

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : SASA Polyester Sanayi A.Ş.
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 : 29/07/2025
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

"SASA Polyester Sanayi A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Dünyanın önde gelen polyester üreticilerinden biri olarak, çok çeşitli sektörlerle hizmet veren geniş bir ürün portföyü ile faaliyetlerini sürdürmesi,
- Devam eden yatırımlar ile elde edilecek ek nakit akışı sayesinde karlılık ve verimlilikte artış beklentisi,
- Düşük faaliyet oranı ve tatmin edici nakit çevirim süresi ile desteklenen operasyonel verimlilik,
- Güçlü Ar-Ge merkezi ve yeni ürün-marka oluşturma gücü,
- Uluslararası finans kaynaklarına erişim kabiliyeti,
- Halka açık bir şirket olarak Kurumsal Yönetim Uygulamalarına uyum sağlaması,
- Erdemoğlu Holding'in saygın markası ve grup şirketleri arasında oluşan sinerji,
- Talep düşüşü nedeniyle satış hacmi ve gelirlerinin azalması,
- Serbest nakit akışı ve net işletme sermayesinin negatif olmasının göstergesi olarak, işletme sermayesi ve devam eden büyük ölçekli yatırımlar nedeniyle dış finansman ihtiyacının artması,
- Küresel polyester pazarındaki durgunluğun, arz fazlası nedeniyle karlılık üzerinde baskı yaratması,
- Borç yükünün kaldıraç ve karşılama oranları üzerindeki etkisinin 2025 yılının ilk yarısında da devam etmesi,
- Sektör genelinde hammaddeye olan yüksek ithalat bağımlılığının, karlılık üzerinde potansiyel baskı oluşturabilmesi,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"SASA Polyester Sanayi A.Ş."**nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'A+ (tr)'** seviyesinden **'A- (tr)'** seviyesine revize edilmiş olup tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: A- (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J2 (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 ihracçının 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.

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür