

escar

Fleet Excellence

YATIRIMCI SUNUMU

3Ç24

28 Kasım 2024



- 1** **Kısaca Escar** S.4
- 2** **Sektör** S.11
- 3** **Faaliyetler** S.15
- 4** **Finansallar** S.25
- 5** **Büyüme Stratejisi** S.39
- 6** **Ekler** S.42



Kısaca ESCAR



Net Satış¹



FAVÖK¹



Net Kar¹



Piyasa Değeri²



**Araç
Parkı Büyüklüğü³**



1 - Finansal veriler 01.01.2024-30.09.2024 dönemi TMS 29 etkilerini içermektedir.

2 - Piyasa değeri 27.11.2024 tarihli kapanış verilerine göre hesaplanmıştır.

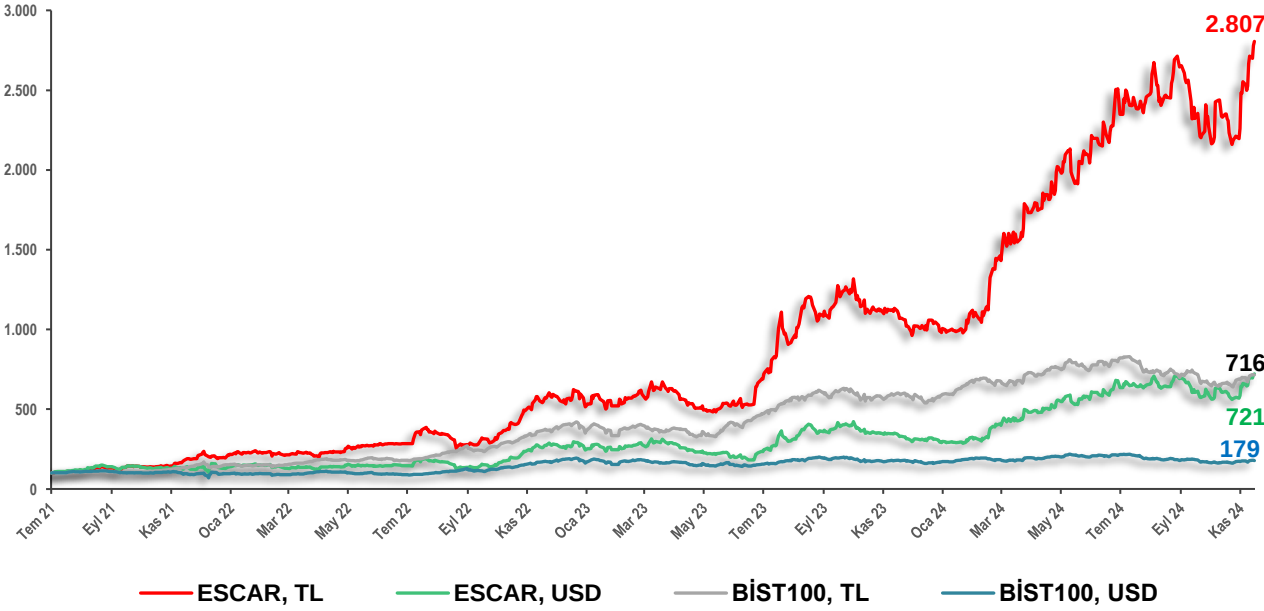
3 - Araç parkı büyüklüğü 30.09.2024 tarihi itibarıyla.



Yatırımcı Sunumu

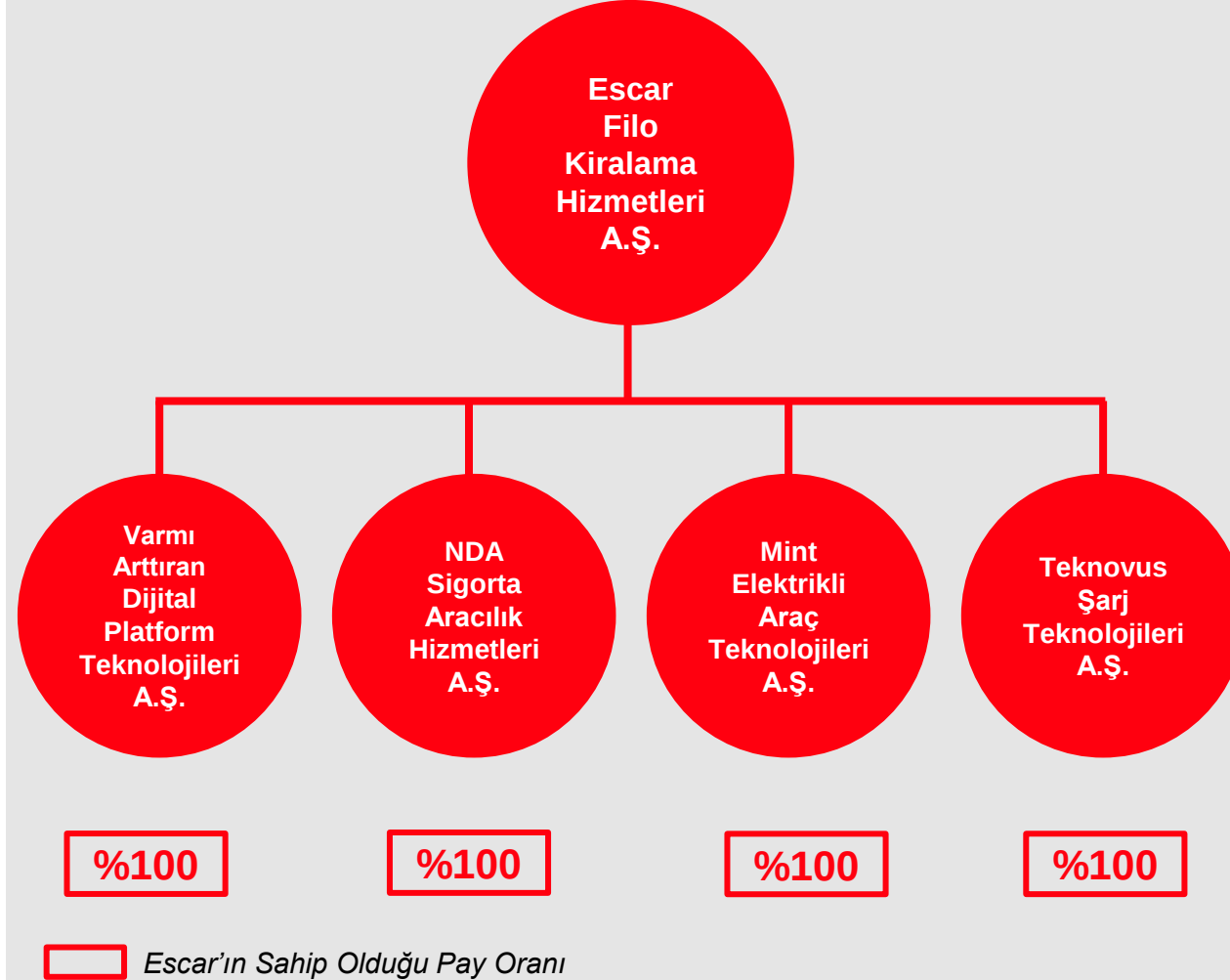
Kısaca Şirket

Halka Arzdan Bu Yana Hisse Performansı



Şirket paylarımız Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

Bağlı Ortaklıklar & İştirakler





Yönetim Kurulu

Görevi

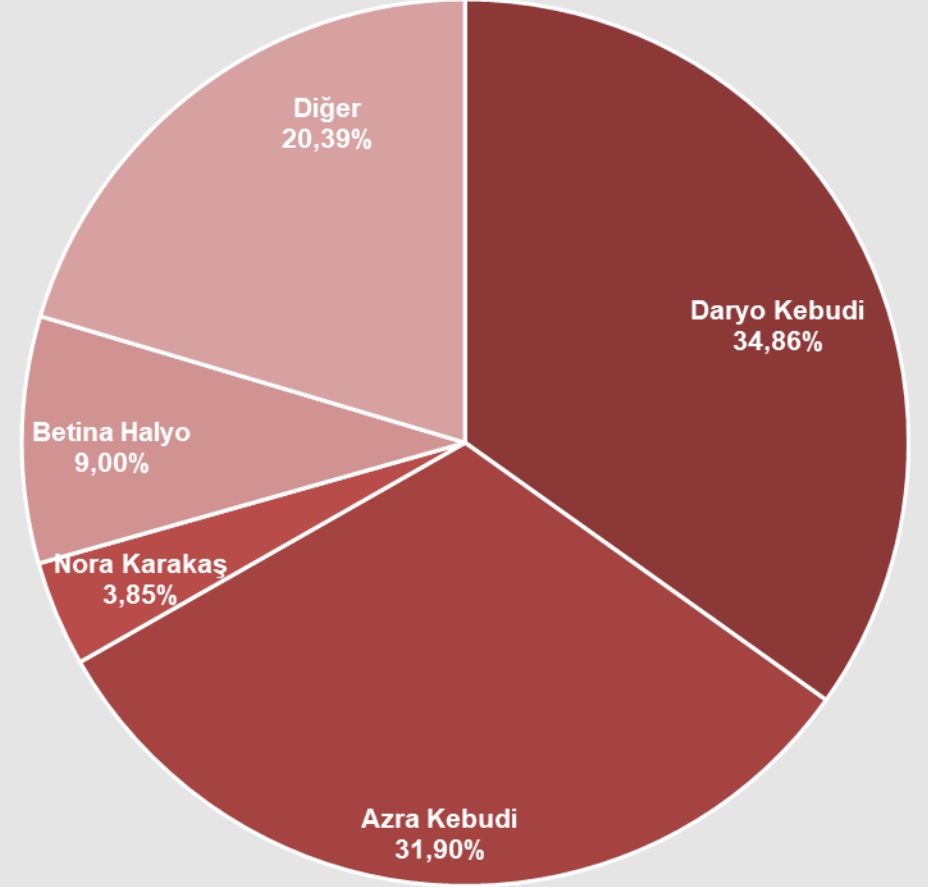
Azra Kebudi	Yönetim Kurulu Başkanı
Daryo Kebudi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Betina HALYO	Yönetim Kurulu Üyesi
Nora Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Cengiz Arabacı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Alaettin Şafak Uras	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tijen Akdoğan Ünver	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Üst Düzey Yöneticiler

Görevi

Daryo Kebudi	Yönetici Ortak
Azra Kebudi	Yönetici Ortak
Nora Karakaş	Genel Müdür

Ortaklık Yapısı



**BÜYÜME**

9A24'te TMS29 etkisi dahil, satışlarda 9A23'e kıyasla %9, FAVÖK'te %53 küçülme yaşanmıştır. Araç kiralama gelirlerinde 9A23'e kıyasla %7'lik artışa rağmen otomotiv sektöründe yaşanan dengelenme nedeniyle ikinci el araç satışlarında %19'luk bir gerileme yaşanmıştır.

9A24'te özellikle 2. el araç satışlarının net defter değerindeki %25'lik artışla birlikte toplam satışların maliyeti %28 arttı. Faaliyet giderlerindeki %14'lük artışla beraber FAVÖK baskılandı.

MARJLAR

Enflasyon muhasebesi nedeniyle araç maliyetleri, araç piyasa değerinin üstünde olup 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. Bunlara ek olarak Araç Kiralama Brüt Karı 9A24'te %15 artış göstermesine rağmen İkinci El Araç Satış karlılığındaki olumsuz seyir neticesinde brüt kar marjı baskılanmıştır.

ARAÇ PARKI

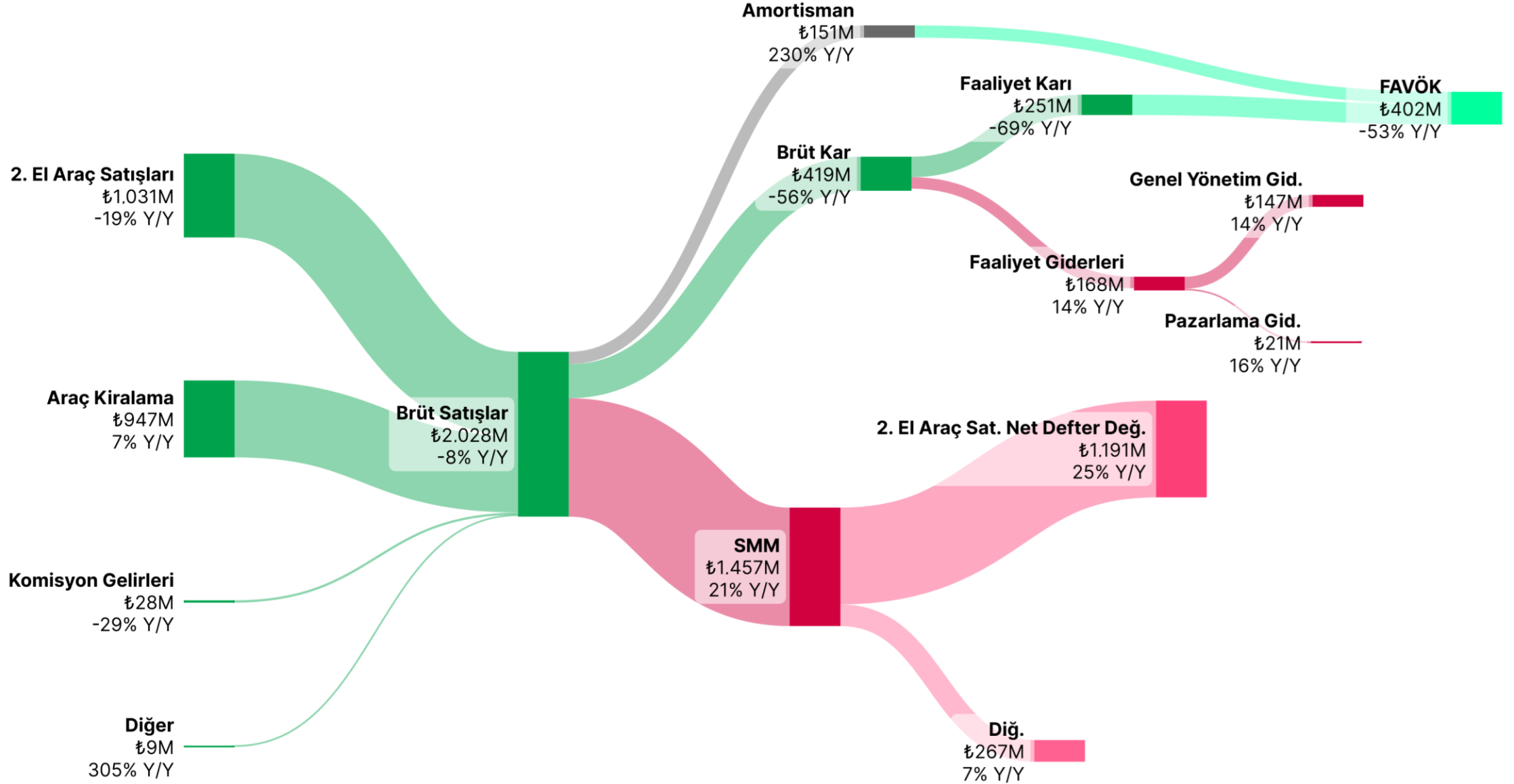
9A24 itibarıyla piyasa faizlerindeki yüksek seyir ve sektörde gözlenen sürdürülemez fiyatlama nedeniyle karlılığımızı korumak amacıyla sözleşmeli kiradaki araç sayısı kontrollü olarak gerilemiştir. Bu nedenle toplam araç sayısı, 2023 yıl sonuna göre 343 adet azalışla 4.406 adede gerilemiş olup araç parkının %91'i sözleşmeli kirada olan araçlardan oluşmaktadır. Piyasa koşullarının normalleşmeye başladığı anda karlılığımızı koruyarak filomuzu genişletmeyi planlıyoruz.

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 mobilite teknolojilerine yatırım yapmak.

**Satış
Büyümesi****-9%****9A24****FAVÖK
Büyümesi****-53%****9A24****Net Kar
Büyümesi****-23%****9A24****FAVÖK
Marjı****9A24****20%****9A23****39%**

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



- Y/Y: Bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla değişim.
- Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.
- Not: SMM ve faaliyet giderleri, amortisman içermeyen tutarlar olup amortisman tutarı ayrıca gösterilmiştir.



Sektör



Araç Kiralama Sektörü

43 Milyar TL

Araç yatırımı

48.484 Adet

Filo Büyümesi

215 Milyar TL

Aktif Büyüklük

257 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

29.199 Adet

Müşteri Sayısı

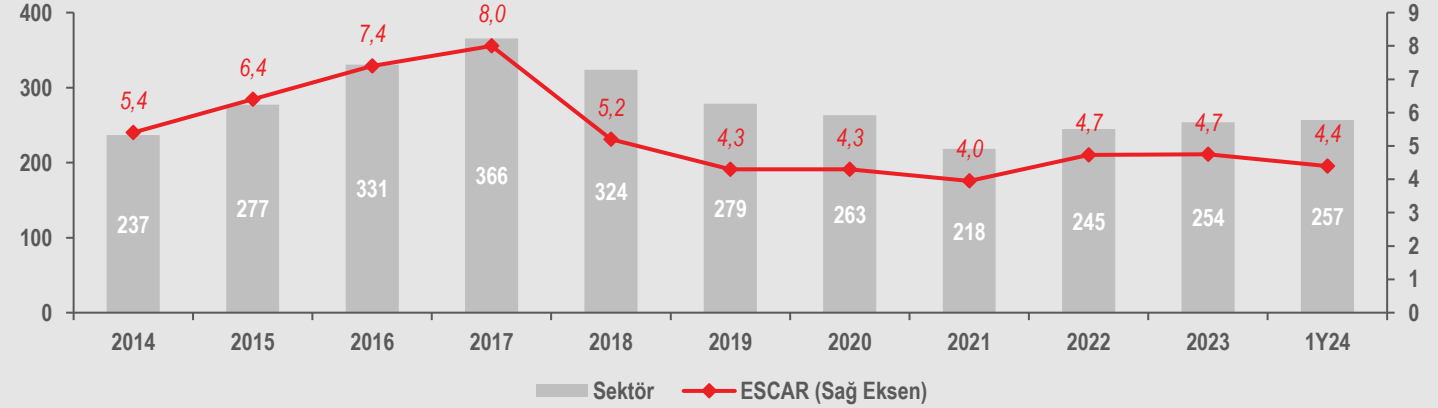
222 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

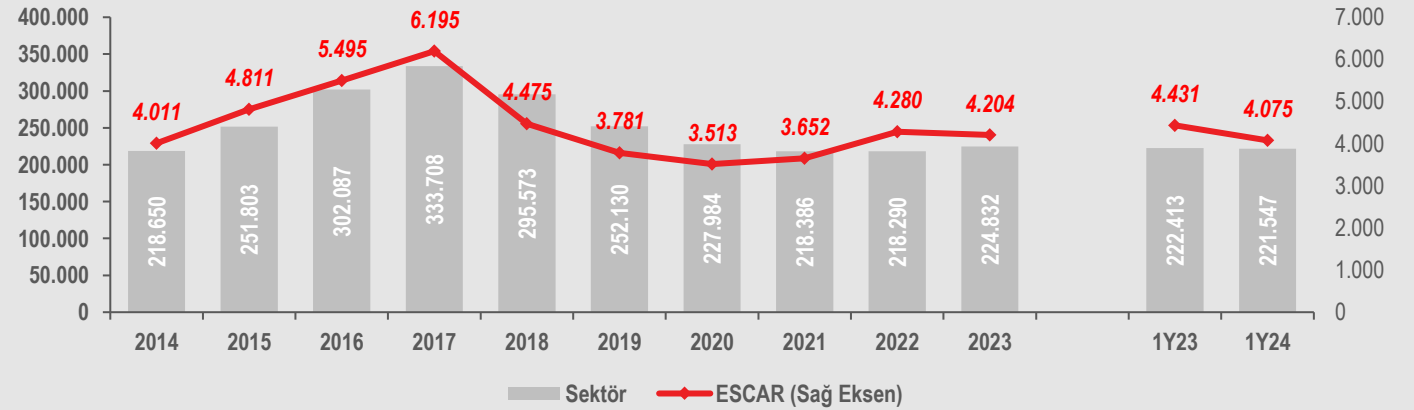
%1,84

Escar'ın Payı *

Sektör Araç Parkı Gelişimi (Bin Adet)



Kiradaki Araç Sayısı



Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

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



Araç Kiralama Sektörü

43 Milyar TL

Araç yatırımı

48.484 Adet

Filo Büyümesi

215 Milyar TL

Aktif Büyüklük

257 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

29.199 Adet

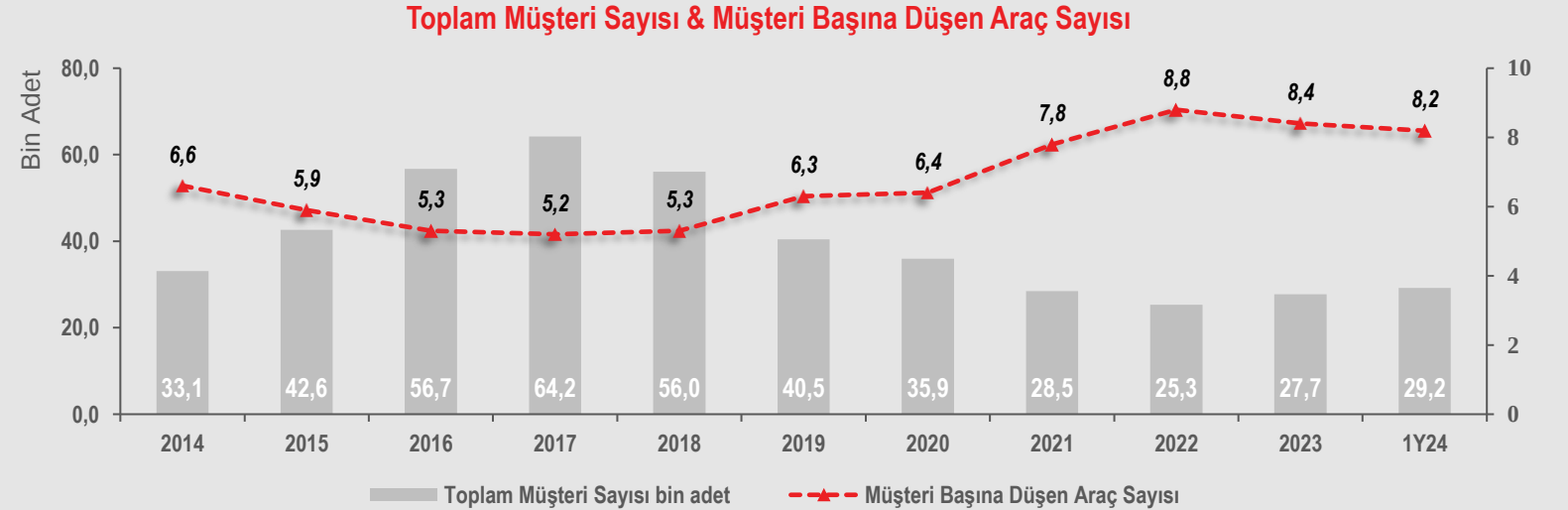
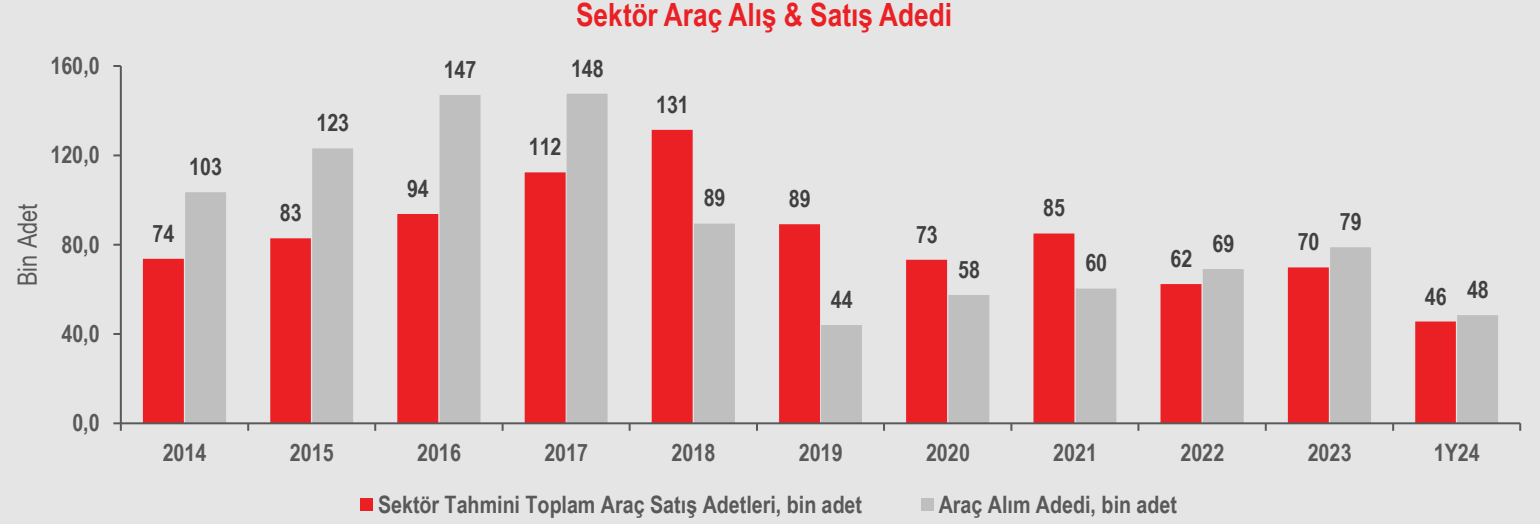
Müşteri Sayısı

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



Araç Kiralama Sektörü

43 Milyar TL

Araç yatırımı

48.484 Adet

Filo Büyümesi

215 Milyar TL

Aktif Büyüklük

257 Bin Adet

Araç Parkı Büyüklüğü

29.199 Adet

Müşteri Sayısı

222 Bin Adet

Kiradaki Araç Sayısı

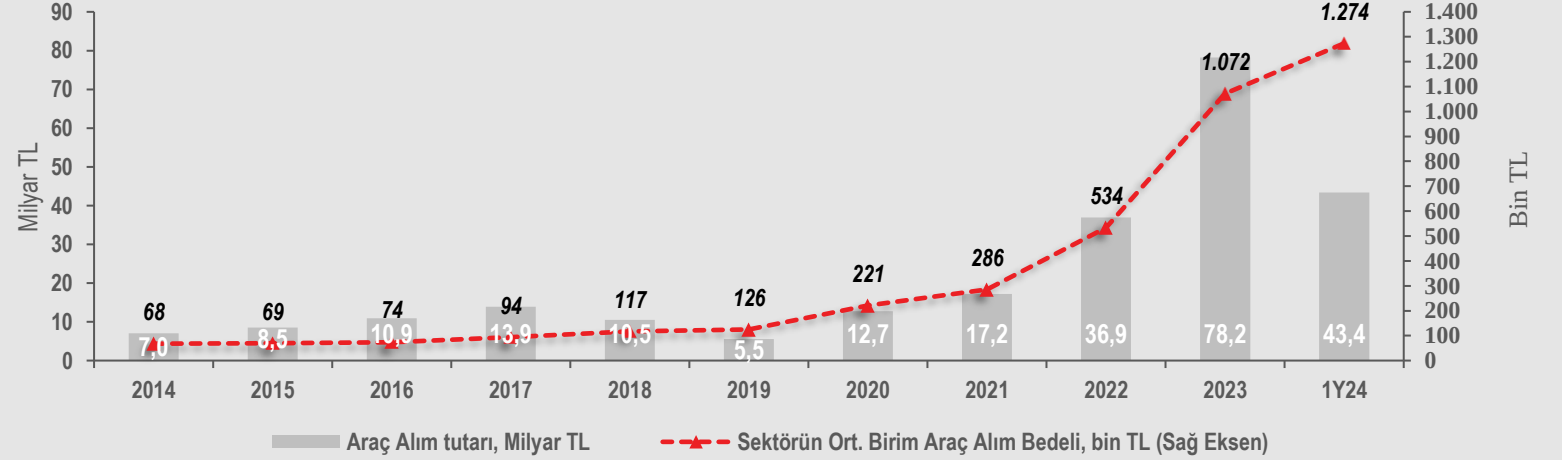
%1,84

Escar'ın Payı *

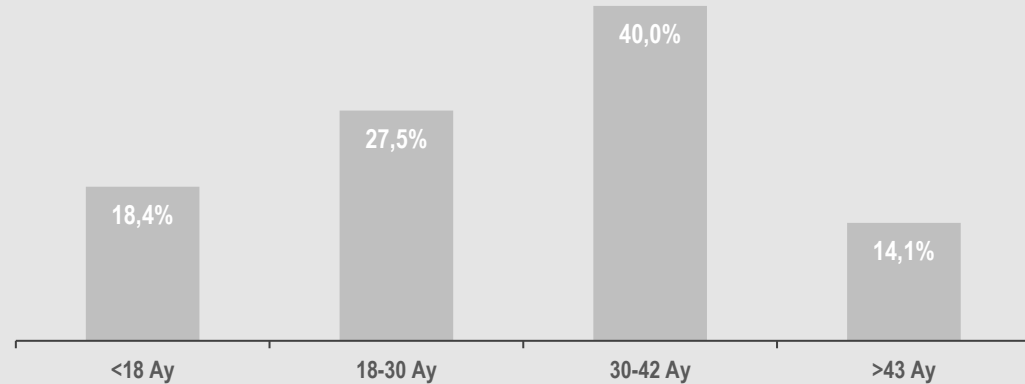
Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu

* 30.06.2024 itibarıyla 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



ESCAR Filo

escar

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

Kuruluş beklentimiz; uluslararası ve 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, uzun yıllar boyunca yatırımcılarımızın da memnuniyet duyacağı şekilde karlı projeler üretmeye; teknolojiye, dijitalleşmeye ve mobilite konularına yatırımlar yaparak, işimize değer katmaya devam edeceğiz.





Araç Adedine Göre	30.09.2024	Sektör	Çalışma Süresi (Yıl)	Yönetim Biçimi
Operasyonel Kiralama	İlk 10 Müşteri			
1	WURTH SANAYİ URUNLERİ 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 İLAC SANAYİ VE TİC.A.Ş.	Sağlık hizmetleri, ilaç üretimi satış ve pazarlaması	11	Global
6	NOVARTIS SAĞLIK GIDA VE URUNLERİ 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 TEKNOLOJİ ANONİM SİRKETİ	Teknolojik hizmetler	4	Global
10	ALCATEL LUCENT TELETAS TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	Telekominikasyon Altyapı Hizmetleri	5	Global



MANİFESTO

2001 yılında filo kiralama sektörüne adım attığımızda, esas işimizin araç kiralama olmadığını fark yaratan özelliğimizin çözüm odaklı hizmet anlayışımız olduğunu biliyorduk. İlk günden beri bu bakış açısının doğruluğunu, deneyimlerimiz ve yaşamışlıklarımızda görüyoruz.

Yüksek müşteri sadakatimizin temelinde vazgeçemediğimiz prensiplerimiz yer alıyor. Bizimle çalışmaya başlamadan önce, tüm süreçlerde standardizasyonu sağlamış olduğumuzu görürsünüz. Çalışmaya başladıktan sonra da anlık gelişebilen özel durumlar karşısında düşük hiyerarşi, yüksek sorumluluk modeliyle hızlı çözüm bulma becerisine sahip olduğumuzu fark edersiniz. Sözleşmelerimiz son derece kapsamlı ve detaylıdır. Yine de en doğru şekilde hazırlanmış sözleşmelerin bile kapsamı dışında kalabilecek olaylarla karşılaşabileceğimizi hep aklımızda tutarız. Bu yüzden bir çözüme ihtiyaç duyduğunuzda size asla “sözleşmede yazmıyor” kalıbıyla cevap vermeyiz. Geride bıraktığımız 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’*



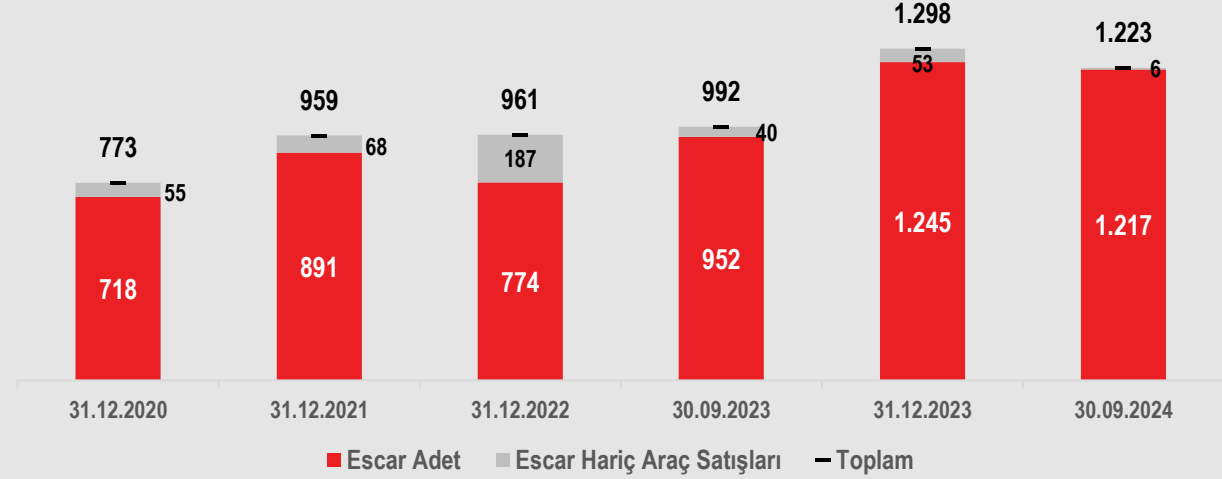
Varmı Arttıran Dijital Platform Teknolojileri A.Ş., günlük ve uzun süreli kiralamadan dönen araçların 2. elde satışını www.varmiarttiran.com adresi üzerinden gerçekleştirmek amacıyla, 2013 yılında faaliyete geçen bir online ihale platformudur.

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

www.varmiarttiran.com

Online Araç Satışları (Adet)





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

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

Bu gelişmelere destek olmak ve uyum sağlamak amacıyla 22 Haziran 2022 tarihinde, şirketin sermayedeki payı %50 olacak şekilde, 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 itibarıyla 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, 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.

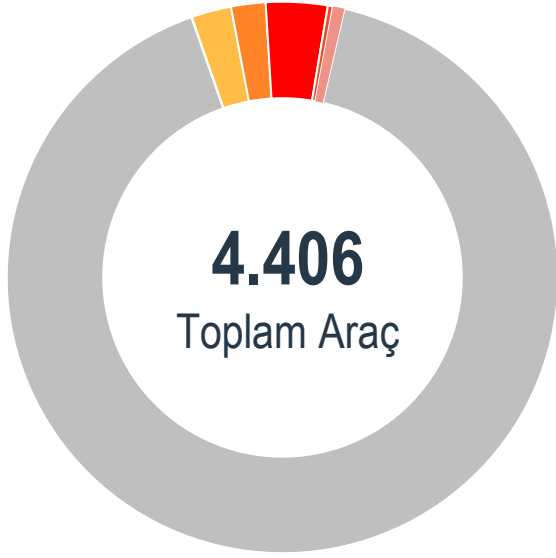


Profesyonel ve yenilikçi sigortacılık anlayışı



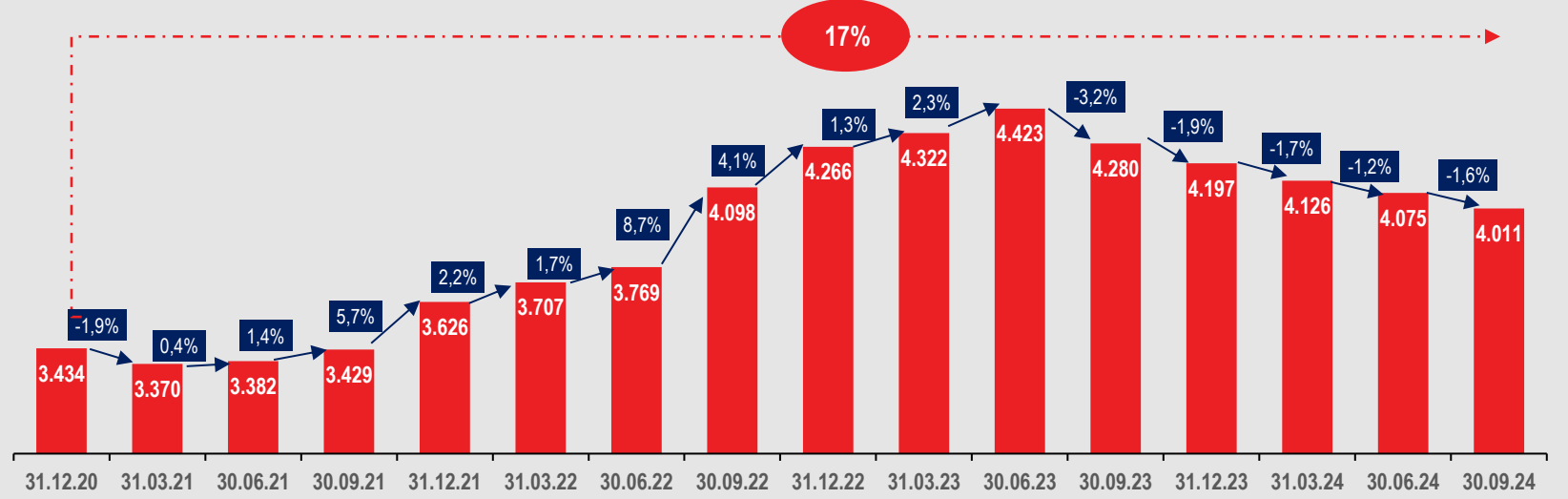


30.09.2024 İtibarıyla Araç Parkı Dağılımı

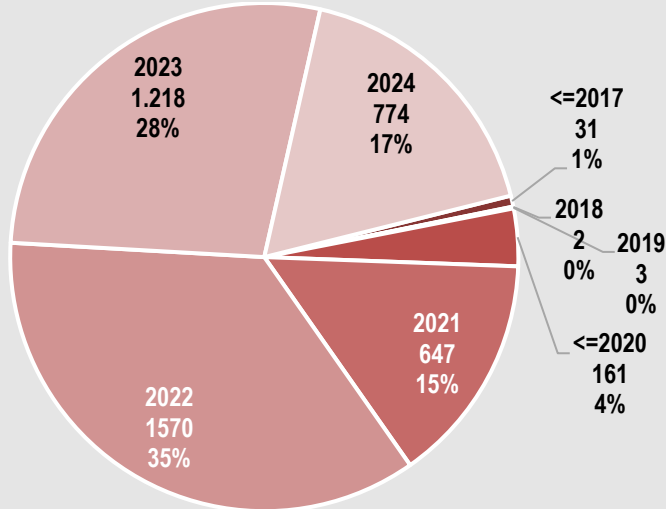


- Sözleşmeli Kirada: 4.011, %91,0
- Geçici Kirada: 1, %0,0
- İkame / Havuz: 103, %2,3
- 2.el Satışta - Filo: 89, %2,0
- Teslimat / Stok: 159, %3,6
- Çalıntı / Hukuk: 13, %0,3
- Görevli/Demirbaş: 30, %0,7

Sözleşmeli Kiradaki Araç Sayısı



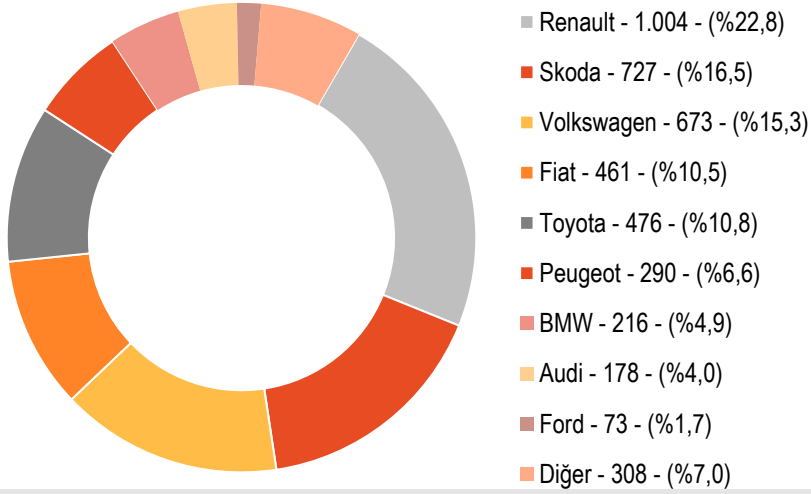
Model Yılı Bazında Araç Parkı



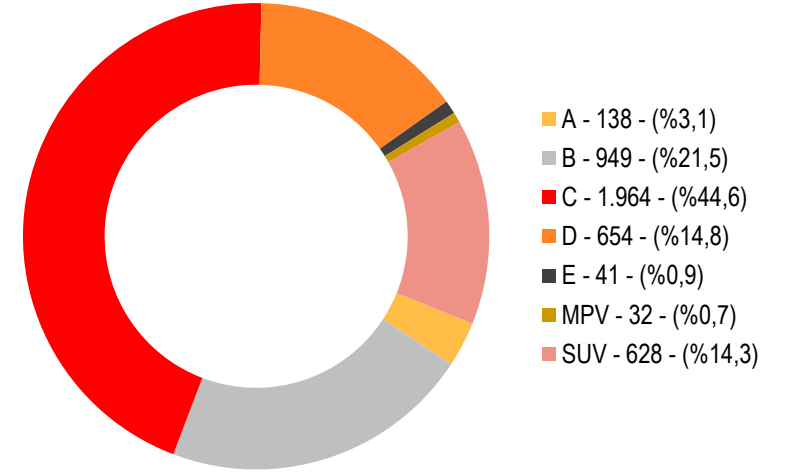
30 Haziran 2023'ten itibaren piyasa faizlerinde yaşanan yükseliş ve sektörde fiyatlamada yaşanan rekabet nedeniyle karlılığımızı sürdürebilmek adına mevcut müşterilerimizle devam eden uzun süreli ticari ilişkimizi korumayı önceliklendirdik. Bu sebeplerle sözleşmeli kiradaki araç sayısı kontrollü olarak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



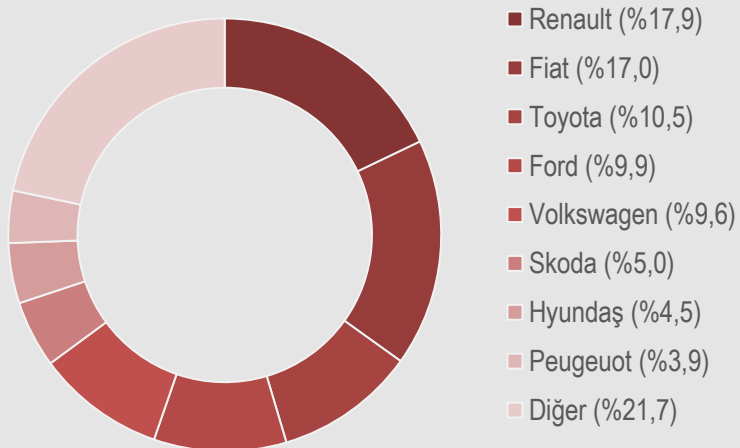
30.09.2024 Escar Araç Parkı Marka Dağılımı



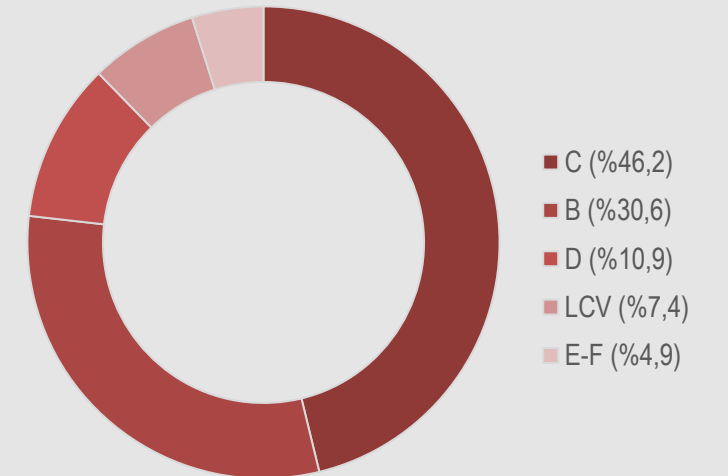
30.09.2024 Escar Araç Parkı Segment Dağılımı



Sektördeki Marka Bazlı Araç Dağılımı



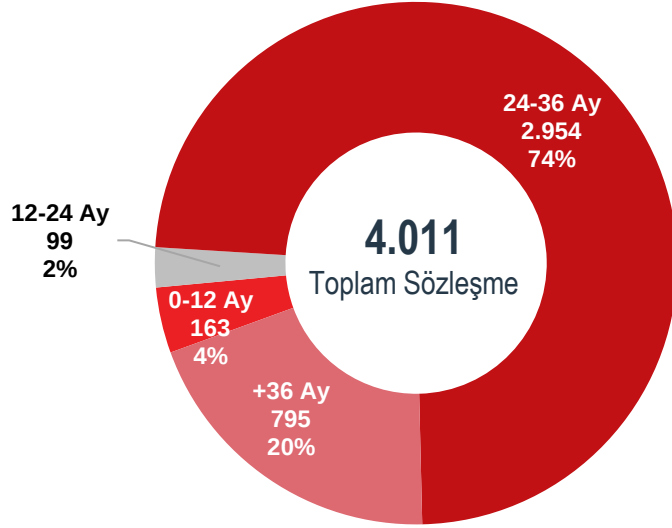
Sektördeki Araç Segment Dağılımı



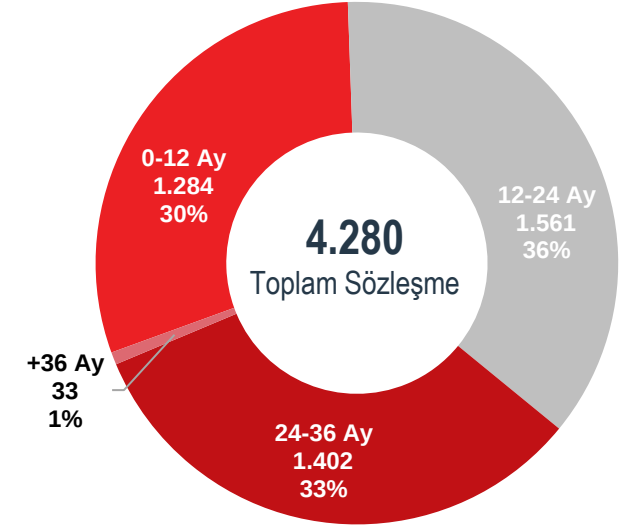


Yatırımcı Sunumu Filo Bilgileri

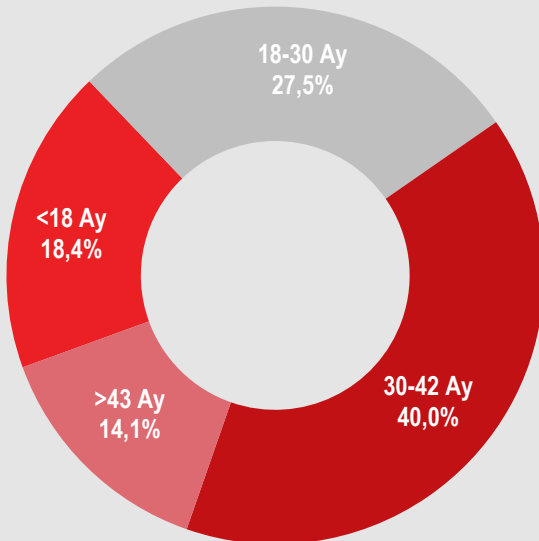
30.09.2024 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



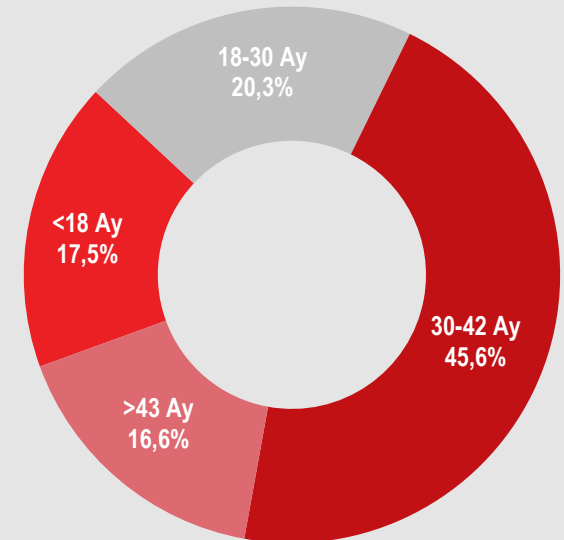
30.09.2023 İtibarıyla Sözleşme Süreleri



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (1Y 2024)



Sektörde Kiralama Sözleşmelerinin Vade Yapısı (1Y 2023)





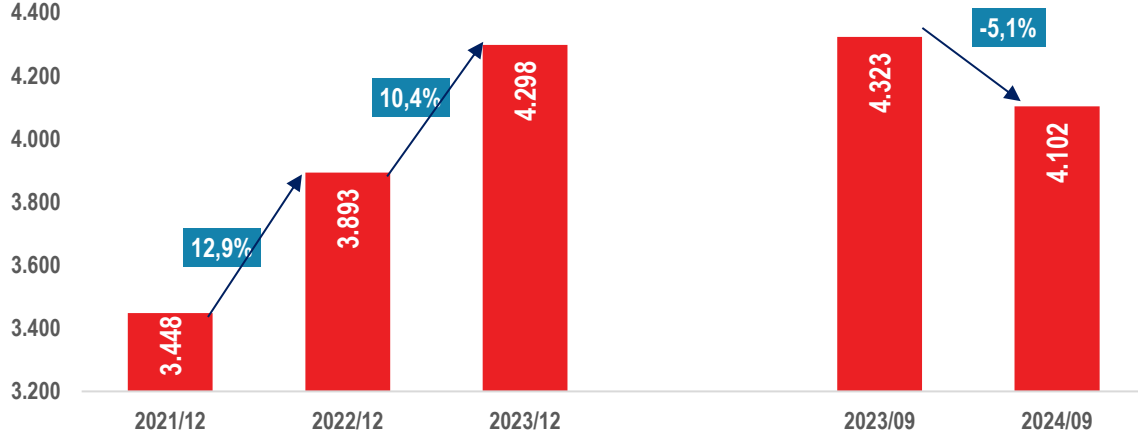
FİNANSALLAR



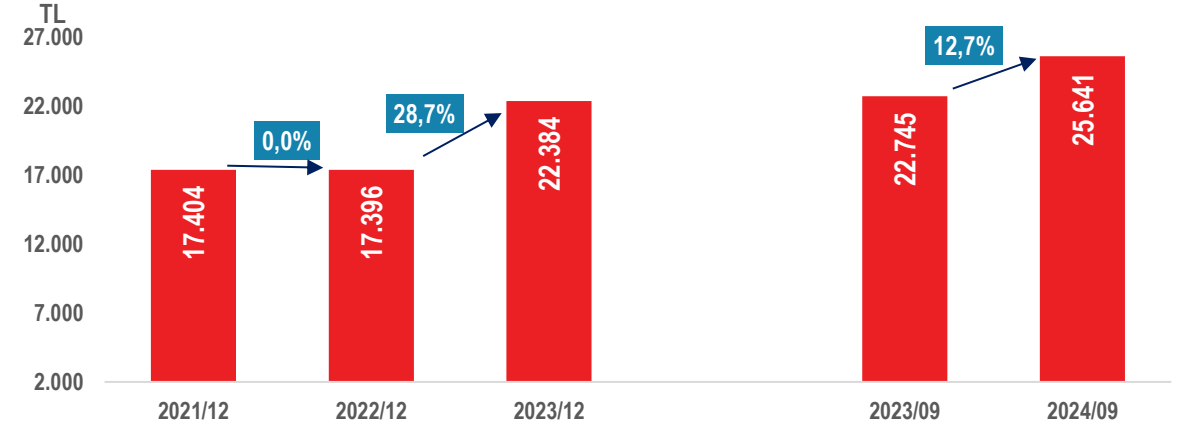


Yatırımcı Sunumu Filo Kiralama Geliri

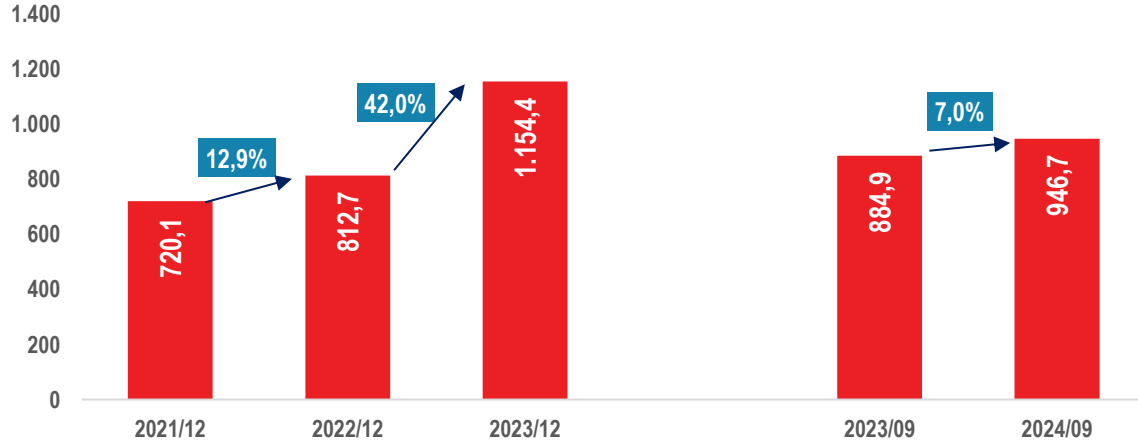
Kiradaki Ortalama Araç Sayısı



Ortalama Aylık Araç Başı Kiralama Geliri



Filo Kiralama Geliri, Milyon TL



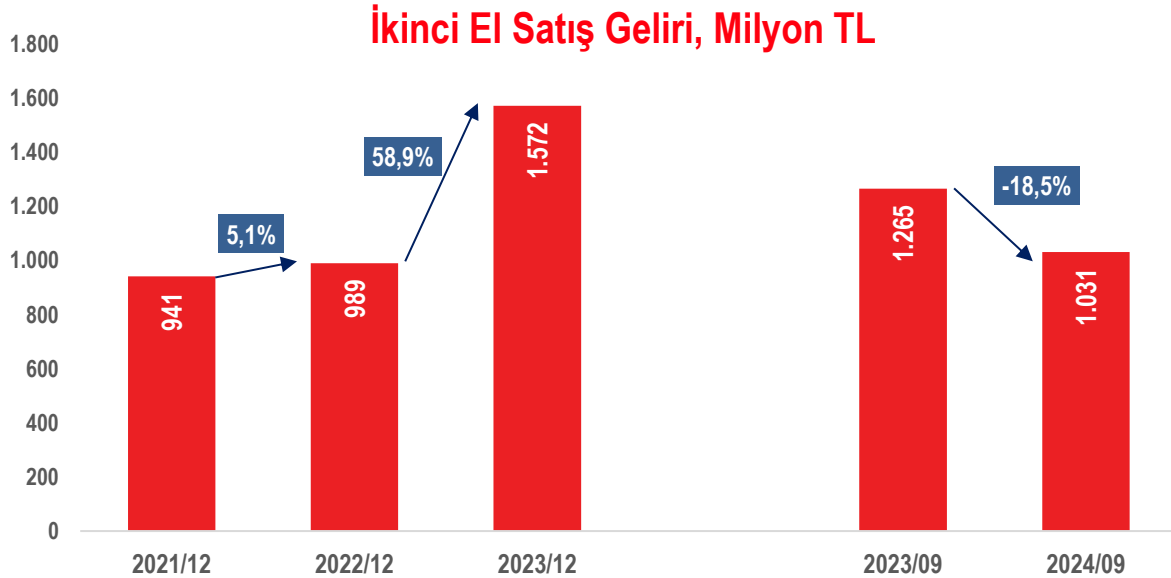
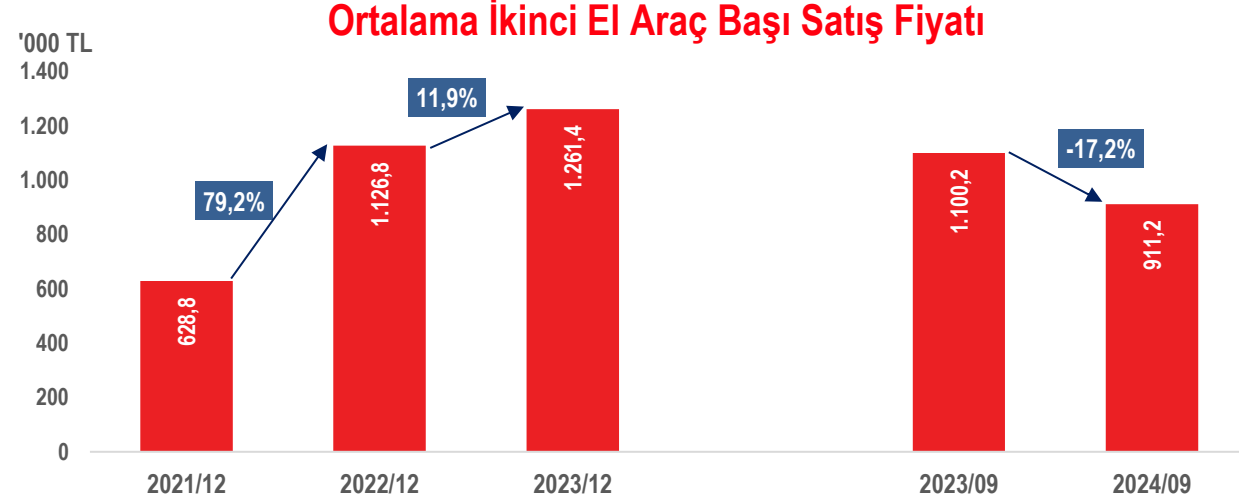
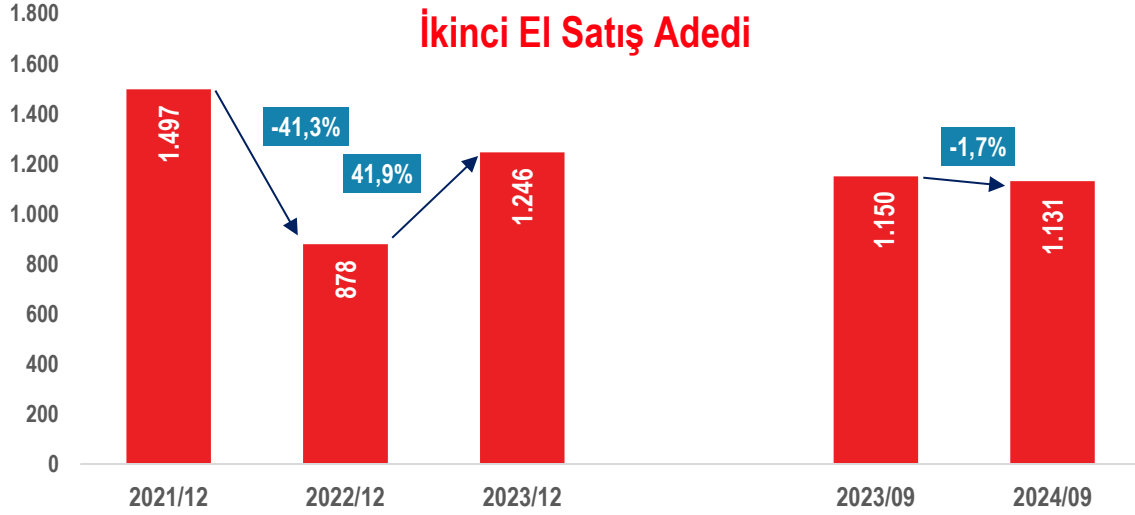
Kiradaki ortalama araç sayısı 9A24'te önceki yılın aynı dönemine göre %5,1 azalışla 4.102 olurken filo kiralama geliri %7 artışla 946,7 milyon TL'ye yükseldi. Yaşanan enflasyon nedeniyle sözleşme yenilemeler gerçekleştikçe araç başı kiralama gelirlerinde önemli artışlar olmaktadır. 2024/09'da araç başı kiralama geliri %12,7 artarken TMS29 etkisi nedeniyle ilgili büyüme reel büyüme olup TMS29 hariç çok daha güçlü bir büyüme gerçekleşmiştir.

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.



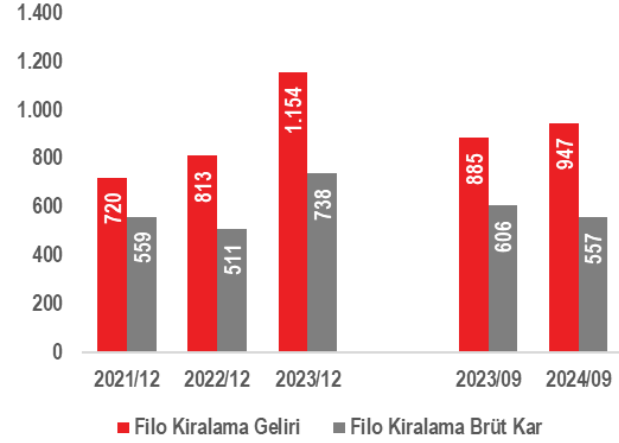
Yatırımcı Sunumu İkinci El Satış Geliri



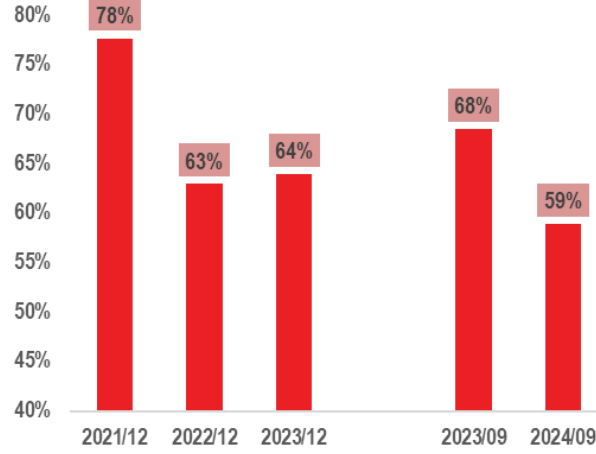
Satılan 2. el araç sayısı 9A24'te bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,7 azalışla 1.131 olurken ikinci el satış geliri %18,5 azalışla 1.031 milyon TL olarak gerçekleşti. Enflasyon muhasebesi sonrası karlılığın düşmesi ve yüksek faiz ortamında araçların bir yatırım aracı olmaktan çıkmaya başlaması bu segmentteki gelir ve karlılık azalışının temelini oluşturmaktadır. Sektör için ikinci el araç satışları kredi anapara döngüleri için kullanılan bir segment olması hasebiyle karlılık kiralama tarafından elde edilmektedir.



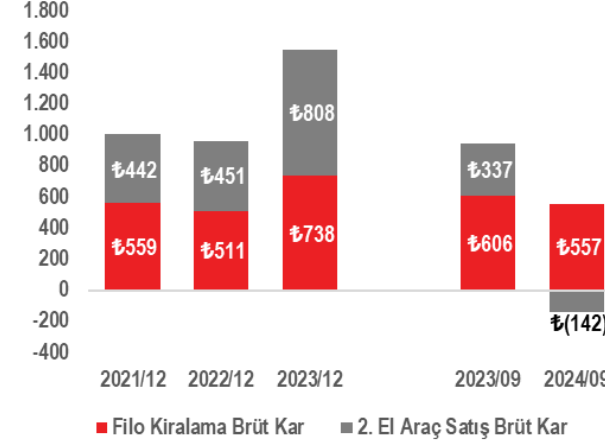
Filo Kiralama Gelir & Brüt Kar, mTL



Filo Kiralama Brüt Kar Marjı

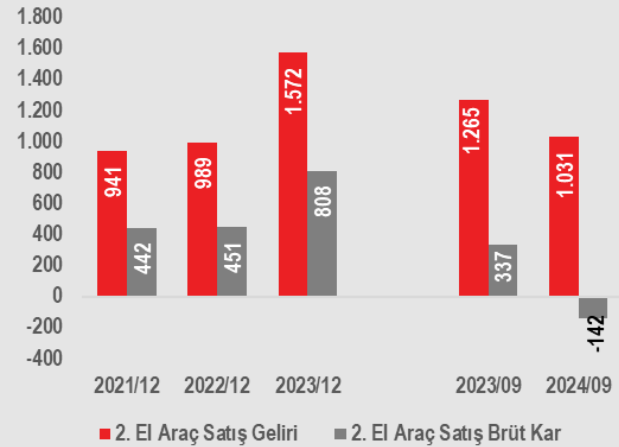


Gelir Segmenti Bazında Brüt Kar (mTL)

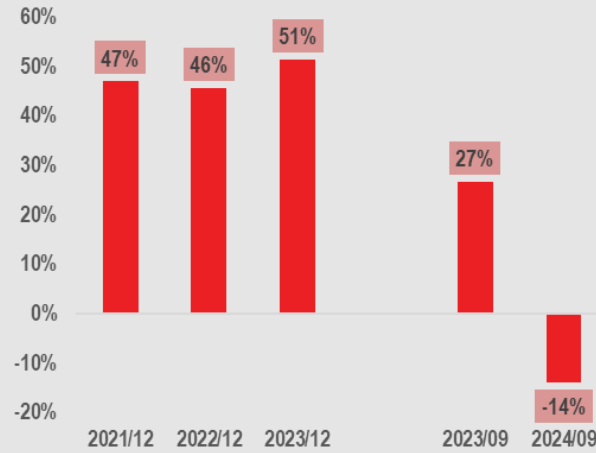


30.09.2024 döneminde filo kiralama geliri 2023'ün aynı dönemine göre %7 artış göstererek 947 milyon TL kaydedilirken sigorta giderleri ve amortisman giderlerindeki artış brüt kar marjını baskıladı ve filo kiralama segmentinin brüt kar marjı 9A23'teki %68 seviyesinden 9A24'te %59 seviyesine geriledi.

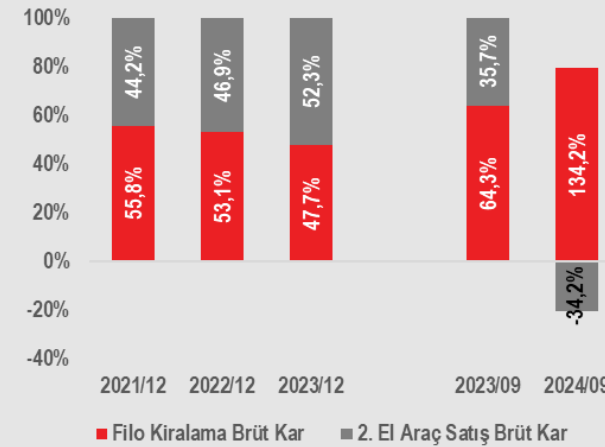
İkinci El Satış Gelir & Brüt Kar, mTL



İkinci El Satış Brüt Kar Marjı



Brüt Karın Dağılımı

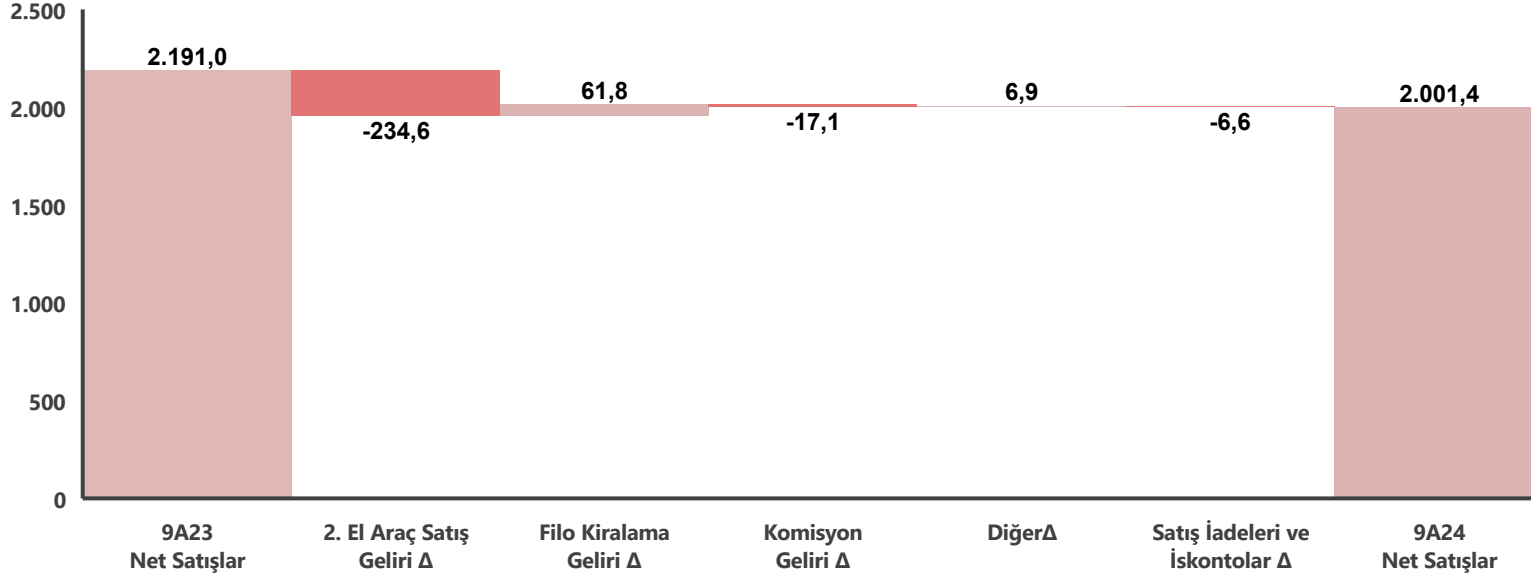


30.09.2024 döneminde ikinci el satış geliri %19 azalışla 1.031 milyon TL kaydedilirken enflasyon muhasebesi neticesinde maliyetler yükselmiştir. 2.el araç pazarındaki fiyatların sabit kalması nedeni ile brüt karlılık negatif gözükmemektedir. İkinci el araç satışları sektörde karlılıktan ziyade kredi anapara döngüsünün ödemesi için ön plana çıkmaktadır.

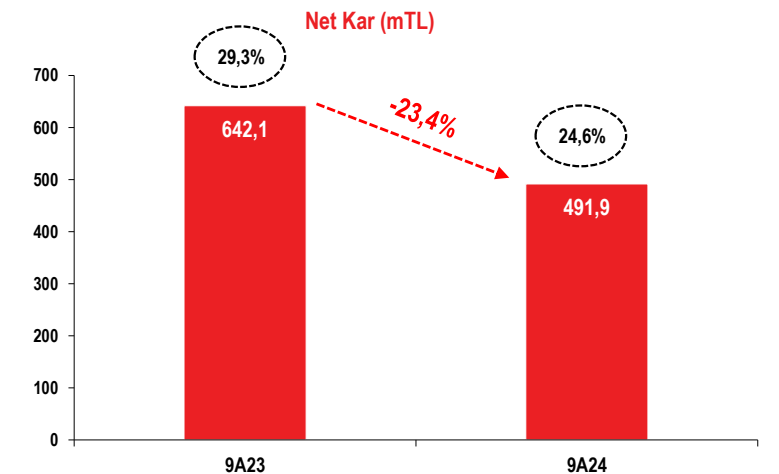
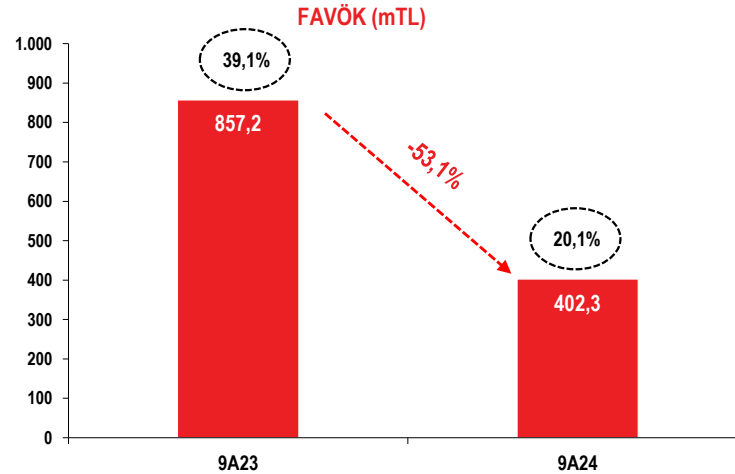
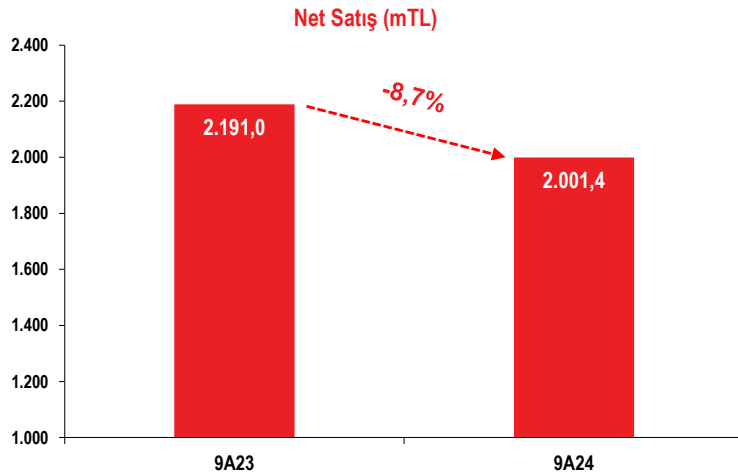


Yatırımcı Sunumu 9 Aylık Veriler

9A24 Gelir Kırılımı Bazında Net Satış Değişimi (mTL)



9A24'te TMS29 etkisi dahil satışlarda 9A23'e kıyasla %9, FAVÖK'te %53 küçülme yaşanmıştır. Araç kiralama gelirlerinde 9A23'e kıyasla %7'lik artışa rağmen otomotiv sektöründe yaşanan dengelenme nedeniyle ikinci el araç satışlarında %19'luk gerileme yaşanmıştır. 9A24'te özellikle 2. el araç satışlarının net defter değerindeki %25'lik artışla birlikte toplam satışların maliyeti %28 arttı. Faaliyet giderlerindeki %14'lük artışla beraber FAVÖK baskılandı.



Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.

FAVÖK: Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman



FAVÖK ve Net Kar Marjı



FAVÖK'teki Gerileme Net Karı Baskıladı

48,9 Milyon TL

Filo Kiralama Brüt Kar Azalışı

493,3 Milyon TL

2. El Satış Brüt Kar Azalışı

455,0 Milyon TL

FAVÖK Azalışı

242,1 Milyon TL

Yatırım Faal. Gelir Azalışı

27,1 Milyon TL

Finansal Gelir Artışı

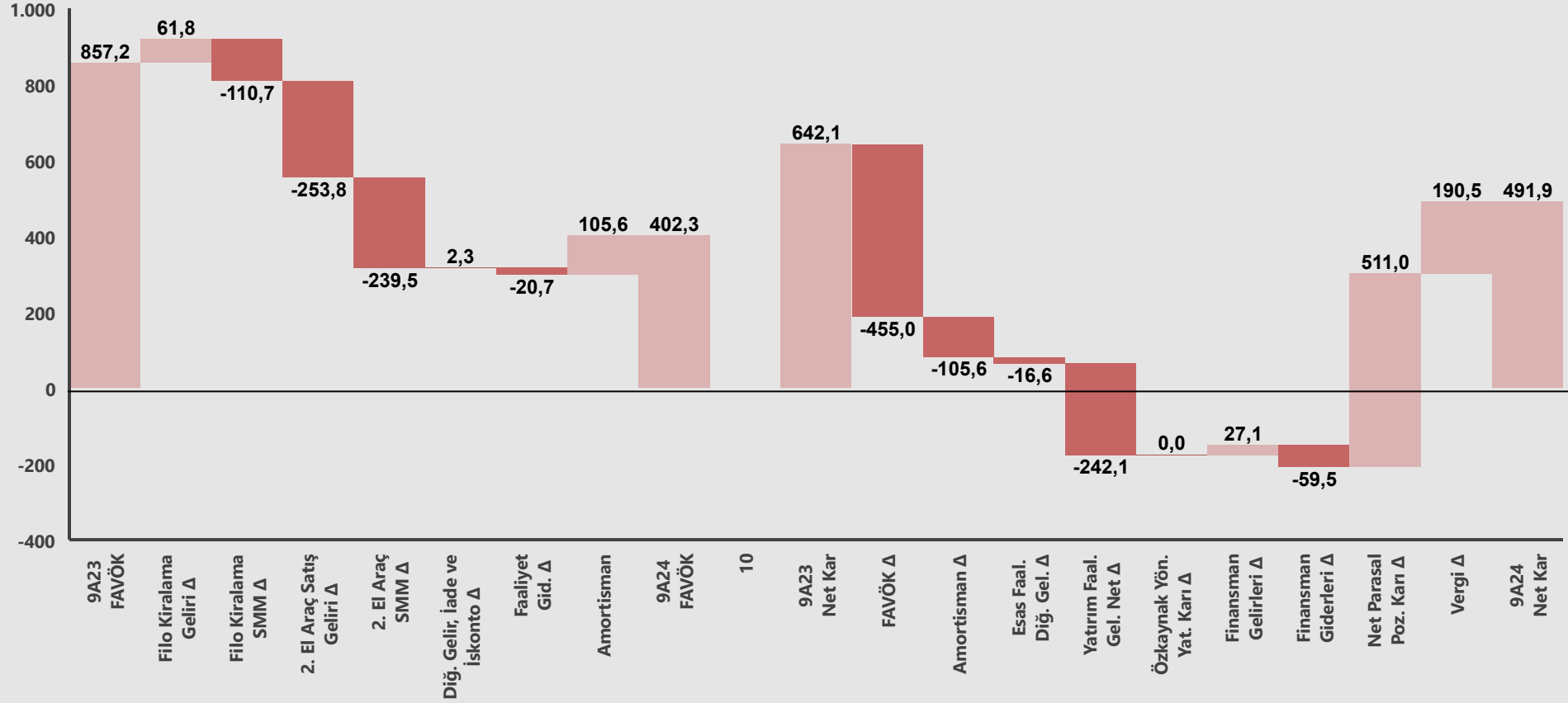
59,5 Milyon TL

Finansman Gider Artışı

150,1 Milyon TL

Net Kar Azalışı

9A24 FAVÖK & Net Kar Köprüsü (mTL)





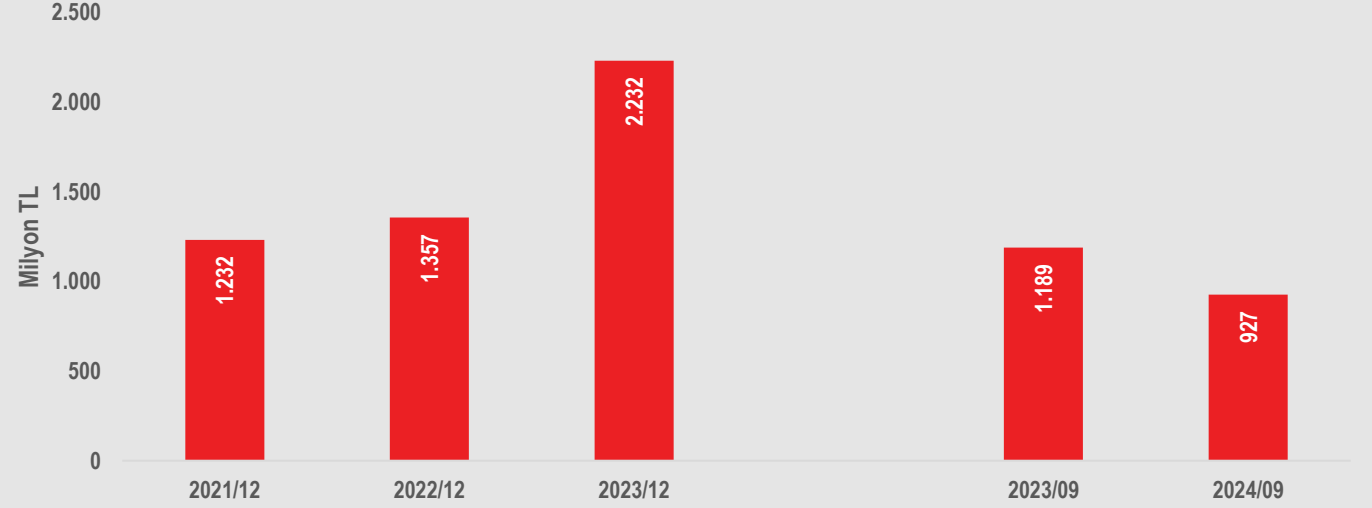
Yatırımcı Sunumu

Sıfır Araç Yatırımları

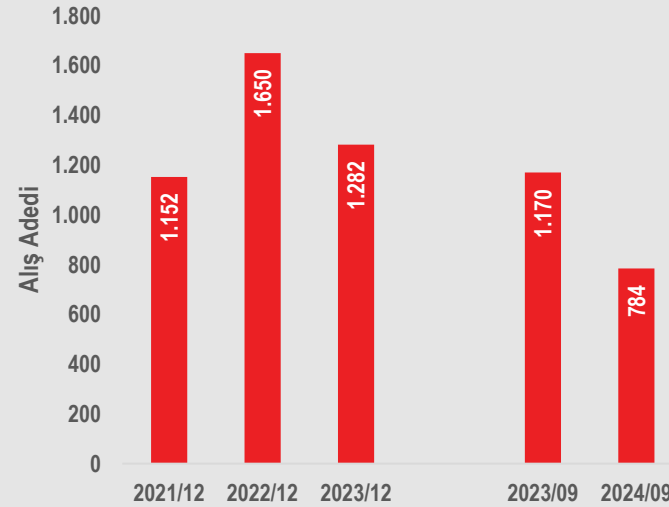
Geçmiş yıllarda global araç tedarikindeki sorunlar, araçların döviz bazında fiyatını artırırken döviz kurlarında yaşanan yükseliş sıfır araç fiyatlarının beklentinin üzerinde artmasını beraberinde getirdi.

Cari dönemde ise araç arzının artması ve yükselen faizler ile araç bir yatırım aracı olmaktan çıkmaya başladı. 30.09.2024 dönemi itibarıyla sıfır araç yatırım tutarı, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %22 gerileyerek 927 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

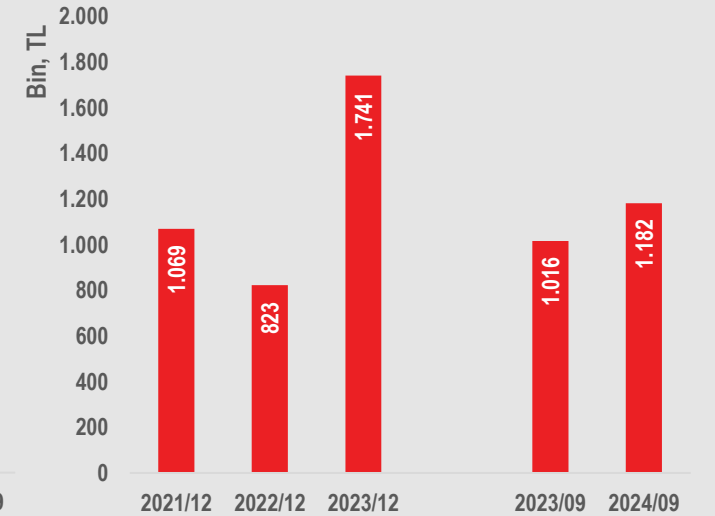
Sıfır Araç Yatırım Tutarı (KDV Hariç)



Sıfır Araç Alış Adedi

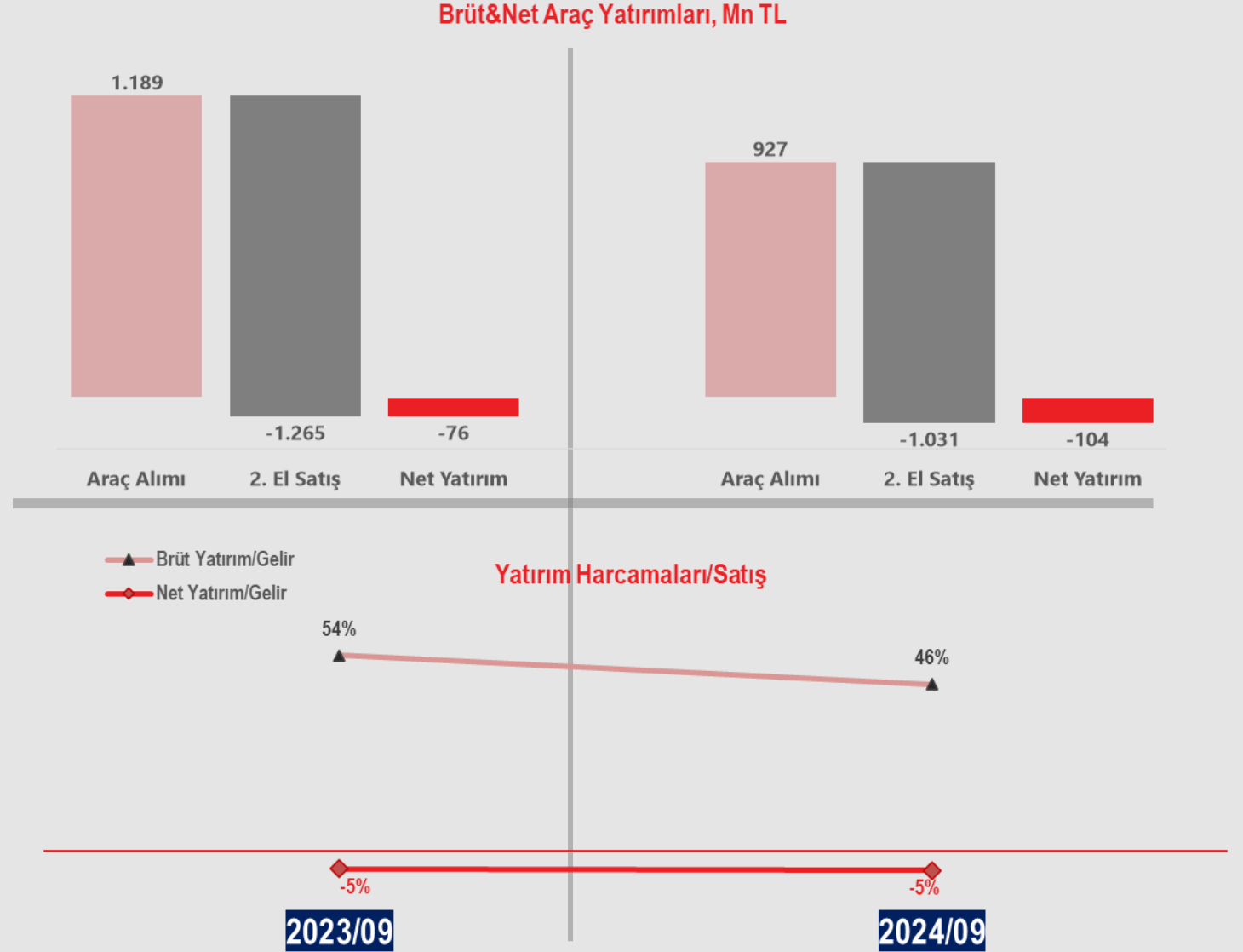


Sıfır Araç Ortalama Alım Fiyatı





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.





Enflasyon kaynaklı alacak artışına rağmen ticari borç artışı ve araç satışlarında ertelenmiş kiralama gelirleri kaynaklı Şirket işletme sermayesinden nakit yaratabilmektedir. İşletme sermayesinden nakit üretilmesi, düşük borçluluğu destekleyen bir unsurdur.

İşletme Sermayesi Analizi

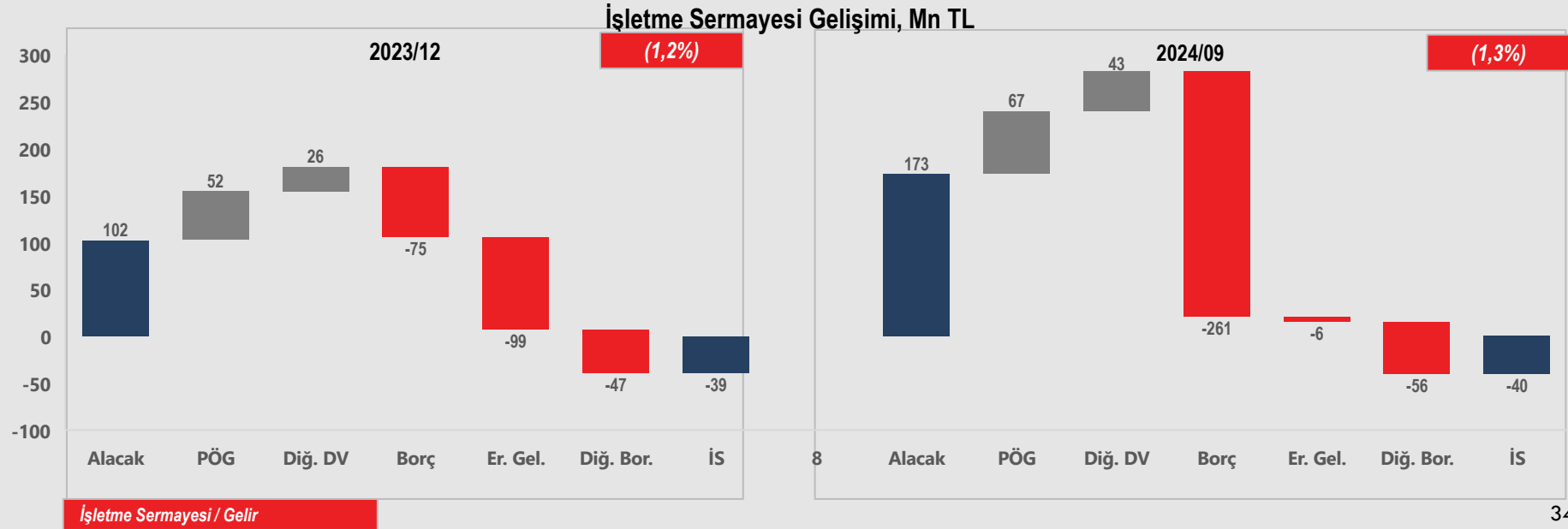
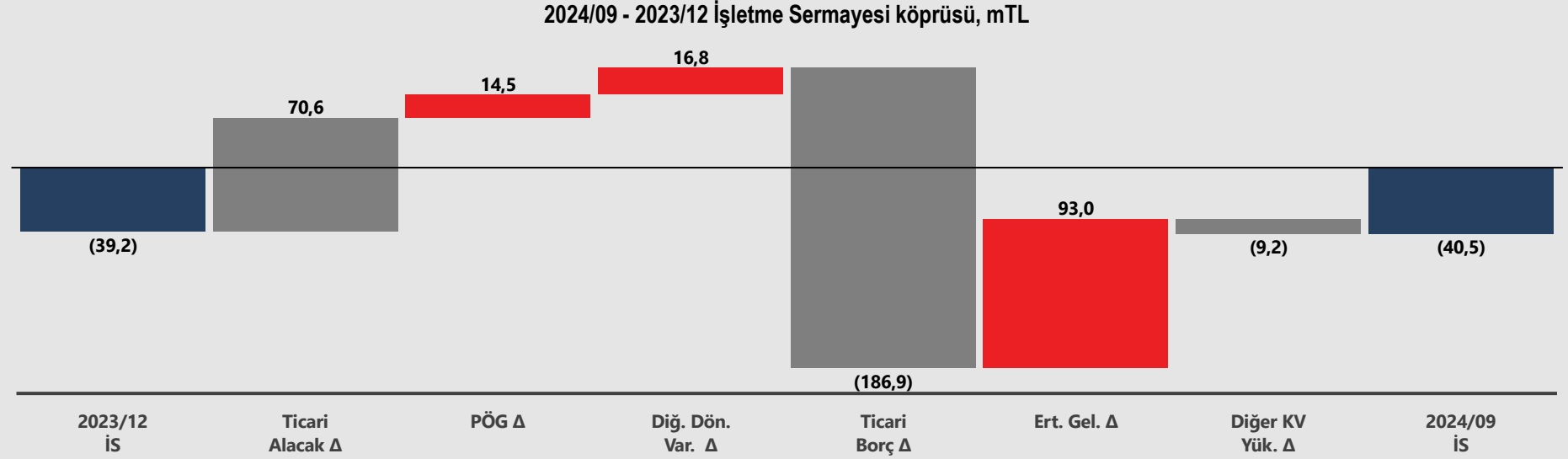
TLm	2023/12	2024/09
Ticari Alacak	102,2	172,9
Peşin Ödenmiş Giderler	52,2	66,8
Diğ. Dön. Var.	26,1	42,8
Ticari Borç	(74,6)	(261,5)
Ertelenmiş Gelir	(98,6)	(5,6)
Diğer KV Yük.	(46,6)	(55,8)
İşletme Sermayesi	(39,2)	(40,5)
İşletme Sermayesi/Net Satış	(1,2%)	(1,3%)
Net Satışlar*	3.378,1	3.188,5

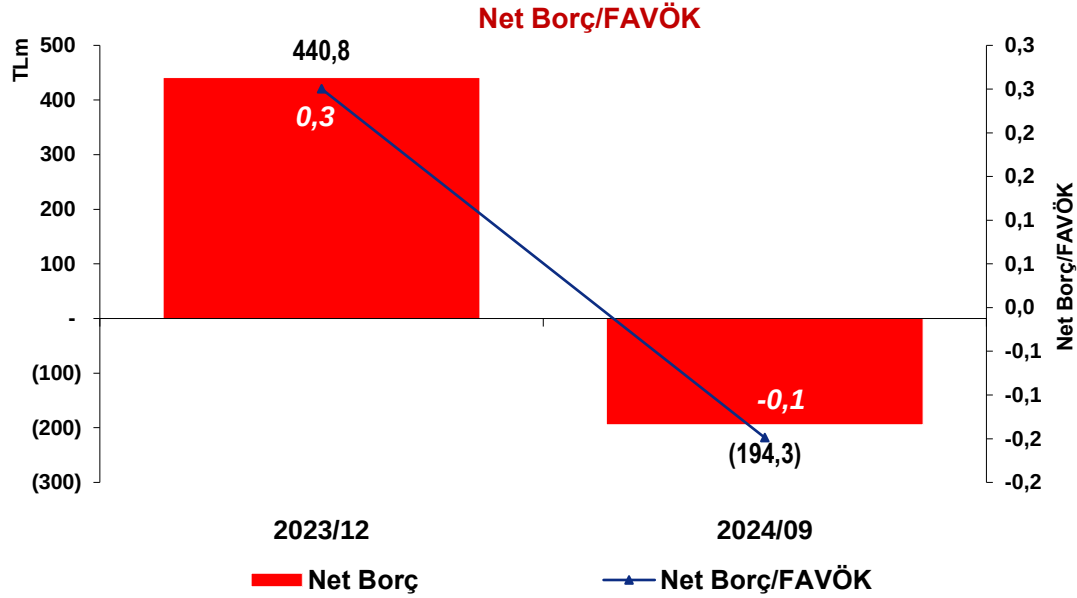
*Son 12 Aylık satış dikkate alınmış olup TMS29 kapsamında 30.09.2024 tarihine getirilmiştir.



İşletme Sermayesi

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





Kredi Derecelendirme			
Kurum	Rating*	Yatırım Düzeyi**	Kredi Kalitesi**
JCR	A+ (tr) Stabil	Yatırım Yapılabilir Seviye	Yüksek Kredi Kalitesi

*Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu

** JCR Rating Skalası baz alınmıştır.

Net Finansal Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

TLm	2023/12	2024/09
Nakit ve Nakit Benzerleri	318,3	65,6
Finansal Yatırımlar	2.119,4	2.442,2
Kısa Vad. Fin. Borç	1.585,9	1.338,7
Uzun Vad. Fin. Borç	1.292,7	974,7
Net Borç	440,8	(194,3)
Özkaynak	5.344,4	5.819,7
Net Borç/Özkaynak	8,2%	-3,3%
FAVÖK*	1.761,1	1.306,1
Net Borç/FAVÖK	0,3	-0,1

*Son 12 Aylık FAVÖK dikkate alınmış olup TMS29 kapsamında 30.09.2024 tarihine getirilmiştir.



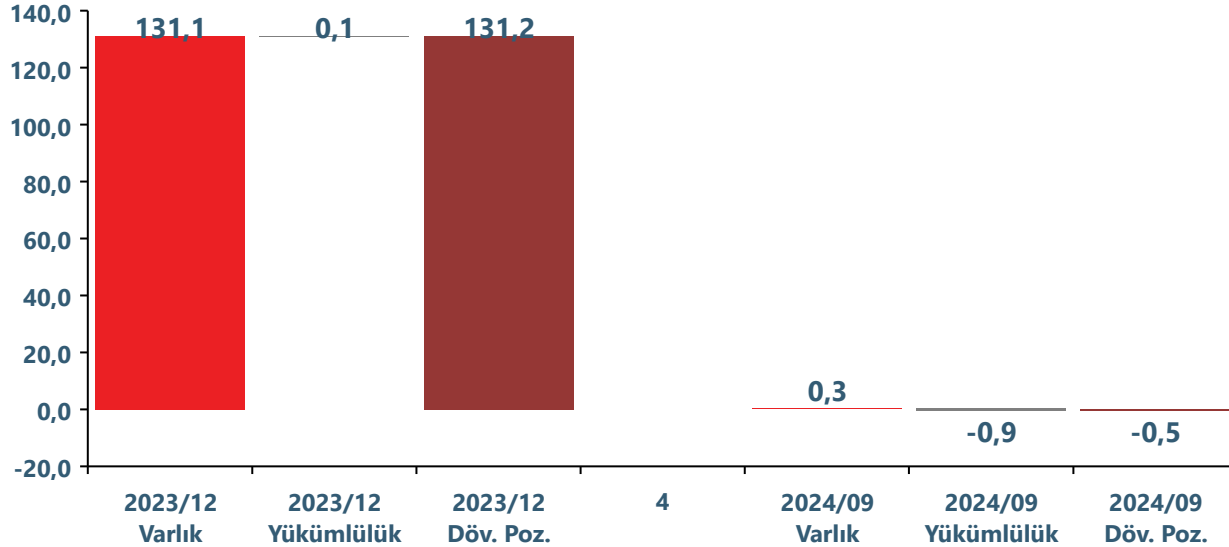
Finansal Borçların tamamı TL olup Net Borç/FAVÖK rasyosu 2023/12'de 0,3x seviyesindeyken 2024/09 döneminde 194 milyon TL net nakit pozisyonu bulunmaktadır. Yüksek faiz ortamında Şirket'in net nakit pozisyonunda olması önemli bir avantaj olarak görülmektedir.



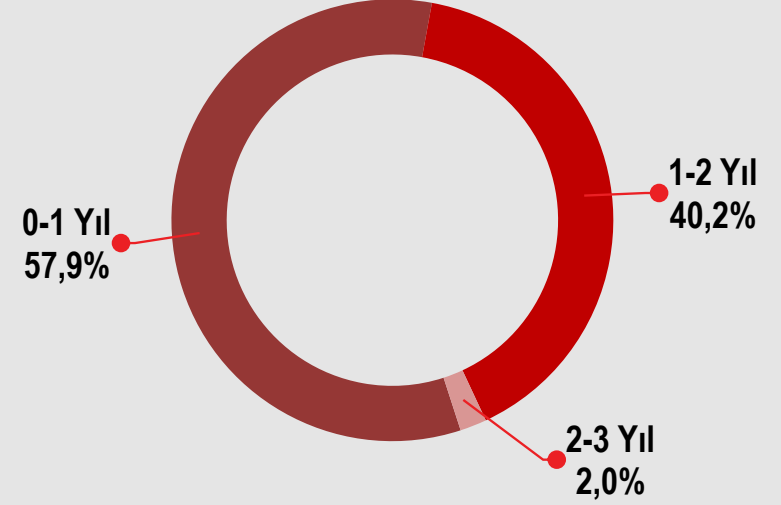
30.09.2024 itibariyle finansal borçlanmalar TL cinsinden olup finans kuruluşlarına döviz yükümlülüğü bulunmamaktadır.

30.09.2024 itibarıyla Kur Korumalı Mevduat hesaplarının kapatılmasıyla birlikte döviz varlıklarımız gerilemiş olup 0,5 milyon TL pozitif açık pozisyonumuz bulunmaktadır. Döviz açık pozisyonu/Özkaynak rasyosu %0,01 seviyesindedir. Dövizdeki stabil seyir ve düşük faiz, dövizli varlıkların azalmasını bir strateji olarak beraberinde getirmiş ve döviz fazlası pozisyon cari durumda nötralize olmuştur.

Döviz Pozisyonu, Mn TL

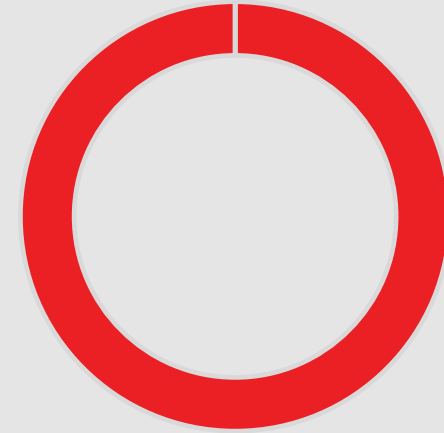


Finansal Borç Vade Dağılımı (2024/09)



Kur bazlı Borç Dağılımı (2024/09)

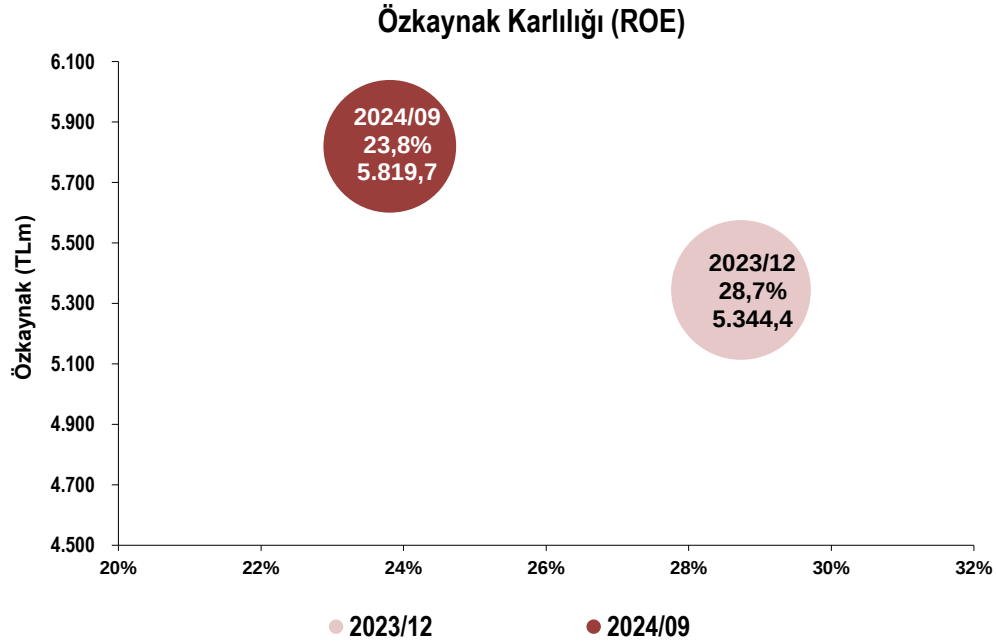
TL;
%100





%36,6 FAVÖK Marjı*

Likit bilanço, düşük borçluluk, efektif finansal yönetim.



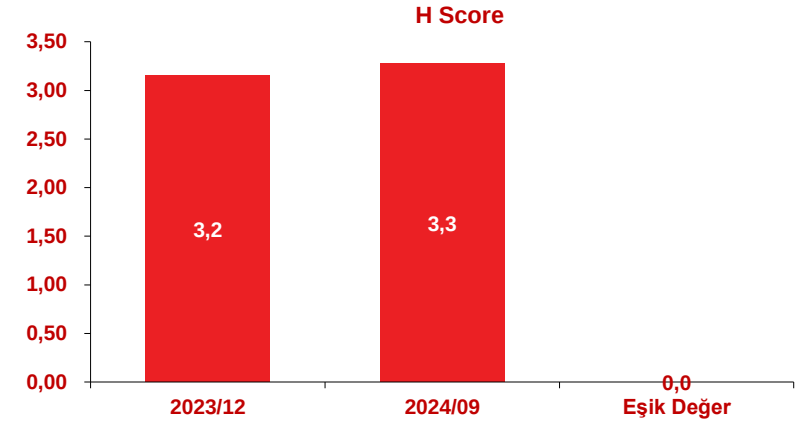
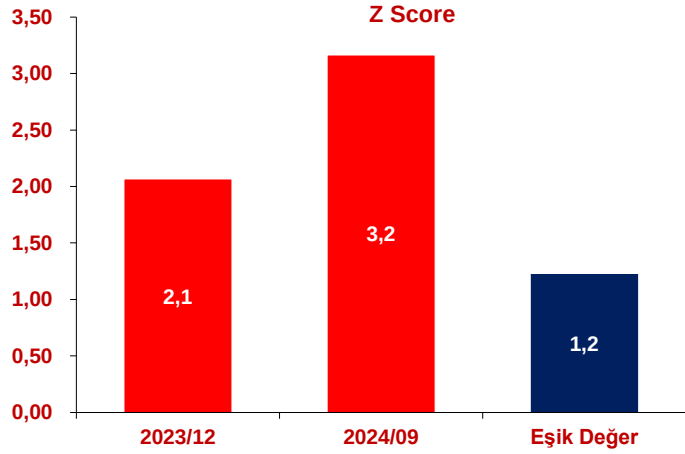
Likidite Rasyoları	2023/12	2024/09	Referans
Cari Oran	1,70	1,79	1,0-1,5
Likidite Oranı	1,43	1,61	0,8-1,0

Borçluluk Oranları	2023/12	2024/09	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	43,4%	39,0%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	32,3%	28,4%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	6,7	3,7	>3
Net Borç/FAVÖK	0,3	-0,2	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	19,5%	18,2%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	23,9%	20,9%	Sektör
Özkaynak/Pasif	56,6%	61,0%	Sektör
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	76,7%	64,1%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	73,7%	70,5%	Sektör

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2023/12	2024/09	Referans
Brüt Marj	56,1%	37,3%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	49,5%	29,1%	Sektör
FAVÖK Marjı	52,1%	36,6%	Sektör
Net Kar Marjı	61,8%	60,3%	Sektör
Özkaynak Karlılığı	28,7%	23,8%	>Tahvil Getirisi

Yatırım Rasyoları (Yıllıklandırılmış)	2023/12	2024/09	Referans
Net Yatırım/Amortisman	266,6%	-4,1%	>%100
Net Yatırım/Net Satış	7,1%	-0,3%	Sektör
ROIC (Yatırımın Getirisi)	14,1%	7,6%	>%AOSM
CRR	273,7%	286,8%	<%100

* Yıllıklandırılmış FAVÖK marjı
Finansal veriler TMS 29 etkilerini içermektedir.



Altman Z skor, Fulmer H skor finansal güçlülüğe işaret ederken Springate S skor eşik değere yakın

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

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

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

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



Yatırım Tezi & Büyüme Stratejisi



- Şirketimiz, istikrarlı FAVÖK büyümesi ve öz kaynakların verimli kullanımı (yüksek ROE) ile finansal anlamda güçlü durumda.
- 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.
- Hem kiralama hem de araç satışı ile tamamlayıcı gelir profili
- Şirket işletme sermayesinde nakit üretebilmekte

VARMİ ARTTIRAN

varmiarttiran.com

Gelecekte online ihale platformumuzun hem satış hem de alıcı faaliyetleriyle daha da büyümesini bekliyoruz

MİNT

Elektrikli Araç

Elektrikli araç kiralama ve elektrikli araç mobil şarj ağı işletmeciliğine yatırımlar yapıyoruz.

FİNANSALLAR

Dengeli Gelir Profili

Hem kiralama hem de araç satışı ile tamamlayıcı gelir profili



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



Temettü Potansiyeli – Nakit üreten bir iş modeli, temettü potansiyeline işaret etmekte.



Filo Büyüklüğü – Yıllara sari artış gösteren filo büyüklüğümüz, operasyonel devamlılığın bir göstergesi



Net Nakit Pozisyonu – Net nakit pozisyonu sayesinde olumlu kaldıraç rasyoları ve yüksek borçlanma kapasitesi



Yüksek Kredi Kalitesi – JCR tarafından yapılan kredi derecelendirmesinde A+ rating ile yatırım yapılabilir seviye.



İkili Gelir Modeli – Kontrat süresi boyunca kiraladığımız araçları süreç sonunda satışını yaparak hem kira geliri hem de araç satış geliri elde etmekteyiz.



Elektrikli Araç – Elektrikli araç kiralama ve elektrikli araç mobil şarj ağı işletmeciliğine yatırımlar yaparak sektörün eğilimlerine eşlik ediyoruz.



İşletme Sermayesi Fazlası – Net işletme sermayesi fazlası, nakit üreten iş modeli ve yeterli likidite rasyoları.



Sürdürülebilir FAVÖK – Yıllara sari istikrarlı FAVÖK büyümesi ile sürdürülebilir karlılık.



Müşteri Portföyü – Çeşitlendirilmiş ve itibarlı müşteri portföyü.



Ekler

6



08.08.2024

Borçlanma Aracı İhracı

Şirketimiz tarafından, 100.000.000 TL tutarında, iskontolu getirili, 90 gün vadeli TRFESCRK2412 ISIN kodlu Finansman Bonosu ihracı gerçekleştirilmiştir.

15.08.2024

Varmı Arttıran'ın BİST Girişim Sermayesi Pazarı'nda İşlem Görebilmesini Teminen SPK'ya Başvuruda Bulunulması

Bağlı ortaklığımız Varmı Arttıran'ın sermaye artırımı yapmak suretiyle ihraç edilecek paylarının halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle Borsa İstanbul A.Ş. Girişim Sermayesi Pazarı'nda işlem görebilmesini teminen Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir.

29.08.2024

Bedelsiz Sermaye Artırımına İlişkin SPK Başvurusu

. Şirketimiz sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 500.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 445.700.000 TL'lik itibari değerdeki paylara ilişkin İhraç Belgesinin onaylanması ve Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6 maddesinin tadil edilmesine ilişkin olarak uygun görüş alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli izin başvurusu yapılmıştır

27.09.2024

Yeni İş İlişkisi

Şirketimiz, Mitsubishi Electric Turkey Elektrik Ürünleri A.Ş. ile uzun dönem araç kiralama hizmet sözleşmesi imzalamıştır. İmzalanan bu sözleşme kapsamında toplam 94 adet ve 125.722.333 TL (KDV Hariç) tutarında araç yatırımı yapılacaktır. Kasım sonuna kadar teslimatları tamamlanması planlanan projemizle ilgili olarak şirketimizin kiralama cirosuna 36 aylık dönemde 154.075.550 (KDV Hariç) etkisi olacaktır.

30.09.2024

Hak Kullanımı

Şirketimiz 62.445.000 TL 2. taksit kar payı avansını (1 TL nominal değerli paya Brüt: 1,15 TL, Net: 1,035 TL temettü) 1 Ekim 2024 tarihinde nakit olarak ödemiştir.

06.11.2024

Finansman Bonosu İtfası

Şirketimiz tarafından, 07.08.2024 tarihinde ihraç edilen iskontolu getirili 90 gün vadeli TRFESCRK2412 ISIN kodlu finansman bonosuna ilişkin 100.000.000 TL tutarındaki kupon ödemesi ve itfası 06.11.2024 tarihinde gerçekleşmiştir.





Yatırımcı Sunumu 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

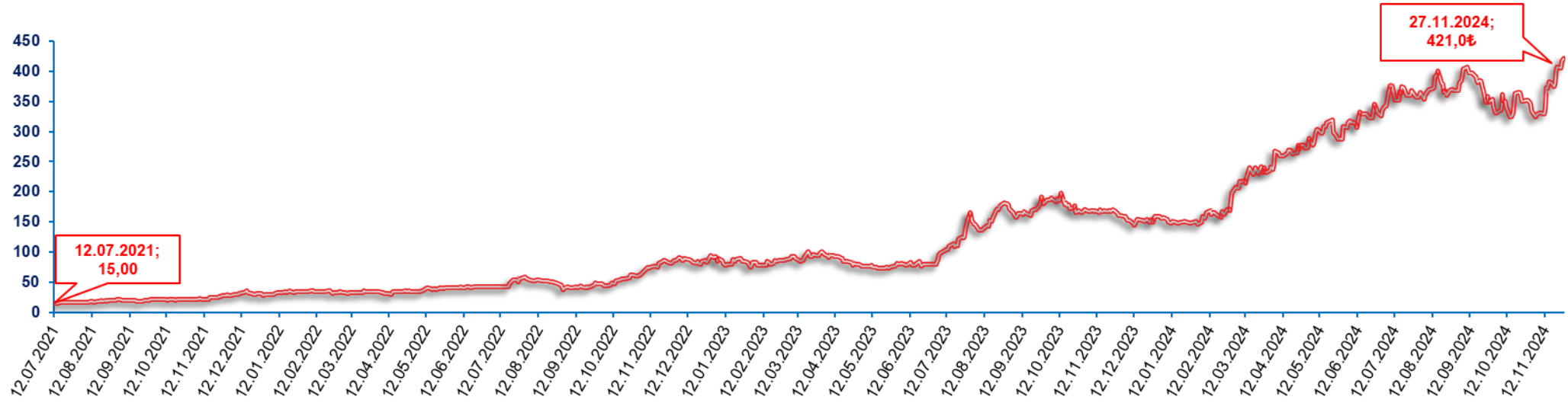
Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş.'nin sermayesi 20 mn TL'den **50 mn TL'ye** artırıldı.

2024

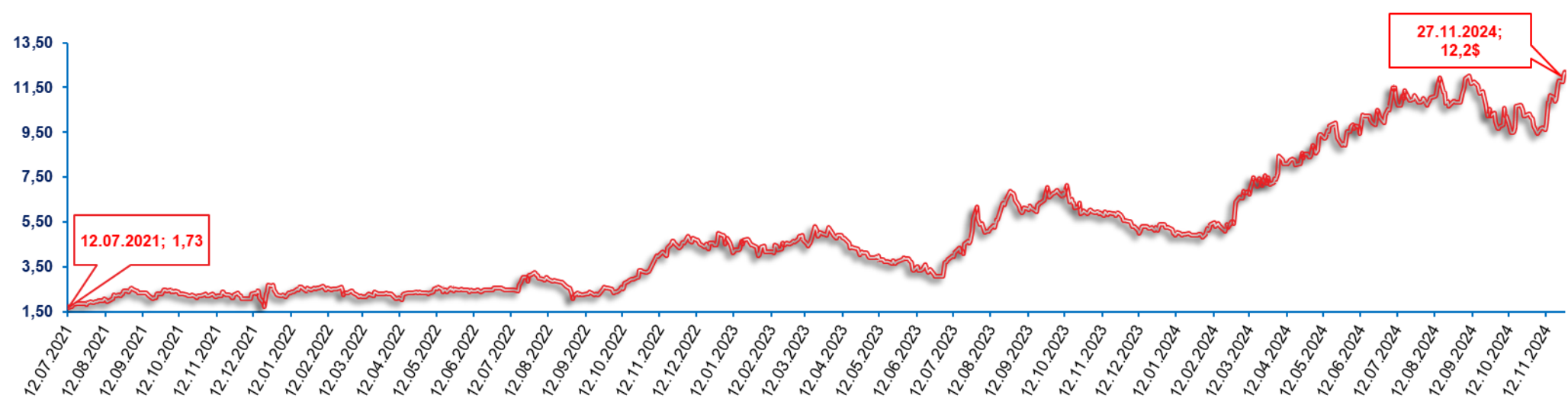
Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş. paylarının **%50 si ilgili pay sahiplerinden devralınmış ve sermayesi 100 mn TL'ye** artırılmıştır. Mint Elektrikli Araç Teknolojileri A.Ş. nin %100 hissedarı olduğu Teknovus Şarj Teknolojileri A.Ş. de devralınarak Escar Filo Kiralama Hizmetleri A.Ş. Grup şirketlerine dahil olmuştur.



ESCAR, Hisse Kapanış Fiyatı - TL



ESCAR, Hisse Kapanış Fiyatı - USD





Bilanço (TL)	2023/12	2024/09
Dönen Varlıklar	3.126.629.980	3.101.718.042
Nakit ve Nakit Benzerleri	318.324.239	65.644.111
Finansal Yatırımlar	2.119.370.963	2.442.156.628
Ticari Alacaklar	102.219.247	172.852.796
Diğer Alacaklar	7.261.778	9.843.969
Stoklar	501.157.263	301.641.678
Peşin Ödenmiş Giderler	52.238.387	66.762.294
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24.568.341	4.984.108
Diğer Dönen Varlıklar	1.489.762	37.832.458
Duran Varlıklar	6.314.641.316	6.445.595.997
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımlar	-	-
Maddi Duran Varlıklar	6.280.324.114	6.400.037.367
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.425.270	45.558.630
VARLIKLAR	9.441.271.296	9.547.314.039
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.839.127.033	1.735.441.927
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.585.854.768	1.338.741.206
Uzun Vadeli Borç. Kısa Vad. Kıs.	-	-
Ticari Borçlar	74.560.112	261.498.599
Diğer Borçlar	33.543.190	73.815.700
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	38.660.787	47.880.750
Ertelenmiş Gelirler	98.570.014	5.567.258
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.938.162	7.938.414
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.257.711.736	1.992.216.704
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.292.658.595	974.711.019
Müşteri Sözl. Doğan Yükümlülükler	3.366.505	32.314.796
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.822.045	3.833.916
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	958.864.591	981.356.973
Özkaynaklar	5.344.432.527	5.819.655.408
Ödenmiş Sermaye	54.300.000	54.300.000
Sermaye Düzeltme Farkları	271.050.004	271.050.004
Geri Alınmış Paylar (-)	-	-
Paylara İlişkin Primler	598.332.197	598.332.197
	(15.909.789)	(15.481.086)
Kar veya Zararda Yeniden Sın. Bir. Diğ. Kap. Gel.	(109.324.371)	-
Ödenen Kar Payı Avansları	3.030.145.113	4.419.526.279
Geçmiş Yıllar Karları	1.535.598.771	491.928.014
Net Dönem Karı/(Zararı)		
KAYNAKLAR	9.441.271.296	9.547.314.039

Gelir Tablosu (TL)	2023/09	2024/09	2024/09 - 2023/09 Değişim
Net Satışlar	2.191.028.382	2.001.381.618	(8,7%)
Satışların Maliyeti	(1.232.000.929)	(1.582.200.244)	28,4%
Brüt Kar	959.027.453	419.181.374	(56,3%)
Brüt Marj	43,8%	20,9%	(22,8%) puan
Genel Yönetim Giderleri	(129.219.654)	(146.980.766)	13,7%
Pazarlama Giderleri	(18.359.859)	(21.262.747)	15,8%
Amortisman	45.801.648	151.354.345	230,5%
FAVÖK	857.249.588	402.292.206	(53,1%)
FAVÖK Marjı	39,1%	20,1%	(19,0%) puan
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	4.181.462	4.361.166	4,3%
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(3.771.946)	(20.549.425)	444,8%
Esas Faaliyet Karı	811.857.456	234.749.602	(71,1%)
Esas Faaliyet Kar Marjı	37,1%	11,7%	(25,3%) puan
Yatırım Faaliyetlerden Gelir (Giderler), Net	395.213.876	153.145.661	(61,2%)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	-	-	
Finansman Geliri	672.834.311	699.906.273	4,0%
Finansman Gideri	(699.325.742)	(758.845.529)	8,5%
Net Parasal Pozisyon Karı	(327.103.712)	183.934.832	(156,2%)
Vergi Öncesi Kar	853.476.189	512.890.839	(39,9%)
Vergi Geliri (Gideri)	(211.418.066)	(20.962.825)	(90,1%)
Net Kar	642.058.123	491.928.014	(23,4%)
Net Kar Marjı	29,3%	24,6%	(4,7%) puan



Kredi Derecelendirme Raporu

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından 27 Eylül 2024 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 / (Stabil Görünüm)
- Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Stabil Görünüm)





UYARI

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



Yatırımcı Sunumu **Yatırımcı İlişkileri**



Mutlu Balakkız
Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu



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



yatirimciiliskileri@escar.com.tr

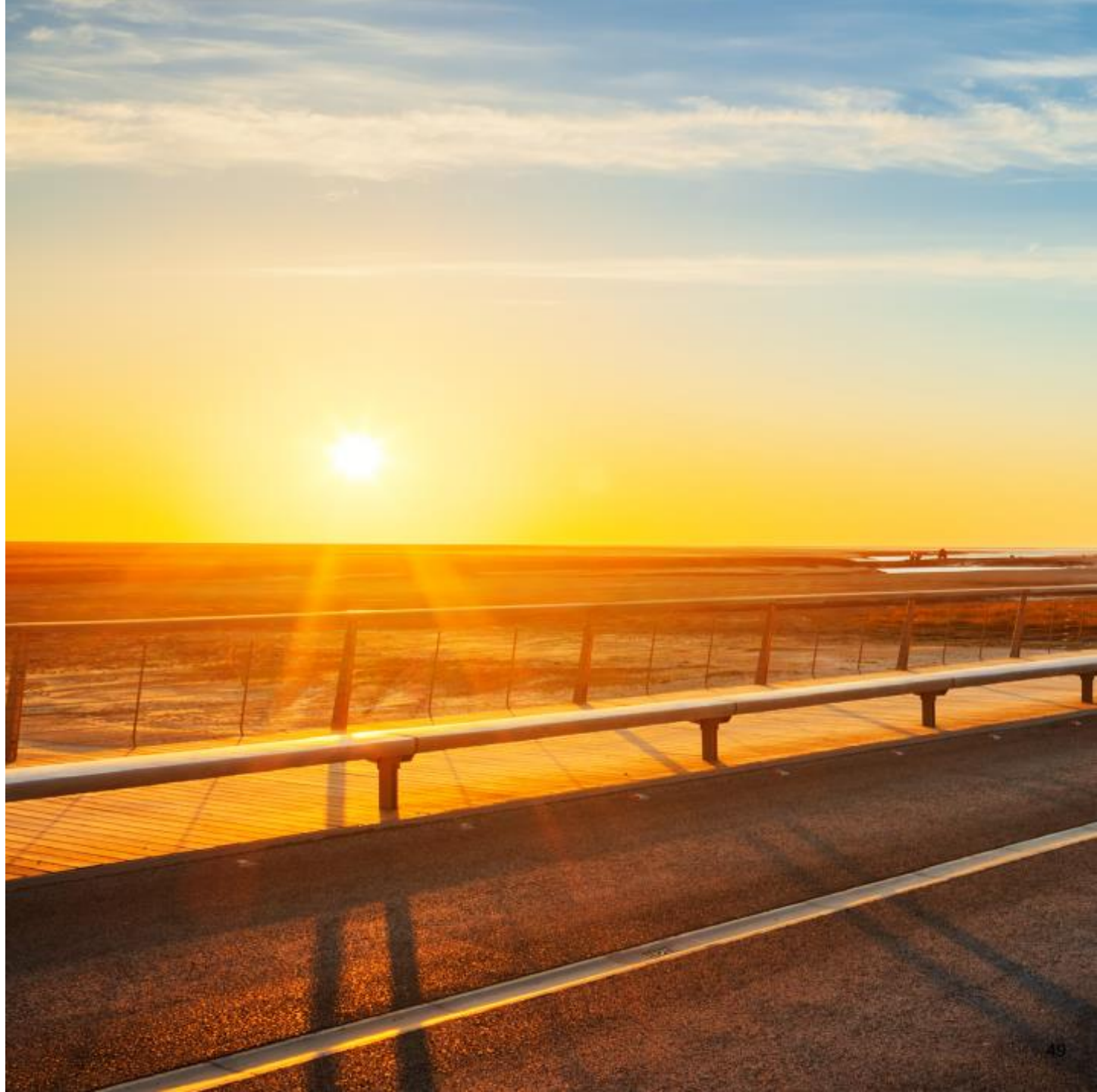


Papirus Plaza Merkez Mah. Ayazma Cad.
No:37 K:4 34406 Kağıthane / İstanbul

TEŞEKKÜR EDERİZ.

Detaylı bilgi için lütfen e-
posta ile bize ulaşın.

iletisim@escar.com.tr



escar