

BASIN AÇIKLAMASI İstanbul – 11 Nisan 2016

JCR Eurasia Rating,
**'Temapol Polimer Plastik ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.' nin konsolide yapısının ve
Planlanan Tahvil İhraçlarının
periyodik gözden geçirilme sürecinde**
Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu **'BBB (Trk)'** olarak teyit etmiş, görünümünü **'Pozitif'** olarak yukarı yönlü revize etmiştir. Ayrıca
Uluslararası Yabancı Para Notu'nu ve görünümünü ise **'BBB-/Stabil'** olarak teyit etmiştir.

JCR Eurasia Rating, "Temapol Polimer Plastik ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş."yi ve "Planlanan Tahvil İhracının Nakit Akımları" nı periyodik gözden geçirilme sürecinde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu **'BBB(Trk)'** olarak teyit etti ve Uzun Vadeli Ulusal Nota ilişkin görünümünü **'Pozitif'** olarak yukarı yönlü revize etti. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları **'BBB-'** olarak teyit edilmiş 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-3(Trk)(Stabil Görünüm)
Desteklenme Notu	: 2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: B

Türkiye'nin polimer plastik levha sektörüne yön veren lider şirketlerden biri olan **Temapol**, ağırlıklı olarak otomotiv, soğutma, makine parçaları ve dış gövdesi imalat sanayisinde, hastane yatakları gibi medikal ürünler, banyo küvetleri, reklam levhaları, mobilya sektörü gibi birçok sektöre üretim yapmakta ve plastik levha endüstrisinin solid, düz levhalar kolunda üretim ve ithalat/ihracatı içeren faaliyet çeşitliliğiyle kendisini diğer tedarikçilerden farklı bir yere konumlandırmış çeşitli sektörlerde yayılmış müşteri kitlesi ile pazarda önemli bir oyuncu olma avantajını yakalamıştır. İstikrarlı bir büyüme sağlayan Şirket, artan operasyonlarına paralel olarak üretim faaliyetlerine, inşaat süreci devam etmekte olan 30.000m² alana yayılmış Kayseri Mimarşin Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulacak olan yeni fabrikasında devam etmeyi planlamaktadır. 2014 yılında, temperli cam üretim alanında ciddi bir müşteri portföyüne ve know-how gücüne ulaşan ve başlıca faaliyeti temperli cam üretimi ve pazarlanması olan **'Center Glass Cam Mobilya Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'** nin %50'sini satın alarak sektördeki faaliyetlerine daha etkin, hızlı ve verimli olarak devam etmektedir. 2013 yılının Aralık ayında Borsa İstanbul A.Ş. Gelişen İşletmeler Piyasasında (GİP) hisseleri halka arz edilen Temapol, 2015 yılının Mart ayından itibaren Ana Pazar'da işlem görmektedir. Doğu ve Orta Avrupa'da daha etkin pazarlama faaliyetleri için Sırbistan'da bulunan satış temsilcisi ile ihracattaki pazar payını her geçen gün arttırmaya devam etmektedir.

2016 yılının başında, en önemli makine yatırımı olan Cam Temperleme Fırın yatırımı ve İnce High Gloss ürünlerinin çizilmez hale getirilmesini sağlayan levha hattı yatırımı tamamlayan Şirket, mevcut üretim kapasitesini artırmakla beraber ilerleyen dönemler için ciro ve karlılık beklentilerini yukarı yönlü ivmeleştirmiştir. Tamamlanan yatırımlara ilaveten, Kayseri Mimarşin Organize Sanayisi içerisinde 24.000m² kapalı alana sahip bir fabrika ve yönetim binası yapılması ile ilgili inşaat faaliyetleri halen devam etmekte olup gerçekleşen yatırımları iç kaynaklarıyla finanse etmektedir. Şirket, fabrikasının Organize Sanayi Bölgesinde olması nedeniyle alt yapı imkânlarından yararlanmakta, elektrik ve doğalgazı daha uygun fiyattan temin ederek faaliyet giderlerinde avantaj yakalamaktadır. Halka arz sonrasında güçlenen sermaye yapısı, kar dağıtım politikası gütmeyen Şirket'in, elde ettiği karı sermayeye ekleyerek öz sermaye yeterliliğini maksimize etmesi, ince astar levha gibi katma değeri yüksek ürünlerin üretimini ön planda tutan yönetim stratejisi ile desteklenen içsel karlılık yaratma kapasitesi, petrol ve kurlarda oluşabilecek dalgalanmaların Firma tarafından, stoklarını düşük maliyetli alımlarla arttırma kararına bağlı alımlar sonucu avantaja dönüştürülmesi ve etkin stok yönetimiyle fiyatlarda yaşanabilecek dalgalanmaların etkisini minimize etmesi, farklı sektörlerde dağılmış olan müşteri portföyü, ürün çeşitliliği, esnek üretim kabiliyeti, iştirak ediniminin ve artan ihracat payının satış gelirlerine olumlu etkisi ve ileriyeye yönelik ulaşılabilir büyüme planları kapsamında mevcut bilanço kompozisyonunun öngörülen tahvil ihracının yaratacağı finansal yükleri karşılayabilecek yeterlilikte nakit akımı üreteceği beklenmektedir.

Plastik hammaddelerin petrol türevi olmalarından kaynaklı olarak ham petrol fiyatlarında ve sektörün kritik hammadde girdilerinden olan granül polimer plastik fiyatlarında yaşanabilecek dalgalanmaların kar marjlarına olumsuz etkisi, hammadde ihtiyaçları açısından ithalata olan yüksek bağımlılığı neticesinde taşıdığı kur riski ve ürettiği ürünlerin fiyatlarında oynaklığa sebep olmasının müşteri taleplerine olası negatif etkisi, makro düzeyde süregelen siyasal ve ekonomik belirsizliklerin Türk Lirasının değeri üzerinde baskı yaratarak faiz oranlarını yukarı yönlü ivmelemesi neticesinde finansal giderler üzerinde oluşturduğu baskı ve satış gelirleri üzerindeki yüksek müşteri konsantrasyon riski Firma notları üzerinde stres yaratmakta olup JCR-ER tarafından izlenecek hususlar arasında yer almaktadır. Türkiye'nin düşük seviyedeki plastik tüketiminin gelişmiş ülkelerle kıyasla orta ve uzun vadede önemli bir büyüme potansiyeli barındırması, ana ortaklık yapısının destekleme gücünün yaratmış olduğu büyüme olanakları, tecrübeli yönetim kadrolarının varlığı ve tedbirli risk yönetim uygulamaları ve Şirketin bütçe hedeflerinin gerçekleşme kabiliyetinin yüksekliği ile yaratılacak içsel kaynak ve nakit akımlarının borç faiz ödemelerini karşılama gücü, Şirket'in Uzun Vadeli görünümünün **'Pozitif'** olarak yukarı yönlü revize edilmesinde ve Uzun Vadeli Ulusal Notunun **'BBB(Trk)'** olarak teyit edilmesinde rol oynamıştır.

Hisselerinin 23.81%'lik kısmı halka açık olmakla beraber, ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan nihai gerçek kişi **Tevfik Gemici** ve diğer pay sahiplerinin polimer plastik sektörü içindeki geçmişi, yatırım faaliyetleri, şirketin kar dağıtım politikası gütmeyen politikası ile öz kaynak seyri dikkate alındığında ihtiyaç halinde **Temapol Polimer Plastik ve İnşaat Sanayi 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 Şirketin Desteklenme Notu JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde (2) olarak teyit edilmiştir.

Öte yandan JCR-ER olarak, ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, şirketin büyüme oranları, aktif kalitesi, katma değer ve karlılık odaklı stratejileri, halka açık ortaklık yapısı, faaliyet çeşitliliği, kaliteli malzeme, farklı ve yüksek üretim teknolojileri ve know-how' a haiz olması dikkate alındığında, mevcut müşteri tabanını ve piyasadaki etkinliğini koruması kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde, şirketin Ortaklardan Bağımsızlık Notu (B) 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. Orkun İNAN** ve **Sn. Merve HAYAT** ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING Yönetim Kurulu