

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 , 18+ Yıl

Müge Çetin

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Kurucu Ortak
- İş Tecrübesi , 9+ Yıl

Fehmi Sertdemir

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Artı Seyahat, Kurucu Ortak
- İş Tecrübesi , 34+ Yıl

Sarper Volkan Özten

- Yönetim Kurulu Üyesi
- İş Tecrübesi , 39+ Yıl

Azmi Yalçın

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Öğretim Görevlisi 33+ 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

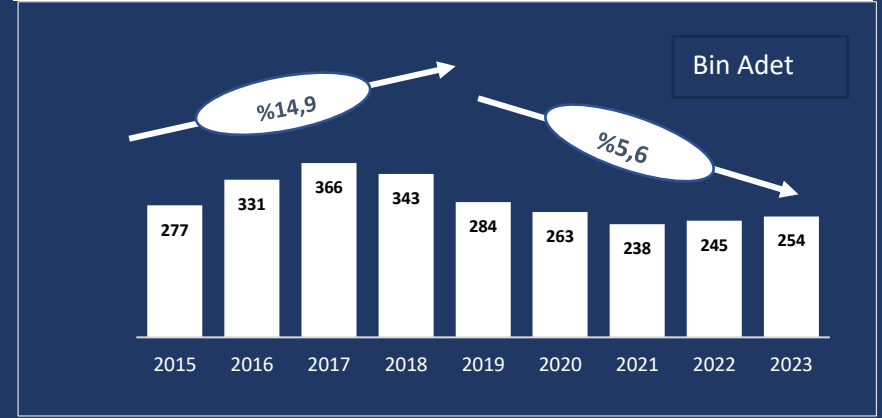
- Pazarın toplam araç parkının azalış trendi gösterdiği dönemlerde müşteri başına düşen araç sayısının artması KOBİ veya küçük araç parkına sahip şirketlerin araç kiralama yerine farklı opsiyonları değerlendirdiğine işaret edebilir.
- Bu durum yeni dönemde pazarda KOBİ veya araç parkı küçük olan müşterilerdeki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



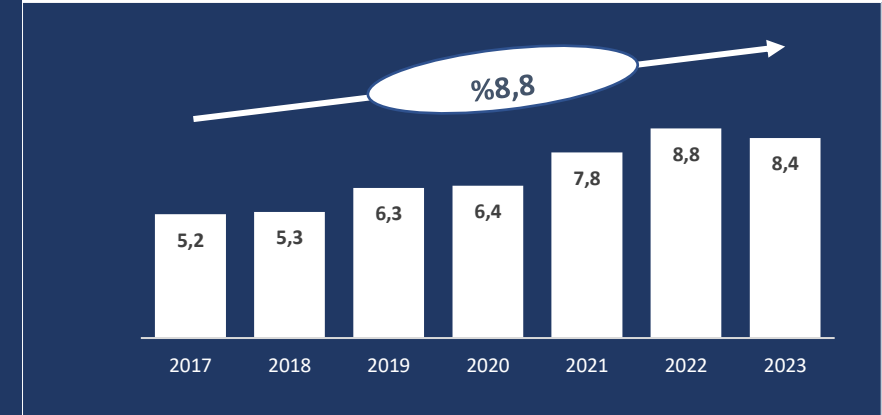
% 8,8 Araç Artışı

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

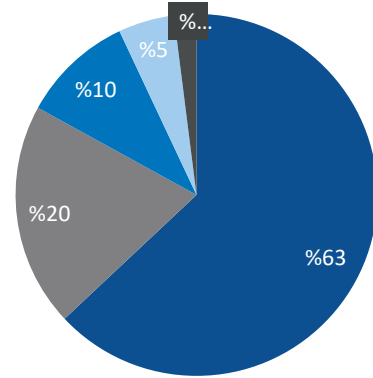
80-90 bin araç
Sektördeki tahmini 2023 yılı araç parkı ortalaması

Doluluk Oranı

%70

Yıllık Ortalama
Doluluk Oranı

2023 Araç Segmentleri (%)



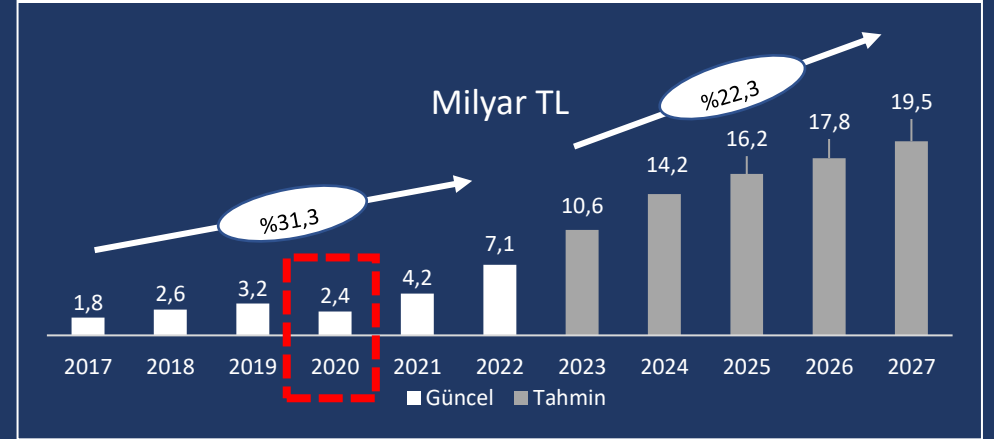
■ B ■ C ■ D ■ HT ■ E-F

+11 milyar TL Ciro
2023 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, uçuşların tekrar başlaması ile birlikte 2021 yılında canlanan turizm sektörünün etkisi ile 2020 yılında 2,4 milyar TL olan sektör cirosu 2021 yılında 4,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise sektör cirosunun 7,1 milyar TL olması beklenmektedir.

Kısa dönem pandemi sonrasında toparlanmaya başlayan pazarın 2022 yıl sonunda 7,1 milyar TL hacime ulaşması, sonrasında ise %22,3 YBBO ile artış sağlayarak 2027 yılında 19,5 milyar TL hacime ulaşması beklenmektedir.

Kısa Dönem Operasyonel Kiralama Pazarı Ciro Tahmini

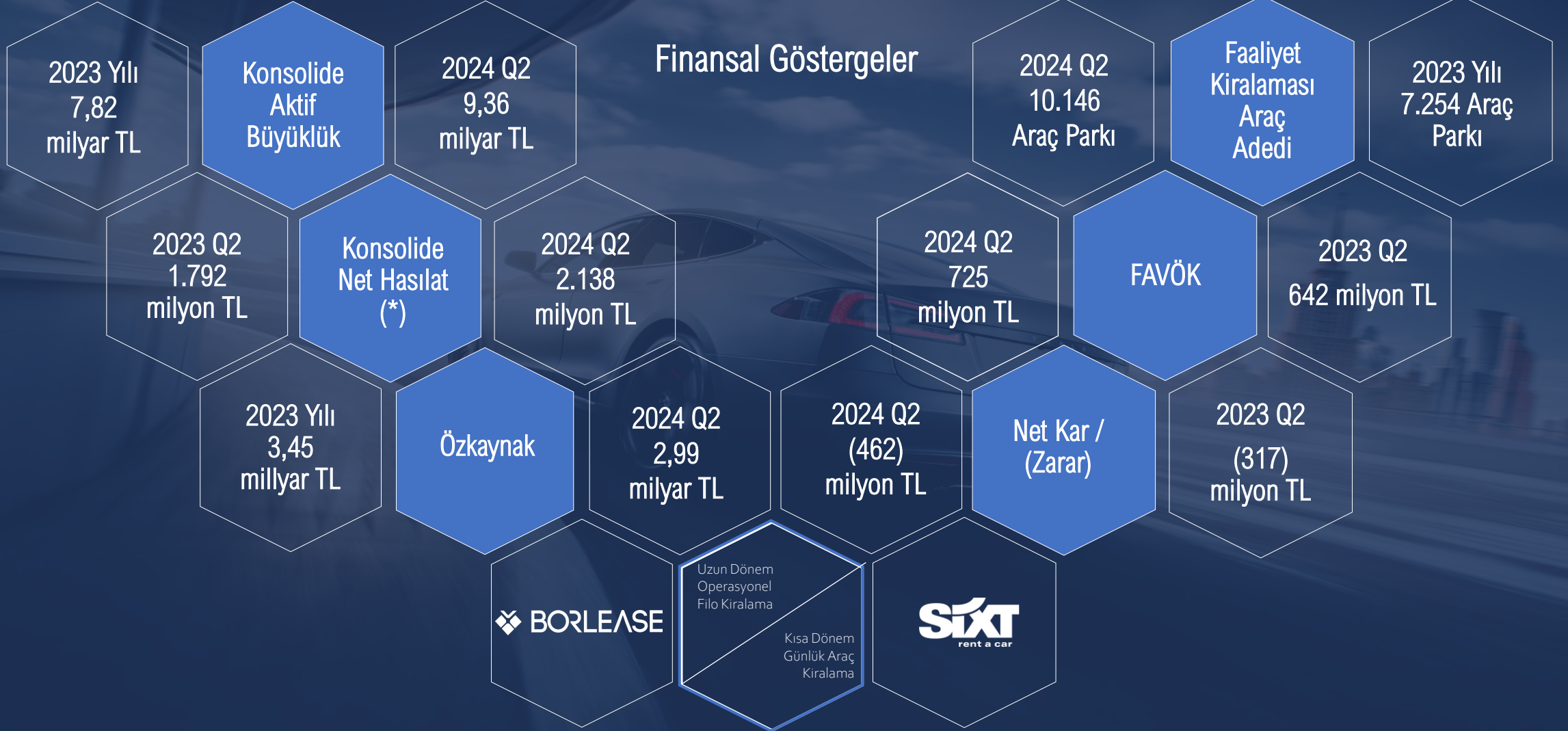


Kaynak: KPMG, Araç Kiralama Sektör Raporu, Aralık 2022

KISACA BORLEASE

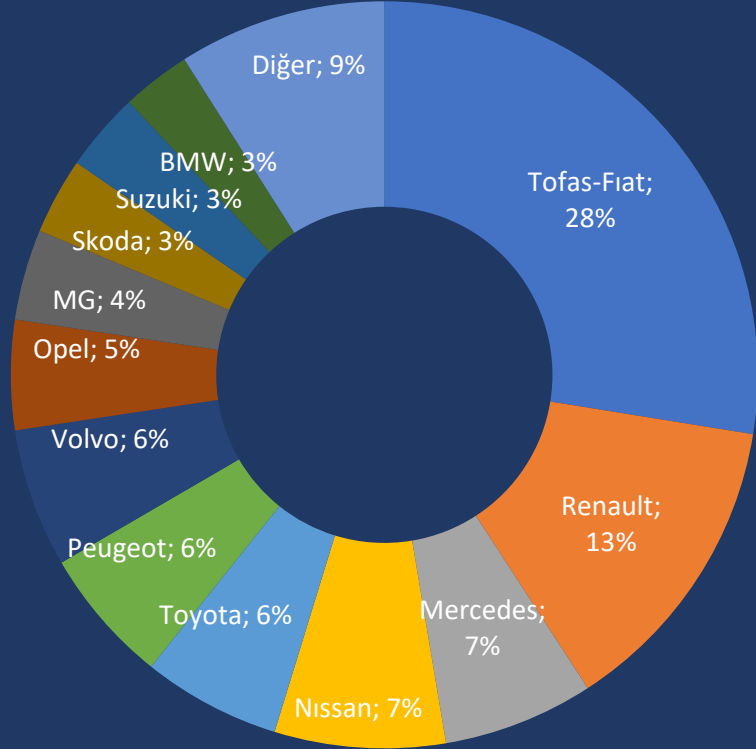
(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Finansal Göstergeler

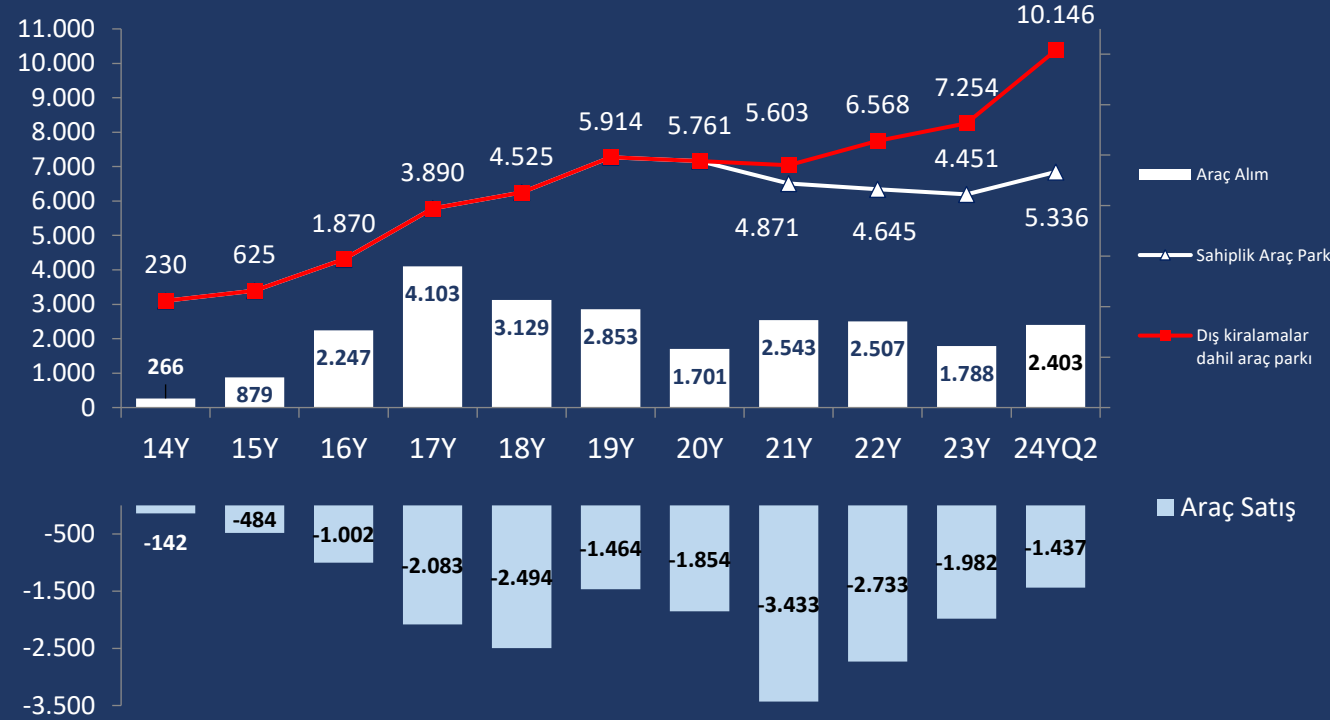


FİLO BİLGİLERİ

Marka Dağılımı



Filo Gelişimi - Araç Alım-Satım, Filo



Borlease Otomotiv, 2024 2. çeyrek itibariyle toplam 10.146 adetlik Aktif Araç Parkı ve 9.6 milyar TL' lik aktif büyüklüğü ile uzun dönem kiralama sektörünün önemli, kısa dönemde de sektörün en büyük şirketlerinden biridir.

KISA DÖNEM VE GÜNLÜK KİRALAMA

2023 Yılı Pazar Payı

% 8 – 9

Sektör ortalamalarının üstünde performans..

Doluluk Oranı

%70

Yıllık ortalama doluluk oranı

Havaalanı Ofisleri

%71,4

Kısa dönem araç kiralama- larındaki ofislerin payı

Güçlü Satış ve Hizmet Ağı



24

Kurumsal Şube

18

Alt bayi

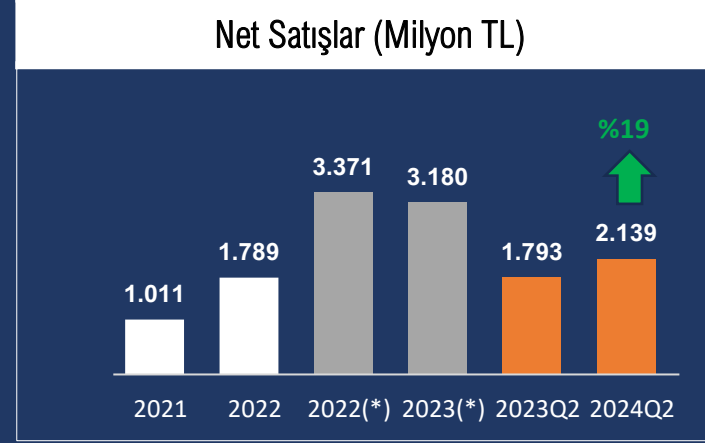
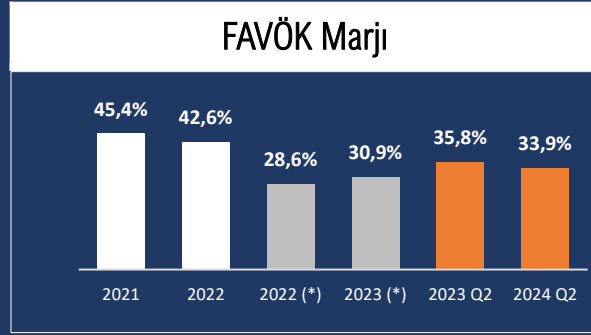
Yapım Aşamasındaki Şubeler

Potansiyel Lokasyonlar (2024-2025)

SÜRDÜRÜLEBİLİR FİNANSAL PERFORMANS

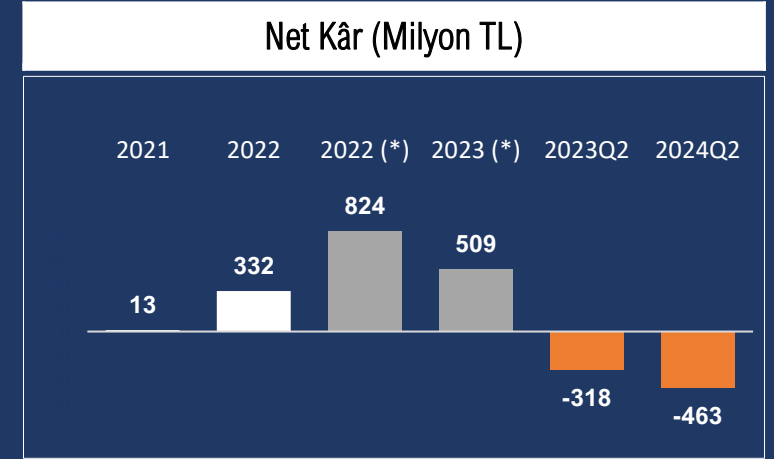
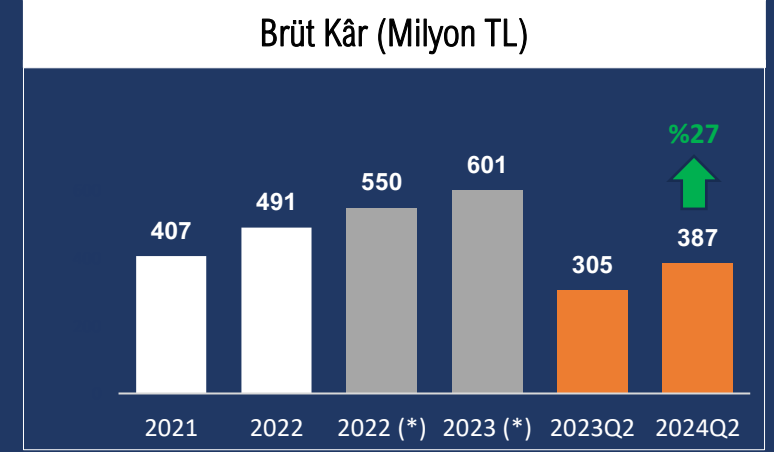
(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

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



FAVÖK marjı 2023 ilk yarısında %35,8 iken 2024 yılı aynı dönemde %33,9 seviyesinde seyretmiştir.

Şirketin kiralama faaliyetleri arasında yer alan kısa dönemli araç kiralama operasyonlarında sektöre paralel olarak yaz döneminde yüksek ciro gerçekleşmesi gözlemlenmektedir. Bu sebeple FAVÖK marjında yılın ikinci yarısında yukarı yönlü hareket gerçekleşmektedir.



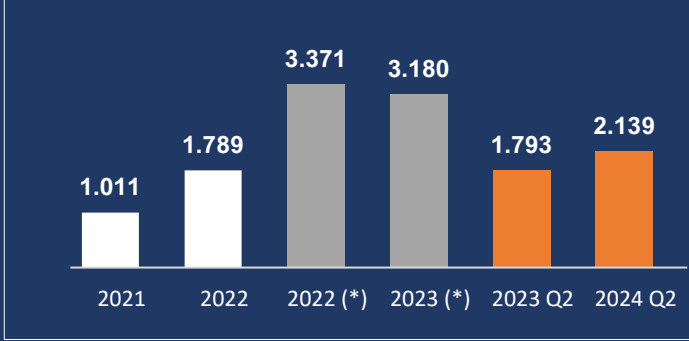
(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

SÜRDÜRÜLEBİLİR FİNANSAL PERFORMANS

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

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

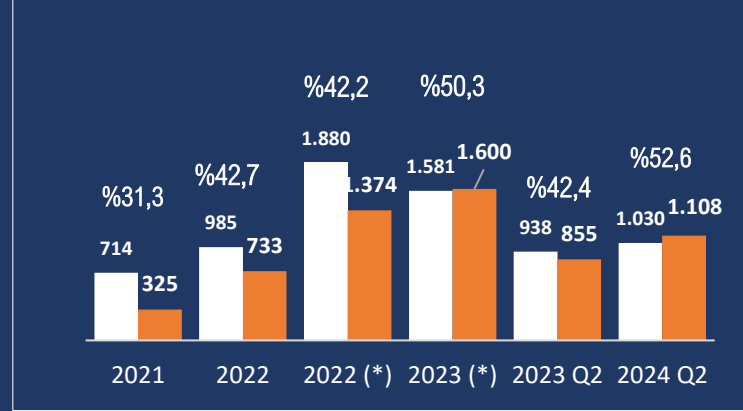
Net Satışlar (Milyon TL)



2024 Q2 Kiralama Gelirlerinin Ciro İçerisindeki Payı

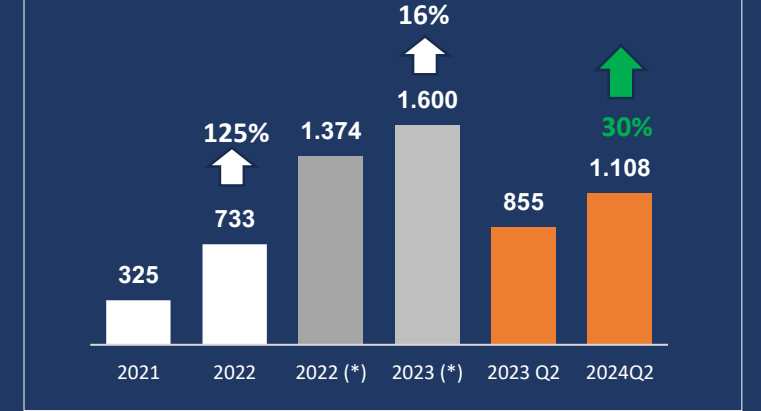
%52,6

Hasılat Kırılımı (Milyon TL)

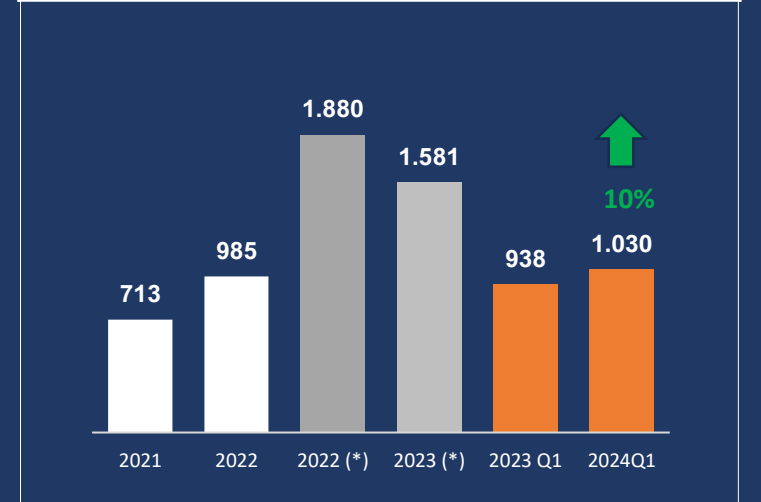


2024 yılının ilk yarısında şirketin kiralama gelirleri %30, araç satış gelirleri %10 oranında artmıştır. Araç satışlarında piyasanın gidişatına göre konum alan şirketin ilgili dönemde filosu gençleşmiş ve büyümüştür.

Kiralama Hasılat Gelişimi (Milyon TL)



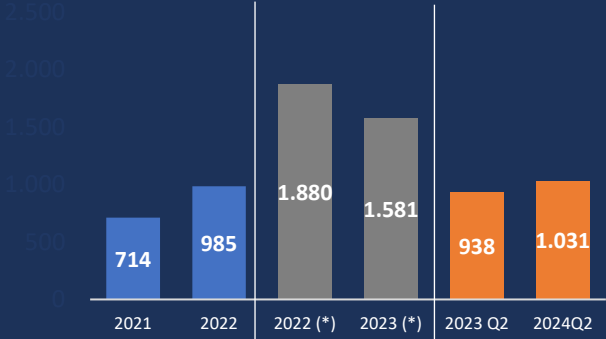
Araç Satış Hasılat Gelişimi (Milyon TL)



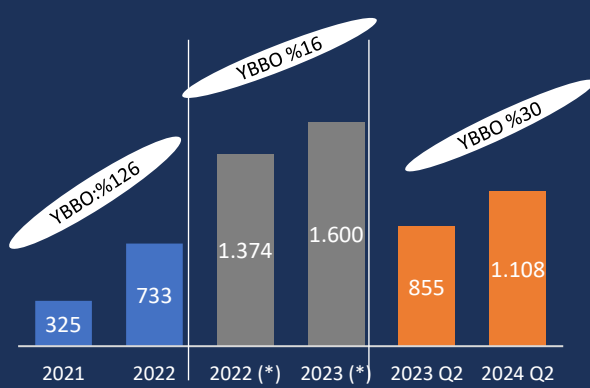
(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

Sürdürülebilir Finansal Performans

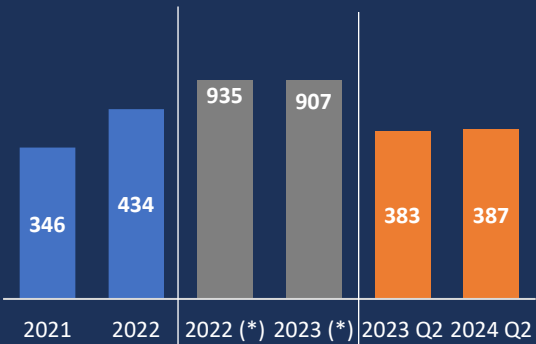
Araç Satış Gelirleri (Milyon TL)



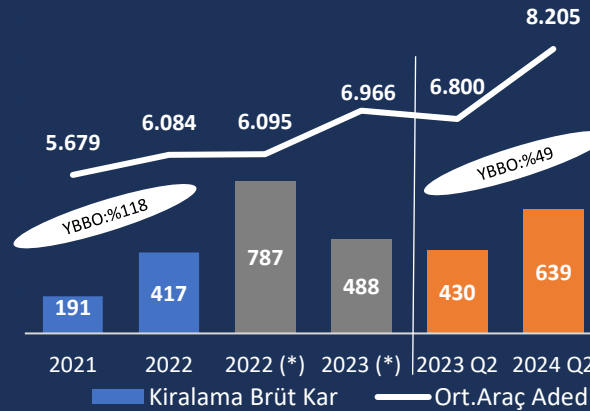
Faaliyet Kiralama Gelirleri (Milyon TL)



Araç Satış Brüt Kar (Milyon TL)



Faaliyet Kiralama Brüt Kar (Milyon TL)



Amortisman giderleri hariç

Faaliyet Kiralama Gelirleri

2024 Q2 Kiralama gelirlerinin ciro içerisindeki payı

%52,6

Ciro içindeki Payı

2023 Q2 Kiralama gelirlerinin ciro içerisindeki payı

%42,4

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

GÜÇLÜ BİLANÇO YAPISI

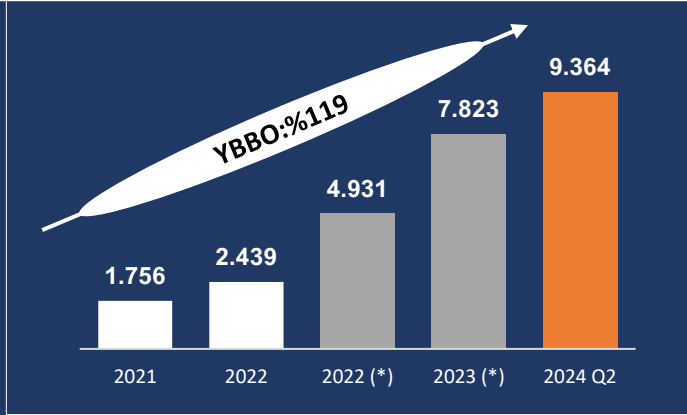
(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

7,4 milyar

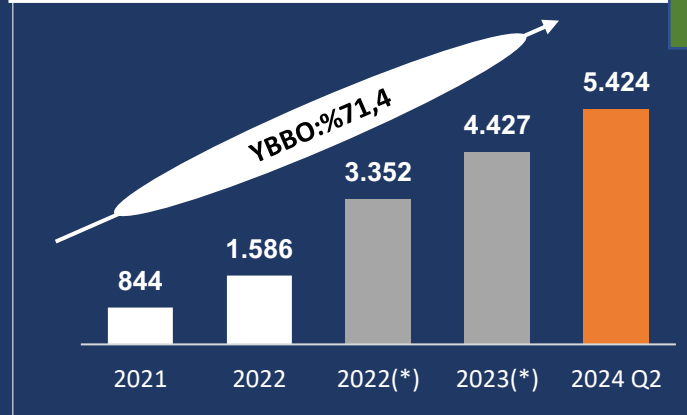
TL

Kasko & Piyasa
Değeri

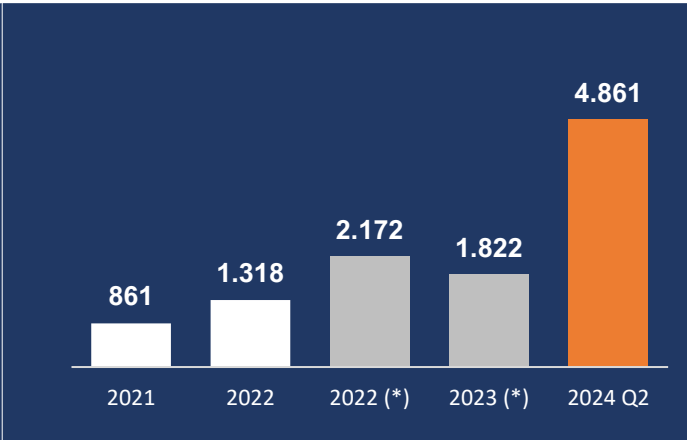
Aktif Büyüklük (Milyon TL)



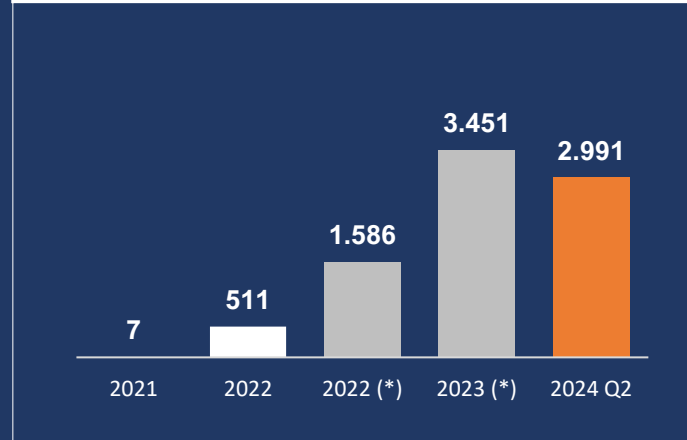
Maddi Duran Varlıklar (Milyon TL)



Net Borçluluk Durumu (Milyon TL)



Özkaynaklar (Milyon TL)



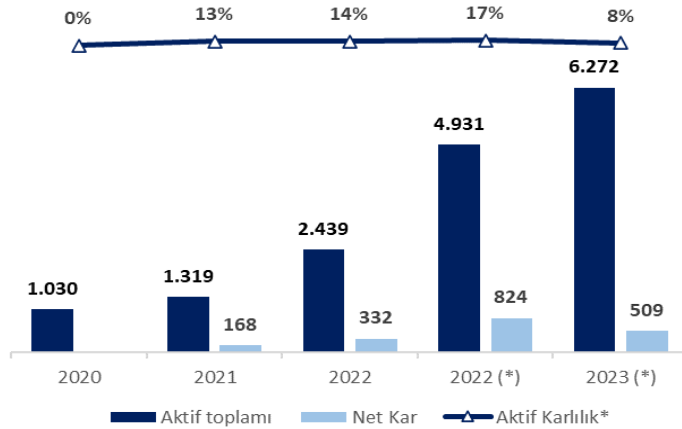
Şirketin hem kısa dönem kiralama hem de uzun dönem operasyonel kiralama etkin şekilde faaliyet göstermesi, 1 günden 47 aya kadar tüm müşteri taleplerini karşılayabiliyor olması esnek çözümler sunmasına ve filonun efektif kullanılarak yüksek kapasite ve verimli çalışmasına imkan vermektedir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

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

FİNANSAL NOTLAR VE RASYOLAR

Aktif Karlılığı ROA

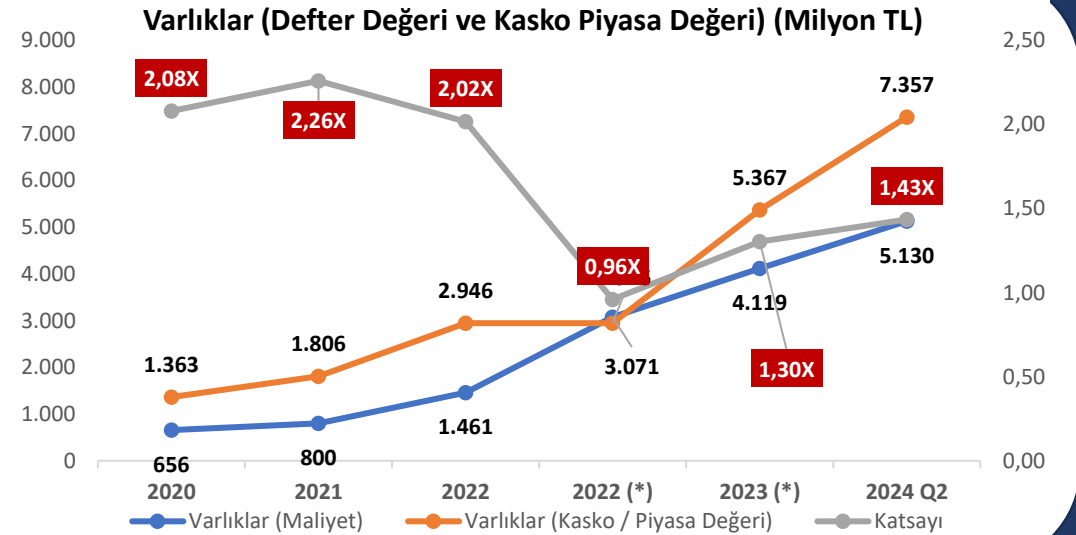


Enflasyon muhasebesinin de etkisi ile Aralık 2023 itibari ile %8 seviyesinde aktif karlılığı görülmektedir.

Aktif Karlılığı

Şirket Varlıklarının Piyasa Değeri

Şirketin kiralama faaliyetlerinde kullandığı varlıklarının (taşıtlar) defter değerleri (enflasyon muhasebesi uygulanmış) ile piyasa kasko değerleri arasında 1,4 kat fark bulunmaktadır. İlgili varlıklar dönemler itibari ile elden çıkarıldığında realize olması planlanan karı içinde barındırmaktadır.

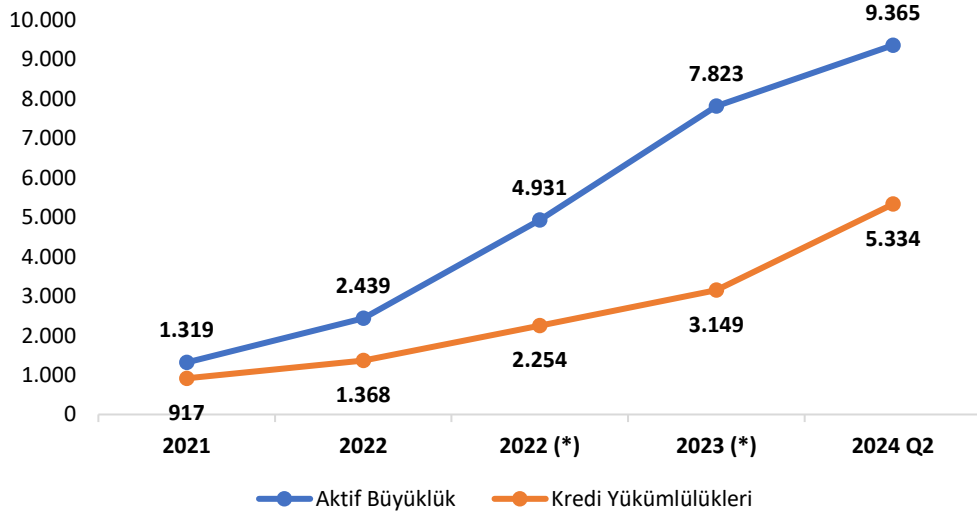


Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

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

FİNANSAL NOTLAR VE RASYOLAR

Aktif ve Kredi Yükümlülükleri Gelişimi (Milyon TL)



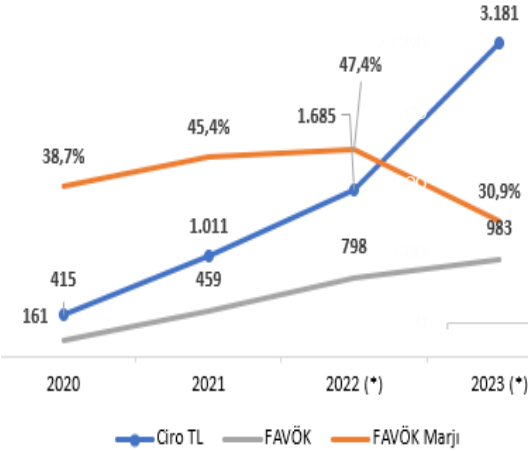
Şirketin dönemler itibari ile aktifleri **%119** YBBO (Yıllık Bileşik Büyüme Oranı) ile büyürken, yükümlülükleri **%102** artış göstermiştir.”

Özkaynaklarla büyüme motivasyonu

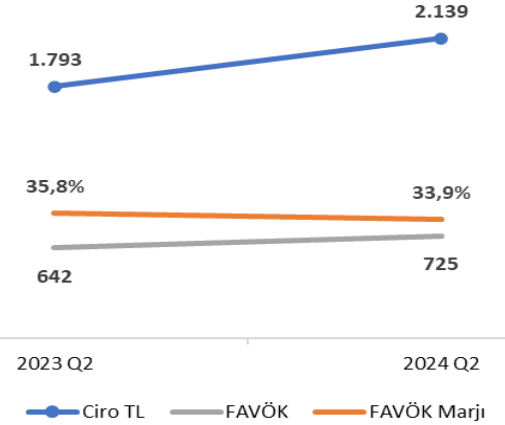
Artan Ciro ve FAVÖK Trendi

Şirketin 2020-2024 Q2 gerçekleşen FAVÖK performansı ortalama **%35,5** olarak gerçekleşmiştir.

Ciro ve FAVÖK Gelişimi (Milyon TL)



Ciro ve FAVÖK Gelişimi (Milyon TL)



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 Haziran 2024
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.327.115.594	473.621.103
Finansal Yatırımlar	110.369.782	97.796.381
Ticari Alacaklar	258.969.914	469.676.993
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5.854.959	10.262.856
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	253.114.955	459.414.137
Diğer Alacaklar	1.221.182	23.516.816
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	19.587.723
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.221.182	3.929.093
Stoklar	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	402.792.243	409.070.504
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	402.792.243	409.070.504
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	5.111.431
Diğer Dönen Varlıklar	55.696.084	320.341.796
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	55.696.084	320.341.796
Toplam Dönen Varlıklar	2.156.164.799	1.799.135.024

Bilanço (TL)	31 Aralık 2023	30 Haziran 2024
Duran Varlıklar		
Ticari Alacaklar	3.397.297	2.564.744
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	3.397.297	2.564.744
Diğer Alacaklar	--	15.374
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	--	15.374
Peşin Ödenmiş Giderler	23.840.874	130.219.432
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	42.878.092	42.878.092
Maddi Duran Varlıklar	4.427.274.819	5.424.649.912
Kullanım Hakkı Varlıkları	876.621.855	1.322.931.396
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	178.134.418	167.774.493
- Şerefiye	97.163.466	97.163.466
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	80.970.952	70.611.027
Ertelenmiş Vergi Varlığı	115.131.897	474.739.470
Toplam Duran Varlıklar	5.667.279.252	7.565.772.913
TOPLAM VARLIKLAR	7.823.444.051	9.364.907.937

FİNANSAL DURUM TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Bilanço (TL)	31 Aralık 2023	30 Haziran 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.121.498.688	1.689.361.990
- Banka Kredileri	686.560.613	866.430.216
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	429.591.482	820.302.346
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.346.593	2.629.428
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	838.755.702	1.236.961.630
Ticari Borçlar	816.458.309	405.085.852
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6.019.948	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	810.438.361	405.085.852
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10.345.970	14.311.065
Diğer Borçlar	32.346.332	856.759
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	32.249.580	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	96.752	856.759
Ertelenmiş Gelirler	142.903.785	300.172.736
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	448.134	3.012.842
Kısa Vadeli Karşılıklar	10.393.581	11.428.308
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	4.901.527	4.655.448
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	5.492.054	6.772.860
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29.960.148	10.119.343
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.003.110.649	3.671.310.525

Bilanço (TL)	31 Aralık 2023	30 Haziran 2024
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.188.745.428	2.407.938.129
- Banka Kredileri	860.672.081	2.053.446.607
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	328.073.347	354.491.522
Ticari Borçlar	178.935.597	292.973.824
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	178.935.597	292.973.824
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.596.030	1.953.897
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.596.030	1.953.897
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	--
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.369.277.055	2.702.865.850
Toplam Yükümlülükler	4.372.387.704	6.374.176.375
ÖZKAYNAKLAR		
Ödenmiş Sermaye	168.700.000	168.700.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	467.674.599	467.674.599
Hisse Senedi İhraç Primleri	908.281.352	908.281.352
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	(2.022.279)	573.472
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	44.650.888	45.850.657
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	1.229.352.258	1.862.572.018
Net Dönem Karı / (Zararı)	634.419.529	(462.920.536)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	3.451.056.347	2.990.731.562
TOPLAM KAYNAKLAR	7.823.444.051	9.364.907.937

GELİR TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Gelir Tablosu (TL)	1 Ocak- 30 Haziran 2023	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Hasılat	1.792.949.966	2.138.637.901
Satışların Maliyeti (-)	(1.488.209.189)	(1.752.087.118)
BRÜT KAR / ZARAR	304.740.777	386.550.783
Genel Yönetim Giderleri (-)	(105.299.470)	(168.418.944)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(69.991.195)	(143.195.827)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	108.387.081	41.918.960
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(11.590.063)	(30.731.491)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	226.247.130	86.123.481
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	42.324.871	121.761.277
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(62.968)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI	268.509.033	207.884.758
Finansman Gelirleri	58.010.760	2.792.151
Finansman Giderleri (-)	(393.439.071)	(888.230.392)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(279.743.386)	48.610.178
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI	(346.662.664)	(628.943.305)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(2.367.493)	(3.012.842)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	31.517.813	169.035.611
DÖNEM KARI / ZARARI	(317.512.344)	(462.920.536)

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