

BURGAN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: **TR A+**
Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: **TR A1**
Görünüm: **Durağan**

Önceki Not:
UVUKD Notu: **TR A+** KVUKD Notu: **TR A1** Görünüm: **Durağan** Tarih: 09.12.2024

İstanbul, 09.12.2025- Burgan Finansal Kiralama A.Ş.'nin (Kısaca Burgan Leasing veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A+** ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A1** olarak teyit edilmiştir. Şirketin ana ortağı olan Burgan Bank A.Ş.'nin destekleme gücü ve isteği, Şirketin sektördeki tecrübesi, net leasing alacaklarını sektörün üzerinde artırması, ana faaliyet karının artması, TGA oranının azalması ve deneyimli yönetim kadrosu notumuzu destekleyen faktörlerdir. Şirketin ortalama konsantrasyon riski ve hem sektörde hem de Şirkette artan konkordatolar notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansını sürdüreceği beklentisiyle görünümü **Durağan** olarak teyit edilmiştir.

Burgan Bank İştiraki: 1994 yılında Ekspres Leasing unvanıyla kurulan Şirket, sırasıyla 2001'de Tekfen Leasing, 2008'de EFG Leasing ve 2013'de Burgan Leasing unvanlarını almıştır. Burgan Leasing, 2024 yıl sonu aktif büyüklüğü bakımından tüm leasing şirketleri arasında 11. sırada, özel leasing şirketleri arasında ise 9. sırada yer almıştır. Burgan Leasing, Eylül 2025 tarihi itibarıyla toplam konsolide aktifleri 166,8 milyar TL, özkaynakları 12,3 milyar TL ve net karı 2,0 milyar TL olan Burgan Bank A.Ş.'nin (Kısaca Burgan Bank) %100,0 iştirakidir. Ana ortak banka; yurtiçindeki 28 şubesinin sağladığı sinerjisi, organizasyon yapısı, pazarlama ve kredilendirme süreçleri, türev işlemlere ilişkin operasyonel ve muhasebesel süreçleri, personel eğitimleri ve risk yönetimi uygulamalarıyla Şirkete destek vermektedir. Burgan Bank'ın %47,41'ine sahip olan Burgan Bank K.P.S.C de dolaylı ortak olarak Şirkete fonlama alanında destek sağlamaktadır. 30.06.2025 tarihi itibarıyla Burgan Leasing, 2.243 aktif müşteri, 6 şube ve 95 çalışan ile hizmet vermiştir.

Sektör Üzerinde Net Leasing Alacak Büyümesi: Ocak-Haziran 2025 dönemi itibarıyla, Burgan Leasing'in aktifleşen sözleşme adedi 1.280'e ulaşmıştır. Bu duruma paralel olarak Şirketin işlem hacmi, 2024 yılının aynı dönemine göre sektöre paralel TL bazında %58,4 oranında artış göstermiştir. Burgan Leasing'in dolar bazında işlem hacmi ise, %31,8 oranında artmıştır. Burgan Leasing'in müşteri sınıflandırmasına göre kurumsal KOBİ kategorisindeki firmalarla çalışan Şirket, Haziran 2025 itibarıyla net leasing alacaklarını sektörün artış oranı olan %26,2'nin üzerinde, %29,0 oranında artırmıştır. Böylece, %3,0 seviyesindeki net leasing alacak pazar payını korumuştur. Burgan Leasing, 2019 yılından bu yana operasyonel kiralama (filo kiralama) alanında da faaliyet göstermekte olup, bu alanda uluslararası büyük şirketlerle çalışmayı tercih etmektedir. Aynı dönemde Şirket, 4.627 araçlık filo büyüklüğü ile 166 müşteriye hizmet vermiştir.

Finansal Performans: Ocak-Haziran 2025 döneminde net leasing gelirlerinin operasyonel giderlerin üzerinde kalması sayesinde, ana faaliyet karı %70,5 artışla, 560,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. Ana faaliyet karına 30,3 milyon TL mevduat faiz gelirleri ve 280,6 milyon TL diğer gelirler eklendiğinde, vergi öncesi net kar 871,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Vergi sonrası net kar ise, Ocak-Haziran 2024 dönemine göre %12,4 oranında azalarak, 832,2 milyon TL olmuştur. Burgan Leasing'in yıllıklandırılmış ROAA rasyosu %11,6'ya yükselirken, yıllıklandırılmış ROAE rasyosu %67,5 ile stabil kalmıştır. Buna rağmen, Şirketin ROAE getirisi hem enflasyon oranının hem de sektör ve peer grup ortalamalarının üzerindedir. Burgan Leasing'in nominal TGA tutarı Haziran 2025 itibarıyla, %64,9 oranında azalarak, 262,5 milyon TL'den 92,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu düşüşün temel nedeni, bir borçlu ile imzalanan protokol kapsamında kiralama konusu 14 taşınmazın 251,9 milyon TL ekspertiz değeriyle satış amaçlı duran varlıklar hesabına alınması ve aynı tutara karşılık gelen borcun tasfiye edilmesidir. Nominal TGA tutarındaki gerileme neticesinde, Haziran 2025 itibarıyla, bu gelişme ile birlikte Şirketin TGA oranı %3,6'dan %1,0'a düşmüştür.

olup, hem peer grup hem de sektör ortalamalarının altındadır. Burgan Leasing'in özkaynakları ise, Haziran 2025 itibarıyla, Aralık 2024'e göre %25,9 oranında artarak, 4,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. Özkaynaklardaki artış ve nominal TGA'daki gerileme sayesinde, Burgan Leasing'in açık kredi oranı ((Nominal TGA Tutarı-Karşılıklar)/Özkaynaklar) %6,7'den %1,2'ye gerilemiş; bu oran da hem peer grup (%7,6) hem de sektör (%1,6) ortalamalarının altına kalmıştır. Tüm bu gelişmeler doğrultusunda Burgan Leasing'in aktif kalitesini peer grup ve sektör ortalamalarının üzerinde, başarılı bir şekilde artırdığı görüşünderiz.

İlk 10 Müşteride Ortalama Seviyede Risk Yoğunlaşması: En büyük 10 leasing alacağı toplamının brüt leasing alacaklarına oranı Haziran 2025'de %43,8 olup, Haziran 2024'teki %47,6 seviyesinden gerilemiştir. Sat-geri kirala işlemlerinin toplam ilk 10 müşteri riski içerisindeki payının %91,5 olması, risk yoğunlaşmasını arttırmaktadır. İlk 10 müşteride risk toplamı 4,0 milyar TL olup, bunun %86,6'sı teminat altına alınmıştır. Aynı tarih itibarıyla, en yüksek riske sahip müşteriden olan alacaklar brüt finansal kiralama alacaklarının %20,7'si olup, yüksek yoğunlaşmaya işaret etmektedir. Ancak ilgili işleme karşılık birebir teminat alınmıştır.

Deneyimli Yönetim Kadrosu: Haziran 2025 itibarıyla, Şirketin Yönetim Kurulu ve Üst Yönetimi'nde değişiklik bulunmamaktadır. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı, aynı zamanda Burgan Bank'ın Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu üyesidir. Yönetim Kurulu üyelerinin Burgan Bank kökenli olması, bankanın desteğini ve Şirket ile banka arasındaki ilişkileri güçlendirmektedir.

Burgan Leasing Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2020	2021	2022	2023	2024	2025/06
Aktif Toplamı	3.909.111	5.204.101	7.741.780	12.292.576	13.762.185	16.032.536
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	20,6	33,1	43,6	64,5	12,0	16,5
Toplam Leasing Alacakları (Net)	2.804.161	3.409.326	4.070.097	5.832.559	6.953.895	8.967.771
<i>Tahsili Gecikmiş Alacaklar (Nominal)</i>	376.096	656.559	691.794	258.727	262.472	92.109
<i>TGA Oranı (%)</i>	11,8	16,1	14,5	4,2	3,6	1,0
Toplam Fonlama	3.349.767	4.495.986	6.067.149	8.979.322	8.634.483	10.784.330
Özkaynak	393.262	492.498	881.507	1.828.955	3.138.783	3.952.156
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	10,1	9,5	11,8	14,9	22,8	24,7
Leasing Gelirleri	317.553	437.700	813.191	2.101.136	2.647.533	1.616.326
Net Leasing Gelirleri*	59.092	106.405	348.201	915.366	853.046	783.524
Net Kar	17.243	68.647	276.891	821.145	1.380.845	832.191
ROAA (%)**	0,5	1,5	4,4	8,3	10,6	11,6
ROAE (%)**	4,8	17,2	53,8	101,9	99,9	67,5

Net Leasing Gelirleri*: Finansal Kiralama Alacaklarından alınan faiz ve komisyon – kullanılan kredilere ödenen faiz ve komisyon +/- kur farkları + türev işlem kârı/zararı – TGA için ayrılan karşılıklar

**ROAA ve ROAE verileri yıllıklandırılmıştır. Turkrating ROAE hesaplamasında standart hesaplamalardan farklı olarak dönem net karı özkaynaklardan düşülmektedir.