

Drive To Freedom

Yatırımcı Sunumu



BORLEASE

drive to freedom

ORTAKLIK YAPISI VE YÖNETİM KURULU

Ortaklık Yapısı

Özgür Cem Hancan, 95%
Müge Çetin, 5%

Sermaye,
Kuruluş yılı, 2018

Ortaklık Yapısı

Bor Holding A.Ş., 69,35%
Halka açık kısım, 30,65%

Sermaye, 168.700.000.TL
Kuruluş yılı, 2013

Ortaklık Yapısı

Borlease Otomotiv A.Ş.,
100%

Sermaye, 12.000.000.TL
Kuruluş yılı, 1992

Bor Holding A.Ş.

Borlease Otomotiv A.Ş.

Artı Seyahat Acentesi Tekstil
Sanayi ve Ticaret A.Ş.



Özgür Cem Hancan

- Yönetim Kurulu Başkanı
- Kurucu Ortak
- İş Tecrübesi , 19+ Yıl

Müge Çetin

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Kurucu Ortak
- İş Tecrübesi , 10+ Yıl

Fehmi Sertdemir

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Artı Seyahat, Kurucu Ortak
- İş Tecrübesi , 35+ Yıl

Sarper Volkan Özten

- Yönetim Kurulu Üyesi
- İş Tecrübesi , 40+ Yıl

Azmi Yalçın

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Öğretim Görevlisi 34+ Yıl

ORTAKLIK YAPISI

Pay Sahibi	Hisse Grubu	Tutar (TL)	Oranı (%)
Bor Holding A.Ş.	A	35.125.000	20,82
	B	81.875.000	48,53
Halka Açık	B	51.700.000	30,65
TOPLAM		168.700.000	100

Araç Kiralama Faaliyetleri



Uzun Dönem Operasyonel Kiralama Hizmeti
Kısa Dönem ve Günlük Kiralama Hizmeti



Türkiye Franchise



Uzun Dönem Operasyonel Kiralama Sektörü

- Uzun dönem araç kiralama sektörü 2017 yılına kadar güçlü bir şekilde büyümüş olup, 2018 yılında küçülme eğilimi göstermiş ve bu trend 2022 yılında tekrar artışa geçmiştir.
- Uzun dönem sektördeki tahmini 2023 yılı araç parkı ortalaması 254 bin araçtır.



254 bin araç

Sektördeki tahmini 2023 yılı araç parkı ortalaması

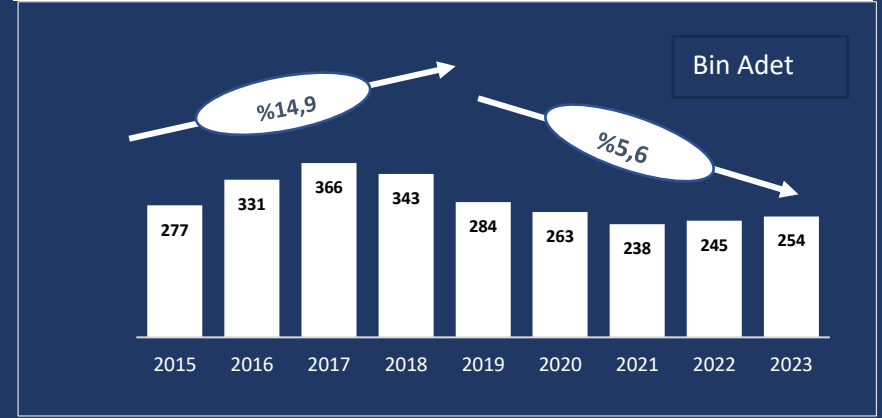
- Pazarın toplam araç parkının azalış trendi gösterdiği dönemlerde müşteri başına düşen araç sayısının artması KOBİ veya küçük araç parkına sahip şirketlerin araç kiralama yerine farklı opsiyonları değerlendirdiğine işaret edebilir.
- Bu durum yeni dönemde pazarda KOBİ veya araç parkı küçük olan müşterilerdeki kiralama potansiyeline işaret edebilmektedir.



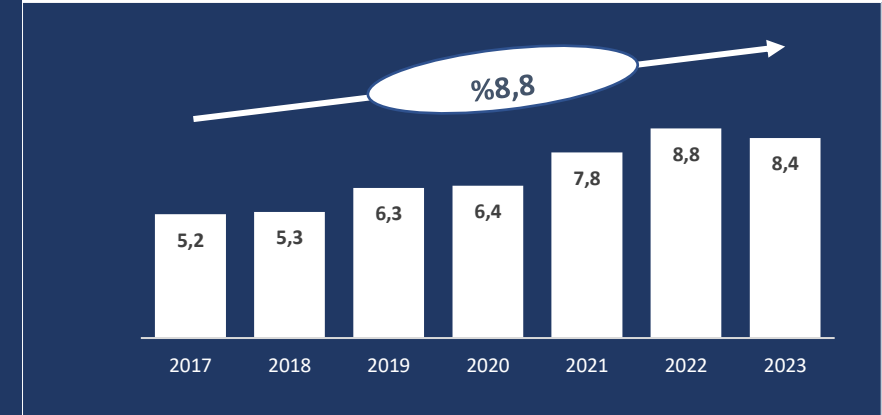
% 8,8 Araç Artışı

2017 yılından itibaren 2023 yılına kadar müşteri başına düşen araç sayısından %8,8'lik bir oranda artış yaşanmıştır.

Uzun Dönem Operasyonel Kiralama Pazarı Toplam Araç Sayısı



Müşteri Başına Düşen Araç Sayısı



Kısa Dönem ve Günlük Kiralama Sektörü

Kısa Dönem ve Günlük Kiralama Sektörü

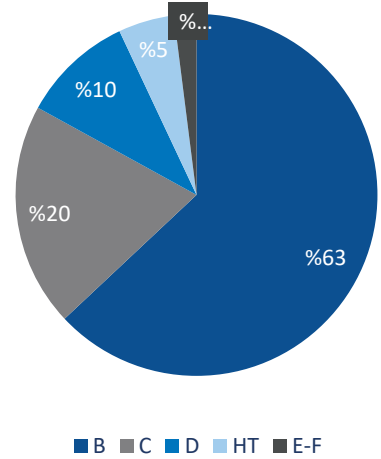
80-90 bin araç
Sektördeki tahmini 2024 yılı araç parkı ortalaması

Doluluk Oranı

%70

Yıllık Ortalama
Doluluk Oranı

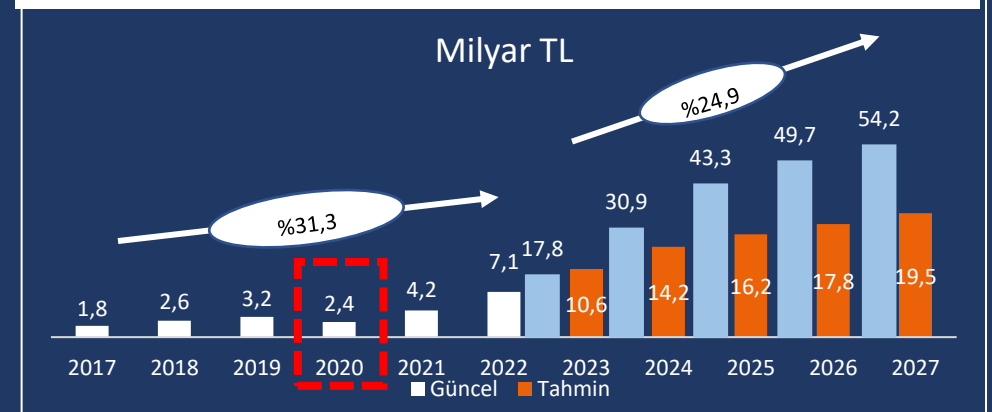
2023 Araç Segmentleri (%)



+30 milyar TL Ciro
2024 yılı pazar büyüklüğü tahminlemesi

2017 yılından itibaren büyüme eğiliminde olan kısa dönem araç kiralama pazarı, pandeminin etkisi ile birlikte 2020 yılında ciro bazında yaklaşık %25 bir daralma yaşamış, seyahat yasaklarının kalkması, uçusların tekrar başlaması ile birlikte 2021 yılında canlanan turizm sektörünün etkisi ile 2020 ve 2023 yılları arasında sırasıyla 2.4 milyar TL, 4.2 milyar TL, 7.1 milyar TL ve 17.8 milyar TL'ye yükselmiştir. Kısa dönem 2023 yıl sonunda 17,8 milyar TL hacime ulaşması, sonrasında ise %24,9 YBBO ile artış sağlayarak 2027 yılında 54,2 milyar TL hacime ulaşması beklenmektedir.

Kısa Dönem Operasyonel Kiralama Pazarı Ciro Tahmini



KISACA BORLEASE

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Finansal Göstergeler

2023 Yılı
8,52
milyar TL

Konsolide
Aktif
Büyükük

2024 Q3
9,15
milyar TL

2024 Q3
9.009
Araç Parkı

Faaliyet
Kiralaması
Araç
Adedi

2023 Yılı
7.254 Araç
Parkı

2023 Q3
3.280
milyon TL

Konsolide
Net Hasılat
(*)

2024 Q3
4.131
milyon TL

2024 Q3
1,47
milyar TL

FAVÖK

2023 Q3
1,43
milyar TL

2023 Yılı
3,76
milyar TL

Özkaynak

2024 Q3
3,08
milyar TL

2024 Q3
(683)
milyon TL

Net Kar /
(Zarar)

2023 Q3
277
milyon TL

 BORLEASE

Uzun Dönem
Operasyonel
Filo Kiralama

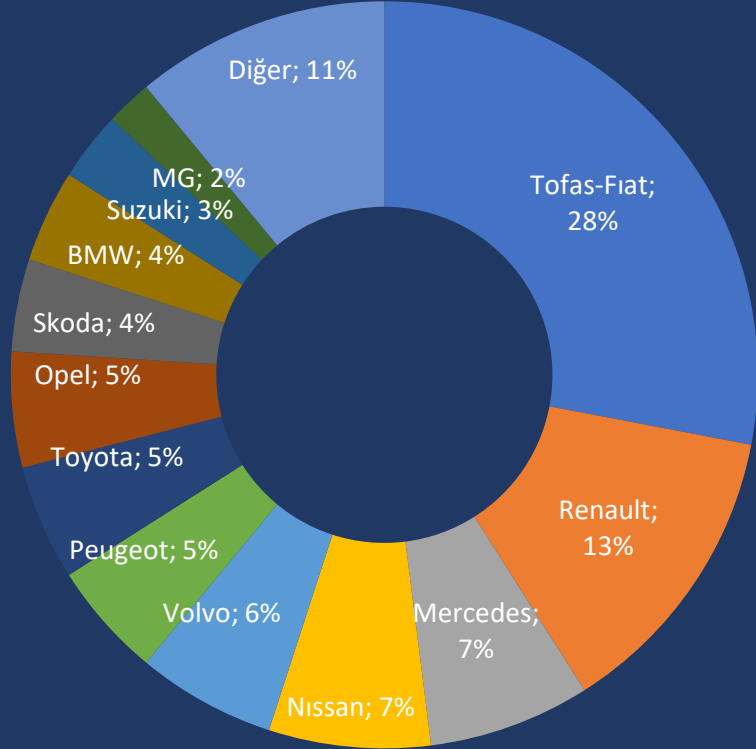
Kısa Dönem
Günlük Araç
Kiralama

 SIXT
rent a car

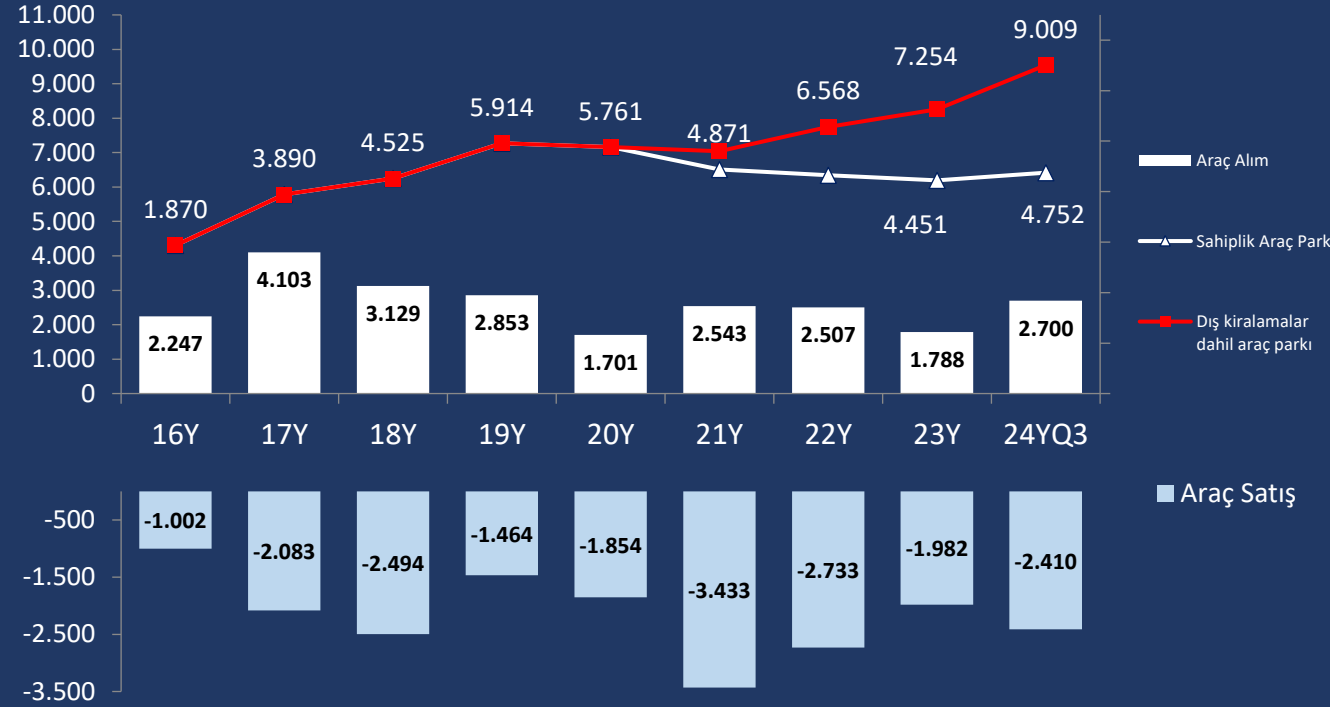
 BORLEASE

FİLO BİLGİLERİ

Marka Dağılımı



Filo Gelişimi - Araç Alım-Satım, Filo



Borlease Otomotiv, 2024 3. çeyrek itibariyle toplam 9.009 adetlik Aktif Araç Parkı ve 9.1 milyar TL'lik aktif büyüklüğü ile uzun dönem kiralama sektörünün önemli, kısa dönemde de sektörün en büyük şirketlerinden biridir.

KISA DÖNEM VE GÜNLÜK KİRALAMA

2024 Yılı Pazar Payı

% 8 – 9

Sektör ortalamalarının üstünde performans.

Doluluk Oranı

%73

Yıllık ortalama doluluk oranı

Havaalanı Ofisleri

%74,5

Kısa dönem araç kiralamalarındaki ofislerin payı

Güçlü Satış ve Hizmet Ağı



24

Kurumsal Şube

19

Alt bayi

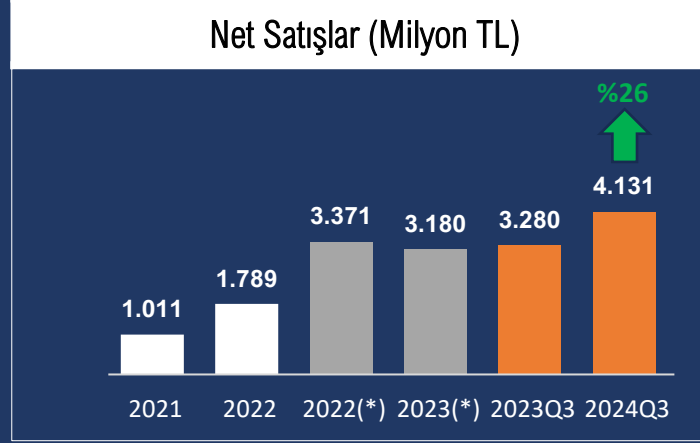
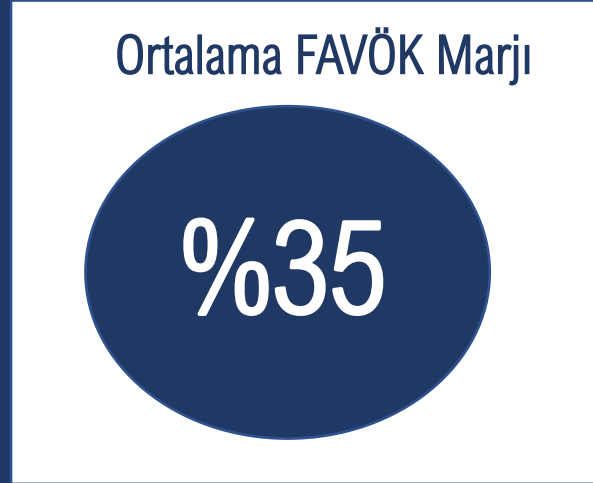
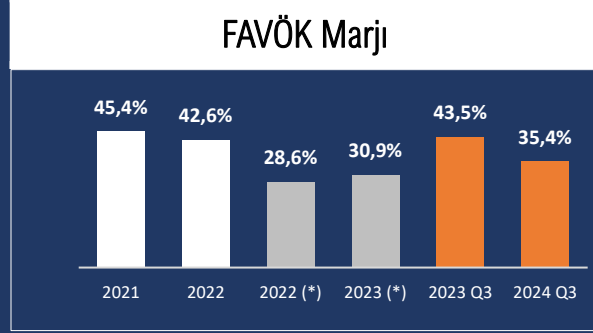
Yapım Aşamasındaki Şubeler

Potansiyel Lokasyonlar (2025-2026)

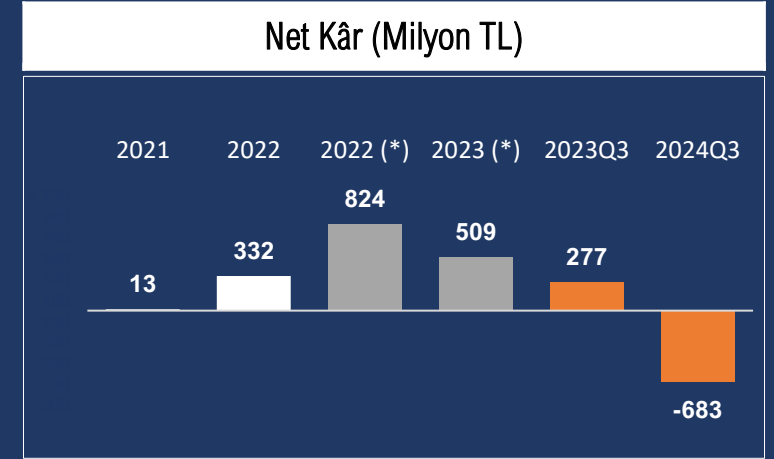
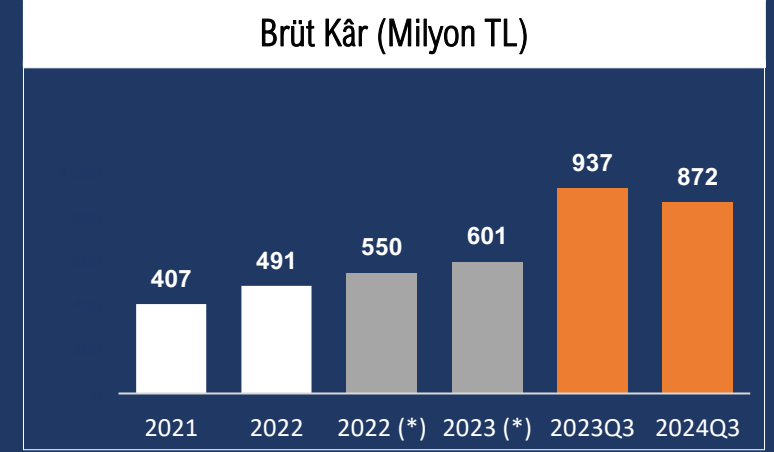
SÜRDÜRÜLEBİLİR FİNANSAL PERFORMANS

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

- Şirketin araç kiralama ve satış faaliyetlerinin sonucunda ulaşılmış olduğu gelişim yıllar itibari ile gösterilmiştir.



FAVÖK marjı 2023 ilk dokuz ayında %43,5 iken 2024 yılı aynı dönemde %35,4 seviyesinde seyretmiştir.



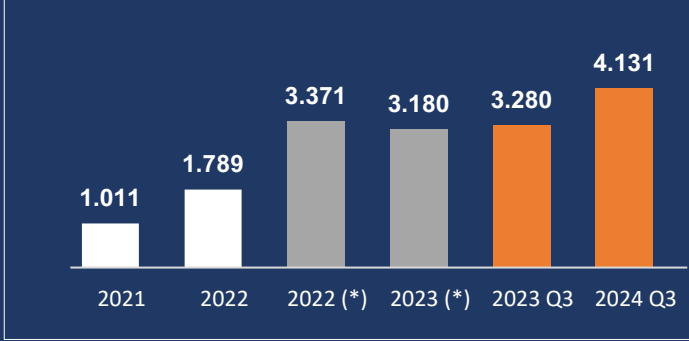
(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

SÜRDÜRÜLEBİLİR FİNANSAL PERFORMANS

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

- Şirketin araç kiralama ve satış faaliyetlerinin sonucunda ulaşılmış olduğu gelişim yıllar itibari ile gösterilmiştir.

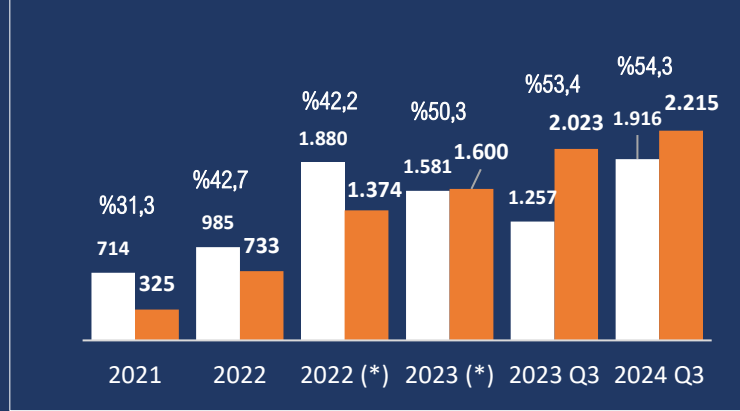
Net Satışlar (Milyon TL)



2024 Q3 Kiralama Gelirlerinin Ciro İçerisindeki Payı

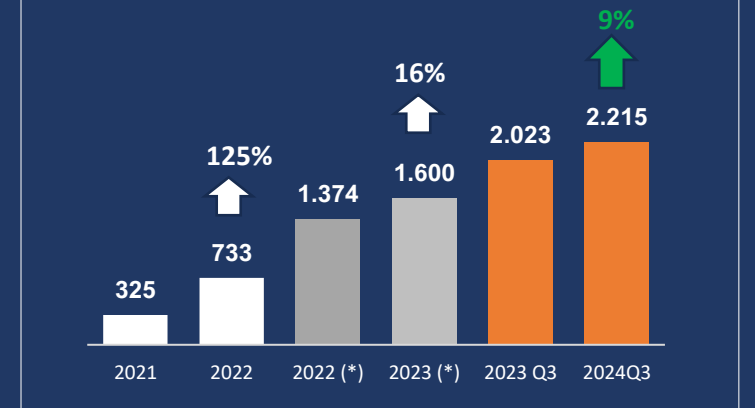
%54,3

Hasılat Kırılımı (Milyon TL)

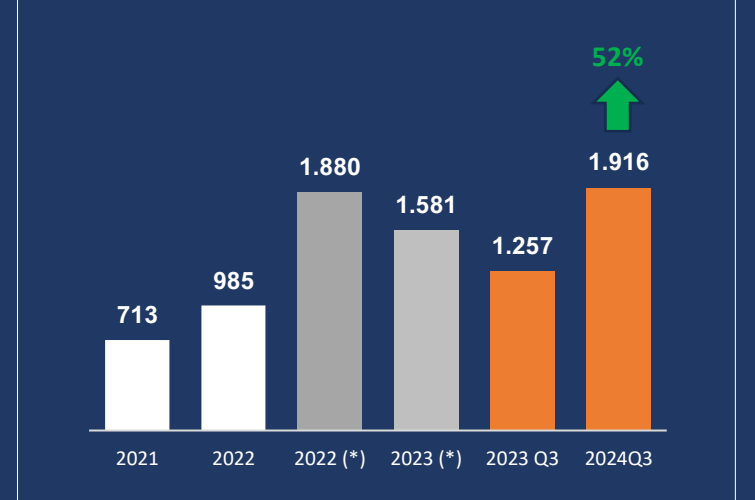


2024 yılının ilk 9 ayında şirketin kiralama gelirleri %28, araç satış gelirleri %52 oranında artmıştır. Araç satışlarında piyasanın gidişatına göre konum alan şirketin ilgili dönemde filosu gençleşmiş ve büyümüştür.

Kiralama Hasılat Gelişimi (Milyon TL)



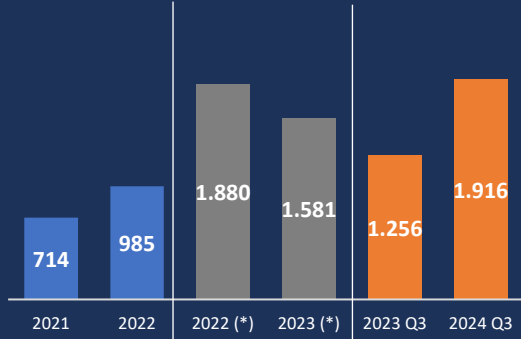
Araç Satış Hasılat Gelişimi (Milyon TL)



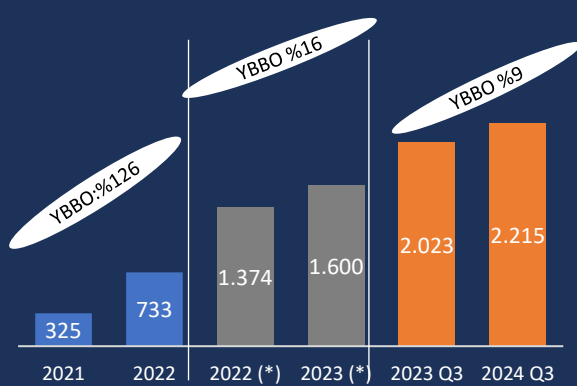
(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

Sürdürülebilir Finansal Performans

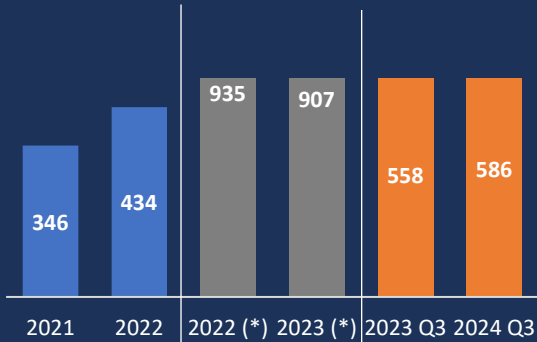
Araç Satış Gelirleri (Milyon TL)



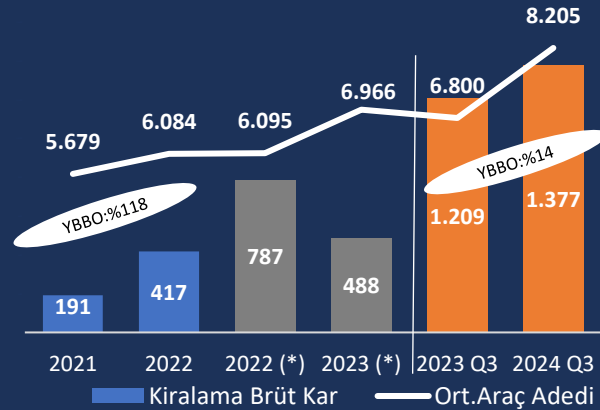
Faaliyet Kiralama Gelirleri (Milyon TL)



Araç Satış Brüt Kar (Milyon TL)



Faaliyet Kiralama Brüt Kar (Milyon TL)



Amortisman giderleri hariç

(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

Faaliyet Kiralama Gelirleri

2024 Q3 Kiralama gelirlerinin ciro içerisindeki payı

%54,3

Ciro içindeki Payı

2023 Q3 Kiralama gelirlerinin ciro içerisindeki payı

%53,4

GÜÇLÜ BİLANÇO YAPISI

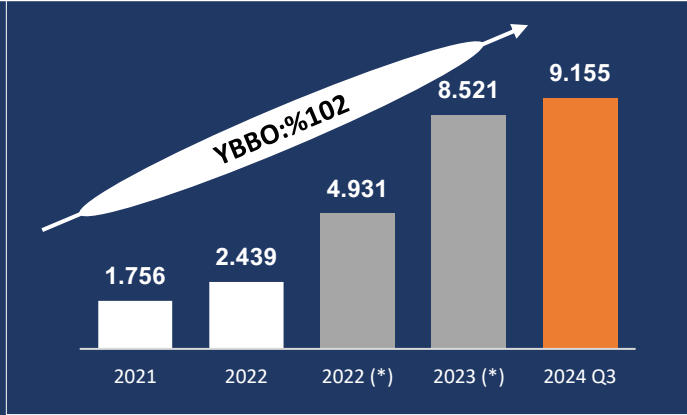
(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

6,8 milyar

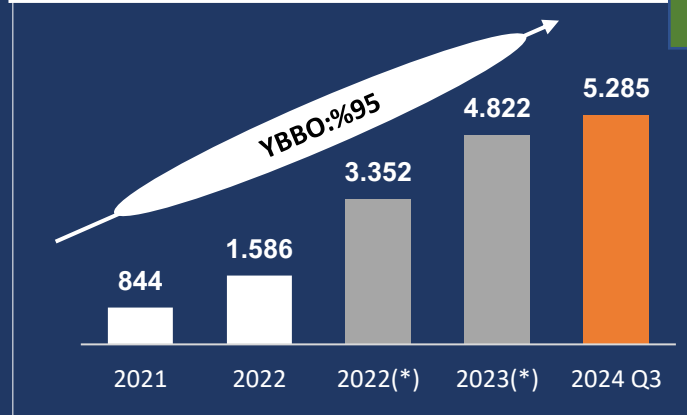
TL

Kasko & Piyasa
Değeri

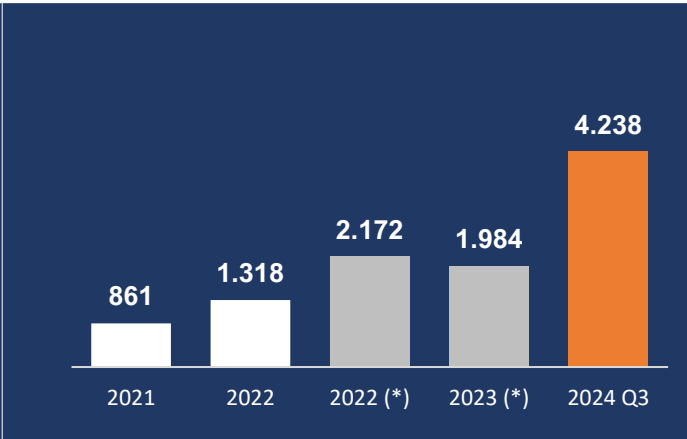
Aktif Büyüklük (Milyon TL)



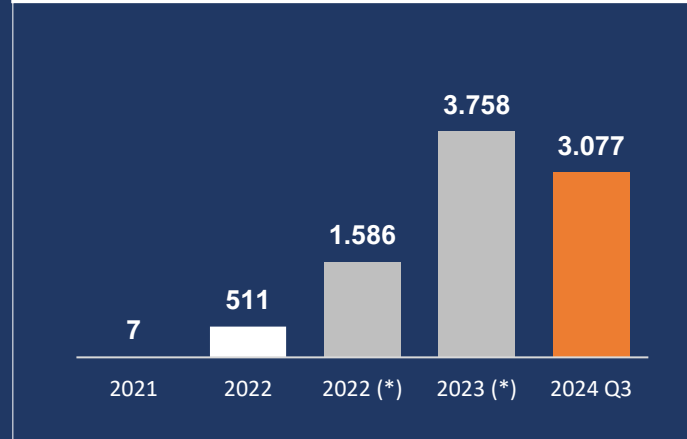
Maddi Duran Varlıklar (Milyon TL)



Net Borçluluk Durumu (Milyon TL)



Özkaynaklar (Milyon TL)



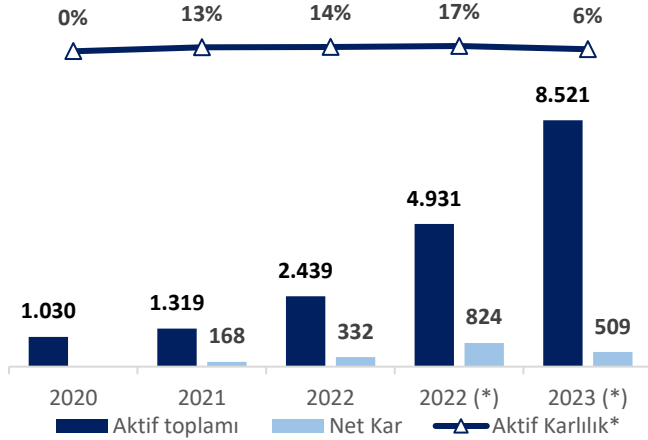
Şirketin hem kısa dönem kiralama hem de uzun dönem operasyonel kiralama etkin şekilde faaliyet göstermesi, 1 günden 47 aya kadar tüm müşteri taleplerini karşılayabiliyor olması esnek çözümler sunmasına ve filonun efektif kullanılarak yüksek kapasite ve verimli çalışmasına imkan vermektedir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

FİNANSAL NOTLAR VE RASYOLAR

Aktif Karlılığı ROA



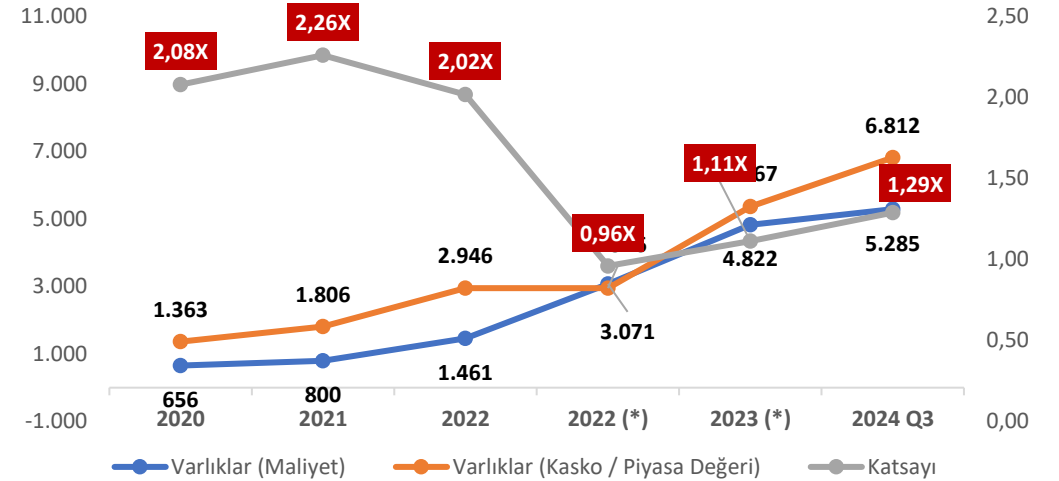
Enflasyon muhasebesinin de etkisi ile Aralık 2023 itibari ile %8 seviyesinde aktif karlılığı görülmektedir.

Aktif Karlılığı

Şirket Varlıklarının Piyasa Değeri

Şirketin kiralama faaliyetlerinde kullandığı varlıklarının (taşıtlar) defter değerleri (enflasyon muhasebesi uygulanmış) ile piyasa kasko değerleri arasında 1,3 kat fark bulunmaktadır. İlgili varlıklar dönemler itibari ile elden çıkarıldığında realize olması planlanan karı içinde barındırmaktadır.

Varlıklar (Defter Değeri ve Kasko Piyasa Değeri) (Milyon TL)

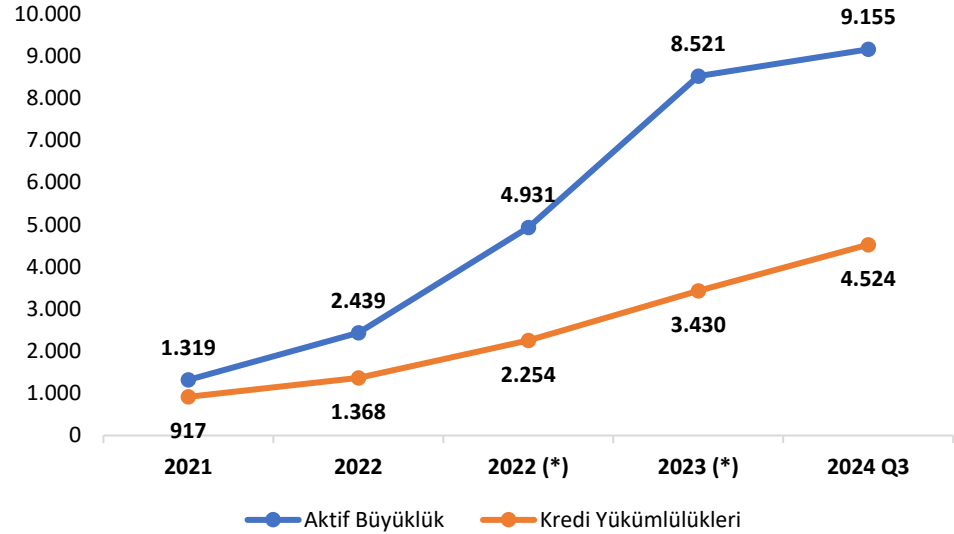


Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

FİNANSAL NOTLAR VE RASYOLAR

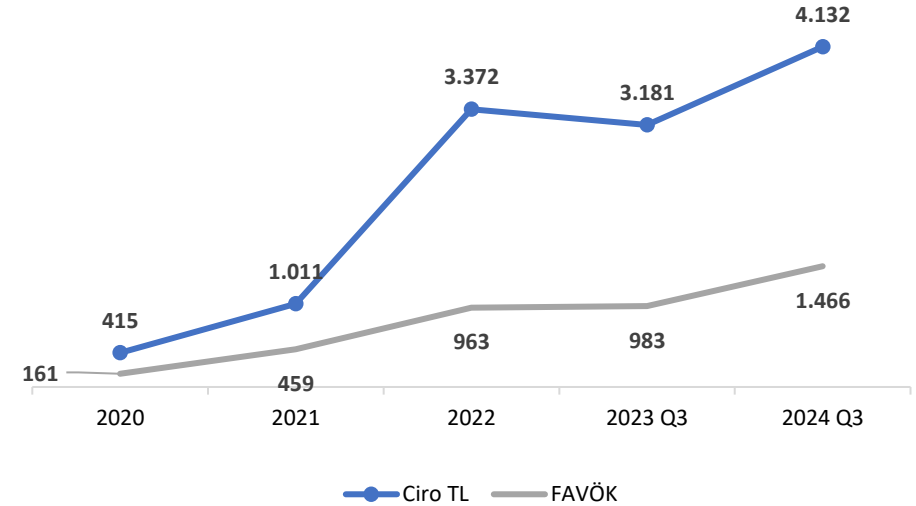
Aktif ve Kredi Yükümlülükleri Gelişimi (Milyon TL)



Artan Ciro ve FAVÖK Trendi

Şirketin 2020-2024 Q3 gerçekleşen FAVÖK performansı ortalama **%35,5** olarak gerçekleşmiştir.

Ciro ve FAVÖK Gelişimi (Milyon TL)



Şirketin dönemler itibari ile aktifleri **%102** YBBO (Yıllık Bileşik Büyüme Oranı) ile büyürken, yükümlülükleri **%189** artış göstermiştir.”

Özkaynaklarla büyüme motivasyonu

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

FİNANSAL DURUM TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Bilanço (TL)	31 Aralık 2023	30 Eylül 2024
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.445.493.988	285.541.038
Finansal Yatırımlar	120.214.740	55.633.521
Ticari Alacaklar	282.069.969	661.770.599
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.144.551	2.412.178
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	275.692.749	659.358.421
Diğer Alacaklar	1.330.111	1.793.689
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5.232.669	907.201
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.330.111	886.488
Stoklar	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	438.721.215	575.638.248
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	438.721.215	575.459.618
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	6.571.794
Diğer Dönen Varlıklar	60.664.161	159.388.026
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	60.664.161	159.388.026
Toplam Dönen Varlıklar	2.348.494.184	1.746.158.285

Bilanço (TL)	31 Aralık 2023	30 Eylül 2024
Duran Varlıklar		
Ticari Alacaklar	3.700.335	2.564.744
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	3.700.335	2.564.744
Diğer Alacaklar	--	3.163.880
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	--	3.163.880
Peşin Ödenmiş Giderler	25.967.474	279.941.051
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	46.702.808	46.702.808
Maddi Duran Varlıklar	4.822.186.674	5.285.259.733
Kullanım Hakkı Varlıkları	954.816.315	1.194.579.978
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	194.023.966	177.114.806
- Şerefiye	105.830.424	105.830.424
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	88.193.542	71.284.382
Ertelenmiş Vergi Varlığı	125.401.635	419.650.470
Toplam Duran Varlıklar	6.172.799.207	7.408.977.470
TOPLAM VARLIKLAR	8.521.293.391	9.155.135.755

FİNANSAL DURUM TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Bilanço (TL)	31 Aralık 2023	30 Eylül 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.221.536.103	1.581.878.102
- Banka Kredileri	747.801.655	763.901.088
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	--	230.000.000
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	467.910.940	580.263.789
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.823.508	7.713.225
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	913.572.509	1.301.976.365
Ticari Borçlar	889.286.195	725.201.362
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6.556.926	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	882.729.269	725.201.362
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11.268.828	10.265.358
Diğer Borçlar	35.231.617	41.872.028
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	35.126.235	19.683.031
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	105.382	22.188.997
Ertelenmiş Gelirler	155.650.768	250.579.076
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	488.107	4.052.073
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.320.686	10.658.489
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	5.338.742	3.920.391
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	5.981.944	6.738.098
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.632.586	17.870.964
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.270.987.399	3.944.353.817

Bilanço (TL)	31 Aralık 2023	30 Eylül 2024
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.294.781.236	1.870.401.872
- Banka Kredileri	937.443.824	1.739.117.473
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	357.337.411	131.284.399
Ticari Borçlar	194.896.609	223.003.930
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	194.896.609	223.003.930
Ertelenmiş Gelirler	--	38.117.615
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.738.396	1.715.522
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.738.396	1.715.522
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	--
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.491.416.240	2.133.238.939
Toplam Yükümlülükler	4.762.403.639	6.077.592.756
ÖZKAYNAKLAR		
Ödenmiş Sermaye	168.700.000	168.700.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	524.439.061	524.439.061
Hisse Senedi İhraç Primleri	989.299.831	989.299.831
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	(2.202.666)	116.783
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	48.633.737	49.940.528
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	1.339.010.185	2.028.712.993
Net Dönem Karı / (Zararı)	691.009.599	(683.487.567)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	3.758.889.747	3.077.721.629
TOPLAM KAYNAKLAR	8.521.293.386	9.155.314.385

GELİR TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Gelir Tablosu (TL)	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Hasılat	3.280.205.068	4.131.569.334
Satışların Maliyeti (-)	(2.342.548.768)	(3.259.058.243)
BRÜT KAR / ZARAR	937.656.300	872.511.091
Genel Yönetim Giderleri (-)	(211.028.190)	(291.620.535)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(133.477.795)	(234.912.402)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	157.625.144	405.291.935
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(32.878.459)	(188.636.883)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	717.897.000	562.633.206
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	49.364.101	154.382.548
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(68.496)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI	767.192.605	717.015.754
Finansman Gelirleri	66.106.473	410.086
Finansman Giderleri (-)	(803.216.654)	(1.625.715.774)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	260.940.193	110.609.127
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI	291.022.617	(797.680.807)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(352.988)	(4.423.592)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(13.510.924)	118.616.832
DÖNEM KARI / ZARARI	277.158.705	(683.487.567)

KREDİ DERECELENDİRME



RATINGS		Long Term	Short Term
ICRs (Issuer Credit Rating Profile)	National ICR	A- (tr)	J2 (tr)
	National ICR Outlooks	Stable	Stable
	International FC ICR	BB	-
	International FC ICR Outlooks	Stable	-
	International LC ICR	BB	-
	International LC ICR Outlooks	Stable	-
ISRs (Issue Specific Rating Profile)	National ISR	-	-
	International FC ISR	-	-
	International LC ISR	-	-
Sovereign*	Foreign Currency	BB (Stable)	-
	Local Currency	BB (Stable)	-



JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından şirketimiz kredi notu 3 Temmuz 2024 tarihinde BBB+ (tr)' seviyesinden 'A- (tr)' seviyesine revize edilmiştir.





Teşekkürler