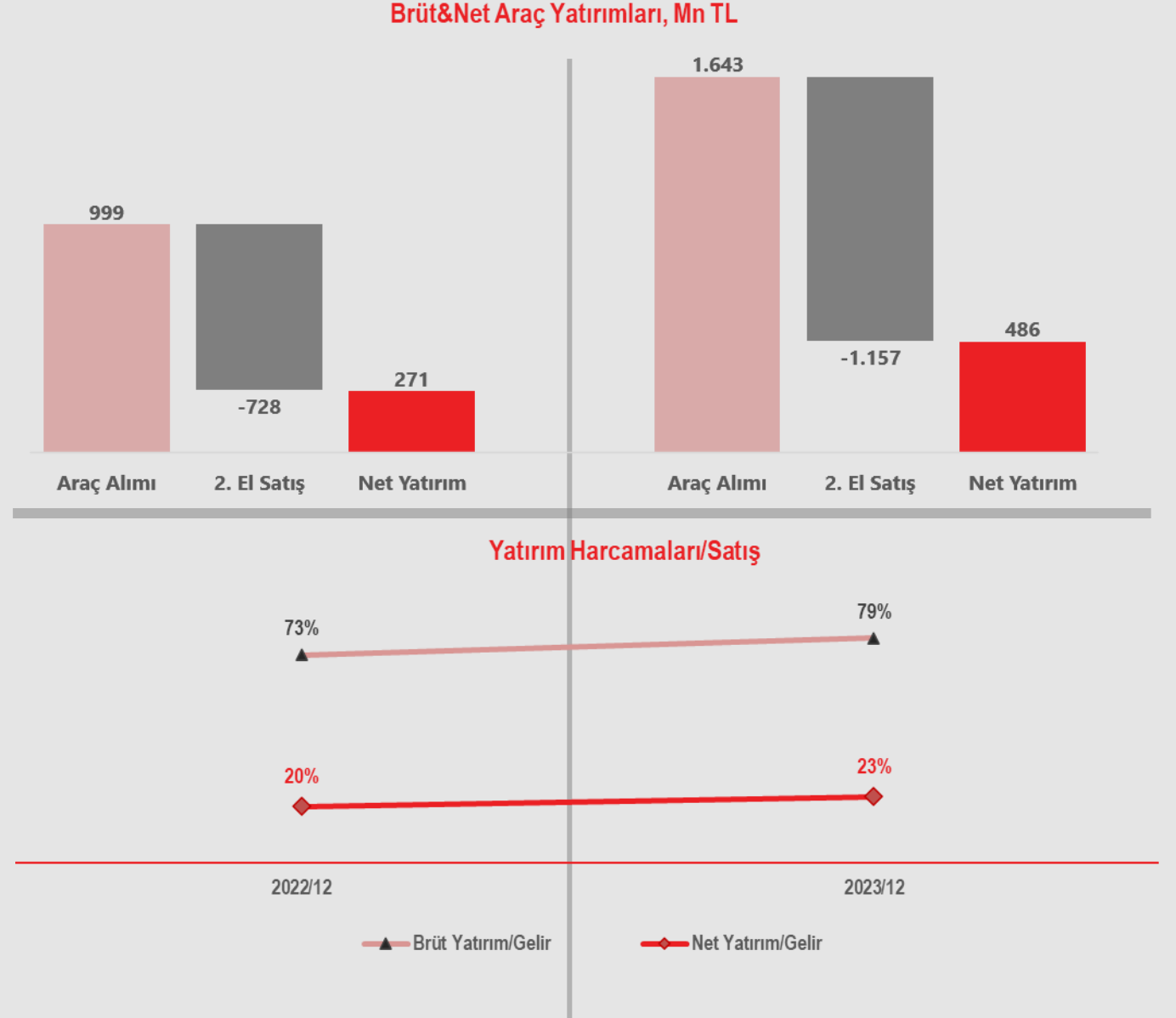


Sıfır Araç Ortalama Alım Fiyatı





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.





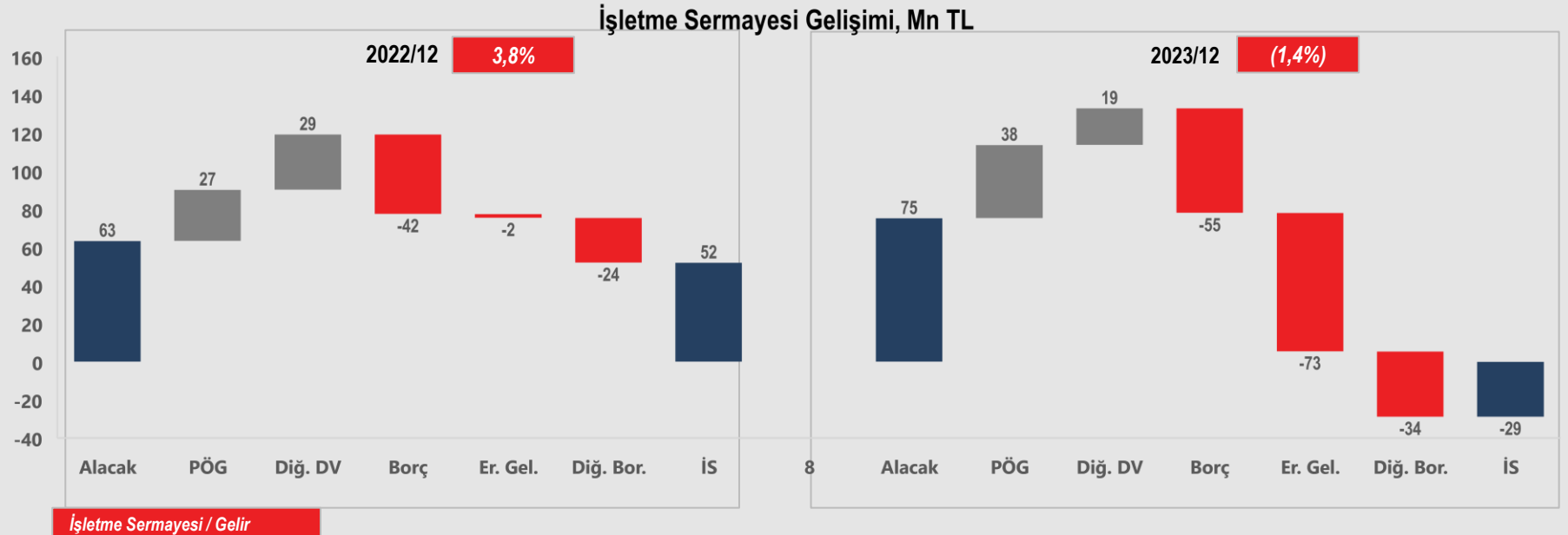
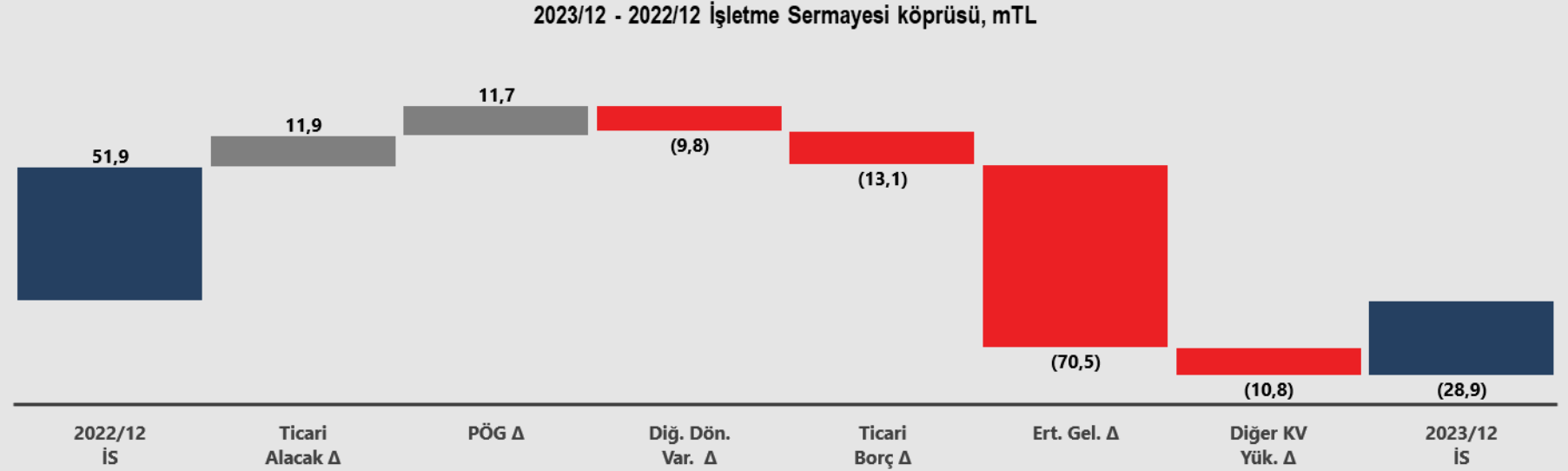
Stoklarımız yeni alınan sıfır araçlar ve filo kiralamadan dönen 2.el araçlardan oluşuyor ve yatırımlarda takip edilerek işletme sermayesi ihtiyacı doğurmuyor.

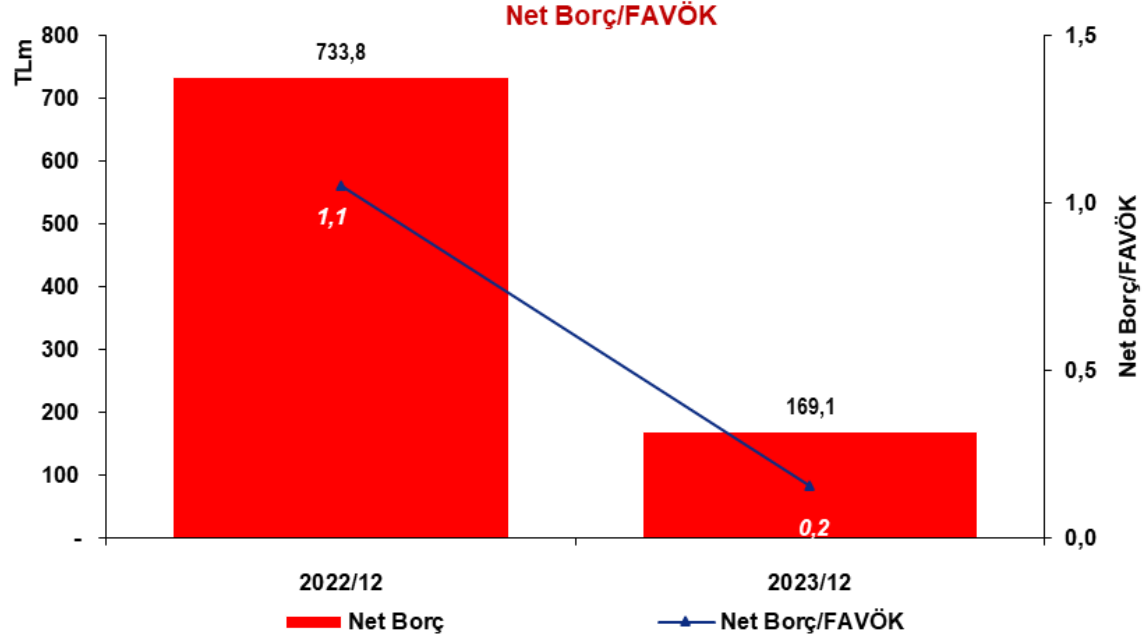
İşletme Sermayesi Analizi

TLm	2022/12	2023/12
Ticari Alacak	63,4	75,2
Peşin Ödenmiş Giderler	26,8	38,5
Diğ. Dön. Var.	29,0	19,2
Ticari Borç	(41,7)	(54,9)
Ertelenmiş Gelir	(2,0)	(72,6)
Diğer KV Yük.	(23,5)	(34,3)
İşletme Sermayesi	51,9	(28,9)
İşletme Sermayesi/Net Satış	3,8%	(1,4%)
Net Satışlar	1.359,6	2.071,2



Araç alımlarının dönem sonunda gerçekleşmesi neticesinde ilgili alımdan oluşan araç tedarikçilerine olan ticari borçların artış göstermesi işletme sermayesinin negatife dönmesini etkilemiştir.





Net Finansal Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

TLm	2022/12	2023/12
Nakit ve Nakit Benzerleri	227,4	234,3
Finansal Yatırımlar	1.253,6	1.715,3
Kısa Vad. Fin. Borç	170,5	322,3
Uzun Vad. Bor. Kıs. Vad. Kıs.	597,1	845,0
Uzun Vad. Fin. Borç	1.447,3	951,5
Net Borç	733,8	169,1
Özkaynak	3.120,3	4.086,2
Net Borç/Özkaynak	23,5%	4,1%
FAVÖK	698,5	1.079,7
Net Borç/FAVÖK	1,1	0,2



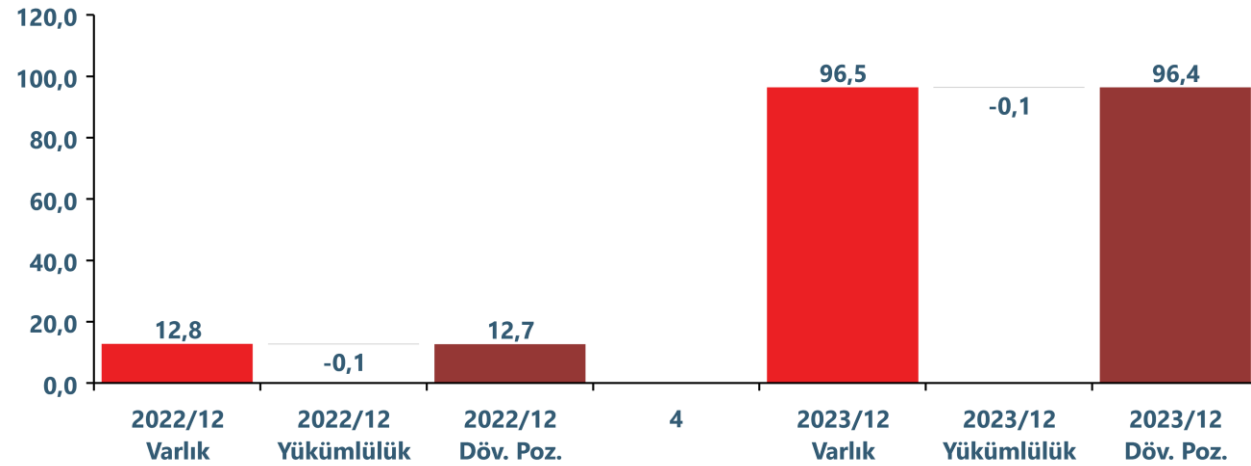
Finansal Borçların tamamı TL olup Net Borç/FAVÖK rasyosu 2023/12'de 0,2x ile düşük borçluluğa işaret etmektedir



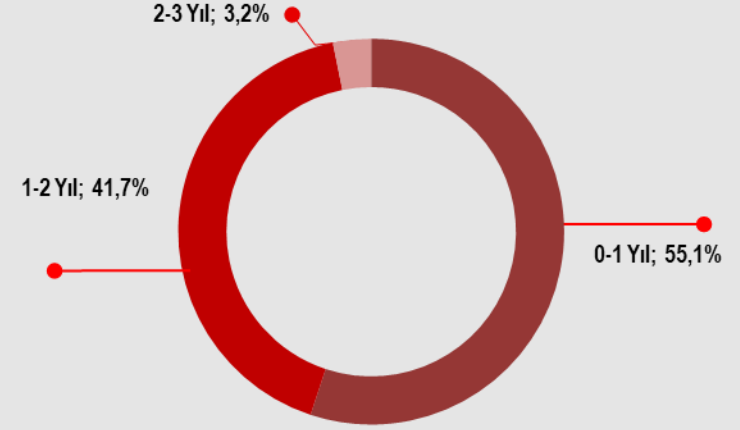
31.12.2023 itibarıyla finansal borçlanmalar TL cinsinden olup finans kuruluşlarına döviz yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31.12.2023 itibarıyla 96 milyon TL pozitif döviz pozisyonumuza ilave olarak Kur Korumalı Mevduat Hesabımızda 745 milyon TL bulunmaktadır.

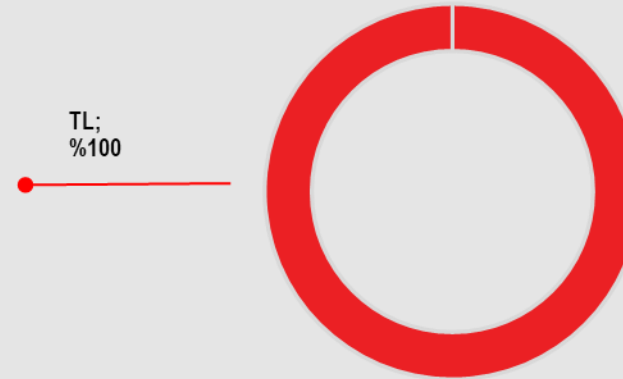
Döviz Pozisyonu, Mn TL



Finansal Borç Vade Dağılımı (2023/12)



Kur bazlı Borç Dağılımı (2023/12)

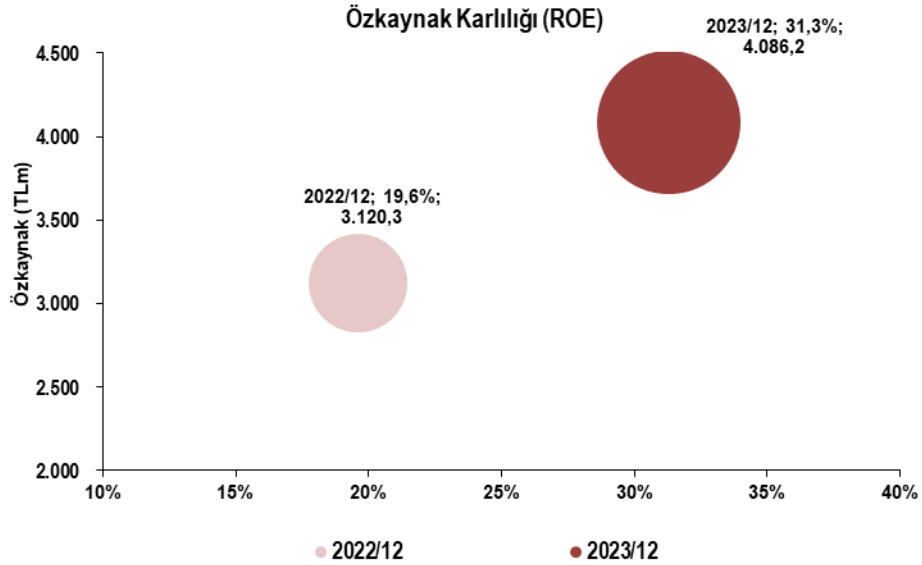




%52,1 FAVÖK Marjı

0,2x Net Borç/FAVÖK

6,7x FAVÖK/Finansman Gideri

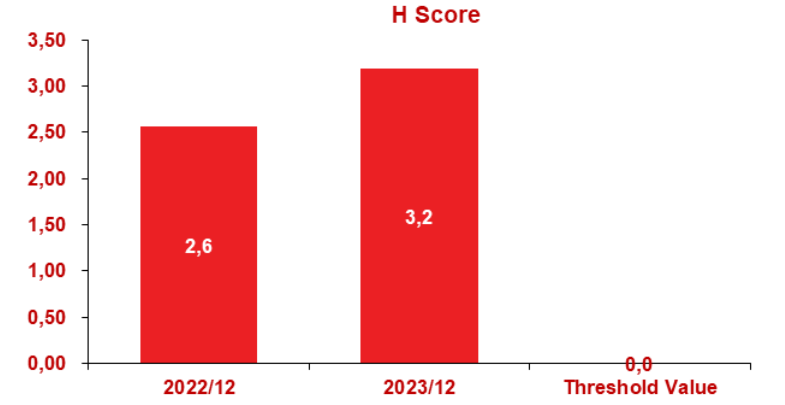


Likidite Rasyoları	2022/12	2023/12	Referans
Cari Oran	2,21	1,81	1,0-1,5
Likidite Oranı	1,89	1,54	0,8-1,0

Borçluluk Oranları	2022/12	2023/12	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	46,7%	42,5%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	10,0%	15,6%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	5,1	6,7	>3
Net Borç/FAVÖK	1,1	0,2	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	14,5%	19,1%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	32,1%	23,4%	Sektör
Özkaynak/Pasif	53,3%	57,5%	Sektör
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	87,4%	73,8%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	64,5%	52,7%	Sektör

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2022/12	2023/12	Referans
Brüt Marj	54,5%	56,1%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	47,0%	49,5%	Sektör
FAVÖK Marjı	51,4%	52,1%	Sektör
Net Kar Marjı	45,0%	61,8%	Sektör
Özkaynak Karlılığı	19,6%	31,3%	>Tahvil Getirisi

Yatırım Rasyoları (Yıllıklandırılmış)	2022/12	2023/12	Referans
Net Yatırım/Amortisman	1385,7%	320,1%	>%100
Net Yatırım/Net Satış	61,2%	8,6%	Sektör
ROIC (Yatırımın Getirisi)	11,8%	15,5%	>%AOSM
CRR	311,3%	238,8%	<%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 Skoru: $0,717 * ((\text{Dönen Varlıklar} - \text{Kısa Vad. Yük}) / \text{Aktifler}) + 0,847 * (\text{Kar Yedekleri} + \text{Geçmiş Yıl Karları}) / \text{Aktifler} + 3,107 * (\text{EBIT} / \text{Aktifler}) + 0,42 * (\text{Piyasa Değeri} / \text{Toplam Borçlar}) + 0,998 * (\text{Net Satışlar} / \text{Aktifler})$

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

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



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.
- Ortalama kiralama sözleşme vadelerimiz uzun.
- Düşük borçluluk, yüksek borçlanma kapasitesi yaratıyor.
- 31.12.2023 bilançomuzda 96 milyon TL döviz fazlası ve 745 milyon TL Kur Korumalı Mevduat ile dirençli mali yapımızı koruyoruz.

1 VARMİ ARTTIRAN

varmiarttiran.com

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

2 MİNT

Elektrikli Araç

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

3 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

6



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

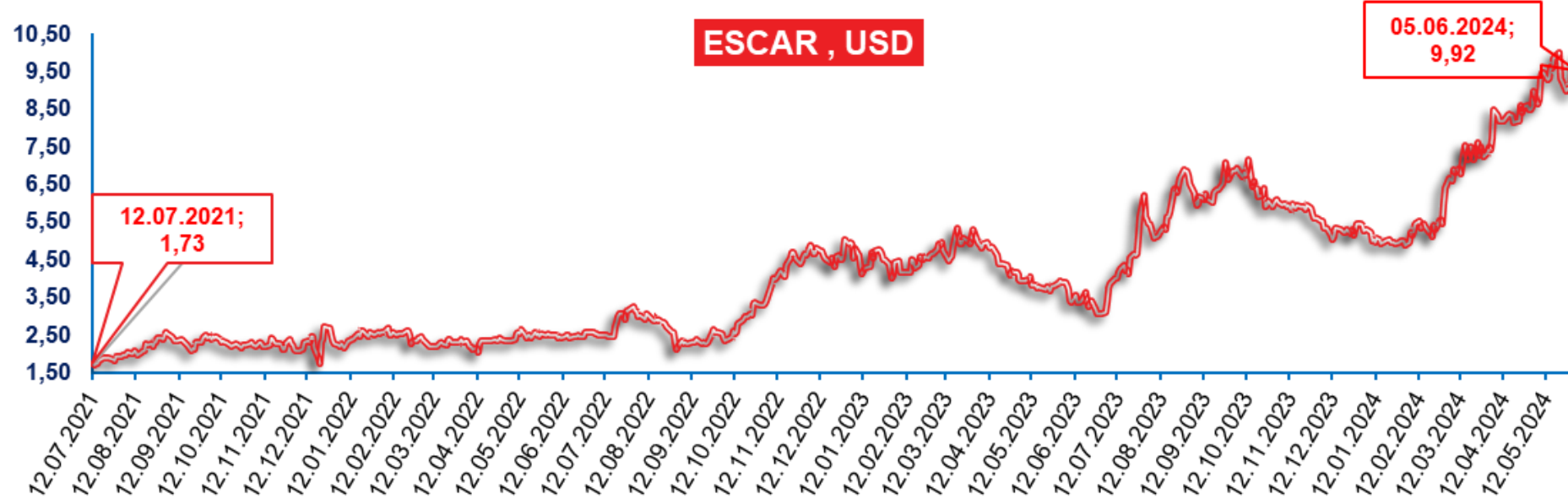
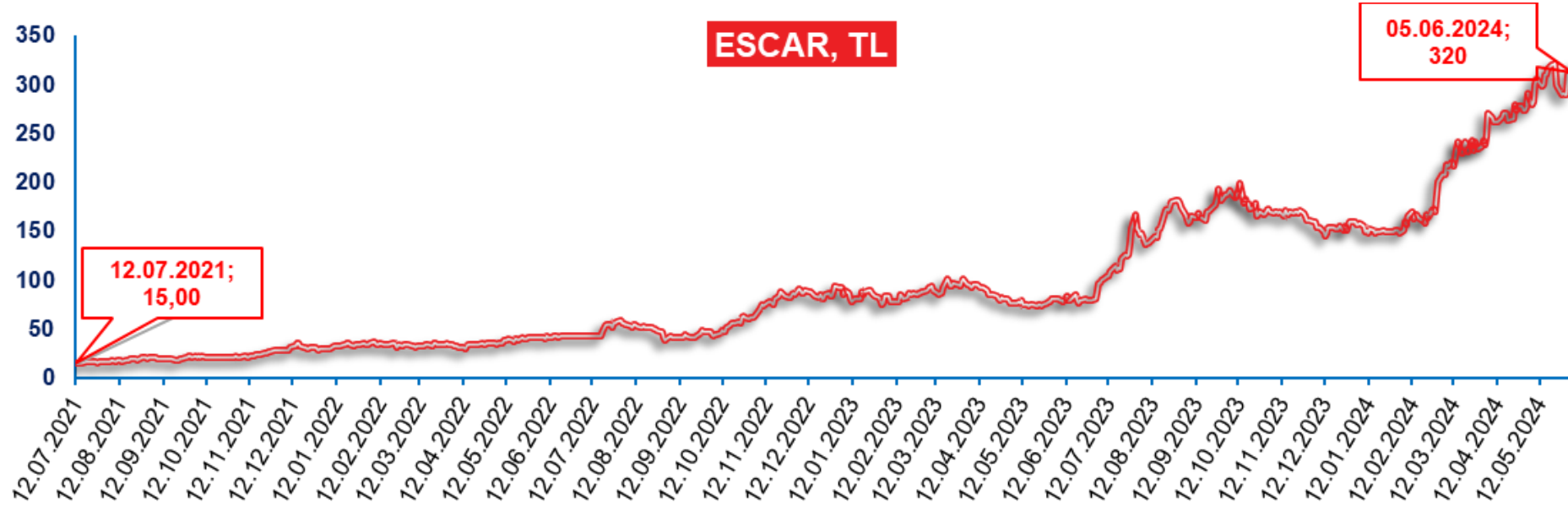
Varmı Arttıran Dijital Platform Teknolojileri A.Ş., **NDA Sigorta** Aracılık Hizmetleri A.Ş., **Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş.** ve **Teknovus Şarj Teknolojileri A.Ş.** şirketlerinin kuruluşları tamamlandı.

2023

Mint Elektrikli Araç Teknolojileri AŞ'nin sermayesi 20 mn TL'den 30 mn TL'ye artırıldı.



Yatırımcı Sunumu **Hisse Performansı**





Bilanço (TL)	2022/12	2023/12
Dönen Varlıklar	1.876.706.393	2.456.680.877
Nakit ve Nakit Benzerleri	227.427.567	234.302.548
Finansal Yatırımlar	1.253.642.705	1.715.287.905
Ticari Alacaklar	63.370.334	75.238.474
Diğer Alacaklar	5.343.195	5.345.031
Stoklar	271.106.220	368.876.790
Peşin Ödenmiş Giderler	26.794.748	38.450.065
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	127.144	18.083.527
Diğer Dönen Varlıklar	28.894.480	1.096.537
Duran Varlıklar	3.972.253.204	4.644.947.371
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımlar	17.249.649	16.113.555
Maddi Duran Varlıklar	3.949.514.854	4.622.632.395
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.488.701	6.201.421
VARLIKLAR	5.848.959.597	7.101.628.248
Kısa Vadeli Yükümlülükler	850.338.646	1.353.689.403
Kısa Vadeli Borçlanmalar	170.451.924	322.310.128
Uzun Vadeli Borç. Kısa Vad. Kıs.	597.102.509	844.958.231
Ticari Borçlar	41.742.082	54.879.969
Diğer Borçlar	15.504.579	24.689.464
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	10.869.311	28.456.271
Ertelenmiş Gelirler	2.022.067	72.552.456
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.646.174	5.842.884
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.878.283.447	1.661.788.661
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.447.323.191	951.461.324
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	754.678	2.477.916
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.544.583	2.077.166
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	428.660.995	705.772.255
Özkaynaklar	3.120.337.504	4.086.150.184
Ödenmiş Sermaye	54.300.000	54.300.000
Sermaye Düzeltme Farkları	188.738.780	188.738.780
Geri Alınmış Paylar (-)	-	-
Paylara İlişkin Primler	440.402.397	440.402.397
Kar veya Zararda Yeniden Sın. Bir. Diğ. Kap. Gel.	51.276.947	(11.710.400)
Geçmiş Yıllar Karları	1.773.802.117	2.230.294.415
Net Dönem Karı/(Zararı)	611.817.263	1.279.137.097
KAYNAKLAR	5.848.959.597	7.101.628.248

Gelir Tablosu (TL)	2022/12	2023/12	2023/12 - 2022/12 Değişim
Net Satışlar	1.359.577.664	2.071.212.433	52,3%
Satışların Maliyeti	(619.168.147)	(908.588.628)	46,7%
Brüt Kar	740.409.517	1.162.623.805	57,0%
Brüt Marj	54,5%	56,1%	1,7% puan
Genel Yönetim Giderleri	(78.033.333)	(117.986.637)	51,2%
Pazarlama Giderleri	(23.980.586)	(20.304.178)	(15,3%)
Amortisman	60.088.729	55.414.894	(7,8%)
FAVÖK	698.484.327	1.079.747.884	54,6%
FAVÖK Marjı	51,4%	52,1%	0,8% puan
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	12.152.844	7.263.934	(40,2%)
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(4.767.644)	(4.537.770)	(4,8%)
Esas Faaliyet Karı	645.780.798	1.027.059.154	59,0%
Esas Faaliyet Kar Marjı	47,5%	49,6%	2,1% puan
Yatırım Faaliyetlerden Gelir (Giderler), Net	194.730.581	469.891.965	141,3%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	(1.764.361)	(17.629.317)	
Finansman Geliri	354.362.635	542.063.779	53,0%
Finansman Gideri	(490.804.438)	(704.181.340)	43,5%
Net Parasal Pozisyon Karı	135.763.100	232.421.069	71,2%
Vergi Öncesi Kar	838.068.315	1.549.625.310	84,9%
Vergi Geliri (Gideri)	(226.251.052)	(270.488.213)	19,6%
Net Kar	611.817.263	1.279.137.097	109,1%
Marj	45,0%	61,8%	16,8% 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 (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 Alyanakyan
Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu



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



yatirimciiliskileri@escar.com.tr

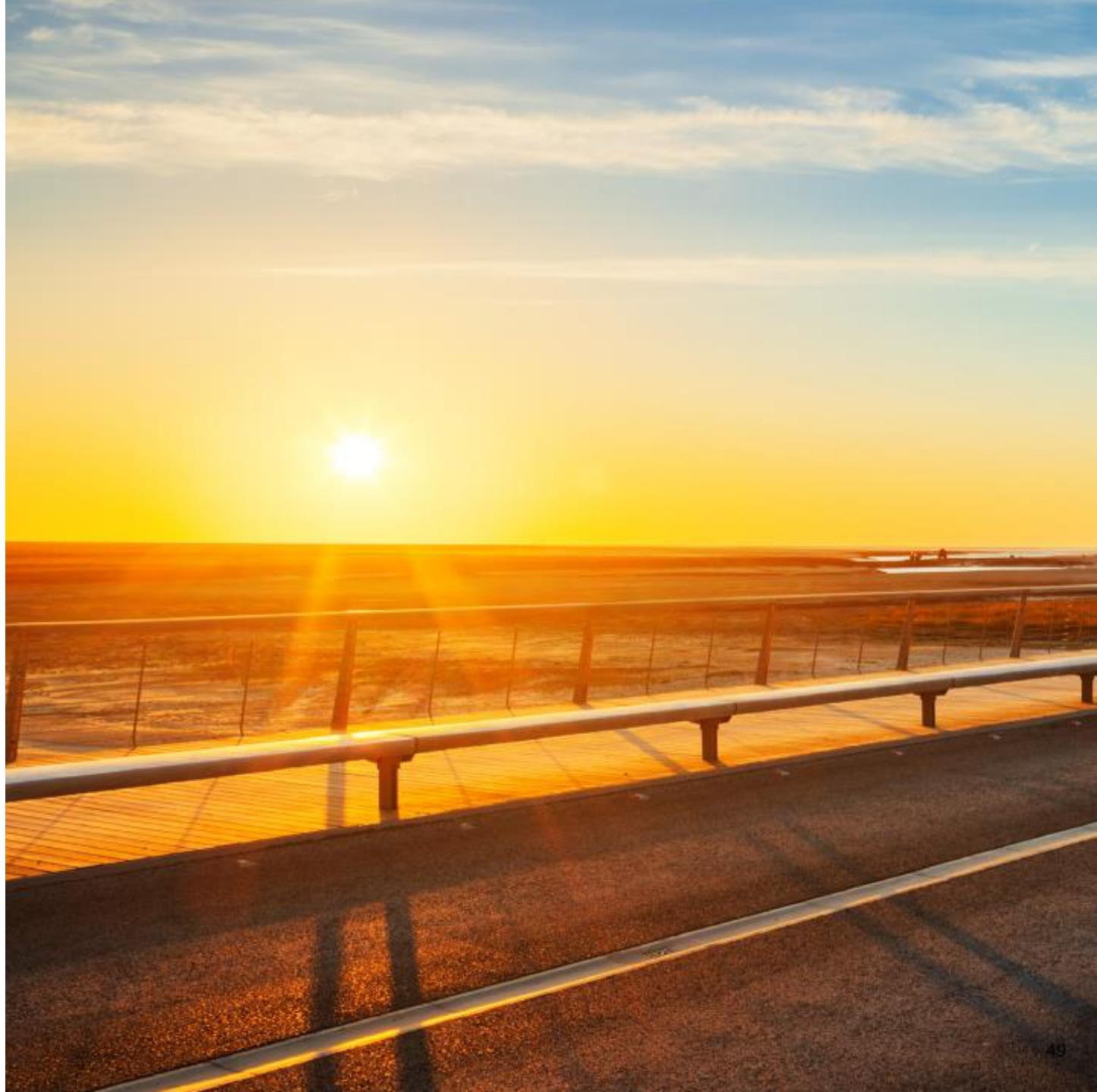


Papirus Plaza Merkez Mah. Ayazma Cad.
No:37 K:4 34406 Kağıthane / İstanbul

TEŞEKKÜR EDERİZ.

Detaylı bilgi için lütfen e-
posta ile bize ulaşın.

iletisim@escar.com.tr



escar