

## BASIN AÇIKLAMASI

### İstanbul – 20 Eylül 2013

**JCR Eurasia Rating,**  
**Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’yi**  
konsolide yapısı içerisinde derecelendirerek  
Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘**BBB (Trk)**’  
görünümünü ise ‘**Pozitif**’ olarak belirledi.

JCR Eurasia Rating, Ereğli Tekstil’i konsolide yapısı içerisinde yer alan **Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.** ve **Tümosan Döküm A.Ş.** ile birlikte derecelendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘**BBB (Trk)**’, Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu ‘**A-3 (Trk)**’ olarak belirlemiş olup Uzun Vadeli Ulusal Notu’nun görünümünü ise ‘**Pozitif**’ olarak belirlemiştir. Diğer notlar detayları ile birlikte aşağıda gösterilmiştir:

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

1997 yılında Albayrak Grubu tarafından özelleştirme kapsamında satın alınan Ereğli Tekstil’in geçmişi 1930’lara dayanmaktadır. Ticari faaliyetlerine 1952 yılından İnşaat sektöründe başlayan Albayrak Grubu, 1982’den sonra ise faaliyetlerini çeşitlendirerek; şehir içi personel taşımacılığı, araç kiralama, tekstil, liman işletmeciliği, çöp toplama ve transferi, sayaç okuma ve faturalama hizmetleri, elektrik satışı, yazılı ve görsel medya, otomotive ve lojistik faaliyetleri alanlarında ticaret hacmini genişletti. Grubun mevcut durumda 20’den fazla iştiraki bulunmaktadır. Solo bazda, iplik, dokuma, boya, baskı, hazır giyim ve dikiş ipliği üretimi faaliyetlerinde bulunan ve Türk Silahlı Kuvvetlerinin üniforma ihtiyacının yaklaşık %40’ını karşılayan Ereğli Tekstil, iştirakleri aracılığıyla üretim ve satış yelpazesini genişleterek Tümosan Motor ve Traktör A.Ş. üzerinden tarımsal makine ve Tümosan Döküm A.Ş. iştiraki üzerinden de metal döküm ürünlerini ulusal ve uluslararası pazarlarda alıcılarıyla buluşturmaktadır. Konsolide yapısı içerisinde esas ağırlığı Traktör üretiminde Türkiye’de önemli payı bulunan ve hisseleri halka açık olan Tümosan Motor oluşturmaktadır.

Bilanço dışı yükümlülüklerin yüksek olmasına, büyümeye bağlı olarak fon kullanım ihtiyaçlarının artmış olmasına ve hisseler üzerinde kullanımı kısıtlayıcı hakların bulunmasına rağmen, konsolideye dahil olmamakla birlikte Grup içinde yer alan ve faaliyetleri farklı alanlara yayılan diğer grup içi firmaların yarattığı pozitif sinerji ve ana ortaklık yapısının destekleme gücünün yarattığı büyüme olanakları Ereğli Tekstil’in konsolide yapısı içerisindeki esas itici unsurlarıdır. Aynı zamanda, Grubun konsolideye dahil edilmeyen firmalarının yaratacağı fırsat ve riskler Ereğli Tekstil pozisyonlarına da yansımaktadır. Ereğli Tekstil’in planlamalarının ve ihrac edeceği borçlanma araçlarının realize olma kabiliyetinin yüksek olduğu ve oluşacak nakit akımlarının anapara ve faiz ödemelerine uygun olarak gerçekleşeceği; deneyimli ortak ve yönetim kadrosunun varlığı, grup şirketlerinin faaliyet alanlarının değişik sektörlerdeki yaygınlığına dayalı olarak oluşan bilanço bileşiminin ekonomik kırılganlıklara karşı direncinin yüksek olması ve maliyet yönetimindeki geçmişte sağlanan başarılı uygulamaların aynen devam edeceği kanaatiyle Ereğli Tekstil’in görünümü kısa vade Görünümü ‘**Pozitif**’ olarak belirlenmiştir. Albayrak Ailesi’nin, ihtiyaç halinde Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı diğer şirketlerinin uzun vadeli likidite veya öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya sahip oldukları düşünülmektedir Bu bağlamda, Ereğli Tekstil’in Desteklenme Notu (**2**) olarak belirlenmiştir.

Öte yandan, JCR Eurasia Rating olarak, ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, Ortaklardan Bağımsızlık Notu, aktif kalitesine, öz varlık yapısına, piyasa bilinirliği ve piyasa paylarına, risk yönetim uygulamalarına, büyüme oranlarına, piyasaların ve faaliyet ortamındaki mevcut risklerin gelişimine bağlı olarak oluşturulmuştur. JCR Eurasia Rating olarak ortaklarının yardımı olmadan mevcut müşterilerinin pozisyonlarını ve piyasadaki etkinliklerini korumaları kaydıyla Ereğli Tekstil’in ve diğer grup şirketlerinin bilançolarında özellikle üstlendikleri riskleri yönetebilecek yeterli tecrübe ve alt yapı birikimine ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda Grubun Ortaklardan Bağımsızlık Notu JCR Eurasia Rating Notasyon sistematğinde (**BC**) olarak belirlenmiştir.

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

#### JCR EURASIA RATING

##### Yönetim Kurulu