

BASIN AÇIKLAMASI İstanbul –10 Kasım 2014

JCR Eurasia Rating, Metro Ticari ve Mali Yatırım Holding A.Ş.'nin

Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB- (Trk)' olarak teyit etti ve görünümünü 'Stabil' olarak belirledi, Uluslararası Yabancı Para Notu'nu ve görünümünü ise 'BB+/Stabil' olarak teyit etti.

JCR Eurasia Rating, "Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş." yi değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu ve görünümünü 'BBB- (Trk)'/ olarak teyit etti ve görünümünü 'Stabil' olarak belirledi. Ayrıca, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları 'BB+/Stabil' olarak teyit edilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: BB+ / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BB+ / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: BBB- (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: B / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: B / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-3 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Desteklenme Notu	: 3
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: B

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin birçok sektörde faaliyet gösteren 13 iştiraki ile birlikte yürüttüğü yatırım faaliyetleri özellikle karayolu yolcu taşıma sektörü (Metro Turizm) başta olmak üzere, akaryakıt bayi ve tesis işletmeciliği (Mepet) ile kırmızı et işleme (Van-et) alanlarında yoğunlaşmıştır. Holding'in lokomotif yatırımı konumunda bulunan Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş., karayolu ile taşımacılık sektöründe toplam ciro ve taşınan yolcu sayısı bakımından Türkiye'nin en büyük firması olma konumunu sürdürmektedir.

Metro Holding, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunca 5 Mart 2014 tarihinde yayımlanan tebliğ kapsamında 31 Mart 2014 tarihinden itibaren mali tablolarını konsolide baz yerine solo olarak hazırlamaya başlamıştır. 2013 ve 2012 yıllarını da içerecek şekilde iştirak ve yatırımlarının piyasa değerlerine göre yapılan düzeltmeler, Holding'in operasyonel ve mali yapısında birikmiş servet etkisi yaratmıştır.

Yatırım Holdingi olma statüsü nedeniyle direkt satış faaliyetleri olmayan Metro Holding'in yüksek satış maliyeti ile faaliyet gösteren yatırımları nakit akımlarını sınırlamakla birlikte, likit varlık yapısı yeterli olan iştiraklerin dağıttıkları karlar Holding'in yönetim ve finansman giderlerini önemli oranda karşılamaktadır. Üst yönetim kademelerinde tekrar eden kısa dönemli değişikliklerin Holding'in yatırım ve stratejik karar alma süreçlerinin etkinliğini azalttığı düşünülse de, iştiraklerin yönetim kademelerindeki istikrar ve faaliyet gösterdikleri sektörlerle ilişkili yarattıkları grup içi sinerji, Holding'in performansında sürekliliği sağlamaktadır. Holding'in ve iştiraklerinin büyüme hedeflerine temel oluşturan sermaye yapıları ve düşük kaldıraç seviyelerinin yanı sıra mevcut yatırımların performansını sürekli olarak izlemeye yönelik kurumsal yapıda gerçekleştirilen iyileştirmeler de dikkate alındığında Şirketin Kısa ve Uzun Vadeli Yerel ve Yabancı Para Notları ile "Stabil" olan görünümü teyit edilmiştir.

Holding'in ana hissedarı konumunda bulunan Sn. Galip Öztürk hakkında devam eden hukuksal süreçlerin kamuoyu nezdindeki kurumsal itibar algısını zayıflatması derecelendirme sürecinde negatif bir unsur olarak ele alınmıştır. Bu nedene dayalı olarak JCR-ER tarafından grubun Destekleme Notu "2" seviyesinden "3" seviyesine indirilmiş olmakla birlikte, grup gelirleri içinde en yüksek payı oluşturan Metro Turizm'in franchise sistemiyle ülke geneline yayılan acente modelinin güçlenerek devam etmesi ise olumlu bir unsurdur. Ayrıca yeni kurulan komiteler ve yönetim yapıları da kurumsal yönetim ilkelerine uyum planlamalarını yukarı taşımıştır. Diğer yandan Holding, mevcut kurumsal alginın faaliyetleri üzerinde yaratacağı etkileri bertaraf etmek üzere iştiraklerinin performansına odaklanmıştır ve yeniden yapılanma sürecini devam ettirmektedir.

JCR Eurasia Rating olarak, ortaklarından destek sağlanıp sağlanmayacağına bakılmaksızın, yatırımları arasındaki koordinasyonu ve yönetim kademelerinde etkinliğin sağlanması kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya ulaştığı düşünülen Holding'in ortaklardan bağımsızlık seviyesi, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde (B) olarak teyit edilmiştir.

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

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu