

escar

Fleet Excellence

YATIRIMCI SUNUMU

4Ç22

23 Mart 2023

GEÇMİŞ OLSUN **TÜRKİYE**

Kahramanmaraş merkezli yaşanan ve 11 ilimizi etkileyen deprem felaketinin derin üzüntüsü içindeyiz. Depremde hayatını kaybedenlere Allah'tan rahmet, ailelerine başsağlığı, yaralılarımıza da şifa dileklerimizi sunuyoruz.

Depremzede vatandaşlarımızın acil ihtiyaçlarının karşılanması ve önümüzdeki süreçte ihtiyaçlara uygun katkılarda bulunulabilmesi için Şirket olarak ayırdığımız fon karşılığı yardım faaliyetlerimizi yürütmeye devam edeceğiz.

Bu zor günleri tek yürek olarak dayanışma içerisinde atlatacağımıza inanıyoruz.

escar



- 1** **Kısaca Escar** S.5
- 2** **Sektör** S.11
- 3** **Faaliyetler** S.15
- 4** **Finansallar** S.25
- 5** **Büyüme Stratejisi** S.43
- 6** **Ekler** S.45



Kısaca ESCAR



Net Satış



FAVÖK



Net Kar



Piyasa Değeri



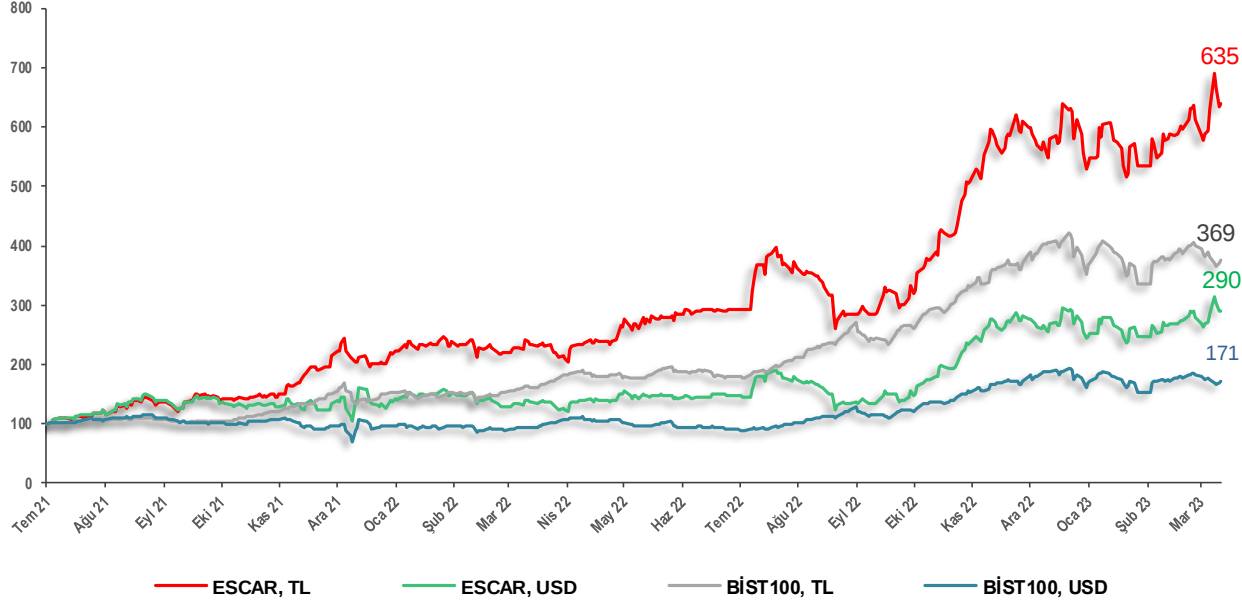
Araç Parkı Büyüklüğü





Yatırımcı Sunumu Kısaca Şirket

Halka Arzdan Bu Yana Hisse Performansı

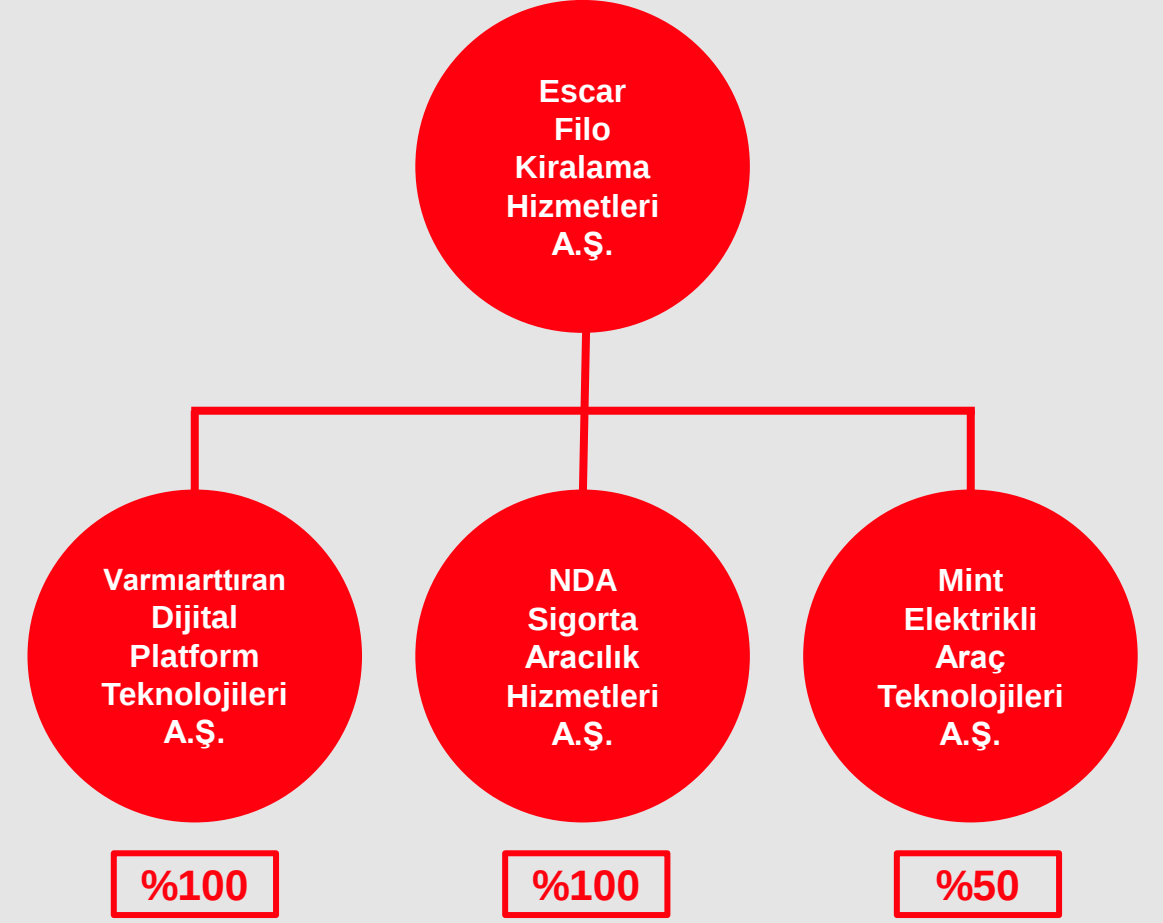


13.07.2021 = 100

3 Nisan 2023 tarihinden itibaren Şirket paylarımız tekrar Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.

23.03.2022 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

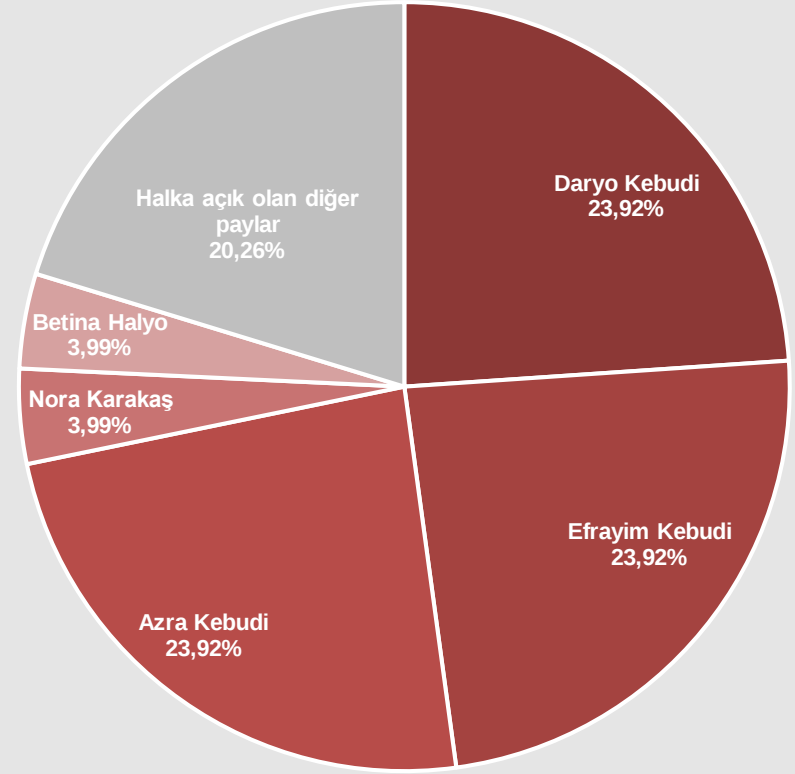
Efrayim Kebudi	Yönetim Kurulu Başkanı
Daryo Kebudi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Azra Kebudi	Yönetim Kurulu Üyesi
Nora Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Cengiz Arabacı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Alaettin Şafak Uras	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tijen Akdoğan Ünver	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Üst Düzey Yöneticiler

Görevi

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

Ortaklık Yapısı



**BÜYÜME**

2022 yılının tamamında satışlarda ve karlılıktaki eşanlı güçlü büyüme devam etti. Bir önceki yıla göre satışlar %61, FAVÖK %94, net kar %74 büyüme kaydetti.

MARJLAR

Satışlardaki ve karlılıktaki güçlü büyümeye marjlar da eşlik etti. 2021 yılına kıyasla 2022 yılında brüt kar marjı %60'tan %74'e, FAVÖK marjı %56 seviyesinden %68'e, net kar marjı %58'den %62'ye yükseldi.

ARAÇ PARKI

31.12.2022 itibarıyla toplam araç sayısı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %20 artışla 4.727 adede yükselmiş olup araç parkının %90'ı 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**

4Ç22

145%

12A22

61%

**FAVÖK
Büyümesi**

4Ç22

164%

12A22

94%

**Net Kar
Büyümesi**

4Ç22

17%

12A22

74%

**FAVÖK
Marjı**

4Ç22

68%

4Ç21

63%

12A22

68%

12A21

56%



Sektör



Araç Kiralama Sektörü 4Ç 2022

36,9 Milyar TL

Araç yatırımı

69.150 Adet

Araç katıldı

87,6 Milyar TL

Aktif Büyüklük

245 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

25,3 Bin Adet

Müşteri Sayısı

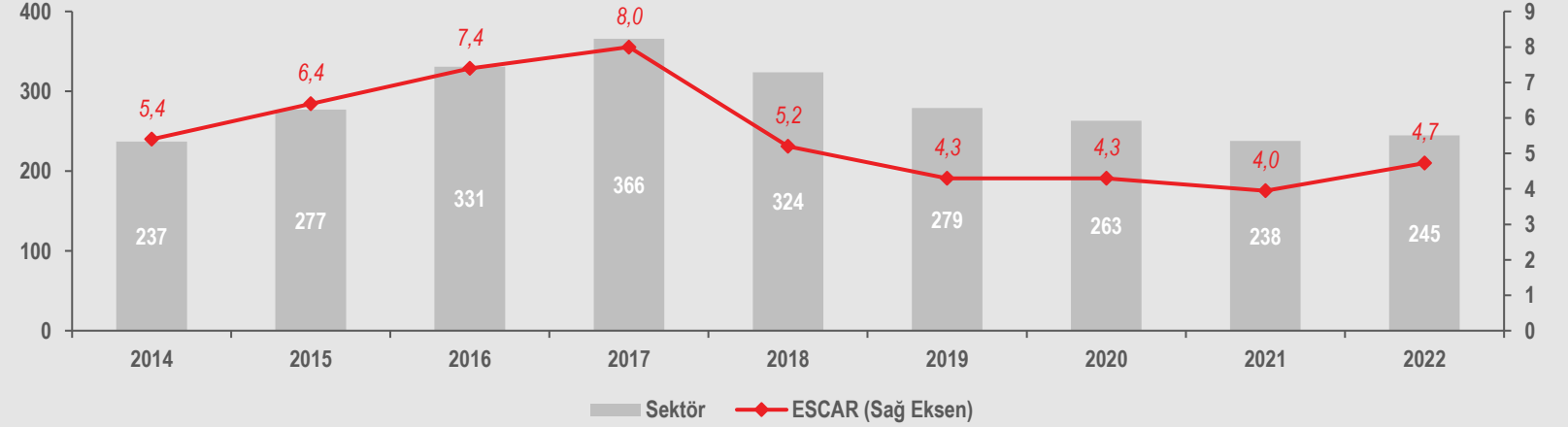
218 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

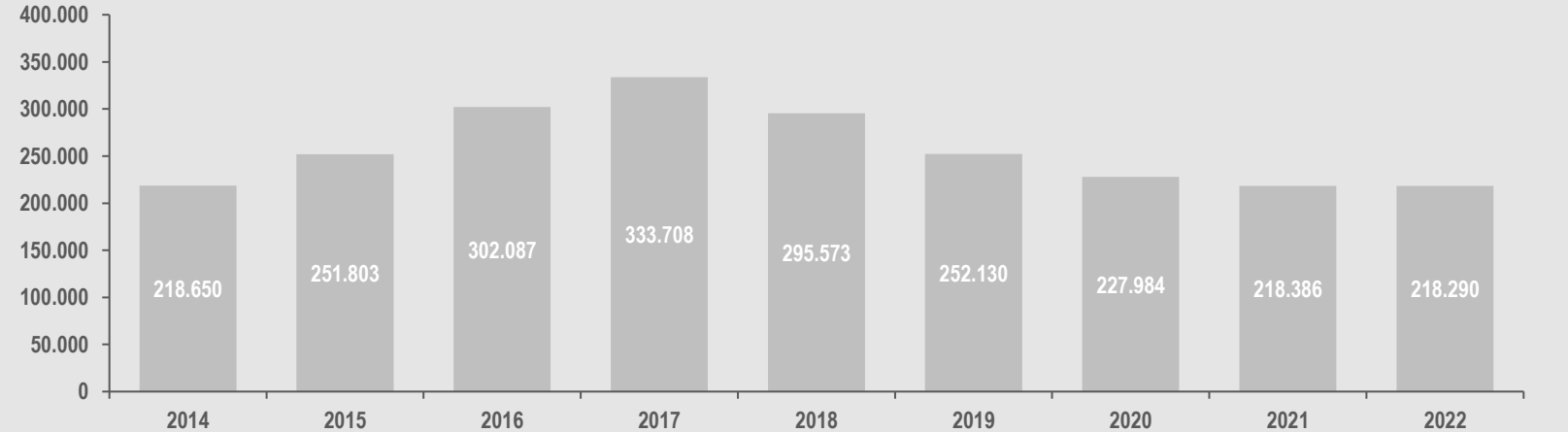
%1,96

Escar'ın Payı *

Sektör Araç Parkı Gelişimi (Bin Adet)



Sektörün Kiradaki Araç Sayısı



Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

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



Araç Kiralama Sektörü 4Ç 2022

36,9 Milyar TL

Araç yatırımı

69.150 Adet

Araç katıldı

87,6 Milyar TL

Aktif Büyüklük

245 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

25,3 Bin Adet

Müşteri Sayısı

218 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

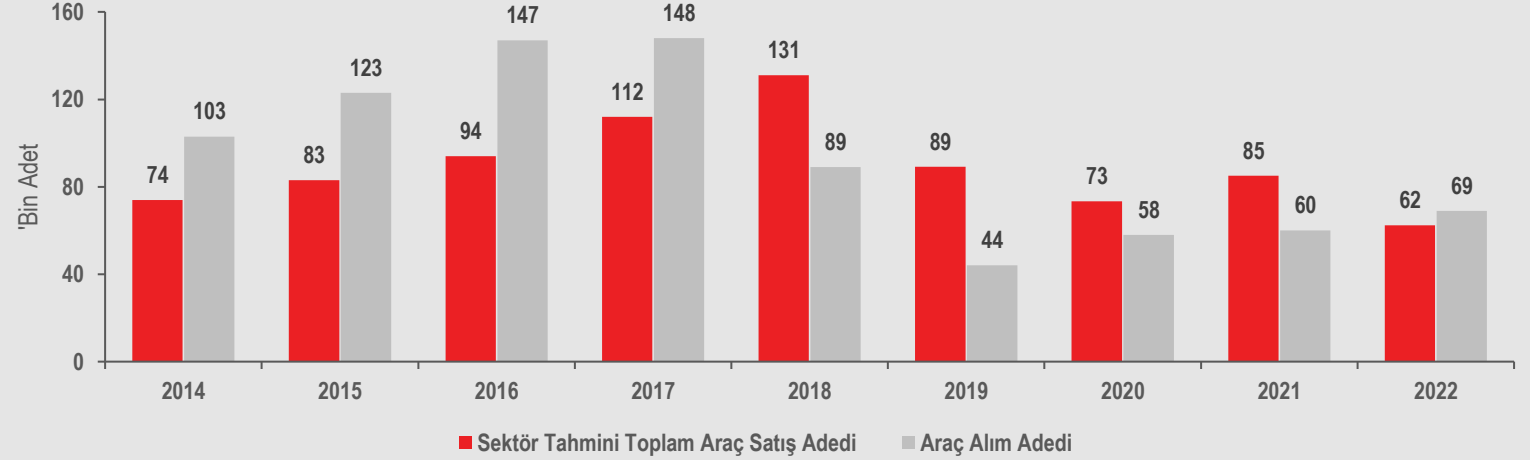
%1,96

Escar'ın Payı *

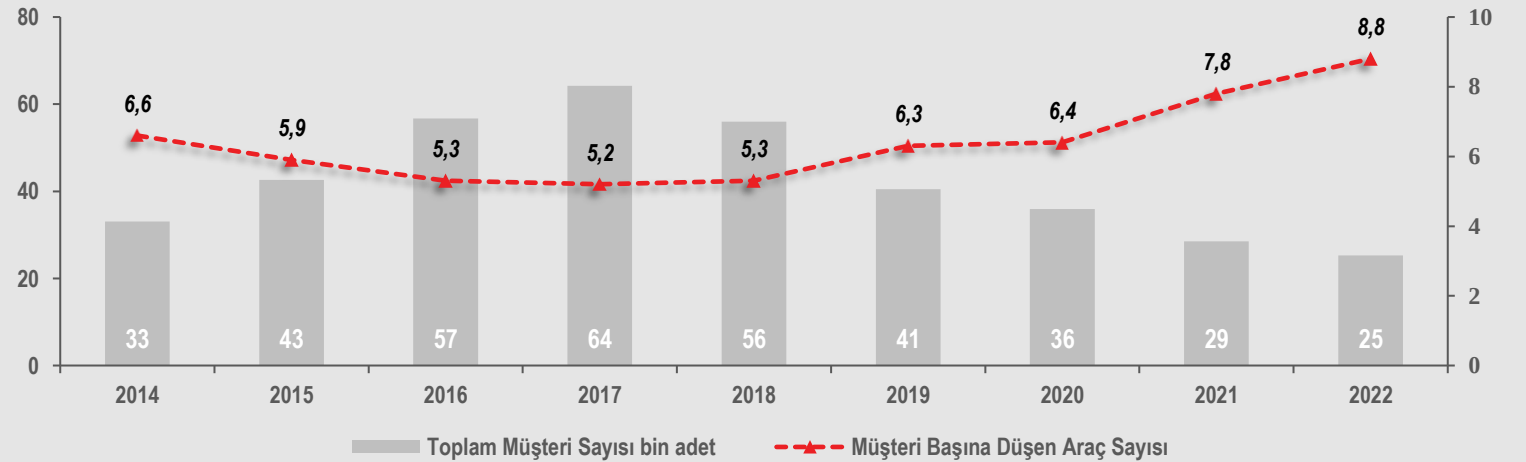
Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

* 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 4Ç 2022

36,9 Milyar TL

Araç yatırımı

69.150 Adet

Araç katıldı

87,6 Milyar TL

Aktif Büyüklük

245 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

25,3 Bin Adet

Müşteri Sayısı

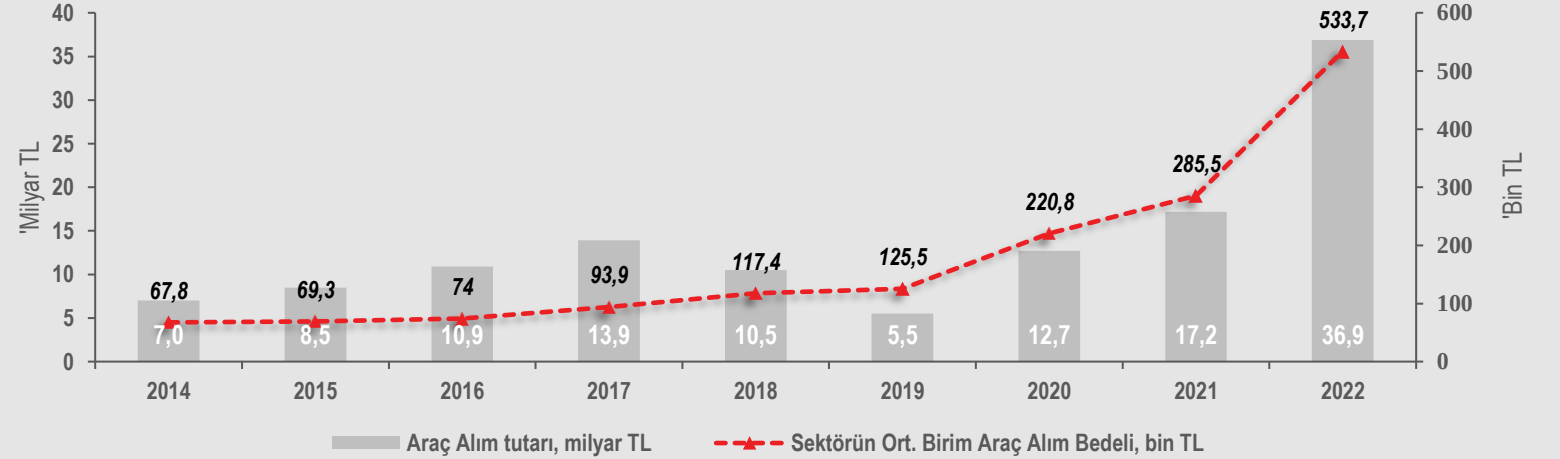
218 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

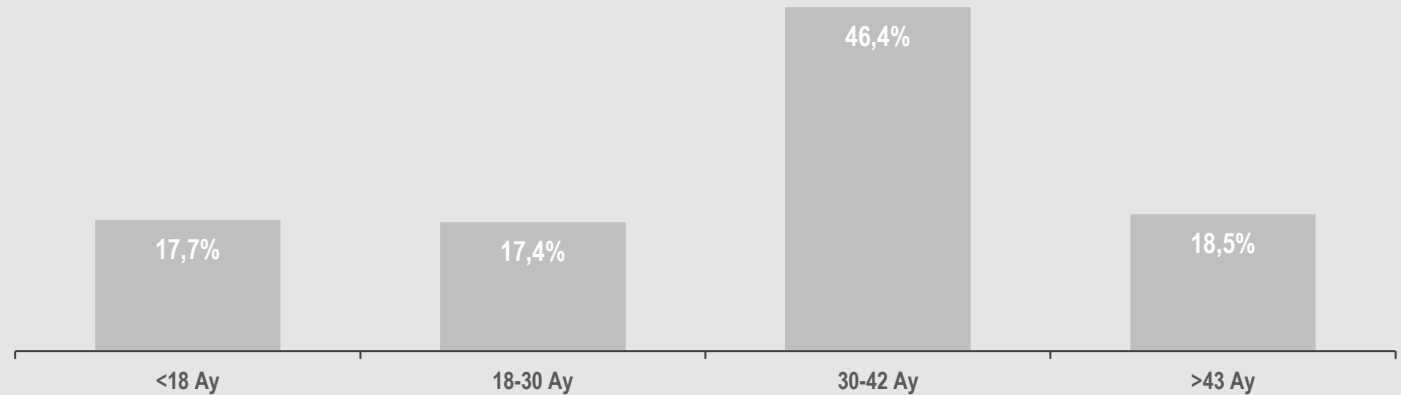
%1,96

Escar'ın Payı *

Araç Alım Tutarı & Ortalama Birim Araç Alım Bedeli



Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (2022)



Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

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



Faaliyetler



ESCAR Filo

escar

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

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

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

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

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

escar.com.tr



Araç Adedine Göre	İlk 10 Müşteri	Sektör	Yönetim Biçimi	Aktif Filo Adedi	Escar Tarafından Yönetilen Araç Adedi	Penetrasyon Oranı	Çalışılan Süre	Tedarikçi Pozisyonumuz
1	WURTH SANAYİ	Otomotiv bağlantı malzemeleri üretimi	Global	624	515	83%	>16 Yıl	Major Tedarikçi
2	DİVERSEY KİMYA	Kimya	Global	248	248	100%	>7 Yıl	Tek Tedarikçi
3	NOVARTIS SAĞLIK GIDA VE URUNLERİ	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	Global	450	243	54%	>11 Yıl	Major Tedarikçi
4	SAMSUNG ELECTRONIC	Elektronik cihaz üretim ve pazarlama	Global	243	243	100%	>9 Yıl	Tek Tedarikçi
5	ALİ RAİF İLAÇ	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	Lokal	450	228	51%	>2 Yıl	Tedarikçi
6	RAVAGO PETROKİMYA	Kimya & lojistik & bina yalıtımları	Global	216	216	100%	>13 Yıl	Tek Tedarikçi
7	BP PETROLLERİ	Petrol ve petrol ürünleri	Global	250	163	65%	>11 Yıl	Major Tedarikçi
8	SANDOZ İLAC	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	Global	300	145	48%	>11 Yıl	Major Tedarikçi
9	MİCROSOFT BİLGİSAYAR YAZILIM	Bilişim ve yazılım hizmetleri	Global	127	127	100%	>20 Yıl	Tek Tedarikçi
10	KUHNE NAGEL NAKLİYAT	Uluslararası taşımacılık	Global	124	116	94%	>1 Yıl	Major Tedarikçi



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 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 karşılığı 2001 yılından beri ‘Fleet Excellence’*



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.

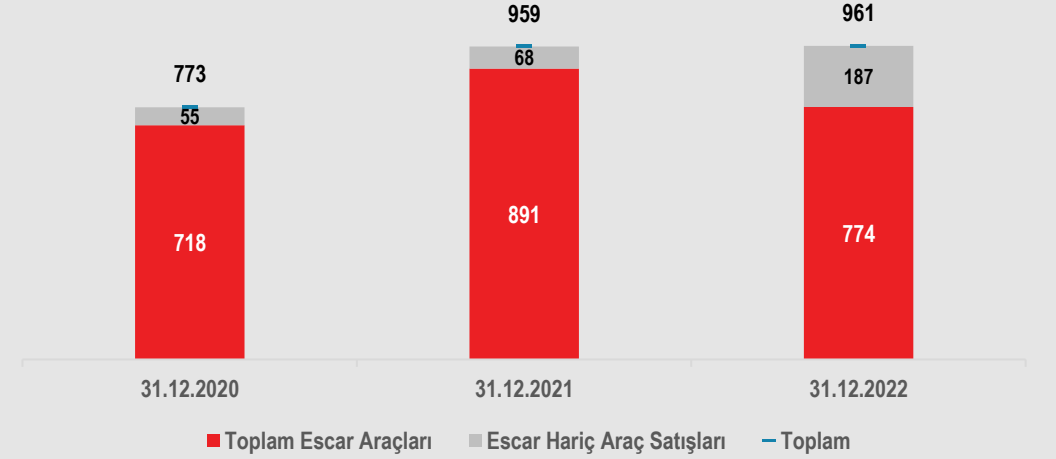
Kurulduğu günden bu yana Escar bünyesinde faaliyet gösteren www.varmiarttiran.com; sağladığı doğru fiyat, güvenilir ekspertiz raporları, şeffaf satın alma platformu ve satılan araçların belirli kriterlerde sağladığı geri alım güvencesiyle kısa sürede sektöre yön veren ve takip edilen bir internet sitesi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

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

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

www.varmiarttiran.com

Online Araç Satışları (Adet)





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

Günümüz dünyasında çevreci yaklaşımların ve küresel ısınmaya karşı hassasiyetin farkındalığının artmasının yanı sıra fosil yakıtların çevreye verdiği zararlar ve bu kaynakların tükenebilir olması gibi etmenler, elektrikli araç teknolojilerine yatırımın hızla artmasına ve elektrikli araçların kullanımının yaygınlaşmasına sebep oldu. Bu gelişmelere destek olmak ve uyum sağlamak amacıyla 22 Haziran 2022 tarihinde, şirketin sermayedeki payı %50 olacak şekilde, enerji ve teknoloji alanında stratejik çözümler sunan Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. ile güç birliği yaparak birlikte elektrikli araç kiralama ve paylaşım teknolojileri konusunda faaliyette bulunmak için Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş. Şirketini kurduk. Ayrıca elektrikli araçlara elektrik enerjisi temininin sağlanması teknolojileriyle ilgili her türlü faaliyette bulunmak amacıyla; Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olarak Teknovus Şarj Teknolojileri A.Ş. Kurulum işlemlerini tamamladık. 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.

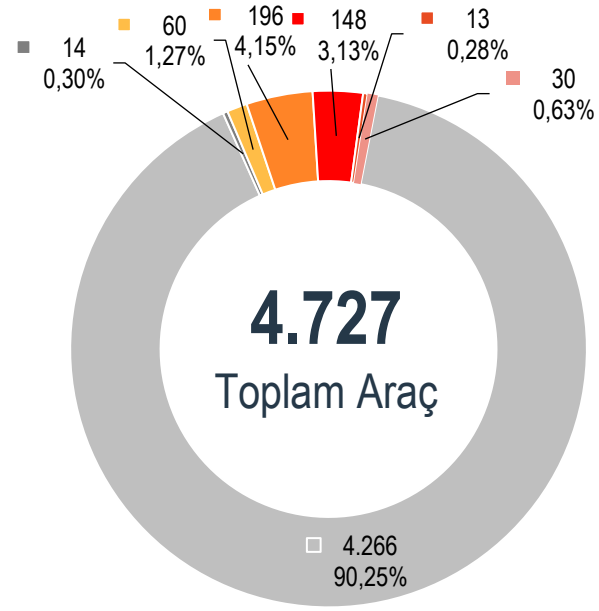


Profesyonel ve yenilikçi sigortacılık anlayışı



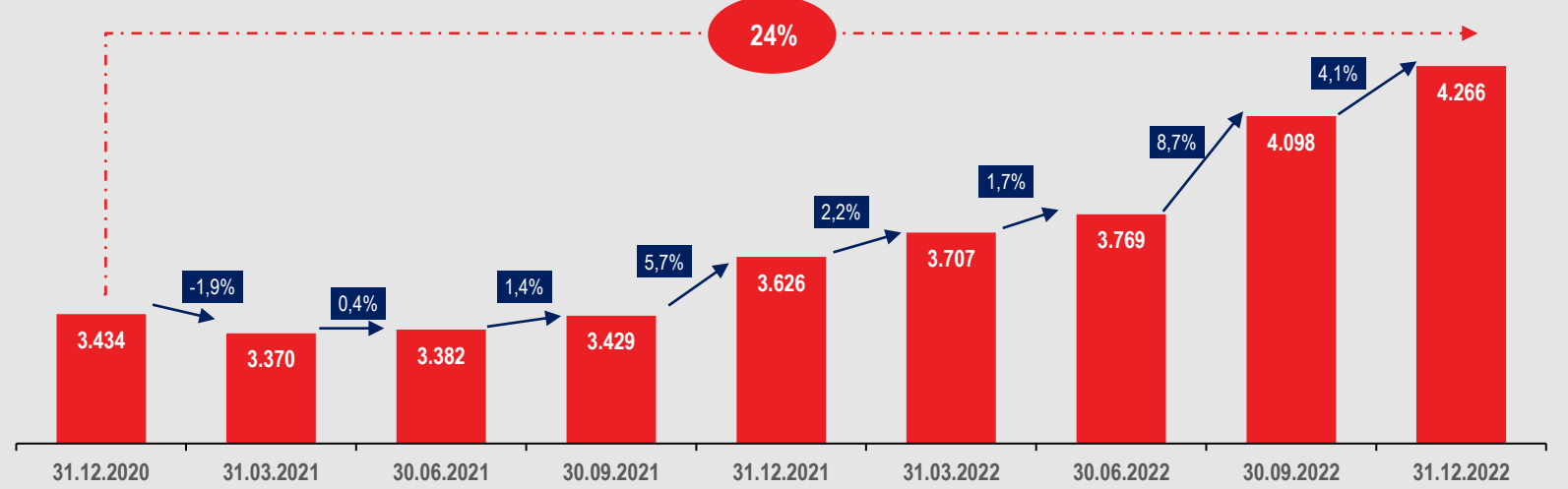


4Ç 2022 İtibarıyla Araç Parkı Dağılımı

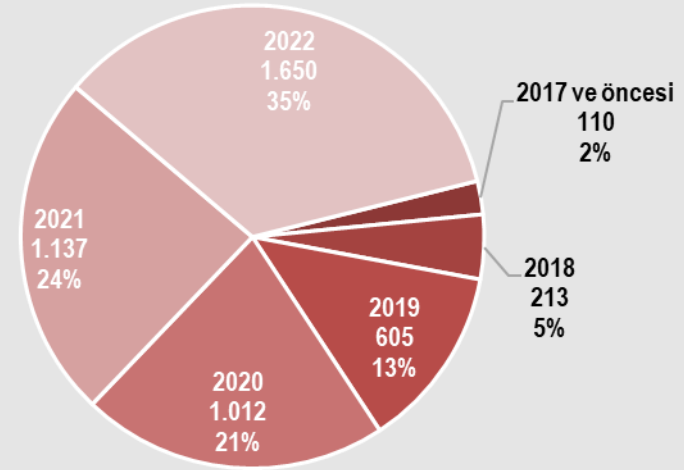


- Sözleşmeli Kirada
- Geçici Kirada
- İkame / Havuz
- 2.el Satışta - Filo
- Teslimat / Stok
- Çalıntı / Hukuk
- Görevli/Demirbaş

Sözleşmeli Kiradaki Araç Sayısı

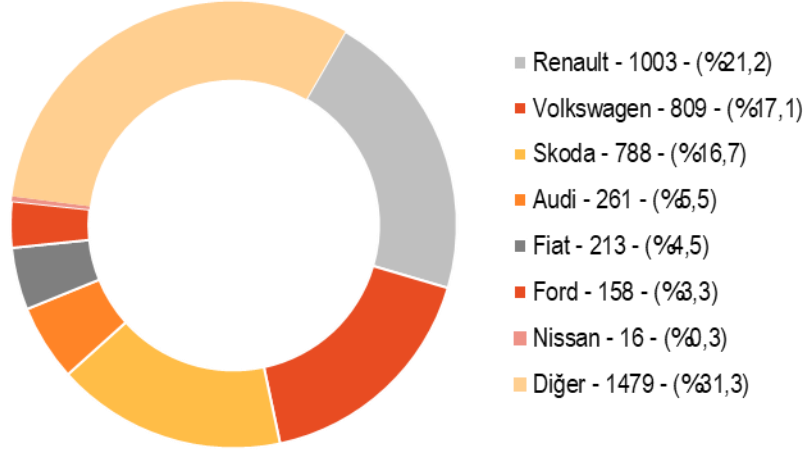


Model Yılı Bazında Araç Parkı Kırılımı

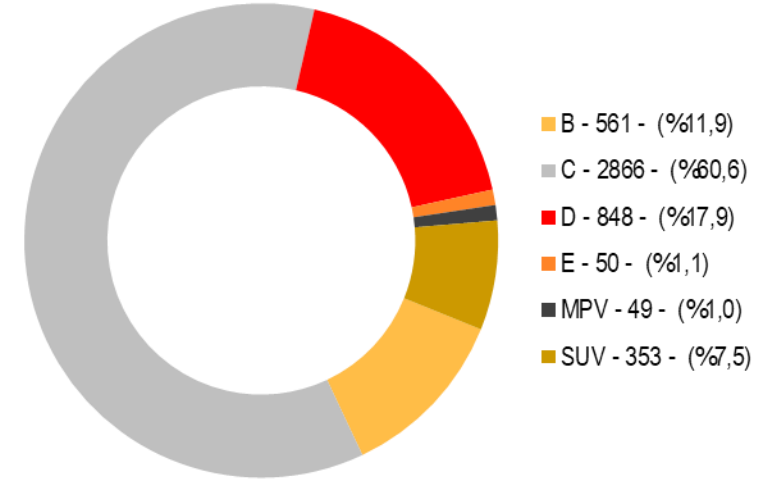




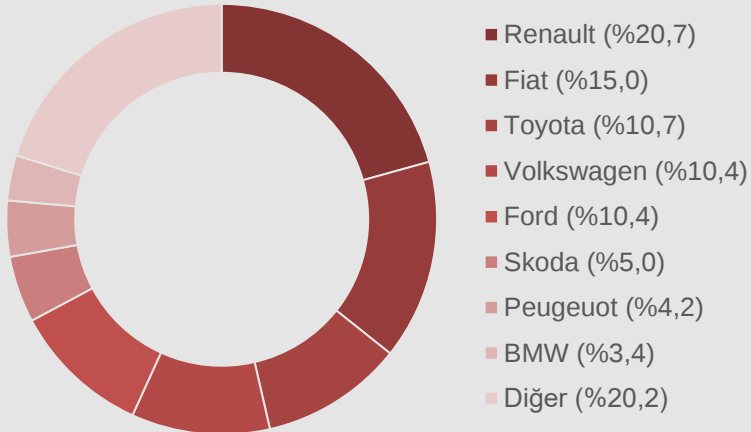
4Ç 2022 Escar Araç Parkı Marka Dağılımı



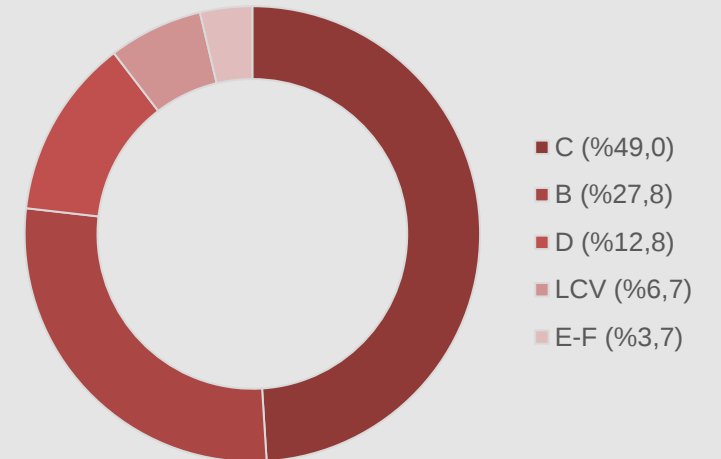
4Ç 2022 Escar Araç Parkı Segment Dağılımı



Sektördeki Marka Bazlı Araç Dağılımı



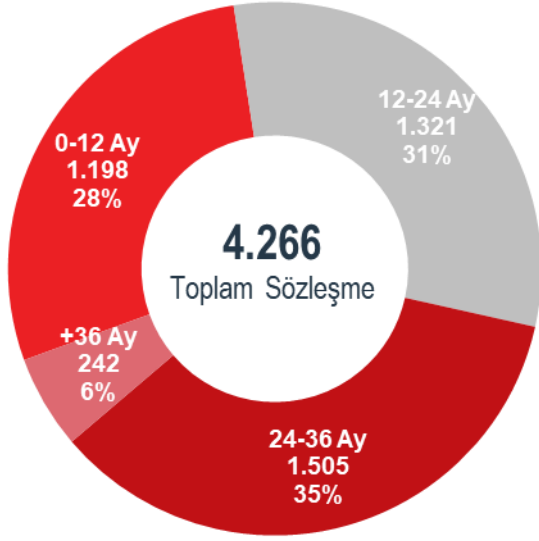
Sektördeki Araç Segmenti Dağılımı



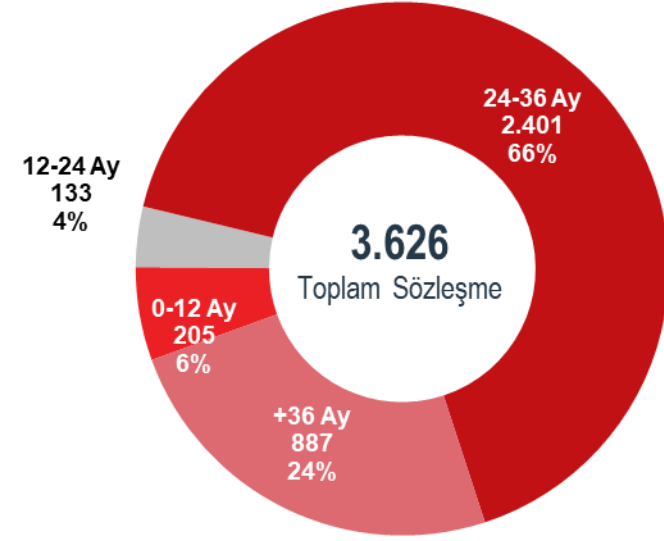


Yatırımcı Sunumu **Filo Bilgileri**

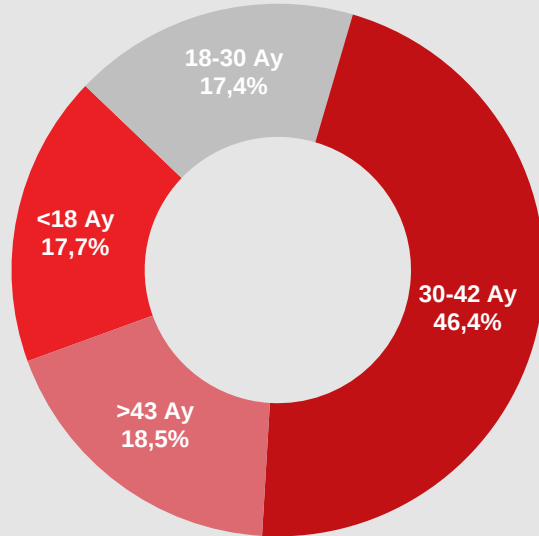
4Ç 2022 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



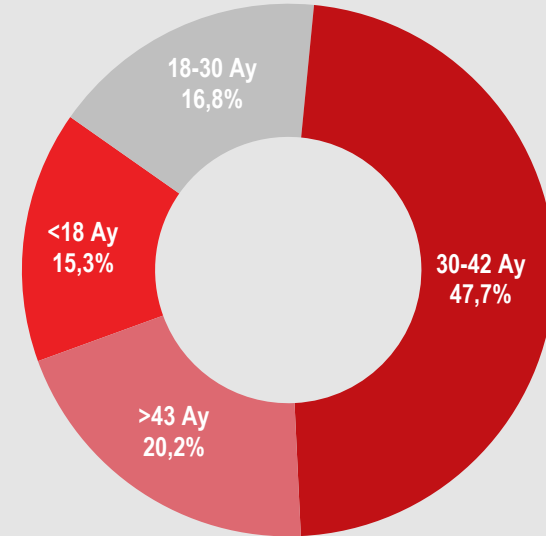
4Ç 2021 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (2022)



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (2021)



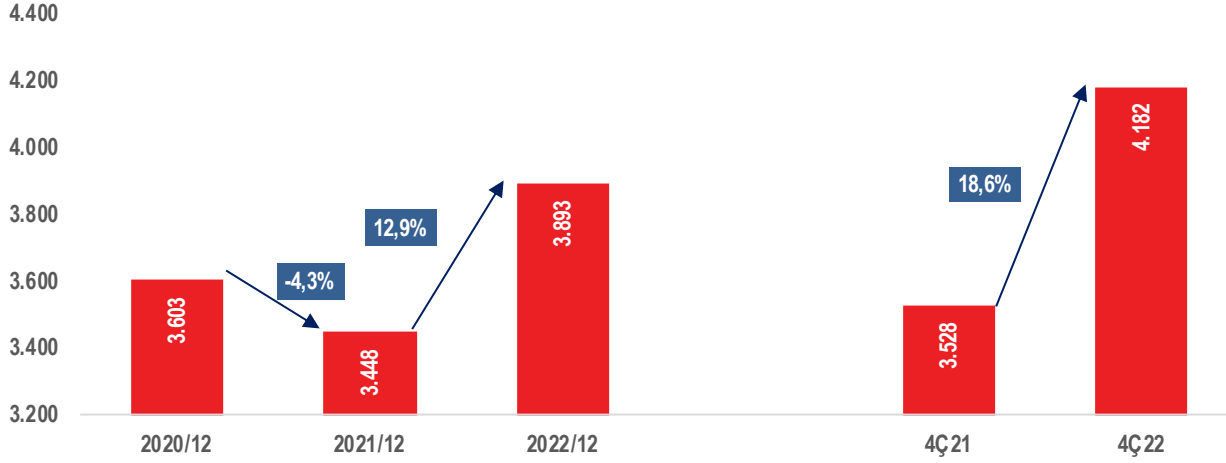


FİNANSALLAR

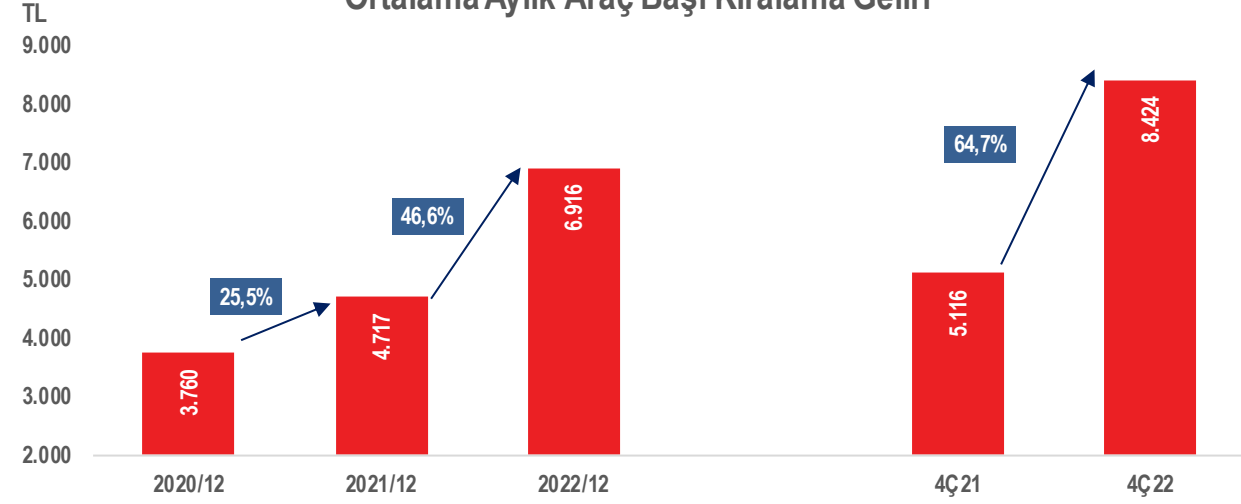




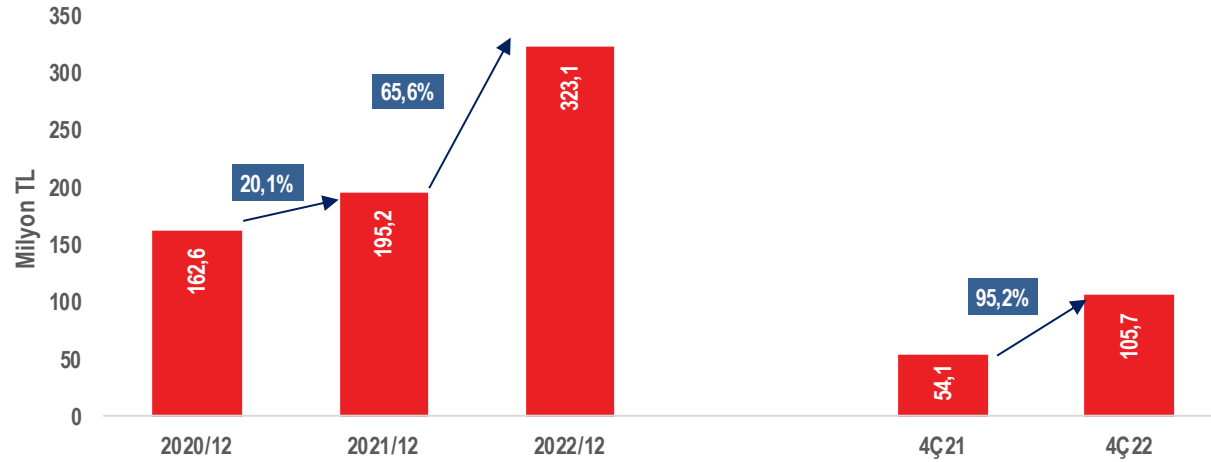
Kıradaki Ortalama Araç Sayısı



Ortalama Aylık Araç Başı Kıralama Geliri



Filo Kıralama Geliri



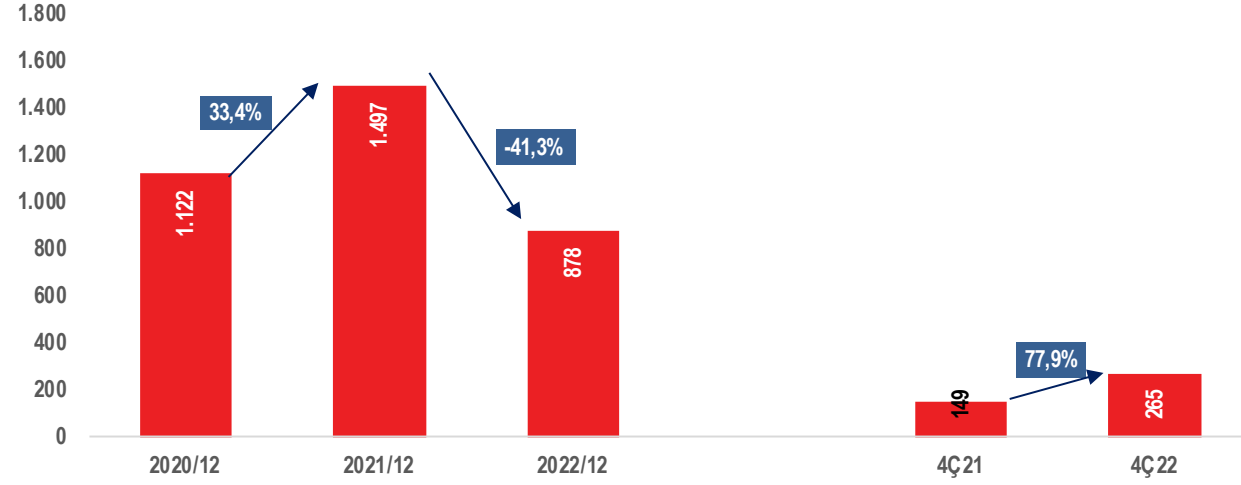
Kıradaki ortalama araç sayısı 4Ç22'de %18,6 artışla 4.182 olurken filo kıralama geliri %95,2 artışla 105,7 milyon TL'ye yükseldi.



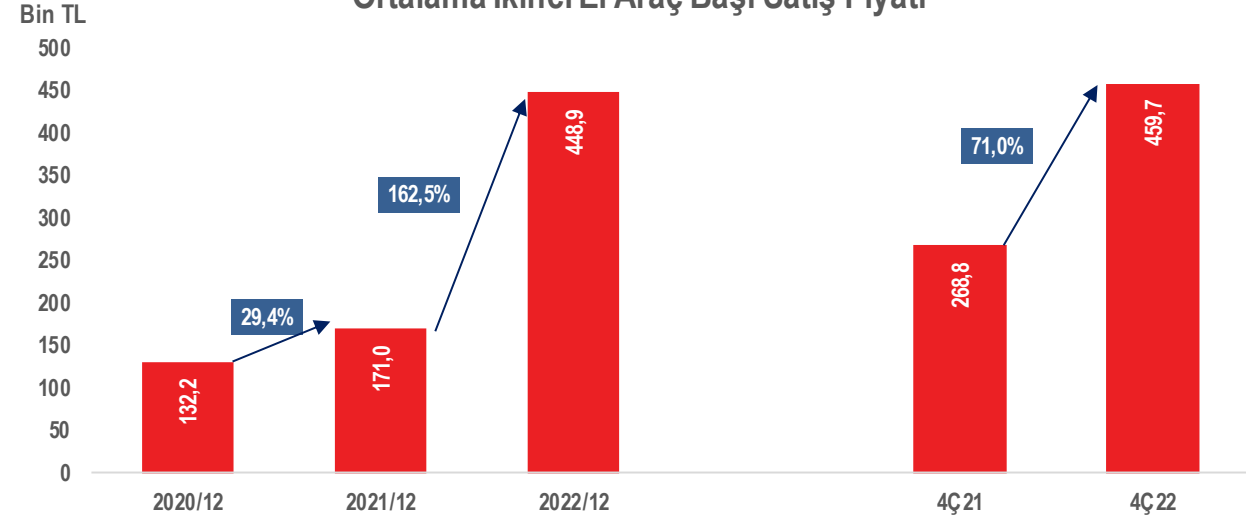
Yatırımcı Sunumu

İkinci El Satış Geliri

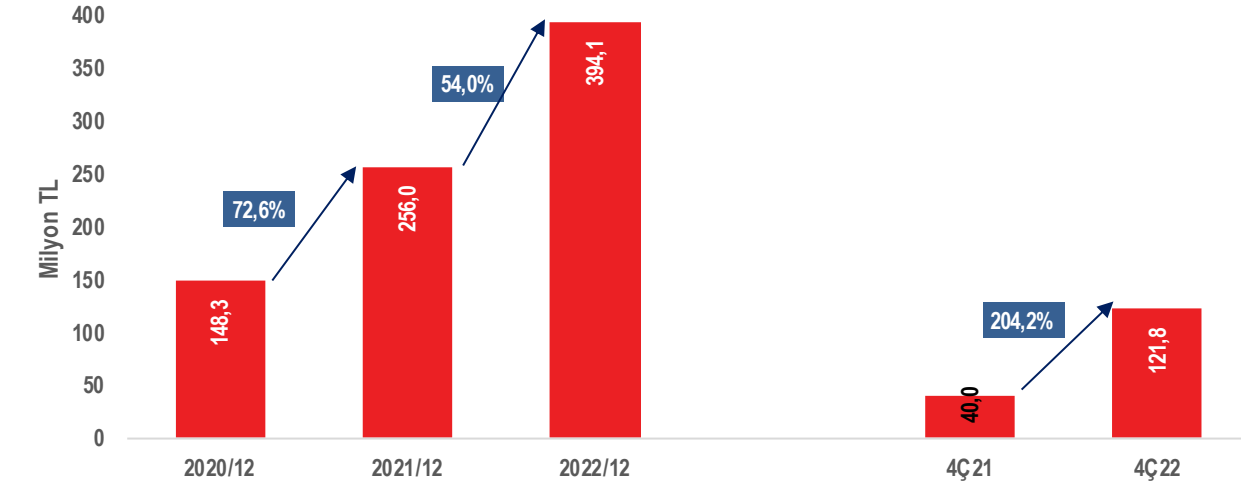
İkinci El Satış Adedi



Ortalama İkinci El Araç Başı Satış Fiyatı



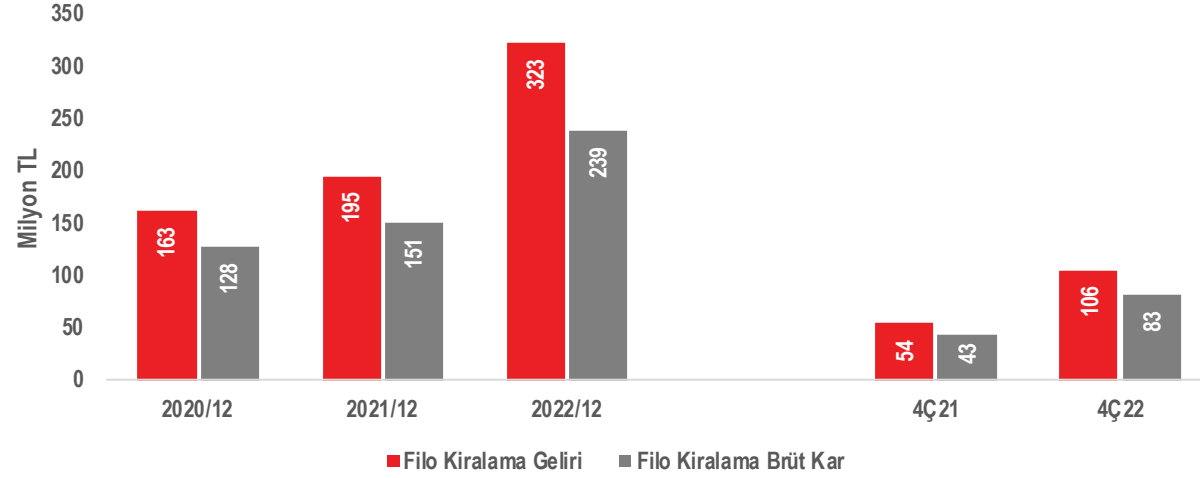
İkinci El Satış Geliri



Satılan 2. el araç sayısı 4Ç22'de %77,9 artışla 265 olurken ikinci el satış geliri %204,2 artışla 121,8 milyon TL'ye yükseldi.

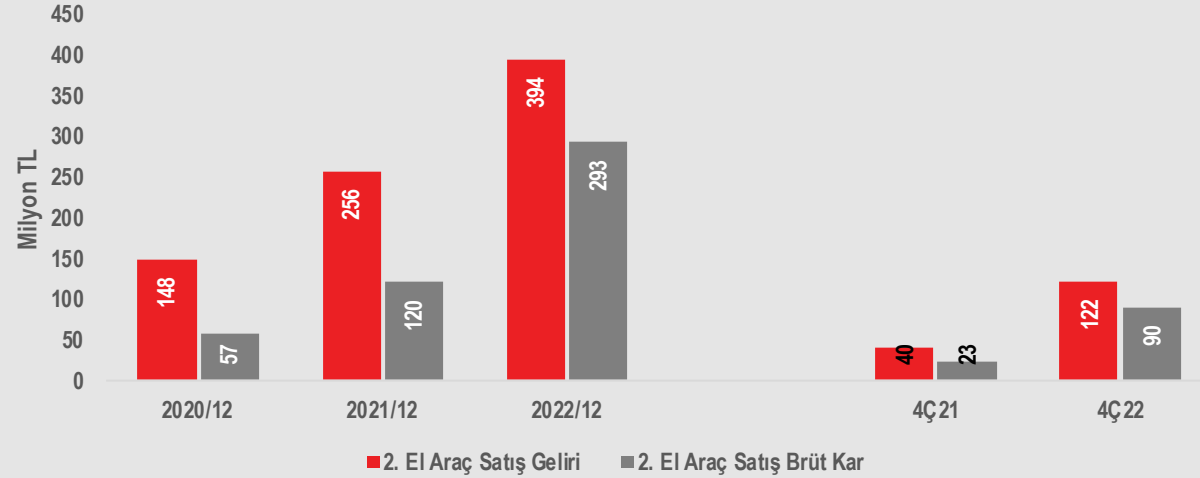


Filo Kiralama Gelir & Brüt Kar



2022 yılında filo kiralama gelirleri, yenilenen sözleşmelere yansıtılan enflasyon ve araç fiyat artışlarının etkisiyle 2021 yılına göre %66 daha yukarıda...

İkinci El Satış Gelir & Brüt Kar

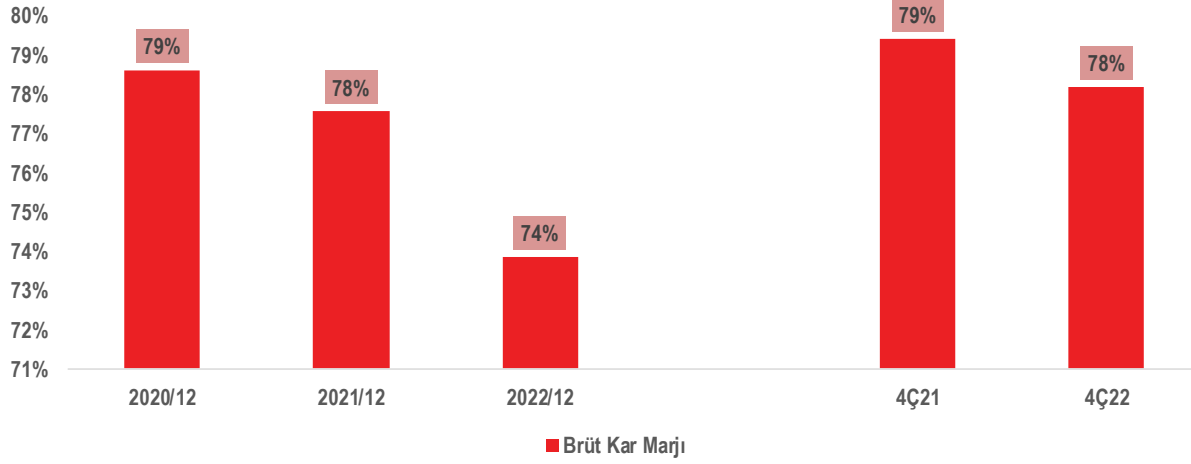


2022 yılında sıfır araç fiyat artışlarına paralel araçların 2. el değerlerinin artışı etkisiyle satış gelirleri 2021 yılına göre %54 daha yukarıda...

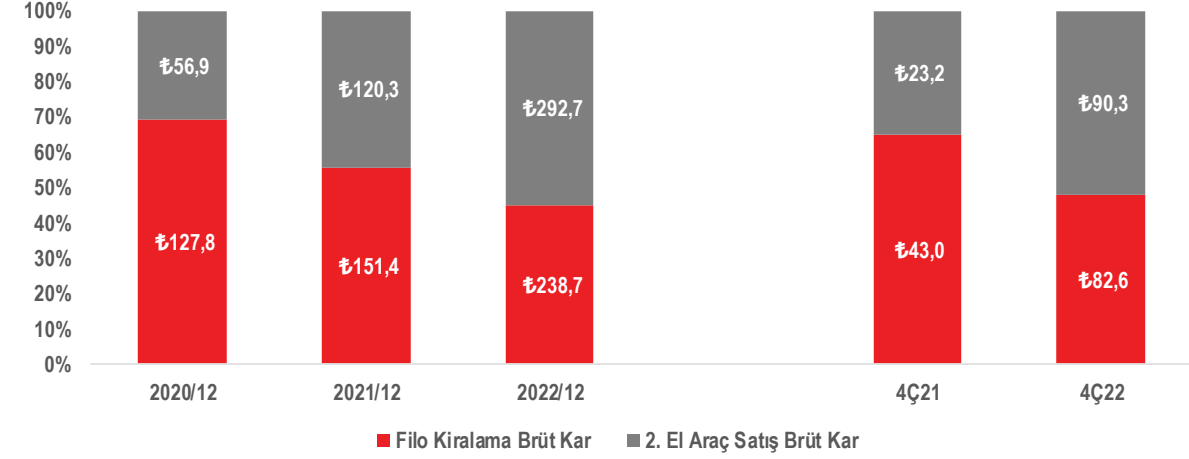


Yatırımcı Sunumu **Brüt Kar Marjı**

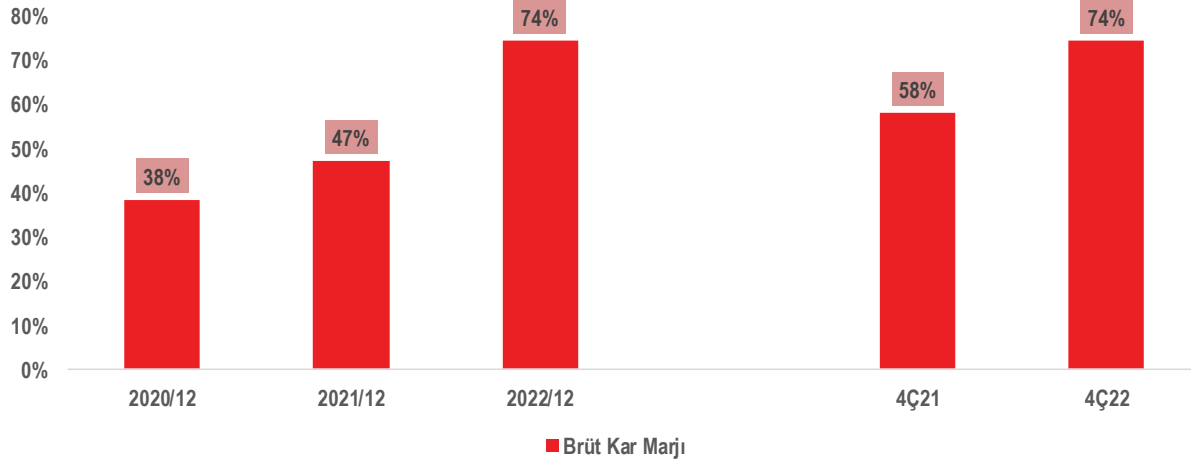
Filo Kiralama Brüt Kar Marjı



Brüt Kar Dağılımı (mn TL)



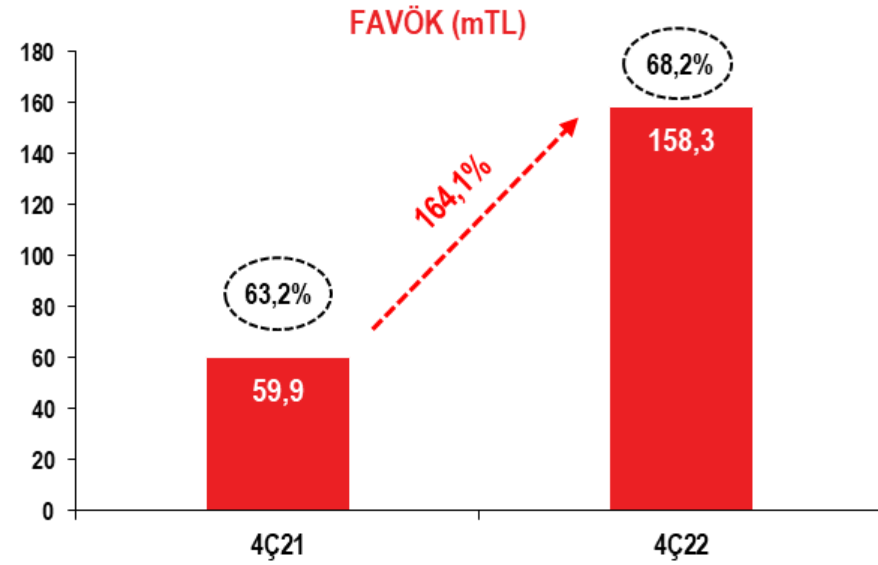
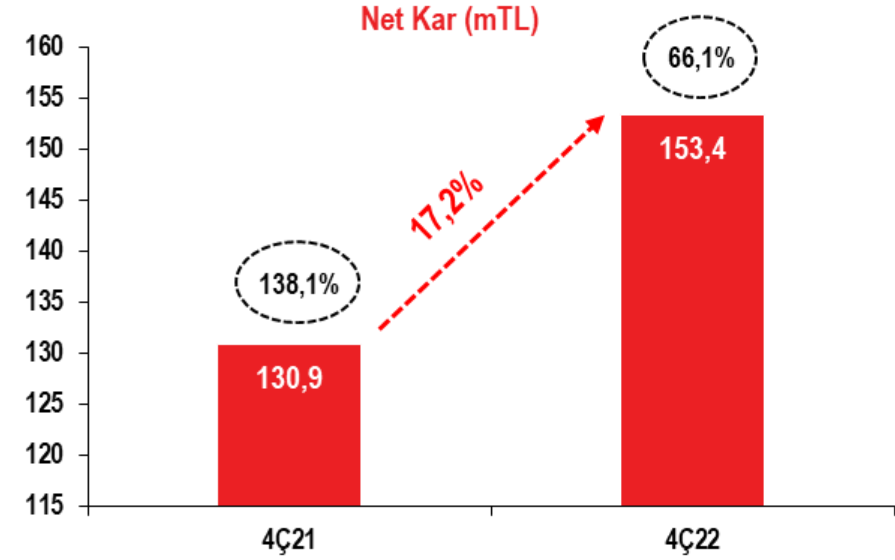
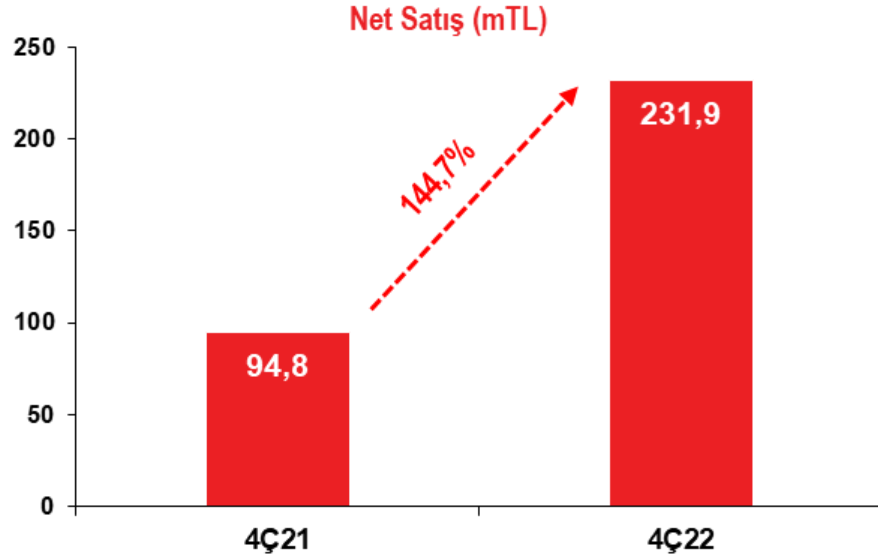
İkinci El Satış Brüt Kar Marjı



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



Yatırımcı Sunumu **Çeyreksele Veriler**

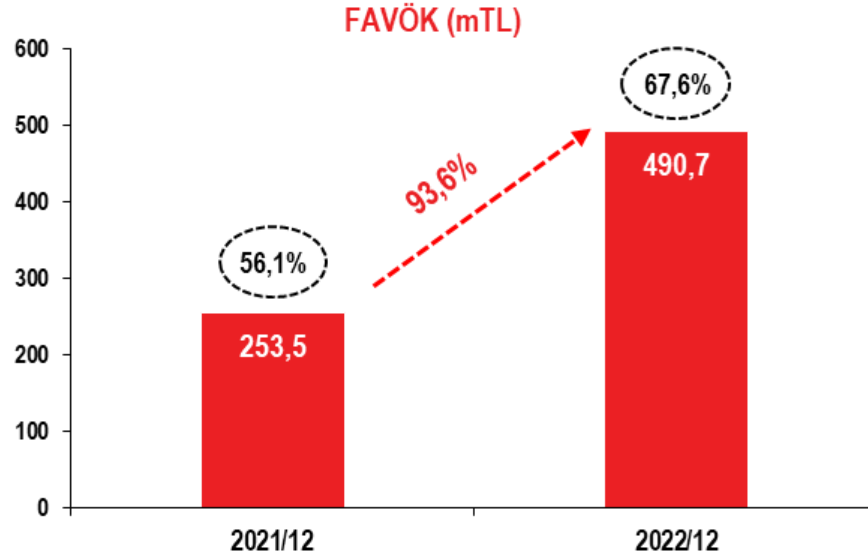
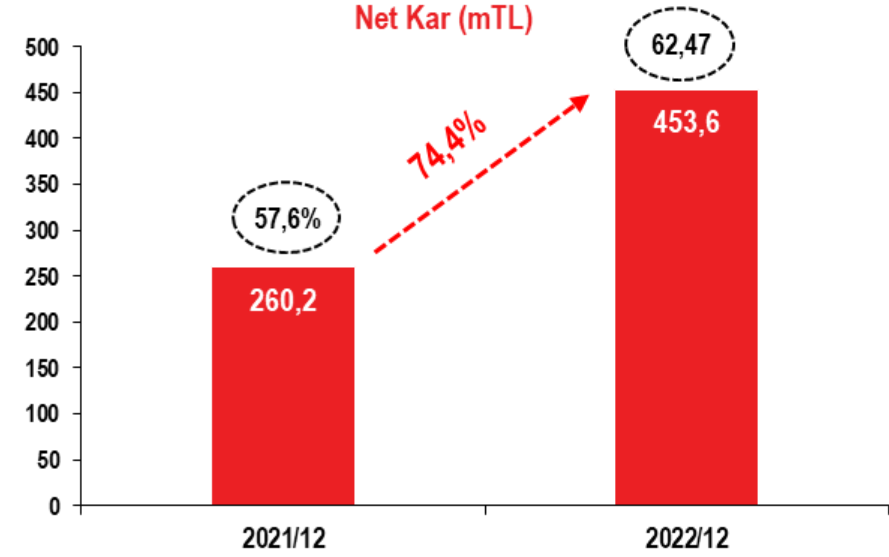
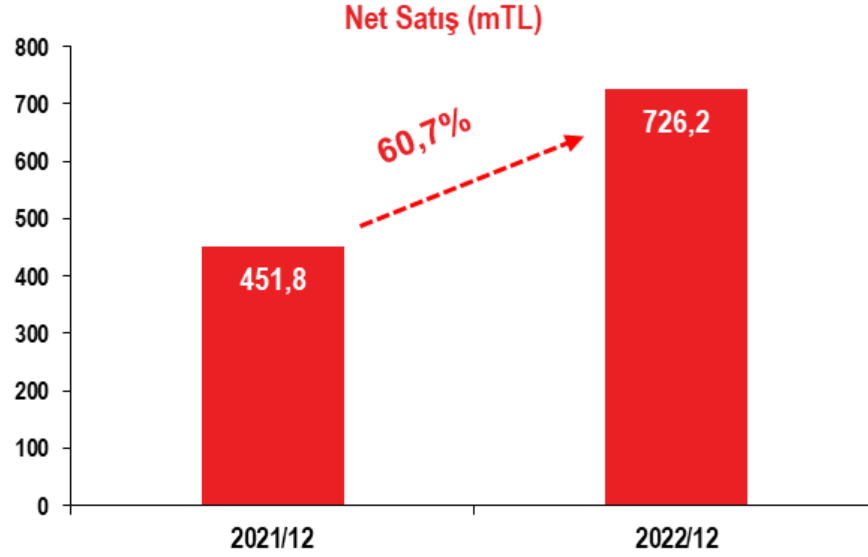


Çeyreksele olarak operasyonel verilerde güçlü büyüme dikkate çekerken kar marjları yükseldi.





Yatırımcı Sunumu Dönemsel Veriler



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





FAVÖK & Net Kara Yansıyan Gelir Artışı

39,6 Milyon TL

Filo Kiralama Brüt Kar Artışı

67,1 Milyon TL

2. El Satış Karı Artışı

98,3 Milyon TL

FAVÖK Artışı

72,3 Milyon TL

Yatırım Faal. Gelir Artışı

81,8 Milyon TL

Finansal Gelir Azalışı

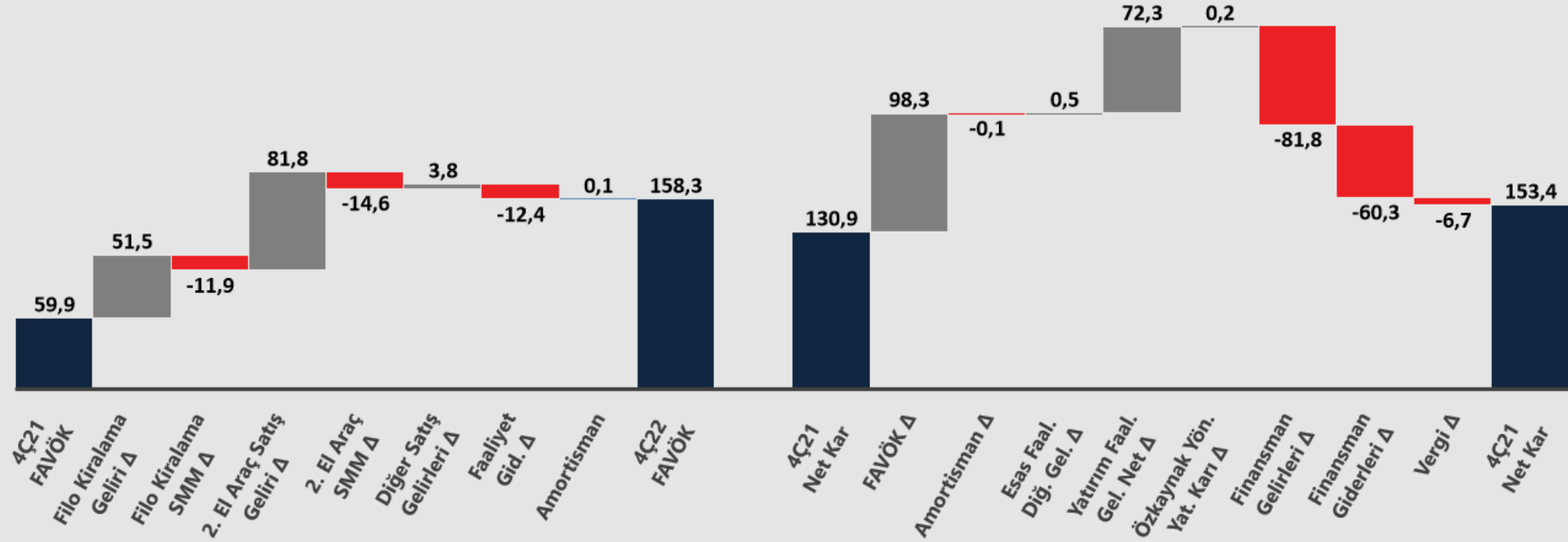
60,3 Milyon TL

Finansman Gider Artışı

22,5 Milyon TL

Net Kar Artışı

4Ç22 FAVÖK & Net Kar Köprüsü (mTL)





FAVÖK & Net Kara Yansıyan Gelir Artışı

87,3 Milyon TL

Filo Kiralama Brüt Kar Artışı

172,4 Milyon TL

2. El Satış Karı Artışı

237,2 Milyon TL

FAVÖK Artışı

238,9 Milyon TL

Yatırım Faal. Gelir Artışı

70,2 Milyon TL

Finansal Gelir Azalışı

186,1 Milyon TL

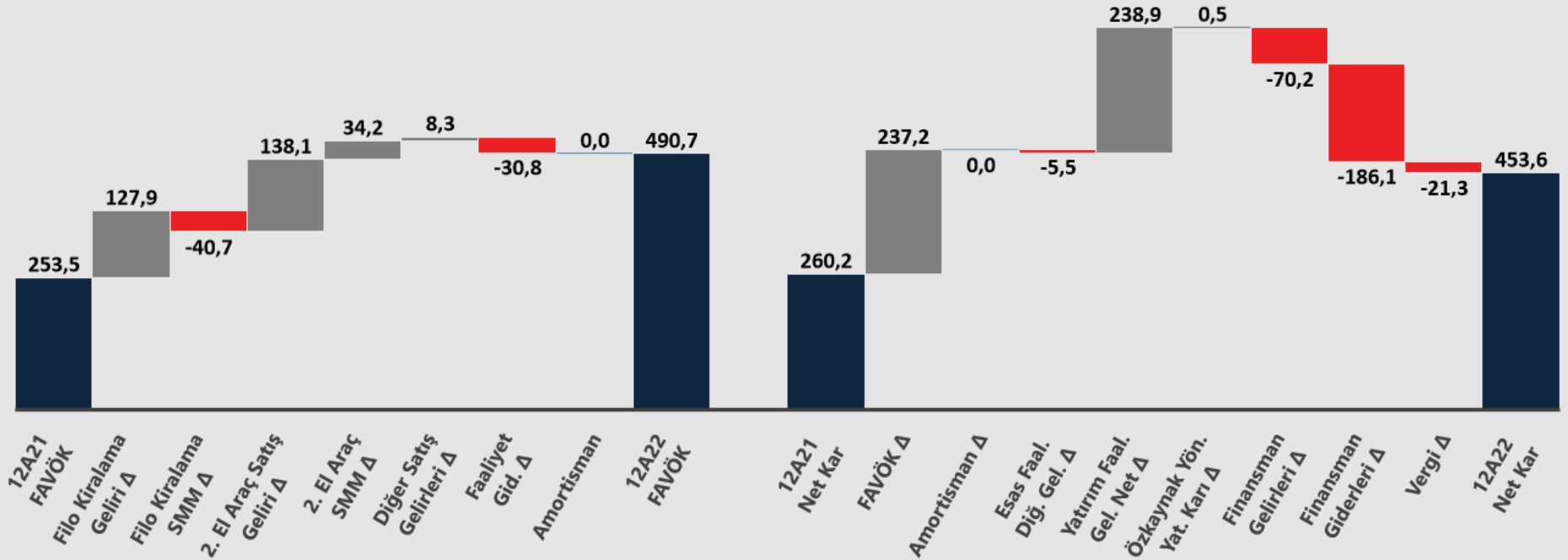
Finansman Gider Artışı

193,5 Milyon TL

Net Kar Artışı

12A22 Net Kar Köprüsü

12A22 FAVÖK & Net Kar Köprüsü (mTL)





İstikrarlı Büyüme

%53 Satış BYBO

Uzun dönem enflasyonun üzerinde büyüme

%67 FAVÖK BYBO

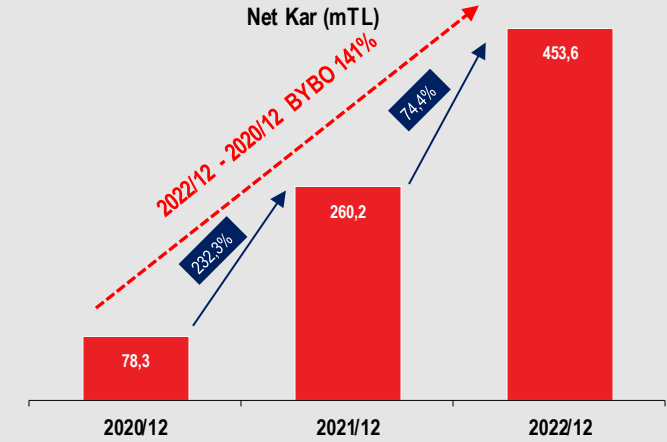
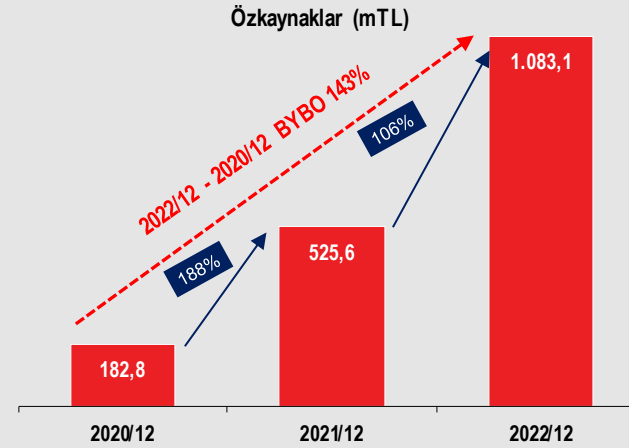
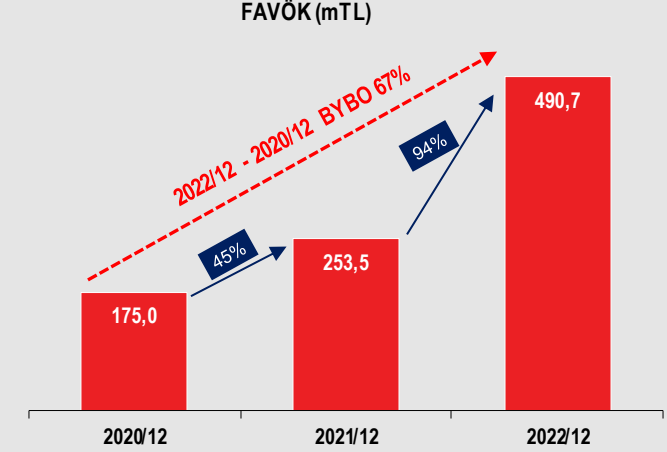
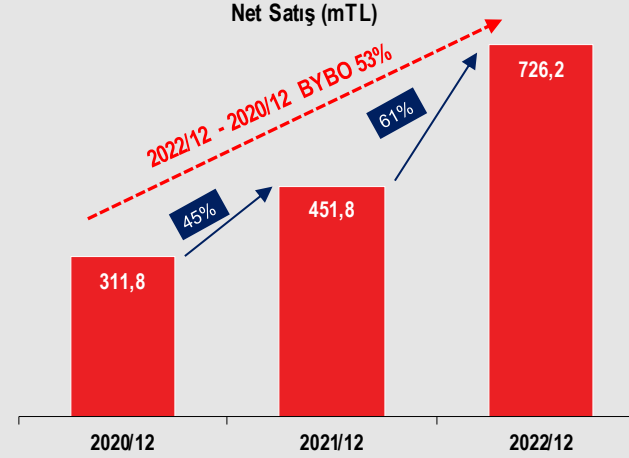
Düzenli Filo Kiralama Geliri & 2. El Fiyat Artışı

%143 Net Kar BYBO

Finansal Planlama ile Yüksek Kar Büyümesi

%141 Özkaynak BYBO

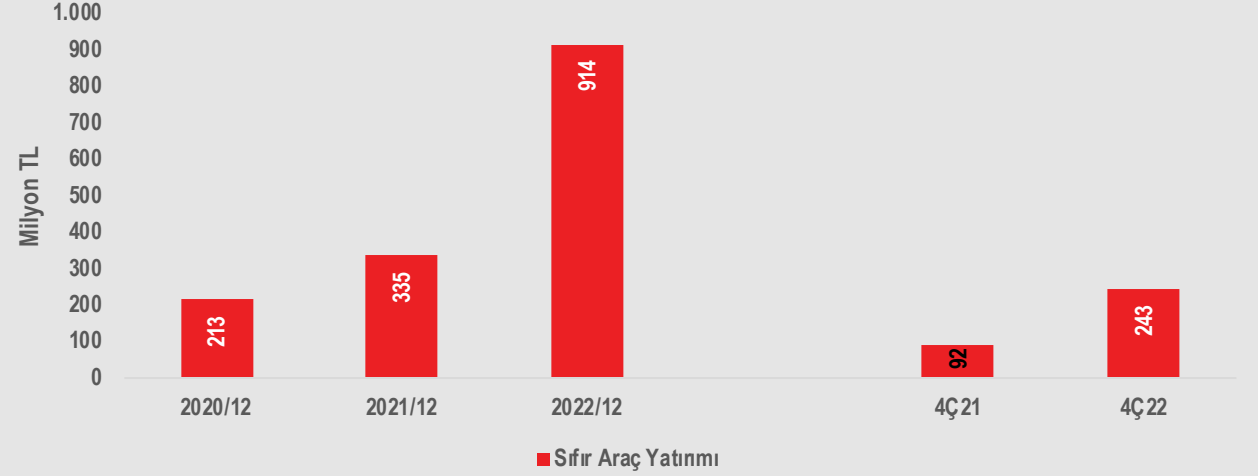
Kardaki Artışla Büyüyen Özkaynak



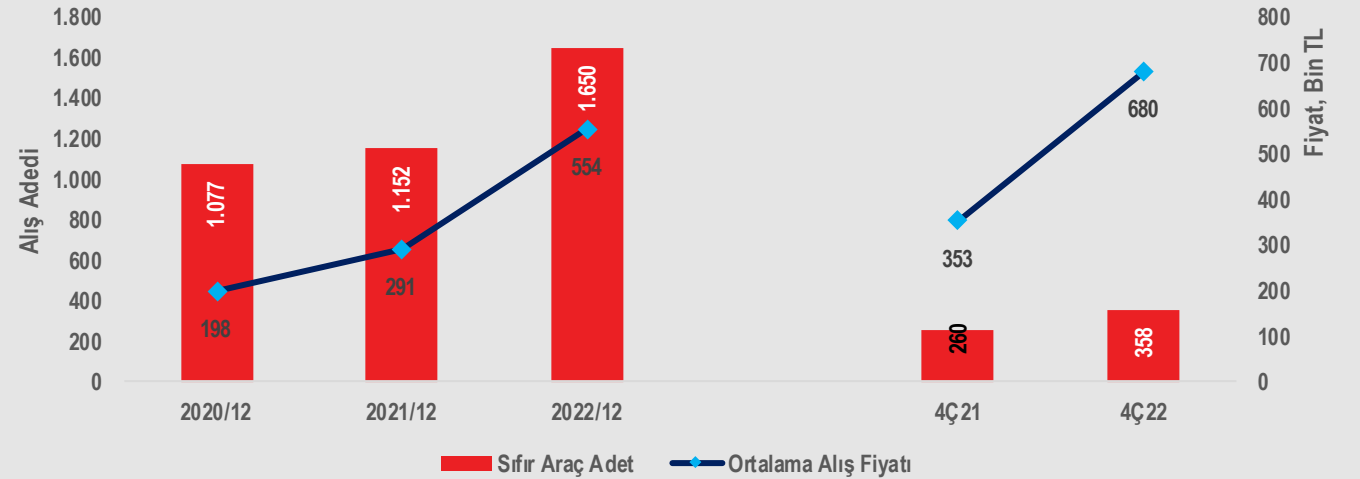


Global araç tedarikindeki sorunlar, araçların döviz bazında fiyatını artırırken döviz kurlarında yaşanan yükseliş son 2 yılda sıfır araç fiyatlarının enflasyonun oldukça üzerinde artmasını beraberinde getirdi.

Sıfır Araç Yatırım Tutarı (KDV Hariç)

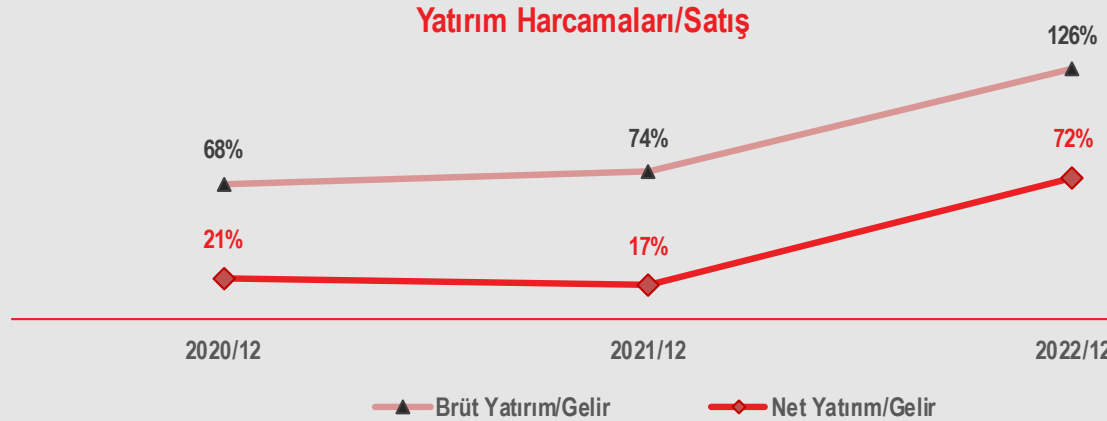
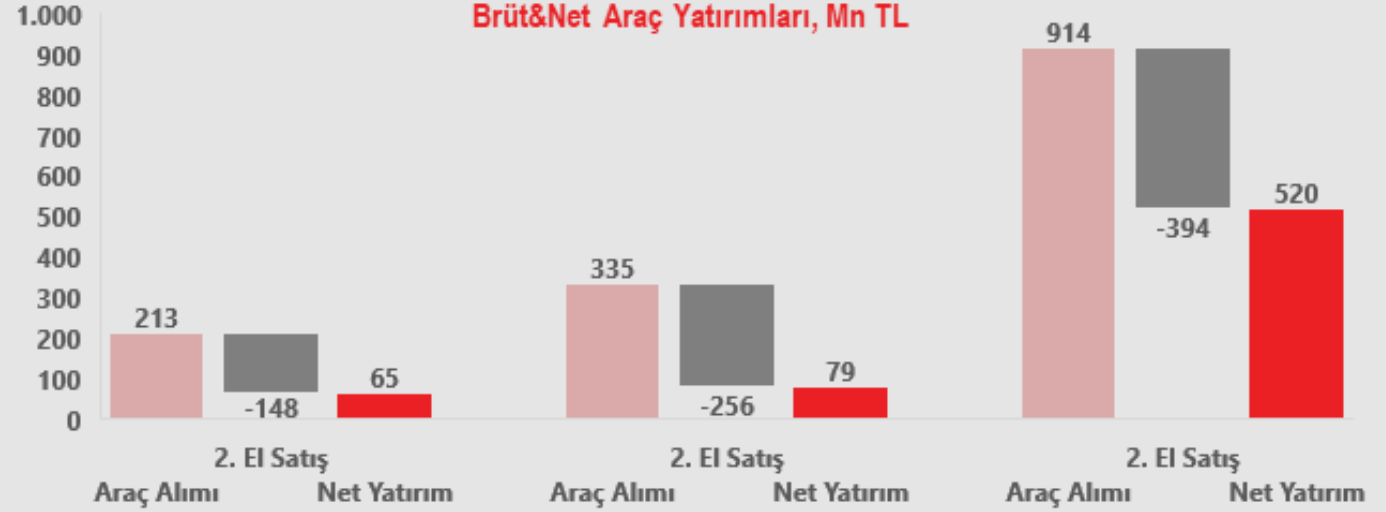


Sıfır Araç Alış Adedi & Ortalama Fiyat





Sözleşme süresi sonunda kiralamadan dönen araçları satarak nakde 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.





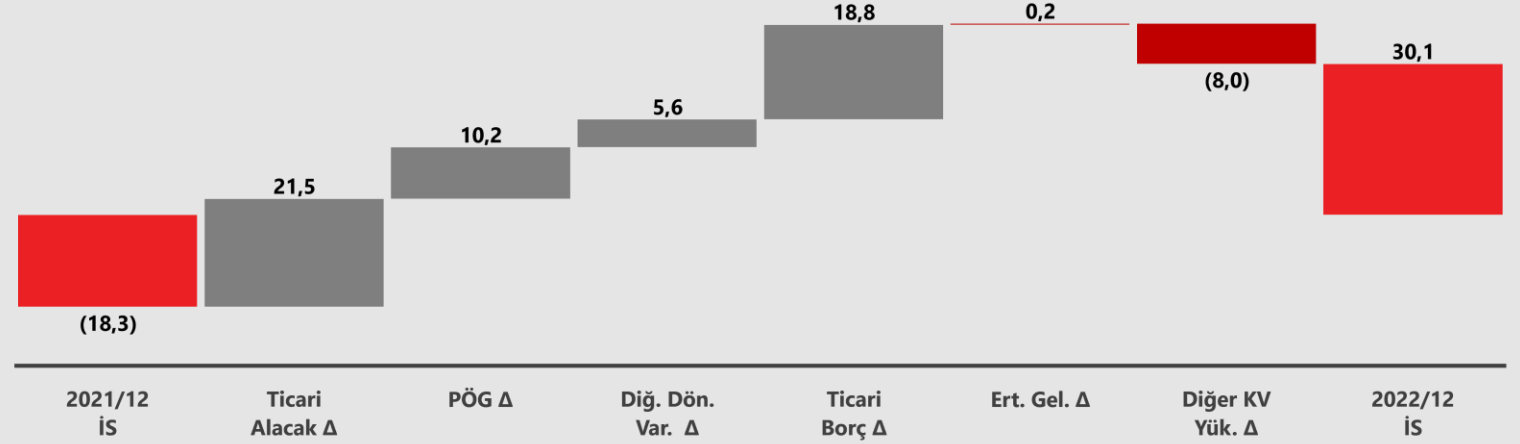
Stoklarımız yeni alınan sıfır araçlar ve filo kiralamadan dönen araçlardan oluşuyor ve yatırımlarda takip edilerek işletme sermayesi ihtiyacı doğurmuyor.

İşletme Sermayesi Analizi			
TLm	2020/12	2021/12	2022/12
Ticari Alacak	21,0	16,9	38,5
Peşin Ödenmiş Giderler	4,1	4,6	14,8
Diğ. Dön. Var.	4,2	12,0	17,6
Ticari Borç	(45,1)	(44,1)	(25,3)
Ertelenmiş Gelir	(0,2)	(1,5)	(1,2)
Diğer KV Yük.	(13,9)	(6,2)	(14,3)
İşletme Sermayesi	(30,0)	(18,3)	30,1
İşletme Sermayesi/Net Satış	(9,6%)	(4,1%)	4,1%
Net Satışlar*	311,8	451,8	726,2

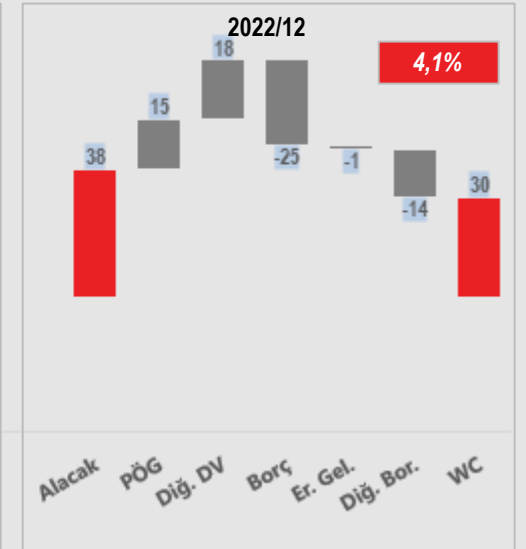
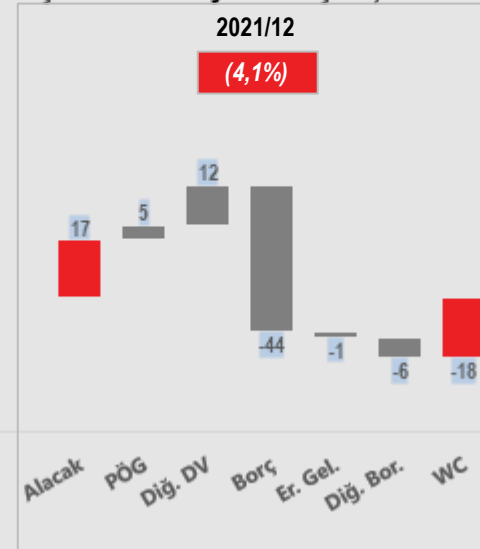
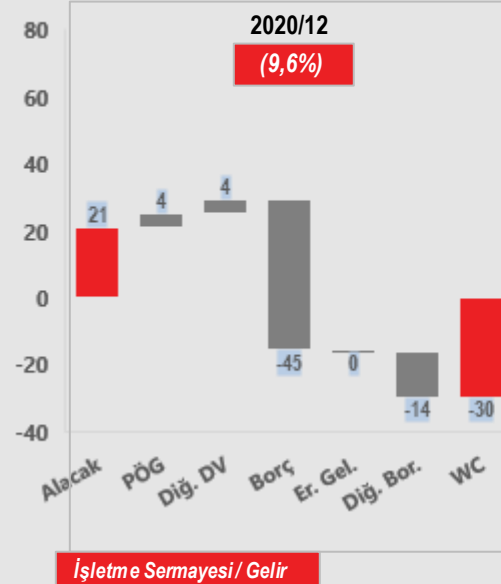


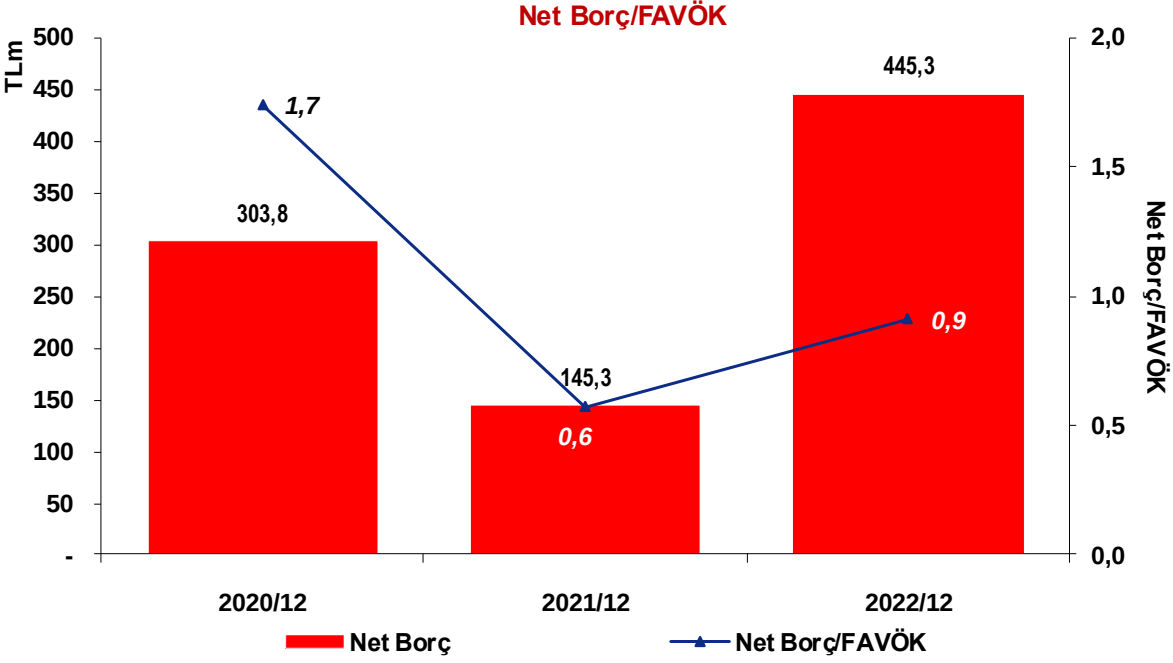
Araç alımlarının yoğunlaştığı dönemde devreden KDV ve peşin ödenmiş sigorta/kasko giderleri nedeniyle işletme sermayemiz artış gösterirken diğer dönemlerde işletme sermayesi fazlamız oluşuyor.

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



İşletme Sermayesi Gelişimi, Mn TL





Net Finansal Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

TLm	2020/12	2021/12	2022/12
Nakit ve Nakit Benzerleri	81,9	276,5	138,0
Finansal Yatırımlar	-	79,9	760,8
Kısa Vad. Fin. Borç	59,2	35,4	103,4
Uzun Vad. Bor. Kı. Vad. Kı.	130,1	142,6	362,4
Uzun Vad. Fin. Borç	196,3	323,6	878,4
Net Borç	303,8	145,3	445,3
Özkaynak	182,8	525,6	1.083,1
Net Borç/Özkaynak	166,2%	27,6%	41,1%
FAVÖK	175,0	253,5	490,7
Net Borç/FAVÖK	1,7	0,6	0,9



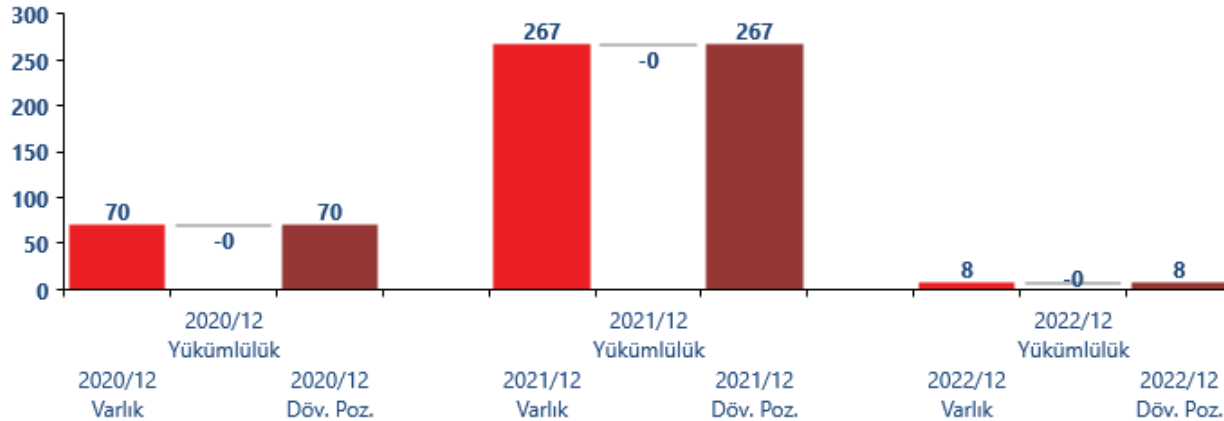
Banka kredilerinin tamamı TL olup Net Borç/FAVÖK rasyosu 2022/12'de 0,9x verisi ile düşük borçluluğa işaret etmektedir

Yatırımcı Sunumu Borç & Döviz Pozisyonu

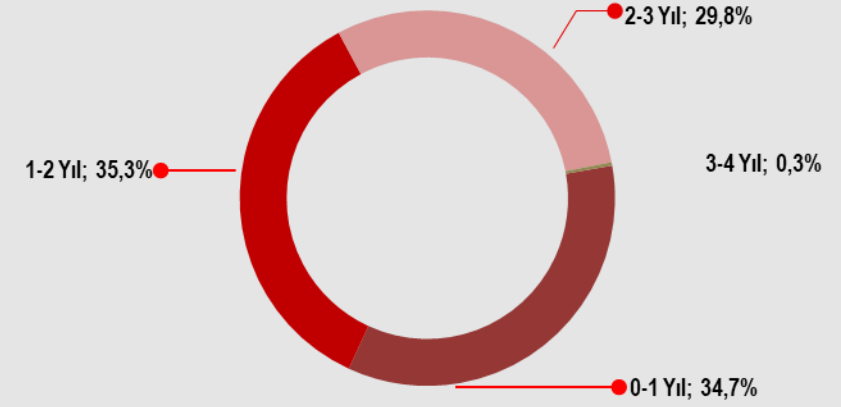
31.12.2022 itibariyle finansal borçlanmalar TL cinsinden olup finans kuruluşlarına döviz yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31.12.2022 itibarıyla 7,7 milyon TL pozitif döviz pozisyonumuz bulunurken Kur Korumalı Mevduat Hesabımızda 330 milyon TL tutuyoruz.

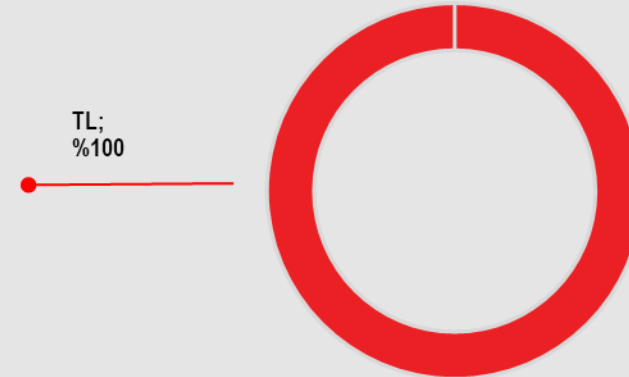
Döviz Pozisyonu, Mn TL



Finansal Borç Vade Dağılımı (2022/12)



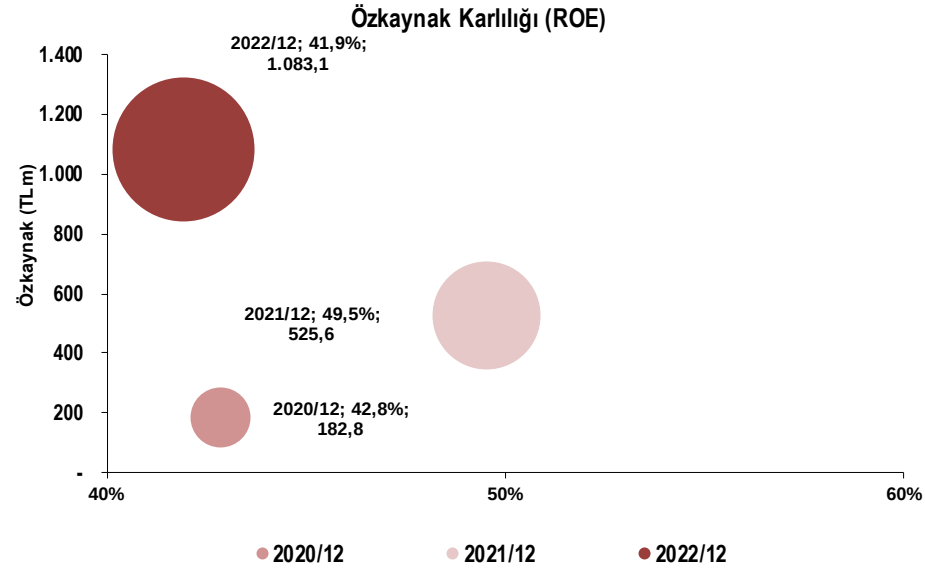
Kur bazlı Borç Dağılımı (2022/12)





%67,6 FAVÖK Marjı

2,0x FAVÖK/Finansman Gideri

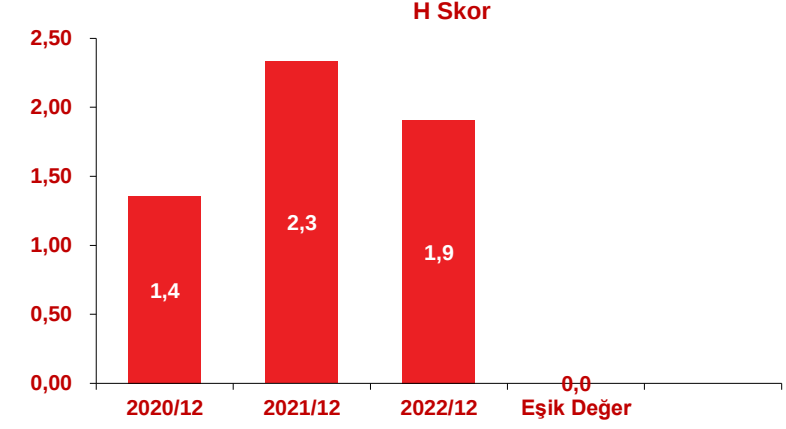
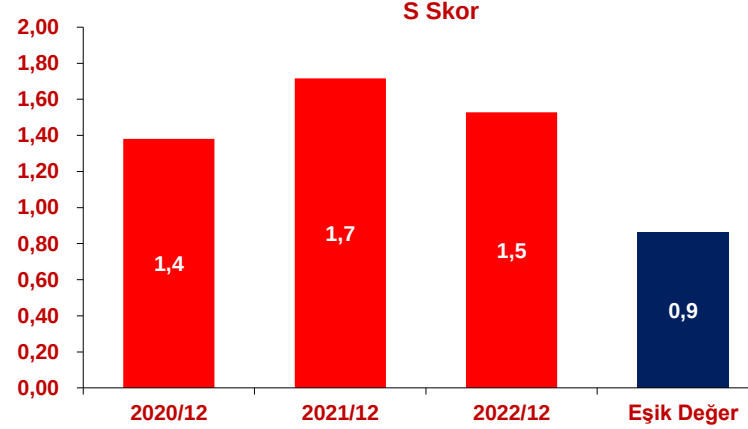
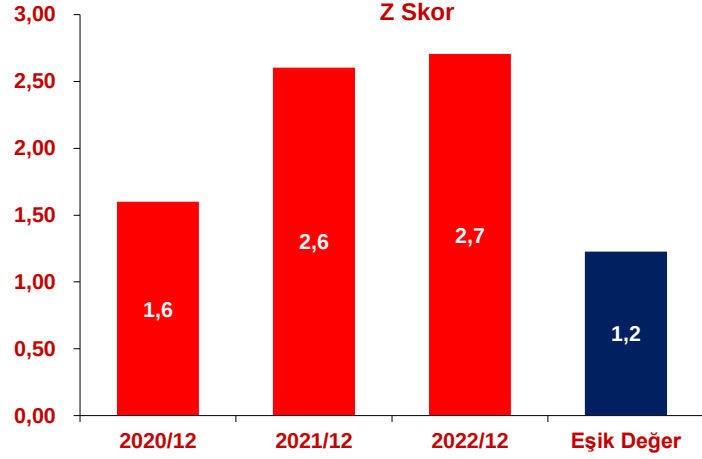


Likidite Rasyoları	2020/12	2021/12	2022/12	Referans
Cari Oran	0,86	1,89	2,10	1,0-1,5
Likidite Oranı	0,45	1,68	1,89	0,8-1,0

Borçluluk Oranları	2020/12	2021/12	2022/12	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	72,6%	54,4%	58,6%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	103,5%	33,9%	38,7%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	2,1	-28,4	2,0	>3
Net Borç/FAVÖK	1,0	0,0	0,2	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	37,4%	20,2%	19,7%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	35,3%	34,1%	38,9%	Sektör
Özkaynak/Pasif	27,4%	45,6%	41,4%	Sektör
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	265,3%	119,2%	141,8%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	79,5%	80,1%	84,5%	Sektör

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2020/12	2021/12	2022/12	Referans
Brüt Marj	59,5%	60,3%	74,4%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	55,4%	55,3%	67,1%	Sektör
FAVÖK Marjı	56,1%	56,1%	67,6%	Sektör
Net Kar Marjı	25,1%	57,6%	62,5%	Sektör
Özkaynak Karlılığı	42,8%	49,5%	41,9%	>Tahvil Getirisi

Yatırım Rasyoları (Yıllıklandırılmış)	2020/12	2021/12	2022/12	Referans
Yatırım/Amortisman	667,5%	3756,4%	11594,0%	>%100
Yatırım/Net Satış	5,2%	29,6%	57,3%	Sektör
ROIC (Yatırımın Getirisi)	26,0%	26,9%	23,2%	>%AOSM
CRR	166,1%	160,6%	225,1%	<%100



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



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

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

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

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



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 satışı ile net satışlarda oynaklık azalmakta.
- Likit ve enflasyona karşı koruma sağlayan taşıt portföyümüz ve farklı sektörlerde faaliyet gösteren global müşterilerimiz mevcut.
- Pandeminin sonlanması ile 2023'te önemli baz etkisi bekliyoruz.
- Düşük fiyatlardan son 3 yılda stoklara giren araçlar gelecek 2 yılda gizli değer ve yüksek karlılık anlamına gelmekte.
- Ortalama sözleşme vadelerimiz yüksek.
- Düşük borçluluk, yüksek borçlanma kapasitesi yaratıyor.
- 2022/12'de 7,7 milyon TL döviz fazlası ve 330 milyon TL Kur Korumalı Mevduat ile artan kur döneminde dirençli mali yapımızı koruyoruz.

1 VARMİARTTIRAN

varmiarttiran.com

Gelecekte araç satış platformumuzun daha da büyümesi bekliyoruz.

2 MİNT

Elektrikli Araç

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

3 FİNANSALLAR

Büyüme

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



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



Ekler



2001

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

2008

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

2010

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

2011

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

2013

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

2014

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

2015

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

2018

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

2019

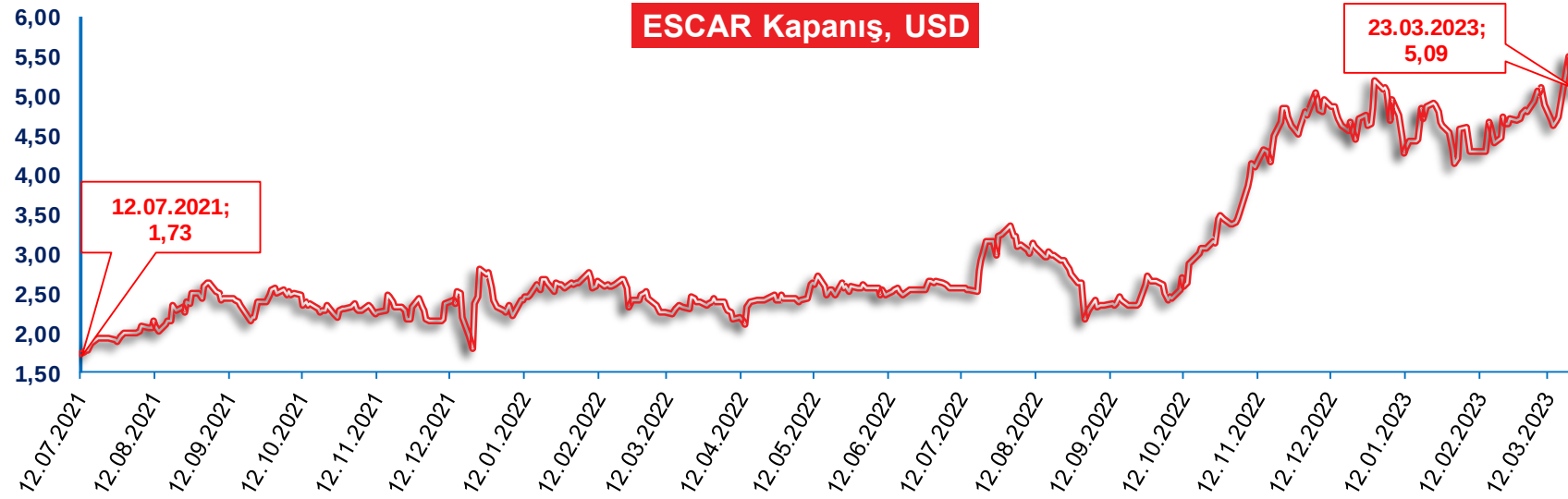
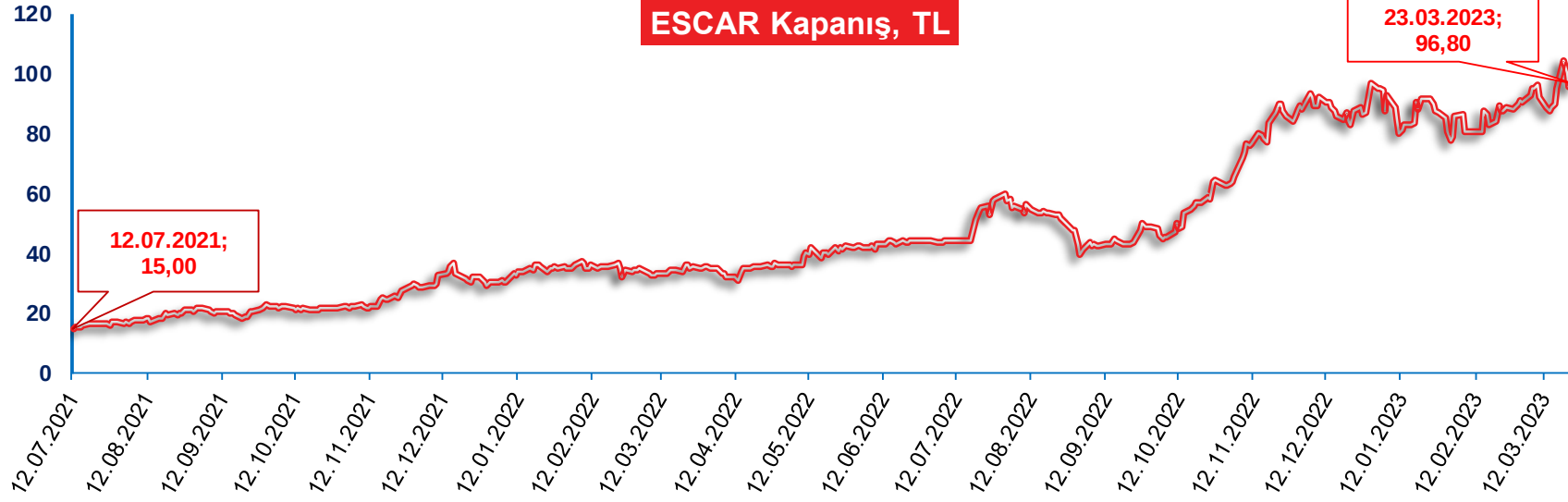
ISO/IES 27001:2013 (Filo Kiralama Hizmetlerindeki Kayıtların Bilgi Varlıklarının Korunmasına İlişkin Sertifika) ve **ISO 9001:2015** (Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası) sertifikalarını aldı.

2021

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

2022

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





Bilanço (TL)	2020/12	2021/12	2022/12
Dönen Varlıklar	214.079.140	441.513.361	1.084.431.234
Nakit ve Nakit Benzerleri	81.873.409	276.454.703	138.024.846
Finansal Yatırımlar	-	79.864.881	760.830.552
Ticari Alacaklar	20.966.434	16.945.899	38.459.192
Diğer Alacaklar	801.103	1.943.038	3.242.763
Stoklar	102.219.386	49.724.087	111.445.978
Peşin Ödenmiş Giderler	4.057.652	4.566.291	14.813.164
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	9.214.522	77.163
Diğer Dönen Varlıklar	4.161.156	2.799.940	17.537.576
Duran Varlıklar	453.867.721	710.546.842	1.534.536.983
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımlar	-	-	10.466.289
Maddi Duran Varlıklar	453.432.253	710.064.448	1.523.136.500
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	435.468	482.394	934.194
VARLIKLAR	667.946.861	1.152.060.203	2.618.968.217
Kısa Vadeli Yükümlülükler	249.645.431	233.181.944	516.066.993
Kısa Vadeli Borçlanmalar	59.166.264	35.404.880	103.446.565
Uzun Vadeli Borç. Kısa Vad. Kıs.	130.131.083	142.611.161	362.379.033
Ticari Borçlar	45.127.933	44.142.715	25.333.096
Diğer Borçlar	1.168.424	3.323.477	9.409.665
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	6.455.109	4.302.150	6.596.540
Ertelenmiş Gelirler	196.394	1.465.245	1.227.184
Kısa Vadeli Karşılıklar	838.124	1.932.316	7.674.910
Uzun Vadeli Yükümlülükler	235.477.487	393.239.355	1.019.850.856
Uzun Vadeli Borçlanmalar	196.339.581	323.579.464	878.374.434
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	843.754	664.341	458.011
Uzun Vadeli Karşılıklar	726.144	1.427.614	937.401
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	37.568.008	67.567.936	140.081.010
Özkaynaklar	182.823.943	525.638.904	1.083.050.368
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	-
Paylara İlişkin Primler	-	117.067.179	157.781.658
Kar veya Zararda Yeniden Sın. Bir. Diğ. Kap. Gel.	8.472.117	16.597.087	63.265.124
Geçmiş Yıllar Karları	90.622.596	128.341.928	353.530.261
Net Dönem Karı/(Zararı)	78.289.332	260.188.333	453.643.427
KAYNAKLAR	667.946.861	1.152.060.203	2.618.968.217

Gelir Tablosu (TL)	2020/12	2021/12	2022/12	2022/12 - 2021/12 Değişim
Net Satışlar	311.848.181	451.803.682	726.179.531	60,7%
Satışların Maliyeti	(126.179.992)	(179.458.740)	(185.895.566)	3,6%
Brüt Kar	185.668.189	272.344.942	540.283.965	98,4%
Brüt Marj	59,5%	60,3%	74,4%	
Genel Yönetim Giderleri	(10.644.784)	(17.853.351)	(36.743.603)	105,8%
Pazarlama Giderleri	(2.392.104)	(4.568.447)	(16.441.817)	259,9%
Amortisman	2.410.645	3.557.743	3.591.330	0,9%
FAVÖK	175.041.946	253.480.887	490.689.875	93,6%
FAVÖK Marjı	56,1%	56,1%	67,6%	20,4%
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	2.481.048	4.315.154	2.829.387	(34,4%)
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(2.165.657)	(1.462.794)	(5.471.550)	274,0%
Esas Faaliyet Karı	172.946.692	252.775.504	484.456.382	91,7%
Esas Faaliyet Kar Marjı	55,5%	55,9%	66,7%	
Yatırım Faaliyetlerden Gelir (Giderler), Net	8.098.575	37.984.751	276.917.453	629,0%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	-	-	466.289	
Finansman Geliri	23.872.400	102.299.149	32.133.174	(68,6%)
Finansman Gideri	(109.204.884)	(93.373.475)	(279.483.807)	199,3%
Vergi Öncesi Kar	95.712.783	299.685.929	514.489.491	71,7%
Vergi Geliri (Gideri)	(17.423.451)	(39.497.596)	(60.846.064)	
Net Kar	78.289.332	260.188.333	453.643.427	74,4%
Marj	25,1%	57,6%	62,5%	



Kredi Derecelendirme Raporu

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

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





UYARI

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



Yatırımcı Sunumu **Yatırımcı İlişkileri**



Vahan Can Alyanakyar
Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu



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



yatirimciiliskileri@escar.com.tr

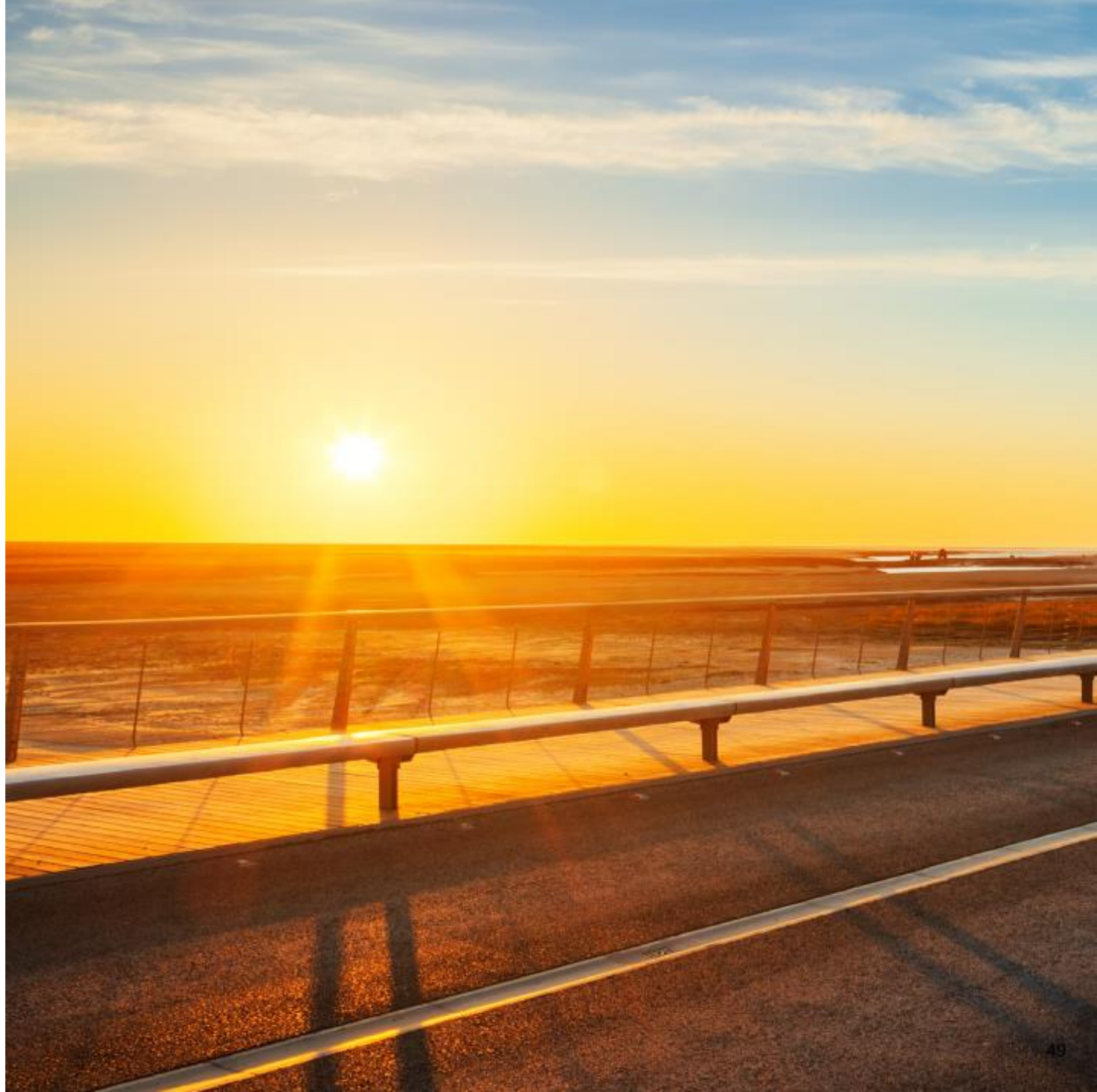


Papirus Plaza Merkez Mah. Ayazma Cad.
No:37 K:4 34406 Kağıthane / İstanbul

TEŞEKKÜR EDERİZ.

Detaylı bilgi için lütfen e-
posta ile bize ulaşın.

iletisim@escar.com.tr



escar