

BASIN AÇIKLAMASI İstanbul – 02 Eylül 2015

JCR Eurasia Rating,
TGS Dış Ticaret A.Ş.'nin konsolide yapısını
yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek,
Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu ve görünümünü **'BBB+ (Trk) / Pozitif'**,
Uluslararası Yabancı Para Notu'nu ve görünümünü ise **'BBB- / Stabil'**
olarak belirlemiştir.

JCR Eurasia Rating, "TGS Dış Ticaret A.Ş.'nin konsolide yapısını" yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu **'BBB+ (Trk)'**, Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu **'A-2 (Trk)'**, Uzun Vadeli Ulusal Notuna ilişkin görünümünü ise **'Pozitif'** olarak belirledi. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları **'BBB-'** olarak değerlendirilmiş 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) / (Pozitif 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-2 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	B

1999 yılında kurulan **TGS Dış Ticaret A.Ş.** ihracat operasyonlarına Sektörel Dış Ticaret şirketi statüsüyle başlamış, artan ihracat hacmi, müşteri sayısı ve yürürlüğe giren yeni mevzuat kapsamında 2004 yılında Dış Ticaret Sermaye Şirketi statüsünü alan ilk şirketlerden biri olmuştur. 2015 yılında Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından 'dış ticaret sermaye şirketi' statüsü tanınan 60 firmadan biri olan Şirketin temel faaliyeti, 'aracı ihracatçı' sıfatıyla imalatçı ve imalatçı/tedarikçi firmalara ait malların ihracatına aracılık yapmak ve müşterileri adına oluşan KDV iadelerinin tahsilatını gerçekleştirmektir. Ayrıca Şirket müşterilerine ihracat bedelleri ve oluşan KDV alacaklarına ilişkin prefinansman sağlamaktadır.

Müşteri memnuniyeti ve sadakatini sağlamaya yönelik gümrük işlem ve uygulamalarında süreci hızlandıran 'A sınıfı onaylanmış kişi' statüsü ve tahsilatın gerçekleştiği gün müşteriye ödeme yapılması gibi sektörün en iyi uygulamalarını benimseyen yönetim yaklaşımı ve müşteri portföyünü genişletmeye yönelik artan ürün ve hizmet çeşitliliği kapsamında Şirket 2009 ve sonrasında işlem hacmi artışındaki yakaladığı ivme ile Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin (TİM) en büyük ihracatçıları listesinde üst sıralarda yer almaya başlamış, 2013 te USD 1.14bn'lık ihracat hacmiyle 10., 2014 te ise USD 908mn'la 11. sırada yer almıştır. Kurucu ortağının geçmiş tecrübeleri kapsamında faaliyetleri 'hazır giyim ve konfeksiyon' sektöründe yoğunlaşan Şirket TİM'in bu sektöre ilişkin en büyük ihracatçıları sıralamasında son üç yıldır 1. Sırada yer almaktadır.

Komisyon ve faiz gelirlerine dayalı faaliyet yapısı ve düşük prefinansman hizmeti seviyesi kapsamında sektör geneline hakim nispeten düşük gelir yaratma kapasitesi sergileyen Şirket, yüksek net işletme sermayesi ve likit varlık seviyesiyle likidite yönetimini rahatlatıp risk seviyesini düşürürken, yüksek öz kaynak seviyesi ve düşük borçlanma oranıyla gelecek dönem büyümelerine ve artan prefinansman hizmetleri ile faiz gelirlerini yükseltmeye imkan yaratmıştır. Faaliyet hacminde oluşan sektörel konsantrasyonu iyileştirmek ve faiz ve komisyon gelirlerini artırmak üzere daha yüksek KDV oranlı sektör çeşitlendirmesini hedefleyen Şirket, istikrarlı yönetim kadrosu ve düşük personel değişim oranıyla ulaşılan yüksek kurumsal hafızanın yarattığı etkin operasyonel süreçler, artan pazar etkinliği ve bilinirliği, halka açık bir şirket olarak nispeten yüksek şeffaflık ve kurumsal yönetim uygulamaları uyum seviyesi, yılsonu rakamlarına yaklaşan Ağustos ayı sonu ihracat hacmi, yılın son çeyreğinde artış eğilimi gösteren faaliyet hacmi ve kurlardaki yükselişin Türkiye ve Şirket ihracat hacmi üzerinde yaratacağı itici güç etkisiyle gelecek dönemler için **'Pozitif'** bir görünüm arz etmiştir.

Halka açık ortaklık yapısında kontrolü elinde bulunduran **TANRIVERDİ aile bireylerinin** ihtiyaç halinde finansal güçlerinin yeterliliğine bağlı olarak, firmanın güçlü öz kaynak seviyesi, nispeten yüksek halka açıklık oranı ve ülke ihracatının gelişimine yönelik sistemsel teşvik ve etkili birlik yapılanmaları dikkate alındığında, uzun vadeli likidite veya öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve ayrıca etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip oldukları bilgi ve kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, Şirketin Desteklenme Notu JCR-ER notasyonu içerisinde **(2)** olarak oluşmuştur.

Ayrıca, JCR Eurasia Rating olarak, ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, Şirketin uzun faaliyet geçmişi, güçlü öz kaynak seviyesi, sürekli ortan artan faaliyet hacmi ve müşteri portföyü, halka açık şirket statüsünün yarattığı nispeten yüksek şeffaflık ve kurumsal yönetim uygulamaları uyum seviyesi ile deneyimli ve kalifiye insan kaynakları dikkate alındığında, piyasa etkinliğini ve müşteri portföyünü koruması kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli yönetim deneyimine ve altyapıya sahip olduğu kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, **JCR Eurasia Rating** notasyonu içerisinde, **TGS Dış Ticaret A.Ş.**'nin Ortaklardan Bağımsız Notu **(B)** olarak oluşmuş olup, 'yeterli' seviyeyi işaret etmektedir.

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

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu