

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Adresi : Finanskent Mah. Finans Cad. No: 4 İç Kapı No: 6 34760 Ümraniye / İstanbul - Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0216 629 20 97
Derecelendirilen Kuruluş : BMS BİRLEŞİK METAL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Tarih : 30/03/2026
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi
Sayfa : 1 / 1

**SPK- Bağımsız Denetim ve Değerleme Faaliyetleri Dairesi Başkanlığına
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu**

"BMS BİRLEŞİK METAL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2025 yılında kapasite artışı ve yüksek ihracat seviyesiyle desteklenen gelir artışı,
- İncelenen dönemlerdeki düşüş eğiliminin ardından 2025 yılında karlılık göstergelerinin iyileşmesi,
- Yatırımların tamamlanması sayesinde serbest nakit akışındaki iyileşmeyle desteklenen likidite yönetimi,
- Sigortalı alacaklar sayesinde güçlenen varlık kalitesi,
- Sağlam operasyonel performansı ve kapsamlı sektör deneyimi,
- 2024 yılındaki yatırım harcamaları için artan borçluluk nedeniyle kaldıraç metriklerindeki baskının devam etmesi,
- Son iki dönemde artan kısa vadeli borçtan kaynaklanan yüksek faiz giderleri,
- Enflasyon kaynaklı yüksek operasyonel giderler nedeniyle verimliliğin baskı altında kalması,
- Kar marjlarının hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalara karşı kırılganlığı,
- Küresel yumuşak iniş için yapılan eylemler önem kazanırken, jeopolitik riskler ve küresel ticareti olumsuz etkileme potansiyeli taşıyan kararların önemli belirsizlikler yaratması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"BMS BİRLEŞİK METAL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ"** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'BBB (tr)'** olarak teyit edilmiş olup, not görünümü ise **'Negatif'** ten **'Durağan'** a revize edilmiştir. Firmanın tüm not ve görünümlerine aşağıda yer verilmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu: : **BBB (tr)** / (Durağan)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu: : **J2 (tr)** / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu: : **BB** / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu: : **BB** / (Durağan)

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