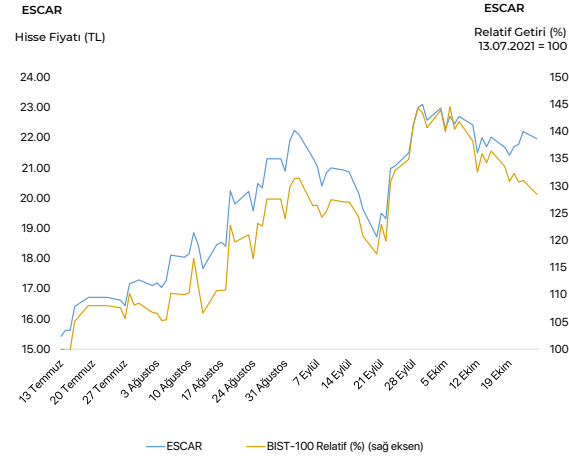


2 Kasım 2021 Salı

Hisse Bilgileri

Sektör	Hizmet
Bloomberg Hisse Kodu	ESCAR TI
Fiyat TL (01.11.2021)	22.50
52-hafta fiyat aralığı (TL)	15.37 - 24.04
Piyasa Değeri (TL mn)	1,222
Piyasa Değeri (USD mn)	128
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	244
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	26
Hisse Sayısı (mn)	54
Halka Açıklık Oranı (%)	20
Firma Değeri (TL mn)	1,383
Firma Değeri (USD mn)	145
Net Borç (TL mn)	161
Net Borç (USD mn)	17
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	28.2
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD m)	3.3
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	2.3
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	11.5
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	20.8



İşlem Hacmi

	1h	1a	3a
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	1.3	0.7	1.4
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	28.6	14.7	28.2
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	3.0	1.6	3.3
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	22.1	22.1	20.8

Hisse Fiyatı Performansı

	1h	1a	3a
ESCAR Getiri (%)	3	0	32
BIST-100 Getiri (%)	2	10	9
ESCAR Relatif Getiri (%)	1	-9	22

Finansal Göstergeler

	2019	2020	2021/1Q	2021/2Q	2021/3Q	2021/9M
Net Satışlar (TL mn)	301	317	86	151	120	357
Diğer Operasyonlardan Gelirler (TL mn)	2	2	1	0	3	4
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	106	171	48	80	66	194
VAFÖK (TL mn)	112	175	48	81	64	194
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-74	-84	-6	-14	-20	-40
Net Kar/Zarar (TL mn)	26	78	34	51	44	129
Toplam Brüt Borç (TL mn)	376	386	418	456	451	451
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	223	189	185	191	179	179
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	153	196	233	265	272	272
Net Finansal Borçlar (TL mn)	298	304	316	277	161	161

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

İkinci El Araç Fiyatları Satışları Olumlu Etkilemeye Devam Ediyor

Araç fiyatlarındaki artış kaynaklı ikinci el araç satışlarından elde edilen yüksek gelirler ile 2021 yılı 9 aylık dönemde 2020 yılına göre %51 büyüme ile 357 milyon TL tutarında net satış gerçekleşmiştir. Şirket'in ikinci el araç satış adetleri %42 artarken, ikinci el araç satış gelirleri %88 artmıştır. Çeyreklik bazda bakıldığında 2021 yılı ikinci çeyreğine göre 31 milyon TL azalan net satışlar 120 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Brüt kar 9 aylık bakıldığında 2020 yılına göre %51 artarak 357 milyon TL olarak gerçekleşirken çeyreklik bazda 16 milyon TL azalarak 120 milyon TL'ye gerilemiştir. Brüt kar marjı ise %1'lik artışla %57.6 seviyesine gelmiştir. Devam eden çip tedarik sorunu ve hammadde fiyatlarındaki artış sebebiyle azalan otomotiv üretimi, yeni araç tedarikinde sıkıntılara yol açmış ve geçmişte ertelenen kira taleplerinin karşılanmasına engel olarak net satışlarda gözlenen çeyreklik daralmaya yol açmıştır.

Net kar 2021 3. çeyrekte 2. çeyreğe göre %14 azalarak 43,8 milyon TL, 9 aylıklarda ise 2020 yılına göre %154 artarak 129,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar marjı 3. Çeyrekte 260 bp artarak %36'ya yükselmiştir. Şirketin elinde bulundurduğu döviz fazlasından gelen faiz ve kur farkı etkisinin yanında sigorta şirketlerinden alınan ödemeler net kar marjındaki bu artışı desteklemiştir.

Araç sayısındaki ve satışlardaki çeyreklik azalmaya rağmen, olası yatırımlara yönelik hazır bulunduran nakit ve karşılanabilecek potansiyel talebin fazlası olması sebepleri ile araç tedarikinde yaşanan aksaklığın sona ermesi durumunda filosunu ve dolayısıyla satışlarını arttırabilecek kapasiteye sahip olması Escar'ı ön plana çıkarmaya devam ediyor.

Toplam Araç Adedi - Tüm Filo -	30.09.2021		30.06.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Adet	%	Adet	%	Adet	%	Adet	%
Operasyonel Kiralama	3429	89%	3382	85%	3434	80%	3772	87%
Günlük Kiralama	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Sütlüsel Kirada	3429	89%	3382	85%	3434	80%	3772	87%
Geçici Kirada	6	0%	7	0%	79	2%	9	0%
İkame / Havuz	52	1%	50	1%	41	1%	71	2%
Zel Satışta - Günlük								
Zel Satışta - Filo	158	4%	268	7%	334	8%	111	3%
Takas/Stok								
Teslimat / Stok	160	4%	214	5%	377	9%	337	8%
Çalıntı / Hukuk	13	0%	13	0%	13	0%	15	0%
Pert								
Gürevli/Demirbaş	26	1%	25	1%	22	1%	30	1%
İsde Bekleyen								
Toplam Araç Sayısı	3.844		3.959		4.300		4.345	

Değerleme

	Güncel
F/K	8.3
PD/DD	2.8
PD/Satışlar	2.8
FD/VAFOK	5.8

Karlılık

	2019	2020	2021/1Q	2021/2Q	2021/3Q	2021/9M
Brüt Marj (%)	40.7	58.5	59.4	56.5	57.6	57.6
Esas Faaliyet Marjı (%)	35.8	54.4	54.7	53.2	52.9	53.5
VAFÖK Marjı (%)	37.3	55.2	55.7	53.8	53.7	54.2
Net Kar Marjı (%)	8.8	24.7	39.9	33.9	36.5	36.2
Aktif Karlılığı (% -TTM)	4.7	12.7	12.5	15.9	18.2	18.2
Özsermaye Karlılığı (% -TTM)	29.0	54.5	44.1	53.8	53.4	53.4

Finansal Risk Göstergeleri

	2019	2020	2021/1Q	2021/2Q	2021/3Q	2021/9M
İşletme Sermayesi (TL mn)	-20	-78	-80	-56	-46	-46
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	4.40	2.65	2.44	2.16	1.25	1.25
Net Borç/VAFÖK (x)	2.65	1.74	1.71	1.25	0.67	0.67
Özsermaye	105	183	217	268	438	438