

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 , 20+ Yıl

Müge Çetin

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Kurucu Ortak
- İş Tecrübesi , 11+ Yıl

Fehmi Sertdemir

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Artı Seyahat, Kurucu Ortak
- İş Tecrübesi , 36+ Yıl

Sarper Volkan Özten

- Yönetim Kurulu Üyesi
- İş Tecrübesi , 41+ Yıl

Azmi Yalçın

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Öğretim Görevlisi 35+ 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 2024 yılı araç parkı ortalaması 252 bin araçtır.



252 bin araç

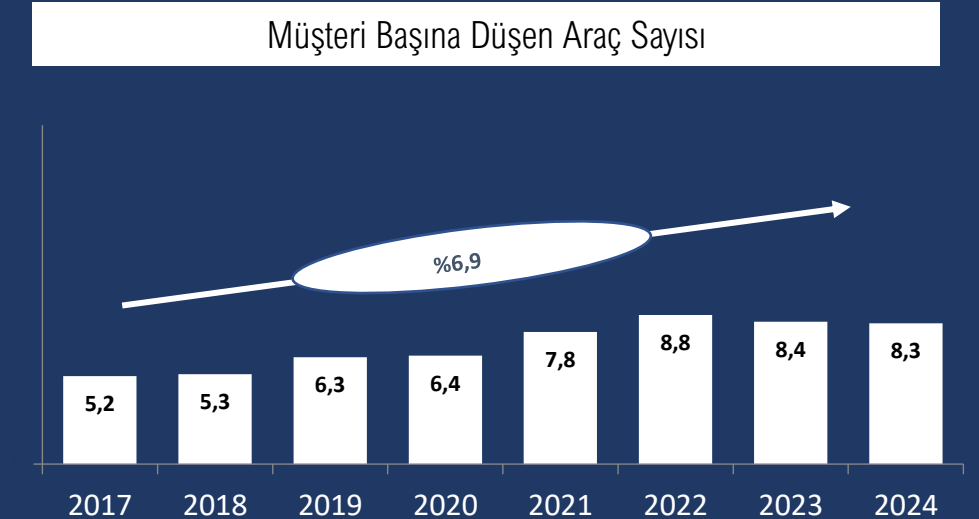
Sektördeki tahmini 2024 yılı araç parkı ortalaması

- 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.



% 8,3 Araç Artışı

2017 yılından itibaren 2024 yılına kadar müşteri başına düşen araç sayısından %8,3'lük bir oranda artış yaşanmıştır.



Kaynak: Araç Kiralama Sektör Raporu, Aralık 2024

Kısa Dönem ve Günlük Kiralama Sektörü

Kısa Dönem ve Günlük Kiralama Sektörü

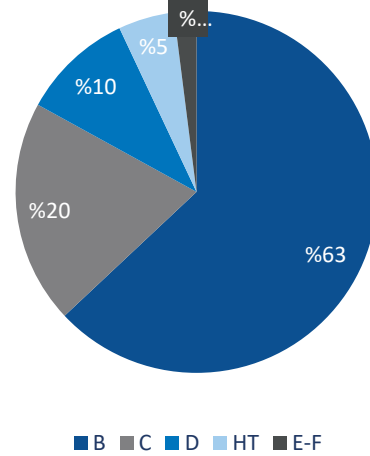
80-90 bin araç
Sektördeki tahmini 2024 yılı araç parkı ortalaması

Doluluk Oranı

%70

Yıllık Ortalama
Doluluk Oranı

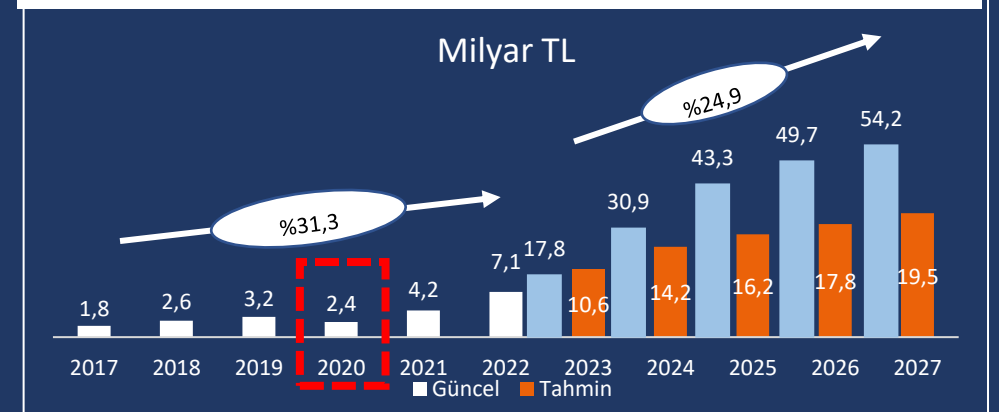
2023 Araç Segmentleri (%)



+43 milyar TL Ciro
2025 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 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.

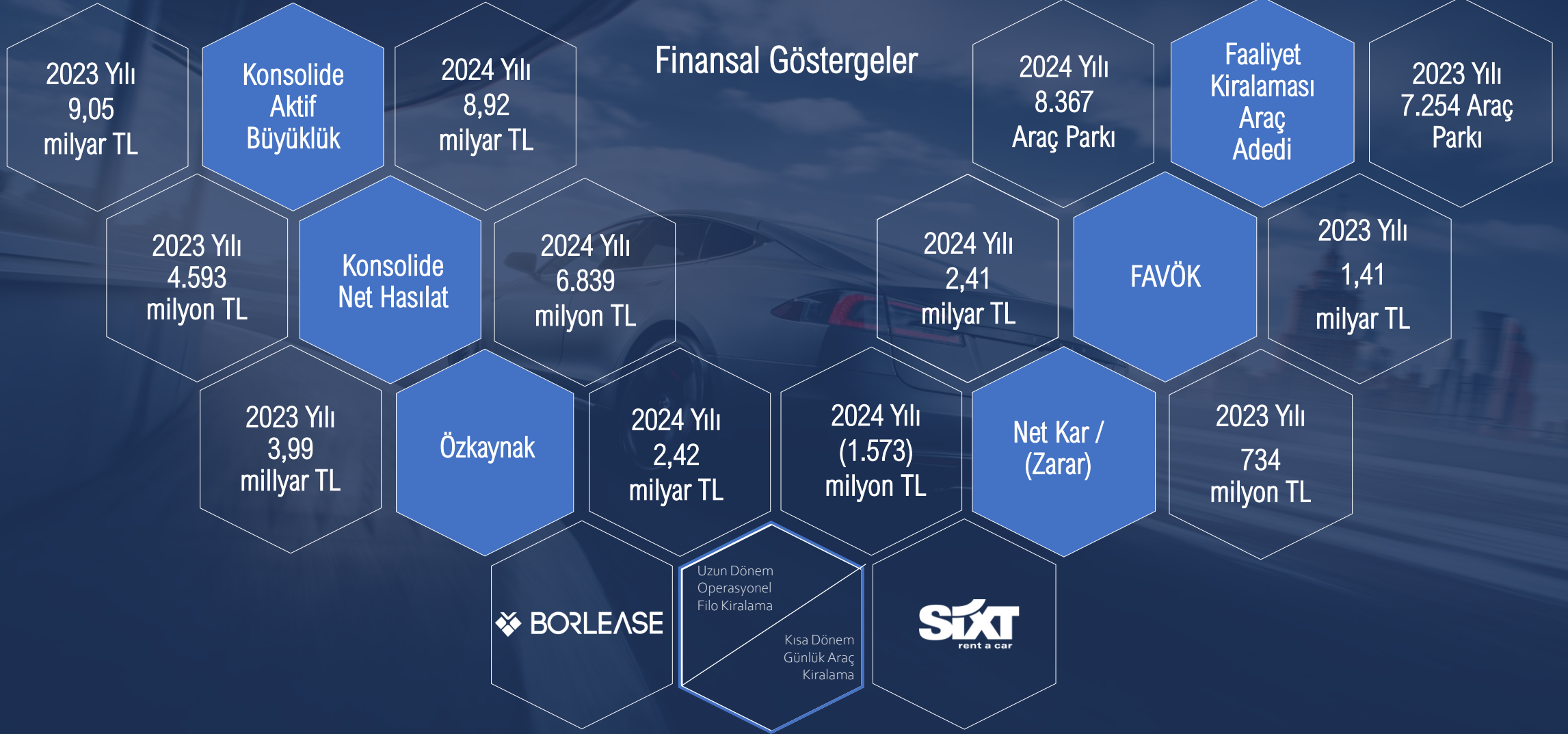
Kısa Dönem Operasyonel Kiralama Pazarı Ciro Tahmini



KISACA BORLEASE

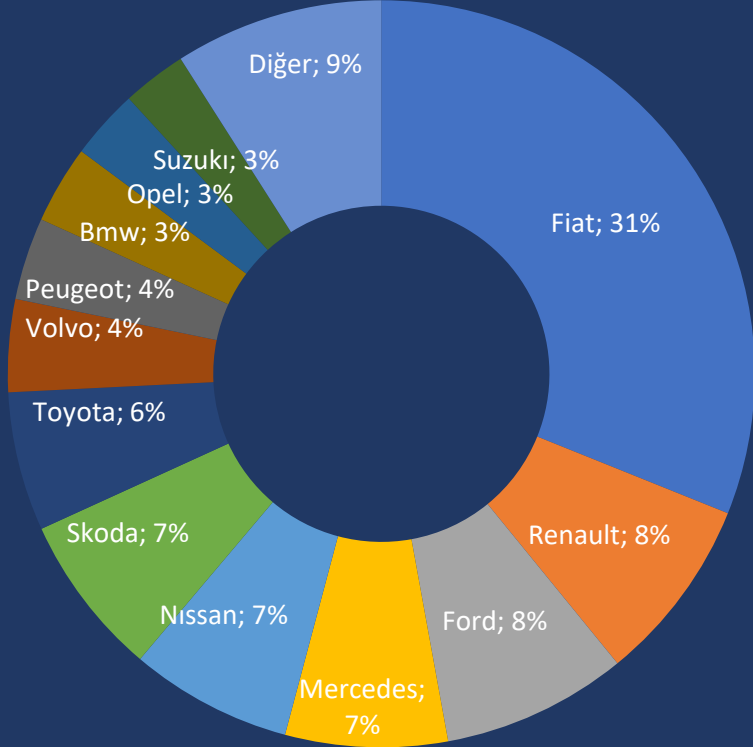
(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Finansal Göstergeler

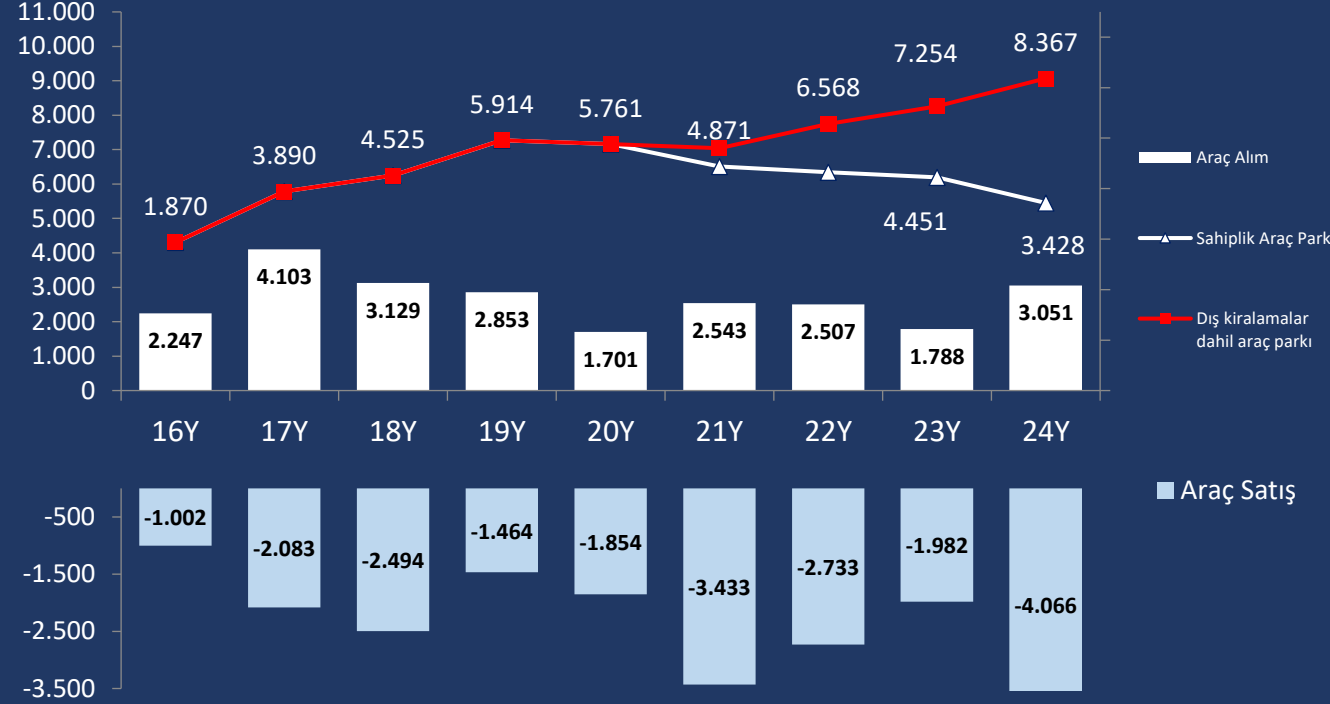


FİLO BİLGİLERİ

Marka Dağılımı



Filo Gelişimi - Araç Alım-Satım, Filo



Borlease Otomotiv, 2024 yılı itibariyle toplam 8.367 adetlik Aktif Araç Parkı ve 8,9 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

%72

Yıllık ortalama doluluk oranı

Havaalanı Ofisleri

%72,1

Kısa dönem araç kiralamalarındaki ofislerin payı

Güçlü Satış ve Hizmet Ağı



24

Kurumsal Şube

19

Alt bayi



Yapım Aşamasındaki Şubeler

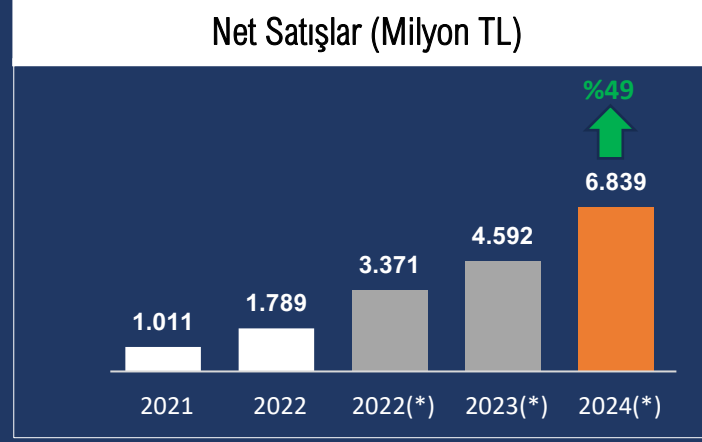
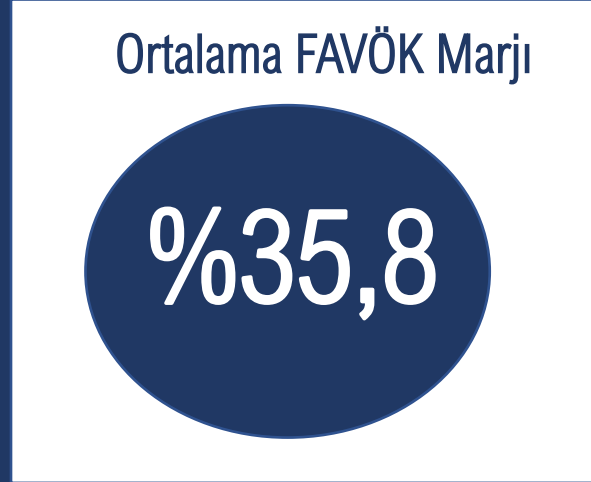
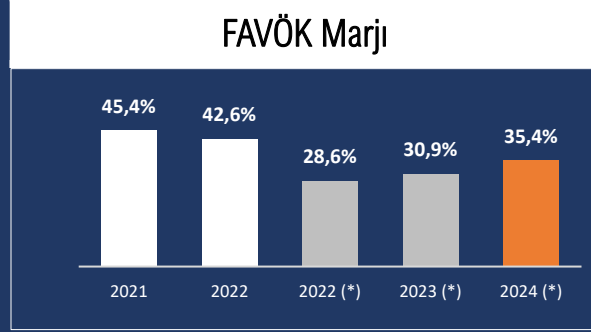


Potansiyel Lokasyonlar (2025-2026)

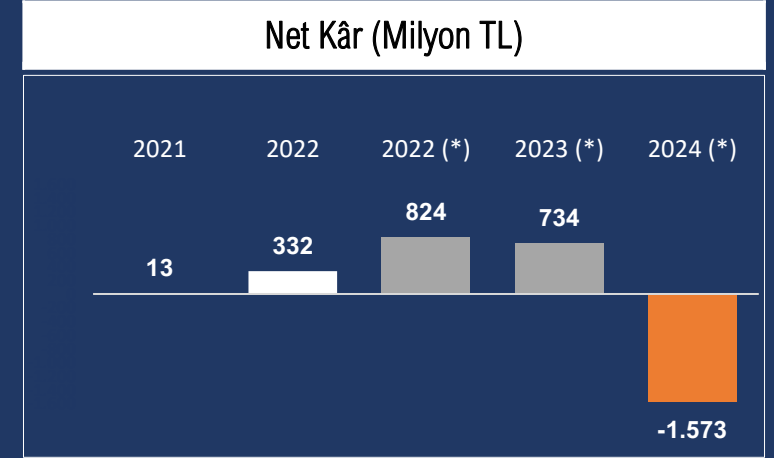
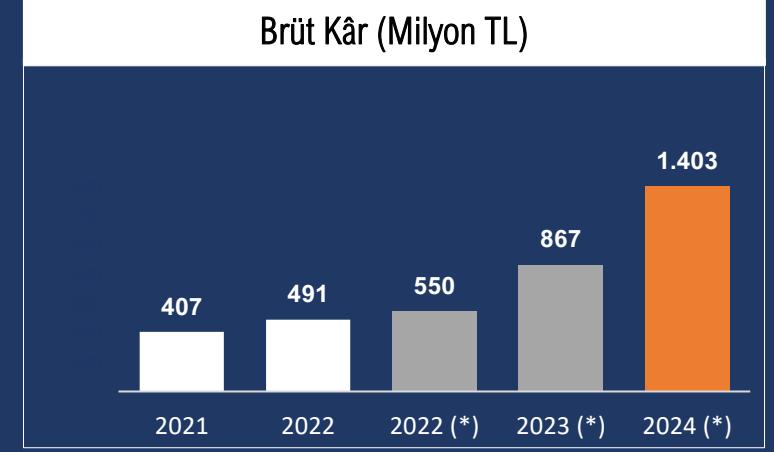
SÜRDÜRÜLEBİLİR FİNANSAL PERFORMANS

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

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



FAVÖK marjı 2023 yılında %30,9 iken 2024 yılında %35,4 seviyesine yükselmiştir.



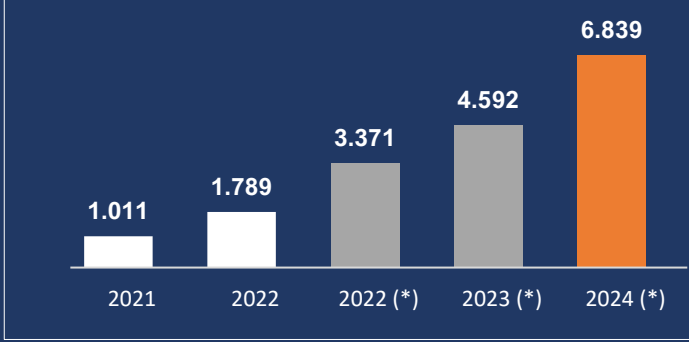
(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

SÜRDÜRÜLEBİLİR FİNANSAL PERFORMANS

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

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

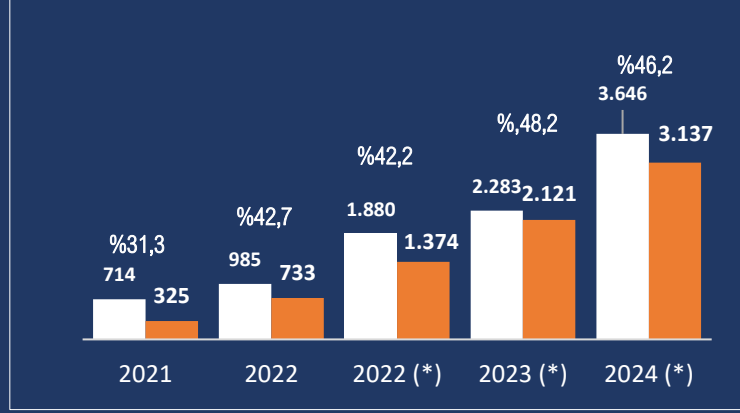
Net Satışlar (Milyon TL)



2024 Yılı Kiralama Gelirlerinin Ciro İçerisindeki Payı

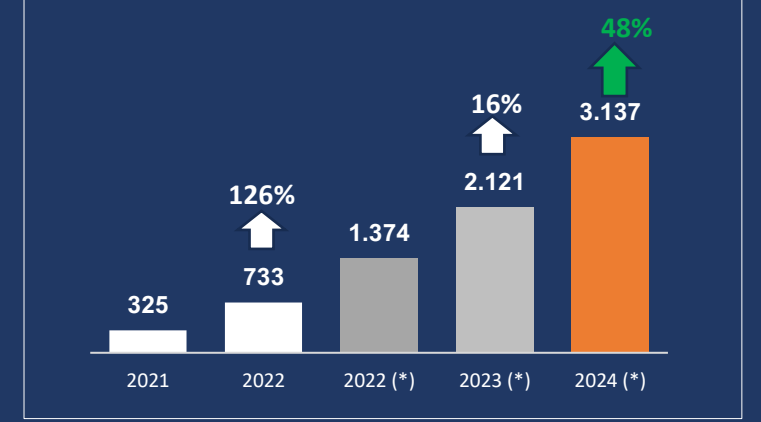
%45,9

Hasılat Kırılımı (Milyon TL)

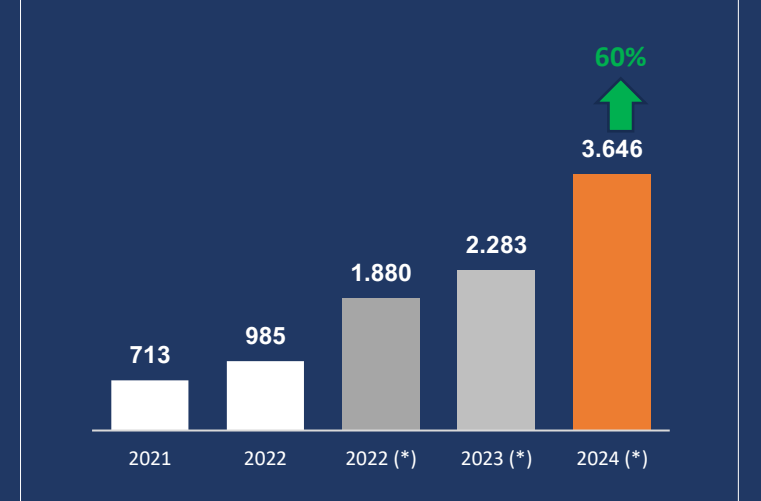


2024 yılında şirketin kiralama gelirleri %48, araç satış gelirleri %60 oranında artmıştır. Araç satışlarında piyasanın gidişatına göre konum alan şirketin ilgili dönemde filosu gençleşmiş ve büyümüştür.

Kiralama Hasılat Gelişimi (Milyon TL)



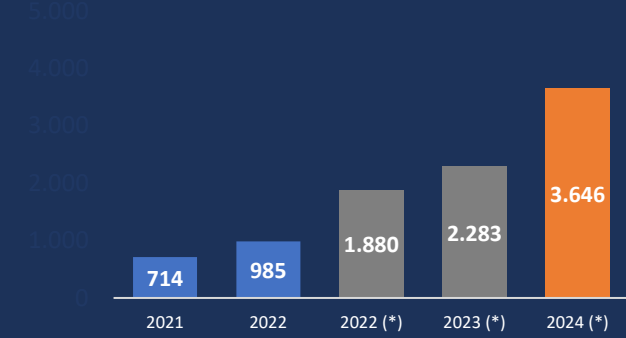
Araç Satış Hasılat Gelişimi (Milyon TL)



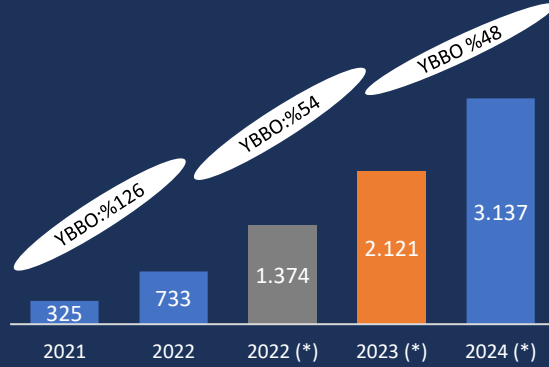
(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

Sürdürülebilir Finansal Performans

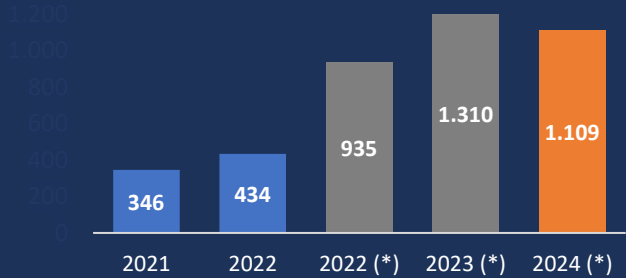
Araç Satış Gelirleri (Milyon TL)



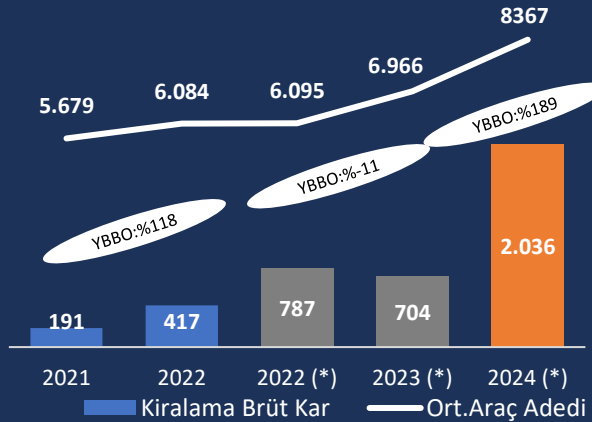
Faaliyet Kiralama Gelirleri (Milyon TL)



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 Yılı Kiralama gelirlerinin ciro içerisindeki payı
%45,8

Ciro içindeki Payı

2023 Yılı Kiralama gelirlerinin ciro içerisindeki payı
%46,1

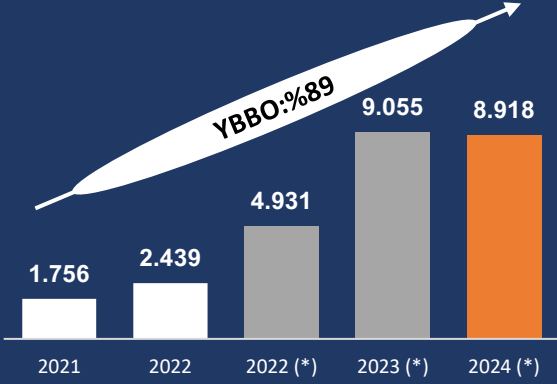
GÜÇLÜ BİLANÇO YAPISI

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

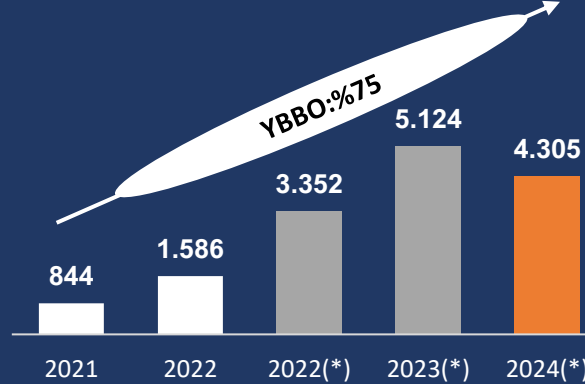
5,2 milyar
TL

Kasko & Piyasa
Değeri

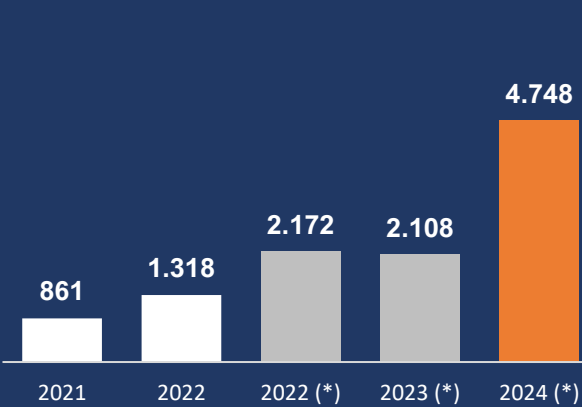
Aktif Büyüklük (Milyon TL)



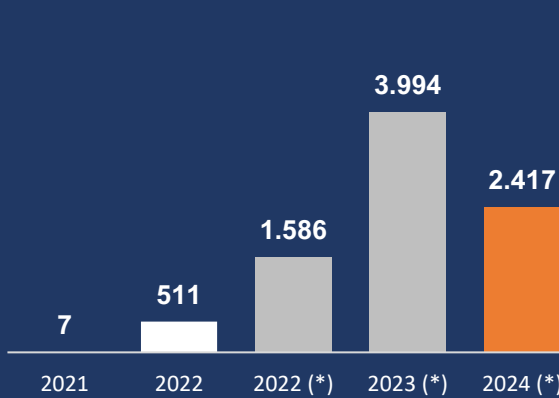
Maddi Duran Varlıklar (Milyon TL)



Net Borçluluk Durumu (Milyon TL)



Özkaynaklar (Milyon TL)



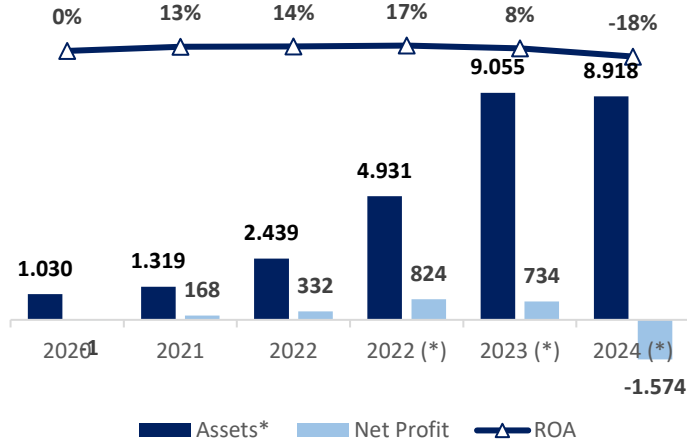
Şirketin hem kısa dönem kiralama hem de uzun dönem operasyonel kiralama etkin şekilde faaliyet göstermesi, 1 günden 47 aya kadar tüm müşteri taleplerini karşılayabiliyor olması esnek çözümler sunmasına ve filonun efektif kullanılarak yüksek kapasite ve verimli çalışmasına imkan vermektedir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

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

FİNANSAL NOTLAR VE RASYOLAR

Aktif Karlılığı ROA



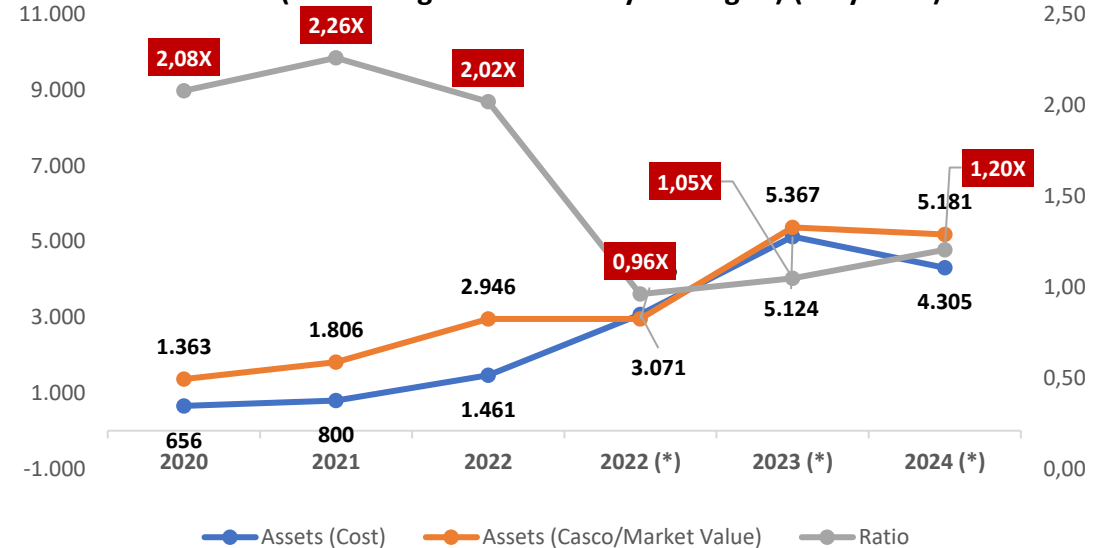
Enflasyon muhasebesinin de etkisi ile Aralık 2024 itibari ile %-18 seviyesinde aktif karlılığı görülmektedir.

Aktif Karlılığı

Şirket Varlıklarının Piyasa Değeri

Şirketin kiralama faaliyetlerinde kullandığı varlıklarının (taşıtlar) defter değerleri (enflasyon muhasebesi uygulanmış) ile piyasa kasko değerleri arasında 1,2 kat fark bulunmaktadır. İlgili varlıklar dönemler itibari ile elden çıkarıldığında realize olması planlanan karı içinde barındırmaktadır.

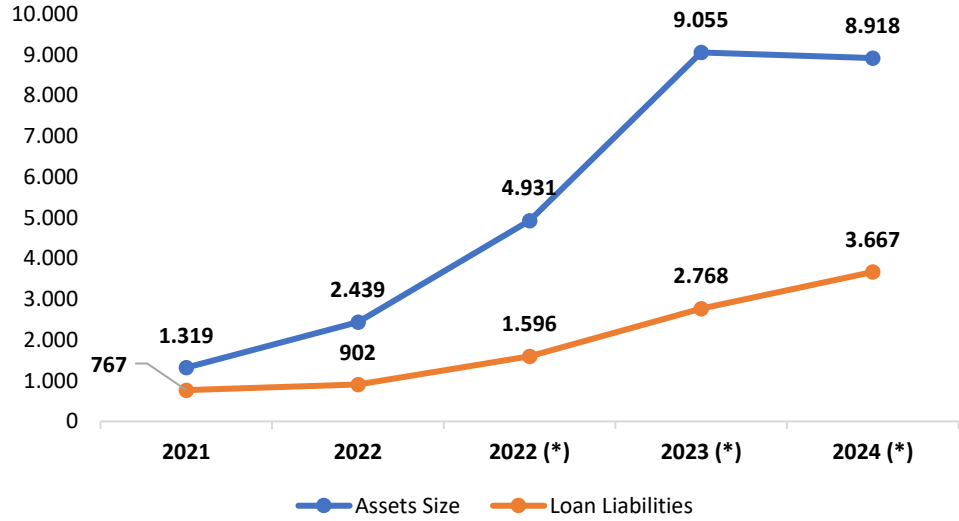
Varlıklar (Defter Değeri ve Kasko Piyasa Değeri) (Milyon TL)



Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu
(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

FİNANSAL NOTLAR VE RASYOLAR

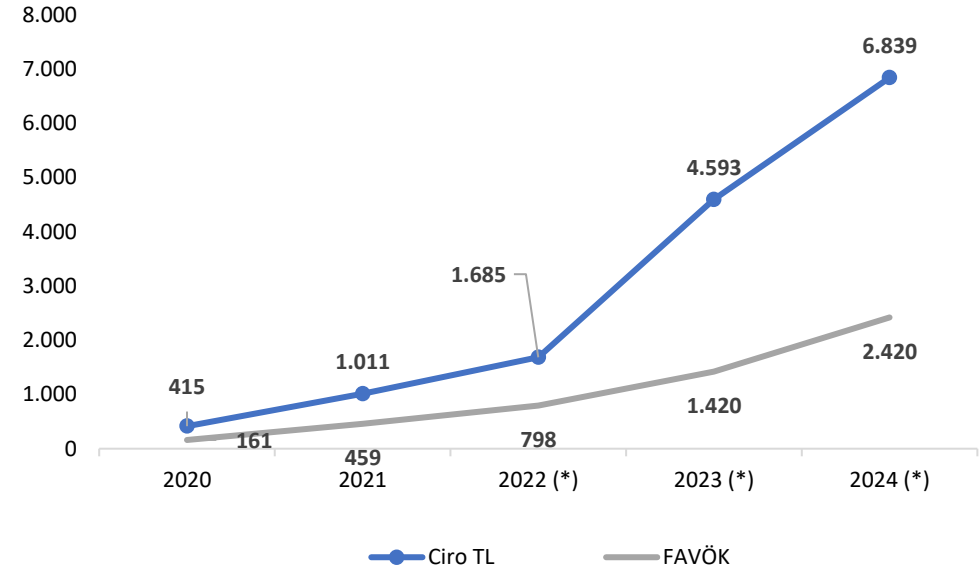
Aktif ve Kredi Yükümlülükleri Gelişimi (Milyon TL)



Artan Ciro ve FAVÖK Trendi

Şirketin 2020-2024 Q4 gerçekleşen FAVÖK performansı ortalama %35,8 olarak gerçekleşmiştir.

Ciro ve FAVÖK Gelişimi (Milyon TL)



Şirketin dönemler itibari ile aktifleri %89 YBBO (Yıllık Bileşik Büyüme Oranı) ile büyürken, yükümlülükleri %71 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	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.536.099.516	72.711.762
Finansal Yatırımlar	127.749.964	20.770.880
Ticari Alacaklar	299.750.498	1.010.223.817
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.216.293	1.334.236
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	292.973.545	1.008.889.581
Diğer Alacaklar	1.413.484	19.164.398
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5.560.660	18.296.604
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.413.484	867.794
Stoklar	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	466.220.857	958.180.532
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	466.220.857	958.180.532
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	2.589.243
Diğer Dönen Varlıklar	64.466.674	15.055.205
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	64.466.676	15.055.205
Toplam Dönen Varlıklar	2.495.700.995	2.098.695.837

Bilanço (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024
Duran Varlıklar		
Ticari Alacaklar	3.932.277	2.564.744
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	3.932.277	2.564.744
Diğer Alacaklar	--	3.177.260
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	--	3.177.260
Peşin Ödenmiş Giderler	27.595.151	188.242.244
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	49.630.204	48.705.000
Maddi Duran Varlıklar	5.124.447.889	4.304.542.081
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.014.665.499	1.580.739.101
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	206.185.652	182.237.708
- Şerefiye	112.464.019	112.464.019
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	93.721.633	69.773.689
Ertelenmiş Vergi Varlığı	133.261.980	508.605.408
Toplam Duran Varlıklar	6.559.718.652	6.818.813.546
TOPLAM VARLIKLAR	9.055.419.647	8.917.509.383

FİNANSAL DURUM TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Bilanço (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.298.103.646	1.903.305.229
- Banka Kredileri	794.674.880	890.939.145
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	--	193.809.310
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	497.240.233	799.286.232
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.188.533	19.270.542
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	970.836.476	1.006.762.707
Ticari Borçlar	945.027.863	999.054.451
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6.967.923	681.579
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	938.059.940	998.372.872
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11.975.174	7.077.092
Diğer Borçlar	37.439.982	19.419.141
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37.327.995	4.740
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	111.987	19.414.401
Ertelenmiş Gelirler	165.407.170	485.657.377
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	518.702	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.030.282	10.539.701
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	5.673.381	3.644.824
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	6.356.901	6.894.877
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	34.678.041	18.314.479
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.476.017.336	4.450.130.177

Bilanço (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.375.939.883	1.911.306.648
- Banka Kredileri	996.204.078	1.556.200.364
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	379.735.806	355.106.284
Ticari Borçlar	207.112.994	137.605.282
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	207.112.994	137.605.282
Ertelenmiş Gelirler	--	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.847.361	1.460.833
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.847.361	1.460.833
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	--
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.584.900.239	2.050.372.763
Toplam Yükümlülükler	5.060.917.575	6.500.502.940
ÖZKAYNAKLAR		
Ödenmiş Sermaye	168.700.000	168.700.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	567.885.960	567.885.960
Hisse Senedi İhraç Primleri	1.051.310.489	1.051.310.489
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	(2.340.732)	(2.282.846)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	51.682.166	62.664.238
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	1.422.941.164	2.142.668.616
Net Dönem Karı / (Zararı)	734.323.020	(1.573.940.014)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	3.994.502.067	2.417.006.443
TOPLAM KAYNAKLAR	9.055.419.642	8.917.509.383

GELİR TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Gelir Tablosu (TL)	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Hasılat	4.592.554.953	6.839.284.720
Satışların Maliyeti (-)	(3.724.577.558)	(5.436.135.888)
BRÜT KAR / ZARAR	867.977.395	1.403.148.832
Genel Yönetim Giderleri (-)	(291.780.095)	(391.131.736)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(306.498.932)	(348.835.759)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	204.851.078	351.830.486
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(52.253.553)	(292.709.040)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	422.295.893	722.302.783
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	102.830.328	177.789.542
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(3.595.198)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI	525.126.221	896.497.127
Finansman Gelirleri	60.028.464	451.429
Finansman Giderleri (-)	(890.298.115)	(2.763.529.509)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	673.507.099	(114.512.376)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI	368.363.669	(1.981.093.329)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(7.009.547)	(6.223.160)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	372.968.898	413.376.475
DÖNEM KARI / ZARARI	734.323.020	(1.573.940.014)

KREDİ DERECELENDİRME



R A T I N G S		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