

**“ JCR
Eurasia Rating,
‘ETS Ersoy
Turistik Servisleri
Anonim Şirketi’ni
derecelendirerek,
Uzun Vadeli Ulusal
Notu’nu ‘BBB
(Trk)’ “Pozitif”
görünüm
olarak belirlemiştir.**

NOTLAR

	Uzun Vade	Kısa Vade
Ulusal Not	BBB (Trk)	A-3(Trk)
Görünüm	Pozitif	Stabil
İhraç Notu	-	-
Desteklenme Notu	2	-
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	BC	-

Sektör: Turizm

Rapor Tarihi: 8 Ağustos 2018

Baş Analist

Orkun İNAN

+90 212 352 56 73

orkun.inan@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması

İstanbul – 8 Ağustos 2018

JCR Eurasia Rating, “ETS Ersoy Turistik Servisleri Anonim Şirketi” ’yi, ulusal düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu ’nu ‘**BBB(Trk)**’ ve “**Pozitif**” görünüm, Kısa Vadeli Ulusal Notu ’nu ‘**A-3(Trk)**’ olarak ‘**Stabil**’ not görünümleri ile belirlenmiş olup, diğer notlarla birlikte detayları sol sütunda gösterilmiştir.

Turizm sektörü, milli gelire olan katkısı, döviz geliri yaratması, doğrudan ya da dolaylı istihdam olanağı gibi etkenler nedeniyle ekonomik büyüklük için önemli bir yere sahiptir. Sektörün siyasi ve ekonomik gelişmelere kırılgan yapısı nedeniyle turizm gelirleri belirli dönemlerde olumsuz etkilenmiştir. 2017 yılı içerisinde toparlanmaya giren sektör, seneyi yaklaşık 39 milyon turist ve 26 milyar ABD Doları gelir ile tamamlamıştır. Hükümet tarafından düşük hizmet ücretleri ve vergi oranları gibi teşvikler ile sektörün büyümesine yönelik adımlar atılmaktadır.

1991 yılında kurulan ETS Ersoy Turistik Servisleri Anonim Şirketi, Türkiye’de turizm zincirini kuran ilk seyahat ve turizm firmasıdır. Satış kanalları olarak acente, web sayfası, mobil uygulama ve çağrı merkezi ulaşım imkânı sağlayan ETS, bünyesi altında yer alan Odamax, Ucuzabilet, Didimtur, Etsmice, Jetset, Letsgo, Otelpuan markaları ile ulaşım, konaklama ve acentecilik alt sektör zincirini bir araya getirmiştir.

Nakit yönetiminin başarılı şekilde yönetilmesi, teknolojik yatırımların şirketin rekabetçi konumunu desteklemesi, müşterilere sunulan hizmet çeşitliliği ve kalitesi, bilanço dengesinin korunarak düşük oranda yabancı kaynak kullanımı, faiz karşılama seviyesinin güçlü yapısı, içsel özkaynak yaratma gücünün korunması, turizm sektörünün canlı talebinin devam etmesi, öngörülebilir nakit akımlarına dayalı içsel kar üretimi, mevcut banka limitleriyle desteklenen likidite pozisyonunun güçlü yapısı, varlık kalitesi ve sermayedar desteği JCR-ER tarafından Uzun Vadeli Ulusal Notunun ‘**BBB (Trk)**’ seviyesinde ve görünümünün “**Pozitif**” olarak belirlenmesinde etkin rol oynamıştır.

Sektör genelinde fon kaynaklarının henüz çeşitlendirilememesi, kurumsallık düzeyinin firmanın varlık büyüklüğünü yakalayamaması, sektörün regüle piyasa olmaması nedeniyle rekabet koşullarının maliyet baskısı yaratması, ulusal ve uluslararası online satış kanallarının hızlı artışının rekabeti artırması, sektörün siyasi ve ekonomik gelişmelere kırılgan yapısı Şirket ve sektörü olumsuz etkilemeye devam etmektedir. Diğer taraftan, bütçelenen büyüme oranları için içsel öz kaynak yaratma kapasitesinin genişletilmesi, borçlanma kapasitesi ve kaynakları, sermaye düzeyi ve karlılık düzeyi, sektörel gelişmeler ise takip eden dönemlerde izleme hususları olacaktır.

Ortaklık yapısının tamamını kontrolünde tutan, Mehmet Nuri ERSOY ’un ihtiyaç halinde ETS Ersoy Turistik Servisleri Anonim Şirketi” ’ne finansal güçlerinin yeterliliğine bağlı olarak uzun vadeli likidite veya öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve ayrıca etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip oldukları bilgi ve kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, Şirketin Desteklenme Notu JCR-ER notasyonu içerisinde (2) olarak belirlenmiştir. Firmanın üstlendiği riskleri yönetebilme yeteneği, içsel kaynak yaratma ve mevcut sermayeleşme düzeyi dikkate alındığında, firmanın ‘Ortaklardan Bağımsızlık Notu’ kategorisindeki notu ise (BC) olarak belirlenmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz Baş Analisti **Sn. Orkun İNAN** ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING

Yönetim Kurulu