

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu	: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş	: TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.
Adresi	: Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul- Türkiye
Telefon ve Faks No	: 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih / No / Saat	: 15/11/2021 / 1369 / 14:00
Konu	: SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

“TAV Havalimanları Holding A.Ş.” JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Döviz bazlı nakit akışının finansalları desteklemesi,
- Ötelenen imtiyaz kira ödemeleri, uzatılan işletme hakkı süreleri, tahsil edilen tazminat ve TAV Tunus borç yapılandırmasının likidite yönetimine sağladığı kolaylık,
- Sabit birim yolcu ücretleri ve müşterilerle yapılan uzun vadeli sözleşmelerin şirket gelirlerindeki öngörülebilirliği artırması,
- 2021 yılı içerisinde yolcu trafiği ve uçuş sayısında görülen iyileşme,
- Farklı ülkelerdeki operasyonların konsantrasyon riskini azaltması,
- Sinerji oluşturan ve karlılık marjlarını destekleyen dikey entegre iş modeline sahip olması,
- Türk havacılık sektöründeki güçlü konumu,
- Bölgedeki diğer ülkelere kıyasla rekabet avantajına sahip olan Türk turizm sektörünün havacılık sektörünü desteklemesi,
- Sektörün deneyimli markalarından biri olan Grup ADP tarafından desteklenmesi,
- Kurumsal yönetim uygulamalarına yüksek düzeyde uyum,
- Covid-19 pandemisinin havacılık sektörü üzerindeki yıkıcı etkisi ve global ve yerel ekonomilerde pandeminin sistematik risk unsuru olmaya devam etmesi,
- Teminatsız ticari alacaklar nedeniyle potansiyel kredi riski maruziyeti,
- Karlılık göstergelerindeki kötüleşmeyle birlikte artış gösteren finansal kaldıraç rasyoları ve ağırlıklı satın alma işlemi kaynaklı artan borç seviyesi,
- Faaliyet gösterdiği havacılık sektörünün jeopolitik, çevresel ve diğer risklere oldukça duyarlı olması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında “TAV Havalimanları Holding A.Ş.” nin notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: BBB+ /(Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BBB+ /(Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: A (Trk)/(Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli İhraç Notu	: -
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: A-2 /(Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: A-2 /(Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-1 (Trk)/(Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli İhraç Notu	: -
Desteklenme Notu	: 1
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: AB

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Şevket GÜLEÇ
Grup Başkanı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür