

**BASIN AÇIKLAMASI**  
**İstanbul – 4 Kasım 2014**

**JCR Eurasia Rating,**

**Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ yi ve konsolide yapısını** derecelendirerek Uzun Vadeli Ulusal Not’ unu **‘BBB (Trk)’** ve görünümünü **‘Stabil’** olarak revize etmiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Not ve görünümünü ise **‘BBB- / Stabil’** olarak belirlemiştir.

JCR Eurasia Rating, **“Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ yi ve konsolide yapısı içerisinde yer alan Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. ve Tümosan Döküm A.Ş.’yi** birlikte ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu’ nu **‘BBB (Trk)’**, Kısa Vadeli Ulusal Notu’ nu **‘A-3 (Trk)’** olarak belirlemiş ve söz konusu notlara ilişkin görünümünü ise **‘Stabil’** olarak revize etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları **‘BBB-’** olarak belirlenmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

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

İplik, dokuma, boya, baskı, hazır giyim ve dikiş ipliği üretimi faaliyetlerinde bulunan ve 1937 yılında sanayileşme hareketinin daha verimli ve entegre bir şekilde yürütülmesini sağlamak üzere Konya’da Sümerbank tarafından kurulan **Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.**, 1997 yılında, ticari faaliyetlerine 1950’li yıllarda inşaat sektöründe başlayan ve faaliyetlerini 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 gibi alanlarda çeşitlendiren Albayrak Grubu tarafından satın alınmıştır. Stratejik olarak Albayrak Grubu, yatırımları devam eden gazete kağıdı üretimi, yurt içi ve yurt dışında katı atık faaliyetleri, traktör ve iş makineleri alanında yoğunlaşmayı hedeflemekte iken tekstil alanındaki faaliyetlerini yeniden değerlendirmeyi planlamaktadırlar. Albayrak Grubu tarafından özelleştirmeden satın alındıktan sonra modernize edilen tesislerde ağırlıklı olarak Türk Silahlı Kuvvetleri’nin subay ve er elbise ihtiyacının karşılanmasına yönelik üretim yaparak TSK’nin üniforma ihtiyacının yaklaşık %40’ını karşılayan **Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.**, Albayrak Grubu’nun sanayi sektöründeki önemli şirketlerini bünyesinde barındıran bir çatı şirketi konumundadır. Son dönemlerde Türk Silahlı Kuvvetleri’nin stoklarını eritmesinden kaynaklı üretiminde yavaşlama kaydedilmiş olsa da, 2014 yılında açılacak olası ihaleler ile üretim ve dolayısı ile satışlarında canlılık kazanması hedeflenmektedir. Deneyimli işgücü, modern ve entegre üretim tesisleri, esnek üretim ve iplik, dokuma, boyama ve terbiye süreçleriyle pazara yüksek kalitede ürün sunan Ereğli Tekstil, üretim, satış ve pazarlama faaliyetlerini, Konya’da kurulu fabrikasında ve İstanbul’da bulunan genel müdürlüğünde gerçekleştirmekte olup yaklaşık 50 kişiye istihdam sağlamaktadır.

Ereğli Tekstil, her ne kadar tekstil, traktör ve döküm olmak üzere 3 ayrı sektörde faaliyetlerini sürdürse de, aktif yapısı, satış gelirleri, kullanılan kaynakların büyüklüğü ve üretilen kar miktarı açıklarından konsolide yapısı içerisinde en büyük payı Tümosan Motor almaktadır. Bununla beraber, 2014’ün üçüncü çeyreği itibarı ile Tümosan Döküm’deki paylarını Tümosan Motor’a devreden Ereğli Tekstil mevcut durumda Tümosan Motor’daki hakim ortaklığını sürdürmektedir. Ağustos ayında, Altay Tankı Güç Geliştirme Projesi ihalesini kazanan Tümosan Motor, Ar-Ge alanındaki deneyimlerini savunma sanayisi için ilk yerli tank güç grubunu geliştirmek için kullanacak olup, bu proje ile Türk Silahlı Kuvvetleri’nde kullanılan araçların üretiminde dışa bağımlılığı azaltmayı planlamaktadır. Tam entegre tesislerde, arazi şartlarına dayanıklı, su ve soğuk geçirmez özellikleri olan ileri teknoloji üretilen askeri kıyafetler üreten Ereğli Tekstil, Türkiye’de bu teknolojiyi kullanan tam entegre tesisleri olan sayılı şirketlerden biri olmanın yarattığı avantaj ile diğer tekstil firmalarından kendini ayırtmaktadır. Her ne kadar Tümosan Motor’un imve kazanan traktör faaliyetleri grubun amiral gemisi olma pozisyonunu güçlendirmiş olsa da, Türk Güvenlik Kuvvetleri’nden gelecek güçlü talep ile satışlarında imve kaybeden Ereğli Tekstil’in avantaj yaratması beklenmektedir.

Yüksek seyreden bilanço dışı yükümlülükleri, konsolideye dâhil şirket hisseleri üzerinde rehin bulunması, tekstil faaliyetlerinde satışlar yönünden oluşan tek müşteri riski, öz kaynaklarının önemli bölümünün sermayeye eklenmemesi nedeniyle birikmiş geçmiş yıl karlarının her an dağıtılma ve öz kaynaklarının azalma olasılığı, kurumsal yönetim uygulamaları alanında geliştirilmesi gerekli alanların bulunması Şirket üzerinde baskı oluştursa da mevcut bilanço kompozisyonu, satış gelirlerinde süregelen artış, sürekli kar üreten iş modelinin içsel kaynak yaratarak devam eden karlılık gücünün mevcut öz kaynak seviyesini yukarı yönlü imvelemesi, borçlanma yapısının tahvil ihraçları ile çeşitlenerek net işletme sermayesini desteklemesi, son teknolojiye uyarlanmış modern ve entegre üretim tesisleriyle rekabet avantajı yaratması, konsolideye dahil olan ve aynı zamanda faaliyetleri farklı alanlara yayılan diğer grup içi firmaların ve kontrol gücü elinde bulunan Albayrak Grubu’nun yarattığı pozitif sinerji ve ana ortaklık yapısının destekleme gücünün yaratmış olduğu büyüme olanakları, tecrübeli yönetim kadrolarının varlığı ve ileriye yönelik büyüme planlamalarının realize olma kabiliyetinin yüksek olduğu ve oluşacak nakit akımlarının anapara ve faiz ödemelerine uygun olarak gerçekleşeceği kanaatiyle Şirket’in uzun ve kısa vadeli görünümünün **‘Stabil’** olarak belirlenmesinde ana etkenler olmuştur.

Ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan **“Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.”** ve diğer Albayrak üyeleri ile birlikte Şirket’in yüzde yüz kontrolünü elinde tutan **“Albayrak Grubu”** nun ihtiyaç duyulması halinde **Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.** ‘ye finansal güçlerinin yeterliliğine bağlı olarak uzun vadeli likidite ve öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip olabilecekleri dikkate alınarak Şirket’in Desteklenme Notu **JCR Eurasia Rating** notasyonu içerisinde (2) olarak teyit edilmiştir.

Öte yandan, **JCR Eurasia Rating** olarak ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, Şirketin aktif büyüklüğü ve kalitesi, özkaynak seviyesi, artan satış hacmi, sermaye yapısı, içsel kaynak yaratma kapasitesi, piyasa bilinirliği, uzun vadeli borçlanma yapısı, piyasalarda ve faaliyet ortamındaki mevcut riskler dikkate alındığında, piyasadaki etkinliğini sürdürmesi kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya sahip olduğu kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde **Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.** ‘nin Ortaklardan Bağımsız Notu (BC) olarak teyit edilmiştir.

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

**JCR EURASIA RATING**  
**Yönetim Kurulu**