



## BASIN AÇIKLAMASI

### Istanbul – 12 Temmuz 2017

#### JCR-Eurasia Rating, Çalık Holding A.Ş.'nin konsolide yapısının

periyodik gözden geçirilme sürecinde

Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'A- (Trk)' olarak bir kademe yukarıya revize etti,

tüm Notlara ilişkin görünümüleri 'Stabil' olarak belirledi ve

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu'nu 'BBB-' olarak teyit etti.

JCR-Eurasia Rating, "Çalık Holding A.Ş.'nin konsolide yapısının" gözden geçirilme sürecinde yatırım yapılabilir kategorisindeki konumunu koruyarak, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'A- (Trk)' olarak bir kademe yukarıya revize etti, tüm Notlara ilişkin görünümüleri 'Stabil' olarak belirledi. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları ülke tavanı '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	:	A- (Trk) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	:	A- (Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	:	A-1 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	:	A-1 (Trk)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	B

Türkiye dışında Orta Asya, Balkanlar, Orta Doğu ve Afrika'da geniş bir coğrafyaya yayılmış olan 20 ülkedeki Enerji, İnşaat ve Gayrimenkul, Tekstil, Madencilik, Telekomünikasyon, Bankacılık ve Finans sektörleri gibi stratejik sektörlerde konumlanmış faaliyetleri, yatırımları ve tamamladığı çok sayıda nitelikli endüstriyel ve altyapı projeleriyle uluslararası alanda önemli bir aktör haline gelmiş olan **Çalık Holding**'in geçmişi 1981 yılında başlayan tekstil faaliyetlerine kadar uzanmaktadır. **Çalık Enerji** enerji sektöründe, **Gap İnşaat** ve **Çalık Emlak ve Gayrimenkul** inşaat ve gayrimenkul sektöründe, **Çalık Denim** ve **Gap Pazarlama** tekstilde, **Lidya Madencilik** madencilik sektöründe, **Albtelecom** telekomünikasyonda, **Aktif Bank** ve **BKT** ise bankacılık ve finans sektöründe Grubun amiral gemisi konumundaki bağlı ortaklıklarıdır.

Uzun faaliyet geçmişi, geniş sektörel deneyimi, bilgi birikimi ve networkü ile edindiği yararlı ve işbirlikçi ortaklıklar kurma becerisiyle uluslararası alanda tanınmış yerli ve yabancı kuruluşlarla oluşturduğu iş ortaklıklarıyla yurtiçi ve dışı özelleştirme süreçlerinde etkili olan Grup enerji ve bankacılık gibi desteklenme seviyesi nispeten yüksek ve inşaat gibi etkileşim alanı geniş, ülke ekonomisinin gelişiminde stratejik önemdeki sektörlerde artan etkinliği ile risk algısına önemli katkı yaratmış, yeni ülkelerde ana sektörlerin alt segmentlerindeki yeni proje alanları ve katma değeri yüksek yeni iş alanları ile faaliyet alanlarını ve coğrafyasını daha da genişletmiştir. Devam eden yatırımları ve mühendislik, tedarik ve inşaat (MİT) projeleri kapsamında borçlanma seviyesi gelişimini sürdürmekle birlikte nispeten yüksek seviyede konumlanan Şirket, yüksek piyasa bilinirliği ve etkinliği, kanıtlanmış faaliyet geçmişi, bankacılık ve finans sektöründeki faaliyetleri ve etkili stratejik ortaklıkları ile kazanılmış fon kaynaklarına ulaşım ve sofistike finansman enstrümanlarını kullanım kolaylığı ile likidite pozisyonunu desteklemiş, artan gelir yaratma kapasitesi, iyileşen maliyet yönetim süreçleri ve azalan faaliyet giderleri ile yüksek kaynak yaratma kapasitesiyle ise özkaynak seviyesinde süregelen iyileşmeyi devam ettirmiştir. Bu kapsamda Şirketin Uzun Vadeli Ulusal Notu bir kademe yukarıya 'A- (Trk)' olarak revize edilmiştir.

Artan gelir ve kar yaratma potansiyeline karşın süregelen yabancı para kısa pozisyonun karlılık göstergeleri üzerinde yarattığı volatilité potansiyeli, belirlenen hususla ilişkili olarak borçluluk ve öz kaynak seviyelerindeki iyileşmenin sürekliliği ve devam eden olağanüstü hal süreci ile tedirgin piyasa koşullarının piyasaya ve ekonomik döngüye olası olumsuz etkileri önümüzdeki dönemde izlenecek temel unsurları oluşturmaktadır.

Çalık Holding A.Ş.'nin "Desteklenme Notu" kategorisinde notu, şirketin ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan Ahmet ÇALIK'ın nitelikli ortaklığından kaynaklanan finansal gücünün yeterliliği ve firmayı destekleme arzusu ile operasyonel destekleme gücünün seviyesi dikkate alınarak (2) olarak teyit edilmiştir. Desteklenme Notu kategorisindeki (2) notu dış destek ihtimalinin "Yeterli" seviyede olduğunu göstermektedir. Diğer taraftan, "Ortaklardan Bağımsızlık Notu" kategorisindeki notu ise firmanın üstlendiği riskleri kendi imkânlarına dayanarak yönetebilme yeteneği, nakit akım yaratma gücü, artan iş hacmi, pazardaki güçlü konumu, coğrafi ve faaliyet alanı olarak çeşitlendirilmiş operasyonları ile stratejik sektörlerdeki yatırımları, piyasa bilinirliği, faaliyet geçmişi, enerji, inşaat, tekstil ve finans alanlarındaki tecrübe ve bilgi birikimi dikkate alınarak (B) olarak belirlenmiştir. Bağımsızlık kategorisindeki (B) notu JCR Eurasia Rating'in notasyon sisteminde "Yeterli" düzeyi işaret etmekte olup kurumun dış destek olmadan da yükümlüklerini yerine getirebileceğini göstermektedir.

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

#### JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

##### Yönetim Kurulu