

escar

Fleet Excellence

YATIRIMCI SUNUMU

3Ç22

09 Aralık 2022



- 1 **Kısaca Escar** S.3
- 2 **Sektör** S.9
- 3 **Faaliyetler** S.13
- 4 **Finansallar** S.22
- 5 **Büyüme Stratejisi** S.40
- 6 **Ekler** S.42



KISACA ESCAR



Net Satış



FAVÖK



Net Kâr



Piyasa Değeri



Araç
Parkı Büyüklüğü

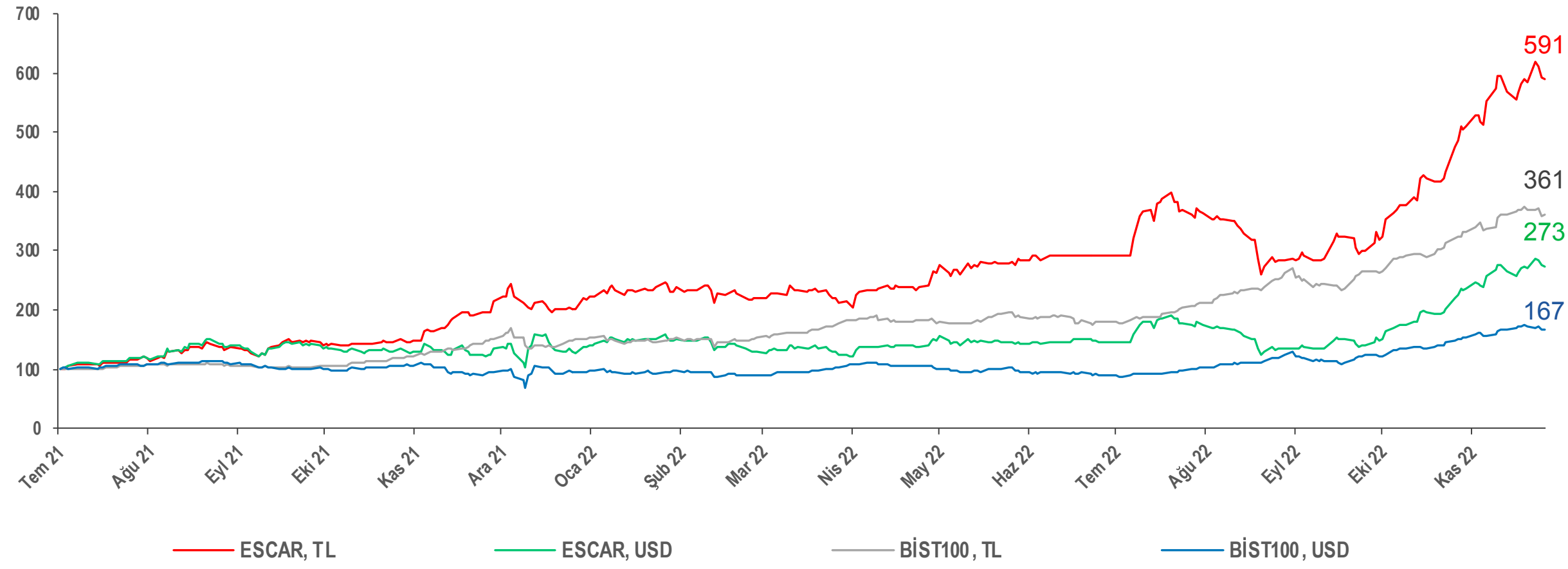




Yatırımcı Sunumu

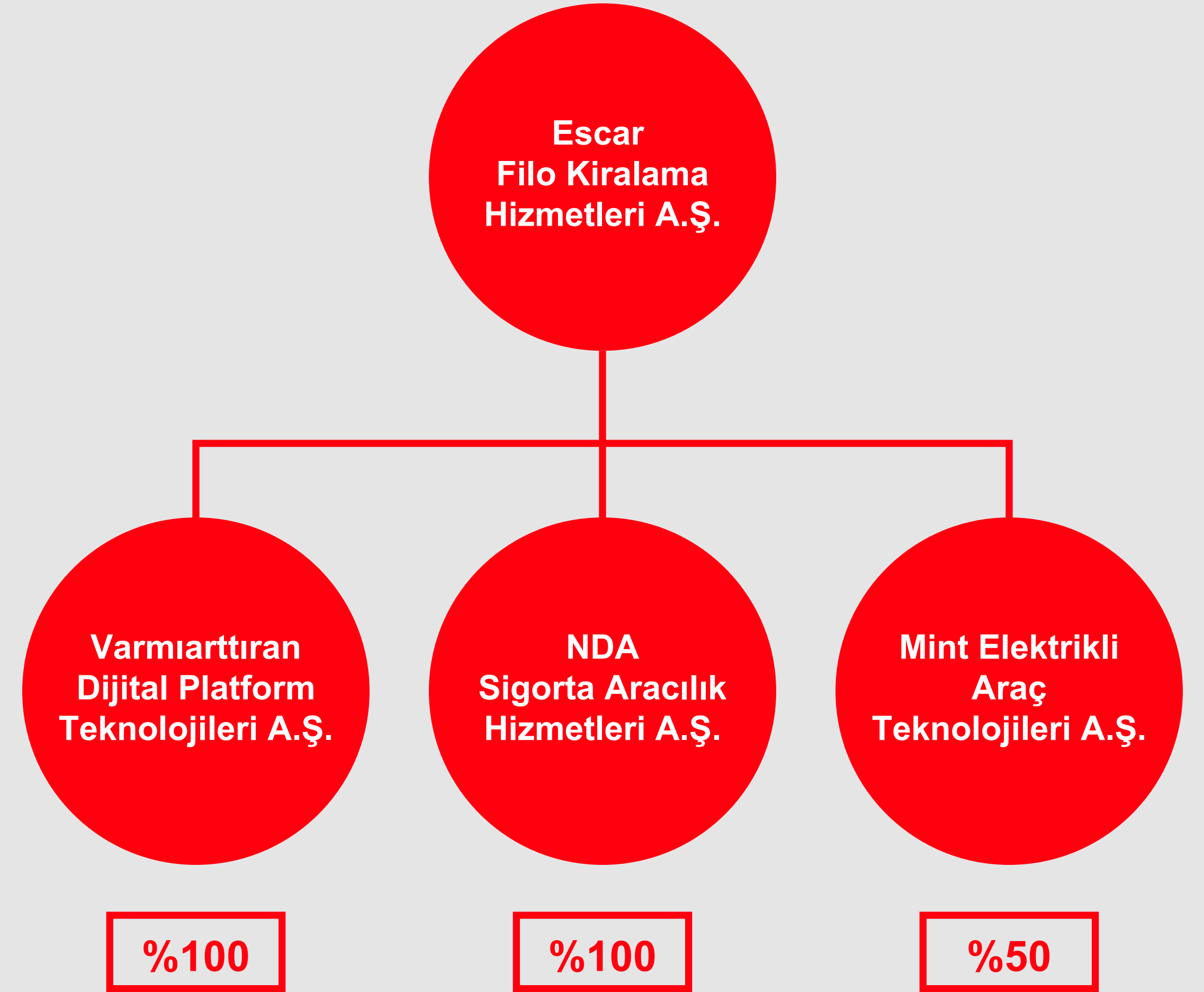
Kısaca Şirket

Halka Arzdan Bu Yana Hisse Performansı



08.12.2022 tarihli kapanış verilerine göre.
Finansal veriler, 01.01.2022 - 30.09.2022 dönemi verileridir.

Bağlı Ortaklıklar & İştirakler



%50 Escar
%40 Kontrolmatik*
%10 Diğer

* Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş.



Yönetim Kurulu

Görevi

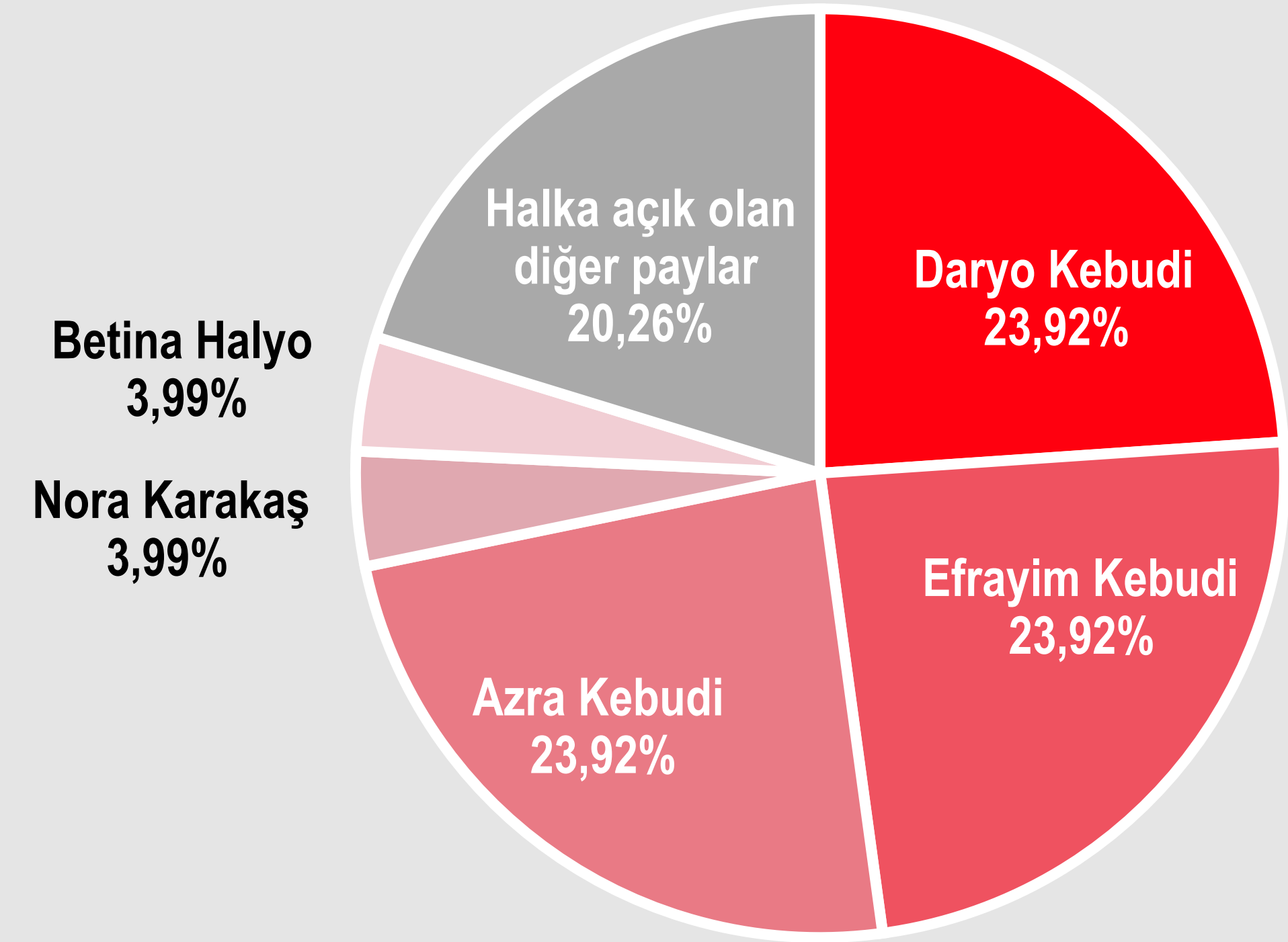
Efrayim Kebudi	Yönetim Kurulu Başkanı
Daryo Kebudi	Yönetim Kurulu Başkanı Yard.
Azra Kebudi	Yönetim Kurulu Üyesi
Nora Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Cengiz Arabacı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Alaettin Şafak Uras	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tijen Akdoğan Ünver	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Üst Düzey Yöneticiler

Görevi

Daryo Kebudi	Yönetici Ortak
Azra Kebudi	Yönetici Ortak
Nora Karakaş	Genel Müdür
Murat Ethem Sümer	Mali İşler Direktörü

Ortaklık Yapısı





BÜYÜME



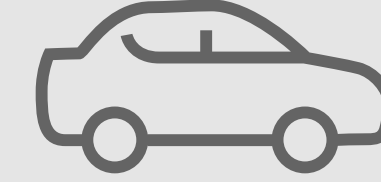
Dokuz aylık dönemde satışlarda ve kârlılıktaki eş anlı güçlü büyüme devam etti. Bir önceki yılın aynı dönemine göre satışlar %38, FAVÖK %72, net kâr %132 büyüme kaydetti.

MARJLAR



Satışlardaki ve kârlılıktaki güçlü büyümeye marjlar da eşlik etti. Dokuz aylık dönemde brüt kâr marjı %58'den %73'e, FAVÖK marjı %54 seviyesinden %67'ye, net kâr marjı %36'dan %61'e yükseldi.

FİLO



30.09.2022 itibarıyla toplam araç sayısı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %20,6 artışla 4.634 adede yükselmiş olup araç parkının %88'i sözleşmeli kirada olan araçlardan oluşmaktadır.

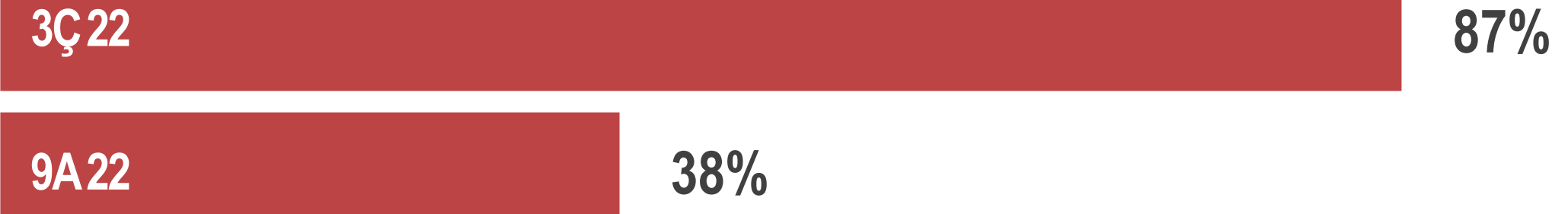
GELECEK DÖNEM STRATEJİSİ



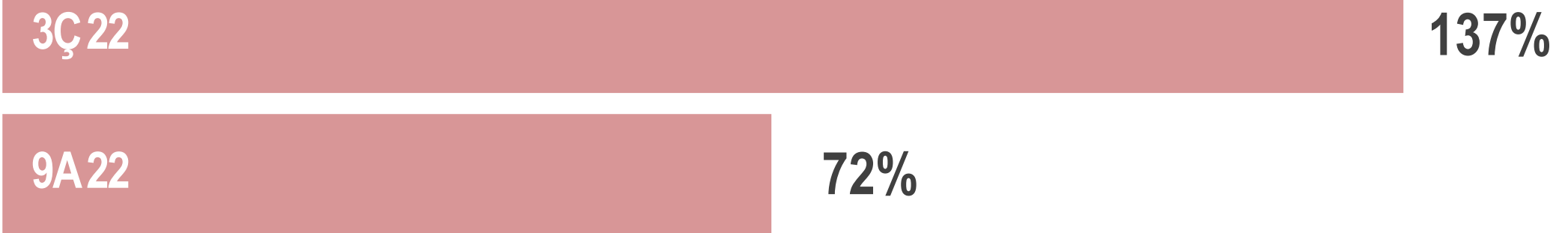
Mevcut filo kiralama sektöründe kârlı büyümenin yanında bağlı ortaklıklar üzerinden web tabanlı açık artırma yöntemiyle satış kanallarını geliştirmek, teknoloji kaynaklı geliştirme yapmak ve elektrikli araç kiralama ve paylaşım teknolojilerine yatırım yapmak.



Satış Büyümesi



FAVÖK Büyümesi

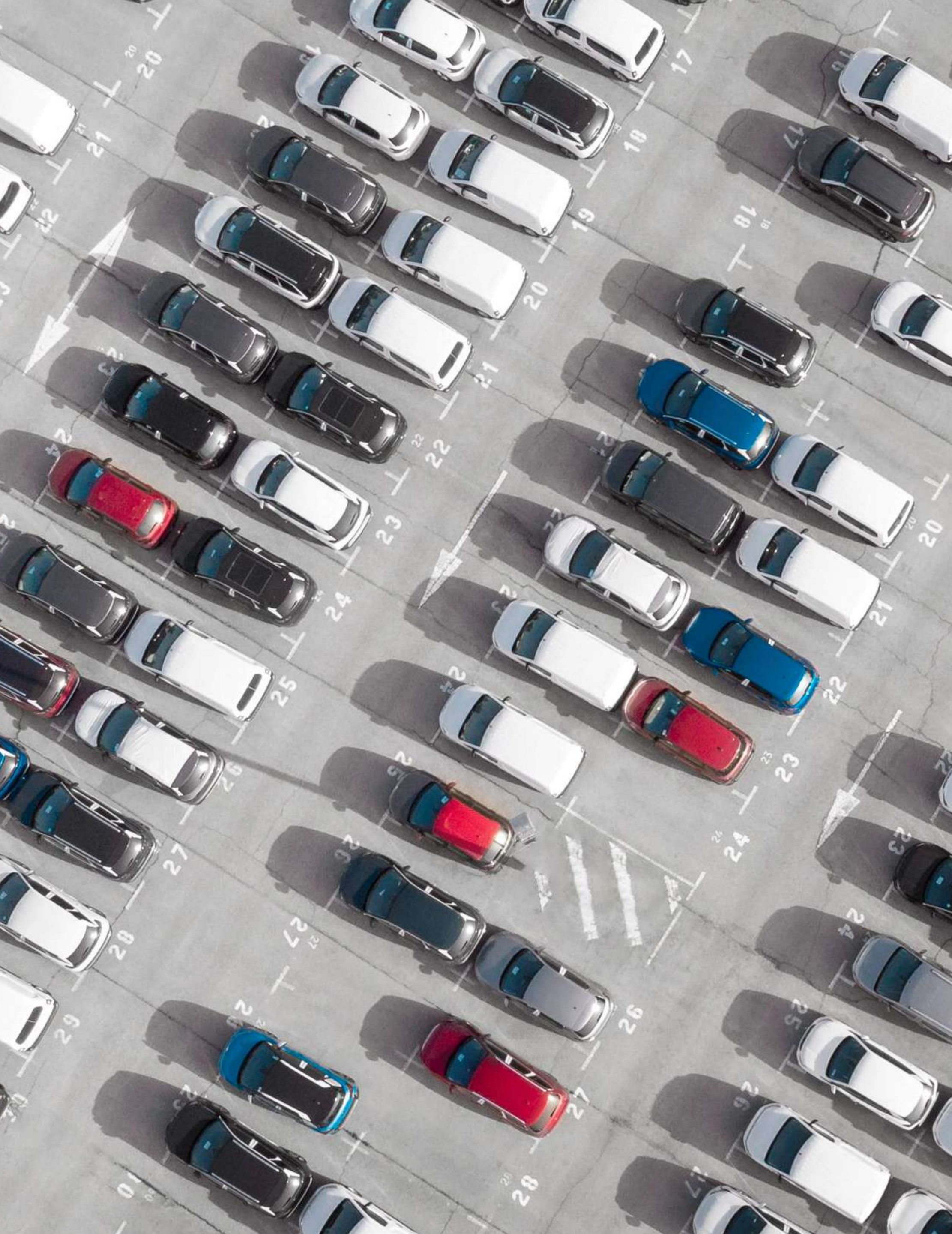


Net Kâr Büyümesi*



FAVÖK Marjı





SEKTÖR



Araç Kiralama Sektörü 3Ç 2022

22,1 Milyar TL

Araç Yatırımı

44.500 Adet

Araç Katıldı

72,1 Milyar TL

Aktif Büyüklük

240 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

25,7 Bin Adet

Müşteri Sayısı

217 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

%1,91

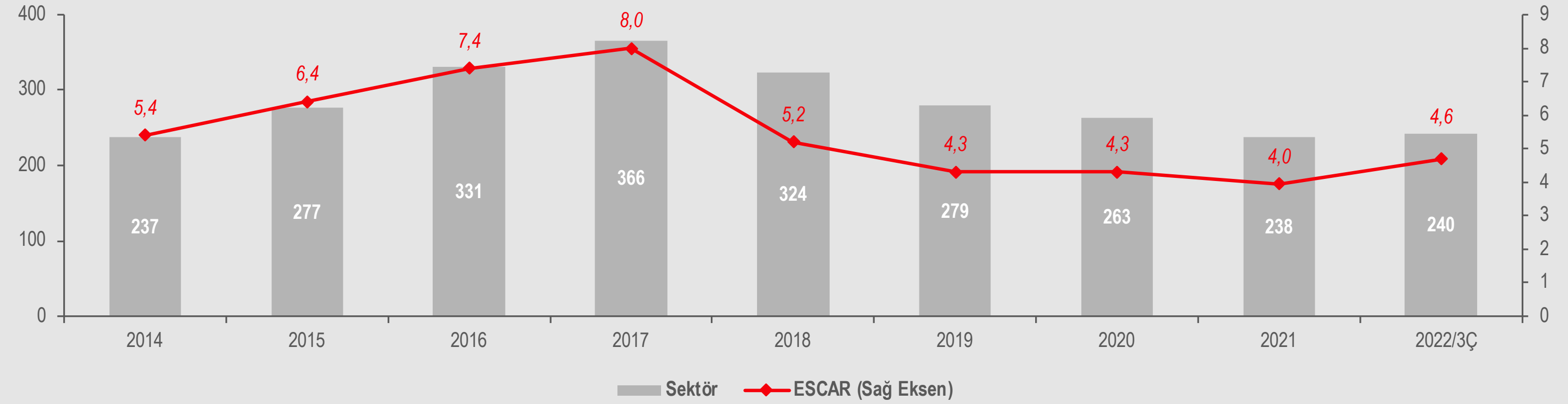
Escar'ın Payı*

Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

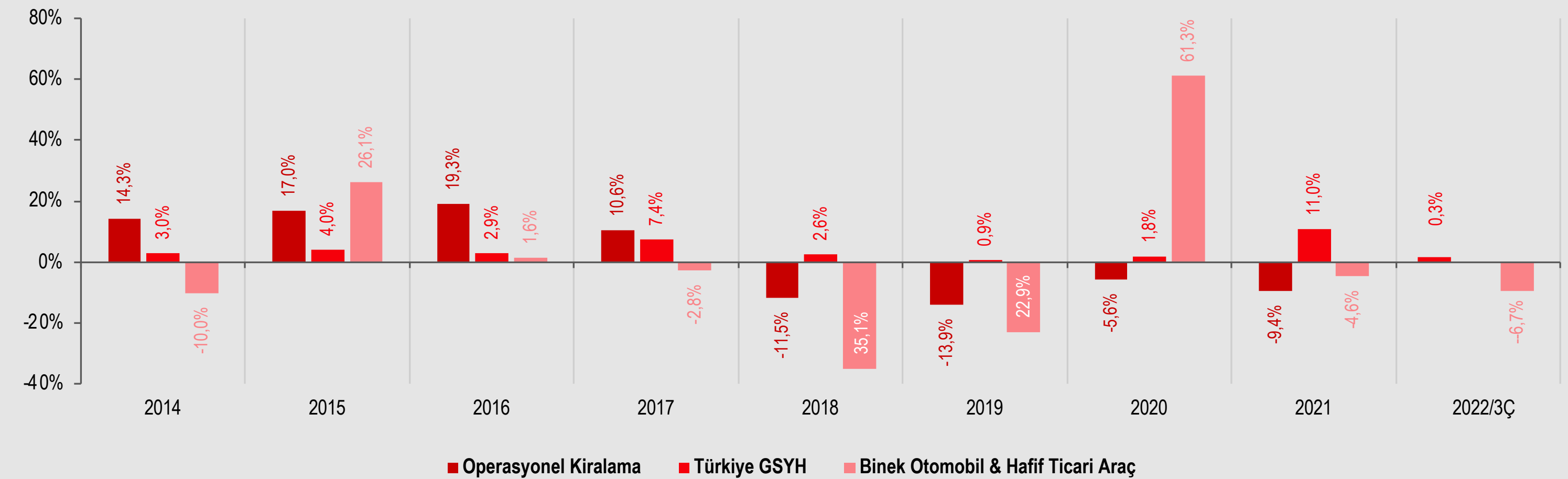
* Escar'ın geçici kiradaki araçlar da dahil toplam

kiradaki araç sayısı / Sektörün toplam kiradaki araç sayısı

Sektör Araç Parkı Gelişimi (Bin Adet)



Büyüme Oranları





Araç Kiralama Sektörü 3Ç 2022

22,1 Milyar TL

Araç Yatırımı

44.500 Adet

Araç Katıldı

72,1 Milyar TL

Aktif Büyüklük

240 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

25,7 Bin Adet

Müşteri Sayısı

217 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

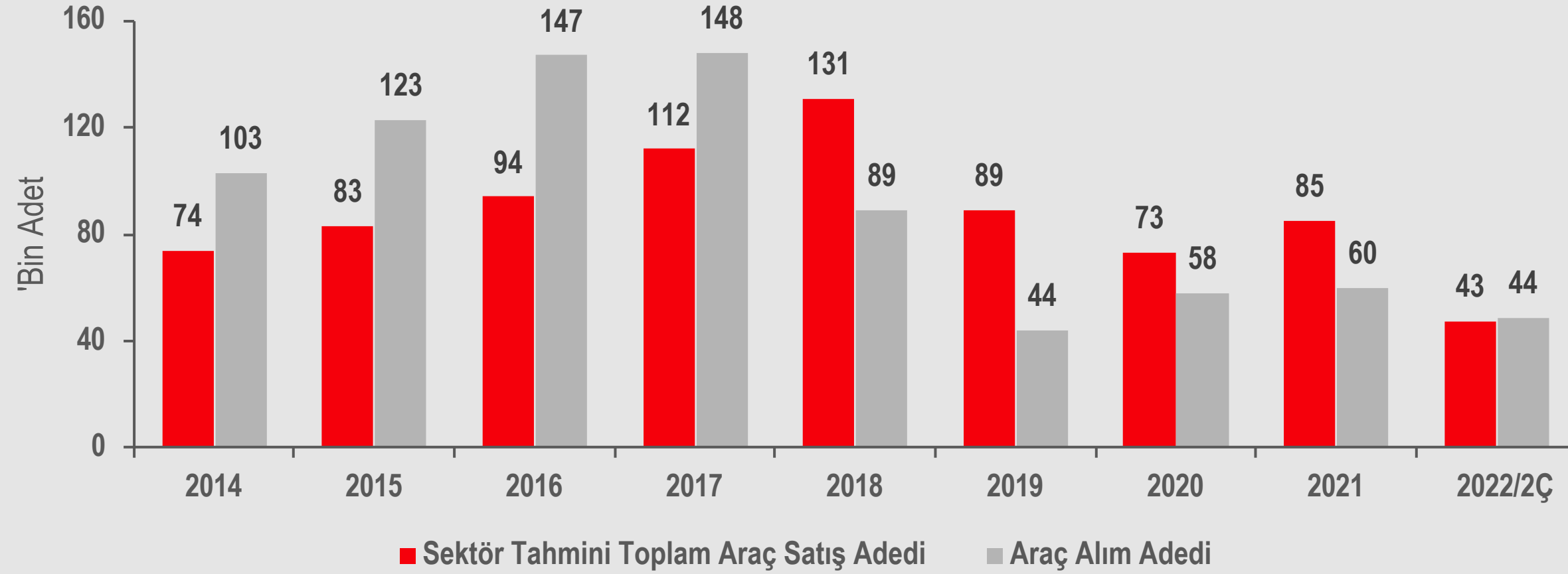
%1,91

Escar'ın Payı*

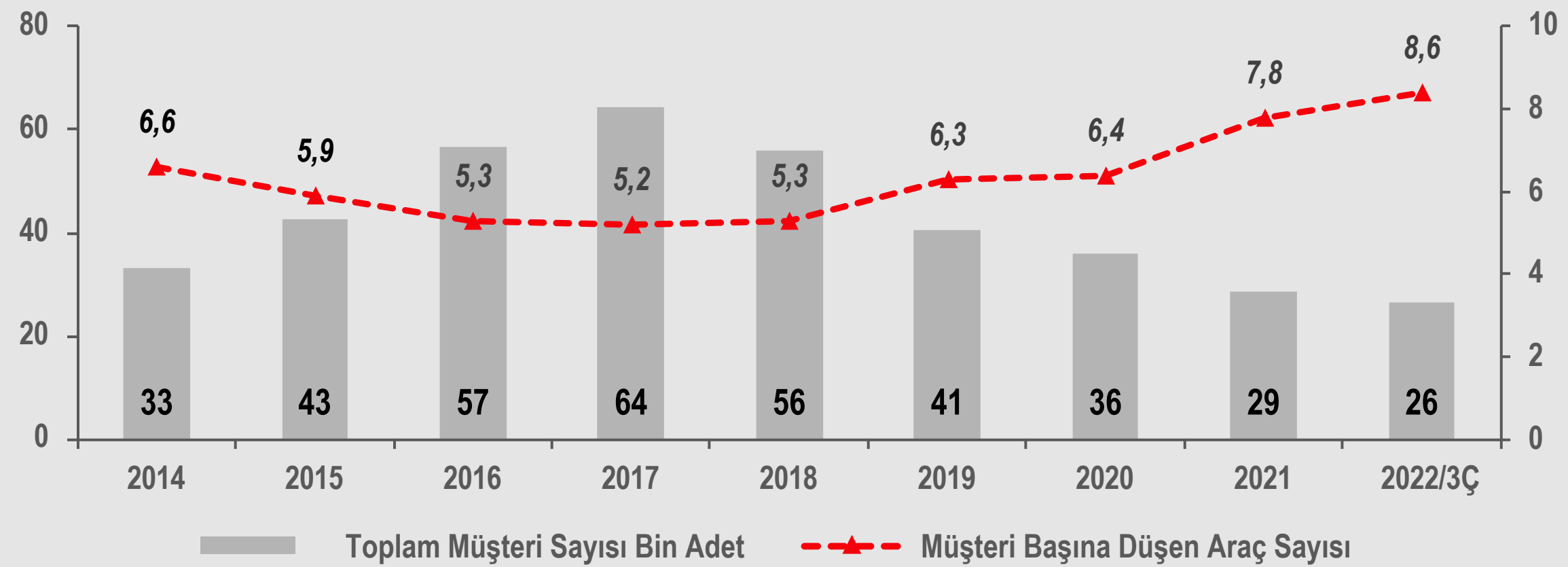
Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

* 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 3Ç 2022

22,1 Milyar TL

Araç Yatırımı

44.500 Adet

Araç Katıldı

72,1 Milyar TL

Aktif Büyüklük

240 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

25,7 Bin Adet

Müşteri Sayısı

217 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

%1,91

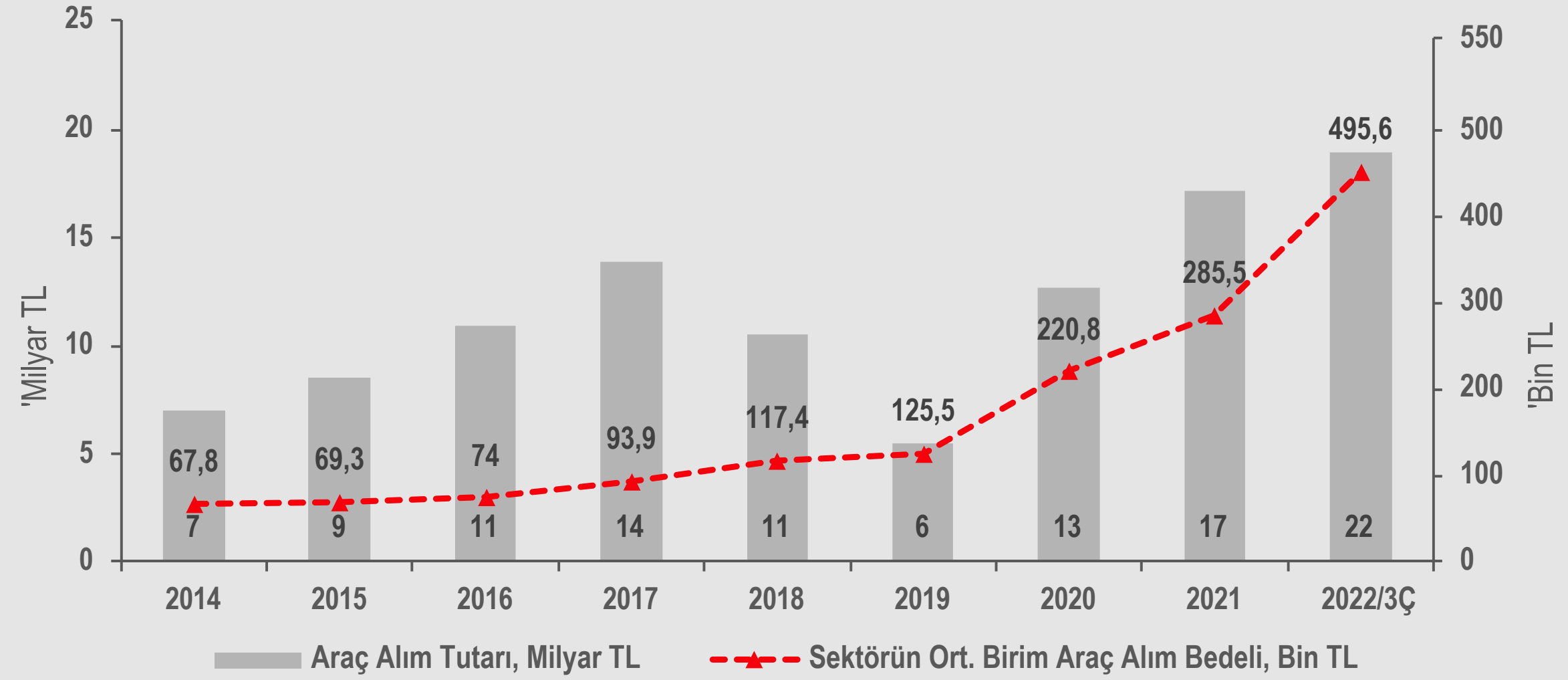
Escar'ın Payı*

Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

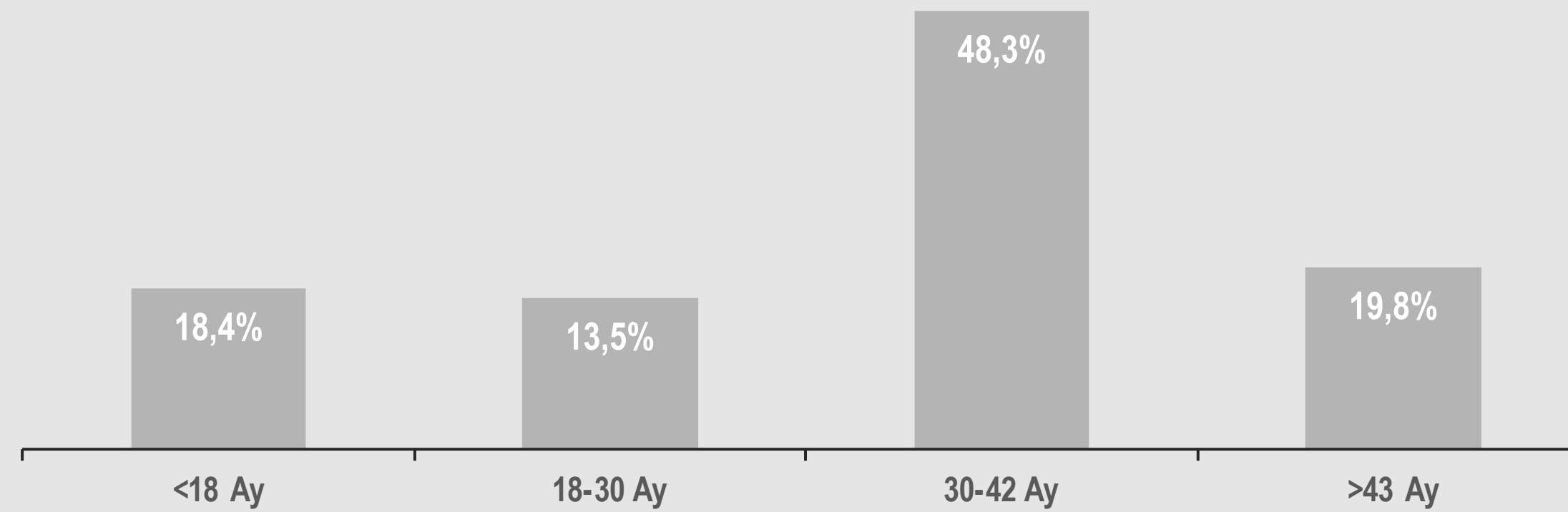
* Escar'ın geçici kiradaki araçlar da dahil toplam

kiradaki araç sayısı / Sektörün toplam kiradaki araç sayısı

Araç Alım Tutarı & Ortalama Birim Araç Alım Bedeli



Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (2022/3Ç)





FAALİYETLER



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;

tüm 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 kârlı projeler üretmeye;
teknolojiye, dijitalleşmeye ve mobilite konularına yatırımlar
yaparak, işimize değer katmaya devam edeceğiz.

escar.com.tr





Araç Adedine Göre	30.09.2022	Sektör	Yönetim Biçimi	Aktif Filo Adedi	Escar Tarafından Yönetilen Araç Adedi	Penetrasyon Oranı	Çalışılan Süre	Tedarikçi Pozisyonumuz
Operasyonel Kiralama	İlk 10 Müşteri							
1	WURTH SANAYİ ÜRÜNLERİ LTD.ŞTİ.	Otomotiv bağlantı malzemeleri üretimi ve ticareti	Global	550	513	93%	>15 Yıl	Major Tedarikçi
2	NOVARTİS SAĞLIK GIDA VE ÜRÜNLERİ SAN.VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	Global	600	418	10%	>10 Yıl	Major Tedarikçi
3	DİVERSEY KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.	Kimya sektörü	Global	245	245	100%	>6 Yıl	Tek Tedarikçi
4	SAMSUNG ELECTRONICS İSTANBUL PAZ. VE TİC. LTD. ŞTİ	Elektronik cihaz üretim ve pazarlama	Global	254	254	100%	>8 Yıl	Tek Tedarikçi
5	ALİ RAİF İLAÇ SANAYİ A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	Lokal	475	201	42%	>1 Yıl	Tedarikçi
6	SANDOZ İLAÇ SANAYİ VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	Global	248	144	58%	>10 Yıl	Major Tedarikçi
7	MİCROSOFT BİLGİSAYAR YAZILIM HİZMETLERİ LTD.ŞTİ.	Bilişim ve yazılım hizmetleri	Global	205	205	100%	20 Yıl	Tek Tedarikçi
8	BP PETROLLERİ A.Ş.	Petrol ve petrol ürünleri	Global	225	161	72%	>10 Yıl	Major Tedarikçi
9	JOHNSON&JOHNSON SIHHI MALZEME SAN. VE TİC. LTD.ŞTİ	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	Global	345	73	21%	>5 Yıl	Tedarikçi
10	RAVAGO GROUP	Kimya & lojistik & bina yalıtımları	Global	197	197	100%	>12 Yıl	Tek Tedarikçi



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 yaşanmışlıklarımızda görüyoruz.

Yüksek müşteri sadakatimizin temelinde vazgeçmediğimiz prensiplerimiz yer alıyor. Bizimle çalışmaya başlamadan önce, tüm süreçlerde standardizasyonu sağlamış olduğumuzu görürsünüz. Çalışmaya başladıktan sonra da anlık gelişebilen özel durumlar kârşısında 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 kârşılaşabileceğimizi hep aklımızda tutarız. Bu yüzden bir çözüme ihtiyaç duyduğunuzda size asla “sözleşmede yazmıyor” kalıbıyla cevap vermeyiz. Geride bıraktığımız 21 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 kârşılığı 2001 yılından beri ‘Fleet Excellence’*



varmiarttiran+

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

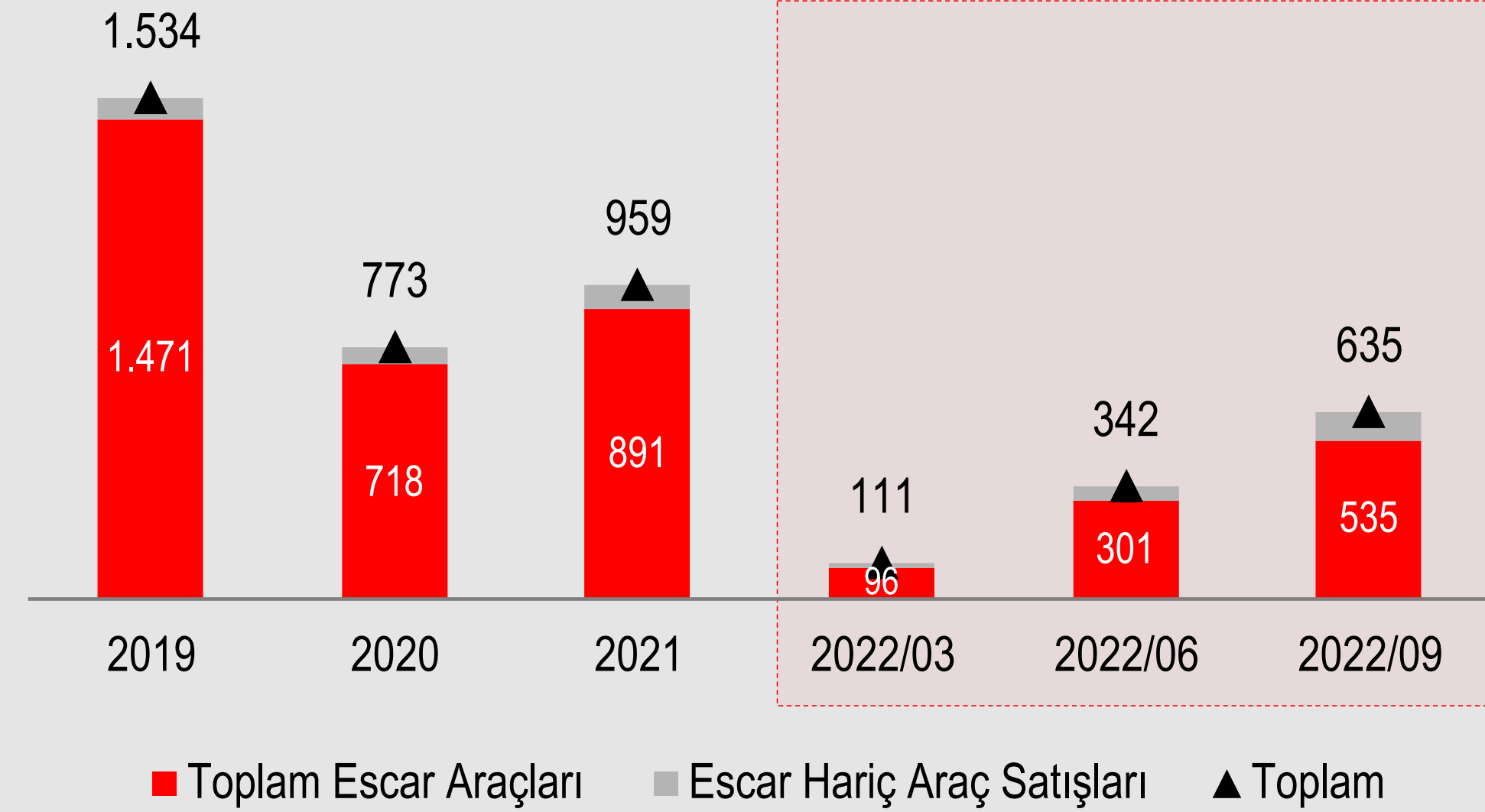
Kurulduğu günden bu yana Escar bünyesinde faaliyet gösteren www.varmiarttiran.com; sağladığı doğru fiyat, güvenilir ekspertiz raporları, şeffaf satın alma platformu ve satılan araçların belirli kriterlerde sağladığı geri alım güvencesiyle kısa sürede sektöre yön veren ve takip edilen bir internet sitesi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

Varmiarttiran, 2022 yılında; günümüz koşullarında sahip olduğumuz bu tecrübeyi, nihai kullanıcıya yönelik, web tabanlı açık artırma yöntemiyle satış kanallarını geliştireceğimiz, teknolojik altyapısı kuvvetli ve efektif bir fiyatlandırma yapmayı hedeflediğimiz bir yatırımla, 2.el araç alım-satım işini yeni bir modellemeye büyütme 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)

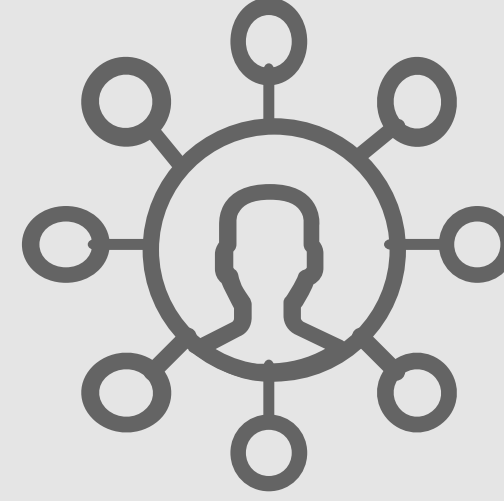




Mint Elektrikli Araç Teknolojileri AŞ

Günümüz dünyasında çevreci yaklaşımların ve küresel ısınmaya kârşı 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.

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.

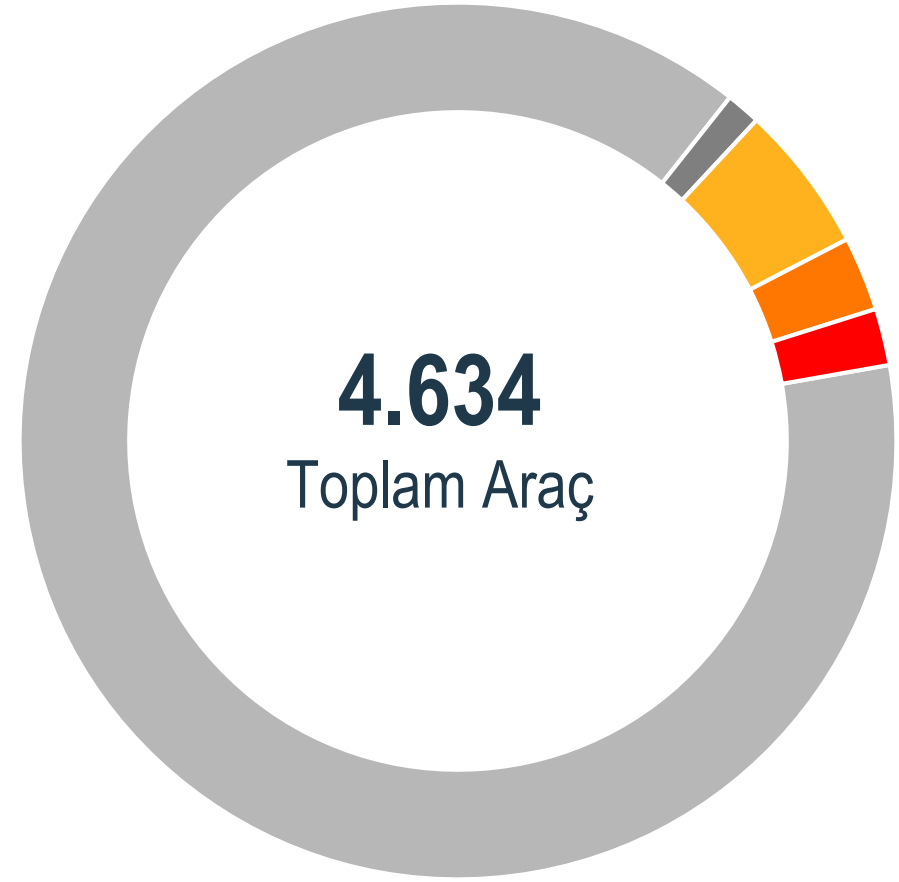
Araç paylaşımı ile

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



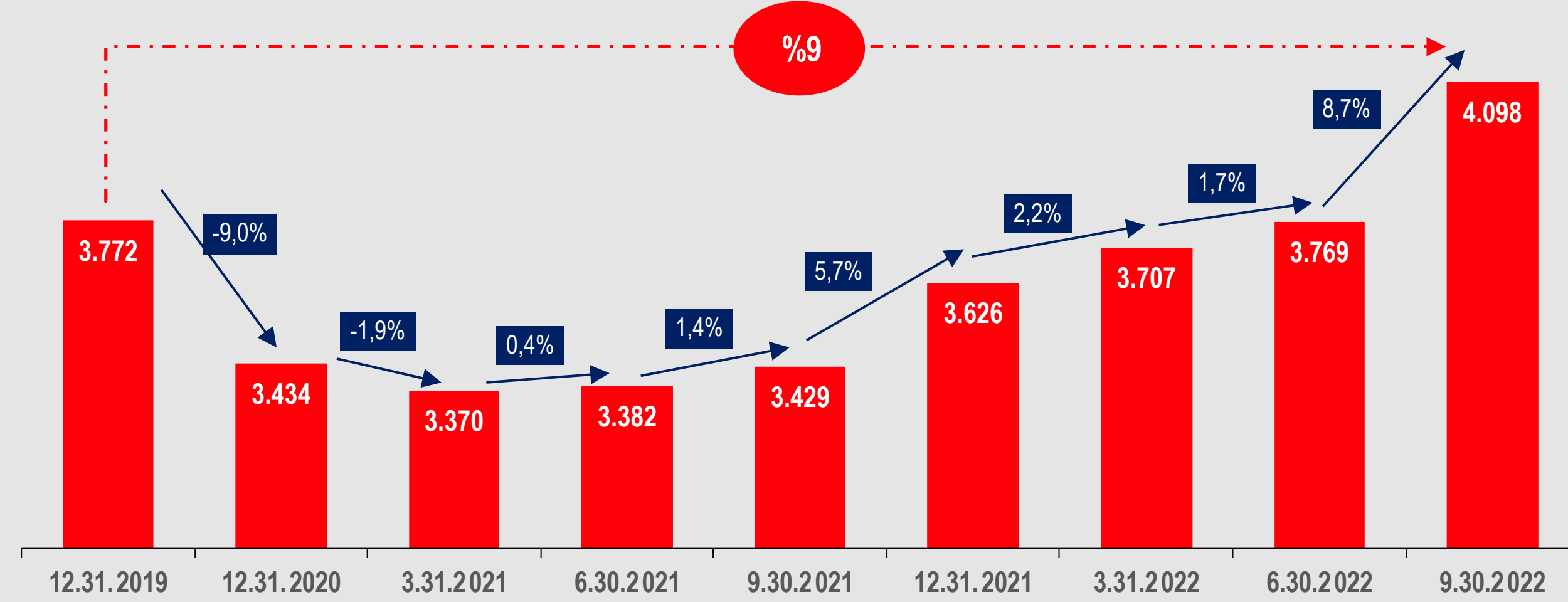


3Ç2022 İtibarıyla
Araç Parkı Dağılımı

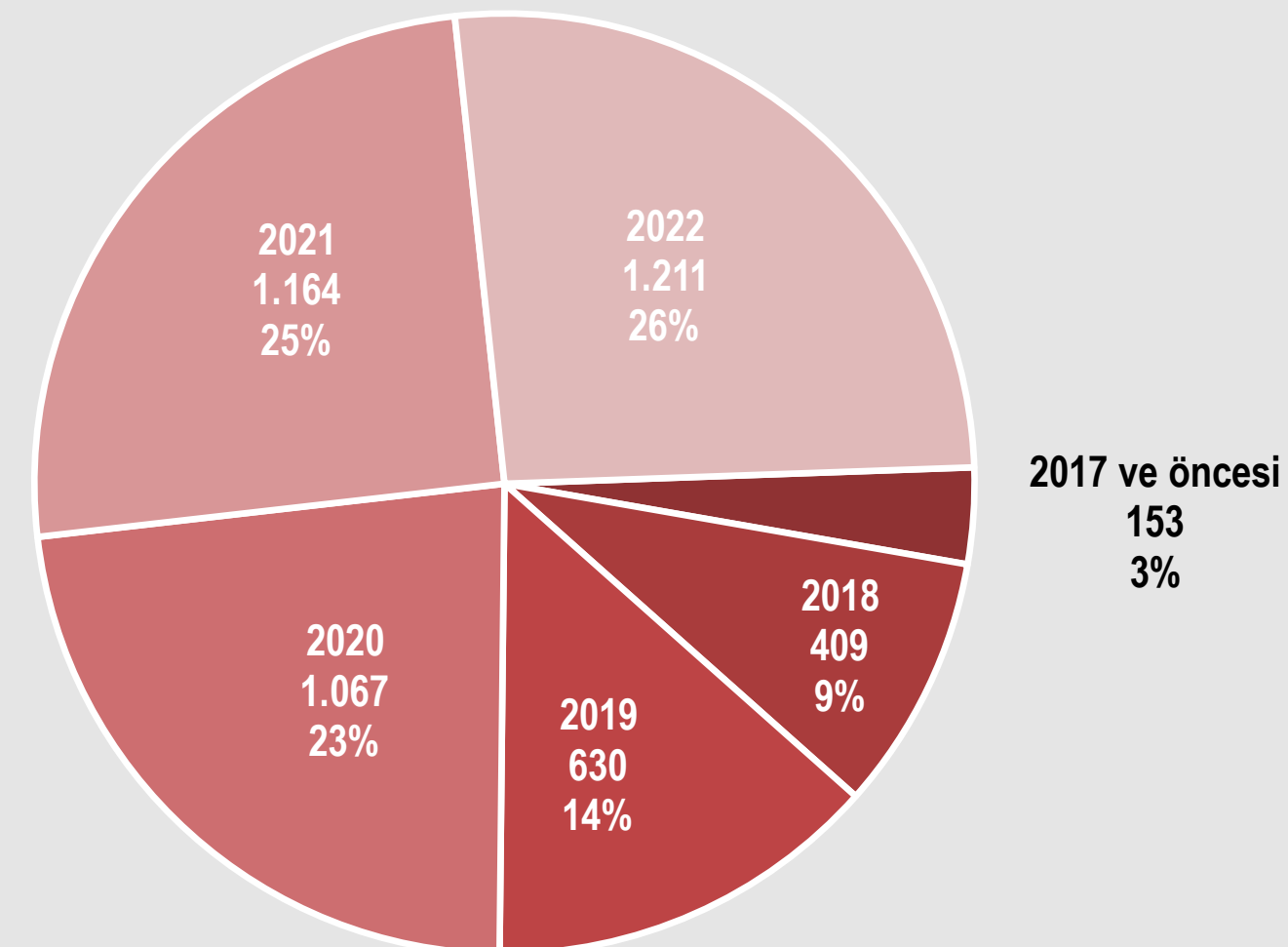


- Operasyonel Kiralama (%88,4) - 4.098 Adet
- 2. El Satışta (%5,5) - 253 Adet
- İkame Havuz (%1,3) - 59 Adet
- Teslimat/Stok (%2,7) - 127 Adet
- Diğer (%2,1) - 97 Adet

Sözleşmeli Kiradaki Araç Sayısı

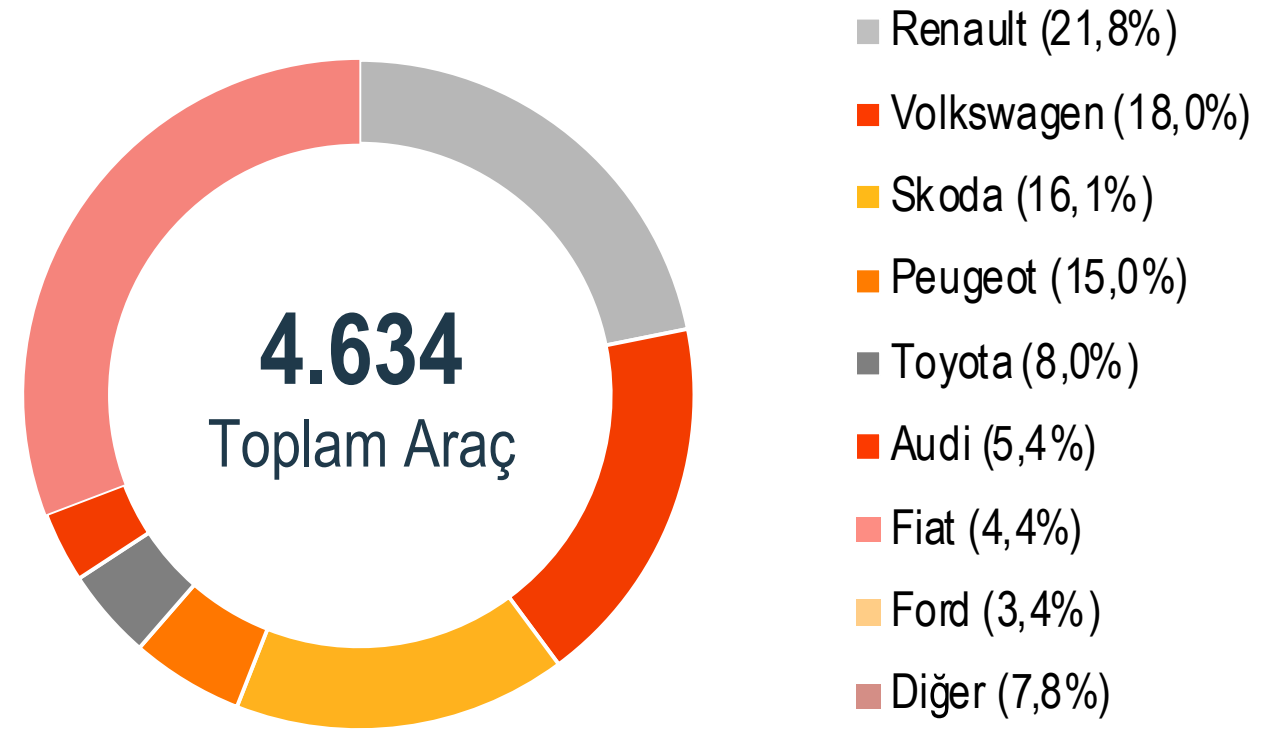


Model Yılı Bazında Araç Parkı Kırılımı

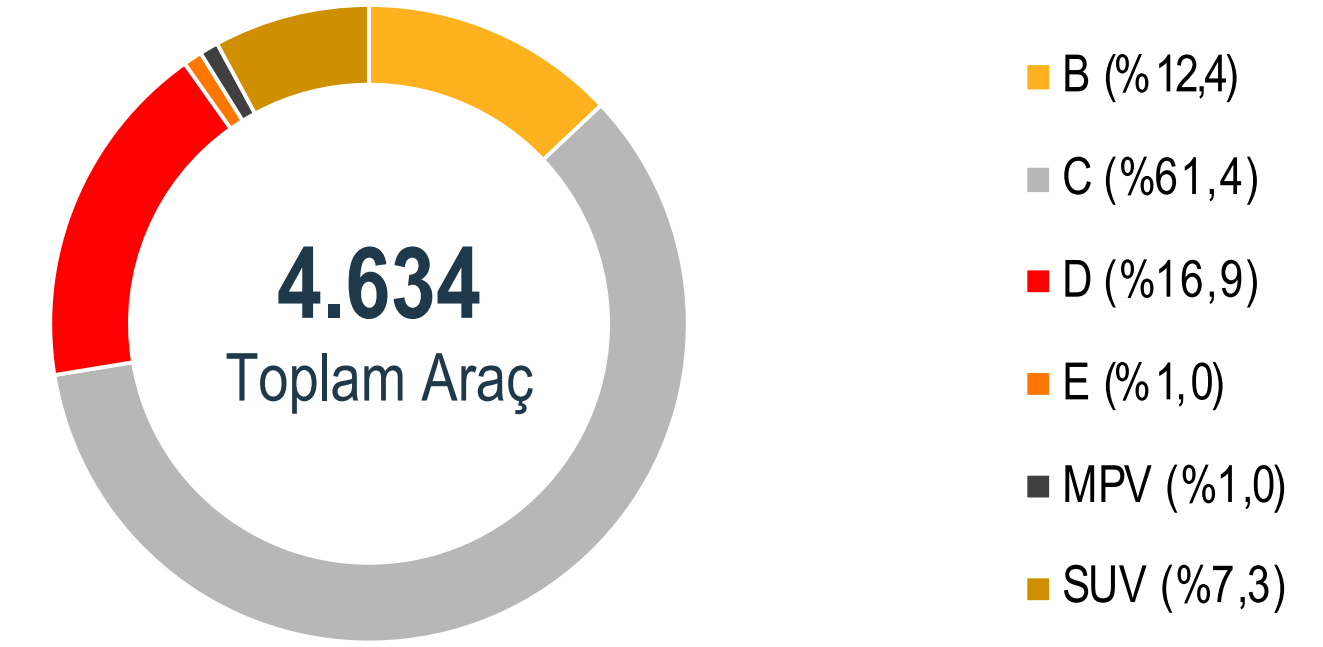




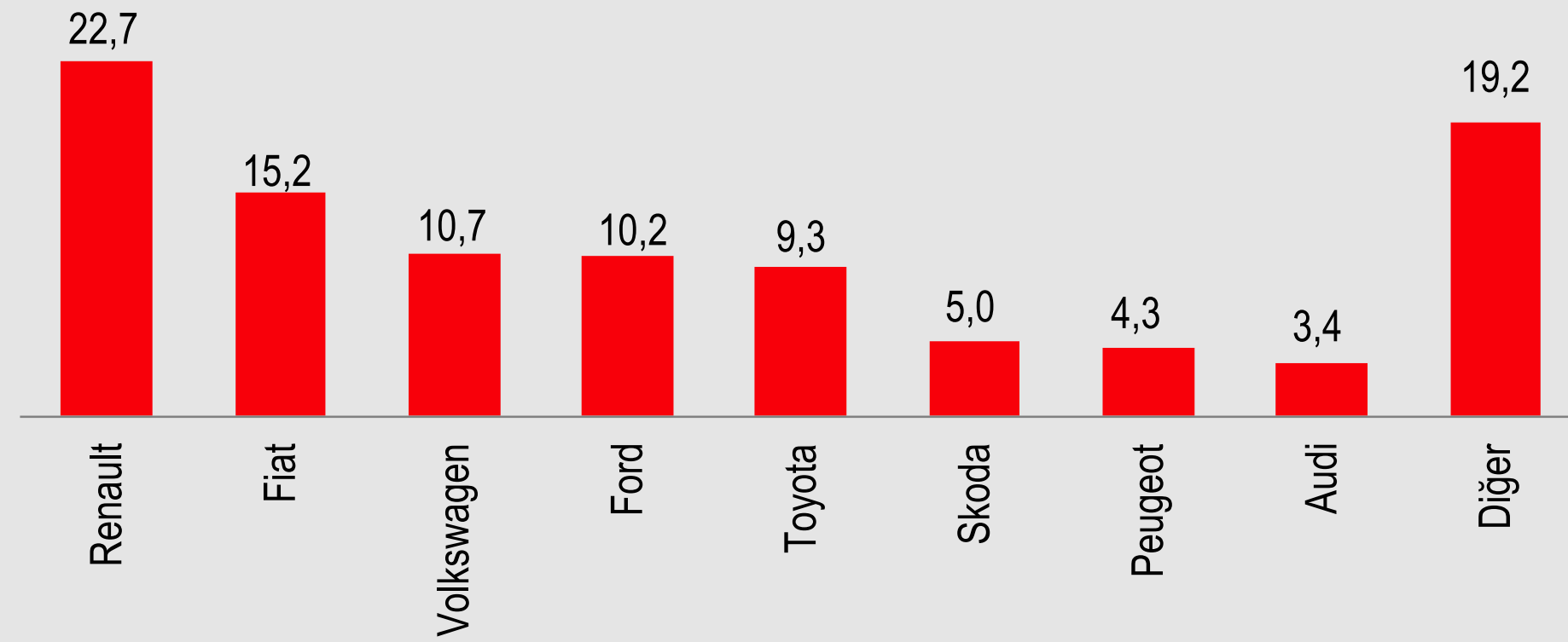
3Ç2022 Escar Araç Parkı Marka Dağılımı



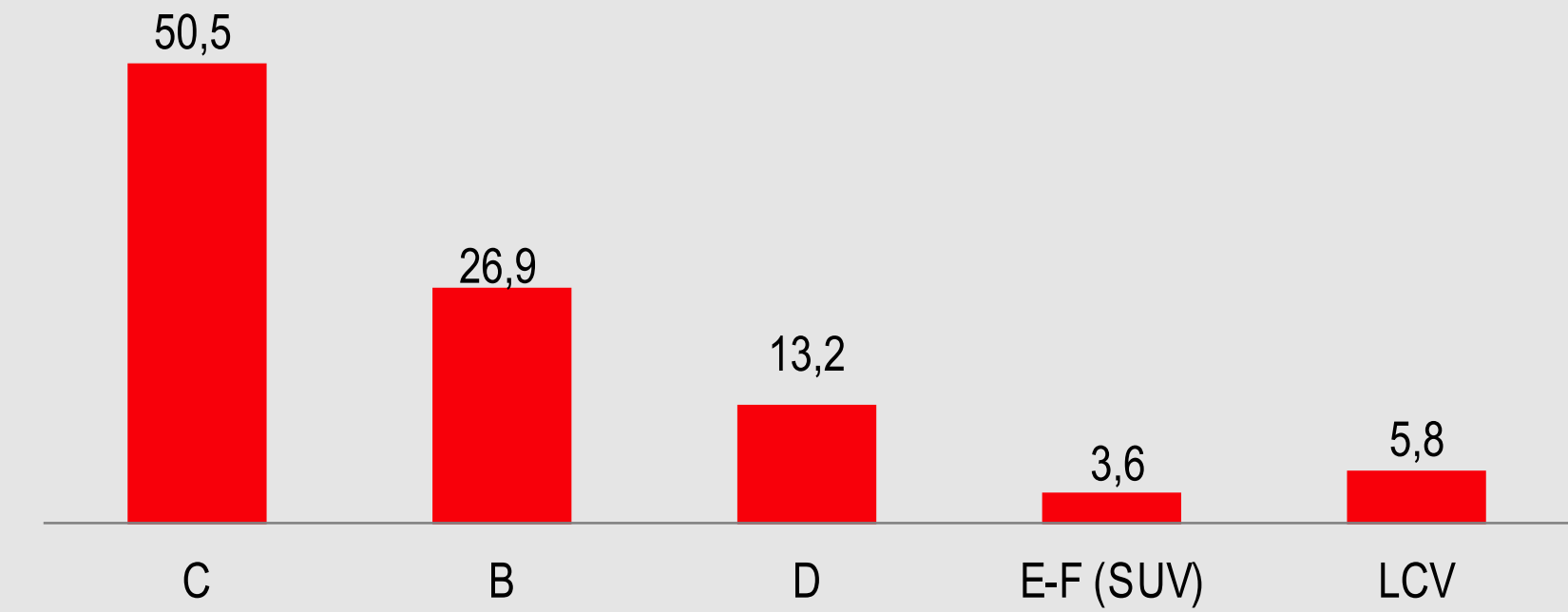
3Ç2022 Escar Araç Parkı Segment Dağılımı



Sektördeki Marka Bazlı Araç Dağılımı (%)

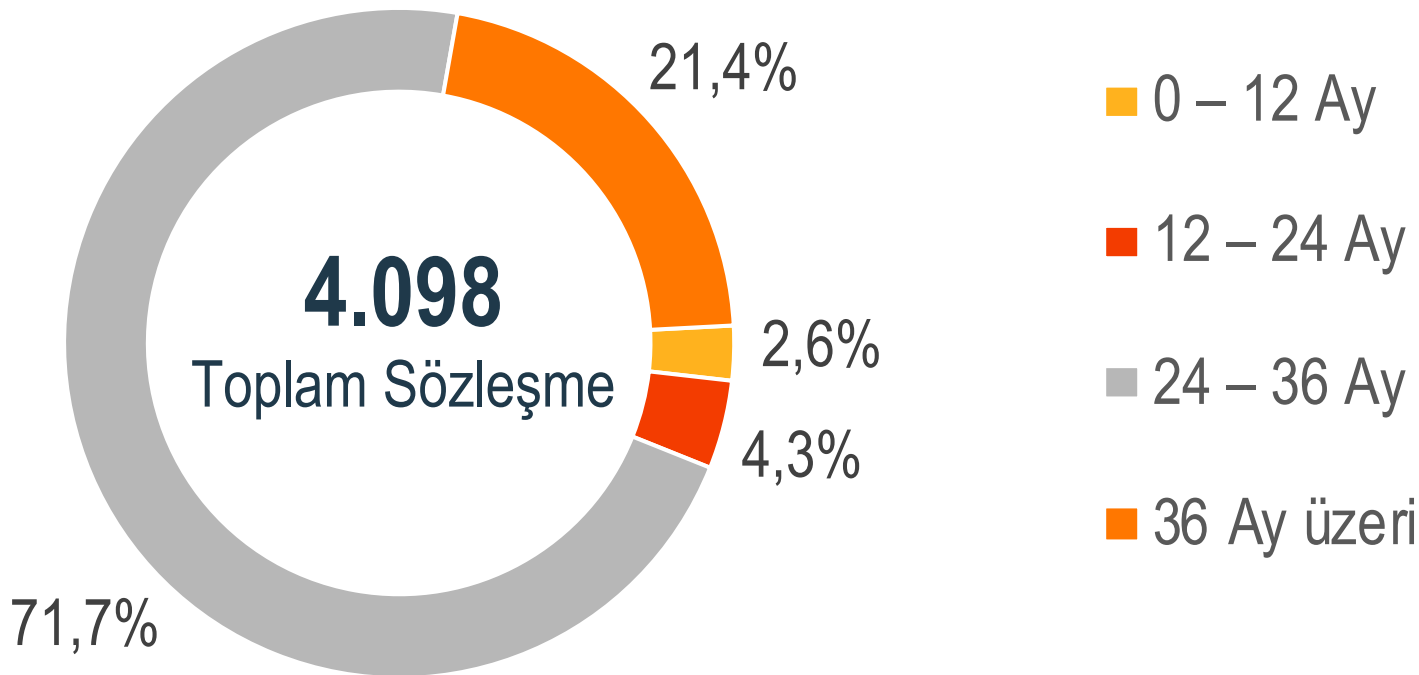


Sektördeki Araç Segmenti Dağılımı (%)

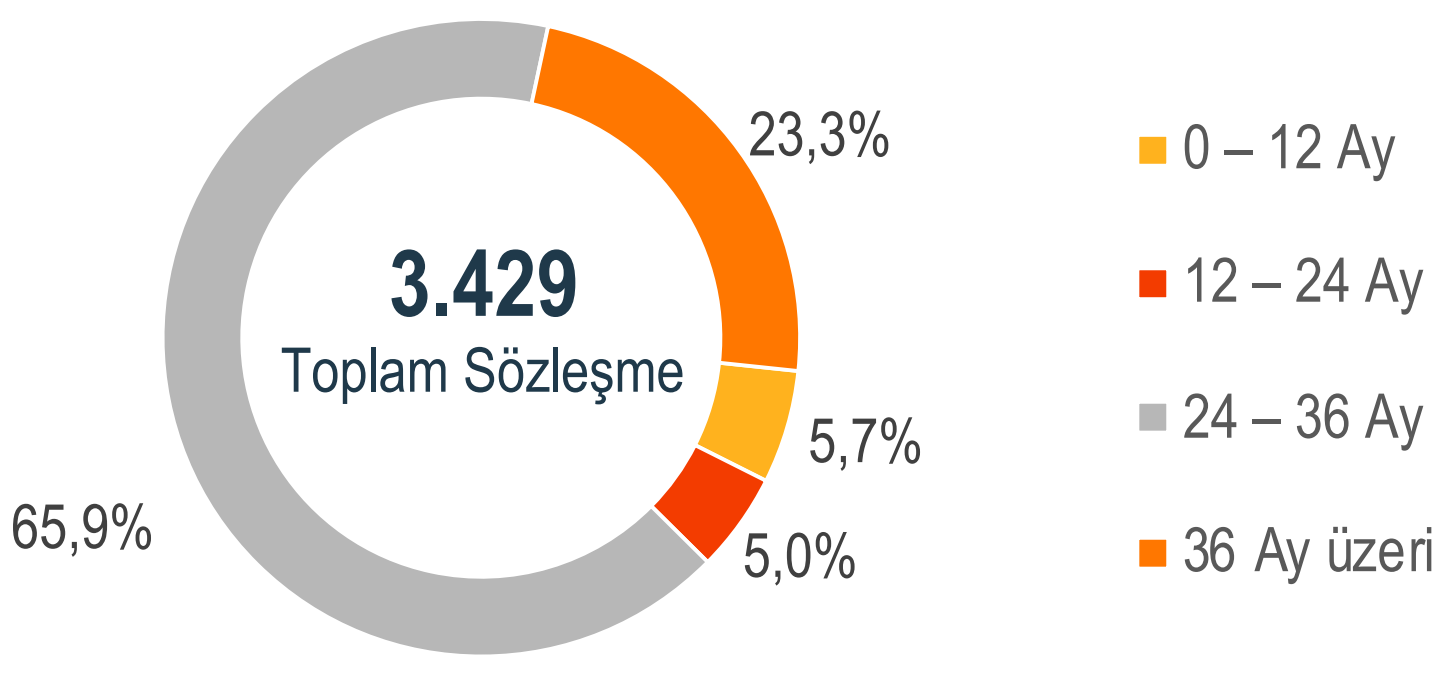




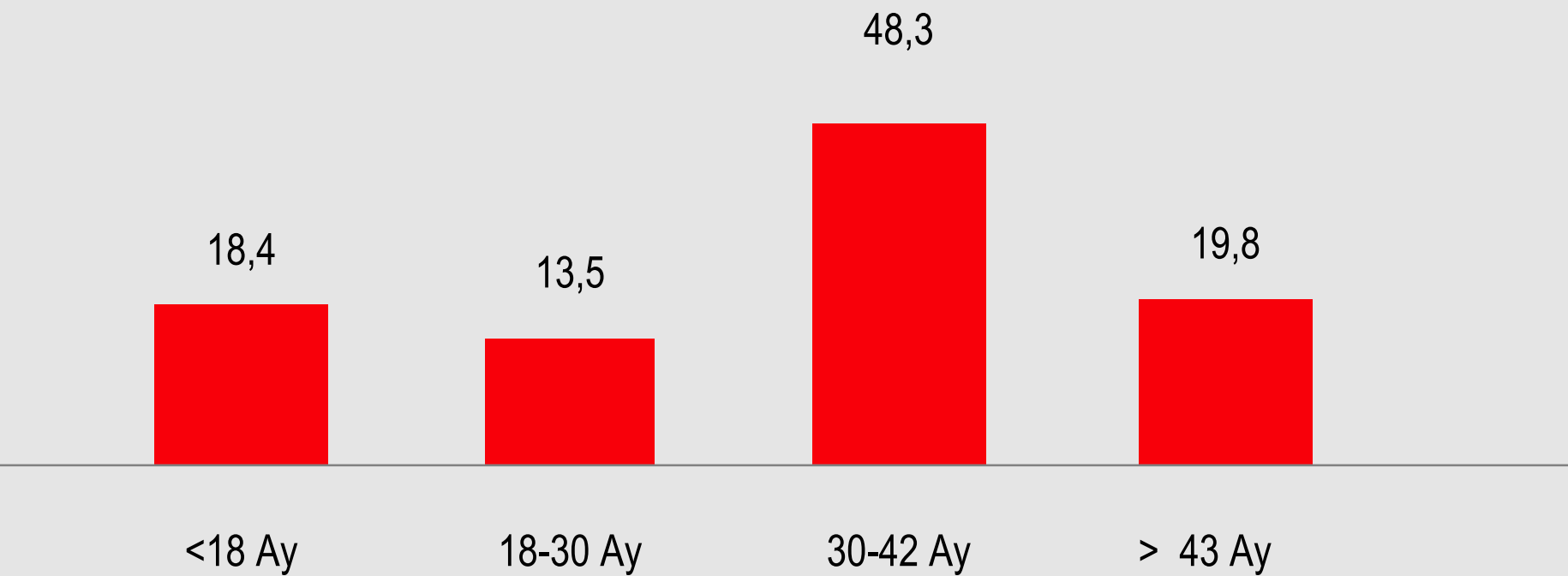
3Ç2022 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



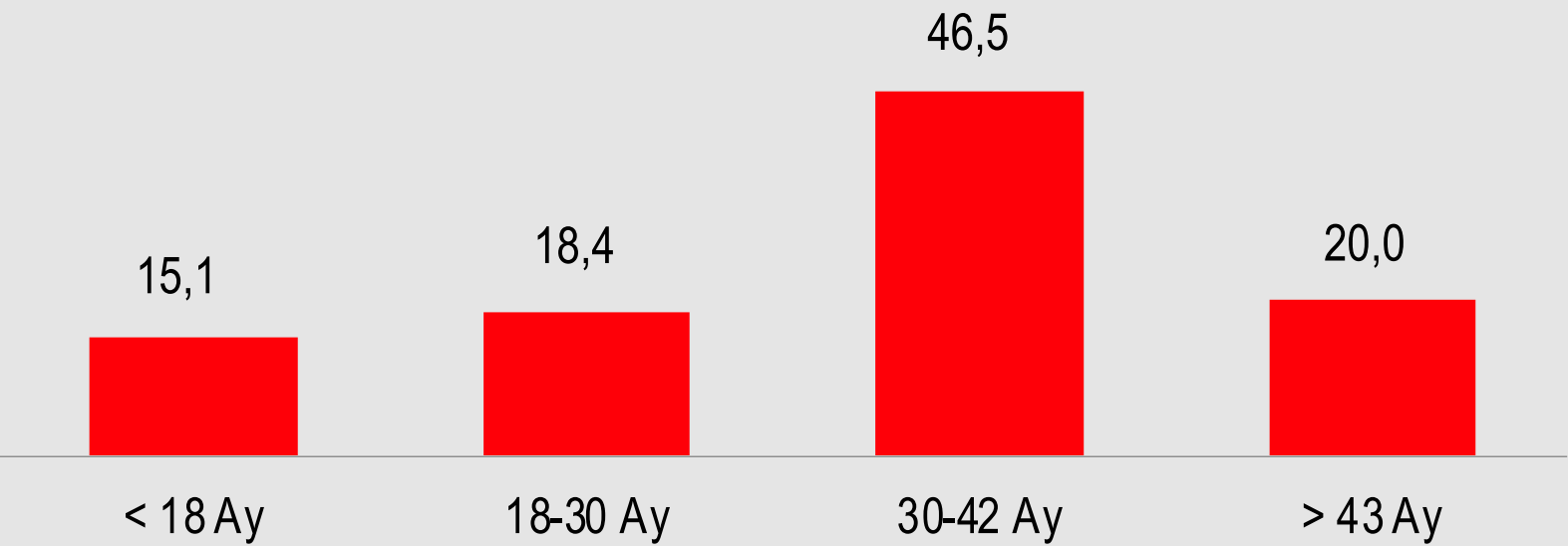
3Ç2021 Yılı İtibarıyla Sözleşme Süreleri



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (%)



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (%)

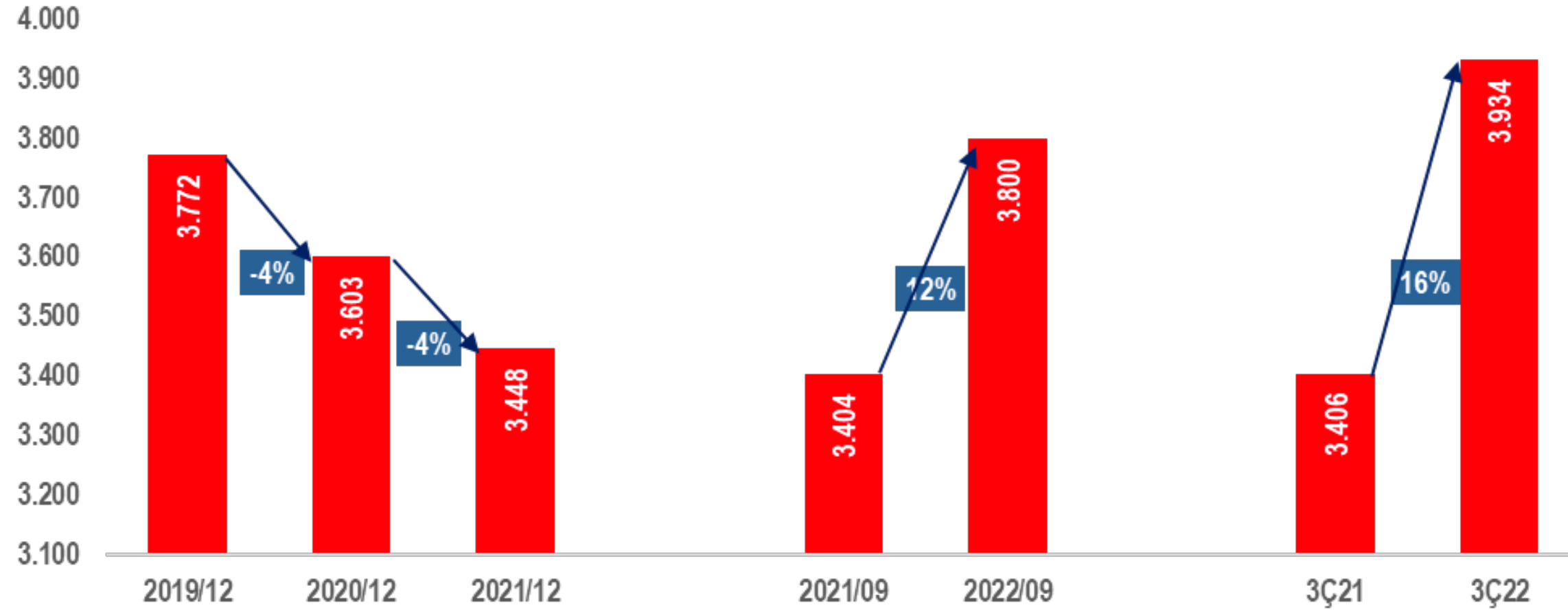




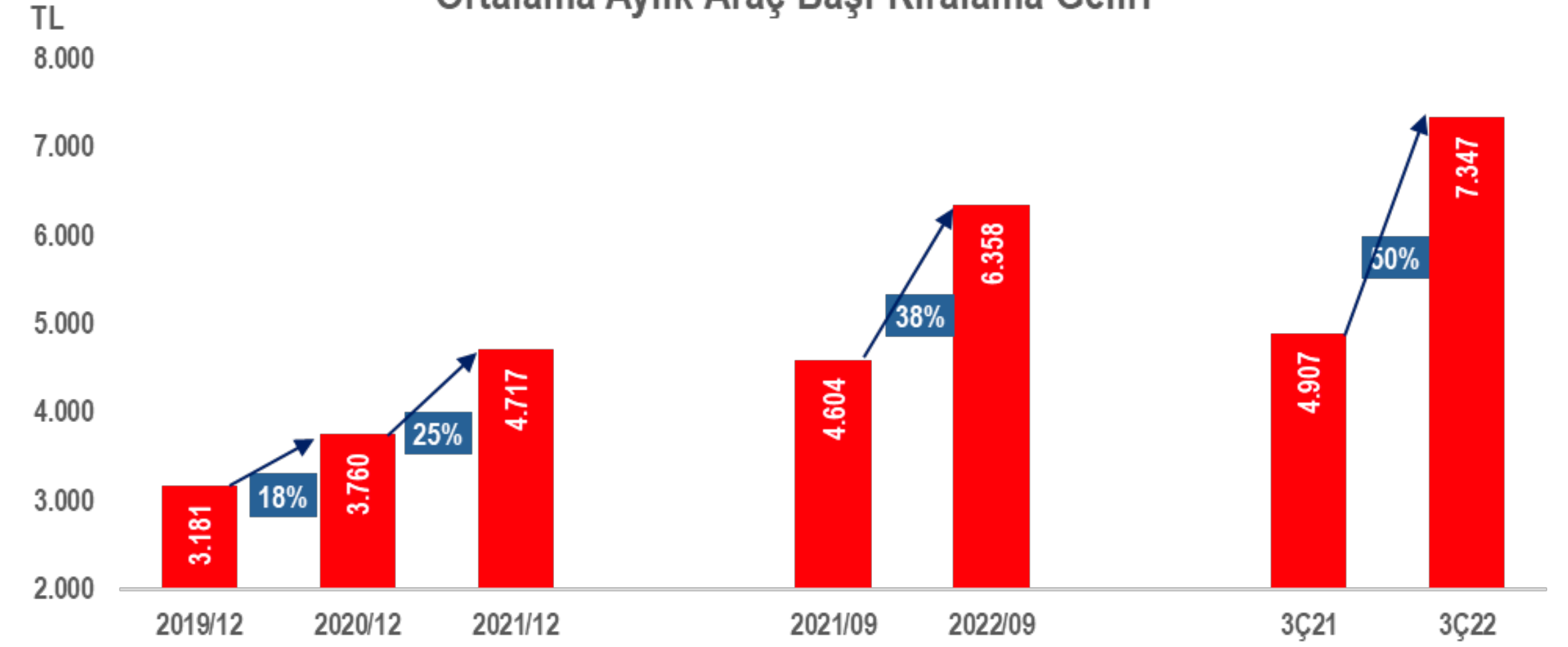
Finansallar



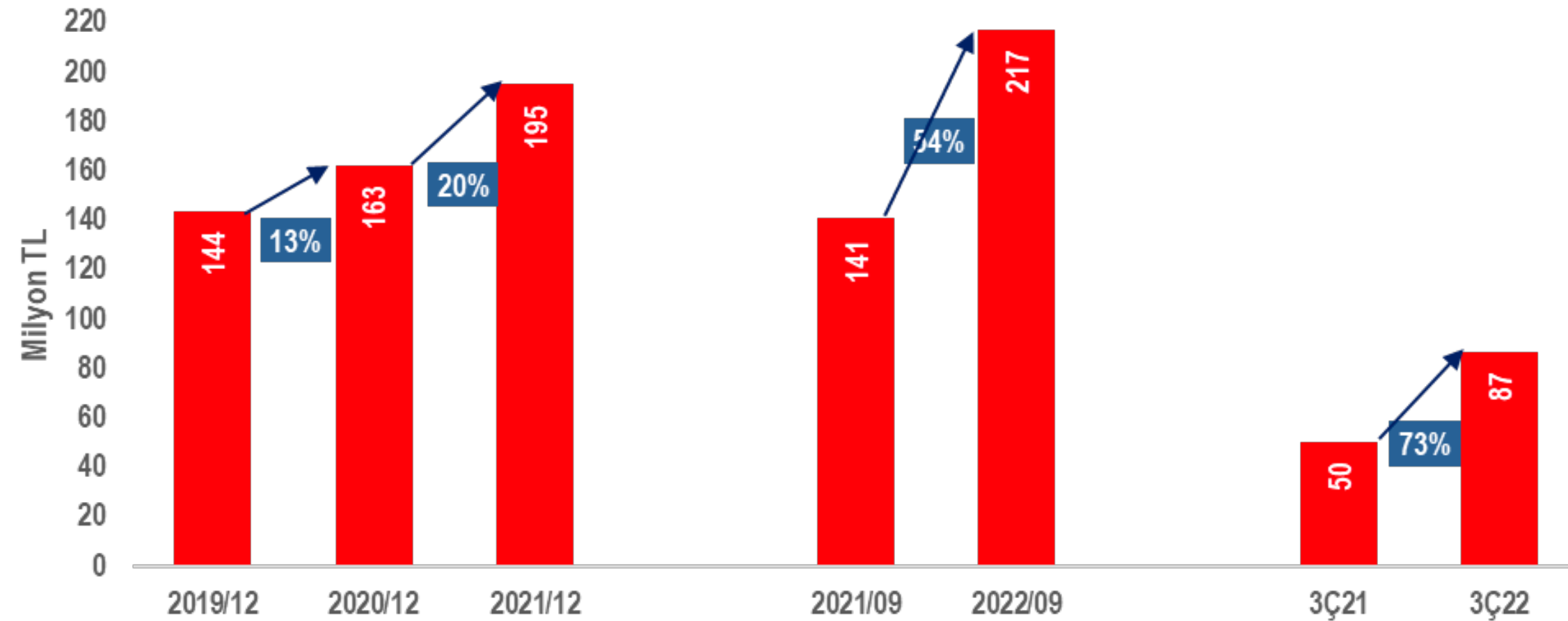
Kiradaki Ortalama Araç Sayısı



Ortalama Aylık Araç Başı Kiralama Geliri



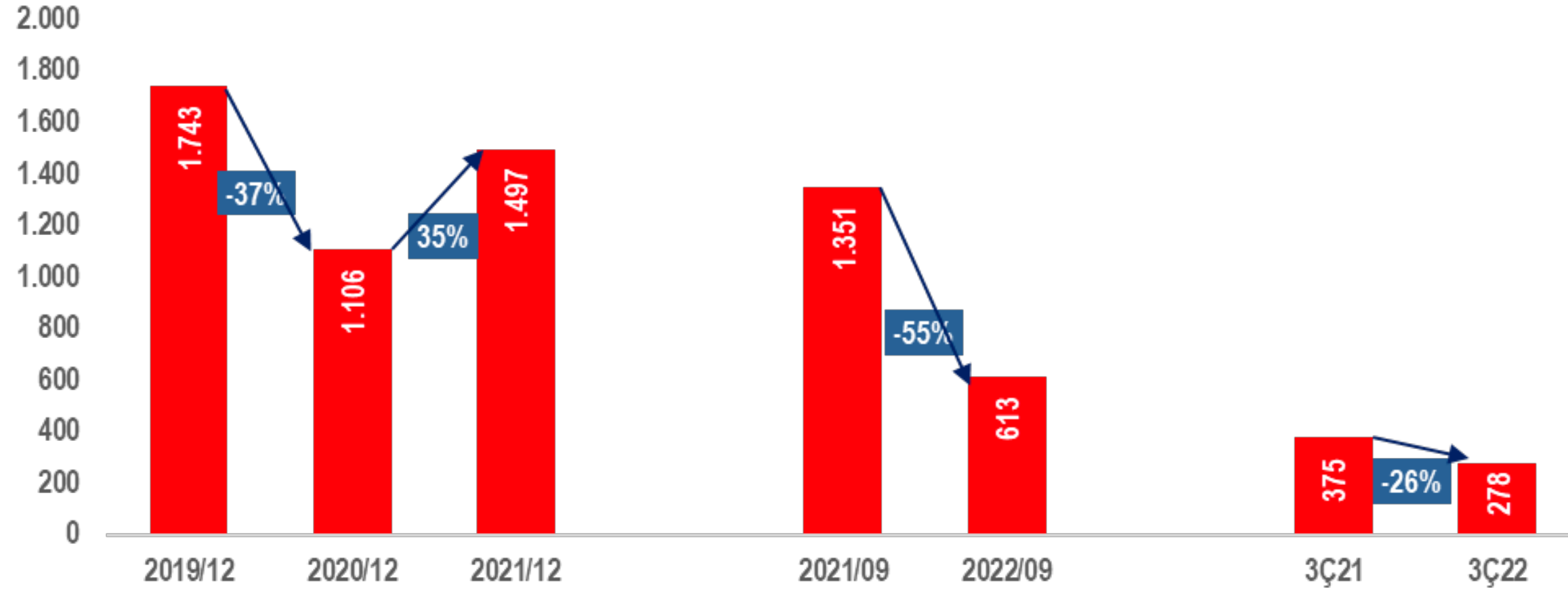
Filo Kiralama Geliri



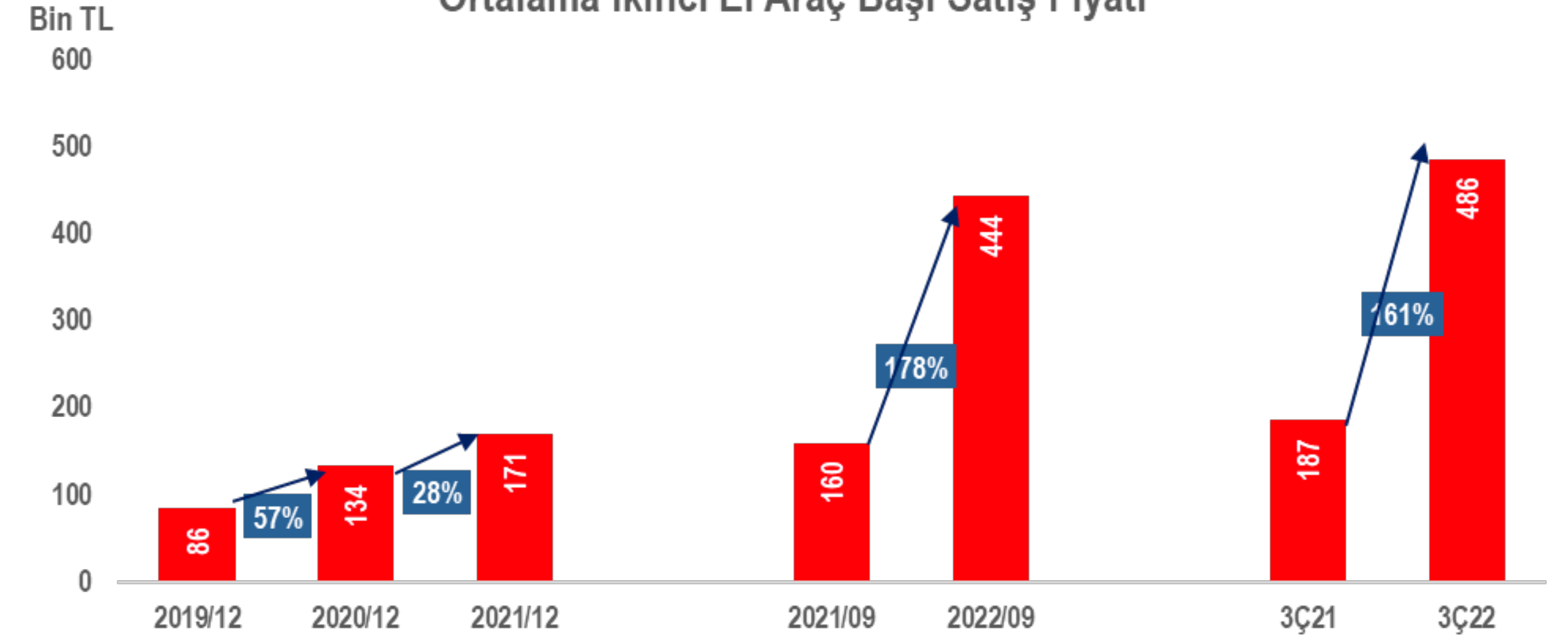
Kiradaki ortalama araç sayısı 3Ç22’de %16 artışla 3.934 olurken filo kiralama geliri %73 artışla 87 milyon TL’ye yükseldi.



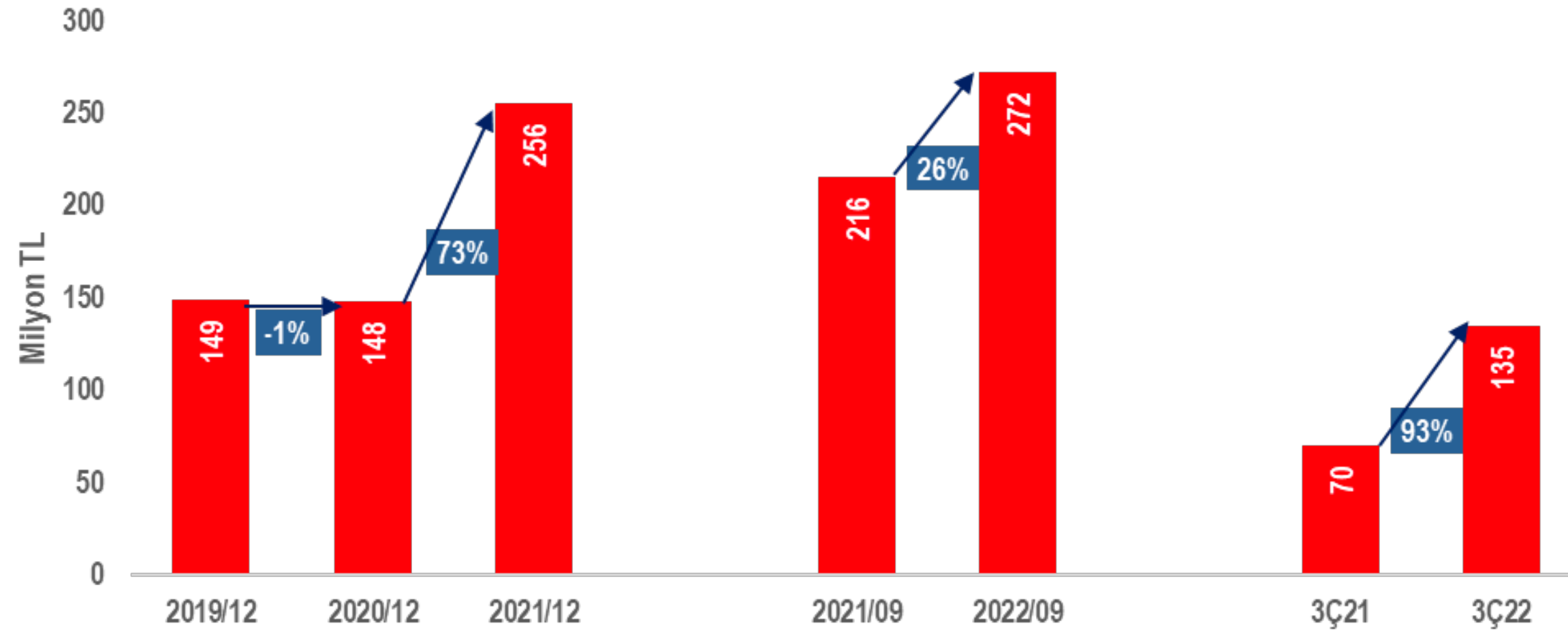
İkinci El Satış Adedi



Ortalama İkinci El Araç Başı Satış Fiyatı



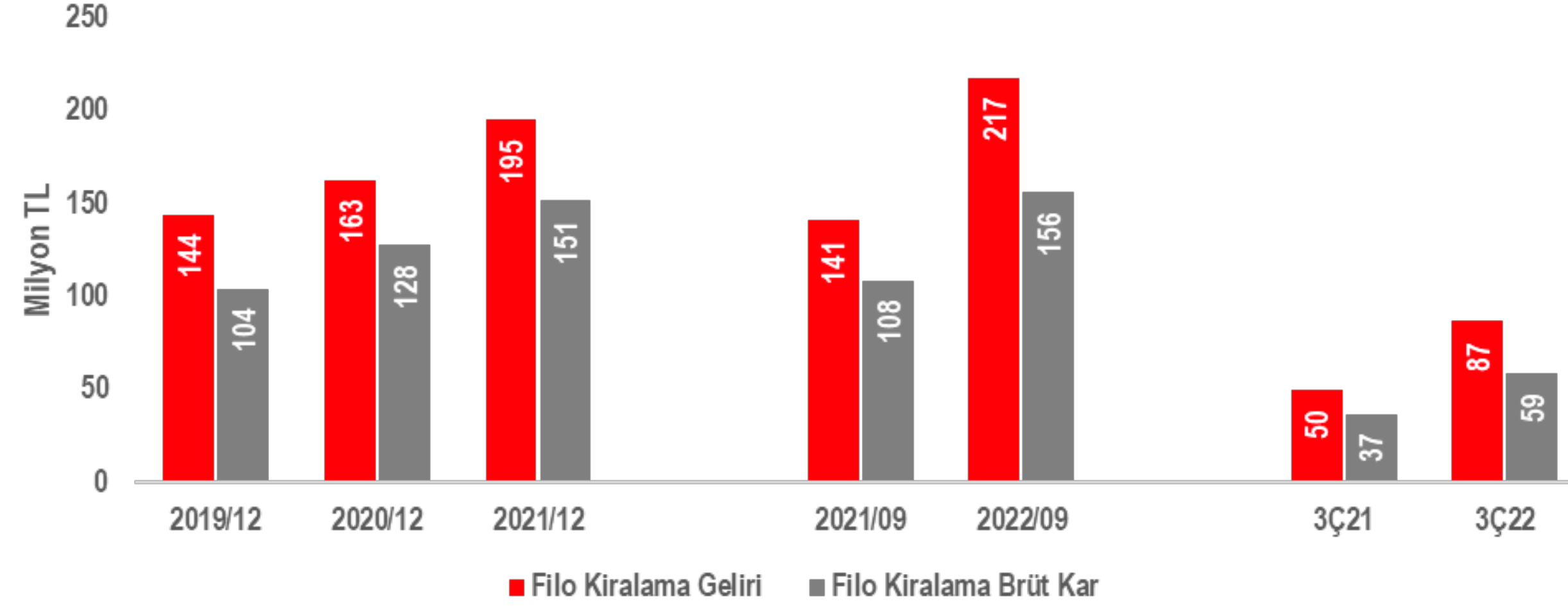
İkinci El Satış Geliri



Satılan 2. el araç sayısı 3Ç22'de %26 düşüşle 278 olurken ikinci el satış geliri %93 artışla 135 milyon TL'ye yükseldi.



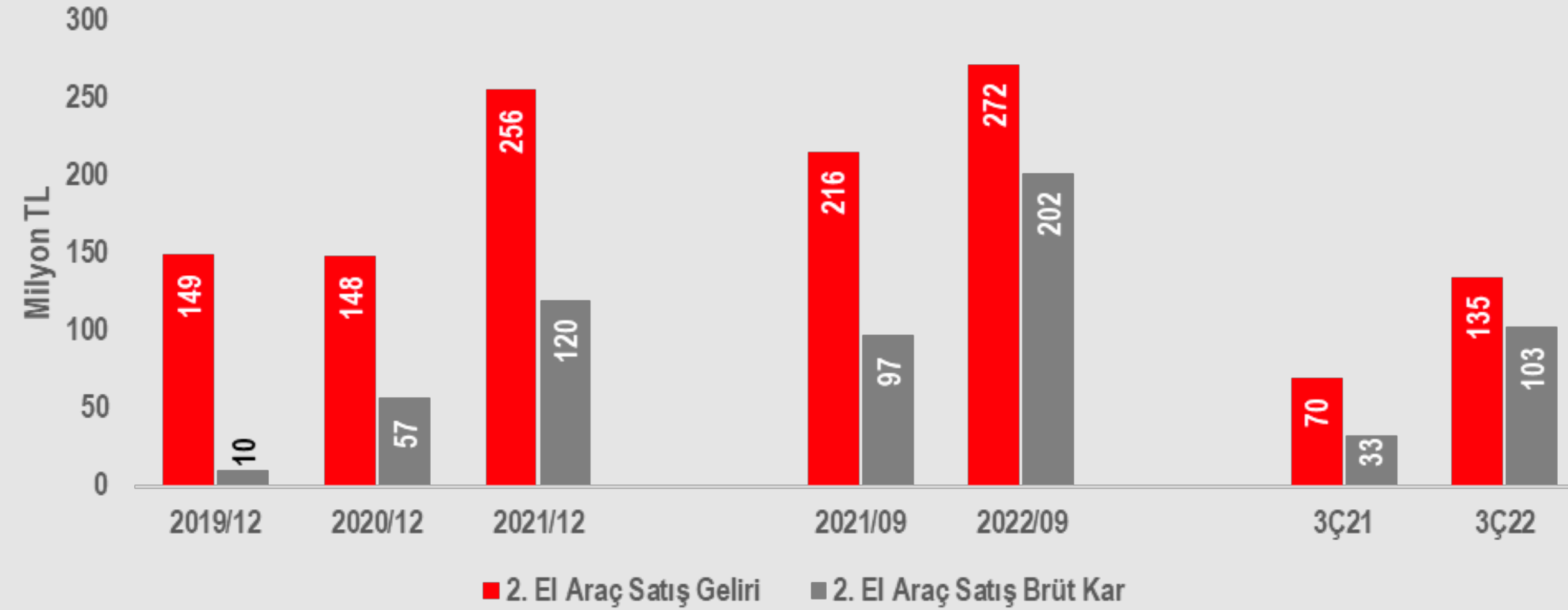
Filo Kiralama Gelir & Brüt Kar



2021 Yılında

Kurlardaki artıştan, yarı iletken tedarikindeki olumsuzluklardan ve araç arzındaki sorunlardan dolayı yükselen araç fiyatları sonucunda, araç satış gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı arttı...

İkinci El Satış Gelir & Brüt Kar

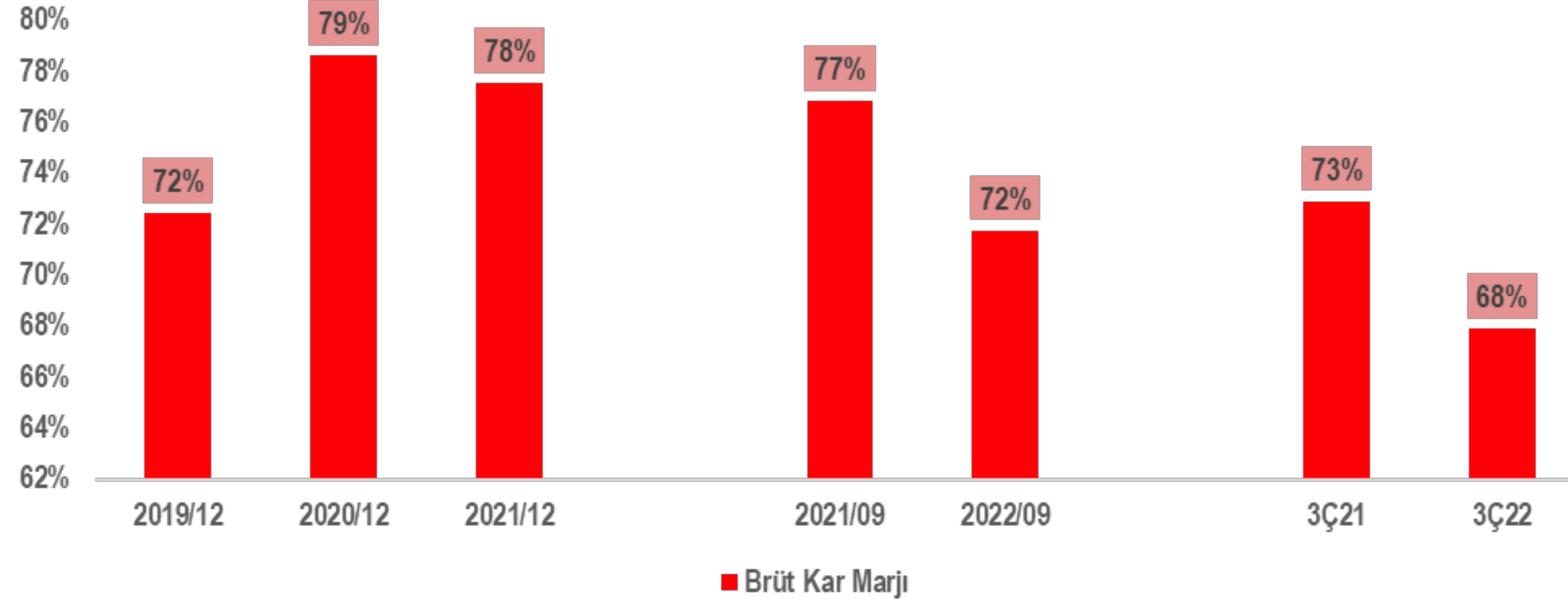


2022 Yılında

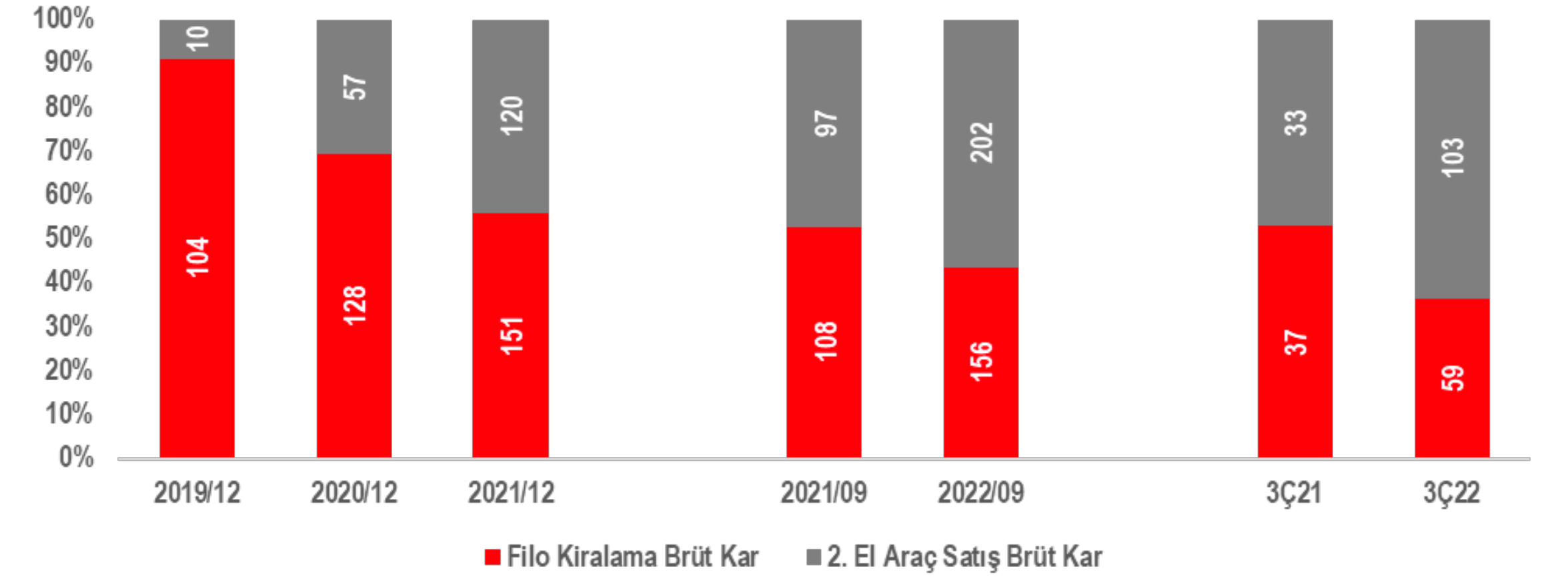
2022 yılı 9 aylık gelirleri, 2021 yılının tamamında gerçekleşen gelirlerin üzerinde ve geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %38 daha yukârıda...



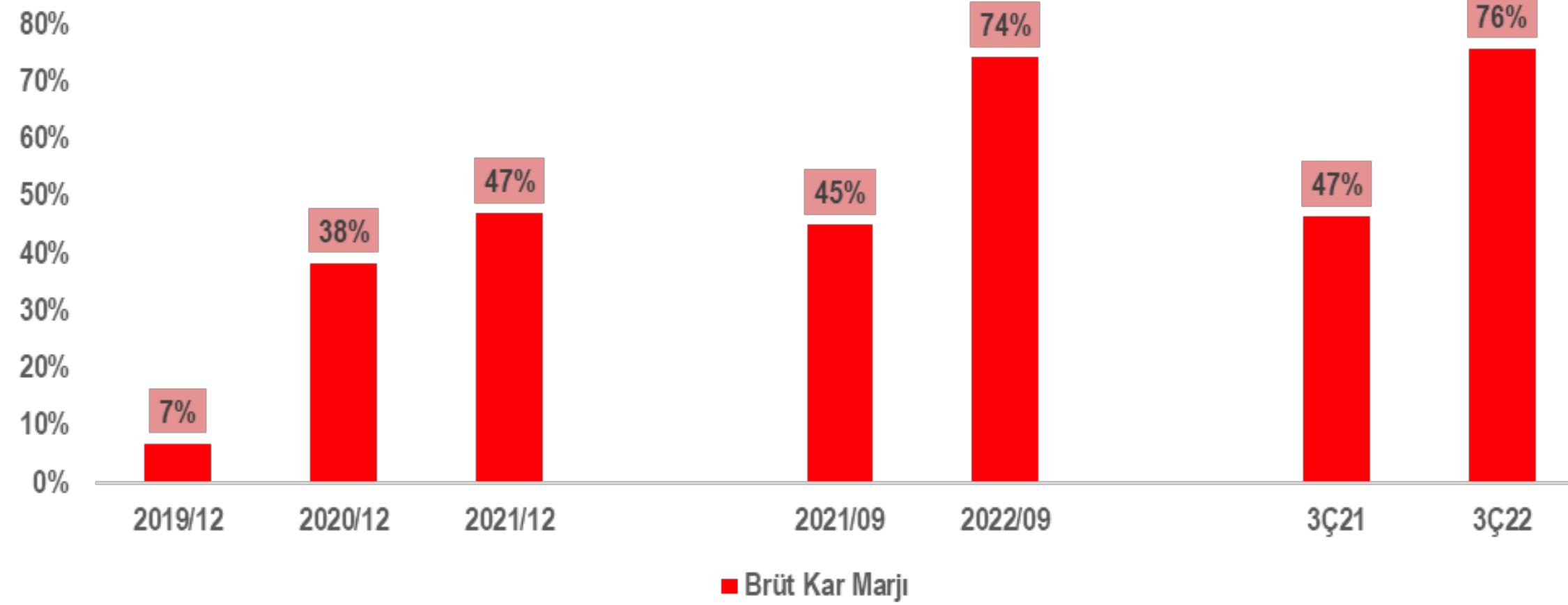
Filo Kiralama Brüt Kar Marjı



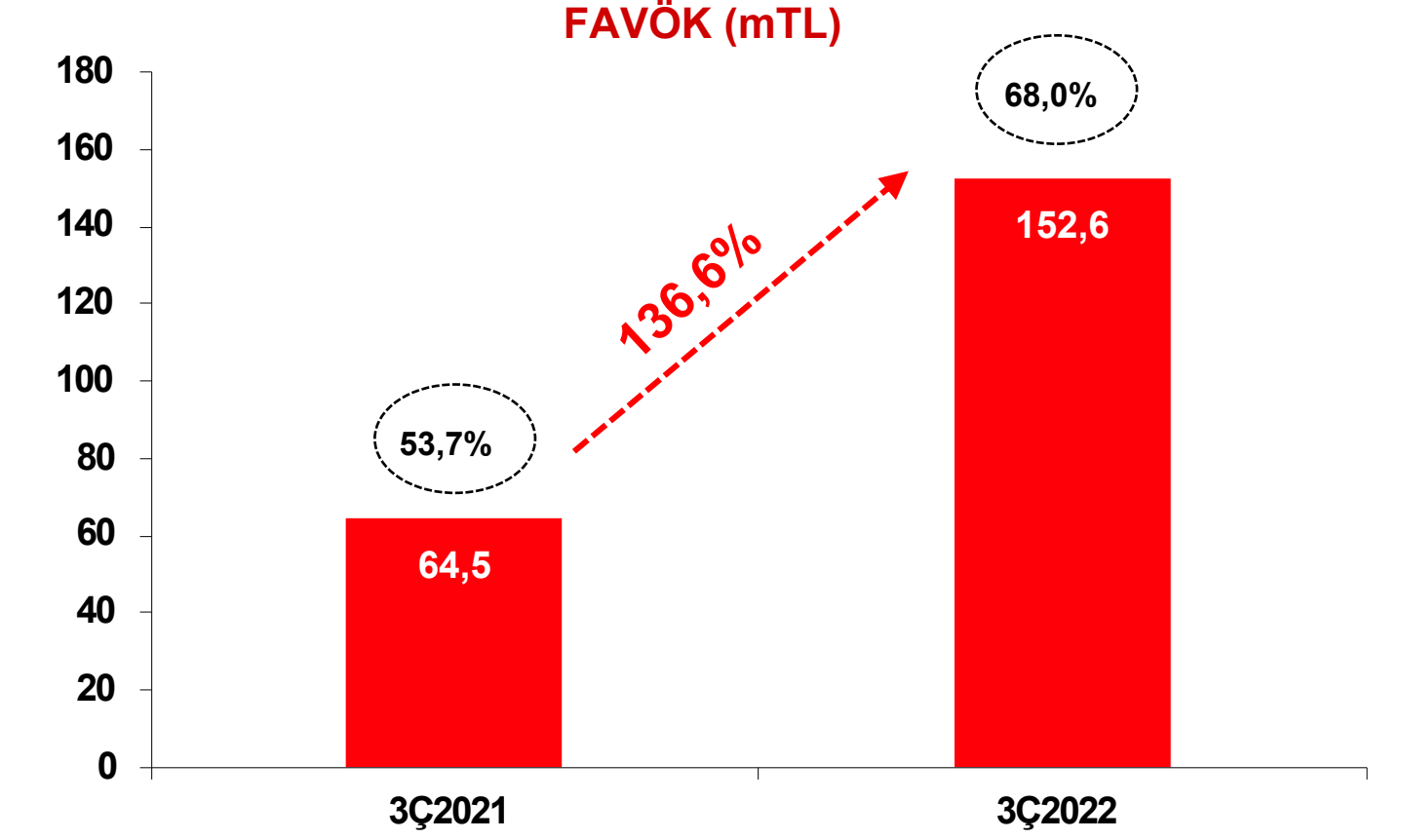
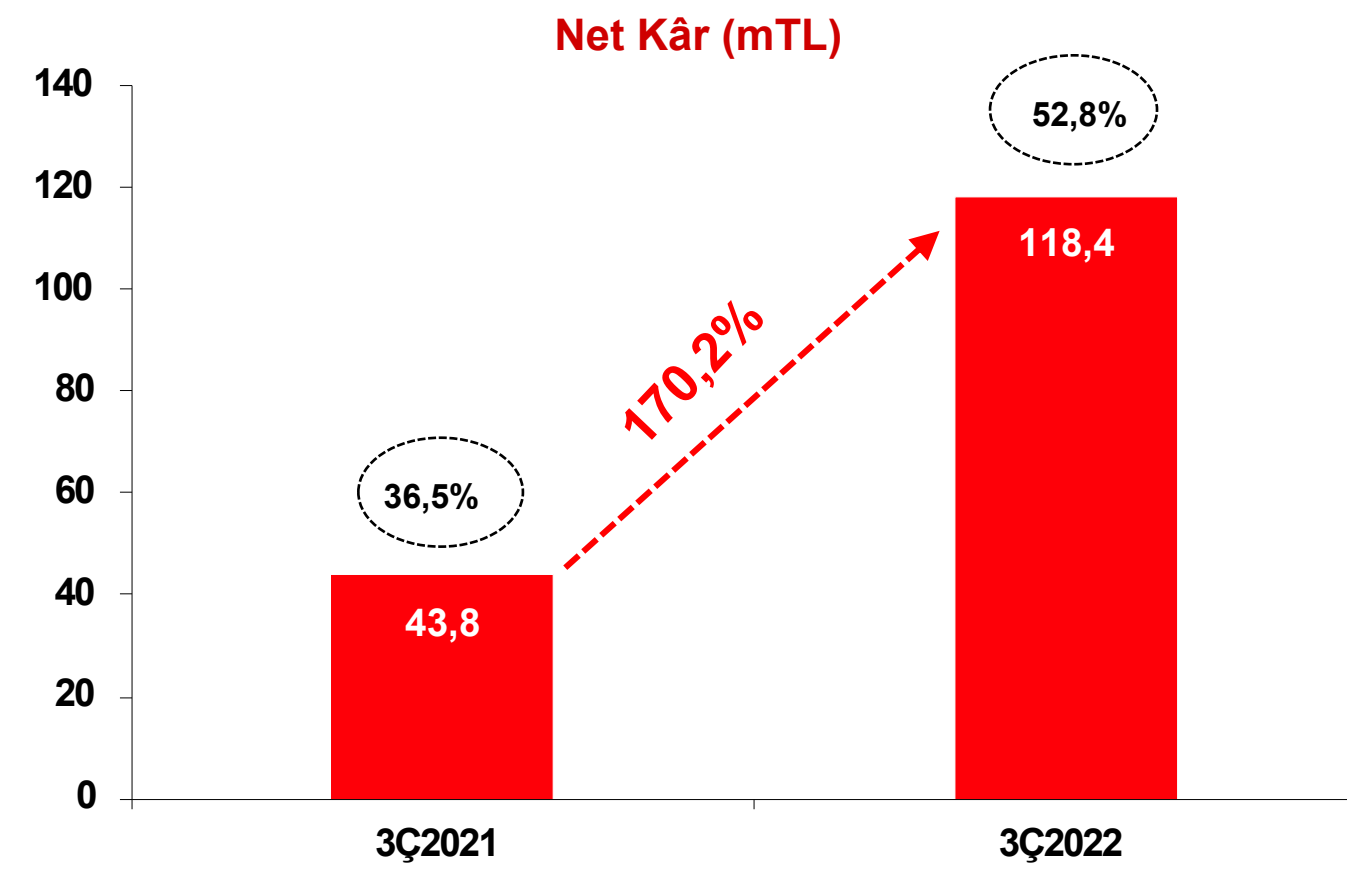
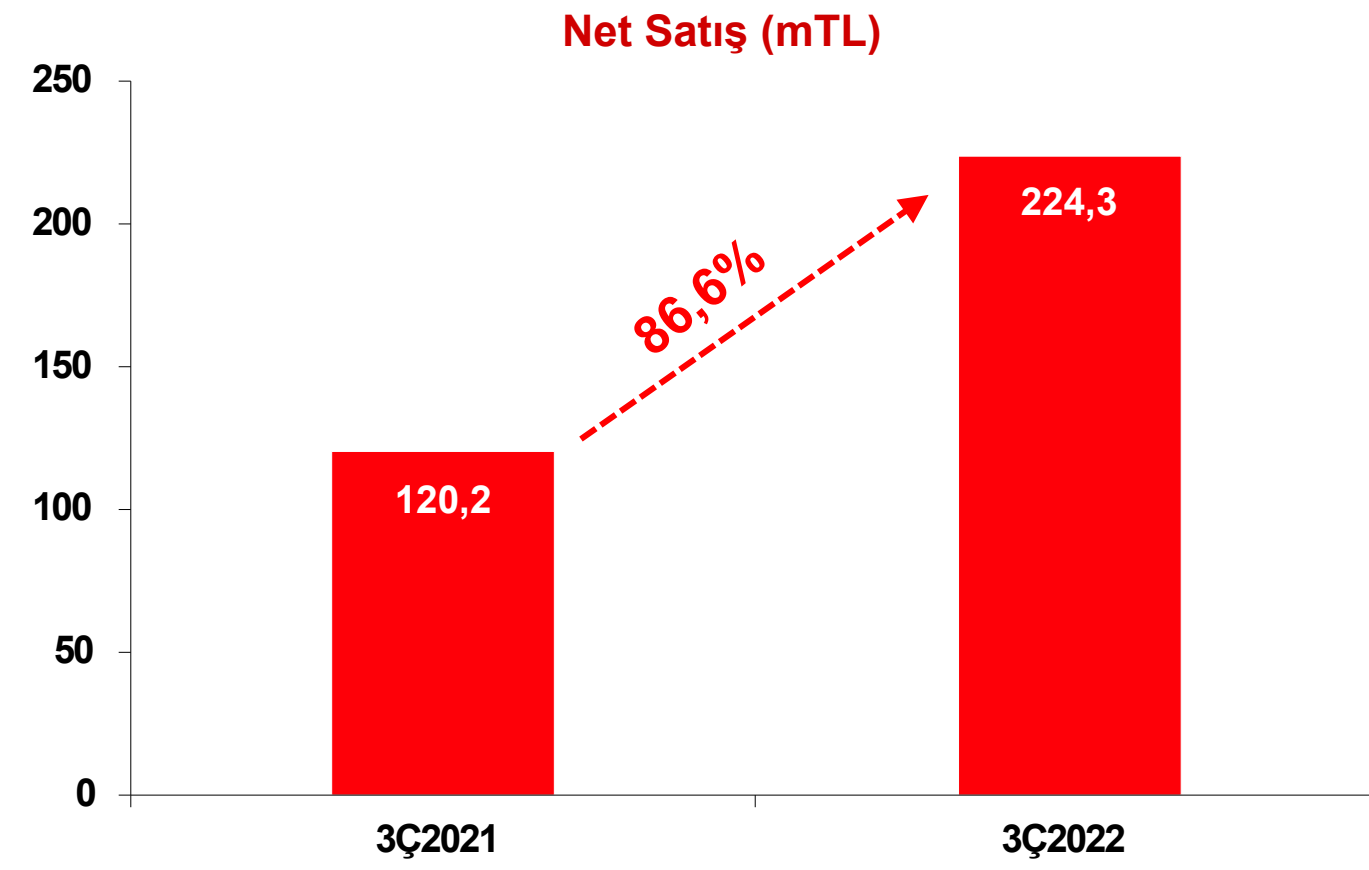
Brüt Kar Dağılımı

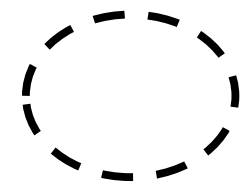


İkinci El Satış Brüt Kar Marjı

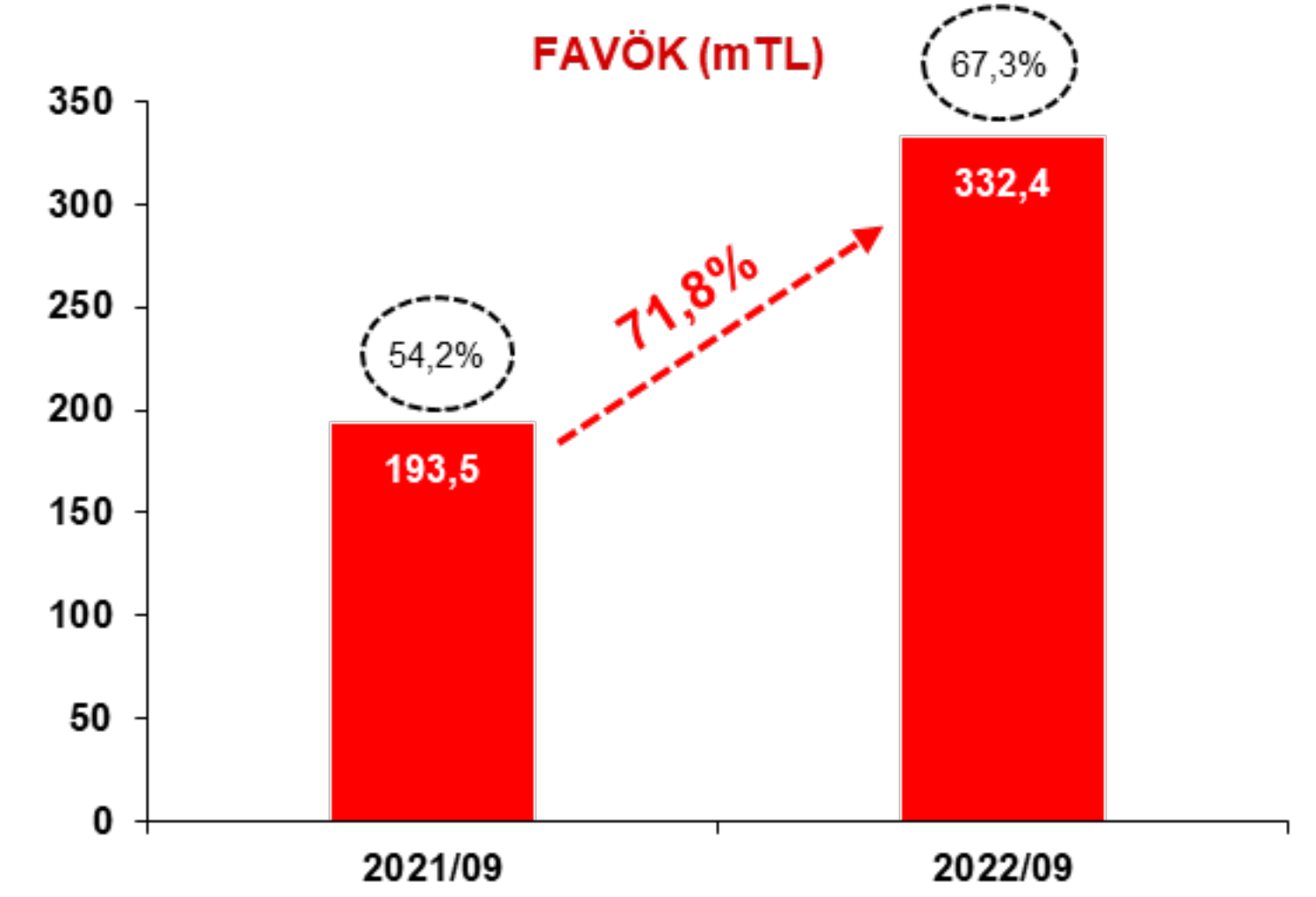
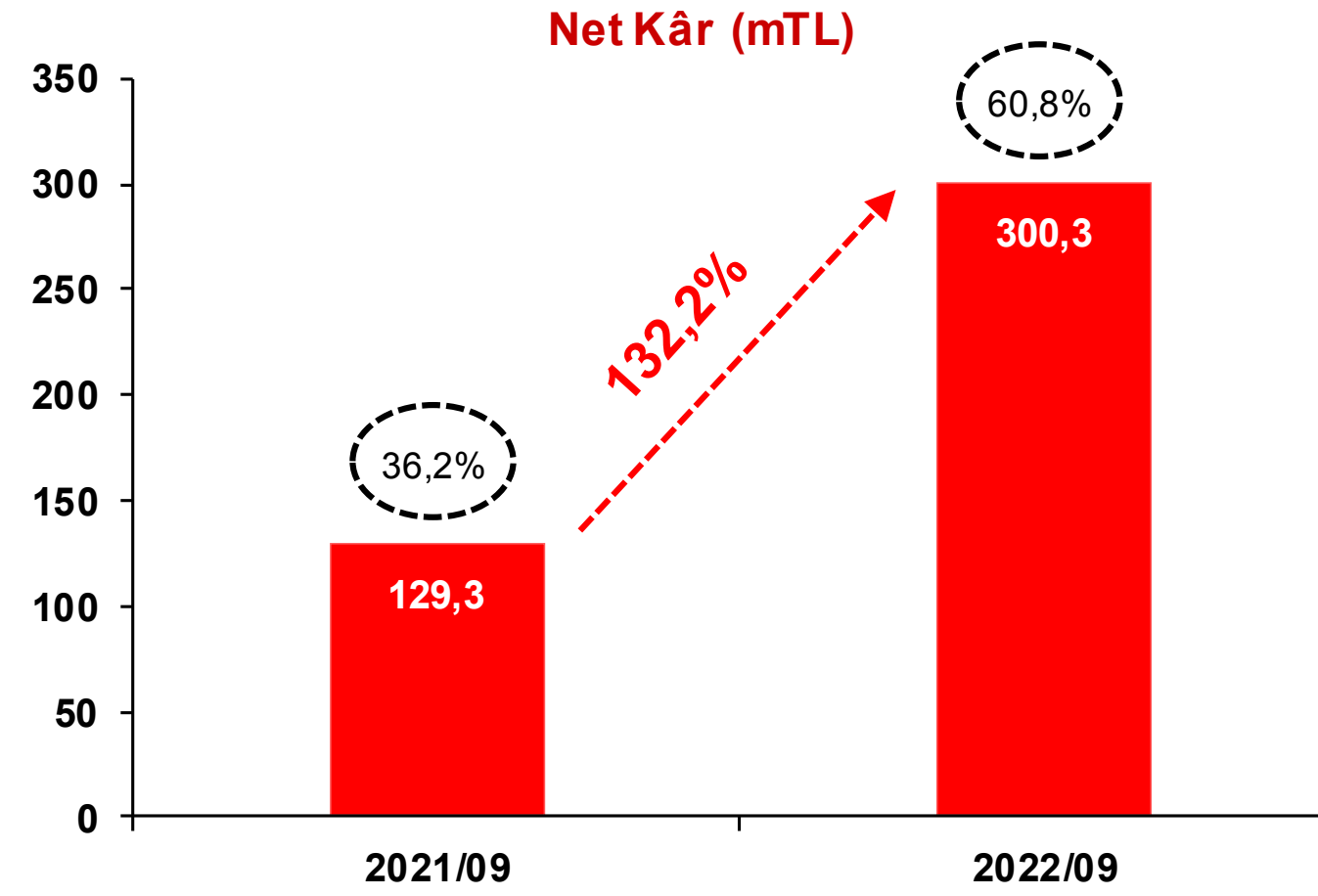
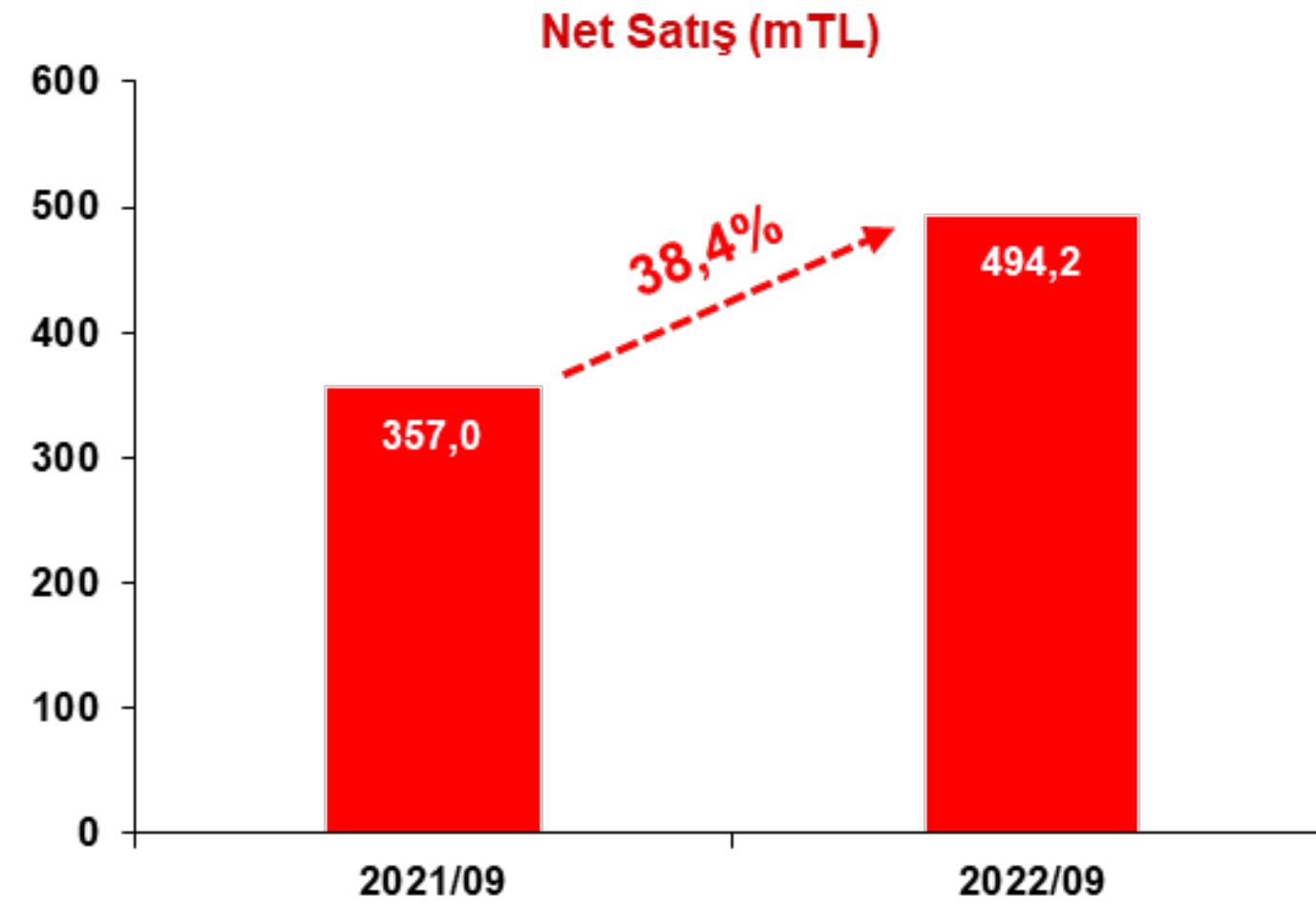


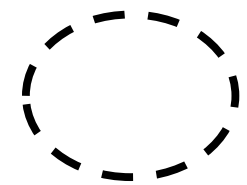
Son 2 yılda araç fiyatlarındaki artış ikinci el brüt kâr marjını destekledi.



 *FAVÖK ve Net Kâr Marjı*

Çeyrekssel olarak operasyonel verilerde güçlü büyüme dikkat çekerken kâr marjları yükseldi.



 *FAVÖK ve Net Kâr Marjı*

Dönemsel olarak operasyonel verilerde güçlü büyüme dikkat çekerken kâr marjları yükseldi.



FAVÖK & Net Kâra Yansıyan Gelir Artışı

22,4 Milyon TL

Filo Kiralama Brüt Kâr Artışı

69,9 Milyon TL

2. El Satış Kârı Artışı

88,1 Milyon TL

FAVÖK Artışı

54,2 Milyon TL

Yatırım Faal. Gelir Artışı

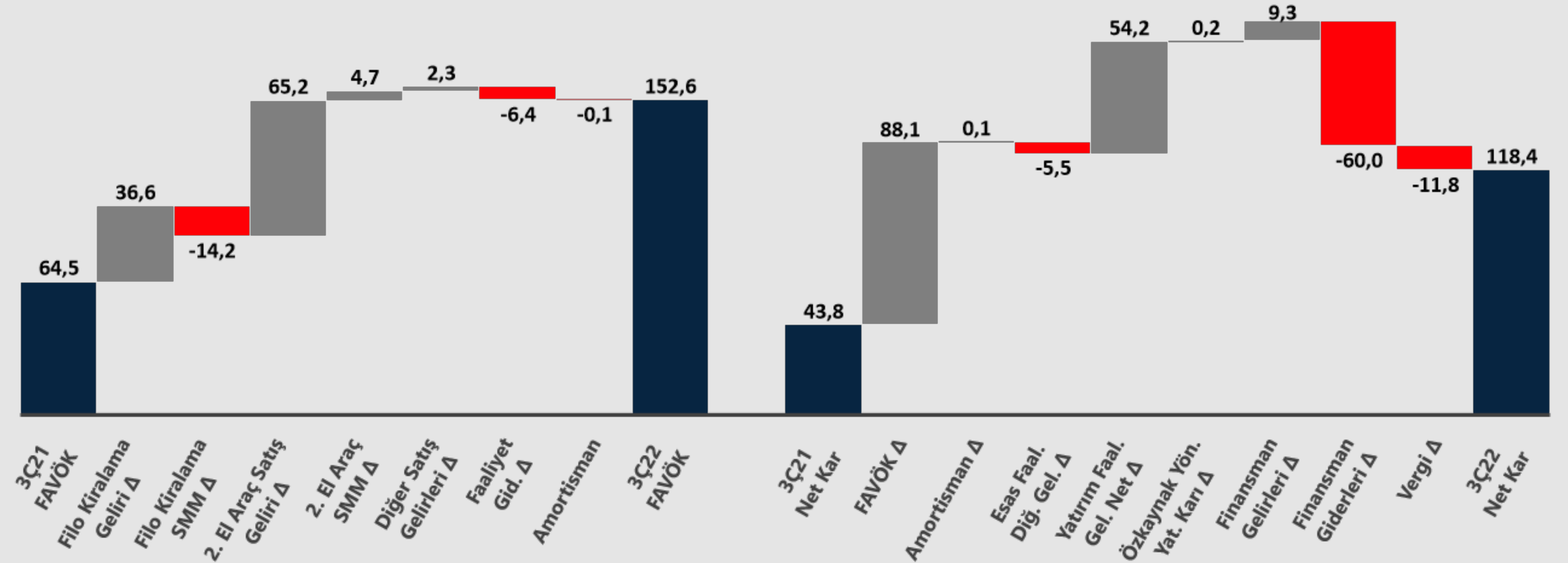
60,0 Milyon TL

Finansman Gider Artışı

74,6 Milyon TL

Net Kâr Artışı

3Ç22 FAVÖK & Net Kar Köprüsü (mTL)





FAVÖK & Net Kâra Yansıyan Gelir Artışı

47,7 Milyon TL

Filo Kiralama Brüt Kâr Artışı

105,2 Milyon TL

2. El Satış Kârı Artışı

138,9 Milyon TL

FAVÖK Artışı

166,7 Milyon TL

Yatırım Faal. Gelir Artışı

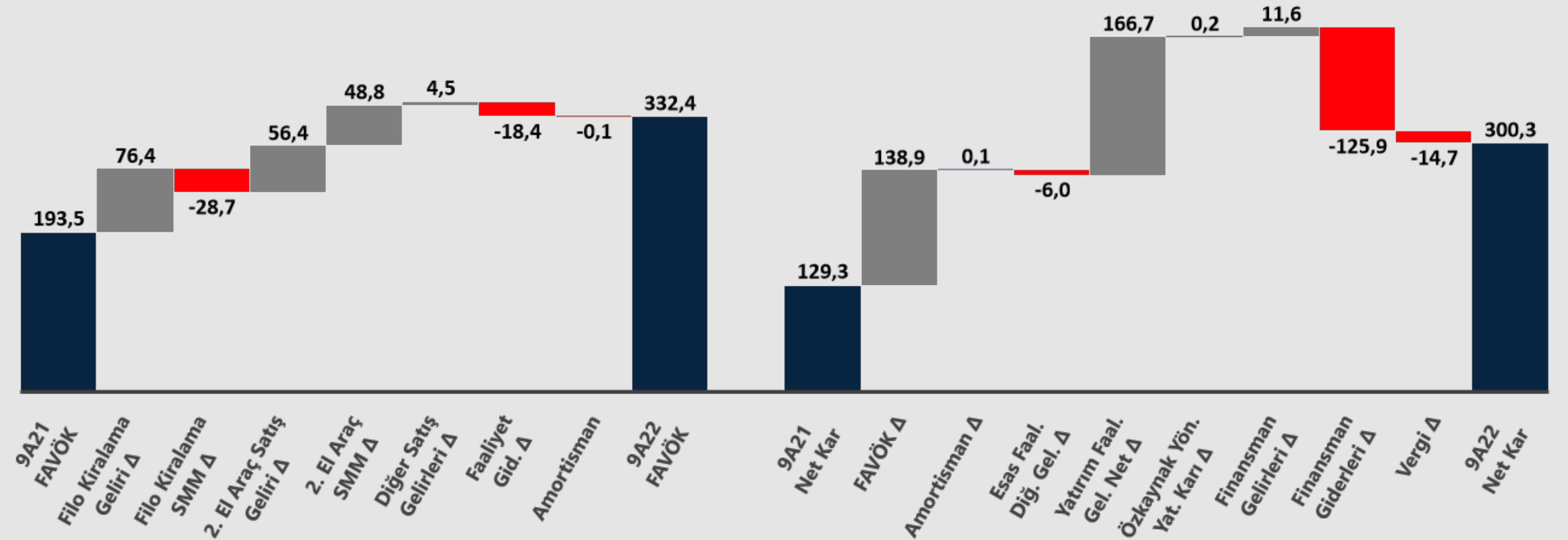
125,9 Milyon TL

Finansman Gider Artışı

171,0 Milyon TL

Net Kâr Artışı

9A22 FAVÖK & Net Kar Köprüsü (mTL)





İstikrarlı Büyüme

%28 Satış BYBO

Uzun dönem
enflasyonun üzerinde büyüme

%58 FAVÖK BYBO

Düzenli Filo Kiralama Geliri &
2. El Fiyat Artışı

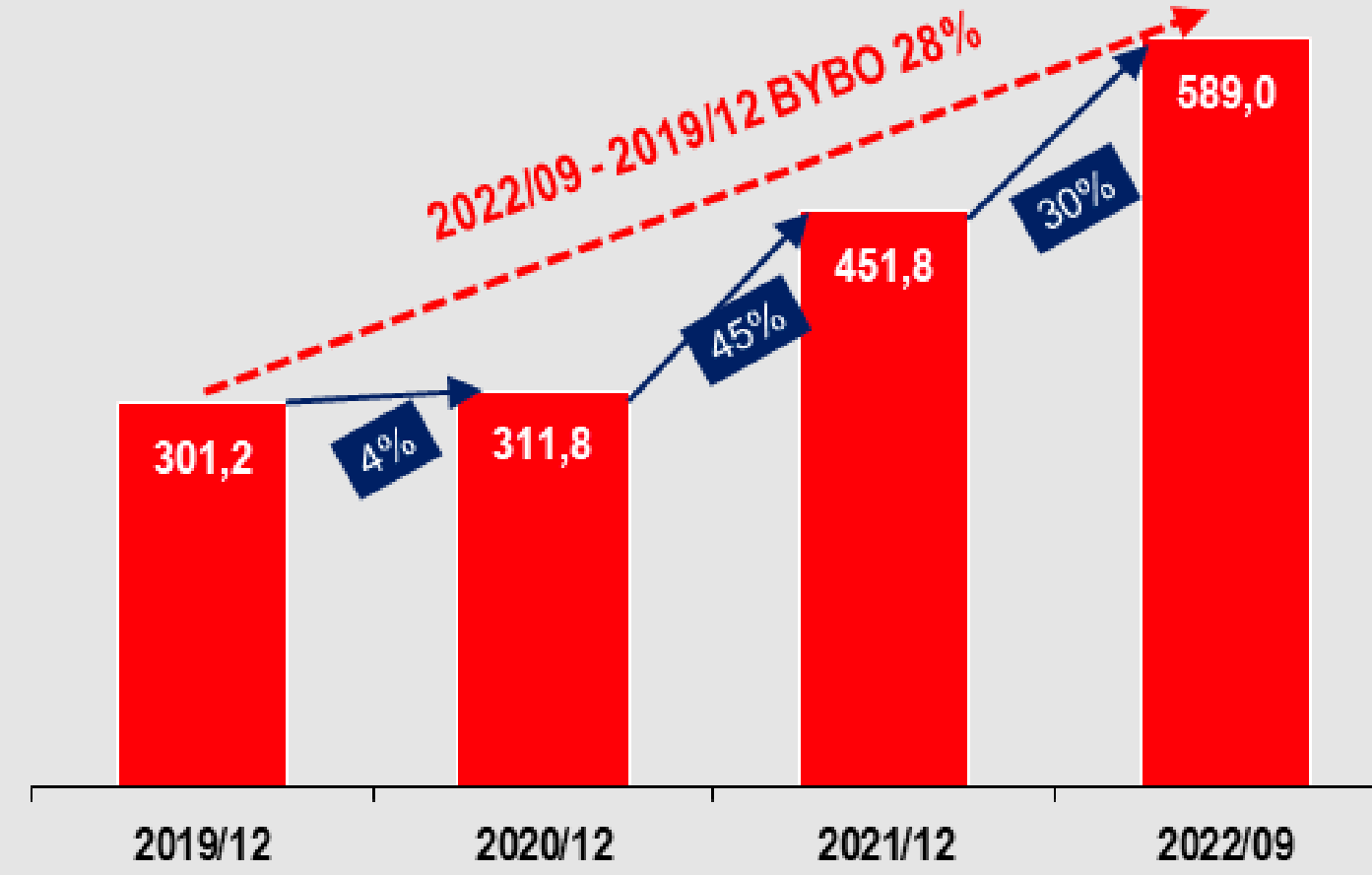
%176 Net Kâr BYBO

Finansal Planlama ile
Yüksek Kâr Büyümesi

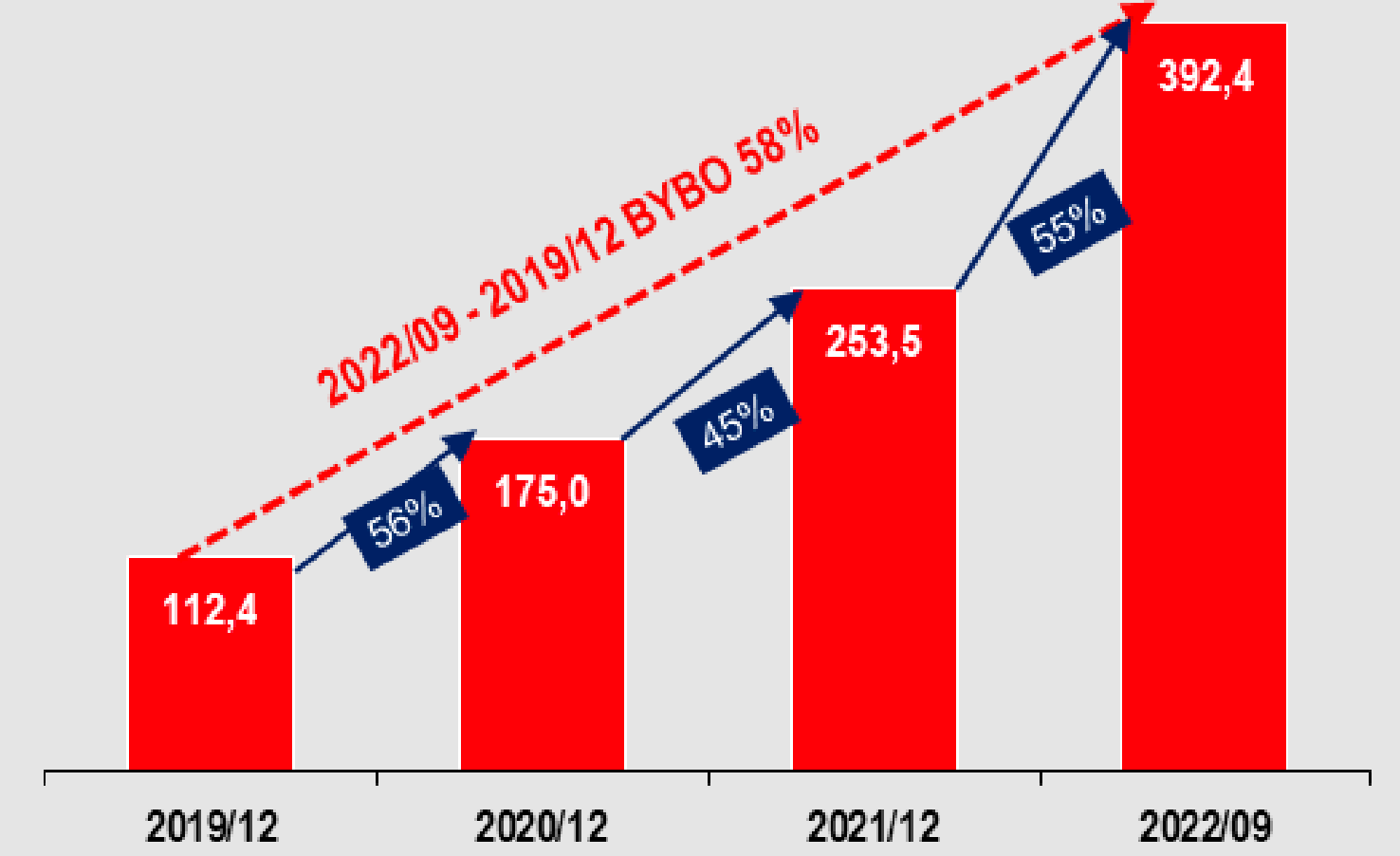
%108 Özkaynak BYBO

Kârdaki Artışla Büyüyen Özkaynak

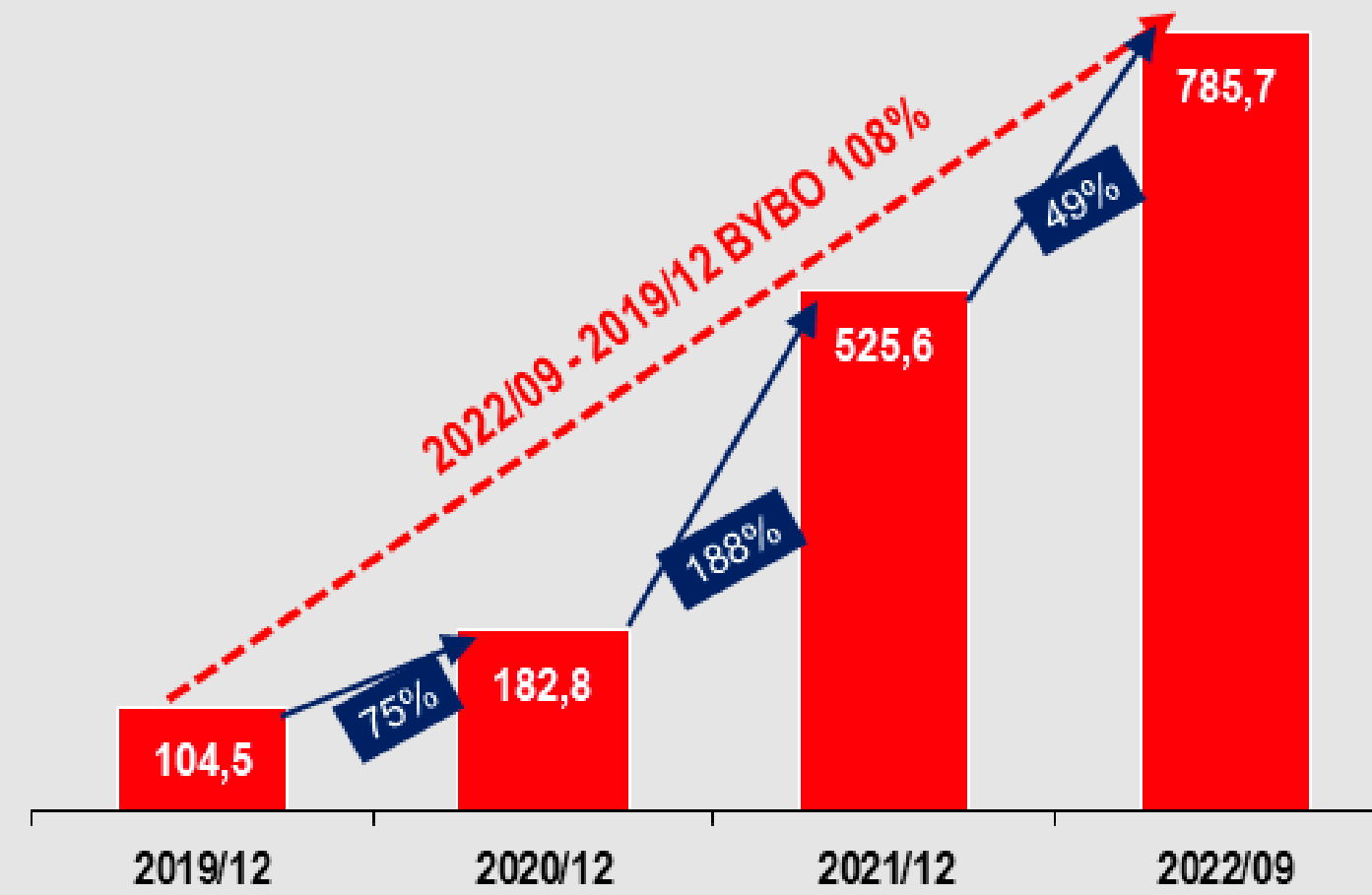
Net Satış (mTL)



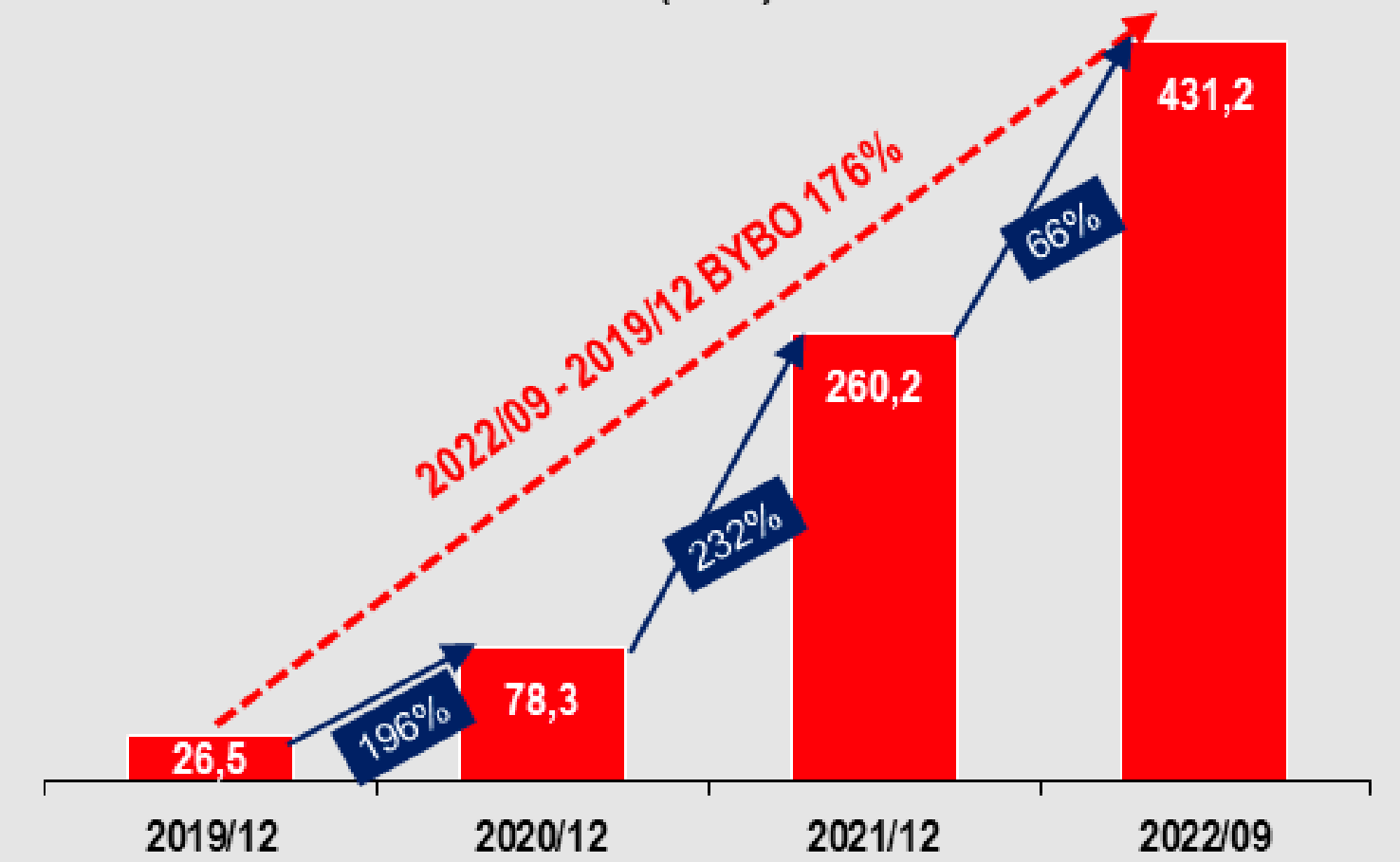
FAVÖK (mTL)



Özkaynaklar (mTL)



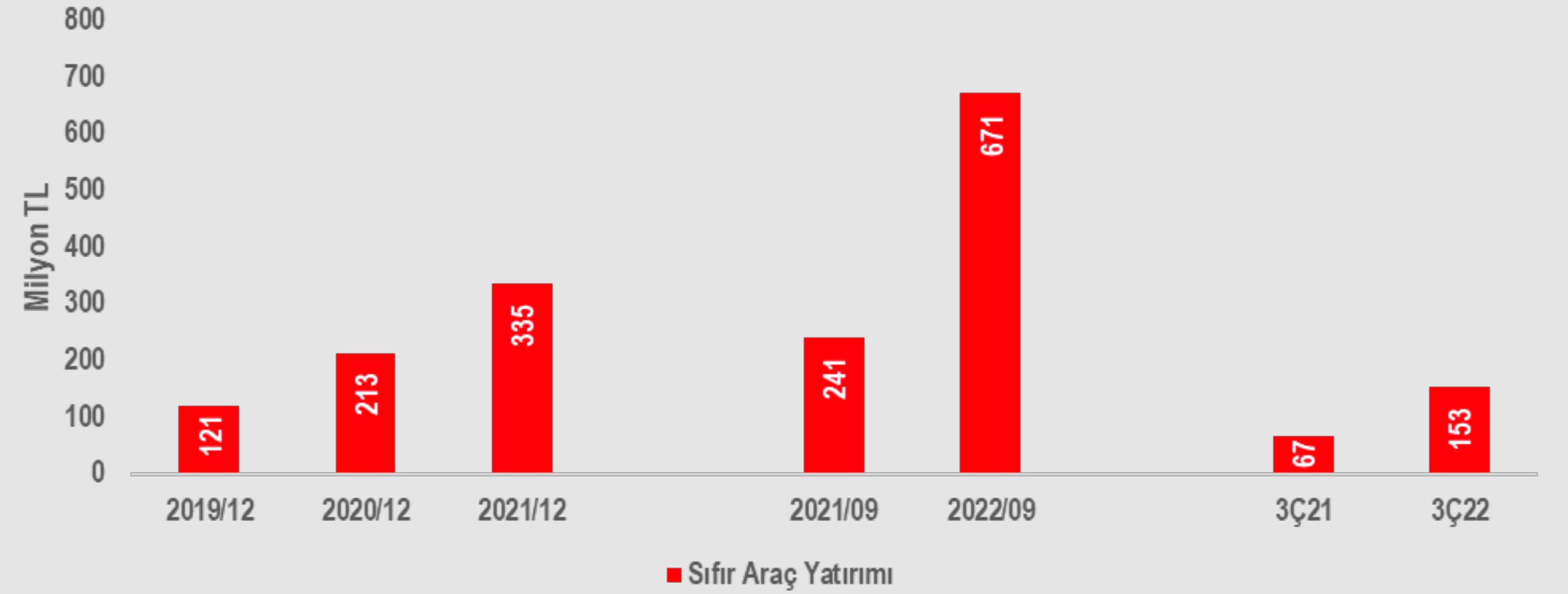
Net Kar (mTL)



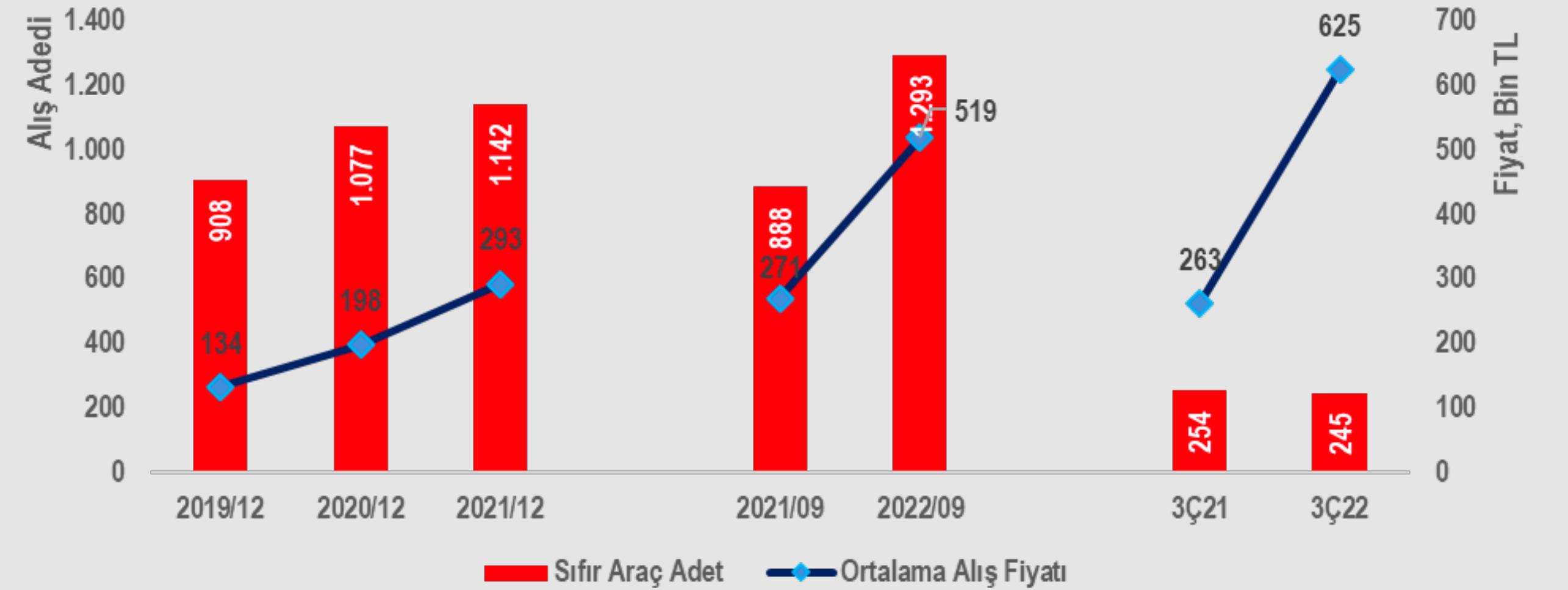


Pandemi nedeniyle oluşan yarı iletken tedarikindeki global sorunlar, araçların döviz bazında fiyatını artırırken döviz kurlarında yaşanan yükseliş son 2 yılda sıfır araç fiyatlarının enflasyonun oldukça üzerinde artmasını beraberinde getirdi.

Sıfır Araç Yatırım Tutarı (KDV Hariç)

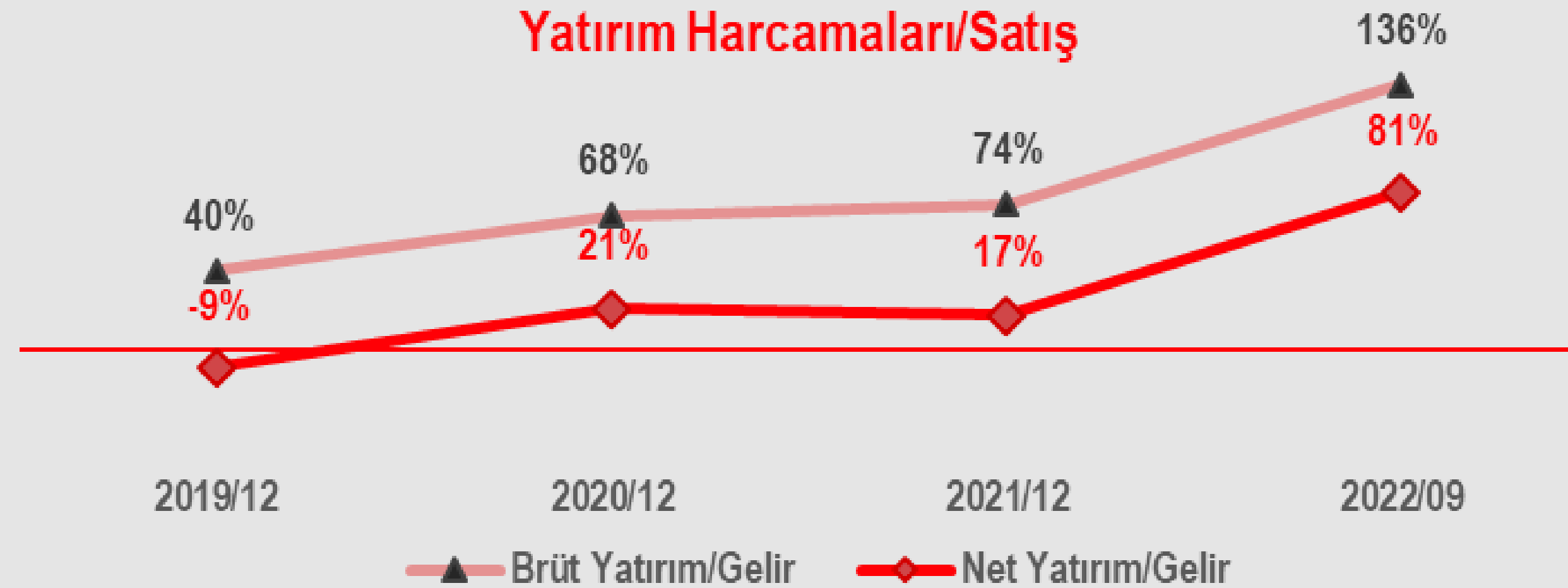
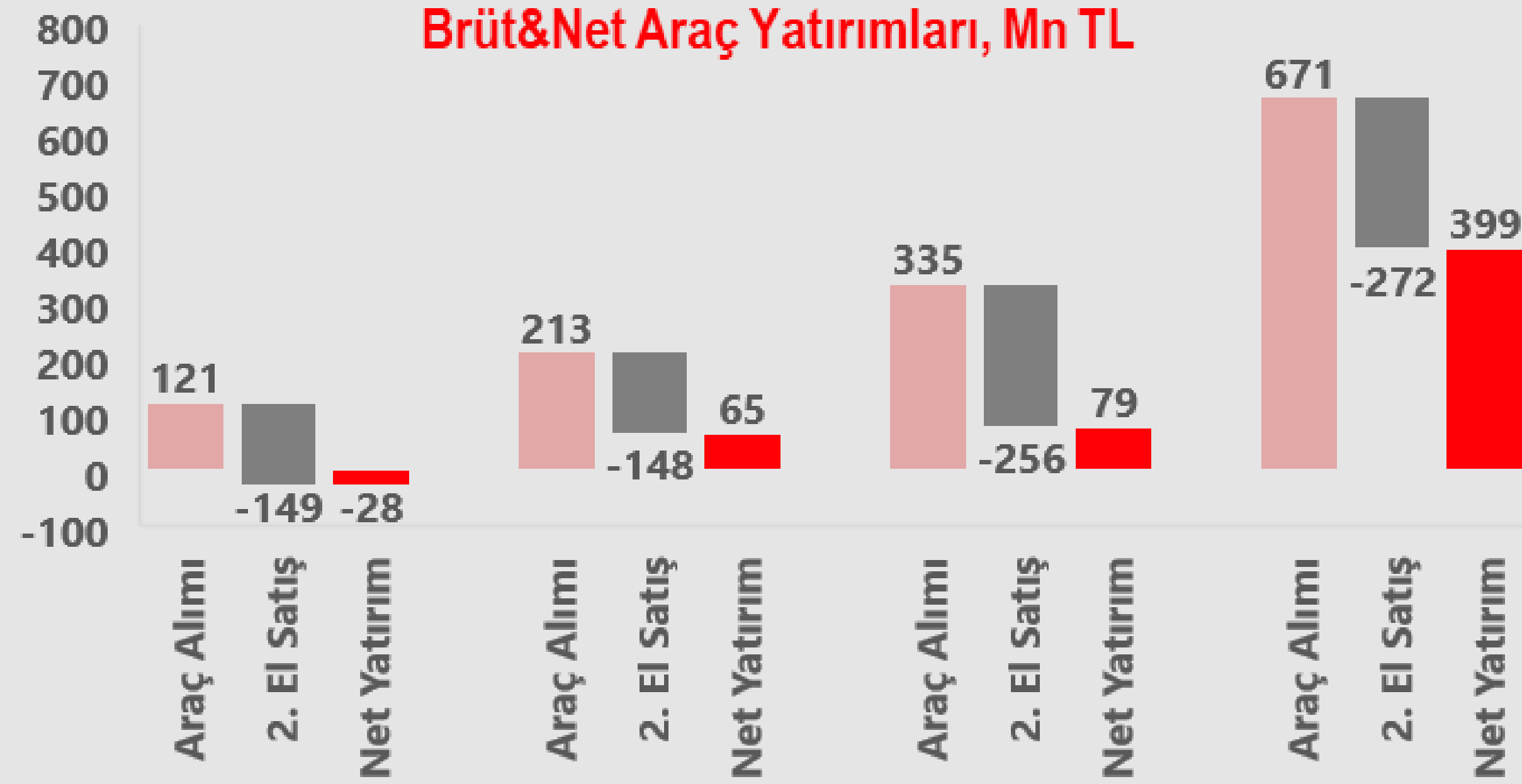


Sıfır Araç Alış Adedi & Ortalama Fiyat





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





Stoklarımız yeni alınan 0 araçlar ve filo kiralamadan dönen araçlardan oluşuyor ve yatırımlarda takip edilerek işletme sermayesi ihtiyacı doğurmuyor.

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

İşletme Sermayesi Analizi

TLm	2019/12	2020/12	2021/12	2022/09
Ticari Alacak	10,9	21,0	16,9	29,7
Peşin Ödenmiş Giderler	4,0	4,1	4,6	14,7
Diğ. Dön. Var.	2,9	4,2	12,0	46,0
Ticari Borç	(42,2)	(45,1)	(44,1)	(20,7)
Ertelenmiş Gelir	(1,3)	(0,2)	(1,5)	(4,6)
Diğer KV Yük.	(0,7)	(13,9)	(6,2)	(9,1)
İşletme Sermayesi	(26,4)	(30,0)	(18,3)	56,0
İşletme Sermayesi/Net Satış	(8,8%)	(9,6%)	(4,1%)	9,5%
Net Satışlar*	301,2	311,8	451,8	589,0

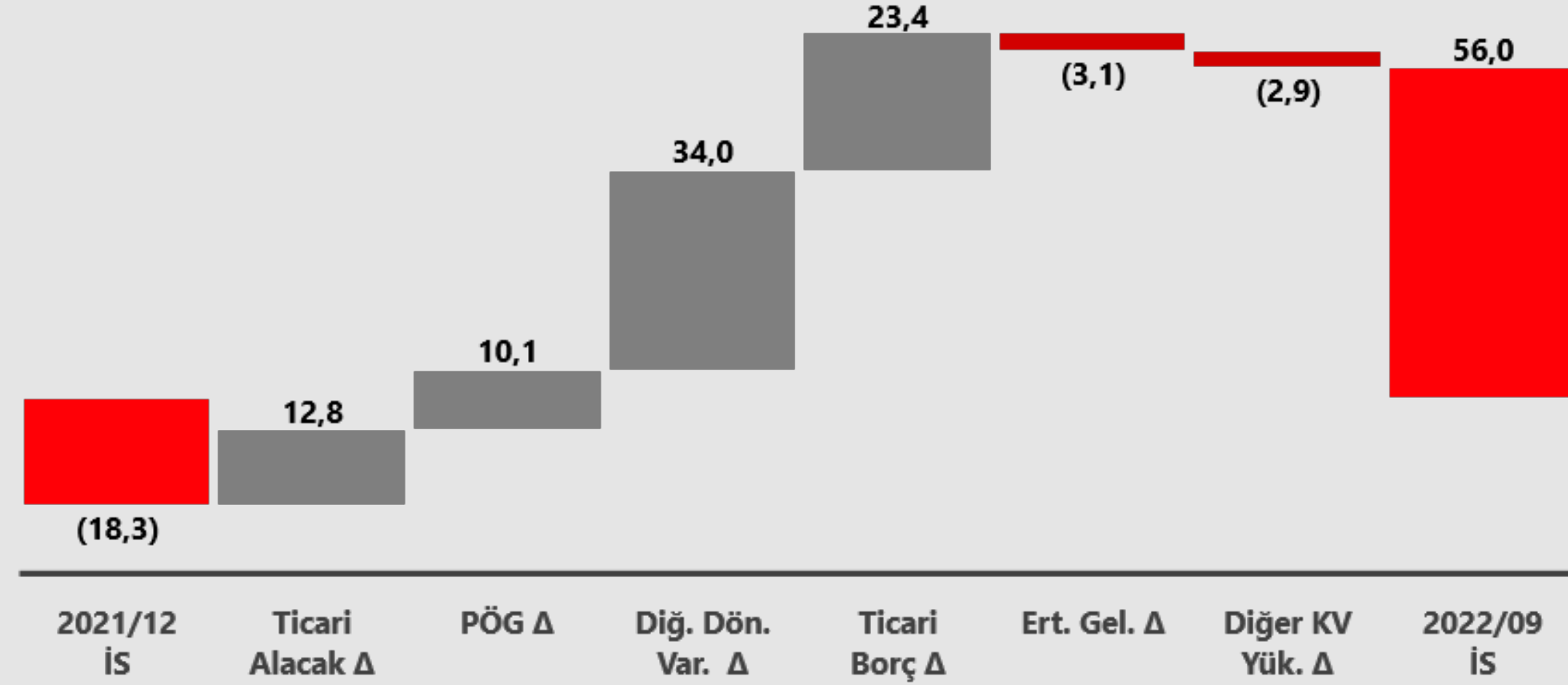
*2022/09 itibariyle son 4 çeyrek satış dikkate alınmıştır.



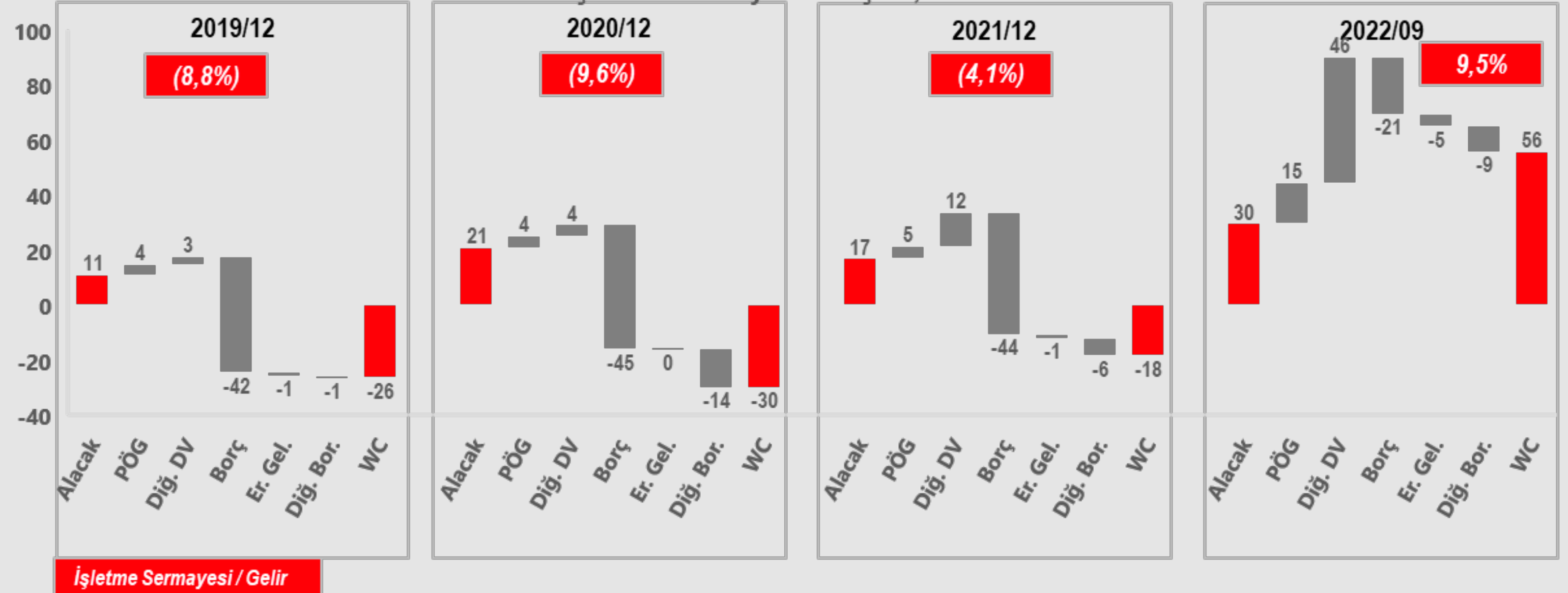
Stoklar yeni alınan
0 araçlar ve filo
kiralamadan dönen
araçlardan oluşmakta olup
yatırımlarda takip
edilmekte işletme
sermayesi ihtiyacı
doğurmamaktadır.

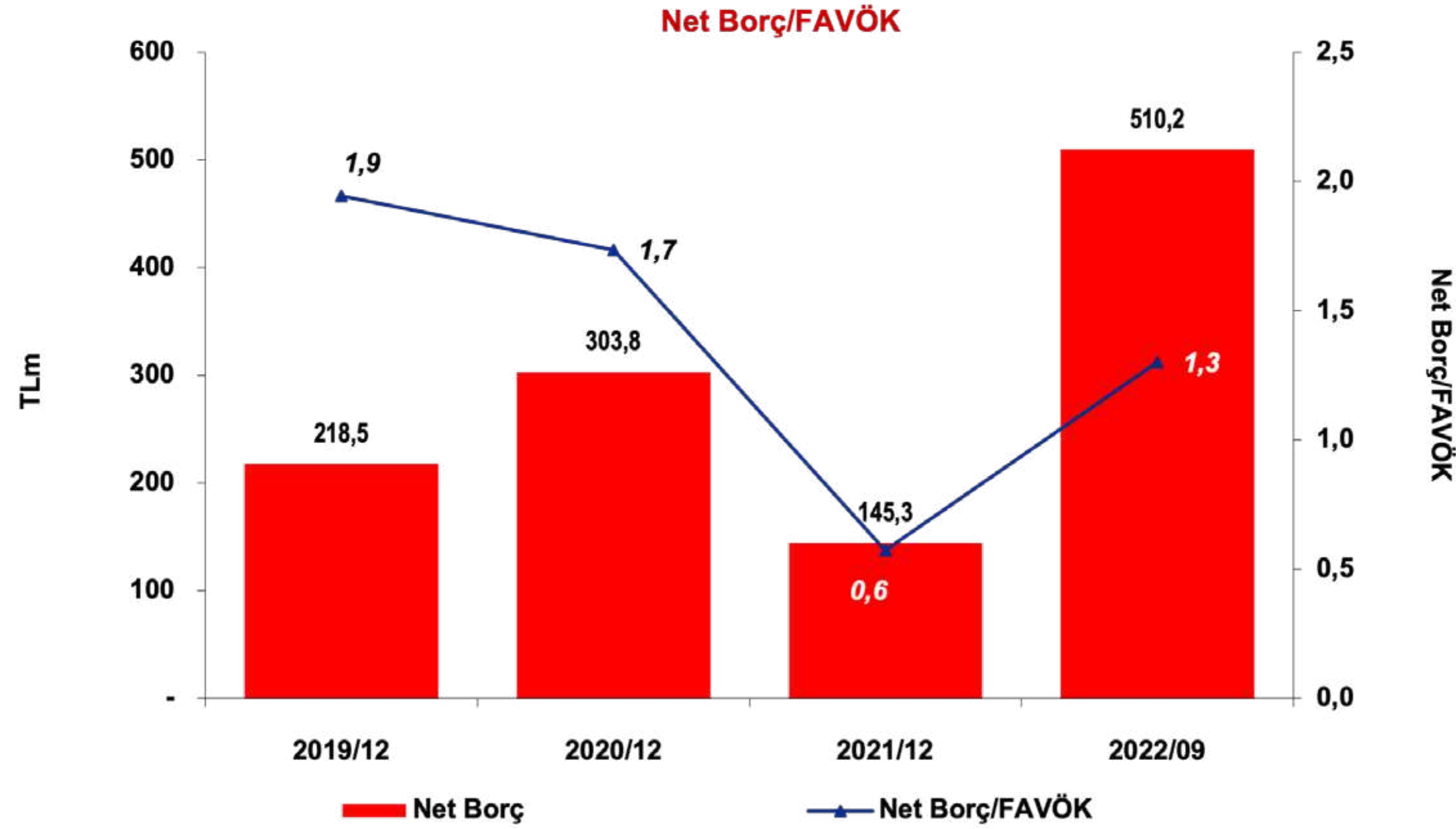
Araç alımlarının
yoğunlaştığı dönemde
devreden KDV ve peşin
ödenmiş sigorta/kasko
giderleri nedeniyle işletme
sermayesi artış
gösterirken diğer
dönemlerde işletme
sermayesi fazlası
oluşmaktadır.

2021/12 - 2022/09 İşletme Sermayesi köprüsü, mTL



İşletme Sermayesi Gelişimi, Mn TL





Net Finansal Borç & Öz kaynak & Finansal Kaldıraç

TLm	2019/12	2020/12	2021/12	2022/09
Nakit ve Nakit Benzerleri	77,6	81,9	276,5	132,1
Finansal Yatırımlar	-	-	79,9	625,2
Kısa Vad. Fin. Borç	143,5	59,2	35,4	148,5
Uzun Vda. Bor. Kıs. Vad. Kıs.	-	130,1	142,6	315,9
Uzun Vad. Fin. Borç	152,6	196,3	323,6	803,1
Net Borç	218,5	303,8	145,3	510,2
Öz kaynak	104,5	182,8	525,6	785,7
Net Borç/Öz kaynak	209,0%	166,2%	27,6%	64,9%
FAVÖK	112,4	175,0	253,5	392,4
Net Borç/FAVÖK	1,9	1,7	0,6	1,3



Banka kredilerinin tamamı TL olup Net Borç/FAVÖK rasyosu 2022/09'da 1,3x verisi ile düşük borçluluğa işaret etmektedir.

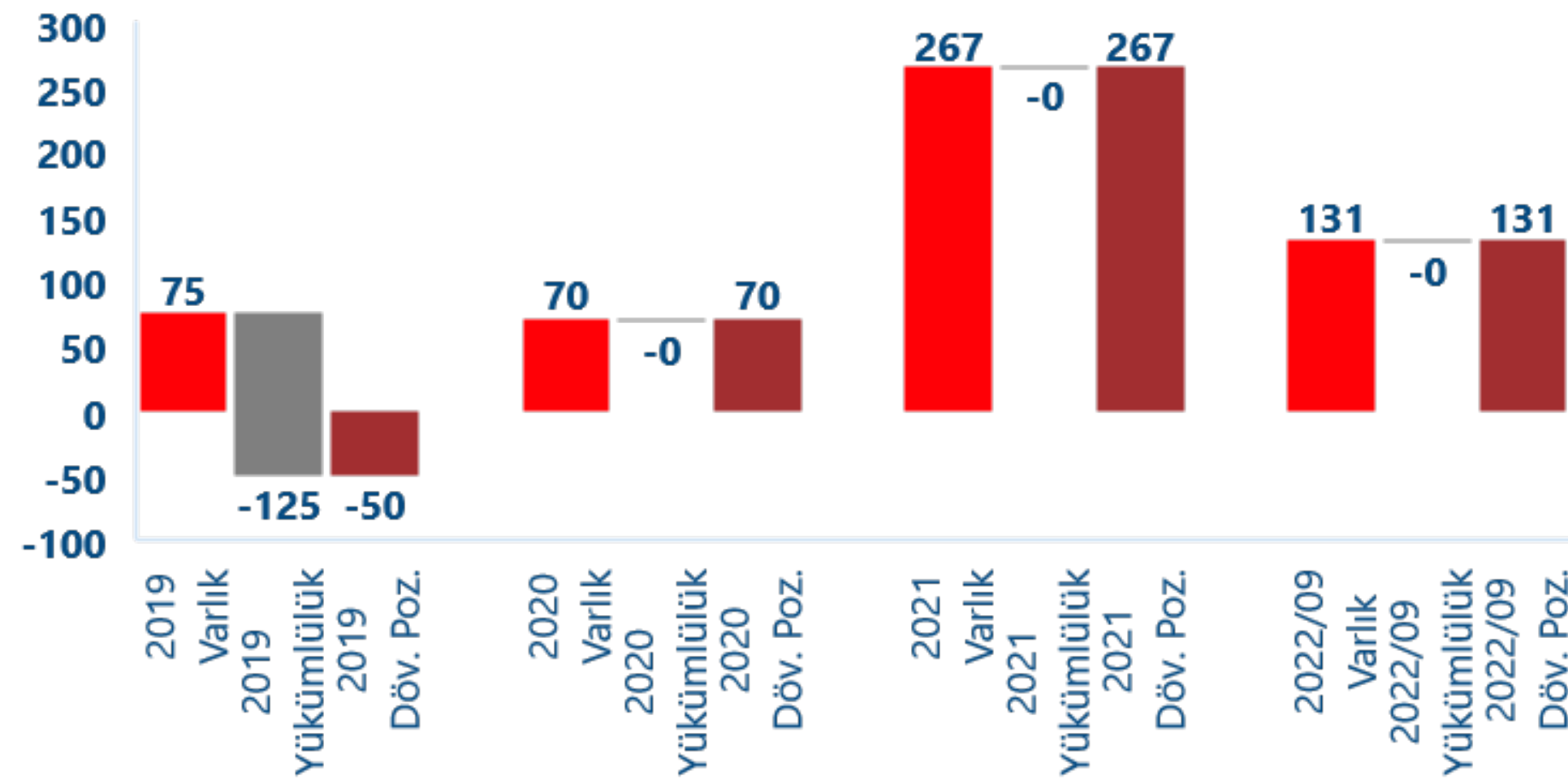


30.09.2022 itibarıyla finansal borçlanmalarımız TL cinsinden.

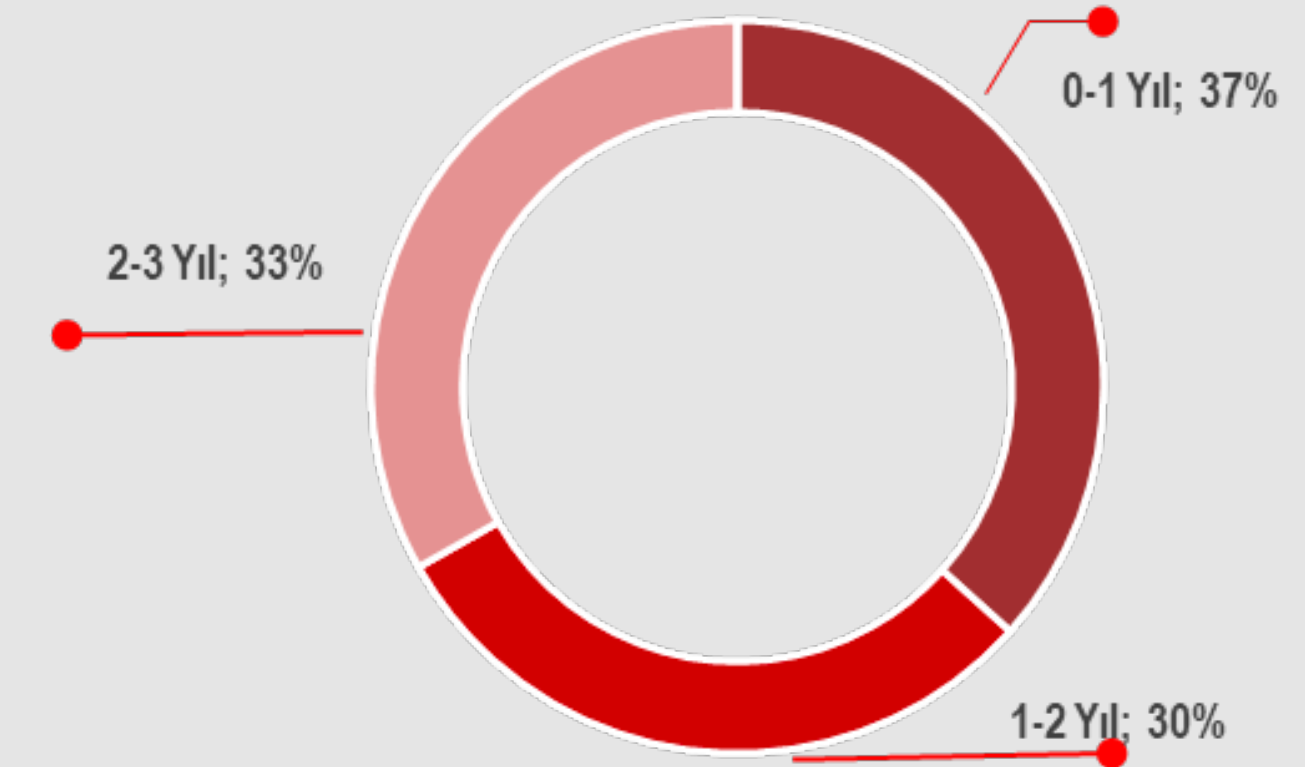
2020 yılından itibaren döviz yükümlülük. bulunmamaktadır

30.09.2022 itibarıyla 131 milyon TL pozitif döviz pozisyonumuz bulunurken Kur Korumalı Mevduat Hesabımızda 313 milyon TL tutuyoruz.

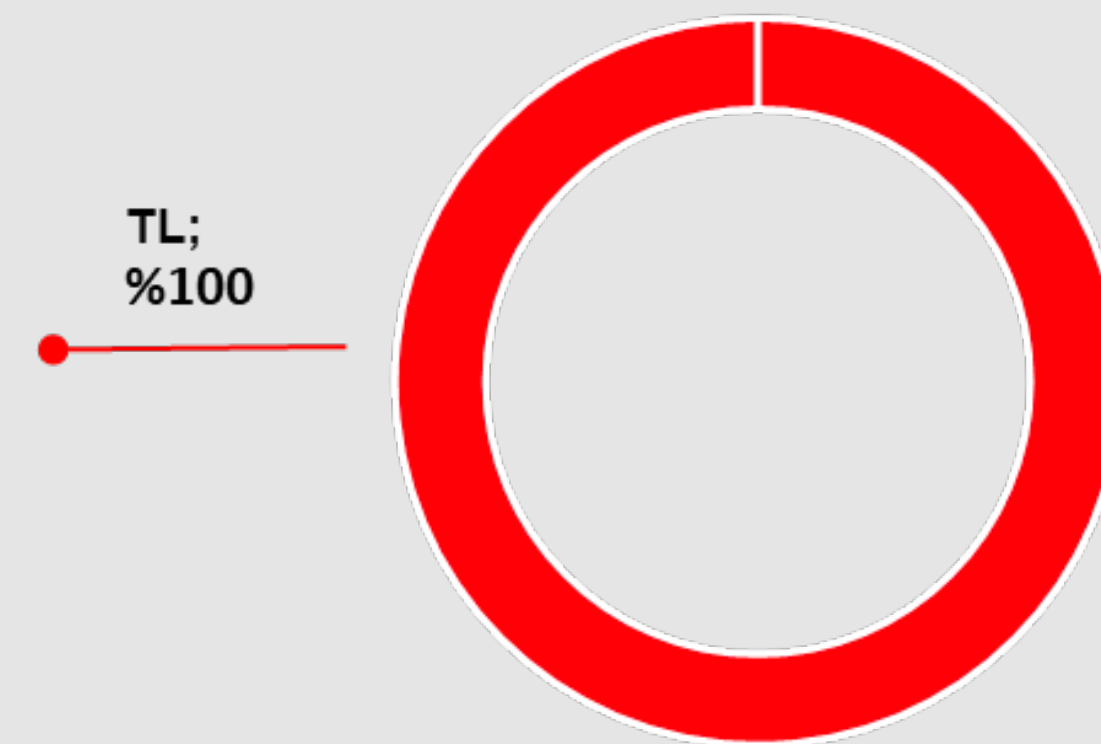
Döviz Pozisyonu, Mn TL



Finansal Borç Vade Dağılımı (2022/09)



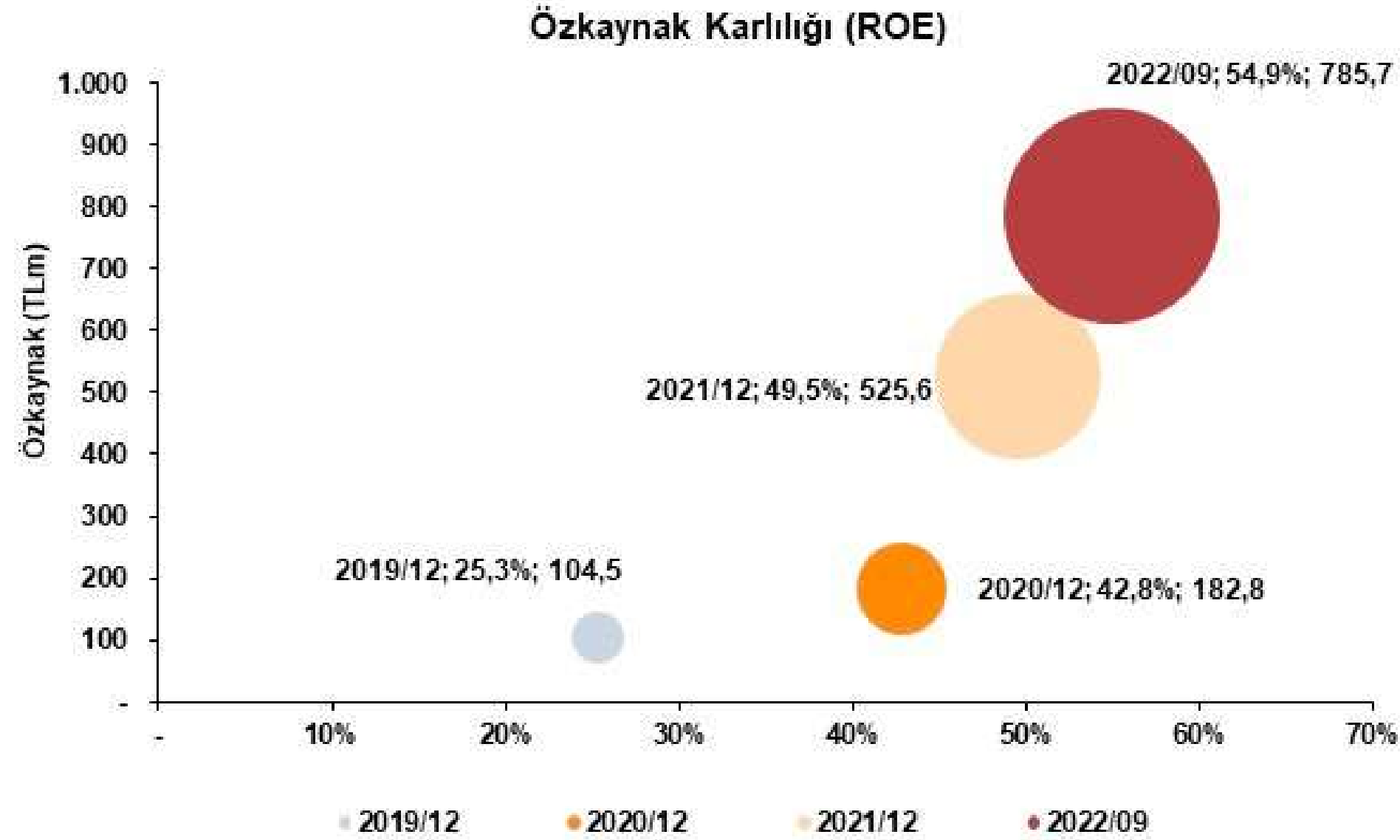
Kur bazlı Borç Dağılımı (2022/09)





%66,6 FAVÖK* Marjı

3,7x FAVÖK/Fin. Gid.

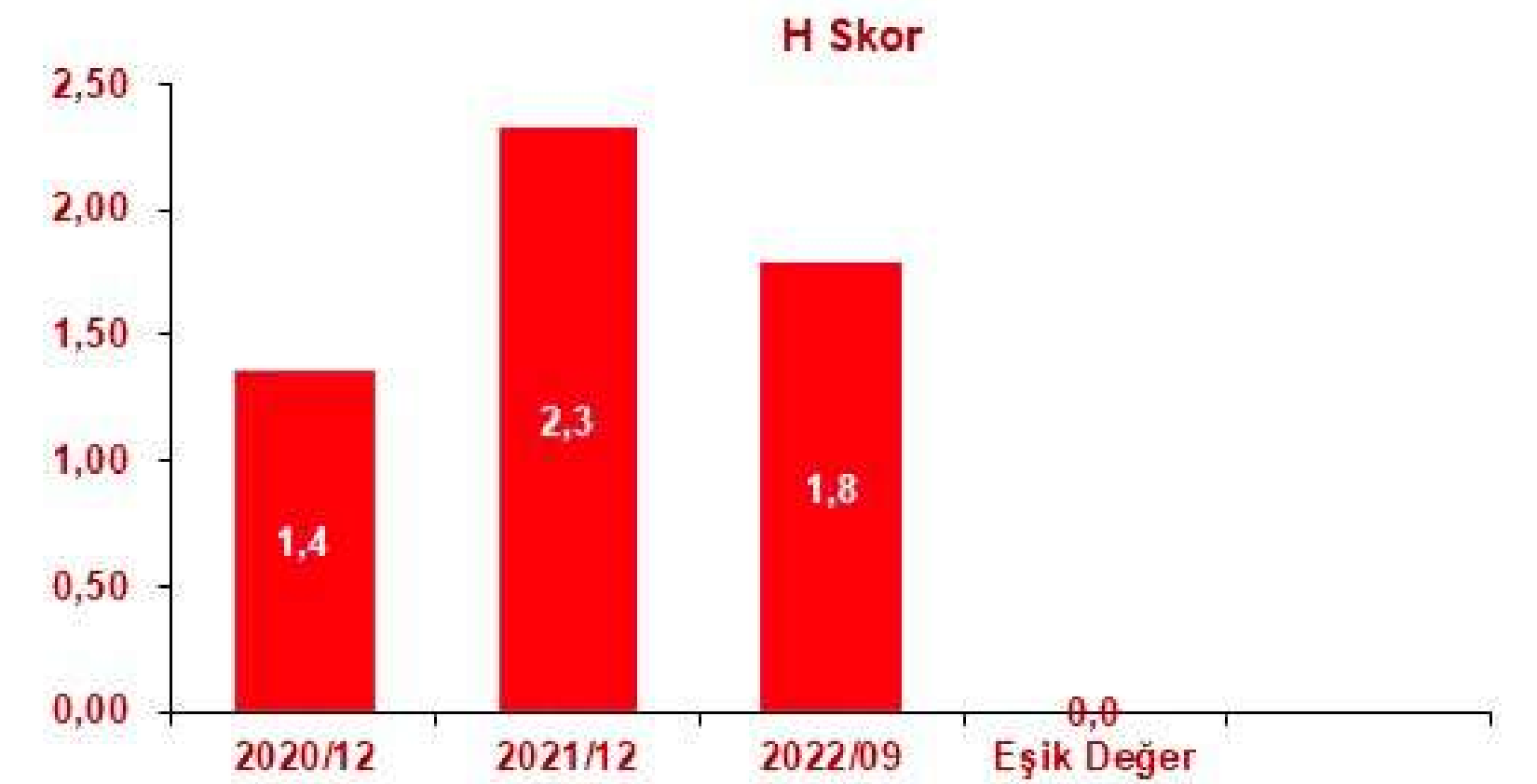


Likidite Rasyoları	2020/12	2021/12	2022/09	Referans
Cari Oran	0,86	1,89	1,85	1,0-1,5
Likidite Oranı	0,45	1,68	1,67	0,8-1,0

Borçluluk Oranları	2020/12	2021/12	2022/09	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	72,6%	54,4%	64,6%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	103,5%	33,9%	59,1%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	2,1	-28,7	3,7	>3
Net Borç/FAVÖK	1,7	0,6	1,3	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	37,4%	20,2%	22,9%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	35,3%	34,1%	41,8%	Sektör
Özkaynak/Pasif	27,4%	45,6%	35,4%	Sektör
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	265,3%	119,2%	182,8%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	79,5%	80,1%	88,2%	Sektör

Kârlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2020/12	2021/12	2022/09	Referans
Brüt Marj	59,5%	60,3%	72,9%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	55,4%	55,3%	66,0%	Sektör
FAVÖK Marjı	56,1%	56,1%	66,6%	Sektör
Net Kâr Marjı	25,1%	57,6%	73,2%	Sektör
Özkaynak Kârlılığı	42,8%	49,5%	54,9%	>Tahvil Getirisi

Yatırım Rasyoları (Yıllıklandırılmış)	2020/12	2021/12	2022/09	Referans
Yatırım/Amortisman	667,5%	3756,4%	11944,0%	>%100
Yatırım/Net Satış	5,2%	29,6%	70,7%	Sektör
ROIC (Yatırımın Getirisi)	26,0%	26,9%	22,3%	>%AOSM
CRR	166,1%	160,6%	230,4%	<%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: $0,717 * ((\text{Dönen Varlıklar} - \text{Kısa Vad. Yük}) / \text{Aktifler}) + 0,847 * (\text{Kâr Yedekleri} + \text{Geçmiş Yıl Kârları}) / \text{Aktifler} + 3,107 * (\text{EBIT} / \text{Aktifler}) + 0,42 * (\text{Piyasa Değeri} / \text{Toplam Borçlar}) + 0,998 * (\text{Net Satışlar} / \text{Aktifler})$

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: $5,528 * (\text{Kâr Yedekleri} + \text{Geçmiş Yıl Kâr.} / \text{Aktifler}) + 0,212 * (\text{Net Satışlar} / \text{Aktifler}) + 0,073 * (\text{Vergi Öncesi Kâr} / \text{Öz kaynak}) + 1,27$

$(\text{Nakit ve Benzerleri} / \text{Toplam Borç}) - 0,12 * (\text{Toplam Borç} / \text{Aktifler}) + 2,335 * (\text{Kıs. Vad. Yük} / \text{Aktifler}) + 0,575 * \text{Log}(\text{Mad. Duran} + \text{Maddi Olmayan Duran Var.}) + 1,083 * ((\text{Dönen Varlıklar} - \text{Kıs. Vad. Yük}) / \text{Toplam Borç}) + 0,849 * \text{Log}(\text{EBIT} / \text{Finansman Gid.}) - 6,075$



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 satışı ile net satışlarda oynaklık azalmakta.
- Likit ve enflasyona kârşı koruma sağlayan taşıt portföyümüz ve farklı sektörlerde faaliyet gösteren global müşterilerimiz var.
- Pandeminin sonlanması ile 2023'te önemli baz etkisi bekliyoruz.
- Düşük fiyatlardan son 3 yılda stoklara giren araçlar gelecek 2 yılda gizli değer ve yüksek kârlılık anlamına gelmekte.
- Ortalama sözleşme vadelerimiz yüksek.
- Düşük borçluluk, yüksek borçlanma kapasitesi yaratıyor.
- 2022/09'da 131 milyon TL döviz fazlası ve 313 milyon TL Kur Korumalı Mevduat ile artan kur döneminde dirençli mali yapımızı koruyoruz.

VARMİARTTIRAN

Varmiarttiran.com

Gelecekte araç satış platformumuzun daha da büyümesi bekliyoruz.

MİNT

Elektirikli Araç

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

FİNANSALLAR

Büyüme

FAVÖK ve net kârda 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, **Varmiarttırın** 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'i 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

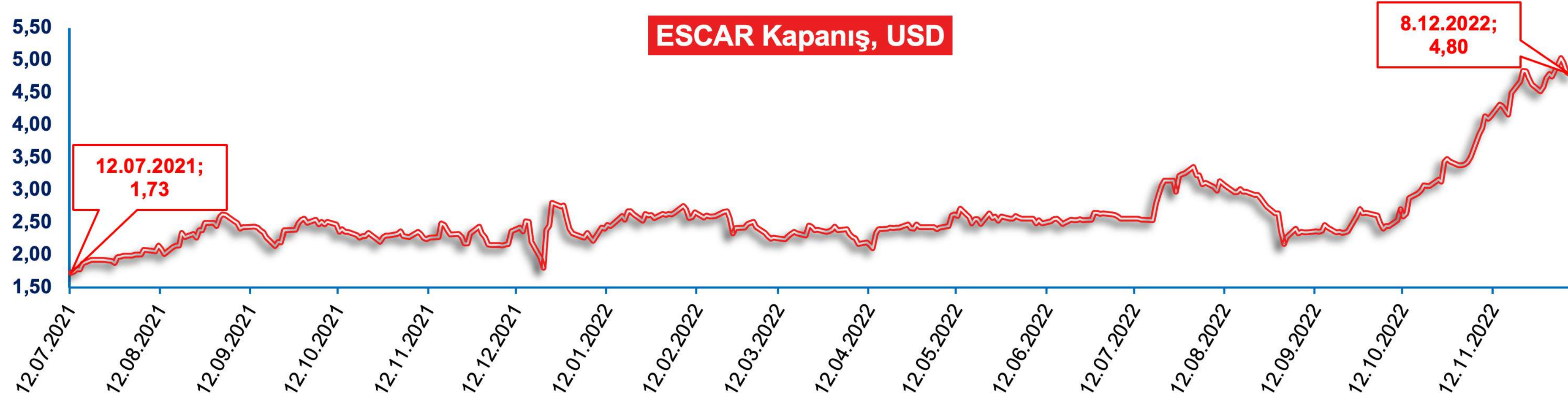
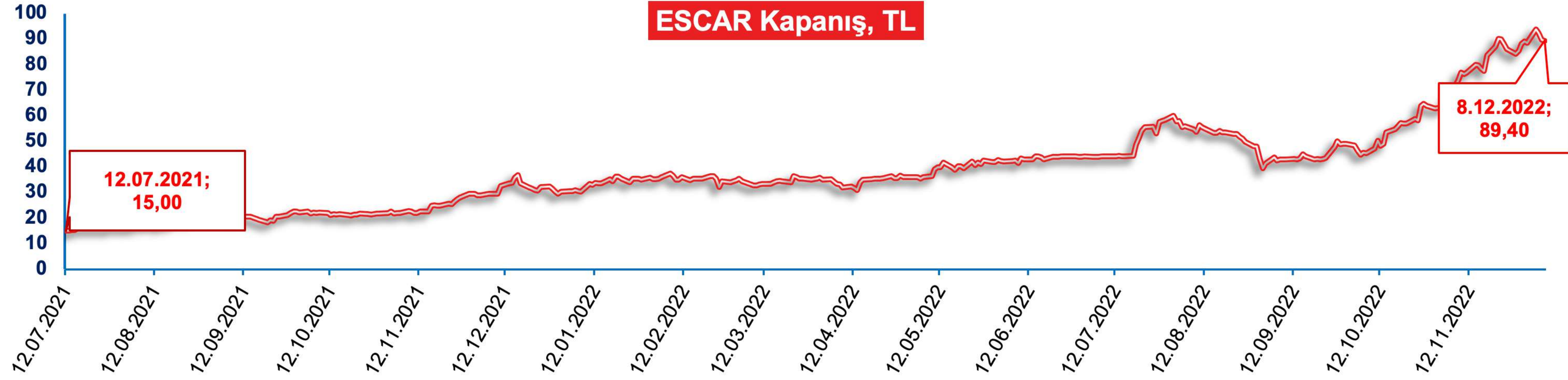
ISO/IES 27001:2013 (Filo Kiralama Hizmetlerindeki Kayıtların Bilgi Varlıklarının Korunmasına İlişkin Sertifika) ve **ISO 9001:2015** (Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası) sertifikalarını aldı.

2021

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

2022

Varmiarttırın Dijital Platform Teknolojileri A.Ş., NDA Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. Ve Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş. şirketlerinin kuruluşları tamamlandı.





Bilanço (TL)	2020/12	2021/12	2022/09
Dönen Varlıklar	214.079.140	441.513.361	940.356.978
Nakit ve Nakit Benzerleri	81.873.409	276.454.703	132.078.023
Finansal Yatırımlar	-	79.864.881	625.184.871
Ticari Alacaklar	20.966.434	16.945.899	29.710.428
Diğer Alacaklar	801.103	1.943.038	2.288.491
Stoklar	102.219.386	49.724.087	90.411.391
Peşin Ödenmiş Giderler	4.057.652	4.566.291	14.705.728
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	9.214.522	1.402.661
Diğer Dönen Varlıklar	4.161.156	2.799.940	44.575.385
Duran Varlıklar	453.867.721	710.546.842	1.281.937.847
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımlar	-	-	10.230.440
Maddi Duran Varlıklar	453.432.253	710.064.448	1.270.827.927
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	435.468	482.394	879.480
VARLIKLAR	667.946.861	1.152.060.203	2.222.294.825
Kısa Vadeli Yükümlülükler	249.645.431	233.181.944	508.034.921
Kısa Vadeli Borçlanmalar	59.166.264	35.404.880	148.454.471
Uzun Vadeli Borç. Kısa Vad. Kıs.	130.131.083	142.611.161	315.865.132
Ticari Borçlar	45.127.933	44.142.715	20.693.728
Diğer Borçlar	1.168.424	3.323.477	9.320.006
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	6.455.109	4.302.150	7.172.790
Ertelenmiş Gelirler	196.394	1.465.245	4.581.825
Kısa Vadeli Kârşılıklar	838.124	1.932.316	1.946.969
Uzun Vadeli Yükümlülükler	235.477.487	393.239.355	928.564.929
Uzun Vadeli Borçlanmalar	196.339.581	323.579.464	803.135.196
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	843.754	664.341	3.201.627
Uzun Vadeli Kârşılıklar	726.144	1.427.614	3.327.997
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	37.568.008	67.567.936	118.900.109
Özkaynaklar	182.823.943	525.638.904	785.694.975
Ödenmiş Sermaye	4.910.000	54.300.000	54.300.000
Sermaye Düzeltme Farkları	529.898	529.898	529.898
Geri Alınmış Paylar (-)	-	51.385.521	55.405.234
Paylara İlişkin Primler	-	117.067.179	117.067.179
Kâr veya Zararda Yeniden Sın. Bir. Dğ.	8.472.117	16.597.087	15.414.168
Geçmiş Yıllar Kârları	90.622.596	128.341.928	353.530.261
Net Dönem Kâr/(Zararı)	78.289.332	260.188.333	300.258.703
KAYNAKLAR	667.946.861	1.152.060.203	2.222.294.825

Gelir Tablosu (TL)	2021/12	2021/09	2022/09	2022/09 - 2021/09 Değişim
Net Satışlar	451.803.682	357.010.125	494.249.599	<i>38,4%</i>
Satışların Maliyeti	(179.458.740)	(151.447.537)	(131.333.686)	<i>(13,3%)</i>
Brüt Kar	272.344.942	205.562.588	362.915.913	<i>76,5%</i>
<i>Brüt Marj</i>	<i>60,3%</i>	<i>57,6%</i>	<i>73,4%</i>	
Genel Yönetim Giderleri	(18.000.727)	(11.575.557)	(23.252.888)	<i>100,9%</i>
Pazarlama Giderleri	(4.421.071)	(3.101.083)	(9.834.450)	<i>217,1%</i>
Amortisman	3.557.743	2.653.453	2.581.802	<i>(2,7%)</i>
FAVÖK	253.480.887	193.539.401	332.410.377	<i>71,8%</i>
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>56,1%</i>	<i>54,2%</i>	<i>67,3%</i>	<i>24,1%</i>
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	3.786.428	3.640.275	1.461.571	<i>(59,8%)</i>
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(934.068)	(937.344)	(4.754.378)	<i>407,2%</i>
Esas Faaliyet Karı	252.775.504	193.588.879	326.535.768	<i>68,7%</i>
<i>Esas Faaliyet Kar Marjı</i>	<i>55,9%</i>	<i>54,2%</i>	<i>66,1%</i>	
Yatırım Faaliyetlerden Gelir (Giderler), Net	37.984.751	12.692.170	179.374.020	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	-	-	230.440	
Finansman Geliri	102.299.149	18.650.764	30.284.089	
Finansman Gideri	(93.373.475)	(58.685.982)	(184.537.711)	<i>214,4%</i>
Vergi Öncesi Kar	299.685.929	166.245.831	351.886.606	<i>111,7%</i>
Vergi Geliri (Gideri)	(39.497.596)	(36.952.316)	(51.627.903)	
Net Kar	260.188.333	129.293.515	300.258.703	<i>132,2%</i>
<i>Marj</i>	<i>57,6%</i>	<i>36,2%</i>	<i>60,8%</i>	



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 değerlendirilmemeli, 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 kârşılık 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



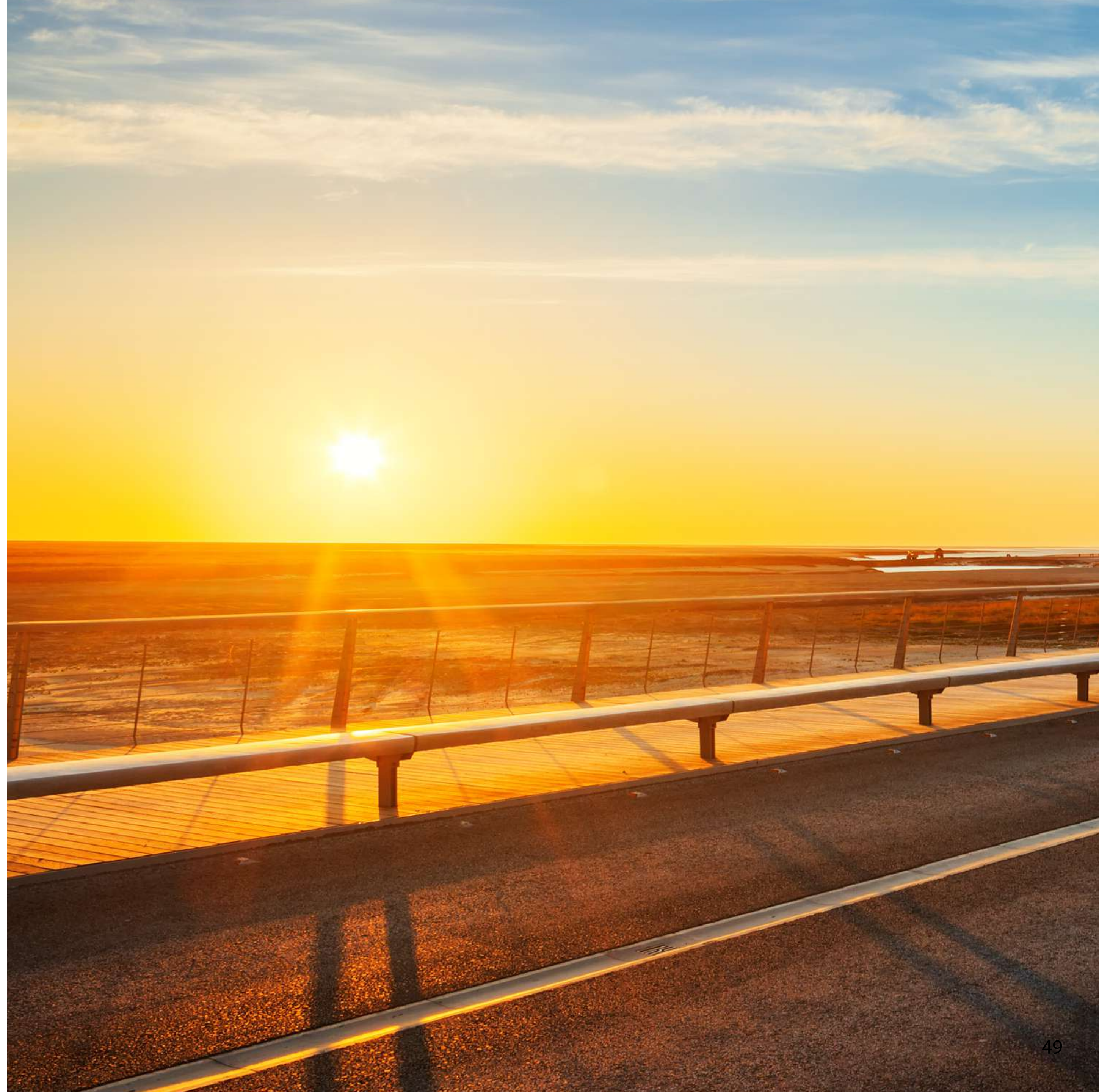
yatirimciiliskileri@escar.com.tr



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