

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: 16.11.2023

İstanbul, 09.12.2024- Burgan Finansal Kiralama A.Ş.'nin (kısaca Burgan Leasing veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A+, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A1 olarak teyit edilmiştir. Burgan Leasing'in ana ortağı Burgan Bank A.Ş. ile dolaylı ortağı Burgan Bank K.P.S.C.'nin destekleme gücü ve isteği, oturmuş strateji ve iş modeli, çeşitlendirilmiş portföy yapısı ve pazar payını koruması, peer grup ve sektör ortalamalarının üzerinde yer alan özkaynak oranı ve deneyimli yönetim kadrosu notumuzu destekleyen faktörlerdir. Şirketin yüksek risk konsantrasyonu ve azalan ana faaliyet karı notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansını sürdüreceği beklentisiyle görünümü durağan olarak teyit edilmiştir.

Burgan Bank İştiraki: 1994 Ekspres Leasing unvanıyla kurulmuş olan Şirket, sırasıyla 2001'de Tekfen Leasing, 2008'de EFG Leasing ve 2013'de Burgan Leasing unvanlarını almıştır. Burgan Leasing, Haziran 2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tablolarına göre, 101,8 milyar TL aktifleri, 9,0 milyar TL özkaynakları, 49,3 milyar TL verilen kredileri, 40,9 milyar TL mevduat hacmi ve 1,8 milyar TL net karı olan Burgan Bank A.Ş.'nin (Kısaca Burgan Bank) %100,0 iştirakidir. Ana ortak banka yurtiçindeki 28 şubesinin sinerjisi, organizasyon yapısı, pazarlama ve kredilendirme süreci, personel eğitimleri ve risk yönetimi uygulamaları ile Burgan Leasing'i desteklemektedir. Burgan Bank'ın %47,41 oranında hissesine sahip olan Burgan Bank K.P.S.C de dolaylı ortak olarak, Şirkete fonlama alanında destek vermektedir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla, Burgan Leasing, 1.828 aktif müşteriye, 8 şube ve 82 çalışan ile hizmet vermiştir. 2023 yılında 7 şubesi olan Şirketin, 2024 yılında Antalya'da sekizinci şubesi açılmıştır. Burgan Leasing, daha evvel Antalya'da hizmet vermekle birlikte, yeni şube açılışı ile bu bölgede daha yoğun hizmet vermeyi planlamaktadır.

Çeşitlendirilmiş Portföy Yapısı: Şirket, ağırlıklı olarak üretim makinaları ve iş makinaları gibi ürün gruplarında yer almakta, araç, tekstil ve yat gibi ürünler gerektiği noktalarda destekleyici ürün grupları arasında bulunmaktadır. Burgan Leasing, finansal kiralama alanında KOBİ kurumsal kategorisinde yer alan firmalarla çalışmakta, operasyonel kiralama (filo kiralama) alanında ise, piyasa tanınırlığı yüksek olan uluslararası büyük kurumsal şirketlere işlem yapmaktadır. Haziran 2024 itibarıyla, işlem hacminde finansal kiralama faaliyetlerinin payı %56,0'dan %70,0'a yükselmiş, operasyonel kiralama faaliyetleri %44,0'dan %26,0'a gerilemiş ve 2022 ile 2023 yıllarında hiç yapılmayan sat-geri kirala faaliyetleri %4,0 olarak gerçekleşmiştir. Ancak, sat-geri kirala faaliyetleri GES işlemleri olup, gayrimenkul sat-geri kirala işlemi yapılmamaktadır.

Korunan Pazar Payı: Ocak-Haziran 2024 döneminde, 2023 yılının aynı dönemine göre, Şirketin TL bazında işlem hacmi %31,9 oranında artış göstermiştir. Bununla birlikte, aynı dönem itibarıyla, sektörün TL bazında işlem hacmi artışı %44,6 olup, Şirketin işlem hacmi artışı sektörün artış oranının altında gerçekleşmiştir. Bu durum, Şirketin leasing işlemlerine seçici yaklaşmasından kaynaklanmıştır. Haziran 2024 itibarıyla, Burgan Leasing'in net leasing alacakları, Aralık 2023'e göre sektörün artış oranı olan %7,7'nin üzerinde, %9,4 oranında artmıştır. Bunun nedeni, Şirketin tescillenen sözleşme adetlerinin büyük bölümünü aktifleşen sözleşme adetlerine çevirmesi ve satıcılar (vendor) kanalıyla yapılan işlemlerdeki artışlardır. Şirketin TL bazında net leasing alacaklarını sektöre göre daha yüksek oranda artırması neticesinde, net leasing alacaklarına göre pazar payı benzer seviyede kalmıştır.

Finansal Performans: Haziran 2024 itibarıyla, peer grubuna göre düşük kaldıraç oranı ile çalışarak, agresif bir büyüme göstermemesi nedeniyle, Burgan Leasing'in aktif kalitesi bozulmamıştır. Ocak-Haziran 2024 döneminde TGA'dan gerçekleşen tahsilatlar sonucu karşılık iptalleri yapılmış ve karşılık geliri kaydedilmiştir. Ancak, azalan net leasing gelirleri nedeniyle, aynı dönemde ana faaliyet karı düşüş göstermiştir. Leasing faaliyeti dışı gelirler

neticesinde, net kar yüksek gelmiş olup, Şirketin karlılık rasyoları hem sektör hem peer grup şirketlerinin ortalama karlılık rasyolarının üzerinde yer almıştır. Likit bilanço yapısı olan Şirket, borçlanmasını ağırlıklı olarak dolaylı ortak Burgan Bank K.P.S.C'den yapmıştır. Geçen yılki net kar Şirket bünyesinde bırakılmıştır. Artan Ocak-Haziran 2024 dönemine ait net kar nedeniyle, Haziran 2024 itibarıyla, 2023 yılsonuna göre, Burgan Leasing'in özkaynakları %51,0 oranında artış göstererek, 2,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. Artan özkaynaklar nedeniyle, özkaynak oranı yükselmiş ve hem sektörün hem peer grubun ortalamalarının üzerinde yer almıştır.

Yüksek Risk Yoğunlaşması: Burgan Leasing'in risk yoğunlaşması yüksek olmakla birlikte, ana ortak banka ile ortak müşterilerin ilk 10 müşteri içerisinde yer alması nedeniyle, risklerin sıkı kontrol edildiği düşünülmektedir. Haziran 2024 itibarıyla, en yüksek müşteri riski, toplam brüt leasing alacaklarının %21,7'sini oluşturmaktadır. Yine aynı tarih itibarıyla, ilk 10 müşteri riski toplam brüt leasing alacaklarının %47,6'sı olup, Haziran 2023'e göre söz konusu oran azalış göstererek, %51,1'den %47,6'ya gerilemiştir. Risk yoğunlaşmasının ana nedeni, ilk 10 müşteri risk toplamı içerisinde, sat-geri kirala işlemlerinin risk toplamının %91,3 seviyesinde olmasıdır. İlk 10 müşteri risk toplamı 3,2 milyar TL olup, söz konusu tutarın %81,2'si teminat altına alınmıştır.

Deneyimli Yönetim Kadrosu: Haziran 2024 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 olmaları, bankanın desteğini ve banka ile kurulan ilişkileri güçlendirmektedir.

Burgan Leasing Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2019	2020	2021	2022	2023	2024/06
Aktif Toplamı	3.240.274	3.909.111	5.204.101	7.741.780	12.292.576	12.766.845
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	3,7	20,6	33,1	43,6	64,5	3,9
Toplam Leasing Alacakları (Net)	2.694.477	2.804.161	3.409.326	4.070.097	5.832.559	6.378.952
<i>Tahsili Gecikmiş Alacaklar (Nominal)</i>	245.628	376.096	656.559	691.794	258.727	256.801
<i>TGA Oranı (%)</i>	8,4	11,8	16,1	14,5	4,2	3,9
Toplam Fonlama	2.750.040	3.349.767	4.495.986	6.067.149	8.979.322	8.565.714
Özkaynak	376.183	393.262	492.498	881.507	1.828.955	2.761.687
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	11,6	10,1	9,5	11,8	14,9	21,6
Leasing Gelirleri	278.334	317.553	437.700	813.191	2.101.136	1.304.059
Net Leasing Gelirleri*	75.352	59.092	106.405	348.201	915.366	451.406
Net Kar	39.310	17.243	68.647	276.891	821.145	950.282
ROAA (%)**	1,2	0,5	1,5	4,4	8,3	16,0
ROAE (%)**	13,3	4,8	17,2	53,8	101,9	134,0

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.