

“
JCR
Eurasia Rating,
 periyodik gözden
 geçirme sürecinde

**Netlog Lojistik
 Hizmetleri A.Ş.’nin
 Konsolide Yapısı’nın
 ve Potansiyel Tahvil
 İhraçları’nın Nakit
 Akımları’nın**

Uzun Vadeli Ulusal
 Notunu ‘**A (Trk)**’
 olarak yukarı yönlü
 revize etti,
 Uzun Vadeli Nota
 İlişkin görünümünü ise
 ‘**Stabil**’
 olarak belirledi.

”

NOTLAR

		Uzun	Kısa
Uluslararası	Yabancı Para	BB	B
	Türk Parası	BB	B
	Görünüm	YP Negatif TP Negatif	Negatif Negatif
Ulusal	İhraç Notu	-	-
	Ulusal Not (Trk)	A	A-1
	Görünüm	Stabil	Stabil
	İhraç Notu (Trk)	A	A-1
	Desteklenme Notu	2	-
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	AB	-	

Sektör: Lojistik

Rapor Tarihi: 10/09/2020

Analistler

Grup Başkanı

Zeki Metin Çoktan

+90 212 352 56 73

zekic@jcrer.com.tr

Asistan Analist

Ersin Kılıçkap

+90 212 352 56 73

ersinkilickap@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması İstanbul – 10 Eylül 2020

JCR Eurasia Rating, periyodik gözden geçirme sürecinde, Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş.’nin Konsolide Yapısı’nı ve Potansiyel Tahvil İhracına İlişkin Nakit Akımları’nın Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘**A (Trk)**’ olarak yukarı yönlü revize etti, nota ilişkin görünümünü ise ‘**Stabil**’ olarak belirledi.

1981 yılında Ankara’da kurulan ve 2005 yılında mevcut ticari unvanını alan Netlog Lojistik, tedarik zinciri yönetiminin her noktasında faaliyet gösteren entegre hizmet sunumu ile rakiplerinden farklılaşarak, ciro ve filo büyüklüğü açısından iç piyasada pazar lideri konumundadır. Bununla birlikte, İç pazarda lider konumda bulunduğu ısı kontrollü gıda lojistiğine ilaveten, tekstil, perakende ve hızlı tüketim ürünleri, otomotiv, sanayi ürünleri ve tüketici elektroniği sektörlerine de hizmet vermektedir.

Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş., yerel ve küresel ticaret hacmindeki daralmaya rağmen ulaştığı varlık büyüklüğü, köklü iş ilişkileri ve kurduğu stratejik ortaklıklar ile satış gelirlerini önemli ölçüde artırmıştır. Bununla birlikte kurmuş olduğu stratejik ortaklıklarla birlikte artan sinerjinin yaratmış olduğu katma değer, grubun karlılık seviyesindeki artışın dışsal kaynaklara olan bağıllığını azaltması, dünyadaki dijitalizasyon sürecine uyumu ve bunun şirket operasyonlarına olumlu katkısı ve genişleyen bölgesel operasyonlar sonucu döviz ağırlıklı gelir yapısının kur riskine karşı oluşturduğu doğal hedging mekanizması şirketin Uzun Vadeli Ulusal Notu’nun “**A (Trk)**” olarak yukarı yönlü revize edilmesine ve görünümünün “**Stabil**” olarak belirlenmesine temel oluşturmaktadır. Bununla beraber tüm dünyada yaşanan covid-19 salgını nedeniyle yavaşlayan global ekonomik büyüme ve yurtiçinde devam etmekte olan durgunluğun lojistik sektörünün faaliyet hacmine olan etkileri, Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyum konusunda kaydedilecek gelişim ve Türkiye’nin ülke notu’nda meydana gelebilecek değişiklikler önümüzdeki dönemde izlenecek temel hususlar arasında yer almaktadır.

Borçlanma araçlarının ihracı yoluyla sermaye piyasalarından elde edilmesi planlanan kaynaklar şirket bilançosunda taşınacağı için ayrı bir ihraç derecelendirme raporu düzenlemeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. İhraç edilecek tahvilin şirketin diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmadığı için şirketin kurumsal yapısının notları ihraç notunu da temsil etmektedir ancak yapılandırılmış finansman enstrümanlarını kapsamamaktadır.

Grubun nitelikli ortağı konumunda bulunan Çak Ailesi’nin ulusal lojistik sektöründeki tecrübesi ve firmanın uluslararası büyüme stratejisi belirleme konusundaki rolü, şirketin pazar payı ve bilinirliği ve ülkenin önde gelen firmalarının tedarik zinciri yönetiminde üstlendiği önemli rol ile azınlık hissedar olan Turklogistics B.V.’nin sermaye yapısı, yönetim tecrübesi ve kurumsallaşma çalışmalarına yaptığı katkı dikkate alındığında, Netlog Lojistik Grubu’na ihtiyaç halinde likidite temin edebilecek mali güç ve operasyonel destek sunma arzularına sahip oldukları düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde Desteklenme Notu (2) olarak teyit edilmiş olup, güçlü seviyeye işaret etmektedir. Diğer taraftan, ortaklardan sağlanacak destekten bağımsız olarak, grubun çok amaçlı ve etkin yönetilen filosu, güçlü ciro yapısı, 35 yılı aşan tecrübesi, itibarlı müşteri profili, mevcut müşteri tabanını ve bölgedeki etkinliğini koruması ve faaliyet gösterdiği ülkelerdeki makro-ekonomik koşulların mevcut haliyle devam etmesi durumunda üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde, şirketin Ortaklardan Bağımsızlık Notu (AB) olarak teyit edilmiş olup, güçlü seviyeyi işaret etmektedir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz grup başkanı Sn. Zeki Metin ÇOKTAN ve analist yardımcısı Sn. Ersin KILIÇKAP ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING
 Genel Müdür