

KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş. BASIN BÜLTENİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. GARANTİ FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.’nin 15.03.2019 tarihi itibari ile kredi derecelendirme notunu aşağıdaki şekilde belirlemiştir.

UZUN VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR A +**
KISA VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR A-2**
GÖRÜNÜM: **DURAĞAN**

KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen derecelendirme raporu, ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu veya yanıtlamış olduğu 156 adet belge, bilgi, dosya ile firmanın Resmi internet sitesinden kamuya açıklamış olduğu veriler, DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Bağımsız Denetim firmasının 2016, KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Bağımsız Denetim firmasının 2017 ve 2018 yılı Bağımsız Denetim raporları ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. 10 Ocak 2007 tarihinde, “Araç Filo Kiralama Hizmetleri” alanında faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Şirket, Türkiye’de satılan tüm marka ve model binek araçlar için filo yönetim hizmetleri sunmaktadır. Şirket, satış ekiplerinin yanı sıra Garanti Bankası şubelerinden aldığı yönlendirmelerin avantajından yararlanarak, geniş bir müşteri tabanını kapsayacak şekilde, KOBİ’lerden kurumsal işletmelere kadar her ölçekten firmaya ve bireysel müşterilere, kiralama hizmeti vermektedir.

Tüm Oto Kiralama Kuruluşları Derneği’nin (TOKKDER) hazırladığı 2018 yılsonu sonuçlarını içeren rapora göre, Türkiye’de gerçekleşen yeni otomobil satışları 2017 yılsonuna göre yüzde %32,71 oranında azalırken, operasyonel araç kiralama sektörü 2018 yılında Türkiye’de satılan yeni otomobillerin yüzde 18,4’ü olan 89 bin 463 adet yeni aracı filosuna katmıştır. Bu dönemde, 10,5 milyar TL yeni araç yatırımı yapan sektörün aktif büyüklüğü ise 29,7 milyar TL’ye ulaşmıştır. 2017 yılı sonuna göre ise yüzde 11,5 oranında daralan operasyonel kiralama sektörünün, filosundaki araç sayısı toplamda 323 bin 827 adet olmuştur. 2018 yılına 415 bin adetlik araç parkı ve çift haneli büyüme hedefiyle başlayan sektör, ekonomide yaşanan olumsuz gelişmeler ve sözleşmelerin TL’ye çevrilmesi gibi nedenlerden dolayı önemli ölçüde küçülme yaşamıştır.

Şirketin kuruluşundan bu yana aynı ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır. Şirket; Garanti Finansal Kiralama A.Ş.’nin bağlı ortaklığı olarak faaliyet göstermektedir. Şirketin ortaklık

yapısında istikrar sağlanmış olup ortakların sermaye katkıları yeterli ve finansal destek sağlama eğilimleri yüksektir.

2018 yılında ekonomide yaşanan olumsuz gelişmeler ve sözleşmelerin TL'ye çevrilmesi gibi nedenlerle sektörün küçülmesine bağlı olarak, bir önceki yılsonuna göre Garanti Filo'nun araç parkı, aktif filosu ve aktif müşteri adedinde de bir gerileme yaşanmıştır. Filo araç kiralama sektöründe önde gelen firmalardan birisi olan Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin son üç yıla ait temel finansal göstergeleri incelendiğinde; 2017 yılında konsolide aktif toplamında bir önceki yıla göre yaklaşık %49 oranında çok önemli bir gelişme kaydedilirken, 2018 yıl sonu itibarıyla %2,45 oranında bir gerileme yaşandığı görülmektedir. 2018 yılında ekonomide yaşanan olumsuzluklar ve sektördeki daralmanın bu gerilemede önemli etkisi olduğu değerlendirilmiştir.

İşletmenin aktiflerinin oluşmasında ihtiyaç duyulan finansman kaynakları; çok ağırlıklı olarak kullanılan krediler ve nitelikli yatırımcılara ihraç edilen menkul değerlerden oluşmaktadır. İşletmenin son üç yıla ilişkin konsolide kâr/zarar rakamları incelendiğinde; 2017 yılında bir önceki yıl sonuna göre önemli bir kâr artışı sağlandığı, ancak 2018 yılında bu ivmenin devam etmemesi ile kârda bir düşüş yaşandığı tespit edilmiştir.

Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamıştır. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmektedir. Yönetim Kurulu 1 (bir) başkan ve 4 (dört) üye olmak üzere toplam 5 (beş) kişiden oluşmaktadır. Şirket işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının koruma altına alındığı görülmektedir. Kamunun aydınlatılmasında şirketin yenilenen kurumsal internet sitesi www.garantifilo.com.tr aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmaktadır. Kurumsal internet sitesinde ilkelerde belirtilen güncel bilgilere ulaşılabilmesi tüm bilgilere yer verilmesi olumlu gelişme olarak değerlendirilmiştir. Şirketin Pay Sahipleri ile ilişkileri mali işler direktörlüğünce yürütülmektedir. Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirketin Kurumsal Yönetim ilkelerine uyumu, olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Şirketin SWOT Analizi

Güçlü Yönler

- Şirketin güçlü ve büyük bir Finans grubunun iştiraki olması ve kurumsallaşma düzeyi,
- Profesyonel yönetim ve uzmanlaşmış bir kadroya sahip olunması,
- Operasyonel kiralama ve filo yönetimi konusunda bulunduğu sektörde lider firmalardan biri olması,
- Kiralama sonrası ikinci el satışlar konusunda şirketin etkin bir ağına sahip olması,
- Banka ve finans kurumlarında kullanılabilir yüksek tutarlı kredi limitlerine sahip olunması,
- Menkul değer ihraç etme kapasitesi,
- Türkiye Geneline geniş bir hizmet ağına sahip olması,

Zayıf Yönleri

- Şirketin çok yüksek kaldıraç oranına sahip olması,
- Yabancı para cinsinden borçlanma nedeniyle kur riskine maruz kalınması,
- Otomotiv sektöründe yaşanan durgunluk ve ekonomide yaşanan olumsuzlukların Şirket mali verilerini olumsuz yönde etkilemesi ve talepte yaşanan daralma,

Fırsatlar

- Kurumsal firmalar ve bazı kamu kuruluşlarının satın alma yerine operasyonel kiralamayı tercih etmeye başlamaları,
- Sektörde önde gelen firmalardan birisi olması nedeniyle rekabet avantajına sahip olması,

Tehditler

- Ekonomik ve politik belirsizlikler,
- Finansman maliyetlerindeki önemli artış,
- Rekabet artışı ve düşük karlılık,
- Kur riski,

Değerlendirmeler sonucu;

Tüm bu değerlendirmeler kapsamında şirketin kredi derecelendirme notu kısa vade için A-2, uzun vadeli notu A + olarak hesaplanmış ve görünümü “DURAĞAN” olarak belirlenmiştir.

Uzun Vadeli A + Notu; Derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla ortalamanın üzerinde kredi kalitesini ifade eder. Finansal olarak kıyaslandığında ortalamanın üzerinde kredi kalitesini ifade eder. Finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti yüksek ancak olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebilir.

Kısa Vadeli A-2 Notu Derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla ortalamanın üzerinde kredi kalitesini ifade eder.

Not Görünümü; “**DURAĞAN**” Kısa vadede bir not artışı beklenmemektedir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile duyurulmuştur. Kamuyu ile paylaşıyoruz.

KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERCELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Bağdat Caddesi Sarıköşk Apt No: 103/6 Feneryolu-İstanbul

Tel: 216 330 56 20 PBX

FAX:216 330 56 17

www.kobirate.com.tr

Bilgi için:

ahmetgencer@kobirate.com.tr