

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul - 22 Kasım 2010

JCR Eurasia Rating, İhlas Holding A.Ş. Grup Şirketleri'ni ve "Planlanan Tahvil İhracının Nakit Akımları"nı

Derecelendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'A(Trk)', görünümünü ise 'Stabil' olarak belirledi.

JCR-Eurasia Rating, İhlas Holding A.Ş. ile grup şirketlerini ve "Planlanan Tahvil İhracının Nakit Akımları"nı Kredi Ratingi ve İhraç Ratingi kapsamında ve yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu **(A(Trk))**, görünümünü ise **(Stabil)** olarak belirledi. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları **(BB)** olarak değerlendirilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: BB /(Stable Outlook)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BB/(Stable Outlook)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: A (Trk) /(Stable Outlook)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: B /(Stable Outlook)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: B/(Stable Outlook)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-1(Trk)/(Stable Outlook)
Desteklenme Notu	: 2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: B

Sermayesi tabana yayılmış, yatay ve dikey entegrasyonu oldukça yüksek olan Türkiye merkezli **İhlas Holding A.Ş.**, 50 şirketle birlikte Medya, İnşaat, Eğitim, Sağlık, Turizm, Madencilik, Gazlı İçecek, Pazarlama, Fuarçılık ve Organizasyonculuk, İki ve Üç Tekerlekli Araçlar, Elektrikli ve Elektronik Küçük Ev Aletleri, İnternet ve Mobil, Antrepoculuk ve Finansal Varlık Yönetimi gibi oldukça geniş bir alanda üretim, hizmet, pazarlama ve geniş dağıtım faaliyetleri bulunan etkin ve büyüyen şirket topluluklarından birisidir.

2008 yılı öncesindeki küçülme döneminden sonra, 2008 yılından itibaren büyüme stratejileri içerisinde yaratılan ilave içsel kaynakların yanında, fonlama bileşenleri arasındaki erken ve ön tahsilat imkanı veren sipariş avanslarının öneminin ve payının giderek artması ve bu yolla maliyetli kredi bağımlılık seviyesinin azaltılması, grubun karlılığını ve büyümesini pozitif yönde etkilemeye devam etmektedir. Diğer taraftan, faaliyet gösterilen ana sektörlerin tamamının gelecek görünümünün pozitif olması, ulaşılan ciro ve pazar payları itibarıyla ana faaliyetlerinden elde edilen karlılık düzeylerinin yeterli olması yükümlülük risk oranlarını aşağıya çekmektedir.

Genel amaçlı büyüme stratejileri çerçevesinde; iki parti halinde yerel para üzerinden 2011 yılında çıkartılması planlanan 2 yıl vadeli tahvil ihracı için belirlenen varsayım ve beklentilerin makro ekonomik beklentiler ve piyasa şartlarıyla paralellik arz ettiği, gerçekleşme seviyesinin oldukça yüksek olduğu ve Grup şirketlerinin geçmiş ve gelecek finansal performanslarının, ihraçtan elde edilecek fonların faiz ve anapara geri ödemelerine imkan verecek uyumlulukta bir nakit akımı üreteceği öngörülmektedir.

Kurumsal yapılanma alanında yürütülen süreçler, Grup içerisindeki halka açık şirketler başta olmak üzere topluluğun Kurumsal Yönetim İlkelerine genel uyum seviyelerini artırmış olup, varlık ve yükümlülük yönetimlerinde; yeni ürünler, yeni yöntemler ve ilave içsel kaynak yaratma çabaları, pozisyonlarını daha da rekabetçi hale getirmiştir. Holding'in ortaklık yapısı, piyasa yapılanması, dağıtım kanalları, bilanço kompozisyonu, iştirak politikaları ve sermayenin tabana yayılması politikaları dikkate alındığında, grubun genel outlook seviyesi JCR-ER tarafından "Stabil" olarak değerlendirilmiştir.

JCR-ER; Holding'in, kendi ortakları tarafından desteklenme arzusunun oldukça yüksek olduğu ve grup şirketlerinin üstlendikleri finansal riskleri; kendi imkân ve deneyimlerine dayanarak yönetebilme yeteneklerinin de yeterli olduğu kanaati taşımaktadır. Bu kapsamda, JCR-ER notasyonu içerisinde, Holding'in ortaklardan bağımsızlık notu **(B)**, desteklenme notu ise **(2)** olarak belirlenmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi <http://www.jcra.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analistlerinden **Sn. Zeki Metin ÇOKTAN** ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING

Yönetim Kurulu