

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Borlease Otomotiv A.Ş.
Sektör	İdari ve Destek Hizmet Faal.
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	08/02/2013
Kayıtlı Sermaye	700,000,000
Ödenmiş Sermaye	168,700,000
Personel Sayısı	381
Genel Müdür	GARİP YİĞİT ARAS
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTUMY, XSIST, XHARZ, XYLDZ, XKTUM, XK100, XU500
Halka Arz Tarihi	11/10/2023
Halka Açıklık Oranı	31%
Halka Açık Piyasa Değeri	4,753,797,300
Aylık	1.04
Beta	0.84
Yıllık	0.63

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
BOR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	115,350,000	68.4%
Diğer	53,350,000	31.6%

KARLILIK

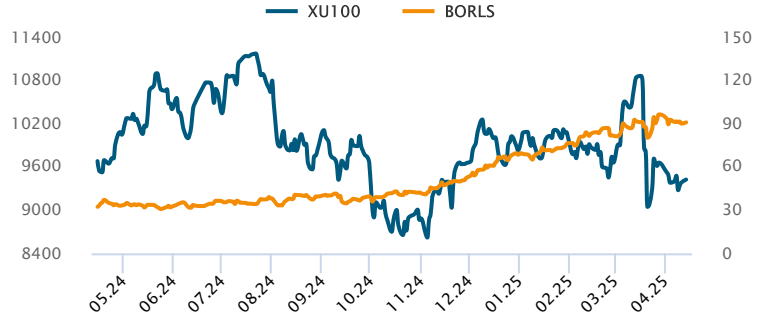
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	6	46	912	734	-1,574
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.04	0.27	2.28	4.35	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.03	0.14	0.13	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.4%	2.9%	18.3%	10.5%	-17.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	148.2%	26.3%	-49.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	84%	-	185%	130%	-2%
Özsermaye Büyüme	152%	-	294%	251%	-39%
Net Satış Büyüme	36%	-2%	19%	26%	49%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-39%	-2%	41%	34%	106%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	36%	-	12%	0%	49%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	21%	-	-42%	-42%	146%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	119%	21%	-23%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	21%	-	-46%	-97%	146%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	38%	76%	79%	27%	-16%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	83%	-	337%	270%	24%
FAVÖK Büyüme	47%	331%	13%	3%	70%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	331%	-5%	-6%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	47%	-	-7%	-33%	70%
Net K/Z Büyüme	-19%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-20%	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-19%	-	40%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	51%	-	119%	77%	28%
Toplam Borç Büyüme	51%	-	153%	96%	28%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,496	1,753	1,799	1,746	2,099
Duran Varlıklar	6,560	5,811	7,566	7,409	6,819
Toplam Aktifler	9,055	7,565	9,365	9,155	8,918
Özsermaye	3,995	2,846	2,991	3,078	2,417
Net Borç	1,981	2,713	4,763	4,413	4,728
Net Yabancı Para Pozisyonu	-92	-55	-39	-26	-46
Net Satışlar	4,593	883	2,139	4,132	6,839
Esas Faaliyet Karı	270	-100	75	346	663
FAVÖK	1,420	146	725	1,466	2,420
Ana Ortaklık Net K/Z	734	-338	-463	-683	-1,574



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BORLS	1.00	-0.27	-0.87	32.89	183.85	232.74
XU100'e göre	0.54	-0.45	14.03	38.63	195.61	174.32

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
85.55	93.35	75.75	96.70
64.85	96.70	30.07	96.70

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	15,335	11,539	5,567	-
Halka Açık PD (Mn TL)	4,754	3,577	1,726	-
PD (Mn USD)	405	328	189	-
Halka Açık PD (Mn USD)	125	102	59	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	4.56	6.34	4.77	1.39	-
Fiyat Kazanç	31.67	-	-	7.58	-
Firma Değeri / FAVÖK	10.22	8.29	6.72	5.32	-
Firma Değeri / Net satış	2.94	2.93	2.38	1.64	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 1.57 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -1.57 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %48.9 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %35.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %48.9 yükselişle 6.84 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

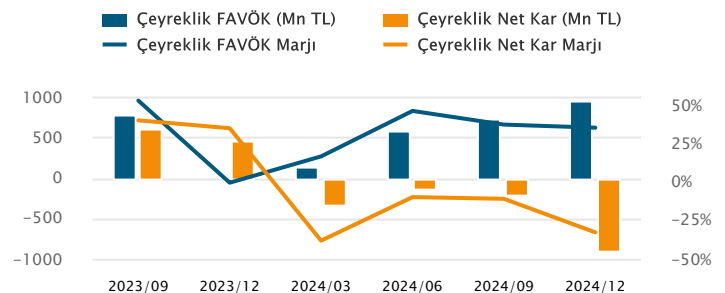
Geçtiğimiz çeyrek %37.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının -2.0 puan düşüşle %35.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 953.34 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 953.34 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %35.38 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %20.52 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-39.5 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-49.10 aktif karlılığı %-17.51 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	719	556	2,496	2,099	-16%	24%
Nakit ve Benzerleri	407	50	1,536	73	-95%	1%
Ticari Alacaklar	170	69	294	1,010	243%	11%
Stoklar	17	5	0	0	-	0%
Duran Varlıklar	1,037	1,883	6,560	6,819	4%	76%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	844	1,588	5,124	4,305	-16%	48%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	51	38	206	182	-12%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,756	2,439	9,055	8,918	-2%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,280	1,392	3,476	4,450	28%	50%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	83	605	1,298	1,903	47%	21%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	363	277	971	1,007	4%	11%
Ticari Borçlar	240	346	945	999	6%	11%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	496	535	1,585	2,050	29%	23%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	472	486	1,376	1,911	39%	21%
Toplam Yükümlülükler	1,776	1,927	5,061	6,501	28%	73%
Toplam Özkaynaklar	7	512	3,995	2,417	-39%	27%
Ödenmiş Sermaye	141	141	169	169	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-180	-14	1,423	2,143	51%	24%
Net Dönem Karı veya Zararı	13	332	734	-1,574	-	-18%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,756	2,439	9,055	8,918	-2%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,293	1,789	4,593	6,839	49%	100%
Satışların Maliyeti (-)	885	1,298	3,725	5,436	46%	79%
Brüt Kar (Zarar)	408	491	868	1,403	62%	21%
Faaliyet Giderleri (-)	157	177	598	740	24%	11%
Genel Yönetim Giderleri	112	116	292	391	34%	6%
Pazarlama Giderleri	45	62	306	349	14%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	251	314	270	663	146%	10%
Faaliyet Karı veya Zararı	247	330	422	722	71%	11%
Finansman Gelirleri	6	54	60	0	-99%	0%
Finasman Giderleri (-)	319	346	890	2,764	210%	40%
Vergi Öncesi Kar veya Zararı	-20	335	368	-1,981	-	-29%
Dönem Karı veya Zararı	46	384	734	-1,574	-	-23%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		31.8	3.6	47.9		2.1
Cari Oran		0.6	0.4	0.7		0.5
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		53.3	245.8	416.6		-
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		7.6	25.9	22.4		10.9
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		0.8	0.9	0.7		0.8
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		40.9%	22.8%	27.6%		23.5%
Duran Varlıklar / Aktifler		59.1%	77.2%	72.4%		76.5%
Toplam Borç / Aktifler		101.1%	79.0%	55.9%		72.9%
Toplam Borç / Özsermaye		24,972.8%	376.7%	126.7%		268.9%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-26.46	-43.48	-92.46		-45.91
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-10.5%	-10.7%	-6.5%		-1.9%
Net Borç (Mn TL)		510.5	1,317.8	1,981.0		4,727.9
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		2.0%	3.2%	1.4%		2.0%
İhracat Oranı		-	-	-		-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		2.9%	18.3%	10.5%		-17.5%
Aktif Karlılığı (Yıllık)		2.9%	18.3%	10.5%		-17.5%
Özsermaye Karlılığı		-	148.2%	26.3%		-49.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-	148.2%	26.3%		-49.1%
Esas Faaliyet Kar Marjı		19.4%	17.5%	5.9%		9.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		19.4%	17.5%	5.9%		9.7%
FAVÖK Marjı		19.4%	22.8%	30.9%		35.4%
FAVÖK Marjı (Yıllık)		19.4%	22.8%	30.9%		35.4%
Net Kar Marjı		3.6%	21.5%	16.0%		-23.0%
Net Kar Marjı (Yıllık)		3.6%	21.5%	16.0%		-23.0%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	100.70	90.90	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	96.60	5 HO	90.95	AŞAĞI	-	0.1%	altında	Günlük	90.90	1.0%	0.9%	0.5%	0.7%
Direnç 1	93.75	10 HO	91.02	AŞAĞI	-	0.1%	altında	Son 5 Gün	90.95	-0.1%	0.0%	-1.6%	-1.4%
PİVOT	89.65	20 HO	90.18	YUKARI	ALIŞ	0.8%	üstünde	Son 10 Gün	92.70	-1.9%	-2.1%	-2.4%	-2.2%
Destek 1	86.80	50 HO	85.22	YUKARI	-	6.7%	üstünde	Son 1 Ay	91.70	-0.9%	-4.5%	14.0%	17.0%
Destek 2	82.70	100 HO	76.05	YUKARI	-	19.5%	üstünde	Yılbaşı	68.40	32.9%	23.5%	38.6%	39.5%
Destek 3	79.85	200 HO	63.49	YUKARI	-	43.2%	üstünde	Son Bir Yıl	32.02	183.8%	139.7%	195.6%	193.5%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	52.90	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	53.14			
MOM (9)	94.29	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	98.94			
MACD (26,12)	1.54	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	2.01			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	49.3 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	54.6 Mn TL	% 10 altında
Son 10 Gün	51.6 Mn TL	% 4 altında
Son 1 ay	62.5 Mn TL	% 21 altında
Yılbaşı	82.3 Mn TL	% 40 altında
Son Bir Yıl	92.4 Mn TL	% 47 altında

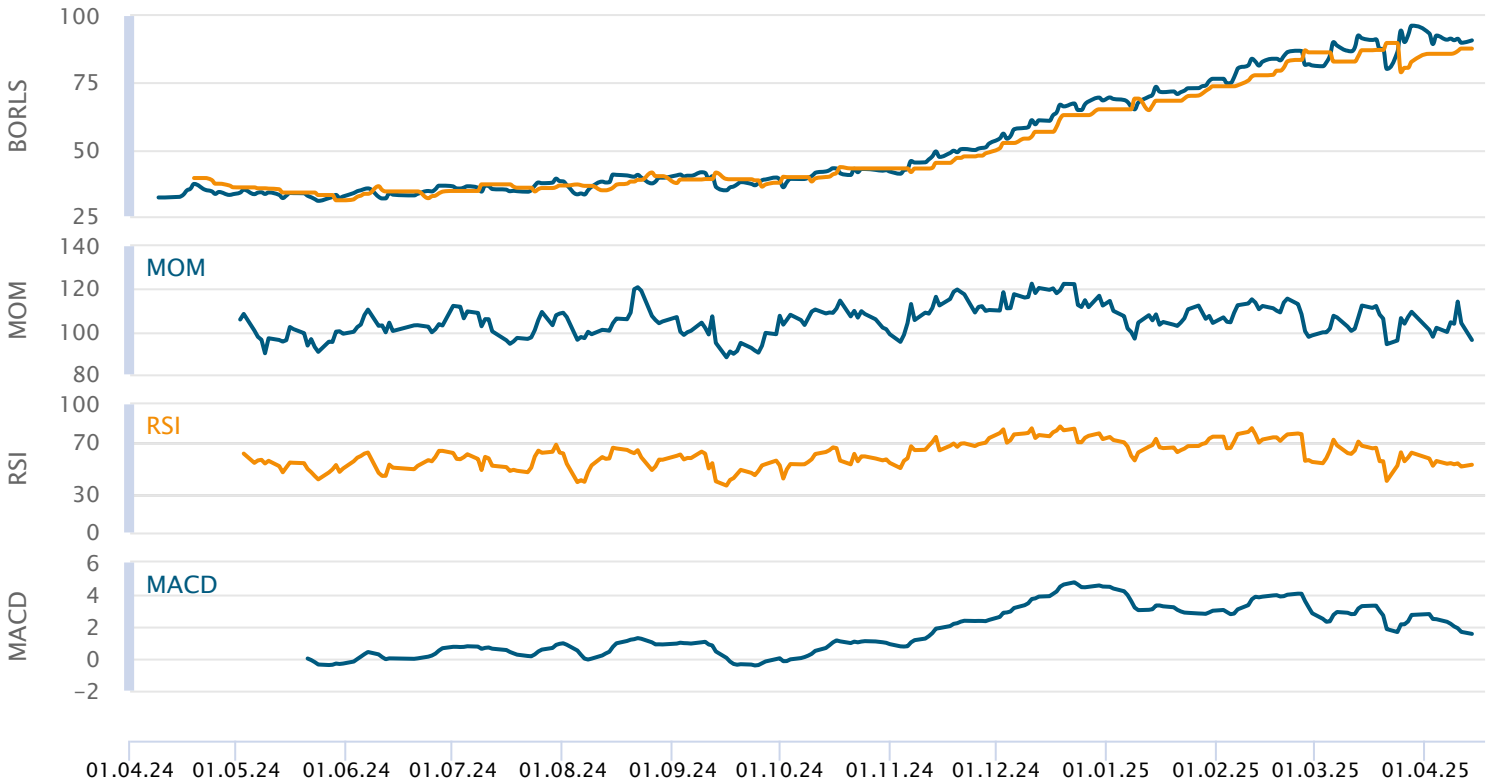
TREND

Süper Trend	87.82	YUKARI	-	87.82 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 90.00 seviyesinden başlayan BORLS gün içinde en düşük 85.55, en yüksek 92.50 seviyesinden işlem görürken günü %1.00 yükselişle 90.90 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 89.65 seviyelerinde, birinci destek 86.80, birinci direnç ise 93.75 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 87.82 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 87.82 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 85.22, 100 günlük hareketli ortalaması ise 76.05 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 49.34 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 9.71 altında gerçekleşmiştir.

BORLS Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
BORLS	15,335	14.33	6.34	-	8.29	2.93	10%	35%	-23%	-49%	-18%	2,420	953	-1,574	-890
PLTUR	6,471	25.16	1.05	11.20	7.32	1.65	22%	23%	14%	10%	7%	925	317	578	208
ESCAR	26,250	12.13	4.33	77.62	53.75	8.92	6%	17%	12%	6%	3%	482	80	338	-154
LIDER	26,466	35.68	4.50	34.90	41.22	10.15	6%	25%	34%	14%	10%	557	372	758	577
İdari ve Destek Hizmet Faal.	87,396	-	4.56	31.67	10.22	9.35	10%	23%	0%	0%	0%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.