

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 15 Mayıs 2017

“JCR Eurasia Rating”,

Periyodik yenileme döneminde “**Deva Holding Anonim Şirketi ve İştirakleri**” ‘nin konsolide yapısını ve “**Devam Eden Tahvil İhraçlarının Nakit Akımları**” ‘nı gözden geçirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu “**A (Trk)/ Stabil**” olarak yukarı yönlü revize etmiştir; Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu’nu ise “**BBB-(Trk)/Stabil**” olarak teyit etmiştir.

JCR Eurasia Rating, “**Deva Holding Anonim Şirketi ve İştirakleri**” ‘nin konsolide yapısını ve “**Devam Eden Tahvil İhraçlarının Nakit Akımları**” ‘nı gözden geçirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu “**A (Trk) / Stabil**” ; Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu “**A-1 (Trk)/Stabil**” olarak yukarı yönlü revize etmiştir . Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu ise ‘**BBB-/Stabil**’ olarak teyit edilmiştir. Diğer notlar detayları ile birlikte 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 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 İhraç Notu	:	A-1 (Trk)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	B

27 doktor tarafından 1958 yılında temelleri atılan **Deva Holding Anonim Şirketi**, beşeri ilaç ve ilaç hammaddesi üretimi alanında ulusal ve uluslararası pazarlara yönelik olarak faaliyet gösteren Türkiye’nin önde gelen ilaç firmalarından birisidir. Holding’in hisse senetleri 1986’da İMKB (BIST) ‘de işlem görmeye başlamıştır. **Eastpharma S.A.R.L.** 2006 yılında Holding’in çoğunluk hissesini devir almıştır. Deva Holding A.Ş., 2010 yılında **Deva İlaç A.Ş.**, 2016 yılında ise **Vetaş Veteriner ve Tarım İlaçları A.Ş.** ile birleşerek bugünkü mevcut yapısına bürünmüştür.

Hammadde tedarikini döviz cinsinden sağlayan sektör sene içerisinde TL’nin değer kaybından fazlasıyla etkilenmiştir. Sektör bu duruma rağmen kutu ve TL bazlı satış rakamlarında kayda değer artış yakalamıştır. Deva Holding, 2016 yılını serbest piyasa kutu verilerine göre 2. sırada, TL bazında ise 8. sırada başarıyla tamamlamıştır. Grup, ilaç sektörü için stratejik bir öneme sahip olan Ar-Ge alanında yatırımlara ve yeni form & ürünler geliştirmeye devam etmektedir. Deva Holding uluslararası büyüme planı doğrultusunda; 44 ülkede toplamda 415 ruhsat sayısına ulaşmıştır. Grup, beşeri-tıbbi ve veteriner ilaçların Yeni Zelanda ve Avusturalya, Almanya, İsviçre ve Amerika’da satış ve dağıtım için 4 bağlı ortaklığı ile beraber faaliyetlerine devam etmektedir.

Grubun sektördeki uzun yıllara dayanan tecrübe ve yüksek marka gücüyle desteklenen rekabetçi konumu, kur kaynaklı maliyetlerin yükselmesinden kaynaklanabilecek dezavantajları önemli derecede sınırlaması, verimliliğini artırmak için devam eden çeşitli form ve yeni ürünlerin portföye katılması, düşük net borç oranı, fonlama yapısının uzun vadeye çevrilmesi, faiz karşılama seviyesinin artması, sürdürülebilir nakit akımlarına dayalı içsel kar üretimi, güçlü likidite durumunun net işletme sermayesi ve mevcut banka limitleriyle desteklenmesi, varlık kalitesinin korunması, kurumsallaşma ve kurum kültürü, istikrarlı yönetim kadrosu, Türkiye’nin artan nüfusuna paralel sağlık harcamalarının uzun dönem denge değerine yaklaşması Uzun Vadeli Ulusal Notun ve Görünümünün “**A /Stabil**” seviyesine yukarı yönlü revizyon edilmesinin altyapısını oluşturmuştur. Nakit akımları ve likidite yapısı, içsel özkaynak yaratma gücü, borçlanma yapısındaki değişiklikler, net borç oranı, mevcut ve yeni ürünlerin satış performansı üzerindeki etkisi, regülatör kaynaklı operasyonel risk seviyesi, sektördeki rekabetin Grup üzerindeki etkisi, ilaç sektöründeki uzun vadeli küresel gelişmeler JCR-ER tarafından izlenmeye devam edilecektir.

İhraç yoluyla elde edilen kaynaklar şirket bilançosunda bulunduğu için ayrı bir ihraç derecelendirme raporu düzenlemeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. İhraç edilmiş tahvilin şirketin diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmadığı için şirketin kurumsal yapısının notları ihraç notunu da temsil etmektedir.

Ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan ve Londra borsasında halka açık olan **EASTPharma Ltd.**’in firmayı destekleme arzusu ve finansal güçlülük düzeyi, Şirketin ölçeği, planlanan yatırımların ve sektörel genişlemenin sağlayacağı katkı dikkate alınarak, **Deva Holding Anonim Şirketi**’nin ‘Desteklenme’ kategorisinde notu **(2)** olarak teyit edilmiştir. Firmanın üstlendiği riskleri kendi imkânlarına dayanarak yönetebilme yeteneği, içsel kaynak yaratma ve mevcut sermayeleşme düzeyi dikkate alındığında, Firmanın ‘Ortaklardan Bağımsızlık’ kategorisindeki notu ise **(B)** olarak teyit edilmiştir.

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