

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : MOPAŞ MARKETÇİLİK GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
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 : 08.04.2025
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

"Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Mağaza açılışlarındaki kademeli artış ile desteklenen ciro büyümesi,
- 2024 yılında güçlü seyreden brüt karlılık ile artan FAVÖK seviyesi,
- TFRS-16 yükümlülükleri hariç tutulduğunda nakit fazlası pozisyonunda olması ve Ocak 2025'te gerçekleşen halka arz aracılığıyla elde edilen kaynakların likidite ve sermaye yapısını güçlendireceği yönünde beklenti,
- Kredi kartı ve nakit ağırlıklı işlemlerin, pozitif nakit akışı metrikleri ve yüksek likidite seviyesine katkı sağlaması ve bu yapının verimli bir nakit dönüşüm döngüsüyle desteklenmesi,
- Aktif büyüklüğüne kıyasla sınırlı ödenmiş sermaye seviyesine rağmen, büyük ölçüde geçmiş yıl karlarının birikimiyle beslenen özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki yüksek payı,
- Yakın zamanda halka arz edilen bir şirket olarak kurumsal yönetim ilkelerine uyumu,
- Gıda perakendeciliğinde uzun yıllara dayanan sektör deneyiminin, dikey entegre operasyonel yapı ile desteklenmesi,
- Yüksek Operasyonel Giderler/Net Satışlar oranıyla faaliyet gösterilmesine ek olarak, artan maliyetler ve finansal giderler nedeniyle faaliyet karlılığı ve net kârlılığın düşük seviyelerde kalması,
- Sınırlı marjların olduğu bir sektörde yüksek stok seviyeleriyle faaliyet gösteriliyor olmasının verimli bir işletme sermayesi yönetimi açısından etkin bir stok devir hızı gerektiriyor olması,
- Hızlı tüketim ürünleri sektöründeki fiyat dalgalanmaları ve rekabet dinamikleri nedeniyle tüketici tercihlerinde meydana gelen değişiklikler ve 2024 yılında personel giderlerinde görülen dikkat çekici artış,
- Yurt içinde yumuşak inişe yönelik hedeflerin ön planda olması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi"** nin tüm not ve görünümleri aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: A (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J1 (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür