

BASIN AÇIKLAMASI
İstanbul – 10 Temmuz 2015**JCR Eurasia Rating,**

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin konsolide yapısını ve Planlanan Nakit Akımlarını derecelendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu **‘BBB (Trk)’** ve görünümünü **‘Stabil’** olarak teyit etmiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Not ve görünümünü ise **‘BBB- / Stabil’** olarak teyit etmiştir.

JCR Eurasia Rating, **“Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.’nin içinde olduğu konsolide yapısını ve planlanan nakit akımlarını** ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu **‘BBB (Trk)’**, Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu **‘A-3 (Trk)’** ve söz konusu notlara ilişkin görünümünü ise **‘Stabil’** olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları nı da **‘BBB-’** olarak teyit etmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	BBB-/ (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	:	BBB (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	:	A-3 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	BC

Temelleri 1930’lara dayanan Ereğli Tekstil, 1937 yılında Sümerbank tarafından kurulduktan sonra 1997 yılında özelleştirme kapsamında, şehir içi personel taşımacılığı, araç kiralama, tekstil, liman işletmeciliği, çöp toplama ve transferi, sayaç okuma ve faturalama hizmetleri, elektrik satışı, yazılı ve görsel medya, otomotiv ve lojistik alanlarında faaliyet gösteren **Albayrak Grubu** tarafından satın alınmış olup faaliyetlerini, Konya’da kurulu fabrikasında ve İstanbul’da bulunan genel müdürlüğünde sürdürmektedir. Ereğli Tekstil solo bazda, deneyimli işgücü, modern ve entegre üretim tesisleri ile her türlü kumaş, tekstil, konfeksiyon ürünlerinin üretimi ve satışı, kumaş boyama hizmetleri, esnek üretim ve tasarım kabiliyeti ile Türk Silahlı Kuvvetlerinin üniforma ihtiyacının yaklaşık %40’ını karşılayarak sunduğu ileri teknoloji ürünlü askeri kıyafetler üretme kapasitesi ile sayılı şirketlerden biri olma avantajı yaratarak pazardaki konumunu güçlendirmektedir. Her ne kadar son dönemlerde Türk Silahlı Kuvvetleri’nin stoklarını eritmesinden kaynaklı üretiminde yavaşlama yaşanmış olsa da, 2015 yılının başından itibaren üretim ve dolayısı ile satışlarında canlılık kazanmaya başlamıştır. Diğer taraftan, Ereğli Tekstil, üretim ve satış yelpazesini, Türkiye’nin ilk dizel motor üreticilerinden biri ve hisseleri halka açık olan iştiraki Tümosan Motor’un faaliyetleri ile genişleterek ulusal ve uluslararası pazarlarda da bilinirliğini artırmaktadır.

2015 yılının ilk çeyreği itibarı ile, Savunma Sanayi alanında faaliyet göstermek üzere TÜMOSAN SAVUNMA SAN. A.Ş. ünvanlı bir şirket kuran Tümosan Motor, dünyanın çeşitli bölgelerine yayılmış bayi ve servis ağı ile faaliyetlerine ivme kazandırmakta ve Şirket’in konsolide yapısı içinde aktif büyüklüğü, satış gelirleri ve karlılık açısından esas ağırlığı oluşturmaya devam etmektedir.

Tekstil faaliyetlerinde oluşan tek müşteri riski, artan fon ihtiyacına paralel olarak faiz karşılama gücünde, karlılık rasyolarında ve satış gelirlerinde yaşanan aşağı yönlü baskılanma, kısa vadeli borçlanma yapısı, bilanço dışı taahhüt ve yükümlülüklerin oldukça yüksek olması, kurumsal yönetim uygulamaları alanında eksiklikler bulunması, mevsimsel dalgalanmaların ve fiyat rekabetinin satışlar üzerindeki baskısı Şirket üzerinde baskılayıcı unsurlar olarak göze çarpsa da sürekli kar üreten iş modelinin içsel kaynak yaratarak, mevcut öz kaynak seviyesini desteklemesi, düşük seviyedeki FX pozisyonu, borçlanma yapısının tahvil ihraçları ile çeşitlilik yaratması, devam eden ticari ve uzun süreli ilişkileri ile düşük seviyedeki alacak riski, son teknolojiye uyulanmış modern ve entegre üretim tesisleriyle müşterilerine farklı ürün yelpazesi sunması, konsolideye dahil olan ve aynı zamanda faaliyetleri farklı alanlara yayılan diğer grup içi firmaların ve kontrol gücü elinde bulunan Albayrak Grubu’nun destekleme gücünün yaratmış olduğu sinerjinin kapsayıcılığı ve büyüme olanakları, **Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin** planlamalarının realize olma kabiliyetini artırması ve oluşacak nakit akımlarının anapara ve faiz ödemelerine uygun olarak gerçekleşeceği kanaatiyle Şirket’in uzun ve kısa vadeli görünümünün **‘Stabil’** olarak teyit edilmesinde ve Uzun Vadeli Ulusal Notu’nun **‘BBB (Trk)’** olarak teyit edilmesinde ana etkenler olmuştur.

Ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan **“Albayrak Grubu”** ‘nun planlanan yatırımların büyüme ve karlılık yönünden sağlayacağı katkı dikkate alınarak, ihtiyaç duyulması halinde **Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye** finansal güçlerinin yeterliliğine bağlı olarak uzun vadeli likidite ve özkaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip oldukları kanaatiyle dengeli öz kaynak seyri ve faaliyet gösterdiği sistem içerisinde oluşacak kamusal teşvikler ve ortaklık yapısındaki nihai devamlılık ile dış destek ihtimalinin makul seviyelerde seyretmesi dikkate alındığında Şirketin Desteklenme Notu JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde (2) olarak teyit edilmiştir.

Öte yandan JCR-ER olarak, ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, özkaynak seviyesi, satış hacmi, içsel kaynak yaratma kapasitesi, kısa vadeli borçlanma yapısı, düşük seviyedeki sorunlu alacaklarının aktif kalitesine olumlu etkisi, sermaye yapısı, piyasalarda ve faaliyet ortamındaki mevcut riskler dikkate alındığında, mevcut müşteri tabanını ve piyasadaki etkinliğini koruması ve makroekonomik seviyenin mevcut haliyle devam etmesi durumunda üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde, Şirket’in Ortaklardan Bağımsızlık Notu (BC) olarak teyit edilmiş olup, yeterli seviyeyi işaret etmektedir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analistleri **Sn. Merve HAYAT** ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu