

BASIN AÇIKLAMASI İstanbul – 20 Haziran 2017

JCR Eurasia Rating, Çalık Denim Tekstil San. ve Tic. A.Ş. ve bağlı ortaklığının konsolide yapısını

periyodik gözden geçirilme sürecinde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB(Trk)', Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-3 (Trk)', Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notunu ise 'BBB-' olarak teyit etti. Ayrıca tüm notlara ilişkin görünümüleri ise **Stabil** olarak teyit edilmiştir.

JCR Eurasia Rating, 'Çalık Denim Tekstil San. ve Tic. A.Ş.' nin konsolide yapısını periyodik gözden geçirilme sürecinde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu ve Görünümünü 'BBB(Trk)/Stabil' olarak teyit etti. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notu 'BBB-' olarak teyit edilmiş ve 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	:	B

1987 yılında Malatya'da kurulan Çalık Denim Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. 424bin m² alana yayılmış tesislerinde, sürekli yenileme yatırımları ile gelişim ve büyüme halindeki yapısını sürdürmektedir. Yeni teknolojilerle sürekli kendini yenilediği entegre tesislerinde yıllık 42mn metre üretim kapasitesi ve 1.500'ün üzerinde deneyimli kadrosu ile kendi iplik ve kumaşlarının üretim ve bitim süreçlerini gerçekleştirmektedir. Denim ve gabardin kumaş segmentinde doğaya duyarlı ürünler üreten Çalık Denim, bu alanda sahip olduğu uluslararası sertifikalar, kapasite arttırımı, modernizasyon ve AR-GE alanındaki süregelen yatırımları, etkin üretim ve pazarlama stratejileri ile güçlü pazar payını sürdürmektedir. Ayrıca her ne kadar metraj olarak rakiplerinin kısmen gerisinde kalsa da, kapasitesini %100 kullanma, kısa teslimat süreleri ve marka bilinirliğinin yaygınlaşması bakımından rakiplerinden ayrılmaktadır. Dünyaaca ünlü prestijli markaların güvenilir ve güçlü bir tedarikçisi olarak faaliyetlerini sürdüren Şirket, 2017 yılı içinde kurduğu Çalık Denim B.V. ile yurt dışındaki pazarlama faaliyetlerine ivme kazandırmayı ve müşteri ile birebir temas kurarak piyasa bilinirliğini arttırmayı hedeflemektedir. Aralık ayında markalaşma destek platformu olarak konumlandırılan Turquality programına dahil edilen Şirket, aynı zaman da Türkiye'deki tekstil sektöründeki sayılı aktif AR-GE merkezlerinden birine sahiptir. Deneyimli ekibiyle pazarın ihtiyaçlarına yönelik yürüttükleri araştırma-geliştirme ve ürün geliştirme çalışmaları ve Firma'ya yüklenen bilimsel araştırma kimliği ile sektörde fark yaratarak rekabet üstünlüğü sağlamaya devam etmektedir.

Çalık Grubunun köklü geçmişi ve marka değeri, genişleyen network ağı ile uluslararası operasyonlarının ihracattaki büyümeyi desteklemesi ve global markalarla süregelen işbirliği, alacak sigortası ile desteklenen varlık kalitesi, geri dönüşümlü ve organik üretim teknikleri ve ileri teknoloji entegre üretim tesisleri ile fark yaratan AR-GE ve inovasyon çalışmaları ile artan ürün kalitesi ve çeşitliliği, global güçlü müşteri tabanı ile desteklenen düşük seviyedeki sorunlu alacak seviyesinin aktif kalitesini desteklemesi, Turquality programına dahil olarak markalaşma ve pazarlama alanlarında avantaj elde etmesi ve inovatif marka imajını güçlendirmesi, olası kapasite boşluğunun maliyetleri artırıcı etkisi olduğundan Firmanın kapasitesinin tamamını kullanarak karlılığını desteklemesi, modaya yön veren tasarımları ile İtalya'da lider pazar payı, Şirketin "BBB (Trk)" olarak belirlenen Uzun Vadeli Ulusal Notu'nun teyit edilmesinin destekleyici unsurlarıdır. Diğer taraftan, yeniden örgütlenen satış ve pazarlama departmanının yanı sıra, sürekleştirilen yenileme yatırımları ile üretim kalitesi, marka bilinirliği, satış kabiliyeti, iş güvenliği alanlarında iyileşmeler sağlanmış ve bu doğrultuda ilk çeyrek finansalları Firma'nın öngördüğü projeksiyonların realize olma kabiliyetini desteklemektedir.

Grup'un eski ilişkili taraf şirketlerinden Anateks Anadolu Tekstil Fabrikası A.Ş.'den olan alacaklar her ne kadar Firma'nın aktif kalitesini baskılsa da bu alacaklara istinaden alınan maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller tahsil kabiliyetini güçlendirmektedir. Küresel ve yerel piyasalarda hüküm süren belirsizliklerin 2016 yılında da uluslararası ticaret hacmini baskılayarak satış gelirleri üzerindeki büyümeyi kısıtlayıcı etkisi, Şirket'in büyümesini finanse etmek için dış finansman ihtiyaçlarından kaynaklı özkaynak seviyesinde devam eden düşme trendi, kısa vadeli finansal borçlarının domine ettiği bilanço yapısının net işletme sermayesini negatife döndürerek likidite yönetimini baskılaması, toplam borçlar içinde domine edilen kısa vadeli borçlanma yapısı, hammadde fiyatlarındaki belirsizliğin ve TL'nin değer kaybı ile finansal borçlarının döviz ağırlıklı olmasından kaynaklı süregelen kısa döviz pozisyonu, artan faiz ödemeleri ve FX hareketlerinin finansman giderlerini yukarı yönlü imkeleyerek karlılık üzerindeki sınırlayıcı etkisi ile ulusal ve uluslararası piyasalarda hüküm süren belirsizlikler not ve görünüm üzerinde sınırlayıcı etkiler oluşturmuştur. Notları sınırlayan bu faktörlerin gelişmelerinin Grup'un finansal performansına olası etkileri takip eden dönemlerde JCR-ER tarafından izlenmeye devam edilecektir. Katma değeri yüksek ürünlerin satışını ön planda tutan yönetim stratejisinin içsel karlılığa yapması beklenen katkılar, 2017 yılında tahsil etmeyi planladığı alacaklar ile kısa ve orta dönemli likidite yönetiminde yaratacağı rahatlama projeksiyonu, yabancı para kur farklarından dolayı finansal sonuçlarda meydana gelebilecek değişimler ve FX volatilitésinden kaynaklanacak risklerin yönetimi, üretim kapasitesini 2020 yılında 60 mn metrenin üzerine çıkarmayı hedefleyen Şirket'in artan satış gelirleriyle yaratacağı nakitin net işletme sermayesi üzerindeki iyileştirici etkisi, ulusal ve uluslararası piyasalardaki makroekonomik göstergeler ile Şirket'in bütçe hedeflerinin gerçekleşme kabiliyetinin yüksekliği ile yaratılacak içsel kaynak ve nakit akımlarının borç ödemelerini karşılama gücü JCR Eurasia Rating tarafından diğer izlenecek hususlar arasında yer almakta olup uzun ve kısa vadeli notlara ilişkin görünümünün 'Stabil' olarak teyit edilmesinde rol oynamıştır.

Ana hissedarı olan ve enerji, telekom, tekstil, inşaat, finans ve madencilik sektörlerinde faaliyet gösteren **Çalık Holding A.Ş.** (JCR ER tarafından 10 Ağustos 2016'da **BBB+(Trk)** Uzun Vadeli Ulusal Notu ve **BBB-** Uzun Vadeli Uluslararası YP notu ile derecelendirilmiştir)'nin planlanan yatırımlarına büyüme ve karlılık yönünden sağlayacağı katkı dikkate alınarak, ihtiyaç duyulması halinde **Çalık Denim Tekstil San. ve Tic. 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 mevcut pazar payı, çok sayıda müşteriye satış yapılmasının sağladığı rekabet avantajları, tecrübeli yönetim kadrolarının varlığı ve ulaşıldığı piyasa bilinirliği, satışlarındaki büyüme oranlarının içsel kaynak yaratma kapasitesini destekleyecek pozisyona ulaşması, düşük seviyedeki sorunlu alacaklarının aktif kalitesine olumlu etkisi, sermaye yapısı, ulusal ve uluslararası piyasalardaki reputasyonu, 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 (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. Merve HAYAT** ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING Yönetim Kurulu