escar

Fleet Excellence

YATIRIMCI SUNUMU
2Ç24

22 Ekim 2024

İçindekiler

1 Kısaca Escar S.4
2 Sektör S.10
3 Faaliyetler S.14
4 Finansallar S.24
5 Büyüme Stratejisi S.38
6 Ekler S.40

Kısaca ESCAR

1

Net Satış[1]

1.251 M
Türk Lirası

FAVÖK[1]

204 M
Türk Lirası

Net Kar[1]

482 M
Türk Lirası

Piyasa Değeri[2]

19.765 M
Türk Lirası

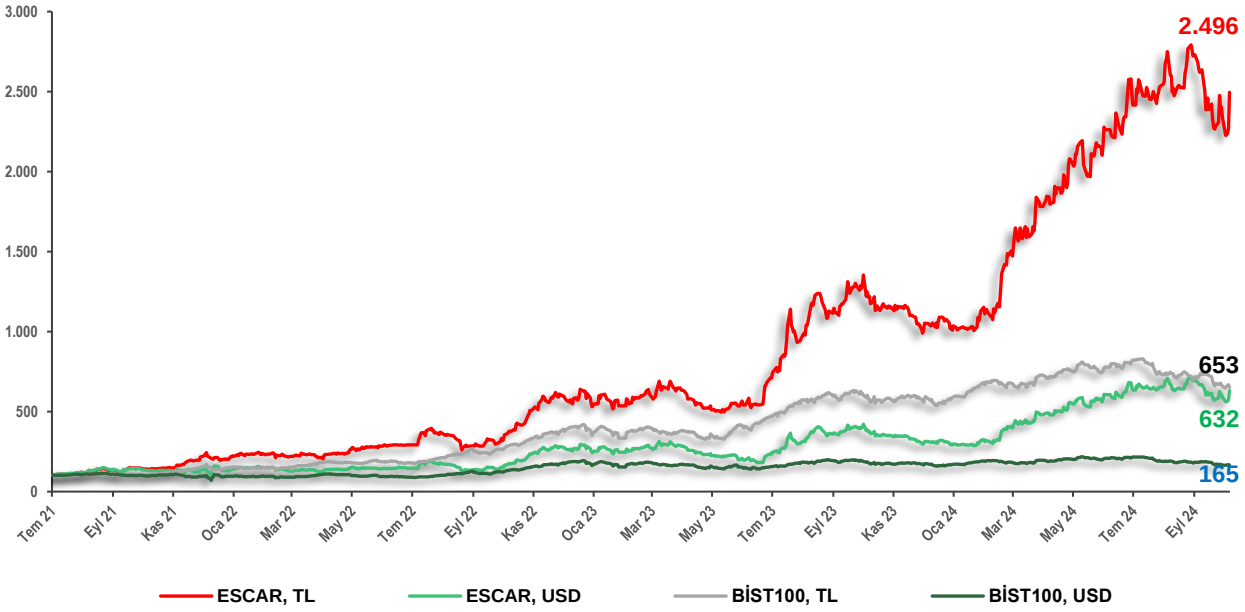
Araç Parkı Büyüklüğü[3]

4.400
Araç

1 - Finansal veriler 01.01.2024-30.06.2024 dönemi TMS 29 etkilerini içermektedir.
2 - Piyasa değeri 18.10.2024 tarihli kapanış verilerine göre hesaplanmıştır.
3 - Araç parkı büyüklüğü 30.06.2024 tarihi itibariyledir.

Kısaca Şirket

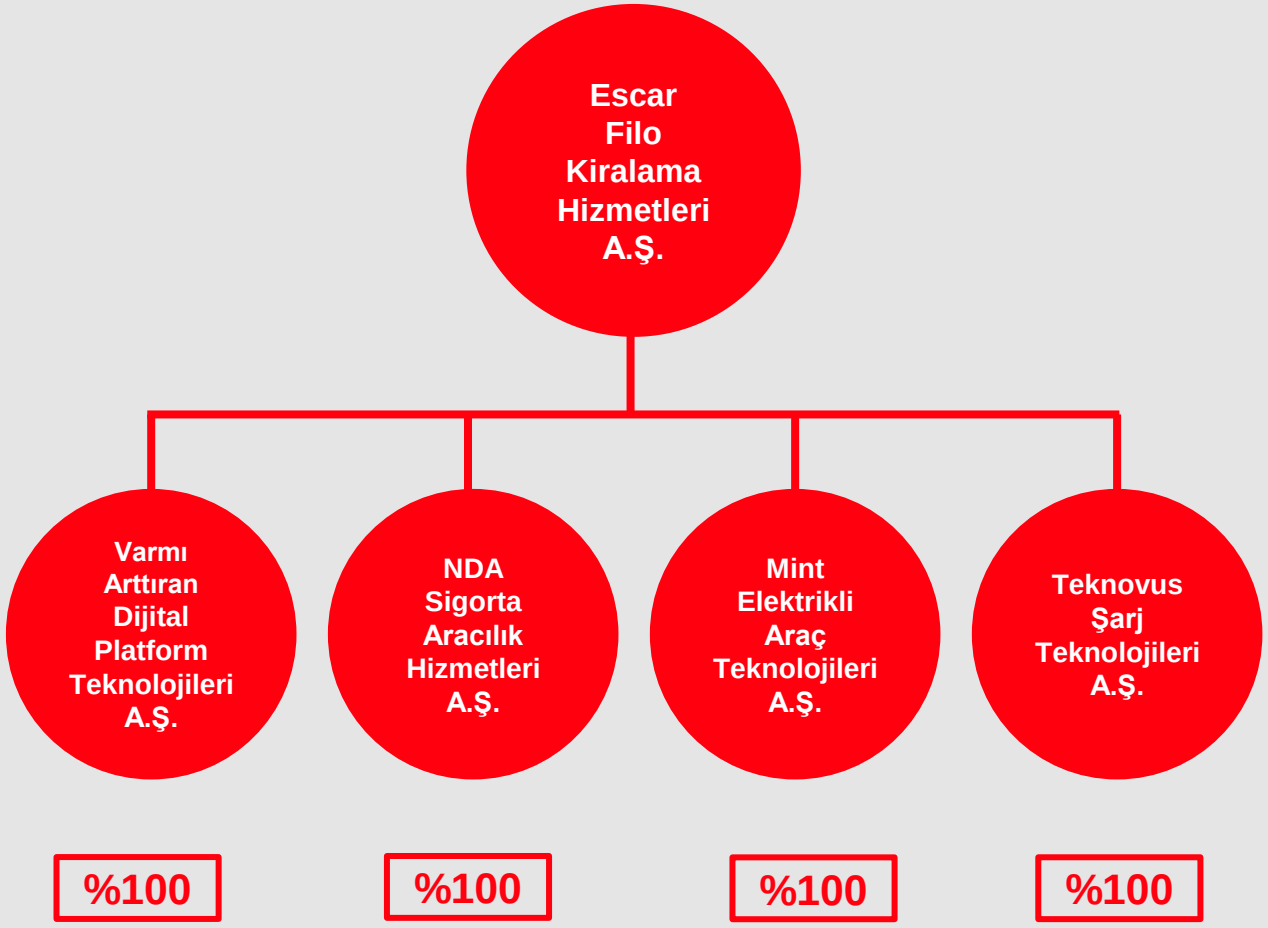
Halka Arzdan Bu Yana Hisse Performansı



13.07.2021 = 100

Şirket paylarımız Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

Bağlı Ortaklıklar & İştirakler



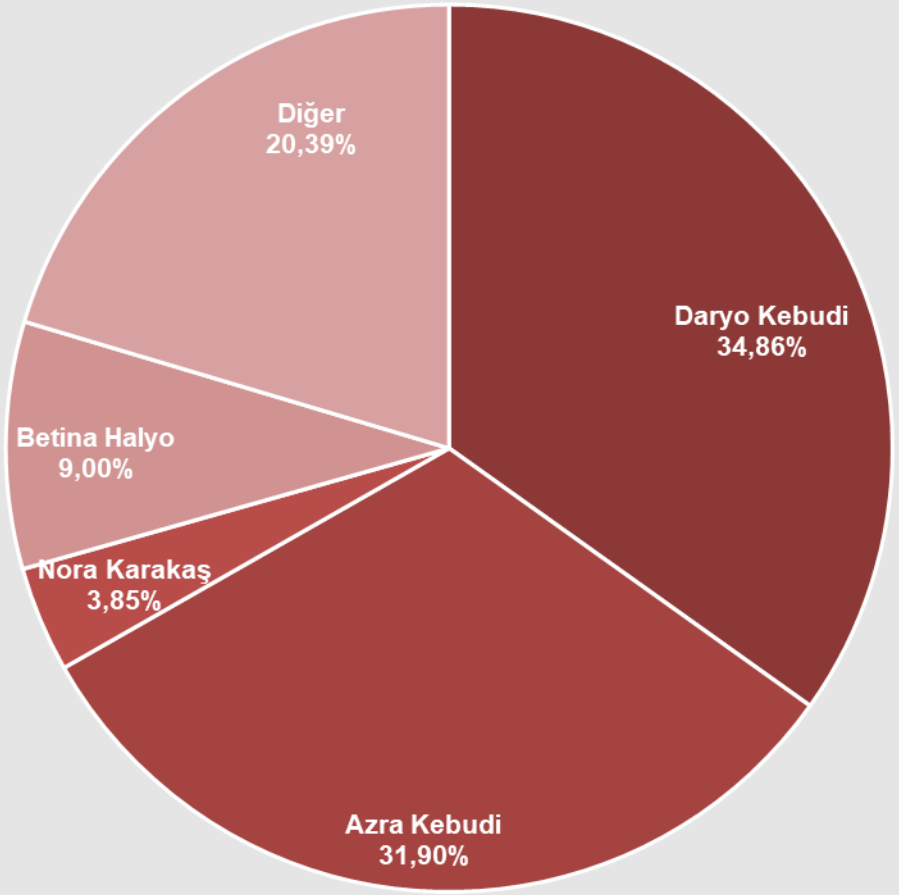
Escar'ın Sahip Olduğu Pay Oranı

18.10.2024 tarihli kapanış verilerine göre.

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

Üst Düzey Yöneticiler	Görevi
Daryo Kebudi	Yönetici Ortak
Azra Kebudi	Yönetici Ortak
Nora Karakaş	Genel Müdür

Ortaklık Yapısı



Yönetici Özeti

BÜYÜME

1Y24’te TMS29 etkisi dahil satışlarda %1 büyüme kaydedilirken FAVÖK'te %63 küçülme yaşanmakla birlikte, yatırım faaliyetlerinden gelirler ve net finansal gelirin katkısıyla net dönem karı %137 artış gösterdi.

2023 yılının ilk yarısına kıyasla 2024 ilk yarıda brüt kar marjı %49’dan %21’ e, FAVÖK marjı %44’ten %16’ya geriledi. Diğer taraftan net kar marjı %22,1 puan artışla %39'a ulaşmıştır.

MARJLAR

Enflasyon muhasebesi nedeniyle TÜFE oranları yüksek seyrederken araç piyasasında yaşanan normalizasyon neticesinde araç fiyatlarındaki sabit seyir ikinci el satış segmentinin marjlarındaki gerilemenin ve bunun neticesinde brüt kar marjı ve FAVÖK marjının düşmesinin temel nedeni oldu.

ARAÇ PARKI

30.06.2024 itibarıyla toplam araç sayısı, 2023 yıl sonuna göre 349 adet azalışla 4.400 adede gerilemiş olup araç parkının %93’ü sözleşmeli kirada olan araçlardan oluşmaktadır.

GELECEK DÖNEM STRATEJİSİ

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

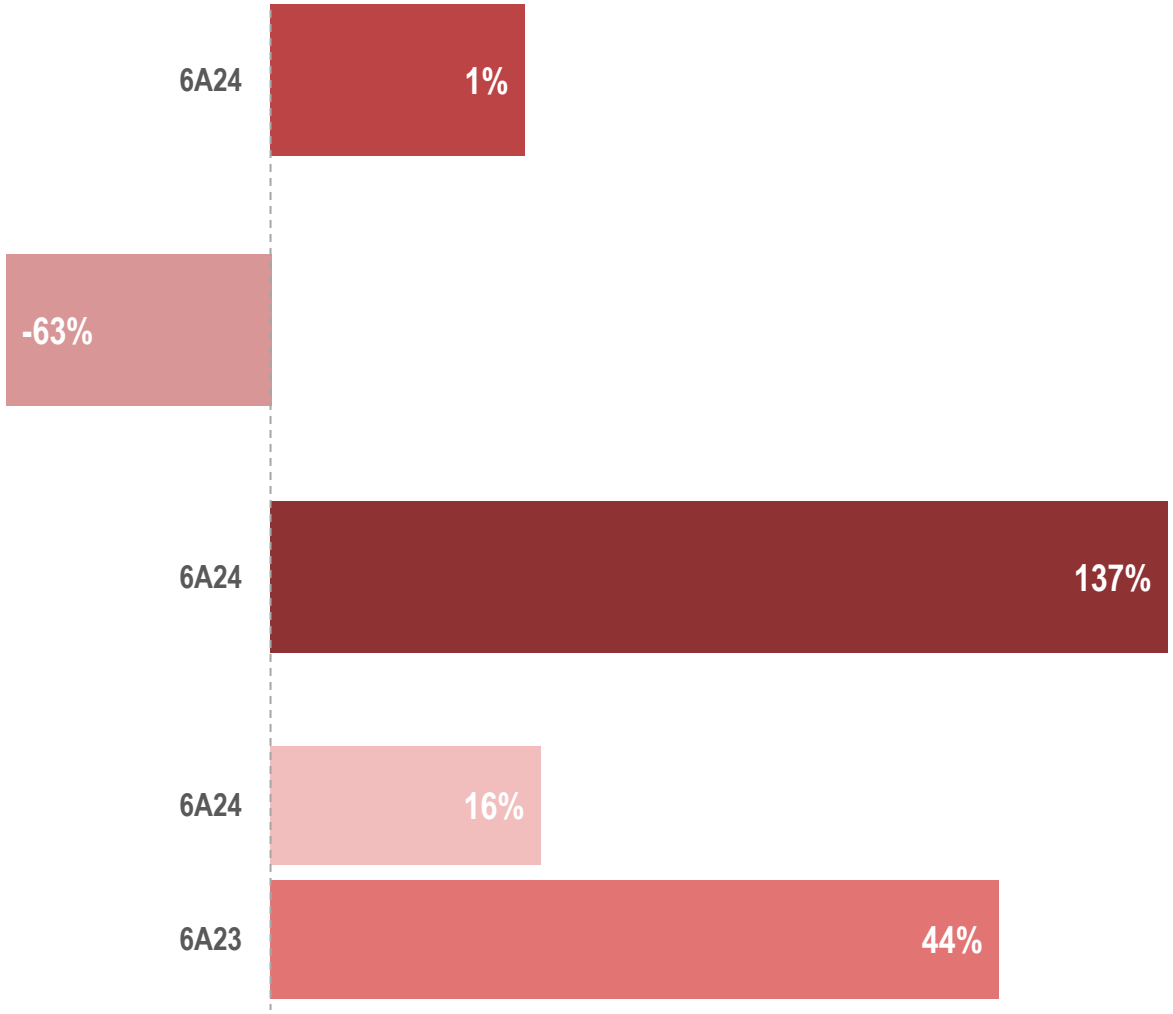
Finansal Görünüm

Satış Büyümesi

FAVÖK Büyümesi

Net Kar Büyümesi

FAVÖK Marjı



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

Sektör

2

Araç Kiralama Sektörü 30.06.2024

43 Milyar TL
Araç yatırımı

48.484 Adet
Araç katıldı

215 Milyar TL
Aktif Büyüklük

257 Bin Adet
Araç Parkı Büyüklüğü

29.199 Adet
Müşteri Sayısı

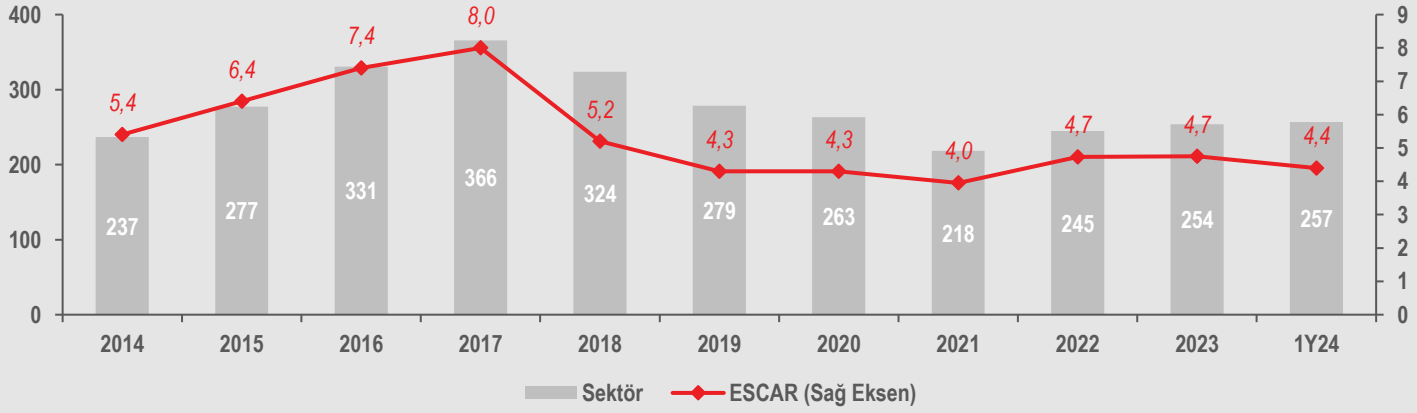
222 Bin Adet
Kiradaki Araç Sayısı

%1,84
Escar'ın Payı *

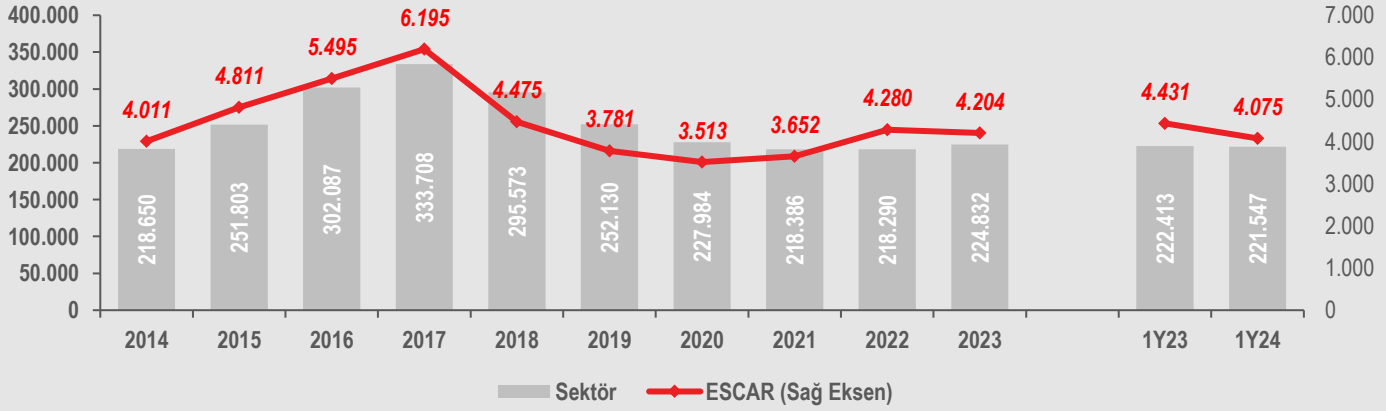
Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

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

Sektör Araç Parkı Gelişimi (Bin Adet)



Kiradaki Araç Sayısı



Sektör

Araç Kiralama Sektörü 30.06.2024

43 Milyar TL
Araç yatırımı

48.484 Adet
Araç katıldı

215 Milyar TL
Aktif Büyüklük

257 Bin Adet
Araç Parkı Büyüklüğü

29.199 Adet
Müşteri Sayısı

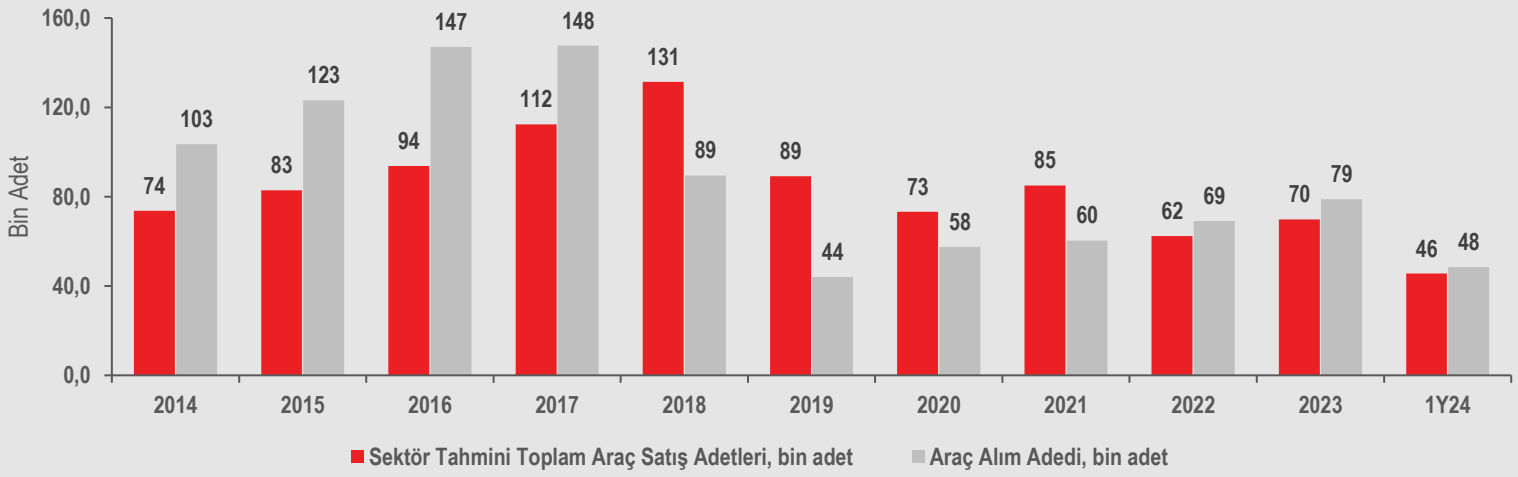
222 Bin Adet
Kiradaki Araç Sayısı

%1,84
Escar'ın Payı *

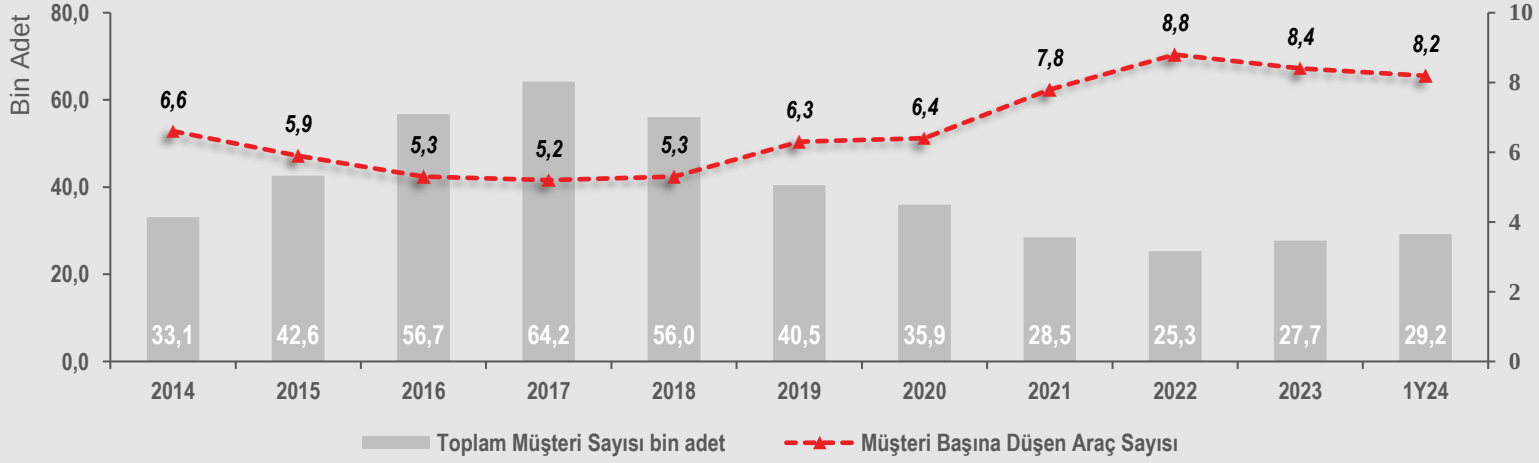
Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

* 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 30.06.2024

43 Milyar TL
Araç yatırımı

48.484 Adet
Araç katıldı

215 Milyar TL
Aktif Büyüklük

257 Bin Adet
Araç Parkı Büyüklüğü

29.199 Adet
Müşteri Sayısı

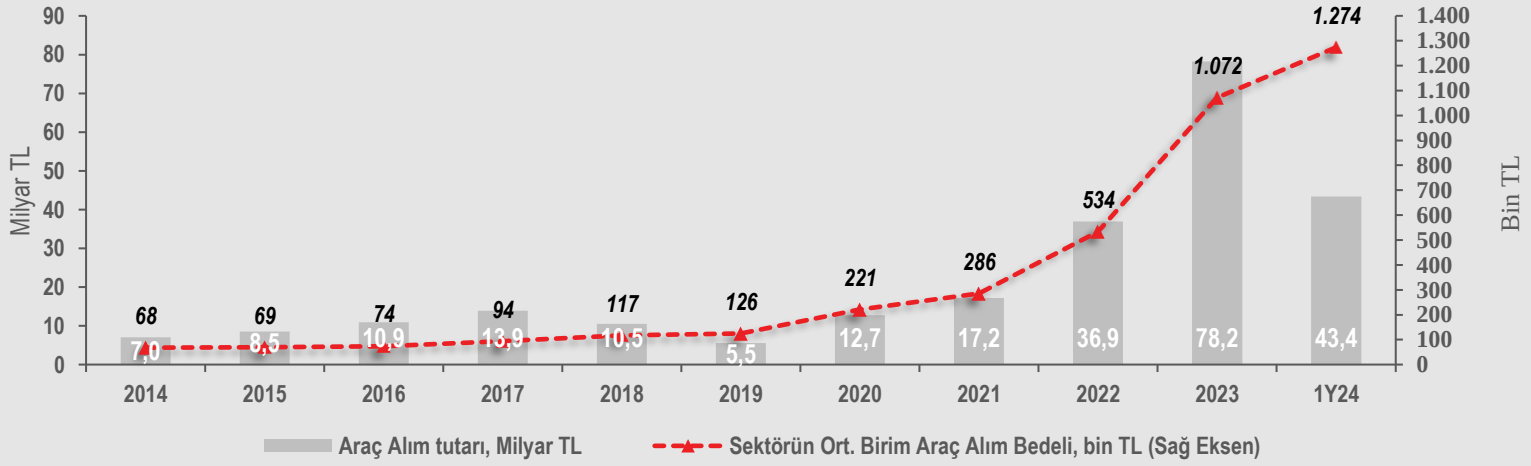
222 Bin Adet
Kiradaki Araç Sayısı

%1,84
Escar'ın Payı *

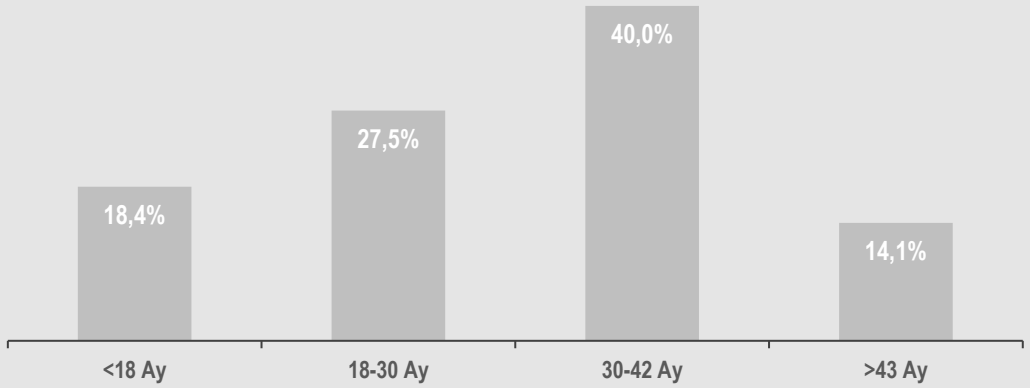
Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

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

Sektörde Araç Alım Tutarı & Ortalama Birim Araç Alım Bedeli



Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (1Y24)



Faaliyetler

3

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.

escar.com.tr

İlk 10 Müşteri

Araç Adedine Göre	30.06.2024	Sektör	Çalışma Süresi (Yıl)	Yönetim Biçimi
Operasyonel Kiralama	İlk 10 Müşteri			
1	WURTH SANAYI URUNLERI LTD.ŞTİ.	Otomotiv bağlantı malzemeleri üretimi ve ticaret	23	Global
2	DİVERSEY KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.	Kimya sektörü	9	Global
3	ALİ RAİF İLAÇ SANAYİ A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	4	Lokal
4	SAMSUNG ELECTRONICS İSTANBUL PAZ. VE TİC. LTD. ŞTİ	Elektronik cihaz üretim ve pazarlama	8	Global
5	SANDOZ ILAC SANAYI VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	11	Global
6	NOVARTIS SAGLIK GIDA VE URUNLERI SAN.VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	24	Global
7	MİCROSOFT BİLGİSAYAR YAZILIM HİZMETLERİ LTD.ŞTİ.	Bilişim ve yazılım hizmetleri	23	Global
8	KUHNE NAGEL NAKLİYAT LTD. ŞTİ.	Uluslararası Taşımacılık	3	Global
9	HONEYWELL TEKNOLOJI ANONIM SIRKETI	Teknolojik hizmetler	4	Global
10	FAURECIA POLIFLEKS OTO SAN.VE TİC. A.Ş.	Otomotiv Tedarik Sanayi	15	Global

escar

MANİFESTO

2001 yılında filo kiralama sektörüne adım attığımızda, esas işimizin araç kiralama olmadığını fark yaratan özelliğimizin çözüm odaklı hizmet anlayışımız olduğunu biliyorduk. İlk günden beri bu bakış açısının doğruluğunu, deneyimlerimiz ve 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 karşısında düşük hiyerarşi, yüksek sorumluluk modeliyle hızlı çözüm bulma becerisine sahip olduğumuzu fark edersiniz. Sözleşmelerimiz son derece kapsamlı ve detaylıdır. Yine de en doğru şekilde hazırlanmış sözleşmelerin bile kapsamı dışında kalabilecek olaylarla karşılaşabileceğimizi hep aklımızda tutarız. Bu yüzden bir çözüme ihtiyaç duyduğunuzda size asla “sözleşmede yazmıyor” kalıbıyla cevap vermeyiz. Geride bıraktığımız 23 senenin gücüyle yol alırken, bizi daha da ileri taşıyacağına inandığımız kurum kimliğimizin temelinde işte bu anlayış var.

Bugüne kadar doğru yaptığımız her şeyi aynı şekilde yapmaya, daha iyi yapabileceğimiz her şeyi de daha iyi yapmak için çalışmaya devam edeceğiz.

İşte bu sözün karşılığı 2001 yılından beri ‘Fleet Excellence’*

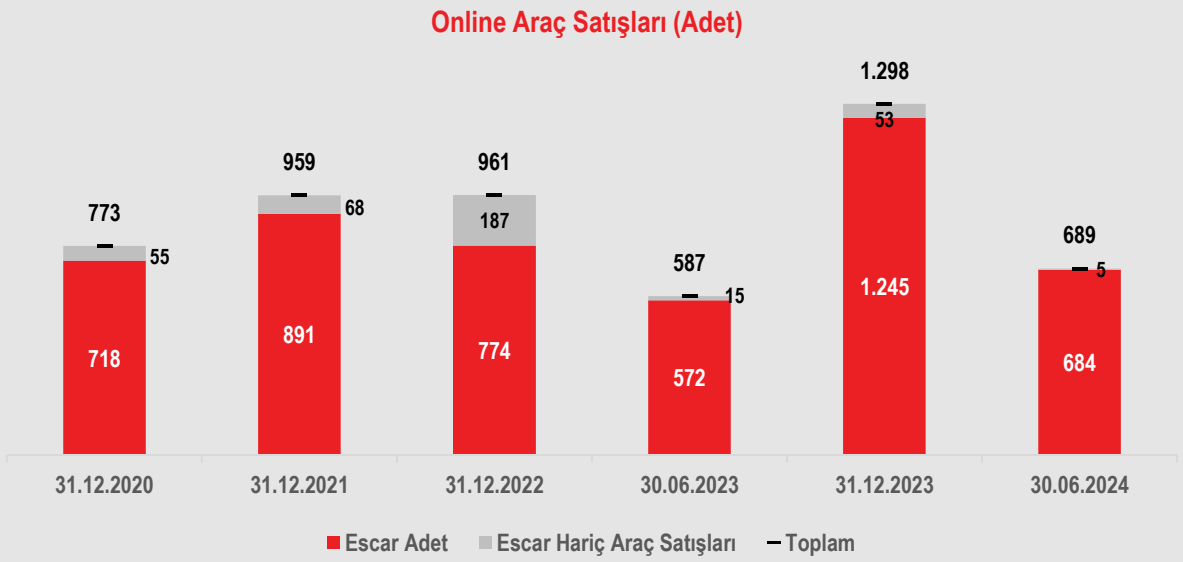
** Bizden alacağınız hizmeti başka hiçbir yerde bulamayacağınızın ifadesi ve garantisi*

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

www.varmiarttiran.com



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

Günümüz dünyasında çevreci yaklaşımların ve küresel ısınmaya karşı hassasiyetin farkındalığının artmasının yanı sıra fosil yakıtların çevreye verdiği zararlar ve bu kaynakların tükenebilir olması gibi etmenler, elektrikli araç teknolojilerine yatırımın hızla artmasına ve elektrikli araçların kullanımının yaygınlaşmasına sebep oldu.

Bu gelişmelere destek olmak ve uyum sağlamak amacıyla 22 Haziran 2022 tarihinde, şirketin sermayedeki payı %50 olacak şekilde, Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. ile birlikte elektrikli araç kiralama ve paylaşım teknolojileri konusunda faaliyette bulunmak için Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş. şirketini kurduk. 19 Nisan 2024 itibariyle Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların kalan %50'si de ilgili pay sahiplerinden devralınmış ve bu doğrultuda Escar tek pay sahibi olmuştur.

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

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

Teknoloji, dijitalleşme ve mobilitenin gelişen dünyaya değer katacağına inanıyor ve yatırımlarımızı sektöre yön verecek şekilde yapmaya devam ediyoruz.

Paylaşım Ekonomisine Geçişle Sahip Olma Tercihleri Değişiyor

- Y kuşağında paylaşım ekonomisi uygulamaları artıyor.

- 2030 yılında dünyada satılan her 10 araçtan biri paylaşım ekonomisi içerisinde yer alacak.

Araç paylaşımı ile

- Trafik yoğunluğu üçte bire düşüyor.

- Kamusal alanlarda park ihtiyacı %95 azalıyor.

- Her yıl kişi başına 1 ton Co2 salınımı önleniyor.

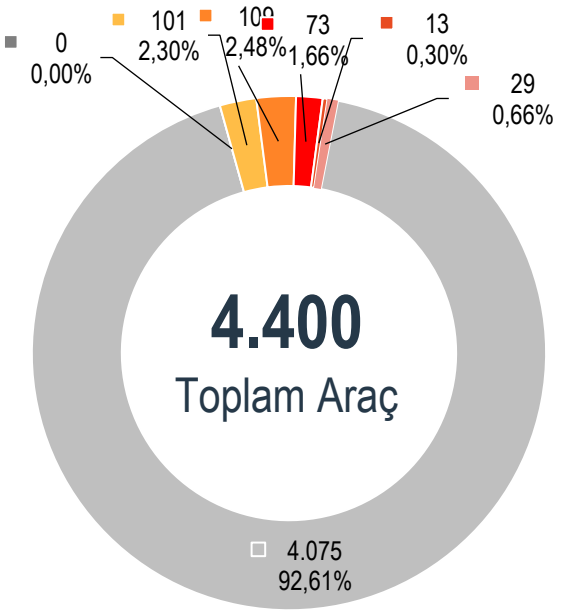
NDA Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.

NDA Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. Profesyonel ve yenilikçi sigortacılık anlayışı ile müşterilerini en iyi şekilde güvence altına alan poliçeleri ve teminatları en iyi şartlarda sağlamayı, ayrıca Varmıarttıran'ın büyüme stratejisine paralel olarak Varmıarttıran'ın online ihale sitesinden ve benzeri online işlem siteleri ile işbirlikleri yaparak araç sigortası satışında bireysel portföy oluşturmayı hedeflemektedir.

Profesyonel ve yenilikçi sigortacılık anlayışı

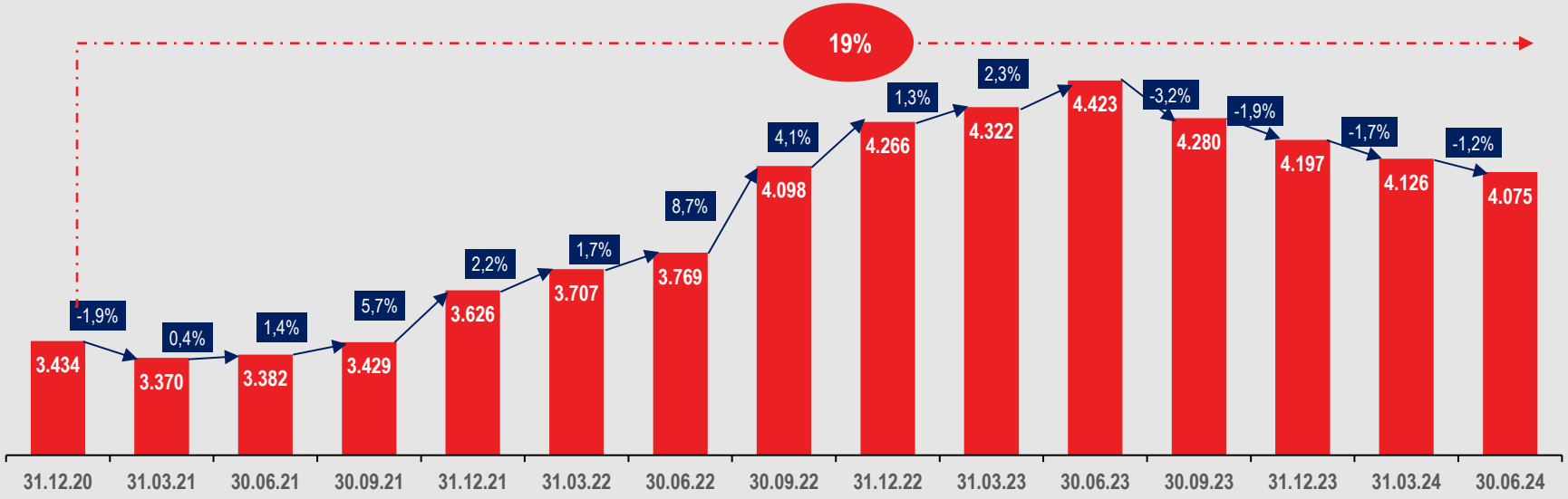
Filo Bilgileri

30.06.2024 İtibarıyla Araç Parkı Dağılımı

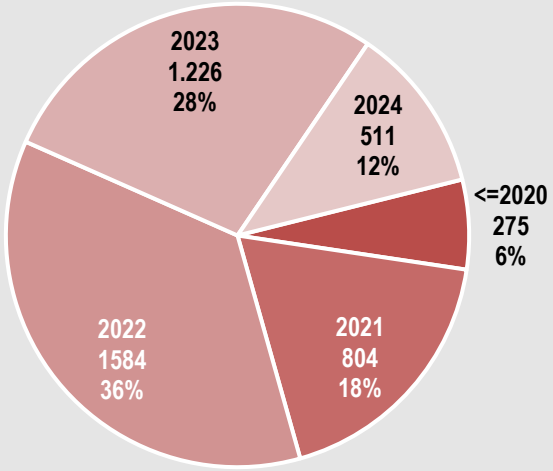


- Sözlesmeli Kirada
- Geçici Kirada
- İkame / Havuz
- 2.el Satışta - Filo
- Teslimat / Stok
- Çalıntı / Hukuk
- Görevli/Demirbaş

Sözleşmeli Kiradaki Araç Sayısı



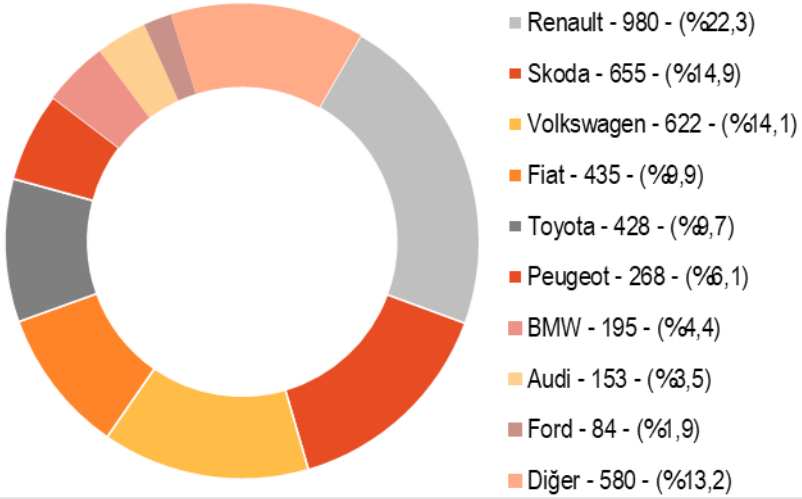
Model Yılı Bazında Araç Parkı



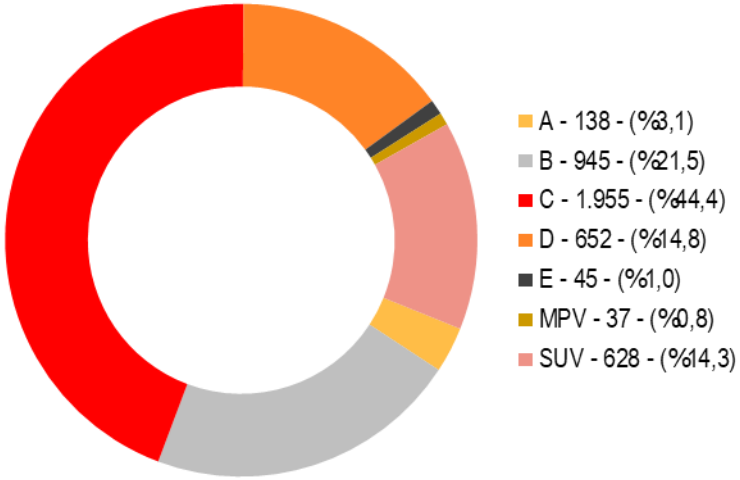
30 Haziran 2023'ten itibaren piyasa faizlerinde yaşanan yükseliş ve sektörde fiyatlamada yaşanan yüksek rekabet nedeniyle karlılığımızı sürdürebilmek adına mevcut müşterilerimizle devam eden uzun süreli ticari ilişkimizi korumayı önceliklendirdik. Bu sebeplerle sözleşmeli kiradaki araç sayısı kontrollü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

Filo Bilgileri

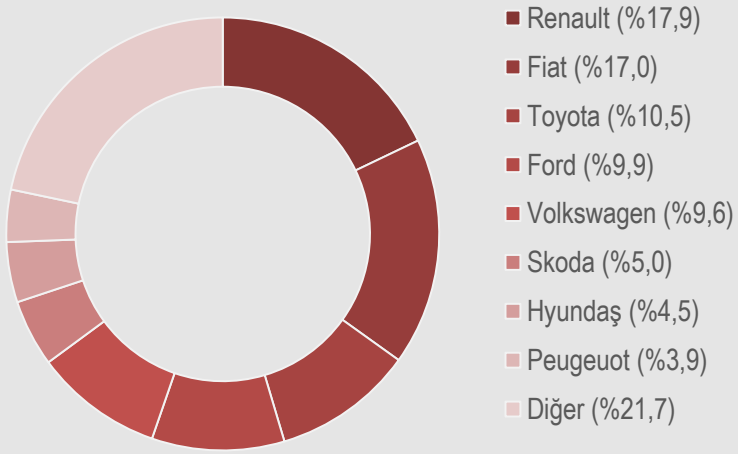
30.06.2024 Escar Araç Parkı Marka Dağılımı



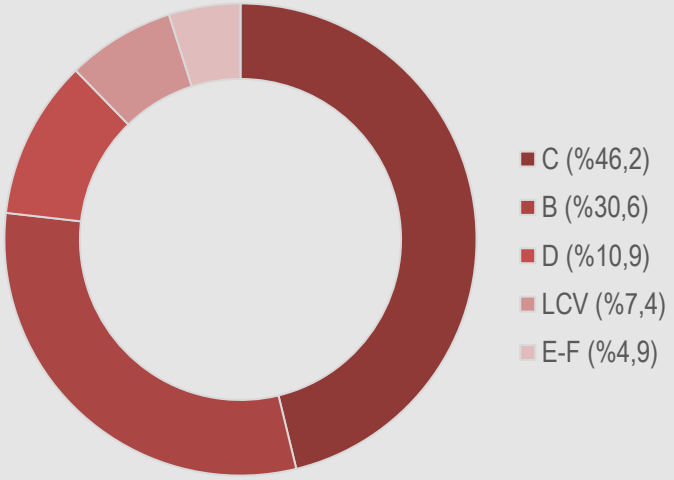
30.06.2024 Escar Araç Parkı Segment Dağılımı



Sektördeki Marka Bazlı Araç Dağılımı

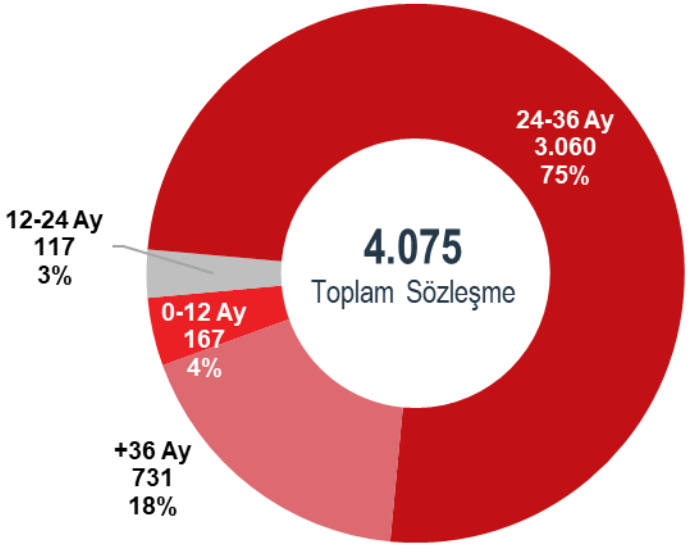


Sektördeki Araç Segment Dağılımı

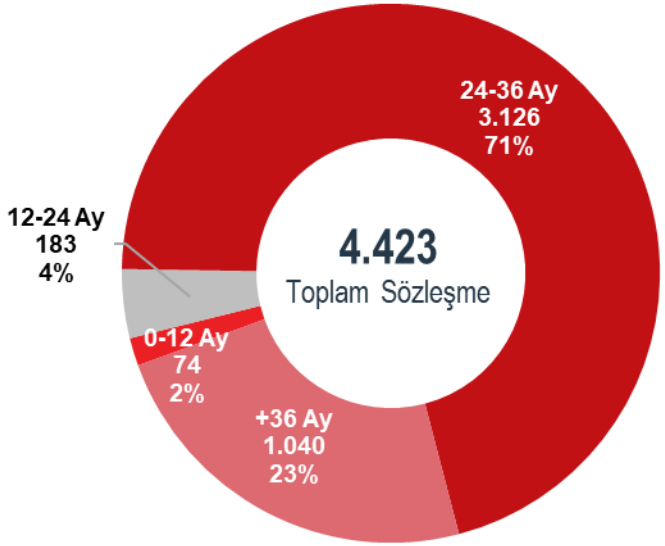


Filo Bilgileri

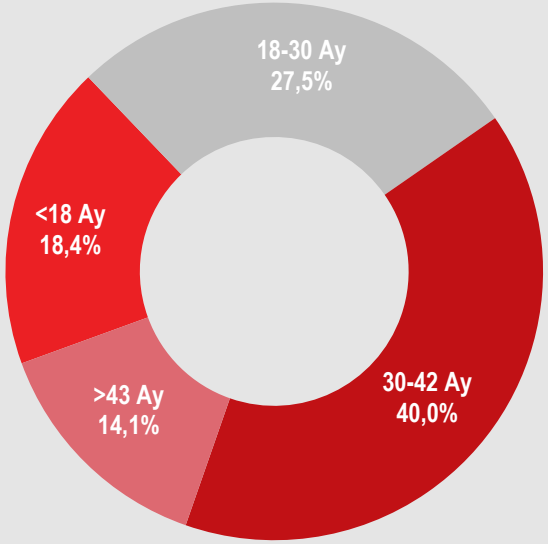
30.06.2024 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



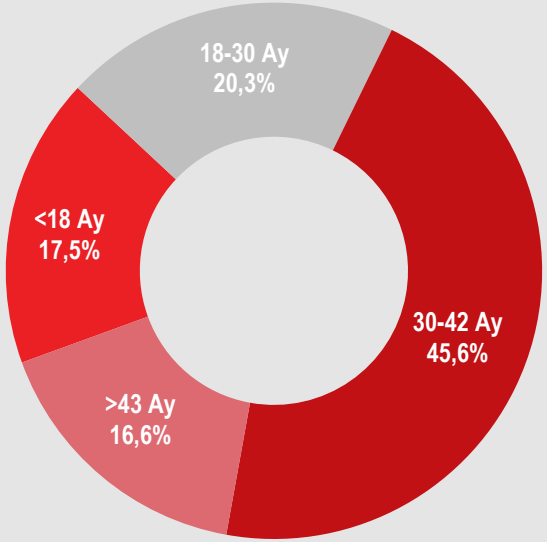
30.06.2023 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (1Y 2024)



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (1Y 2023)

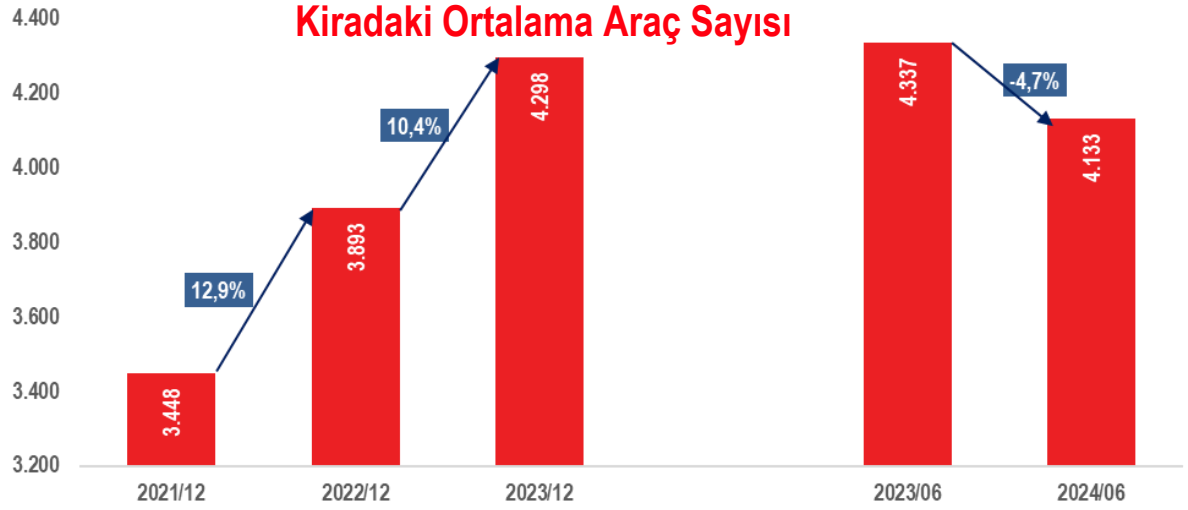


FİNANSALLAR

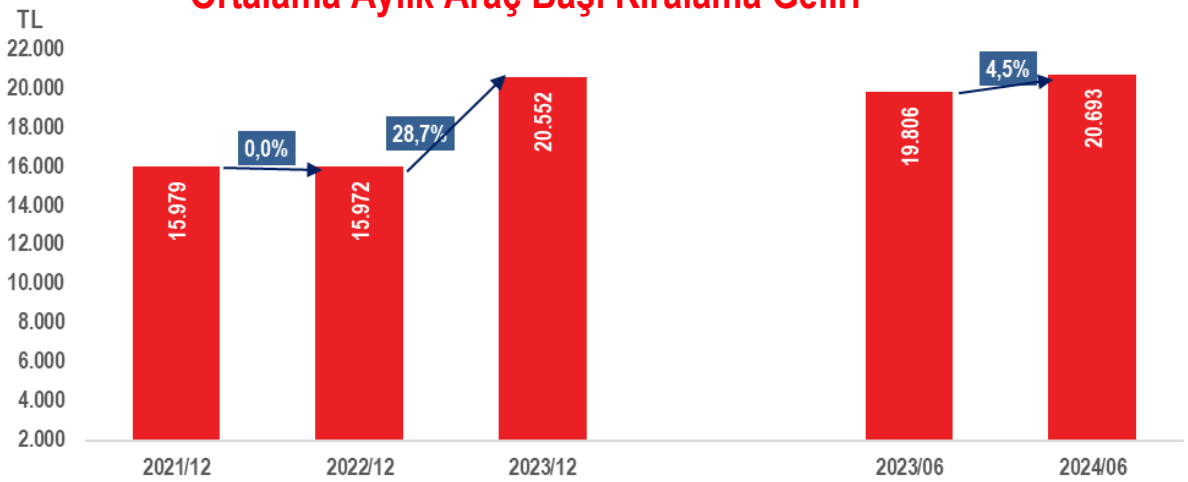
4

Filo Kiralama Geliri

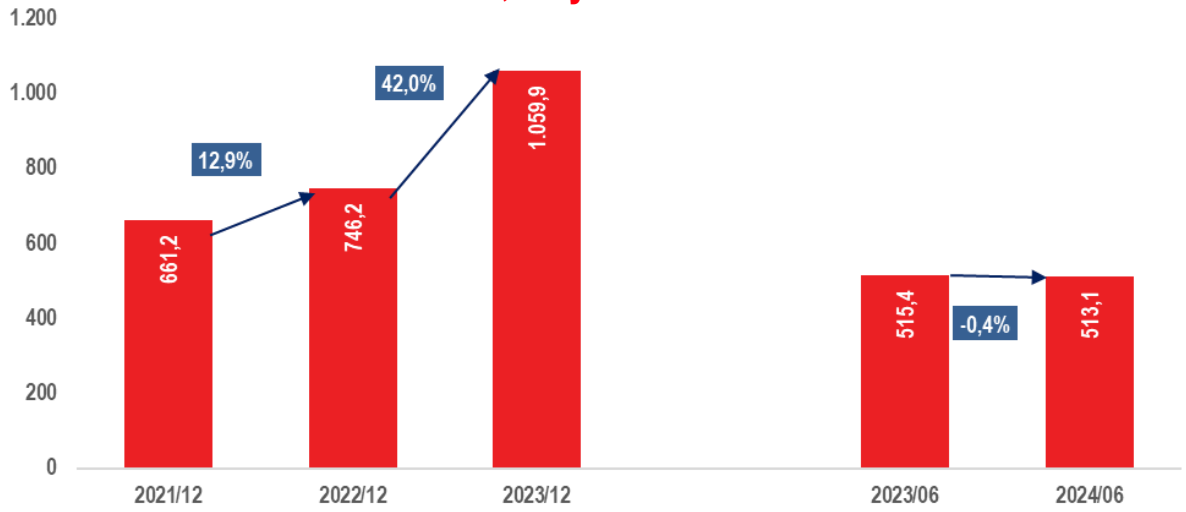
Kiradaki Ortalama Araç Sayısı



Ortalama Aylık Araç Başı Kiralama Geliri



Filo Kiralama Geliri, Milyon TL



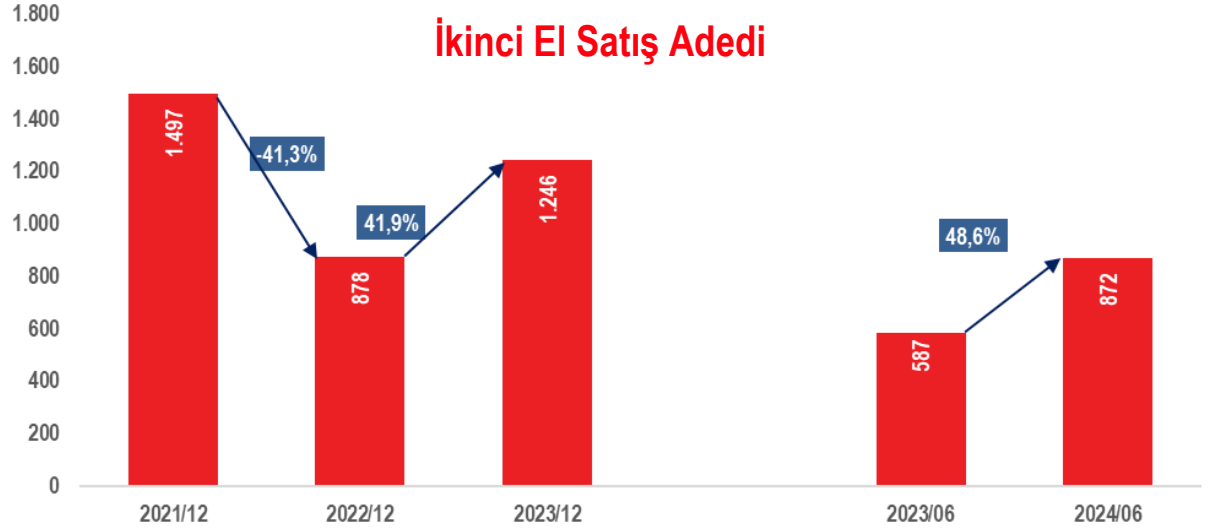
Kiradaki ortalama araç sayısı 6A24'te önceki yılın aynı dönemine göre %4,7 azalışla 4.133 olurken filo kiralama geliri TMS29 etkisi sonrasında %0,4 düşüşle 513,1 milyon TL'ye geriledi.

Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

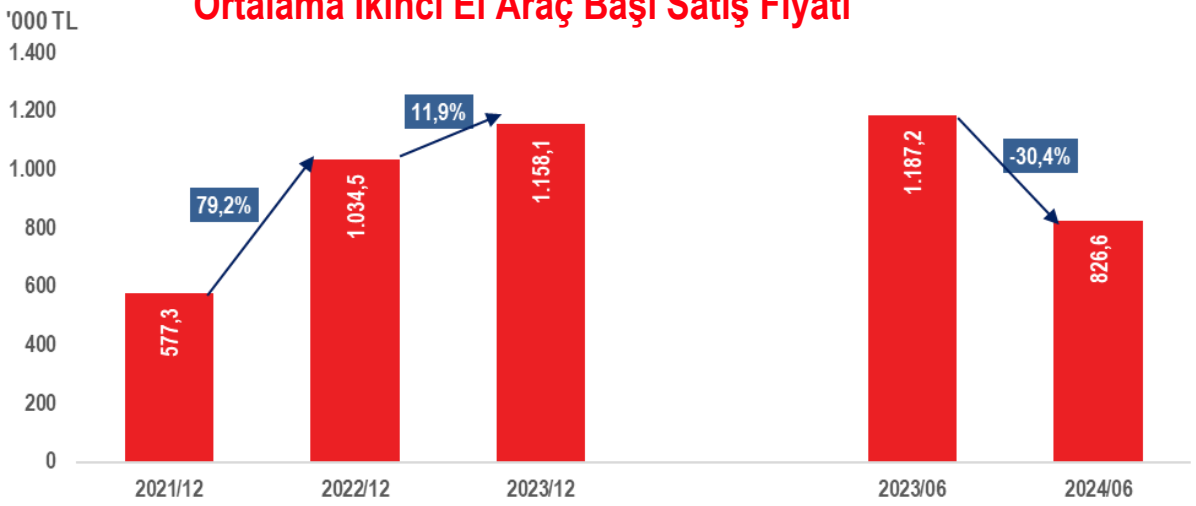
Kiradaki Ortalama Araç Sayısı Dönem Başı, ara dönemler ve Dönem sonundaki araç sayısının ortalamasını ifade etmektedir.
Aylık ortalama kira geliri ilgili dönemdeki aylık gelirin ortalama araç sayısına bölünmesiyle hesaplanmıştır.

İkinci El Satış Geliri

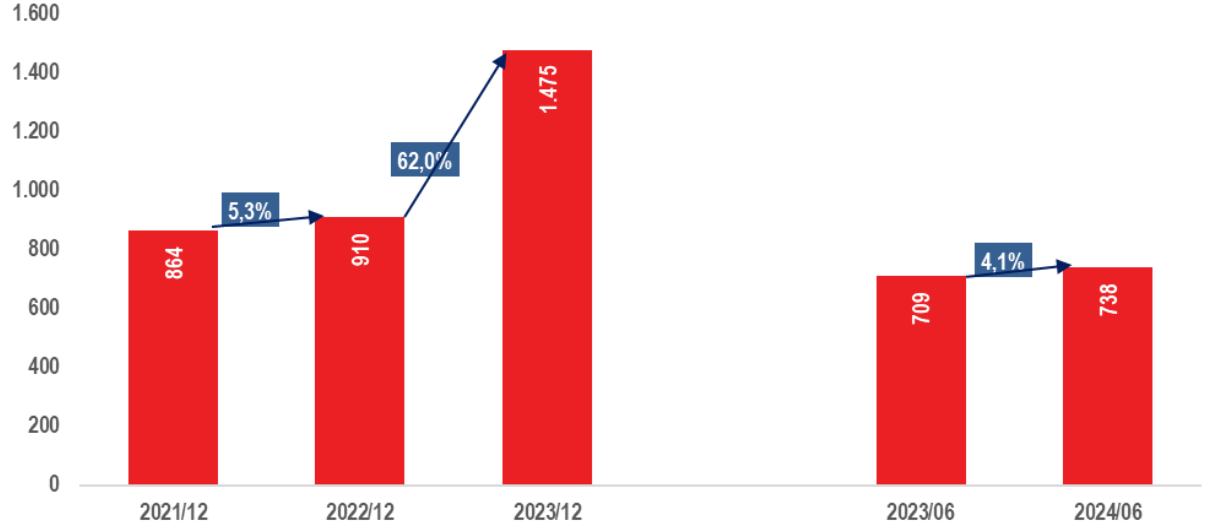
İkinci El Satış Adedi



Ortalama İkinci El Araç Başı Satış Fiyatı



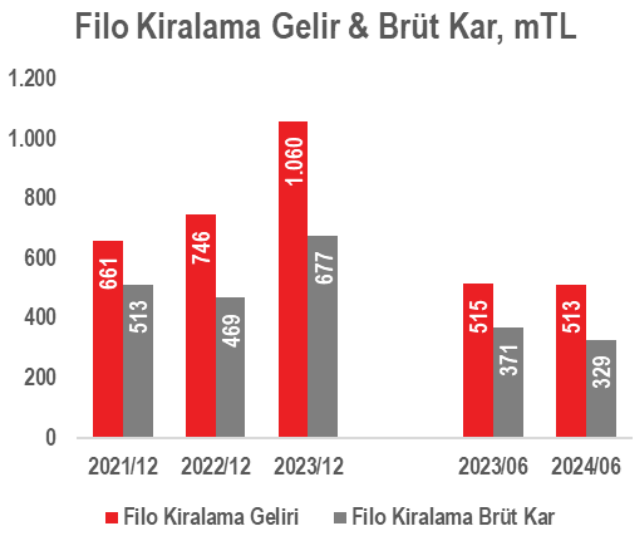
İkinci El Satış Geliri, Milyon TL

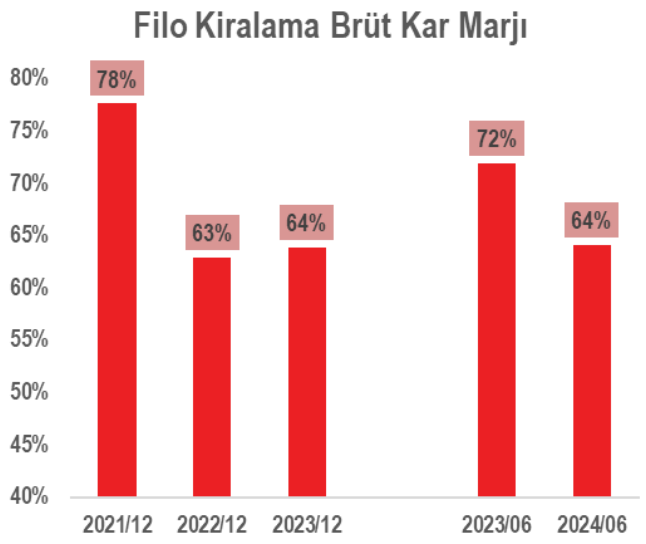


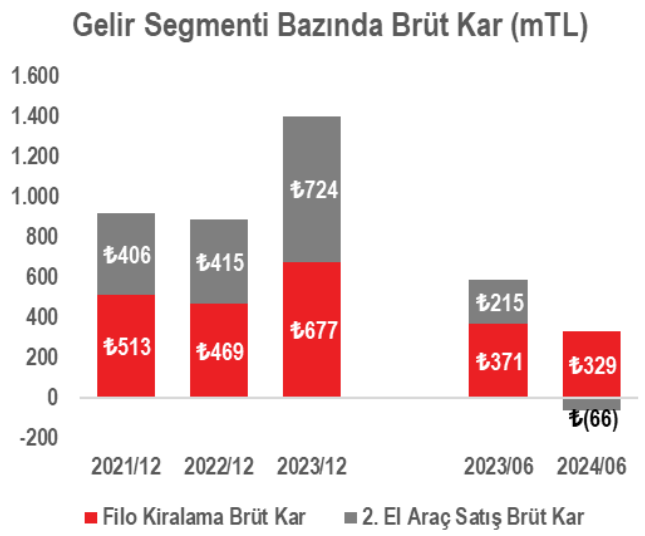
Satılan 2. el araç sayısı 6A24'te önceki yıla göre %48,6 artışla 872 olurken ikinci el satış geliri TMS29 etkisi sonrasında %4,1 artışla 738 milyon TL'ye yükseldi.

Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

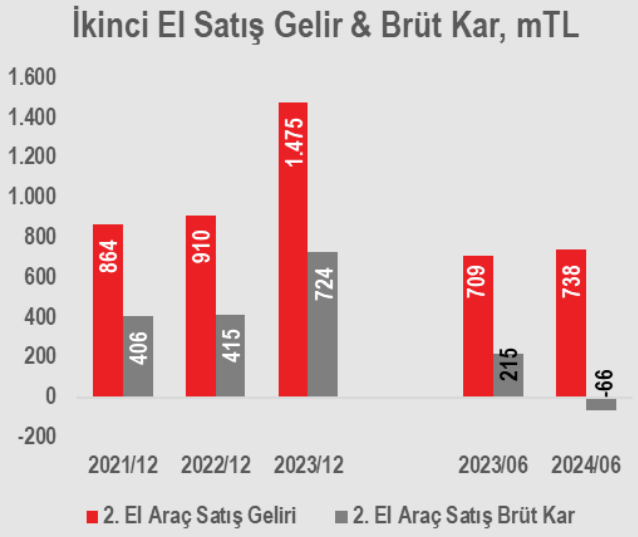
Segment Karlılığı

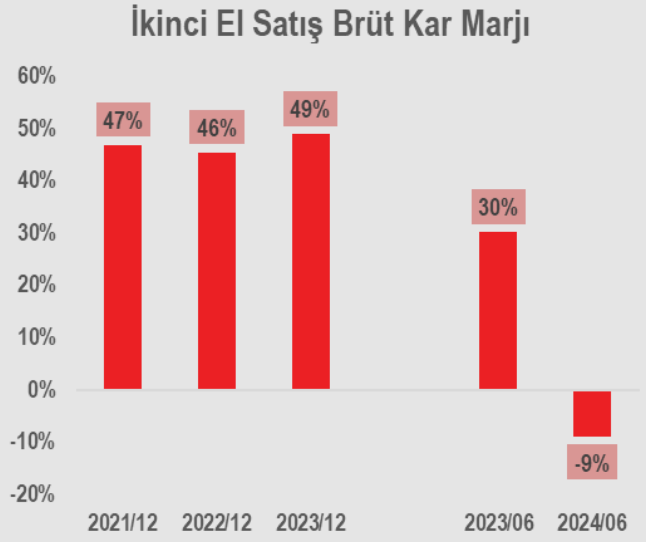


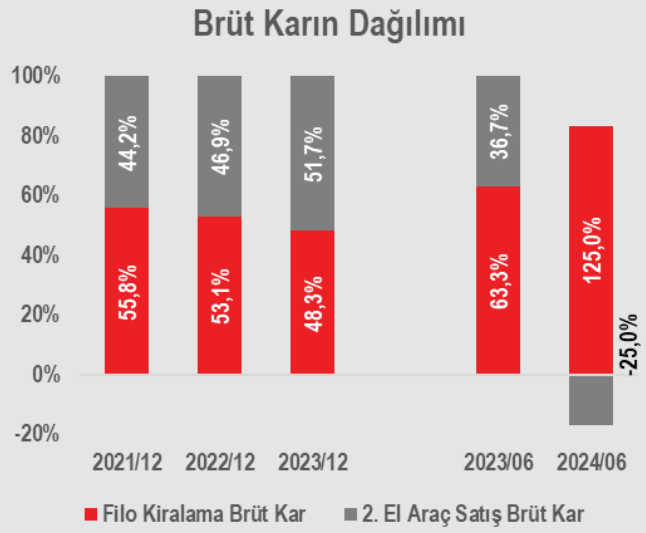




2024 yılının ilk yarısında filo kiralama geliri 2023'ün aynı dönemine göre önemli bir değişim göstermeyerek 513 milyon TL kaydedilirken bakım onarım, sigorta, lastik ve amortisman giderlerindeki artış brüt kar marjını baskıladı ve filo kiralama segmentinin brüt kar marjı 6A23'teki %72 seviyesinden 6A24'te %64 seviyesine geriledi.



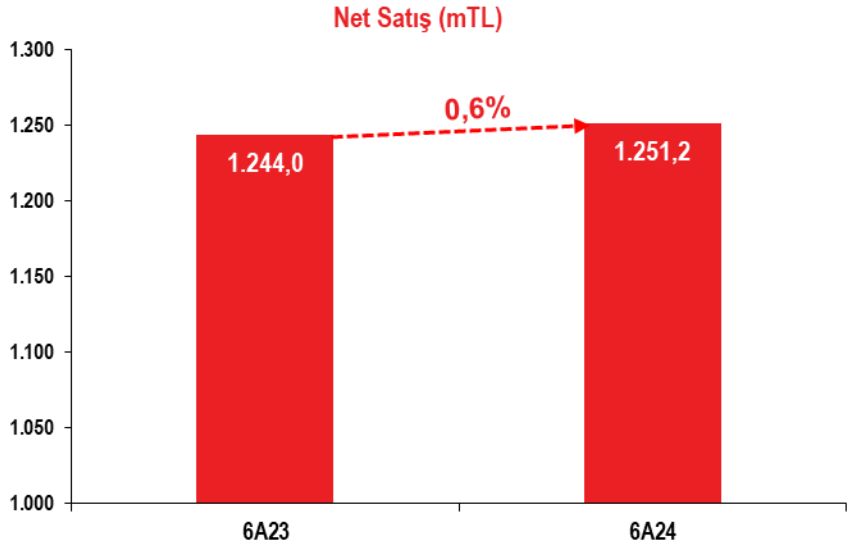


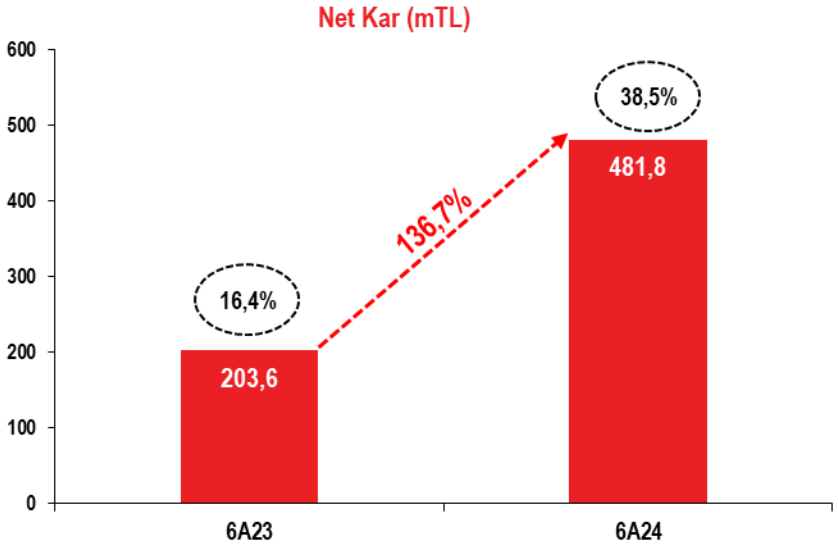


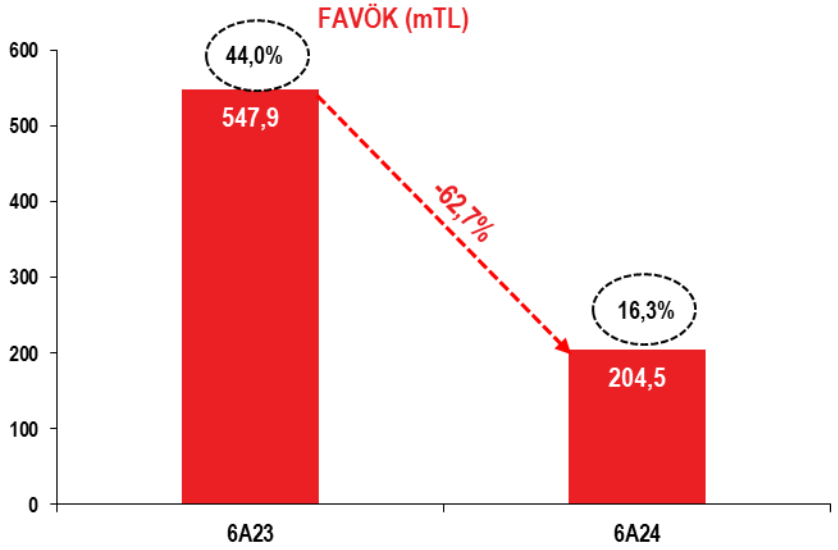
2024 yılının ilk yarısında ikinci el satış geliri %4 artışla 738 milyon TL kaydedilirken 2024 yılında TÜFE'deki yüksek seyrin devam etmesi nedeniyle enflasyon muhasebesi neticesinde maliyetler yükselmiştir. 2.el araç pazarındaki fiyatların sabit kalması nedeni ile brüt karlılık negatif gözükmektedir.

Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

Yatırımcı Sunumu 6 Aylık Veriler







Enflasyonun üzerinde gelir ve 2 kattan fazla net kar büyümesi sağlanırken enflasyon muhasebesi nedeniyle FAVÖK marjında bir miktar gerileme yaşandı.

Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

***FAVÖK**: Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman*

FAVÖK ve Net Kar Marjı

6A24 Net Kar Köprüsü

FAVÖK'te Gerileme Net Karda Büyüme

41,7 Milyon TL
Filo Kiralama Brüt Kar Azalışı

147,7 Milyon TL
2. El Satış Karı Azalışı

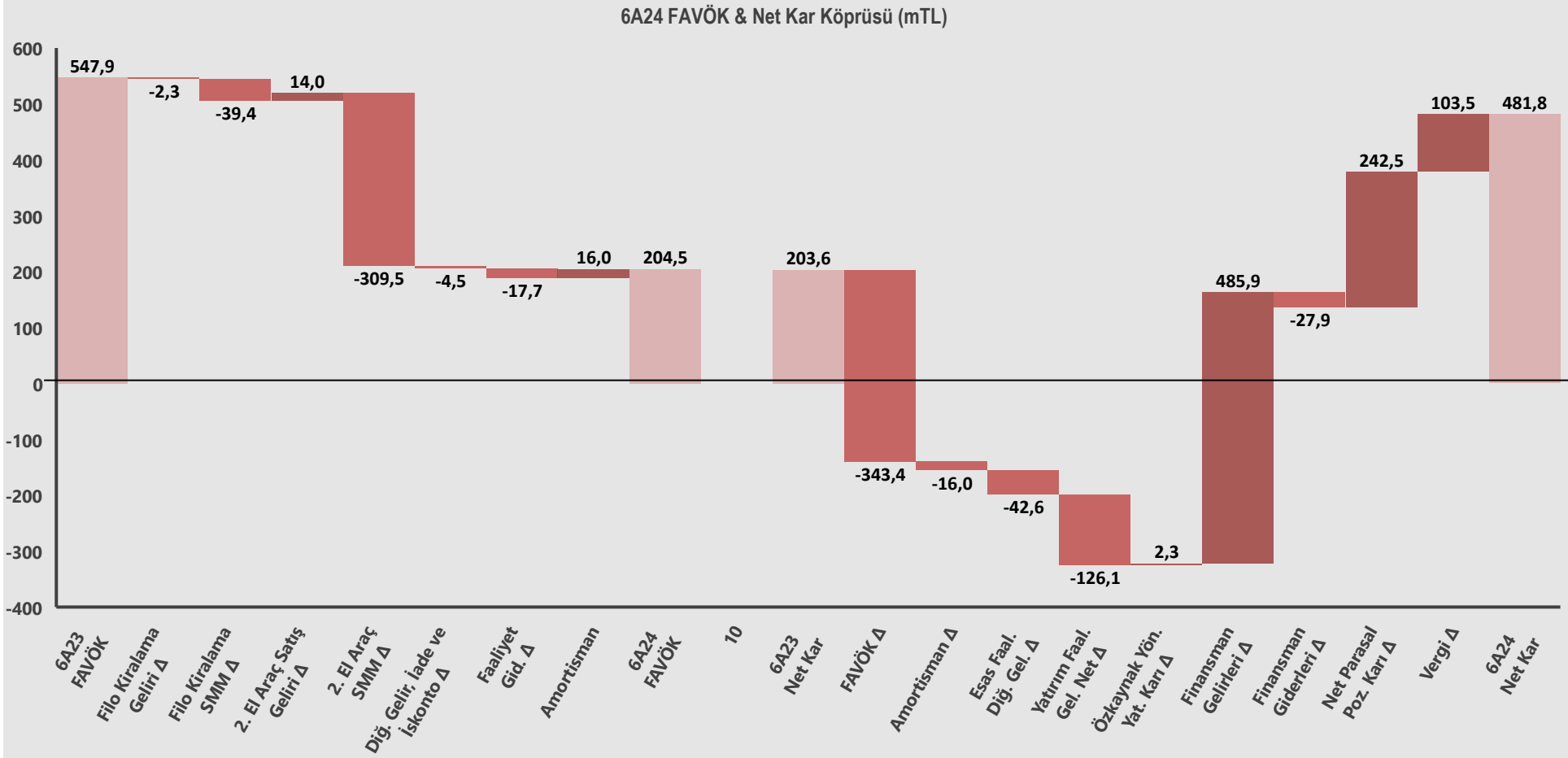
343,4 Milyon TL
FAVÖK Azalışı

126,1 Milyon TL
Yatırım Faal. Gelir Azalışı

485,9 Milyon TL
Finansal Gelir Artışı

27,9 Milyon TL
Finansman Gider Artışı

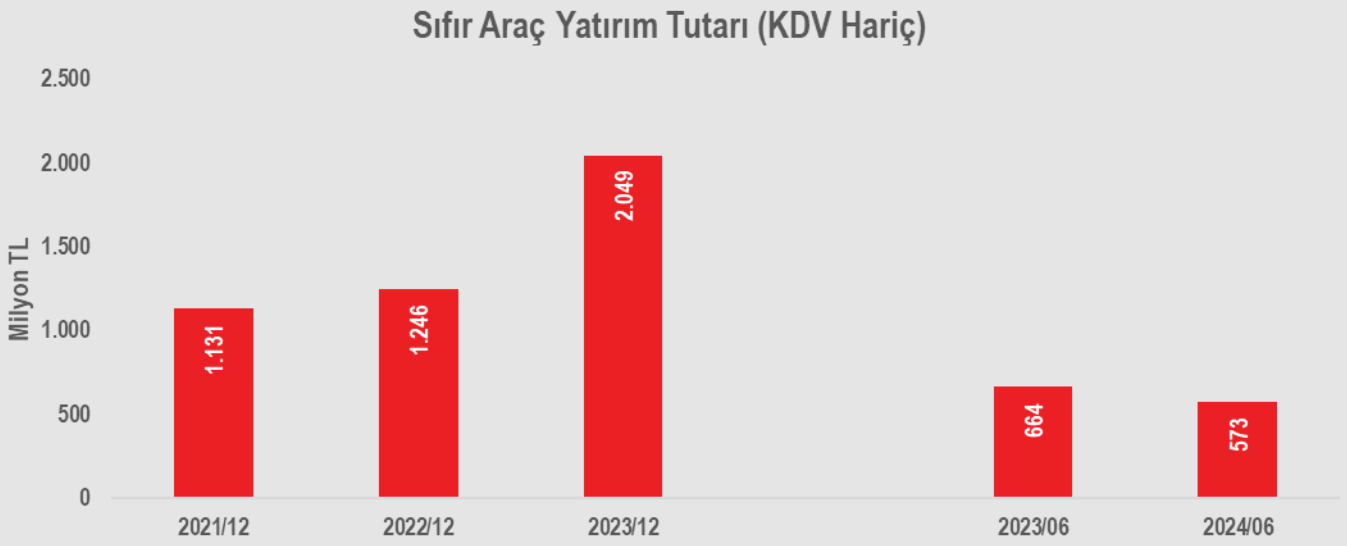
278,2 Milyon TL
Net Kar Artışı

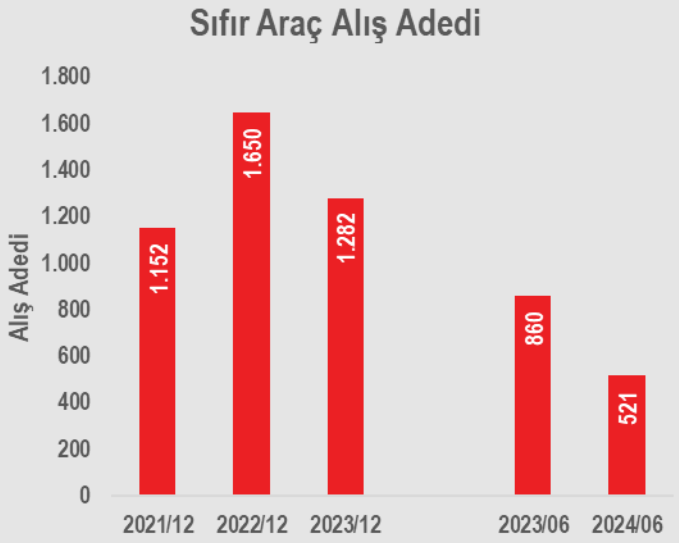


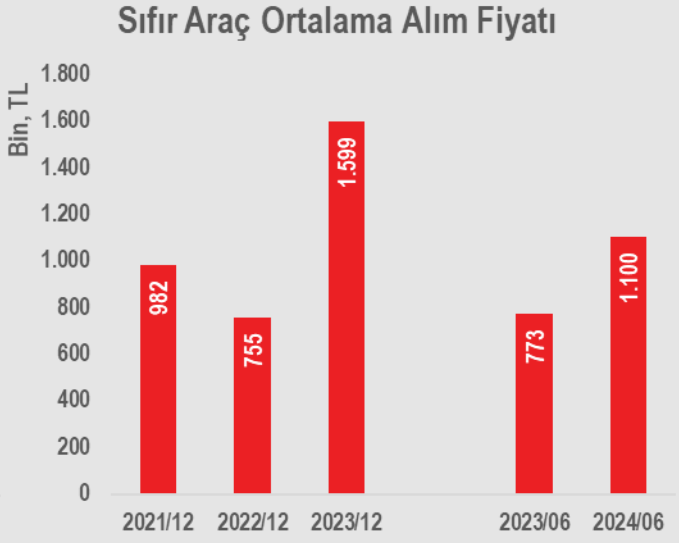
Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

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

2024'ün ilk yarısında araç bulunurluğunun artması ve faizlerdeki yüksek seyir neticesinde talebin gerilemesi nedeniyle araç fiyatlarında gerileme kaydedildi.



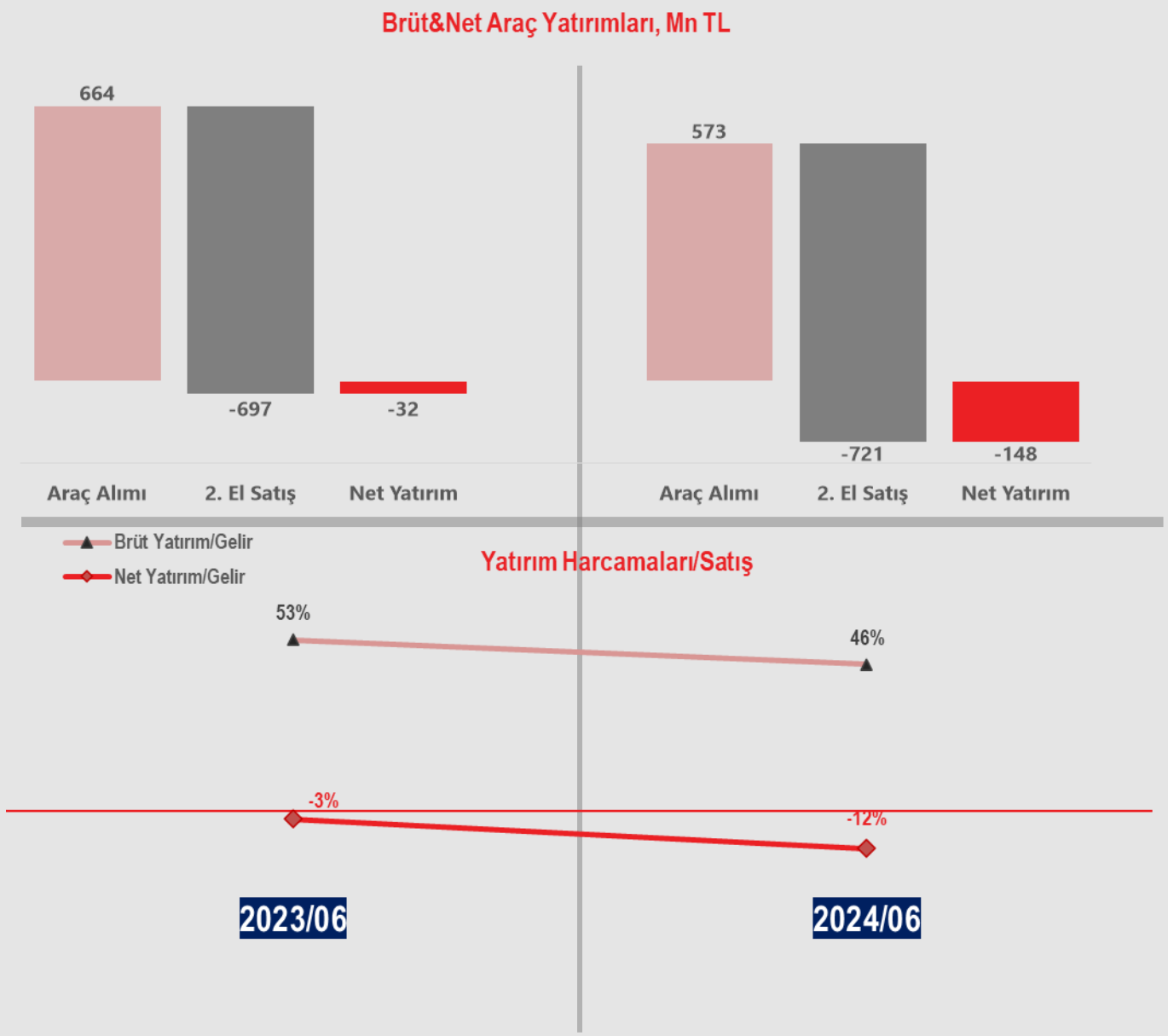




Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

Yatırımlar

Sözleşme süresi sonunda kiralamadan dönen araçları satarak nakde dönüştürürken araç parkına sıfır araç alımı yaparak filomuzu gençleştiriyoruz. Araç alımları yaparken sözleşme durumuna, finansal koşullara ve sektördeki gelişmelere göre karar veriyoruz.



Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

İşletme Sermayesi

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

İşletme Sermayesi Analizi

TLm	2023/12	2024/06
Ticari Alacak	93,8	80,5
Peşin Ödenmiş Giderler	48,0	65,0
Diğ. Dön. Var.	23,9	17,8
Ticari Borç	(68,5)	(91,7)
Ertelenmiş Gelir	(90,5)	(6,7)
Diğer KV Yük.	(42,8)	(80,3)
İşletme Sermayesi	**(36,0)**	**(15,5)**
İşletme Sermayesi/Net Satış	***(1,4%)***	***(0,6%)***
Net Satışlar	**2.583,5**	**2.590,8**

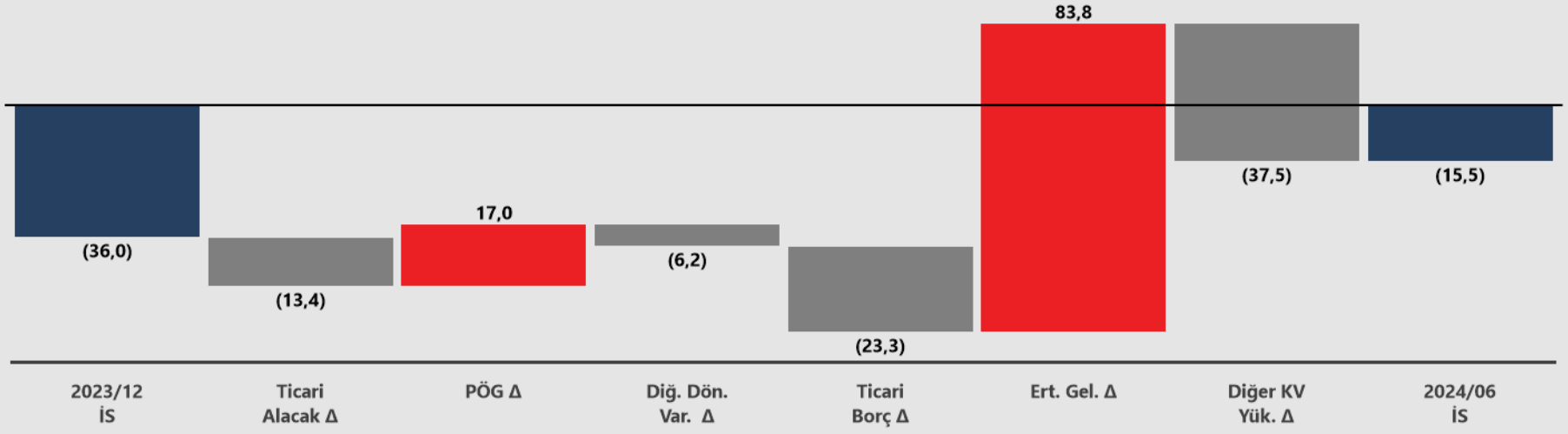
**Son 12 Aylık satış dikkate alınmış olup TMS29 kapsamında 30.06.2024 tarihine getirilmiştir.*

Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

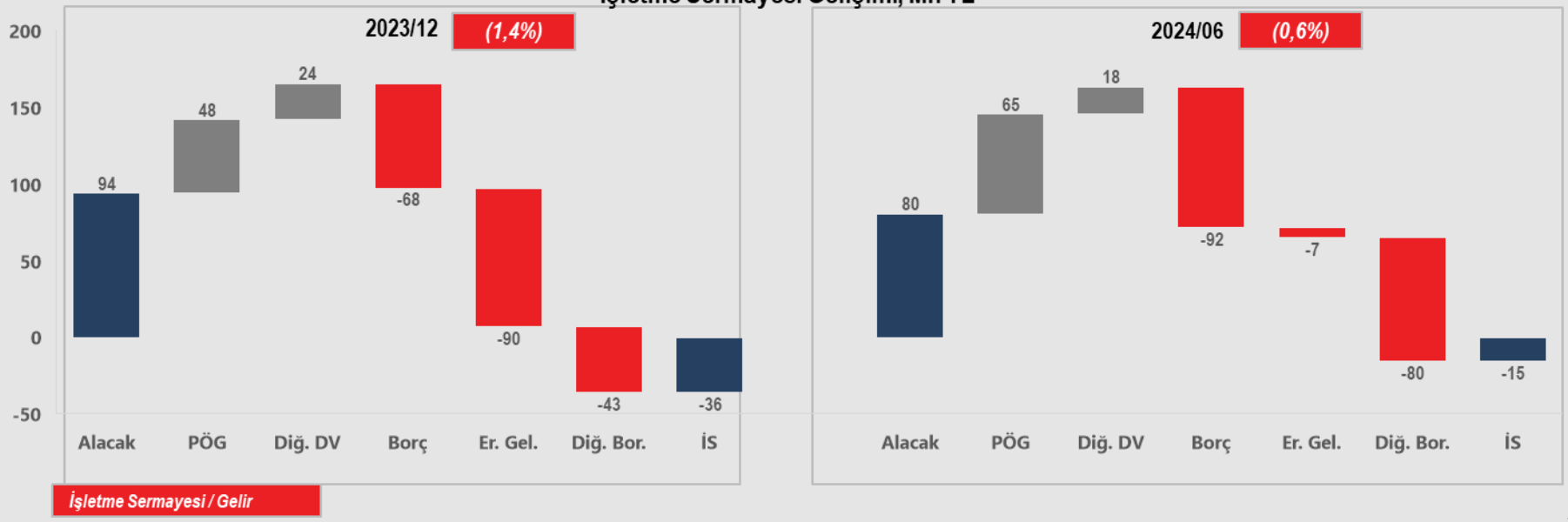
İşletme Sermayesi

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

2024/06 - 2023/12 İşletme Sermayesi köprüsü, mTL

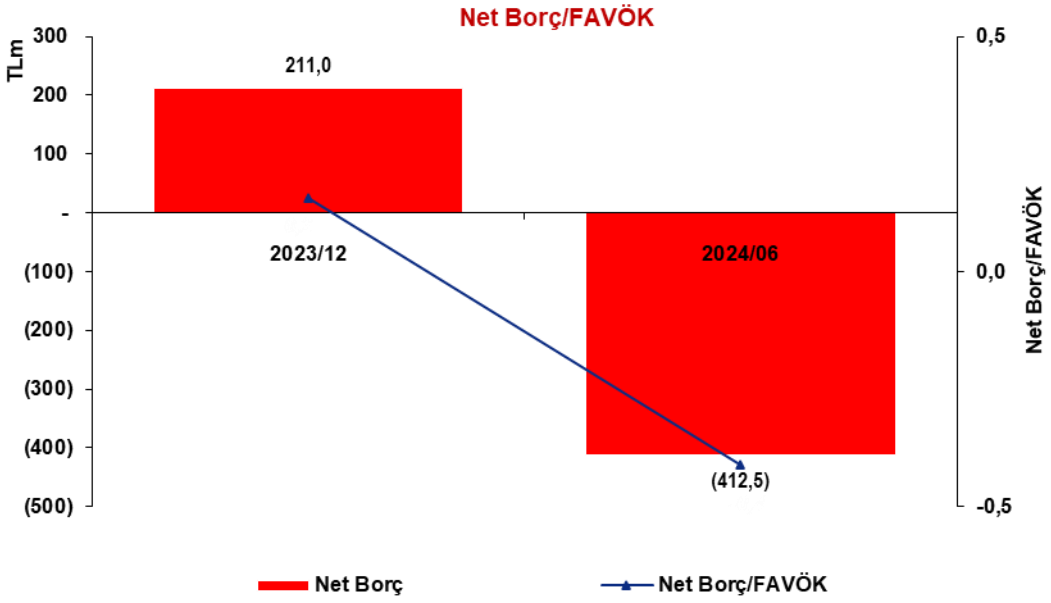


İşletme Sermayesi Gelişimi, Mn TL



Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

Borç Profili



Net Finansal Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

TLm	2023/12	2024/06
Nakit ve Nakit Benzerleri	*292,3*	*804,9*
Finansal Yatırımlar	*2.139,6*	*1.810,0*
Kısa Vad. Fin. Borç	*402,0*	*213,2*
Uzun Vad. Bor. Kıs. Vad. Kıs.	*1.054,0*	*1.156,8*
Uzun Vad. Fin. Borç	*1.186,8*	*832,4*
Net Borç	***211,0***	***(412,5)***
Özkaynak	*5.096,9*	*5.552,1*
Net Borç/Özkaynak	***4,1%***	***-7,4%***
FAVÖK*	*1.346,8*	*1.003,4*
Net Borç/FAVÖK	***0,2***	***-0,4***

**Son 12 Aylık FAVÖK dikkate alınmış olup TMS29 kapsamında 30.06.2024 tarihine getirilmiştir.*

Finansal Borçların tamamı TL olup Net Borç/FAVÖK rasyosu 2023/12'de 0,2x seviyesindeyken 2024/06 döneminde 413 milyon TL net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

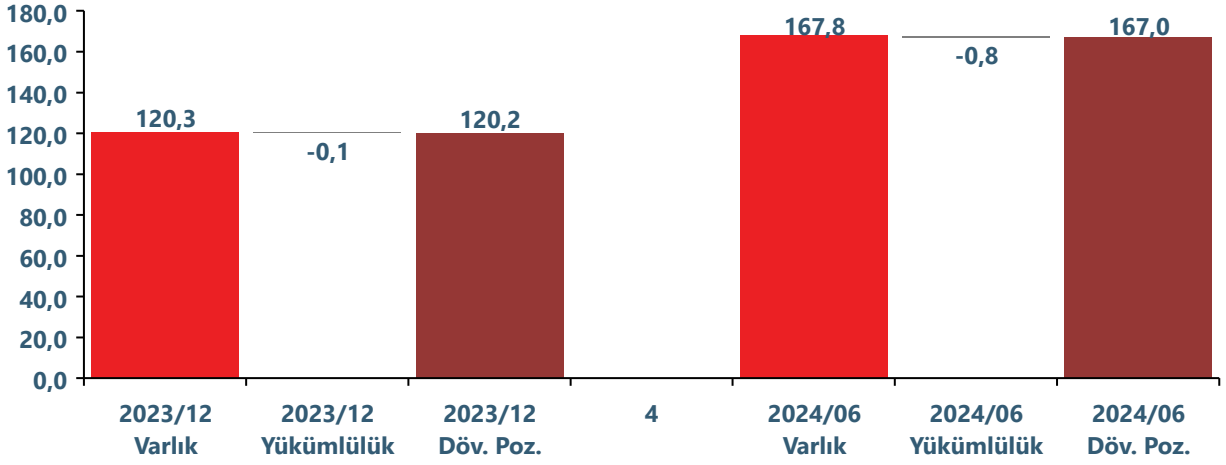
Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

Borç & Döviz Pozisyonu

30.06.2024 itibariyle finansal borçlanmalar TL cinsinden olup finans kuruluşlarına döviz yükümlülüğü bulunmamaktadır.

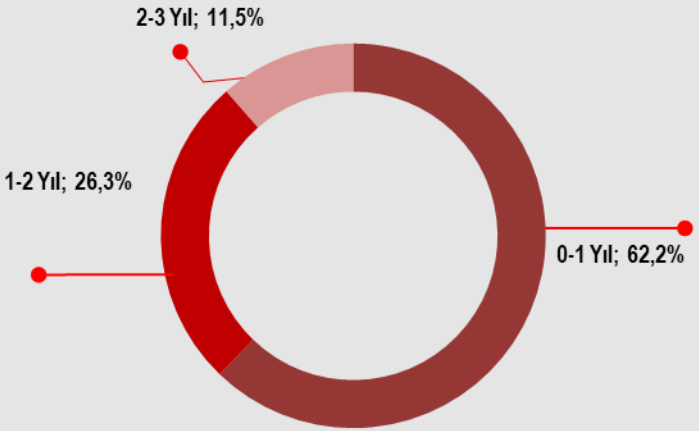
30.06.2024 itibarıyla 167 milyon TL pozitif döviz pozisyonumuz bulunurken Kur Korumalı Mevduat Hesabımızda 181 milyon TL bulunmaktadır.

Döviz Pozisyonu, Mn TL

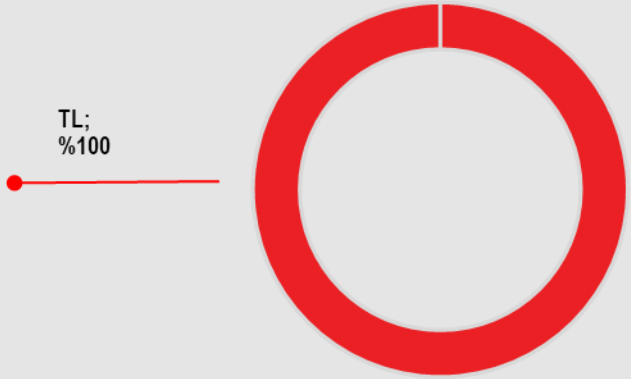


Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

Finansal Borç Vade Dağımı (2024/06)



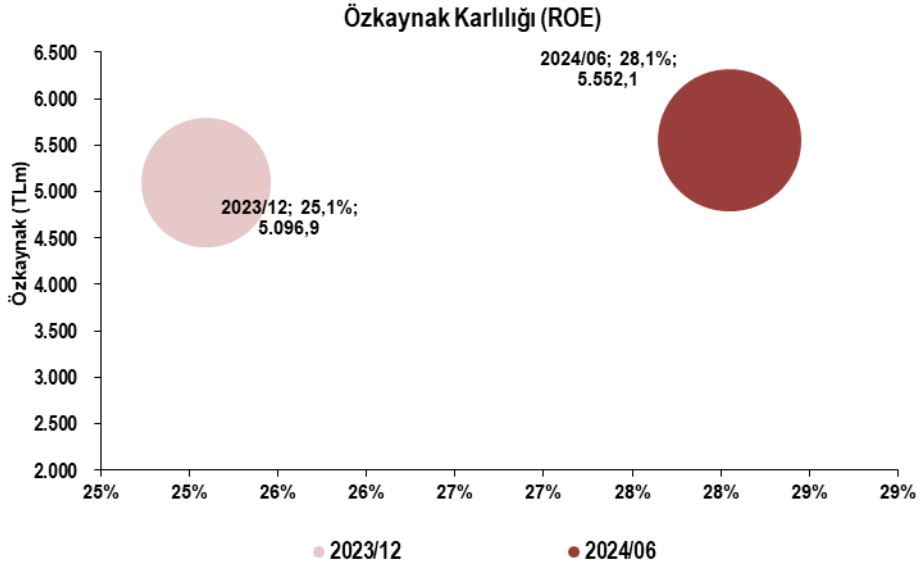
Kur bazlı Borç Dağımı (2024/06)



%35,4 FAVÖK Marjı

Net Nakit Pozisyonu Sayesinde Olumlu Kaldıraç Rasyoları ve Yüksek Borçlanma Kapasitesi

Efektif Finansal Yönetim Sonucu Yüksek Net Kar Marjı



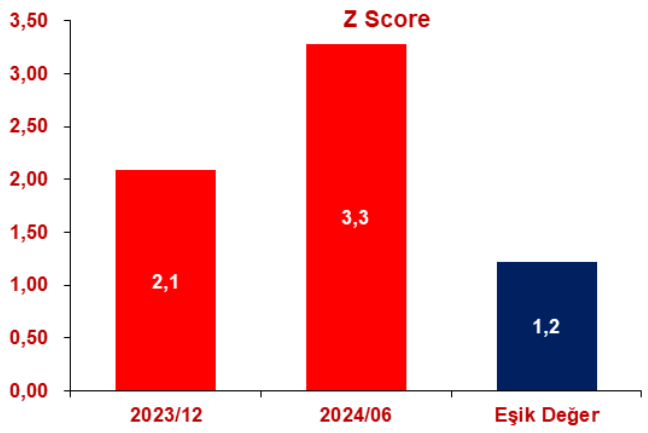
Likidite Rasyoları	2023/12	2024/06	Referans
Cari Oran	1,81	1,82	1,0-1,5
Likidite Oranı	1,54	1,71	0,8-1,0

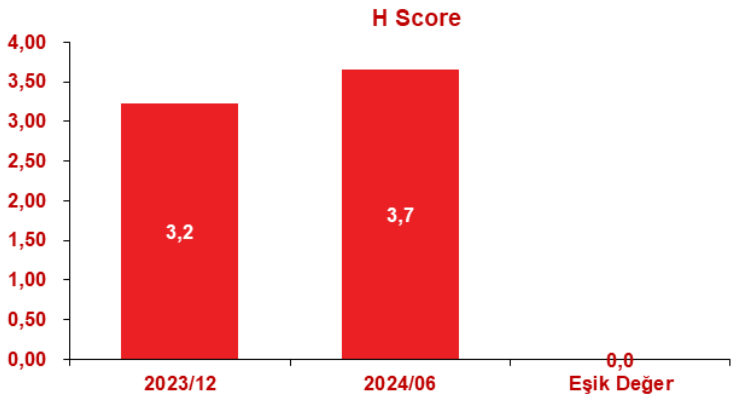
Borçluluk Oranları	2023/12	2024/06	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	42,5%	37,7%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	10,7%	9,5%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	6,7	-2,5	>3
Net Borç/FAVÖK	0,2	-0,6	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	19,1%	18,4%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	23,4%	19,3%	Sektör
Özkaynak/Pasif	57,5%	62,3%	Sektör
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	73,8%	60,6%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	46,0%	40,5%	Sektör

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2023/12	2024/06	Referans
Brüt Marj	56,1%	39,5%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	49,5%	32,0%	Sektör
FAVÖK Marjı	52,1%	35,4%	Sektör
Net Kar Marjı	61,8%	74,9%	Sektör
Özkaynak Karlılığı	25,1%	28,1%	>Tahvil Getirisi

Yatırım Rasyoları (Yıllıklandırılmış)	2023/12	2024/06	Referans
Net Yatırım/Amortisman	320,1%	665,5%	>%100
Net Yatırım/Net Satış	8,6%	22,9%	Sektör
ROIC (Yatırımın Getirisi)	12,8%	8,3%	>%AOSM
CRR	301,5%	290,0%	<%100

Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.





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*((Dönen Varlıklar-Kısa Vad. Yük)/Aktifler) + 0,847*(Kar Yedekleri+Geçmiş Yıl Karları)/Aktifler + 3,107*(EBIT/Aktifler) + 0,42*(Piyasa Değeri/Toplam Borçlar + 0,998*(Net Satışlar/Aktifler)*
S Skor: *1,03*((Dönen Varlıklar-Kısa Vad. Yük)/Aktifler) + 3,07*(EBIT/Aktifler) + 0,66*(EBIT/Kısa Vad. Yük) + 0,4*(Net Satışlar/Aktifler)*
H Skor: *5,528*(Kar Yedekleri+Geçmiş Yıl Kar./Aktifler) + 0,212*(Net Satışlar/Aktifler) + 0,073*(Vergi Öncesi Kar/Özkaynak) + 1,27*(Nakit ve Benzerleri/Toplam Borç) - 0,12*(Toplam Borç/Aktifler) + 2,335*(Kıs. Vad. Yük/Aktifler) + 0,575*Log(Mad. Duran+Maddi Olmayan Duran Var.) + 1,083*((Dönen Varlıklar-Kıs. Vad. Yük)/Toplam Borç) + 0,849*Log(EBIT/Finansman Gid.) – 6,075*

5

Yatırım Tezi
&
Büyüme Stratejisi

Yatırım Tezi

- Şirketimiz, istikrarlı FAVÖK büyümesi ve öz kaynakların verimli kullanımı (yüksek ROE) ile finansal anlamda güçlü durumda.
- Hem kiralama geliri hem de ikinci el araç satışlarında enflasyonun üzerinde büyüme devam etti.
- Likit ve enflasyona karşı koruma sağlayan taşıt portföyümüz ve farklı sektörlerde faaliyet gösteren global müşterilerimiz mevcut.
- Ortalama kiralama sözleşme vadelerimiz uzun.
- Düşük borçluluk ve net nakit pozisyonumuz yüksek borçlanma kapasitesi yaratıyor.
- 30.06.2024 bilançomuzda 167 milyon TL döviz fazlası ve 181 milyon TL Kur Korumalı Mevduat ile dirençli mali yapımızı koruyoruz.

1 VARMI 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 elektrikli araç mobil şarj ağı işletmeciliğine yatırımlar yapıyoruz.

3 FİNANSALLAR

Büyüme

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

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 şubeyle 5 yıl sonunda sektördeki en güçlü rakipler olan global şirketler arasına girildi. Sektörde bir ilki gerçekleştirerek, araçlarını ilk bakım periyotları gelmeden 3-4 aylık dönemlerde yenileyen bir modelin öncüsü oldu.

2011

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

2013

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

2014

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

2015

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

2018

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

2019

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

2021

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

2022

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

2023

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

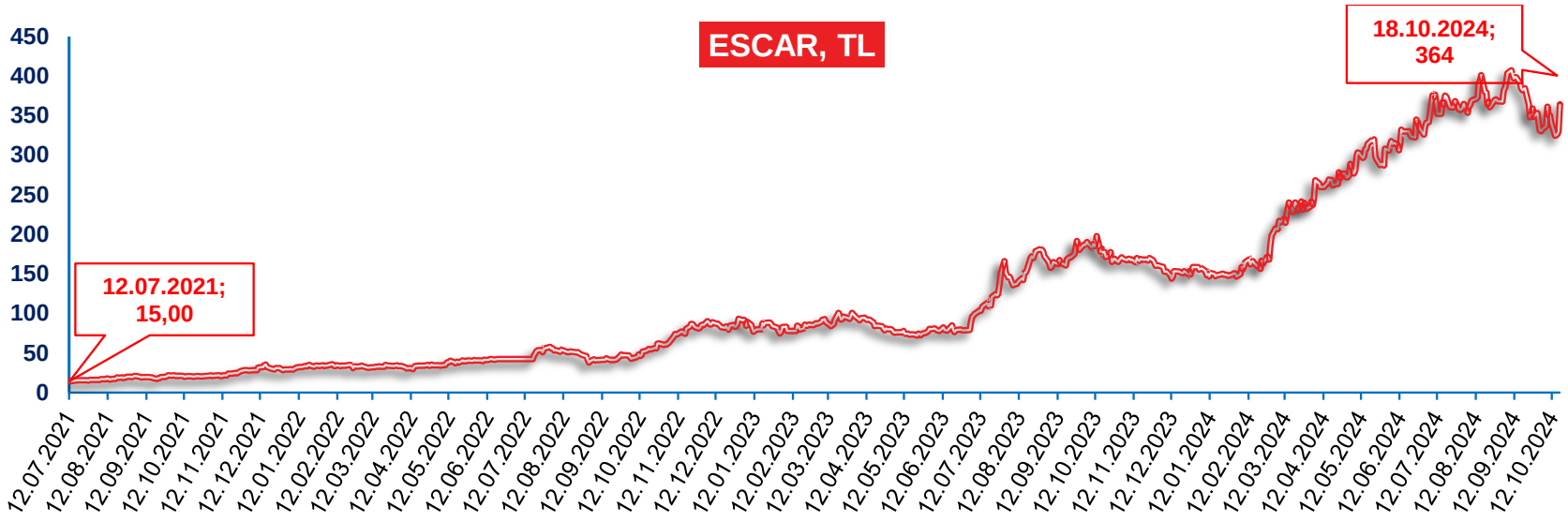
.

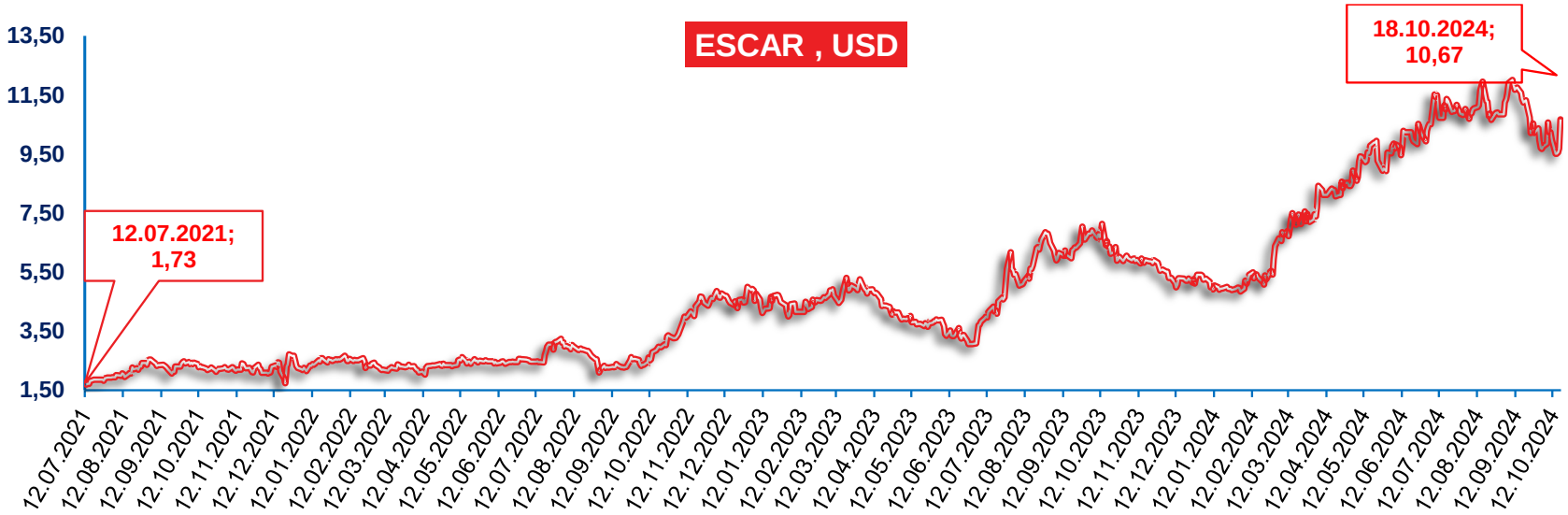
2024

Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş. paylarının **%50 si ilgili pay sahiplerinden devralınmış ve sermayesi 100 mn TL'ye** artırılmıştır.

Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş nin %100 hissedarı olduğu Teknovus Şarj Teknolojileri A.Ş. de devralınarak Escar Filo Kiralama Hizmetleri A.Ş. Grup şirketlerine dahil olmuştur.

Hisse Performansı





Finansal Tablolar

Bilanço (TL)	2023/12	2024/06
Dönen Varlıklar	**3.064.330.791**	**2.986.831.669**
Nakit ve Nakit Benzerleri	292.256.321	804.864.360
Finansal Yatırımlar	2.139.557.317	1.810.038.965
Ticari Alacaklar	93.848.400	80.490.678
Diğer Alacaklar	6.667.103	26.562.137
Stoklar	460.116.948	182.124.928
Peşin Ödenmiş Giderler	47.960.528	64.989.257
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22.556.412	1.012.096
Diğer Dönen Varlıklar	1.367.762	16.749.248
Duran Varlıklar	**5.793.915.541**	**5.928.181.562**
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımlar	20.158.705	-
Maddi Duran Varlıklar	5.766.021.519	5.883.465.449
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.735.317	44.716.113
VARLIKLAR	**8.858.246.332**	**8.915.013.231**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1.688.518.912**	**1.640.861.545**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	402.032.213	213.237.449
Uzun Vadeli Borç. Kısa Vad. Kıs.	1.053.955.176	1.156.798.679
Ticari Borçlar	68.454.303	91.735.988
Diğer Borçlar	30.796.301	92.095.392
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	35.494.813	74.797.039
Ertelenmiş Gelirler	90.498.008	6.698.588
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.288.098	5.498.410
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**2.072.825.257**	**1.722.065.740**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.186.801.371	832.351.475
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	3.090.818	10.072.922
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.590.944	3.726.632
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	880.342.124	875.914.711
Özkaynaklar	**5.096.902.163**	**5.552.085.946**
Ödenmiş Sermaye	54.300.000	54.300.000
Sermaye Düzeltme Farkları	248.853.423	248.853.423
Geri Alınmış Paylar (-)	-	-
Paylara İlişkin Primler	549.334.121	549.334.121
Kar veya Zararda Yeniden Sın. Bir. Diğ. Kap. Gel.	(14.606.919)	(14.469.613)
Ödenen Kar Payı Avansları	(109.324.371)	-
Geçmiş Yıllar Karları	2.782.008.097	4.232.271.925
Net Dönem Karı/(Zararı)	1.595.526.400	481.796.090
KAYNAKLAR	**8.858.246.332**	**8.915.013.231**

Gelir Tablosu (TL)	2023/06	2024/06	2024/06 - 2023/06 Değişim
Net Satışlar	**1.243.971.034**	**1.251.207.126**	*0,6%*
Satışların Maliyeti	**(638.637.673)**	**(987.595.094)**	*54,6%*
Brüt Kar	**605.333.361**	**263.612.032**	*(56,5%)*
Brüt Marj	*48,7%*	*21,1%*	*(27,6%) puan*
Genel Yönetim Giderleri	(78.543.408)	(94.070.288)	*19,8%*
Pazarlama Giderleri	(10.091.675)	(12.226.644)	*21,2%*
Amortisman	**31.172.392**	**47.153.257**	*51,3%*
FAVÖK	**547.870.670**	**204.468.357**	*(62,7%)*
FAVÖK Marjı	*44,0%*	*16,3%*	*(27,7%) puan*
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	2.379.215	3.785.638	*59,1%*
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(3.690.524)	(47.674.167)	*1.191,8%*
Esas Faaliyet Karı	**515.386.969**	**113.426.571**	*(78,0%)*
Esas Faaliyet Kar Marjı	*41,4%*	*9,1%*	*(32,4%) puan*
Yatırım Faaliyetlerden Gelir (Giderler), Net	261.293.446	135.198.278	*(48,3%)*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	(2.304.637)	-	
Finansman Geliri	93.462.414	579.335.902	*519,9%*
Finansman Gideri	(437.583.016)	(465.519.893)	*6,4%*
Net Parasal Pozisyon Karı	(128.748.813)	113.770.581	*(188,4%)*
Vergi Öncesi Kar	**301.506.363**	**476.211.439**	***57,9%***
Vergi Geliri (Gideri)	(97.948.438)	5.584.651	*(105,7%)*
Net Kar	**203.557.925**	**481.796.090**	*136,7%*
Net Kar Marjı	*16,4%*	*38,5%*	*22,1% puan*

Kredi Derecelendirme Raporu

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 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 karşılık gelmeyebilir. Ayrıca, tablolarda ve grafiklerde, bu yuvarlatılmış rakamlar, ilgili tablo ve grafiklerde yer alan toplamlara tam olarak uymayabilir.

Mutlu Balakkız
Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu

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

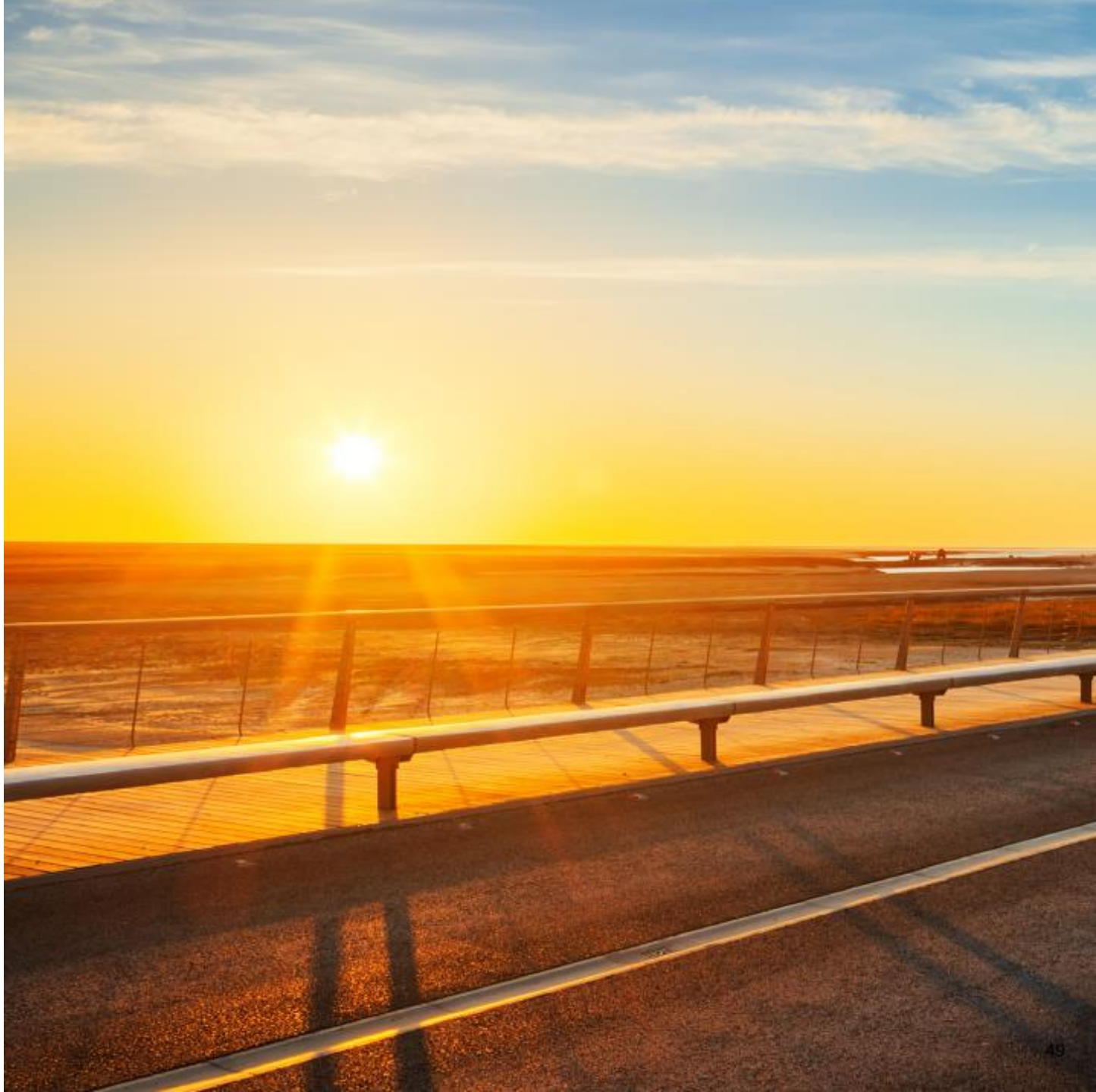
yatirimciiliskileri@escar.com.tr

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

TEŞEKKÜR EDERİZ.

Detaylı bilgi için lütfen e-posta ile bize ulaşın.

iletisim@escar.com.tr



escar